

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 II, 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.

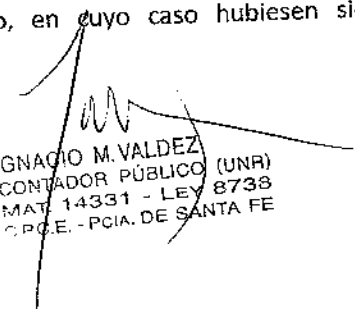
I. Responsabilidad del Fiduciario del Fideicomiso Financiero ENERGIA CORDOBA II

Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Financiero ENERGIA CORDOBA II 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 II. 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 II, 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

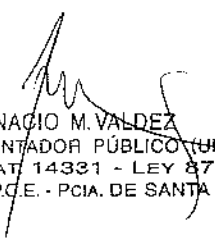
El control y cotejo de los certificados de avances de obra y/o certificados complementarios del Fideicomiso Financiero ENERGIA CORDOBA II y de los flujos de fondos por ellos generados se llevó a cabo recurriendo a las siguientes fuentes de información en soporte magnético:

- 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 II, 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 8,75 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 II.
- Detalle de los flujos teóricos de fondos de los bienes fideicomitidos proporcionada por los Asesores Financieros del Fideicomiso ENERGIA CORDOBA II.

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 II. 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 II 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 (UNR)
MAT. 14331 - LEY 8738
C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

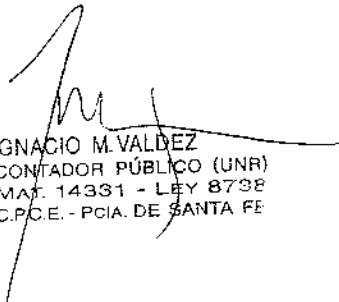
- c) Análisis comparativo del flujo de fondos teórico de los activos fideicomitidos respecto del flujo de fondos real y su impacto en el pago de servicios de los valores negociables fiduciarios. Para ello, comparé los flujos de fondos teóricos de los activos fideicomitidos respecto del flujo de fondos 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° 11 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 II, 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 8738
C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE



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

Rosario, 21 de octubre de 2019

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



01718341/00618640

Rosario, 22/10/2019

CONSEJO PROFESIONAL
DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DE LA PROVINCIA DE SANTA FE

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 PÚBLICO Nº 14331 Y QUE SE
HAN CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 6854 y 12135.

LEGALIZACIÓN Nº 02383894

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

Dra. CP TOMASINI, YANINA VANESA

2383894



Estado de Situación de Cobranzas (Análisis Financiero)

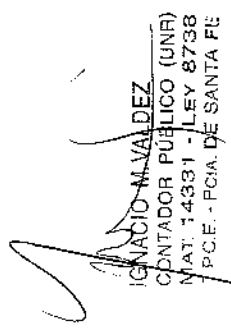
MES: 1/9/2019 AL: 30/9/2019

TOTAL	

	CAPITAL	INTERÉS	VALOR NOMINAL	IVA	PUNTORIOS	TOTAL COBRANZAS
FLUJO REAL	\$ 1.163.717	\$ 4.068.176	\$ 5.231.893	\$ 854.317	\$ 0	\$ 6.086.210
Cobros del mes	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Cobros de meses anteriores	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Cobros anticipados	\$ 1.163.717	\$ 4.068.176	\$ 5.231.893	\$ 854.317	\$ 0	\$ 6.086.210

FLUJO TEÓRICO \$ 1.345.138 \$ 3.335.111 \$ 4.680.248

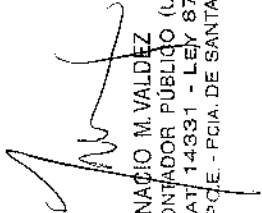
Porcentaje s/ Total	87%	122%	112%
---------------------	-----	------	------


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

Fideicomiso Financiero
 ENERGIA CORDOBA II
 Anexo II

Cobranza por Provincia Proporcionalada por el Fiduciante y/o Administrador de los CAO
 Análisis al 30/9/2019

Provincia	Tipo de Documento	Capital	Interés	Valor Nominal	IVA	Puntorios	Total Depositado
CORDOBA	CAO	\$ 1.163.717	\$ 4.068.176	\$ 5.231.893	\$ 854.317	\$ 0	\$ 6.086.210
Total		\$ 1.163.717	\$ 4.068.176	\$ 5.231.893	\$ 854.317	\$ 0	\$ 6.086.210

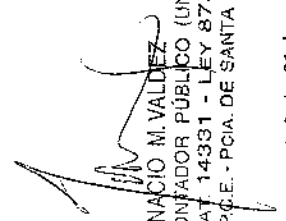


IGNACIO M. VALDEZ
 CONTADOR PUBLICO (UNR)
 MAT. 14331 - LEY 8738
 C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

Fideicomiso Financiero
ENERGIA CORDOBA II
Anexo III

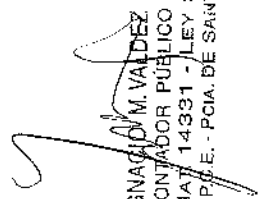
Cobranza por Día de Pago Proporcionalada por el Fiduciante y/o Administrador de los CAO
Análisis al 30/9/2019

Día de Pago	Tipo de Documento	Capital	Interes	Valor Nominal	IVA	Punitivos	Total Depositado
1	CAO	\$ 1.163.717	\$ 4.068.176	\$ 5.231.893	\$ 854.317	\$ 0	\$ 6.086.210
Total		\$ 1.163.717	\$ 4.068.176	\$ 5.231.893	\$ 854.317	\$ 0	\$ 6.086.210


IGNACIO M. VALDEZ
CONFADOR PUBLICO (UNFR)
MAY 14391 - LEY 8738
C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

Flujo Real Vs. Teórico

MES	MENSUALES				ACUMULADOS								
	Valor Nominal Real	IVA	Punitivos Imputados	Valor Nominal Teórico	Super. Deficit	% Cobr. VN	% Cobr. VN + PUN	VN Real	Real VN + PUN	Valor Nominal Teórico	Super. Deficit	% Cobr. Acum VN	% Cobr. Acum VN + PUN + COMI
abr-18	\$ 653.965	\$ 137.333	\$ 0	\$ 653.965	\$ 0	100%	100%	\$ 653.965	\$ 653.965	\$ 653.965	\$ 0	100%	100%
may-18	\$ 1.472.118	\$ 298.645	\$ 0	\$ 1.472.118	\$ 0	100%	100%	\$ 2.076.083	\$ 2.076.083	\$ 2.076.083	\$ 0	100%	100%
jun-18	\$ 2.370.501	\$ 487.305	\$ 0	\$ 2.370.501	\$ 0	100%	100%	\$ 4.396.584	\$ 4.396.584	\$ 4.396.584	\$ 0	100%	100%
jul-18	\$ 2.751.163	\$ 577.744	\$ 0	\$ 2.751.163	\$ 0	100%	100%	\$ 7.147.747	\$ 7.147.747	\$ 7.147.747	\$ 0	100%	100%
ago-18	\$ 3.014.881	\$ 633.125	\$ 0	\$ 3.014.881	\$ 0	100%	100%	\$ 10.162.628	\$ 10.162.628	\$ 10.162.628	\$ 0	100%	100%
sep-18	\$ 3.170.255	\$ 665.754	\$ 0	\$ 3.170.255	\$ 0	100%	100%	\$ 13.332.884	\$ 13.332.884	\$ 13.332.884	\$ 0	100%	100%
oct-18	\$ 3.383.156	\$ 710.463	\$ 0	\$ 3.383.156	\$ 0	100%	100%	\$ 16.716.040	\$ 16.716.040	\$ 16.716.040	\$ 0	100%	100%
nov-18	\$ 4.408.787	\$ 840.079	\$ 0	\$ 3.590.048	\$ 840.079	111%	111%	\$ 20.716.414	\$ 20.716.414	\$ 20.306.088	\$ 1.229.066	105%	105%
dic-18	\$ 4.256.548	\$ 893.875	\$ 0	\$ 3.590.048	\$ 818.739	123%	123%	\$ 25.125.201	\$ 25.125.201	\$ 23.896.135	\$ 1.229.066	105%	105%
ene-19	\$ 4.172.874	\$ 852.783	\$ 0	\$ 3.715.571	\$ 666.500	119%	119%	\$ 29.381.749	\$ 29.381.749	\$ 27.486.183	\$ 1.895.566	107%	108%
feb-19	\$ 4.140.144	\$ 771.691	\$ 0	\$ 4.060.128	\$ 457.303	112%	112%	\$ 33.554.623	\$ 33.554.623	\$ 31.201.754	\$ 2.352.869	108%	107%
mar-19	\$ 4.085.125	\$ 702.080	\$ 0	\$ 4.269.185	\$ 80.016	102%	102%	\$ 37.694.767	\$ 37.694.767	\$ 35.261.883	\$ 2.432.885	107%	106%
abr-19	\$ 4.936.793	\$ 815.349	\$ 0	\$ 4.680.248	\$ 184.060	96%	96%	\$ 41.779.892	\$ 41.779.892	\$ 39.531.068	\$ 2.248.824	106%	106%
may-19	\$ 5.216.841	\$ 883.301	\$ 0	\$ 4.680.248	\$ 256.544	105%	105%	\$ 46.716.685	\$ 46.716.685	\$ 44.211.316	\$ 2.505.369	106%	106%
jun-19	\$ 5.315.669	\$ 900.038	\$ 0	\$ 4.680.248	\$ 536.592	111%	111%	\$ 51.933.526	\$ 51.933.526	\$ 48.891.565	\$ 3.041.961	107%	107%
jul-19	\$ 5.105.439	\$ 830.149	\$ 0	\$ 4.680.248	\$ 635.421	109%	109%	\$ 57.249.195	\$ 57.249.195	\$ 53.571.813	\$ 3.677.382	107%	107%
ago-19	\$ 5.231.893	\$ 854.317	\$ 0	\$ 4.680.248	\$ 425.191	109%	109%	\$ 67.586.527	\$ 67.586.527	\$ 62.354.634	\$ 5.231.893	107%	107%
sep-19					\$ 551.645	112%	112%	\$ 67.586.527	\$ 67.586.527	\$ 62.932.309	\$ 4.654.218	107%	107%

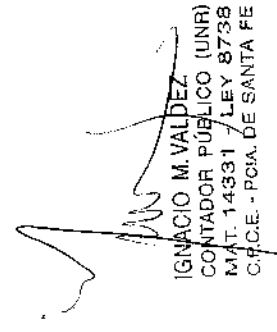

IGNACIA M. VALDEZ
CONTADOR PÚBLICO
MAY 14 931 - LEY 2
C.P.E. - PCIA. DE SANTA

Estado de Atraso por Cliente
 Análisis al 30/9/2019

Días de Atraso	Cientes	Saldo Estimado de Capital	Saldo Estimado Valor Nominal	Interés Devengado a Cobrar	%
Entre 0 y 31 días	1	80.191.731	\$ 156.083.638	\$ 0	100%
Entre 32 y 90 días					
Entre 91 y 180 días					
Entre 181 y 365 días					
Más de 365 días					
Total	1	80.191.731	\$ 156.083.638	\$ 0	100%

Estado de Atraso por Operación
 Análisis al 30/9/2019

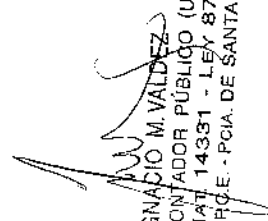
Días de Atraso	Operaciones	Saldo Estimado de Capital	Saldo Estimado Valor Nominal	Interés Devengado a Cobrar	%
Entre 0 y 31 días	4	80.191.731	\$ 156.083.638	\$ 0	100%
Entre 32 y 90 días					
Entre 91 y 180 días					
Entre 181 y 365 días					
Más de 365 días					
Total	4	80.191.731	\$ 156.083.638	\$ 0	100%


 IGNACIO M. VALDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (UNRF)
 MAT. 14331 / LEY 8738
 C.P.C.E. - PCA. DE SANTA FE

Fideicomiso Financiero
ENERGIA CORDOBA II
Anexo VI


Saldo de Capital e Intereses Devengados por Provincia
Análisis al 30/9/2019

Provincia	Saldo Estimado Valor Nominal	Int. Dev. del Período	Interes Devengado a Cobrar
CORDOBA	\$ 156.083.638	\$ 4.068.176	\$ 0
TOTAL	\$ 156.083.638	\$ 4.068.176	\$ 0


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

Flujo Futuro Estimado
Análisis al 30/9/2019


Mes Vencimiento	Capital	Interés	IVA
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
oct-19	\$ 0	\$ 0	\$ 0
nov-19	\$ 0	\$ 0	\$ 0
dic-19	\$ 0	\$ 0	\$ 0
ene-20	\$ 0	\$ 0	\$ 0
feb-20	\$ 0	\$ 0	\$ 0
mar-20	\$ 0	\$ 0	\$ 0
abr-20	\$ 0	\$ 0	\$ 0
may-20	\$ 0	\$ 0	\$ 0
jun-20	\$ 0	\$ 0	\$ 0
jul-20	\$ 0	\$ 0	\$ 0
ago-20	\$ 0	\$ 0	\$ 0
sep-20	\$ 0	\$ 0	\$ 0
oct-20	\$ 0	\$ 0	\$ 0
nov-20	\$ 0	\$ 0	\$ 0
dic-20	\$ 0	\$ 0	\$ 0
ene-21	\$ 0	\$ 0	\$ 0
feb-21	\$ 0	\$ 0	\$ 0
mar-21	\$ 0	\$ 0	\$ 0
abr-21	\$ 0	\$ 0	\$ 0
may-21	\$ 0	\$ 0	\$ 0
jun-21	\$ 0	\$ 0	\$ 0
jul-21	\$ 0	\$ 0	\$ 0
ago-21	\$ 0	\$ 0	\$ 0
sep-21	\$ 0	\$ 0	\$ 0
oct-21	\$ 0	\$ 0	\$ 0
nov-21	\$ 0	\$ 0	\$ 0
dic-21	\$ 0	\$ 0	\$ 0
ene-22	\$ 0	\$ 0	\$ 0
feb-22	\$ 0	\$ 0	\$ 0
mar-22	\$ 0	\$ 0	\$ 0
abr-22	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Total	\$ 1,211,909	\$ 4,009,984	\$ 847,097
oct-18	\$ 1,283,010	\$ 3,948,883	\$ 829,265
nov-18	\$ 1,347,167	\$ 3,884,726	\$ 815,792
dic-18	\$ 1,414,592	\$ 3,817,361	\$ 801,646
ene-19	\$ 1,485,266	\$ 3,746,627	\$ 786,792
feb-19	\$ 1,559,536	\$ 3,672,357	\$ 771,195
mar-19	\$ 1,637,521	\$ 3,594,372	\$ 754,818
abr-19	\$ 1,719,405	\$ 3,512,488	\$ 737,622
may-19	\$ 1,805,384	\$ 3,426,509	\$ 719,567
jun-19	\$ 1,895,662	\$ 3,336,231	\$ 700,609
jul-19	\$ 1,990,454	\$ 3,241,439	\$ 680,702
ago-19	\$ 2,089,987	\$ 3,141,906	\$ 659,800
sep-19	\$ 2,194,497	\$ 3,037,396	\$ 637,853
oct-19	\$ 2,304,233	\$ 2,927,660	\$ 614,809
nov-19	\$ 2,419,456	\$ 2,812,437	\$ 590,612
dic-19	\$ 2,540,440	\$ 2,691,453	\$ 565,205
ene-20	\$ 2,667,475	\$ 2,564,418	\$ 538,528
feb-20	\$ 2,800,862	\$ 2,431,031	\$ 510,517
mar-20	\$ 2,940,919	\$ 2,290,374	\$ 481,105
abr-20	\$ 3,087,980	\$ 2,143,913	\$ 450,222
may-20	\$ 3,242,394	\$ 1,988,499	\$ 417,795
jun-20	\$ 3,404,530	\$ 1,827,363	\$ 383,746
jul-20	\$ 3,574,773	\$ 1,657,120	\$ 347,985
ago-20	\$ 3,753,529	\$ 1,478,364	\$ 310,456
sep-20	\$ 3,941,224	\$ 1,290,609	\$ 271,040
oct-20	\$ 4,138,305	\$ 1,093,588	\$ 229,693
nov-20	\$ 4,345,241	\$ 896,652	\$ 186,187
dic-20	\$ 4,562,525	\$ 699,368	\$ 140,567
ene-21	\$ 4,790,089	\$ 441,220	\$ 92,656
feb-21	\$ 5,027,535	\$ 231,694	\$ 48,686
mar-21	\$ 5,274,582	\$ 94,204	\$ 19,783
abr-21	\$ 5,540,734	\$ 75,881,907	\$ 15,937,840


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

Cuota Máxima Estimada (*)
Análisis al 30/9/2019

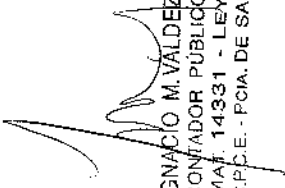
Mes	CAOs Totales a emitir	Tasa aplicable	Cuota Máxima Estimada
abr-18	\$ 86.921.713	31,6031%	\$ 7.281.095
may-18	\$ 86.921.713	31,5164%	\$ 7.281.095
jun-18	\$ 86.921.713	34,0595%	\$ 7.584.841
jul-18	\$ 86.921.713	37,9813%	\$ 8.092.726
ago-18	\$ 86.921.713	41,6220%	\$ 8.566.062
sep-18	\$ 86.921.713	43,7670%	\$ 9.847.180
oct-18	\$ 86.921.713	46,7063%	\$ 10.682.252
nov-18	\$ 86.921.713	55,2273%	\$ 11.882.339
dic-18	\$ 86.921.713	60,8656%	\$ 12.697.951
ene-19	\$ 86.921.713	58,7639%	\$ 12.392.003
feb-19	\$ 86.921.713	56,0625%	\$ 12.002.111
mar-19	\$ 86.921.713	50,7969%	\$ 11.696.755
abr-19	\$ 86.921.713	46,4638%	\$ 11.253.323
may-19	\$ 86.921.713	54,4276%	\$ 11.698.524
jun-19	\$ 86.921.713	59,6989%	\$ 12.395.359
jul-19	\$ 86.921.713	61,5660%	\$ 14.341.894
ago-19	\$ 86.921.713	57,4940%	\$ 14.341.890
sep-19	\$ 86.921.713	60,0060%	\$ 14.341.890

(*) Monto que resulta de calcular la suma total de las cuotas que debería pagar la EPEC el primer período 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 (UNR)
 MAT. 14331 - LEY 8738
 C.E. - PCIA. DE SANTA FE

Recursos recibidos y su aplicación

Total recursos recibidos		4.815.065
Cobranzas Septiembre 2019	5.231.893	
Intereses de depósito a plazo fijo	108.459	
Resultados del fondo común de Inversión	(525.287)	
Aplicación de los recursos recibidos		(4.815.065)
Reposición del Fondo de Gastos	(273.452)	
Retribución Fiduciario y Fondos líquidos	125.478	
Certificaciones Balances	5.059	
Cta comitente Becerra	332	
Derechos de listado	2.644	
Interbanking	3.473	
Agente de Control y Revisión	10.155	
Impuesto Sellos	2.520	
Comisiones y gastos bancarios	2.977	
Auditor Externo	41.745	
SICORE	4.912	
Copiado Balance	540	
Gastos Tramo 2	111.797	
Recupero Gastos	2.889	
IVA Crédito Fiscal Gastos 08/2019	(41.066)	
Pago valores fiduciarios - aviso de pago N° 11		(4.541.612)
VDF A	4.541.612	


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

Cuadro de pago de valores fiduciarios teórico vs real

Cuadro de pago teórico incluido en el Prospecito				Cuadro de pago real			
VDE A				VDE A			
Fecha	Capital	Intereses	Total	Capital	Intereses	Total	Saldo de Capital
20/11/2018	15.716.236	3.670.701	18.888.937	16.154.793	3.955.049	20.119.842	83.921.713
20/12/2018	974.934	2.651.525	3.626.459	1.474.371	3.195.634	4.670.005	67.766.920
20/1/2019	933.926	2.613.898	3.537.824	1.110.477	2.968.585	4.079.063	66.292.549
20/2/2019	1.145.260	2.578.241	3.723.501	1.258.961	2.759.570	4.018.531	65.182.072
20/3/2019	1.475.357	2.584.641	4.059.978	1.258.961	2.257.354	4.018.531	63.922.111
20/4/2019	1.790.827	2.477.079	4.267.906	1.629.237	2.483.905	4.114.132	62.089.791
20/5/2019	2.274.853	2.407.964	4.682.817	2.133.011	2.250.683	4.383.694	60.430.564
20/6/2019	2.303.640	2.320.169	4.623.809	2.421.117	2.830.273	5.251.390	58.397.553
20/7/2019	2.441.820	2.281.265	4.723.085	2.772.838	2.596.925	5.369.763	53.108.536
20/8/2019	2.513.336	2.197.024	4.710.360	2.724.422	2.404.323	5.128.745	50.375.177
20/9/2019	2.571.676	2.040.025	4.611.651	1.935.947	2.605.666	4.541.612	49.980.290
20/10/2019	2.733.500	1.940.776	4.674.277				
20/11/2019	2.823.619	1.835.686	4.659.305				
20/12/2019	2.854.238	1.726.692	4.580.930				
20/1/2020	3.036.916	1.616.936	4.653.852				
20/2/2020	3.136.370	1.499.330	4.635.700				
20/3/2020	3.205.739	1.378.209	4.583.948				
20/4/2020	3.297.921	1.254.505	4.552.426				
20/5/2020	3.476.247	988.826	4.465.073				
20/6/2020	3.775.461	850.805	4.626.266				
20/8/2020	3.876.334	704.942	4.581.276				
20/9/2020	3.996.959	555.359	4.552.318				
20/10/2020	4.215.364	401.313	4.616.677				
20/11/2020	4.344.459	238.627	4.583.086				
20/12/2020	1.838.580	70.958	1.909.538				
20/1/2022	43.946.216	127.770.040	171.716.256				
Total	83.921.713	127.770.040	211.691.753	35.478.483	30.808.431	66.286.914	

Cuadro de pago teórico incluido en el Prospecito				Cuadro de pago real			
VDE A				VDE A			
Fecha	Capital	Intereses	Total	Capital	Intereses	Total	Saldo de Capital
20/11/2018	16.154.793	3.955.049	20.119.842	16.154.793	3.955.049	20.119.842	83.921.713
20/12/2018	1.474.371	3.195.634	4.670.005	1.474.371	3.195.634	4.670.005	67.766.920
21/1/2019	1.110.477	2.968.585	4.079.063	1.110.477	2.968.585	4.079.063	66.292.549
20/2/2019	1.258.961	2.759.570	4.018.531	1.258.961	2.759.570	4.018.531	65.182.072
20/3/2019	1.258.961	2.257.354	4.018.531	1.258.961	2.257.354	4.018.531	63.922.111
22/4/2019	1.629.237	2.483.905	4.114.132	1.629.237	2.483.905	4.114.132	62.089.791
20/5/2019	2.133.011	2.250.683	4.383.694	2.133.011	2.250.683	4.383.694	60.430.564
21/6/2019	2.421.117	2.830.273	5.251.390	2.421.117	2.830.273	5.251.390	58.397.553
22/7/2019	2.772.838	2.596.925	5.369.763	2.772.838	2.596.925	5.369.763	53.108.536
20/8/2019	2.724.422	2.404.323	5.128.745	2.724.422	2.404.323	5.128.745	50.375.177
20/9/2019	1.935.947	2.605.666	4.541.612	1.935.947	2.605.666	4.541.612	49.980.290
Total	35.478.483	30.808.431	66.286.914	35.478.483	30.808.431	66.286.914	

IGNACIO M. VALDEZ
CONTADOR PÚBLICO (UNR)
MAT. 14381 - LEY 8738
C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE