

**INFORME RESULTANTE DE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS ACORDADOS SOBRE EL FIDEICOMISO FINANCIERO RED SURCOS SERIE XXXII**  
**MARZO 2024**

A los Señores Directores de  
**BANCO CMF S.A.**  
**FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO**  
**RED SURCOS SERIE XXXII (30-71818740-7)**  
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

### **Objeto del encargo**

En nuestro carácter de Contadores Públicos independientes, a su pedido y en relación con los requerimientos establecidos en la Sección IX, artículo 13 inciso e) y Sección XII, artículo 31 inciso a) del Capítulo IV – Título V del Texto Ordenado de las Normas de CNV (N.T. 2013) y modificatorias, emitimos el presente informe profesional, con el objeto de constatar determinados hechos y circunstancias con la información de respaldo correspondiente.

El objetivo de nuestra labor es la aplicación de ciertos procedimientos de control y revisión sobre los activos subyacentes a ser transferidos al **Fideicomiso Red Surcos XXXII**, previamente acordados con Ustedes, 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.

La información sujeta a análisis es la siguiente:

Hemos efectuado el control y revisión de los activos involucrados en la transferencia mediante el análisis de la siguiente documentación proporcionada por Red Surcos S.A. Cabe aclarar que dicho control no se extiende a los Estados Contables de la entidad:

- a) Inventario de los créditos transferidos al Fideicomiso, en formato digital.
- b) Inventario de clientes correspondientes a los créditos transferidos al Fideicomiso, en formato digital.
- c) Detalle de las cobranzas efectuadas durante el período bajo análisis.
- d) Importes acreditados en las cuentas fiduciarias durante el período bajo análisis.
- e) Detalle de importes afectados al pago de servicio (gastos, impuestos, rendimientos, sellos provinciales, fondo de liquidez, etc.), y su respectiva documentación respaldatoria.
- f) 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 Red Surcos S.A. en su carácter de Fiduciante y de Banco CMF 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 Red Surcos S.A. y Banco CMF 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.

### **D) Procedimientos acordados realizados:**

- a) Verificar que la cobranza informada por el Agente de Cobro pertenezca a los créditos cedidos al fideicomiso.
- b) Verificar que los montos imputados de la cobranza informada, coincidan con los importes acreditados por el agente de cobro en la cuenta fiduciaria, durante el periodo bajo análisis.
- c) Elaborar el estado de atrasos de la cartera al cierre del período bajo análisis. Los mismos serán calculados en base a la imputación de las cobranzas informadas al flujo de fondos teórico de los créditos.
- d) 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.
- e) 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.
- f) Recálculo de la estimación global del monto de los intereses devengados a cobrar al cierre de cada mes de la cartera resultante una vez aplicados los cobros del mes
- g) Control y revisión de recursos recibidos y su aplicación.

## **II) Manifestación:**

De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el apartado anterior surgen los siguientes comentarios y observaciones respectivamente:

- 1) Respecto de los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto a) del apartado anterior, se exponen los resultados en el Anexo IV) adjunto al presente informe.
- 2) De acuerdo a lo informado como cobranzas por parte del Agente de Cobro, y a lo informado como depositado en la cuenta fiduciaria por parte del Fiduciario, según extractos bancarios, se exponen los resultados en el Anexo IV) adjunto al presente informe.
- 3) Respecto de los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto c) del apartado anterior, se expone en el anexo VII) adjunto al presente informe el estado de atrasos de la cartera cedida.
- 4) Respecto de los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto d) y f) del apartado anterior, se exponen los resultados en el Anexo X). adjunto al presente informe.
- 5) Respecto de los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto e) del apartado anterior, se exponen los resultados en el Anexo XI) adjunto al presente Informe.
- 6) Respecto de los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto g) del apartado anterior se exponen los resultados en el Anexo XII), adjunto al presente Informe.

## Otras cuestiones

Este informe es para ser presentado a CMF S.A. en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Financiero RED SURCOS XXXII, no asumimos responsabilidad por su distribución o utilización por partes distintas a la aquí mencionada.

No tenemos responsabilidad en informar o presentar cuestiones legales, impositivas o jurídicas, ni de actualizar este informe por los eventos o circunstancias que ocurran con posterioridad a la fecha de realización del mismo.

Adjuntamos al presente informe:

Anexo I)	Resumen de la cartera.
Anexo II)	Detalle de cobranza imputada.
Anexo III)	Cobranza imputada del mes por Provincia.
Anexo IV)	Cobranza informada y Conciliación Fondos Ingresados Vs. Cobranza Imputada
Anexo V)	Flujo Real Vs. Teórico.
Anexo VI)	Flujo según mes de pago
Anexo VII)	Estado de Atraso de la cartera.
Anexo VIII)	Saldo de Capital por provincia.
Anexo IX)	Flujo Futuro de la cartera.
Anexo X)	Análisis del Flujo de Fondos real y su impacto en el Pago de Servicios.
Anexo XI)	Pago de los títulos fiduciarios y comparación con el cuadro teórico.
Anexo XII)	Control y revisión de los recursos recibidos y su aplicación.

Buenos Aires, 23 de Abril de 2024.

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

## RESUMEN DE LA CARTERA RED SURCOS XXXII

<b>Cartera Vigente</b>	<b>Cartera Cedida</b>	<b>Al 02-2024</b>	<b>Al 03-2024</b>
Operaciones	103	103	92
Deudores	63	63	61
Saldo Nominal	U\$S 3.843.471	U\$S 3.843.471	U\$S 3.353.849
Variación Saldo Nominal		0,00%	-12,74%
% Cobrado Acumulado		0,00%	12,74%

**DETALLE DE COBRANZA IMPUTADA**  
**Análisis al 31-03-2024**

	<b>VALOR NOMINAL</b>
Cobros del mes	U\$S 489.622
Cobros de meses anteriores	U\$S 0
Cobros Anticipados	U\$S 0
	<b>U\$S 489.622</b>

"Anexo identificado con nuestro informe de fecha 23/04/2024"

**COBRANZA IMPUTADA DEL MES POR PROVINCIA**  
**Análisis al 31-03-2024**

<b>Provincia</b>	<b>Valor Nominal</b>
Capital Federal	U\$S 489.622
<b>TOTAL</b>	<b>U\$S 489.622</b>

**COBRANZA INFORMADA DEL MES POR DIA**  
**Análisis al 31-03-2024**

Día de pago	Valor nominal informado	Valor nominal imputado	Fecha real de depósito	Tipo de cambio	Monto a depositar (\$)	Depósitos en la cuenta fiduciaria (\$)	Depósitos vs cob imputada
5/3/2024	US\$ 0	US\$ 0	-	\$ -	\$ -	\$ 142.156.881,58	142.156.882
15/3/2024	US\$ 104.553	US\$ 104.553	-	\$ 842,20	\$ 88.054.233,41	\$ -	-88.054.233
15/3/2024	US\$ 200.393	US\$ 200.393		\$ 842,50	\$ 168.830.731,80	\$ -	-168.830.732
1/4/2024	US\$ 44.725	US\$ 44.725		\$ 842,50	\$ 37.681.065,25	\$ -	-37.681.065
1/4/2024	US\$ 17.006	US\$ 17.006	4/4/2024	\$ 858,00	\$ 14.591.242,38	\$ 4.464.103,88	-10.127.139
1/4/2024	US\$ 30.373	US\$ 30.373	4/4/2024	\$ 857,50	\$ 26.044.890,38	\$ 8.050.376,90	-17.994.513
1/4/2024	US\$ 92.573	US\$ 92.573	-	\$ 842,50	\$ 77.992.457,63	\$ -	-77.992.458
10/4/2024	-	-	10/4/2024	\$ -	\$ -	\$ 258.523.258,48	258.523.258
<b>TOTAL</b>	<b>US\$ 489.622</b>	<b>US\$ 0</b>			<b>\$ 413.194.621</b>	<b>\$ 413.194.621</b>	<b>\$ -</b>

<b>Cob No Imputada</b>	<b>US\$ 0</b>
------------------------	---------------

### FLUJO REAL VS TEÓRICO

Mes	MENSUALES					ACUMULADOS			
	VN Imputado	VN Imputado Anticipado	VN Teórico	Superv - Deficit	% Cobr (VN)	Real (VN)	Teórico (VN)	Superv - Deficit	% Cobr Acum (VN)
feb-24	US\$ 0	US\$ 0	US\$ 0	US\$ 0	--	US\$ 0	US\$ 0	US\$ 0	--
mar-24	US\$ 489.622	US\$ 0	US\$ 489.622	US\$ 0	100%	US\$ 489.622	US\$ 489.622	US\$ 0	100%

Valor Nominal Imputado Anticipado Acumulado	Valor Nominal Cedido	% Cobrado Anticipado
--	3.843.471	--

## FLUJO SEGÚN MES DE PAGO

Mes Vencimiento		feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24	jul-24
<b>Cobranza Anticipada</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Mes Vto</b>		<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Subtotal Al Vto</b>		<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
	<i>1 mes atraso</i>	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	<i>2 meses atraso</i>	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	<i>3 meses atraso</i>	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	<i>4 meses atraso</i>	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	<i>5 meses atraso</i>	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	<i>6 meses atraso</i>	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	<i>Más 6 meses atraso</i>	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Con atraso</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Total Cobrado</b>		<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>No Cobrado</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Teórico (US\$ miles)</b>		<b>0</b>	<b>490</b>	<b>395</b>	<b>1.050</b>	<b>832</b>	<b>838</b>

Ref: ■ Vencido al corte

## ESTADO DE ATRASO DE LA CARTERA POR CLIENTE

Análisis al 31-03-2024

Días de Atraso	Cientes	Saldo Nominal	%
0 - 31	61	U\$S 3.353.849	100%
<b>Total</b>	<b>61</b>	<b>U\$S 3.353.849</b>	<b>100%</b>

## ESTADO DE ATRASO DE LA CARTERA POR OPERACIÓN

Días de Atraso	Operaciones	Saldo Nominal	%
0 - 31	92	U\$S 3.353.849	100%
<b>Total</b>	<b>92</b>	<b>U\$S 3.353.849</b>	<b>100%</b>

**SALDO DE CAPITAL POR PROVINCIA**  
**Análisis al 31-03-2024**

<b>Provincia</b>	<b>Saldo Nominal</b>
Capital Federal	U\$S 3.353.849
<b>TOTAL</b>	<b>U\$S 3.353.849</b>

**FLUJO FUTURO DE LA CARTERA**  
**Análisis al 31-03-2024**

<b>Mes de Vencimiento</b>	<b>Saldo Nominal</b>
<b>Vencido</b>	U\$S 0
202404	U\$S 395.399
202405	U\$S 1.049.896
202406	U\$S 831.696
202407	U\$S 838.282
202408	U\$S 63.014
202410	U\$S 175.562
<b>TOTAL</b>	<b>U\$S 3.353.849</b>

## ANÁLISIS DEL FLUJO DE FONDOS REAL Y SU IMPACTO EN EL PAGO DE SERVICIOS

Monto a Distribuir								
Mes	Cobranza	Gastos	Rendimiento	F. Reserva	FCI	Resultado de Colocacion FF	Saldo CC	Total Para el pago
feb-24	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
mar-24	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

### Recálculo Aviso de Pago VDF A

Capital al Inicio	Fecha de Pago	Monto a Pagar			
		Tasa (*)	Intereses	Capital	Total

**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	Teórico 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

## CONTROL Y REVISIÓN DE LOS RECURSOS RECIBIDOS Y SU APLICACIÓN

	feb-24	mar-24
Saldo Inicio	\$ -	\$ -
<b>INGRESOS</b>		
<b>Cobranzas</b>	\$ -	\$ 142.156.882
<b>Creacion Fondos de Gastos</b>	\$ -	\$ -
<b>Resultado de Colocación</b>	\$ -	\$ 63.704.776
<b>Fondo de Reserva</b>	\$ -	\$ -
<b>Fondo de Liquidez</b>	\$ -	\$ -
<b>Fondos Líquidos Disponibles</b>	\$ -	\$ -
<b>Rendimiento Inversiones</b>	\$ -	\$ -
Fondos Líquidos Disponibles	\$ -	\$ -
Fondo de Contingencia	\$ -	\$ -
Fondo de Gastos	\$ -	\$ -
Fondo de Reserva	\$ -	\$ -
<b>Otros Ingresos</b>	\$ -	\$ -
<b>Transferencias entre cuentas propias</b>	\$ -	\$ 3.200.000
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>0,00</b>	<b>\$ 209.061.657</b>
<b>EGRESOS</b>		
<b>Gastos</b>	\$ -	\$ 4.005.596
<b>Pago de servicios</b>	\$ -	\$ -
<b>Inversiones</b>	\$ -	\$ 201.708.000
Fondos Líquidos Disponibles	\$ -	\$ 201.708.000
Fondo de Contingencia	\$ -	\$ -
Fondo de Gastos	\$ -	\$ -
Fondo de Reserva	\$ -	\$ -
<b>Devolucion Fondo de Gastos</b>	\$ -	\$ -
<b>Devolucion Fondo de Reserva</b>	\$ -	\$ -
<b>Transferencias entre cuentas propias</b>	\$ -	\$ 3.200.000
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 208.913.596</b>
<b>SALDO DE CUENTA</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 148.061</b>

### Comentarios

De acuerdo a lo establecido en el artículo 1.11 de la sección I del Suplemento del Prospecto, el Fiduciario podrá invertir en forma transitoria, por cuenta y orden del Fideicomiso Financiero, los Fondos Líquidos Disponibles. Se han invertido los Fondos Líquidos disponibles durante el periodo bajo análisis.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 24 de abril 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 23/04/2024 referida a Varios perteneciente a FF RED SURCOS XXXII Otras (con domic. legal) CUIT 30-71818740-7, 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



*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](http://www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm) declarando el siguiente código: h45iss8*

Legalización N° 800525

