

**INFORME RESULTANTE DE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS ACORDADOS SOBRE
EL FIDEICOMISO FINANCIERO DE INFRAESTRUCTURA PÚBLICA ELÉCTRICA**
MARZO 2024

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 e) y Sección XII, artículo 31 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

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 Abril de 2024.

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

	31/10/2023	30/11/2023	31/12/2023	31/1/2024	29/2/2024	31/3/2024
Facturado en el mes	\$ 117.204.308	\$ 151.802.204	\$ 128.946.778	\$ 218.941.554	\$ 122.565.120	\$ 641.519.648
Cobrado en el mes	\$ 131.031.942	\$ 127.053.093	\$ 126.058.345	\$ 151.551.313	\$ 142.047.743	\$ 208.840.222
Facturado acumulado	\$ 5.249.030.068	\$ 5.400.832.272	\$ 5.529.779.050	\$ 5.748.720.604	\$ 5.871.285.724	\$ 6.512.805.372
Vencimientos Acumulados (2° Vto)	\$ 5.145.673.015	\$ 5.297.475.219	\$ 5.426.421.997	\$ 5.555.368.775	\$ 5.633.222.959	\$ 5.764.696.885
Cobranza acumulada	\$ 4.880.705.555	\$ 5.007.758.648	\$ 5.133.816.993	\$ 5.285.368.307	\$ 5.427.416.050	\$ 5.636.256.272
Cobrado / 2° Vto Acumulado	94,85%	94,53%	94,61%	95,14%	96,35%	97,77%
Saldo Cargo Especifico	\$ 368.324.513	\$ 393.073.624	\$ 395.962.056	\$ 463.352.297	\$ 443.869.674	\$ 876.549.099

DETALLE DE COBRANZAS IMPUTADAS

Análisis al 31-03-24

	IMPORTE CE COBRADO	%
Cobros antes del 1er vencimiento	\$ 61.744.822	30%
Cobros entre vencimientos	\$ 62.041.253	30%
Cobros posteriores al 2do vencimiento	\$ 85.054.148	41%
	\$ 208.840.222	

Cargo Especifico Teórico (*) \$ **229.754.840**

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

% Cobrado s/vencido total	90,90%
----------------------------------	---------------

COBRANZA IMPUTADA DEL MES POR LOCALIDAD
Análisis al 31-03-24

Provincia	Localidad	Importe CE Cobrado
CHACO	AREA METROPOLITANA	\$ 70.611.612
	CHARATA	\$ 22.417.295
	GRAL SAN MARTIN	\$ 22.805.530
	LAS PALMAS	\$ 8.486.981
	PCIA ROQUE SAENZ PEÑA	\$ 58.033.510
	VILLA ANGELA	\$ 26.485.294
Total		\$ 208.840.222

COBRANZA INFORMADA DEL MES POR DÍA
Análisis al 31-03-24

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
1/3/2024	\$ 5.635.040		NBCH	1/3/2024	\$ 6.804.532			
2/3/2024	\$ 66.527							
3/3/2024	\$ 10.735							
4/3/2024	\$ 10.809.196		NBCH	4/3/2024	\$ 9.554.285			
5/3/2024	\$ 20.665.302		NBCH	5/3/2024	\$ 21.544.478			
6/3/2024	\$ 14.244.402		NBCH	6/3/2024	\$ 13.232.148			
7/3/2024	\$ 9.895.596		NBCH	7/3/2024	\$ 10.040.322			
8/3/2024	\$ 9.754.477		NBCH	8/3/2024	\$ 10.099.392			
9/3/2024	\$ 31.568							
10/3/2024	\$ 10.176							
11/3/2024	\$ 11.229.778		NBCH	11/3/2024	\$ 10.413.500			
12/3/2024	\$ 13.502.558		NBCH	12/3/2024	\$ 14.184.729			
13/3/2024	\$ 10.694.217		NBCH	13/3/2024	\$ 10.453.003			
14/3/2024	\$ 10.544.380		NBCH	14/3/2024	\$ 10.110.096			
15/3/2024	\$ 10.272.316		NBCH	15/3/2024	\$ 10.691.521			
16/3/2024	\$ 22.557							
17/3/2024	\$ 5.691							
18/3/2024	\$ 11.342.026		NBCH	18/3/2024	\$ 11.594.660			
19/3/2024	\$ 13.700.360		NBCH	19/3/2024	\$ 11.388.484			
20/3/2024	\$ 8.529.980		NBCH	20/3/2024	\$ 10.432.694			
21/3/2024	\$ 7.758.128		NBCH	21/3/2024	\$ 7.816.816			
22/3/2024	\$ 6.712.539		NBCH	22/3/2024	\$ 6.357.688			
23/3/2024	\$ 41.456							
24/3/2024	\$ 9.999							
25/3/2024	\$ 9.114.686		NBCH	25/3/2024	\$ 8.393.414			
26/3/2024	\$ 10.546.453		NBCH	26/3/2024	\$ 10.301.812			
27/3/2024	\$ 10.515.479		NBCH	27/3/2024	\$ 11.065.134			
28/3/2024	\$ 1.286.138							
29/3/2024	\$ 39.367							
30/3/2024	\$ 51.037							
31/3/2024	\$ 1.799.339							
Total	\$ 208.841.502	\$ 208.840.222			\$ 204.478.708	\$ -	\$ (4.361.514)	\$ 1.279

CONCILIACIÓN FONDOS INGRESADOS VS COBRANZAS IMPUTADAS

1. Depósito de cobranzas acumulado al inicio	\$	-713.921
2. Fondos a Ingresar por cobranzas imputadas	\$	208.840.222
3. Fondos Ingresados al Fideicomiso	\$	204.478.708
4. Fondos Ingresados al Fideicomiso en exceso en el mes	\$	-4.361.514
5. Depósito de cobranzas acumulado al cierre	\$	-5.075.435

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%
dic-23	\$ 126.058.345	\$ 132.365.834	\$ (6.307.488)	95,23%	\$ 132.343.949	\$ (6.285.604)	95,25%	\$ 5.133.867.941	\$ 5.253.936.922	\$ (120.068.982)	97,71%	\$ 5.243.183.635	\$ (109.315.694)	97,92%
ene-24	\$ 151.551.313	\$ 146.283.996	\$ 5.267.317	103,60%	\$ 146.329.645	\$ 5.221.669	103,57%	\$ 5.285.419.254	\$ 5.400.220.919	\$ (114.801.665)	97,87%	\$ 5.389.513.279	\$ (104.094.025)	98,07%
feb-24	\$ 142.047.743	\$ 162.574.385	\$ (20.526.642)	87,37%	\$ 162.583.443	\$ (20.535.700)	87,37%	\$ 5.427.466.997	\$ 5.562.795.303	\$ (135.328.306)	97,57%	\$ 5.552.096.722	\$ (124.629.725)	97,76%
mar-24	\$ 208.840.222	\$ 229.643.593	\$ (20.803.371)	90,94%	\$ 229.754.840	\$ (20.914.618)	90,90%	\$ 5.636.307.219	\$ 5.792.438.897	\$ (156.131.677)	97,30%	\$ 5.781.851.562	\$ (145.544.343)	97,48%

ESTADO DE ATRASO POR CLIENTE

Análisis al 31-03-24

Días de Atraso	Cientes	%	Saldo CE	%
No vencido	291.105	78,61%	\$ 821.141.247	93,68%
1 a 31	612	0,17%	\$ 723.537	0,08%
32 - 90	732	0,20%	\$ 1.925.401	0,22%
91 - 180	1.114	0,30%	\$ 2.307.799	0,26%
181 - 365	2.183	0,59%	\$ 5.951.660	0,68%
> 365	74.569	20,14%	\$ 44.499.455	5,08%
Total	370.315	100%	\$ 876.549.099	100%

ESTADO DE ATRASO POR CREDITO

Análisis al 31-03-24

Días de Atraso	Facturas	%	Saldo CE	%
No vencido	612.467	15,59%	\$ 629.374.349	71,80%
1 a 31	144.885	3,69%	\$ 91.651.456	10,46%
32 - 90	74.670	1,90%	\$ 27.844.978	3,18%
91 - 180	58.350	1,49%	\$ 17.238.399	1,97%
181 - 365	102.676	2,61%	\$ 29.185.316	3,33%
> 365	2.936.101	74,73%	\$ 81.254.601	9,27%
Total	3.929.149	100%	\$ 876.549.099	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 31-03-24

Provincia	Localidad	Saldo CE
CHACO	AREA METROPOLITANA	316.382.302
	CHARATA	116.775.928
	GRAL SAN MARTIN	133.058.230
	LAS PALMAS	19.034.356
	PCIA ROQUE SAENZ PEÑA	228.746.779
	VILLA ANGELA	62.551.505
Total		876.549.099

FLUJO FUTURO
Análisis al 31-03-24

Mes de Vencimiento	Saldo CE
Vencido hasta 201912	\$ 24.913.014
202001	\$ 279.573
202002	\$ 1.582.310
202003	\$ 1.368.463
202004	\$ 990.114
202005	\$ 1.027.308
202006	\$ 1.058.287
202007	\$ 1.447.690
202008	\$ 431.424
202009	\$ 1.175.981
202010	\$ 555.422
202011	\$ 1.425.888
202012	\$ 987.452
202101	\$ 1.041.801
202102	\$ 761.193
202103	\$ 1.469.028
202104	\$ 1.288.593
202105	\$ 1.297.655
202106	\$ 1.143.414
202107	\$ 1.172.201
202108	\$ 1.095.096
202109	\$ 971.903
202110	\$ 1.044.159
202111	\$ 1.049.157
202112	\$ 1.137.918
202201	\$ 1.175.783
202202	\$ 1.380.841
202203	\$ 1.716.333
202204	\$ 1.451.866
202205	\$ 2.088.762
202206	\$ 1.796.354
202207	\$ 795.763
202208	\$ 470.157
202209	\$ 4.253.405
202210	\$ 2.470.646
202211	\$ 2.463.229
202212	\$ 1.459.877
202301	\$ 1.830.904
202302	\$ 3.024.942
202303	\$ 2.623.102
202304	\$ 4.443.617
202305	\$ 4.590.587
202306	\$ 5.302.122
202307	\$ 5.791.286
202308	\$ 5.383.267
202309	\$ 4.637.356
202310	\$ 5.127.672
202311	\$ 5.785.443
202312	\$ 7.180.187
202401	\$ 8.980.179
202402	\$ 18.864.302
202403	\$ 91.668.785
202404	\$ 323.280.117
202405	\$ 227.492.650
202406	\$ 77.844.173
202407	\$ 460.349
Total	\$ 876.549.099

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	45.532.774	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	74.481.041	57%	127.053.093	74.481.041	59%
dic-23	132.343.949	74.726.028	56%	126.058.345	74.726.028	59%
ene-24	146.329.645	74.880.493	51%	151.551.313	74.880.493	49%
feb-24	162.583.443	91.175.174	56%	142.047.743	91.175.174	64%
mar-24	229.754.840	85.178.227	37%	208.840.222	85.178.227	41%

RECÁLCULO AVISO DE PAGO

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
\$ 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
\$ 150.000.000	15-dic-23	7.00%	59.00%	\$ 7.273.973	\$ 28.000.000	\$ 35.273.973
\$ 122.000.000	15-ene-24	7.00%	59.00%	\$ 6.113.370	\$ 28.000.000	\$ 34.113.370
\$ 94.000.000	15-feb-24	7.00%	59.00%	\$ 4.710.301	\$ 28.000.000	\$ 32.710.301
\$ 66.000.000	15-mar-24	7.00%	59.00%	\$ 3.093.863	\$ 28.000.000	\$ 31.093.863

(**) 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.

VRD SERIE XIII

Capital al Inicio	Fecha de Pago	% Amort.	Tasa(***)	Monto a Pagar		
				Intereses	Capital	Total
\$ 400.000.000	15-ago-23	0.00%	96.51%	\$ 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
\$ 400.000.000	15-dic-23	0.00%	120.00%	\$ 39.452.055	\$ 0	\$ 39.452.055
\$ 400.000.000	15-ene-24	0.00%	120.00%	\$ 40.767.123	\$ 0	\$ 40.767.123
\$ 400.000.000	15-feb-24	5.00%	113.22%	\$ 38.464.873	\$ 20.000.000	\$ 58.464.873
\$ 380.000.000	15-mar-24	5.00%	112.89%	\$ 34.084.364	\$ 20.000.000	\$ 54.084.364

(***) 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%
dic-23	28.000.000	5.547.945	28.000.000	7.273.973	122.000.000	100,00%	0,00%
ene-24	28.000.000	4.662.740	28.000.000	6.113.370	94.000.000	100,00%	0,00%
feb-24	28.000.000	3.592.603	28.000.000	4.710.301	66.000.000	100,00%	0,00%
mar-24	28.000.000	2.359.726	28.000.000	3.093.863	38.000.000	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	-	-
dic-23	-	39.452.055	-	39.452.055	400.000.000	-	-
ene-24	-	40.767.123	-	40.767.123	400.000.000	-	-
feb-24	20.000.000	40.767.123	20.000.000	38.464.873	380.000.000	100,00%	0,00%
mar-24	20.000.000	36.230.137	20.000.000	34.084.364	360.000.000	100,00%	0,00%

(*) 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						
	10/2023	11/2023	12/2023	01/2024	02/2024	03/2024
Saldo al Inicio	\$ 5.208.043	\$ 1.063.130	\$ 2.431.455	\$ 754.510	\$ 8.162.107	\$ 156.645.537
INGRESOS						
Cargo específico	\$ 128.831.799	\$ 129.075.159	\$ 122.777.755	\$ 148.733.608	\$ 141.219.921	\$ 203.646.254
Recupero Inversiones	\$ 79.995.950	\$ 124.500.000	\$ 74.726.028	\$ 298.772.147	\$ 320.339.598	\$ 345.356.095
Otros ingresos	\$ 4.000	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Aporte fiduciante	\$ -	\$ 672.355	\$ -	\$ 1.261.146	\$ 2.818.698	\$ 832.454
TOTAL INGRESOS	\$ 208.831.749	\$ 254.247.514	\$ 197.503.783	\$ 448.766.900	\$ 464.378.217	\$ 549.834.803
EGRESOS						
Pago de Servicios	\$ 82.000.000	\$ 74.500.000	\$ 72.500.000	\$ 80.000.000	\$ 90.000.000	\$ 86.000.000
Pago de Obras	\$ 19.810.170	\$ 64.095.815	\$ 1.644.648	\$ 174.566.592	\$ 121.497.642	\$ 443.181.008
Inversiones	\$ 107.000.000	\$ 109.000.000	\$ 119.500.000	\$ 181.000.000	\$ 98.500.000	\$ 159.500.000
Gastos fiduciarios	\$ 1.323.341	\$ 1.809.172	\$ 4.189.795	\$ 3.545.902	\$ 150.791	\$ 495.976
Retenciones	\$ 2.340.149	\$ 450.874	\$ 1.011.370	\$ 52.006	\$ 4.851.110	\$ 10.604.114
Impuestos y gastos bancarios	\$ 499.003	\$ 3.023.328	\$ 334.914	\$ 2.194.804	\$ 895.244	\$ 4.577.057
Otros gastos	\$ 4.000	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL EGRESOS	\$ 212.976.662	\$ 252.879.189	\$ 199.180.727	\$ 441.359.303	\$ 315.894.787	\$ 704.358.155
SALDO DE LAS CUENTAS	\$ 1.063.130	\$ 2.431.455	\$ 754.510	\$ 8.162.107	\$ 156.645.537	\$ 2.122.185

SALDOS DE FONDOS INVERTIDOS (Ctas. Comitentes)						
TIPO DE INVERSIÓN	Bolsa de Comercio	Chaco Bursátil	NBCH-CHACO FONDOS	Puente Hnos.	SBS	BAVSA
Total Inversiones (*)	\$ 2.124.271	\$ 2.791.176	\$ 67.254.935	\$ -	\$ 128.327.563	\$ -

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 25 de abril de 2024

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 22/04/2024 referida a Varios perteneciente a FF INFRAESTRUCTURA PUBLICA ELECTR 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: siwm111

Legalización N° 802340

