

**INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO INDEPENDIENTE**  
**RESULTANTE DE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS ACORDADOS**  
**(en carácter de Agente de Control y Revisión)**

Señores Presidente y Directores de  
**Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A.**  
CUIT 33-69371055-9  
Domicilio legal: Paraguay 777, piso 9  
Rosario, Provincia de Santa Fe

---

En mi carácter de Agente de Control y Revisión del Fideicomiso Financiero ENERGIA CORDOBA I, y en cumplimiento de las normas aplicables de la Comisión Nacional de Valores, emito el presente informe especial acerca de los procedimientos aplicados sobre los certificados de avances de obra y/o certificados complementarios cedidos al mencionado Fideicomiso Financiero. Según las normas citadas, el presente informe especial deberá conservarse en sus oficinas a disposición de la Comisión Nacional de Valores.

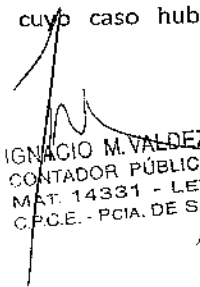
**I. Responsabilidad del Fiduciario del Fideicomiso Financiero ENERGIA CORDOBA I**

Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Financiero ENERGIA CORDOBA I es responsable de la administración del patrimonio fideicomitado. Por consiguiente, la suficiencia de los procedimientos que he llevado a cabo, requeridos por la normas de la Comisión Nacional de Valores y el Contrato Suplementario de Fideicomiso, es responsabilidad de Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A. en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Financiero ENERGIA CORDOBA I. Consecuentemente, no hago ninguna manifestación sobre la suficiencia de los procedimientos descriptos más abajo, ya sea para el propósito para el cual el presente informe ha sido requerido como para ningún otro propósito.

**II. Responsabilidad del contador público independiente en su carácter de Agente de Control y Revisión**

Mi responsabilidad consiste en llevar a cabo los procedimientos detallados en el apartado III en mi carácter de Agente de Control y Revisión del Fideicomiso Financiero ENERGIA CORDOBA I, relacionados con el control y cotejo de los certificados de avances de obra y/o certificados complementarios cedidos al Fideicomiso, y de los flujos de fondos generados, de conformidad con las normas sobre otros servicios relacionados establecidas en la sección VII.A de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética y que planifique y ejecute mi tarea de forma tal que permita emitir el presente informe especial requerido por la Comisión Nacional de Valores.

Los procedimientos realizados no constituyen una auditoría o revisión de estados contables, ni otro encargo de aseguramiento y, por lo tanto, no se expresa ninguna seguridad respecto de la información que es objeto de la aplicación de los procedimientos. Por tal motivo, los usuarios del presente informe especial evaluarán por sí mismos los procedimientos y los resultados informados para extraer sus propias conclusiones. Si hubiese realizado procedimientos adicionales, una auditoría o una revisión, otras cuestiones podrían haber llegado a mi conocimiento, en cuyo caso hubiesen sido oportunamente informadas.

  
IGNACIO M. VALDEZ  
CONTADOR PÚBLICO (UNR)  
MAT. 14331 - LEY 8738  
C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

### III. Alcance de los procedimientos aplicados

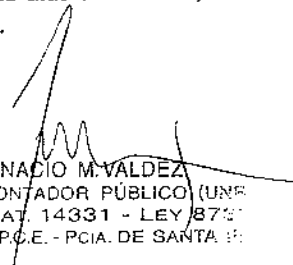
El control y cotejo de los certificados de avances de obra y/o certificados complementarios del Fideicomiso Financiero ENERGIA CORDOBA I y de los flujos de fondos por ellos generados se llevó a cabo recurriendo a las siguientes fuentes de información en soporte magnético:

- Detalle de las cobranzas acreditadas en la cuenta fiduciaria por el período comprendido entre el 1 de Septiembre de 2019 y el 30 de Septiembre de 2019 de los certificados de avances de obra y/o certificados complementarios del Fideicomiso Financiero ENERGIA CORDOBA I, proporcionada por el Fiduciario, con la apertura de los siguientes datos: Capital cobrado e Interés cobrado.
- Intereses devengados, calculados en función del promedio aritmético simple de la Tasa Badlar para Bancos Privados para el período comprendido entre los 10 días hábiles anteriores al inicio del Período de Devengamiento (inclusive) hasta 10 días hábiles anteriores al vencimiento de cada Período de Devengamiento (exclusive) más un margen fijo de 9,25 puntos básicos porcentuales.
- Detalle de los certificados de avances de obra y/o certificados complementarios originalmente cedidos al Fideicomiso suministrada por los Asesores Financieros del Fideicomiso ENERGIA CORDOBA I.
- Detalle de los flujos teóricos de fondos de los bienes fideicomitados proporcionada por los Asesores Financieros del Fideicomiso ENERGIA CORDOBA I.

Los procedimientos detallados a continuación han sido aplicados sobre los registros y documentación que me fueron suministrados por los Asesores Financieros del Fideicomiso ENERGIA CORDOBA I. Mi tarea se basó en la premisa que la información proporcionada es precisa, completa, legítima y libre de fraudes y otros actos ilegales, para lo cual he tenido en cuenta su apariencia y estructura formal.

Los procedimientos aplicados fueron los siguientes:

- a) Control de los flujos de fondos recibidos durante el 1 de Septiembre de 2019 y el 30 de Septiembre de 2019 por el Fideicomiso Financiero ENERGIA CORDOBA I y su aplicación. Control de los flujos de fondos provenientes de la cobranza y verificación del cumplimiento de los plazos de rendición dispuestos por la normativa vigente y por parte del Agente de Cobro. Para ello:
  - Coteje el monto total cobrado informado por el Fiduciario y su transferencia hacia las cuentas bancarias fiduciarias;
  - Determiné el importe atribuible al capital cobrado e interés cobrado en forma total y por provincia y por día de pago; y
  - Determiné el interés devengado en el mes; el capital y valor nominal a cobrar al 30 de Septiembre 2019 en forma total; y el interés devengado, el valor nominal e interés a cobrar al 30 de Septiembre de 2019 por provincia.
- b) Control de los niveles de mora y niveles de cobranza. Para ello, con base en la información determinada en el acápite anterior, calculé los días de atraso y niveles de mora de los créditos a cobrar al 30 de Septiembre de 2019.

  
IGNACIO M. VALDEZ  
CONTADOR PÚBLICO (UNF  
MAT. 14331 - LEY 8791  
C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

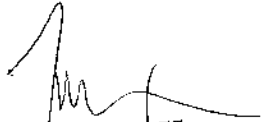
- c) Análisis comparativo del flujo de fondos teórico de los activos fideicomitados respecto del flujo de fondos real y su impacto en el pago de servicios de los valores negociables fiduciarios. Para ello, comparé los flujos de fondos teóricos de los activos fideicomitados respecto del flujo de fondos real y determiné los flujos futuros de la cartera por provincia.
- d) Control de la Cuota Máxima Estimada. Para ello, calculé la suma total de cuotas que debería pagar la EPEC el primer período mensual en que opere el vencimiento de los servicios de amortización de capital, tomando para el cálculo de los servicios de interés la Tasa Badlar vigente a Septiembre 2019 y determiné el valor máximo.
- e) Control y cotejo de los recursos recibidos y su aplicación. Para ello, sobre la base de la información proporcionada por el Fiduciario sobre la determinación del Aviso de pago N° 21 corroboré que las cobranzas del mes de Septiembre de 2019 coincidan con las informadas en el acápite a) del presente apartado III, coteje los intereses de depósito a plazo fijo, los resultados del fondo común de inversión y la reposición del fondo de gastos con registros auxiliares del Fideicomiso Financiero ENERGÍA CÓRDOBA I, y el pago de los valores fiduciarios con el respectivo aviso de pago.
- f) Control de pago de los valores negociables fiduciarios y su comparación con el cuadro teórico de pagos incluidos en el Prospecto y/o Suplemento. Para ello, comparé los pagos de los valores negociables fiduciarios con los pagos teóricos.

Los resultados de la aplicación de los procedimientos, que se detallan a continuación, involucran sólo a los elementos, las cuentas, las transacciones y la información contable o extracontable especificada, y no se extienden a los estados contables del Fideicomiso Financiero considerados en su conjunto.

#### **IV. Resultados de la aplicación de los procedimientos**

Teniendo en cuenta lo manifestado en el apartado III precedente, los resultados de la aplicación de los procedimientos practicados se detallan en los siguientes anexos adjuntos, que forman parte integrante del presente informe especial y se han firmado a los efectos de su identificación:

- Anexo I: Estado de Situación de Cobranzas (Análisis Financiero).
- Anexo II: Cobranzas del mes por provincia.
- Anexo III: Cobranza por día de pago proporcionada por el Fiduciante en su carácter de Administrador de los Créditos.
- Anexo IV: Flujo real vs. teórico.
- Anexo V: Estado de atraso por clientes y por operación.
- Anexo VI: Saldo de Capital e Intereses Devengados por Provincia.
- Anexo VII: Flujo Futuro Estimado.
- Anexo VIII: Cuota Máxima Estimada.
- Anexo IX: Recursos recibidos y su aplicación.

  
 IGNACIO M. VALDEZ  
 CONTADOR PÚBLICO (UNR)  
 MAT. 14331 - LEY 8736  
 C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FÉ



Anexo X: Cuadro de Pagos de valores fiduciarios teórico vs real.

Rosario, 21 de octubre de 2019

IGNACIO M. VALDEZ  
CONTADOR PUBLICO (UNP)  
MAT. 14331 - LEY P.  
C.R.C.E. - PCIA. DE SANTA FE



CONSEJO PROFESIONAL  
DE CIENCIAS ECONÓMICAS  
DE LA PROVINCIA DE SANTA FE  
C.R.C.E.

01718340/00618639

Rosario, 22/10/2019

EL CONSEJO PROFESIONAL DE CIENCIAS ECONÓMICAS DE LA PROVINCIA DE SANTA FE  
CERTIFICA QUE LA FIRMA PROFESIONAL QUE ANTECEDE CONCUERDA CON LA DE  
NUESTRO REGISTRO Y CORRESPONDE A  
VALDEZ IGNACIO MANUEL

INSCRIPTO/A EN LA MATRÍCULA DE CONTADOR PUBLICO Nº 14331 Y QUE SE  
HAN CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 6854 y 12135.

LEGALIZACIÓN Nº

02383887

C.R.C.E. SANTA FE LEY 8738 Y 12135

Dra. CP TOMASINI, YANINA VANESA

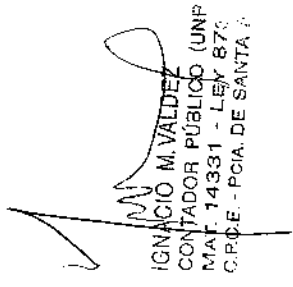
2383887



Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Santa Fe - Cámara Segunda

Estado de Situación de Cobranzas (Análisis Financiero)

MES:	1/9/2019	AL: 30/9/2019					
TOTAL	CAPITAL	INTERES	VALOR NOMINAL	IVA	PUNITIVOS	TOTAL COBRANZAS	
FLUJO REAL	\$ 2.569.557	\$ 3.075.610	\$ 5.645.167	\$ 645.878	\$ 0	\$ 6.291.045	
Cobros del mes	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	
Cobros de meses anteriores	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	
Cobros anticipados	\$ 2.569.557	\$ 3.075.610	\$ 5.645.167	\$ 645.878	\$ 0	\$ 6.291.045	
FLUJO TEÓRICO	\$ 2.845.002	\$ 1.453.726	\$ 4.298.728				
Porcentaje s/ Total	90%	21,2%					

  
 IGNACIO M. VALDEZ  
 CONTADOR PÚBLICO (UNP)  
 MAT. 14331 - LEY 879  
 C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FÉ

Fideicomiso Financiero  
ENERGIA CORDOBA I  
Anexo II

**Cobranza por Provincia Proporcionalada por el Fiduciante y/o Administrador de los CAO**  
Análisis al 30/09/2019

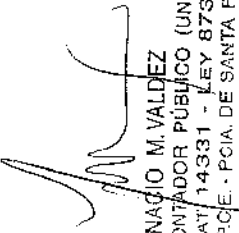
Provincia	Tipo de Documento	Capital	Interés	Valor Nominal	IVA	Puntorios	Total Depositado
CORDOBA	CAO	\$ 2.569.557	\$ 3.075.610	\$ 5.645.167	\$ 645.878	\$ 0	\$ 6.291.045
<b>Total</b>		<b>\$ 2.569.557</b>	<b>\$ 3.075.610</b>	<b>\$ 5.645.167</b>	<b>\$ 645.878</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 6.291.045</b>

IGNACIO M. VALDEZ  
CONTADOR PUBLICO (UNRF)  
MAT. 14331 - LEY 8735  
C.P.C.E. - FCIA. DE SANTA FE

Fideicomiso Financiero  
ENERGIA CORDOBA I  
Anexo III

**Cobranza por Día de Pago Proporcionalada por el Fiduciante y/o Administrador de los CAO**  
Análisis al 30/09/2019

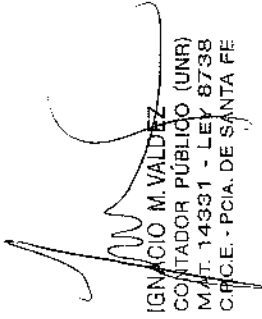
Día de Pago	Tipo de Documento	Capital	Interés	Valor Nominal	IVA	Puntitos	Total Depositado
1	CAO	\$ 2.569.557	\$ 3.075.610	\$ 5.645.167	\$ 645.878	\$ 0	\$ 6.291.045
Total		\$ 2.569.557	\$ 3.075.610	\$ 5.645.167	\$ 645.878	\$ 0	\$ 6.291.045

  
IGNACIO M. VALDEZ  
CONTADOR PÚBLICO (UNR)  
MAT. 14331 - LEY 8738  
C.I.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE



Flujo Real Vs. Teórico

MES	MENSUALES					ACUMULADOS						
	Valor Nominal Real	IVA	Punitivos Imputados	Valor Nominal Teórico	Superv Deficit	% Cobr/IVN	% Cobr/VN + PUN	Real VN + PUN	Valor Nominal Teórico	Superv Deficit	% Cobr/ Acum VN	% Cobr/ Acum VN + PUN + COMP
mar-17	\$ 433.400	\$ 91.014	\$ 0	\$ 433.400	\$ 0	100%	100%	\$ 433.400	\$ 433.400	\$ 0	100%	100%
abr-17	\$ 637.530	\$ 133.881	\$ 0	\$ 637.530	\$ 0	100%	100%	\$ 1.070.930	\$ 1.070.930	\$ 0	100%	100%
may-17	\$ 717.298	\$ 150.633	\$ 0	\$ 717.298	\$ 0	100%	100%	\$ 1.788.228	\$ 1.788.228	\$ 0	100%	100%
jun-17	\$ 769.905	\$ 161.680	\$ 0	\$ 769.905	\$ 0	100%	100%	\$ 2.558.133	\$ 2.558.133	\$ 0	100%	100%
jul-17	\$ 883.659	\$ 185.568	\$ 0	\$ 883.659	\$ 0	100%	100%	\$ 3.441.792	\$ 3.441.792	\$ 0	100%	100%
ago-17	\$ 1.299.157	\$ 272.823	\$ 0	\$ 1.299.157	\$ 0	100%	100%	\$ 4.740.949	\$ 4.740.949	\$ 0	100%	100%
sep-17	\$ 1.740.047	\$ 365.410	\$ 0	\$ 1.740.047	\$ 0	100%	100%	\$ 6.480.996	\$ 6.480.996	\$ 0	100%	100%
oct-17	\$ 2.016.740	\$ 423.515	\$ 0	\$ 2.016.740	\$ 0	100%	100%	\$ 8.497.736	\$ 8.497.736	\$ 0	100%	100%
nov-17	\$ 2.506.593	\$ 526.395	\$ 0	\$ 2.506.593	\$ 0	100%	100%	\$ 11.004.329	\$ 11.004.329	\$ 0	100%	100%
dic-17	\$ 2.600.439	\$ 546.092	\$ 0	\$ 2.600.439	\$ 0	100%	100%	\$ 13.604.769	\$ 13.604.769	\$ 0	100%	100%
ene-18	\$ 4.348.586	\$ 561.891	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 49.858	101%	101%	\$ 17.953.354	\$ 17.903.496	\$ 49.858	100%	100%
feb-18	\$ 4.355.254	\$ 554.493	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 56.527	101%	101%	\$ 22.308.609	\$ 22.202.224	\$ 106.385	100%	100%
mar-18	\$ 4.339.420	\$ 539.735	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 40.693	101%	101%	\$ 26.648.029	\$ 26.500.952	\$ 147.078	101%	101%
abr-18	\$ 4.340.262	\$ 530.070	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 37.176	101%	101%	\$ 30.988.291	\$ 30.799.680	\$ 188.612	101%	101%
may-18	\$ 4.335.904	\$ 518.464	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 37.176	101%	101%	\$ 35.324.195	\$ 35.098.407	\$ 225.788	101%	101%
jun-18	\$ 4.461.399	\$ 548.354	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 162.671	104%	104%	\$ 39.785.594	\$ 39.397.135	\$ 388.459	101%	101%
jul-18	\$ 4.653.378	\$ 598.120	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 354.650	108%	108%	\$ 44.438.972	\$ 43.695.863	\$ 743.109	102%	102%
ago-18	\$ 4.830.447	\$ 641.402	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 531.719	112%	112%	\$ 49.269.419	\$ 47.994.590	\$ 1.274.828	103%	103%
sep-18	\$ 4.933.457	\$ 660.306	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 634.729	115%	115%	\$ 54.202.875	\$ 52.293.318	\$ 1.909.557	104%	104%

  
IGNACIO M. VALDEZ  
CONTADOR PÚBLICO (UNR)  
MAT. 14331 - LEY 8738  
C.R.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

**Estado de Atraso por Cliente**

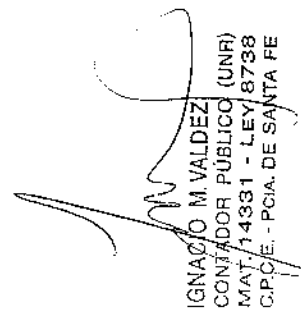
Análisis al 30/09/2019

Días de Atraso	Ciudad	Saldo Estimado de Capital	Saldo Estimado Valor Nominal	Interés Devengado a Cobrar	%
Entre 0 y 31 días	1	58.428.269	\$ 84.677.505	\$ 0	100%
Entre 32 y 90 días					
Entre 91 y 180 días					
Entre 181 y 365 días					
Más de 365 días					
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>58.428.269</b>	<b>\$ 84.677.505</b>	<b>\$ 0</b>	<b>100%</b>

**Estado de Atraso por Operación**

Análisis al 30/09/2019

Días de Atraso	Operaciones	Saldo Estimado de Capital	Saldo Estimado Valor Nominal	Interés Devengado a Cobrar	%
Entre 0 y 31 días	18	58.428.269	\$ 84.677.505	\$ 0	100%
Entre 32 y 90 días					
Entre 91 y 180 días					
Entre 181 y 365 días					
Más de 365 días					
<b>Total</b>	<b>18</b>	<b>58.428.269</b>	<b>\$ 84.677.505</b>	<b>\$ 0</b>	<b>100%</b>

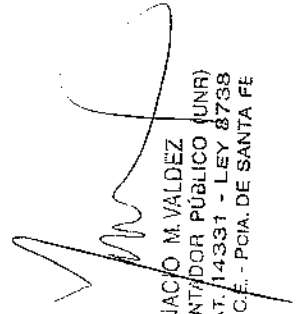


IGNACIO M. VALDEZ  
 CONTADOR PÚBLICO (UNR)  
 MAT. 14331 - LEY 8.738  
 C.P.O.E. - PCIA. DE SANTA FE

Fideicomiso Financiero  
ENERGIA CORDOBA I  
Anexo VI

**Saldo de Capital e Intereses Devengados por Provincia**  
Análisis al 30/09/2019

Provincia	Saldo Estimado Valor Nominal	Int. Dev. del Periodo	Interés Devengado a Cobrar
CORDOBA	\$ 84.677.505	\$ 3.075.610	\$ 0
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 84.677.505</b>	<b>\$ 3.075.610</b>	<b>\$ 0</b>



IGNACIO M. VALDEZ  
CONTADOR PÚBLICO (UNR)  
MAT. 14331 - LEY 8738  
C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

Flujo Futuro Estimado  
 Análisis al 30/09/2019

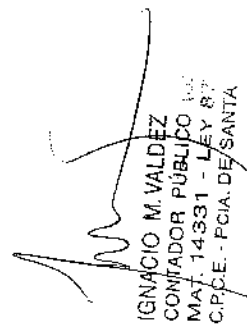
Mes Vencimiento	Capital	Ingresos	VP
mar-17	\$ 0	\$ 0	\$ 0
abr-17	\$ 0	\$ 0	\$ 0
may-17	\$ 0	\$ 0	\$ 0
jun-17	\$ 0	\$ 0	\$ 0
jul-17	\$ 0	\$ 0	\$ 0
ago-17	\$ 0	\$ 0	\$ 0
sep-17	\$ 0	\$ 0	\$ 0
oct-17	\$ 0	\$ 0	\$ 0
nov-17	\$ 0	\$ 0	\$ 0
dic-17	\$ 0	\$ 0	\$ 0
ene-18	\$ 0	\$ 0	\$ 0
feb-18	\$ 0	\$ 0	\$ 0
mar-18	\$ 0	\$ 0	\$ 0
abr-18	\$ 0	\$ 0	\$ 0
may-18	\$ 0	\$ 0	\$ 0
jun-18	\$ 0	\$ 0	\$ 0
jul-18	\$ 0	\$ 0	\$ 0
ago-18	\$ 0	\$ 0	\$ 0
sep-18	\$ 0	\$ 0	\$ 0
oct-18	\$ 0	\$ 0	\$ 0
nov-18	\$ 0	\$ 0	\$ 0
dic-18	\$ 0	\$ 0	\$ 0
ene-19	\$ 0	\$ 0	\$ 0
feb-19	\$ 0	\$ 0	\$ 0
mar-19	\$ 0	\$ 0	\$ 0
abr-19	\$ 0	\$ 0	\$ 0
may-19	\$ 0	\$ 0	\$ 0
jun-19	\$ 0	\$ 0	\$ 0
jul-19	\$ 0	\$ 0	\$ 0
ago-19	\$ 0	\$ 0	\$ 0
sep-19	\$ 0	\$ 0	\$ 0
<b>Total Vencido</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 2,946,048</b>	<b>\$ 618,670</b>
oct-19	\$ 2,699,119	\$ 2,809,254	\$ 590,090
nov-19	\$ 2,835,213	\$ 2,666,998	\$ 560,070
dic-19	\$ 2,978,159	\$ 2,516,834	\$ 528,535
ene-20	\$ 3,126,333	\$ 2,359,099	\$ 485,411
feb-20	\$ 3,286,068	\$ 2,193,410	\$ 460,616
mar-20	\$ 3,451,757	\$ 2,019,367	\$ 434,067
abr-20	\$ 3,625,800	\$ 1,836,548	\$ 385,675
may-20	\$ 3,808,649	\$ 1,644,511	\$ 345,347
jun-20	\$ 4,000,656	\$ 1,442,791	\$ 302,986
jul-20	\$ 4,202,376	\$ 1,230,901	\$ 258,489
ago-20	\$ 4,414,266	\$ 1,008,326	\$ 211,749
sep-20	\$ 4,636,841	\$ 774,529	\$ 162,651
oct-20	\$ 4,870,698	\$ 528,944	\$ 111,078
nov-20	\$ 5,116,223	\$ 270,875	\$ 58,905
dic-20	\$ 5,374,192	\$ 0	\$ 0
<b>Total</b>	<b>\$ 58,428,269</b>	<b>\$ 26,349,238</b>	<b>\$ 5,513,340</b>

IGNACIO M. VALDEZ  
 CONTADOR PUBLICO (UNR)  
 MAT. 14331 - LEY 8733  
 C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

**Cuota Máxima Estimada (\*)**  
**Análisis al 30/09/2019**

Mes	CAOs Totales a emitir	Tasa aplicable	Cuota Máxima Estimada
mar-17	\$ 98.566.421	29,0938%	\$ 4.135.525
abr-17	\$ 98.566.421	29,1222%	\$ 4.137.049
may-17	\$ 98.566.421	28,3438%	\$ 4.095.388
jun-17	\$ 98.566.421	28,7976%	\$ 4.119.652
jul-17	\$ 98.566.421	28,9583%	\$ 4.128.263
ago-17	\$ 98.566.421	29,2202%	\$ 4.142.314
sep-17	\$ 98.566.421	29,7699%	\$ 4.171.887
oct-17	\$ 98.566.421	30,3185%	\$ 5.054.819
nov-17	\$ 99.508.590	30,7202%	\$ 5.103.495
dic-17	\$ 99.508.590	31,3594%	\$ 5.149.227
ene-18	\$ 99.508.590	32,2632%	\$ 5.148.525
feb-18	\$ 99.508.590	32,3864%	\$ 5.482.138
mar-18	\$ 99.508.590	32,0868%	\$ 5.482.138
abr-18	\$ 99.508.590	32,1031%	\$ 5.482.138
may-18	\$ 99.508.590	32,0164%	\$ 5.482.138
jun-18	\$ 99.508.590	34,5595%	\$ 5.628.874
jul-18	\$ 99.508.590	38,4813%	\$ 5.900.496
ago-18	\$ 99.508.590	42,1220%	\$ 6.148.078
sep-18	\$ 99.508.590	44,2670%	\$ 6.285.058
oct-18	\$ 99.508.590	47,2063%	\$ 6.473.784
nov-18	\$ 99.508.590	55,7273%	\$ 7.044.940
dic-18	\$ 99.508.590	61,3656%	\$ 7.413.709
ene-19	\$ 99.508.590	59,2639%	\$ 7.413.709
feb-19	\$ 99.508.590	56,5625%	\$ 7.413.709
mar-19	\$ 99.508.590	51,2969%	\$ 7.413.709
abr-19	\$ 99.508.590	46,9638%	\$ 7.413.709
may-19	\$ 99.508.590	54,9276%	\$ 7.413.709
jun-19	\$ 99.508.590	60,1989%	\$ 7.413.709
jul-19	\$ 99.508.590	62,0660%	\$ 7.413.709
ago-19	\$ 99.508.590	57,9940%	\$ 7.413.709
sep-19	\$ 99.508.590	60,5060%	\$ 7.413.709


(\*) Monto que resulta de calcular la suma total de las cuotas que debería pagar la EPEC el primer periodo mensual en que opere el vencimiento de los servicios de amortización de capital bajo el supuesto hipotético de que se hubieran emitido la totalidad de los Certificados de Obra, tomando para el cálculo de los servicios de interés la Tasa BADLAR vigente al momento de efectuar el cálculo. Debe ser calculado en forma mensual, el primer día hábil de cada mes utilizando la Tasa BADLAR vigente a ese momento.

  
IGNACIO M. VALDEZ  
CONTADOR PÚBLICO  
MAT. 14331 - LEY 87  
C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA

Fideicomiso Financiero  
 ENERGIA CORDOBA I  
 Anexo VIII

**Recursos recibidos y su aplicación**

<b>Total recursos recibidos</b>		<b>5.167.327</b>
Cobranzas Septiembre 2019	5.645.167	
Intereses Plazo Fijo	48.396	
Resultados del fondo común de inversión	(526.236)	
<b>Aplicación de los recursos recibidos</b>		<b>(5.167.327)</b>
<b>Constitución Fondo de gastos y de garantía</b>	<b>176.060</b>	
Fondo de Reserva	(176.060)	
<b>Reposición del Fondo de Gastos</b>	<b>(163.072)</b>	
Retribución Fiduciario	125.478	
Derechos de Listado	2.958	
Cta comitente Becerra	97	
Recupero IIGG Plazo Fijo	(1.718)	
Interbanking	3.473	
Agente de Control y Revisión	9.550	
Auditor Externo	48.098	
Comisiones y gastos bancarios	2.076	
SICORE	4.912	
Certificación Balances	3.817	
Gastos varios administración	520	
Impuesto de sellos	1.000	
IVA Crédito Fiscal Gastos 08/2019	(41.632)	
Retención IIGG Plazo Fijo	1.718	
Recupero de Gastos	2.725	
<b>Pago valores fiduciarios - aviso de pago N° 21</b>	<b>(5.180.316)</b>	
VDF A	5.180.316	

  
 IGNACIO M. VALDEZ  
 CONTADOR PUBLICO (UNR)  
 MAT. 14331 - LEY 8738  
 C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

Cuadro de pago de valores fiduciarios teórico vs real

Cuadro de pago teórico incluido en el prospecto				Cuadro de pago real			
Vdf A				Vdf A			
Capital	Intereses	Total	Saldo de cuenta	Capital	Intereses	Total	Saldo de capital
11.574.783	666.135	13.240.918	96.508.590	13.978.756	682.148	14.670.904	96.508.590
20/1/2018	1.931.133	2.929.337	83.983.807	1.109.569	1.989.464	3.079.064	82.529.834
20/2/2018	1.908.167	4.323.745	80.520.025	2.509.146	1.922.657	4.431.803	81.420.234
20/3/2018	1.852.590	4.425.771	75.309.091	2.525.249	1.864.478	4.389.727	78.911.068
20/4/2018	1.793.386	4.431.199	72.647.000	2.692.674	1.799.294	4.491.918	76.385.839
20/5/2018	1.732.696	4.431.347	69.887.102	2.709.482	1.892.043	4.601.525	73.993.216
20/6/2018	1.671.449	4.433.898	67.061.213	2.818.802	2.054.464	4.885.886	70.983.734
20/7/2018	1.607.949	4.397.288	64.206.857	2.964.295	2.212.887	5.178.675	68.354.312
20/8/2018	1.542.932	4.397.288	61.250.155	3.002.698	2.584.113	5.586.752	65.539.510
20/9/2018	1.477.259	4.436.515	58.222.872	3.165.422	2.267.829	5.237.125	63.623.772
20/10/2018	1.409.232	4.436.515	55.367.435	3.412.152	2.474.595	5.886.748	61.460.415
20/11/2018	1.339.581	4.436.515	52.214.975	3.292.886	2.204.007	5.496.893	59.656.788
20/12/2018	1.273.883	4.437.852	48.978.475	3.615.596	1.833.787	5.465.383	57.901.367
20/1/2019	1.201.352	4.401.840	45.793.523	3.734.280	1.564.643	5.298.923	56.559.477
20/2/2019	1.126.888	4.438.664	42.316.397	3.841.541	1.677.420	5.518.961	55.079.214
20/3/2019	1.051.538	4.441.355	38.848.650	3.935.284	1.673.014	5.608.298	53.495.453
20/4/2019	973.608	4.405.007	35.337.465	4.095.378	1.538.552	5.633.930	52.000.000
20/5/2019	813.038	4.441.888	31.708.615	4.318.364	1.235.915	5.554.279	50.795.214
20/6/2019	729.546	4.444.654	27.993.507	4.498.898	1.060.987	5.560.885	49.654.316
20/7/2019	644.069	4.408.385	24.229.191	4.699.949	1.060.987	5.760.936	48.584.396
20/8/2019	557.461	4.445.346	20.341.306	4.899.949	1.060.987	5.960.936	47.514.476
20/9/2019	468.009	4.448.194	16.361.121	5.099.949	1.060.987	6.160.936	46.444.556
20/10/2019	376.434	4.207.009	12.590.546	5.299.949	1.060.987	6.360.936	45.374.636
20/11/2019	288.300	4.499.622	8.275.224	5.499.949	1.060.987	6.560.936	44.304.716
20/12/2019	192.788	4.451.505	4.120.507	5.699.949	1.060.987	6.760.936	43.234.796
20/1/2020	94.804	4.215.311	-	5.899.949	1.060.987	6.960.936	42.164.876
20/2/2020	29.618.049	29.618.049	126.176.638	77.766.194	39.457.685	117.223.879	41.094.956
Total	96.508.590	96.508.590	96.508.590	96.508.590	96.508.590	96.508.590	96.508.590

Cuadro de pago teórico incluido en el prospecto				Cuadro de pago real			
Certificado de Participación				Certificado de Participación			
Capital	Intereses	Total	Saldo de cuenta	Capital	Intereses	Total	Saldo de capital
390.115	1.641.068	2.031.183	3.090.000	390.115	1.641.068	2.031.183	3.090.000
20/3/2020	4.251.045	4.251.045	2.609.885	4.251.045	4.251.045	8.502.090	2.609.885
20/4/2020	4.213.741	4.213.741	100	4.213.741	4.213.741	8.415.581	100
20/5/2020	4.251.443	4.251.443	100	4.251.443	4.251.443	8.467.467	100
20/6/2020	4.251.649	4.251.649	100	4.251.649	4.251.649	8.519.116	100
20/7/2020	4.214.362	4.214.362	100	4.214.362	4.214.362	8.433.778	100
20/8/2020	4.252.079	4.252.079	100	4.252.079	4.252.079	8.485.857	100
20/9/2020	4.252.309	4.252.309	100	4.252.309	4.252.309	8.538.166	100
20/10/2020	4.008.932	4.008.932	-	4.008.932	4.008.932	8.547.098	-
20/11/2020	35.937.622	35.937.622	38.337.622	35.937.622	35.937.622	71.875.244	38.337.622
Total	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000

IGNACIO M. VALDEZ  
CONTADOR PÚBLICO (UNR)  
MAT. 74331 - LEY 8738  
C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE