

**FIDEICOMISO FINANCIERO PYME METALCRED II**

VN \$ 288.772.148

Programa Global de emisión de Valores Fiduciarios "METALFOR"

Participantes

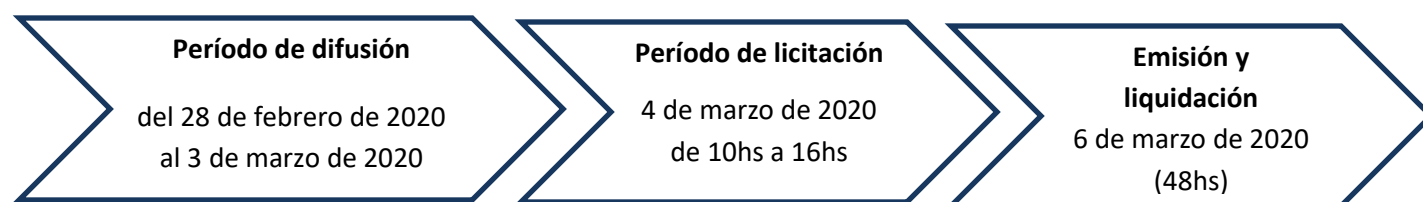
Fiduciante	Metalfor S.A.
Fiduciario y Emisor	Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A.
Bienes Fideicomitidos	Créditos comerciales nominados en Dólares Estadounidenses instrumentados en los contratos de prenda con registro, otorgados por el Fiduciante, derivados de la venta de maquinaria agrícola
Organizador y Asesor Financiero	Worcap S.A.
Agentes Colocadores	• INTL CIBSA S.A. • Rosental S.A. • Agentes miembros del Mercado Argentino de Valores S.A.
Administrador de los créditos	El Fiduciante
Administrador Sustituto de los Créditos con Cláusula de Pago en Granos	Sojas Argentinas SRL

Valores fiduciarios

	VDF A	VDF B	CP
Valor Nominal	\$ 161.712.403	\$ 57.754.430	\$ 69.305.315
% del VN	56%	20%	24%
Cupón	Badlar + 100 bps	Badlar + 200 bps	
Floor	32%	34%	
Cap	42%	44%	
Duration (meses)	8,72	20,19	
Maturity (días)	507	780	
Calificación	AAsf	A-sf	CCCsf
Calificación fiduciario	"2" (Fid) (UNTREF)		

EL PRESENTE DOCUMENTO HA SIDO PUESTO A DISPOSICIÓN DEL DESTINATARIO DEL PRESENTE EN SU CARÁCTER DE INTERESADO Y POTENCIAL INVERSOR SOLAMENTE A MODO ILUSTRATIVO. EL INTERESADO DEBERÁ, A LOS EFECTOS DE LA SUSCRIPCIÓN DE LOS VALORES FIDUCIARIOS, BASARSE EN EL SUPLEMENTO DE PROSPECTO CUYA VERSIÓN RESUMIDA SE HA PUBLICADO EN EL BOLETÍN DIARIO DE LA BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO CON FECHA 26 DE FEBRERO DE 2020, Y EN PARTICULAR EN LAS CONSIDERACIONES DE RIESGO PARA LA INVERSIÓN.

Colocación y Negociación de los Valores Fiduciarios



- **Unidad Mínima de Negociación:** VN\$ 1
- **Oferta de suscripción mínima:** VN\$ 20.000 para los VDF
- **Tramo no competitivo:** Ofertas iguales o inferiores a VN\$ 100.000
- **Tramo competitivo:** Ofertas mayores a VN\$ 100.000
- **Sistema de Colocación:** Subasta Holandesa Modificada
- **Sistema informático:** Sistema Informático de Colocación de Mercado Argentino de Valores S.A. (SEMAV)
- **Listado y Negociación:** Los Valores Fiduciarios podrán ser listados en el Mercado Argentino de Valores ("MAV") como así también en otros mercados autorizados.

Definiciones

Base de Cálculo	30/360
Fecha de Pago de Servicios	El día 25 de cada mes y si éste fuera inhábil, el día hábil siguiente.
Fecha de Corte	31 de marzo de 2020
Fondo de liquidez	El Fiduciario retendrá del precio de colocación de los Valores Fiduciarios que deba pagarse al Fiduciante una suma inicial equivalente a dos veces el primer devengamiento mensual de interés pagadero a los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A, para destinarlo a un Fondo de Liquidez. Una vez abonado el primer Servicio de interés, mensualmente el saldo de dicho fondo deberá ser equivalente a dos veces el próximo Servicio de interés pagadero a los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A no pudiendo nunca ser inferior a la suma de \$ 3.850.000, salvo que el mismo haya sido utilizado. Una vez cancelados los VDFA, el Fondo de Liquidez se mantendrá en la suma de \$ 3.850.000, salvo que el mismo haya sido utilizado, hasta tanto sean pagados totalmente los intereses acumulados en el periodo comprendido entre la Fecha de Corte y el último día del mes calendario inmediato anterior a la primera Fecha de Pago de los Servicios de Capital de los VDFB. A partir de dicho momento, el Fondo de Liquidez será equivalente a dos veces el próximo Servicio de interés reconocido a los VDFB, considerándose para el cálculo la última tasa correspondiente para los VDFB.
Período de Devengamiento	Es el período transcurrido entre: (a) 01 de marzo de 2020 (inclusive) y el último día del mes calendario inmediato anterior a la primera Fecha de Pago de Servicios, para el primer Servicio, y (b) desde el primero de mes -para los restantes Servicios- hasta el último día del mes calendario inmediato anterior a cada Fecha de Pago de Servicios
Distribución de los ingresos al Fideicomiso	Estructura secuencial

Descripción de la Cartera Fideicomitada

Cantidad de Prendas	148
Cantidad de Clientes	145
Relación Créditos/Clientes	1,02
Valor Nominal Original	\$ 4005.381.120
Valor Nominal Cedido en moneda de origen	USD 6.312.998
Valor Nominal Cedido	\$ 394.562.375
Valor Fideicomitado	\$ 288.772.148
Valor Nominal Promedio por Prenda	\$ 2.665.962
Valor Nominal Promedio por Cliente	\$ 2.721.120
Plazo del Crédito (promedio en meses)	35,8
Antigüedad del Crédito (promedio en meses)	9,5
Remanente del crédito (promedio en meses)	26,1
Tasa Nominal Anual (promedio)	1,7%
CFT Nominal Anual (promedio)	2,1%
LTV cedido (promedio)	51%

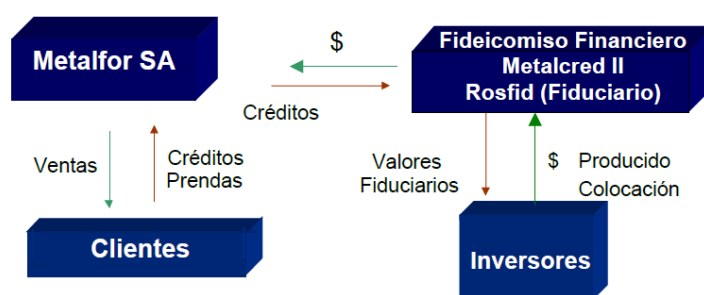
Esquema de Amortización del VDF A

Período	Amortización	Acumulado
1	8,93%	8,93%
2	12,76%	21,69%
3	8,20%	29,89%
4	10,30%	40,19%
5	5,92%	46,11%
6	4,17%	50,28%
7	4,10%	54,38%
8	5,78%	60,16%
9	7,43%	67,60%
10	6,87%	74,46%
11	2,40%	76,86%
12	3,43%	80,30%
13	10,06%	90,36%
14	9,64%	100,00%

Esquema de Amortización del VDF B

Período	Amortización	Acumulado
14	0,00%	0,00%
15	0,00%	0,00%
16	21,19%	21,19%
17	11,53%	32,72%
18	11,60%	44,32%
19	11,13%	55,45%
20	17,16%	72,60%
21	13,98%	86,58%
22	10,53%	97,12%
23	2,88%	100,00%
24	0,00%	100,00%

Esquema Gráfico del Fideicomiso



EL PRESENTE DOCUMENTO HA SIDO PUESTO A DISPOSICIÓN DEL DESTINATARIO DEL PRESENTE EN SU CARÁCTER DE INTERESADO Y POTENCIAL INVERSOR SOLAMENTE A MODO ILUSTRATIVO. EL INTERESADO DEBERÁ, A LOS EFECTOS DE LA SUSCRIPCIÓN DE LOS VALORES FIDUCIARIOS, BASARSE EN EL SUPLEMENTO DE PROSPECTO CUYA VERSIÓN RESUMIDA SE HA PUBLICADO EN EL BOLETÍN DIARIO DE LA BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO CON FECHA 26 DE FEBRERO DE 2020, Y EN PARTICULAR EN LAS CONSIDERACIONES DE RIESGO PARA LA INVERSIÓN.