

**INFORME RESULTANTE DE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS ACORDADOS SOBRE
EL FIDEICOMISO FINANCIERO DE INFRAESTRUCTURA PÚBLICA ELÉCTRICA
AGOSTO 2022**

A los Señores Directores de
FIDUCIARIA DEL NORTE S.A.
**FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO DE
INFRAESTRUCTURA PÚBLICA ELÉCTRICA (30-71133700-4)**
Domicilio Legal: San Martín 140
CUIT: 30-70865297-7
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Objeto del encargo

En nuestro carácter de Contadores Públicos independientes y de Agente de Control y Revisión del **Fideicomiso Financiero de INFRAESTRUCTURA PÚBLICA ELÉCTRICA**, a su pedido y en relación con los requerimientos establecidos en la Sección IX, artículo 13 inciso c) y Sección XII, artículo 28 inciso a) del Capítulo IV – Título V del Texto Ordenado de las Normas de CNV (N.T. 2013) y modificatorias, emitimos el presente informe profesional especial, con el objeto de constatar determinados hechos y circunstancias sobre los activos subyacentes correspondiente al fideicomiso financiero.

Nuestra tarea consistió en la aplicación de ciertos procedimientos de revisión, convenidos previamente con Uds., tanto en su definición como en su alcance.

El objetivo de nuestra labor es la aplicación de los procedimientos mencionados y no la emisión de una opinión sobre la información que nos ha sido proporcionada.

La suficiencia de los procedimientos aplicados y su alcance está sujeta a la consideración de los usuarios de este informe. De haber aplicado otros procedimientos, otras conclusiones podrían haber surgido de nuestra labor.

Hemos efectuado la verificación del estado de los créditos que componen el Fideicomiso y la cobranza de los mismos, mediante el análisis de la siguiente información proporcionada por el Fiduciante / Agente de Cobro / Fiduciario:

1. Detalle de facturación y comprobantes de ajuste de las mismas, emitidos al cierre de cada mes, donde se detalle la facturación del cargo específico, en formato digital.
2. Detalle de las cobranzas del cargo específico por comprobante durante el mes, en formato digital.
3. Detalle de rendiciones de las cobranzas efectuadas por el agente de cobro.
4. Importes depositados en las cuentas fiduciarias durante el mes de análisis.
5. Detalle de importes afectados al pago de servicio tales como (gastos, impuestos, rendimientos, sellos provinciales, fondo de liquidez, etc.), con su documentación respaldatoria.
6. Detalle aplicación de recursos (cobranza, intereses etc).

Responsabilidad de la Dirección del Fiduciario y del Fiduciante

La preparación y presentación de la información sujeta a análisis es responsabilidad de SECHEEP en su carácter de Fiduciante y de Fiduciaria del Norte S.A. en su carácter de Fiduciario.

Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad se limita en llevar a cabo los procedimientos acordados con Uds. sobre la información proporcionada de conformidad con las normas sobre encargos para aplicar procedimientos acordados establecidos en la sección VII.A de la Resolución Técnica N°37 y sus modificatorias de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. La normativa profesional requiere el cumplimiento de los requerimientos éticos establecidos en el Código de Ética vigente en la jurisdicción del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Cabe aclarar que los procedimientos realizados no constituyen una revisión de estados contables o una auditoría y por lo tanto no se emitirá ninguna seguridad respecto de la materia que es objeto de la aplicación de los procedimientos acordados. Por tal motivo, quienes han solicitado el informe evaluarán por sí mismos los procedimientos y los resultados informados para extraer sus propias conclusiones. Si hubiésemos realizado procedimientos adicionales, una auditoría o una revisión de estados contables, otras cuestiones podrían haber llegado a nuestro conocimiento, las que hubiesen sido oportunamente informadas.

Los procedimientos aplicados fueron realizados sobre los registros y documentación que nos fueron suministrados por SECHEEP y Fiduciaria del Norte S.A. Nuestra 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 hemos tenido en cuenta su apariencia y estructura formal.

I) Procedimientos acordados realizados:

1. Verificar que la cobranza informada pertenezca al flujo de fondos teórico correspondiente al Cargo Específico, cedido al Fideicomiso.
2. Verificar que los montos informados como cobranzas, coincidan con los importes acreditados por el agente de cobro en la cuenta fiduciaria, para el mes bajo análisis. A tales efectos se verificará que, de acuerdo a lo establecido en el suplemento de prospecto, el Agente de Cobro deberá depositar la cobranza a más tardar dentro de las 48hs de percibida la misma, en la Cuenta Fiduciaria.
3. Elaborar el estado de atrasos de la cartera en forma total al cierre del mes de análisis. Los mismos serán calculados en base a la imputación de las cobranzas rendidas al flujo de fondos teórico de los créditos.
4. Detallar la cobranza y los saldos del mes por jurisdicción.
5. Análisis comparativo del flujo de fondo teórico de los bienes fideicomitidos respecto del flujo de fondos real y su impacto en el pago de servicios de los valores negociables fiduciarios correspondiente a la serie X, XI y XII.
6. Control de pago de los valores negociables fiduciarios y su comparación con el cuadro teórico de pagos incluido en el Prospecto y/o Suplemento de Prospecto correspondiente a la serie X, XI y XII.

7. Recálculo de los devengamientos de los valores negociables fiduciarios correspondiente a la serie X, XI y XII.
8. Control y revisión de recursos recibidos y su aplicación.

II) Hallazgos:

1. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 1) del apartado anterior, la cobranza ha sido imputada en su totalidad, los resultados se exponen en el Anexo IV) adjunto al presente informe. Por otro lado, se informa que la facturación del Cargo Tarifario Específico de los períodos 02/2022 y 03/2022 no se encuentran dentro de los parámetros normales de los meses anteriores, dado que según informó el Fiduciante se debió a un retraso en la emisión del Decreto que prorrogaba el Programa Chaco Subsidia creado por Ley N° 2979-F. Asimismo, el día 24/02/2022 a través del Decreto N°295 del Poder Ejecutivo de la Provincia del Chaco se prorroga dicho Programa desde el 01/01/2022 al 31/12/2022. En este sentido, el Fiduciante afirma que a futuro no se verá afectada la facturación, ya que lo único que se atrasó fue la fecha de emisión de los comprobantes pero lo que conforma fechas de vencimiento no sufrió alteraciones en la Facturación y al no haberse perdido vencimientos no se van a generar problemas en cuanto a la recaudación prevista para el mes de vencimiento. Asimismo, el Fiduciante comunicó que el aumento de facturación en el mes de Marzo 2022, también considera un incremento del valor del CTE autorizado en Febrero de 2021. Respecto de la facturación del período 06/2022 según lo informado por el Fiduciante, la baja en la facturación se debió a que las remesas que se debieron emitir en el mes de Junio se facturaron en el mes Julio.
2. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 2), del apartado anterior, de acuerdo a los depósitos efectuados en la cuenta fiduciaria según extractos proporcionados por el fiduciario los resultados se exponen en el Anexo V) adjunto al presente informe.
3. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 3) del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo VIII) adjunto al presente Informe.
4. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en los puntos 5) y 7), del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo XI) adjunto al presente informe.
5. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 6), del apartado anterior. Los resultados se exponen en el Anexo XII) adjunto al presente Informe.
6. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 8), del apartado anterior los resultados se exponen en el Anexo XIII) adjunto al presente Informe.
7. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 4) del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo III) y IX) adjuntos al presente informe.

Otras cuestiones

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el brote de COVID-19 como una pandemia. Frente a una potencial crisis sanitaria y social, el Poder Ejecutivo Nacional se vio obligado a tomar medidas a fin de mitigar su propagación y su impacto en el sistema sanitario y, mediante el Decreto N° 260/20, se amplió la emergencia pública en materia sanitaria establecida por la Ley N° 27.541, por el plazo de UN (1) año a partir de la entrada en vigencia de dicha norma, habiendo sido prorrogado dicho decreto hasta el 31 de diciembre de 2021 por el Decreto N° 167/21, en los términos del mismo.

Asimismo debido a que se detectaron variantes del virus SARS-CoV-2 consideradas de preocupación (Alpha, Beta, Gamma, Delta y Ómicron) en diversos países, afectando a diversos continentes, fue preciso diferir y mantener las medidas sociales y de salud pública adoptadas oportunamente resultando necesario prorrogar nuevamente la emergencia sanitaria hasta el día 31 de diciembre de 2022 conforme surge del Decreto N° 867/2021.

No es posible asegurar que la crisis sanitaria y social y los efectos económico-financieros derivados de la misma no tendrán –a pesar de las medidas adoptadas por el Poder Ejecutivo Nacional o las que se adopten en un futuro- un efecto adverso y significativo sobre los Deudores de los Bienes Fideicomitidos (en particular sobre su capacidad de pago) y consecuentemente sobre los indicadores de mora y cobranza.

El presente informe deberá ser utilizado únicamente por Fiduciaria del Norte S.A. y por la Comisión Nacional de Valores, no asumimos responsabilidad por su distribución o utilización por partes distintas a las aquí mencionadas.

No tenemos responsabilidad en informar o presentar cuestiones legales, impositivas o jurídicas, ni de actualizar este informe por los eventos o circunstancias que ocurran con posterioridad a la fecha de realización del mismo.

Adjuntamos al presente informe:

Anexo I)	Resumen de la Cartera.
Anexo II)	Detalle de cobranza imputada.
Anexo III)	Cobranza Imputada del Mes por Localidad.
Anexo IV)	Cobranza informada del Mes por Día.
Anexo V)	Fondos Ingresados vs Cobranza Imputada.
Anexo VI)	Flujo Real vs Teórico.
Anexo VII)	Facturación y Cobranza por Período Facturado.
Anexo VIII)	Estado de Atrasos.
Anexo IX)	Saldo por Localidad.
Anexo X)	Flujo futuro de la cartera.

Anexo XI)	Análisis del Flujo de Fondos real y su impacto en el Pago de Servicios.
Anexo XII)	Pago de los títulos fiduciarios y comparación con el cuadro teórico.
Anexo XIII)	Control y revisión de los recursos recibidos y su aplicación.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires
19 de Septiembre de 2022.

Zubillaga & Asociados S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 100

Daniel H. Zubillaga
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 127- F° 154

CUADRO RESUMEN FFIPE

	mar-22	abr-22	may-22	jun-22	jul-22	ago-22
Facturado en el mes	145.523.209	83.727.888	82.856.489	17.625.998	129.547.943	70.518.767
Cobrado en el mes	66.116.522	70.324.089	81.296.562	78.663.355	74.884.883	88.737.818
Facturado acumulado	2.972.628.467	3.056.356.355	3.139.212.844	3.156.838.841	3.286.386.784	3.356.905.551
Vencimientos Acumulados (2° Vto)	2.818.315.497	2.896.667.167	2.976.450.966	3.058.926.926	3.135.916.047	3.212.905.168
Cobranza acumulada	2.738.003.149	2.808.327.238	2.889.623.800	2.968.287.155	3.043.172.038	3.131.909.856
Cobrado / 2° Vto Acumulado	97,15%	96,95%	97,08%	97,04%	97,04%	97,48%
Saldo Cargo Especifico	\$ 234.625.318	\$ 248.029.116	\$ 249.589.043	\$ 188.551.686	\$ 243.214.746	\$ 224.995.695

Nota: La facturación del Cargo Tarifario Específico para los períodos 02/2022 y 03/2022 no se encuentra dentro de los parámetros normales de los meses anteriores, dado que según informó el Fiduciante, se debió a un retraso en la emisión del Decreto que prorrogaba el Programa Chaco Subsidia creado por Ley N° 2979-F, así como también a un aumento del Cargo Especifico autorizado en Febrero 2021 para el mes de Marzo 2022. (Ver apartado II. punto 1. del informe). Respecto de la facturación del período 06/2022 según lo informado por el Fiduciante, la baja en la facturación se debió a que las remesas que se debieron emitir en el mes de Junio se facturaron en el mes Julio.

DETALLE DE COBRANZAS IMPUTADAS

MES: 1-ago-22

AL: 31-ago-22

	IMPORTE CE COBRADO	%
FLUJO REAL		
Cobros antes del 1er vencimiento	19.941.784	22%
Cobros entre vencimientos	22.836.285	26%
Cobros posteriores al 2do vencimiento	45.959.749	52%
	88.737.818	

Cargo Especifico Teórico (*)

\$ 74.064.707

% Cobrado s/vencido total

119,81%

(*) Para el cálculo del Teórico, se consideró la 2da fecha de vencimiento de la factura.

COBRANZA IMPUTADA DEL MES POR LOCALIDAD
Análisis al 31-08-22

Provincia	Localidad	Importe CE Cobrado
	AREA METROPOLITANA	33.686.691
	CHARATA	11.561.630
CHACO	GRAL SAN MARTIN	13.193.673
	LAS PALMAS	2.122.399
	PCIA ROQUE SAENZ PEÑA	19.941.372
	VILLA ANGELA	8.232.053
TOTAL		88.737.818

COBRANZA INFORMADA DEL MES POR DÍA
Análisis al 31-08-22

Rendición de Cobranza	Cobranza Informada	Cobranza Imputada	Ente Recaudador	Fecha de Depósito	Depósitos en la cuenta Fiduciaria	Depósitos vs. Cobr Informada Mensual	Depósitos vs. Cobr Fideicomiso	Cobranza No Imputada
1/8/2022	4.563.203		NBCH	1/8/2022	3.819.429			
2/8/2022	10.959.874		NBCH	2/8/2022	8.571.441			
3/8/2022	5.729.752		NBCH	3/8/2022	8.225.941			
4/8/2022	5.219.277		NBCH	4/8/2022	4.669.008			
5/8/2022	4.050.277		NBCH	5/8/2022	4.557.818			
6/8/2022	13.635							
7/8/2022	3.021							
8/8/2022	4.691.336		NBCH	8/8/2022	4.409.081			
9/8/2022	5.728.416		NBCH	9/8/2022	4.381.600			
10/8/2022	2.286.880		NBCH	10/8/2022	5.228.820			
11/8/2022	3.938.461		NBCH	11/8/2022	4.126.994			
12/8/2022	5.592.719		NBCH	12/8/2022	3.466.512			
13/8/2022	6.538							
14/8/2022	1.257							
15/8/2022	8.639							
16/8/2022	426.185		NBCH	16/8/2022	3.270.036			
17/8/2022	7.255.611		NBCH	17/8/2022	4.370.740			
18/8/2022	2.505.489		NBCH	18/8/2022	2.750.196			
19/8/2022	2.552.047		NBCH	19/8/2022	2.378.026			
20/8/2022	4.663							
21/8/2022	3.270							
22/8/2022	2.725.724		NBCH	22/8/2022	2.610.794			
23/8/2022	2.972.101		NBCH	23/8/2022	3.023.592			
24/8/2022	2.557.016		NBCH	24/8/2022	2.267.900			
25/8/2022	3.268.057		NBCH	25/8/2022	1.598.733			
26/8/2022	2.535.083		NBCH	26/8/2022	2.924.606			
27/8/2022	6.009							
28/8/2022	1.145							
29/8/2022	2.542.782		NBCH	29/8/2022	5.590.350			
30/8/2022	2.921.636		NBCH	30/8/2022	3.000.444			
31/8/2022	3.669.466		NBCH	31/8/2022	2.952.310			
TOTAL	88.739.568	88.737.818			88.194.371	0	-543.447	1.750

CONCILIACIÓN FONDOS INGRESADOS VS COBRANZAS IMPUTADAS

1. Depósito de cobranzas acumulado al inicio ^(**)	\$	-2.222.842
2. Fondos a Ingresar por cobranzas imputadas	\$	88.737.818
3. Fondos Ingresados al Fideicomiso	\$	88.194.371
4. Fondos Ingresados al Fideicomiso en defecto en el mes	\$	-543.447
5. Depósito de cobranzas acumulado al cierre ^(**)	\$	-2.766.289

COMENTARIOS

4.= 3-2

5.= 1+4

1. y 5. El importe detallado en caso de resultar positivo refiere a "depósitos en exceso", en caso de resultar negativo refiere a "depósitos en defecto".

(**) A la fecha de análisis, del monto detallado, existe además \$1.896.764 que pertenecen a una diferencia en defecto, a favor del fideicomiso correspondiente a años anteriores.

FLUJO REAL VS TEÓRICO

MES	MENSUALES							ACUMULADOS						
	Importe CE	Importe CE	Sup - Deficit	%	Importe CE	Sup - Deficit	%	Importe CE	Importe CE	Sup - Deficit	%	Importe CE	Sup - Deficit	%
	Imputado	Teórico 1º vto	Mensual 1º vto	Cobrado 1º vto	Teórico 2º vto	Mensual 2º vto	Cobrado 2º vto	Imputado	Teórico 1º vto	Mensual 1º vto	Cobrado 1º vto	Teórico 2º vto	Mensual 2º vto	Cobrado 2º vto
ene-22	44.785.143	43.462.313	1.322.830	103,04%	43.444.892	1.340.252	103,08%	2.627.194.886	2.702.308.974	(75.114.088)	97,22%	2.695.950.087	(68.755.200)	97,45%
feb-22	44.736.915	53.897.246	(9.160.331)	83,00%	53.977.760	(9.240.844)	82,88%	2.671.931.802	2.756.206.220	(84.274.418)	96,94%	2.749.927.846	(77.996.044)	97,16%
mar-22	66.116.327	59.672.599	6.443.728	110,80%	59.733.203	6.383.124	110,69%	2.738.048.129	2.815.878.819	(77.830.690)	97,24%	2.809.661.050	(71.612.921)	97,45%
abr-22	70.324.089	78.205.484	(7.881.396)	89,92%	78.189.280	(7.865.191)	89,94%	2.808.372.218	2.894.084.304	(85.712.086)	97,04%	2.887.850.330	(79.478.112)	97,25%
may-22	81.296.748	79.876.749	1.419.999	101,78%	79.889.353	1.407.395	101,76%	2.889.668.966	2.973.961.053	(84.292.087)	97,17%	2.967.739.683	(78.070.717)	97,37%
jun-22	78.663.355	70.054.799	8.608.556	112,29%	70.027.444	8.635.911	112,33%	2.968.332.321	3.044.015.852	(75.683.531)	97,51%	3.037.767.127	(69.434.806)	97,71%
jul-22	74.884.773	70.573.987	4.310.786	106,11%	65.370.772	9.514.001	114,55%	3.043.217.093	3.114.589.839	(71.372.745)	97,71%	3.103.137.898	(59.920.805)	98,07%
ago-22	88.739.568	70.914.905	17.824.663	125,14%	74.064.707	14.674.861	119,81%	3.131.956.661	3.185.504.744	(53.548.083)	98,32%	3.177.202.605	(45.245.944)	98,58%

FACTURACIÓN Y COBRANZA POR PERIODO FACTURADO
Análisis al 31-08-22

Período de Fact	Cargo Facturado	Vencimientos y Cobros												PENDIENTE DE COBRO	TOTAL	
			ene-22	feb-22	mar-22	abr-22	may-22	jun-22	jul-22	ago-22	sep-22	oct-22	nov-22			
		FACTURADO	\$ 94.504	\$ 8.132.681	\$ 71.028.806	\$ 2.257	\$ 6.293	\$ 8.973	\$ 18.268	\$ 16.958						\$ 79.308.739
ene-22	\$ 79.308.739	1° VTO	\$ 93.729	\$ 7.720	\$ 30.453.561	\$ 32.573.932	\$ 16.101.225	\$ 43.348	\$ 18.268	\$ 16.958						\$ 79.308.739
		2° VTO	\$ 93.616	\$ 7.832	\$ 30.450.399	\$ 32.577.190	\$ 16.094.868	\$ 49.609	\$ 18.268	\$ 16.958						\$ 79.308.739
	\$ 75.434.168	COBROS	\$ 52.718	\$ 427.203	\$ 19.327.237	\$ 27.709.448	\$ 20.166.757	\$ 5.443.644	\$ 1.571.037	\$ 736.125				\$ 3.874.571	4,89%	
		FACTURADO		\$ 65.086	\$ 74.338.361	\$ -20.361	\$ -263	\$ 10.099	\$ 21.507	\$ 15.346						\$ 74.429.775
feb-22	\$ 74.429.775	1° VTO		\$ 64.461	\$ -4.100.688	\$ 32.766.424	\$ 30.623.106	\$ 15.039.619	\$ 21.507	\$ 15.346						\$ 74.429.775
		2° VTO		\$ 61.294	\$ -4.098.062	\$ 32.772.383	\$ 30.632.069	\$ 15.025.238	\$ 21.507	\$ 15.346						\$ 74.429.775
	\$ 70.432.718	COBROS		\$ 39.443	\$ 4.766.039	\$ 19.462.955	\$ 25.569.483	\$ 15.306.528	\$ 3.925.293	\$ 1.362.977				\$ 3.997.057	5,37%	
		FACTURADO			\$ 118.522	\$ 41.716.411	\$ 36.125.807	\$ -24.829	\$ -9.415	\$ 32.455						\$ 77.958.953
mar-22	\$ 77.958.953	1° VTO			\$ 117.292	\$ -29.520	\$ 33.394.113	\$ 27.904.610	\$ 16.540.003	\$ 32.455						\$ 77.958.953
		2° VTO			\$ 113.856	\$ -27.250	\$ 33.389.759	\$ 27.900.978	\$ 16.549.154	\$ 32.455						\$ 77.958.953
	\$ 72.443.347	COBROS			\$ 85.731	\$ 1.918.316	\$ 19.493.658	\$ 27.797.858	\$ 17.557.172	\$ 5.590.612				\$ 5.515.605	7,08%	
		FACTURADO				\$ 41.923.196	\$ 46.616.984	\$ -52.421	\$ -2.769	\$ 43.332						\$ 88.528.322
abr-22	\$ 88.528.322	1° VTO				\$ 57.641	\$ -441.126	\$ 39.323.298	\$ 31.424.398	\$ 18.164.110						\$ 88.528.322
		2° VTO				\$ 56.327	\$ -440.564	\$ 39.315.917	\$ 31.408.849	\$ 18.187.792						\$ 88.528.322
	\$ 78.431.240	COBROS				\$ 196.421	\$ 7.589.723	\$ 24.632.989	\$ 27.174.337	\$ 18.837.770				\$ 10.097.082	11,41%	
		FACTURADO					\$ 99.766	\$ 12.861.807	\$ 61.000.778	\$ 4.044.389						\$ 78.006.741
may-22	\$ 78.006.741	1° VTO					\$ 99.766	\$ 52.370	\$ 34.052.520	\$ 43.802.085						\$ 78.006.741
		2° VTO					\$ 99.766	\$ 52.302	\$ 28.880.333	\$ 48.974.340						\$ 78.006.741
	\$ 50.465.842	COBROS					\$ 68.549	\$ 1.410.484	\$ 17.223.086	\$ 31.763.722				\$ 27.540.899	35,31%	
		FACTURADO						\$ 4.796.191	\$ 68.395.346	\$ 4.405.956						\$ 77.597.493
jun-22	\$ 77.597.493	1° VTO						\$ 105.738	\$ -8.561	\$ 34.070.812	\$ 27.541.221	\$ 15.888.284				\$ 77.597.493
		2° VTO						\$ 105.738	\$ -8.561	\$ 34.056.672	\$ 27.554.888	\$ 15.888.757				\$ 77.597.493
	\$ 29.954.791	COBROS						\$ 72.471	\$ 5.043.463	\$ 24.838.856				\$ 47.642.703	61,40%	
		FACTURADO							\$ 126.691	\$ 35.198.351						\$ 35.325.042
jul-22	\$ 35.325.042	1° VTO							\$ 123.691	\$ 52.085	\$ 29.526.303	\$ 5.622.963				\$ 35.325.042
		2° VTO							\$ 122.037	\$ 53.739	\$ 29.526.303	\$ 5.622.963				\$ 35.325.042
	\$ 2.177.614	COBROS							\$ 71.362	\$ 2.106.251				\$ 33.147.428	93,84%	
		FACTURADO								\$ 26.674.640						\$ 26.674.640
ago-22	\$ 26.674.640	1° VTO								\$ 141.057	\$ -	\$ 26.533.582				\$ 26.674.640
		2° VTO								\$ 140.627	\$ 497	\$ 26.533.515				\$ 26.674.640
	\$ 299.258	COBROS								\$ 299.258				\$ 26.375.382	98,88%	
		FACTURADO	\$ 70.290.798	\$ 8.284.023	\$ 145.523.209	\$ 83.727.888	\$ 82.856.489	\$ 17.625.998	\$ 129.547.943	\$ 70.518.767	\$ -	\$ -	\$ -			\$ 3.356.905.551
TOTAL	\$ 3.356.905.551	1° VTO	\$ 43.423.044	\$ 54.196.836	\$ 59.628.797	\$ 78.355.390	\$ 79.784.985	\$ 82.495.160	\$ 82.169.361	\$ 96.382.248	\$ 57.067.524	\$ 48.044.830	\$ -			\$ 3.356.905.551
		2° VTO	\$ 43.430.811	\$ 54.196.792	\$ 59.639.237	\$ 78.351.670	\$ 79.783.799	\$ 82.475.960	\$ 76.989.121	\$ 101.565.270	\$ 57.081.688	\$ 48.045.236	\$ -			\$ 3.356.905.551
	\$ 3.131.909.856	COBROS	\$ 44.785.143	\$ 44.736.915	\$ 66.116.522	\$ 70.324.089	\$ 81.296.562	\$ 78.663.355	\$ 74.884.883	\$ 88.737.818	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 224.995.695	6,70%	

ESTADO DE ATRASO POR CLIENTE
Análisis al 31-08-22

Días de Atraso	Clientes	%	Saldo CE	%
No vencido	244.592	69,41%	166.689.155	74,09%
1 a 31	15.016	4,26%	11.655.594	5,18%
32 - 90	1.502	0,43%	2.909.431	1,29%
91 - 180	5.478	1,55%	2.456.308	1,09%
181 - 365	3.370	0,96%	5.654.165	2,51%
> 365	82.406	23,39%	35.631.043	15,84%
Total	352.364	100%	224.995.695	100%

ESTADO DE ATRASO POR CREDITO
Análisis al 31-08-22

Días de Atraso	Facturas	%	Saldo CE	%
No vencido	514.597	14,08%	108.677.561	48,30%
1 a 31	133.096	3,64%	28.071.367	12,48%
32 - 90	66.320	1,81%	14.456.663	6,43%
91 - 180	127.524	3,49%	9.840.488	4,37%
181 - 365	88.394	2,42%	9.317.081	4,14%
> 365	2.724.523	74,55%	54.632.534	24,28%
Total	3.654.454	100%	224.995.695	100%

Nota: Para el cálculo de los días de atraso, se consideró la 2da fecha de vencimiento de la factura

SALDO PENDIENTE POR PCIA Y LOCALIDAD
Análisis al 31-08-22

Provincia	Localidad	Saldo CE
	AREA METROPOLITANA	109.107.198
	CHARATA	15.470.686
CHACO	GRAL SAN MARTIN	25.148.303
	LAS PALMAS	5.510.319
	PCIA ROQUE SAENZ PEÑA	52.422.758
	VILLA ANGELA	17.336.432
TOTAL		224.995.695

Flujo Futuro de la Cartera
Análisis al 31-08-22

Mes de Vencimiento	Saldo CE
Vencido hasta 201912	27.831.624
202001	479.261
202002	1.842.622
202003	1.578.207
202004	1.165.032
202005	1.259.744
202006	1.293.434
202007	1.743.590
202008	694.629
202009	1.449.184
202010	850.809
202011	1.694.977
202012	1.235.505
202101	1.305.479
202102	1.104.981
202103	1.744.024
202104	1.639.395
202105	1.637.920
202106	1.501.347
202107	1.502.471
202108	1.417.653
202109	1.293.295
202110	1.380.511
202111	1.401.710
202112	1.503.267
202201	1.582.758
202202	2.318.090
202203	3.077.413
202204	3.524.658
202205	5.084.152
202206	7.666.138
202207	8.930.190
202208	19.151.337
202209	65.462.781
202210	40.069.042
202211	5.951.320
202212	1.627.149
Total	224.995.695

Análisis del Flujo de Fondos real y su impacto en el Pago de Servicios

PERÍODO	FLUJO DE FONDOS TEÓRICO			FLUJO DE FONDOS REAL		
	FLUJO TEÓRICO CE	FLUJO TEÓRICO PAGOS VRD	% MES	FLUJO REAL CE	FLUJO REAL PAGO VRD	% MES
oct-21	37.458.004	18.276.712	49%	36.346.633	19.514.061	54%
nov-21	44.379.470	18.646.191	42%	41.352.314	19.846.791	48%
dic-21	40.615.054	21.940.000	54%	40.850.315	23.322.171	57%
ene-22	43.444.892	21.912.877	50%	44.785.143	23.730.830	53%
feb-22	53.977.760	20.169.493	37%	44.736.915	21.429.280	48%
mar-22	59.733.203	15.296.438	26%	66.116.327	17.063.869	26%
abr-22	78.189.280	23.528.479	30%	70.324.089	26.133.818	37%
may-22	79.889.353	29.842.945	37%	81.296.748	31.379.109	39%
jun-22	70.027.444	40.749.120	58%	78.663.355	43.622.308	55%
jul-22	65.370.772	43.737.610	67%	74.884.773	47.458.862	63%
ago-22	74.064.707	43.693.183	59%	88.739.568	48.983.965	55%

Recálculo Aviso de Pago

(*) Promedio Tasa Badlar de Bancos Privados de 30 a 35 días en base a las tasas informadas por el BCRA desde el 7mo Día Hábil anterior al inicio de cada Período de

VRD SERIE X

Capital al Inicio	Fecha de Pago	Monto a Pagar				
		% Amort.	Tasa(*)	Intereses	Capital	Total
\$ 130.000.000		-	-	-	-	-
\$ 130.000.000	15-mar-21	0,00%	38,06%	\$ 2.304.606	\$ 0	\$ 2.304.606
\$ 130.000.000	15-abr-21	0,00%	38,07%	\$ 4.203.207	\$ 0	\$ 4.203.207
\$ 130.000.000	17-may-21	0,00%	38,11%	\$ 4.342.939	\$ 0	\$ 4.342.939
\$ 130.000.000	15-mar-21	0,00%	37,01%	\$ 2.940.278	\$ 0	\$ 2.940.278
\$ 130.000.000	15-abr-21	0,00%	38,21%	\$ 3.244.998	\$ 0	\$ 3.244.998
\$ 130.000.000	17-may-21	0,00%	38,13%	\$ 3.447.456	\$ 0	\$ 3.447.456
\$ 130.000.000	15-jun-21	0,00%	38,11%	\$ 3.936.144	\$ 0	\$ 3.936.144
\$ 130.000.000	15-jul-21	0,00%	38,12%	\$ 4.072.962	\$ 0	\$ 4.072.962
\$ 130.000.000	17-ago-21	0,00%	38,14%	\$ 4.482.329	\$ 0	\$ 4.482.329
\$ 130.000.000	15-sep-21	4,50%	38,15%	\$ 3.940.917	\$ 5.850.000	\$ 9.790.917
\$ 124.150.000	15-oct-21	4,50%	38,16%	\$ 3.893.824	\$ 5.850.000	\$ 9.743.824
\$ 118.300.000	15-nov-21	4,50%	38,15%	\$ 3.832.663	\$ 5.850.000	\$ 9.682.663
\$ 112.450.000	15-dic-21	4,50%	38,18%	\$ 3.528.311	\$ 5.850.000	\$ 9.378.311
\$ 106.600.000	17-ene-22	4,50%	38,20%	\$ 3.681.872	\$ 5.850.000	\$ 9.531.872
\$ 100.750.000	15-feb-22	5,00%	41,24%	\$ 3.301.263	\$ 6.500.000	\$ 9.801.263
\$ 94.250.000	15-mar-22	7,00%	42,50%	\$ 3.073.059	\$ 9.100.000	\$ 12.173.059
\$ 85.150.000	18-abr-22	13,00%	44,63%	\$ 3.540.029	\$ 16.900.000	\$ 20.440.029
\$ 68.250.000	16-may-22	13,15%	45,00%	\$ 2.356.027	\$ 17.095.000	\$ 19.451.027
\$ 51.155.000	15-jun-22	13,15%	45,00%	\$ 1.892.034	\$ 17.095.000	\$ 18.987.034
\$ 34.060.000	15-jul-22	13,15%	45,00%	\$ 1.259.753	\$ 17.095.000	\$ 18.354.753
\$ 16.965.000	16-ago-22	13,05%	45,00%	\$ 669.304	\$ 16.965.000	\$ 17.634.304

(*) Promedio Tasa Badlar de Bancos Privados de 30 a 35 días en base a las tasas informadas por el BCRA desde el 7mo Día Hábil anterior al inicio de cada Período de Devengamiento, hasta el 7mo Día Hábil anterior al último día del Período de Devengamiento, más 400 puntos básicos con un mínimo del 30% y un máximo del 45%, sobre el Valor Residual al inicio de cada Período de Devengamiento. Para el cálculo del interés se tomará como base un año de 365 días.

VRD SERIE XI

Capital al Inicio	Fecha de Pago	Monto a Pagar				
		% Amort.	Tasa(**)	Intereses	Capital	Total
\$ 150.000.000	15-nov-21	0,00%	38,17%	\$ 627.397	\$ 0	\$ 627.397
\$ 150.000.000	15-dic-21	0,00%	38,18%	\$ 4.706.507	\$ 0	\$ 4.706.507
\$ 150.000.000	17-ene-22	0,00%	38,20%	\$ 5.180.871	\$ 0	\$ 5.180.871
\$ 150.000.000	15-feb-22	0,00%	41,24%	\$ 4.915.032	\$ 0	\$ 4.915.032
\$ 150.000.000	15-mar-22	0,00%	42,50%	\$ 4.890.810	\$ 0	\$ 4.890.810
\$ 150.000.000	18-abr-22	0,00%	44,69%	\$ 5.693.789	\$ 0	\$ 5.693.789
\$ 150.000.000	16-may-22	4,50%	45,00%	\$ 5.178.082	\$ 6.750.000	\$ 11.928.082
\$ 143.250.000	15-jun-22	4,50%	45,00%	\$ 5.298.288	\$ 6.750.000	\$ 12.048.288
\$ 136.500.000	15-jul-22	4,50%	45,00%	\$ 5.048.630	\$ 6.750.000	\$ 11.798.630
\$ 129.750.000	16-ago-22	4,50%	45,00%	\$ 5.118.904	\$ 6.750.000	\$ 11.868.904

(**) Promedio Tasa Badlar de Bancos Privados de 30 a 35 días en base a las tasas informadas por el BCRA desde el 7mo Día Hábil anterior al inicio de cada Período de Devengamiento, hasta el 7mo Día Hábil anterior al último día del Período de Devengamiento, más 400 puntos básicos con un mínimo del 35% y un máximo del 45%, sobre el Valor Residual al inicio de cada Período de Devengamiento. Para el cálculo del interés se tomará como base un año de 365 días.

VRD SERIE XII

Capital al Inicio	Fecha de Pago	Monto a Pagar				
		% Amort.	Tasa(***)	Intereses	Capital	Total
\$ 400.000.000	15-jun-22	0,00%	49,93%	\$ 12.586.986	\$ 0	\$ 12.586.986
\$ 400.000.000	15-jul-22	0,00%	52,64%	\$ 17.305.479	\$ 0	\$ 17.305.479
\$ 400.000.000	16-ago-22	0,00%	55,55%	\$ 19.480.757	\$ 0	\$ 19.480.757

(***) Promedio Tasa Badlar de Bancos Privados de 30 a 35 días en base a las tasas informadas por el BCRA desde el 7mo Día Hábil anterior al inicio de cada Período de Devengamiento, hasta el 7mo Día Hábil anterior al último día del Período de Devengamiento, más 400 puntos básicos con un mínimo del 35% y un máximo del 45%, sobre el Valor Residual al inicio de cada Período de Devengamiento. Para el cálculo del interés se tomará como base un año de 365 días.

Pago de los títulos fiduciarios y comparación con el cuadro teórico

VRD SERIE X							
MES	TEÓRICO SEGÚN PROSPECTO		REAL		SALDO CAPITAL REAL	% PAGO CAPITAL	
	CAPITAL	INTERÉS ^(*)	CAPITAL	INTERÉS		ACUM ^(****)	DIF
Saldo Inicial	-	-	-	-	130.000.000	-	-
mar-21	-	1.816.438	-	2.304.606	130.000.000	0,00%	0,00%
abr-21	-	3.312.329	-	4.203.207	130.000.000	0,00%	0,00%
may-21	-	3.205.479	-	4.342.939	130.000.000	0,00%	0,00%
jun-21	-	3.312.329	-	3.936.144	130.000.000	0,00%	0,00%
jul-21	-	3.205.479	-	4.072.962	130.000.000	0,00%	0,00%
ago-21	-	3.312.329	-	4.482.329	130.000.000	0,00%	0,00%
sep-21	5.850.000	3.312.329	5.850.000	3.940.917	124.150.000	100,00%	0,00%
oct-21	5.850.000	3.061.233	5.850.000	3.893.824	118.300.000	100,00%	0,00%
nov-21	5.850.000	3.014.219	5.850.000	3.832.663	112.450.000	100,00%	0,00%
dic-21	5.850.000	2.772.740	5.850.000	3.528.311	106.600.000	100,00%	0,00%
ene-22	5.850.000	2.772.740	5.850.000	3.681.872	100.750.000	100,00%	0,00%
feb-22	6.500.000	2.567.055	6.500.000	3.301.263	94.250.000	100,00%	0,00%
mar-22	9.100.000	2.169.041	9.100.000	3.073.059	85.150.000	100,00%	0,00%
abr-22	16.900.000	2.169.575	16.900.000	3.540.029	68.250.000	100,00%	0,00%
may-22	17.095.000	1.682.877	17.095.000	2.356.027	51.155.000	100,00%	0,00%
jun-22	17.095.000	1.303.401	17.095.000	1.892.034	34.060.000	100,00%	0,00%
jul-22	17.095.000	839.836	17.095.000	1.259.753	16.965.000	100,00%	0,00%
ago-22	16.965.000	432.259	16.965.000	669.304	-	100,00%	0,00%

(*) De acuerdo al prospecto el cuadro de pago de servicios de los VRD Serie X, el cual se ha confeccionado considerando el interés mínimo establecido del 30% nominal anual.

VRD SERIE XI							
MES	TEÓRICO SEGÚN PROSPECTO		REAL		SALDO CAPITAL REAL	% PAGO CAPITAL	
	CAPITAL	INTERÉS ^(**)	CAPITAL	INTERÉS		ACUM ^(****)	DIF
Saldo Inicial	-	-	-	-	150.000.000	-	-
nov-21	-	575.342	-	627.397	150.000.000	0,00%	0,00%
dic-21	-	4.315.068	-	4.706.507	150.000.000	0,00%	0,00%
ene-22	-	4.458.904	-	5.180.871	150.000.000	0,00%	0,00%
feb-22	-	4.458.904	-	4.915.032	150.000.000	0,00%	0,00%
mar-22	-	4.027.397	-	4.890.810	150.000.000	0,00%	0,00%
abr-22	-	4.458.904	-	5.693.789	150.000.000	0,00%	0,00%
may-22	6.750.000	4.315.068	6.750.000	5.178.082	143.250.000	100,00%	0,00%
jun-22	6.750.000	4.258.253	6.750.000	5.298.288	136.500.000	100,00%	0,00%
jul-22	6.750.000	4.258.253	6.750.000	5.048.630	129.750.000	100,00%	0,00%
ago-22	6.750.000	4.258.253	6.750.000	5.118.904	123.000.000	100,00%	0,00%

(**) De acuerdo al prospecto el cuadro de pago de servicios de los VRD Serie XI, el cual se ha confeccionado considerando el interés mínimo establecido del 35% nominal anual.

VRD SERIE XII							
MES	TEÓRICO SEGÚN PROSPECTO		REAL		SALDO CAPITAL REAL	% PAGO CAPITAL	
	CAPITAL	INTERÉS ^(***)	CAPITAL	INTERÉS		ACUM ^(****)	DIF
Saldo Inicial	-	-	-	-	400.000.000	-	-
jun-22	-	11.342.466	-	12.586.986	400.000.000	0,00%	0,00%
jul-22	-	14.794.521	-	17.305.479	400.000.000	0,00%	0,00%
ago-22	-	15.287.671	-	19.480.757	400.000.000	0,00%	0,00%

(***) De acuerdo al prospecto el cuadro de pago de servicios de los VRD Serie XII, el cual se ha confeccionado considerando el interés mínimo establecido del 45% nominal anual.

(****) Indica el % que se ha cancelado del capital acumulado a la fecha de análisis (Suma de todos los pagos de capital efectuados / Suma de todos los pagos de capital teóricos según prospecto).

Control y revisión de los recursos recibidos y su aplicación

SALDOS DE CUENTAS BANCARIAS						
	03/2022	04/2022	05/2022	06/2022	07/2022	08/2022
Saldo al Inicio	8.154.629	437.550	6.832.462	12.082.142	4.323.937	3.555.983
INGRESOS						
Cargo específico	63.132.847	67.155.348	77.829.141	77.196.263	72.596.230	85.905.147
Recupero Inversiones	1.589.479	20.500.000	38.459.009	43.622.308	74.174.965	33.983.965
Otros ingresos	17.063.869	-	-	-	-	-
Aporte fiduciante	-	-	32.054.231	3.467.607	1.828.220	2.289.224
TOTAL INGRESOS	81.786.194	87.655.348	148.342.381	124.286.178	148.599.414	122.178.336
EGRESOS						
Pago de Servicios	17.063.869	26.676.135	31.379.109	43.622.308	47.458.862	48.983.983
Pago de Obras	2.272.890	1.207.229	32.560.193	1.689.098	20.880.514	1.568.384
Inversiones	69.000.000	51.000.000	73.000.000	82.500.000	80.000.000	44.000.000
Gastos fiduciarios	188.897	1.511.904	1.913.660	2.608.141	170.592	893.487
Retenciones	748.408	62.021	1.057.611	651.473	30.134	657.521
Impuestos y gastos bancarios	229.211	803.147	3.182.127	973.363	827.265	588.268
Otros gastos	-	-	-	-	-	-
TOTAL EGRESOS	89.503.274	81.260.436	143.092.700	132.044.383	149.367.367	96.691.643
SALDO DE LAS CUENTAS	437.550	6.832.462	12.082.142	4.323.937	3.555.983	29.042.676

SALDOS DE FONDOS INVERTIDOS (Ctas. Comitentes)						
TIPO DE INVERSIÓN	Chaco Bursátil	Bolsa de Comercio	NBCH-CHACO FONDOS	SBS	Puente Hnos.	BAVSA
TOTAL INVERSIONES (**)	\$ 465.603	\$ 368.629	\$ 41.683.384	\$ 643.580.903	\$ -	\$ 113

(**) Contempla la totalidad de ingresos por cargos específicos, refieren a tenencias al mes de cierre de análisis.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 20 de septiembre de 2022

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc, D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional de fecha 19/09/2022 referida a Varios perteneciente a FF INFRAESTRUCTURA ELECTRICA Otras (con domic. legal) CUIT 30-71133700-4, intervenida por el Dr. DANIEL HORACIO ZUBILLAGA. Sobre la misma se han efectuado los 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 actuación profesional.

Datos del matriculado

Dr. DANIEL HORACIO ZUBILLAGA

Contador Público (U.B.A.)

CPCECABA T° 127 F° 154

Firma en carácter de socio

ZUBILLAGA & ASOCIADOS S.A.

T° 1 F° 100

SOCIO



Esta actuación profesional ha sido gestionada por el profesional interviniente a través de internet y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de informes y certificaciones (Res. C. 236/88). El receptor del presente documento puede constatar su validez ingresando a www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm declarando el siguiente código: cvevqe0

Legalización N° 859166

