

**INFORME RESULTANTE DE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS ACORDADOS SOBRE
EL FIDEICOMISO FINANCIERO DE INFRAESTRUCTURA PÚBLICA ELÉCTRICA**
AGOSTO 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 SECHPEP 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 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

18 de Septiembre 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

	31/3/2024	30/4/2024	31/5/2024	30/6/2024	31/7/2024	31/8/2024
Facturado en el mes	\$ 641.519.648	\$ 152.736.202	\$ 788.527.067	\$ 296.578.883	\$ 588.618.296	\$ 675.928.817
Cobrado en el mes	\$ 208.840.222	\$ 320.888.529	\$ 425.583.382	\$ 415.780.354	\$ 458.091.643	\$ 451.355.919
Facturado acumulado	\$ 6.512.805.372	\$ 6.665.541.573	\$ 7.454.068.640	\$ 7.750.647.523	\$ 8.339.265.820	\$ 9.015.194.637
Vencimientos Acumulados (2° Vto)	\$ 5.764.696.885	\$ 6.087.585.293	\$ 6.536.595.459	\$ 6.991.644.558	\$ 7.410.053.934	\$ 7.853.343.775
Cobranza acumulada	\$ 5.636.256.272	\$ 5.957.144.801	\$ 6.382.728.183	\$ 6.798.508.537	\$ 7.256.600.180	\$ 7.707.956.099
Cobrado / 2° Vto Acumulado	97,77%	97,86%	97,65%	97,24%	97,93%	98,15%
Saldo Cargo Especifico	\$ 876.549.099	\$ 708.396.772	\$ 1.071.340.457	\$ 952.138.987	\$ 1.082.665.640	\$ 1.307.238.538

DETALLE DE COBRANZAS IMPUTADAS

Análisis al 31-08-24

	IMPORTE CE COBRADO	%
Cobros antes del 1er vencimiento	\$ 115.149.016	26%
Cobros entre vencimientos	\$ 118.403.632	26%
Cobros posteriores al 2do vencimiento	\$ 217.803.271	48%
	\$ 451.355.919	

Cargo Especifico Teórico (*) \$ **442.644.623**

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

% Cobrado s/vencido total	101,97%
----------------------------------	----------------

COBRANZA IMPUTADA DEL MES POR LOCALIDAD

Análisis al 31-08-24

Provincia	Localidad	Importe CE Cobrado
CHACO	AREA METROPOLITANA	\$ 158.514.795
	CHARATA	\$ 66.573.753
	GRAL SAN MARTIN	\$ 55.686.937
	LAS PALMAS	\$ 14.418.106
	PCIA ROQUE SAENZ PEÑA	\$ 108.870.521
	VILLA ANGELA	\$ 47.291.807
Total		\$ 451.355.919

COBRANZA INFORMADA DEL MES POR DÍA
Análisis al 31-08-24

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
1/8/2024	\$ 20.369.606		NBCH	1/8/2024	\$ 16.099.143			
2/8/2024	\$ 25.298.143		NBCH	2/8/2024	\$ 24.863.009			
3/8/2024	\$ 126.103							
4/8/2024	\$ 20.397							
5/8/2024	\$ 41.790.600		NBCH	5/8/2024	\$ 28.218.492			
6/8/2024	\$ 40.998.328		NBCH	6/8/2024	\$ 53.841.086			
7/8/2024	\$ 25.297.238		NBCH	7/8/2024	\$ 27.680.708			
8/8/2024	\$ 19.126.615		NBCH	8/8/2024	\$ 20.311.657			
9/8/2024	\$ 18.243.261		NBCH	9/8/2024	\$ 17.975.301			
10/8/2024	\$ 63.917							
12/8/2024	\$ 21.573.936		NBCH	12/8/2024	\$ 21.719.021			
13/8/2024	\$ 27.557.810		NBCH	13/8/2024	\$ 27.689.193			
14/8/2024	\$ 21.373.156		NBCH	14/8/2024	\$ 21.707.737			
15/8/2024	\$ 22.918.468		NBCH	15/8/2024	\$ 19.420.902			
16/8/2024	\$ 4.985.490		NBCH	16/8/2024	\$ 21.871.632			
17/8/2024	\$ 52.518							
18/8/2024	\$ 1.127							
19/8/2024	\$ 35.604.038		NBCH	19/8/2024	\$ 17.903.344			
20/8/2024	\$ 18.967.311		NBCH	20/8/2024	\$ 19.890.199			
21/8/2024	\$ 12.496.766		NBCH	21/8/2024	\$ 15.256.773			
22/8/2024	\$ 13.359.595		NBCH	22/8/2024	\$ 11.487.750			
23/8/2024	\$ 10.831.338		NBCH	23/8/2024	\$ 12.035.452			
24/8/2024	\$ 84.221							
25/8/2024	\$ 18.035							
26/8/2024	\$ 14.059.110		NBCH	26/8/2024	\$ 12.572.652			
27/8/2024	\$ 14.341.218		NBCH	27/8/2024	\$ 16.522.773			
28/8/2024	\$ 12.483.513		NBCH	28/8/2024	\$ 11.359.244			
29/8/2024	\$ 15.343.708		NBCH	29/8/2024	\$ 12.557.507			
30/8/2024	\$ 13.851.990		NBCH	30/8/2024	\$ 15.378.617			
31/8/2024	\$ 133.060							
Total	\$ 451.370.615	\$ 451.355.919			\$ 446.362.191	\$ -	\$ (4.993.729)	\$ 14.696

CONCILIACIÓN FONDOS INGRESADOS VS COBRANZAS IMPUTADAS

Análisis al 31-08-24

1. Depósito de cobranzas acumulado al inicio	\$	-7.410.867
2. Fondos a Ingresar por cobranzas imputadas	\$	451.355.919
3. Fondos Ingresados al Fideicomiso	\$	446.362.191
4. Fondos Ingresados al Fideicomiso en defecto en el mes	\$	-4.993.729
5. Depósito de cobranzas acumulado al cierre (**)(***)	\$	-12.404.596

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.

(***) Según lo informado por el Fiduciario, respecto del monto en defecto, el día 02/09/2024 se transfirió a la cuenta fiduciaria \$7.544.017, los cuales corresponden a cobranzas del mes de Julio.

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%	
jul-24	\$ 458.091.643	\$ 418.755.766	\$ 39.335.877	109,39%	\$ 418.926.718	\$ 39.164.924	109,35%	\$ 7.256.651.127	\$ 7.475.455.827	\$ (218.804.700)	97,07%	\$ 7.465.307.869	\$ (208.656.742)	97,20%	
ago-24	\$ 451.355.919	\$ 442.486.335	\$ 8.869.584	102,00%	\$ 442.644.623	\$ 8.711.297	101,97%	\$ 7.708.007.046	\$ 7.917.942.162	\$ (209.935.116)	97,35%	\$ 7.907.952.492	\$ (199.945.445)	97,47%	

ESTADO DE ATRASO POR CLIENTE

Análisis al 31-08-24

Días de Atraso	Clientes	%	Saldo CE	%
No vencido	280.097	75,31%	\$ 1.241.607.264	94,98%
1 a 31	1.397	0,38%	\$ 4.414.851	0,34%
32 - 90	1.050	0,28%	\$ 2.579.529	0,20%
91 - 180	1.169	0,31%	\$ 4.141.649	0,32%
181 - 365	1.858	0,50%	\$ 6.431.753	0,49%
> 365	86.374	23,22%	\$ 48.063.491	3,68%
Total	371.945	100%	\$ 1.307.238.538	100%

ESTADO DE ATRASO POR CREDITO

Análisis al 31-08-24

Días de Atraso	Facturas	%	Saldo CE	%
No vencido	604.375	15,55%	\$ 959.571.443	73,40%
1 a 31	121.270	3,12%	\$ 137.542.334	10,52%
32 - 90	70.819	1,82%	\$ 67.423.522	5,16%
91 - 180	51.269	1,32%	\$ 32.906.489	2,52%
181 - 365	80.567	2,07%	\$ 18.550.693	1,42%
> 365	2.957.176	76,11%	\$ 91.244.057	6,98%
Total	3.885.476	100%	\$ 1.307.238.538	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 31-08-24

Provincia	Localidad	Saldo CE
CHACO	AREA METROPOLITANA	465.111.089
	CHARATA	112.166.424
	GRAL SAN MARTIN	155.909.137
	LAS PALMAS	51.381.219
	PCIA ROQUE SAENZ PEÑA	363.931.265
	VILLA ANGELA	158.739.404
Total		1.307.238.538

FLUJO FUTURO
Análisis al 31-08-24

Mes de Vencimiento	Saldo CE
Vencido hasta 201912	\$ 23.822.143
202001	\$ 181.052
202002	\$ 1.505.336
202003	\$ 1.291.381
202004	\$ 924.266
202005	\$ 944.731
202006	\$ 977.275
202007	\$ 1.364.669
202008	\$ 359.610
202009	\$ 1.111.135
202010	\$ 486.111
202011	\$ 1.348.015
202012	\$ 925.711
202101	\$ 970.851
202102	\$ 687.269
202103	\$ 1.383.776
202104	\$ 1.196.115
202105	\$ 1.198.801
202106	\$ 1.047.803
202107	\$ 1.087.459
202108	\$ 1.005.525
202109	\$ 894.483
202110	\$ 963.201
202111	\$ 964.520
202112	\$ 1.054.759
202201	\$ 1.076.927
202202	\$ 1.223.361
202203	\$ 1.539.074
202204	\$ 1.235.221
202205	\$ 1.883.904
202206	\$ 1.402.091
202207	\$ 595.108
202208	\$ 244.605
202209	\$ 4.039.005
202210	\$ 2.232.397
202211	\$ 2.203.057
202212	\$ 1.151.460
202301	\$ 1.497.606
202302	\$ 2.600.747
202303	\$ 1.975.919
202304	\$ 3.654.163
202305	\$ 3.367.515
202306	\$ 3.444.199
202307	\$ 4.871.446
202308	\$ 3.573.217
202309	\$ 2.754.867
202310	\$ 2.936.365
202311	\$ 2.958.213
202312	\$ 3.705.154
202401	\$ 2.953.837
202402	\$ 4.127.642
202403	\$ 5.700.136
202404	\$ 10.204.115
202405	\$ 16.999.456
202406	\$ 21.898.736
202407	\$ 45.551.830
202408	\$ 137.499.635
202409	\$ 495.068.269
202410	\$ 392.248.649
202411	\$ 52.948.105
202412	\$ 18.176.511
Total	\$ 1.307.238.538

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%
jul-24	418.926.718	37.753.425	9%	458.091.643	37.753.425	8%
ago-24	442.644.623	39.024.658	9%	451.355.919	39.024.658	9%

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
\$ 300.000.000	15-jul-24	5,00%	80,00%	\$ 17.753.425	\$ 20.000.000	\$ 37.753.425
\$ 280.000.000	15-ago-24	6,00%	80,00%	\$ 19.024.658	\$ 20.000.000	\$ 39.024.658

(***) 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 ^(*)	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%
abr-24	20.000.000	36.690.411	20.000.000	26.494.883	340.000.000	100,00%	0,00%
may-24	20.000.000	33.534.247	20.000.000	22.356.164	320.000.000	100,00%	0,00%
jun-24	20.000.000	32.613.699	20.000.000	23.846.575	300.000.000	100,00%	0,00%
jul-24	20.000.000	29.589.041	20.000.000	17.753.425	280.000.000	100,00%	0,00%
ago-24	24.000.000	28.536.986	24.000.000	19.024.658	256.000.000	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						
	03/2024	04/2024	05/2024	06/2024	07/2024	08/2024
Saldo al Inicio	\$ 156.645.531	\$ 2.122.180	\$ 2.665.648	\$ 539.704	\$ 8.258.502	\$ 2.867.749
INGRESOS						
Cargo específico	\$ 203.646.254	\$ 319.174.915	\$ 420.166.351	\$ 416.239.935	\$ 450.097.200	\$ 446.362.191
Recupero Inversiones	\$ 345.356.095	\$ 244.828.062	\$ 149.150.000	\$ 196.400.000	\$ 37.753.425	\$ 188.000.000
Otros ingresos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Aporte fiduciante	\$ 832.454	\$ 305.195.248	\$ 1.713.634	\$ 5.421.193	\$ -	\$ -
TOTAL INGRESOS	\$ 549.834.803	\$ 869.198.225	\$ 571.029.985	\$ 618.061.128	\$ 487.850.625	\$ 634.362.191
EGRESOS						
Pago de Servicios	\$ 86.000.000	\$ 76.500.000	\$ 52.850.000	\$ 44.000.000	\$ 35.000.000	\$ 44.000.000
Pago de Obras	\$ 443.181.008	\$ 392.006.382	\$ 290.944.365	\$ 257.897.709	\$ 12.097.818	\$ 184.276.604
Inversiones	\$ 159.500.000	\$ 384.000.000	\$ 200.000.000	\$ 298.000.000	\$ 434.000.000	\$ 396.000.000
Gastos fiduciarios	\$ 495.976	\$ 2.537.147	\$ 8.764.552	\$ 3.196.744	\$ 2.765.165	\$ 5.084.033
Retenciones	\$ 10.604.114	\$ 9.317.472	\$ 13.365.270	\$ 5.140.676	\$ 3.774.945	\$ 213.696
Impuestos y gastos bancarios	\$ 4.577.057	\$ 4.293.756	\$ 7.231.742	\$ 2.107.202	\$ 5.603.450	\$ 6.281.604
Otros gastos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL EGRESOS	\$ 704.358.155	\$ 868.654.756	\$ 573.155.929	\$ 610.342.330	\$ 493.241.378	\$ 635.855.938
SALDO DE LAS CUENTAS	\$ 2.122.180	\$ 2.665.648	\$ 539.704	\$ 8.258.502	\$ 2.867.749	\$ 1.374.002

SALDOS DE FONDOS INVERTIDOS (Ctas. Comitentes)						
TIPO DE INVERSIÓN	Bolsa de Comercio	Chaco Bursátil	NBCH-CHACO FONDOS	Puente Hnos.	SBS	BAVSA
Total Inversiones (*)	\$ 2.687.813	\$ 3.595.156	\$ 1.046.425.244	\$ -	\$ 147.073.006	\$ 113

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 19 de septiembre 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 18/09/2024 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 declarando el siguiente código: wqpcmj

Legalización N° 946061

