

**INFORME RESULTANTE DE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS ACORDADOS SOBRE
EL FIDEICOMISO FINANCIERO DE INFRAESTRUCTURA PÚBLICA ELÉCTRICA
NOVIEMBRE 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 fideicomitados 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 Fideicomitados (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

21 de Diciembre 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

	jun-23	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23
Facturado en el mes	\$ 152.856.634	\$ 145.497.962	\$ 123.295.097	\$ 146.366.290	\$ 117.204.308	\$ 151.802.204
Cobrado en el mes	\$ 174.578.594	\$ 168.497.449	\$ 148.282.806	\$ 129.512.643	\$ 131.031.942	\$ 127.053.093
Facturado acumulado	\$ 4.716.666.411	\$ 4.862.164.373	\$ 4.985.459.470	\$ 5.131.825.760	\$ 5.249.030.068	\$ 5.400.832.272
Vencimientos Acumulados (2° Vto)	\$ 4.507.045.070	\$ 4.549.893.096	\$ 4.698.735.824	\$ 4.922.204.420	\$ 5.145.673.015	\$ 5.297.475.219
Cobranza acumulada	\$ 4.303.380.716	\$ 4.471.878.165	\$ 4.620.160.970	\$ 4.749.673.613	\$ 4.880.705.555	\$ 5.007.758.648
Cobrado / 2° Vto Acumulado	95,48%	98,29%	98,33%	96,49%	94,85%	94,53%
Saldo Cargo Especifico	\$ 413.285.695	\$ 390.286.209	\$ 365.298.500	\$ 382.152.147	\$ 368.324.513	\$ 393.073.624

DETALLE DE COBRANZAS IMPUTADAS

Análisis al 30-11-23

	IMPORTE CE COBRADO	%
Cobros antes del 1er vencimiento	\$ 34.422.790	27%
Cobros entre vencimientos	\$ 37.088.066	29%
Cobros posteriores al 2do vencimiento	\$ 55.542.237	44%
	\$ 127.053.093	

Cargo Especifico Teórico (*) \$ **129.972.769**

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

% Cobrado s/vencido total	97,75%
----------------------------------	---------------

COBRANZA IMPUTADA DEL MES POR LOCALIDAD
Análisis al 30-11-23

Provincia	Localidad	Importe CE Cobrado
	AREA METROPOLITANA	\$ 47.943.400
	CHARATA	\$ 15.628.328
CHACO	GRAL SAN MARTIN	\$ 15.467.002
	LAS PALMAS	\$ 3.720.047
	PCIA ROQUE SAENZ PEÑA	\$ 30.138.683
	VILLA ANGELA	\$ 14.155.634
Total		\$ 127.053.093

COBRANZA INFORMADA DEL MES POR DÍA
Análisis al 30-11-23

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
1/11/2023	\$ 3.907.567		NBCH	1/11/2023	\$ 7.212.437			
2/11/2023	\$ 68.500		NBCH	2/11/2023	\$ 5.749.396			
3/11/2023	\$ 15.024.393		NBCH	3/11/2023	\$ 5.671.769			
4/11/2023	\$ 27.944							
5/11/2023	\$ 6.517							
6/11/2023	\$ 2.190.911							
7/11/2023	\$ 18.013.628		NBCH	7/11/2023	\$ 17.129.521			
8/11/2023	\$ 8.033.428		NBCH	8/11/2023	\$ 11.546.987			
9/11/2023	\$ 7.098.094		NBCH	9/11/2023	\$ 7.766.736			
10/11/2023	\$ 6.028.114		NBCH	10/11/2023	\$ 6.376.219			
11/11/2023	\$ 18.483							
12/11/2023	\$ 7.370							
13/11/2023	\$ 6.234.973		NBCH	13/11/2023	\$ 6.517.457			
14/11/2023	\$ 7.247.015		NBCH	14/11/2023	\$ 7.326.761			
15/11/2023	\$ 5.463.089		NBCH	15/11/2023	\$ 5.805.222			
16/11/2023	\$ 6.111.144		NBCH	16/11/2023	\$ 5.334.732			
17/11/2023	\$ 4.954.489		NBCH	17/11/2023	\$ 5.574.869			
18/11/2023	\$ 15.317							
19/11/2023	\$ 3.359							
20/11/2023	\$ 25.148							
21/11/2023	\$ 6.753.850		NBCH	21/11/2023	\$ 6.933.676			
22/11/2023	\$ 5.381.872		NBCH	22/11/2023	\$ 4.212.737			
23/11/2023	\$ 3.667.712		NBCH	23/11/2023	\$ 4.293.969			
24/11/2023	\$ 4.030.347		NBCH	24/11/2023	\$ 3.721.203			
25/11/2023	\$ 21.516							
26/11/2023	\$ 9.714							
27/11/2023	\$ 4.360.168		NBCH	27/11/2023	\$ 3.146.860			
28/11/2023	\$ 4.824.502		NBCH	28/11/2023	\$ 4.124.526			
29/11/2023	\$ 3.967.387		NBCH	29/11/2023	\$ 4.333.153			
30/11/2023	\$ 3.558.805		NBCH	30/11/2023	\$ 6.969.284			
Total	\$ 127.055.355	\$ 127.053.093			\$ 129.747.514	\$ -	\$ 2.694.421	\$ 2.262

CONCILIACIÓN FONDOS INGRESADOS VS COBRANZAS IMPUTADAS

1. Depósito de cobranzas acumulado al inicio	\$	-562.068
2. Fondos a Ingresar por cobranzas imputadas	\$	127.053.093
3. Fondos Ingresados al Fideicomiso	\$	129.747.514
4. Fondos Ingresados al Fideicomiso en defecto en el mes	\$	2.694.421
5. Depósito de cobranzas acumulado al cierre	\$	2.132.353

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%
nov-23	\$ 127.053.093	\$ 129.988.864	\$ (2.935.771)	97,74%	\$ 129.972.769	\$ (2.919.676)	97,75%	\$ 5.007.809.595	\$ 5.121.571.089	\$ (113.761.494)	97,78%	\$ 5.110.839.686	\$ (103.030.090)	97,98%

FACTURACIÓN Y COBRANZA POR PERIODO FACTURADO
Análisis al 30-11-23

Período de Fact	Cargo Facturado	Vencimientos y Cobros														PENDIENTE DE COBRO	TOTAL		
		ene-23	feb-23	mar-23	abr-23	may-23	jun-23	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23	ene-24	feb-24				
ene-23		FACTURADO	\$ 139.085	\$ 27.915.003	\$ 126.183.107	\$ 23.231.318	\$ 218.006	\$ 150.513	\$ 79.539	\$ 49.724	\$ 66.764	\$ 34.342	\$ 5.867						\$ 178.073.267
		1º VTO	\$ 139.085	\$ 27.915.003	\$ 126.183.107	\$ 45.309.081	\$ -21.859.758	\$ 150.513	\$ 79.539	\$ 49.724	\$ 66.764	\$ 34.342	\$ 5.867						\$ 178.073.267
		2º VTO	\$ 139.085	\$ 27.915.003	\$ 126.183.107	\$ 45.284.337	\$ -21.835.013	\$ 150.513	\$ 79.539	\$ 49.724	\$ 66.764	\$ 34.342	\$ 5.867						\$ 178.073.267
		COBROS	\$ 95.339	\$ 1.597.381	\$ 39.705.971	\$ 67.038.993	\$ 45.191.556	\$ 11.070.851	\$ 3.774.186	\$ 1.378.684	\$ 778.485	\$ 526.199	\$ 344.787						\$ 6.570.834
feb-23		FACTURADO		\$ 13.947.513	\$ 145.388.470	\$ 23.642.070	\$ 264.567	\$ 176.792	\$ 89.842	\$ 59.273	\$ 81.402	\$ 39.657	\$ 6.816						\$ 183.696.402
		1º VTO		\$ 13.947.513	\$ 88.097.058	\$ 57.159.375	\$ 24.038.674	\$ 176.792	\$ 89.842	\$ 59.273	\$ 81.402	\$ 39.657	\$ 6.816						\$ 183.696.402
		2º VTO		\$ 13.947.513	\$ 88.096.085	\$ 57.106.076	\$ 24.092.947	\$ 176.792	\$ 89.842	\$ 59.273	\$ 81.402	\$ 39.657	\$ 6.816						\$ 183.696.402
		COBROS		\$ 79.847	\$ 10.232.185	\$ 45.062.961	\$ 67.635.262	\$ 36.391.485	\$ 11.375.754	\$ 3.299.447	\$ 1.300.223	\$ 816.053	\$ 495.054						\$ 7.008.130
mar-23		FACTURADO			\$ 101.868	\$ 16.009.335	\$ 136.732.036	\$ 28.912.695	\$ 168.111	\$ 51.460	\$ 92.585	\$ 56.752	\$ 11.521						\$ 182.136.364
		1º VTO			\$ 101.338	\$ -73.609	\$ 145.320.292	\$ 36.407.913	\$ 168.111	\$ 51.460	\$ 92.585	\$ 56.752	\$ 11.521						\$ 182.136.364
		2º VTO			\$ 100.159	\$ -72.665	\$ 88.568.645	\$ 93.159.796	\$ 168.111	\$ 51.460	\$ 92.585	\$ 56.752	\$ 11.521						\$ 182.136.364
		COBROS			\$ 54.049	\$ 2.743.166	\$ 36.817.181	\$ 71.304.976	\$ 44.302.096	\$ 12.987.904	\$ 3.455.849	\$ 1.817.694	\$ 818.994						\$ 7.834.455
abr-23		FACTURADO				\$ 108.579	\$ 148.020.450	\$ 28.242.044	\$ 156.778	\$ 65.893	\$ 104.264	\$ 58.718	\$ 12.542						\$ 176.769.269
		1º VTO				\$ 109.477	\$ 85.478.052	\$ 90.783.543	\$ 156.778	\$ 65.893	\$ 104.264	\$ 58.718	\$ 12.542						\$ 176.769.269
		2º VTO				\$ 108.441	\$ 69.754.844	\$ 106.507.788	\$ 156.778	\$ 65.893	\$ 104.264	\$ 58.718	\$ 12.542						\$ 176.769.269
		COBROS				\$ 62.672	\$ 11.000.372	\$ 48.813.946	\$ 58.902.318	\$ 36.098.808	\$ 9.172.436	\$ 3.237.213	\$ 1.433.742						\$ 8.047.761
may-23		FACTURADO				\$ 173.647	\$ 55.001.863	\$ 65.052.663	\$ 7.749.025	\$ 209.387	\$ 74.886	\$ 16.723							\$ 128.278.195
		1º VTO				\$ 171.715	\$ 55.003.796	\$ 20.773.908	\$ 44.277.108	\$ 7.960.059	\$ 74.886	\$ 16.723							\$ 128.278.195
		2º VTO				\$ 170.165	\$ 55.005.345	\$ 20.757.401	\$ 44.263.155	\$ 7.990.518	\$ 74.886	\$ 16.723							\$ 128.278.195
		COBROS				\$ 128.963	\$ 2.230.398	\$ 34.055.820	\$ 47.842.357	\$ 26.032.017	\$ 8.436.581	\$ 2.338.904							\$ 7.213.154
jun-23		FACTURADO				\$ 40.135.996	\$ 79.143.699	\$ 7.730.219	\$ 236.730	\$ 74.045	\$ 30.180								\$ 127.350.868
		1º VTO				\$ 40.135.996	\$ 20.791.278	\$ 58.250.476	\$ 8.068.893	\$ 74.045	\$ 30.180								\$ 127.350.868
		2º VTO				\$ 40.135.996	\$ 20.789.024	\$ 58.225.945	\$ 8.095.679	\$ 74.045	\$ 30.180								\$ 127.350.868
		COBROS					\$ 240.970	\$ 12.676.467	\$ 40.915.658	\$ 37.490.532	\$ 21.925.134	\$ 5.281.749							\$ 8.820.359
jul-23		FACTURADO							\$ 139.871	\$ 61.442.781	\$ 64.750.934	\$ 4.222.531	\$ 89.290						\$ 130.645.408
		1º VTO							\$ 139.871	\$ -19.622	\$ 126.213.337	\$ 4.222.531	\$ 89.290						\$ 130.645.408
		2º VTO							\$ 139.871	\$ -19.445	\$ 126.213.160	\$ 4.222.531	\$ 89.290						\$ 130.645.408
		COBROS							\$ 123.374	\$ 3.024.761	\$ 36.696.326	\$ 47.368.962	\$ 26.058.063						\$ 17.373.921
ago-23		FACTURADO							\$ 46.024.277	\$ 80.451.380	\$ 4.238.912	\$ 100.963							\$ 130.815.532
		1º VTO							\$ 46.024.277	\$ 80.451.380	\$ 4.238.912	\$ 100.963							\$ 130.815.532
		2º VTO							\$ 46.024.277	\$ 80.451.380	\$ 4.238.912	\$ 100.963							\$ 130.815.532
		COBROS							\$ 525.463	\$ 12.350.235	\$ 42.268.112	\$ 39.198.325							\$ 36.473.397
sep-23		FACTURADO							\$ 193.265	\$ 60.348.410	\$ 68.210.939	\$ 193.265	\$ 68.210.939						\$ 128.752.615
		1º VTO							\$ 193.265	\$ 60.348.410	\$ 68.210.939	\$ 193.265	\$ 68.210.939						\$ 128.752.615
		2º VTO							\$ 193.265	\$ 60.348.410	\$ 68.210.939	\$ 193.265	\$ 68.210.939						\$ 128.752.615
		COBROS							\$ 152.447	\$ 2.391.556	\$ 36.861.110								\$ 89.347.502
oct-23		FACTURADO										\$ 47.937.135	\$ 83.228.963						\$ 131.166.098
		1º VTO										\$ 47.937.135	\$ 83.228.963						\$ 131.166.098
		2º VTO										\$ 47.937.135	\$ 83.228.963						\$ 131.166.098
		COBROS										\$ 490.108	\$ 12.670.831						\$ 118.005.159
nov-23		FACTURADO											\$ 54.487						\$ 54.487
		1º VTO											\$ 54.487						\$ 54,487
		2º VTO											\$ 54,487						\$ 54,487
		COBROS											\$ 41.253						\$ 13.234
TOTAL		FACTURADO	\$ 182.023.882	\$ 53.552.621	\$ 271.647.661	\$ 63.167.963	\$ 285.693.004	\$ 152.856.634	\$ 145.497.962	\$ 123.295.097	\$ 146.366.290	\$ 117.204.308	\$ 151.802.204	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5.400.832.272
		1º VTO	\$ 115.381.435	\$ 120.195.068	\$ 214.355.719	\$ 102.680.985	\$ 233.433.274	\$ 222.895.284	\$ 42.866.787	\$ 148.881.034	\$ 223.411.528	\$ 117.204.308	\$ 151.802.204	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5.400.832.272
		2º VTO	\$ 114.852.721	\$ 120.723.783	\$ 214.353.566	\$ 102.602.849	\$ 161.035.885	\$ 295.372.962	\$ 42.848.026	\$ 148.842.728	\$ 223.468.596	\$ 117.204.308	\$ 151.802.204	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5.400.832.272
		COBROS	\$ 109.128.331	\$ 103.052.085	\$ 138.634.185	\$ 149.595.231	\$ 172.539.536	\$ 174.578.594	\$ 168.497.449	\$ 148.282.806	\$ 129.512.643	\$ 131.031.942	\$ 127.053.093	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 393.073.624

ESTADO DE ATRASO POR CLIENTE
Análisis al 30-11-23

Días de Atraso	Cientes	%	Saldo CE	%
No vencido	276.768	75,59%	\$ 335.374.028	85,32%
1 a 31	890	0,24%	\$ 1.075.337	0,27%
32 - 90	1.270	0,35%	\$ 4.688.407	1,19%
91 - 180	1.577	0,43%	\$ 2.105.829	0,54%
181 - 365	2.502	0,68%	\$ 5.912.290	1,50%
> 365	83.114	22,70%	\$ 43.917.733	11,17%
Total	366.121	100%	\$ 393.073.624	100%

ESTADO DE ATRASO POR CREDITO
Análisis al 30-11-23

Días de Atraso	Facturas	%	Saldo CE	%
No vencido	587.883	15,22%	\$ 204.817.871	52,11%
1 a 31	131.874	3,41%	\$ 43.727.661	11,12%
32 - 90	79.347	2,05%	\$ 23.896.641	6,08%
91 - 180	67.571	1,75%	\$ 22.396.592	5,70%
181 - 365	92.493	2,39%	\$ 25.932.533	6,60%
> 365	2.904.666	75,18%	\$ 72.302.326	18,39%
Total	3.863.834	100%	\$ 393.073.624	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 30-11-23

Provincia	Localidad	Saldo CE
CHACO	AREA METROPOLITANA	168.692.785
	CHARATA	38.716.267
	GRAL SAN MARTIN	56.133.848
	LAS PALMAS	5.825.134
	PCIA ROQUE SAENZ PEÑA	99.934.306
	VILLA ANGELA	23.771.284
Total		393.073.624

FLUJO FUTURO
Análisis al 30-11-23

Mes de Vencimiento	Saldo CE
Vencido hasta 201912	\$ 25.580.015
202001	\$ 322.699
202002	\$ 1.662.641
202003	\$ 1.414.950
202004	\$ 1.020.066
202005	\$ 1.065.373
202006	\$ 1.096.891
202007	\$ 1.499.319
202008	\$ 479.632
202009	\$ 1.218.884
202010	\$ 603.519
202011	\$ 1.464.348
202012	\$ 1.022.578
202101	\$ 1.076.562
202102	\$ 805.118
202103	\$ 1.512.281
202104	\$ 1.336.105
202105	\$ 1.345.535
202106	\$ 1.197.205
202107	\$ 1.216.946
202108	\$ 1.131.329
202109	\$ 1.012.452
202110	\$ 1.083.871
202111	\$ 1.097.560
202112	\$ 1.191.583
202201	\$ 1.213.367
202202	\$ 1.421.178
202203	\$ 1.775.541
202204	\$ 1.521.633
202205	\$ 2.175.660
202206	\$ 1.882.509
202207	\$ 878.036
202208	\$ 62.233
202209	\$ 4.337.703
202210	\$ 2.569.376
202211	\$ 2.565.839
202212	\$ 1.580.276
202301	\$ 1.995.838
202302	\$ 3.333.006
202303	\$ 4.101.600
202304	\$ 5.949.762
202305	\$ 6.594.482
202306	\$ 6.989.037
202307	\$ 8.796.361
202308	\$ 8.149.330
202309	\$ 9.314.194
202310	\$ 14.855.529
202311	\$ 43.784.038
202312	\$ 111.394.985
202401	\$ 69.685.744
202402	\$ 23.688.905
Total	\$ 393.073.624

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%
nov-23	129,972.769	#¡VALOR!	#¡VALOR!	127,053.093	-	0%

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
\$ 178.000.000	15-nov-23	7,00%	59,00%	\$ 8.344.055	\$ 28.000.000	\$ 36.344.055

(**) 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
\$ 400.000.000	15-nov-23	0,00%	120,00%	\$ 38.136.986	\$ 0	\$ 38.136.986

(***) 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%
nov-23	28.000.000	6.803.014	28.000.000	8.344.055	150.000.000	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	-	-
nov-23	-	40.767.123	-	38.136.986	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						
	06/2023	07/2023	08/2023	09/2023	10/2023	11/2023
Saldo al Inicio	\$ 43.477.803	\$ 4.808.586	\$ 27.129.986	\$ 83.651.416	\$ 5.208.043	\$ 1.063.130
INGRESOS						
Cargo específico	\$ 176.019.428	\$ 165.578.599	\$ 150.392.136	\$ 128.943.815	\$ 128.831.799	\$ 129.075.159
Recupero Inversiones	\$ 74.000.000	\$ 103.379.836	\$ 632.818.175	\$ 94.058.686	\$ 79.995.950	\$ 124.500.000
Otros ingresos	\$ 48.366.955	\$ -	\$ 10.000	\$ 2.000	\$ 4.000	\$ -
Aporte fiduciante	\$ 7.454.163	\$ -	\$ 1.499.696	\$ -	\$ -	\$ 672.355
TOTAL INGRESOS	\$ 305.840.546	\$ 268.958.435	\$ 784.720.007	\$ 223.004.501	\$ 208.831.749	\$ 254.247.514
EGRESOS						
Pago de Servicios	\$ 40.000.000	\$ 38.679.836	\$ 69.786.852	\$ 69.000.000	\$ 82.000.000	\$ 74.500.000
Pago de Obras	\$ 123.906.218	\$ 84.789.996	\$ 565.589.038	\$ 161.177.488	\$ 19.810.170	\$ 64.095.815
Inversiones	\$ 155.000.000	\$ 114.000.000	\$ 85.000.000	\$ 43.000.000	\$ 107.000.000	\$ 109.000.000
Gastos fiduciarios	\$ 1.696.600	\$ 4.755.997	\$ 1.016.561	\$ 1.128.609	\$ 1.323.341	\$ 1.809.172
Retenciones	\$ 21.370.086	\$ 3.753.599	\$ 1.297.621	\$ 24.836.171	\$ 2.340.149	\$ 450.874
Impuestos y gastos bancarios	\$ 2.536.859	\$ 657.607	\$ 5.495.593	\$ 2.300.702	\$ 499.003	\$ 3.023.328
Otros gastos	\$ -	\$ -	\$ 12.913	\$ 4.904	\$ 4.000	\$ -
TOTAL EGRESOS	\$ 344.509.763	\$ 246.637.035	\$ 728.198.577	\$ 301.447.874	\$ 212.976.662	\$ 252.879.189
SALDO DE LAS CUENTAS	\$ 4.808.586	\$ 27.129.986	\$ 83.651.416	\$ 5.208.043	\$ 1.063.130	\$ 2.431.455

SALDOS DE FONDOS INVERTIDOS (Ctas. Comitentes)						
TIPO DE INVERSIÓN	Bolsa de Comercio	Chaco Bursátil	NBCH-CHACO FONDOS	Puente Hnos.	SBS	BAVSA
TOTAL INVERSIONES (*)	\$ 1.278.522	\$ 1.435.396	\$ 72.445.175	\$ -	\$ 341.898.796	\$ 113

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 22 de diciembre 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 21/12/2023 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: dtngbyn

Legalización N° 100113

