

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

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

---

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

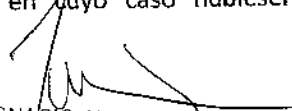
**I. Responsabilidad del Fiduciario del Fideicomiso Financiero ENERGIA CORDOBA II**

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

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

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

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

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

### III. Alcance de los procedimientos aplicados

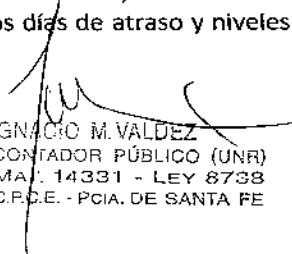
El control y cotejo de los certificados de avances de obra y/o certificados complementarios del Fideicomiso Financiero ENERGIA CORDOBA II y de los flujos de fondos por ellos generados se llevó a cabo recurriendo a las siguientes fuentes de información en soporte magnético:

- Detalle de las cobranzas acreditadas en la cuenta fiduciaria por el período comprendido entre el 1 de 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 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 Diciembre de 2019 y el 31 de Diciembre 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 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 (UNR)  
M.A.P. 14331 - LEY 8738  
C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

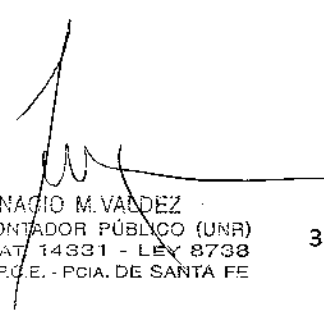
- c) Análisis comparativo del flujo de fondos teórico de los activos fideicomitidos respecto del flujo de fondos real y su impacto en el pago de servicios de los valores negociables fiduciarios. Para ello, comparé los flujos de fondos teóricos de los activos fideicomitidos respecto del flujo de fondos real y determiné los flujos futuros de la cartera por provincia.
- d) Control de la Cuota Máxima Estimada. Para ello, calculé la suma total de cuotas que debería pagar la EPEC el primer período mensual en que opere el vencimiento de los servicios de amortización de capital, tomando para el cálculo de los servicios de interés la Tasa Badlar vigente a 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° 14 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 II, y el pago de los valores fiduciarios con el respectivo aviso de pago.
- f) Control de pago de los valores negociables fiduciarios y su comparación con el cuadro teórico de pagos incluidos en el Prospecto y/o Suplemento. Para ello, comparé los pagos de los valores negociables fiduciarios con los pagos teóricos.

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

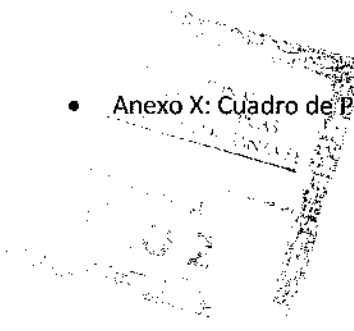
#### **IV. Resultados de la aplicación de los procedimientos**

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

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

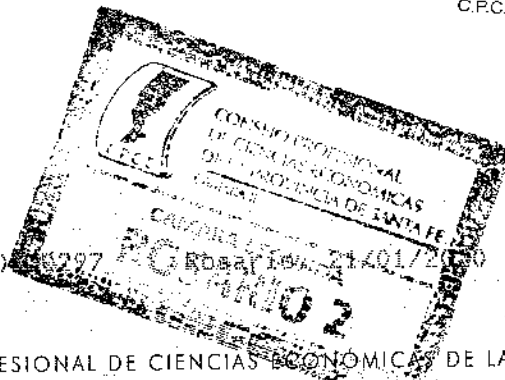
  
IGNACIO M. VALDEZ  
CONTADOR PÚBLICO (UNR)  
MAT. 14331 - LEY 8738  
C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

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



Rosario, 17 de enero de 2020

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



01731073/00



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. 4854 y 12135.  
 LEGALIZACIÓN Nº 02420648

2420648

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

Dra. CP MORESCO, MARIA EVELINA




Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Santa Fe - Ciudad Segura

Estado de Situación de Cobranzas: (Análisis Financiero)

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

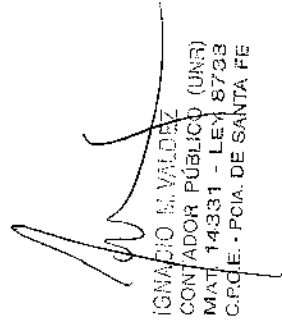
TOTAL	CAPITAL	INTERES	VALOR NOMINAL	IVA	PUNTORIOS	TOTAL COBRANZAS
	\$ 1.375.359	\$ 3.809.796	\$ 5.185.154	\$ 800.057	\$ 0	\$ 5.985.211
FLUJO REAL	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Cobros del mes	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Cobros de meses anteriores	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Cobros anticipados	\$ 1.375.359	\$ 3.809.796	\$ 5.185.154	\$ 800.057	\$ 0	\$ 5.985.211
FLUJO TEÓRICO	\$ 1.518.787	\$ 3.161.461	\$ 4.680.248			
	91%	121%				
	Porcentaje s/ Total					

  
 IGNACIO M. VALDEZ  
 CONTADOR PÚBLICO (UNR)  
 MAT. 14831 - LEY 8798  
 C.P.C.E. - F.O.A. DE SANTA FE

Fideicomiso Financiero  
 ENERGIA CORDOBA II  
 Anexo II

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

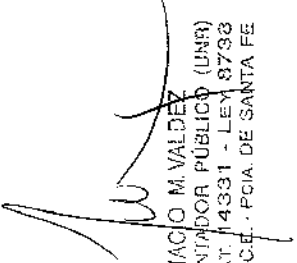
Provincia	Tipo de Documento	Capital	Interés	Valor Nominal	IVA	Puntitos	Total Depositado
CORDOBA	CAO	\$ 1.375.359	\$ 3.809.796	\$ 5.185.154	\$ 800.057	\$ 0	\$ 5.985.211
<b>Total</b>		<b>\$ 1.375.359</b>	<b>\$ 3.809.796</b>	<b>\$ 5.185.154</b>	<b>\$ 800.057</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 5.985.211</b>

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

Fideicomiso Financiero  
 ENERGIA CORDOBA II  
 Anexo III

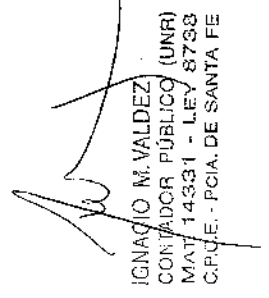
**Cobranza por Día de Pago Proporcionalada por el Fiduciante y/o Administrador de los CAO**  
 Análisis al 31/12/2019

Día de Pago	Tipo de Documento	Capital	Interés	Valor Nominal	IVA	Punitivos	Total Depositado
1	CAO	\$ 1.375.359	\$ 3.809.796	\$ 5.185.154	\$ 800.057	\$ 0	\$ 5.985.211
Total		\$ 1.375.359	\$ 3.809.796	\$ 5.185.154	\$ 800.057	\$ 0	\$ 5.985.211

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

Flujo Real Vs. Teórico

MES	MENSUALES						ACUMULADOS					
	Valor Nominal Real	IVA	Puntajes Imputados	Valor Nominal Teórico	Supery - Deficit	% Cobr VN - PUN	VN Real	Real VN - PUN	Valor Nominal Teórico	Supery - Deficit	% Cobr Acum VN	% Cobr Acum VN - PUN - COMP
abr-18	\$ 653.965	\$ 137.333	\$ 0	\$ 653.965	\$ 0	100%	\$ 653.965	\$ 653.965	\$ 653.965	\$ 0	100%	100%
may-18	\$ 1.422.118	\$ 298.645	\$ 0	\$ 1.422.118	\$ 0	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%	\$ 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%	\$ 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%	\$ 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%	\$ 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%	\$ 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%	\$ 20.716.414	\$ 20.716.414	\$ 20.306.088	\$ 410.326	102%	102%
dic-18	\$ 4.408.797	\$ 925.845	\$ 0	\$ 3.590.048	\$ 818.739	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%	\$ 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%	\$ 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%	\$ 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%	\$ 41.779.892	\$ 41.779.892	\$ 39.531.068	\$ 2.248.824	106%	106%
may-19	\$ 4.936.793	\$ 815.349	\$ 0	\$ 4.680.248	\$ 256.544	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%	\$ 51.933.526	\$ 51.933.526	\$ 48.891.565	\$ 3.041.961	105%	105%
jul-19	\$ 5.315.669	\$ 900.038	\$ 0	\$ 4.680.248	\$ 635.421	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%	\$ 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%	\$ 67.586.527	\$ 67.586.527	\$ 62.992.309	\$ 4.654.218	107%	107%
oct-19	\$ 5.633.316	\$ 954.073	\$ 0	\$ 4.680.248	\$ 933.067	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%	\$ 78.806.979	\$ 78.806.979	\$ 72.292.806	\$ 6.514.173	109%	109%
dic-19	\$ 5.185.154	\$ 800.057	\$ 0	\$ 4.680.248	\$ 504.906	111%	\$ 83.992.134	\$ 83.992.134	\$ 76.973.054	\$ 7.019.079	109%	109%



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

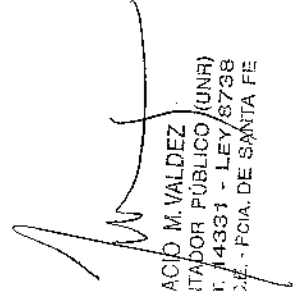


**Estado de Atraso por Cliente**  
**Análisis al 31/12/2019**

Días de Atraso	Clientes	Saldo Estimado de Capital	Saldo Estimado Valor Nominal	Interés Devengado a Cobrar	%
Entre 0 y 31 días	1	76.559.564	\$ 139.131.531	\$ 0	100%
Entre 32 y 90 días					
Entre 91 y 180 días					
Entre 181 y 365 días					
Más de 365 días					
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>76.559.564</b>	<b>\$ 139.131.531</b>	<b>\$ 0</b>	<b>100%</b>

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

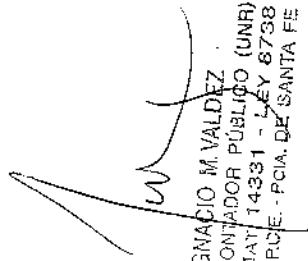
Días de Atraso	Operaciones	Saldo Estimado de Capital	Saldo Estimado Valor Nominal	Interés Devengado a Cobrar	%
Entre 0 y 31 días	4	76.559.564	\$ 139.131.531	\$ 0	100%
Entre 32 y 90 días					
Entre 91 y 180 días					
Entre 181 y 365 días					
Más de 365 días					
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>76.559.564</b>	<b>\$ 139.131.531</b>	<b>\$ 0</b>	<b>100%</b>

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

Fideicomiso Financiero  
ENERGIA CORDOBA II  
Anexo VI

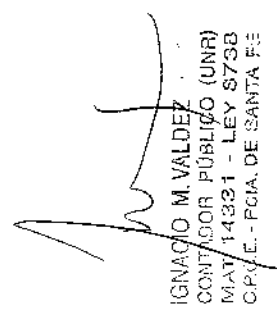
**Saldo de Capital e Intereses Devengados por Provincia**  
Análisis al 31/12/2019

Provincia	Saldo Estimado Valor Nominal	Int. Dev. del Periodo	Interes Devengado a Cobrar
CORDOBA	\$ 139.131.531	\$ 3.809.796	\$ 0
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 139.131.531</b>	<b>\$ 3.809.796</b>	<b>\$ 0</b>

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

Fiujo Futuro Estimado  
 Análisis al 31/12/2019

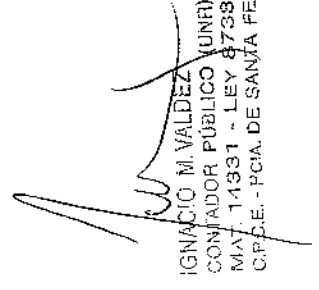
Mes Vencimiento	Capital	Interés	IVA
ago-18	\$ 0	\$ 0	\$ 0
sept-18	\$ 0	\$ 0	\$ 0
oct-18	\$ 0	\$ 0	\$ 0
nov-18	\$ 0	\$ 0	\$ 0
dic-18	\$ 0	\$ 0	\$ 0
ene-19	\$ 0	\$ 0	\$ 0
feb-19	\$ 0	\$ 0	\$ 0
mar-19	\$ 0	\$ 0	\$ 0
abr-19	\$ 0	\$ 0	\$ 0
may-19	\$ 0	\$ 0	\$ 0
jun-19	\$ 0	\$ 0	\$ 0
jul-19	\$ 0	\$ 0	\$ 0
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
<b>Total Vencido</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>
ene-20	\$ 1.442.592	\$ 3.742.562	\$ 785.938
feb-20	\$ 1.513.112	\$ 3.672.042	\$ 771.129
mar-20	\$ 1.587.080	\$ 3.598.075	\$ 755.596
abr-20	\$ 1.664.663	\$ 3.520.481	\$ 739.303
may-20	\$ 1.746.039	\$ 3.439.115	\$ 722.214
jun-20	\$ 1.831.393	\$ 3.353.761	\$ 704.290
jul-20	\$ 1.920.919	\$ 3.264.235	\$ 685.489
ago-20	\$ 2.014.822	\$ 3.170.382	\$ 665.770
sep-20	\$ 2.113.315	\$ 3.071.839	\$ 645.085
oct-20	\$ 2.216.623	\$ 2.968.531	\$ 623.392
nov-20	\$ 2.324.981	\$ 2.860.173	\$ 600.686
dic-20	\$ 2.438.637	\$ 2.746.518	\$ 576.769
ene-21	\$ 2.557.848	\$ 2.627.307	\$ 551.734
feb-21	\$ 2.682.886	\$ 2.502.268	\$ 525.476
mar-21	\$ 2.814.037	\$ 2.371.117	\$ 497.935
abr-21	\$ 2.951.600	\$ 2.233.555	\$ 469.046
may-21	\$ 3.095.887	\$ 2.089.268	\$ 438.746
jun-21	\$ 3.247.227	\$ 1.937.927	\$ 406.965
jul-21	\$ 3.405.965	\$ 1.779.189	\$ 373.630
ago-21	\$ 3.572.464	\$ 1.617.691	\$ 338.665
sep-21	\$ 3.747.101	\$ 1.458.053	\$ 301.991
oct-21	\$ 3.930.276	\$ 1.294.879	\$ 263.525
nov-21	\$ 4.122.405	\$ 1.062.750	\$ 223.177
dic-21	\$ 4.323.926	\$ 861.229	\$ 180.858
ene-22	\$ 4.535.298	\$ 649.857	\$ 136.470
feb-22	\$ 4.161.352	\$ 428.152	\$ 89.912
mar-22	\$ 2.728.909	\$ 224.727	\$ 47.193
abr-22	\$ 1.868.207	\$ 91.326	\$ 19.178
<b>Total</b>	<b>\$ 76.559.564</b>	<b>\$ 62.571.964</b>	<b>\$ 13.140.113</b>

  
 IGNACIO M. VALDEZ  
 CONTADOR PÚBLICO (UNR)  
 MAY 14331 - LEY 5738  
 CPV.E. - PCIA. DE SANTA FE

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

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
dic-19	\$ 86.921.713	58,6612%	\$ 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.

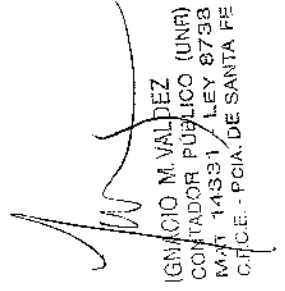
  
IGNACIO M. VALDEZ  
COMISARIO PÚBLICO (UNRF)  
MAT. 14931 - LEY 8738  
C.P.D.E. - PCIA. DE SANTA FE

Fideicomiso Financiero  
 ENERGIA CORDOBA I  
 Anexo VIII

**Recursos recibidos y su aplicación**

<b>Total recursos recibidos</b>	<b>5.353.037</b>
Cobranzas Diciembre 2019	5.185.154
Intereses de depósito a plazo fijo	92.575
Resultados del fondo común de inversión	75.308

<b>Aplicación de los recursos recibidos</b>	<b>(5.353.037)</b>
<b>Reposición del Fondo de Gastos</b>	<b>(371.281)</b>
Retribución Fiduciario y Fondos líquidos	168.672
Calificadora	190.256
Certificaciones Balances	4.932
Cta comitente Becerra	118
Interbanking	9.075
Agente de Control y Revisión	10.415
Impuesto Sellos	2.100
Comisiones y gastos bancarios	1.476
Auditor Externo	41.745
SICORE	15.732
Copiado Balance	500
Recupero Gastos	1.730
IVA Crédito Fiscal Gastos 11/2019	(75.470)
<b>Pago valores fiduciarios - aviso de pago N° 14</b>	<b>(4.981.756)</b>
VDF A	4.981.756

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

