

**INFORME RESULTANTE DE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS ACORDADOS SOBRE
EL FIDEICOMISO FINANCIERO DE INFRAESTRUCTURA PÚBLICA ELÉCTRICA
OCTUBRE 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 y XIII.
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 y XIII.
7. Recálculo de los devengamientos de los valores negociables fiduciarios correspondiente a la serie XII y XIII.
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

17 de Noviembre 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

	may-23	jun-23	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23
Facturado en el mes	\$ 285.693.004	\$ 152.856.634	\$ 145.497.962	\$ 123.295.097	\$ 146.366.290	\$ 117.204.308
Cobrado en el mes	\$ 172.539.536	\$ 174.578.594	\$ 168.497.449	\$ 148.282.806	\$ 129.512.643	\$ 131.031.942
Facturado acumulado	\$ 4.563.809.777	\$ 4.716.666.411	\$ 4.862.164.373	\$ 4.985.459.470	\$ 5.131.825.760	\$ 5.249.030.068
Vencimientos Acumulados (2° Vto)	\$ 4.246.464.471	\$ 4.507.045.070	\$ 4.549.893.096	\$ 4.698.735.824	\$ 4.922.204.420	\$ 5.145.673.015
Cobranza acumulada	\$ 4.128.802.122	\$ 4.303.380.716	\$ 4.471.878.165	\$ 4.620.160.970	\$ 4.749.673.613	\$ 4.880.705.555
Cobrado / 2° Vto Acumulado	97,23%	95,48%	98,29%	98,33%	96,49%	94,85%
Saldo Cargo Especifico	\$ 435.007.655	\$ 413.285.695	\$ 390.286.209	\$ 365.298.500	\$ 382.152.147	\$ 368.324.513

DETALLE DE COBRANZAS IMPUTADAS

Análisis al 31-10-23

	IMPORTE CE COBRADO	%
Cobros antes del 1er vencimiento	\$ 32.916.022	25%
Cobros entre vencimientos	\$ 37.939.301	29%
Cobros posteriores al 2do vencimiento	\$ 60.176.620	46%
	\$ 131.031.942	

Cargo Especifico Teórico (*) \$ **130.038.009**

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

% Cobrado s/vencido total	100,76%
----------------------------------	----------------

COBRANZA IMPUTADA DEL MES POR LOCALIDAD

Análisis al 31-10-23

Provincia	Localidad	Importe CE Cobrado
CHACO	AREA METROPOLITANA	\$ 48.512.961
	CHARATA	\$ 18.959.761
	GRAL SAN MARTIN	\$ 17.613.708
	LAS PALMAS	\$ 2.969.330
	PCIA ROQUE SAENZ PEÑA	\$ 31.232.551
	VILLA ANGELA	\$ 11.743.631
Total		\$ 131.031.942

COBRANZA INFORMADA DEL MES POR DÍA
Análisis al 31-10-23

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
1/10/2023	\$ 16.224							
2/10/2023	\$ 6.779.158		NBCH	2/10/2023	\$ 5.644.986			
3/10/2023	\$ 17.005.817		NBCH	3/10/2023	\$ 13.511.925			
4/10/2023	\$ 8.124.445		NBCH	4/10/2023	\$ 13.082.120			
5/10/2023	\$ 8.550.031		NBCH	5/10/2023	\$ 7.168.537			
6/10/2023	\$ 7.766.776		NBCH	6/10/2023	\$ 8.078.027			
7/10/2023	\$ 21.447							
8/10/2023	\$ 4.170							
9/10/2023	\$ 8.035.404		NBCH	9/10/2023	\$ 8.412.751			
10/10/2023	\$ 9.868.438		NBCH	10/10/2023	\$ 8.990.361			
11/10/2023	\$ 5.714.588		NBCH	11/10/2023	\$ 7.281.348			
12/10/2023	\$ 6.309.411		NBCH	12/10/2023	\$ 5.815.828			
13/10/2023	\$ 31.108							
14/10/2023	\$ 7.894							
15/10/2023	\$ 244							
16/10/2023	\$ 18.546							
17/10/2023	\$ 8.637.320		NBCH	17/10/2023	\$ 9.652.496			
18/10/2023	\$ 6.971.916		NBCH	18/10/2023	\$ 5.580.916			
19/10/2023	\$ 4.092.643		NBCH	19/10/2023	\$ 4.650.724			
20/10/2023	\$ 3.938.181		NBCH	20/10/2023	\$ 4.216.612			
21/10/2023	\$ 8.387							
22/10/2023	\$ 5.021							
23/10/2023	\$ 4.030.532		NBCH	23/10/2023	\$ 3.915.917			
24/10/2023	\$ 4.840.579		NBCH	24/10/2023	\$ 3.771.711			
25/10/2023	\$ 3.535.458		NBCH	25/10/2023	\$ 4.002.197			
26/10/2023	\$ 3.699.565		NBCH	26/10/2023	\$ 2.226.232			
27/10/2023	\$ 3.401.076		NBCH	27/10/2023	\$ 4.806.069			
28/10/2023	\$ 14.230							
29/10/2023	\$ 4.874							
30/10/2023	\$ 3.154.301		NBCH	30/10/2023	\$ 3.494.765			
31/10/2023	\$ 6.450.028		NBCH	31/10/2023	\$ 4.528.277			
Total	\$ 131.037.809	\$ 131.031.942			\$ 128.831.799	\$ -	\$ (2.200.143)	\$ 5.867

CONCILIACIÓN FONDOS INGRESADOS VS COBRANZAS IMPUTADAS

1. Depósito de cobranzas acumulado al inicio	\$	1.638.076
2. Fondos a Ingresar por cobranzas imputadas	\$	131.031.942
3. Fondos Ingresados al Fideicomiso	\$	128.831.799
4. Fondos Ingresados al Fideicomiso en defecto en el mes	\$	-2.200.143
5. Depósito de cobranzas acumulado al cierre	\$	-562.068

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
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%	
jul-23	\$ 168.497.449	\$ 159.258.108	\$ 9.239.341	105,80%	\$ 159.127.368	\$ 9.370.081	105,89%	\$ 4.471.924.970	\$ 4.594.459.296	\$ (122.534.326)	97,33%	\$ 4.583.617.167	\$ (111.692.197)	97,56%	
ago-23	\$ 148.286.948	\$ 138.301.890	\$ 9.985.058	107,22%	\$ 138.296.821	\$ 9.990.126	107,22%	\$ 4.620.211.917	\$ 4.732.761.186	\$ (112.549.269)	97,62%	\$ 4.721.913.989	\$ (101.702.071)	97,85%	
sep-23	\$ 129.512.643	\$ 128.851.492	\$ 661.151	100,51%	\$ 128.914.919	\$ 597.723	100,46%	\$ 4.749.724.560	\$ 4.861.612.678	\$ (111.888.118)	97,70%	\$ 4.850.828.908	\$ (101.104.348)	97,92%	
oct-23	\$ 131.031.942	\$ 129.969.547	\$ 1.062.395	100,82%	\$ 130.038.009	\$ 993.933	100,76%	\$ 4.880.756.502	\$ 4.991.582.225	\$ (110.825.723)	97,78%	\$ 4.980.866.917	\$ (100.110.414)	97,99%	

ESTADO DE ATRASO POR CLIENTE

Análisis al 31-10-23

Días de Atraso	Clientes	%	Saldo CE	%
No vencido	261.812	72,00%	\$ 306.227.682	83,14%
1 a 31	4.347	1,20%	\$ 4.142.385	1,12%
32 - 90	1.276	0,35%	\$ 4.220.433	1,15%
91 - 180	1.879	0,52%	\$ 1.880.405	0,51%
181 - 365	2.525	0,69%	\$ 6.195.616	1,68%
> 365	91.773	25,24%	\$ 45.657.991	12,40%
Total	363.612	100%	\$ 368.324.513	100%

ESTADO DE ATRASO POR CREDITO

Análisis al 31-10-23

Días de Atraso	Facturas	%	Saldo CE	%
No vencido	547.489	14,40%	\$ 185.427.518	50,34%
1 a 31	119.112	3,13%	\$ 39.931.773	10,84%
32 - 90	82.169	2,16%	\$ 25.942.389	7,04%
91 - 180	70.322	1,85%	\$ 24.096.482	6,54%
181 - 365	84.519	2,22%	\$ 21.910.767	5,95%
> 365	2.899.012	76,24%	\$ 71.015.583	19,28%
Total	3.802.623	100%	\$ 368.324.513	100%

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

SALDOS POR PROVINCIA Y LOCALIDAD

Análisis al 31-10-23

Provincia	Localidad	Saldo CE
CHACO	AREA METROPOLITANA	157.866.746
	CHARATA	26.667.283
	GRAL SAN MARTIN	47.451.225
	LAS PALMAS	9.149.617
	PCIA ROQUE SAENZ PEÑA	90.540.398
	VILLA ANGELA	36.649.244
Total		368.324.513

FLUJO FUTURO
Análisis al 31-10-23

Mes de Vencimiento	Saldo CE
Vencido hasta 201912	\$ 25.758.958
202001	\$ 330.362
202002	\$ 1.669.694
202003	\$ 1.423.302
202004	\$ 1.026.380
202005	\$ 1.075.000
202006	\$ 1.106.187
202007	\$ 1.509.925
202008	\$ 489.051
202009	\$ 1.226.621
202010	\$ 611.933
202011	\$ 1.475.167
202012	\$ 1.031.218
202101	\$ 1.087.389
202102	\$ 819.713
202103	\$ 1.522.924
202104	\$ 1.348.254
202105	\$ 1.358.654
202106	\$ 1.210.338
202107	\$ 1.229.277
202108	\$ 1.143.178
202109	\$ 1.024.032
202110	\$ 1.096.192
202111	\$ 1.108.313
202112	\$ 1.203.651
202201	\$ 1.225.462
202202	\$ 1.434.743
202203	\$ 1.791.951
202204	\$ 1.542.213
202205	\$ 2.204.417
202206	\$ 1.907.016
202207	\$ 905.020
202208	\$ 115.333
202209	\$ 4.373.126
202210	\$ 2.604.217
202211	\$ 2.603.528
202212	\$ 1.644.271
202301	\$ 2.080.344
202302	\$ 3.634.019
202303	\$ 4.258.290
202304	\$ 6.191.507
202305	\$ 7.043.401
202306	\$ 7.767.534
202307	\$ 9.354.097
202308	\$ 10.129.893
202309	\$ 16.400.943
202310	\$ 40.190.359
202311	\$ 108.346.214
202312	\$ 69.648.768
202401	\$ 5.475.277
202402	\$ 2.566.860
Total	\$ 368.324.513

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%
jul-23	159.127.368	34.282.192	22%	168.497.449	38.379.836	23%
ago-23	138.296.821	33.707.671	24%	148.286.948	69.786.852	47%
sep-23	128.914.919	32.790.411	25%	129.512.643	72.890.242	56%
oct-23	130.038.009	35.619.178	27%	131.031.942	79.933.370	61%

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
\$ 278.000.000	17-jul-23	6,00%	59,00%	\$ 14.379.836	\$ 24.000.000	\$ 38.379.836
\$ 254.000.000	15-ago-23	6,00%	59,00%	\$ 11.906.685	\$ 24.000.000	\$ 35.906.685
\$ 230.000.000	15-sep-23	6,00%	59,00%	\$ 11.525.205	\$ 24.000.000	\$ 35.525.205
\$ 206.000.000	17-oct-23	7,00%	59,00%	\$ 10.655.562	\$ 28.000.000	\$ 38.655.562

(**) 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 XIII

Capital al Inicio	Fecha de Pago	Monto a Pagar				
		% Amort.	Tasa(***)	Intereses	Capital	Total
\$ 400.000.000	15-ago-23	0,00%	96,61%	\$ 33.880.167	\$ 0	\$ 33.880.167
\$ 400.000.000	15-sep-23	0,00%	109,99%	\$ 37.365.037	\$ 0	\$ 37.365.037
\$ 400.000.000	17-oct-23	0,00%	117,71%	\$ 41.277.808	\$ 0	\$ 41.277.808

(***) 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 80% y un máximo del 120%, 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	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%
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%
jul-23	24.000.000	10.282.192	24.000.000	14.379.836	254.000.000	100,00%	0,00%
ago-23	24.000.000	9.707.671	24.000.000	11.906.685	230.000.000	100,00%	0,00%
sep-23	24.000.000	8.790.411	24.000.000	11.525.205	206.000.000	100,00%	0,00%
oct-23	28.000.000	7.619.178	28.000.000	10.655.562	178.000.000	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).

VRD SERIE XIII							
MES	TEÓRICO SEGÚN PROSPECTO		REAL		SALDO CAPITAL REAL	% PAGO CAPITAL	
	CAPITAL	INTERÉS ^(*)	CAPITAL	INTERÉS		ACUM (**)	DIF
Saldo Inicial	-	-	-	-	400.000.000	-	-
ago-23	-	42.082.192	-	33.380.167	400.000.000	-	-
sep-23	-	40.767.123	-	37.365.037	400.000.000	-	-
oct-23	-	39.452.055	-	41.277.808	400.000.000	-	-

(*) De acuerdo al prospecto el cuadro de pago de servicios de los VRD Serie XIII, el cual se ha confeccionado considerando el interés máximo establecido del 120% 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						
	05/2023	06/2023	07/2023	08/2023	09/2023	10/2023
Saldo al Inicio	\$ 24.175.774	\$ 43.477.803	\$ 4.808.586	\$ 27.129.986	\$ 83.651.416	\$ 5.208.043
INGRESOS						
Cargo específico	\$ 164.761.326	\$ 176.019.428	\$ 165.578.599	\$ 150.392.136	\$ 128.943.815	\$ 128.831.799
Recupero Inversiones	\$ 498.120.876	\$ 74.000.000	\$ 103.379.836	\$ 632.818.175	\$ 94.058.686	\$ 79.995.950
Otros ingresos	\$ 2.000	\$ 48.366.955	\$ -	\$ 10.000	\$ 2.000	\$ 4.000
Aporte fiduciante	\$ -	\$ 7.454.163	\$ -	\$ 1.499.696	\$ -	\$ -
TOTAL INGRESOS	\$ 662.884.202	\$ 305.840.546	\$ 268.958.435	\$ 784.720.007	\$ 223.004.501	\$ 208.831.749
EGRESOS						
Pago de Servicios	\$ 40.000.000	\$ 40.000.000	\$ 38.679.836	\$ 69.786.852	\$ 69.000.000	\$ 82.000.000
Pago de Obras	\$ 438.540.186	\$ 123.906.218	\$ 84.789.996	\$ 565.589.038	\$ 161.177.488	\$ 19.810.170
Inversiones	\$ 155.000.000	\$ 155.000.000	\$ 114.000.000	\$ 85.000.000	\$ 43.000.000	\$ 107.000.000
Gastos fiduciarios	\$ 188.623	\$ 1.696.600	\$ 4.755.997	\$ 1.016.561	\$ 1.128.609	\$ 1.323.341
Retenciones	\$ 5.382.855	\$ 21.370.086	\$ 3.753.599	\$ 1.297.621	\$ 24.836.171	\$ 2.340.149
Impuestos y gastos bancarios	\$ 4.466.509	\$ 2.536.859	\$ 657.607	\$ 5.495.593	\$ 2.300.702	\$ 499.003
Otros gastos	\$ 4.000	\$ -	\$ -	\$ 12.913	\$ 4.904	\$ 4.000
TOTAL EGRESOS	\$ 643.582.173	\$ 344.509.763	\$ 246.637.035	\$ 728.198.577	\$ 301.447.874	\$ 212.976.662
SALDO DE LAS CUENTAS	\$ 43.477.803	\$ 4.808.586	\$ 27.129.986	\$ 83.651.416	\$ 5.208.043	\$ 1.063.130

SALDOS DE FONDOS INVERTIDOS (Ctas. Comitentes)						
TIPO DE INVERSIÓN	Bolsa de Comercio	Chaco Bursátil	NBCH-CHACO FONDOS	Puente Hnos.	SBS	BAVSA
TOTAL INVERSIONES (*)	\$ 1.270.076	\$ 1.140.719	\$ 79.240.660	\$ -	\$ 278.866.813	\$ 113

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 21 de noviembre 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 17/11/2023 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: vtr8drx

Legalización N° 967225

