

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.

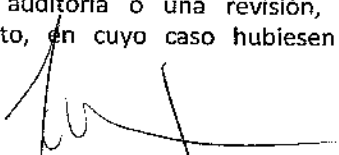
I. Responsabilidad del Fiduciario del Fideicomiso Financiero ENERGIA CORDOBA I

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



III. Alcance de los procedimientos aplicados

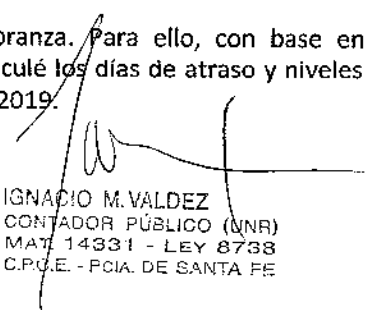
El control y cotejo de los certificados de avances de obra y/o certificados complementarios del Fideicomiso Financiero ENERGIA CORDOBA I y de los flujos de fondos por ellos generados se llevó a cabo recurriendo a las siguientes fuentes de información en soporte magnético:

- Detalle de las cobranzas acreditadas en la cuenta fiduciaria por el período comprendido entre el 1 de Diciembre de 2019 y el 31 de Diciembre 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 fideicomitidos 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 Diciembre de 2019 y el 31 de Diciembre 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 31 de Diciembre 2019 en forma total; y el interés devengado, el valor nominal e interés a cobrar al 31 de Diciembre 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 31 de Diciembre de 2019.


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

Handwritten notes or scribbles in the top right corner of the page.

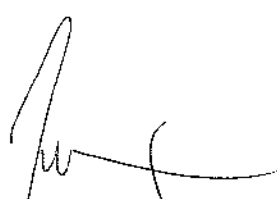
- c) Análisis comparativo del flujo de fondos teórico de los activos fideicomitidos respecto del flujo de fondos real y su impacto en el pago de servicios de los valores negociables fiduciarios. Para ello, comparé los flujos de fondos teóricos de los activos fideicomitidos respecto del flujo de fondos 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 Diciembre 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° 24 corroboré que las cobranzas del mes de Diciembre 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.

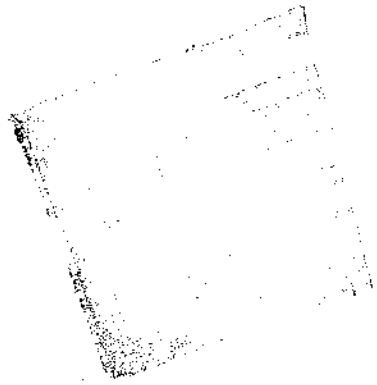
Los resultados de la aplicación de los procedimientos, que se detallan a continuación, involucran sólo a los elementos, las cuentas, las transacciones y la información contable o extracontable especificada, y no se extienden a los estados contables del Fideicomiso Financiero considerados en su conjunto.

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:

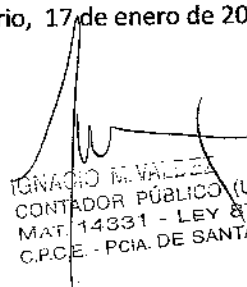
- Anexo I: Estado de Situación de Cobranzas (Análisis Financiero).
- Anexo II: Cobranzas del mes por provincia.
- Anexo III: Cobranza por día de pago proporcionada por el Fiduciante en su carácter de Administrador de los Créditos.
- Anexo IV: Flujo real vs. teórico.
- Anexo V: Estado de atraso por clientes 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 8738
C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE



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

Rosario, 17 de enero de 2020


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

01731072/00630296 Rosario, 20/01/2020



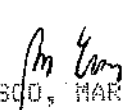
CONSEJO PROFESIONAL
DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DE LA PROVINCIA DE SANTA FE

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 02420647

2420647

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


Dra. CP MORESCO, MARIA EVELINA



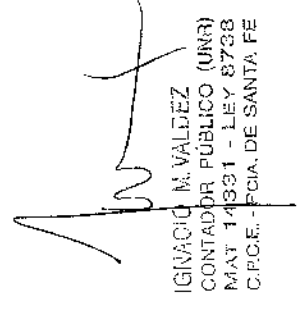
Estado de Situación de Cobranzas (Análisis Financiero)

MES: 1/12/2019 AL: 31/12/2019

TOTAL	CAPITAL	INTERÉS	VALOR NOMINAL	IVA	PUNTORIOS	TOTAL COBRANZAS
FLUJO REAL	\$ 3.013.057	\$ 2.619.537	\$ 5.632.594	\$ 550.103	\$ 0	\$ 6.182.697
Cobros del mes	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Cobros de meses anteriores	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Cobros anticipados	\$ 3.013.057	\$ 2.619.537	\$ 5.632.594	\$ 550.103	\$ 0	\$ 6.182.697

FLUJO TEÓRICO \$ 3.073.926 \$ 1.224.802 \$ 4.298.728

Porcentaje s/Total 98% 214%

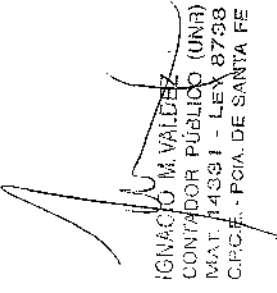


IGNACIO M. VALDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (UNR)
 MAT 14331 - LEY 8738
 C.P.C.E. - FCIA. DE SANTA FE

Fideicomiso Financiero
ENERGIA CORDOBA I
Anexo II

Cobranza por Provincia Proporcionalada por el Fiduiciante y/o Administrador de los CAO
Análisis al 31/12/2019

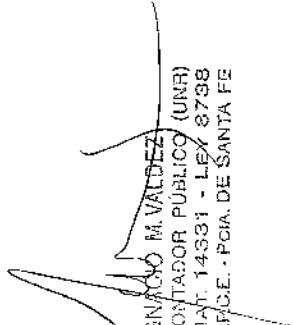
Provincia	Tipo de Documento	Capital	Interés	Valor Nominal	IVA	Punitorios	Total Depositado
CORDOBA	CAO	\$ 3.013.057	\$ 2.619.537	\$ 5.632.594	\$ 550.103	\$ 0	\$ 6.182.697
Total		\$ 3.013.057	\$ 2.619.537	\$ 5.632.594	\$ 550.103	\$ 0	\$ 6.182.697


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

Fideicomiso Financiero
 ENERGIA CORDOBA I
 Anexo III

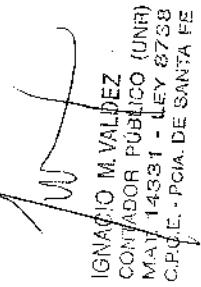
Cobranza por Día de Pago Proporcionada por el Fiduciante y/o Administrador de los CAO
 Análisis al 31/12/2019

Día de Pago	Tipo de Documento	Capital	Interés	Valor Nominal	IVA	Punitivos	Total Depositado
1	CAO	\$ 3.013.057	\$ 2.619.537	\$ 5.632.594	\$ 550.103	\$ 0	\$ 6.182.697
Total		\$ 3.013.057	\$ 2.619.537	\$ 5.632.594	\$ 550.103	\$ 0	\$ 6.182.697


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

Flujo Real Vs. Teórico

MES	MENSUALES					ACUMULADOS						
	Valor Nominal Real	IVA	Punitorios Imputados	Valor Nominal Teórico	Superv. Deficit	% Cobr. VN + PUN	Real VN + PUN	VN Real	Valor Nominal Teórico	Superv. Deficit	% Cobr. Acum VN	% Cobr. Acum VN + PUN + COMP
mar-17	\$ 433.400	\$ 91.014	\$ 0	\$ 433.400	\$ 0	100%	\$ 433.400	\$ 433.400	\$ 433.400	\$ 0	100%	100%
abr-17	\$ 637.530	\$ 133.881	\$ 0	\$ 637.530	\$ 0	100%	\$ 1.070.930	\$ 1.070.930	\$ 1.070.930	\$ 0	100%	100%
may-17	\$ 717.298	\$ 150.633	\$ 0	\$ 717.298	\$ 0	100%	\$ 1.788.228	\$ 1.788.228	\$ 1.788.228	\$ 0	100%	100%
jun-17	\$ 769.905	\$ 161.680	\$ 0	\$ 769.905	\$ 0	100%	\$ 2.558.133	\$ 2.558.133	\$ 2.558.133	\$ 0	100%	100%
jul-17	\$ 883.659	\$ 185.568	\$ 0	\$ 883.659	\$ 0	100%	\$ 3.441.792	\$ 3.441.792	\$ 3.441.792	\$ 0	100%	100%
ago-17	\$ 1.299.157	\$ 272.823	\$ 0	\$ 1.299.157	\$ 0	100%	\$ 4.740.949	\$ 4.740.949	\$ 4.740.949	\$ 0	100%	100%
sep-17	\$ 1.740.047	\$ 365.410	\$ 0	\$ 1.740.047	\$ 0	100%	\$ 6.480.996	\$ 6.480.996	\$ 6.480.996	\$ 0	100%	100%
oct-17	\$ 2.016.740	\$ 423.515	\$ 0	\$ 2.016.740	\$ 0	100%	\$ 8.497.736	\$ 8.497.736	\$ 8.497.736	\$ 0	100%	100%
nov-17	\$ 2.506.593	\$ 526.385	\$ 0	\$ 2.506.593	\$ 0	100%	\$ 11.004.329	\$ 11.004.329	\$ 11.004.329	\$ 0	100%	100%
dic-17	\$ 2.600.439	\$ 546.092	\$ 0	\$ 2.600.439	\$ 0	100%	\$ 13.604.769	\$ 13.604.769	\$ 13.604.769	\$ 0	100%	100%
ene-18	\$ 3.348.586	\$ 561.831	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 49.858	101%	\$ 17.953.354	\$ 17.953.354	\$ 17.953.354	\$ 49.858	100%	100%
feb-18	\$ 4.355.254	\$ 554.493	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 56.527	101%	\$ 22.308.609	\$ 22.308.609	\$ 22.308.609	\$ 106.385	100%	100%
mar-18	\$ 4.339.420	\$ 539.735	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 40.693	101%	\$ 26.648.029	\$ 26.648.029	\$ 26.648.029	\$ 147.078	101%	101%
abr-18	\$ 4.340.262	\$ 530.070	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 41.534	101%	\$ 30.988.291	\$ 30.988.291	\$ 30.988.291	\$ 188.612	101%	101%
may-18	\$ 4.335.904	\$ 518.464	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 37.176	101%	\$ 35.324.195	\$ 35.324.195	\$ 35.324.195	\$ 225.788	101%	101%
jun-18	\$ 4.461.399	\$ 548.354	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 162.671	104%	\$ 39.785.594	\$ 39.785.594	\$ 39.785.594	\$ 388.459	101%	101%
jul-18	\$ 4.653.378	\$ 598.120	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 354.650	108%	\$ 44.438.972	\$ 44.438.972	\$ 44.438.972	\$ 743.109	102%	102%
ago-18	\$ 4.939.457	\$ 660.306	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 634.729	115%	\$ 49.269.419	\$ 49.269.419	\$ 49.269.419	\$ 1.274.828	103%	103%
sep-18	\$ 5.072.363	\$ 689.368	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 773.635	118%	\$ 54.202.875	\$ 54.202.875	\$ 54.202.875	\$ 1.909.557	104%	104%
oct-18	\$ 5.475.715	\$ 796.350	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 1.174.987	127%	\$ 59.275.238	\$ 59.275.238	\$ 59.275.238	\$ 2.683.192	105%	105%
nov-18	\$ 5.642.581	\$ 858.864	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 1.343.854	134%	\$ 64.748.953	\$ 64.748.953	\$ 64.748.953	\$ 3.858.180	106%	106%
dic-18	\$ 5.739.409	\$ 812.340	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 1.440.681	131%	\$ 70.488.362	\$ 70.488.362	\$ 70.488.362	\$ 5.298.860	108%	108%
ene-19	\$ 5.523.104	\$ 757.749	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 1.224.376	128%	\$ 76.130.943	\$ 76.130.943	\$ 76.130.943	\$ 6.642.714	110%	110%
feb-19	\$ 5.301.364	\$ 670.018	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 1.002.636	123%	\$ 81.654.047	\$ 81.654.047	\$ 81.654.047	\$ 7.867.090	111%	111%
mar-19	\$ 5.128.691	\$ 596.074	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 829.964	119%	\$ 86.955.411	\$ 86.955.411	\$ 86.955.411	\$ 8.869.776	111%	111%
abr-19	\$ 5.435.745	\$ 675.138	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 1.137.018	126%	\$ 92.084.102	\$ 92.084.102	\$ 92.084.102	\$ 9.699.690	112%	112%
may-19	\$ 5.635.569	\$ 716.533	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 1.336.841	131%	\$ 97.519.847	\$ 97.519.847	\$ 97.519.847	\$ 10.836.707	113%	113%
jun-19	\$ 5.704.294	\$ 714.606	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 1.405.506	133%	\$ 103.155.416	\$ 103.155.416	\$ 103.155.416	\$ 12.173.548	113%	113%
jul-19	\$ 5.561.496	\$ 644.367	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 1.262.768	129%	\$ 108.859.650	\$ 108.859.650	\$ 108.859.650	\$ 13.579.055	114%	114%
ago-19	\$ 5.645.167	\$ 645.878	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 1.345.439	131%	\$ 114.421.146	\$ 114.421.146	\$ 114.421.146	\$ 14.841.823	115%	115%
sep-19	\$ 5.901.333	\$ 700.257	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 1.602.605	137%	\$ 120.066.313	\$ 120.066.313	\$ 120.066.313	\$ 16.188.262	116%	116%
oct-19	\$ 5.872.920	\$ 660.447	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 1.574.192	137%	\$ 125.967.646	\$ 125.967.646	\$ 125.967.646	\$ 17.790.868	116%	116%
nov-19	\$ 5.632.594	\$ 550.103	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 1.338.867	131%	\$ 131.840.565	\$ 131.840.565	\$ 131.840.565	\$ 19.365.059	117%	117%
dic-19	\$ 5.632.594	\$ 550.103	\$ 0	\$ 4.298.728	\$ 1.338.867	131%	\$ 137.473.160	\$ 137.473.160	\$ 137.473.160	\$ 20.698.926	118%	118%



 IGNACIO M. VALDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (UNR)
 MAY 14591 - LEY 8738
 C.P.C.E. - P.O. DE SANTA FE

Estado de Atraso por Cliente
 Análisis al 31/12/2019

Días de Atraso	Clientes	Saldo Estimado de Capital	Saldo Estimado Valor Nominal	Interés Devengado a Cobrar	%
Entre 0 y 31 días	1	50.120.501	\$ 67.591.132	\$ 0	100%
Entre 32 y 90 días					
Entre 91 y 180 días					
Entre 181 y 365 días					
Más de 365 días					
Total	1	50.120.501	\$ 67.591.132	\$ 0	100%

Estado de Atraso por Operación
 Análisis al 31/12/2019

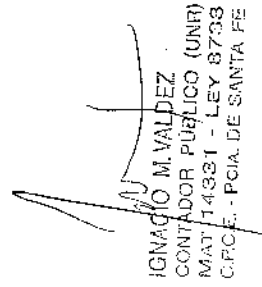
Días de Atraso	Operaciones	Saldo Estimado de Capital	Saldo Estimado Valor Nominal	Interés Devengado a Cobrar	%
Entre 0 y 31 días	18	50.120.501	\$ 67.591.132	\$ 0	100%
Entre 32 y 90 días					
Entre 91 y 180 días					
Entre 181 y 365 días					
Más de 365 días					
Total	18	50.120.501	\$ 67.591.132	\$ 0	100%


 IGNACIO M. VALDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (UNR)
 MAT. 4331 - LEY 8738
 C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

Fidelcomiso Financiero
ENERGIA CORDOBA I
Anexo VI

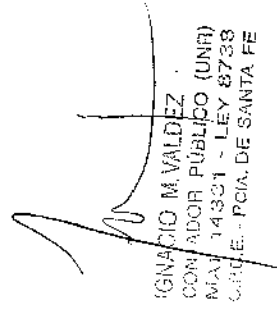
Saldo de Capital e Intereses Devengados por Provincia
Análisis al 31/12/2019

Provincia	Saldo Estimado Valor Nominal	Int. Dev. del Periodo	Interés Devengado a Cobrar
CORDOBA	\$ 67.591.132	\$ 2.619.537	\$ 0
TOTAL	\$ 67.591.132	\$ 2.619.537	\$ 0


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

Flujo Futuro Estimado
Análisis al 31/12/2019

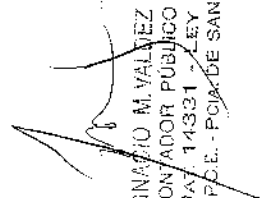
Mes Vencimiento	Capital	Interés	IVA
may-17	\$ 0	\$ 0	\$ 0
jun-17	\$ 0	\$ 0	\$ 0
may-17	\$ 0	\$ 0	\$ 0
jun-17	\$ 0	\$ 0	\$ 0
jul-17	\$ 0	\$ 0	\$ 0
ago-17	\$ 0	\$ 0	\$ 0
sep-17	\$ 0	\$ 0	\$ 0
oct-17	\$ 0	\$ 0	\$ 0
nov-17	\$ 0	\$ 0	\$ 0
dic-17	\$ 0	\$ 0	\$ 0
ene-18	\$ 0	\$ 0	\$ 0
feb-18	\$ 0	\$ 0	\$ 0
mar-18	\$ 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
oct-19	\$ 0	\$ 0	\$ 0
nov-19	\$ 0	\$ 0	\$ 0
dic-19	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Total Vencido	\$ 0	\$ 0	\$ 0
ene-20	\$ 3.161.604	\$ 2.470.990	\$ 518.908
feb-20	\$ 3.317.474	\$ 2.315.120	\$ 486.175
mar-20	\$ 3.481.029	\$ 2.151.565	\$ 451.829
abr-20	\$ 3.652.647	\$ 1.979.947	\$ 415.789
may-20	\$ 3.832.726	\$ 1.799.868	\$ 377.972
jun-20	\$ 4.021.684	\$ 1.610.911	\$ 338.291
jul-20	\$ 4.219.957	\$ 1.412.638	\$ 296.654
ago-20	\$ 4.428.005	\$ 1.204.590	\$ 252.964
sep-20	\$ 4.646.310	\$ 986.285	\$ 207.120
oct-20	\$ 4.875.377	\$ 757.217	\$ 159.016
nov-20	\$ 5.115.738	\$ 516.956	\$ 108.540
dic-20	\$ 5.367.949	\$ 264.845	\$ 55.575
Total	\$ 50.120.501	\$ 17.470.631	\$ 3.668.833


IGNACIO M. VALDEZ
CONTRADOR PÚBLICO (UNFI)
MAT. 14331 - LEY 8738
CALLE - POCA. DE SANTA FE

Cuota Máxima Estimada (*)
Análisis al 31/12/2019

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%	\$ 5.103.495
nov-17	\$ 99.508.590	30,7202%	\$ 5.149.227
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
oct-19	\$ 99.508.590	68,4851%	\$ 7.417.436
nov-19	\$ 99.508.590	67,5597%	\$ 7.417.436
dic-19	\$ 99.508.590	59,1612%	\$ 7.417.436

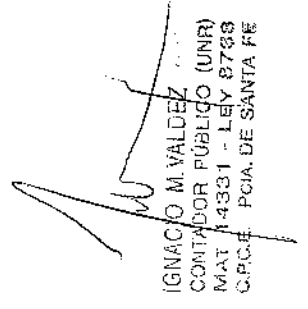
(*) Monto que resulta de calcular la suma total de las cuotas que debería pagar la EPEC el primer periodo mensual en que opere el vencimiento de los servicios de amortización de capital bajo el supuesto hipotético de que se hubieran emitido la totalidad de los Certificados de Obra, tomando para el cálculo 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 (UNIR)
MAY 14331 - LEY 8733
C.P.C.E. - POCA DE SANTA FE

Fideicomiso Financiero
ENERGIA CORDOBA I
Anexo VIII

Recursos recibidos y su aplicación

Total recursos recibidos		5.734.534
Cobranzas Diciembre 2019		5.632.594
Intereses Plazo Fijo		31.076
Resultados del fondo común de inversión		70.864
Aplicación de los recursos recibidos		(5.734.534)
Constitución Fondo de gastos y de garantía		183.646
Fondo de Reserva	(183.646)	
Reposición del Fondo de Gastos		(522.295)
Retribución Fiduciario	168.672	
Servicios de Calificación	376.193	
Cta comitente Becerra	118	
Recupero IIGG Plazo Fijo	(1.042)	
Interbanking	3.473	
Agente de Control y Revisión	9.810	
Auditor Externo	48.098	
Comisiones y gastos bancarios	2.102	
SICORE	15.732	
Certificación Balances	3.602	
Gastos varios administración	520	
Impuesto de sellos	665	
IVA Crédito Fiscal Gastos 11/2019	(108.420)	
Retención IIGG Plazo Fijo	1.042	
Recupero de Gastos	1.730	
Pago valores fiduciarios - aviso de pago N° 24		(5.395.885)
VDF A	5.395.885	


IGNACIO M. VALDEZ
CONTADOR PÚBLICO (UNR)
MAT 14331 - LEV 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

VDF A				
Capital	Intereses	Total	Saldo de Capital	
20/1/2018	12.574.783	666.135	13.240.918	96.508.590
20/2/2018	83.933.807	1.931.139	2.929.337	82.995.693
20/3/2018	2.415.578	1.808.167	4.323.745	80.520.025
20/4/2018	2.573.181	1.852.590	4.425.771	77.946.844
20/5/2018	2.637.813	1.793.386	4.431.199	75.309.031
20/6/2018	2.662.031	1.732.896	4.394.927	72.647.000
20/7/2018	2.759.898	1.671.449	4.431.347	69.887.102
20/8/2018	2.825.889	1.607.949	4.433.838	67.061.213
20/9/2018	2.854.356	1.542.932	4.397.288	64.205.857
20/10/2018	2.956.702	1.477.259	4.433.961	61.250.155
20/11/2018	3.027.283	1.409.232	4.436.515	58.222.872
20/12/2018	2.855.447	1.330.561	4.195.028	55.367.425
20/1/2019	3.152.450	1.273.883	4.426.333	52.214.975
20/2/2019	3.236.500	1.201.352	4.437.852	48.978.475
20/3/2019	3.274.952	1.126.868	4.401.840	45.703.523
20/4/2019	3.287.126	1.051.598	4.338.664	42.316.397
20/5/2019	3.467.747	973.608	4.441.355	38.848.650
20/6/2019	3.511.885	893.822	4.405.707	35.337.465
20/7/2019	3.628.850	813.038	4.441.888	31.708.615
20/8/2019	3.715.108	729.546	4.444.654	27.993.507
20/9/2019	3.764.316	644.069	4.408.385	24.229.131
20/10/2019	3.887.885	557.461	4.445.346	20.341.306
20/11/2019	3.960.185	468.009	4.448.194	16.361.121
20/12/2019	3.830.575	376.434	4.207.008	12.530.546
20/1/2020	4.151.922	288.300	4.439.622	8.379.224
20/2/2020	4.258.717	192.788	4.451.505	4.120.507
20/3/2020	4.120.505	94.804	4.215.311	-
Total	96.508.590	29.618.049	126.126.638	

Cuadro de pago real

VDF A				
Capital	Intereses	Total	Saldo de Capital	
22/1/2018	13.978.756	692.148	14.670.904	96.508.590
20/2/2018	1.109.599	1.969.464	3.079.064	82.529.834
20/3/2018	2.506.146	1.922.657	4.431.803	81.420.234
20/4/2018	2.525.249	1.864.478	4.389.727	78.911.088
21/5/2018	2.692.624	1.799.234	4.491.918	76.385.839
20/7/2018	2.769.482	1.692.043	4.461.525	73.693.216
21/8/2018	2.814.802	2.629.422	5.444.224	70.983.734
20/9/2018	2.915.788	2.212.887	5.128.675	68.354.912
22/10/2018	2.964.295	2.267.829	5.232.125	65.539.520
20/11/2018	3.002.538	2.584.113	5.586.652	62.623.722
20/12/2018	3.165.422	2.720.262	5.885.684	59.656.788
21/1/2019	3.412.152	2.674.595	6.086.748	56.982.136
20/2/2019	3.292.866	2.204.007	5.496.873	53.685.269
20/3/2019	3.615.596	1.853.787	5.469.383	49.069.886
22/4/2019	3.734.280	1.554.643	5.288.923	45.335.963
20/5/2019	3.641.541	1.677.420	5.318.961	41.017.002
21/6/2019	3.935.284	1.673.014	5.608.298	36.408.708
22/7/2019	4.318.384	1.538.552	5.856.937	31.651.771
20/8/2019	4.498.898	1.235.915	5.734.814	27.916.957
20/9/2019	4.099.949	1.080.367	5.180.316	23.736.641
21/10/2019	4.993.136	1.010.332	5.993.468	19.743.396
20/11/2019	5.315.613	731.645	6.051.258	15.791.931
20/12/2019	5.006.176	369.709	5.395.885	11.396.046
Total	93.075.118	41.589.371	134.664.489	

Cuadro de pago teórico incluido en el Prospecto

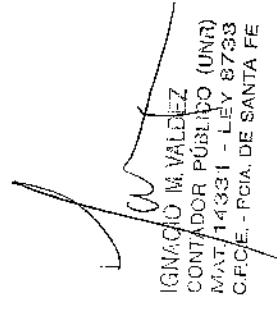
Certificado de Participación				
Capital	Rembolso	Total	Saldo de Capital	
20/3/2020	390.115	1.641.063	390.115	3.000.000
20/4/2020	2.605.785	4.251.045	4.250.853	2.609.885
20/5/2020	-	4.251.045	4.251.045	100
20/6/2020	-	4.213.741	4.213.741	100
20/7/2020	-	4.251.443	4.251.443	100
20/8/2020	-	4.251.649	4.251.649	100
20/9/2020	-	4.214.362	4.214.362	100
20/10/2020	-	4.252.079	4.252.079	100
20/11/2020	-	4.252.303	4.252.303	100
20/12/2020	100	4.009.932	4.010.032	-
Total	3.000.000	35.357.622	38.357.622	

Cuadro de pago real

Certificado de Participación			
Capital	Rembolso	Total	Saldo de Capital
Total			3.000.000

Diferencia Real/Teórico	Diferencia Real/Teórico Acumulada
1.429.986	1.429.986
149.727	1.579.713
108.058	1.687.771
(36.044)	1.651.727
60.719	1.712.446
206.798	1.919.243
253.539	2.171.783
566.707	2.738.490
798.164	3.469.877
1.150.237	4.268.040
1.660.656	5.418.277
1.460.415	6.569.348
1.059.041	7.628.389
1.067.548	8.695.937
850.259	9.546.196
1.077.606	10.623.802
1.208.291	11.832.093
1.415.049	13.247.142
1.280.160	14.527.282
771.931	15.299.213
1.548.122	16.847.335
1.603.064	18.450.399
1.188.876	19.639.275

Diferencia Real/Teórico	Diferencia Real/Teórico Acumulada


IGNACIO M. VALDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (UNR)
 MAT. 14331 - LEY 87.93
 C.F.C.E. - PCIA. DE SANTA FE