

Fideicomiso Financiero
“NASA SERIE II”

Estados Contables Fiduciarios
Ejercicio N° 8

Correspondientes al período de nueve meses, iniciado el 1°
de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al período de nueve meses, iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre 2019, presentados en forma comparativa

Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de septiembre 2019 (Notas 2.1 y 2.2)

ÍNDICE

	<u>Página</u>
Informe de revisión de los Auditores Independientes sobre Estados Contables	
Carátula	i
Estado de Situación Patrimonial Fiduciario	2
Estado de Resultados Fiduciario	3
Estado de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario	4
Estado de Flujo de Efectivo Fiduciario	5
Notas a los Estados Contables Fiduciarios	6 a 19
Anexo I	20
Anexo II	21
Anexo III	22
Anexo IV	23

**INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE
ESTADOS CONTABLES DE PERÍODOS INTERMEDIOS**

A los Señores Directores de

Bice Fideicomisos S.A.

CUIT N° 30-70786541-1

Fiduciario del Fideicomiso Financiero "Nasa Serie II"

CUIT N° 30-71233653-2

Domicilio Legal: Av. Belgrano 955, Piso 12

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Presente

1. Informe sobre los estados contables de períodos intermedios

Hemos revisado los estados contables adjuntos del Fideicomiso Financiero "Nasa Serie II" (el Fideicomiso) que comprenden el estado de situación patrimonial fiduciario al 30 de septiembre de 2019, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2019 y finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las Notas 1 a 6 y los Anexos I a IV complementarios

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018 y al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del período intermedio actual.

2. Responsabilidad del Directorio del Fiduciario en relación con los estados contables

La Dirección del Fiduciario es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados contables correspondientes a los períodos intermedios mencionados precedentemente de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la



República Argentina y aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Esta responsabilidad incluye: (i) diseñar, implementar y mantener el sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de estados contables, de manera que éstos no incluyan distorsiones significativas originada en errores, omisiones o irregularidades; (ii) seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y (iii) efectuar las estimaciones que resulten razonables en las circunstancias.

3. Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en la sección IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética.

Una revisión de los estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permiten obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría.

4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos del Fideicomiso correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 no estén preparados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina.



5. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes informamos que:



- a. Los estados contables mencionados en el apartado 1. surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b. Al 30 de septiembre de 2019 no surgen de los registros contables deudas devengadas en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino (S.I.P.A.).

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de noviembre de 2019.

BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117



Federico M. Mazzei – Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119

 **consejo** Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires 

Buenos Aires 08/11/2019 01 0 T. 24 Legalización: N° 340692


LEGALIZAMOS, de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2. inc. d y i) y 20.488 (Art. 21 inc. i) la actuación profesional de fecha 07/11/2019 referida a BALANCE de fecha 30/09/2019 perteneciente a FIDEICOMISO FINANCIERO NASA II 30-71233653-2 para ser presentada ante

actuación se corresponde con la que el Dr. MAZZEI FEDERICO MIGUEL y declaramos que la firma inserta en dicha CP T° 0334 F° 119 que se han efectuado los

20-30803093-9 tiene registrada en la matrícula controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional, y que firma en carácter de socio de BERTORA & ASOCIADOS S.R.L. Soc. 2 T° 1 F° 117

LA PRESENTE LEGALIZACION NO ES VALIDA SIN CARGO DEL SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES

N° H 3362823



Dra. CARINA DOMINGUEZ
CONTADORA PÚBLICA (UADE)
SECRETARIA DE LEGALIZACIONES

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al periodo de nueve meses, iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre 2019, presentados en forma comparativa

Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de septiembre 2019 (Notas 2.1 y 2.2)

<u>Actividad principal:</u>	Fideicomiso Financiero con Oferta Pública.
<u>CUIT del Fideicomiso:</u>	30-71233653-2
<u>Fecha de Contrato Constitutivo:</u>	17 de mayo de 2012
<u>Objeto del Fideicomiso:</u>	(i) Aplicación del producido neto de la colocación de los Valores Fiduciarios a la cancelación de los montos que correspondan ser abonados al Fiduciante como Desembolsos en contraprestación por la cesión de los Bienes Fideicomitados; y (ii) la emisión de los Valores Fiduciarios y el repago de las sumas adeudadas bajo los mismos con el producido de los Bienes Fideicomitados.
<u>Plazo de duración del contrato de Fideicomiso:</u>	Hasta la cancelación de la totalidad de los Valores Fiduciarios y de los gastos e impuestos del Fideicomiso, plazo que no podrá superar los 30 años.
<u>Fecha de Cierre de ejercicio:</u>	31 de diciembre de cada año calendario.
<u>Denominación del Fiduciante:</u>	Nucleoeléctrica Argentina S.A.
<u>Domicilio legal:</u>	Arribeños 3619, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
<u>Actividad principal:</u>	Generadora de energía eléctrica.
<u>Denominación del Fiduciario:</u>	Bice Fideicomisos S.A. (Ex Nación Fideicomisos S.A.)
<u>Domicilio legal:</u>	Av. Belgrano 955- Piso 12 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
<u>Actividad principal del Fiduciario:</u>	Fiduciario en los términos de la Ley N° 26.994, normas complementarias y reglamentarias.
<u>Deudor cedido:</u>	Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico S.A.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 07/11/2019

BÉRTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117



Federico M. Mazzei – Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Hugo Campidoglio
Director
BICE Fideicomisos S.A.

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II


ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL FIDUCIARIO

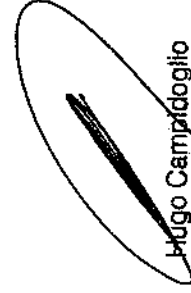
Correspondiente al periodo de nueve meses, iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre 2019, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de septiembre 2019 (Notas 2.1 y 2.2)

	30/09/2019	31/12/2018		30/09/2019	31/12/2018
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos (Nota 3.1)	54.297	37.398	Cuentas por Pagar (Nota 3.4 y Anexo II)	801	881
Inversiones (Anexos I y II)	134.474	195.471	Deudas Fiscales (Nota 3.5 y Anexo II)	6	175
Créditos (Nota 3.2 y Anexo II)	1.271.469	833.302	Otras Deudas (Nota 3.6 y Anexo II)	192.162	231.913
Otros Créditos (Nota 3.3 y Anexo II)	4.198	100	Valores Representativos de Deuda (Nota 3.7 y Anexo II)	1.271.469	833.302
Total del Activo Corriente	1.464.438	1.066.271	Total del Pasivo Corriente	1.464.438	1.066.271
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Créditos (Nota 3.2 y Anexo II)	5.301.614	5.887.399	Valores Representativos de Deuda (Nota 3.7 y Anexo II)	5.301.614	5.887.399
Total del Activo No Corriente	5.301.614	5.887.399	Total del Pasivo No Corriente	5.301.614	5.887.399
			Total del Pasivo	6.766.052	6.953.670
Total del Activo	6.766.052	6.953.670	PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)		
			Total del Pasivo y Patrimonio Neto	6.766.052	6.953.670

Las notas y los anexos que se acompañan son parte integrante de estos estados contables fiduciarios.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de revisión limitada de fecha 07/11/2019
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117


Federico M. Mazzei -- Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119


Hugo Campidoglio
Director
BICE Fideicomisos S.A.

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

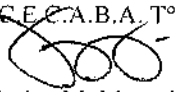
ESTADO DE RESULTADOS FIDUCIARIO

Correspondiente al período de nueve meses, iniciado el 1º de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre 2019, presentado en forma comparativa con igual período del ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de septiembre 2019 (Notas 2.1 y 2.2)

CONCEPTO	30/09/2019	30/09/2018
EGRESOS		
Intereses por Valores Representativos de Deuda (Nota 1.3)	(315.166)	(314.571)
Gastos de Administración (Anexo IV)	(24.669)	(15.163)
Resultados financieros y por tenencia (incluye recpam)	(2.682.942)	(5.234.472)
EGRESOS	(3.022.777)	(5.564.206)
Total Imputado a los Fondos de Gastos y de Reserva	(41.952)	(24.432)
Total Crédito por Derecho de Cobro a Recuperar	3.064.729	5.588.638
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	-	-
Impuesto a las Ganancias (Nota 5)	-	-
Resultado del Período	-	-

Las notas y los anexos que se acompañan son parte integrante de estos estados contables fiduciarios.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de revisión limitada de fecha 07/11/2019
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117


Federico M. Mazzei – Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119


Hugo Campidoglio
Director
BICE Fideicomisos S.A.

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO FIDUCIARIO

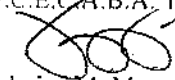
Correspondiente al periodo de nueve meses, iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre 2019, presentado en forma comparativa con igual período del ejercicio anterior

Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de septiembre 2019 (Notas 2.1 y 2.2)

	Resultados No Asignados	Total Patrimonio Neto Fiduciario al 30/09/2019	Total Patrimonio Neto Fiduciario al 30/09/2018
Saldos al Inicio del Ejercicio	-	-	-
Resultado del Período	-	-	-
Saldos al Cierre del Período	-	-	-

Las notas y los anexos que se acompañan son parte integrante de estos estados contables fiduciarios.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de revisión limitada de fecha 07/11/2019
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117


Federico M. Mazzei – Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119


Hugo Campidoglio
Director
BICE Fideicomisos S.A.

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO FIDUCIARIO

Correspondiente al periodo de nueve meses, iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre 2019, presentado en forma comparativa con igual período del ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de septiembre 2019 (Notas 2.1 y 2.2)

	30/09/2019	30/09/2018
Variaciones del Efectivo		
Efectivo al inicio del Ejercicio	232.869	256.196
Efectivo al cierre del Período	188.771	210.592
Disminución del Efectivo	(44.098)	(45.604)
Causas de las variaciones del Efectivo		
Resultado del Período	-	-
Impuesto a las Ganancias	-	-
Variaciones en activos y pasivos operativos		
Disminución de Créditos	147.618	2.890.446
Aumento de Otros Créditos	(4.098)	(220)
Aumento / (Disminución) de Cuentas por Pagar	(80)	224
Aumento / (Disminución) de Deudas Fiscales	(169)	5
Disminución de Otras Deudas	(39.751)	(45.612)
Disminución de Valores Representativos de Deuda	(147.618)	(2.890.447)
Disminución del Efectivo	(44.098)	(45.604)

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de revisión limitada de fecha 07/11/2019
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117

Federico M. Mazzei – Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119

Hugo Campidoglio
Director
BICE Fideicomisos S.A.

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al periodo de nueve meses, iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre 2019, presentados en forma comparativa - (Nota 2.2.)

Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de septiembre 2019 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 1 CONSTITUCIÓN Y FUNCIONAMIENTO DEL FIDEICOMISO

I.1 Origen y Objeto

El Plan Energético Nacional en vigencia contempla la ejecución de Obras de Infraestructura Energética destinadas a fomentar el normal desenvolvimiento del Sistema Energético Nacional para contribuir al crecimiento de la demanda existente, relacionada al crecimiento económico del país. En ese contexto, la Resolución N° 220/07 de la Secretaría de Energía de la Nación del 18 de enero de 2007, habilitó la realización de Contratos de Abastecimiento entre el Mercado Eléctrico Mayorista y las ofertas de la disponibilidad de generación y energía asociada adicionales, presentadas por parte de Agentes Generadores, Cogeneradores o Autogeneradores que cumplieran con ciertas condiciones establecidas en dicha Resolución. El 21 de abril de 2009, se firmó el Programa Global para la generación de varios fideicomisos financieros y de administración, cuyos Fiduciantes serían Agentes del MEM, quienes podrían suscribir contratos de abastecimiento de energía eléctrica con la Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico S.A. (CAMMESA).

Con fecha 28 de marzo de 2012 se ha celebrado una nueva enmienda al Contrato de Abastecimiento celebrado entre el Fiduciante y CAMMESA, incorporando al precio establecido en el contrato de Abastecimiento ciertos cargos adicionales a ser abonados por CAMMESA a los fines de su cesión a nuevos fideicomisos financieros. Asimismo, se ha extendido el plazo de vigencia del Contrato de abastecimiento de febrero de 2012 a febrero de 2024.

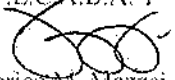
Con fecha 17 de mayo de 2012 Nucleoeléctrica Argentina S.A. como Fiduciante, Bice Fideicomisos S.A (Ex Nación Fideicomisos S.A.) en su carácter de Fiduciario y CAMMESA como Deudor Cedido, suscribieron el Contrato por el que se creó y constituyó el Fideicomiso Financiero NASA SERIE II por hasta la suma máxima de miles de USD 442.100. Dicho contrato, fue modificado por la adenda del 18 de julio de 2012, mediante la cual se estableció la suma máxima de emisión de Valores de Deuda de hasta miles de USD 300.000.

Los fondos que obtenga el Fideicomiso, serán destinados por el Fiduciante a la extensión de la vida de la Central Nuclear denominada "Embalse" ubicada en la costa sur del Embalse del Rio Tercero, Provincia de Córdoba.

La Comisión Nacional de Valores (CNV) autorizó la oferta pública de los títulos valores del Fideicomiso por un valor nominal de miles de USD 300.000 mediante su Resolución N° 16.798 de fecha 19 de abril de 2012 y el levantamiento de condicionamiento de fecha 23 de julio de 2012.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 07/11/2019

BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117


Federico M. Mazzei – Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119


Hugo Campidoglio
Director
BICE Fideicomisos S.A.

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al periodo de nueve meses, iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre 2019, presentados en forma comparativa

Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de septiembre 2019 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 1: CONSTITUCIÓN Y FUNCIONAMIENTO DEL FIDEICOMISO (Cont.)

1.1 Origen y Objeto (Cont.)

El Fideicomiso tiene como activo subyacente los Bienes Fideicomitados mencionados en la nota 1.2., y se rige por los términos y condiciones de la Ley N° 26.994, y las normas de la CNV Los Bienes Fideicomitados constituyen la única fuente de repago de los Valores Fiduciarios y, por lo tanto, éstos serán satisfechos únicamente con y hasta la concurrencia de los Bienes Fideicomitados, sin obligación para el Fiduciario de responder con sus propios bienes por el repago de cualesquiera de los Valores Fiduciarios.

El Fideicomiso tiene como objeto único, exclusivo e irrevocable (i) la aplicación por el Fiduciario del producido neto de la colocación de los Valores Fiduciarios a la cancelación de los montos que correspondan ser abonados al Fiduciante como Desembolsos en concepto de contraprestación por la cesión de los Bienes Fideicomitados; y (ii) la emisión de los Valores Fiduciarios y el repago de las sumas adeudadas bajo los mismos con el producido de los Bienes Fideicomitados.

A la fecha de los presentes Estados Contables, según el informe del agente de calificación de riesgo FIX SCR S.A. de fecha 29 de Abril de 2019, las tareas de potenciación y extensión de vida útil de la Central Nuclear Embalse al 19 de marzo de 2019 era del 36,4%, el 12 de abril de 2018. Atucha I obtuvo la extensión de la Licencia de Operación por 5 años de generación a plena potencia o hasta el 29 de septiembre de 2024 lo que ocurra primero.

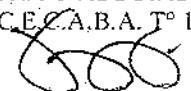
1.2 Bienes Fideicomitados

Los Bienes Fideicomitados son todos los activos cuya propiedad fiduciaria fue cedida por el Fiduciante al Fiduciario, de acuerdo con los términos y alcances del artículo 1682 de la Ley N° 26.994, incluyendo el producido y aquellos que los sustituyan por cualquier causa, comprendiendo al solo efecto enunciativo:

- a. Los Derechos de Cobro de titularidad del Fiduciante, respecto de las sumas de dinero que el Deudor Cedido le adeude en virtud del Contrato de Abastecimiento en concepto de pago de los servicios de amortización e intereses a devengar bajo los VRD emitidos, suscriptos e integrados;

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 07/11/2019

BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117


Federico M. Mazzei – Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119


Hugo Campidoglio
Director
BICE Fideicomisos S.A.

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al periodo de nueve meses, iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre 2019, presentados en forma comparativa
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de septiembre 2019 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 1: CONSTITUCIÓN Y FUNCIONAMIENTO DEL FIDEICOMISO (Cont.)

1.2 Bienes Fideicomitados (Cont.)

- b. Los importes que se destinen al Fondo de Gastos y al Fondo de Reserva;
- c. Los demás Fondos Líquidos e Inversiones en Fondos Líquidos; y
- d. El producido de la colocación e integración de los Valores Fiduciarios.

La cesión efectuada se concreta a medida que los fondos ingresan en la Cuenta Fiduciaria Recaudadora del Fideicomiso, lo que desde ese momento es propiedad fiduciaria.

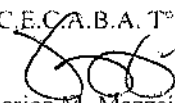
1.3 Valores Representativos de Deuda

El día 8 de agosto de 2012 se emitieron Valores Representativos de Deuda (VRD) por el importe cuyo monto de emisión alcanzó la suma de miles de USD 189.379 equivalentes a \$868.814 mediante una sola emisión de VRD completando la integración total de los VRD emitidos.

A continuación se detallan las principales condiciones de emisión de los Valores Fiduciarios emitidos por el Fideicomiso:

- a. Monto de emisión: Valor Nominal Máximo miles de USD 300.000.
- b. Integración de los VRD: Fueron integrados en la fecha de emisión en efectivo en pesos al Tipo de Cambio correspondiente al día hábil anterior a la fecha de cierre del período de licitación.
- c. Tasa de interés: Tasa de referencia más 500 puntos básicos.
- d. Tasa de referencia: Es la tasa Libor de interés anual para un período de 180 días correspondiente al segundo día hábil anterior a la fecha de inicio de cada Período de Devengamiento.
- e. Amortización de los VRD: Repago del capital nominal en 120 cuotas mensuales y consecutivas, calculadas en forma progresiva de acuerdo al sistema francés, venciendo la primera de ellas el 15 de abril de 2014.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 07/11/2019
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117


Federico M. Mazzei – Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119


Hugo Campidoglio
Director
BICE Fideicomisos S.A.

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al periodo de nueve meses, iniciado el 1º de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre 2019, presentados en forma comparativa

Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de septiembre 2019 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 1: CONSTITUCIÓN Y FUNCIONAMIENTO DEL FIDEICOMISO (Cont.)

1.3 Valores Representativos de Deuda

- f. Intereses de los VRD: Los intereses devengados mensualmente hasta la primera fecha de pago de servicios de intereses se capitalizan de manera mensual. A partir de la primera fecha de pago de los intereses (15 de abril de 2014), los intereses son pagaderos mensualmente. La falta de pago de intereses a la fecha de pago de servicios que corresponda no acarreará el aceleramiento ni la caducidad de los plazos de pago de los mismos, no pudiendo los Tenedores exigir dicho pago al Fiduciario.

Fecha de vencimiento: 15 de marzo de 2024.

Al 30 de septiembre de 2019 se cancelaron íntegramente los servicios de amortización e interés cuyos vencimientos operaron antes de esa fecha.

1.4 Fondo de Gastos

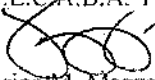
El contrato de Fideicomiso establece que el monto mínimo del Fondo de Gastos es el necesario para afrontar los gastos del Fideicomiso de los próximos dos meses, según sea calculado mensualmente por el Fiduciario.

El saldo del Fondo de Gastos al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es de \$ 9.857 y \$ 2.798, respectivamente (Nota 3.6).

1.5 Fondo de Reserva

De acuerdo con lo establecido en el contrato de Fideicomiso, el Fondo de Reserva se constituyó inicialmente con los fondos derivados del producido de la integración de los Valores Fiduciarios por el importe equivalente al monto que deba ser abonado bajo los Valores Fiduciarios en la primer fecha de pago de Servicios, según se detalla en el cronograma estimado de amortización del contrato del Fideicomiso. La segunda integración del Fondo de Reserva, fue realizada con los fondos líquidos provenientes de los pagos efectuados bajo el Contrato de Abastecimiento, por el importe equivalente a 12 cuotas iguales durante los primeros doce Servicios correspondientes a los VRD.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de revisión limitada de fecha 07/11/2019
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117


Federico M. Mazzei – Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119


Hugo Campidoglio
Director
BICE Fideicomisos S.A.

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al periodo de nueve meses, iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre 2019, presentados en forma comparativa

Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de septiembre 2019 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 1: CONSTITUCIÓN Y FUNCIONAMIENTO DEL FIDEICOMISO (Cont.)

1.5 Fondo de Reserva (Cont.)

Asimismo el Fondo de Reserva puede fluctuar libremente entre un mínimo equivalente al próximo servicio y un máximo equivalente a los próximos tres servicios de capital e interés. Los intereses devengados por la colocación en inversiones de fondos líquidos integran el Fondo de Reserva.

De acuerdo a lo estipulado en el artículo 2.3 y 2.5 de la Segunda Adenda al Contrato de Fideicomiso Financiero Nasa Serie II, en caso de que el Fiduciario determine que en virtud de los pagos a ser realizados en cada fecha de pago de servicios, el Fondo de Reserva disminuirá por debajo del Monto Mínimo del Fondo de Reserva o se excederá hasta superar el Monto Máximo del Fondo de Reserva, en el plazo de 5 días hábiles a partir de dicha determinación, el Fiduciario deberá informar a CAMMESA y al Fiduciante dicha situación a fin de que en la siguiente cuota bajo el Contrato de Abastecimiento, CAMMESA proceda a (i) sumar el monto necesario para recomponer el Monto Mínimo del Fondo de Reserva, o (ii) restar el excedente sobre el Monto Máximo del Fondo de Reserva; todo ello según lo establecido en el Artículo X del Contrato de Abastecimiento.

El saldo del Fondo de Reserva al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es de \$ 182.305 y \$ 229.115, respectivamente (Nota 3.6).

1.6 Duración del Fideicomiso

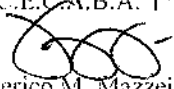
El Fideicomiso se mantendrá vigente hasta el momento en que se cancele la totalidad de los Valores Fiduciarios y los gastos e impuestos del Fideicomiso, plazo que no podrá superar los 30 años, conforme a lo estipulado por el artículo 1668 de la Ley N° 26.994.

Ciertos eventos podrían provocar la caducidad de todos los plazos de pago establecidos bajo los Valores Fiduciarios, pudiendo los Tenedores exigir al Fiduciario el pago total de los montos adeudados con los fondos existentes en las Cuentas Fiduciarias, los cuales deberán ser aplicados en su totalidad por el Fiduciario de conformidad con el orden de prelación establecido en el contrato de Fideicomiso hasta la cancelación total de dichos montos. Los eventos enunciados en el contrato de Fideicomiso con relación a esta cuestión son:

- el incumplimiento, suspensión o rescisión, por cualquier causa, del Contrato de Abastecimiento;

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 07/11/2019

BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117


Federico M. Mazzei – Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119


Hugo Zampicaglio
Director
BICE Fideicomisos S.A.

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al periodo de nueve meses, iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre 2019, presentados en forma comparativa

Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de septiembre 2019 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 1: CONSTITUCIÓN Y FUNCIONAMIENTO DEL FIDEICOMISO (Cont.)

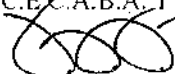
1.6 Duración del Fideicomiso (Cont.)

- b. la falta de cumplimiento en tiempo y forma de la presentación por parte del Fiduciante a la Secretaría de Energía Eléctrica de las constancias necesarias para el ajuste de los montos totales que deben ser abonados en virtud del Contrato de Abastecimiento;
- c. si la Secretaría de Energía Eléctrica no instruyera a CAMMESA la adecuación del precio del Contrato de Abastecimiento en el plazo de 30 días corridos de recibido el requerimiento del Fiduciante, conforme el inciso anterior;
- d. la falta de cancelación en su totalidad de, al menos, dos servicios consecutivos de los Valores Fiduciarios;
- e. si hubiere ocurrido la cancelación de la oferta pública de cualquiera de los Valores Fiduciarios y/o, de haber sido solicitada, de la cotización en la Bolsa de los mismos.

Asimismo, el contrato del Fideicomiso prevé que ante la ocurrencia de ciertos supuestos, el Fiduciario convocará a una Asamblea de Tenedores a fin de que decida respecto de la extinción del Fideicomiso, lo instruya de cómo realizar la liquidación y consecuente distribución del producido de la liquidación del Patrimonio Fideicomitado, y de cómo proseguir luego de liquidado el Fideicomiso. Los supuestos enunciados en el contrato de Fideicomiso con relación a esta cuestión son:

- a. Una vez canceladas las sumas debidas bajo los VRD, y cancelados todos los Gastos del Fideicomiso;
- b. Se extinguieran los Activos Fideicomitados;
- c. El total del capital de los Valores Fiduciarios no hubiera sido cancelado a la Fecha de Vencimiento;
- d. Existiera un Cambio Normativo que por decisión unánime de una Asamblea de Tenedores convocada al efecto por el Fiduciario torne inconveniente la continuación del Fideicomiso Financiero;

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 07/11/2019
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117



Federico M. Mazzei – Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Hugo Campidoglio
Director
BICE Fideicomisos S.A.

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al periodo de nueve meses, iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre 2019, presentados en forma comparativa

Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de septiembre 2019 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 1: CONSTITUCIÓN Y FUNCIONAMIENTO DEL FIDEICOMISO (Cont.)

1.6 Duración del Fideicomiso (Cont.)

- e. Los fondos existentes en el Fondo de Gastos y/o la Cuenta Fiduciaria Recaudadora no fueran suficientes para cancelar los Gastos del Fideicomiso que no hubieran sido abonados de conformidad con lo dispuesto en el contrato de Fideicomiso;
- f. En caso que los Bienes Fideicomitados fueran insuficientes y el Fondo de Gastos no fuese repuesto en los plazos previstos conforme el Apartado 7.4. del Contrato de Fideicomiso;
- g. En caso que el Fiduciante no cumpla con sus compromisos previstos en el contrato de Fideicomiso.

NOTA 2: BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

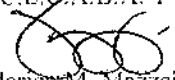
Los presentes estados contables fiduciarios han sido preparados conforme a las normas contables profesionales argentinas vigentes emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

La preparación de estados contables de acuerdo con dichas normas contables requiere la consideración, por parte de la Administración del Fideicomiso, de estimaciones y supuestos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de dichos estados, como así también los montos de ingresos y gastos del período. Los resultados finales podrían diferir de los estimados.

2.1 Reexpresión en Moneda Homogénea

Las normas contables profesionales argentinas establecen que los estados contables deben ser preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas (RT) N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la RT N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de alta inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de revisión limitada de fecha 07/11/2019
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117


Federico M. Mazzei - Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119


Hugo Campidoglio
Director
BICE Fideicomisos S.A.

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al periodo de nueve meses, iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre 2019, presentados en forma comparativa

Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de septiembre 2019 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 2: BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS (Cont.)

2.1 Reexpresión en Moneda Homogénea (Cont.)

La inflación acumulada en tres años se ubica por encima del 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con las normas contables profesionales mencionadas en forma precedente, la economía argentina debe ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018. La FACPCE ha confirmado esta situación con la Resolución de su Junta de Gobierno (JG) 539/18.

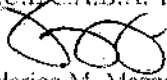
A su vez, la Ley N° 27.468 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los estados contables, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtirán efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados.

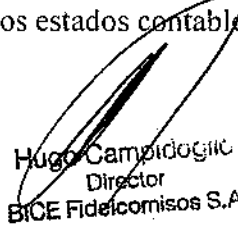
Por lo tanto, mediante su Resolución General 10/2018 (B.O. 28/12/2018), la Inspección General de Justicia (IGJ) dispuso que los estados contables correspondientes a ejercicios económicos completos o períodos intermedios deberán presentarse ante ese Organismo expresados en moneda homogénea. Asimismo, mediante dicha resolución se determinó que, a los fines de la reexpresión de los estados contables, se aplicarán las normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), adoptadas por el Consejo Profesional en Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA).

En función de las disposiciones detalladas en forma precedente, la dirección del Fiduciario ha resuelto reexpresar los presentes estados contables al 30 de septiembre de 2019.

De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, los estados contables de una entidad en un contexto considerado alta inflación deben presentarse en términos de la unidad de medida vigente a la fecha de dichos estados contables. Todos los montos incluidos en el estado de situación patrimonial, que no se informen en términos de la unidad de medida a la fecha de los estados contables, deben

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de revisión limitada de fecha 07/11/2019
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117


Federico M. Mazzei – Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119


Hugo Campidoglio
Director
BICE Fideicomisos S.A.

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al periodo de nueve meses, iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre 2019, presentados en forma comparativa

Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de septiembre 2019 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 2: BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS (Cont.)

2.1 Reexpresión en Moneda Homogénea (Cont.)

actualizarse aplicando un índice de precios general. Todos los componentes del estado de resultados deben indicarse en términos de la unidad de medida actualizada a la fecha de los estados contables, aplicando un índice de precios general desde la fecha en que los ingresos y gastos fueron reconocidos originalmente.

La reexpresión de los saldos iniciales se calculó considerando los índices establecidos por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE) con base en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

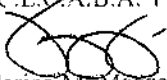
Los principales procedimientos utilizados para la reexpresión fueron los siguientes:

- Los activos y pasivos monetarios que se contabilizaron a moneda de cierre del estado de situación patrimonial no fueron reexpresados, dado ya se encuentran reexpresados a la fecha de los estados contables;
- Activos y pasivos no monetarios que se contabilizan a costo a la fecha del estado de situación patrimonial y los componentes del patrimonio, se reexpresan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes;
- Todos los elementos en el estado de resultados se actualizan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes;
- Las cifras comparativas se han reexpresado siguiendo el mismo procedimiento explicado en forma precedentes.

El Fiduciario ejerció la opción de la R.T. 6 y la Resolución. JG 539/18 de presentar el R.E.C.P.A.M. incluido en los resultados financieros y por tenencia, en una sola línea.

La no apertura de los resultados financieros y por tenencia (incluido el R.E.C.P.A.M.) genera la imposibilidad de determinar las magnitudes reales de los diferentes componentes de los resultados financieros y por tenencia, ni tampoco las magnitudes nominales ajustadas por inflación de los mismos y el efecto del R.E.C.P.A.M. sobre dichos resultados. Esta limitación también impide la determinación

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de revisión limitada de fecha 07/11/2019
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117


Federico M. Mazzei – Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119


Hugo Campidoglio
Director
BICE Fideicomisos S.A.

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al periodo de nueve meses, iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre 2019, presentados en forma comparativa

Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de septiembre 2019 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 2: BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS (Cont.)

2.1 Reexpresión en Moneda Homogénea (Cont.)

de ciertas ratios financieros, tales como el rendimiento de los activos financieros, el costo de endeudamiento, el efecto "palanca", etc.

2.2 Criterios de Exposición

De acuerdo a las normas contables profesionales vigentes el Estado de Situación Patrimonial Fiduciario al 30 de septiembre de 2019, se presenta en forma comparativa con el Estado de Situación Patrimonial Fiduciario al 31 de diciembre de 2018.

Los Estados de Resultados Fiduciario, de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario y de Flujo de Efectivo Fiduciario al 30 de septiembre de 2019, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio anterior.

Las cifras de los Estados Contables Fiduciarios se encuentran expresadas en miles de pesos.

2.3 Criterios de Valuación

Los principales criterios de valuación utilizados en la preparación de los estados contables fueron los siguientes:

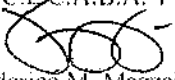
a. Caja y Bancos

Comprenden los saldos de cuentas corrientes bancarias, en monedas nacionales y computadas a su valor nominal.

b. Inversiones

Los depósitos a plazo fijo han sido valuados de acuerdo con la suma de dinero entregada en el momento de la transacción más los intereses devengados al cierre de cada período o ejercicio según corresponda.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 07/11/2019
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117


Federico M. Mazzei – Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119


Hugo Campidoglio
Director
BICE Fideicomisos S.A.

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al periodo de nueve meses, iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre 2019, presentados en forma comparativa

Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de septiembre 2019 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 2: BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS (Cont.)

2.3 Criterios de Valuación (Cont.)

c. Créditos y Deudas

Se encuentran valuados a su valor nominal, agregando o deduciendo según corresponda, los resultados financieros devengados hasta el cierre de cada período o ejercicio según corresponda.

d. Valores Representativos de Deuda

Han sido valuados al tipo de cambio vendedor informado por el B.N.A., vigente al cierre de cada período ejercicio según corresponda conforme a lo previsto en el contrato de Fideicomiso, agregando o deduciendo los resultados financieros.

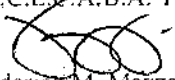
e. Estado de Flujo de Efectivo Fiduciario

El estado de flujo de efectivo fiduciario fue confeccionado utilizando el método indirecto, considerando como efectivo al rubro "Caja y Bancos" e "Inversiones".

NOTA 3: COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL FIDUCIARIO

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
3.1 Caja y Bancos		
BNA Caja de Ahorro N° 659.032.981/3	54.297	37.398
Total Caja y Bancos	<u>54.297</u>	<u>37.398</u>
3.2 Créditos		
Corriente		
Derecho de Cobro	1.271.469	833.302
Total Créditos Corriente	<u>1.271.469</u>	<u>833.302</u>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 07/11/2019
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117


Federico M. Mazzei – Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119


Hugo Campidoglio
Director
BICE Fideicomisos S.A.

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al periodo de nueve meses, iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre 2019, presentados en forma comparativa

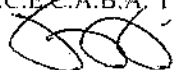
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de septiembre 2019 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 3: COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL FIDUCIARIO (Cont.)

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
3.2 Créditos (Cont.)		
No Corriente		
Derecho de Cobro	5.301.614	5.887.399
Total Créditos No Corriente	5.301.614	5.887.399
Total Créditos	6.573.083	6.720.701
3.3 Otros Créditos		
Gastos pagados por adelantado	-	100
Ingresos Brutos – saldo a favor	4.198	-
Total Otros Créditos	4.198	100
3.4 Cuentas por Pagar		
Proveedores	655	716
Provisión Facturas a Pagar	146	165
Total Cuentas por Pagar	801	881
3.5 Deudas Fiscales		
Impuesto sobre los Ingresos Brutos	6	175
Total Deudas Fiscales	6	175
3.6 Otras Deudas		
Fondo de Reserva (Nota 1.5)	182.305	229.115
Fondo de Gastos (Nota 1.4)	9.857	2.798
Total Otras Deudas	192.162	231.913

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 07/11/2019.

BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117



Federico M. Mazzei – Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Hugo Campidoglio
Director
BIOE Fideicomisos S.A.

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso.

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al período de nueve meses, iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre 2019, presentados en forma comparativa

Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de septiembre 2019 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 3: COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL FIDUCIARIO (Cont.)

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
3.7 Valores Representativos de Deuda		
Corriente		
VRDA (Anexo III)	1.250.946	808.320
Intereses a pagar VRDA (Anexo III)	20.523	24.982
Total VRD Corriente	1.271.469	833.302
No Corriente		
VRDA (Anexo III)	5.301.614	5.887.399
Total VRD No Corriente	5.301.614	5.887.399
Total VRD	6.573.083	6.720.701

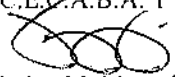
NOTA 4: LIBROS RUBRICADOS DEL FIDEICOMISO

Los registros contables correspondientes al patrimonio fideicomitado se llevan en libros rubricados en forma separada de los correspondientes al registro del patrimonio del Fiduciario.

NOTA 5: IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Dada la inexistencia de resultados impositivos imponibles al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no se ha determinado provisión alguna del Impuesto a las Ganancias a esas fechas. Asimismo, no se presentan partidas que generen impuestos diferidos activos o pasivos al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018. En consecuencia, no se ha generado cargo ni beneficio por el cálculo del Impuesto a las Ganancias (corriente y diferido) al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de revisión limitada de fecha 07/11/2019
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117


Federico M. Mazzei – Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119


Hugo Campidoglio
Director
BICE Fideicomisos S.A.

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

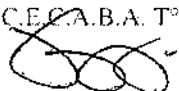
Correspondientes al período de nueve meses, iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre 2019, presentados en forma comparativa

Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de septiembre 2019 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 6: HECHOS POSTERIORES

No existen acontecimientos u operaciones ocurridas entre el cierre del ejercicio y la fecha de emisión de los presentes estados contables fiduciarios que puedan afectar significativamente la situación patrimonial y financiera del Fideicomiso ni los resultados del mismo.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 07/11/2019
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117



Federico M. Mazzei – Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Hugo Campidoglio
Director
BICE Fideicomisos S.A.

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

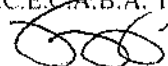
ANEXO I

INVERSIONES

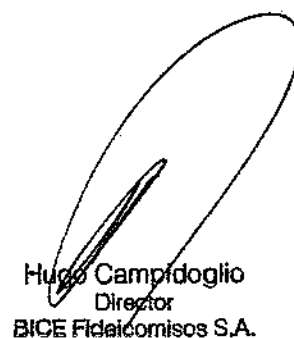
Correspondientes al periodo de nueve meses, iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre 2019, presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de septiembre 2019 (Notas 2.1 y 2.2)

PLAZO FIJO	CAPITAL	INTERES DEVENGADO	TOTAL AL 30/09/2019	TOTAL AL 31/12/2018
Banco de la Nación Argentina	130.552	3.922	134.474	195.471
Total al 30/09/2019	130.552	3.922	134.474	-
Total al 31/12/2018	190.022	5.449	-	195.471

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 07/11/2019
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 117



Federico M. Mazzei – Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Hugo Campidoglio
Director
BICE Fideicomisos S.A.

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

ANEXO II

APERTURA DE PLAZOS DE INVERSIONES, CRÉDITOS Y PASIVOS. TASAS DE INTERÉS

Correspondientes al periodo de nueve meses, iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre 2019, presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior

Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de septiembre 2019 (Notas 2.1 y 2.2)

	Inversiones	Créditos	Otros Créditos	Cuentas por Pagar	Deudas Fiscales	Otras Deudas	Valores Representativos de Deuda
A vencer							
1er. Trimestre	134.474	324.324	4.198	801	6	-	324.324
2do. Trimestre	-	303.801	-	-	-	-	303.801
3er. Trimestre	-	321.672	-	-	-	-	321.672
4to. Trimestre	-	321.672	-	-	-	-	321.672
A más de un año	-	5.301.614	-	-	-	-	5.301.614
SUBTOTAL	134.474	6.573.083	4.198	801	6	-	6.573.083
De plazo vencido	-	-	-	-	-	-	-
Sin plazo establecido	-	-	-	-	-	192.162	-
TOTAL	134.474	6.573.083	4.198	801	6	192.162	6.573.083
Que no devengan interés	3.922	20.523	-	801	6	192.162	20.523
A tasa variable	-	6.552.560	-	-	-	-	6.552.560
A tasa fija	130.552	-	-	-	-	-	-
TOTAL AL 30/09/2019	134.474	6.573.083	4.198	801	6	192.162	6.573.083
TOTAL AL 31/12/2018	195.471	6.720.701	100	881	175	231.913	6.720.701

- Las inversiones devengan intereses a una tasa nominal anual promedio del 53,50%.
- Los Valores Representativos de Deuda devengan intereses a tasa variable (Nota 1.3.)

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 07/11/2019
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117



Federico M. Mazzei - Socio
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Hugo Campido gtr.
 Director
BICE Fideicomisos S.A.

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

ANEXO III

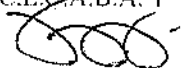
ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Correspondientes al periodo de nueve meses, iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre 2019, presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de septiembre 2019 (Notas 2.1 y 2.2)

	30/09/2019			31/12/2018	
	Clase y monto de la moneda extranjera (Miles de USD)	Tipo de Cambio Utilizado (1)	Monto en Miles de Pesos	Monto en Miles de Pesos	
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
<u>Valores Representativos de Deuda</u>					
VRDA	USD	21.722	57,59	1.250.946	808.320
Intereses a pagar VRDA	USD	356	57,59	20.523	24.982
Total VRD				1.271.469	833.302
Total del Pasivo Corriente				1.271.469	833.302
PASIVO NO CORRIENTE					
<u>Valores Representativos de Deuda</u>					
VRDA	USD	92.058	57,59	5.301.614	5.887.399
Total VRD				5.301.614	5.887.399
Total del Pasivo No Corriente				5.301.614	5.887.399
Total del Pasivo				6.573.083	6.720.701

(1) Tipo de Cambio vendedor informado por el Banco de la Nación Argentina, correspondiente al último día hábil de ejercicio.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 07/11/2019
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117



Federico M. Mazzei – Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Hugo Campidoglio
Director
BICE Fideicomisos S.A.

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

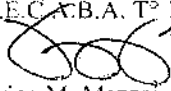
ANEXO IV

APERTURA DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Correspondientes al periodo de nueve meses, iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre 2019, presentados en forma comparativa con igual periodo del ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de septiembre 2019 (Notas 2.1 y 2.2)

CONCEPTO	30/09/2019	30/09/2018
Honorarios del Fiduciario	5.559	5.380
Impuesto Ley N° 25.413	14.491	5.720
Gastos y Comisiones Bancarias	1.102	1.757
Impuesto sobre los Ingresos Brutos	1.999	1.188
Honorarios Profesionales	1.159	689
Gastos y Honorarios Organismos de Contralor	248	278
Gastos Varios	108	151
Impuesto Sellos	3	-
Total	24.669	15.163

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de revisión limitada de fecha 07/11/2019
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117


Federico M. Mazzei – Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119


Hugo Campidoglio
Director
BICE Fideicomisos S.A.

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso