

**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**

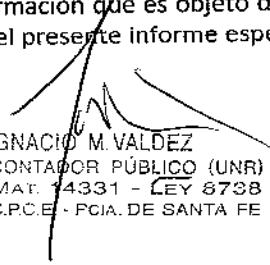
Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Financiero METALCRED I es responsable de la administración del patrimonio fideicomitado.

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 Diciembre de 2019 y el 31 de Diciembre 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 Diciembre 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.C.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 31 de Diciembre de 2019 en forma total; y el interés devengado, el valor fideicomitado e interés a cobrar al 31 de Diciembre 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 31 de Diciembre 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 Diciembre 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° 3 corroboré que las cobranzas del mes de Diciembre 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 (UNR)  
 MAT. 14331 - LEY 8733  
 C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

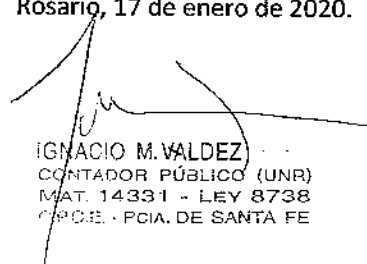
#### **IV. Resultados de la aplicación de los procedimientos**

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:

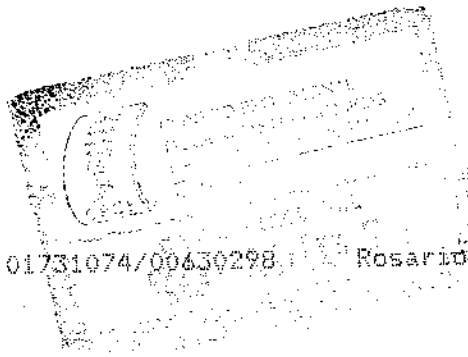
- Anexo I: Cuadro Resumen METALCRED I.
- Anexo II: Estado de Situación de Cobranzas (Análisis Financiero).
- Anexo III: Cobranzas del mes por provincia.
- Anexo IV: Cobranzas del mes por día de pago.
- Anexo V: Cobranzas del mes por modalidad de cobro.
- Anexo VI: Flujo real vs. teórico.
- Anexo VII: 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, 17 de enero de 2020.

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



CONSEJO PROFESIONAL  
DE CIENCIAS ECONÓMICAS  
DE LA PROVINCIA DE SANTA FE  
7272-577



01731074/00630298 Rosario, 21/01/2020

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 PÚBLICO Nº 14331 Y QUE SE  
HAN CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 6854 y 12135.  
LEGALIZACIÓN Nº 02421134

2421134

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

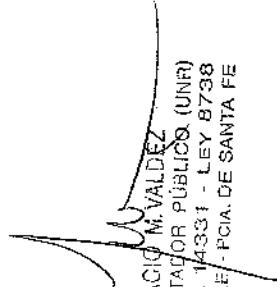
*Maria Evelina*  
Dra. CP MORESIO, MARIA EVELINA



Fideicomiso Financiero  
Metalcred I  
Anexo I

**Cuadro Resumen Metalcred I**

Cartera Vigente	Cartera Cedida	A 31/10/2019	A 30/11/2019	A 31/12/2019
Operaciones	151	147	143	141
Ciudadanos	149	145	141	139
Saldo Nominal	\$ 125.142.294	\$ 121.291.712	\$ 115.100.935	\$ 109.041.029
Saldo Fideicomitido	\$ 93.311.729	\$ 89.514.130	\$ 83.585.803	\$ 77.961.300
Variación Saldo Fideicomitido		-4,07%	-6,62%	-6,73%
% Cobrado Acumulado		4,07%	10,42%	16,45%

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

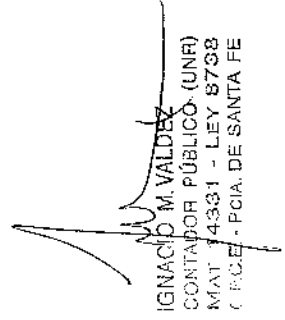
**Estado de Situación de Cobranzas (Análisis Financiero)**

MES: 1/12/2019 AL: 31/12/2019

VALOR FIDEICOMITIDO	INTERES	VALOR NOMINAL	DESCUENTO	SUB TOTAL	PUNITIVOS	TOTAL COBRANZAS
FLUJO REAL						
Cobros del mes	\$ 435.402	\$ 6.059.906	\$ 0	\$ 6.059.906	\$ 0	\$ 6.059.906
Cobros de meses anteriores	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Cobros anticipados	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
<b>\$ 5.624.504</b>	<b>\$ 435.402</b>	<b>\$ 6.059.906</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 6.059.906</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 6.059.906</b>
FLUJO TEÓRICO						
	\$ 435.402	\$ 6.059.906				
<b>Porcentaje s/Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>		<b>100%</b>		

El interés expuesto está compuesto de la siguiente manera:

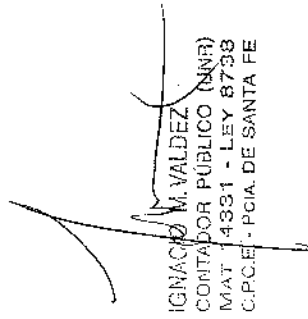
Interés Cobrado	\$ 435.402
Interés Bonificado	\$ 0
<b>Total Intereses</b>	<b>\$ 435.402</b>

  
 IGNACIO M. VALDEZ  
 CONTADOR PÚBLICO (UNR)  
 MAT. 14331 - LEY 8798  
 ( F.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

Fidelcomiso Financiero  
Metalcred I  
Anexo III

**Cobranza por Provincia Proporcional por el Fiduciante**  
Análisis al 31-12-2019

Provincia	Valor Fideicomitado	Interés	Valor Nominal	Descuento	Sub-Total	Punitorios	Total Depositado
BUENOS AIRES	\$ 1.108.878	\$ 85.191	\$ 1.194.070	\$ 0	\$ 1.194.070	\$ 0	\$ 1.194.070
CAPITAL FEDERAL	152.495,34	\$ 10.765	\$ 163.260	\$ 0	\$ 163.260	\$ 0	\$ 163.260
CHACO	95.175,44	\$ 7.702	\$ 102.878	\$ 0	\$ 102.878	\$ 0	\$ 102.878
CORDOBA	851.517,72	\$ 64.434	\$ 915.952	\$ 0	\$ 915.952	\$ 0	\$ 915.952
ENTRE RIOS	\$ 1.087.062	\$ 90.230	\$ 1.177.293	\$ 0	\$ 1.177.293	\$ 0	\$ 1.177.293
LA PAMPA	\$ 452.384	\$ 27.764	\$ 480.148	\$ 0	\$ 480.148	\$ 0	\$ 480.148
SANTIAGO DEL ESTERO	\$ 235.868	\$ 16.650	\$ 252.518	\$ 0	\$ 252.518	\$ 0	\$ 252.518
SANTA FE	\$ 1.380.134	\$ 112.357	\$ 1.492.491	\$ 0	\$ 1.492.491	\$ 0	\$ 1.492.491
SAN LUIS	\$ 260.989	\$ 20.309	\$ 281.298	\$ 0	\$ 281.298	\$ 0	\$ 281.298
<b>Total</b>	<b>\$ 5.624.504</b>	<b>\$ 433.402</b>	<b>\$ 6.059.906</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 6.059.906</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 6.059.906</b>

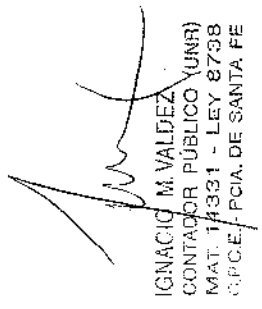
  
IGNACIO M. VALDEZ  
CONTADOR PUBLICO (NVR)  
MAT. 4331 - LEY 8738  
C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE



Fideicomiso Financiero  
 Metalcred I  
 Anexo IV

**Cobranza por Día de Pago Proporcionalada por el Fiduciante**  
 Análisis al 31-12-2019

Día de pago	Valor Fideicomitido	Interés	Valor Nominal	Descuento	Sub Total	Punitivos	Total Depositado
2	\$ 566.350	\$ 41.114	\$ 707.464	\$ 0	\$ 707.464	\$ 0	\$ 707.464
9	\$ 784.610	\$ 53.198	\$ 837.808	\$ 0	\$ 837.808	\$ 0	\$ 837.808
10	\$ 388.363	\$ 27.415	\$ 415.778	\$ 0	\$ 415.778	\$ 0	\$ 415.778
17	\$ 609.416	\$ 46.496	\$ 655.912	\$ 0	\$ 655.912	\$ 0	\$ 655.912
19	\$ 910.059	\$ 72.702	\$ 982.761	\$ 0	\$ 982.761	\$ 0	\$ 982.761
20	\$ 95.175	\$ 7.702	\$ 102.878	\$ 0	\$ 102.878	\$ 0	\$ 102.878
23	\$ 1.302.955	\$ 108.150	\$ 1.411.105	\$ 0	\$ 1.411.105	\$ 0	\$ 1.411.105
30	\$ 867.576	\$ 78.625	\$ 946.201	\$ 0	\$ 946.201	\$ 0	\$ 946.201
<b>Total</b>	<b>\$ 5.624.304</b>	<b>\$ 435.402</b>	<b>\$ 6.059.906</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 6.059.906</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 6.059.906</b>

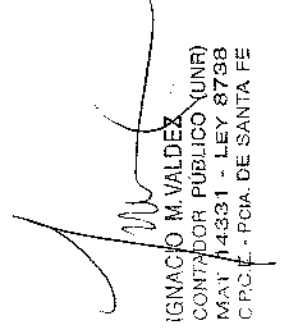


IGNACIO M. VALDEZ  
 CONTADOR PÚBLICO (UNR)  
 MAT. 14331 - LEY 8798  
 C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

Fideicomiso Financiero  
Metalcred I  
Anexo V

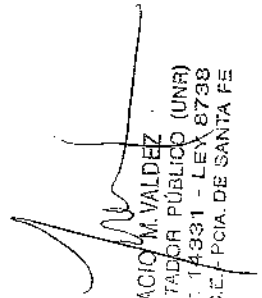
**Cobranza por Modalidad de Cobro Proporcionalada por el Fiduciante**  
Análisis al 31-12-2019

Tipo de Cobro	Valor Fideicomitido	Interés	Valor Nominal	Descuento	Sub Total	Punitorios	Total Depositado
PESOS	\$ 5.624.504	\$ 435.402	\$ 6.059.906	\$ 0	\$ 6.059.906	\$ 0	\$ 6.059.906
Total	\$ 5.624.504	\$ 435.402	\$ 6.059.906	\$ 0	\$ 6.059.906	\$ 0	\$ 6.059.906

  
IGNACIO M. VALDEZ  
CONTADOR PÚBLICO (UNR)  
MAT. 14331 - LEY 8798  
C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

**Flujo Real Vs. Teórico**

MFS	MENSUALES						ACUMULADOS						
	Valor Nominal Real	Precancelac/ Subastas	Punitivos Imputados	Valor Nominal Teórico	Superv Deficit	% Cobr/VN + PUN	% Cobr/VN + PUN	VN Real	Real VN + PUN	Valor Nominal Teórico	Superv Deficit	% Cobr Acum/VN	% Cobr Acum VN + PUN
oct-19	\$ 3.850.582	\$ 0	\$ 0	\$ 3.850.582	\$ 0	100,00%	100,00%	\$ 3.850.582	\$ 3.850.582	\$ 3.850.582	\$ 0	100,00%	100,00%
nov-19	\$ 6.190.777	\$ 0	\$ 0	\$ 6.190.777	\$ 0	100,00%	100,00%	\$ 10.041.359	\$ 10.041.359	\$ 10.041.359	\$ 0	100,00%	100,00%
dic-19	\$ 6.059.906	\$ 0	\$ 0	\$ 6.059.906	\$ 0	100,00%	100,00%	\$ 16.101.265	\$ 16.101.265	\$ 16.101.265	\$ 0	100,00%	100,00%

  
 IGMACIO M. VALDEZ  
 CONTADOR PÚBLICO (UNR)  
 MAT. 14.331 - LEX. 8798  
 C.P.C.E. / PCIA. DE SANTA FE

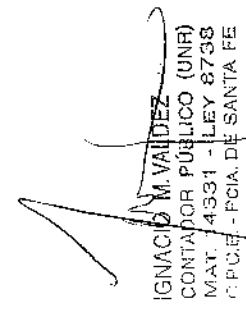
**Cobranza según Momento de Cobro**

	Mes Venimiento		
	oct-19	nov-19	dic-19
Cobranza anticipada	0	0	0
Vtos. del mes cobrados en término	3.850.582	6.190.777	6.059.906
<b>Subtotal</b>	<b>3.850.582</b>	<b>6.190.777</b>	<b>6.059.906</b>
Cobrado con 1 mes atraso	0	0	0
Cobrado con 2 meses atraso	0	0	0
Cobrado con 3 meses atraso	0	0	0
Cobrado con 4 meses atraso	0	0	0
Cobrado con 5 meses atraso	0	0	0
Cobrado con 6 meses atraso	0	0	0
Cobrado con más de 6 meses atraso	0	0	0
<b>Total cobrado con atraso</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total cobrado</b>	<b>3.850.582</b>	<b>6.190.777</b>	<b>6.059.906</b>
No cobrado	0	0	0

**Teórico** 3.850.582 6.190.777 6.059.906

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

**Teórico** 3.850.582 6.190.777 6.059.906

  
IGNACIO M. VALDEZ  
CONTADOR PÚBLICO (UNR)  
MAT. 4331 - LEY 8738  
C.P.C.B. - PCIA. DE SANTA FE

**Estado de Atraso por Cliente**  
Análisis al 31-12-2019

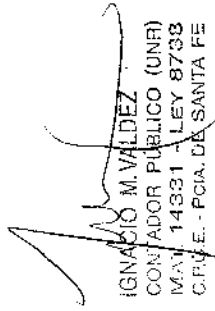
Días de Atraso	Clientes	Saldo Valor Nominal	Saldo Valor Fideicomitido	Interés Devengado a Cobrar	Total Saldo Valor Fideicomitido + Int. Dev. a cobrar	%	Provisión
Entre 0 y 31 días	139	\$ 109.041.029	\$ 77.961.300	\$ 7.204.274	\$ 85.165.574	100%	\$ 851.656
Entre 32 y 90 días					\$ 0	0%	\$ 0
Entre 91 y 180 días					\$ 0	0%	\$ 0
Entre 181 y 365 días					\$ 0	0%	\$ 0
Más de 365 días					\$ 0	0%	\$ 0
<b>Total</b>	<b>139</b>	<b>\$ 109.041.029</b>	<b>\$ 77.961.300</b>	<b>\$ 7.204.274</b>	<b>\$ 85.165.574</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 851.656</b>

**Estado de Atraso por Operación**  
Análisis al 31-12-2019

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	141	\$ 109.041.029	\$ 77.961.300	\$ 7.204.274	\$ 85.165.574	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%
<b>Total</b>	<b>141</b>	<b>\$ 109.041.029</b>	<b>\$ 77.961.300</b>	<b>\$ 7.204.274</b>	<b>\$ 85.165.574</b>	<b>100%</b>

**Interés devengado del periodo neto de bonificaciones del periodo y de meses anteriores**  
Análisis al 31-12-2019

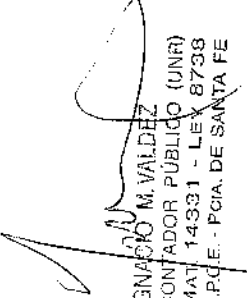
Interés Devengado del Periodo neto de bonif. del periodo (1)	Interés Devengado Meses Ant. bonif. en el periodo (2)	Interés Devengado del periodo neto de bonif. de meses ant. (1) - (2)
\$ 2.594.929	\$ -	2.594.929
<b>Al 31-12-2019</b>	<b>\$ -</b>	<b>2.594.929</b>

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

Fideicomiso Financiero  
Metalcred I  
Anexo IX

**Saldo de Capital e Intereses Devengados por Provincia**  
Análisis al 31-12-2019

Provincia	Saldo Valor Fideicomitado	Int. Dev. del Periodo, neto de bonif. del periodo	Int. Dev. Meses ant. bonif. en el periodo	Interés Devengado a Gobierno
BUENOS AIRES	\$ 20.257.995	\$ 667.620	\$ 0	1.872.007,72
CAPITAL FEDERAL	\$ 592.239	\$ 20.545	\$ 0	54.727,86
CHACO	\$ 3.957.282	\$ 128.805	\$ 0	365.685,82
CORDOBA	\$ 25.063.812	\$ 816.443	\$ 0	2.316.105,33
ENTRE RIOS	\$ 4.742.372	\$ 176.635	\$ 0	438.234,76
LA PAMPA	\$ 2.504.118	\$ 80.729	\$ 0	231.401,34
SALTA	\$ 738.588	\$ 23.675	\$ 0	68.251,63
SANTIAGO DEL ESTERO	\$ 1.381.157	\$ 46.686	\$ 0	127.630,47
SANTA FE	\$ 16.094.808	\$ 544.967	\$ 0	1.487.294,48
SAN LUIS	\$ 1.046.426	\$ 38.099	\$ 0	96.698,46
TUCUMAN	\$ 1.582.503	\$ 50.726	\$ 0	\$ 146.236
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 77.961.300</b>	<b>\$ 2.594.939</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 7.204.274</b>

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

Fideicomiso Financiero  
Metalcred I  
Anexo X

Flujo Futuro por Provincia  
Análisis al 31-12-2019

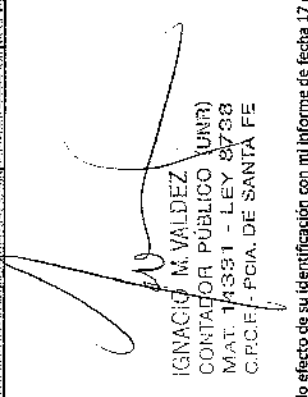
	BUENOS AIRES	CAPITAL FEDERAL	CHACO	CORDOBA	ENTRE RIOS	LA PAMPA	SALTA	SAN LUIS	SANTA FE	SANTIAGO DEL ESTERO	TUCUMAN	TOTAL
oct-19	Saldo Nominal \$ 0			\$ 0						\$ 0	\$ 0	\$ 0
	Saldo Fideicomitado \$ 0			\$ 0						\$ 0	\$ 0	\$ 0
	Int. Dev. a Cobrar \$ 0			\$ 0						\$ 0	\$ 0	\$ 0
nov-19	Saldo Nominal \$ 0		\$ 0	\$ 0		\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
	Saldo Fideicomitado \$ 0		\$ 0	\$ 0		\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
	Int. Dev. a Cobrar \$ 0		\$ 0	\$ 0		\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
dic-19	Saldo Nominal \$ 0		\$ 0	\$ 0		\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
	Saldo Fideicomitado \$ 0		\$ 0	\$ 0		\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
	Int. Dev. a Cobrar \$ 0		\$ 0	\$ 0		\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
<b>Total Vencido</b>	<b>Saldo Nominal</b> \$ 0	<b>Saldo Fideicomitado</b> \$ 0	<b>Saldo Nominal</b> \$ 0	<b>Saldo Fideicomitado</b> \$ 0	<b>Saldo Nominal</b> \$ 0	<b>Saldo Fideicomitado</b> \$ 0	<b>Saldo Nominal</b> \$ 0	<b>Saldo Fideicomitado</b> \$ 0	<b>Saldo Nominal</b> \$ 0	<b>Saldo Fideicomitado</b> \$ 0	<b>Saldo Nominal</b> \$ 0	<b>Saldo Fideicomitado</b> \$ 0
	Int. Dev. a Cobrar \$ 0											
ene-20	\$ 2.851.450	\$ 420.863	\$ 177.698	\$ 516.778	\$ 130.935	\$ 657.794			\$ 2.972.078			\$ 7.727.594
	\$ 2.578.890	\$ 381.578	\$ 159.570	\$ 463.975	\$ 116.454	\$ 599.573			\$ 2.678.674			\$ 6.978.714
	\$ 238.311	\$ 35.261	\$ 14.746	\$ 42.875	\$ 10.761	\$ 55.406			\$ 247.532			\$ 644.891
feb-20	\$ 1.655.303	\$ 585.995	\$ 585.995	\$ 2.487.906	\$ 131.537				\$ 1.804.921			\$ 6.655.661
	\$ 1.455.775	\$ 519.084	\$ 519.084	\$ 2.150.661	\$ 116.541				\$ 1.581.232			\$ 5.823.293
	\$ 134.526	\$ 47.968	\$ 47.968	\$ 198.739	\$ 10.769				\$ 146.119			\$ 538.121
mar-20	\$ 1.038.442	\$ 1.791.656		\$ 1.791.656								\$ 2.830.098
	\$ 886.204			\$ 1.530.722								\$ 2.416.926
	\$ 81.893			\$ 141.451								\$ 223.344
abr-20	\$ 962.706	\$ 547.391		\$ 448.515					\$ 362.085			\$ 1.872.182
	\$ 73.157			\$ 41.446					\$ 298.330			\$ 1.538.520
									\$ 27.568			\$ 142.172
may-20	\$ 3.161.642	\$ 1.100.497	\$ 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	\$ 2.337.354	\$ 2.337.354	\$ 598.652	\$ 201.292	\$ 615.651	\$ 602.536		\$ 259.631	\$ 10.490.081
	\$ 235.284	\$ 81.003	\$ 81.003	\$ 232.154	\$ 215.991	\$ 49.776	\$ 18.601	\$ 56.891	\$ 55.679		\$ 23.992	\$ 969.371
jun-20	\$ 1.208.888	\$ 102.878	\$ 102.878	\$ 6.198.848	\$ 573.308			\$ 264.535	\$ 1.451.287	\$ 258.639		\$ 10.210.124
	\$ 939.584	\$ 119.114	\$ 80.062	\$ 4.822.472	\$ 452.202			\$ 204.880	\$ 1.134.234	\$ 201.859		\$ 7.954.407
	\$ 86.825	\$ 11.007	\$ 7.398	\$ 445.637	\$ 41.787			\$ 18.933	\$ 104.813	\$ 18.653		\$ 735.053
jul-20	\$ 4.568.834	\$ 505.035	\$ 505.035	\$ 4.049.917		\$ 325.957			\$ 3.021.597		\$ 1.141.940	\$ 13.613.280
	\$ 3.484.821	\$ 378.662	\$ 378.662	\$ 3.068.416		\$ 250.038			\$ 2.299.437		\$ 860.951	\$ 10.342.325
	\$ 322.027	\$ 34.992	\$ 34.992	\$ 283.547		\$ 23.106			\$ 212.487		\$ 79.559	\$ 955.717
ago-20	\$ 657.993	\$ 233.900	\$ 233.900	\$ 2.040.793	\$ 115.790	\$ 191.170			\$ 1.597.221	\$ 785.610		\$ 5.622.477
	\$ 485.145	\$ 173.823	\$ 173.823	\$ 1.498.258	\$ 86.298	\$ 138.563			\$ 1.173.978	\$ 568.877		\$ 4.124.941
	\$ 44.831	\$ 16.063	\$ 16.063	\$ 138.452	\$ 7.975	\$ 12.804			\$ 108.495	\$ 52.569		\$ 381.179
sep-20	\$ 776.758			\$ 1.768.709			\$ 318.542		\$ 965.425			\$ 3.829.428
	\$ 558.943			\$ 1.269.068			\$ 228.897		\$ 685.396			\$ 2.742.304
	\$ 51.651			\$ 117.273			\$ 21.152		\$ 63.336			\$ 253.412
oct-20	\$ 770.208			\$ 660.025			\$ 202.478		\$ 446.451			\$ 2.727.696
	\$ 793.403			\$ 1.070.741			\$ 252.518		\$ 499.668			\$ 3.889.122
	\$ 534.882			\$ 722.938			\$ 418.142		\$ 335.797			\$ 2.616.831
	\$ 49.428			\$ 66.806			\$ 15.647		\$ 31.074			\$ 241.817
nov-20	\$ 1.313.365	\$ 138.508	\$ 102.878	\$ 1.083.964	\$ 1.177.293	\$ 303.888			\$ 2.755.672	\$ 238.421		\$ 6.568.887
	\$ 854.679	\$ 91.548	\$ 67.348	\$ 680.586	\$ 769.223	\$ 196.091			\$ 1.479.979	\$ 156.530		\$ 4.292.984
	\$ 78.979	\$ 8.460	\$ 6.223	\$ 62.892	\$ 71.083				\$ 14.465			\$ 396.708
	\$ 1.343.366	\$ 716.064	\$ 716.064	\$ 556.306					\$ 2.197.403			\$ 4.813.369

IGNACIO M. VALDEZ  
CONTADOR PUBLICO (UNFP)  
MAT. 14331 - IEX. 8733

Fideicomiso Financiero  
Metalcred I  
Anexo X

Flujo Futuro por Provincia

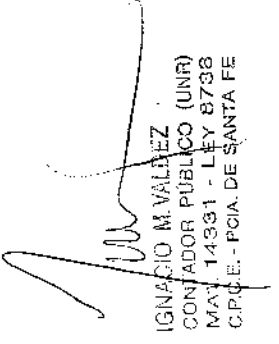
ene-21	Saldo Fideicomitado	\$ 861.150	\$ 450.453	\$ 355.336			\$ 1.394.465			\$ 3.061.405
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 79.577	\$ 41.626	\$ 32.836			\$ 128.860			\$ 282.899
	Saldo Nominal	\$ 601.719		\$ 951.896			\$ 548.594			\$ 2.102.209
feb-21	Saldo Fideicomitado	\$ 973.206		\$ 589.301			\$ 336.683			\$ 1.299.191
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 34.487		\$ 54.456			\$ 31.112			\$ 120.056
	Saldo Nominal	\$ 535.016		\$ 131.761						\$ 666.777
mar-21	Saldo Fideicomitado	\$ 324.094		\$ 79.416						\$ 403.509
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 29.949		\$ 7.239						\$ 37.288
	Saldo Nominal	\$ 668.088		\$ 510.622			\$ 132.794			\$ 1.311.504
abr-21	Saldo Fideicomitado	\$ 385.771		\$ 293.923			\$ 78.365			\$ 758.059
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 35.648		\$ 27.161			\$ 7.242			\$ 70.051
	Saldo Nominal	\$ 938.270								\$ 3.695.867
may-21	Saldo Fideicomitado	\$ 530.219	\$ 320.369	\$ 573.308	\$ 378.018		\$ 760.545	\$ 267.621		\$ 3.695.867
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 48.997	\$ 181.580	\$ 319.986	\$ 212.003		\$ 435.645	\$ 151.247		\$ 2.089.396
	Saldo Nominal	\$ 117.523	\$ 16.780	\$ 29.569	\$ 19.591		\$ 40.257	\$ 13.976		\$ 193.078
jun-21	Saldo Fideicomitado	\$ 63.853	\$ 102.878	\$ 3.017.778	\$ 278.289		\$ 414.123	\$ 215.762		\$ 4.374.402
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 5.901	\$ 56.653	\$ 1.656.487	\$ 151.056		\$ 229.810	\$ 119.459		\$ 2.401.989
	Saldo Nominal	\$ 2.320.689	\$ 5.295	\$ 153.073	\$ 13.959		\$ 21.236	\$ 11.011		\$ 221.965
jul-21	Saldo Fideicomitado	\$ 1.249.558	\$ 365.873	\$ 1.332.968			\$ 570.248			\$ 6.075.598
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 115.470	\$ 33.310	\$ 123.177			\$ 304.023			\$ 3.252.422
	Saldo Nominal	\$ 572.307	\$ 769.491	\$ 400.376			\$ 28.094			\$ 300.551
ago-21	Saldo Fideicomitado	\$ 294.980		\$ 400.376			\$ 492.020			\$ 1.893.818
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 27.259		\$ 36.998			\$ 254.127			\$ 949.483
	Saldo Nominal	\$ 294.980		\$ 117.561			\$ 23.483			\$ 87.740
sep-21	Saldo Fideicomitado			\$ 55.605			\$ 117.220			\$ 234.781
	Int. Dev. a Cobrar			\$ 5.508			\$ 58.189			\$ 117.794
	Saldo Nominal			\$ 368.582			\$ 5.377			\$ 10.885
oct-21	Saldo Fideicomitado	\$ 355.395		\$ 171.429						\$ 729.977
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 15.870		\$ 16.396						\$ 499.168
	Saldo Nominal	\$ 243.165								\$ 266.315
nov-21	Saldo Fideicomitado	\$ 116.484								\$ 413.559
	Int. Dev. a Cobrar	\$ 10.765								\$ 413.559
	Saldo Nominal									\$ 10.418
dic-21	Saldo Fideicomitado			\$ 317.985	\$ 1.177.293					\$ 1.495.278
	Int. Dev. a Cobrar			\$ 145.893	\$ 544.315					\$ 690.208
	Saldo Nominal			\$ 13.482	\$ 50.299					\$ 63.781
ene-22	Saldo Fideicomitado						\$ 1.356.113			\$ 1.861.148
	Int. Dev. a Cobrar			\$ 330.090			\$ 605.995			\$ 831.392
	Saldo Nominal			\$ 145.178			\$ 55.998			\$ 76.827
feb-22	Saldo Fideicomitado									\$ 330.090
	Int. Dev. a Cobrar			\$ 13.416						\$ 145.178
	Saldo Nominal									\$ 13.416
TOTAL	Total Saldo Nominal	\$ 27.811.264	\$ 711.312	\$ 35.194.241	\$ 6.810.933	\$ 3.437.187	\$ 22.013.675	\$ 1.498.432	\$ 2.266.400	\$ 103.044.029
	Total Saldo Fideicomitados	\$ 20.257.495	\$ 5.927.282	\$ 25.093.402	\$ 4.742.372	\$ 2.504.316	\$ 13.381.137	\$ 1.045.426	\$ 1.582.303	\$ 77.961.300
	Total Int. Dev. a Cobrar	\$ 1.872.008	\$ 54.728	\$ 2.316.105	\$ 438.235	\$ 231.041	\$ 1.487.294	\$ 96.698	\$ 146.236	\$ 7.204.274

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



**Estrato por tipo de persona**  
**Análisis al 31-12-2019**

Tipo persona	Operaciones	Saldo de Valor Nominal	Saldo Valor Fideicomitado	Interes devengado a cobrar	Total Saldo Valor Fideicomitado + Int. Dev. a cobrar	%
FISICA	107	\$ 78.926.738	\$ 56.225.340	\$ 5.195.690	\$ 61.421.031	72%
JURIDICA	34	\$ 30.114.291	\$ 21.735.959	\$ 2.008.584	\$ 23.744.543	28%
<b>Total</b>	<b>141</b>	<b>\$ 109.041.029</b>	<b>\$ 77.961.300</b>	<b>\$ 7.204.274</b>	<b>\$ 85.165.574</b>	<b>100%</b>

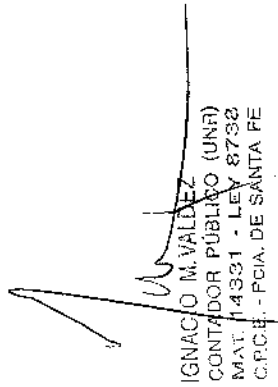


IGNACIO M. VALDEZ  
 CONTADOR PÚBLICO (UNR)  
 MAY. 14331 - LEY 8738  
 C.P.C.E. - PCIA. DE SANTA FE

Fideicomiso Financiero  
 Metalcred I  
 Anexo XII

**Recursos recibidos y su aplicación**

<b>Total recursos recibidos</b>	<b>6.386.509</b>
Cobranzas Diciembre 2019	6.059.906
Resultados del fondo común de inversión	326.603
<b>Aplicación de los recursos recibidos</b>	<b>(6.386.509)</b>
<b>Reposición del Fondo de Gastos</b>	<b>(301.652)</b>
Honorarios Fiduciario	68.970
Honorarios Cambio Sist Contable	2.500
Honorarios MS	9.680
Comisiones y gastos bancarios	11.257
IIBB	202.271
Gastos Administrativos	1.750
Certificación CPCE	2.680
Gastos de custodia	2.545
<b>Pago valores fiduciarios - aviso de pago n° 3</b>	<b>(6.084.857)</b>
VDF A	6.084.857

  
 IGNACIO M. VALDEZ  
 CONTADOR PÚBLICO (UNR)  
 MAT. 14331 - LEY 8732  
 C.P.C.B. - 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	2.999.247	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	828.732	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
<b>Total</b>	<b>66.251.328</b>	<b>20.601.161</b>	<b>86.852.489</b>	<b>-</b>

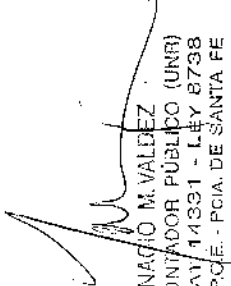
Cuadro de pago real				
VDF A				
	Capital	Intereses	Total	Saldo de capital
25/11/2019	644.084	2.870.891	3.514.975	66.251.328
26/12/2019	3.608.761	2.586.249	6.195.009	65.607.244
27/1/2020	3.878.243	2.206.614	6.084.857	61.998.484
<b>Total</b>	<b>8.131.088</b>	<b>7.663.753</b>	<b>15.794.841</b>	<b>-</b>

	Diferencia Real/Teórico	Diferencia Real/Teórico Acumulada
	751.165	751.165
	897.162	1.648.327
	947.201	2.595.528

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
<b>Total</b>	<b>3.265.911</b>	<b>1.916.001</b>	<b>5.181.912</b>	<b>-</b>

Cuadro de pago real				
VDF B				
	Capital	Intereses	Total	Saldo de capital
	-	-	-	3.265.911
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.265.911</b>

	Diferencia Real/Teórico	Diferencia Real/Teórico Acumulada

  
**IGNACIO M. VALDEZ**  
 CONTADOR PUBLICO (UNR)  
 MAY/14/331 - LEY 8738  
 C.P.Q.E. - PCIA. DE SANTA FE

**Cuadro de pago de valores fiduciarios teórico vs real**

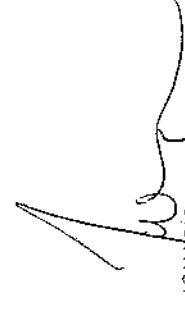
**Cuadro de pago teórico incluido en el Prospecto**

	Certificado de Participación			Saldo de capital
	Capital	Rendimiento	Total	
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
<b>Total</b>	<b>23.794.490</b>	<b>462.060</b>	<b>24.256.550</b>	<b>-</b>

**Cuadro de pago real**

	Certificado de Participación			Saldo de Capital
	Capital	Rendimiento	Total	
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23.794.490</b>

Diferencia Real/Teórico	Diferencia Real/Teórico Acumulada

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