

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

13 de Enero de 2025.

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

	31/7/2024	31/8/2024	30/9/2024	31/10/2024	30/11/2024	31/12/2024
Facturado en el mes	\$ 588.618.296	\$ 675.928.817	\$ 819.013.781	\$ 806.957.013	\$ 782.837.607	\$ 867.742.636
Cobrado en el mes	\$ 458.091.643	\$ 451.355.919	\$ 561.327.003	\$ 639.570.194	\$ 676.328.433	\$ 653.794.249
Facturado acumulado	\$ 8.339.265.820	\$ 9.015.194.637	\$ 9.834.208.417	\$ 10.641.165.430	\$ 11.424.003.037	\$ 12.291.745.673
Vencimientos Acumulados (2° Vto)	\$ 7.410.053.934	\$ 7.853.343.775	\$ 8.422.859.211	\$ 9.499.334.162	\$ 9.887.634.338	\$ 11.074.166.730
Cobranza acumulada	\$ 7.256.600.180	\$ 7.707.956.099	\$ 8.269.283.102	\$ 8.908.853.296	\$ 9.585.181.728	\$ 10.238.975.977
Cobrado / 2° Vto Acumulado	97,93%	98,15%	98,18%	93,78%	96,94%	92,46%
Saldo Cargo Especifico	\$ 1.082.665.640	\$ 1.307.238.538	\$ 1.564.925.316	\$ 1.732.312.134	\$ 1.838.821.308	\$ 2.052.769.696

DETALLE DE COBRANZAS IMPUTADAS

Análisis al 31-12-24

	IMPORTE CE COBRADO	%
Cobros antes del 1er vencimiento	\$ 124.097.861	19%
Cobros entre vencimientos	\$ 231.142.795	35%
Cobros posteriores al 2do vencimiento	\$ 298.553.593	46%
	\$ 653.794.249	

Cargo Especifico Teórico (*) \$ **789.803.136**

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

% Cobrado s/vencido total	82,78%
----------------------------------	---------------

COBRANZA IMPUTADA DEL MES POR LOCALIDAD

Análisis al 31-12-24

Provincia	Localidad	Importe CE Cobrado
CHACO	AREA METROPOLITANA	\$ 256.270.717
	CHARATA	\$ 86.114.191
	GRAL SAN MARTIN	\$ 82.432.126
	LAS PALMAS	\$ 21.831.575
	PCIA ROQUE SAENZ PEÑA	\$ 149.137.165
	VILLA ANGELA	\$ 58.008.475
Total		\$ 653.794.249

COBRANZA INFORMADA DEL MES POR DÍA
Análisis al 31-12-24

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
1/12/2024	\$ 36.107							
2/12/2024	\$ 30.413.588		NBCH	2/12/2024	\$ 29.162.769			
3/12/2024	\$ 57.256.442		NBCH	3/12/2024	\$ 56.892.904			
4/12/2024	\$ 53.875.947		NBCH	4/12/2024	\$ 35.994.062			
5/12/2024	\$ 46.958.099		NBCH	5/12/2024	\$ 64.339.611			
6/12/2024	\$ 33.160.423		NBCH	6/12/2024	\$ 38.957.692			
7/12/2024	\$ 120.871							
8/12/2024	\$ 13.209							
9/12/2024	\$ 41.427.482		NBCH	9/12/2024	\$ 31.770.543			
10/12/2024	\$ 41.113.912		NBCH	10/12/2024	\$ 58.386.257			
11/12/2024	\$ 31.992.112		NBCH	11/12/2024	\$ 26.229.459			
12/12/2024	\$ 32.156.077		NBCH	12/12/2024	\$ 34.831.692			
13/12/2024	\$ 302.022		NBCH	13/12/2024	\$ 26.484.259			
14/12/2024	\$ 116.012							
15/12/2024	\$ 36.471							
16/12/2024	\$ 72.986.172		NBCH	16/12/2024	\$ 35.895.478			
17/12/2024	\$ 50.311.745		NBCH	17/12/2024	\$ 52.294.266			
18/12/2024	\$ 28.946.152		NBCH	18/12/2024	\$ 26.174.747			
19/12/2024	\$ 26.153.082		NBCH	19/12/2024	\$ 28.921.326			
20/12/2024	\$ 22.196.800		NBCH	20/12/2024	\$ 21.878.444			
21/12/2024	\$ 135.549							
22/12/2024	\$ 13.109							
23/12/2024	\$ 401.040		NBCH	23/12/2024	\$ 18.690.365			
24/12/2024	\$ 90.602							
25/12/2024	\$ 10.720							
26/12/2024	\$ 60.376.064		NBCH	26/12/2024	\$ 51.132.157			
27/12/2024	\$ 19.839.297		NBCH	27/12/2024	\$ 23.187.705			
28/12/2024	\$ 128.242							
29/12/2024	\$ 43.599							
30/12/2024	\$ 2.975.195		NBCH	30/12/2024	\$ 21.008.001			
31/12/2024	\$ 210.924							
Total	\$ 653.797.065	\$ 653.794.249			\$ 682.231.737	\$ -	\$ 28.437.488	\$ 2.816

CONCILIACIÓN FONDOS INGRESADOS VS COBRANZAS IMPUTADAS

Análisis al 31-12-24

1. Depósito de cobranzas acumulado al inicio	\$	-15.741.284
2. Fondos a Ingresar por cobranzas imputadas	\$	653.794.249
3. Fondos Ingresados al Fideicomiso	\$	682.231.737
4. Fondos Ingresados al Fideicomiso en defecto en el mes	\$	28.437.488
5. Depósito de cobranzas acumulado al cierre (**)	\$	12.696.204

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%
dic-24	\$ 653.794.249	\$ 789.475.429	\$ (135.681.180)	82,81%	\$ 789.803.136	\$ (136.008.887)	82,78%	\$ 10.238.989.081	\$ 10.741.533.769	\$ (502.544.688)	95,32%	\$ 10.732.580.225	\$ (493.591.144)	95,40%

ESTADO DE ATRASO POR CLIENTE
Análisis al 31-12-24

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	281.481	74,77%	\$ 1.956.375.210	95,30%	489,09%
1 a 31	9.071	2,41%	\$ 31.987.939	1,56%	8,00%
32 - 90	1.063	0,28%	\$ 5.343.871	0,26%	1,34%
91 - 180	1.367	0,36%	\$ 6.799.211	0,33%	1,70%
181 - 365	1.316	0,35%	\$ 2.835.634	0,14%	0,71%
> 365	82.182	21,83%	\$ 49.427.831	2,41%	12,36%
Total	376.480	100%	\$ 2.052.769.696	100%	513%

ESTADO DE ATRASO POR CREDITO
Análisis al 31-12-24

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	627.665	15,79%	\$ 1.409.269.448	68,65%	352,32%
1 a 31	152.779	3,84%	\$ 313.350.627	15,26%	78,34%
32 - 90	90.393	2,27%	\$ 148.417.675	7,23%	37,10%
91 - 180	55.485	1,40%	\$ 52.414.943	2,55%	13,10%
181 - 365	80.124	2,02%	\$ 34.305.972	1,67%	8,58%
> 365	2.968.158	74,68%	\$ 95.011.031	4,63%	23,75%
Total	3.974.604	100%	\$ 2.052.769.696	100%	513%

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 31-12-24

Provincia	Localidad	Saldo CE
CHACO	AREA METROPOLITANA	849.747.530
	CHARATA	148.834.106
	GRAL SAN MARTIN	272.497.526
	LAS PALMAS	61.656.157
	PCIA ROQUE SAENZ PEÑA	519.609.464
	VILLA ANGELA	200.424.913
Total		2.052.769.696

FLUJO FUTURO
Análisis al 31-12-24

Mes de Vencimiento	Saldo CE
Vencido hasta 201912	\$ 23.081.834
202001	\$ 130.881
202002	\$ 1.452.039
202003	\$ 1.233.991
202004	\$ 877.804
202005	\$ 881.190
202006	\$ 916.988
202007	\$ 1.298.486
202008	\$ 292.859
202009	\$ 1.065.075
202010	\$ 437.750
202011	\$ 1.257.248
202012	\$ 849.723
202101	\$ 884.024
202102	\$ 594.404
202103	\$ 1.283.134
202104	\$ 1.096.224
202105	\$ 1.099.215
202106	\$ 963.785
202107	\$ 1.006.830
202108	\$ 926.088
202109	\$ 817.449
202110	\$ 876.858
202111	\$ 883.582
202112	\$ 981.360
202201	\$ 991.951
202202	\$ 1.112.973
202203	\$ 1.355.436
202204	\$ 1.108.307
202205	\$ 1.756.959
202206	\$ 1.268.766
202207	\$ 459.633
202208	\$ 101.813
202209	\$ 3.893.991
202210	\$ 2.079.247
202211	\$ 2.011.247
202212	\$ 935.560
202301	\$ 1.267.334
202302	\$ 2.444.780
202303	\$ 1.754.208
202304	\$ 3.413.908
202305	\$ 3.064.913
202306	\$ 3.113.916
202307	\$ 4.473.233
202308	\$ 3.247.515
202309	\$ 2.445.940
202310	\$ 2.643.102
202311	\$ 2.630.051
202312	\$ 3.348.316
202401	\$ 2.534.369
202402	\$ 3.491.985
202403	\$ 4.232.803
202404	\$ 5.549.657
202405	\$ 9.513.843
202406	\$ 9.132.021
202407	\$ 13.183.019
202408	\$ 13.696.543
202409	\$ 25.179.691
202410	\$ 39.059.318
202411	\$ 109.600.122
202412	\$ 313.329.011
202501	\$ 751.056.851
202502	\$ 535.469.300
202503	\$ 100.862.274
202504	\$ 20.766.970
Total	\$ 2.052.769.696

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%
dic-24	789.803.136	36.501.918	5%	653.794.249	36.501.918	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
\$ 184.000.000	16-dic-24	6,00%	80,00%	\$ 12.501.918	\$ 24.000.000	\$ 36.501.918

(*) 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%
dic-24	\$ 24.000.000	\$ 18.147.945	\$ 24.000.000	\$ 12.501.918	\$ 240.000.000	\$ 240.000.000	160.000.000	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 Dic-24	Capital Teórico Acumulado	Capital Real Acumulado	% Capital Real Acum. / Capital Teórico Acum.
VRD TRAMO XIII	\$ 240.000.000	\$ 240.000.000	100,00%
Total	\$ 240.000.000	\$ 240.000.000	100,00%

CONTROL Y REVISIÓN DE LOS RECURSOS RECIBIDOS Y SU APLICACIÓN

SALDOS DE CUENTAS BANCARIAS						
	07/2024	08/2024	09/2024	10/2024	11/2024	12/2024
Saldo al Inicio	\$ 8.258.502	\$ 2.867.749	\$ 1.374.002	\$ 4.287.755	\$ 1.465.892	\$ 13.627.820
INGRESOS						
Cargo específico	\$ 450.097.200	\$ 446.362.191	\$ 550.274.237	\$ 627.730.058	\$ 660.420.041	\$ 666.322.295
Recupero Inversiones	\$ 37.753.425	\$ 188.000.000	\$ 306.000.000	\$ 87.000.000	\$ 453.360.000	\$ 142.000.000
Otros ingresos	\$ -	\$ -	\$ 12.552.442	\$ 11.078.114	\$ 11.849.050	\$ 15.909.442
Aporte fiduciante	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL INGRESOS	\$ 487.850.625	\$ 634.362.191	\$ 868.826.678	\$ 725.808.172	\$ 1.125.629.091	\$ 824.231.737
EGRESOS						
Pago de Servicios	\$ 35.000.000	\$ 44.000.000	\$ 41.000.000	\$ 39.000.000	\$ 37.700.000	\$ 36.600.000
Pago de Obras	\$ 12.097.818	\$ 184.276.604	\$ 397.714.155	\$ 107.615.368	\$ 593.384.319	\$ 176.395.131
Inversiones	\$ 434.000.000	\$ 396.000.000	\$ 411.000.000	\$ 560.000.000	\$ 459.000.000	\$ 568.000.000
Gastos fiduciarios	\$ 2.765.165	\$ 5.084.033	\$ 2.875.424	\$ 1.196.225	\$ 12.651.501	\$ 421.493
Retenciones	\$ 3.774.945	\$ 213.696	\$ 6.147.738	\$ 14.118.452	\$ 2.059.271	\$ 21.926.614
Impuestos y gastos bancarios	\$ 5.603.450	\$ 6.281.604	\$ 7.175.609	\$ 6.699.989	\$ 8.672.072	\$ 8.844.478
Otros gastos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL EGRESOS	\$ 493.241.378	\$ 635.855.938	\$ 865.912.926	\$ 728.630.035	\$ 1.113.467.162	\$ 812.187.716
SALDO DE LAS CUENTAS (**)	\$ 2.867.749	\$ 1.374.002	\$ 4.287.755	\$ 1.465.892	\$ 13.627.820	\$ 25.671.841

SALDOS DE FONDOS INVERTIDOS (Ctas. Comitentes)						
TIPO DE INVERSIÓN	Bolsa de Comercio	Chaco Bursátil	NBCH-CHACO FONDOS	Puente Hnos.	SBS	BAVSA
Total Inversiones (*)	\$ 3.165.257	\$ 4.106.959	\$ 2.116.006.978	\$ -	\$ 312.296.761	\$ 113

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

(**) Informamos que el saldo de la cuenta al cierre del mes de Noviembre 2024 difiere del detallado en el informe del mes anterior, dado que por un error involuntario se habían incluido oportunamente gastos por \$20.000, los cuales no debían ser considerados como tal.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 16 de enero de 2025

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 con los datos que a continuación se detallan:

Fecha de intervención: 13/01/2025

Referida a: Varios C.P.

Perteneciente a: FF INFRAESTRUCTURA PUBLICA ELECTR Otras (con domic. legal)

CUIT: 30-71133700-4

Intervenida por: Dr. GUILLERMO ALBERTO BARBERO

Para ser presentado ante: FIDUCIARIA DEL NORTE

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. D. 34/24, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del Matriculado

Dr. GUILLERMO ALBERTO BARBERO

Contador Público (Universidad de Buenos Aires)

CPCECABA T° 139 F° 145

Firma en carácter de socio

ZUBILLAGA & ASOCIADOS S.A.

T° 1 F° 100

SOCIO



Profesional de Ciencias
Económicas de la Ciudad
Autónoma de Buenos Aires

Esta actuación profesional ha sido aprobada por el profesional interviniente a través del Servicio de Legalizaciones Web, y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de acuerdo al Reglamento de Legalizaciones de Actuaciones Profesionales (Res. C.D. 34/24).

Se puede constatar la validez del documento ingresando a <https://legalizaciones.consejo.org.ar/validar> y declarando el código indicado en el recuadro de la derecha o escaneando el QR.

LEGALIZACIÓN N°

786208

CÓDIGO DE
VERIFICACIÓN
epptviza

