

FIDEICOMISO FINANCIERO METALCRED XVI (PYME)



FIDUCIANTE Y ADMINISTRADOR DE LOS CRÉDITOS

ÍNDICE



Información del negocio del Fiduciante	03
Estados Contables del Fiduciante	05
Niveles de Ventas del Fiduciante	08
Información de Cartera Fideicomitida	13
Fideicomiso Financiero METALCRED XVI (PYME)	18



INFORMACIÓN DEL NEGOCIO DEL FIDUCIANTE



LÍDERES NACIONALES EN FABRICACIÓN DE MAQUINARIA AGRÍCOLA

+ 45

Años de Historia

3

Plantas de Fabricación

770

Total de Trabajadores

Línea de Productos

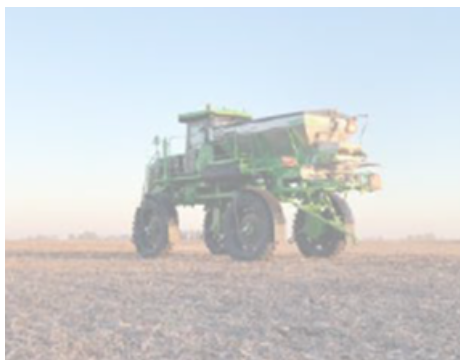
Pulverizadoras



Cosechadoras



Fertilizadoras



Frutihortícolas



Calidad: Certificados por la Norma ISO 9001-2015, brinda garantía en la calidad de sus procesos de producción y, por ende, en todas sus máquinas.



ESTADOS CONTABLES DEL FIDUCIANTE



ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Expresado en moneda homogénea

	Saldos reexpresados al 31/12/2023			
	30/06/2024	31/12/2023	%	31/12/2022
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y bancos	1.293.086.203	489.625.060		764.452.433
Cuentas por Cobrar por Ventas	44.011.015.400	23.263.859.196		14.086.999.934
Otros Activos	2.166.296.861	2.918.160.840		7.011.519.729
Inversiones Corrientes	652.244.406	1.931.004.259		837.206.267
Créditos Fiscales	-	-		774.147.643
Bienes de Cambio	108.948.813.672	61.141.958.712		48.332.296.248
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	157.071.456.542	89.744.608.067	25%	71.806.622.255
ACTIVO NO CORRIENTE				
Cuentas por Cobrar por Ventas	509.517.911	369.477.060		3.210.674.092
Bienes de uso	2.788.431.206	1.591.170.561		1.624.894.395
Participación en Soc Controladas	12.807.945.333	6.836.182.254		6.656.488.822
Inversiones	9.442.716.828	9.169.348.560		5.153.269.289
Activo por Impuesto Diferido	380.335.334	282.631.229		-
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE	25.928.946.611	18.248.809.665	10%	16.645.326.598
TOTAL DEL ACTIVO	183.000.403.153	107.993.417.732	22%	88.451.948.853
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Deudas por Pagar Comerciales	13.382.337.498	10.832.271.257		12.000.295.739
Deudas Fiscales	1.306.323.994	928.083.594		729.383.742
Remuneraciones y C.Sociales a Pagar	2.065.557.950	765.969.335		826.941.483
Deudas Financieras	56.680.267.049	26.979.386.431		26.403.745.759
Otras Deudas	4.643.359.114	944.862.832		116.649.375
Provisión para incobrables	-	-		-
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	78.077.845.605	40.450.573.448	1%	40.077.016.098
PASIVO NO CORRIENTE				
Deudas Financieras No Corrientes	13.533.018.569	24.845.428.141		13.223.782.009
Deuda por compra de acciones	4.203.758.700	3.514.314.375		3.295.201.400
Pasivo por impuesto diferido	-	-		117.547.046
Deudas Fiscales No corrientes	17.651.905	23.021.367		100.596.146
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE	17.754.429.174	28.382.763.883	70%	16.737.126.600
TOTAL DEL PASIVO	95.832.274.780	68.833.337.331	21%	56.814.142.699
PATRIMONIO NETO	87.168.128.373	39.160.080.402	24%	31.637.806.154
TOTAL PASIVO+ PATRIMONIO NETO	183.000.403.153	107.993.417.732	22%	88.451.948.853



ESTADO DE RESULTADOS

Expresado en moneda homogénea

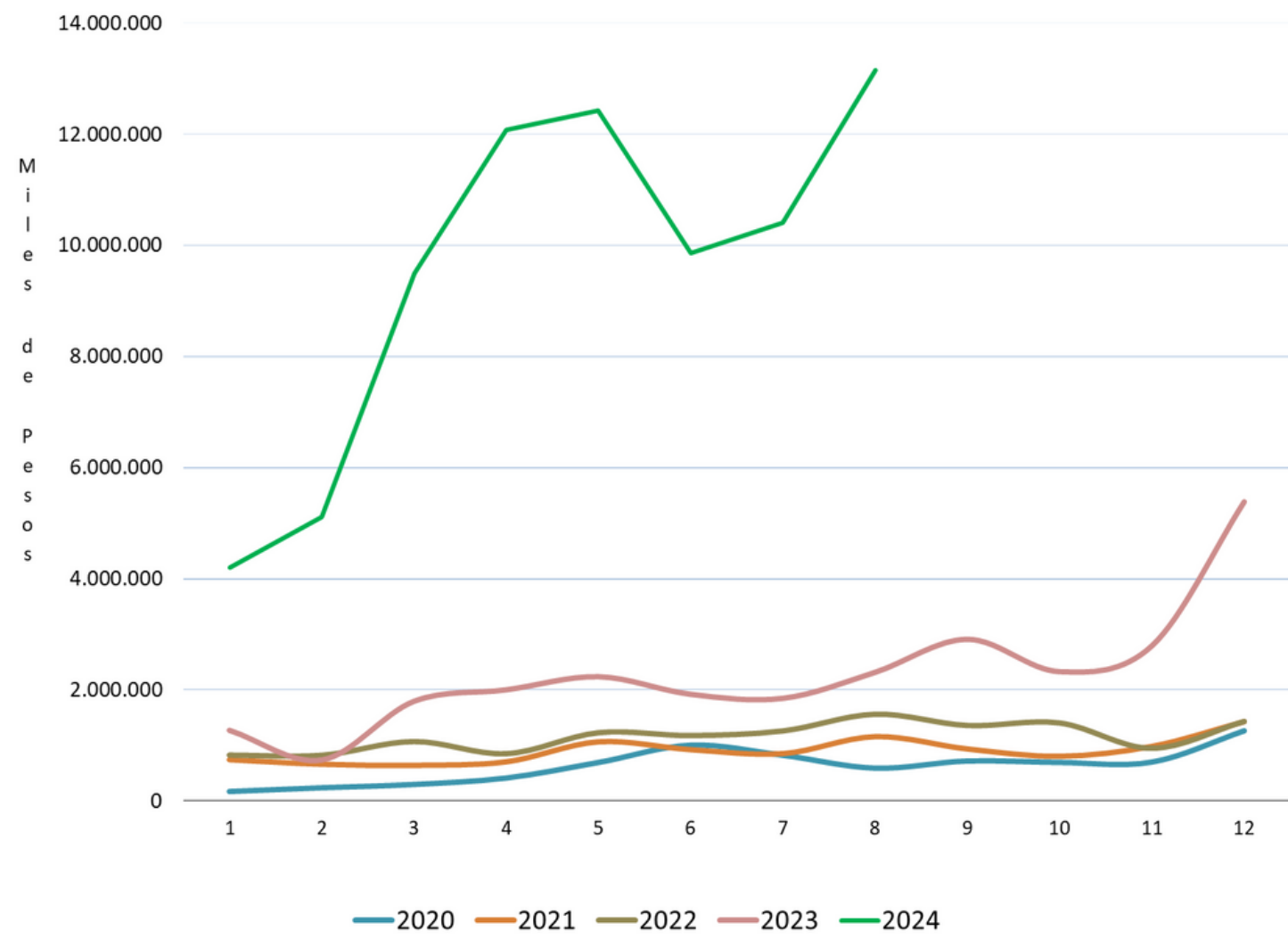
		Saldos reexpresados al 31/12/2023	
	30/06/2024	31/12/2023	31/12/2022
Ventas Netas	59.520.629.636	47.035.798.560	61.459.781.890
Costo de Producción y Ventas	-33.607.455.440	-19.216.693.987	-34.125.040.901
Resultado Bruto de Ventas	25.913.174.196	27.819.104.573	27.334.740.989
Gastos de Producción	-5.343.430.532	-6.829.031.075	-7.857.629.187
Resultado Bruto	20.569.743.664	20.990.073.498	19.477.111.801
Gastos de Comercialización	-4.063.780.444	-5.781.739.244	-5.870.765.858
Gastos de Administración	-3.368.996.741	-3.981.977.607	-3.658.662.847
Otros Gastos	-1.669.581.636	-2.315.156.090	-2.772.986.627
Otros Ingresos	2.370.475.669	2.159.523.903	1.758.918.629
Resultado Operativo	13.837.860.512	11.070.724.460	8.933.615.097
Resultado Vta.Plan Cereales	25.190.309	-30.895.923	-179.842.252
Resultado Financiero y por Tenencia	-7.066.433.189	-848.999.346	-4.630.813.433
Rtdo. Inversiones Entes Controlados	5.116.801.723	2.118.317.217	1.532.225.787
RECPAM	5.417.396.486	-3.742.521.618	1.000.498.413
Resultado antes del Imp. a las Ganancias	17.330.815.841	8.566.624.791	6.655.683.612
Impuesto a las Ganancias	-844.912.037	-965.248.593	-1.005.238.819
Resultado Final	16.485.903.803	7.601.376.197	5.650.444.793



NIVELES DE VENTA DEL FIDUCIANTE

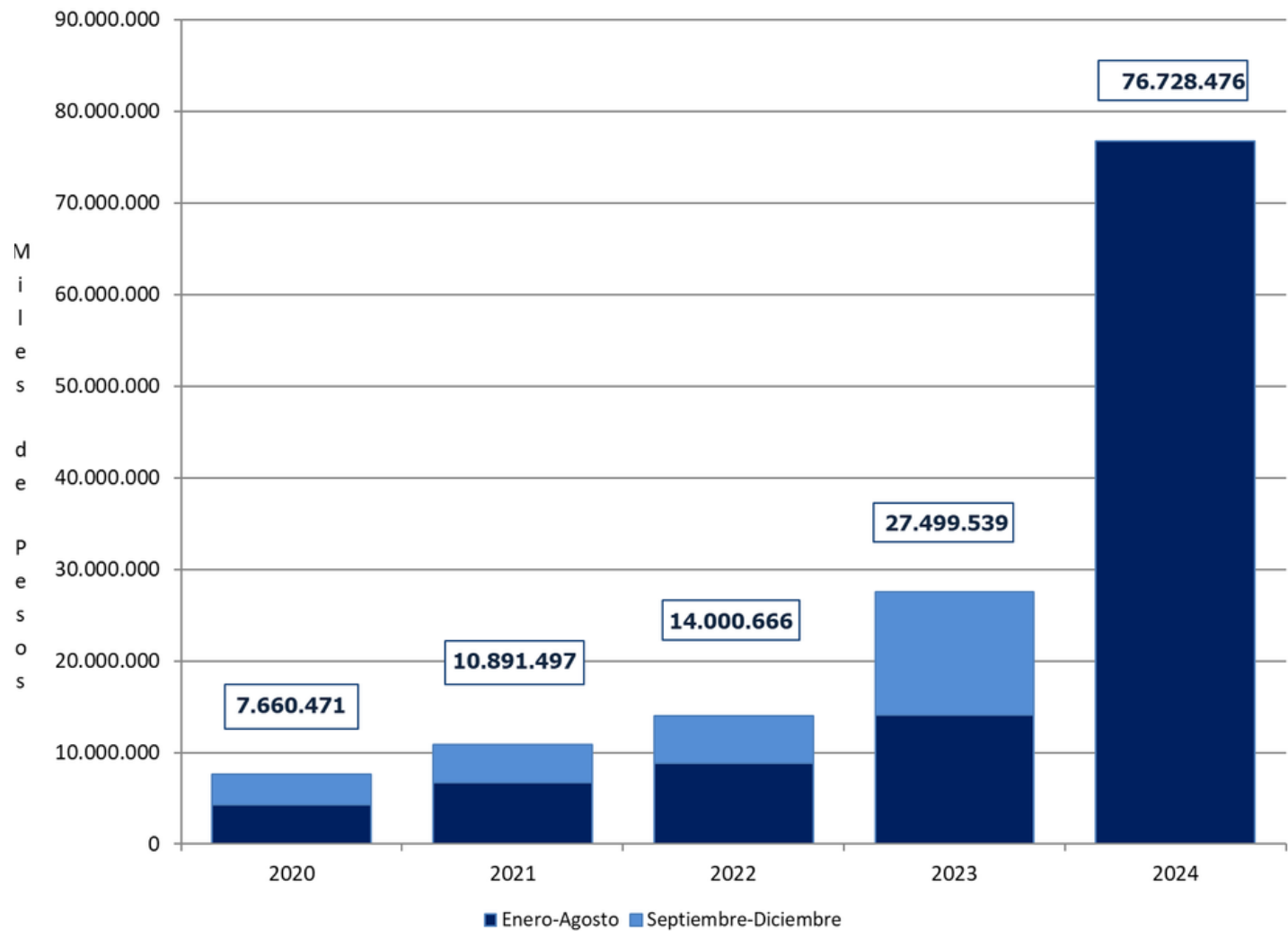


VENTAS MENSUALES METALFOR



Información al 31/08/2024

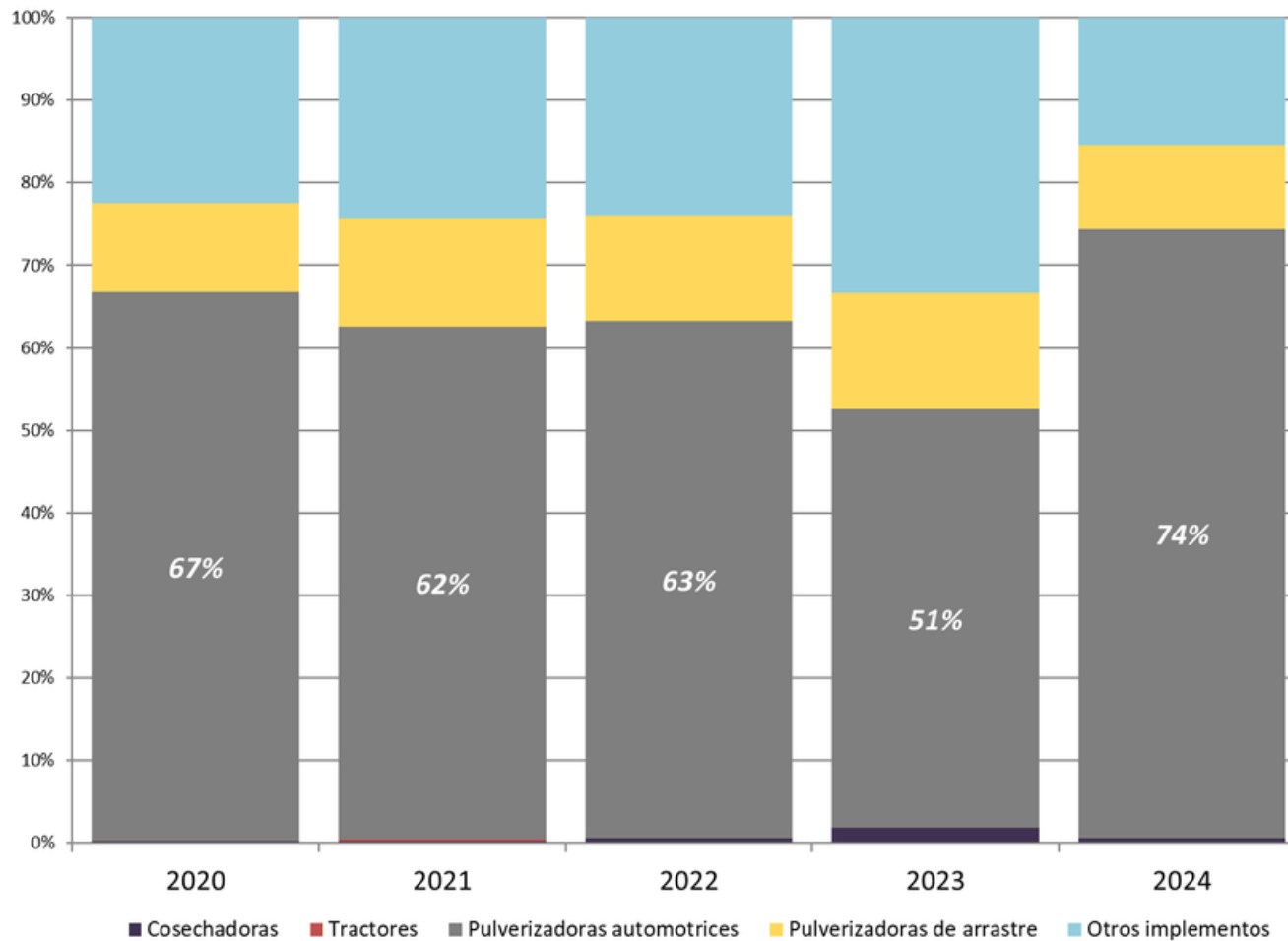
VENTAS ANUALES MERCADO INTERNO



Información al 31/08/2024

VENTAS ANUALES EN UNIDADES

Participación en Ventas por tipo de Maquinaria
(Enero 2020 a Agosto 2024)



Información al 31/08/2024

ATRIBUTOS DE LA CARTERA DE CUENTAS POR COBRAR



*A fines comparativos, para la elaboración del cuadro precedente se consideró el TC vendedor del Banco Nación de fecha 31 de agosto de 2024 de \$ 953,5.



INFORMACIÓN DE CARTERA FIDEICOMITIDA



ATRIBUTOS DE LA CARTERA

RESUMEN

Cantidad de Prendas	65
Cantidad de Clientes	65
Relación Créditos/Clientes	1,00
Valor Nominal Original	\$ 9.240.174.100
Valor Nominal Cedido	\$ 8.299.477.506
Valor Fideicomitado	\$ 6.390.368.377
Valor Nominal Promedio por prenda	\$ 127.684.269
Valor Nominal Promedio por cliente	\$ 127.684.269
Plazo del Crédito (promedio en meses)	39,5
Antigüedad del Crédito (promedio en meses)	7,0
Remanente del Crédito (promedio en meses)	33,6
Tasa Nominal Anual (promedio)	1,6%
CFT Nominal Anual (promedio)	1,9%
LTV (*) cedido (promedio)	90%

ESTRATIFICACIONES

Plazo	Prendas			Valor Nominal			Valor Fideicomitido		
	Cantidad	%	% Acum	Pesos	%	% Acum	Pesos	%	% Acum
Entre 19 meses y 24 meses	1	2%	2%	\$ 55.965.395	1%	1%	\$ 46.468.928	1%	1%
Entre 25 meses y 30 meses	13	20%	22%	\$ 827.985.982	10%	11%	\$ 703.800.477	11%	12%
Entre 31 meses y 36 meses	28	43%	65%	\$ 2.598.294.996	31%	42%	\$ 2.095.764.674	33%	45%
Entre 37 meses y 42 meses	11	17%	82%	\$ 2.157.029.477	26%	68%	\$ 1.652.385.265	26%	70%
Entre 43 meses y 48 meses	5	8%	89%	\$ 849.476.332	10%	78%	\$ 624.576.919	10%	80%
Entre 49 meses y 72 meses	7	11%	100%	\$ 1.810.725.324	22%	100%	\$ 1.267.372.114	20%	100%
Total	65	100%		\$ 8.299.477.506	100%		\$ 6.390.368.377	100%	

Tipo de documento	Prendas			Valor Nominal			Valor Fideicomitido		
	Cantidad	%	% Acum	Pesos	%	% Acum	Pesos	%	% Acum
Créditos nominados en dólares	65	100%	100%	\$ 8.299.477.506	100%	100%	\$ 6.390.368.377	100%	100%
Total	65	100%		\$ 8.299.477.506	100%		\$ 6.390.368.377	100%	

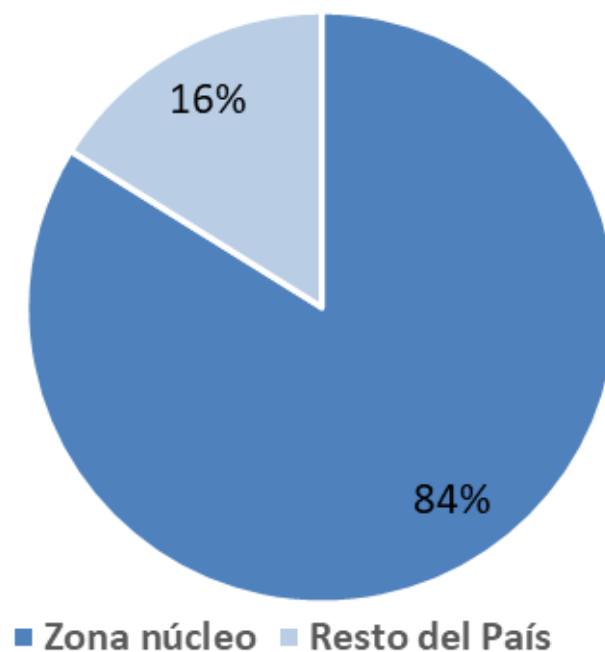
Tipo de Cobro	Prendas			Valor Nominal			Valor Fideicomitido		
	Cantidad	%	% Acum	Pesos	%	% Acum	Dolares	%	% Acum
Prendas a cobrar en Granos	5	8%	8%	\$ 363.626.840	4%	4%	\$ 289.721.215	5%	5%
Prendas a cobrar en Dólares	60	92%	100%	\$ 7.935.850.666	96%	100%	\$ 6.100.647.161	95%	100%
Total	65	100%		\$ 8.299.477.506	100%		\$ 6.390.368.377	100%	

ATOMIZACIÓN DE LA CARTERA FIDEICOMITIDA

Cliente	Prendas			Valor Nominal			Valor Fideicomitido		
	Cantidad	%	% Acum	Pesos	%	% Acum	Pesos	%	% Acum
1	1	1,5%	1,5%	\$ 424.505.110	5,1%	5,1%	\$ 312.871.542	4,9%	4,9%
2	1	1,5%	3,1%	\$ 338.782.951	4,1%	9,2%	\$ 236.307.462	3,7%	8,6%
3	1	1,5%	4,6%	\$ 338.197.550	4,1%	13,3%	\$ 235.759.323	3,7%	12,3%
4	1	1,5%	6,2%	\$ 311.489.722	3,8%	17,0%	\$ 243.437.455	3,8%	16,1%
5	1	1,5%	7,7%	\$ 308.879.377	3,7%	20,7%	\$ 209.445.531	3,3%	19,4%
6	1	1,5%	9,2%	\$ 299.121.070	3,6%	24,4%	\$ 215.433.857	3,4%	22,7%
7	1	1,5%	10,8%	\$ 292.188.085	3,5%	27,9%	\$ 249.009.033	3,9%	26,6%
8	1	1,5%	12,3%	\$ 267.714.165	3,2%	31,1%	\$ 210.423.235	3,3%	29,9%
9	1	1,5%	13,8%	\$ 265.788.750	3,2%	34,3%	\$ 204.810.114	3,2%	33,1%
10	1	1,5%	15,4%	\$ 264.235.757	3,2%	37,5%	\$ 198.641.757	3,1%	36,2%
11-30	20	30,8%	46,2%	\$ 3.743.312.094	45,1%	82,6%	\$ 2.849.506.712	44,6%	80,8%
31-50	20	30,8%	76,9%	\$ 1.233.725.333	14,9%	97,5%	\$ 1.022.412.994	16,0%	96,8%
51-65	15	23,1%	100,0%	\$ 211.537.543	2,5%	100,0%	\$ 202.309.362	3,2%	100,0%
Total	65	100,0%		\$ 8.299.477.506	100%		\$ 6.390.368.377	100%	

ORIGINACIONES POR PROVINCIA

METALCRED XVI
Atomización de la Cartera Cedida por Provincia





FIDEICOMISO FINANCIERO METALCRED XVI (PYME)

Términos y condiciones

PARTICIPANTES Y ROLES

Fiduciante y Administrador	Metalfor S.A.
Fiduciario y Emisor	Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A.
Organizador	Worcap S.A.
Asesor Financiero	Worcap S.A.
Ámbito Financiero	Mercado Abierto Electrónico S.A.
Colocadores	StoneX Securities S.A., Banco Provincia de Buenos Aires, Banco Supervielle S.A. y GMC Valores S.A.
Calificadora	Fix SCR S.A.
Asesores Legales de la Transacción	Nicholson y Cano Abogados

RESUMEN DE TÉRMINOS Y CONDICIONES

FIDEICOMISO FINANCIERO METALCRED XV (Pyme) – VN USD 5.875.360

	VDF A	VDF B	CP
Valor nominal	\$ 2.722.296.929	\$ 527.205.391	\$ 3.140.866.057
% de los Valores Fiduciarios	42,60%	8,25%	49,15%
Cupón	Tasa BADLAR + 1%	Tasa BADLAR + 2%	
Floor	30,00%	31,00%	
Cap	60,00%	61,00%	
Duration a la par (meses)	7,72	18,60	
Maturity teórica (días)	483	605	
Calificación	AAsf(arg)	A-sf(arg)	CCsf(arg)
Perspectiva FIX	Estable	Estable	No aplica
Sobrecolateralización	67,20%	60,85%	
Adjudicación	Licitación de TIR	Licitación de TIR	Licitación precio
Frecuencia de Pago	Mensual	Mensual	Mensual
Vencimiento Final	Oct-28	Oct-28	Abr-29

CUADROS DE PAGO DE SERVICIOS

Valor Representativo de Deuda Fiduciaria Clase A				
Fecha de Pago	Amortización	Interés	Total	Saldo de Capital
				\$ 2.722.296.929
20/11/2024	\$ 150.404.318	\$ 68.057.423	\$ 218.461.741	\$ 2.571.892.611
20/12/2024	\$ 80.341.755	\$ 64.297.316	\$ 144.639.071	\$ 2.491.550.856
20/1/2025	\$ 276.722.727	\$ 62.288.771	\$ 339.011.498	\$ 2.214.828.129
20/2/2025	\$ 132.702.091	\$ 55.370.703	\$ 188.072.794	\$ 2.082.126.038
20/3/2025	\$ 105.636.998	\$ 52.053.151	\$ 157.690.149	\$ 1.976.489.040
21/4/2025	\$ 76.518.564	\$ 49.412.226	\$ 125.930.790	\$ 1.899.970.476
20/5/2025	\$ 279.785.597	\$ 47.499.262	\$ 327.284.859	\$ 1.620.184.879
20/6/2025	\$ 225.402.767	\$ 40.504.622	\$ 265.907.389	\$ 1.394.782.112
21/7/2025	\$ 243.928.840	\$ 34.869.553	\$ 278.798.393	\$ 1.150.853.272
20/8/2025	\$ 92.032.152	\$ 28.771.332	\$ 120.803.484	\$ 1.058.821.120
22/9/2025	\$ 159.451.638	\$ 26.470.528	\$ 185.922.166	\$ 899.369.482
20/10/2025	\$ 168.177.161	\$ 22.484.237	\$ 190.661.398	\$ 731.192.321
20/11/2025	\$ 192.682.962	\$ 18.279.808	\$ 210.962.770	\$ 538.509.359
22/12/2025	\$ 160.679.542	\$ 13.462.734	\$ 174.142.276	\$ 377.829.817
20/1/2026	\$ 255.368.876	\$ 9.445.745	\$ 264.814.621	\$ 122.460.941
20/2/2026	\$ 122.460.941	\$ 3.061.524	\$ 125.522.465	\$ 0
	\$ 2.722.296.929	\$ 596.328.935	\$ 3.318.625.864	
Valor Representativo de Deuda Fiduciaria Clase B				
Fecha de Pago	Amortización	Interés	Total	Saldo de Capital
				\$ 527.205.391
20/2/2026	\$ 0	\$ 12.621.121	\$ 12.621.121	\$ 527.205.391
20/3/2026	\$ 0	\$ 159.021.795	\$ 159.021.795	\$ 527.205.391
20/4/2026	\$ 73.952.519	\$ 73.507.591	\$ 147.460.110	\$ 453.252.872
20/5/2026	\$ 309.673.337	\$ 11.709.032	\$ 321.382.369	\$ 143.579.535
22/6/2026	\$ 143.579.535	\$ 3.709.138	\$ 147.288.673	\$ 0
	\$ 527.205.391	\$ 260.568.677	\$ 787.774.068	

Certificado de participación				
Fecha de Pago	Capital	Rendimiento	Total	Saldo de Capital
				\$ 3.140.866.057
22/6/2026	\$ 121.706.397	\$ 0	\$ 121.706.397	\$ 3.019.159.660
20/7/2026	\$ 307.023.046	\$ 0	\$ 307.023.046	\$ 2.712.136.614
20/8/2026	\$ 123.818.018	\$ 0	\$ 123.818.018	\$ 2.588.318.596
21/9/2026	\$ 172.450.043	\$ 0	\$ 172.450.043	\$ 2.415.868.553
20/10/2026	\$ 158.065.439	\$ 0	\$ 158.065.439	\$ 2.257.803.114
20/11/2026	\$ 259.175.812	\$ 0	\$ 259.175.812	\$ 1.998.627.302
21/12/2026	\$ 98.890.108	\$ 0	\$ 98.890.108	\$ 1.899.737.194
20/1/2027	\$ 298.742.410	\$ 0	\$ 298.742.410	\$ 1.600.994.784
22/2/2027	\$ 107.913.273	\$ 0	\$ 107.913.273	\$ 1.493.081.511
22/3/2027	\$ 183.832.459	\$ 0	\$ 183.832.459	\$ 1.309.249.052
20/4/2027	\$ 168.516.654	\$ 0	\$ 168.516.654	\$ 1.140.732.398
20/5/2027	\$ 330.229.730	\$ 0	\$ 330.229.730	\$ 810.502.668
21/6/2027	\$ 335.481.969	\$ 0	\$ 335.481.969	\$ 475.020.699
20/7/2027	\$ 194.194.995	\$ 0	\$ 194.194.995	\$ 280.825.704
20/8/2027	\$ 42.847.857	\$ 0	\$ 42.847.857	\$ 237.977.847
20/9/2027	\$ 41.793.933	\$ 0	\$ 41.793.933	\$ 196.183.914
20/10/2027	\$ 70.616.719	\$ 0	\$ 70.616.719	\$ 125.567.195
22/11/2027	\$ 84.621.527	\$ 0	\$ 84.621.527	\$ 40.945.668
20/12/2027	\$ 40.945.568	\$ 88.647.994	\$ 129.593.562	\$ 100
20/1/2028	\$ 0	\$ 71.341.784	\$ 71.341.784	\$ 100
21/2/2028	\$ 0	\$ 75.094.332	\$ 75.094.332	\$ 100
20/3/2028	\$ 0	\$ 44.310.871	\$ 44.310.871	\$ 100
20/4/2028	\$ 0	\$ 108.750.869	\$ 108.750.869	\$ 100
22/5/2028	\$ 0	\$ 30.910.130	\$ 30.910.130	\$ 100
20/6/2028	\$ 0	\$ 99.131.404	\$ 99.131.404	\$ 100
20/7/2028	\$ 0	\$ 29.289.492	\$ 29.289.492	\$ 100
21/8/2028	\$ 0	\$ 47.161.025	\$ 47.161.025	\$ 100
20/9/2028	\$ 0	\$ 44.498.706	\$ 44.498.706	\$ 100
20/10/2028	\$ 100	\$ 54.245.138	\$ 54.245.238	\$ 0
	\$ 3.140.866.057	\$ 693.381.745	\$ 3.834.247.802	

RIESGOS CREDITICIOS: MEJORAS

La calificación asignada a los valores fiduciarios se fundamenta en:

- **Elevado estrés que soportan los instrumentos:** los VDFA soportan, sin afectar su capacidad de repago, el incumplimiento de los 8 principales deudores cedidos, mientras que los VDFB soportan el incumplimiento de los 4 deudores más concentrados.
- **Importantes mejoras crediticias:** muy buen nivel de sobrecolateralización (relación entre el capital cedido y el valor nominal de los títulos) del 67,20% para los VDFA, 60,85% para los VDFB y 23,00% para el CP, que incluyendo el fondo de liquidez se torna en una mejora crediticia del 67,47% y 61,17% para los VDFA y VDFB respectivamente.
- **Administración de los créditos:** la administración de los créditos estará a cargo de Metalfor S.A, mientras que por su parte Centibox S.A actuará como agente de custodia de las prendas.
- **Capacidad de administración de la cartera:** Metalfor S.A posee una adecuada capacidad de administración y gestión de cobro de acuerdo a los estándares de la industria y lo contemplado en el contrato de fideicomiso. La entidad se encuentra calificada en 'A/Perspectiva estable' por FIX.
- **Experiencia y buen desempeño del fiduciario:** Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria SA. Posee una amplia experiencia y un muy buen desempeño como fiduciario de securitizaciones.
- **Exportadores como contraparte:** Cargill S.A.C.I y Sojas Argentinas S.R.L. son las empresas exportadoras de granos con las cuales el fiduciante suscribirá contratos de compra venta de cereal para la liquidación de los créditos con cláusula de pago en granos.

CONTACTOS

Stonex Securities S.A.

Nadia Fraga

✉ nadia.fraga@stonex.com

☎ d. +54 11 43 90 75 87

Rosario Vidiri

✉ rosario.vidiri@stonex.com

☎ d. + 54 11 43 90 75 71

Facundo Menem

✉ facundo.menem@stonex.com

☎ d. + 54 11 43 90 74 12

Banco Provincia Buenos Aires S.A.

Nicolas Giambruni

✉ egiambruni@bpba.com.ar

☎ d. +54 11 3189 5486

Ariel Perrone

✉ aperrone@bpba.com.ar

☎ d. +54 11 3694 9367

Finger Clara

✉ cvfinger@bpba.com.ar

☎ d. +54 11 3191 9054

Banco Supervielle S.A.

Eduardo Medina

✉ Eduardo.Medina@supervielle.com.ar

☎ d. +54 11 63 03 36 54

Sabrina Lernik

✉ Sabrina.Lernik@supervielle.com.ar

☎ d. +54 11 36 83 28 47

Santiago Barros

✉ santiago.BARROS@supervielle.com.ar

☎ d. + 54 11 6748 2551

GMC Valores S.A.

Matias Amuchastegui

✉ matias.amuchastegui@gmcvalores.com.ar

☎ d. +54 11 5403 8980

Sergio Grincerì

✉ sergio.grincerì@gmcvalores.com.ar

☎ d. +54 11 5403 8980

Gonzalo Bernabo

✉ gonzalo.bernabo@gmcvalores.com.ar

☎ d. + 54 11 6748 2551



worcap.com