

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.

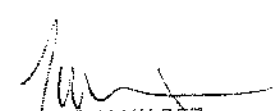
I. Responsabilidad del Fiduciario del Fideicomiso Financiero ENERGIA CORDOBA II

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)
M.F. 14331 - LEY 8738
C.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 Noviembre de 2019 y el 30 de Noviembre 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 Noviembre de 2019 y el 30 de Noviembre 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 Noviembre 2019 en forma total; y el interés devengado, el valor nominal e interés a cobrar al 30 de Noviembre 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 Noviembre de 2019.

IGNACIO M. VALDEZ
CONTADOR PÚBLICO (UNR)
MA 14331 - LEY 8738
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 Noviembre 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° 13 corroboré que las cobranzas del mes de Noviembre 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.

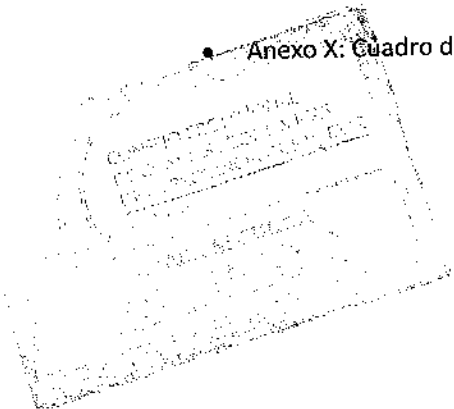
IV. Resultados de la aplicación de los procedimientos

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:

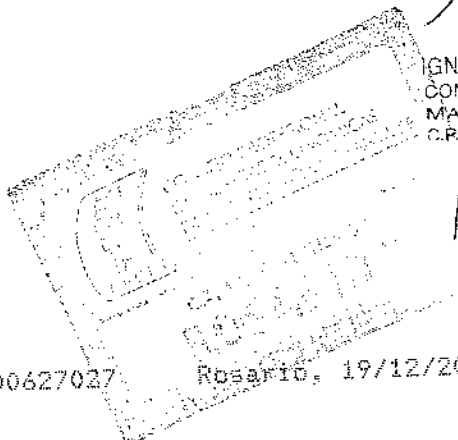
- Anexo I: Estado de Situación de Cobranzas (Análisis Financiero).
- Anexo II: Cobranzas del mes por provincia.
- Anexo III: Cobranza por día de pago proporcionada por el Fiduciante en su carácter de Administrador de los Créditos.
- Anexo IV: Flujo real vs. teórico.
- Anexo V: Estado de atraso por clientes 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 8733
 C.A.B.C. - PCIA. DE SANTA FE

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



Rosario, 16 de diciembre de 2019



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

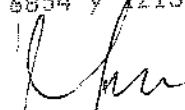


01727867/00627027 Rosario, 19/12/2019

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 02408731

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


Dra. CP TOMASINI, YANINA VANESA



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

2408731

Estado de Situación de Cobranzas (Análisis Financiero)

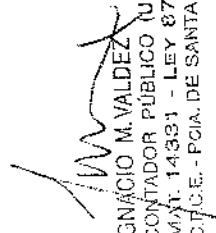
MES: 1/11/2019 AL: 30/11/2019

TOTAL	

FLUJO REAL	CAPITAL	INTERES	VALOR NOMINAL	IVA	PUNITIVOS	TOTAL COBRANZAS
Cobros del mes	\$ 1.166.697	\$ 4.420.440	\$ 5.587.136	\$ 928.292	\$ 0	\$ 6.515.429
Cobros de meses anteriores	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Cobros anticipados	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
	\$ 1.166.697	\$ 4.420.440	\$ 5.587.136	\$ 928.292	\$ 0	\$ 6.515.429

FLUJO TEORICO \$ 1.458.546 \$ 3.221.702 \$ 4.680.248

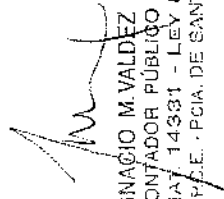
Porcentaje s/ Total 80% 137%


 IGNACIO M. VALDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (UNR)
 MAT. 14331 - LEY 8733
 C.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 30/11/2019


Provincia	Tipo de Documento	Capital	Interés	Valor Nominal	IVA	Punitivos	Total Depositado
CORDOBA	CAO	\$ 1.166.697	\$ 4.420.440	\$ 5.587.136	\$ 928.292	\$ 0	\$ 6.515.429
Total		\$ 1.166.697	\$ 4.420.440	\$ 5.587.136	\$ 928.292	\$ 0	\$ 6.515.429


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

Fideicomiso Financiero
 ENERGIA CORDOBA II
 Anexo III

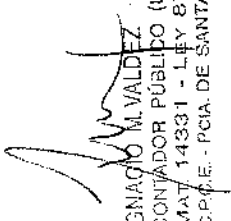
Cobranza por Día de Pago Proporcionalada por el Fiduciante y/o Administrador de los CAO
 Análisis al 30/11/2019

Día de Pago	Tipo de Documento	Capital	Interes	Valor Nominal	IVA	Puntorios	Tota Depositado
1	CAO	\$ 1.166.697	\$ 4.420.440	\$ 5.587.136	\$ 928.292	\$ 0	\$ 6.515.429
Total		\$ 1.166.697	\$ 4.420.440	\$ 5.587.136	\$ 928.292	\$ 0	\$ 6.515.429


 IGNACIO M. VALDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (UNR)
 M/T. 14331 - LEY 8733
 C.F.C.E. - F.O.A. DE SANTA FE

Flujo Real Vs. Teórico

MES	MENSUALES					ACUMULADOS							
	Valor Nominal Real	IVA	Puntos Impartidos	Valor Nominal Teórico	Superv. Deficit	% Cobr. VN	% Cobr. VN + PUN	VN Real	Real VN + PUN	Valor Nominal Teórico	Superv. Deficit	% Cobr. Adum VN	% Cobr. Adum VN + PUN + COMP
abr-18	\$ 653.965	\$ 137.333	\$ 0	\$ 653.965	\$ 0	100%	100%	\$ 653.965	\$ 653.965	\$ 653.965	\$ 0	100%	100%
may-18	\$ 1.422.118	\$ 298.645	\$ 0	\$ 1.422.118	\$ 0	100%	100%	\$ 2.076.083	\$ 2.076.083	\$ 2.076.083	\$ 0	100%	100%
jun-18	\$ 2.320.501	\$ 487.305	\$ 0	\$ 2.320.501	\$ 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	\$ 4.000.374	\$ 840.079	\$ 0	\$ 3.590.048	\$ 410.326	111%	111%	\$ 20.716.414	\$ 20.716.414	\$ 20.306.088	\$ 410.326	102%	102%
dic-18	\$ 4.408.787	\$ 925.845	\$ 0	\$ 3.590.048	\$ 818.739	123%	123%	\$ 25.125.201	\$ 25.125.201	\$ 23.896.135	\$ 1.229.066	105%	105%
ene-19	\$ 4.256.548	\$ 893.875	\$ 0	\$ 3.590.048	\$ 666.500	119%	119%	\$ 29.381.749	\$ 29.381.749	\$ 27.486.183	\$ 1.895.566	107%	107%
feb-19	\$ 4.172.874	\$ 852.783	\$ 0	\$ 3.715.571	\$ 457.303	112%	112%	\$ 33.554.623	\$ 33.554.623	\$ 31.201.754	\$ 2.352.869	108%	108%
mar-19	\$ 4.140.144	\$ 771.691	\$ 0	\$ 4.060.128	\$ 80.016	102%	102%	\$ 37.694.767	\$ 37.694.767	\$ 35.261.883	\$ 2.432.885	107%	107%
abr-19	\$ 4.085.125	\$ 702.080	\$ 0	\$ 4.269.185	\$ 184.060	96%	96%	\$ 41.779.892	\$ 41.779.892	\$ 39.531.068	\$ 2.248.824	106%	106%
may-19	\$ 4.936.793	\$ 816.349	\$ 0	\$ 4.680.248	\$ 256.544	105%	105%	\$ 46.716.685	\$ 46.716.685	\$ 44.211.316	\$ 2.505.369	106%	106%
jun-19	\$ 5.216.841	\$ 883.301	\$ 0	\$ 4.680.248	\$ 536.592	111%	111%	\$ 51.933.526	\$ 51.933.526	\$ 48.891.565	\$ 3.041.961	106%	106%
jul-19	\$ 5.315.669	\$ 900.038	\$ 0	\$ 4.680.248	\$ 635.421	114%	114%	\$ 57.249.195	\$ 57.249.195	\$ 53.571.813	\$ 3.677.382	107%	107%
ago-19	\$ 5.105.439	\$ 830.149	\$ 0	\$ 4.680.248	\$ 425.191	109%	109%	\$ 62.354.634	\$ 62.354.634	\$ 58.252.061	\$ 4.102.573	107%	107%
sep-19	\$ 5.231.893	\$ 854.317	\$ 0	\$ 4.680.248	\$ 551.645	112%	112%	\$ 67.586.527	\$ 67.586.527	\$ 62.932.309	\$ 4.654.218	107%	107%
oct-19	\$ 5.633.316	\$ 954.073	\$ 0	\$ 4.680.248	\$ 963.067	120%	120%	\$ 73.219.843	\$ 73.219.843	\$ 67.612.558	\$ 5.607.285	108%	108%
nov-19	\$ 5.587.136	\$ 928.292	\$ 0	\$ 4.680.248	\$ 906.888	119%	119%	\$ 78.806.979	\$ 78.806.979	\$ 72.292.806	\$ 6.514.173	109%	109%

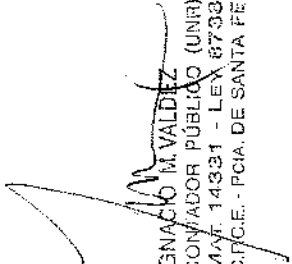

IGNACIO M. VALDEZ
CONTADOR PÚBLICO (UNR)
MAT 14331 - LEY 8738
C.P.E. - PCIA. DE SANTA FE

Estado de Atraso por Cliente
Análisis al 30/11/2019

Días de Atraso	Clientes	Saldo Estimado de Capital	Saldo Estimado Valor Nominal	Interés Devengado a Cobrar	%
Entre 0 y 31 días	1	77.934.922	\$ 155.516.577	\$ 0	100%
Entre 32 y 90 días					
Entre 91 y 180 días					
Entre 181 y 365 días					
Más de 365 días					
Total	1	77.934.922	\$ 155.516.577	\$ 0	100%

Estado de Atraso por Operación
Análisis al 30/11/2019


Días de Atraso	Operaciones	Saldo Estimado de Capital	Saldo Estimado Valor Nominal	Interés Devengado a Cobrar	%
Entre 0 y 31 días	4	77.934.922	\$ 155.516.577	\$ 0	100%
Entre 32 y 90 días					
Entre 91 y 180 días					
Entre 181 y 365 días					
Más de 365 días					
Total	4	77.934.922	\$ 155.516.577	\$ 0	100%


 IGNACIO M. VALDEZ
 COMISARIO PÚBLICO (UNR)
 MAT. 14331 - LEY 8793
 C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

Fideicomiso Financiero
ENERGIA CORDOBA II
Anexo VI

Saldo de Capital e Intereses Devengados por Provincia
Análisis al 30/11/2019

Provincia	Saldo Estimado Valor Nominal	Int. Dev. del Periodo	Interés Devengado a Cobrar
CORDOBA	\$ 155.516.577	\$ 4.420.440	\$ 0
TOTAL	\$ 155.516.577	\$ 4.420.440	\$ 0


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

Flujo Futuro Estimado
 Analisis al 30/11/2019


Mes Vencimiento	Capital	Interes	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
Total	\$ 0	\$ 0	\$ 0
dic-18	\$ 1,231,895	\$ 4,355,241	\$ 914,601
ene-19	\$ 1,300,737	\$ 4,286,389	\$ 900,144
feb-19	\$ 1,373,427	\$ 4,213,710	\$ 884,879
mar-19	\$ 1,450,176	\$ 4,136,959	\$ 868,761
abr-19	\$ 1,531,218	\$ 4,055,918	\$ 851,745
may-19	\$ 1,616,787	\$ 3,970,349	\$ 833,773
jun-19	\$ 1,707,138	\$ 3,879,998	\$ 814,800
jul-19	\$ 1,802,588	\$ 3,784,598	\$ 794,766
ago-19	\$ 1,903,270	\$ 3,683,867	\$ 773,612
sep-19	\$ 2,009,630	\$ 3,577,506	\$ 751,276
oct-19	\$ 2,121,934	\$ 3,465,202	\$ 727,692
nov-19	\$ 2,240,515	\$ 3,346,622	\$ 702,791
dic-19	\$ 2,365,721	\$ 3,221,415	\$ 676,497
ene-20	\$ 2,497,925	\$ 3,089,211	\$ 648,734
feb-20	\$ 2,637,517	\$ 2,949,620	\$ 619,420
mar-20	\$ 2,784,909	\$ 2,802,227	\$ 588,468
abr-20	\$ 2,940,539	\$ 2,646,598	\$ 555,786
may-20	\$ 3,104,865	\$ 2,483,272	\$ 521,277
jun-20	\$ 3,278,374	\$ 2,308,762	\$ 484,840
jul-20	\$ 3,461,580	\$ 2,125,557	\$ 446,367
ago-20	\$ 3,655,023	\$ 1,932,113	\$ 405,744
sep-20	\$ 3,859,277	\$ 1,727,859	\$ 362,850
oct-20	\$ 4,074,945	\$ 1,512,191	\$ 317,560
nov-20	\$ 4,302,666	\$ 1,284,471	\$ 269,739
dic-20	\$ 4,548,112	\$ 1,044,025	\$ 219,245
ene-21	\$ 4,796,995	\$ 790,142	\$ 165,590
feb-21	\$ 4,425,443	\$ 522,071	\$ 109,835
mar-21	\$ 2,912,759	\$ 274,764	\$ 57,700
abr-21	\$ 2,004,005	\$ 111,990	\$ 23,518
Total	\$ 77,936,922	\$ 77,581,665	\$ 16,392,147

(Firma)
 IGNACIO M. VALDEZ
 CONTADOR PUBLICO (UPE)
 MAT. 14331 - LEY 87
 C.P.C.E. - PCIA. DE S.A. C.

Cuota Máxima Estimada (*)
Análisis al 30/11/2019

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
oct-19	\$ 86.921.713	67,9851%	\$ 15.447.327
nov-19	\$ 86.921.713	67,0597%	\$ 16.650.683

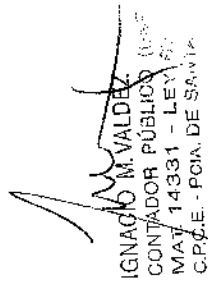
(*) Monto que resulta de calcular la suma total de las cuotas que debería pagar la EPEC el primer período mensual en que opere el vencimiento de los servicios de amortización de capital bajo el supuesto hipotético de que se hubieran emitido la totalidad de los Certificados de Obra, tomando para el cálculo 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 (INDEF)
 MAT 14331 - LEY 17.332
 C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

Fideicomiso Financiero
 ENERGIA CORDOBA I
 Anexo VIII

Recursos recibidos y su aplicación

Total recursos recibidos	5.826.251
Cobranzas Noviembre 2019	5.587.136
Intereses de depósito a plazo fijo	112.240
Resultados del fondo común de inversión	126.874
Aplicación de los recursos recibidos	(5.826.251)
Reposición del Fondo de Gastos	(175.431)
Retribución Fiduciario y Fondos líquidos	158.520
Cta comitente Becerra	216
Derechos de listado	2.644
Interbanking	9.075
Agente de Control y Revisión	10.290
Impuesto Sellos	2.270
Comisiones y gastos bancarios	2.263
SICORE	12.816
Diferencia IVA Crédito Fiscal 10.2019	(488)
Recupero Gastos	13.700
IVA Crédito Fiscal Gastos 10/2019	(35.874)
Pago valores fiduciarios - aviso de pago N° 13	(5.650.819)
VDF A	5.650.819


 IGNACIO M. VALDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (I.C.F.E.)
 MAT. 14331 - L.E.Y. 20
 C.P.C.E. - POCA DE SANTA

Cuadro de pago de valores fiduciarios técnico vs real

Cuadro de pago técnico incluido en el Proceso				Cuadro de pago real				
VDF A				VDF A				
Fecha	Capital	Intereses	Total	Capital	Intereses	Total	Saldo de Capital	
20/11/2018	15.218.236	3.670.701	18.888.937	83.921.713	16.154.793	3.965.049	20.119.842	63.921.713
20/12/2018	974.934	2.651.525	3.626.459	67.248.543	1.474.371	3.195.634	4.670.005	67.766.920
20/1/2019	928.926	2.613.898	3.537.824	66.804.617	1.110.477	2.968.598	4.079.063	66.292.549
20/2/2019	1.145.260	2.578.241	3.723.501	65.650.957	1.259.961	2.759.570	4.019.531	65.182.072
20/3/2019	1.475.597	2.534.041	4.009.578	64.183.420	1.462.321	2.252.354	4.114.675	63.972.111
20/4/2019	1.790.827	2.477.079	4.267.906	62.391.593	1.629.227	2.481.910	4.111.132	62.059.191
20/5/2019	2.174.833	2.407.964	4.582.797	60.117.739	2.133.011	2.750.683	4.883.694	58.430.564
20/6/2019	2.403.640	2.370.169	4.773.809	57.814.100	2.421.117	2.830.278	5.251.390	55.876.437
20/7/2019	2.441.820	2.231.263	4.673.083	55.372.280	2.772.838	2.594.087	5.366.925	53.103.596
20/8/2019	2.513.356	2.137.024	4.650.380	52.858.944	2.724.422	2.404.313	5.128.735	50.379.177
20/9/2019	2.571.626	1.940.025	4.511.651	50.287.319	1.935.967	2.605.666	4.541.612	48.443.230
20/10/2019	2.725.500	1.940.776	4.666.277	47.568.818	3.055.221	2.638.767	5.693.989	45.368.009
20/11/2019	2.823.619	1.835.666	4.659.285	44.740.199	3.364.082	2.266.787	5.650.819	42.003.976
20/12/2019	2.851.238	1.726.692	4.577.930	41.385.961				
20/1/2020	3.036.316	1.616.536	4.652.852	38.849.045				
20/2/2020	3.136.370	1.495.330	4.631.700	35.710.675				
20/3/2020	3.203.739	1.378.209	4.581.948	32.506.936				
20/4/2020	3.287.921	1.254.565	4.542.486	29.119.016				
20/5/2020	3.497.611	1.123.812	4.621.423	25.621.405				
20/6/2020	3.575.247	988.826	4.564.073	22.045.157				
20/7/2020	3.775.461	850.805	4.626.266	18.265.697				
20/8/2020	3.876.334	704.942	4.581.276	14.389.362				
20/9/2020	3.990.959	535.339	4.526.298	10.288.404				
20/10/2020	4.215.364	401.313	4.616.678	6.183.040				
20/11/2020	4.344.658	238.627	4.583.285	1.618.580				
20/12/2020	1.836.580	70.958	1.907.538					
Total	83.921.713	43.848.326	127.770.040		41.917.737	35.713.685	77.631.422	

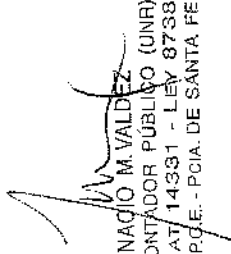
Cuadro de pago técnico incluido en el Proceso

Certificado de Participación			
Fecha	Capital	Intereses	Total
20/12/2010	2.598.663		2.598.663
20/1/2021	401.337		401.337
20/2/2021		4.204.360	4.204.360
20/3/2021		4.585.285	4.585.285
20/4/2021		4.523.136	4.523.136
20/5/2021		4.608.048	4.608.048
20/6/2021		4.566.381	4.566.381
20/7/2021		4.324.277	4.324.277
20/8/2021		4.609.264	4.609.264
20/9/2021		4.590.619	4.590.619
20/10/2021		4.525.566	4.525.566
20/11/2021		4.610.579	4.610.579
20/12/2021		4.569.017	4.569.017
20/1/2022		4.509.895	4.509.895
20/2/2022		4.612.095	4.612.095
20/3/2022		4.031.722	4.031.722
20/4/2022		2.508.822	2.508.822
20/5/2022		2.691.516	2.691.516
20/6/2022	100		100
Total	3.000.000	68.211.055	71.211.055

Cuadro de pago real

Certificado de Participación			
Fecha	Capital	Intereses	Total
			3.000.000
Total			

Fecha	Capital	Intereses	Total	Saldo de Capital


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