

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO INDEPENDIENTE
RESULTANTE DE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS ACORDADOS
(en carácter de Agente de Control y Revisión)

Señores Presidente y Directores de
Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A.
CUIT 33-69371055-9
Domicilio legal: Paraguay 777, piso 9
Rosario, Provincia de Santa Fe

En mi carácter de Agente de Control y Revisión del Fideicomiso Financiero METALCRED I, y en cumplimiento de las normas aplicables de la Comisión Nacional de Valores, emito el presente informe especial acerca de los procedimientos aplicados sobre la cartera de créditos comerciales del mencionado Fideicomiso Financiero. Según las normas citadas, el presente informe especial deberá conservarse en sus oficinas a disposición de la Comisión Nacional de Valores.

I. Responsabilidad del Fiduciario del Fideicomiso Financiero METALCRED I

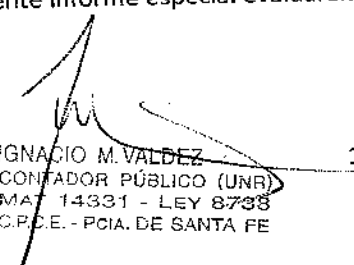
Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Financiero METALCRED I es responsable de la administración del patrimonio fideicomitado.

La suficiencia de los procedimientos de auditoría que he llevado a cabo es responsabilidad de Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A. en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Financiero METALCRED I. Consecuentemente, no hago ninguna manifestación sobre la suficiencia de los procedimientos descriptos más abajo, ya sea para el propósito para el cual el presente informe ha sido requerido como para ningún otro propósito.

II. Responsabilidad del contador público independiente en su carácter de Agente de Control y Revisión

Mi responsabilidad consiste en llevar a cabo los procedimientos detallados en el apartado III en mi carácter de Agente de Control y Revisión del Fideicomiso Financiero METALCRED I, relacionados con el control y cotejo de la cartera de créditos comerciales cedida al Fideicomiso, y de los flujos de fondos generados, de conformidad con las normas sobre otros servicios relacionadas establecidas en la sección VII.A de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, que ejecute los procedimientos solicitados por el nuevo texto ordenado de las normas (N.T. 2013) de la Comisión Nacional de Valores, y que presente un informe que contenga los hallazgos derivados de la tarea realizada.

Los procedimientos realizados no constituyen una auditoría ni una revisión y, por lo tanto, no se expresa ninguna seguridad respecto de la información que es objeto de la aplicación de los procedimientos. Por tal motivo, los usuarios del presente informe especial evaluarán


IGNACIO M. VALDEZ
CONTADOR PÚBLICO (UNR)
MAT. 14331 - LEY 8738
C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

por sí mismos los procedimientos y los resultados informados para extraer sus propias conclusiones. Si hubiese realizado procedimientos adicionales, una auditoría o una revisión, otras cuestiones podrían haber llegado a mi conocimiento, en cuyo caso hubiesen sido oportunamente informadas.

La redacción del presente informe ha sido realizada tomando en consideración la información provista por el Fiduciario y/o el Administrador de la Cartera a partir de fuentes que estima correctas y fiables. El Agente de Control y Revisión, sin embargo, no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de elaboración del presente informe.

Del mismo modo y en la medida en que las leyes así lo permitan, declino todo tipo de responsabilidad frente a cualquier persona o entidad con relación a todo tipo de pérdida, reclamo, multa, costo, gasto, daño, honorario, perjuicio, y/o demás desembolsos, de cualquier clase y/o naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información.

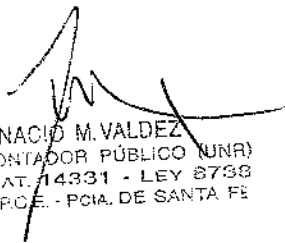
III. Alcance de los procedimientos aplicados

El control y cotejo de la cartera de créditos comerciales del Fideicomiso Financiero METALCRED I y de los flujos de fondos por ella generados se llevó a cabo recurriendo a las siguientes fuentes de información en soporte magnético:

- Detalle de las cobranzas por el período comprendido entre el 1 de Noviembre de 2019 y el 30 de Noviembre de 2019 de los créditos comerciales del Fideicomiso Financiero METALCRED I, proporcionada por el Fiduciante en su carácter de Administrador de los Créditos, con la apertura de los siguientes datos: Nro. de documento, Fecha de cobro, Importe cobrado, Interés bonificado, Interés compensatorio cobrado e Interés punitivo cobrado.
- Detalle de la cartera de créditos comerciales originalmente cedida al Fideicomiso suministrada por el Fiduciario.
- Detalle de los flujos teóricos de fondos de los bienes fideicomitidos proporcionada por el Fiduciario.

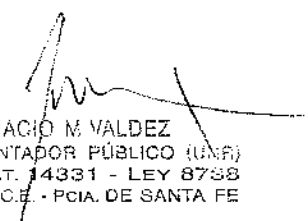
Los procedimientos aplicados fueron los siguientes:

- a) Control de los flujos de fondos recibidos durante el mes de Noviembre de 2019 por el Fideicomiso Financiero METALCRED I y su aplicación. Control de los flujos de fondos provenientes de la cobranza y verificación del cumplimiento de los plazos de rendición dispuestos por la normativa vigente y por parte del Agente de Cobro. Para ello:


IGNACIO M. VALDEZ
CONTADOR PÚBLICO (UNR)
MAT. 14331 - LEY 8738
C.P.O.E. - PCIA. DE SANTA FE

- Cotejé el monto total cobrado informado por el Administrador de los Créditos con manifestaciones del Fiduciario sobre los fondos cobrados en las cuentas bancarias fiduciarias;
 - Determiné el importe atribuible al valor fideicomitado e interés cobrado y al valor fideicomitado e interés bonificado en forma total, por provincia, por día de pago, por tipo de persona y tipo de crédito; y
 - Determiné el interés devengado, el valor fideicomitado (o descontado), interés y valor nominal a cobrar al 30 de Noviembre de 2019 en forma total; y el interés devengado, el valor fideicomitado e interés a cobrar al 30 de Noviembre de 2019 por provincia.
- b) Control de los niveles de mora y niveles de cobranza. Para ello, con base en la información determinada en el acápite anterior, calculé los días de atraso y niveles de mora de los créditos a cobrar al 30 de Noviembre de 2019 y el importe de la previsión para créditos de cobro dudoso a dicha fecha. Asimismo, para los créditos con vencimiento hasta el mes de Noviembre de 2019, determiné la cobranza según momento de cobro.
- La previsión por riesgo de incobrabilidad ha sido calculada siguiendo los lineamientos establecidos en la Comunicación "A" 2729, complementarias y modificatorias del B.C.R.A., para clasificación y previsionamiento mínimo de créditos correspondientes a cartera de consumo con garantía.
- c) Análisis comparativo del flujo de fondos teórico de los activos fideicomitados respecto del flujo de fondos real. Para ello, comparé los flujos de fondos teóricos de los activos fideicomitados respecto del flujo de fondos real y determiné los flujos futuros de la cartera por provincia.
- d) Control y cotejo de los recursos recibidos y su aplicación. Para ello, sobre la base de la información proporcionada por el Fiduciario sobre la determinación del Aviso de pago N° 2 corroboré que las cobranzas del mes de Noviembre de 2019 coincidan con las informadas en el acápite a) del presente apartado III, coteje los intereses de depósito a plazo fijo, los resultados del fondo común de inversión y la reposición del fondo de gastos con registros auxiliares del Fideicomiso Financiero METALCRED I, y el pago de los valores fiduciarios con el respectivo aviso de pago.
- e) Control de pago de los valores negociables fiduciarios y su comparación con el cuadro teórico de pagos incluidos en el Prospecto y/o Suplemento. Para ello, comparé los pagos de los valores negociables fiduciarios con los pagos teóricos.

Los resultados de la aplicación de los procedimientos, que se detallan a continuación, involucran sólo a los elementos, las cuentas, las transacciones y la información contable o extracontable especificada, y no se extienden a los estados contables del Fideicomiso Financiero considerados en su conjunto.


 IGNACIO M. VALDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (UNAF)
 MAT. 14331 - LEY 8738
 C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

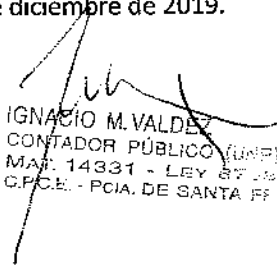
IV. Resultados de la aplicación de los procedimientos

Sobre la base del trabajo realizado, cuyo alcance se describe en el apartado III, informo que de las corroboraciones realizadas no surgieron hallazgos que afecten la determinación de la Información objeto del encargo.

Los resultados de la aplicación de los procedimientos practicados se detallan en los siguientes anexos adjuntos, que forman parte integrante del presente informe especial y se han firmado a los efectos de su identificación:

- Anexo I: Cuadro Resumen METALCRED I.
- Anexo II: Estado de Situación de Cobranzas (Análisis Financiero).
- Anexo III: Cobranzas del mes por provincia.
- Anexo IV: Cobranzas del mes por día de pago.
- Anexo V: Cobranzas del mes por modalidad de cobro.
- Anexo VI: Flujo real vs. teórico.
- Anexo VII: Cobranza según momento de cobro.
- Anexo VIII: Estado de atraso por clientes y por operación e interés devengado del período neto de bonificaciones del período y de meses anteriores.
- Anexo IX: Saldo de Valor Fideicomitado e Intereses Devengados por Provincia.
- Anexo X: Flujo Futuro por Provincia.
- Anexo XI: Estrato por tipo de persona.
- Anexo XII: Recursos recibidos y su aplicación.
- Anexo XIII: Cuadro de pago de valores fiduciarios teóricos vs real.

Rosario, 16 de diciembre de 2019.


IGNACIO M. VALDEZ
CONTADOR PÚBLICO (UNE)
MAT. 14331 - LEY 87.06
C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FF

01727862/00627021

Rosario, 18/12/2019

Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Santa Fe - Ciudad Argentina

EL CONSEJO PROFESIONAL DE CIENCIAS ECONÓMICAS DE LA PROVINCIA DE SANTA FE
CERTIFICA QUE LA FIRMA PROFESIONAL QUE ANTECEDE CONCUERDA CON LA DE
NUESTRO REGISTRO Y CORRESPONDE A
VALDEZ IGNACIO MANUEL

INSCRIPTO/A EN LA MATRÍCULA DE CONTADOR PUBLICO Nº 14331 Y QUE SE
HAN CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 6854 y 12135.

LEGALIZACIÓN Nº 02408371

C.P.C.E. SANTA FE LEY 8738 Y 12135

Dra. CP TOMASINI, YANINA VANESA

2408371




Fideicomiso Financiero

Metalcred I

Anexo I

Cuadro Resumen Metalcred I

	Cartera Vigente	Cartera Cédida	Al 31/10/2019	Al 30/11/2019
Operaciones	151	147		143
Clientes	149	145		141
Saldo Nominal	\$ 125.142.294	\$ 121.291.712	\$ 115.100.935	
Saldo Fideicomitado	\$ 93.311.729	\$ 89.514.130	\$ 83.585.803	
Variación Saldo Fideicomitado		-4,07%		-6,62%
% Cobrado Acumulado		4,07%		10,42%


IGNACIO M. VALDEZ
CONTADOR PÚBLICO (UNR)
MA. 14331 - L.L.Y 8738
C.P.E. - PCIA. DE SANTA FE

Estado de Situación de Cobranzas (Análisis Financiero)

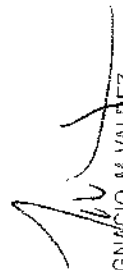
MES: 1/11/2019 AL: 30/11/2019

	VALOR FIDEICOMITIDO	INTERÉS	VALOR NOMINAL	DESCUENTO	SUB-TOTAL	PUNITORIOS	TOTAL COBRANZAS
FLUJO REAL	\$ 5.928.326	\$ 262.451	\$ 6.190.777	\$ 0	\$ 6.190.777	\$ 0	\$ 6.190.777
Cobros del mes	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Cobros de meses anteriores	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Cobros anticipados	\$ 5.928.326	\$ 262.451	\$ 6.190.777	\$ 0	\$ 6.190.777	\$ 0	\$ 6.190.777

FLUJO TEÓRICO	\$ 5.928.326	\$ 262.451	\$ 6.190.777
Porcentaje s/Total	100%	100%	100%

El interés expuesto está compuesto de la siguiente manera:


Interés Cobrado	\$ 262.451
Interés Bonificado	\$ 0
Total Intereses	\$ 262.451


 IGNACIO M. VALDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (UNR)
 MAT. 14391 - LEY 8738
 C.A.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

Fideicomiso Financiero
 Metalcred I
 Anexo III

Cobranza por Provincia Proporcional por el Fiduciante
 Analisis al 30-11-2019

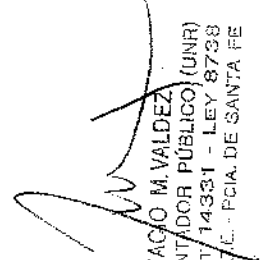
Provincia	Valor Fideicomitido	Interés	Valor Nominal	Descuento	Sub Total	Punitivos	Total Depositado
BUENOS AIRES	\$ 1.925.601	\$ 77.375	\$ 2.002.976	\$ 0	\$ 2.002.976	\$ 0	\$ 2.002.976
CHACO	485.575,43	\$ 28.812	\$ 514.388	\$ 0	\$ 514.388	\$ 0	\$ 514.388
CORDOBA	1.684.419,75	\$ 71.588	\$ 1.756.008	\$ 0	\$ 1.756.008	\$ 0	\$ 1.756.008
LA PAMPA	238.473,31	\$ 11.735	\$ 250.208	\$ 0	\$ 250.208	\$ 0	\$ 250.208
SALTA	\$ 239.291	\$ 13.226	\$ 252.518	\$ 0	\$ 252.518	\$ 0	\$ 252.518
SANTA FE	\$ 1.234.503	\$ 53.178	\$ 1.287.681	\$ 0	\$ 1.287.681	\$ 0	\$ 1.287.681
TUCUMAN	\$ 120.463	\$ 6.536	\$ 126.999	\$ 0	\$ 126.999	\$ 0	\$ 126.999
Total	\$ 5.928.326	\$ 262.951	\$ 6.190.777	\$ 0	\$ 6.190.777	\$ 0	\$ 6.190.777


 IGNACIO M. VALDEZ
 CONTADOR PUBLICO (UNRF)
 MAT. 14331 - LEY 8750
 C.P.U.E. - PCIA. DE SANTA F.

Fideicomiso Financiero
 Metalcred I
 Anexo IV

Cobranza por Día de Pago Proporcionalada por el Fiduciante
 Análisis al 30-11-2019

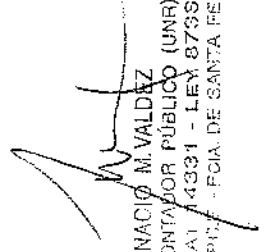
Día de Pago	Valor Fideicomiso	Interés	Valor Nominal	Descuento	Sub Total	Punitivos	Total Depósito
1	\$ 534.529	\$ 16.688	\$ 551.217	\$ 0	\$ 551.217	\$ 0	\$ 551.217
4	\$ 470.777	\$ 15.454	\$ 486.231	\$ 0	\$ 486.231	\$ 0	\$ 486.231
5	\$ 289.106	\$ 10.174	\$ 299.280	\$ 0	\$ 299.280	\$ 0	\$ 299.280
6	\$ 641.205	\$ 23.202	\$ 664.407	\$ 0	\$ 664.407	\$ 0	\$ 664.407
8	\$ 194.669	\$ 7.432	\$ 202.101	\$ 0	\$ 202.101	\$ 0	\$ 202.101
11	\$ 741.144	\$ 29.596	\$ 770.740	\$ 0	\$ 770.740	\$ 0	\$ 770.740
13	\$ 228.041	\$ 9.846	\$ 237.887	\$ 0	\$ 237.887	\$ 0	\$ 237.887
15	\$ 341.884	\$ 15.447	\$ 357.331	\$ 0	\$ 357.331	\$ 0	\$ 357.331
20	\$ 873.307	\$ 42.109	\$ 915.416	\$ 0	\$ 915.416	\$ 0	\$ 915.416
21	\$ 112.883	\$ 5.783	\$ 118.666	\$ 0	\$ 118.666	\$ 0	\$ 118.666
25	\$ 359.754	\$ 19.763	\$ 379.517	\$ 0	\$ 379.517	\$ 0	\$ 379.517
26	\$ 199.003	\$ 10.596	\$ 209.599	\$ 0	\$ 209.599	\$ 0	\$ 209.599
29	\$ 485.575	\$ 28.812	\$ 514.388	\$ 0	\$ 514.388	\$ 0	\$ 514.388
30	\$ 456.450	\$ 27.549	\$ 483.999	\$ 0	\$ 483.999	\$ 0	\$ 483.999
Total	\$ 5.928.376	\$ 262.451	\$ 6.190.777	\$ 0	\$ 6.190.777	\$ 0	\$ 6.190.777


 IGNACIO M. VALDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (UNR)
 MAT. 14331 - LEY 8738
 C.P.A.E. - PCIA. DE SANTA FE

Fideicomiso Financiero
Metalcred I
Anexo V

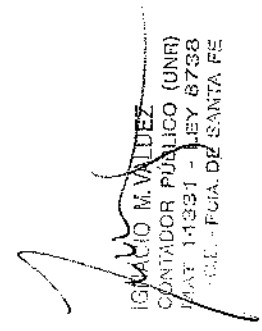
Cobranza por Modalidad de Cobro Proporcionalada por el Fiduciante
Análisis al 30-11-2019

Tipo de Cobro	Valor Fideicomitido	Interés	Valor Nominal	Descuento	Sub Total	Punitivos	Total Depositado
PESOS	\$ 5.928.326	\$ 262.451	\$ 6.190.777	\$ 0	\$ 6.190.777	\$ 0	\$ 6.190.777
Total	\$ 5.928.326	\$ 262.451	\$ 6.190.777	\$ 0	\$ 6.190.777	\$ 0	\$ 6.190.777


IGNACIO M. VALDEZ
CONTADOR PÚBLICO (UNR)
MAT. 4331 - LEY 8738
CPIC - FOJA DE SANTA FE

Flujo Real Vs. Teórico

MES	MENSUALES					ACUMULADOS				
	Valor Nominal Real	Precancelac / Subasta	Punitivos Imputados	Valor Nominal Teórico	Superv. Deficit	% Cobr. VN PUN	Valor Nominal Teórico	Real VN + PUN	Superv. Deficit	% Cobr. Acum VN
oct-19	\$ 3.850.582	\$ 0	\$ 0	\$ 3.850.582	\$ 0	100,00%	\$ 3.850.582	\$ 3.850.582	\$ 0	100,00%
nov-19	\$ 6.190.777	\$ 0	\$ 0	\$ 6.190.777	\$ 0	100,00%	\$ 10.041.359	\$ 10.041.359	\$ 0	100,00%


IGNACIO M. VALDEZ
CONTADOR PUBLICO (UNR)
MAT. 11331 - LEY 8738
C.E. - F.O.A. DE SANTA FE

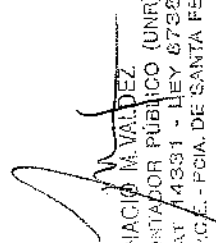
Cobranza según Momento de Cobro

Mes Vencimiento	oct-19	nov-19
Cobranza anticipada	0	0
Vtos. del mes cobrados en término	3.850.582	6.190.777
Subtotal	3.850.582	6.190.777
Cobrado con 1 mes atraso	0	0
Cobrado con 2 meses atraso	0	0
Cobrado con 3 meses atraso	0	0
Cobrado con 4 meses atraso	0	0
Cobrado con 5 meses atraso	0	0
Cobrado con 6 meses atraso	0	0
Cobrado con más de 6 meses atraso	0	0
Total cobrado con atraso	0	0
Total cobrado	3.850.582	6.190.777
No cobrado	0	0

Teórico 3.850.582 6.190.777

Mes Vto	oct-19	nov-19
Cobranza anticipada	0,00%	0,00%
Vencida y pagada en el mes	100,00%	100,00%
Subtotal	100,00%	100,00%
Cobrado con 1 mes atraso	0,00%	0,00%
Cobrado con 2 meses atraso	0,00%	0,00%
Cobrado con 3 meses atraso	0,00%	0,00%
Cobrado con 4 meses atraso	0,00%	0,00%
Cobrado con 5 meses atraso	0,00%	0,00%
Cobrado con 6 meses atraso	0,00%	0,00%
Cobrado con más de 6 meses atraso	0,00%	0,00%
Total cobrado con atraso	0,00%	0,00%
Total cobrado	100,00%	100,00%
No cobrado	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%

Teórico 3.850.582 6.190.777


IGNACIO M. VALDEZ
CONTADOR PÚBLICO (UNF)
MAT 74831 - LEY 8788
C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

Estado de Atraso por Cliente
Análisis al 30-11-2019

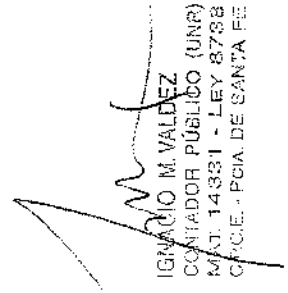
Días de Atraso	Clientes	Saldo Valor Nominal	Saldo Valor Fideicomitido	Interés Devengado a Cobrar	Total Saldo Valor Fideicomitido + Int. Dev. a cobrar	%	Previsión
Entre 0 y 31 días	141	\$ 115.100.935	\$ 83.585.803	\$ 5.044.748	\$ 88.630.551	100%	\$ 886.306
Entre 32 y 90 días					\$ 0	0%	\$ 0
Entre 91 y 180 días					\$ 0	0%	\$ 0
Entre 181 y 365 días					\$ 0	0%	\$ 0
Más de 365 días					\$ 0	0%	\$ 0
Total	141	\$ 115.100.935	\$ 83.585.803	\$ 5.044.748	\$ 88.630.551	100%	\$ 886.306

Estado de Atraso por Operación
Análisis al 30-11-2019

Días de Atraso	Operaciones	Saldo Valor Nominal	Saldo Valor Fideicomitido	Interés Devengado a Cobrar	Total Saldo Valor Fideicomitido + Int. Dev. a cobrar	%
Entre 0 y 31 días	143	\$ 115.100.935	\$ 83.585.803	\$ 5.044.748	\$ 88.630.551	100%
Entre 32 y 90 días					\$ 0	0%
Entre 91 y 180 días					\$ 0	0%
Entre 181 y 365 días					\$ 0	0%
Más de 365 días					\$ 0	0%
Total	143	\$ 115.100.935	\$ 83.585.803	\$ 5.044.748	\$ 88.630.551	100%

Interés devengado del período neto de bonificaciones del período y de meses anteriores
Análisis al 30-11-2019

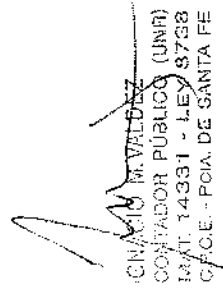
Interés Devengado del Período neto de bonif. del período (1)	Interés Devengado de Meses Ant. bonif. en el período (2)	Interés Devengado del período neto de bonif. de meses ant. (1)-(2)
\$ 2.601.211	\$ -	\$ 2.601.211
Al 30-11-2019		


IGNACIO M. VALDEZ
CONTADOR PÚBLICO (UNR)
MAT. 14331 - LEY 8738
CAJ.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

Fideicomiso Financiero
Metalcred I
Anexo IX

Saldo de Capital e Intereses Devengados por Provincia
Análisis al 30-11-2019

Provincia	Saldo Valor Fideicomitado	Int. Dev. del periodo, monto de bonif. del periodo	Int. Dev. ant. bonif. del periodo	Meses devengados en el periodo	Interés Devengado a Cobrar
BUENOS AIRES	\$ 21.366.874	\$ 662.829	\$ 0	\$ 0	1.289.578,86
CAPITAL FEDERAL	\$ 744.735	\$ 22.435	\$ 0	\$ 0	44.947,82
CHACO	\$ 4.052.457	\$ 136.211	\$ 0	\$ 0	244.582,48
CORDOBA	\$ 25.915.330	\$ 801.352	\$ 0	\$ 0	1.564.096,98
ENTRE RIOS	\$ 5.829.435	\$ 175.608	\$ 0	\$ 0	351.830,41
LA PAMPA	\$ 2.956.501	\$ 93.589	\$ 0	\$ 0	178.437,05
SALTA	\$ 738.588	\$ 28.242	\$ 0	\$ 0	44.576,80
SANTIAGO DEL ESTERO	\$ 1.617.025	\$ 48.712	\$ 0	\$ 0	97.594,13
SANTA FE	\$ 17.474.941	\$ 542.282	\$ 0	\$ 0	1.054.684,78
SAN LUIS	\$ 1.307.415	\$ 39.385	\$ 0	\$ 0	78.907,90
TUCUMAN	\$ 1.582.503	\$ 50.567	\$ 0	\$ 0	\$ 95.511
TOTAL	\$ 83.585.804	\$ 2.601.211	\$ 0	\$ 0	\$ 5.044.748


CRISTIAN M. VALDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (UNR)
 INT. 14331 - LEY 8738
 C.A.C.E. - POA. DE SANTA FE

Flujo Futuro por Provincia
Análisis al 30-11-2019

	BUENOS AIRES	CAPITAL FEDERAL	CHACO	CORDOBA	ENTRE RIOS	LA PAMPA	SALTA	SAN LUIS	SANTA FE	SANTIAGO DEL ESTERO	TUCUMAN	TOTAL
oct-19	\$ 0			\$ 0						\$ 0	\$ 0	\$ 0
	\$ 0			\$ 0						\$ 0	\$ 0	\$ 0
	\$ 0			\$ 0						\$ 0	\$ 0	\$ 0
nov-19	\$ 0		\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
	\$ 0		\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
	\$ 0		\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
	\$ 0		\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
	\$ 0		\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Total Vencido	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
dic-19	\$ 1.194.070	\$ 163.260	\$ 102.878	\$ 915.952	\$ 1.177.293	\$ 480.148		\$ 252.518	\$ 1.492.491	\$ 281.298		\$ 6.059.906
	\$ 1.108.878	\$ 152.495	\$ 95.175	\$ 851.518	\$ 1.087.082	\$ 452.394		\$ 235.868	\$ 1.380.134	\$ 260.989		\$ 5.624.504
	\$ 66.925	\$ 9.204	\$ 5.744	\$ 51.393	\$ 69.609	\$ 27.303		\$ 14.236	\$ 83.297	\$ 15.752		\$ 339.462
ene-20	\$ 2.851.450	\$ 420.863	\$ 1.776.986	\$ 516.778	\$ 1.300.935	\$ 657.794			\$ 2.972.078			\$ 7.727.594
	\$ 2.578.890	\$ 381.578	\$ 1.590.570	\$ 463.975	\$ 1.116.454	\$ 599.573			\$ 2.678.674			\$ 6.978.714
	\$ 155.647	\$ 23.030	\$ 9.631	\$ 28.003	\$ 7.028	\$ 36.187			\$ 161.669			\$ 421.194
	\$ 1.655.303		\$ 585.995	\$ 2.167.906	\$ 131.537				\$ 1.804.921			\$ 6.655.661
	\$ 1.455.775		\$ 519.084	\$ 2.150.661	\$ 116.541				\$ 1.581.232			\$ 5.823.293
	\$ 87.862		\$ 31.329	\$ 128.801	\$ 7.034				\$ 95.434			\$ 851.460
feb-20	\$ 1.038.442			\$ 1.791.656								\$ 2.830.098
	\$ 886.204			\$ 1.530.722								\$ 2.416.926
	\$ 53.486			\$ 92.385								\$ 145.871
abr-20	\$ 962.706			\$ 547.391								\$ 1.872.182
	\$ 791.675			\$ 448.515								\$ 1.538.520
	\$ 17.781			\$ 27.070								\$ 92.856
may-20	\$ 3.161.642		\$ 1.100.497	\$ 3.145.420	\$ 2.935.469	\$ 676.946	\$ 252.518	\$ 760.545	\$ 750.646		\$ 325.078	\$ 13.108.760
	\$ 2.546.129		\$ 876.572	\$ 2.512.265	\$ 2.397.354	\$ 538.652	\$ 201.292	\$ 615.651	\$ 602.536		\$ 259.631	\$ 10.480.081
	\$ 153.669		\$ 52.905	\$ 151.626	\$ 141.069	\$ 32.510	\$ 12.149	\$ 37.157	\$ 36.366		\$ 15.670	\$ 833.120
	\$ 1.208.888		\$ 102.878	\$ 6.198.848	\$ 573.308			\$ 264.535	\$ 1.451.287	\$ 258.639		\$ 10.210.124
	\$ 939.584		\$ 113.114	\$ 4.822.472	\$ 452.202			\$ 204.880	\$ 1.134.234	\$ 201.859		\$ 7.954.407
	\$ 56.708		\$ 4.832	\$ 291.056	\$ 27.292			\$ 12.365	\$ 68.456	\$ 12.183		\$ 480.081
jun-20	\$ 4.568.834		\$ 505.035	\$ 4.049.917		\$ 325.957			\$ 3.021.597		\$ 1.141.940	\$ 13.613.280
	\$ 3.484.821		\$ 378.662	\$ 3.068.416		\$ 250.038			\$ 2.299.437		\$ 860.951	\$ 10.342.325
	\$ 210.323		\$ 22.854	\$ 1.85.092		\$ 15.091			\$ 138.781		\$ 51.962	\$ 624.202
jul-20	\$ 657.993		\$ 233.900	\$ 2.040.793	\$ 1.115.790	\$ 191.170			\$ 1.597.221	\$ 785.610		\$ 5.622.477
	\$ 485.145		\$ 173.823	\$ 1.498.258	\$ 86.298	\$ 138.563			\$ 1.173.978	\$ 568.877		\$ 4.124.941
	\$ 29.280		\$ 10.491	\$ 90.426	\$ 5.208	\$ 8.369			\$ 70.854	\$ 34.334		\$ 248.957
ago-20	\$ 776.758			\$ 1.768.703			\$ 318.542		\$ 965.425			\$ 3.828.428
	\$ 558.945			\$ 1.269.068			\$ 228.897		\$ 2.742.304			\$ 2.742.304
	\$ 33.735			\$ 76.594			\$ 13.815		\$ 41.366			\$ 165.509
sep-20	\$ 1.117.124			\$ 961.643					\$ 446.451			\$ 2.727.696
	\$ 770.203			\$ 660.025					\$ 307.920			\$ 1.877.220
	\$ 46.485			\$ 39.635					\$ 18.584			\$ 113.298
oct-20	\$ 793.403			\$ 1.070.741		\$ 625.125			\$ 499.668		\$ 294.609	\$ 3.889.122
	\$ 534.882			\$ 722.938		\$ 169.326			\$ 335.727		\$ 197.981	\$ 2.616.831
	\$ 32.282			\$ 43.632		\$ 25.237			\$ 20.262		\$ 11.946	\$ 157.937
nov-20	\$ 1.313.365			\$ 1.038.964					\$ 2.255.572	\$ 238.421		\$ 6.568.987
	\$ 854.679			\$ 1.177.293					\$ 1.476.979	\$ 156.530		\$ 4.292.984
	\$ 51.583			\$ 67.348		\$ 196.081			\$ 85.142	\$ 9.447		\$ 259.089
	\$ 1.343.386			\$ 556.306		\$ 11.835			\$ 2.197.603			\$ 4.813.359

IGNACIO M. VALDEZ
CONTADOR PÚBLICO (UNR)
MAT. 14331 / LEY. 8738

Fideicomiso Financiero
Metalcred I
Anexo X

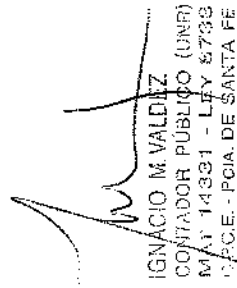
Flujo Futuro por Provincia

ene-21	Saldo Fideicomitado	\$ 861.150	\$ 450.453	\$ 355.396	\$ 1.394.465	\$ 3.061.405
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 51.974	\$ 27.187	\$ 21.446	\$ 84.162	\$ 184.768
feb-21	Saldo Nominal	\$ 601.719		\$ 951.896	\$ 548.594	\$ 2.102.209
	Saldo Fideicomitado	\$ 373.206		\$ 889.301	\$ 336.683	\$ 1.299.191
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 22.525		\$ 35.567	\$ 20.320	\$ 78.412
mar-21	Saldo Nominal	\$ 535.016		\$ 131.761		\$ 666.777
	Saldo Fideicomitado	\$ 324.094		\$ 79.416		\$ 403.509
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 19.560		\$ 4.793		\$ 24.353
abr-21	Saldo Nominal	\$ 668.088		\$ 510.622	\$ 132.794	\$ 1.311.504
	Saldo Fideicomitado	\$ 385.771		\$ 293.923	\$ 78.365	\$ 758.059
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 23.283		\$ 17.739	\$ 4.730	\$ 45.752
may-21	Saldo Nominal	\$ 938.270	\$ 320.369	\$ 378.018	\$ 457.735	\$ 3.695.867
	Saldo Fideicomitado	\$ 830.219	\$ 181.580	\$ 212.003	\$ 258.717	\$ 2.089.396
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 32.001	\$ 10.959	\$ 12.795	\$ 15.615	\$ 126.104
jun-21	Saldo Nominal	\$ 117.523	\$ 102.878	\$ 278.289	\$ 414.123	\$ 4.374.402
	Saldo Fideicomitado	\$ 63.853	\$ 56.633	\$ 1.656.487	\$ 228.049	\$ 2.401.999
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 3.854	\$ 3.419	\$ 9.117	\$ 124.981	\$ 144.971
jul-21	Saldo Nominal	\$ 2.320.689	\$ 691.252	\$ 2.493.409	\$ 870.248	\$ 6.075.598
	Saldo Fideicomitado	\$ 1.249.558	\$ 365.873	\$ 1.332.968	\$ 304.023	\$ 3.252.432
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 75.416	\$ 22.082	\$ 80.450	\$ 18.349	\$ 196.297
ago-21	Saldo Nominal	\$ 572.307		\$ 769.491	\$ 492.020	\$ 1.833.818
	Saldo Fideicomitado	\$ 294.980		\$ 400.376	\$ 254.127	\$ 949.483
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 17.803		\$ 24.154	\$ 15.338	\$ 57.305
sep-21	Saldo Nominal			\$ 117.561	\$ 117.220	\$ 234.781
	Saldo Fideicomitado			\$ 59.605	\$ 58.189	\$ 117.794
	Int. Dev. a Cobrar			\$ 3.397	\$ 3.512	\$ 7.109
oct-21	Saldo Nominal	\$ 335.395		\$ 368.582		\$ 723.977
	Saldo Fideicomitado	\$ 171.739		\$ 177.429		\$ 949.168
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 10.365		\$ 10.709		\$ 21.074
nov-21	Saldo Nominal	\$ 243.165	\$ 386.598			\$ 866.915
	Saldo Fideicomitado	\$ 116.494	\$ 184.322			\$ 413.559
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 7.031	\$ 11.125			\$ 24.960
dic-21	Saldo Nominal			\$ 317.985		\$ 1.495.278
	Saldo Fideicomitado			\$ 145.893		\$ 690.208
	Int. Dev. a Cobrar			\$ 8.805		\$ 41.657
ene-22	Saldo Nominal		\$ 505.035		\$ 1.356.113	\$ 1.863.148
	Saldo Fideicomitado		\$ 225.397		\$ 605.995	\$ 831.382
	Int. Dev. a Cobrar		\$ 13.604		\$ 36.574	\$ 50.177
feb-22	Saldo Nominal			\$ 330.090		\$ 330.090
	Saldo Fideicomitado			\$ 8.762		\$ 145.178
	Int. Dev. a Cobrar					\$ 7.762
Total Saldo Nominal		\$ 29.005.534	\$ 5.987.016	\$ 36.080.193	\$ 13.905.889	\$ 115.100.935
Total Saldo Fideicomitados		\$ 21.366.874	\$ 4.052.457	\$ 25.915.390	\$ 12.266.192	\$ 2.266.400
Total Int. Dev. a Cobrar		\$ 1.289.579	\$ 244.582	\$ 1.564.097	\$ 1.054.685	\$ 95.511
		\$ 94.948	\$ 7.992.228	\$ 3.937.935	\$ 1.407.915	\$ 1.382.503
		\$ 374.972	\$ 5.839.435	\$ 2.936.501	\$ 1.054.685	\$ 95.511
		\$ 744.735	\$ 738.588	\$ 738.588	\$ 28.908	\$ 28.908

IGNACIO M. VALDEZ
CONTADOR PÚBLICO (CNR)
MAY 14/2011 - LEY 8703
C.A.E. F.O.A. DE SANTA F

Estrato por tipo de persona
 Análisis al 30-11-2019

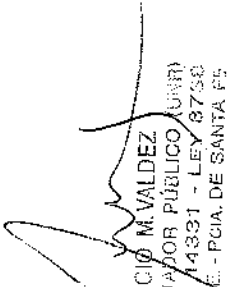
Tipo persona	Operaciones	Saldo de Valor Nominal	Saldo Valor Fideicomitado	Interés devengado a cobrar	Total Saldo Valor Fideicomitado + Int. Dev. a cobrar	%
FISICA	109	\$ 82.256.253	\$ 59.316.684	\$ 3.580.006	\$ 62.896.690	71%
JURIDICA	34	\$ 32.844.682	\$ 24.269.119	\$ 1.464.741	\$ 25.733.861	29%
Total	143	\$ 115.100.935	\$ 83.585.803	\$ 5.044.748	\$ 88.630.551	100%


 IGNACIO M. VALDEZ
 CONTADOR PÚBLICO (UNR)
 MAT. 14331 - LEY 6738
 C.P.C.E. - POJA DE SANTA FE

Fideicomiso Financiero
Metalcred I
Anexo XI

Recursos recibidos y su aplicación

Total recursos recibidos	6.480.308
Cobranzas Noviembre 2019	6.190.777
Resultados del fondo común de inversión	289.531
Aplicación de los recursos recibidos	(6.480.308)
Reposición del Fondo de Gastos	(285.298)
Honorarios Informe Impositivo	68.970
Honorarios Fiduciario	9.680
Honorarios MS	10.929
Comisiones y gastos bancarios	193.175
IIBB	2.545
Gastos de custodia	
Pago valores fiduciarios - aviso de pago n° 2	(6.195.009)
VDF A	6.195.009


IGNACIO M. VALDEZ
CONTADOR PÚBLICO (UFR)
MAT. 14331 - LEY 8738
C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

Cuadro de pago de valores fiduciarios teórico vs real

Cuadro de pago teórico incluido en el Prospecto				
VDF A				
	Capital	Intereses	Total	Saldo de capital
25/11/2019	445.014	2.318.796	2.763.810	66.251.328
25/12/2019	2.994.626	2.303.221	5.297.847	65.806.314
27/1/2020	2.939.247	2.198.409	5.137.656	62.811.688
25/2/2020	4.847.947	2.095.535	6.943.482	59.872.441
25/3/2020	4.128.127	1.925.857	6.053.984	55.024.494
27/4/2020	828.752	1.781.373	2.610.105	50.896.367
25/5/2020	833.070	1.752.367	2.585.437	50.067.635
25/6/2020	9.978.180	1.723.210	11.701.390	49.234.565
27/7/2020	8.370.237	1.373.973	9.744.210	39.256.385
25/8/2020	11.983.107	1.081.015	13.064.122	30.886.148
25/9/2020	4.714.190	661.606	5.375.796	18.903.041
26/10/2020	3.171.649	496.610	3.668.259	14.188.851
25/11/2020	2.168.658	385.602	2.554.260	11.017.202
25/12/2020	3.308.895	309.699	3.618.594	8.848.544
25/1/2021	5.539.649	193.888	5.733.537	5.539.649
Total	66.251.328	20.601.161	86.852.489	-

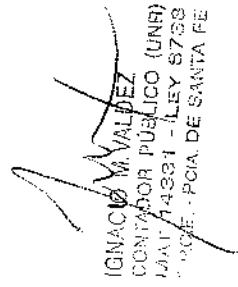
Cuadro de pago real				
VDF A				
	Capital	Intereses	Total	Saldo de capital
25/11/2019	644.084	2.870.891	3.514.975	66.251.328
25/12/2019	3.608.761	2.586.249	6.195.009	65.607.244
Total	4.252.844	5.457.139	9.709.984	

	Diferencia Real/Teórico	Diferencia Real/Teórico Acumulada
	751.165	751.165
	897.162	897.162

Cuadro de Pago teórico incluido en el Prospecto				
VDF B				
	Capital	Intereses	Total	Saldo de capital
25/1/2021	-	675.836	675.836	3.265.911
25/2/2021	3.265.911	1.240.165	4.506.076	3.265.911
Total	3.265.911	1.916.001	5.181.912	-

Cuadro de pago real				
VDF B				
	Capital	Intereses	Total	Saldo de capital
	-	-	-	3.265.911
Total	-	-	-	

	Diferencia Real/Teórico	Diferencia Real/Teórico Acumulada


IGNACIO M. VALDEZ
CONTADOR PÚBLICO (UNR)
CANTON 174331 - LEY 5733
BOCA DE SANTA FE

Cuadro de pago de valores fiduciarios teórico vs real

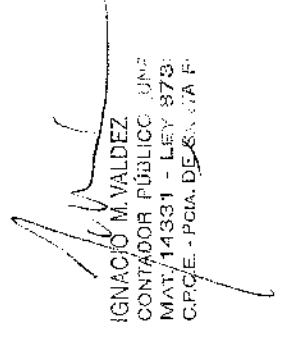
Cuadro de pago teórico (no incluido en el Prospecto)

	Certificado de Participación			
	Capital	Rendimiento	Total	Saldo de Capital
25/2/2021	158.133	-	158.133	23.794.490
25/3/2021	1.887.286	-	1.887.286	23.636.357
26/4/2021	524.339	-	524.339	21.749.071
25/5/2021	1.170.051	-	1.170.051	21.224.732
25/6/2021	3.482.738	-	3.482.738	20.054.681
26/7/2021	4.243.855	-	4.243.855	16.571.943
25/8/2021	5.955.132	-	5.955.132	12.328.088
27/9/2021	1.644.360	-	1.644.360	6.372.956
25/10/2021	122.025	-	122.025	4.728.596
25/11/2021	611.021	-	611.021	4.606.571
27/12/2021	834.489	-	834.489	3.995.550
25/1/2022	1.467.608	-	1.467.608	3.161.061
25/2/2022	1.693.353	150.216	1.843.569	1.693.453
25/3/2022	100	311.844	311.944	100
Total	23.794.490	462.060	24.256.550	

Cuadro de pago real

	Certificado de Participación			
	Capital	Rendimiento	Total	Saldo de Capital
				23.794.490
Total				

Diferencia Real/Teórico	Diferencia Real/Teórica Acumulada



 IGNACIO M. VALDEZ

 CONTADOR PÚBLICO - UMF

 MAT. 14331 - LEY 973

 C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE