

**INFORME RESULTANTE DE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS ACORDADOS SOBRE
EL FIDEICOMISO FINANCIERO DE INFRAESTRUCTURA PÚBLICA ELÉCTRICA
ABRIL 2023**

A los Señores Directores de
FIDUCIARIA DEL NORTE S.A.
**FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO DE
INFRAESTRUCTURA PÚBLICA ELÉCTRICA**
CUIT: 30-71133700-4
Domicilio Legal: San Martín 140
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 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 XI y XII.

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

II) Manifestación:

1. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 1) del apartado anterior, la cobranza no ha sido imputada en su totalidad, los resultados se exponen en el Anexo IV) adjunto al presente informe.
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 sanitaria hasta el día 31 de diciembre de 2023 conforme surge del Decreto N° 863/2022.

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.

Este informe es para ser presentado a Fiduciaria del Norte S.A en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Financiero de Infraestructura Pública Eléctrica, 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
22 de Mayo de 2023.

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

	nov-22	dic-22	ene-23	feb-23	mar-23	abr-23
Facturado en el mes	173.224.745	68.311.681	182.023.882	53.552.621	271.647.661	63.167.963
Cobrado en el mes	75.617.823	87.213.830	109.128.331	103.052.085	138.634.185	149.595.231
Facturado acumulado	3.639.412.965	3.707.724.645	3.889.748.528	3.943.301.149	4.214.948.810	4.278.116.772
Vencimientos Acumulados (2° Vto)	3.464.583.987	3.532.895.667	3.647.748.388	3.768.472.171	3.982.825.737	4.085.428.587
Cobranza acumulada	3.368.638.922	3.455.852.753	3.564.981.083	3.668.033.169	3.806.667.354	3.956.262.585
Cobrado / 2° Vto Acumulado	97,23%	97,82%	97,73%	97,33%	95,58%	96,84%
Saldo Cargo Especifico	\$ 270.774.042	\$ 251.871.893	\$ 324.767.444	\$ 275.267.980	\$ 408.281.456	\$ 321.854.187

DETALLE DE COBRANZAS IMPUTADAS

MES: 1-abr-23

AL: 30-abr-23

	IMPORTE CE COBRADO	%
FLUJO REAL		
Cobros antes del 1er vencimiento	32.093.697	21%
Cobros entre vencimientos	48.135.685	32%
Cobros posteriores al 2do vencimiento	69.365.849	46%
	149.595.231	

Cargo Especifico Teórico (*)

\$ 170.014.034

% Cobrado s/vencido total 87,99%

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

COBRANZA IMPUTADA DEL MES POR LOCALIDAD
Análisis al 30-04-23

Provincia	Localidad	Importe CE Cobrado
	AREA METROPOLITANA	55.600.155
	CHARATA	21.241.506
CHACO	GRAL SAN MARTIN	20.287.868
	LAS PALMAS	3.947.254
	PCIA ROQUE SAENZ PEÑA	34.103.152
	VILLA ANGELA	14.415.296
TOTAL		149.595.231

COBRANZA INFORMADA DEL MES POR DÍA
Análisis al 30-04-23

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
1/4/2023	46.546							
2/4/2023	10.658							
3/4/2023	8.901.320		NBCH	3/4/2023	14.384.856			
4/4/2023	3.529.462		NBCH	4/4/2023	10.119.831			
5/4/2023	23.688.080		NBCH	5/4/2023	14.688.660			
6/4/2023	53.377							
7/4/2023	7.616							
8/4/2023	20.007							
9/4/2023	3.945							
10/4/2023	15.138.053		NBCH	10/4/2023	18.511.379			
11/4/2023	14.076.759		NBCH	11/4/2023	11.426.421			
12/4/2023	8.787.621		NBCH	12/4/2023	8.815.760			
13/4/2023	7.834.729		NBCH	13/4/2023	8.219.392			
14/4/2023	6.629.364		NBCH	14/4/2023	6.158.982			
15/4/2023	31.916							
16/4/2023	1.329							
17/4/2023	9.611.800		NBCH	17/4/2023	8.251.108			
18/4/2023	7.987.274		NBCH	18/4/2023	8.744.391			
19/4/2023	5.823.201		NBCH	19/4/2023	5.664.957			
20/4/2023	5.263.711		NBCH	20/4/2023	4.973.065			
21/4/2023	4.526.264		NBCH	21/4/2023	4.678.102			
22/4/2023	18.515							
23/4/2023	11.231							
24/4/2023	5.784.295		NBCH	24/4/2023	4.448.453			
25/4/2023	5.729.480		NBCH	25/4/2023	6.074.680			
26/4/2023	5.552.148		NBCH	26/4/2023	4.678.571			
27/4/2023	5.566.589		NBCH	27/4/2023	4.732.674			
28/4/2023	4.902.581		NBCH	28/4/2023	17.555.500			
29/4/2023	49.761							
30/4/2023	8.166							
TOTAL	149.595.798	149.595.231			162.126.780	0	12.531.548	567

CONCILIACIÓN FONDOS INGRESADOS VS COBRANZAS IMPUTADAS

1. Depósito de cobranzas acumulado al inicio	\$	-12.131.609
2. Fondos a Ingresar por cobranzas imputadas	\$	149.595.231
3. Fondos Ingresados al Fideicomiso	\$	162.126.780
4. Fondos Ingresados al Fideicomiso en exceso en el mes	\$	12.531.548
5. Depósito de cobranzas acumulado al cierre	\$	399.940

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%
sep-22	85.366.020	78.580.589	6.785.431	108,63%	78.679.973	6.686.047	108,50%	3.217.322.681	3.264.085.333	(46.762.652)	98,57%	3.255.882.578	(38.559.897)	98,82%
oct-22	75.745.224	79.071.587	(3.326.363)	95,79%	79.081.411	(3.336.187)	95,78%	3.293.067.905	3.343.156.920	(50.089.015)	98,50%	3.334.963.990	(41.896.084)	98,74%
nov-22	75.617.823	83.314.411	(7.696.589)	90,76%	83.267.609	(7.649.787)	90,81%	3.368.685.728	3.426.471.331	(57.785.604)	98,31%	3.418.231.599	(49.545.871)	98,55%
dic-22	87.213.830	91.102.549	(3.888.719)	95,73%	91.040.681	(3.826.851)	95,80%	3.455.899.558	3.517.573.880	(61.674.322)	98,25%	3.509.272.280	(53.372.722)	98,48%
ene-23	109.128.331	106.774.889	2.353.441	102,20%	106.339.961	2.788.370	102,62%	3.565.027.889	3.624.348.770	(59.320.881)	98,36%	3.615.612.241	(50.584.353)	98,60%
feb-23	103.052.085	124.534.162	(21.482.077)	82,75%	123.619.448	(20.567.363)	83,36%	3.668.079.974	3.748.882.932	(80.802.958)	97,84%	3.739.231.689	(71.151.715)	98,10%
mar-23	138.634.185	148.132.060	(9.497.875)	93,59%	147.207.570	(8.573.385)	94,18%	3.806.714.159	3.897.014.992	(90.300.833)	97,68%	3.886.439.260	(79.725.100)	97,95%
abr-23	149.595.231	171.039.475	(21.444.243)	87,46%	170.014.034	(20.418.803)	87,99%	3.956.309.391	4.068.054.467	(111.745.076)	97,25%	4.056.453.294	(100.143.903)	97,53%

ESTADO DE ATRASO POR CLIENTE
Análisis al 30-04-23

Días de Atraso	Clientes	%	Saldo CE	%
No vencido	172.133	48,90%	196.957.909	61,19%
1 a 31	53.925	15,32%	60.606.105	18,83%
32 - 90	2.039	0,58%	2.511.924	0,78%
91 - 180	1.728	0,49%	4.453.988	1,38%
181 - 365	6.417	1,82%	7.675.794	2,38%
> 365	115.775	32,89%	49.648.466	15,43%
Total	352.017	100%	321.854.187	100%

ESTADO DE ATRASO POR CREDITO
Análisis al 30-04-23

Días de Atraso	Facturas	%	Saldo CE	%
No vencido	276.343	7,95%	140.640.076	43,70%
1 a 31	151.050	4,34%	70.140.860	21,79%
32 - 90	66.975	1,93%	23.731.942	7,37%
91 - 180	51.254	1,47%	12.045.621	3,74%
181 - 365	97.960	2,82%	18.428.987	5,73%
> 365	2.833.598	81,49%	56.866.700	17,67%
Total	3.477.180	100%	321.854.187	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 30-04-23

Provincia	Localidad	Saldo CE
	AREA METROPOLITANA	143.227.483
	CHARATA	29.662.562
CHACO	GRAL SAN MARTIN	45.732.473
	LAS PALMAS	4.861.807
	PCIA ROQUE SAENZ PEÑA	78.562.075
	VILLA ANGELA	19.807.787
TOTAL		321.854.187

Flujo Futuro de la Cartera
Análisis al 30-04-23

Mes de Vencimiento	Saldo CE
Vencido hasta 201912	26.285.106
202001	376.474
202002	1.711.472
202003	1.474.811
202004	1.072.580
202005	1.133.970
202006	1.157.196
202007	1.569.903
202008	540.507
202009	1.272.011
202010	664.424
202011	1.527.566
202012	1.086.235
202101	1.146.278
202102	881.956
202103	1.576.108
202104	1.425.849
202105	1.420.973
202106	1.273.197
202107	1.288.268
202108	1.198.058
202109	1.079.363
202110	1.158.630
202111	1.164.644
202112	1.265.131
202201	1.295.627
202202	1.510.341
202203	1.907.938
202204	1.691.323
202205	2.362.848
202206	2.093.772
202207	1.111.378
202208	407.600
202209	4.777.516
202210	3.295.998
202211	3.499.958
202212	3.043.149
202301	4.233.197
202302	7.222.540
202303	20.255.186
202304	67.448.735
202305	103.962.967
202306	36.983.404
Total	321.854.187

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
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%
sep-22	78.679.973	26.295.924	33%	85.366.020	30.696.575	36%
oct-22	79.081.411	32.552.774	41%	75.745.224	38.776.712	51%
nov-22	83.267.609	33.045.924	40%	75.617.823	35.924.349	48%
dic-22	91.040.681	45.552.774	50%	87.213.830	49.198.287	56%
ene-23	106.339.961	45.663.732	43%	109.128.331	56.116.438	51%
feb-23	123.619.448	47.531.541	38%	103.052.085	20.830.479	20%
mar-23	147.207.570	55.780.856	38%	138.634.185	56.790.822	41%
abr-23	170.014.034	60.384.965	36%	149.595.231	62.382.705	42%

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 XI

Capital al Inicio	Fecha de Pago	% Amort.	Tasa(*)	Monto a Pagar		
				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
\$ 123.000.000	15-sep-22	4,50%	45,00%	\$ 4.549.315	\$ 6.750.000	\$ 11.299.315
\$ 116.250.000	17-oct-22	9,00%	45,00%	\$ 4.586.301	\$ 13.500.000	\$ 18.086.301
\$ 102.750.000	15-nov-22	9,00%	45,00%	\$ 3.673.664	\$ 13.500.000	\$ 17.173.664
\$ 89.250.000	15-dic-22	11,00%	45,00%	\$ 3.301.027	\$ 16.500.000	\$ 19.801.027
\$ 72.750.000	16-ene-23	11,00%	45,00%	\$ 2.870.137	\$ 16.500.000	\$ 19.370.137
\$ 56.250.000	15-feb-23	12,50%	45,00%	\$ 2.080.479	\$ 18.750.000	\$ 20.830.479
\$ 37.500.000	15-mar-23	12,50%	45,00%	\$ 1.294.521	\$ 18.750.000	\$ 20.044.521
\$ 18.750.000	17-abr-23	12,50%	45,00%	\$ 762.842	\$ 18.750.000	\$ 19.512.842

(*) 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	% Amort.	Tasa(**)	Monto a Pagar		
				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
\$ 400.000.000	15-sep-22	0,00%	59,00%	\$ 19.397.260	\$ 0	\$ 19.397.260
\$ 400.000.000	17-oct-22	0,00%	59,00%	\$ 20.690.411	\$ 0	\$ 20.690.411
\$ 400.000.000	15-nov-22	0,00%	59,00%	\$ 18.750.685	\$ 0	\$ 18.750.685
\$ 400.000.000	15-dic-22	2,50%	59,00%	\$ 19.397.260	\$ 10.000.000	\$ 29.397.260
\$ 390.000.000	16-ene-23	2,50%	59,00%	\$ 20.173.151	\$ 10.000.000	\$ 30.173.151
\$ 380.000.000	15-feb-23	2,50%	59,00%	\$ 18.427.397	\$ 10.000.000	\$ 28.427.397
\$ 370.000.000	15-mar-23	5,00%	59,00%	\$ 16.746.301	\$ 20.000.000	\$ 36.746.301
\$ 350.000.000	17-abr-23	6,00%	59,00%	\$ 18.869.863	\$ 24.000.000	\$ 42.869.863

(**) 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 XI							
MES	TEORICO SEGUN 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%
sep-22	6.750.000	4.258.253	6.750.000	4.549.315	116.250.000	100,00%	0,00%
oct-22	13.500.000	4.258.253	13.500.000	4.586.301	102.750.000	100,00%	0,00%
nov-22	13.500.000	4.258.253	13.500.000	3.673.664	89.250.000	100,00%	0,00%
dic-22	16.500.000	4.258.253	16.500.000	3.301.027	72.750.000	100,00%	0,00%
ene-23	16.500.000	4.258.253	16.500.000	2.870.137	56.250.000	100,00%	0,00%
feb-23	18.750.000	4.258.253	18.750.000	2.080.479	37.500.000	100,00%	0,00%
mar-23	18.750.000	4.258.253	18.750.000	1.294.521	18.750.000	100,00%	0,00%
abr-23	18.750.000	4.258.253	18.750.000	762.842	-	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	TEORICO SEGUN 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%
sep-22	-	15.287.671	-	19.397.260	400.000.000	0,00%	0,00%
oct-22	-	14.794.521	-	20.690.411	400.000.000	0,00%	0,00%
nov-22	-	15.287.671	-	18.750.685	400.000.000	0,00%	0,00%
dic-22	10.000.000	14.794.521	10.000.000	19.397.260	390.000.000	100,00%	0,00%
ene-23	10.000.000	14.905.479	10.000.000	20.173.151	380.000.000	100,00%	0,00%
feb-23	10.000.000	14.523.288	10.000.000	18.427.397	370.000.000	100,00%	0,00%
mar-23	20.000.000	12.772.603	20.000.000	16.746.301	350.000.000	100,00%	0,00%
abr-23	24.000.000	13.376.712	24.000.000	18.669.863	326.000.000	100,00%	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						
	11/2022	12/2022	01/2023	02/2023	03/2023	04/2023
Saldo al Inicio	15.909.366	14.824.823	3.771.685	47.361.580	6.837.599	1.087.532
INGRESOS						
Cargo específico	68.056.540	85.193.858	98.462.659	89.426.149	128.429.770	149.923.360
Recupero Inversiones	96.000.000	154.991.386	74.723.734	26.600.000	146.790.822	334.102.921
Otros ingresos	-	-	-	-	-	-
Aporte fiduciante	51.795.813	7.591.828	2.020.261	230.000	24.292.092	12.205.420
TOTAL INGRESOS	215.852.352	247.777.072	175.206.654	116.256.149	299.512.684	496.231.701
EGRESOS						
Pago de Servicios	35.924.349	49.297.260	50.000.000	50.000.000	58.000.000	63.000.000
Pago de Obras	96.545.697	143.836.831	30.011.650	80.630.897	157.648.034	307.181.402
Inversiones	80.000.000	62.000.000	44.000.000	24.000.000	82.795.000	93.000.000
Gastos fiduciarios	1.170.071	596.571	1.195.663	673.171	824.885	1.706.866
Retenciones	1.615.130	7.215	4.390.079	982.315	1.196.061	5.996.686
Impuestos y gastos bancarios	1.681.648	3.092.332	2.019.368	502.842	2.798.771	2.258.505
Otros gastos	-	-	-	-	2.000.000	-
TOTAL EGRESOS	216.936.895	258.830.210	131.616.760	156.789.226	305.262.752	473.143.459
SALDO DE LAS CUENTAS	14.824.823	3.771.685	47.361.580	6.828.503	1.087.532	24.175.774

SALDOS DE FONDOS INVERTIDOS (Ctas. Comitentes)						
TIPO DE INVERSIÓN	SBS	Puente Hnos.	BAVSA	Bolsa de Comercio	Chaco Bursátil	NBCH-CHACO FONDOS
TOTAL INVERSIONES (*)	\$ 580.108.842	\$ -	\$ 113	\$ 570.834	\$ 726.153	\$ 8.034.707

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 24 de mayo de 2023

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 22/05/2023 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: mytnwzx

Legalización N° 776553

