

**INFORME RESULTANTE DE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS ACORDADOS SOBRE  
EL FIDEICOMISO FINANCIERO DE INFRAESTRUCTURA PÚBLICA ELÉCTRICA**  
**JUNIO 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 fideicomitidos respecto del flujo de fondos real y su impacto en el pago de servicios de los valores negociables fiduciarios correspondiente a la serie 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 XIII.
7. Recálculo de los devengamientos de los valores negociables fiduciarios correspondiente a la serie 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

15 de Julio de 2024.

Guillermo A. Barbero  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°139 - F°145

Zubillaga & Asociados S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 100

### CUADRO RESUMEN FFIPE

	31/1/2024	29/2/2024	31/3/2024	30/4/2024	31/5/2024	30/6/2024
Facturado en el mes	\$ 218.941.554	\$ 122.565.120	\$ 641.519.648	\$ 152.736.202	\$ 788.527.067	\$ 296.578.883
Cobrado en el mes	\$ 151.551.313	\$ 142.047.743	\$ 208.840.222	\$ 320.888.529	\$ 425.583.382	\$ 415.780.354
Facturado acumulado	\$ 5.748.720.604	\$ 5.871.285.724	\$ 6.512.805.372	\$ 6.665.541.573	\$ 7.454.068.640	\$ 7.750.647.523
Vencimientos Acumulados (2° Vto)	\$ 5.555.368.775	\$ 5.633.222.959	\$ 5.764.696.885	\$ 6.087.585.293	\$ 6.536.595.459	\$ 6.991.644.558
Cobranza acumulada	\$ 5.285.368.307	\$ 5.427.416.050	\$ 5.636.256.272	\$ 5.957.144.801	\$ 6.382.728.183	\$ 6.798.508.537
Cobrado / 2° Vto Acumulado	95,14%	96,35%	97,77%	97,86%	97,65%	97,24%
Saldo Cargo Especifico	\$ 463.352.297	\$ 443.869.674	\$ 876.549.099	\$ 708.396.772	\$ 1.071.340.457	\$ 952.138.987

## DETALLE DE COBRANZAS IMPUTADAS

Análisis al 30-06-24

	IMPORTE CE COBRADO	%
Cobros antes del 1er vencimiento	\$ 86.141.636	21%
Cobros entre vencimientos	\$ 128.544.818	31%
Cobros posteriores al 2do vencimiento	\$ 201.093.900	48%
	<b>\$ 415.780.354</b>	

**Cargo Especifico Teórico (\*)** \$ **455.299.514**

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

<b>% Cobrado s/vencido total</b>	<b>91,32%</b>
----------------------------------	---------------

## COBRANZA IMPUTADA DEL MES POR LOCALIDAD

Análisis al 30-06-24

Provincia	Localidad	Importe CE Cobrado
CHACO	AREA METROPOLITANA	\$ 150.727.931
	CHARATA	\$ 54.869.671
	GRAL SAN MARTIN	\$ 58.445.642
	LAS PALMAS	\$ 11.492.327
	PCIA ROQUE SAENZ PEÑA	\$ 98.811.711
	VILLA ANGELA	\$ 41.433.073
<b>Total</b>		<b>\$ 415.780.354</b>

**COBRANZA INFORMADA DEL MES POR DÍA**  
**Análisis al 30-06-24**

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
1/6/2024	\$ 125.198							
2/6/2024	\$ 46.014							
3/6/2024	\$ 25.899.830		NBCH	3/6/2024	\$ 22.872.508			
4/6/2024	\$ 50.891.339		NBCH	4/6/2024	\$ 52.878.412			
5/6/2024	\$ 34.594.190		NBCH	5/6/2024	\$ 30.254.983			
6/6/2024	\$ 23.887.507		NBCH	6/6/2024	\$ 28.369.613			
7/6/2024	\$ 19.107.209		NBCH	7/6/2024	\$ 14.932.114			
8/6/2024	\$ 35.300							
9/6/2024	\$ 32.556							
10/6/2024	\$ 19.688.458		NBCH	10/6/2024	\$ 26.133.060			
11/6/2024	\$ 24.885.938		NBCH	11/6/2024	\$ 24.697.602			
12/6/2024	\$ 21.089.822		NBCH	12/6/2024	\$ 22.202.905			
13/6/2024	\$ 20.632.305		NBCH	13/6/2024	\$ 19.566.496			
14/6/2024	\$ 20.028.931		NBCH	14/6/2024	\$ 15.579.724			
15/6/2024	\$ 67.837							
16/6/2024	\$ 8.332							
17/6/2024	\$ 84.302							
18/6/2024	\$ 37.344.530		NBCH	18/6/2024	\$ 41.783.284			
19/6/2024	\$ 25.379.793		NBCH	19/6/2024	\$ 22.566.474			
20/6/2024	\$ 42.751							
21/6/2024	\$ 69.806							
22/6/2024	\$ 36.475							
23/6/2024	\$ 25.393							
24/6/2024	\$ 29.368.732		NBCH	24/6/2024	\$ 33.148.777			
25/6/2024	\$ 17.851.586		NBCH	25/6/2024	\$ 16.210.942			
26/6/2024	\$ 17.781.432		NBCH	26/6/2024	\$ 15.987.725			
27/6/2024	\$ 13.987.644		NBCH	27/6/2024	\$ 16.381.264			
28/6/2024	\$ 12.711.527		NBCH	28/6/2024	\$ 18.095.243			
29/6/2024	\$ 66.171							
30/6/2024	\$ 15.180							
<b>Total</b>	<b>\$ 415.786.088</b>	<b>\$ 415.780.354</b>			<b>\$ 421.661.128</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 5.880.774</b>	<b>\$ 5.735</b>



## CONCILIACIÓN FONDOS INGRESADOS VS COBRANZAS IMPUTADAS

<b>1. Depósito de cobranzas acumulado al inicio</b>	\$	<b>-5.297.198</b>
<b>2. Fondos a Ingresar por cobranzas imputadas</b>	\$	<b>415.780.354</b>
<b>3. Fondos Ingresados al Fideicomiso</b>	\$	<b>421.661.128</b>
<b>4. Fondos Ingresados al Fideicomiso en defecto en el mes</b>	\$	<b>5.880.774</b>
<b>5. Depósito de cobranzas acumulado al cierre (**)</b>	\$	<b>583.576</b>

### Comentarios

4.= 3-2

5.= 1+4

1. y 5. El importe detallado en caso de resultar positivo refiere a "depósitos en exceso", en caso de resultar negativo refiere a "depósitos en defecto".

(\*\*) A la fecha de análisis, del monto detallado, existe además \$1.896.764 que pertenecen a una diferencia en defecto, a favor del fideicomiso correspondiente a años anteriores.

**FLUJO REAL VS TEÓRICO**

Mes	Mensuales							Acumulados						
	Importe CE	Importe CE	Sup - Deficit	%	Importe CE	Sup - Deficit	%	Importe CE	Importe CE	Sup - Deficit	%	Importe CE	Sup - Deficit	%
	Imputado	Teórico 1º vto	Mensual 1º vto	Cobrado 1º vto	Teórico 2º vto	Mensual 2º vto	Cobrado 2º vto	Imputado	Teórico 1º vto	Mensual 1º vto	Cobrado 1º vto	Teórico 2º vto	Mensual 2º vto	Cobrado 2º vto
ene-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%
abr-24	\$ 320.888.529	\$ 359.589.704	\$ (38.701.175)	89,24%	\$ 359.409.375	\$ (38.520.846)	89,28%	\$ 5.957.195.749	\$ 6.152.028.600	\$ (194.832.852)	96,83%	\$ 6.141.260.937	\$ (184.065.188)	97,00%
may-24	\$ 425.583.382	\$ 449.472.820	\$ (23.889.438)	94,69%	\$ 449.820.699	\$ (24.237.318)	94,61%	\$ 6.382.779.130	\$ 6.601.501.420	\$ (218.722.290)	96,69%	\$ 6.591.081.636	\$ (208.302.506)	96,84%
jun-24	\$ 415.780.354	\$ 455.198.641	\$ (39.418.287)	91,34%	\$ 455.299.514	\$ (39.519.161)	91,32%	\$ 6.798.559.484	\$ 7.056.700.061	\$ (258.140.577)	96,34%	\$ 7.046.381.151	\$ (247.821.667)	96,48%

FACTURACIÓN Y COBRANZA POR PERIODO FACTURADO  
Análisis al 30-06-24

Período de Fact	Cargo Facturado	Vencimientos y Cobros												PENDIENTE DE COBRO	TOTAL		
		jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24			jul-24	ago-24
	FACTURADO	\$ 139.871	\$ 61.442.781	\$ 64.750.934	\$ 4.222.531	\$ 89.290	\$ 40.040	\$ 40.768	\$ 36.116	\$ 29.346	\$ 27.794	\$ 19.203	\$ 7.717				\$ 130.846.392
jul-23	1° VTO	\$ 139.871	\$ -19.622	\$ 126.213.337	\$ 4.222.531	\$ 89.290	\$ 40.040	\$ 40.768	\$ 36.116	\$ 29.346	\$ 27.794	\$ 19.203	\$ 7.717				\$ 130.846.392
	2° VTO	\$ 139.871	\$ -19.445	\$ 126.213.160	\$ 4.222.531	\$ 89.290	\$ 40.040	\$ 40.768	\$ 36.116	\$ 29.346	\$ 27.794	\$ 19.203	\$ 7.717				\$ 130.846.392
	COBROS	\$ 123.374	\$ 3.024.761	\$ 36.696.326	\$ 47.368.962	\$ 26.058.063	\$ 7.410.696	\$ 3.155.378	\$ 1.232.897	\$ 800.799	\$ 577.687	\$ 698.287	\$ 584.993				\$ 2.38%
	FACTURADO		\$ 46.024.277	\$ 80.451.380	\$ 4.238.912	\$ 100.963	\$ 42.197	\$ 48.745	\$ 37.170	\$ 40.083	\$ 31.356	\$ 24.380	\$ 11.132				\$ 131.050.596
ago-23	1° VTO		\$ 46.024.277	\$ 80.451.380	\$ 4.238.912	\$ 100.963	\$ 42.197	\$ 48.745	\$ 37.170	\$ 40.083	\$ 31.356	\$ 24.380	\$ 11.132				\$ 131.050.596
	2° VTO		\$ 46.024.277	\$ 80.451.380	\$ 4.238.912	\$ 100.963	\$ 42.197	\$ 48.745	\$ 37.170	\$ 40.083	\$ 31.356	\$ 24.380	\$ 11.132				\$ 131.050.596
	COBROS		\$ 525.463	\$ 12.350.235	\$ 42.268.112	\$ 39.198.325	\$ 20.968.474	\$ 7.116.189	\$ 1.752.012	\$ 1.227.428	\$ 814.526	\$ 910.155	\$ 508.071				\$ 2,60%
	FACTURADO			\$ 193.265	\$ 60.348.410	\$ 68.210.939	\$ 4.230.046	\$ 126.535	\$ 60.599	\$ 57.365	\$ 61.164	\$ 29.081	\$ 12.069				\$ 133.329.474
sep-23	1° VTO			\$ 193.265	\$ 60.348.410	\$ 68.210.939	\$ 4.230.046	\$ 126.535	\$ 60.599	\$ 57.365	\$ 61.164	\$ 29.081	\$ 12.069				\$ 133.329.474
	2° VTO			\$ 193.265	\$ 60.348.410	\$ 68.210.939	\$ 4.230.046	\$ 126.535	\$ 60.599	\$ 57.365	\$ 61.164	\$ 29.081	\$ 12.069				\$ 133.329.474
	COBROS			\$ 152.447	\$ 2.391.556	\$ 36.861.110	\$ 46.189.766	\$ 30.716.625	\$ 7.121.493	\$ 2.857.078	\$ 1.525.063	\$ 1.227.144	\$ 611.378				\$ 2,76%
	FACTURADO				\$ 47.937.135	\$ 83.228.963	\$ 4.309.048	\$ 145.659	\$ 64.105	\$ 57.764	\$ 60.813	\$ 29.309	\$ 11.830				\$ 135.844.627
oct-23	1° VTO				\$ 47.937.135	\$ 83.228.963	\$ 4.309.048	\$ 145.659	\$ 64.105	\$ 57.764	\$ 60.813	\$ 29.309	\$ 11.830				\$ 135.844.627
	2° VTO				\$ 47.937.135	\$ 83.228.963	\$ 4.309.048	\$ 145.659	\$ 64.105	\$ 57.764	\$ 60.813	\$ 29.309	\$ 11.830				\$ 135.844.627
	COBROS				\$ 490.108	\$ 12.670.831	\$ 42.018.593	\$ 44.037.857	\$ 20.492.850	\$ 7.104.581	\$ 2.354.578	\$ 1.159.379	\$ 906.860				\$ 3,39%
	FACTURADO					\$ 54.487	\$ 66.450.800	\$ 100.427.648	\$ 328.841	\$ 171.431	\$ 54.753	\$ 39.361	\$ 22.446				\$ 167.549.768
nov-23	1° VTO					\$ 54.487	\$ 66.450.800	\$ 100.427.648	\$ 328.841	\$ 171.431	\$ 54.753	\$ 39.361	\$ 22.446				\$ 167.549.768
	2° VTO					\$ 54.487	\$ 66.450.800	\$ 100.427.648	\$ 328.841	\$ 171.431	\$ 54.753	\$ 39.361	\$ 22.446				\$ 167.549.768
	COBROS					\$ 41.253	\$ 2.281.099	\$ 46.136.969	\$ 58.322.818	\$ 39.085.594	\$ 11.354.140	\$ 3.254.400	\$ 1.183.163				\$ 3,52%
	FACTURADO					\$ 53.619.581	\$ 117.565.662	\$ 273.166	\$ 245.598	\$ 55.134	\$ 39.750	\$ 23.260					\$ 171.822.151
dic-23	1° VTO					\$ 53.619.581	\$ 117.565.662	\$ 273.166	\$ 245.598	\$ 55.134	\$ 39.750	\$ 23.260					\$ 171.822.151
	2° VTO					\$ 53.619.581	\$ 117.565.662	\$ 273.166	\$ 245.598	\$ 55.134	\$ 39.750	\$ 23.260					\$ 171.822.151
	COBROS					\$ 283.286	\$ 15.426.250	\$ 46.133.387	\$ 55.874.932	\$ 35.019.128	\$ 9.807.783	\$ 2.137.780					\$ 4,16%
	FACTURADO					\$ 309.123	\$ 65.977.448	\$ 262.195.912	\$ 15.712.397	\$ 135.802	\$ 63.656						\$ 344.394.338
ene-24	1° VTO					\$ 309.123	\$ 65.977.448	\$ 262.195.912	\$ 15.712.397	\$ 135.802	\$ 63.656						\$ 344.394.338
	2° VTO					\$ 309.123	\$ 65.977.448	\$ 262.195.912	\$ 15.712.397	\$ 135.802	\$ 63.656						\$ 344.394.338
	COBROS					\$ 193.788	\$ 2.126.738	\$ 71.594.272	\$ 137.833.464	\$ 91.495.781	\$ 20.621.576						\$ 5,96%
	FACTURADO					\$ 55.597.354	\$ 377.766.472	\$ 17.414.223	\$ 264.628	\$ 92.691							\$ 451.135.368
feb-24	1° VTO					\$ 55.597.354	\$ 377.766.472	\$ 17.414.223	\$ 264.628	\$ 92.691							\$ 451.135.368
	2° VTO					\$ 55.597.354	\$ 377.766.472	\$ 17.414.223	\$ 264.628	\$ 92.691							\$ 451.135.368
	COBROS					\$ 260.014	\$ 25.438.207	\$ 123.623.227	\$ 166.358.112	\$ 85.647.839							\$ 11,04%
	FACTURADO					\$ 773.659	\$ 76.917.098	\$ 381.434.439	\$ 585.022								\$ 459.710.218
mar-24	1° VTO					\$ 773.659	\$ 76.917.098	\$ 381.434.439	\$ 585.022								\$ 459.710.218
	2° VTO					\$ 773.659	\$ 76.917.098	\$ 381.434.439	\$ 585.022								\$ 459.710.218
	COBROS					\$ 420.436	\$ 3.305.177	\$ 115.970.747	\$ 172.557.607								\$ 36,43%
	FACTURADO					\$ 42.204.614	\$ 405.686.911	\$ 661.122									\$ 448.552.647
abr-24	1° VTO					\$ 42.204.614	\$ 405.686.911	\$ 661.122									\$ 448.552.647
	2° VTO					\$ 42.204.614	\$ 405.686.911	\$ 661.122									\$ 448.552.647
	COBROS					\$ 432.626	\$ 29.920.392	\$ 124.082.649									\$ 65,57%
	FACTURADO					\$ 538.578	\$ 152.141.445										\$ 152.680.024
may-24	1° VTO					\$ 538.578	\$ 152.141.445										\$ 152.680.024
	2° VTO					\$ 538.578	\$ 152.141.445										\$ 152.680.024
	COBROS					\$ 413.399	\$ 3.548.798										\$ 97,40%
	FACTURADO					\$ 142.865.644											\$ 142.865.644
jun-24	1° VTO					\$ 142.865.644											\$ 142.865.644
	2° VTO					\$ 142.865.644											\$ 142.865.644
	COBROS					\$ 524.263											\$ 99,63%
	FACTURADO	\$ 145.497.962	\$ 123.295.097	\$ 146.366.290	\$ 117.204.308	\$ 151.802.204	\$ 128.946.778	\$ 218.941.554	\$ 122.565.120	\$ 641.519.648	\$ 152.736.202	\$ 788.527.067	\$ 296.578.883	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 7.750.647.523
TOTAL	1° VTO	\$ 42.866.787	\$ 148.881.034	\$ 223.411.528	\$ 117.204.308	\$ 151.802.204	\$ 128.946.778	\$ 141.823.250	\$ 77.854.184	\$ 131.473.927	\$ 322.888.407	\$ 449.274.788	\$ 454.986.818	\$ 399.717.456	\$ 228.114.554	\$ 14.735.089	\$ 7.750.647.523
	2° VTO	\$ 42.848.026	\$ 148.842.728	\$ 223.468.596	\$ 117.204.308	\$ 151.802.204	\$ 128.946.778	\$ 141.823.250	\$ 77.854.184	\$ 131.473.927	\$ 322.888.407	\$ 449.010.166	\$ 455.049.099	\$ 399.867.107	\$ 228.084.540	\$ 14.817.794	\$ 7.750.647.523
	COBROS	\$ 168.497.449	\$ 148.282.806	\$ 129.512.643	\$ 131.031.942	\$ 127.053.093	\$ 126.058.345	\$ 151.551.313	\$ 142.047.743	\$ 208.840.222	\$ 320.888.529	\$ 425.583.382	\$ 415.780.354	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 952.138.987 12,28%

## ESTADO DE ATRASO POR CLIENTE

Análisis al 30-06-24

Días de Atraso	Clientes	%	Saldo CE	%
No vencido	260.849	71,04%	\$ 868.215.346	91,19%
1 a 31	11.190	3,05%	\$ 22.735.417	2,39%
32 - 90	1.345	0,37%	\$ 4.313.034	0,45%
91 - 180	851	0,23%	\$ 1.873.015	0,20%
181 - 365	2.244	0,61%	\$ 5.872.986	0,62%
> 365	90.715	24,70%	\$ 49.129.187	5,16%
<b>Total</b>	<b>367.194</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 952.138.987</b>	<b>100%</b>

## ESTADO DE ATRASO POR CREDITO

Análisis al 30-06-24

Días de Atraso	Facturas	%	Saldo CE	%
No vencido	531.863	13,88%	\$ 589.643.112	61,93%
1 a 31	135.282	3,53%	\$ 162.586.817	17,08%
32 - 90	72.948	1,90%	\$ 69.401.848	7,29%
91 - 180	51.683	1,35%	\$ 20.366.844	2,14%
181 - 365	85.376	2,23%	\$ 22.231.606	2,33%
> 365	2.954.935	77,11%	\$ 87.908.760	9,23%
<b>Total</b>	<b>3.832.087</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 952.138.987</b>	<b>100%</b>

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 30-06-24

Provincia	Localidad	Saldo CE
CHACO	AREA METROPOLITANA	384.803.630
	CHARATA	81.956.890
	GRAL SAN MARTIN	119.530.889
	LAS PALMAS	21.147.799
	PCIA ROQUE SAENZ PEÑA	236.469.448
	VILLA ANGELA	108.230.330
<b>Total</b>		<b>952.138.987</b>

**FLUJO FUTURO**  
Análisis al 30-06-24

Mes de Vencimiento	Saldo CE
<b>Vencido hasta 201912</b>	<b>\$ 24.365.724</b>
202001	\$ 223.389
202002	\$ 1.540.984
202003	\$ 1.332.288
202004	\$ 956.934
202005	\$ 990.279
202006	\$ 1.022.615
202007	\$ 1.406.500
202008	\$ 396.561
202009	\$ 1.145.548
202010	\$ 522.044
202011	\$ 1.385.877
202012	\$ 956.298
202101	\$ 1.006.694
202102	\$ 723.323
202103	\$ 1.431.992
202104	\$ 1.241.347
202105	\$ 1.251.166
202106	\$ 1.093.124
202107	\$ 1.127.548
202108	\$ 1.045.354
202109	\$ 930.369
202110	\$ 1.002.195
202111	\$ 1.002.966
202112	\$ 1.092.854
202201	\$ 1.117.562
202202	\$ 1.306.319
202203	\$ 1.623.947
202204	\$ 1.327.779
202205	\$ 1.982.009
202206	\$ 1.500.130
202207	\$ 689.064
202208	\$ 347.811
202209	\$ 4.138.079
202210	\$ 2.338.798
202211	\$ 2.314.081
202212	\$ 1.297.494
202301	\$ 1.663.225
202302	\$ 2.825.736
202303	\$ 2.296.397
202304	\$ 3.983.422
202305	\$ 3.757.556
202306	\$ 3.822.020
202307	\$ 5.240.950
202308	\$ 3.913.675
202309	\$ 3.057.589
202310	\$ 3.356.369
202311	\$ 3.463.956
202312	\$ 4.685.122
202401	\$ 4.441.792
202402	\$ 6.084.072
202403	\$ 9.839.668
202404	\$ 17.329.483
202405	\$ 52.195.861
202406	\$ 162.452.566
202407	\$ 351.730.727
202408	\$ 221.332.426
202409	\$ 11.577.028
202410	\$ 3.026.998
202411	\$ 885.305
<b>Total</b>	<b>\$ 952.138.987</b>

**ANÁLISIS DEL FLUJO DE FONDOS REAL Y SU IMPACTO EN EL PAGO DE SERVICIOS**

PERÍODO	FLUJO DE FONDOS TEÓRICO			FLUJO DE FONDOS REAL		
	FLUJO TEÓRICO CE	FLUJO TEÓRICO PAGOS VRD	% MES	FLUJO REAL CE	FLUJO REAL PAGO VRD	% MES
jun-22	70.027.444	40.749.120	58%	78.663.355	43.622.308	55%
jul-22	65.370.772	43.737.610	67%	74.884.773	47.458.862	63%
ago-22	74.064.707	43.693.183	59%	88.739.568	48.983.965	55%
sep-22	78.679.973	26.295.924	33%	85.366.020	30.696.575	36%
oct-22	79.081.411	32.552.774	41%	75.745.224	38.776.712	51%
nov-22	83.267.609	33.045.924	40%	75.617.823	35.924.349	48%
dic-22	91.040.681	45.552.774	50%	87.213.830	49.198.287	56%
ene-23	106.339.961	45.663.732	43%	109.128.331	56.116.438	51%
feb-23	123.619.448	47.531.541	38%	103.052.085	20.830.479	20%
mar-23	147.207.570	55.780.856	38%	138.634.185	56.790.822	41%
abr-23	170.014.034	60.384.965	36%	149.595.231	62.382.705	42%
may-23	187.280.456	36.057.534	19%	172.539.536	38.754.849	22%
jun-23	180.756.049	35.542.192	20%	174.578.594	39.133.096	22%
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%
abr-24	359.409.375	76.399.047	21%	320.888.529	76.399.047	24%
may-24	449.820.699	42.356.164	9%	425.583.382	42.356.164	10%
jun-24	455.299.514	43.846.575	10%	415.780.354	43.846.575	11%

**RECÁLCULO AVISO DE PAGO**

**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
\$ 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
\$ 360.000.000	15-abr-24	5,00%	86,65%	\$ 26.494.883	\$ 20.000.000	\$ 46.494.883
\$ 340.000.000	15-may-24	5,00%	80,00%	\$ 22.356.164	\$ 20.000.000	\$ 42.356.164
\$ 320.000.000	18-jun-24	5,00%	80,00%	\$ 23.846.575	\$ 20.000.000	\$ 43.846.575

(\*\*\*) 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 XIII							
MES	TEÓRICO SEGÚN PROSPECTO		REAL		SALDO CAPITAL REAL	% PAGO CAPITAL	
	CAPITAL	INTERÉS <sup>(*)</sup>	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	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>
mar-24	20.000.000	36.230.137	20.000.000	34.084.364	360.000.000	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>
abr-24	20.000.000	36.690.411	20.000.000	26.494.883	340.000.000	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>
may-24	20.000.000	33.534.247	20.000.000	22.356.164	320.000.000	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>
jun-24	20.000.000	32.613.699	20.000.000	23.846.575	300.000.000	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>

(\*) 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						
	01/2024	02/2024	03/2024	04/2024	05/2024	06/2024
Saldo al Inicio	\$ 754.505	\$ 8.162.102	\$ 156.645.531	\$ 2.122.180	\$ 2.665.648	\$ 539.704
<b>INGRESOS</b>						
Cargo específico	\$ 148.733.608	\$ 141.219.921	\$ 203.646.254	\$ 319.174.915	\$ 420.166.351	\$ 416.239.935
Recupero Inversiones	\$ 298.772.147	\$ 320.339.598	\$ 345.356.095	\$ 244.828.062	\$ 149.150.000	\$ 196.400.000
Otros ingresos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Aporte fiduciante	\$ 1.261.146	\$ 2.818.698	\$ 832.454	\$ 305.195.248	\$ 1.713.634	\$ 5.421.193
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 448.766.900</b>	<b>\$ 464.378.217</b>	<b>\$ 549.834.803</b>	<b>\$ 869.198.225</b>	<b>\$ 571.029.985</b>	<b>\$ 618.061.128</b>
<b>EGRESOS</b>						
Pago de Servicios	\$ 80.000.000	\$ 90.000.000	\$ 86.000.000	\$ 76.500.000	\$ 52.850.000	\$ 44.000.000
Pago de Obras	\$ 174.566.592	\$ 121.497.642	\$ 443.181.008	\$ 392.006.382	\$ 290.944.365	\$ 257.897.709
Inversiones	\$ 181.000.000	\$ 98.500.000	\$ 159.500.000	\$ 384.000.000	\$ 200.000.000	\$ 298.000.000
Gastos fiduciarios	\$ 3.545.902	\$ 150.791	\$ 495.976	\$ 2.537.147	\$ 8.764.552	\$ 3.196.744
Retenciones	\$ 52.006	\$ 4.851.110	\$ 10.604.114	\$ 9.317.472	\$ 13.365.270	\$ 5.140.676
Impuestos y gastos bancarios	\$ 2.194.804	\$ 895.244	\$ 4.577.057	\$ 4.293.756	\$ 7.231.742	\$ 2.107.202
Otros gastos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>\$ 441.359.303</b>	<b>\$ 315.894.787</b>	<b>\$ 704.358.155</b>	<b>\$ 868.654.756</b>	<b>\$ 573.155.929</b>	<b>\$ 610.342.330</b>
<b>SALDO DE LAS CUENTAS</b>	<b>\$ 8.162.102</b>	<b>\$ 156.645.531</b>	<b>\$ 2.122.180</b>	<b>\$ 2.665.648</b>	<b>\$ 539.704</b>	<b>\$ 8.258.502</b>

SALDOS DE FONDOS INVERTIDOS (Ctas. Comitentes)						
TIPO DE INVERSIÓN	Bolsa de Comercio	Chaco Bursátil	NBCH-CHACO FONDOS	Puente Hnos.	SBS	BAVSA
<b>Total Inversiones (*)</b>	<b>\$ 2.553.094</b>	<b>\$ 3.283.004</b>	<b>\$ 389.012.086</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 136.252.384</b>	<b>\$ 113</b>

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 16 de julio 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 15/07/2024 referida a Varios perteneciente a FF INFRAESTRUCTURA PUBLICA ELECTR Otras (con domic. legal) CUIT 30-71133700-4, intervenida por el Dr. GUILLERMO ALBERTO BARBERO. 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. GUILLERMO ALBERTO BARBERO

Contador Público (U.B.A.)

CPCECABA T° 139 F° 145

Firma en carácter de socio

ZUBILLAGA & ASOCIADOS S.A.

T° 1 F° 100

SOCIO



*Esta actuación profesional ha sido gestionada por el profesional interviniente a través de internet y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de informes y certificaciones (Res. C. 236/88). El receptor del presente documento puede constatar su validez ingresando a [www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm](http://www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm) declarando el siguiente código: tja6mis*

Legalización N° 888925

