

AVISO DE COLOCACION

Programa Global de Valores Fiduciarios

Rosfid

FIDEICOMISO FINANCIERO
RED SURCOS I



ROSARIO
FIDUCIARIA

**ROSARIO ADMINISTRADORA
SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.**
Fiduciario



RED SURCOS S.A.
Fiduciante

Deloitte.

DELOITTE & TOUCHE Corporate Finance S.A.
Organizador y Asesor Financiero

VALORES FIDUCIARIOS V/N \$ 20.941.512

Valores de Deuda Fiduciaria
Interés Variable V/N \$ 16.753.210

Certificados de Participación
V/N \$ 4.188.302

Organizador de la Colocación: Mercado de Valores de Rosario S.A.

Domicilio de suscripción: Paraguay 777 piso 8, S2000CVO Rosario.

Agentes Colocadores: Agentes y Sociedades de Bolsa del Mercado de Valores de Rosario S.A., en sus respectivos domicilios, conforme nómina

adjunta. El listado de operadores se encuentra para consulta en el sitio www.mervaros.com.ar.

| | |
|--------------------------------------|--|
| Horario de suscripción: | De 11.00 a 16.00 horas de lunes a viernes. |
| Período de suscripción: | 5 días hábiles bursátiles. Desde el miércoles 28 de julio de 2010 hasta el martes 03 de agosto de 2010. |
| Fecha de Integración: | Jueves 05 de agosto de 2010. |
| Cierre de Colocación: | Martes 03 de agosto de 2010 - 16.00 horas, en el domicilio de suscripción del Organizador de la Colocación. |
| Monto a suscribir: | \$ 20.941.512 (Pesos veinte millones novecientos cuarenta y un mil quinientos doce). |
| Títulos emitidos: | Valores de Deuda Fiduciaria y Certificados de Participación. |
| Valores de Deuda Fiduciaria (“VDF”) | Tendrán derecho al cobro de los siguientes Servicios, conforme a las Fechas de Pago de Servicios indicadas en el Cuadro de Pago de Servicios del Suplemento de Prospecto del Fideicomiso Financiero Red Surcos I, neto -en su caso- de la contribución al Fondo de Gastos, al Fondo de Impuesto a las Ganancias y al Fondo de Liquidez: a) en concepto de amortización la totalidad de los ingresos percibidos por la Cobranza de los Créditos durante el Período de Devengamiento, luego de deducir el interés de la clase y b) en concepto de interés, una tasa de interés variable equivalente a la Tasa BADLAR para Bancos Privados de la República Argentina para depósitos en pesos por un monto mayor a un millón de Pesos por períodos de entre 30 y 35 días, más 400 (cuatrocientos) puntos básicos, con un mínimo de 15 % (quince por ciento) nominal anual y un máximo de 25 % (veinticinco por ciento) nominal anual devengado durante el Período de Devengamiento-.El interés se calculará sobre el saldo de valor nominal considerando para su cálculo un año de 360 días (doce meses de treinta días). Ante la inexistencia de Tasa BADLAR se aplicará aquella que en el futuro la reemplace. |
| Certificados de Participación (“CP”) | Tendrán derecho al cobro de los Servicios indicados en el Cuadro de Pago de Servicios del Suplemento de Prospecto del Fideicomiso Financiero Red Surcos I, neto en su caso de la contribución al Fondo de Gastos, Fondo de Impuesto a las Ganancias y a la restitución del Fondo de Liquidez: a) en concepto de amortización, un importe equivalente a la totalidad de los ingresos percibidos por la Cobranza de los Créditos, hasta completar el importe del valor nominal de la Clase menos pesos cien (\$100); saldo que se cancelará en la última Fecha de Pago de |

Servicios y b) en concepto de utilidad, el importe remanente. Todo pago que corresponda a los CP se subordina a la cancelación total de los VDF.

| | |
|---|---|
| Tasa BADLAR Bancos Privados | La tasa en pesos publicada por el BCRA, y que surge del promedio de tasas de interés pagadas por los bancos privados de la República Argentina para depósitos en Pesos por un monto mayor a un millón de Pesos por períodos de entre treinta (30) y treinta y cinco (35) días. El Fiduciario a los efectos del cálculo de los intereses tomará en cuenta el promedio simple de la serie correspondiente al Período de Devengamiento, para sábados domingo y feriados se repite la tasa del último Día Hábil. Las tasas de interés diarias pueden ser consultadas accediendo a: http://www.bcra.gov.ar/estadisticas/monetarias y financieras/tasas de interés por depósitos y BADLAR . En el supuesto de inexistencia de la Tasa Badlar se aplicará la que en el futuro la reemplace. |
| Forma de los Valores Fiduciarios: | Los Valores Fiduciarios estarán representados por Certificados Globales permanentes, para su depósito en Caja de Valores S.A. Los inversores (los “Beneficiarios”) renuncian a exigir la entrega de láminas individuales. Las transferencias se realizarán dentro del sistema de depósito colectivo administrado por dicha Caja de Valores S.A, conforme a la ley 20.643. La Caja de Valores S.A se encuentra habilitada para cobrar aranceles a cargo de los depositantes, que estos podrán trasladar a los Beneficiarios. |
| Valor Nominal Unitario. Unidad Mínima de Negociación. Monto mínimo de suscripción | Cada Valor Fiduciario tendrá un valor nominal unitario de \$ 1 (un peso), que será la unidad mínima de negociación. |
| Colocación de los VDF: | <p>1.1. Las solicitudes de suscripción referidas a los VDF se recibirán separadamente para el Tramo Competitivo (ofertas superiores a un valor nominal de \$ 50.000) y para el Tramo No Competitivo (ofertas iguales o inferiores a la cantidad antes expresada). Las solicitudes de suscripción correspondientes al Tramo Competitivo deberán indicar la tasa de rendimiento (“TIR”) solicitada.</p> <p>1.2. En ambos Tramos la adjudicación se realizará a un precio único (la “Tasa de Corte”), que será (a) la mayor tasa aceptada para las ofertas registradas en el Tramo Competitivo conforme al procedimiento indicado en 1.3, en tanto el monto acumulado de éstas sea por lo menos equivalente al 40% del valor nominal de la Clase respectiva (tal base, el “Monto Mínimo de Ofertas”), o (b) la tasa establecida en las condiciones de emisión para la clase de Valores Fiduciarios de que se trate (la “Tasa Cupón”) cuando no</p> |

haya ofertas en el Tramo Competitivo, o éstas no alcancen el Monto Mínimo de Ofertas.

1.3. A efectos de determinar la Tasa de Corte en el Tramo Competitivo – en tanto se cumpla con los requisitos antes indicados – las ofertas se anotarán comenzando con las ofertas registradas en el Tramo No Competitivo que alcancen hasta el 60% del valor nominal de la Clase respectiva y luego con las del Tramo Competitivo que soliciten la menor TIR y continuando hasta (i) el nivel de ofertas cuya TIR agota la totalidad de los Valores disponibles en cada Clase o (ii) el nivel de ofertas de mayor TIR si las ofertas del Tramo no completaran la totalidad de los Valores disponibles.

1.4. El Fiduciante se reserva el derecho de rechazar total o parcialmente aquellas ofertas recibidas a una tasa superior a la Tasa Cupón, pudiendo establecer una Tasa de Corte superior a la Tasa Cupón y menor a la mayor tasa ofrecida. En el caso que se verifique la mencionada circunstancia se podrá resolver la situación mediante la reducción del monto de la emisión, o mediante la suscripción de Valores Fiduciarios por el Fiduciante en pago por la cartera cedida al Fideicomiso a la mayor tasa aceptada. Por lo expuesto el Fiduciante se reserva el derecho de intervenir en la subasta cuando hubiera ofertas anotadas cuyas tasas superen a la Tasa Cupón, a efectos de determinar una Tasa de Corte que sea igual o superior a esta última. En el caso que la Tasa Cupón sea variable, se considerará Tasa Cupón la tasa utilizada para elaborar el Cuadro de Pago de Servicios de la Clase correspondiente.

1.5. Determinada la Tasa de Corte, los Valores de Deuda Fiduciaria de cada Clase será adjudicados comenzando por las ofertas formuladas en el Tramo No Competitivo de la siguiente forma: (i) Si las ofertas en el Tramo Competitivo alcanzan al Monto Mínimo de Ofertas, y las ofertas en el Tramo No Competitivo superan el 60% del valor nominal de la misma Clase, la totalidad de las ofertas en este último Tramo serán prorrateadas reduciéndose por lo tanto en forma proporcional los montos adjudicados hasta alcanzar el 60% del valor nominal de la Clase, y luego continuará la adjudicación en el Tramo Competitivo comenzando con las ofertas que soliciten la menor TIR en orden creciente de tasa y continuando hasta agotar los Valores disponibles de la Clase correspondiente. (ii) Si las ofertas en el Tramo Competitivo alcanzan al Monto Mínimo de Ofertas, y las ofertas en el Tramo No Competitivo no superan el 60% del valor nominal de la misma Clase, la totalidad de las ofertas en este último Tramo serán adjudicadas conforme las cantidades solicitadas sin prorrateo alguno, y luego continuará la adjudicación en el Tramo Competitivo en la forma indicada en el

apartado (i). (iii) Si las ofertas en el Tramo Competitivo no alcanzan al Monto Mínimo de Ofertas, se adjudicarán las ofertas en el Tramo No Competitivo sin límite alguno, en su caso a prorrata si las ofertas superan el valor nominal de la Clase, o en caso contrario sin prorrato y continuando luego con el Tramo Competitivo hasta agotar los Valores disponibles de la Clase correspondiente o hasta el nivel de ofertas equivalente a la Tasa Cupón.

1.6. En el supuesto que la totalidad de ofertas aceptables fuera inferior a la cantidad total de Valores Fiduciarios a colocar, se procederá a adjudicar dicha cantidad inferior a la máxima TIR aceptada.

1.7. Las adjudicaciones en el nivel de la mayor tasa aceptada se harán a prorrata en el caso que esas ofertas superen el importe remanente de adjudicar.

Colocación de los CP:

2.1. Las solicitudes de suscripción deberán indicar el precio ofrecido. Las ofertas recibidas serán adjudicadas comenzando con las ofertas que soliciten el mayor precio y continuando hasta agotar los valores disponibles. La adjudicación se realizará a un precio único (el menor precio aceptado) para todas las ofertas aceptadas (el “Precio de Corte”).

Otras Disposiciones:

3.1. El Período de Colocación se extenderá, por lo menos, cinco (5) Días Hábiles bursátiles. El Período de Colocación podrá ser prorrogado por el Fiduciario, lo que se informará mediante la publicación de un nuevo aviso en el boletín diario de la BCR y en la AIF en el que se dejará constancia que los inversores iniciales podrán retirar sus ofertas sin penalización alguna. Las invitaciones a formular ofertas serán cursadas por los agentes colocadores a un amplio número de operadores y potenciales inversores, por los medios habituales del mercado, especialmente correo electrónico.

3.2. Al finalizar el Período de Colocación se comunicará a los interesados el precio de suscripción - que resulta de la Tasa de Corte para los VDF -y las cantidades asignadas, quedando perfeccionado el contrato de suscripción conforme con dichos parámetros, debiéndose pagar el precio dentro de las 48 horas hábiles bursátiles siguientes.

3.3. Si como resultado de cualquier prorrato el valor nominal a adjudicar a un oferente contuviera decimales por debajo de los V\$N 0,50 los mismos serán suprimidos a efectos de redondear el valor nominal de los Valores a adjudicar. Contrariamente, si contuviera decimales iguales o por encima de V\$N 0,50, los mismos serán ponderados hacia arriba, otorgando a dichos decimales V\$N 1 de los Valores Fiduciarios a adjudicar.

3.4. Los Valores Fiduciarios no colocados entre terceros podrán ser adjudicados al Fiduciante, al precio de suscripción, como parte de pago de la cartera de créditos cedida al Fideicomiso.

3.5. A los efectos de suscribir Valores Fiduciarios, los interesados deberán suministrar aquella información o documentación que deba o resuelva libremente solicitarle los Agentes Colocadores y/o el Fiduciario para el cumplimiento de su función y de, entre otras, las normas sobre lavado de activos de origen delictivo y sobre prevención del lavado de dinero para el mercado de capitales emanadas de la Unidad de Información Financiera creada por la Ley N° 25.246.

3.6. Los intermediarios autorizados a intervenir en la oferta pública de valores negociables que actúen como tales en las respectivas operaciones de compraventa, deberán verificar que la parte compradora reúna los requisitos antes indicados.

3.7. Los procedimientos internos que empleará el Fiduciario y colocadores para la recepción de ofertas, la determinación del precio, adjudicación de los valores e integración del precio de adquisición están disponibles para su verificación por la Comisión Nacional de Valores y cualquier otra persona con interés legítimo. A tal fin esos procedimientos serán llevados en el país en base a constancias documentales y medios computarizados fiables, que se informarán a la Comisión Nacional de Valores.

3.8. Los Colocadores deberán llevar un registro de las manifestaciones de interés recibidas, en el que se deberán identificar los potenciales inversores, detallar la fecha y hora en que fueron efectuadas, la cantidad de valores fiduciarios requeridos, el límite de precio y cualquier otro dato que resulte relevante. Dicha obligación deberá hacerse extensiva a todos aquellos agentes de entidades autorreguladas autorizadas, que intervengan en cualquier tipo de proceso de colocación primaria en carácter de colocadores o subcolocadores, los que estarán obligados a contar con manuales de procedimientos internos para la colocación de valores negociables. Por su parte, dicha norma establece que las entidades autorreguladas en el ámbito de la oferta pública deberán disponer la habilitación por parte de los intermediarios -que actúen como colocadores y/o subcolocadores en los procesos de colocación mencionados- de un libro especial para el registro de las solicitudes de suscripción efectuadas por comitentes.

3.9. Los Valores Fiduciarios podrán cotizar en la Bolsa de Comercio de Rosario y negociarse en el Mercado Abierto Electrónico S.A.

Bienes Fideicomitidos: Son créditos comerciales sin garantía, otorgados por el

Fiduciante, derivados de la venta mayorista y minorista de productos para el agro a productores y comercios, instrumentados en Cheques de Pago Diferido.

Calificación de Riesgo: VDF: “RaA-1+(corto plazo)” Standard & Poor’s International Ratings LLC, sucursal Argentina..

CP: “RaCC (largo plazo)” Standard & Poor’s International Ratings LLC, sucursal Argentina.

A la fecha del presente aviso, no se han producido modificaciones significativas en la situación patrimonial económica y financiera de la Compañía con relación al último Estado Contable presentado. La Oferta Pública de la Presente Emisión fue aprobada por Providencia de Directorio de fecha 22 de julio de 2010.

| Razón Social | Domicilio | Teléfonos |
|---------------------------------------|---|-----------------------------------|
| ABDELMALEK, Raul E. | Cordoba 1437 P.4 Of.404 - Rosario | (0341) 4254106 4254104 5302761 |
| ABUT S.B. S.A. | Santa Fe 1681 - Rosario | (0341) 4400001 |
| BIBE e Hijos S.A., Fernando | Cordoba 1330 P.6 Of605/11 - Rosario | (0341) 4254230 4254243/44 |
| BLD S.B. S.A. | Cordoba 1015 P.4 Of.5 - Rosario | (0341) 4481810 |
| BORTOLATO y Cia., Jorge A. | Cordoba 1365 P.6 Of.1 - Rosario | (0341) 4247413 4404213 |
| BRANCATELLI S.B. S.A. | Mitre 868 E.P. - Rosario | (0341) 4214129 4401214/15 |
| CONTI, Carlos Salvador | Cordoba 1365 P.1 Of.1 - Rosario | (0341) 4110754 4212494 4111283 |
| CURADO Inversiones S.A. | Espana 728 - Rosario | (0341) 5308126/27 |
| DAMINATO S.B. S.A. | San Martin 862 - Rosario | (0341) 5302056 |
| ECO Sociedad de Bolsa S.A. | 25 de Mayo 195 P.6 - Capital Federal | (011) 51990190/93 |
| FERNANDEZ SOLJAN, Paulino | Cordoba 1452 P.6 Of.E - Rosario | (0341) 4254381 4409099 |
| FINANCIAL NET S.B. S.A. | Reconquista 144 P.9 - Capital Federal | (011) 63448000 |
| FINEX VALORES S.B. S.A. | 25 de Mayo 293 P.3 Of.A - Capital Federal | (011) 43431115 |
| FLANAGAN de DAMINATO, C. | Sarmiento 722 P.5 B - Rosario | (0341) 4255839 4256186 |
| GG Sociedad de Bolsa S.A. | Santa Fe 1473 - Rosario | (0341) 4105550 al 71 |
| GONZALEZ JOHANSEN S.B. S.A. | Av. Cordoba 1411 P 5 Of B - Rosario | (0341) 4475100 4474900 |
| GRUPO CAREY S.B. S.A. | Cordoba 1444 - Rosario | (0341) 4252200 |
| GUARNIERI Soc. de Bolsa S.A. | Calle 48 535 P.7 Of.41 - La Plata | (0221) 4228941 4245810 |
| INVERTIR ONLINE S.B. S.A. | Maipu 116 P.11 - Capital Federal | (011) 40001400 |
| LBO Sociedad de Bolsa S.A. | Rioja 1474 P.6 Of.2 - Rosario | (0341) 5299997/9 5225333/6 |
| LISTRO Sociedad de Bolsa S.A. | Corrientes 791 P.3 Of.G - Rosario | (0341) 4256116 |
| LOS TILOS Bursatil S.B. S.A. | Calle 46 Nro. 561 P.10 - La Plata | (0221) 4270707 |
| MOYANO, Juan Jose | Corrientes 653 P.10 Of.6 - Rosario | (0341) 4406070 |
| NASINI S.B. S.A. | Cordoba 1060 P.3 Of.5 - Rosario | (0341) 4256552/6810 4258914 |
| NGA Inversiones S.A. S.B. | Mitre 630 - Rosario | (0341) 4258973/74/75/76 |
| ONETO, Jorge Luis S.B. S.A. | Santa Fe 1214 P.4 - Rosario | (0341) 4214088 4217556 |
| PASQUALI y Asoc. S.B. S.A. | Mitre 577 P.5 Of.1 - Rosario | (0341) 4243462 5302719 |
| R. y G. DAMINATO S.A. S.B. | Maipu 861 - Rosario | (0341) 4256842 |
| RODRIGUEZ y Cia., Carlos A. | Paraguay 727 P.6 Of.6-7 - Rosario | (0341) 4259504 4259505 |
| ROSENAL S.A. S.B. | Cordoba 1441 - Rosario | (0341) 4207500 |
| SODIRO y Cia. S.C., Nicanor D. | Corrientes 763 P.9 Of.7 - Rosario | (0341) 4254326 4485873 |
| STOCKBROKERS S.B. S.A. | Paraguay 750 - Rosario | (0341) 5308177 |
| SUED VALORES S.A., Marcos | Reconquista 1018 P.8 - Capital Federal | (011) 48941030 43130602 |
| TAMI, YURMAN y Asoc. S.B. S.A. | Cordoba 1790 P.2 Of.2 - Rosario | (0341) 4256950 4264047 |
| TARALLO, Adrian Salvador | Cordoba 1015 P.2 Of.4 - Rosario | (0341) 4217164 4261265 |
| TRANSATLANTICA S.B. S.A. | Rioja 1198 - Rosario | (0341) 4113000 4248170 4259550 |
| • Sucursal Peatonal Rosario | Cordoba 1463 - Rosario | (341) 5300700 |
| • Sucursal Capital Federal | M. T. de Alvear 512 - Capital Federal | (011) 52173400 |

| | | |
|---------------------------|--|-------------------------|
| • Sucursal Cordoba | 25 de Mayo 130 - Cordoba | (0351) 4290890 |
| • Sucursal San Nicolas | Mitre 169 - San Nicolas | (03461) 454866 |
| TRAPANI, Jose Carlos | Cordoba 1452 P.2 Of.D - Rosario | (0341) 4217851 4409242 |
| VALORES AMERICA S.B. S.A. | Sarmiento 517 P.3 Of.D - Capital Federal | (011) 43250900 43941515 |