INFORME RESULTANTE DE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS ACORDADOS SOBRE EL FIDEICOMISO FINANCIERO CEIBO CREDITOS SERIE III
MAYO 2022

A los Señores Directores de
COHEN S.A.
FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO
CEIBO CRÉDITOS III (30-71746519-5)
Domicilio Legal: Av. Córdoba 838, Piso 5º, Dpto. 10
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Objeto del encargo

En nuestro carácter de Contadores Públicos independientes y de Agente de Control y Revisión del **Fideicomiso Financiero CEIBO CREDITOS SERIE III**, a su pedido y en relación con los requerimientos establecidos en la Sección IX, artículo 13 inciso c) y Sección XII, artículo 28 inciso a) del Capítulo IV – Título V del Texto Ordenado de las Normas de CNV (N.T. 2013) y modificatorias, emitimos el presente informe profesional, con el objeto de constatar determinados hechos y circunstancias sobre los activos subyacentes a ser trasferidos al fideicomiso financiero.

Nuestra tarea consistió en la aplicación de ciertos procedimientos de revisión, convenidos previamente con Uds., tanto en su definición como en su alcance.

El objetivo de nuestra labor es la aplicación de los procedimientos mencionados y no la emisión de una opinión sobre la información que nos ha sido proporcionada.

La suficiencia de los procedimientos aplicados y su alcance está sujeta a la consideración de los usuarios de este informe. De haber aplicado otros procedimientos, otras conclusiones podrían haber surgido de nuestra labor.

Información sujeta a análisis

Hemos efectuado la verificación del estado de los cheques que componen el Fideicomiso, mediante el análisis de la siguiente información proporcionada por el Fiduciante / Agente de Cobro /Fiduciario:

1. Inventario de los créditos transferidos al Fideicomiso en formato digital.
2. Detalle de las cuotas correspondientes a los créditos transferidos al Fideicomiso.
3. Detalle de las cobranzas efectuadas durante el mes de análisis.
4. Rendiciones de Cobranzas efectuadas durante el período bajo análisis.
5. Detalle de los importes acreditados en la Cuenta Fiduciaria correspondientes al mes de análisis.
6. Detalle de importes afectados al pago de servicio tales como (gastos, impuestos, rendimientos, sellos provinciales, fondo de liquidez, etc.), con su documentación respaldatoria.
7. Detalle aplicación de recursos (cobranza, intereses, etc.).

Responsabilidad de la Dirección del Fiduciario y del Fiduciante

La preparación y presentación de la información sujeta a análisis es responsabilidad de CEIBO CREDITOS S.A. en su carácter de Fiduciante y de COHEN S.A. en su carácter de Fiduciario.

Responsabilidad del Agente de Control y Revisión

Nuestra responsabilidad se limita en llevar a cabo los procedimientos acordados con Uds. sobre la información proporcionada de conformidad con las normas sobre encargos para aplicar procedimientos acordados establecidos en la sección VII.A de la Resolución Técnica N°37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. La normativa profesional requiere el cumplimiento de los requerimientos éticos establecidos en el Código de Ética vigente en la jurisdicción de dicho Consejo.

Cabe aclarar que los procedimientos realizados no constituyen una revisión de estados contables o una auditoría y por lo tanto no se emitirá ninguna seguridad respecto de la materia que es objeto de la aplicación de los procedimientos acordados. Por tal motivo, quienes han solicitado el informe evaluarán por sí mismos los procedimientos y los resultados informados para extraer sus propias conclusiones. Si hubiésemos realizado procedimientos adicionales, una auditoría o una revisión de estados contables, otras cuestiones podrían haber llegado a nuestro conocimiento, las que hubiesen sido oportunamente informadas.

Los procedimientos aplicados fueron realizados sobre los registros y documentación que nos fueron suministrados por CEIBO CREDITOS S.A. y COHEN S.A. Nuestra tarea se basó en la premisa que la información proporcionada es precisa, completa, legítima y libre de fraudes y otros actos ilegales, para lo cual hemos tenido en cuenta su apariencia y estructura formal.

I) Procedimientos acordados:

1. Verificar que la cobranza informada por Agente de Cobro pertenezca a las cuotas de los créditos cedidos al Fidecomiso.

2. Verificar que los montos imputados de la información de cobranzas, coincida con los importes acreditados por el Administrador en la Cuenta Fiduciaria, para el mes de análisis.
   A tales efectos se verificará que, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 4.1 del Contrato Suplementario Privado, el Administrador transfiera la totalidad de la cobranza a la Cuenta Fiduciaria dentro de los tres (3) días hábiles siguientes de percibidos dichos fondos.

3. Elaborar el estado de atrasos de la cartera en forma total. Los mismos serán calculados en base a la imputación de las cobranzas informadas al flujo de fondos teórico de los créditos.

4. Estimar los intereses incluidos en la cuota, devengados al cierre del período bajo análisis de la cartera resultante, una vez aplicados los cobros del mes.

5. Efectuar el cálculo de previsiones de la cartera vigente en forma total.

6. Análisis comparativo del flujo de fondo teórico de los bienes fideicomitidos respecto del flujo de fondos real y su impacto en el pago de servicios de los valores negociables fiduciarios.

7. Control de pago de los valores negociables fiduciarios y su comparación con el cuadro teórico de pagos incluido en el Prospecto y/o Suplemento de Prospecto.

8. Recalculo de los devengamientos de los valores negociables fiduciarios.

9. Control y revisión de recursos recibidos y su aplicación.

10. Verificar el estado del siguiente Evento Especial:

Falta de pago de los servicios.

II) Manifestación:

a) Del procedimiento aplicado con el alcance descripto en el punto 1. del apartado anterior, el resultado se expone en el anexo II) adjunto al presente informe.

b) Del procedimiento aplicado con el alcance descripto en el punto 2. del apartado anterior, el resultado se expone en el anexo V) adjunto al presente informe.

c) Del procedimiento aplicado con el alcance descripto en el punto 3. del apartado anterior, el recálculo del estado de atrasos de la cartera se encuentra expuesto en el Anexo VIII), adjunto al presente informe.

d) De los procedimientos aplicados con el alcance descripto en el punto 4. del apartado anterior, los resultados se exponen en el anexo IX) adjunto al presente informe.

e) De los procedimientos aplicados con el alcance descripto en el punto 5. del apartado anterior, los resultados se exponen en el anexo VIII) adjunto al presente informe.

f) De los procedimientos aplicados con el alcance descripto en el punto 6., y 8. del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo XI) adjunto al presente informe.

g) De los procedimientos aplicados con el alcance descripto en el punto 7. del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo XII) adjunto al presente Informe.

h) De los procedimientos aplicados con el alcance descripto en el punto 9., del apartado anterior los resultados se exponen en el Anexo XIII) adjunto al presente Informe.

i) De los procedimientos aplicados con el alcance descripto en el punto 10. del apartado anterior, no surgen observaciones que formular.

Otras cuestiones

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el brote de COVID-19 como una pandemia. Frente a una potencial crisis sanitaria y social, el Poder Ejecutivo Nacional se vio obligado a tomar medidas a fin de mitigar su propagación y su impacto en el sistema sanitario y, mediante el Decreto N° 260/20, se amplió la emergencia pública en materia sanitaria establecida por la Ley N° 27.541, por el plazo de UN (1) año a partir de la entrada en vigencia de dicha norma, habiendo sido prorrogado dicho decreto hasta el 31 de diciembre de 2021 por el Decreto N° 167/21, en los términos del mismo.

Asimismo debido a que se detectaron variantes del virus SARS-CoV-2 consideradas de preocupación (Alpha, Beta, Gamma, Delta y Ómicron) en diversos países, afectando a diversos continentes, fue preciso diferir y mantener las medidas sociales y de salud pública adoptadas oportunamente resultando necesario prorrogar nuevamente la emergencia sanitaria hasta el día 31 de diciembre de 2022 conforme surge del Decreto N° 867/2021.

No es posible asegurar que la crisis sanitaria y social y los efectos económico-financieros derivados de la misma no tendrán –a pesar de las medidas adoptadas por el Poder Ejecutivo Nacional o las que se adopten en un futuro- un efecto adverso y significativo sobre los Deudores de los Bienes Fideicomitidos (en particular sobre su capacidad de pago) y consecuentemente sobre los indicadores de mora y cobranza.

El presente informe deberá ser utilizado únicamente por COHEN S.A. y por la Comisión Nacional de Valores, no asumimos responsabilidad por su distribución o utilización por partes distintas a las aquí mencionadas.
No tenemos responsabilidad en informar o presentar cuestiones legales, impositivas o jurídicas, ni de actualizar este informe por los eventos o circunstancias que ocurran con posterioridad a la fecha de realización del mismo.

Adjuntamos al presente informe:

Anexo I) Resumen de la cartera.
Anexo II) Estado de situación de cobranzas.
Anexo III) Cobranza del mes por provincia.
Anexo IV) Cobranza del mes por día de pago.
Anexo V) Cobranza imputada vs. Cobranza ingresada.
Anexo VI) Cobranza Real vs. Cobranza Esperada.
Anexo VII) Flujo según mes de pago.
Anexo VIII) Estado de Atrasos de la Cartera.
Anexo IX) Saldo Descontado e Interés devengado a cobrar por provincia.
Anexo X) Flujo Futuro de la cartera.
Anexo XI) Análisis del Flujo de Fondos real y su impacto en el Pago de Servicios.
Anexo XII) Pago de los títulos fiduciarios y comparación con el cuadro teórico.
Anexo XIII) Control y revisión de los recursos recibidos y su aplicación.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires
10 de Junio de 2022.

Zubillaga & Asociados S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 100

Daniel H. Zubillaga
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 127 - F° 154

Fideicomiso Financiero
CEIBO CRÉDITOS III
Anexo I

CUADRO RESUMEN

Cartera Vigente	Cartera Cedida	Al 31-05-2022
Créditos	2.234	2.178
Clientes	2.218	2.164
Saldo Valor Nominal	$ 328.886.475	$ 305.064.592
Saldo Valor Descontado	$ 267.810.664	$ 244.026.626
Ajustes menores a $1	$ -	$ -
Variación Saldo Descontado		*-9,75%*
Total Cobrado Acumulado		*8,88%*

"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe especial de fecha 10/06/2022"

Fideicomiso Financiero
CEIBO CRÉDITOS III
Anexo II

Zubillaga & Asociados S.A.

ESTADO DE SITUACION DE COBRANZAS (Análisis Financiero)

Cobranza del 01/05/22 al 31/05/22

TOTAL

	(1) Valor Descontado	(2) Interés	(3) Valor Nominal (1+2)	(4) Punitorio	(5) Bonificación	(6) Total (3+4-5)
FLUJO REAL						
Cobros del mes	23.784.037	37.846	23.821.883	-.-	-.-	23.821.883
Cobros de meses anteriores	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Cobros Anticipados	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
	23.784.037	**37.846**	**23.821.883**	**-.-**	**-.-**	**23.821.883**

El interes expuesto esta compuesto de la siguiente manera:

Interes cobrado	$ 23.859.729
Interes Bonificado	$ 23.821.883
Total Interes	**$ 37.846**

"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe especial de fecha 10/06/2022"

Fideicomiso Financiero
CEIBO CRÉDITOS III
Anexo III

Zubillaga & Asociados S.A.

COBRANZA DEL MES POR LOCALIDAD Y PROVINCIA

Análisis al 31-05-22

PROVINCIA	Valor Descontado	Interés	Valor Nominal	Punitorio	Bonificación	Total
BUENOS AIRES	10.256.149	17.455	10.273.604	-	-	10.273.604
CAPITAL FEDERAL	1.734.075	2.791	1.736.866	-	-	1.736.866
CHACO	557.592	433	558.025	-	-	558.025
CHUBUT	34.034	-	34.034	-	-	34.034
CORDOBA	2.710.032	3.763	2.713.795	-	-	2.713.795
CORRIENTES	215.028	354	215.383	-	-	215.383
ENTRE RIOS	31.017	-	31.017	-	-	31.017
FORMOSA	21.294	55	21.349	-	-	21.349
JUJUY	29.456	73	29.529	-	-	29.529
LA PAMPA	10.732	-	10.732	-	-	10.732
MENDOZA	16.244	48	16.292	-	-	16.292
MISIONES	1.651.195	2.424	1.653.619	-	-	1.653.619
NEUQUEN	220.182	428	220.609	-	-	220.609
RIO NEGRO	1.073.206	1.664	1.074.870	-	-	1.074.870
SALTA	1.322.550	1.663	1.324.214	-	-	1.324.214
SAN JUAN	10.459	-	10.459	-	-	10.459
SAN LUIS	10.507	49	10.555	-	-	10.555
SANTA FE	3.024.810	5.282	3.030.092	-	-	3.030.092
SANTIAGO DEL ESTERC	17.717	67	17.784	-	-	17.784
TUCUMAN	837.756	1.298	839.054	-	-	839.054
TOTAL	**23.784.037**	**37.846**	**23.821.883**	**-**	**-**	**23.821.883**

"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe especial de fecha 10/06/2022"

Fideicomiso Financiero
CEIBO CRÉDITOS III
Anexo IV

Zubillaga & Asociados S.A.

Cobranza por dia de pago proporcionada por el Fiduciante

Análisis al 31-05-22

DIA DE PAGO	CAPITAL	INTERES	VALOR NOMINAL	PUNITORIO	BONIFICACIÓN	TOTAL	Fecha teórica de Depósito	FECHA DEPOSITO	IMPORTE	DIF
2/5/2022	141.828	241.492	383.319	-	-	383.319	5/5/2022			(383.319)
3/5/2022	231.493	339.580	571.073	-	-	571.073	6/5/2022			(571.073)
4/5/2022	355.228	495.124	850.352	-	-	850.352	9/5/2022	9/5/2022	1.804.774	954.422
5/5/2022	471.014	800.643	1.271.657	-	-	1.271.657	10/5/2022	10/5/2022	1.271.657	-.-
6/5/2022	1.031.577	1.567.978	2.599.554	-	-	2.599.554	11/5/2022			(2.599.554)
7/5/2022	564.182	944.395	1.508.577	-	-	1.508.577	11/5/2022			(1.508.577)
8/5/2022	8.901	21.486	30.387	-	-	30.387	11/5/2022	11/5/2022	4.138.518	4.108.131
9/5/2022	326.019	317.988	644.006	-	-	644.006	12/5/2022			(644.006)
10/5/2022	333.978	461.341	795.319	-	-	795.319	13/5/2022	13/5/2022	1.439.325	644.006
11/5/2022	206.176	348.079	554.254	-	-	554.254	16/5/2022			(554.254)
12/5/2022	285.112	333.755	618.867	-	-	618.867	17/5/2022	17/5/2022	1.938.794	1.319.928
13/5/2022	318.633	416.018	734.651	-	-	734.651	18/5/2022			(734.651)
14/5/2022	10.320	20.702	31.022	-	-	31.022	18/5/2022			(31.022)
16/5/2022	205.495	323.014	528.509	-	-	528.509	19/5/2022			(528.509)
17/5/2022	179.444	294.182	473.626	-	-	473.626	20/5/2022			(473.626)
19/5/2022	202.291	263.253	465.544	-	-	465.544	23/5/2022	23/5/2022	1.467.679	1.002.136
20/5/2022	218.026	279.901	497.926	-	-	497.926	25/5/2022			(497.926)
21/5/2022	39.996	65.115	105.111	-	-	105.111	25/5/2022			(105.111)
23/5/2022	260.298	339.720	600.018	-	-	600.018	26/5/2022	26/5/2022	1.203.055	603.037
24/5/2022	544.621	820.719	1.365.341	-	-	1.365.341	27/5/2022			(1.365.341)
26/5/2022	809.888	1.236.812	2.046.700	-	-	2.046.700	31/5/2022	31/5/2022	5.297.130	3.250.430
27/5/2022	817.478	1.021.337	1.838.815	-	-	1.838.815	1/6/2022			(1.838.815)
28/5/2022	14.371	31.902	46.274	-	-	46.274	1/6/2022			(46.274)
30/5/2022	1.281.371	2.039.277	3.320.648	-	-	3.320.648	2/6/2022			(3.320.648)
31/5/2022	815.626	1.124.707	1.940.333	-	-	1.940.333	3/6/2022	3/6/2022	5.260.981	3.320.648
	9.673.366	**14.148.518**	**23.821.883**	**-**	**-**	**23.821.883**			**23.821.913**	**30**

"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe especial de fecha 10/06/2022"

Fideicomiso Financiero
CEIBO CRÉDITOS II
Anexo V

Zubillaga & Asociados S.A.

CONCILIACIÓN FONDOS INGRESADOS VS COBRANZA INFORMADA

1. Depósito de cobranzas acumulado al inicio		**-**
2. Fondos a Ingresar por cobranzas informadas	23.821.883	
3. Fondos Ingresados al Fideicomiso	23.821.913	
4. Fondos Ingresados al Fideicomiso en defecto en el mes		**30**
5. Depósito de cobranzas acumulado al cierre		**30**

COMENTARIOS

4.= 3-2

5.= 1+4

1. y 5. El importe detallado en caso de resultar positivo refiere a "depósitos en exceso", en caso de resultar negativo refiere a "depósitos en defecto".

"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe especial de fecha 07/04/2022"

Fideicomiso Financiero
CEIBO CRÉDITOS III
Anexo VI

Zubillaga & Asociados S.A.

FLUJO REAL VS TEÓRICO

MES	MENSUALES					ACUMULADOS			
	VN Imputado Mes	VN Imputado Anticipado	Valor Total Teórico	Superv - Deficit Mensual	% Cobr VN	Real Valor Nominal	Teórico Valor Total	Superv - Deficit Mensual	% Cobr VN
may-22	23.821.883	-.-	25.179.945	(1.358.062)	94,61%	23.821.883	25.179.945	(1.358.062)	94,61%

"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe especial de fecha 10/06/2022"

Fideicomiso Financiero
CEIBO CRÉDITOS III
Anexo VII

Zubillaga & Asociados S.A.

COBRANZA SEGÚN MOMENTO DEL COBRO

Mes Vencimiento		may-22	jun-22	jul-22	ago-22	sep-22	oct-22
Meses Anteriores		**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**
Mes Vto		**94,6%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**
Subtotal Al Vto		**94,6%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**
	1 mes atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	2 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	3 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	4 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	5 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	6 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	Más 6 meses atraso	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Con atraso		**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**
Total Cobrado		**94,6%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**
No Cobrado		**5,4%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**
Teórico ($ miles)		**25.140**	**24.023**	**22.813**	**21.458**	**19.865**	**18.653**

Ref: Vencido al corte

"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe especial de fecha 10/06/2022"

Fideicomiso Financiero
CEIBO CRÉDITOS III
Anexo VIII

Zubillaga & Asociados S.A.

ESTADO DE SITUACION POR CLIENTE
Análisis al 31-05-22

Días de Atraso	Clientes	Saldo Valor Nominal	Saldo Valor Descontado	Interés devengado a cobrar	Total Sdo Valor Desc. + Int. Dev. a Cob.	%	Previsión
0 - 31	2.164	305.064.592	244.026.626	5.888.641	249.915.267	100,00%	2.499.153
Total	**2.164**	**305.064.592**	**244.026.626**	**5.888.641**	**249.915.267**	**100%**	**2.499.153**

ESTADO DE SITUACION POR OPERACIÓN
Análisis al 31-05-22

Días de Atraso	Créditos	Saldo Valor Nominal	Saldo Valor Descontado	Interés devengado a cobrar	Total Sdo Valor Desc. + Int. Dev. a Cob.	%
0 - 31	2.178	305.064.592	244.026.626	5.888.641	249.915.267	100,00%
Total	**2.178**	**305.064.592**	**244.026.626**	**5.888.641**	**249.915.267**	**100%**

	Interés devengado del período Neto
Al 31-05-2022	**5.926.487**

"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe especial de fecha 10/06/2022"

SALDO V. DESCONTADO E INT DEVENGADO POR PCIA.

Análisis al 31-05-22

PROVINCIA	Saldo Valor Descontado	Interés Dev a Cobrar	Interés Dev del Período Neto
BUENOS AIRES	102.629.494	2.481.510	2.498.965
CAPITAL FEDERAL	19.422.084	467.933	470.723
CHACO	6.735.023	161.694	162.127
CHUBUT	33.551	814	814
CORDOBA	30.282.060	732.133	735.896
CORRIENTES	2.763.012	66.627	66.982
ENTRE RIOS	147.353	3.574	3.574
FORMOSA	189.041	4.586	4.640
JUJUY	273.690	6.639	6.712
LA PAMPA	77.692	1.885	1.885
MENDOZA	31.827	772	820
MISIONES	14.261.698	343.490	345.914
NEUQUEN	1.915.948	46.476	46.904
RIO NEGRO	10.229.167	246.848	248.512
SALTA	11.789.996	283.862	285.526
SAN JUAN	20.463	496	496
SAN LUIS	50.177	1.217	1.266
SANTA FE	34.284.991	824.438	829.720
SANTIAGO DEL ESTERO	160.054	3.882	3.949
TUCUMAN	8.729.307	209.763	211.061
TOTAL	**244.026.626**	**5.888.641**	**5.926.487**

"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe especial de fecha 10/06/2022"

Fideicomiso Financiero
CEIBO CRÉDITOS III
Anexo X

Zubillaga & Asociados S.A.

FLUJO FUTURO
Análisis al 31-05-22

Mes de vencimiento	Saldo Valor Nominal	Saldo Valor Descontado
Vencido	**1.358.062**	**1.355.986**
jun-22	24.758.739	24.023.259
jul-22	24.170.645	22.812.895
ago-22	23.394.277	21.458.174
sep-22	22.285.641	19.865.224
oct-22	21.513.089	18.653.154
nov-22	20.021.146	16.870.378
dic-22	18.669.126	15.302.267
ene-23	18.339.542	14.608.633
feb-23	17.468.481	13.522.716
mar-23	16.464.741	12.421.099
abr-23	15.344.468	11.249.041
may-23	13.462.732	9.599.574
jun-23	11.425.398	7.917.903
jul-23	10.867.332	7.325.719
ago-23	8.813.493	5.773.918
sep-23	7.441.443	4.737.639
oct-23	6.393.992	3.959.206
nov-23	4.968.212	2.989.554
dic-23	3.525.702	2.063.972
ene-24	3.274.230	1.862.777
feb-24	2.432.196	1.344.840
mar-24	1.690.724	910.203
abr-24	1.500.766	785.091
may-24	1.255.361	638.768
jun-24	1.065.644	526.971
jul-24	935.948	450.191
ago-24	681.117	318.408
sep-24	626.741	284.763
oct-24	472.886	208.941
nov-24	210.798	90.469
dic-24	97.666	40.795
ene-25	99.066	40.214
feb-25	35.189	13.882
TOTALES	**305.064.592**	**244.026.626**

"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe especial de fecha 10/06/2022"

Análisis del Flujo de Fondos real y su impacto en el Pago de Servicios

Cobranza disponible para Pago de servicios						
Mes	Cobranzas	Gastos	Rendimiento	F. Garantía	Otros	Total Para el pago

Nota: Durante el período bajo análisis no se efectuaron pagos de servicios

Pago de los títulos fiduciarios y comparación con el cuadro teórico

VDF A							
MES	TEORICO SEGÚN PROSPECTO		REAL		SALDO CAPITAL REAL	% PAGO CAPITAL	
	CAPITAL	INTERÉS (*)	CAPITAL	INTERÉS		ACUM (**)	DIF

Nota: Durante el período bajo análisis no se efectuaron pagos de servicios

Fideicomiso Financiero
CEIBO CRÉDITOS III
Anexo XIII

Zubillaga & Asociados S.A.

Control y revisión de los recursos recibidos y su aplicación

	may-22
Saldo Inicio	0
	MES1
INGRESOS	
Cobranzas	**18.560.931,74**
Fondos de Gastos	**200.000,00**
Rescate Fondo de Gastos	**0,00**
Rescate Fondo de Reserva	**0,00**
Rescate Fondos Líquidos Disponibles	**0,00**
Rendimiento Inversiones	**0,00**
Fondos Líquidos Disponibles	0,00
Fondo de Reserva	0,00
Otros Ingresos	**0,00**
TOTAL INGRESOS	**18.760.931,74**
EGRESOS	
Gastos	**402.869,77**
Pago de servicios	**0,00**
Inversiones	**18.350.000,00**
Fondos Líquidos Disponibles	18.350.000,00
Fondo de Reserva	0,00
Devolución Fondo de Reserva	**0,00**
TOTAL EGRESOS	**18.752.869,77**
SALDO DE CUENTA	**8.061,97**

COMENTARIOS

Durante el período bajo análisis se han invertido los Fondos líquidos disponibles en un fondo común de inversión. Asimismo, el fondo de reserva permanece invertido en un fondo común de inversión.

"Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe especial de fecha 10/06/2022"

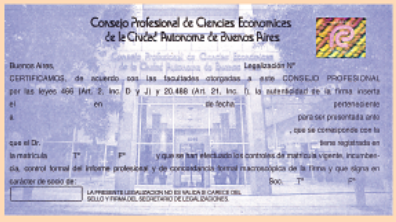
Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de junio de 2022

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 10/06/2022 referida a Varios perteneciente a FF CEIBO CREDITOS III Otras (con domic. legal) CUIT 30-71746519-5, intervenida por el Dr. DANIEL HORACIO ZUBILLAGA. 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. DANIEL HORACIO ZUBILLAGA
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 127 F° 154

Firma en carácter de socio
ZUBILLAGA & ASOCIADOS S.A.
T° 1 F° 100
SOCIO

Legalización Nº 756527

consejo
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:* zotlosg