

Fideicomiso Financiero
“NASA SERIE II”

Estados Contables Fiduciarios

Ejercicio N° 12

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023
y finalizado el 31 de diciembre de 2023

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 31 de diciembre 2023 (Notas 2.1 y 2.2)

ÍNDICE

	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	
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 ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 31 de diciembre 2023 (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>	Avenida Leandro N. Alem 518 – 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.

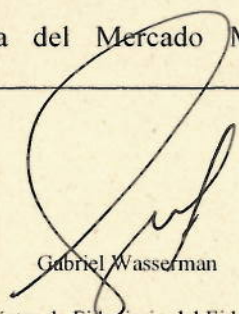
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/03/2024

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



Gabriel Wasserman

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL FIDUCIARIO

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre 2023, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 31 de diciembre 2023 (Notas 2.1 y 2.2)

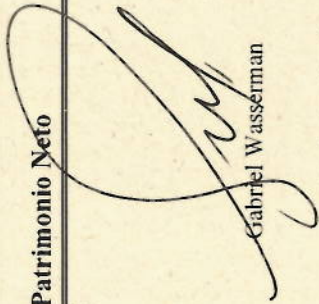
	31/12/2023	31/12/2022		31/12/2023	31/12/2022
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos (Nota 3.1)	901.783	1.112.999	Cuentas por Pagar (Nota 3.4 y Anexo II)	838	3.167
Inversiones (Anexos I y II)	-	825.641	Otras Deudas (Nota 3.5 y Anexo II)	2.031.695	3.249.430
Créditos (Notas 1.2, 3.2 y Anexo II)	5.966.183	15.673.209	Valores Representativos de Deuda (Notas 1.3, 3.6 y Anexos II y III)	5.966.183	15.673.209
Otros Créditos (Nota 3.3 y Anexo II)	1.130.750	1.313.957	Total del Pasivo Corriente	7.998.716	18.925.806
Total del Activo Corriente	7.998.716	18.925.806			
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Créditos (Notas 1.2, 3.2 y Anexo II)			Valores Representativos de Deuda (Notas 1.3, 3.6 y Anexos II y III)	-	4.051.591
Total del Activo No Corriente			Total del Pasivo No Corriente	-	4.051.591
			Total del Pasivo	7.998.716	22.977.397
			PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	-	-
Total del Activo	7.998.716	22.977.397	Total del Pasivo y Patrimonio Neto	7.998.716	22.977.397

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 fecha 08/03/2024
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


Gabriel Wasserman

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

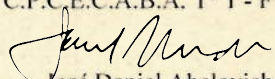
ESTADO DE RESULTADOS FIDUCIARIO

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre 2023, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 31 de diciembre 2023 (Notas 2.1 y 2.2)

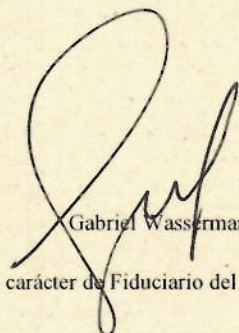
	31/12/2023	31/12/2022
INGRESOS		
Intereses por colocaciones financieras	423.826	1.138.674
Total Ingresos	423.826	1.138.674
EGRESOS		
Intereses por Valores Representativos de Deuda	(621.454)	(1.533.458)
Gastos de Administración (Anexo IV)	(242.135)	(272.015)
Resultados financieros y por tenencia (incluye recpam)	(12.810.951)	(13.841.456)
Total Egresos	(13.674.540)	(15.646.929)
Subtotal	(13.250.714)	(14.508.255)
Total Imputado a los Fondos de Gastos y de Reserva	(181.691)	(866.660)
Total Crédito por Derecho de Cobro a Recuperar	13.432.405	15.374.915
Resultado del Ejercicio	-	-

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 fecha 08/03/2024
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


Gabriel Wasserman
En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO FIDUCIARIO

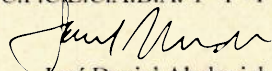
Correspondiente al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre 2023, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 31 de diciembre 2023 (Notas 2.1 y 2.2)

	Resultados No Asignados	Total Patrimonio Neto Fiduciario al 31/12/2023	Total Patrimonio Neto Fiduciario al 31/12/2022
Saldos al inicio del ejercicio	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-
Saldos al cierre del Ejercicio	-	-	-

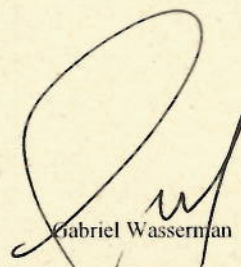
Las notas y los anexos que se acompañan son parte integrante de estos estados contables fiduciarios.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 08/03/2024

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


Gabriel Wasserman

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

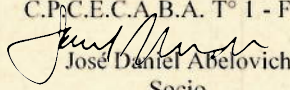
FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

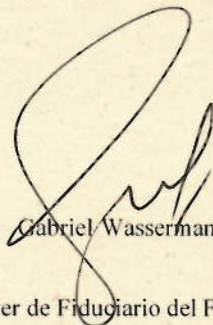
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO FIDUCIARIO

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre 2023, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 31 de diciembre de 2023 (Notas 2.1 y 2.2)

	31/12/2023	31/12/2022
Variaciones del Efectivo		
Efectivo al inicio del Ejercicio (Nota 2.3.e)	1.938.640	4.505.215
Efectivo al cierre del Ejercicio (Nota 2.3.e)	901.783	1.938.640
Disminución del Efectivo	(1.036.857)	(2.566.575)
Causas de las variaciones del Efectivo		
Resultado del Ejercicio	-	-
Variaciones en activos y pasivos operativos		
Disminución de Créditos	13.758.617	19.171.684
Disminución / (Aumento) de Otros Créditos	183.207	(1.289.779)
Disminución de Cuentas por Pagar	(2.329)	(1.498)
Disminución de Otras Deudas	(1.217.735)	(1.275.298)
Disminución de Valores Representativos de Deuda	(13.758.617)	(19.171.684)
Disminución del Efectivo	(1.036.857)	(2.566.575)

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 fecha 08/03/2024
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


Gabriel Wasserman

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre 2023, presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 31 de diciembre 2023 (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.

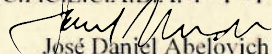
Con fecha 17 de mayo de 2012 Nucleoeléctrica Argentina S.A. como Fiduciante, Bice Fideicomisos S.A en su carácter de Fiduciario y CAMMESA como Deudor Cedido, suscribieron el Contrato por el que se creó y constituyó el Fideicomiso Financiero NASA SERIE II por hasta la suma máxima de miles de USD 442.100. 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.

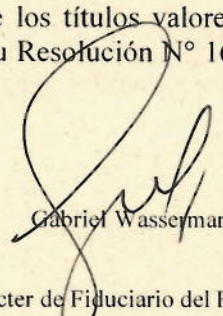
La Comisión Nacional de Valores (CNV) autorizó la oferta pública de los títulos valores del Fideicomiso por un valor nominal de miles de USD 300.000 mediante su Resolución N° 16.798

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 08/03/2024

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


Gabriel Wasserman

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre 2023, presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 31 de diciembre 2023 (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.

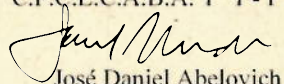
A la fecha de los presentes Estados Contables, el último informe del agente de calificación de riesgo FIX SCR S.A. de fecha 26 de junio de 2023, confirmó en 'A+sf(arg)/Estable' la calificación de los VRD emitidos por los fideicomisos financieros NASA Series II. La calificación se sustenta en el historial de generación (factor de capacidad o FC) de las centrales nucleares, el flujo de fondos predecible, los buenos ratios de cobertura de los servicios de deuda (DSCR) y las mejoras crediticias de la estructura. En los últimos 12 meses (Jun.'22-May.'23), la Central Atucha I operó a un FC del 64,0% y la Central Nuclear Embalse a un 73,4%. Por su parte la Central Atucha II, fue retirada de servicio a partir del 09.10.2022 y se estima que entre en servicio nuevamente en el segundo semestre de 2023. El desempeño de las centrales reduce el riesgo legal de la estructura (ver más adelante). La perspectiva es 'Estable' debido a que FIX opina que el fondo de reserva es suficiente para cubrir posibles variaciones bruscas en el tipo de cambio y en plazos de pago de CAMMESA. El 12 de abril de 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

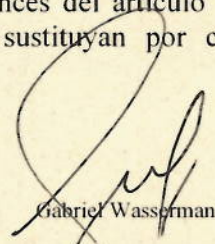
Los Bienes Fideicomitados son todos los activos cuya propiedad fiduciaria fue cedida por el Fiduciante al Fiduciario, de acuerdo con los términos y alcances del artículo 1682 de la Ley N° 26.994, incluyendo el producido y aquellos que los sustituyan por cualquier causa, comprendiendo al solo efecto enunciativo:

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/03/2024

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


Gabriel Wasserman

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre 2023, presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 31 de diciembre 2023 (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.

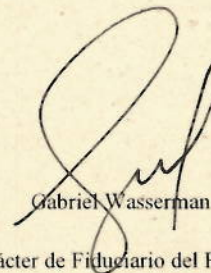
A continuación, se detallan las principales condiciones de emisión de los Valores Fiduciarios emitidos por el Fideicomiso:

- 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 fecha 08/03/2024
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



Gabriel Wasserman
En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre 2023, presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 31 de diciembre 2023 (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 31 de diciembre de 2023 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 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es de \$ 55.466 y \$ 24.956, respectivamente (Nota 3.5).

1.5 Fondo de Reserva

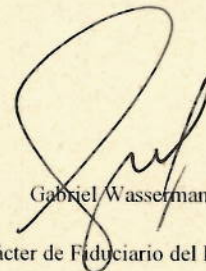
De acuerdo con lo establecido en el contrato de Fideicomiso, el Fondo de Reserva se constituyó inicialmente con los fondos derivados del producido de la integración de los Valores Fiduciarios por el importe equivalente al monto que deba ser abonado bajo los Valores Fiduciarios en la primera fecha de 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 fecha 08/03/2024

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


Gabriel Wasserman

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre 2023, presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 31 de diciembre 2023 (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 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es de \$ 1.976.229 y \$ 3.224.474, respectivamente (Nota 3.5).

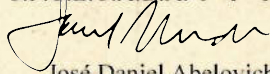
1.6 Duración del Fideicomiso y Causales de Extinción

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

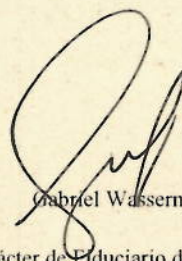
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/03/2024

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



Gabriel Wasserman

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre 2023, presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 31 de diciembre 2023 (Notas 2.1 y 2.2)

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

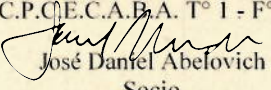
1.6 Duración del Fideicomiso y Causales de Extinción (Cont.)

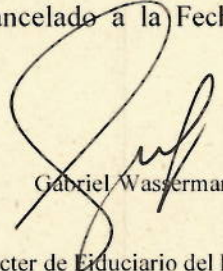
contrato de Fideicomiso hasta la cancelación total de dichos montos. Los eventos enunciados en el contrato de Fideicomiso con relación a esta cuestión son:

- 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 fecha 08/03/2024
Abelovich, Polano & Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 30

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


Gabriel Wasserman

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre 2023, presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 31 de diciembre 2023 (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.

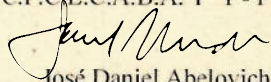
La preparación de estados contables de acuerdo con dichas normas contables requiere la consideración, por parte de la Administración del Fideicomiso, de estimaciones y supuestos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de dichos estados, como así también los montos de ingresos y gastos del ejercicio. 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

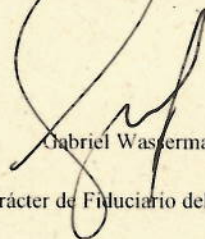
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 08/03/2024

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



Gabriel Waserman

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre 2023, presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 31 de diciembre 2023 (Notas 2.1 y 2.2)

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

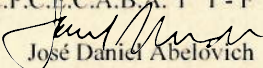
2.1 Reexpresión en Moneda Homogénea (Cont.)

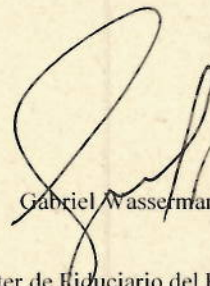
la FACPCE. Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de alta inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%.

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 fecha 08/03/2024
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


Gabriel Wasserman

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre 2023, presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 31 de diciembre 2023 (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 31 de diciembre de 2023.

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.

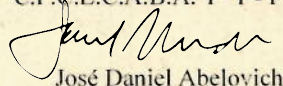
La reexpresión de los saldos iniciales se calculó considerando los índices establecidos por la FACPCE con base en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

Los principales procedimientos utilizados para la reexpresión fueron los siguientes:

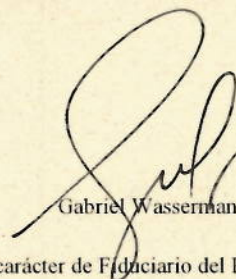
- Los activos y pasivos monetarios que se contabilizaron a moneda de cierre del estado de situación patrimonial no fueron reexpresados, dado ya se encuentran reexpresados a la fecha de los estados contables;
- Los activos y pasivos no monetarios que se contabilizan a costo a la fecha del estado de situación 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 fecha 08/03/2024

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



Gabriel Wasserman

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre 2023, presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 31 de diciembre 2023 (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, el Estados de Resultados Fiduciario, de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario y de Flujo de Efectivo Fiduciario al 31 de diciembre de 2023, se presentan en forma comparativa con el ejercicio anterior reexpresado a moneda del 31 de diciembre de 2023 aplicando el coeficiente IPC publicado por el INDEC tal como establecen las normas contables vigentes.

Las cifras de los Estados Contables Fiduciarios se encuentran expresadas en miles de pesos.

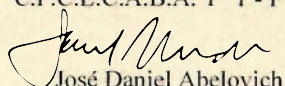
2.3 Criterios de Valuación

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

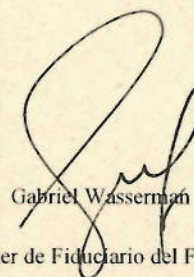
a. Caja y Bancos

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 fecha 08/03/2024
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


Gabriel Wasserman

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre 2023, presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 31 de diciembre 2023 (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. Pasivos en moneda local

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

d. Valores Representativos de Deuda

Al 31 de diciembre, 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 del ejercicio 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.

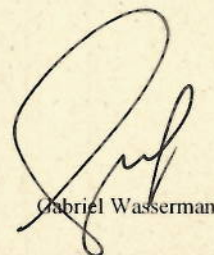
En el estado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo comprende los saldos de caja y bancos e inversiones de alta liquidez.

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
- Caja y bancos	901.783	1.112.999
- Inversiones	-	825.641
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujo de efectivo	<u>901.783</u>	<u>1.938.640</u>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/03/2024
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


Gabriel Wasserman

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre 2023, presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 31 de diciembre 2023 (Notas 2.1 y 2.2)

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

2.4 Criterios de Valuación (Cont.)

f. Resultados del ejercicio

Los resultados del ejercicio 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.

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

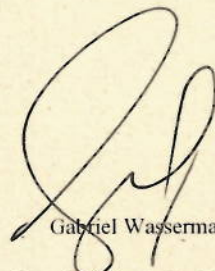
	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
3.1 Caja y Bancos		
BNA Caja de Ahorro N° 659.032.981/3	901.783	1.112.999
Total Caja y Bancos	<u>901.783</u>	<u>1.112.999</u>
3.2 Créditos		
Corriente		
Derecho de cobro – cobranzas proyectadas	5.966.183	15.673.209
Total Créditos Corriente	<u>5.966.183</u>	<u>15.673.209</u>
No Corriente		
Derecho de cobro – cobranzas proyectadas	-	4.051.591
Total Créditos No Corriente	<u>-</u>	<u>4.051.591</u>
Total Créditos	<u>5.966.183</u>	<u>19.724.800</u>
3.3 Otros Créditos		
Gastos pagados por adelantado	867	1.065
Ingreso de Fondos a Recibir	1.118.205	1.239.985
Ingresos Brutos - Saldo a Favor	11.678	72.907
Total Otros Créditos	<u>1.130.750</u>	<u>1.313.957</u>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/03/2024

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


Gabriel Wasserman

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre 2023, presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 31 de diciembre 2023 (Notas 2.1 y 2.2)

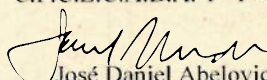
NOTA 3: COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL FIDUCIARIO (Cont.)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
3.4 Cuentas por Pagar		
Proveedores	555	2.332
Provisión Facturas a Pagar	283	835
Total Cuentas por Pagar	838	3.167
3.5 Otras Deudas		
Fondo de Reserva (Nota 1.5)	1.976.229	3.224.474
Fondo de Gastos (Nota 1.4)	55.466	24.956
Total Otras Deudas	2.031.695	3.249.430
3.6 Valores Representativos de Deuda		
Corriente		
VRDA (Anexo III)	5.937.215	15.578.606
Intereses a pagar VRDA (Anexo III)	28.968	94.603
Total VRD Corriente	5.966.183	15.673.209
No Corriente		
VRDA (Anexo III)	-	4.051.591
Total VRD No Corriente	-	4.051.591
Total VRD	5.966.183	19.724.800

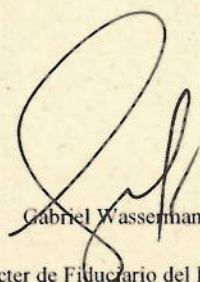
NOTA 4: LIBROS RUBRICADOS DEL FIDEICOMISO

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/03/2024
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


Gabriel Wasserman

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre 2023, presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 31 de diciembre 2023 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 5: **ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 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 receptor 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.

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 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 no determinó impuesto a las ganancias.

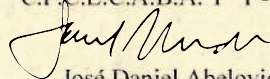
NOTA 7: **DERECHO DE COBRO CEDIDO**

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 NASAI no tuvo inconvenientes.

Con fecha 16 de noviembre de 2023, NASA y CAMMESA han suscripto la octava adenda al contrato de abastecimiento MEM (el "Contrato de Abastecimiento") por la cual se incrementaron las sumas de dinero provenientes de las CUOTAFF2a m, 2012 N° 11 y 12 del año 13, las cuales resultan Derechos de Cobro cedidos en el marco del Fideicomiso.

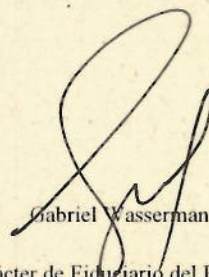
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 08/03/2024

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


Gabriel Wasserman

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre 2023, presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 31 de diciembre 2023 (Notas 2.1 y 2.2)

NOTA 7: DERECHO DE COBRO CEDIDO (Cont.)

A la fecha de emisión de los presentes estados contables se vienen realizando los pagos de servicios con normalidad y el Fiduciario se encuentra monitoreando en forma permanente el ingreso de fondos a la cuenta recaudadora. Existieron algunas demoras en el depósito de CAMMESA de los Derechos de Cobro cedidos al Fideicomiso, pero ello no perjudicó el pago de los servicios de VRD al cierre del presente ejercicio, realizándose dicho pago en tiempo y forma.

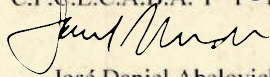
Asimismo, en el marco de las disposiciones contractuales y legales aplicables al Fideicomiso, el Fiduciante (NASA) integró Fondos Líquidos al Fideicomiso a efectos de cancelar los saldos pendientes, con el consecuente derecho a ser oportunamente compensado por parte de CAMMESA mediante los fondos derivados del Contrato de Abastecimiento y/o mediante subrogación respecto de los fondos remanentes en el Fideicomiso.

NOTA 8: HECHOS POSTERIORES

No existen acontecimientos u operaciones ocurridas entre el cierre del ejercicio 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.

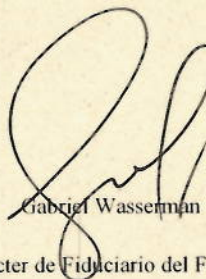
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 08/03/2024

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



Gabriel Wasserman
En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

ANEXO I

INVERSIONES

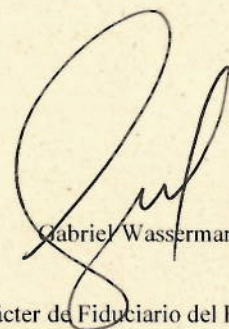
Correspondiente al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre 2023, presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 31 de diciembre 2023 (Notas 2.1 y 2.2)

PLAZO FIJO	CAPITAL	INTERES DEVENGADO	TOTAL AL 31/12/2023	TOTAL AL 31/12/2022
Banco de la Nación Argentina	-	-	-	825.641
Total al 31/12/2023	-	-	-	-
Total al 31/12/2022	796.503	29.138	-	825.641

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 08/03/2024
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


Gabriel Wasserman

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 ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y finalizado el

31 de diciembre 2023, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior

Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 31 de diciembre 2023 (Notas 2.1 y 2.2)

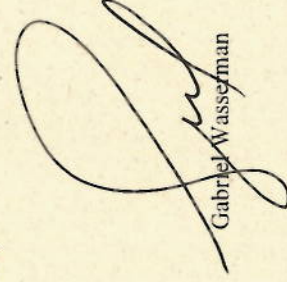
Inversiones	Créditos	Otros Créditos	Cuentas por Pagar	Otras Deudas	Valores Representativos de Deuda (1)
A vencer					
1er. Trimestre	5.966.183	1.130.750	838	-	5.966.183
2do. Trimestre	-	-	-	-	-
3er. Trimestre	-	-	-	-	-
4to. Trimestre	-	-	-	-	-
A más de un año	-	-	-	-	-
SUBTOTAL	5.966.183	1.130.750	838	-	5.966.183
De plazo vencido	-	-	-	-	-
Sin plazo establecido	-	-	-	2.031.695	-
TOTAL	5.966.183	1.130.750	838	2.031.695	5.966.183
Que no devengan interés	28.968	1.130.750	838	2.031.695	28.968
A tasa variable	5.937.215	-	-	-	5.937.215
A tasa fija	-	-	-	-	-
TOTAL AL 31/12/2023	5.966.183	1.130.750	838	2.031.695	5.966.183
TOTAL AL 31/12/2022	19.724.800	1.313.957	3.167	3.249.430	19.724.800

(1) Los Valores Representativos de Deuda devengan intereses a tasa variable (Nota 1.3.)

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/03/2024
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


Gabriel Wasserman

En carácter de Fideuciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II


ANEXO III

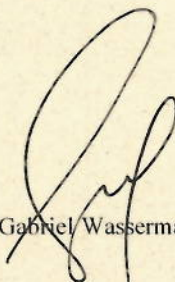
ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre 2023, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 31 de diciembre 2023 (Notas 2.1 y 2.2)

	31/12/2023			31/12/2022
	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 7.344	808,45	5.937.215	15.578.606
Intereses a pagar VRDA	USD 36	808,45	28.968	94.603
Total VRD			5.966.183	15.673.209
Total del Pasivo Corriente			5.966.183	15.673.209
PASIVO NO CORRIENTE				
<u>Valores Representativos de Deuda</u>				
VRDA	USD -	-	-	4.051.591
Total VRD			-	4.051.591
Total del Pasivo No Corriente			-	4.051.591
Total del Pasivo			5.966.183	19.724.800

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/03/2024
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


Gabriel Wasserman

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

FIDEICOMISO FINANCIERO NASA SERIE II

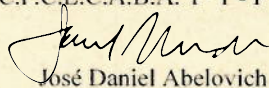
ANEXO IV

APERTURA DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre 2023, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en miles de pesos de cierre del 31 de diciembre 2023 (Notas 2.1 y 2.2)

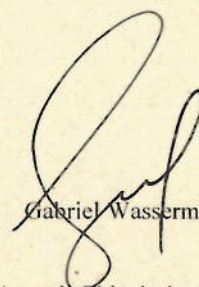
CONCEPTO	31/12/2023	31/12/2022
Honorarios del Fiduciario	12.522	30.191
Impuesto Ley N° 25.413	196.720	192.397
Gastos y Comisiones Bancarias	769	884
Impuesto sobre los Ingresos Brutos	21.191	34.722
Honorarios Profesionales	10.238	10.793
Gastos y Honorarios Organismos de Contralor	471	1.489
Gastos Varios	201	1.492
Impuesto a los sellos	23	47
Total	242.135	272.015

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 08/03/2024
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



Gabriel Wasserman

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso

Informe de Auditoría emitido por los Auditores Independientes

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

Informe sobre la auditoría de los estados contables

Opinión

Hemos auditado los estados contables del Fideicomiso Financiero “Nasa Serie II” (en adelante “el Fideicomiso”) que comprenden el estado de situación patrimonial fiduciario al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados fiduciario, de evolución del patrimonio neto fiduciario y de flujo de efectivo fiduciario correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados contables 1 a 8 que incluyen un resumen de las políticas contables significativas, y los anexos I a IV.

En nuestra opinión, los estados contables fiduciarios adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Contables Profesionales Argentinas.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la sección III.A de la Resolución Técnica N° 37 (RT 37) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados contables” de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA) y de la RT 37 de la FACPCE. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.



Informe de Auditoría emitido por los Auditores Independientes (Continuación)

Énfasis sobre incertidumbre debido a la baja recaudación

Sin modificar nuestra opinión, queremos enfatizar lo mencionado en la Nota 7 a los Estados Contables fiduciarios 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.

Responsabilidades de la Dirección 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 son responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las Normas Contables Profesionales Argentinas, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrección significativa.

En la preparación de los estados contables fiduciarios, el Directorio y la Gerencia de BICE Fideicomisos S.A. son responsables de la evaluación de la capacidad del Fideicomiso para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con este aspecto y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tuviera intención de liquidar el Fideicomiso o de cesar sus operaciones, o bien no existiera otra alternativa realista.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados contables

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados contables en su conjunto están libres de incorrección significativa y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la RT 37 de la FACPCE adoptada por la Resolución C.D. Nº 46/2021 del CPCECABA siempre detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados contables.

Como parte de una auditoría de conformidad con la RT 37 de la FACPCE, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- a) Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados contables, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y adecuados para proporcionar una base para nuestra opinión.

R

Informe de Auditoría emitido por los Auditores Independientes (Continuación)

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados contables (Continuación)

- b) Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fideicomiso.
- c) Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección del Fideicomiso.
- d) Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por el Directorio y la Gerencia de BICE Fideicomisos S.A., del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas importantes sobre la capacidad del Fideicomiso para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información expuesta en los estados contables o, si dicha información expuesta no es adecuada, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fideicomiso deje de ser una empresa en funcionamiento.
- e) Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados contables, incluida la información revelada, y si los estados contables representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- f) Nos comunicamos con el Directorio y la Gerencia de BICE Fideicomisos S.A. en relación con, entre otras cuestiones, la estrategia general de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

R

Informe de Auditoría emitido por los Auditores Independientes (Continuación)

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos respecto de FIDEICOMISO FINANCIERO "NASA SERIE II", que:

- a) los estados contables de FIDEICOMISO FINANCIERO "NASA SERIE II" se encuentran transcritos 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;
- b) los estados contables de FIDEICOMISO FINANCIERO "NASA SERIE II" surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención del lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución N° 420/11 de la FACPCE; y
- d) al 31 de diciembre de 2023, no existe deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de FIDEICOMISO FINANCIERO "NASA SERIE II" según surge de los registros contables del Fideicomiso.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de marzo de 2024.

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 marzo 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 08/03/2024 referida a un Estado Contable Ej. Regular/ Irregular de fecha 31/12/2023 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



Profesional de Ciencias
Económicas de la Ciudad
Autónoma de Buenos Aires

*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: hsnw17j*

Legalización N° 762220

