

PROGRAMA GLOBAL DE FIDEICOMISOS FINANCIEROS SUPERVIELLE CONFIANCE 3

FIDEICOMISO FINANCIERO SUPERVIELLE LEASING 11 Valor Nominal \$ 133.466.000

Septiembre / Octubre 2014

Índice

- Participantes
- Resumen de Términos y Condiciones
- Estructura de la Transacción
- Cartera Fideicomitada
- Series Vigentes
- Información complementaria sobre el activo subyacente
- El Fiduciante
- Organizador y Colocador
- El Fiduciario
- Colocación

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 LEASING 11 en el marco del programa global SUPERVIELLE CONFIANCE 3.

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

Participantes de la Operación



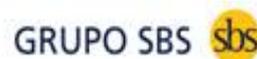
Banco Supervielle S.A.
Fiduciante, Administrador, Organizador y
Colocador Principal



TMF TRUST Company (Argentina) S.A.
Fiduciario



Macro Securities SA
Co-colocador



SBS Trading S.A.
Subcolocador



Agente de Control y Revisión
Auditor Externo



Agente de Calificación de Riesgo

Estudio Marval, O´Farrell & Mairal

Asesores legales de la
transacción

Resumen de los términos y condiciones



Corresponden a PYMEs:

- 77,35% de la cantidad de clientes (181/234)
- 74,94% del monto cedido (100MM/133MM)
- 74,65% del total de operaciones (215/288)

	VDF TV	CP
Calificación Fix	AAA (arg)	BB- (arg)
Capital	93.426.200	40.039.800
% emisión sobre total	70,00%	30,00%
Cupón	Tasa Variable (BADLAR + Margen Diferencial a licitar) Con un mínimo de 15% n.a. y un máximo de 25% n.a.	X
Plazo	29,83 meses	61,33 meses
Duration	12,16 meses	39,05 meses

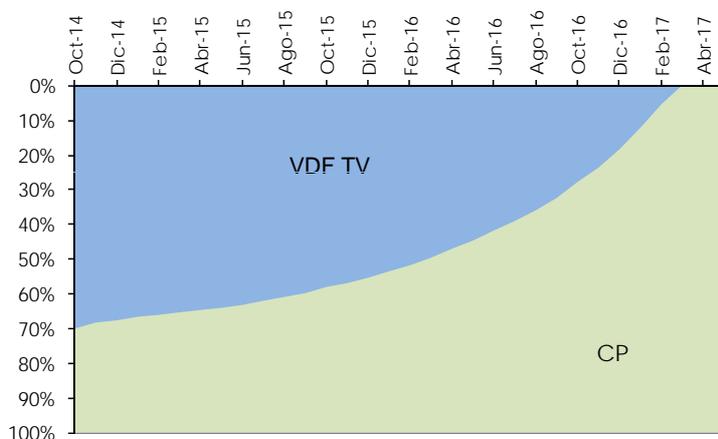
- El Fideicomiso se integra con los derechos creditorios provenientes de los contratos de leasing otorgados por Banco Supervielle S.A (Bienes Fideicomitados)
- Comunicación "A" 5369 del BCRA: Los VDFTV cuentan con una posición de titulización de máxima preferencia;
- Comunicación "A" 5496 del BCRA: Se indica que el 100% de la cartera supera los \$25.000 de saldo de capital
- Comunicación "A" 5590: De los 234 clientes existentes: 217 son Personas Jurídicas (93%) y 17 son Personas Físicas y los bienes objeto del Contrato de Leasing se encuentran asociados a su actividad productiva (7%)
- El período de devengamiento se iniciará a partir de la Fecha de Liquidación estimada: 7 de octubre de 2014.
- Para el cálculo de los VDF TV se utilizó una tasa de 22% (Margen estimado de 1% y una Badlar estimada de 21,00%) .

Estructura de la transacción

Mecanismos de mejora crediticia

Sobre colateralización

- Para los VDF TV la sobrecolateralización al inicio es del 30%, y en junio 2015 el mismo asciende a 37% .
- La Primera Fecha de Pago de Servicios del VDF TV es el 20 de octubre de 2014



La evolución de la protección en concepto de **capital** de los VDF TV :

EVOLUCIÓN DE PROTECCIÓN	
Oct-14	30,00%
Feb-15	33,90%
Jun-15	36,73%
Oct-15	41,91%
Feb-16	48,16%
Jun-16	58,17%
Oct-16	72,18%
Mar-17	100,00%

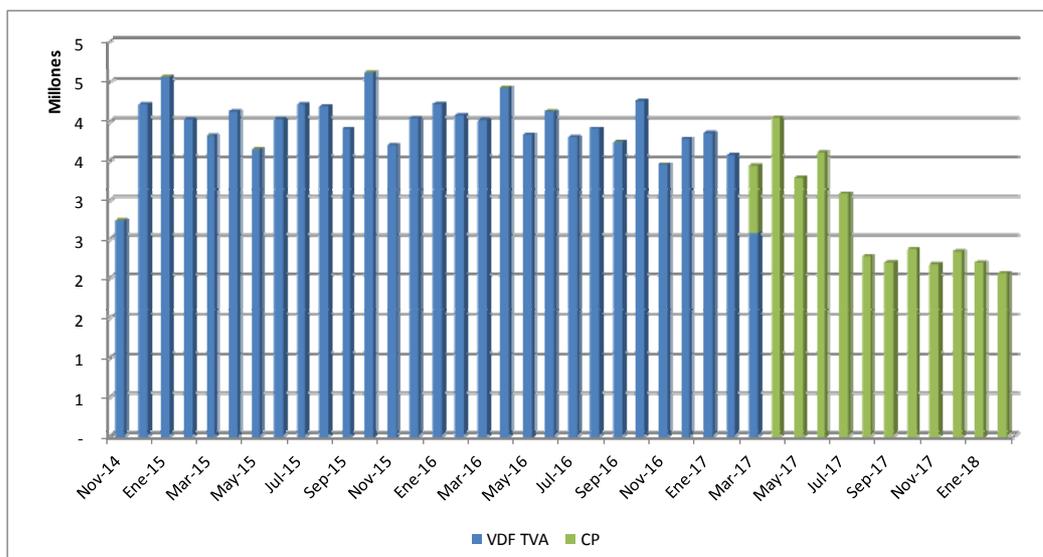
Fondo de Garantía

El Fondo de garantía de constituirá con las cobranzas de la cartera por un importe equivalente a 0,5 veces el interés devengado por 30 días de los VDFTV para el primer servicio, y de 1 vez para los próximos servicios. Los importes acumulados serán aplicados por el Fiduciario al pago de los servicios de los VDF TV en caso de:

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

5

Estructura de la transacción



Los CP recibirán pagos una vez canceladas totalmente los VDF TV.

El comportamiento de las variables de incobrabilidad y/o precancelaciones supuestas; podrían diferir del comportamiento real, motivo por el cual los valores informados podrían modificarse.

6

Cuadros Teórico de Pagos de Servicios

Valores de Deuda Fiduciaria Tasa Variable (Cifras expresadas en Pesos)



Cobranza Período	Fecha de Pago	Amortización	Intereses	TOTAL
Ago-14 / Sep-14	20/10/2014	5.915.638	732.052	6.647.690
Oct-14	20/11/2014	1.109.613	1.635.129	2.744.742
Nov-14	22/12/2014	2.541.904	1.666.473	4.208.377
Dic-14	20/01/2015	3.098.837	1.465.810	4.564.647
Ene-15	20/02/2015	2.510.340	1.508.999	4.019.339
Feb-15	20/03/2015	2.482.490	1.320.600	3.803.090
Mar-15	20/04/2015	2.704.040	1.415.708	4.119.748
Abr-15	20/05/2015	2.313.624	1.321.145	3.634.769
May-15	22/06/2015	2.618.503	1.407.241	4.025.744
Jun-15	20/07/2015	3.058.438	1.149.831	4.208.269
Jul-15	20/08/2015	2.966.319	1.215.880	4.182.199
Ago-15	21/09/2015	2.690.284	1.197.889	3.888.173
Sep-15	20/10/2015	3.577.834	1.038.562	4.616.396
Oct-15	20/11/2015	2.641.103	1.043.335	3.684.438
Nov-15	21/12/2015	3.042.708	993.987	4.036.695
Dic-15	20/01/2016	3.305.370	906.904	4.212.274
Ene-16	22/02/2016	3.141.250	931.849	4.073.099
Feb-16	21/03/2016	3.274.549	737.646	4.012.195
Mar-16	20/04/2016	3.683.642	731.124	4.414.766
Abr-16	20/05/2016	3.152.439	664.515	3.816.954
May-16	20/06/2016	3.492.582	627.763	4.120.345
Jun-16	20/07/2016	3.241.842	544.359	3.786.201
Jul-16	22/08/2016	3.362.692	534.313	3.897.005
Ago-16	20/09/2016	3.311.202	410.770	3.721.972
Sep-16	20/10/2016	3.886.916	365.061	4.251.977
Oct-16	21/11/2016	3.133.245	314.428	3.447.673
Nov-16	20/12/2016	3.534.861	230.183	3.765.044
Dic-16	20/01/2017	3.658.163	180.009	3.838.172
Ene-17	20/02/2017	3.451.604	111.657	3.563.261
Feb-17	20/03/2017	2.524.168	42.600	2.566.768
Total		93.426.200	26.445.822	119.872.022

• Los intereses correspondientes a los VDF TV fueron calculados devengando desde la Fecha de Liquidación estimada (7/10/2014).

• El primer pago será el 20/10/2014, siendo que el resto serán el 20 de cada mes o el día hábil posterior.

• Los VDF TV devengan una tasa variable equivalente a la Tasa BADLAR + Margen de Referencia, con un mínimo de 15% y un máximo de 25%

• Se utilizó una tasa del 22% (Badlar de 21,00% + Margen Diferencial de Referencia de 1%)

Cuadros Teórico de Pagos de Servicios

Certificado de Participación (Cifras expresadas en Pesos)



Cobranza Período	Fecha de Pago	Capital	Rendimiento Teórico	TOTAL
Feb-17	20/03/2017	864.411	0	864.411
Mar-17	20/04/2017	4.043.689	0	4.043.689
Abr-17	22/05/2017	3.263.892	0	3.263.892
May-17	20/06/2017	3.594.199	0	3.594.199
Jun-17	20/07/2017	3.077.519	0	3.077.519
Jul-17	21/08/2017	2.280.855	0	2.280.855
Ago-17	20/09/2017	2.203.528	0	2.203.528
Sep-17	20/10/2017	2.372.398	0	2.372.398
Oct-17	20/11/2017	2.182.152	0	2.182.152
Nov-17	20/12/2017	2.339.134	0	2.339.134
Dic-17	22/01/2018	2.201.985	0	2.201.985
Ene-18	20/02/2018	2.053.827	0	2.053.827
Feb-18	20/03/2018	1.843.932	0	1.843.932
Mar-18	20/04/2018	1.651.424	0	1.651.424
Abr-18	21/05/2018	1.255.000	0	1.255.000
May-18	20/06/2018	848.807	0	848.807
Jun-18	20/07/2018	620.125	0	620.125
Jul-18	20/08/2018	578.930	0	578.930
Ago-18	20/09/2018	465.805	0	465.805
Sep-18	22/10/2018	791.685	0	791.685
Oct-18	20/11/2018	469.583	0	469.583
Nov-18	20/12/2018	442.951	0	442.951
Dic-18	21/01/2019	593.869	78.009	671.878
Ene-19	20/02/2019	0	502.792	502.792
Feb-19	20/03/2019	0	514.850	514.850
Mar-19	22/04/2019	0	665.978	665.978
Abr-19	20/05/2019	0	558.321	558.321
May-19	20/06/2019	0	421.390	421.390
Jun-19	22/07/2019	0	663.378	663.378
Jul-19	20/08/2019	0	428.975	428.975
Ago-19	20/09/2019	0	791.235	791.235
Sep-19	21/10/2019	100	186.649	186.749
Total		40.039.800	4.811.577	44.851.377

• El precio mínimo del CP es 100%

• El pago del CP esta condicionado a la cancelación total del VDF TV

• Se deberá considerar que la modificación al margen diferencial, la tasa Badlar, 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

Sumatoria de la porción de amortización correspondiente a los cánones y opciones de compra con vencimiento a partir del 1° de agosto de 2014	\$133.466.205
Capital original de la sumatoria de la porción de amortización correspondiente a los cánones cedidos	\$168.065.190
N° de operaciones	288
N° de clientes	234
N° de operaciones / N° de clientes	1,2308
Saldo de Capital Promedio (sobre N° de operaciones)	\$ 463.424
Saldo de Capital Promedio (sobre N° de clientes)	\$ 570.368
Cantidad de clientes con saldo mayor a \$25.000	234
Cartera al día (0 días de atraso)	86,16%
Cartera con atraso hasta a 30 días	13,84%
Tasa de Interés Fija Nominal Anual Promedio Ponderado	17,40
Tasa de Interes Variable Nominal Anual Promedio Ponderado	19,04
Tasa de Interes Mixta Nominal Anual Promedio Ponderado	20,11
Plazo Remanente Promedio Ponderado	41,28 meses
Plazo Máximo Remanente	60 meses
Plazo Final	60,27 meses
Duration de la Cartera	20,20 meses

Segmentación por Tipo de Clientes

Clientes	Cantidad	% de Participación
Pyme	181	77,35%
No Pyme	53	22,65%
Total	234	100,00%

Clientes	Monto	% de Participación
Pyme	100.025.672	74,94%
No Pyme	33.440.533	25,06%
Total	133.466.205	100,00%

Clientes	Operaciones	% de Participación
Pyme	215	74,65%
No Pyme	73	25,35%
Total	288	100,00%

Concentración de la cartera

Principal Deudor	5%
Top 10 Deudores	28%
Top 20 Deudores	40%
Top 50 Deudores	62%

Fecha de Corte de la Cartera: 1° de Agosto del 2014

Desde la fecha de corte se han producido cobranzas que hasta el 17 de septiembre de 2014 asciende a: \$ 6.373.790.

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

9

Cartera Fideicomitida

Segmentaciones



Segmentación por Capital Remanente y Original

Estratos de Capital Remanente	Cantidad	Capital Remanente	% de Participación
Hasta 200.000	110	14.407.473	10,79%
200.001 -500.000	112	35.422.555	26,54%
500.001 - 1.000.000	39	27.736.676	20,78%
1.000.001 - 2.000.000	18	24.066.150	18,03%
2.000.001 - 3.000.000	4	9.030.459	6,77%
3.000.001 - 4.000.000	2	7.157.420	5,36%
4.000.001 - 5.000.000	1	4.493.033	3,37%
5.000.001 - 6.000.000	2	11.152.439	8,36%
TOTAL	288	\$ 133.466.205	100,00%

Estratos de Capital Original	Cantidad	Capital Original	% de Participación
Hasta 200.000	73	9.990.160	5,94%
200.001 -500.000	124	40.736.823	24,24%
500.001 - 1.000.000	50	35.199.827	20,94%
1.000.001 - 2.000.000	29	38.212.724	22,74%
2.000.001 - 3.000.000	6	13.702.660	8,15%
3.000.001 - 4.000.000	1	3.080.569	1,83%
4.000.001 - 5.000.000	2	9.123.668	5,43%
5.000.001 - 6.000.000	3	18.018.759	10,72%
TOTAL	288	\$ 168.065.190	100,00%

Segmentación por Plazo Remanente y Original

Plazo Remanente	Cantidad	Capital Original	% de Participación	Capital Remanente	% de Participación
0-36 meses	99	54.312.184	32,32%	39.367.285	29,50%
37-39 meses	30	9.784.817	5,82%	7.933.277	5,94%
40-48 meses	108	57.622.234	34,29%	48.776.763	36,55%
49-60 meses	51	46.345.955	27,58%	37.388.880	28,01%
Totales	288	168.065.190	100,00%	133.466.205	100,00%

Plazo Original	Cantidad	Capital Original	% de Participación	Capital Remanente	% de Participación
0-36 meses	14	3.737.404	2,22%	10.720.163	8,03%
37-39 meses	26	12.746.279	7,58%	174.948	0,13%
40-48 meses	181	90.435.145	53,81%	85.182.214	63,82%
49-62 meses	67	61.146.362	36,38%	37.388.880	28,01%
Totales	288	168.065.190	100,00%	133.466.205	100,00%

10

Cartera Fideicomitada: Segmentaciones

Segmentación por Tipo de Tasa de interés

Tipo de Tasa de Interés	Capital Remanente	% Sobre la Cartera
Tasa de Interés Fija Nominal Promedio Ponderado	4.758.350	3,57%
Tasa de Interés Variable Nominal Promedio Ponderado	55.474.198	41,56%
Tasa de Interés Mixta Nominal Promedio Ponderado	73.233.658	54,87%
TOTAL	133.466.205	100,00%

Tasa de Interés Devengada	Tasa Promedio Ponderada
Tasa de Interés Fija Nominal Promedio Ponderado	17,40%
Tasa de Interés Variable Nominal Promedio Ponderado	19,04%
Tasa de Interés Mixta Nominal Promedio Ponderado	20,49%

Segmentación por Tipo de Bien

Tipo de Bien	Participación sobre el total de bienes	% de Participación
Utilitarios y camiones	39.575.717	29,65%
Automotores	29.951.659	22,44%
Otros	22.584.863	16,92%
Maquinarias	9.949.171	7,45%
Maquinas para impresiones	6.847.911	5,13%
Autoelevadores - gruas	6.814.723	5,11%
Agropecuaria	6.351.767	4,76%
Equipamiento medico	4.453.094	3,34%
Equipos y maquinas construccio	3.581.361	2,68%
Equipamiento industrial	1.109.955	0,83%
Alimentos y bebidas	833.739	0,62%
Tecnología y comunicaciones	572.689	0,43%
Equipos de computacion	553.023	0,41%
Logística	286.536	0,21%
TOTAL	133.466.205	100,00%

11

Series Vigentes

Saldo de la cartera de las Series Vigentes al 31 de Julio de 2014

Fideicomiso Financiero	Saldo de la Cartera Fideicomitada	Saldo de la Cartera al 31-07-2014
Supervielle Leasing 8	262.874.309	79.645.322
Supervielle Leasing 9	197.249.799	132.372.150
Supervielle Leasing 10	211.199.820	188.767.537
Totales	671.323.928	400.785.009

Relación cartera securitizada s/ cartera activa

Cartera activa BS	529.158.270	56,9%
Cartera securitizada	400.785.009	43,1%
Total	929.943.279	

Estado de las Series Vigentes al 20 de agosto de 2014

Fideicomiso Financiero	Monto emitido	Monto cancelado	Monto vigente
Supervielle Leasing 8	262.874.309	200.839.353	62.034.956
Supervielle Leasing 9	197.249.799	79.601.459	117.648.340
Supervielle Leasing 10	211.190.000	26.782.478	184.407.522
Totales	671.314.108	307.223.290	364.090.818

Mora de las Series Vigentes al 31 de julio de 2014

Fideicomiso Financiero	Fecha de Constitución	Morosidad estimada en los Documentos	Morosidad mayor 180 días s/Capital original	Morosidad mayor 360 días s/Capital original
Supervielle Leasing 8	14/02/2013	2%	1,72%	0,98%
Supervielle Leasing 9	29/08/2013	2%	0,67%	0,21%
Supervielle Leasing 10	13/06/2014	2%	0,00%	0,00%

12

Información complementaria sobre el Activo Subyacente

El Fideicomiso se integrará con los siguientes activos

Los derechos de cobro derivados de los Contratos de Leasing detallados en el Contrato de Fideicomiso, como así también los derechos de cobro derivados del:

- Ejercicio de opción de compra por el tomador de los contratos de *leasing*, o el ejercicio de la opción de compra anticipada de los Créditos
- Producido de la realización de los bienes
- Los nuevos contratos de *leasing* que eventualmente se suscriban con relación a los bienes objeto de contratos de *leasing* cedidos originalmente
- Las indemnizaciones derivadas de reclamos judiciales
- Las indemnizaciones por seguros de vida y sobre los bienes otorgados en *leasing*
- Los intereses moratorios y punitivos de los Créditos
- Reconocimiento de deudas y refinanciamientos de los Créditos

El Patrimonio Fideicomitado no incluye: las primas correspondientes a las pólizas de seguros de vida y seguros de los bienes, los gastos de mantenimiento de los bienes otorgados en *leasing* y la propiedad de los bienes dados en *leasing*.

Criterios de elegibilidad aplicados para seleccionar la cartera que integra el fideicomiso

- haber sido originados conforme las normas internas de originación del Banco Supervielle y haber sido creados en cumplimiento de la totalidad de los requisitos legales aplicables al Fiduciante;
- que se hayan obtenido y se encuentren en plena vigencia a la fecha de selección y de cesión, todos los consentimientos, licencias, autorizaciones y/o inscripciones de cualquier autoridad gubernamental que fueran necesarios en relación con la regularidad de dicho crédito.
- que a la fecha de selección, el fiduciante tuviera título perfecto, libre de todo gravamen;
- que sea una obligación de pago legal, válida y vinculante del tomador de la misma, legalmente exigible contra dicho tomador de conformidad con sus términos;
- óptimo nivel de atomización (salvo excepciones).
- que a la fecha de selección los días de mora no superen los 30 días;
- que tenga al menos un canon pago; y
- que cuenten con las disposiciones referidas a los Artículos 70 a 72 de la Ley de Fideicomiso.

Supervielle Organizador y Colocador

**Fideicomisos Financieros
Diciembre 2003 – Septiembre
2014**
\$ 13.001.580.332

**Obligaciones Negociables- VCP
Diciembre 2009 – Septiembre
2014**
\$ 1.883.354.253

\$ 14.884.934.585



FIDUCIARIO: TMF Trust Company (Argentina) S.A. (firma miembro de TMF Group)



Negocio combinado de TMF Trust y 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
- ◆ 100 oficinas
- ◆ Presencia en más de 70 países
- ◆ Staff de más de 4.000 personas con un expertise único

Core Business

Servicio Fiduciario

Background

+ de 450 fideicomisos ejecutados.

+de 165 estructuras fiduciarias vigentes.

\$ 8.000 MM de activos bajo administración.

Personal especializado.

Reguladores

Comisión Nacional de Valores Argentina.

Productos & Servicios

TMF Trust y 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 28 de abril de 2014, 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". El signo (+) representa la fortaleza o posición relativa dentro la categoría.

15

Colocación

- Colocador Principal: Banco Supervielle S.A.
- Co-colocador: Macro Securities S.A.
- Subcolocador: SBS Trading S.A.
- Período de Difusión Pública : del viernes 26 de septiembre al miércoles 1° de octubre de 2014.
- Licitación / Subasta Pública: Jueves 2 de octubre de 2014 de 10 a 16 Hs.
- Fecha de Liquidación: Martes 7 de octubre de 2014 (72hs del cierre del Período de Licitación)

• Licitación:

Habrán dos tramos: competitivo y no competitivo.

Para los VDF TV se licitará un MARGEN DIFERENCIAL. El precio de suscripción para los VDF TV se fija en el 100% de su valor nominal.

Para los CP se licitará por Precio.

• Las ofertas deberán presentarse en:

➤ **Banco Supervielle S.A. Mercado de Capitales.** Dir: Bartolomé Mitre 434 Piso 3° "Este" Ciudad de Buenos Aires.

Tel: 4324-8267/8268/8218

Fax: 4324-8041/8027

➤ **Macro Securities S.A.** Dir: Juana Manso 555, Piso 8° A. Ciudad de Buenos Aires

Tel: 5222-8970

Fax: 5222-6570

➤ **SBS Trading S.A.** Dir: Av E. Madero 900 Piso 11 CABA.

Tel: 4894-1800 internos 112 y 116



16