

**INFORME RESULTANTE DE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS ACORDADOS SOBRE  
EL FIDEICOMISO FINANCIERO DE INFRAESTRUCTURA PÚBLICA ELÉCTRICA  
JUNIO 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 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 XII.

7. Recálculo de los devengamientos de los valores negociables fiduciarios correspondiente a la serie 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  
13 de Julio 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 FFIFE

	ene-23	feb-23	mar-23	abr-23	may-23	jun-23
Facturado en el mes	182.023.882	53.552.621	271.647.661	63.167.963	285.693.004	152.856.634
Cobrado en el mes	109.128.331	103.052.085	138.634.185	149.595.231	172.539.536	174.578.594
Facturado acumulado	3.889.748.528	3.943.301.149	4.214.948.810	4.278.116.772	4.563.809.777	4.716.666.411
Vencimientos Acumulados (2° Vto)	3.647.748.388	3.768.472.171	3.982.825.737	4.085.428.587	4.246.464.471	4.507.045.070
Cobranza acumulada	3.564.981.083	3.668.033.169	3.806.667.354	3.956.262.585	4.128.802.122	4.303.380.716
Cobrado / 2° Vto Acumulado	97,73%	97,33%	95,58%	96,84%	97,23%	95,48%
Saldo Cargo Especifico	\$ 324.767.444	\$ 275.267.980	\$ 408.281.456	\$ 321.854.187	\$ 435.007.655	\$ 413.285.695

**DETALLE DE COBRANZAS IMPUTADAS**

**MES: 1-jun-23**

**AL: 30-jun-23**

	<b>IMPORTE CE COBRADO</b>	<b>%</b>
FLUJO REAL		
Cobros antes del 1er vencimiento	44.117.036	25%
Cobros entre vencimientos	43.859.336	25%
Cobros posteriores al 2do vencimiento	86.602.223	50%
	<b>174.578.594</b>	

**Cargo Especifico Teórico (\*)**

**\$ 180.756.049**

<b>% Cobrado s/vencido total</b>	<b>96,58%</b>
----------------------------------	---------------

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

**COBRANZA IMPUTADA DEL MES POR LOCALIDAD**  
**Análisis al 30-06-23**

<b>Provincia</b>	<b>Localidad</b>	<b>Importe CE Cobrado</b>
	AREA METROPOLITANA	66.032.003
	CHARATA	23.015.322
CHACO	GRAL SAN MARTIN	23.571.862
	LAS PALMAS	3.902.112
	PCIA ROQUE SAENZ PEÑA	41.480.690
	VILLA ANGELA	16.576.605
<b>TOTAL</b>		<b>174.578.594</b>

**COBRANZA INFORMADA DEL MES POR DÍA**  
**Análisis al 30-06-23**

<b>Rendición de Cobranza</b>	<b>Cobranza Informada</b>	<b>Cobranza Imputada</b>	<b>Ente Recaudador</b>	<b>Fecha de Depósito</b>	<b>Depósitos en la cuenta Fiduciaria</b>	<b>Depósitos vs. Cobr Informada Mensual</b>	<b>Depósitos vs. Cobr Fideicomiso</b>	<b>Cobranza No Imputada</b>
1/6/2023	9.677.183		NBCH	1/6/2023	10.374.564			
2/6/2023	10.446.382		NBCH	2/6/2023	7.190.573			
3/6/2023	51.119							
4/6/2023	9.385							
5/6/2023	11.617.332		NBCH	5/6/2023	14.533.964			
6/6/2023	15.152.667		NBCH	6/6/2023	13.071.215			
7/6/2023	9.771.216		NBCH	7/6/2023	12.246.535			
8/6/2023	9.499.869		NBCH	8/6/2023	6.568.728			
9/6/2023	8.817.087		NBCH	9/6/2023	11.982.812			
10/6/2023	34.218							
11/6/2023	12.794							
12/6/2023	10.312.275		NBCH	12/6/2023	9.438.701			
13/6/2023	10.064.792		NBCH	13/6/2023	11.008.434			
14/6/2023	6.559.565		NBCH	14/6/2023	5.167.687			
15/6/2023	6.773.276		NBCH	15/6/2023	9.164.493			
16/6/2023	8.289.196		NBCH	16/6/2023	7.755.568			
17/6/2023	22.402							
18/6/2023	1.703							
19/6/2023	10.883							
20/6/2023	31.905							
21/6/2023	9.450.624		NBCH	21/6/2023	10.020.135			
22/6/2023	9.756.632		NBCH	22/6/2023	8.151.419			
23/6/2023	6.014.487		NBCH	23/6/2023	7.500.878			
24/6/2023	51.734							
25/6/2023	11.755							
26/6/2023	7.403.337		NBCH	26/6/2023	6.434.263			
27/6/2023	7.545.168		NBCH	27/6/2023	8.069.289			
28/6/2023	5.613.034		NBCH	28/6/2023	6.002.479			
29/6/2023	5.993.931		NBCH	29/6/2023	5.815.570			
30/6/2023	5.603.406		NBCH	30/6/2023	12.976.284			
<b>TOTAL</b>	<b>174.599.362</b>	<b>174.578.594</b>			<b>183.473.591</b>	<b>0</b>	<b>8.894.997</b>	<b>20.768</b>



### CONCILIACIÓN FONDOS INGRESADOS VS COBRANZAS IMPUTADAS

<b>1. Depósito de cobranzas acumulado al inicio</b>	<b>\$</b>	<b>-7.378.270</b>
<b>2. Fondos a Ingresar por cobranzas imputadas</b>	<b>\$</b>	<b>174.578.594</b>
<b>3. Fondos Ingresados al Fideicomiso</b>	<b>\$</b>	<b>183.473.591</b>
<b>4. Fondos Ingresados al Fideicomiso en exceso en el mes</b>	<b>\$</b>	<b>8.894.997</b>
<b>5. Depósito de cobranzas acumulado al cierre</b>	<b>\$</b>	<b>1.516.727</b>

#### 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".

**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%
may-23	172.539.536	186.847.365	(14.307.829)	92,34%	187.280.456	(14.740.920)	92,13%	4.128.848.927	4.254.901.832	(126.052.905)	97,04%	4.243.733.750	(114.884.823)	97,29%
jun-23	174.578.594	180.299.356	(5.720.763)	96,83%	180.756.049	(6.177.455)	96,58%	4.303.427.521	4.435.201.189	(131.773.668)	97,03%	4.424.489.799	(121.062.278)	97,26%



**ESTADO DE ATRASO POR CLIENTE**  
**Análisis al 30-06-23**

<b>Días de Atraso</b>	<b>Clientes</b>	<b>%</b>	<b>Saldo CE</b>	<b>%</b>
No vencido	272.787	75,27%	359.343.683	86,95%
1 a 31	1.672	0,46%	1.995.489	0,48%
32 - 90	983	0,27%	1.736.452	0,42%
91 - 180	1.244	0,34%	2.906.103	0,70%
181 - 365	3.084	0,85%	7.520.745	1,82%
> 365	82.636	22,80%	39.783.223	9,63%
<b>Total</b>	<b>362.406</b>	<b>100%</b>	<b>413.285.695</b>	<b>100%</b>

**ESTADO DE ATRASO POR CREDITO**  
**Análisis al 30-06-23**

<b>Días de Atraso</b>	<b>Facturas</b>	<b>%</b>	<b>Saldo CE</b>	<b>%</b>
No vencido	548.242	14,54%	219.736.066	53,17%
1 a 31	137.442	3,65%	62.904.389	15,22%
32 - 90	82.749	2,20%	35.042.617	8,48%
91 - 180	53.856	1,43%	16.202.828	3,92%
181 - 365	78.844	2,09%	14.577.865	3,53%
> 365	2.868.329	76,09%	64.821.931	15,68%
<b>Total</b>	<b>3.769.462</b>	<b>100%</b>	<b>413.285.695</b>	<b>100%</b>

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 30-06-23**

<b>Provincia</b>	<b>Localidad</b>	<b>Saldo CE</b>
	AREA METROPOLITANA	180.062.290
	CHARATA	32.886.701
CHACO	GRAL SAN MARTIN	49.189.483
	LAS PALMAS	10.391.057
	PCIA ROQUE SAENZ PEÑA	99.996.727
	VILLA ANGELA	40.759.437
<b>TOTAL</b>		<b>413.285.695</b>

**Flujo Futuro de la Cartera**  
**Análisis al 30-06-23**

<b>Mes de Vencimiento</b>	<b>Saldo CE</b>
<b>Vencido hasta 201912</b>	<b>26.138.511</b>
202001	365.739
202002	1.694.491
202003	1.461.519
202004	1.060.344
202005	1.115.671
202006	1.139.599
202007	1.551.165
202008	523.508
202009	1.256.493
202010	648.142
202011	1.510.803
202012	1.071.125
202101	1.131.068
202102	864.685
202103	1.558.732
202104	1.402.136
202105	1.400.492
202106	1.254.759
202107	1.270.516
202108	1.176.095
202109	1.058.487
202110	1.134.337
202111	1.143.541
202112	1.242.525
202201	1.271.063
202202	1.481.064
202203	1.868.935
202204	1.641.261
202205	2.305.926
202206	2.030.637
202207	1.028.835
202208	273.138
202209	4.517.390
202210	2.783.089
202211	2.883.241
202212	2.575.380
202301	3.277.853
202302	5.159.499
202303	6.289.973
202304	11.878.939
202305	27.098.278
202306	69.521.210
202307	137.297.452
202308	73.928.050
<b>Total</b>	<b>413.285.695</b>

### 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
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%
may-23	187.280.456	36.057.534	19%	172.539.536	38.754.849	22%
jun-23	180.756.049	35.542.192	20%	174.578.594	39.133.096	22%

### Recálculo Aviso de Pago

#### 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
\$ 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
\$ 326.000.000	15-may-23	6,00%	59,00%	\$ 14.754.849	\$ 24.000.000	\$ 38.754.849
\$ 302.000.000	15-jun-23	6,00%	59,00%	\$ 15.133.096	\$ 24.000.000	\$ 39.133.096

(\*\*) 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 XII							
MES	TEORICO SEGUN PROSPECTO		REAL		SALDO CAPITAL REAL	% PAGO CAPITAL	
	CAPITAL	INTERES <sup>(*)</sup>	CAPITAL	INTERES		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%
may-23	24.000.000	12.057.534	24.000.000	14.754.849	302.000.000	100,00%	0,00%
jun-23	24.000.000	11.542.192	24.000.000	15.133.096	278.000.000	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

<b>SALDOS DE CUENTAS BANCARIAS</b>						
	<b>01/2023</b>	<b>02/2023</b>	<b>03/2023</b>	<b>04/2023</b>	<b>05/2023</b>	<b>06/2023</b>
Saldo al Inicio	<b>3.771.685</b>	<b>47.361.580</b>	<b>6.837.599</b>	<b>1.087.532</b>	<b>24.175.774</b>	<b>43.477.803</b>
<b>INGRESOS</b>						
Cargo específico	98.462.659	89.426.149	128.429.770	149.923.360	164.761.326	176.019.428
Recupero Inversiones	74.723.734	26.600.000	146.790.822	334.102.921	498.120.876	74.000.000
Otros ingresos	-	-	-	-	2.000	48.366.955
Aporte fiduciante	2.020.261	230.000	24.292.092	12.205.420	-	7.454.163
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>175.206.654</b>	<b>116.256.149</b>	<b>299.512.684</b>	<b>496.231.701</b>	<b>662.884.202</b>	<b>305.840.546</b>
<b>EGRESOS</b>						
Pago de Servicios	50.000.000	50.000.000	58.000.000	63.000.000	40.000.000	40.000.000
Pago de Obras	30.011.650	80.630.897	157.648.034	307.181.402	438.540.186	123.906.218
Inversiones	44.000.000	24.000.000	82.795.000	93.000.000	155.000.000	155.000.000
Gastos fiduciarios	1.195.663	673.171	824.885	1.706.866	188.623	1.696.600
Retenciones	4.390.079	982.315	1.196.061	5.996.686	5.382.855	21.370.086
Impuestos y gastos bancarios	2.019.368	502.842	2.798.771	2.258.505	4.466.509	2.536.859
Otros gastos	-	-	2.000.000	-	4.000	-
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>131.616.760</b>	<b>156.789.226</b>	<b>305.262.752</b>	<b>473.143.459</b>	<b>643.582.173</b>	<b>344.509.763</b>
<b>SALDO DE LAS CUENTAS</b>	<b>47.361.580</b>	<b>6.828.503</b>	<b>1.087.532</b>	<b>24.175.774</b>	<b>43.477.803</b>	<b>4.808.586</b>

<b>SALDOS DE FONDOS INVERTIDOS (Ctas. Comitentes)</b>						
<b>TIPO DE INVERSIÓN</b>	<b>SBS</b>	<b>Puente Hnos.</b>	<b>BAVSA</b>	<b>Bolsa de Comercio</b>	<b>Chaco Bursátil</b>	<b>NBCH-CHACO FONDOS</b>
<b>TOTAL INVERSIONES (*)</b>	<b>\$ 285.153.239</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 113</b>	<b>\$ 732.664</b>	<b>\$ 860.826</b>	<b>\$ 102.586.826</b>

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 17 de julio 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 13/07/2023 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](http://www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm) declarando el siguiente código: g3fmnze*

Legalización N° 839161

