

# **PROGRAMA GLOBAL DE FIDEICOMISOS FINANCIEROS SUPERVIELLE CONFIANCE 4**

## **FIDEICOMISO FINANCIERO SUPERVIELLE CRÉDITOS 96** Valor Nominal \$ 236.866.000

**Septiembre 2017**

Esta presentación ha sido preparada por Banco Supervielle S.A. para presentar a potenciales inversores en los Valores Fiduciarios a ser emitidos en el marco de la serie del Fideicomiso Financiero SUPERVIELLE CRÉDITOS 96 en el marco del programa global SUPERVIELLE CONFIANCE 4.

La información aquí presentada ha sido provista por Banco Supervielle S.A.

# Participantes de la Operación



## **Banco Supervielle S.A.**

Fiduciante, Administrador, Organizador, Colocador  
Principal, Agente de Cobro y de Custodia  
**ALyC y AN N°57 de la CNV**



## **TMF TRUST Company (Argentina) S.A.**

Fiduciario  
**Fiduciario Financiero N° 40 de la CNV**



## **Macro Securities SA**

Co-colocador  
**ALyC y AN N°59 de la CNV**



## **SBS Trading S.A.**

Sub-colocador  
**ALyC y AN N°53 de la CNV**



Agente de Control y  
Revisión  
Auditor Externo



Agente de Calificación de  
Riesgo



Asesores legales de la  
transacción

# Colocación



## Cronograma

Periodo de difusión: miércoles 20 septiembre al lunes 25 de septiembre de 2017

Licitación: **martes 26 septiembre 2017 de 10 a 16 hs**

Liquidación: miércoles 27 septiembre 2017 (24 hs)

## Equipo de Colocadores

Colocador Principal	Co-colocador	Subcolocador
 <b>SUPERVIELLE</b> Banco Supervielle S.A. Tel: 4324-8267/8254	 Macro Securities S.A. Tel: 5222-8970	 SBS Trading S.A. Tel: 4894-1800 int 112 y 116

# Resumen de los términos y condiciones

	VDF TV	CP
Valor Nominal de Emisión	\$ 220.285.380	\$ 16.580.620
% emisión sobre el total	93%	7%
Cupón	(21%; B+Mg; 30%)	-
<b>Licita</b>	<b>Margen</b>	<b>Precio</b>
Pago de Servicios	Mensual	Mensual una vez finalizados los VDF
Duration	8,50 meses	-
Plazo Total	20,75 meses	54,77 meses
Calificación Fix SCR	AAAsf(Arg)	BB+sf(Arg)

***Comunicación "A" 5580 y complementarias del BCRA: Los VDF TV son de máxima preferencia.***

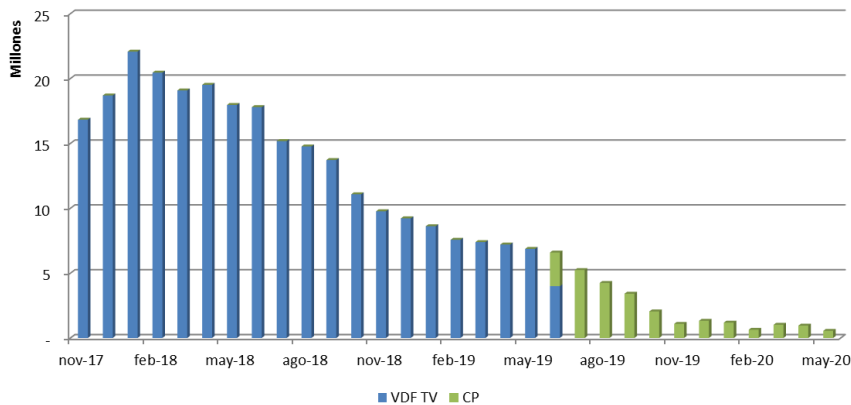
- Comunicación "A" 5995 del BCRA: Se indica que la cantidad de Deudores cedidos cuyo Saldo de Capital supera ocho veces el Salario Mínimo, Vital y Móvil es de 40 deudores por un monto de \$3.738.014
- Monto mínimo de suscripción: \$20.000 (valor nominal), y múltiplos de \$1 por encima de dicho monto.

# Estructura de la transacción Aforo y Mejoras

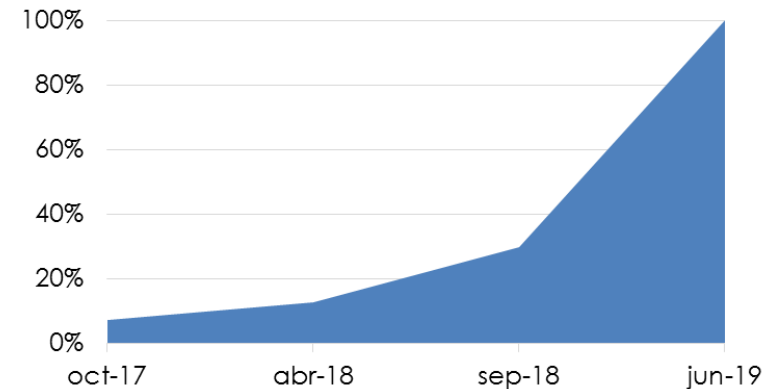
## Pagos y sobre colateralización

- Para los VDF la sobre colateralización al inicio es del 7%, y en septiembre 2018 el mismo asciende a 29,66%.
- La Primera Fecha de Pago de Servicios del VDF TV es el 21 de noviembre de 2017

Flujo de Fondos



Evolución de la protección



## Fondo de Garantía

El Fondo de Garantía se conformará 1 vez del Pago de Servicios del VDF.  
Dicho importe será recalculado por el Fiduciario en cada Fecha de Pago de Servicios.

Se destinará al pago de los intereses de los Valores Fiduciarios en caso de:

- Incumplimiento por parte del Administrador
- Insuficiencia de Fondos Líquidos Disponibles

# Cuadros Teórico de Pagos de Servicios



## Valores de Deuda Fiduciaria Tasa Variable

(Cifras expresadas en Pesos)

Cobranza Período	Fecha de Pago	Amortización	Intereses	TOTAL
oct-17	21/11/2017	7.862.026	8.962.296	16.824.322
nov-17	20/12/2017	14.132.478	4.556.917	18.689.395
dic-17	22/01/2018	17.230.657	4.840.470	22.071.127
ene-18	20/02/2018	16.568.220	3.884.114	20.452.334
feb-18	20/03/2018	15.672.421	3.407.012	19.079.433
mar-18	20/04/2018	16.101.984	3.412.657	19.514.641
abr-18	21/05/2018	14.917.547	3.043.414	17.960.961
may-18	20/06/2018	15.178.118	2.614.193	17.792.311
jun-18	20/07/2018	12.896.306	2.277.363	15.173.669
jul-18	20/08/2018	12.703.321	2.057.544	14.760.865
ago-18	20/09/2018	11.947.334	1.766.237	13.713.571
sep-18	22/10/2018	9.532.794	1.540.405	11.073.199
oct-18	20/11/2018	8.574.501	1.191.494	9.765.995
nov-18	20/12/2018	8.179.071	1.042.296	9.221.367
dic-18	21/01/2019	7.695.732	918.174	8.613.906
ene-19	20/02/2019	6.875.923	690.006	7.565.929
feb-19	20/03/2019	6.885.942	501.589	7.387.531
mar-19	22/04/2019	6.780.662	423.066	7.203.728
abr-19	20/05/2019	6.647.155	218.522	6.865.677
may-19	20/06/2019	3.903.188	89.508	3.992.696
<b>Total</b>		<b>220.285.380</b>	<b>47.437.277</b>	<b>267.722.657</b>

• Los intereses correspondientes a los VDF TV fueron calculados devengando desde la Fecha de Liquidación estimada 27/09/2017.

• **El primer pago de servicios será el 21/11/2017**, siendo que el resto serán el 20 de cada mes o el día hábil posterior.

• Los VDF TV devengan Tasa BADLAR + Margen a licitar, con un **mínimo de 21% y un máximo de 30%**. Para el Cuadro Teórico utilizó una tasa del 27% (**Badlar 21,50% + 5,50% de Margen**)

# Cuadros Teórico de Pagos de Servicios

## Certificado de Participación (Cifras expresadas en Pesos)

Cobranza Período	Fecha de Pago	Capital	Rendimiento Teórico	TOTAL
may-19	20/06/2019	2.592.025	0	2.592.025
jun-19	22/07/2019	5.232.883	0	5.232.883
jul-19	20/08/2019	4.239.111	0	4.239.111
ago-19	20/09/2019	3.410.006	0	3.410.006
sep-19	21/10/2019	1.106.495	938.302	2.044.797
oct-19	20/11/2019	0	1.086.242	1.086.242
nov-19	20/12/2019	0	1.321.491	1.321.491
dic-19	20/01/2020	0	1.184.739	1.184.739
ene-20	20/02/2020	0	632.567	632.567
feb-20	20/03/2020	0	1.016.925	1.016.925
mar-20	20/04/2020	0	953.116	953.116
abr-20	20/05/2020	0	546.347	546.347
may-20	22/06/2020	0	875.801	875.801
jun-20	20/07/2020	0	718.165	718.165
jul-20	20/08/2020	0	544.337	544.337
ago-20	21/09/2020	0	403.191	403.191
sep-20	20/10/2020	0	221.369	221.369
oct-20	20/11/2020	0	81.356	81.356
nov-20	21/12/2020	0	125.895	125.895
dic-20	20/01/2021	0	116.470	116.470
ene-21	22/02/2021	0	104.861	104.861
feb-21	22/03/2021	0	98.945	98.945
mar-21	20/04/2021	0	93.433	93.433
abr-21	20/05/2021	0	82.293	82.293
may-21	21/06/2021	0	78.861	78.861
jun-21	20/07/2021	0	29.476	29.476
jul-21	20/08/2021	0	8.366	8.366
ago-21	20/09/2021	0	9.235	9.235
sep-21	20/10/2021	0	7.747	7.747
oct-21	22/11/2021	0	7.012	7.012
nov-21	20/12/2021	0	10.877	10.877
dic-21	20/01/2022	0	10.665	10.665
ene-22	21/02/2022	0	9.436	9.436
feb-22	21/03/2022	0	16.490	16.490
mar-22	20/04/2022	100	56.875	56.975
<b>TOTALES</b>		<b>16.580.620</b>	<b>11.390.885</b>	<b>27.971.505</b>

- El precio mínimo del CP es 100%

- El pago del CP esta subordinado a la cancelación total del VDF TV

- Se deberá considerar que cualquier modificación de la tasa Badlar y del comportamiento de la incobrabilidad y/o las precancelaciones puede implicar una variación del inicio de la amortización, del monto amortizado o el rendimiento.

# Cartera Fideicomitida

## Descripción de la cartera seleccionada

Características de la Cartera seleccionada	
Cartera Original Cedida (Saldo de Capital)	<b>236.866.817</b>
Capital Original o Inicial de la Cartera Original Cedida	<b>312.711.910</b>
Saldo de Intereses	121.036.009
Cantidad de préstamos	13.433
Cantidad de clientes	12.271
Saldo de Capital Promedio (sobre cant. de préstamos)	17.633
Saldo de Capital Promedio (sobre cant. de clientes)	19.303
Cant. de préstamos / Cant. de clientes	1,09
Importe con saldo mayor a \$64.480 (8x\$8.060)	3.738.014
Cantidad de clientes con saldo mayor a \$64.480 (8x\$8.060)	40
Cartera al día (0 días de atraso)	80,17%
Cartera con atraso menor a 30 días	19,83%
Tasa de Interés Nominal Promedio Ponderado	43,42%
Tasa Interna de Retorno (nominal anual)	39,19%
Maduración de la Cartera (Promedio Ponderado)	15,28 meses
Plazo Remanente Promedio Ponderado	23,53 meses
Plazo Final	60,00 meses
Duration de la Cartera	11,19 meses

- Fecha de Corte de la Cartera: 15 de septiembre del 2017

A LA FECHA NO EXISTEN ATRASOS E INCUMPLIMIENTOS RESPECTO DE LA COBRANZA DE LOS CRÉDITOS CEDIDOS QUE AFECTEN Y/O PUDIERAN AFECTAR EN EL FUTURO LA ESTRUCTURA DEL FIDEICOMISO



# Cartera Fideicomitida

## Segmentaciones

### Segmentación por Capital Remanente

Estratos de Capital Remanente	Cantidad de Préstamos	Capital Remanente	% de Participacion
Hasta 5.000	658	1.543.250	0,65%
5.001 - 10.000	2.731	20.992.720	8,86%
10.001 - 15.000	3.062	38.075.891	16,07%
15.001 - 20.000	2.599	45.770.246	19,32%
20.001 - 25.000	2.116	47.090.938	19,88%
25.001 - 30.000	760	20.702.171	8,74%
30.001 - 35.000	454	14.746.303	6,23%
35.001 - 40.000	377	14.093.936	5,95%
40.001 - 45.000	259	11.004.808	4,65%
45.001 - 50.000	201	9.520.083	4,02%
50.001 - 55.000	106	5.510.269	2,34%
55.001 - 60.000	47	2.691.223	1,14%
60.001 - 65.000	14	870.505	0,37%
65.001 - 70.000	11	735.739	0,31%
70.001 - 75.000	10	718.969	0,30%
75.001 - 80.000	6	460.562	0,19%
80.001 - 85.000	4	327.583	0,14%
85.001 - 90.000	4	348.332	0,15%
90.001 - 95.000	5	461.410	0,19%
95.001 - 100.000	0	-	0,00%
100.001 - 110.000	3	317.417	0,13%
110.001 - 120.000	0	-	0,00%
120.001 - 130.000	2	252.379	0,11%
130.001 - 140.000	2	264.250	0,11%
140.001 - 150.000	0	-	0,00%
150.001 - 160.000	0	-	0,00%
160.001 - 170.000	0	-	0,00%
170.001 - 180.000	1	176.883	0,07%
180.001 - 199.178	1	190.950	0,08%
<b>TOTAL</b>	<b>13.433</b>	<b>\$ 236.866.817</b>	<b>100,00%</b>

### Segmentación por Capital Original

Estratos de Capital Original	Cantidad de Préstamos	Capital Original	% de Participacion
Hasta 5.000	304	938.716	0,30%
5.001 - 10.000	1.100	8.749.764	2,80%
10.001 - 15.000	2.203	26.899.923	8,60%
15.001 - 20.000	2.357	41.185.593	13,17%
20.001 - 25.000	2.893	64.830.295	20,73%
25.001 - 30.000	2.041	55.731.959	17,82%
30.001 - 35.000	624	20.012.808	6,40%
35.001 - 40.000	445	16.694.672	5,34%
40.001 - 45.000	393	16.604.404	5,31%
45.001 - 50.000	290	13.734.201	4,39%
50.001 - 55.000	282	14.720.190	4,71%
55.001 - 60.000	195	11.188.136	3,58%
60.001 - 65.000	226	14.382.457	4,60%
65.001 - 70.000	22	1.501.122	0,48%
70.001 - 75.000	16	1.169.745	0,37%
75.001 - 80.000	8	621.072	0,20%
80.001 - 85.000	7	580.955	0,19%
85.001 - 90.000	3	264.856	0,08%
90.001 - 95.000	2	186.100	0,06%
95.001 - 100.000	3	291.042	0,09%
100.001 - 110.000	9	954.678	0,31%
110.001 - 120.000	2	227.000	0,07%
120.001 - 130.000	1	129.000	0,04%
130.001 - 140.000	2	270.026	0,09%
140.001 - 150.000	2	298.284	0,10%
150.001 - 160.000	1	152.000	0,05%
160.001 - 170.000	0	-	0,00%
170.001 - 180.000	0	-	0,00%
180.001 - 190.000	0	-	0,00%
190.001 - 200.000	2	392.912	0,13%
200.001 - 205.000	0	-	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>13.433</b>	<b>\$ 312.711.910</b>	<b>100,00%</b>

# Cartera Fideicomitida

## Segmentaciones

### Segmentación por Plazo Remanente y Original

Plazo Remanente	Cantidad de préstamos	Capital Original	%	Capital Remanente	%
0-12 meses	2.208	44.066.762	14,09%	23.228.325	9,81%
13-24 meses	8.235	194.960.937	62,35%	148.371.113	62,64%
25-36 meses	2.581	62.610.738	20,02%	54.623.123	23,06%
37-60 meses	409	11.073.473	3,54%	10.644.256	4,49%
<b>Totales</b>	<b>13.433</b>	<b>312.711.910</b>	<b>100,00%</b>	<b>236.866.817</b>	<b>100,00%</b>

Plazo Original	Cantidad de préstamos	Capital Original	%	Capital Remanente	%
0-12 meses	31	291.151	0,09%	149.557	0,06%
13-24 meses	1.152	25.155.526	8,04%	15.180.598	6,41%
25-36 meses	9.042	213.850.104	68,39%	158.735.214	67,01%
37-60 meses	3.208	73.415.129	23,48%	62.801.448	26,52%
<b>Totales</b>	<b>13.433</b>	<b>312.711.910</b>	<b>100,00%</b>	<b>236.866.817</b>	<b>100,00%</b>

### Segmentación por Tipo de Tasa de interés

Tasas de interés devengadas	Cantidad de Préstamos	% sobre la Cantidad	Capital remanente	% sobre la Cartera securitizada
30,01% - 40,00%	3.940	29,33%	53.250.305	22,48%
40,01% - 50,00%	9.465	70,46%	183.524.327	77,48%
50,01% - 60,00%	28	0,21%	92.185	0,04%
<b>TOTAL</b>	<b>13433</b>	<b>100,00%</b>	<b>236.866.817</b>	<b>100,00%</b>

### Segmentación por Distribución Geográfica

Provincia	Capital Remanente	Concentración Geográfica por Capital
Buenos Aires	105.739.621	44,64%
Córdoba	47.185.613	19,92%
San Luis	40.954.853	17,29%
Mendoza	15.887.982	6,71%
Capital Federal	12.342.955	5,21%
Tucuman	12.189.427	5,15%
Santa Fé	1.532.660	0,65%
Resto	1.033.706	0,44%
<b>TOTAL</b>	<b>236.866.817</b>	<b>100,00%</b>

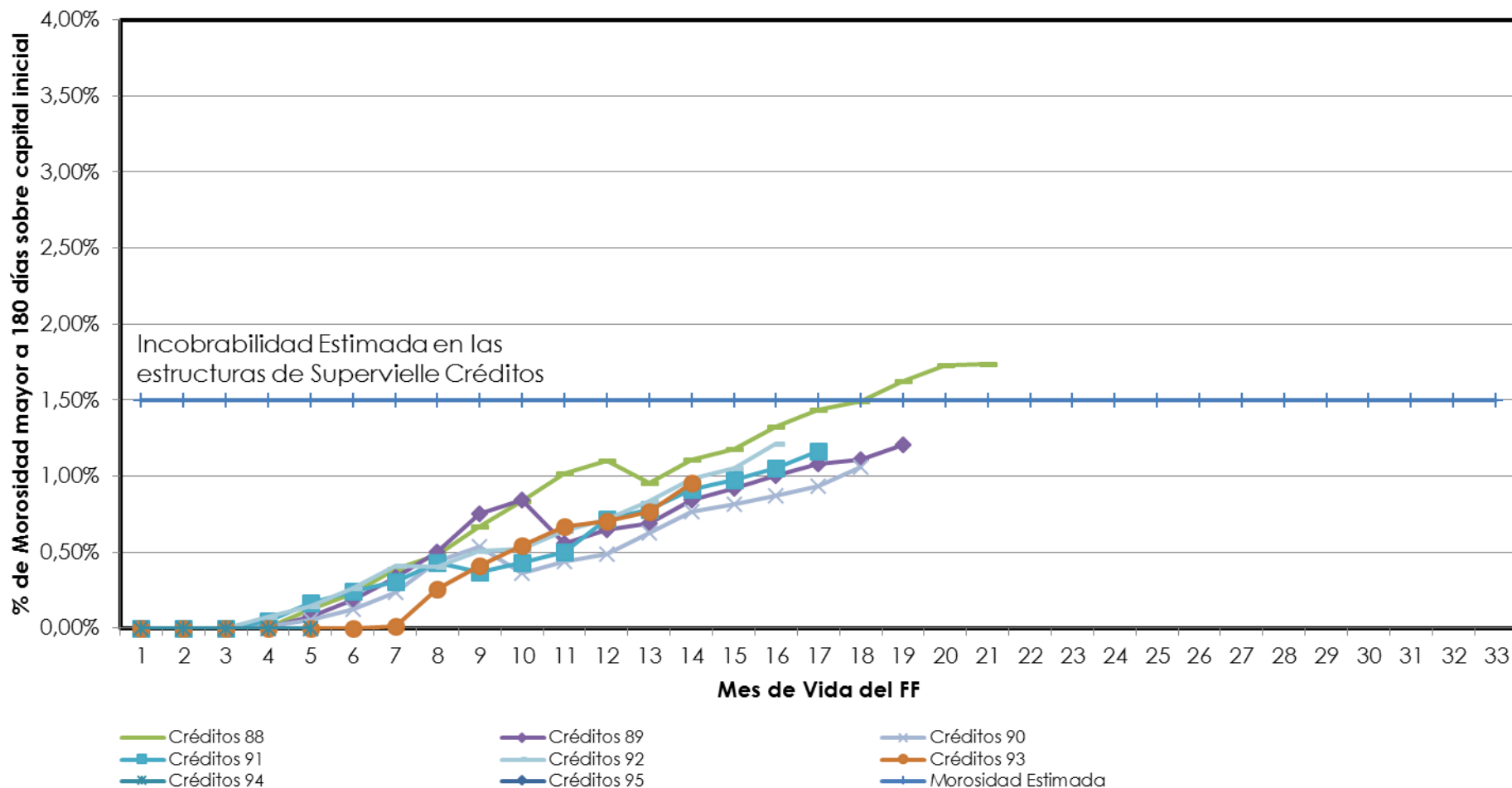
# Saldos de Series Vigentes y Saldos de Cartera

Saldos de Cartera	Fideicomiso Financiero	Monto de la Cartera Original Fideicomitada	Saldo de la Cartera Residual al 31-07-17
	FF Supervielle Créditos 88	220.004.311	23.586.770
	FF Supervielle Créditos 89	250.005.411	26.416.258
	FF Supervielle Créditos 90	250.018.623	21.399.428
	FF Supervielle Créditos 91	300.002.508	30.029.088
	FF Supervielle Créditos 92	300.003.755	35.217.640
	FF Supervielle Créditos 93	300.008.743	71.068.324
	FF Supervielle Créditos 94	250.001.242	139.401.052
	FF Supervielle Créditos 95	500.003.087	456.375.474
<b>Total</b>	<b>2.370.047.679</b>	<b>803.494.032</b>	

Saldos de Series Vigentes	Fideicomiso Financiero	Monto emitido	Monto cancelado	Monto vigente al 31/07/2017
	Fid. Fin. Supervielle Créditos 88	220.000.000	204.126.184	15.873.816
	Fid. Fin. Supervielle Créditos 89	250.000.000	231.284.000	18.716.000
	Fid. Fin. Supervielle Créditos 90	250.000.000	232.726.891	17.273.109
	Fid. Fin. Supervielle Créditos 91	300.000.000	275.080.238	24.919.762
	Fid. Fin. Supervielle Créditos 92	300.000.000	283.162.398	16.837.602
	Fid. Fin. Supervielle Créditos 93	300.000.000	239.910.357	60.089.643
	Fid. Fin. Supervielle Créditos 94	250.000.000	114.679.121	135.320.879
	Fid. Fin. Supervielle Créditos 95	500.000.000	-	500.000.000
	<b>TOTAL SERIES VIGENTE</b>	<b>2.370.000.000</b>	<b>1.580.969.188</b>	<b>789.030.812</b>
<b>TOTAL SERIES CANCELADAS</b>	<b>10.027.180.055</b>	<b>10.027.180.055</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL SERIES EMITIDAS</b>	<b>12.397.180.055</b>	<b>11.608.149.243</b>	<b>789.030.812</b>	

# Series Vigentes


## Morosidad > a 180 días



# Credenciales Banco Supervielle como Organizador y/o Colocador



Fideicomisos Financieros 12/2003 – 09/2017: AR\$ 23.753 MM

<p>AR\$12.647 MM</p> <p> SUPERVIELLE</p> <p>Créditos 1-4 a 95</p>	<p>AR\$1.331 MM</p> <p> SUPERVIELLE</p> <p>Leasing I a 11</p>	<p>AR\$349 MM</p> <p> SUPERVIELLE</p> <p>Personales I a 6</p>	<p>AR\$104 MM</p> <p> SUPERVIELLE</p> <p>Prestamos Garantizados 1 y 2</p>	<p>AR\$18 MM</p> <p> SUPERVIELLE</p> <p>Prendas 1</p>
<p>AR\$45 MM</p> <p> SUPERVIELLE</p> <p>Letras Hipotecarias 1</p>	<p>AR\$4.447 MM</p> <p> Cordial</p> <p>Créditos Serie 1 a 18</p>	<p>AR\$463 MM</p> <p> Tarjeta Automática S.A.</p> <p>Serie 2 a 16</p>	<p>AR\$1.806 MM</p> <p> CREDIMAS</p> <p>Serie 1 a 30</p>	<p>AR\$90 MM</p> <p> ATANOR</p> <p>Atanor 2</p>
<p>AR\$78,5 MM</p> <p> CartaSur</p> <p>Serie 3 a 7</p>	<p>AR\$36,9 MM</p> <p> Montemar</p> <p>Montemar 1 a 3</p>	<p>AR\$8,5 MM</p> <p> AMPF</p> <p>AMPF Serie 1</p>	<p>AR\$25 MM</p> <p>TARJETA <b>Plata</b></p> <p>Tarjeta Plata 1 a 3</p>	<p>AR\$519,8 MM</p> <p> COMPAÑÍA ARGENTINA DE GRANOS</p> <p>Compañía Argentina de Granos 3 a 5</p>
<p>AR\$14 MM</p> <p> SUPERVIELLE</p> <p>Renta Inmobiliaria 1</p>	<p>AR\$162,8 MM</p> <p> CP CREDIPAZ</p> <p>Serie 1 a 7</p>	<p>AR\$10,8 MM</p> <p> MUSIMUNDO</p> <p>Musimundo 1 y 2</p>	<p>AR\$1.280 MM</p> <p> RG Albanesi</p> <p>RG Albanesi 4 a 7</p>	<p>AR\$213,5 MM</p> <p> UNICRED</p> <p>Unicred Cheques 3 a 4</p>
<p>AR\$70 MM</p> <p> CORDIAL NEGOCIOS</p> <p>Cordial Microfinanzas 1</p>				

# Fiduciario

## TMF Trust Company (Argentina) S.A.

(firma miembro de TMF Group)



### Core Business

#### Background:

+ de 750 fideicomisos ejecutados

+de 170 de estructuras fiduciarias vigentes

\$ 9.900 MM de activos bajo administración

Personal especializado

Reguladores Comisión Nacional de Valores Argentina

## TMF Group

TMF Group es el proveedor independiente en la prestación de servicios de administración de negocios complejos y de alta calidad más grande del mundo, contando con:

- ◆ Una red global integrada
- ◆ 120 oficinas
- ◆ Presencia en más de 80 países
- ◆ Staff de más de 5.000 personas con un expertise único

## Productos & Servicios

TMF Group prestan servicios alrededor del mundo a través de distintas líneas de negocios:

- ✓ Servicios Corporativos.
- ✓ Finanzas Estructuradas.
- ✓ Administración de Fondos.
- ✓ Servicios a Clientes de alto patrimonio.
- ✓ Negocios Emergentes.

### Calificación de TMF Trust Company (Argentina) S.A. como fiduciario

El Consejo de Calificación de Fix SCR S.A. Agente de Calificación de Riesgo, reunido el 4 de agosto de 2017, afirmó su calificación en 2+FD(arg). Esto significa que TMF Trust "demuestra un alto nivel de habilidad y desempeño en los aspectos evaluados. Su organización, tecnología, así como también sistemas de operación, comunicación y control son de alta calidad."