

Fideicomiso Financiero
“NASA SERIE II”

Estados Contables Fiduciarios
Ejercicio N° 11

Correspondientes al período de seis meses, iniciado el 1° de enero de 2022
y finalizado el 30 de junio de 2022

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al periodo de seis meses, iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio de 2022, presentados en forma comparativa

Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de junio 2022 (Notas 2.1 y 2.2)

ÍNDICE

	<u>Página</u>
Informe de revisión de Estados Contables de Período Intermedio	
Carátula	1
Estado de Situación Patrimonial Fiduciario.....	2
Estado de Resultados Fiduciario	3
Estado de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario.....	4
Estado de Flujo de Efectivo Fiduciario.....	5
Notas a los Estados Contables Fiduciarios	6 a 20
Anexo I.....	21
Anexo II	22
Anexo III	23
Anexo IV	24

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al periodo de seis meses, iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio 2022, presentados en forma comparativa

Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de junio 2022 (Notas 2.1 y 2.2)

<u>Actividad principal:</u>	Fideicomiso Financiero con Oferta Pública.
<u>CUIT del Fideicomiso:</u>	30-71233653-2
<u>Fecha de Contrato Constitutivo:</u>	17 de mayo de 2012
<u>Objeto del Fideicomiso:</u>	(i) Aplicación del producido neto de la colocación de los Valores Fiduciarios a la cancelación de los montos que correspondan ser abonados al Fiduciante como Desembolsos en contraprestación por la cesión de los Bienes Fideicomitados; y (ii) la emisión de los Valores Fiduciarios y el repago de las sumas adeudadas bajo los mismos con el producido de los Bienes Fideicomitados.
<u>Plazo de duración del contrato de Fideicomiso:</u>	Hasta la cancelación de la totalidad de los Valores Fiduciarios y de los gastos e impuestos del Fideicomiso, plazo que no podrá superar los 30 años.
<u>Fecha de Cierre de ejercicio:</u>	31 de diciembre de cada año calendario.

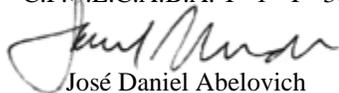
<u>Denominación del Fiduciante:</u>	Nucleoeléctrica Argentina S.A.
<u>Domicilio legal:</u>	Arribeños 3619, CABA.
<u>Actividad principal:</u>	Generadora de energía eléctrica.

<u>Denominación del Fiduciario:</u>	Bice Fideicomisos S.A.
<u>Domicilio legal:</u>	25 de Mayo 526 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
<u>Actividad principal del Fiduciario:</u>	Fiduciario en los términos de la Ley N° 26.994, normas complementarias y reglamentarias.
<u>Deudor cedido:</u>	Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico S.A.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada fecha 05/08/2022

Abelovich, Polano & Asociados S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 30



José Daniel Abelovich
Socio

Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°102 - F°191

María Gabriela Lizana



En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL FIDUCIARIO

Correspondiente al período de seis meses, iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio 2022, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de junio 2022 (Notas 2.1 y 2.2)

	30/06/2022	31/12/2021		30/06/2022	31/12/2021
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos (Nota 3.1)	7.667	74.873	Cuentas por Pagar (Nota 3.4 y Anexo II)	956	1.047
Inversiones (Anexos I y II)	651.947	936.326	Deudas Fiscales (Nota 3.5 y Anexo II)	157	-
Créditos (Notas 1.2, 3.2 y Anexo II)	3.479.102	3.754.026	Otras Deudas (Nota 3.6 y Anexo II)	904.849	1.015.579
Otros Créditos (Nota 3.3 y Anexo II)	246.348	5.427	Valores Representativos de Deuda (Notas 1.3, 3.7 y Anexo III)	3.479.102	3.754.026
Total del Activo Corriente	4.385.064	4.770.652	Total del Pasivo Corriente	4.385.064	4.770.652
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Créditos (Notas 1.2, 3.2 y Anexo II)	2.707.238	4.976.320	Valores Representativos de Deuda (Notas 1.3, 3.7 y Anexo III)	2.707.238	4.976.320
Total del Activo No Corriente	2.707.238	4.976.320	Total del Pasivo No Corriente	2.707.238	4.976.320
			Total del Pasivo	7.092.302	9.746.972
			PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	-	-
Total del Activo	7.092.302	9.746.972	Total del Pasivo y Patrimonio Neto	7.092.302	9.746.972

Las notas y los anexos que se acompañan son parte integrante de estos estados contables fiduciarios.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada fecha 05/08/2022

Abelovich, Polano & Asociados S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 30


José Daniel Abelovich

Socio

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°102 - F°191

María Gabriela Lizana



En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

ESTADO DE RESULTADOS FIDUCIARIO

Correspondiente al período de seis meses, iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio 2022, presentado en forma comparativa con igual período del ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de junio 2022 (Notas 2.1 y 2.2)

	30/06/2022	30/06/2021
INGRESOS		
Intereses por colocaciones financieras	147.899	48.465
Total Ingresos	147.899	48.465
EGRESOS		
Intereses por Valores Representativos de Deuda	(198.051)	(318.621)
Gastos de Administración (Anexo IV)	(31.869)	(36.271)
Resultados financieros y por tenencia (incluye recpam)	(1.384.015)	(1.608.613)
Total Egresos	(1.613.935)	(1.963.505)
Subtotal	(1.466.036)	(1.915.040)
Total Imputado a los Fondos de Gastos y de Reserva	(116.030)	(12.192)
Total Crédito por Derecho de Cobro a Recuperar	1.582.066	1.927.232
Resultado del Período	-	-

Las notas y los anexos que se acompañan son parte integrante de estos estados contables fiduciarios.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 05/08/2022

Abelovich, Polano & Asociados S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 30



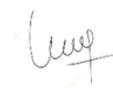
José Daniel Abelovich

Socio

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°102 - F°191

María Gabriela Lizana



En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO FIDUCIARIO

Correspondiente al periodo de seis meses, iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio 2022, presentado en forma comparativa con igual período del ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de junio 2022 (Notas 2.1 y 2.2)

	Resultados No Asignados	Total Patrimonio Neto Fiduciario al 30/06/2022	Total Patrimonio Neto Fiduciario al 30/06/2021
Saldos al inicio del ejercicio	-	-	-
Resultado del Período	-	-	-
Saldos al cierre del período	-	-	-

Las notas y los anexos que se acompañan son parte integrante de estos estados contables fiduciarios.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de revisión limitada de fecha 05/08/2022

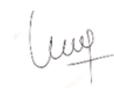
Abelovich, Polano & Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 30



José Daniel Abelovich
Socio

Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°102 - F°191

María Gabriela Lizana



En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO FIDUCIARIO

Correspondiente al período de seis meses, iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio 2022, presentado en forma comparativa con igual período del ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de junio de 2022 (Notas 2.1 y 2.2)

	30/06/2022	30/06/2021
Variaciones del Efectivo		
Efectivo al inicio del Ejercicio	1.011.199	497.635
Efectivo al cierre del Período	659.614	370.468
Disminución del Efectivo	(351.585)	(127.167)
Causas de las variaciones del Efectivo		
Resultado del Período	-	-
Variaciones en activos y pasivos operativos		
Disminución de Créditos	2.544.006	3.242.461
(Aumento) / Disminución de Otros Créditos	(240.921)	4.052
Disminución de Cuentas por Pagar	(91)	(320)
Aumento de Deudas Fiscales	157	-
Disminución de Otras Deudas	(110.730)	(130.898)
Disminución de Valores Representativos de Deuda	(2.544.006)	(3.242.462)
Disminución del Efectivo	(351.585)	(127.167)

Las notas y los anexos que se acompañan son parte integrante de estos estados contables fiduciarios.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de revisión limitada fecha 05/08/2022

Abelovich, Polano & Asociados S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 30



José Daniel Abelovich

Socio

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°102 - F°191

María Gabriela Lizana



En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al período de seis meses, iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio 2022, presentadas en forma comparativa
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de junio 2022 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 1 CONSTITUCIÓN Y FUNCIONAMIENTO DEL FIDEICOMISO

1.1 Origen y Objeto

El Plan Energético Nacional en vigencia contempla la ejecución de Obras de Infraestructura Energética destinadas a fomentar el normal desenvolvimiento del Sistema Energético Nacional para contribuir al crecimiento de la demanda existente, relacionada al crecimiento económico del país. En ese contexto, la Resolución N° 220/07 de la Secretaría de Energía de la Nación del 18 de enero de 2007, habilitó la realización de Contratos de Abastecimiento entre el Mercado Eléctrico Mayorista y las ofertas de la disponibilidad de generación y energía asociada adicionales, presentadas por parte de Agentes Generadores, Cogeneradores o Autogeneradores que cumplieran con ciertas condiciones establecidas en dicha Resolución. El 21 de abril de 2009, se firmó el Programa Global para la generación de varios fideicomisos financieros y de administración, cuyos Fiduciantes serían Agentes del MEM, quienes podrían suscribir contratos de abastecimiento de energía eléctrica con la Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico S.A. (CAMMESA).

Con fecha 28 de marzo de 2012 se ha celebrado una nueva enmienda al Contrato de Abastecimiento celebrado entre el Fiduciante y CAMMESA, incorporando al precio establecido en el contrato de Abastecimiento ciertos cargos adicionales a ser abonados por CAMMESA a los fines de su cesión a nuevos fideicomisos financieros. Asimismo, se ha extendido el plazo de vigencia del Contrato de abastecimiento de febrero de 2012 a febrero de 2024.

Con fecha 17 de mayo de 2012 Nucleoeléctrica Argentina S.A. como Fiduciante, Bice Fideicomisos S.A en su carácter de Fiduciario y CAMMESA como Deudor Cedido, suscribieron el Contrato por el que se creó y constituyó el Fideicomiso Financiero NASA SERIE II por hasta la suma máxima de miles de USD 442.100. Dicho contrato, fue modificado por la adenda del 18 de julio de 2012, mediante la cual se estableció la suma máxima de emisión de Valores de Deuda de hasta miles de USD 300.000.

Los fondos que obtenga el Fideicomiso serán destinados por el Fiduciante a la extensión de la vida de la Central Nuclear denominada “Embalse” ubicada en la costa sur del Embalse del Rio Tercero, Provincia de Córdoba.

La Comisión Nacional de Valores (CNV) autorizó la oferta pública de los títulos valores del Fideicomiso por un valor nominal de miles de USD 300.000 mediante su Resolución N° 16.798

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de revisión limitada fecha 05/08/2022

Abelovich, Polano & Asociados S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 30



José Daniel Abelovich

Socio

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°102 - F°191

María Gabriela Lizana



En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al período de seis meses, iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio 2022, presentadas en forma comparativa
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de junio 2022 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 1: CONSTITUCIÓN Y FUNCIONAMIENTO DEL FIDEICOMISO (Cont.)

1.1 Origen y Objeto (Cont.)

de fecha 19 de abril de 2012 y el levantamiento de condicionamiento de fecha 23 de julio de 2012. El Fideicomiso tiene como activo subyacente los Bienes Fideicomitados mencionados en la nota 1.2., y se rige por los términos y condiciones de la Ley N° 26.994, y las normas de la CNV Los Bienes Fideicomitados constituyen la única fuente de repago de los Valores Fiduciarios y, por lo tanto, éstos serán satisfechos únicamente con y hasta la concurrencia de los Bienes Fideicomitados, sin obligación para el Fiduciario de responder con sus propios bienes por el repago de cualesquiera de los Valores Fiduciarios.

El Fideicomiso tiene como objeto único, exclusivo e irrevocable (i) la aplicación por el Fiduciario del producido neto de la colocación de los Valores Fiduciarios a la cancelación de los montos que correspondan ser abonados al Fiduciante como Desembolsos en concepto de contraprestación por la cesión de los Bienes Fideicomitados; y (ii) la emisión de los Valores Fiduciarios y el repago de las sumas adeudadas bajo los mismos con el producido de los Bienes Fideicomitados.

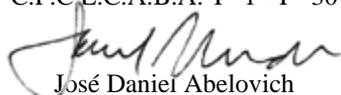
A la fecha de los presentes Estados Contables, el último informe del agente de calificación de riesgo FIX SCR S.A. de fecha 16 de mayo de 2022, confirmó en 'A+sf(arg)' con perspectiva Negativa la calificación de los VRD emitidos por el fideicomiso financiero NASA Series III. La confirmación se debe a que la Central Atucha I operó en los últimos 12 meses (mayo.'21-abril.'22) a un factor capacidad (FC) del 76,8% y la Central Nuclear Embalse a un 85,1%. Por su parte la Central Atucha II, tuvo un FC del 57,2% debido a su menor disponibilidad (60,1%). El desempeño de las centrales reduce el riesgo legal de la estructura. La perspectiva 'Negativa' se debe al incremento de la dependencia de CAMMESA de los subsidios del Gobierno Nacional y la debilidad en la situación financiera del mismo producto de la crisis económica. El 12.04.2018, Atucha I obtuvo la extensión de la Licencia de Operación por cinco años de generación a plena potencia o hasta el 29 de septiembre de 2024, lo que ocurra primero.

1.2 Bienes Fideicomitados

Los Bienes Fideicomitados son todos los activos cuya propiedad fiduciaria fue cedida por el Fiduciante al Fiduciario, de acuerdo con los términos y alcances del artículo 1682 de la Ley N° 26.994, incluyendo el producido y aquellos que los sustituyan por cualquier causa, comprendiendo al solo efecto enunciativo:

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 05/08/2022

Abelovich, Polano & Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 30



José Daniel Abelovich
Socio

Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°102 - F°191

María Gabriela Lizana



En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al período de seis meses, iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio 2022, presentadas en forma comparativa
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de junio 2022 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 1: CONSTITUCIÓN Y FUNCIONAMIENTO DEL FIDEICOMISO (Cont.)

1.2 Bienes Fideicomitados (Cont.)

- a. Los Derechos de Cobro de titularidad del Fiduciante, respecto de las sumas de dinero que el Deudor Cedido le adeude en virtud del Contrato de Abastecimiento en concepto de pago de los servicios de amortización e intereses a devengar bajo los VRD emitidos, suscriptos e integrados;
- b. Los importes que se destinen al Fondo de Gastos y al Fondo de Reserva;
- c. Los demás Fondos Líquidos e Inversiones en Fondos Líquidos; y
- d. El producido de la colocación e integración de los Valores Fiduciarios.

La cesión efectuada se concreta a medida que los fondos ingresan en la Cuenta Fiduciaria Recaudadora del Fideicomiso, lo que desde ese momento es propiedad fiduciaria.

1.3 Valores Representativos de Deuda

El día 8 de agosto de 2012 se emitieron Valores Representativos de Deuda (VRD) por el importe cuyo monto de emisión alcanzó la suma de miles de USD 189.379 equivalentes a \$868.814 mediante una sola emisión de VRD completando la integración total de los VRD emitidos.

A continuación se detallan las principales condiciones de emisión de los Valores Fiduciarios emitidos por el Fideicomiso:

- a. Monto de emisión: Valor Nominal Máximo miles de USD 300.000.
- b. Integración de los VRD: Fueron integrados en la fecha de emisión en efectivo en pesos al Tipo de Cambio correspondiente al día hábil anterior a la fecha de cierre del período de licitación.
- c. Tasa de interés: Tasa de referencia más 500 puntos básicos.
- d. Tasa de referencia: Es la tasa Libor de interés anual para un período de 180 días correspondiente al segundo día hábil anterior a la fecha de inicio de cada Período de Devengamiento.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 05/08/2022

Abelovich, Polano & Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 30



José Daniel Abelovich
Socio

Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°102 - F°191

María Gabriela Lizana



En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al período de seis meses, iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio 2022, presentadas en forma comparativa
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de junio 2022 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 1: CONSTITUCIÓN Y FUNCIONAMIENTO DEL FIDEICOMISO (Cont.)

1.3 Valores Representativos de Deuda (Cont.)

- e. Amortización de los VRD: Repago del capital nominal en 120 cuotas mensuales y consecutivas, calculadas en forma progresiva de acuerdo al sistema francés, venciendo la primera de ellas el 15 de abril de 2014.
- f. Intereses de los VRD: Los intereses devengados mensualmente hasta la primera fecha de pago de servicios de intereses se capitalizan de manera mensual. A partir de la primera fecha de pago de los intereses (15 de abril de 2014), los intereses son pagaderos mensualmente. La falta de pago de intereses a la fecha de pago de servicios que corresponda no acarreará el aceleramiento ni la caducidad de los plazos de pago de los mismos, no pudiendo los Tenedores exigir dicho pago al Fiduciario.

Fecha de vencimiento: 15 de marzo de 2024.

Al 30 de junio de 2022 se cancelaron íntegramente los servicios de amortización e interés cuyos vencimientos operaron antes de esa fecha.

1.4 Fondo de Gastos

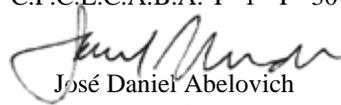
El contrato de Fideicomiso establece que el monto mínimo del Fondo de Gastos es el necesario para afrontar los gastos del Fideicomiso de los próximos dos meses, según sea calculado mensualmente por el Fiduciario. El saldo del Fondo de Gastos al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es de \$ 6.028 y \$ 13.746, respectivamente (Nota 3.6).

1.5 Fondo de Reserva

De acuerdo con lo establecido en el contrato de Fideicomiso, el Fondo de Reserva se constituyó inicialmente con los fondos derivados del producido de la integración de los Valores Fiduciarios por el importe equivalente al monto que deba ser abonado bajo los Valores Fiduciarios en la primera fecha de pago de Servicios, según se detalla en el cronograma estimado de amortización del contrato del Fideicomiso. La segunda integración del Fondo de Reserva, fue realizada con los fondos líquidos provenientes de los pagos efectuados bajo el Contrato de Abastecimiento, por el importe equivalente a 12 cuotas iguales durante los primeros doce Servicios correspondientes a los VRD.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 05/08/2022

Abelovich, Polano & Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 30


José Daniel Abelovich

Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°102 - F°191

María Gabriela Lizana



En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al período de seis meses, iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio 2022, presentadas en forma comparativa

Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de junio 2022 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 1: CONSTITUCIÓN Y FUNCIONAMIENTO DEL FIDEICOMISO (Cont.)

1.5 Fondo de Reserva (Cont.)

Asimismo el Fondo de Reserva puede fluctuar libremente entre un mínimo equivalente al próximo servicio y un máximo equivalente a los próximos tres servicios de capital e interés. Los intereses devengados por la colocación en inversiones de fondos líquidos integran el Fondo de Reserva.

De acuerdo a lo estipulado en el artículo 2.3 y 2.5 de la Segunda Adenda al Contrato de Fideicomiso Financiero Nasa Serie II, en caso de que el Fiduciario determine que en virtud de los pagos a ser realizados en cada fecha de pago de servicios, el Fondo de Reserva disminuirá por debajo del Monto Mínimo del Fondo de Reserva o se excederá hasta superar el Monto Máximo del Fondo de Reserva, en el plazo de 5 días hábiles a partir de dicha determinación, el Fiduciario deberá informar a CAMMESA y al Fiduciante dicha situación a fin de que en la siguiente cuota bajo el Contrato de Abastecimiento, CAMMESA proceda a (i) sumar el monto necesario para recomponer el Monto Mínimo del Fondo de Reserva, o (ii) restar el excedente sobre el Monto Máximo del Fondo de Reserva; todo ello según lo establecido en el Artículo X del Contrato de Abastecimiento.

El saldo del Fondo de Reserva al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es de \$ 898.821 y \$ 979.830, respectivamente (Nota 3.6).

1.6 Duración del Fideicomiso y Causales de Extinción

El Fideicomiso se mantendrá vigente hasta el momento en que se cancele la totalidad de los Valores Fiduciarios y los gastos e impuestos del Fideicomiso, plazo que no podrá superar los 30 años, conforme a lo estipulado por el artículo 1668 de la Ley N° 26.994.

Ciertos eventos podrían provocar la caducidad de todos los plazos de pago establecidos bajo los Valores Fiduciarios, pudiendo los Tenedores exigir al Fiduciario el pago total de los montos adeudados con los fondos existentes en las Cuentas Fiduciarias, los cuales deberán ser aplicados en su totalidad por el Fiduciario de conformidad con el orden de prelación establecido en el

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 05/08/2022

Abelovich, Polano & Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 30



José Daniel Abelovich
Socio

Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°102 - F°191

María Gabriela Lizana



En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al período de seis meses, iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio 2022, presentadas en forma comparativa
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de junio 2022 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 1: CONSTITUCIÓN Y FUNCIONAMIENTO DEL FIDEICOMISO (Cont.)

1.6 Duración del Fideicomiso y Causales de Extinción (Cont.)

contrato de Fideicomiso hasta la cancelación total de dichos montos. Los eventos enunciados en el contrato de Fideicomiso con relación a esta cuestión son:

- a. el incumplimiento, suspensión o rescisión, por cualquier causa, del Contrato de Abastecimiento;
- b. la falta de cumplimiento en tiempo y forma de la presentación por parte del Fiduciante a la Secretaría de Energía Eléctrica de las constancias necesarias para el ajuste de los montos totales que deben ser abonados en virtud del Contrato de Abastecimiento;
- c. si la Secretaría de Energía Eléctrica no instruyera a CAMMESA la adecuación del precio del Contrato de Abastecimiento en el plazo de 30 días corridos de recibido el requerimiento del Fiduciante, conforme el inciso anterior;
- d. la falta de cancelación en su totalidad de, al menos, dos servicios consecutivos de los Valores Fiduciarios;
- e. si hubiere ocurrido la cancelación de la oferta pública de cualquiera de los Valores Fiduciarios y/o, de haber sido solicitada, de la cotización en la Bolsa de los mismos.

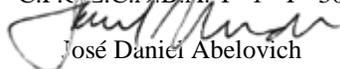
Asimismo, el contrato del Fideicomiso prevé que ante la ocurrencia de ciertos supuestos, el Fiduciario convocará a una Asamblea de Tenedores a fin de que decida respecto de la extinción del Fideicomiso, lo instruya de cómo realizar la liquidación y consecuente distribución del producido de la liquidación del Patrimonio Fideicomitado, y de cómo proseguir luego de liquidado el Fideicomiso. Los supuestos enunciados en el contrato de Fideicomiso con relación a esta cuestión son:

- a. Una vez canceladas las sumas debidas bajo los VRD, y cancelados todos los Gastos del Fideicomiso;
- b. Se extinguieran los Activos Fideicomitados;
- c. El total del capital de los Valores Fiduciarios no hubiera sido cancelado a la Fecha de Vencimiento;

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de revisión limitada fecha 05/08/2022

Abelovich, Polano & Asociados S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 30



José Daniel Abelovich

Socio

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°102 - F°191

María Gabriela Lizana



En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al período de seis meses, iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio 2022, presentadas en forma comparativa
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de junio 2022 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 1: CONSTITUCIÓN Y FUNCIONAMIENTO DEL FIDEICOMISO (Cont.)

1.6 Duración del Fideicomiso y Causales de Extinción (Cont.)

- d. Existiera un Cambio Normativo que por decisión unánime de una Asamblea de Tenedores convocada al efecto por el Fiduciario torne inconveniente la continuación del Fideicomiso Financiero;
- e. Los fondos existentes en el Fondo de Gastos y/o la Cuenta Fiduciaria Recaudadora no fueran suficientes para cancelar los Gastos del Fideicomiso que no hubieran sido abonados de conformidad con lo dispuesto en el contrato de Fideicomiso;
- f. En caso que los Bienes Fideicomitados fueran insuficientes y el Fondo de Gastos no fuese repuesto en los plazos previstos conforme el Apartado 7.4. del Contrato de Fideicomiso;
- g. En caso que el Fiduciante no cumpla con sus compromisos previstos en el contrato de Fideicomiso.

NOTA 2: BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Los presentes estados contables fiduciarios han sido preparados conforme a las normas contables profesionales argentinas vigentes emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA) y con las normas aplicables emitidas por la CNV.

La preparación de estados contables de acuerdo con dichas normas contables requiere la consideración, por parte de la Administración del Fideicomiso, de estimaciones y supuestos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de dichos estados, como así también los montos de ingresos y gastos del período. Los resultados finales podrían diferir de los estimados. Las cifras de los Estados Contables Fiduciarios se encuentran expresadas en miles de pesos.

2.1 Reexpresión en Moneda Homogénea

Las normas contables profesionales argentinas establecen que los estados contables deben ser preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas (RT) N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la RT N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 05/08/2022

Abelovich, Polano & Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 30



José Daniel Abelovich
Socio

Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°102 - F°191

María Gabriela Lizana



En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al período de seis meses, iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio 2022, presentadas en forma comparativa
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de junio 2022 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 2: BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS (Cont.)

2.1 Reexpresión en Moneda Homogénea (Cont.)

la FACPCE. Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de alta inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%.

La inflación acumulada en tres años se ubica por encima del 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con las normas contables profesionales mencionadas en forma precedente, la economía argentina debe ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018. La FACPCE ha confirmado esta situación con la Resolución de su Junta de Gobierno (JG) 539/18.

A su vez, la Ley N° 27.468 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los estados contables, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtirán efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados.

Por lo tanto, mediante su Resolución General 10/2018 (B.O. 28/12/2018), la Inspección General de Justicia (IGJ) dispuso que los estados contables correspondientes a ejercicios económicos completos o períodos intermedios deberán presentarse ante ese Organismo expresados en moneda homogénea. Asimismo, mediante dicha resolución se determinó que, a los fines de la reexpresión de los estados contables, se aplicarán las normas emitidas por la FACPCE, adoptadas por el CPCECABA.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada fecha 05/08/2022

Abelovich, Polano & Asociados S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 30


José Daniel Abelovich

Socio

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 - F° 191

María Gabriela Lizana



En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al período de seis meses, iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio 2022, presentadas en forma comparativa
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de junio 2022 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 2: BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS (Cont.)

2.1 Reexpresión en Moneda Homogénea (Cont.)

En función de las disposiciones detalladas en forma precedente, la dirección del Fiduciario ha resuelto reexpresar los presentes estados contables al 30 de junio de 2022.

De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, los estados contables de una entidad en un contexto considerado alta inflación deben presentarse en términos de la unidad de medida vigente a la fecha de dichos estados contables. Todos los montos incluidos en el estado de situación patrimonial, que no se informen en términos de la unidad de medida a la fecha de los estados contables, deben actualizarse aplicando un índice de precios general. Todos los componentes del estado de resultados deben indicarse en términos de la unidad de medida actualizada a la fecha de los estados contables, aplicando un índice de precios general desde la fecha en que los ingresos y gastos fueron reconocidos originalmente.

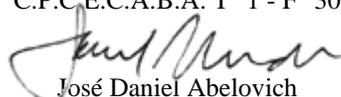
La reexpresión de los saldos iniciales se calculó considerando los índices establecidos por la FACPCE con base en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

Los principales procedimientos utilizados para la reexpresión fueron los siguientes:

- Los activos y pasivos monetarios que se contabilizaron a moneda de cierre del estado de situación patrimonial no fueron reexpresados, dado ya se encuentran reexpresados a la fecha de los estados contables;
- Los activos y pasivos no monetarios que se contabilizan a costo a la fecha del estado de situación patrimonial y los componentes del patrimonio, se reexpresan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes;
- Todos los elementos en el estado de resultados se actualizan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes;
- Las cifras comparativas se han reexpresado siguiendo el mismo procedimiento explicado en forma precedentes.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 05/08/2022

Abelovich, Polano & Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 30



José Daniel Abelovich
Socio

Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°102 - F°191

María Gabriela Lizana



En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al período de seis meses, iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio 2022, presentadas en forma comparativa

Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de junio 2022 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 2: BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS (Cont.)

2.1 Reexpresión en Moneda Homogénea (Cont.)

El Fiduciario ejerció la opción de la R.T. 6 y la Resolución. JG 539/18 de presentar el R.E.C.P.A.M. incluido en los resultados financieros y por tenencia, en una sola línea.

La no apertura de los resultados financieros y por tenencia (incluido el R.E.C.P.A.M.) genera la imposibilidad de determinar las magnitudes reales de los diferentes componentes de los resultados financieros y por tenencia, ni tampoco las magnitudes nominales ajustadas por inflación de los mismos y el efecto del R.E.C.P.A.M. sobre dichos resultados. Esta limitación también impide la determinación de ciertas ratios financieros, tales como el rendimiento de los activos financieros, el costo de endeudamiento, el efecto “palanca”, etc.

2.2 Información Comparativa

De acuerdo a las normas contables profesionales vigentes el Estado de Situación Patrimonial Fiduciario al 30 de junio de 2022, se presenta en forma comparativa con el Estado de Situación Patrimonial Fiduciario al 31 de diciembre de 2021. Los Estados de Resultados Fiduciario, de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario y de Flujo de Efectivo Fiduciario al 30 de junio de 2022, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio anterior reexpresado a moneda del 30 de junio de 2022 aplicando el coeficiente IPC publicado por el INDEC tal como establecen las normas contables vigentes

2.3 Criterios de Valuación

Los principales criterios de valuación utilizados en la preparación de los estados contables fueron los siguientes:

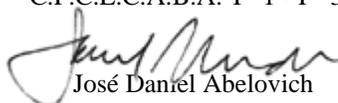
a. Caja y Bancos

Comprenden los saldos de cuentas corrientes bancarias, en monedas nacionales y computadas a su valor nominal.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 05/08/2022

Abelovich, Polano & Asociados S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 30



José Dantel Abelovich

Socio

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°102 - F°191

María Gabriela Lizana



En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al período de seis meses, iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio 2022, presentadas en forma comparativa

Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de junio 2022 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 2: BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS (Cont.)

2.3 Criterios de Valuación (Cont.)

b. Inversiones

Los depósitos a plazo fijo han sido valuados de acuerdo con la suma de dinero entregada en el momento de la transacción más los intereses devengados al cierre de cada período o ejercicio según corresponda.

c. Activos y pasivos en moneda local

Se encuentran valuados a su valor nominal, agregando o deduciendo según corresponda, los resultados financieros devengados hasta el cierre de cada período o ejercicio según corresponda.

d. Valores Representativos de Deuda

Al 30 de junio, están constituidos por los VRD emitidos (Nota 1.3) más los intereses capitalizados netos de las amortizaciones ya pagadas (valor residual) más los intereses devengados a la fecha de cierre de cada período o ejercicio según corresponda.

Han sido valuados al tipo de cambio vendedor informado por el B.N.A., vigente al cierre de cada periodo o ejercicio según corresponda conforme a lo previsto en el contrato de Fideicomiso, agregando o deduciendo los resultados financieros.

e. Estado de Flujo de Efectivo Fiduciario

El estado de flujo de efectivo fiduciario fue confeccionado utilizando el método indirecto, considerando como efectivo al rubro “Caja y Bancos” e “Inversiones”.

f. Resultados del período

Los resultados del período se exponen de la siguiente forma:

- Las partidas de resultados se exponen siguiendo los lineamientos de la Nota 2.1.
- Bajo la denominación de resultados financieros y por tenencia se exponen las diferencias de cambio y el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 05/08/2022

Abelovich, Polano & Asociados S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 30



José Daniel Abelovich

Socio

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°102 - F°191

María Gabriela Lizana



En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al período de seis meses, iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio 2022, presentadas en forma comparativa

Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de junio 2022 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 3: COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL FIDUCIARIO

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
3.1 <u>Caja y Bancos</u>		
BNA Caja de Ahorro N° 659.032.981/3	7.667	74.873
Total Caja y Bancos	7.667	74.873
3.2 <u>Créditos</u>		
Corriente		
Derecho de cobro – cobranzas proyectadas	3.479.102	3.754.026
Total Créditos Corriente	3.479.102	3.754.026
No Corriente		
Derecho de cobro – cobranzas proyectadas	2.707.238	4.976.320
Total Créditos No Corriente	2.707.238	4.976.320
Total Créditos	6.186.340	8.730.346
3.3 <u>Otros Créditos</u>		
Gastos pagados por adelantado	256	312
Ingreso de Fondos a Recibir	246.091	-
Ingresos Brutos - Saldo a Favor	1	5.115
Total Otros Créditos	246.348	5.427
3.4 <u>Cuentas por Pagar</u>		
Proveedores	119	885
Provisión Facturas a Pagar	837	162
Total Cuentas por Pagar	956	1.047
3.5 <u>Deudas Fiscales</u>		
Impuesto sobre los Ingresos Brutos	157	-
Total Deudas Fiscales	157	-
3.6 <u>Otras Deudas</u>		
Fondo de Reserva (Nota 1.5)	898.821	979.830
Fondo de Gastos (Nota 1.4)	6.028	13.746
Ingresos por derechos cedidos	-	22.003
Total Otras Deudas	904.849	1.015.579

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 05/08/2022

Abelovich, Polano & Asociados S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 30



José Daniel Abelovich

Socio

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°102 - F°191

María Gabriela Lizana



En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al período de seis meses, iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio 2022, presentadas en forma comparativa

Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de junio 2022 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 3: COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL FIDUCIARIO (Cont.)

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
3.7 Valores Representativos de Deuda		
Corriente		
VRDA (Anexo III)	3.458.523	3.732.251
Intereses a pagar VRDA (Anexo III)	20.579	21.775
Total VRD Corriente	3.479.102	3.754.026
No Corriente		
VRDA (Anexo III)	2.707.238	4.976.320
Total VRD No Corriente	2.707.238	4.976.320
Total VRD	6.186.340	8.730.346

NOTA 4: LIBROS RUBRICADOS DEL FIDEICOMISO

Los registros contables del Fideicomisos Financiero Nasa II se llevan en libros rubricados en forma separada de los correspondientes al registro del patrimonio del Fiduciario.

NOTA 5: ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no existen activos de disponibilidad restringida. El Fondo de Reserva mencionado en la Nota (1.5) es considerado como un activo de uso limitado.

NOTA 6: IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La Ley N° 27.440 de Financiamiento Productivo sancionada en mayo 2018 introdujo cambios vinculantes a los fideicomisos financieros en pos de transparentar su tratamiento impositivo. En su Art. 205 dispuso que aquellos fideicomisos que hayan colocado certificados de participación y/o títulos de deuda en el ámbito de la oferta pública no deberán tributar el impuesto a las ganancias. En estos casos deberá el inversor perceptor de la renta que estos distribuyan incorporar a su declaración jurada dicha ganancia, siendo de aplicación las normas generales de la ley para el tipo de ganancia que se trate.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 05/08/2022

Abelovich, Polano & Asociados S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 30



José Daniel Abelovich

Socio

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°102 - F°191

María Gabriela Lizana



En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al período de seis meses, iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio 2022, presentadas en forma comparativa
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de junio 2022 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 6: IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

En función a que el presente fideicomiso emitió títulos de deuda bajo la órbita de la oferta pública será de aplicación lo dispuesto en el párrafo anterior, quedando las rentas alcanzadas en cabeza del inversor. El tratamiento expuesto comienza a regir respecto de las utilidades generadas en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018, motivo por el cual, el Fideicomiso al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 no determinó impuesto a las ganancias.

NOTA 7: COVID-19

Durante el ejercicio 2021, en lo relativo a los avances del COVID-19 y las distintas variantes que se fueron presentando, las autoridades de la República Argentina extendieron el estado de emergencia en materia sanitaria previsto en el título X de la Ley N° 27.541, y se continuó con la adopción de medidas para la prevención y contención del virus.

El Fideicomiso NASAI no ha sufrido impactos significativos en sus resultados como consecuencia de la pandemia, y no se han presentado dificultades que ralenticen o complejicen las actividades fiduciarias, por lo cual las operaciones se mantienen y prevén que continúen a pesar de las dificultades, sin verse afectado el principio de empresa en marcha.

Si bien se han presentado ciertas demoras por parte del Deudor Cedido en transferir los Derechos de Cobro a la Cuenta Fiduciaria, el funcionamiento del fideicomiso no tuvo inconvenientes.

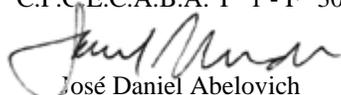
En base a lo mencionado, si bien a la fecha de emisión de los presentes estados contables se vienen realizando los pagos de servicios de deuda con normalidad y el Fiduciario se encuentra monitoreando en forma permanente el ingreso de fondos a la cuenta recaudadora, existe incertidumbre sobre el impacto que a futuro pueda tener en el Fideicomiso la baja significativa en la recaudación de CAMMESA. Al 30 de junio 2022 CAMMESA adeuda el 100% de la factura de abril 2022, cuyo vencimiento operó el 10 de junio de 2022.

Esta demora no perjudicó el pago de los servicios de VRD, realizándose en tiempo y forma.

Otro punto para destacar es la posición del fondo de reserva, notándose que no hay un riesgo de cobertura de al menos los próximos dos servicios de VRD, encontrándose actualmente esos fondos entre los límites pautados según contrato.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 05/08/2022

Abelovich, Polano & Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 30



José Daniel Abelovich
Socio

Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°102 - F°191

María Gabriela Lizana



En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al período de seis meses, iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio 2022, presentadas en forma comparativa

Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de junio 2022 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 8: HECHOS POSTERIORES

No existen acontecimientos u operaciones ocurridas entre el cierre del período y la fecha de emisión de los presentes estados contables fiduciarios que puedan afectar significativamente la situación del Fideicomiso que no hayan sido informados en los presentes Estados Contables Fiduciarios.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 05/08/2022

Abelovich, Polano & Asociados S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 30



José Daniel Abelovich

Socio

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°102 - F°191

María Gabriela Lizana



En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

ANEXO I

INVERSIONES

Correspondiente al período de seis meses, iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio 2022, presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de junio 2022 (Notas 2.1 y 2.2)

PLAZO FIJO	CAPITAL	INTERES DEVENGADO	TOTAL AL 30/06/2022	TOTAL AL 31/12/2021
Banco de la Nación Argentina	636.428	15.519	651.947	936.326
Total al 31/06/2022	636.428	15.519	651.947	-
Total al 31/12/2021	917.426	18.900	-	936.326

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada fecha 05/08/2022

Abelovich, Polano & Asociados S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 30


José Daniel Abelovich

Socio

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°102 - F°191

María Gabriela Lizana



En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

ANEXO II

APERTURA DE PLAZOS DE INVERSIONES, CRÉDITOS Y PASIVOS. TASAS DE INTERÉS

Correspondiente al período de seis meses, iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio 2022, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de junio 2022 (Notas 2.1 y 2.2)

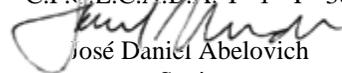
	Inversiones	Créditos	Otros Créditos	Cuentas por Pagar	Deudas Fiscales	Otras Deudas	Valores Representativos de Deuda
A vencer							
1er. Trimestre	651.947	875.496	246.348	956	157	-	875.496
2do. Trimestre	-	854.916	-	-	-	-	854.916
3er. Trimestre	-	854.916	-	-	-	-	854.916
4to. Trimestre	-	893.774	-	-	-	-	893.774
A más de un año	-	2.707.238	-	-	-	-	2.707.238
SUBTOTAL	651.947	6.186.340	246.348	956	157	-	6.186.340
De plazo vencido	-	-	-	-	-	-	-
Sin plazo establecido	-	-	-	-	-	904.849	-
TOTAL	651.947	6.186.340	246.348	956	157	904.849	6.186.340
Que no devengan interés	15.519	6.186.340	246.348	956	-	904.849	20.579
A tasa variable	-	-	-	-	-	-	6.165.761
A tasa fija	636.428	-	-	-	-	-	-
TOTAL AL 3/06/2022	651.947	6.186.340	246.348	956	157	904.849	6.186.340
TOTAL AL 31/12/2021	936.326	8.730.346	5.427	1.047	-	1.015.579	8.730.346

- Las inversiones devengan intereses a una tasa nominal anual promedio del 32,40%.
- Los Valores Representativos de Deuda devengan intereses a tasa variable (Nota 1.3.)

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada fecha 05/08/2022

Abelovich, Polano & Asociados S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 30


José Daniel Abelovich

Socio

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 - F° 191

María Gabriela Lizana



En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

ANEXO III

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Correspondiente al período de seis meses, iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio 2022, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de junio 2022 (Notas 2.1 y 2.2)

	30/06/2022			31/12/2021	
	Clase y monto de la moneda extranjera (Miles de USD)	Tipo de Cambio Utilizado (1)	Monto en Miles de Pesos	Monto en Miles de Pesos	
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
<u>Valores Representativos de Deuda</u>					
VRDA	USD	27.617	125,23	3.458.523	3.732.251
Intereses a pagar VRDA	USD	164	125,23	20.579	21.775
Total VRD				3.479.102	3.754.026
Total del Pasivo Corriente				3.479.102	3.754.026
PASIVO NO CORRIENTE					
<u>Valores Representativos de Deuda</u>					
VRDA	USD	26.356	125,23	2.707.238	4.976.320
Total VRD				2.707.238	4.976.320
Total del Pasivo No Corriente				2.707.238	4.976.320
Total del Pasivo				6.186.340	8.730.346

(1) Tipo de Cambio vendedor informado por el Banco de la Nación Argentina, correspondiente al último día hábil de período.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada fecha 05/08/2022

Abelovich, Polano & Asociados S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 30


José Daniel Abelovich

Socio

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°102 - F°191

María Gabriela Lizana



En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

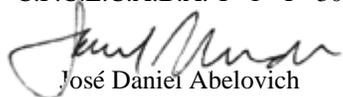
ANEXO IV

APERTURA DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Correspondiente al período de seis meses, iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio 2022, presentado en forma comparativa con igual período del ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 30 de junio 2022 (Notas 2.1 y 2.2)

CONCEPTO	30/6/2022	30/06/2021
Honorarios del Fiduciario	3.929	7.292
Impuesto Ley N° 25.413	21.423	25.201
Gastos y Comisiones Bancarias	125	184
Impuesto sobre los Ingresos Brutos	4.563	1.455
Honorarios Profesionales	1.310	1.545
Gastos y Honorarios Organismos de Contralor	235	330
Gastos Varios	284	264
Total	31.869	36.271

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de revisión limitada fecha 05/08/2022
Abelovich, Polano & Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 30



José Daniel Abelovich
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°102 - F°191

María Gabriela Lizana



En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

Informe de Revisión de Estados Contables de Período Intermedio

A los Señores Presidente y Directores de

BICE Fideicomisos S.A.

CUIT 30-70786541-1

Fiduciario del Fideicomiso Financiero “Nasa Serie II”

CUIT 30-71233653-2

Domicilio legal: 25 de mayo 526

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Introducción

Hemos revisado los estados contables de período intermedio adjuntos del Fideicomiso Financiero “Nasa Serie II” (en adelante “el Fideicomiso”), que comprenden el estado de situación patrimonial fiduciario al 30 de junio de 2022, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al período de seis meses finalizado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 y a su período intermedio, son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y, por lo tanto, deberán ser considerados en relación con esos estados contables.

Responsabilidad del Directorio del Fiduciario en relación con los estados contables

El Directorio y la Gerencia de BICE Fideicomisos S.A., en su carácter de fiduciario del Fideicomiso, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas. Asimismo es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de los estados contables de períodos intermedios libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.



Informe de Revisión de Estados Contables de Período Intermedio (Continuación)

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra revisión, la cual fue realizada de conformidad con las normas de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas aplicables a la revisión de estados contables de períodos intermedios. Una revisión de estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de las cuestiones contables y financieras, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de dicha revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría de estados contables y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento de todas las cuestiones significativas que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables mencionados en el primer párrafo del presente informe no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Párrafo de énfasis

Sin modificar nuestra conclusión, queremos enfatizar lo mencionado en la Nota 7 a los Estados Contables adjuntos, en la cual se indica que, si bien a la fecha de emisión de los presentes estados contables se vienen realizando los pagos de servicios de deuda con normalidad y la Dirección del Fiduciario se encuentra monitoreando en forma permanente el ingreso de fondos a la cuenta recaudadora, existe incertidumbre sobre el impacto que a futuro pueda tener en el Fideicomiso debido a la baja significativa en la recaudación de CAMMESA, teniendo en cuenta que el Fideicomiso se fondea, a través de la recaudación de CAMMESA.

Información sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos respecto del Fideicomiso que:

- a) los estados contables del Fideicomiso Financiero “Nasa Serie II” al 30 de junio de 2022 se encuentran asentados en el Libro “Inventario y Balances” y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades N° 19.550;
- b) los estados contables del Fideicomiso Financiero “Nasa Serie II” al 30 de junio de 2022 surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales.



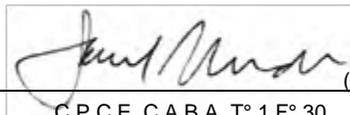
Informe de Revisión de Estados Contables de Período Intermedio (Continuación)

Información sobre otros requerimientos legales y regulatorios (Continuación)

- c) Al 30 de junio de 2022 no existe deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino, según surge de los registros contables del Fideicomiso.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 05 de agosto de 2022.

ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

 (Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
José Daniel Abelovich
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 102 F° 191

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de agosto de 2022

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 05/08/2022 referida a un Estado Contable Períodos Intermedios de fecha 30/06/2022 perteneciente a Fideicomiso Financiero NASA II Otras (con domic. fiscal) CUIT 30-71233653-2, intervenida por el Dr. JOSE DANIEL ABELOVICH. 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. JOSE DANIEL ABELOVICH

Contador Público (U.B.A.)

CPCECABA T° 102 F° 191

Firma en carácter de socio

ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

T° 1 F° 30

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: dhln46y

Legalización N° 813972

