

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

12 de Diciembre 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

	30/6/2024	31/7/2024	31/8/2024	30/9/2024	31/10/2024	30/11/2024
Facturado en el mes	\$ 296.578.883	\$ 588.618.296	\$ 675.928.817	\$ 819.013.781	\$ 806.957.013	\$ 782.837.607
Cobrado en el mes	\$ 415.780.354	\$ 458.091.643	\$ 451.355.919	\$ 561.327.003	\$ 639.570.194	\$ 676.328.433
Facturado acumulado	\$ 7.750.647.523	\$ 8.339.265.820	\$ 9.015.194.637	\$ 9.834.208.417	\$ 10.641.165.430	\$ 11.424.003.037
Vencimientos Acumulados (2° Vto)	\$ 6.991.644.558	\$ 7.410.053.934	\$ 7.853.343.775	\$ 8.422.859.211	\$ 9.499.334.162	\$ 9.887.634.338
Cobranza acumulada	\$ 6.798.508.537	\$ 7.256.600.180	\$ 7.707.956.099	\$ 8.269.283.102	\$ 8.908.853.296	\$ 9.585.181.728
Cobrado / 2° Vto Acumulado	97,24%	97,93%	98,15%	98,18%	93,78%	96,94%
Saldo Cargo Especifico	\$ 952.138.987	\$ 1.082.665.640	\$ 1.307.238.538	\$ 1.564.925.316	\$ 1.732.312.134	\$ 1.838.821.308

DETALLE DE COBRANZAS IMPUTADAS

Análisis al 30-11-24

	IMPORTE CE COBRADO	%
Cobros antes del 1er vencimiento	\$ 158.308.770	23%
Cobros entre vencimientos	\$ 186.224.120	28%
Cobros posteriores al 2do vencimiento	\$ 331.795.543	49%
	\$ 676.328.433	

Cargo Especifico Teórico (*) \$ **760.856.984**

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

% Cobrado s/vencido total	88,89%
----------------------------------	---------------

COBRANZA IMPUTADA DEL MES POR LOCALIDAD
Análisis al 30-11-24

Provincia	Localidad	Importe CE Cobrado
	AREA METROPOLITANA	\$ 238.503.459
	CHARATA	\$ 86.732.802
CHACO	GRAL SAN MARTIN	\$ 81.754.416
	LAS PALMAS	\$ 22.258.335
	PCIA ROQUE SAENZ PEÑA	\$ 174.224.519
	VILLA ANGELA	\$ 72.854.902
Total		\$ 676.328.433

COBRANZA INFORMADA DEL MES POR DÍA
Análisis al 30-11-24

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
1/11/2024	\$ 31.522.524		NBCH	1/11/2024	\$ 20.954.875			
2/11/2024	\$ 181.383							
3/11/2024	\$ 67.392							
4/11/2024	\$ 66.630.078		NBCH	4/11/2024	\$ 67.623.328			
5/11/2024	\$ 59.181.875		NBCH	5/11/2024	\$ 69.850.099			
6/11/2024	\$ 7.545.511							
7/11/2024	\$ 56.852.740		NBCH	7/11/2024	\$ 63.663.309			
8/11/2024	\$ 25.456.619		NBCH	8/11/2024	\$ 25.658.621			
9/11/2024	\$ 98.236							
10/11/2024	\$ 35.413							
11/11/2024	\$ 33.265.875		NBCH	11/11/2024	\$ 30.606.861			
12/11/2024	\$ 48.546.332		NBCH	12/11/2024	\$ 51.510.610			
13/11/2024	\$ 37.028.844		NBCH	13/11/2024	\$ 34.818.144			
14/11/2024	\$ 32.967.370		NBCH	14/11/2024	\$ 34.644.702			
15/11/2024	\$ 30.328.787		NBCH	15/11/2024	\$ 31.145.698			
16/11/2024	\$ 92.737							
17/11/2024	\$ 5.369							
18/11/2024	\$ 134.432							
19/11/2024	\$ 54.710.861		NBCH	19/11/2024	\$ 53.800.493			
20/11/2024	\$ 28.835.602		NBCH	20/11/2024	\$ 24.275.508			
21/11/2024	\$ 23.003.213		NBCH	21/11/2024	\$ 25.868.452			
22/11/2024	\$ 22.740.970		NBCH	22/11/2024	\$ 20.993.741			
23/11/2024	\$ 103.722							
24/11/2024	\$ 23.480							
25/11/2024	\$ 24.297.258		NBCH	25/11/2024	\$ 21.274.783			
26/11/2024	\$ 24.250.901		NBCH	26/11/2024	\$ 25.972.981			
27/11/2024	\$ 24.605.436		NBCH	27/11/2024	\$ 20.141.941			
28/11/2024	\$ 22.654.091		NBCH	28/11/2024	\$ 26.793.645			
29/11/2024	\$ 20.226.234		NBCH	29/11/2024	\$ 22.671.299			
30/11/2024	\$ 936.197							
Total	\$ 676.329.483	\$ 676.328.433			\$ 672.269.091	\$ -	\$ (4.059.342)	\$ 1.050

CONCILIACIÓN FONDOS INGRESADOS VS COBRANZAS IMPUTADAS

Análisis al 30-11-24

1. Depósito de cobranzas acumulado al inicio	\$	-11.681.942
2. Fondos a Ingresar por cobranzas imputadas	\$	676.328.433
3. Fondos Ingresados al Fideicomiso	\$	672.269.091
4. Fondos Ingresados al Fideicomiso en defecto en el mes	\$	-4.059.342
5. Depósito de cobranzas acumulado al cierre (**)	\$	-15.741.284

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%	
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%	
sep-24	\$ 561.289.160	\$ 569.067.166	\$ (7.778.006)	98,63%	\$ 570.036.918	\$ (8.747.758)	98,47%	\$ 8.269.296.206	\$ 8.487.009.328	\$ (217.713.122)	97,43%	\$ 8.477.989.409	\$ (208.693.203)	97,54%	
oct-24	\$ 639.570.194	\$ 704.623.909	\$ (65.053.715)	90,77%	\$ 703.930.697	\$ (64.360.503)	90,86%	\$ 8.908.866.400	\$ 9.191.633.238	\$ (282.766.838)	96,92%	\$ 9.181.920.106	\$ (273.053.706)	97,03%	
nov-24	\$ 676.328.433	\$ 760.425.103	\$ (84.096.671)	88,94%	\$ 760.856.984	\$ (84.528.551)	88,89%	\$ 9.585.194.833	\$ 9.952.058.341	\$ (366.863.508)	96,31%	\$ 9.942.777.090	\$ (357.582.257)	96,40%	

ESTADO DE ATRASO POR CLIENTE
Análisis al 30-11-24

Valor Nominal Cedido Tramo XIII	\$ 400.000.000
----------------------------------------	----------------

Días de Atraso	Cientes (1)	% (1) / Total	Saldo CE (2)	% (2) / Total CE	% (2) / Valor. Nom. Cedido
No vencido	299.026	79,22%	\$ 1.774.658.147	96,51%	443,66%
1 a 31	759	0,20%	\$ 3.681.336	0,20%	0,92%
32 - 90	1.119	0,30%	\$ 5.870.059	0,32%	1,47%
91 - 180	1.052	0,28%	\$ 4.329.441	0,24%	1,08%
181 - 365	1.045	0,28%	\$ 2.568.958	0,14%	0,64%
> 365	74.483	19,73%	\$ 47.713.368	2,59%	11,93%
Total	377.484	100%	\$ 1.838.821.308	100%	460%

ESTADO DE ATRASO POR CREDITO
Análisis al 30-11-24

Valor Nominal Cedido Tramo XIII	\$ 400.000.000
----------------------------------------	----------------

Días de Atraso	Cientes (1)	% (1) / Total	Saldo CE (2)	% (2) / Total CE	% (2) / Valor. Nom. Cedido
No vencido	654.594	16,52%	\$ 1.311.146.414	71,30%	327,79%
1 a 31	144.490	3,65%	\$ 267.442.275	14,54%	66,86%
32 - 90	66.862	1,69%	\$ 97.642.307	5,31%	24,41%
91 - 180	51.668	1,30%	\$ 39.885.164	2,17%	9,97%
181 - 365	78.731	1,99%	\$ 29.135.335	1,58%	7,28%
> 365	2.965.822	74,85%	\$ 93.569.814	5,09%	23,39%
Total	3.962.167	100%	\$ 1.838.821.308	100%	460%

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 30-11-24

Provincia	Localidad	Saldo CE
CHACO	AREA METROPOLITANA	763.666.525
	CHARATA	214.049.855
	GRAL SAN MARTIN	254.608.011
	LAS PALMAS	52.245.071
	PCIA ROQUE SAENZ PEÑA	435.868.719
	VILLA ANGELA	118.383.128
Total		1.838.821.308

FLUJO FUTURO
Análisis al 30-11-24

Mes de Vencimiento	Saldo CE
Vencido hasta 201912	\$ 23.278.903
202001	\$ 140.337
202002	\$ 1.465.666
202003	\$ 1.245.851
202004	\$ 891.185
202005	\$ 898.670
202006	\$ 933.372
202007	\$ 1.316.667
202008	\$ 309.586
202009	\$ 1.075.101
202010	\$ 450.754
202011	\$ 1.271.408
202012	\$ 860.623
202101	\$ 896.521
202102	\$ 607.115
202103	\$ 1.296.554
202104	\$ 1.117.928
202105	\$ 1.116.052
202106	\$ 979.409
202107	\$ 1.021.576
202108	\$ 940.624
202109	\$ 830.722
202110	\$ 891.528
202111	\$ 899.177
202112	\$ 994.061
202201	\$ 1.005.157
202202	\$ 1.127.991
202203	\$ 1.373.707
202204	\$ 1.129.945
202205	\$ 1.781.253
202206	\$ 1.294.292
202207	\$ 483.013
202208	\$ 127.238
202209	\$ 3.915.700
202210	\$ 2.100.394
202211	\$ 2.032.358
202212	\$ 958.117
202301	\$ 1.290.123
202302	\$ 2.478.989
202303	\$ 1.785.832
202304	\$ 3.457.317
202305	\$ 3.117.030
202306	\$ 3.164.241
202307	\$ 4.552.677
202308	\$ 3.302.777
202309	\$ 2.496.427
202310	\$ 2.688.672
202311	\$ 2.677.432
202312	\$ 3.402.546
202401	\$ 2.590.205
202402	\$ 3.566.946
202403	\$ 4.346.123
202404	\$ 5.749.980
202405	\$ 10.080.819
202406	\$ 10.336.303
202407	\$ 14.124.009
202408	\$ 15.424.852
202409	\$ 30.466.768
202410	\$ 67.035.339
202411	\$ 267.632.686
202412	\$ 1.309.994.660
Total	\$ 1.838.821.308

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	43.024.658	10%	451.355.919	43.024.658	10%
sep-24	570.036.918	41.955.068	7%	561.289.160	41.955.068	7%
oct-24	703.930.697	38.746.301	6%	639.570.194	38.746.301	6%
nov-24	760.856.984	38.132.603	5%	676.328.433	38.132.603	6%

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	\$ 24.000.000	\$ 43.024.658
\$ 256.000.000	16-sep-24	6,00%	80,00%	\$ 17.955.068	\$ 24.000.000	\$ 41.955.068
\$ 232.000.000	15-oct-24	6,00%	80,00%	\$ 14.746.301	\$ 24.000.000	\$ 38.746.301
\$ 208.000.000	15-nov-24	6,00%	80,00%	\$ 14.132.603	\$ 24.000.000	\$ 38.132.603

(***) 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		Acumulados		SALDO CAPITAL REAL	% PAGO CAPITAL	
	CAPITAL	INTERÉS ^(*)	CAPITAL	INTERÉS	Capital Teórico	Capital Real		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	\$ 20.000.000	\$ 20.000.000	380.000.000	100,00%	0,00%
mar-24	\$ 20.000.000	\$ 36.230.137	\$ 20.000.000	\$ 34.084.364	\$ 40.000.000	\$ 40.000.000	360.000.000	100,00%	0,00%
abr-24	\$ 20.000.000	\$ 36.690.411	\$ 20.000.000	\$ 26.494.883	\$ 60.000.000	\$ 60.000.000	340.000.000	100,00%	0,00%
may-24	\$ 20.000.000	\$ 33.534.247	\$ 20.000.000	\$ 22.356.164	\$ 80.000.000	\$ 80.000.000	320.000.000	100,00%	0,00%
jun-24	\$ 20.000.000	\$ 32.613.699	\$ 20.000.000	\$ 23.846.575	\$ 100.000.000	\$ 100.000.000	300.000.000	100,00%	0,00%
jul-24	\$ 20.000.000	\$ 29.589.041	\$ 20.000.000	\$ 17.753.425	\$ 120.000.000	\$ 120.000.000	280.000.000	100,00%	0,00%
ago-24	\$ 24.000.000	\$ 28.536.986	\$ 24.000.000	\$ 19.024.658	\$ 144.000.000	\$ 144.000.000	256.000.000	100,00%	0,00%
sep-24	\$ 24.000.000	\$ 26.090.959	\$ 24.000.000	\$ 17.955.068	\$ 168.000.000	\$ 168.000.000	232.000.000	100,00%	0,00%
oct-24	\$ 24.000.000	\$ 22.882.192	\$ 24.000.000	\$ 14.746.301	\$ 192.000.000	\$ 192.000.000	208.000.000	100,00%	0,00%
nov-24	\$ 24.000.000	\$ 21.198.904	\$ 24.000.000	\$ 14.132.603	\$ 216.000.000	\$ 216.000.000	184.000.000	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).

Acumulado Total a Nov-24	Capital Teórico Acumulado	Capital Real Acumulado	% Capital Real Acum. / Capital Teórico Acum.
VRD TRAMO XIII	\$ 216.000.000	\$ 216.000.000	100,00%
Total	\$ 216.000.000	\$ 216.000.000	100,00%

CONTROL Y REVISIÓN DE LOS RECURSOS RECIBIDOS Y SU APLICACIÓN

SALDOS DE CUENTAS BANCARIAS						
	06/2024	07/2024	08/2024	09/2024	10/2024	11/2024
Saldo al Inicio	\$ 539.704	\$ 8.258.502	\$ 2.867.749	\$ 1.374.002	\$ 4.287.755	\$ 1.465.892
INGRESOS						
Cargo específico	\$ 416.239.935	\$ 450.097.200	\$ 446.362.191	\$ 550.274.237	\$ 627.730.058	\$ 660.420.041
Recupero Inversiones	\$ 196.400.000	\$ 37.753.425	\$ 188.000.000	\$ 306.000.000	\$ 87.000.000	\$ 453.360.000
Otros ingresos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 12.552.442	\$ 11.078.114	\$ 11.849.050
Aporte fiduciante	\$ 5.421.193	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL INGRESOS	\$ 618.061.128	\$ 487.850.625	\$ 634.362.191	\$ 868.826.678	\$ 725.808.172	\$ 1.125.629.091
EGRESOS						
Pago de Servicios	\$ 44.000.000	\$ 35.000.000	\$ 44.000.000	\$ 41.000.000	\$ 39.000.000	\$ 37.700.000
Pago de Obras	\$ 257.897.709	\$ 12.097.818	\$ 184.276.604	\$ 397.714.155	\$ 107.615.368	\$ 593.384.319
Inversiones	\$ 298.000.000	\$ 434.000.000	\$ 396.000.000	\$ 411.000.000	\$ 560.000.000	\$ 459.000.000
Gastos fiduciarios	\$ 3.196.744	\$ 2.765.165	\$ 5.084.033	\$ 2.875.424	\$ 1.196.225	\$ 12.671.501
Retenciones	\$ 5.140.676	\$ 3.774.945	\$ 213.696	\$ 6.147.738	\$ 14.118.452	\$ 2.059.271
Impuestos y gastos bancarios	\$ 2.107.202	\$ 5.603.450	\$ 6.281.604	\$ 7.175.609	\$ 6.699.989	\$ 8.640.992
Otros gastos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL EGRESOS	\$ 610.342.330	\$ 493.241.378	\$ 635.855.938	\$ 865.912.926	\$ 728.630.035	\$ 1.113.456.083
SALDO DE LAS CUENTAS	\$ 8.258.502	\$ 2.867.749	\$ 1.374.002	\$ 4.287.755	\$ 1.465.892	\$ 13.638.900

SALDOS DE FONDOS INVERTIDOS (Ctas. Comitentes)						
TIPO DE INVERSIÓN	Bolsa de Comercio	Chaco Bursátil	NBCH-CHACO FONDOS	Puente Hnos.	SBS	BAVSA
Total Inversiones (*)	\$ 2.924.391	\$ 3.958.781	\$ 1.773.638.709	\$ -	\$ 164.670.386	\$ 113

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 16 de diciembre 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 12/12/2024 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: vh1gllm

Legalización N° 766446

