INFORME RESULTANTE DE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS ACORDADOS SOBRE EL FIDEICOMISO FINANCIERO CONCEPCION III
OCTUBRE 2022

A los Señores Directores de
COHEN S.A.
FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO
CONCEPCION SERIE III – (30-71746818-6)
Domicilio Legal: Av. Córdoba 838 – 5° Piso 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 CONCEPCION 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.

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

1. Inventario de los créditos dados de baja en los revolvings transferidos previamente al Fideicomiso, en formato digital.

2. Inventario de los créditos dados de alta en los revolvings transferidos al Fideicomiso, en formato digital.

3. Detalle de las cobranzas efectuadas durante el mes de análisis.

4. Importes acreditados en las cuentas fiduciarias durante el mes de análisis.

5. Detalle de importes afectados al pago de servicio tales como (gastos, impuestos, rendimientos, sellos provinciales, fondo de liquidez, etc.), con su documentación respaldatoria.

6. Detalle aplicación de recursos (cobranza, intereses, etc).

Responsabilidad de la Dirección del Fiduciario y del Fiduciante

La preparación y presentación de la información sujeta a análisis es responsabilidad de Cooperativa de vivienda, crédito y consumo Concepción Ltda. en su carácter de Fiduciante y de Cohen S.A. en su carácter de Fiduciario.

Responsabilidad del Contador Público

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

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

Los procedimientos aplicados fueron realizados sobre los registros y documentación que nos fueron suministrados por Cooperativa de vivienda, crédito y consumo Concepción Ltda. 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 realizados:

1. Verificar que la cobranza informada pertenezca a los créditos cedidos al Fideicomiso.

2. Determinar los movimientos de la cartera a la fecha de análisis.

3. Verificar que los montos informados como cobranzas, coincidan con los importes acreditados en la cuenta fiduciaria, para el mes bajo análisis.

4. Elaborar el estado de atrasos de la cartera en forma total al cierre del mes de análisis. Los mismos serán calculados en base a la imputación de las cobranzas rendidas al flujo de fondos teórico de los créditos.

5. Recalculo de la estimación global del monto de los intereses devengados a cobrar al cierra de cada mes de la cartera resultante, una vez aplicados los cobros del mes.

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. Recálculo de los devengamientos de los valores negociables fiduciarios.

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

10. Verificar el estado de los eventos especiales relacionados con la performance económica-financiera de los activos fideicomitidos indicados en los incisos m) y n) del Artículo 5.2 del Suplemento de Prospecto.

II) Manifestación:

1. De los procedimientos aplicados en el punto 1) y 2), no surgen observaciones.

2. De acuerdo a lo informado como cobranzas y lo verificado en los extractos de la cuenta fiduciaria, no surgen observaciones que formular. Los resultados se exponen en el Anexo IV) adjunto al presente informe.

3. De la aplicación del procedimiento detallado en el punto 4) del apartado anterior, el estado de atrasos de la cartera al cierre del mes de análisis, se encuentra expuesto en el Anexo V), adjunto al presente informe.

4. De los procedimientos aplicados en el punto 5) del apartado anterior los resultados se exponen en el Anexo VI) adjunto al presente informe.

5. De los procedimientos aplicados en el punto 6), y 8) del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo VIII) adjunto al presente informe.

6. De los procedimientos aplicados en el punto 7) del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo IX) adjunto al presente Informe.

7. De los procedimientos aplicados en el punto 9), del apartado anterior los resultados se exponen en el Anexo X) adjunto al presente Informe.

8. De los procedimientos aplicados en el punto 10), del apartado anterior los resultados se exponen en el Anexo XI) adjunto al presente Informe.

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)	Detalle de cobranza.
Anexo III)	Cobranza del Mes por Provincia.
Anexo IV)	Conciliación de movimientos
Anexo V)	Estado de Situación de Deudores.
Anexo VI)	Saldos y Devengado del período por Provincia.
Anexo VII)	Flujo Futuro de la cartera.
Anexo VIII)	Análisis del Flujo de Fondos real y su impacto en el Pago de Servicios.
Anexo IX)	Pago de los títulos fiduciarios y comparación con el cuadro teórico.
Anexo X)	Control y revisión de los recursos recibidos y su aplicación.
Anexo XI)	Control de Eventos Especiales

Ciudad Autónoma de Buenos Aires
8 de Noviembre 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
FF Concepcion Serie III
Anexo I

Zubillaga & Asociados S.A.

RESUMEN DE LA CARTERA AL 31/10/2022

		Valor Descontado
Inventario al Inicio		**69.158.668**
Bajas por Revolving		35.496.256
Bajas por Cobranzas		9.055.316
		44.551.572
Total Bajas		**35.496.256**

Recambio de créditos por revolving	**Fecha**	**Valor Descontado**	**Tasa**
	6/10/2022	18.016.448	42%
	20/10/2022	20.022.970	42%
	Total	**38.039.418**	

Total Recambio por Revolving	**38.039.418**
Inventario de Créditos al cierre	**62.646.514**

"Anexo identificado con nuestro informe de fecha 8/11/2022"

Fideicomiso Financiero
FF Concepcion Serie III
Anexo II

Zubillaga & Asociados S.A.

DETALLE DE COBRANZA

AL: **31-oct-22**

	(1) VALOR DESCONTADO	(2) INTERES	(3) VALOR NOMINAL
	9.055.316	526.189	9.581.505
TOTAL	**9.055.316**	**526.189**	**9.581.505**

"Anexo identificado con nuestro informe de fecha 8/11/2022"

Fideicomiso Financiero
FF Concepcion Serie III
Anexo III

Zubillaga & Asociados S.A.

COBRANZA DEL MES POR PROVINCIA
31-oct-22

PROVINCIA	VALOR DESCONTADO	INTERES	VALOR NOMINAL
BUENOS AIRES	3.059.916	115.328	3.175.244
C. Autonoma	3.106.714	245.935	3.352.649
CORDOBA	491.857	23.731	515.588
ENTRE RIOS	582.049	17.951	600.000
FORMOSA	230.220	15.555	245.775
LA PAMPA	67.053	2.068	69.120
MENDOZA	665.790	47.339	713.129
SANTA FE	436.740	38.260	475.000
TUCUMAN	414.978	20.022	435.000
	9.055.316	**526.189**	**9.581.505**

"Anexo identificado con nuestro informe de fecha 8/11/2022"

CONCILIACION DE MOVIMIENTOS

Períodos	Cobranza imputada	Depósitos en la cuenta Fiduciaria	Baja de Créditos x revolving	Baja de Créditos (*)	Créditos Incorporados x revolving	Diferencia mensual	Diferencia acumulada
01/02/2022 al 28/02/2022	0	0	66.052.826	0	68.317.873	2.265.046	2.265.046
01/03/2022 al 31/03/2022	11.649.909	11.649.909	69.163.055	0	70.911.690	1.748.635	4.013.682
01/04/2022 al 30/04/2022	11.303.510	11.303.510	44.264.684	0	43.939.473	(325.211)	3.688.471
01/05/2022 al 31/05/2022	11.555.148	11.555.148	62.610.330	0	61.424.277	(1.186.054)	2.502.417
01/06/2022 al 30/06/2022	11.773.810	11.773.810	39.041.762	538.740	40.683.812	1.103.310	3.605.728
01/07/2022 al 31/07/2022	12.154.386	12.154.386	42.231.941	0	42.372.983	141.042	3.746.769
01/08/2022 al 31/08/2022	9.498.974	9.498.974	36.729.903	0	37.991.966	1.262.063	5.008.832
01/09/2022 al 30/09/2022	9.690.281	9.690.281	62.051.752	0	62.295.089	243.337	5.252.169
01/10/2022 al 31/10/2022	9.581.505	9.581.505	37.858.867	0	38.039.418	180.551	5.432.720
	87.207.524	**87.207.524**	**460.005.120**	**538.740**	**465.976.580**	**5.432.720**	

(*) En el período de Junio 2022 se produjo el rechazo de un cheque, que según ha informado el Fiduciario fue devuelto al Fiduciante y el mismo no ha sido reemplazo dado que la cartera en dicho mes se encontraba sobreintegrada.

Fideicomiso Financiero
FF Concepcion Serie III
Anexo V

Zubillaga & Asociados S.A.

ESTADO DE ATRASO POR CLIENTE
31/10/2022

Días de Atraso	Clientes	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar	Total Valor cedido + Int. Dev.	%	Previsión
0 - 31	74	67.361.592	62.646.514	2.221.219	64.867.733	100,00%	648.677
Total	**74**	**67.361.592**	**62.646.514**	**2.221.219**	**64.867.733**	**100%**	**648.677**

ESTADO DE ATRASO POR CHEQUE
31/10/2022

Días de Atraso	Cheques	Saldo Nominal	Saldo Descontado	Interés devengado a cobrar	Total Valor cedido + Int. Dev.	%	Previsión
0 - 31	131	67.361.592	62.646.514	2.221.219	64.867.733	100,00%	648.677
Total	**131**	**67.361.592**	**62.646.514**	**2.221.219**	**64.867.733**	**100%**	**648.677**

	Interés devengado del periodo
31/10/2022	**2.932.011**

"Anexo identificado con nuestro informe de fecha 8/11/2022"

Fideicomiso Financiero
FF Concepcion Serie III
Anexo VI

Zubillaga & Asociados S.A.

SALDOS Y DEVENGAMIENTO DEL PERIODO POR PROVINCIA
31/10/2022

PROVINCIA	SALDO NOMINAL	SALDO DESCONTADO	INT DEV. DEL PERIODO	INT DEVENGADO A COBRAR
BUENOS AIRES	33.767.664	31.589.840	991.883	1.140.625
C. Autonoma	9.500.498	8.965.432	256.273	215.795
CHACO	412.000	383.555	11.852	11.852
CORDOBA	4.109.560	3.765.918	122.626	136.977
CORRIENTES	1.350.000	1.177.570	38.836	38.836
ENTRE RIOS	3.716.767	3.205.751	125.908	213.063
MENDOZA	4.857.156	4.519.566	120.394	124.471
SAN LUIS	1.200.000	1.151.671	15.189	15.189
SANTA FE	1.810.674	1.675.269	56.167	50.155
SANTIAGO DEL ESTERO	488.750	442.633	17.434	33.744
TUCUMAN	6.148.523	5.769.307	149.734	240.512
FORMOSA	-	-	3.111	-
LA PAMPA	-	-	875	-
TOTAL	**67.361.592**	**62.646.514**	**1.910.281**	**2.221.219**

BAJAS POR REVOLVING

PROVINCIA	SALDO NOMINAL	SALDO DESCONTADO	INT. DEV. DEL PERIODO	INT. DESCONTADO TEÓRICO
BUENOS AIRES	8.473.817	8.030.547	246.043	443.269
C. Autonoma	11.873.677	11.153.408	319.857	720.269
CHACO	96.723	91.826	4.183	4.897
CORDOBA	2.453.449	2.365.715	40.014	87.734
CORRIENTES	1.600.000	1.370.784	34.060	229.216
ENTRE RIOS	277.214	265.731	6.699	11.484
LA PAMPA	612.823	581.111	11.263	31.712
LA RIOJA	656.312	616.286	28.698	40.026
MENDOZA	3.640.587	3.379.931	98.398	260.656
NEUQUEN	401.161	376.696	17.541	24.465
SALTA	2.000.000	1.838.904	59.836	161.096
SANTIAGO DEL ESTERO	488.750	461.755	10.686	26.995
TUCUMAN	5.284.354	4.963.563	144.452	320.791
TOTAL	**37.858.867**	**35.496.256**	**1.021.729**	**2.362.611**

"Anexo identificado con nuestro informe de fecha 8/11/2022"

Fideicomiso Financiero
FF Concepcion Serie III
Anexo VII

Zubillaga & Asociados S.A.

FLUJO FUTURO DE LA CARTERA
31-oct-22

Mes de Vencimiento	Sdo. Nominal	Sdo. Descontado	Interés Devengado a Cobrar
202211	40.828.496	38.604.219	1.281.961
202212	19.102.961	17.606.260	593.382
202301	7.430.135	6.436.034	345.875
TOTAL	**67.361.592**	**62.646.514**	**2.221.219**

"Anexo identificado con nuestro informe de fecha 8/11/2022"

Fideicomiso Financiero
FF Concepcion Serie III
Anexo VIII

Zubillaga & Asociados S.A.

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

Monto a Distribuir						
Mes	**Cobranza**	**Gastos**	**Rendimiento**	**F. Liquidez**	**Otros**	**Total Para el pago**
mar-22	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 10.699.507
abr-22	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 10.854.912
may-22	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 11.243.866
jun-22	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 10.472.329
jul-22	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 10.163.288
ago-22	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 9.916.055
sep-22	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 9.596.712
oct-22	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 9.318.575

Recálculo Aviso de Pago

VDF A

Capital al Inicio	**Fecha de Pago**	**Monto a Pagar**			
		Tasa	**Intereses**	**Capital**	**Total**
$ 88.000.000	29-mar-22	42,72%	$ 2.883.801	$ 8.000.000	$ 10.883.801
$ 80.000.000	29-abr-22	44,75%	$ 3.040.402	$ 8.000.000	$ 11.040.402
$ 72.000.000	30-may-22	47,00%	$ 2.874.082	$ 8.000.000	$ 10.874.082
$ 64.000.000	29-jun-22	47,00%	$ 2.472.329	$ 8.000.000	$ 10.472.329
$ 56.000.000	29-jul-22	47,00%	$ 2.163.288	$ 8.000.000	$ 10.163.288
$ 48.000.000	29-ago-22	47,00%	$ 1.916.055	$ 8.000.000	$ 9.916.055
$ 40.000.000	29-sep-22	47,00%	$ 1.596.712	$ 8.000.000	$ 9.596.712
$ 32.000.000	29-oct-22	47,00%	$ 1.318.575	$ 8.000.000	$ 9.318.575

"Anexo identificado con nuestro informe de fecha 8/11/2022"

Fideicomiso Financiero
FF Concepcion Serie III
Anexo IX

Zubillaga & Asociados S.A.

Pago de los títulos fiduciarios y comparación con el cuadro teórico

BONO A

MES	TEORICO SEGUN PROSPECTO		REAL		SALDO CAPITAL REAL	% PAGO CAPITAL	
	CAPITAL	INTERÉS (*)	CAPITAL	INTERÉS		ACUM (**)	DIF
Saldo Inicial	-	-	-	-	88.000.000	-	-
mar-22	8.000.000	2.497.753	8.000.000	2.699.507	80.000.000	**100,00%**	-
abr-22	8.000.000	2.513.973	8.000.000	2.854.912	72.000.000	**100,00%**	-
may-22	8.000.000	2.262.575	8.000.000	2.874.082	64.000.000	**100,00%**	-
jun-22	8.000.000	1.946.301	8.000.000	2.472.329	56.000.000	**100,00%**	-
jul-22	8.000.000	1.703.014	8.000.000	2.163.288	48.000.000	**100,00%**	-
ago-22	8.000.000	1.508.384	8.000.000	1.916.055	40.000.000	**100,00%**	-
sep-22	8.000.000	1.256.986	8.000.000	1.596.712	32.000.000	**100,00%**	-
oct-22	8.000.000	1.038.027	8.000.000	1.318.575	24.000.000	**100,00%**	-

(*) De acuerdo al prospecto el cuadro de pago de servicios de los VDF A, el cual se ha confeccionado considerando el interés mínimo establecido del 37% nominal anual.

(**) Indica el % que se ha cancelado del capital acumulado a la fecha de análisis (Suma de todos los pagos de capital efectuados / Suma de todos los pagos de capital teóricos según prospecto).

"Anexo identificado con nuestro informe de fecha 8/11/2022"

Fideicomiso Financiero
FF Concepcion Serie III
Anexo X

Zubillaga & Asociados S.A.

Control y revisión de los recursos recibidos y su aplicación

	may-22	jun-22	jul-22	ago-22	sep-22	oct-22
Saldo Inicio	**7.053,14**	**2.745,10**	**7.421,87**	**13.938,69**	**2.010,97**	**2.773,38**
INGRESOS						
Cobranzas	**11.555.148,00**	**12.722.550,22**	**12.154.386,09**	**9.498.973,99**	**9.690.281,14**	**9.581.504,89**
Creacion Fondos de Gastos	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Fondo de Lìquidos Disponibles	**11.838.497,68**	**10.795.296,24**	**10.313.169,16**	**10.185.000,00**	**9.620.000,00**	**10.287.000,00**
Fondo Operativo de Garantìa	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Rendimiento Inversiones	**156.502,32**	**152.985,62**	**167.830,84**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Fondos Líquidos Disponibles	156.502,32	152.985,62	167.830,84	0,00	0,00	0,00
Fondo de Gastos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo Operativo de Garantìa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Ingresos	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
TOTAL INGRESOS	**23.550.148,00**	**23.670.832,08**	**22.635.386,09**	**19.683.973,99**	**19.310.281,14**	**19.868.504,89**
EGRESOS						
Gastos	**1.130.589,74**	**1.265.086,44**	**635.581,60**	**379.846,92**	**232.806,41**	**1.277.523,77**
Pago de servicios	**11.243.866,30**	**10.472.328,77**	**10.163.287,67**	**9.916.054,79**	**9.596.712,33**	**9.318.575,34**
Inversiones	**11.180.000,00**	**10.980.000,00**	**11.830.000,00**	**9.400.000,00**	**9.480.000,00**	**9.270.000,00**
Fondos Líquidos Disponibles	11.180.000,00	10.980.000,00	11.830.000,00	9.400.000,00	9.480.000,00	0,00
Fondo de Gastos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo Operativo de Garantìa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rechazo de Cheque	**0,00**	**538.740,10**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Reintegro Aforo al Fiduciante	**0,00**	**410.000,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Otros Egresos	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
TOTAL EGRESOS	**23.554.456,04**	**23.666.155,31**	**22.628.869,27**	**19.695.901,71**	**19.309.518,73**	**19.866.099,11**
SALDO DE CUENTA	**2.745,10**	**7.421,87**	**13.938,69**	**2.010,97**	**2.773,38**	**5.179,16**

COMENTARIOS

En el período bajo análisis se han invertido los fondos líquidos disponibles en un fondo común de inversión y fueron rescatados en el mismo período.

"Anexo identificado con nuestro informe de fecha 8/11/2022"

Fideicomiso Financiero
FF Concepcion Serie III
Anexo XI

Zubillaga & Asociados S.A.

Control Eventos Especiales

1) Cuando al final de cada Período de Cobranza, las sumas acumuladas de las Cobranzas incluidos los dos Períodos de Cobranza inmediatamente anteriores, representen menos del ochenta por ciento (80%) del Flujo de Fondos Teórico acumulado.

	Flujo Fondos Teórico	Cobranzas	% relación
Período Cobranza Septiembre	$ 9.690.281	$ 9.690.281	100%
Período Cobranza Octubre	$ 9.581.505	$ 9.581.505	100%

2) Cuando los Créditos en Mora superen el diez por ciento (10%) de la cartera original, y no puedan ser reemplazados conforme al artículo 2.7 del Suplemento de Prospecto.

Cartera Original	$ 114.010.568
Créditos en Mora	$ -
% relación	0,00%

"Anexo identificado con nuestro informe de fecha 8/11/2022"

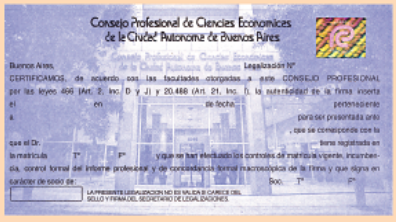
Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 16 de noviembre de 2022

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 08/11/2022 referida a Varios perteneciente a FF CONCEPCION III Otras (con domic. legal) CUIT 30-71746818-6, 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 914442

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:* wlvh8o8