

**INFORME RESULTANTE DE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS ACORDADOS SOBRE  
EL FIDEICOMISO FINANCIERO ALZ AGROCAP SERIE I  
AGOSTO 2024**

A los Señores Directores de

**Banco CMF S.A.**

**FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO**

**ALZ AGROCAP SERIE I**

**CUIT: 30-71816979-4**

Domicilio Legal: Macacha Güemes 150

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 ALZ AGROCAP SERIE I**, 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 sobre los activos subyacentes a ser transferidos 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 cheques que componen el Fideicomiso, mediante el análisis de la siguiente información proporcionada por el Fiduciante / Agente de Cobro /Fiduciario:

1. Inventario en dólares (USD) de los créditos transferidos al Fideicomiso en formato digital.
2. Detalle en dólares (USD) de las cobranzas efectuadas durante el período bajo análisis.
3. Detalle de los importes acreditados en la cuenta fiduciaria durante el mes bajo análisis.
4. Detalle de importes afectados al pago de servicio tales como (gastos, impuestos, rendimientos, sellos provinciales, fondo de liquidez, etc.), con su documentación respaldatoria.
5. 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 ALZ SEMILLAS 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 ALZ SEMILLAS 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.

#### **I) Procedimientos acordados realizados:**

1. Verificar que la cobranza informada pertenezca a los créditos cedidos al Fideicomiso.
2. Verificar que los montos informados como cobranzas, coincidan con los importes acreditados en la cuenta fiduciaria, para el mes de análisis.
3. Elaborar el estado de atrasos de la cartera en forma total al cierre del mes. Los mismos serán calculados en base a la imputación de las cobranzas rendidas al flujo de fondos teórico de los créditos.
4. 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.
5. 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.
6. Recálculo de los devengamientos de los valores negociables fiduciarios.
7. Control y revisión de recursos recibidos y su aplicación.
8. Estado del evento especial indicado en el Artículo 2.10 inciso a) del Contrato Suplementario.

#### **II) Manifestación:**

1. De los procedimientos aplicados en el punto 1) del apartado anterior, los resultados se encuentran expuestos en los Anexos III) adjunto al presente Informe.
2. De los procedimientos aplicados en el punto 2) del apartado anterior, los resultados se encuentran expuestos en los Anexos III) y IV) adjuntos al presente Informe.

3. De los procedimientos aplicados en el punto 3) del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo VI) adjunto al presente informe.
4. De los procedimientos aplicados en los puntos 4 y 6, del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo VIII) adjunto al presente informe.
5. De los procedimientos aplicados en el punto 5), del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo IX) adjunto al presente Informe.
6. De los procedimientos aplicados en el punto 7), del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo X) adjunto al presente Informe.
7. De los procedimientos aplicados en el punto 8), del apartado anterior, se informa que no se ha verificado la ocurrencia de eventos especiales.

### **Otras cuestiones**

Este informe es para ser presentado a Banco CMF S.A. en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Financiero ALZ AGROCAP SERIE I. 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 la cobranza imputada.
Anexo III)	Cobranza informada por día de pago.
Anexo IV)	Conciliación de Fondos Ingresados vs Cobranza Imputada
Anexo V)	Flujo real vs. Teórico
Anexo VI)	Estado de atraso de la cartera.
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.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
19 de Septiembre 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

Cartera Vigente	Cartera Cedida	Al 31-03-2024	Al 30-04-2024	Al 31-05-2024	Al 30-06-2024	Al 31-07-2024	Al 31-08-2024
Créditos	78	78	78	67	60	34	1
Clientes	71	71	71	65	58	33	1
Saldo Valor Nominal	US\$ 4.609.918	US\$ 4.609.918	US\$ 4.609.918	US\$ 4.128.215	US\$ 3.724.487	US\$ 2.197.696	US\$ 66.130
Variación Saldo Nominal		0%	0%	10%	10%	41%	98%
Total Cobrado Acumulado VN		0%	0%	10%	19%	52%	99%

"Anexo identificado  
con nuestro informe  
de fecha 19-09-2024"

## DETALLE DE LA COBRANZA IMPUTADA

**Análisis al 31-08-24**

	Valor Nominal
Cobros del mes	U\$S 62.033
Cobros de meses anteriores	U\$S 2.069.533
Cobros Anticipados	U\$S 0
	<b>U\$S 2.131.566</b>

**COBRANZA POR DÍA DE PAGO PROPORCIONADA POR EL FIDUCIANTE**  
**Análisis al 31-08-24**

Día de pago	Valor nominal informado	Valor nominal imputado	Fecha teórica de depósito	Fecha real de depósito	Monto a depositar (\$)	Depósitos en la cuenta fiduciaria (\$)	Depósitos vs cob imputada
1/8/2024	U\$S 1.094.540	U\$S 1.094.540	5/8/2024	1/8/2024	\$ 1.019.930.821	\$ 1.019.930.821	-
5/8/2024	U\$S 855.974	U\$S 855.974	8/8/2024	5/8/2024	\$ 797.831.798	\$ 797.831.798	
7/8/2024	U\$S 181.051	U\$S 181.051	12/8/2024	7/8/2024	\$ 169.418.595	\$ 169.418.595	
				23/8/2024	\$ 664.377	\$ 664.377	-
Total	U\$S 2.131.566	U\$S 2.131.566			\$ 1.987.845.591	\$ 1.987.845.591	\$ -

Cobranza No Imputada	U\$S 0
----------------------	--------

"Anexo identificado  
con nuestro informe  
de fecha 19-09-2024"

CONCILIACIÓN FONDOS INGRESADOS VS COBRANZA IMPUTADA

1. Depósito de cobranzas acumulado al inicio	\$	0
2. Fondos a ingresar por cobranzas imputadas	\$	1.987.845.591
3. Fondos ingresados al Fideicomiso	\$	1.987.845.591
4. Fondos Ingresados al Fideicomiso en el mes	\$	-
5. Depósito de cobranzas acumulado al cierre	\$	0

Comentarios

4.= 3-2  
5.= 1+4

"Anexo identificado  
con nuestro informe  
de fecha 19-09-2024"

FLUJO REAL vs TEÓRICO

Mes	Mensuales					Acumulados			
	Valor Nominal Ingresado	Valor Nominal Anticipado	Valor Nominal Teórico	Superv - Deficit Mensual	% Cobr	Real Valor Nominal	Teórico Valor Nominal	Superv - Deficit Mensual	% Cobr Acum
nov-23	U\$S 0	U\$S 0	U\$S 0	U\$S 0	-	U\$S 0	U\$S 0	U\$S 0	-
dic-23	U\$S 0	U\$S 0	U\$S 0	U\$S 0	-	U\$S 0	U\$S 0	U\$S 0	-
ene-24	U\$S 0	U\$S 0	U\$S 0	U\$S 0	-	U\$S 0	U\$S 0	U\$S 0	-
feb-24	U\$S 0	U\$S 0	U\$S 0	U\$S 0	-	U\$S 0	U\$S 0	U\$S 0	-
mar-24	U\$S 0	U\$S 0	U\$S 0	U\$S 0	-	U\$S 0	U\$S 0	U\$S 0	-
abr-24	U\$S 0	U\$S 0	U\$S 104.390	-U\$S 104.390	0,0%	U\$S 0	U\$S 104.390	-U\$S 104.390	0,0%
may-24	U\$S 481.703	U\$S 0	U\$S 781.041	-U\$S 299.339	61,7%	U\$S 481.703	U\$S 885.431	-U\$S 403.729	54,4%
jun-24	U\$S 403.729	U\$S 0	U\$S 0	U\$S 403.729	-	U\$S 885.431	U\$S 885.431	U\$S 0	100,0%
jul-24	U\$S 1.526.791	U\$S 0	U\$S 3.596.324	-U\$S 2.069.533	42,5%	U\$S 2.412.222	U\$S 4.481.755	-U\$S 2.069.533	53,8%
ago-24	U\$S 2.131.566	U\$S 0	U\$S 128.163	U\$S 2.003.403	1663,2%	U\$S 4.543.788	U\$S 4.609.918	-U\$S 66.130	98,6%

"Anexo identificado  
con nuestro informe  
de fecha 19-09-2024"



**ESTADO DE ATRASO POR CLIENTE**  
**Análisis al 31-08-24**

Días de Atraso	Cientes	Saldo Nominal	%
0 - 31	1	U\$S 66.130	100,00%
Total	1	U\$S 66.130	100%

**ESTADO DE ATRASO POR CRÉDITO**  
**Análisis al 31-08-24**

Días de Atraso	Créditos	Saldo Nominal	%
0 - 31	1	U\$S 66.130	100,00%
Total	1	U\$S 66.130	100%

"Anexo identificado  
con nuestro informe  
de fecha 19-09-2024"

**FLUJO FUTURO DE LA CARTERA**  
**Análisis al 31-08-24**

Mes de vencimiento	Saldo Nominal
202404	U\$S 0
202405	U\$S 0
202407	U\$S 0
202408	U\$S 66.130
<b>Total</b>	<b>U\$S 66.130</b>

"Anexo identificado  
con nuestro informe  
de fecha 19-09-2024"

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

Monto a Distribuir								
Mes	Cobranza	Gastos	Rendimiento	F. Reserva	FCI	Colocación FF	Saldo CC	Total Para el pago
may-24	\$ 92.171.654	\$ -29.583.054	\$ 3.282.802	\$ -14.130.859	\$ -24.906.556	\$ 18.283.394	\$ 14.316.956	\$ 59.434.336
jun-24	\$ 697.310.272	\$ -5.469.865	\$ 4.825.718	\$ -14.130.859	\$ 4.652.359	\$ -	\$ 6.000	\$ 687.193.624
jul-24	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
ago-24	\$ 3.409.768.728	\$ -12.514.468	\$ 39.607.151	\$ -14.130.859	\$ -30.986.416		\$ 6.000	\$ 3.391.750.136

Recálculo Aviso de Pago

VDF

Capital al Inicio	Fecha de Pago	Monto a Pagar						
		Tasa	Tipo de Cambio	Capital (\$)	Intereses (\$)	Capital (U\$S)	Intereses (U\$S)	Total (\$)
U\$S 4.379.422	15/5/2024	3%	\$ 882,95480	\$ -	\$ 59.434.336	U\$S 0	U\$S 67.313	\$ 59.434.336
U\$S 4.379.422	18/6/2024	3%	\$ 892,79550	\$ 677.231.812	\$ 9.961.812	U\$S 758.552	U\$S 11.158	\$ 687.193.624
U\$S 3.620.870	-	-	\$ -	\$ -	\$ -	U\$S 0	U\$S 0	\$ -
U\$S 3.620.870	15/8/2024	3%	\$ 932,04940	\$ 3.374.829.711	\$ 16.920.425	U\$S 3.620.870	U\$S 18.154	\$ 3.391.750.136

(\*) En concepto de intereses, a partir de la Primera Fecha de Pago de Servicios y hasta la total cancelación de los VRD Clase A, una tasa fija en Dólares Estadounidenses a ser informada por el Aviso de Resultados devengada desde la Fecha de Liquidación y hasta el día inmediato anterior a la Primera Fecha de Pago de Servicios, para el primer Servicio de Interés; y durante el Período de Devengamiento anterior a cada próxima Fecha de Pago de Servicios para los VRD Clase A para los restantes servicios. El cálculo de intereses será realizado sobre el saldo de capital de los VRD Clase A y tomando como base un año de 365 (trescientos sesenta y cinco) días.

"Anexo identificado  
con nuestro informe  
de fecha 19-09-2024"

PAGO DE LOS TÍTULOS FIDUCIARIOS Y COMPARACIÓN CON EL CUADRO TEÓRICO

VDF							
Mes	Teórico según prospecto		Real		Saldo capital real	% Pago capital	
	Capital	Interés (*)	Capital	Interés		Acum (**)	Dif
Saldo Inicial	-	-	-	-	U\$S 4.379.422	-	-
may-24	U\$S 0	U\$S 64.019	U\$S 0	U\$S 67.313	U\$S 4.379.422	-	-
jun-24	U\$S 758.552	U\$S 14.451	U\$S 758.552	U\$S 11.158	U\$S 3.620.870	100,00%	0,00%
jul-24	U\$S 0	U\$S 0	U\$S 0	U\$S 0	U\$S 3.620.870	100,00%	0,00%
ago-24	U\$S 3.620.870	U\$S 18.154	U\$S 3.620.870	U\$S 18.154	U\$S 0	100,00%	0,00%

(\*) De acuerdo al prospecto el cuadro de pago de servicios de los VDF, el cual se ha confeccionado considerando el interés establecido del 3,00% nominal anual.

(\*\*) Indica el % que se ha cancelado del capital acumulado a la fecha de análisis. Compara la suma de todos los pagos de capital efectuados y la suma de pagos de capital teóricos según prospecto a la fecha de análisis de cada uno de los meses.

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

	mar-24	abr-24	may-24	jun-24	jul-24	ago-24
<b>Saldo Inicio</b>	<b>234.116</b>	<b>87.804</b>	<b>59.394</b>	<b>191.359.678</b>	<b>116.246</b>	<b>1.422.642.271</b>
<b>INGRESOS</b>						
Cobranzas	\$ -	\$ -	\$ 428.447.714	\$ 361.034.211	\$ 1.422.587.514	\$ 1.987.845.591
Creación Fondo de Gastos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Rescate Fondos	\$ 6.300.000	\$ 650.000	\$ 61.517.000	\$ 1.035.772.624	\$ 5.100.000	\$ 3.513.266.953
Rendimiento Inversiones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Fondos Líquidos Disponibles	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Fondo de Garantía	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Fondo de Gastos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Otros Ingresos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 6.300.000</b>	<b>\$ 650.000</b>	<b>\$ 489.964.714</b>	<b>\$ 1.396.806.835</b>	<b>\$ 1.427.687.514</b>	<b>\$ 5.501.112.545</b>
<b>EGRESOS</b>						
Gastos	\$ 6.446.313	\$ 678.410	\$ 8.455.093	\$ 5.054.661	\$ 5.161.489	\$ 5.899.688
Pago de servicios	\$ -	\$ -	\$ 59.434.336	\$ 687.193.624	\$ -	\$ 3.391.750.136
Inversiones	\$ -	\$ -	\$ 230.775.002	\$ 895.801.982	\$ -	\$ 3.429.033.194
Fondos Líquidos Disponibles	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3.429.033.194
Fondo de Garantía	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Fondos	\$ -	\$ -	\$ 230.775.002	\$ 895.801.982	\$ -	\$ -
Devolución Fondos al Fiduciante	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 83.161.455
Otros Egresos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>\$ 6.446.313</b>	<b>\$ 678.410</b>	<b>\$ 298.664.430</b>	<b>\$ 1.588.050.267</b>	<b>\$ 5.161.489</b>	<b>\$ 6.909.844.473</b>
<b>SALDO DE CUENTA</b>	<b>\$ 87.804</b>	<b>\$ 59.394</b>	<b>\$ 191.359.678</b>	<b>\$ 116.246</b>	<b>\$ 1.422.642.271</b>	<b>\$ 13.910.343</b>

### Comentarios

Durante el período bajo análisis se invirtieron los fondos líquidos disponibles en un FCL.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 20 de septiembre 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 19/09/2024 referida a Varios perteneciente a FF ALZ AGROCAP Otras (con domic. legal) CUIT 30-71816979-4, 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: zlijbyk*

Legalización N° 947738

