



BOLETÍN DIARIO

MERCADO DE CAPITALES

En el marco de la delegación ejercida por el Mercado Argentino de Valores S.A. conforme el art. 32° inc. g) Ley 26.831

AÑO LXXX - 17.087 - 20/10/2017

| Títulos de Renta Fija | | | | Fuente: MAV |
|-----------------------|-------|---------------|----------|-------------|
| MG01B | | | | |
| CI | 15:17 | 33.586,000 | 125,510% | 42.153,790 |
| YANAPAI5A | | | | |
| CI | 15:22 | 92.569,000 | 49,390% | 45.719,830 |
| COLCAR2A | | | | |
| CI | 15:49 | 1.368.583,000 | 66,520% | 910.381,360 |
| TR15B | | | | |
| CI | 15:36 | 186.135,000 | 96,166% | 178.998,580 |

| Resumen estadístico | | Fuente: MAV | |
|----------------------------|-----------|---------------|-----------------------|
| | | Valor nominal | Valor efvo. (\$) |
| Títulos de renta fija - \$ | | 1.680.873 | 1.177.253,56 |
| Cauciones - \$ | | 516 | 61.305.640,77 |
| Pase no garant. \$ | | 6 | 102.165.472,83 |
| Totales | \$ | | 164.648.367,16 |

| Resumen cauciones bursátiles - Operado en \$ | | | | | | Fuente: MAV |
|--|-------------------|---------------|------------------|-----------------------|-----------------------|-------------|
| Plazo (días) | Fecha vencimiento | Tasa promedio | Cantidad operac. | Monto contado | Monto futuro | |
| 7 | 27/10/2017 | 26,76 | 484 | 59.525.900,83 | 59.831.438,57 | |
| 10 | 30/10/2017 | 22,00 | 1 | 4.824,13 | 4.853,21 | |
| 14 | 03/11/2017 | 24,44 | 31 | 1.455.702,84 | 1.469.348,99 | |
| Totales: | | | 516 | 60.986.427,80 | 61.305.640,77 | |
| Resumen Pase No Garantizado - Operado en \$ | | | | | | |
| 32 | 21/11/2017 | 24,70 | 6 | 100.000.000,10 | 102.165.472,83 | |
| Totales: | | | 6 | 100.000.000,10 | 102.165.472,83 | |

| Negociación de Cheques de Pago Diferido | | | | | | | | Fuente: MAV |
|---|-------|-------------|-------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|-------------|
| Totales Operados | | 20/10/2017 | | PAGARÉ EN \$ | | | | |
| Vencimiento | Plazo | Tasa Mínima | Tasa Máxima | Tasa Promedio | Monto Nominal | Monto Liquidado | Cant. Cheques | |
| 31/10/2017 | 11 | 28,25 | 28,25 | 28,25 | 65.000,00 | 64.600,01 | 1 | 1 |
| 01/11/2017 | 12 | 31,50 | 31,50 | 31,50 | 418.954,92 | 415.015,12 | 1 | 1 |
| 02/11/2017 | 13 | 28,50 | 28,50 | 28,50 | 22.000,00 | 21.829,55 | 1 | 1 |
| 03/11/2017 | 14 | 28,50 | 28,50 | 28,50 | 1.986.250,05 | 1.969.335,35 | 1 | 1 |
| 07/11/2017 | 18 | 31,50 | 31,50 | 31,50 | 666.394,09 | 656.758,63 | 1 | 1 |
| 10/11/2017 | 21 | 28,00 | 31,50 | 29,33 | 153.103,52 | 150.511,46 | 1 | 3 |
| 12/11/2017 | 23 | 31,50 | 31,50 | 31,50 | 666.394,09 | 653.424,07 | 1 | 3 |
| 13/11/2017 | 24 | 28,50 | 28,50 | 28,50 | 21.844,86 | 21.492,44 | 1 | 1 |
| 15/11/2017 | 26 | 32,50 | 32,50 | 32,50 | 11.313,60 | 11.067,24 | 1 | 1 |
| 17/11/2017 | 28 | 28,00 | 31,50 | 29,33 | 696.394,09 | 679.008,46 | 3 | 3 |
| 18/11/2017 | 29 | 28,50 | 28,50 | 28,50 | 287.685,10 | 281.960,01 | 1 | 1 |
| 20/11/2017 | 31 | 28,25 | 28,25 | 28,25 | 350.000,00 | 342.575,96 | 1 | 1 |
| 22/11/2017 | 33 | 30,50 | 37,00 | 33,75 | 128.902,00 | 125.319,70 | 2 | 2 |
| 23/11/2017 | 34 | 30,50 | 30,50 | 30,50 | 57.820,00 | 56.177,01 | 1 | 1 |
| 24/11/2017 | 35 | 28,00 | 28,00 | 28,00 | 50.370,76 | 49.163,89 | 1 | 1 |
| 25/11/2017 | 36 | 28,00 | 37,00 | 31,83 | 159.844,44 | 154.946,98 | 3 | 3 |
| 27/11/2017 | 38 | 28,50 | 37,00 | 32,75 | 102.000,00 | 98.408,09 | 2 | 2 |
| 29/11/2017 | 40 | 30,20 | 37,00 | 31,98 | 304.357,00 | 294.155,55 | 4 | 4 |
| 30/11/2017 | 41 | 28,25 | 32,50 | 30,26 | 609.694,46 | 589.377,71 | 6 | 6 |
| 01/12/2017 | 42 | 30,50 | 30,50 | 30,50 | 60.000,00 | 57.918,89 | 1 | 1 |
| 02/12/2017 | 43 | 28,00 | 30,50 | 29,67 | 395.720,00 | 381.871,08 | 3 | 3 |
| 04/12/2017 | 45 | 28,00 | 30,50 | 29,67 | 599.850,28 | 579.097,79 | 3 | 3 |
| 05/12/2017 | 46 | 27,95 | 30,50 | 29,49 | 337.000,00 | 325.654,05 | 5 | 5 |
| 06/12/2017 | 47 | 28,50 | 28,50 | 28,50 | 20.000,00 | 19.335,70 | 2 | 2 |
| 07/12/2017 | 48 | 28,50 | 30,50 | 29,00 | 73.782,71 | 70.964,01 | 4 | 4 |
| 08/12/2017 | 49 | 30,50 | 30,50 | 30,50 | 20.000,00 | 19.182,51 | 1 | 1 |
| 09/12/2017 | 50 | 28,50 | 30,50 | 28,90 | 81.028,00 | 77.901,22 | 5 | 5 |
| 10/12/2017 | 51 | 28,50 | 30,50 | 29,83 | 215.000,00 | 206.686,88 | 3 | 3 |
| 11/12/2017 | 52 | 28,50 | 28,50 | 28,50 | 7.850,00 | 7.560,72 | 2 | 2 |
| 12/12/2017 | 53 | 28,00 | 30,50 | 29,00 | 92.570,76 | 88.986,14 | 3 | 3 |
| 13/12/2017 | 54 | 28,00 | 31,00 | 29,83 | 494.500,00 | 473.926,16 | 3 | 3 |
| 14/12/2017 | 55 | 30,50 | 30,50 | 30,50 | 20.000,00 | 19.105,95 | 1 | 1 |
| 15/12/2017 | 56 | 28,00 | 28,50 | 28,17 | 155.100,00 | 149.036,97 | 3 | 3 |
| 16/12/2017 | 57 | 28,50 | 30,50 | 29,70 | 114.650,34 | 109.494,93 | 5 | 5 |
| 17/12/2017 | 58 | 28,00 | 28,00 | 28,00 | 20.000,00 | 19.190,33 | 1 | 1 |
| 19/12/2017 | 60 | 28,00 | 28,50 | 28,38 | 332.178,00 | 318.167,01 | 4 | 4 |
| 20/12/2017 | 61 | 28,00 | 31,00 | 28,65 | 1.208.000,00 | 1.155.189,26 | 5 | 5 |
| 22/12/2017 | 63 | 28,50 | 31,00 | 29,13 | 520.483,00 | 494.572,64 | 4 | 4 |
| 23/12/2017 | 64 | 28,50 | 28,50 | 28,50 | 4.000,00 | 3.818,14 | 1 | 1 |
| 26/12/2017 | 67 | 27,50 | 28,00 | 27,75 | 178.475,87 | 170.186,07 | 2 | 2 |
| 27/12/2017 | 68 | 28,50 | 28,50 | 28,50 | 216.146,13 | 205.705,85 | 2 | 2 |
| 28/12/2017 | 69 | 27,50 | 28,50 | 28,00 | 1.253.350,33 | 1.193.951,40 | 4 | 4 |
| 29/12/2017 | 70 | 28,50 | 28,50 | 28,50 | 306.438,76 | 290.747,75 | 3 | 3 |
| 30/12/2017 | 71 | 28,00 | 28,50 | 28,38 | 84.716,00 | 80.486,75 | 4 | 4 |
| 31/12/2017 | 72 | 28,25 | 28,50 | 28,40 | 450.461,75 | 427.516,07 | 5 | 5 |
| 02/01/2018 | 74 | 28,00 | 28,00 | 28,00 | 130.000,00 | 123.106,06 | 1 | 1 |
| 03/01/2018 | 75 | 26,80 | 26,80 | 26,80 | 58.000,00 | 55.087,74 | 1 | 1 |
| 04/01/2018 | 76 | 26,80 | 26,80 | 26,80 | 114.924,68 | 109.078,09 | 1 | 1 |
| 05/01/2018 | 77 | 26,90 | 28,00 | 27,45 | 1.104.400,00 | 1.047.084,15 | 2 | 2 |
| 06/01/2018 | 78 | 32,50 | 32,50 | 32,50 | 12.096,56 | 11.301,58 | 1 | 1 |
| 08/01/2018 | 80 | 28,00 | 28,00 | 28,00 | 18.700,00 | 17.631,48 | 1 | 1 |
| 10/01/2018 | 82 | 27,50 | 28,00 | 27,69 | 513.166,00 | 484.156,77 | 8 | 8 |
| 11/01/2018 | 83 | 27,50 | 27,50 | 27,50 | 187.629,00 | 176.962,76 | 4 | 4 |
| 12/01/2018 | 84 | 27,50 | 28,50 | 27,70 | 211.175,00 | 199.022,89 | 5 | 5 |
| 14/01/2018 | 86 | 28,00 | 28,00 | 28,00 | 50.000,00 | 47.007,01 | 1 | 1 |
| 15/01/2018 | 87 | 27,50 | 28,00 | 27,83 | 1.080.000,00 | 1.015.127,93 | 3 | 3 |
| 16/01/2018 | 88 | 26,90 | 27,50 | 27,40 | 499.964,00 | 469.934,61 | 6 | 6 |



Table with columns: Cheques Autorizados para Listar - Sección II: de pago diferido patrocinados y avalados, Segmento, ID, Nro Cheque, Banco, Cod., Sucursal, Plaza, Emisión, Vto, AcREDIT., mon., Fuente: MAV, Monto. Contains multiple rows of financial transaction data.

Bolsa de Comercio de Rosario

Entidad Calificada autorizada por Resol. N° 17.500 de C.N.V.



| Cheques Autorizados para Listar - Sección III: de pago diferido directos | | | | | | | | | | Ingresados | 20/10/2017 | Fuente: MAV |
|--|-----------|------------|-----------|------|------|-------|----------|-------------|----------|------------|------------|-------------|
| Segmento | ID Cheque | Nro Cheque | Banco | Cod. | Suc. | Plaza | Emisión | Vencimiento | Acredit. | mon. | Monto | |
| Ch Dif No Garantizado | 159373 | 44534927 | BAPRO | 014 | 147 | 1439 | 19/08/17 | 29-11-17 | 48hs | \$ | 60.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159374 | 79873916 | GALICIA | 007 | 339 | 1005 | 18/10/17 | 29-11-17 | 48hs | \$ | 100.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159375 | 13316311 | INDUSTR. | 322 | 1 | 1041 | 22/08/17 | 28-11-17 | 48hs | \$ | 68.999,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159376 | 79873915 | GALICIA | 007 | 339 | 1005 | 18/10/17 | 28-11-17 | 48hs | \$ | 100.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159377 | 471881 | FRANCES | 017 | 275 | 5900 | 28/08/17 | 28-11-17 | 48hs | \$ | 40.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159380 | 13316310 | INDUSTR. | 322 | 1 | 1041 | 22/08/17 | 27-11-17 | 48hs | \$ | 71.102,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159381 | 79873914 | GALICIA | 007 | 339 | 1005 | 18/10/17 | 27-11-17 | 48hs | \$ | 100.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159382 | 23409681 | C.BS.AS. | 029 | 51 | 1425 | 03/10/17 | 27-11-17 | 48hs | \$ | 70.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159383 | 78777651 | SANTANDER | 072 | 176 | 1088 | 21/07/17 | 27-11-17 | 48hs | \$ | 92.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159384 | 3480 | NACION | 011 | 510 | 4103 | 13/09/17 | 25-11-17 | 48hs | \$ | 73.227,54 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159385 | 4668179 | CREDICOOP | 191 | 119 | 1084 | 29/08/17 | 25-11-17 | 48hs | \$ | 59.844,44 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159386 | 31167573 | CREDICOOP | 191 | 100 | 5000 | 16/08/17 | 22-11-17 | 48hs | \$ | 41.902,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159436 | 68995026 | MACRO | 285 | 332 | 2000 | 31/08/17 | 31-01-18 | 48hs | \$ | 47.725,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159437 | 68995027 | MACRO | 285 | 332 | 2000 | 31/08/17 | 15-02-18 | 48hs | \$ | 47.725,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159438 | 68995028 | MACRO | 285 | 332 | 2000 | 31/08/17 | 28-02-18 | 48hs | \$ | 47.725,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159439 | 68995029 | MACRO | 285 | 332 | 2000 | 31/08/17 | 15-03-18 | 48hs | \$ | 47.725,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159440 | 68995030 | MACRO | 285 | 332 | 2000 | 31/08/17 | 31-03-18 | 48hs | \$ | 47.725,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159441 | 68995031 | MACRO | 285 | 332 | 2000 | 31/08/17 | 15-04-18 | 48hs | \$ | 47.725,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159442 | 68995032 | MACRO | 285 | 332 | 2000 | 31/08/17 | 30-04-18 | 48hs | \$ | 47.725,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159443 | 88066913 | SUPERVIL. | 027 | 43 | 2000 | 01/08/17 | 22-11-17 | 48hs | \$ | 87.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159444 | 2727133 | NACION | 011 | 491 | 3000 | 12/06/17 | 23-11-17 | 48hs | \$ | 57.820,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159445 | 73821047 | MACRO | 285 | 589 | 7107 | 05/09/17 | 25-11-17 | 48hs | \$ | 50.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159446 | 89120326 | ICBC | 015 | 58 | 3000 | 05/10/17 | 29-11-17 | 48hs | \$ | 34.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159447 | 61784616 | MACRO | 285 | 139 | 4562 | 23/05/17 | 20-01-18 | 48hs | \$ | 10.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159448 | 32345818 | CREDICOOP | 191 | 288 | 2000 | 11/10/17 | 01-12-17 | 48hs | \$ | 60.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159449 | 88649500 | ICBC | 015 | 5 | 2000 | 02/10/17 | 02-12-17 | 48hs | \$ | 45.720,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159450 | 38431721 | BAPRO | 014 | 47 | 1648 | 17/10/17 | 02-12-17 | 48hs | \$ | 300.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159451 | 305360 | NACION | 011 | 476 | 3040 | 26/09/17 | 04-12-17 | 48hs | \$ | 132.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159452 | 75577329 | MACRO | 285 | 798 | 2000 | 18/10/17 | 06-01-18 | 48hs | \$ | 12.096,56 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159453 | 1064 | ICBC | 015 | 5 | 2000 | 28/09/17 | 04-12-17 | 48hs | \$ | 345.455,14 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159454 | 43709880 | BAPRO | 014 | 57 | 1727 | 12/07/17 | 30-11-17 | 48hs | \$ | 67.675,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159455 | 27700270 | SANTANDER | 072 | 277 | 2000 | 20/09/17 | 05-12-17 | 48hs | \$ | 51.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159456 | 89120327 | ICBC | 015 | 58 | 3000 | 05/10/17 | 05-12-17 | 48hs | \$ | 36.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159458 | 22729860 | CREDICOOP | 191 | 264 | 2609 | 04/10/17 | 05-12-17 | 48hs | \$ | 50.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159459 | 27700274 | SANTANDER | 072 | 277 | 2000 | 02/10/17 | 07-12-17 | 48hs | \$ | 51.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159460 | 76657776 | MACRO | 285 | 857 | 3016 | 09/10/17 | 08-12-17 | 48hs | \$ | 20.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159462 | 88649486 | ICBC | 015 | 5 | 2000 | 15/09/17 | 09-12-17 | 48hs | \$ | 47.200,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159463 | 32345819 | CREDICOOP | 191 | 288 | 2000 | 11/10/17 | 10-12-17 | 48hs | \$ | 60.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159464 | 27700282 | SANTANDER | 072 | 277 | 2000 | 03/10/17 | 10-12-17 | 48hs | \$ | 55.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159465 | 12164107 | PATAGONIA | 034 | 203 | 3000 | 05/10/17 | 12-12-17 | 48hs | \$ | 34.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159466 | 194455 | NACION | 011 | 323 | 5137 | 02/10/17 | 15-11-17 | 48hs | \$ | 11.313,60 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159467 | 76657779 | MACRO | 285 | 857 | 3016 | 09/10/17 | 13-12-17 | 48hs | \$ | 20.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159468 | 76657780 | MACRO | 285 | 857 | 3016 | 09/10/17 | 14-12-17 | 48hs | \$ | 20.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159469 | 74902208 | MACRO | 285 | 366 | 3080 | 26/09/17 | 16-12-17 | 48hs | \$ | 30.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159470 | 73984076 | MACRO | 285 | 795 | 2000 | 07/08/17 | 16-12-17 | 48hs | \$ | 27.300,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159471 | 41078735 | CREDICOOP | 191 | 364 | 2152 | 03/10/17 | 16-12-17 | 48hs | \$ | 32.320,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159472 | 72360399 | MACRO | 285 | 302 | 1041 | 19/09/17 | 17-12-17 | 48hs | \$ | 38.900,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159473 | 32390516 | CREDICOOP | 191 | 364 | 2152 | 20/09/17 | 18-12-17 | 48hs | \$ | 37.776,50 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159474 | 73984077 | MACRO | 285 | 795 | 2000 | 07/08/17 | 20-12-17 | 48hs | \$ | 27.300,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159475 | 387633 | COINAG | 431 | 8 | 2202 | 05/10/17 | 20-12-17 | 48hs | \$ | 30.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159476 | 12164108 | PATAGONIA | 034 | 203 | 3000 | 05/10/17 | 22-12-17 | 48hs | \$ | 36.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159477 | 41078736 | CREDICOOP | 191 | 364 | 2152 | 03/10/17 | 22-12-17 | 48hs | \$ | 32.320,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159478 | 73984078 | MACRO | 285 | 795 | 2000 | 07/08/17 | 23-12-17 | 48hs | \$ | 27.340,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159479 | 74902209 | MACRO | 285 | 366 | 3080 | 26/09/17 | 23-12-17 | 48hs | \$ | 30.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159480 | 1148 | SANTANDER | 072 | 277 | 2000 | 27/09/17 | 28-12-17 | 48hs | \$ | 30.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159481 | 32373633 | CREDICOOP | 191 | 288 | 2000 | 22/09/17 | 01-01-18 | 48hs | \$ | 50.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159482 | 76192338 | MACRO | 285 | 373 | 3000 | 10/10/17 | 04-01-18 | 48hs | \$ | 50.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159483 | 19330750 | GALICIA | 007 | 307 | 6070 | 01/10/17 | 06-01-18 | 48hs | \$ | 100.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159484 | 602452 | FRANCES | 017 | 477 | 3000 | 08/10/17 | 06-01-18 | 48hs | \$ | 33.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159485 | 361902 | NACION | 011 | 764 | 3356 | 11/07/17 | 10-01-18 | 48hs | \$ | 25.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159487 | 602453 | FRANCES | 017 | 477 | 3000 | 08/10/17 | 12-01-18 | 48hs | \$ | 33.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159488 | 361904 | NACION | 011 | 764 | 3356 | 11/07/17 | 15-01-18 | 48hs | \$ | 25.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159489 | 43690220 | GALICIA | 007 | 105 | 7000 | 09/10/17 | 17-01-18 | 48hs | \$ | 77.000,00 | |
| Ch Dif Garantizado | 159490 | 533103 | ITAU | 259 | 15 | 1832 | 05/10/17 | 02-02-18 | 48hs | \$ | 95.786,00 | |
| Ch Dif Garantizado | 159491 | 533105 | ITAU | 259 | 15 | 1832 | 05/10/17 | 05-02-18 | 48hs | \$ | 98.333,00 | |
| Ch Dif Garantizado | 159492 | 533106 | ITAU | 259 | 15 | 1832 | 05/10/17 | 05-02-18 | 48hs | \$ | 99.444,00 | |
| Ch Dif Garantizado | 159493 | 533108 | ITAU | 259 | 15 | 1832 | 05/10/17 | 06-02-18 | 48hs | \$ | 96.788,00 | |
| Ch Dif Garantizado | 159494 | 533114 | ITAU | 259 | 15 | 1832 | 05/10/17 | 09-02-18 | 48hs | \$ | 97.666,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159495 | 76274980 | MACRO | 285 | 761 | 2000 | 20/10/17 | 20-12-17 | 48hs | \$ | 208.000,00 | |
| Ch Dif Garantizado | 159496 | 533110 | ITAU | 259 | 15 | 1832 | 05/10/17 | 07-02-18 | 48hs | \$ | 97.644,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159497 | 76274981 | MACRO | 285 | 761 | 2000 | 20/10/17 | 23-02-18 | 48hs | \$ | 443.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159498 | 76274982 | MACRO | 285 | 761 | 2000 | 20/10/17 | 22-12-17 | 48hs | \$ | 346.000,00 | |
| Ch Dif No Garantizado | 159500 | 76274983 | MACRO | 285 | 761 | 2000 | 20/10/17 | 13-12-17 | 48hs | \$ | 343.000,00 | |

SITUACION GENERAL DE:
FIDEICOMISOS FINANCIEROS

CREDINÁMICO V Y VI..... C.S.; N° 1-C2) N°7

CODIGOS DE INDIVIDUALIZACIONES:

N° 7: Con fecha 11 de junio 2015 el Directorio de la Comisión Nacional de Valores resolvió: "... *suspender preventivamente la autorización de nuevos Fideicomisos Financieros y/o la prórroga o reconducción de los Fideicomisos existentes en los que se encuentre previsto que GPS FIDUCIARIA S.A. intervenga en el carácter de Fiduciario Financiero, hasta que hechos sobrevinientes hagan aconsejable la revisión de la medida*".

N° 1 - C2): Cuando en los informes o dictámenes el auditor o la comisión fiscalizadora o el consejo de vigilancia se abstengan de emitir opinión sobre los estados contables.

C.S.: Cotización Suspendida.

AVISO DE REAPERTURA DE SUSCRIPCIÓN**FIDEICOMISO FINANCIERO PILAY II**

PROGRAMA GLOBAL DE FIDEICOMISO INMOBILIARIO PILAY

Por hasta V\$N 36.000.000 (o su equivalente en otras monedas)

**PILAY S.A.***Fiduciario y Emisor***ROSENAL S.A.***Colocador*

| Certificados de Participación Clase A | | Certificados de Participación Clase B | |
|---|---|---|---|
| Sub-Clase A-1 hasta un v/n de \$ 3.088.000 BBB+ | Sub-Clase A-2 hasta un v/n de \$ 2.311.000 BBB+ | Sub-Clase B-1 hasta un v/n de \$ 2.936.000 BBB+ | Sub-Clase B-2 hasta un v/n de \$ 4.926.000 BBB+ |
| Evaluadora Latinoamericana S.A. Agente de Calificación de Riesgo | Evaluadora Latinoamericana S.A. Agente de Calificación de Riesgo | Evaluadora Latinoamericana S.A. Agente de Calificación de Riesgo | Evaluadora Latinoamericana S.A. Agente de Calificación de Riesgo |

Se comunica al público inversor en general que Rosental S.A. ofrece en suscripción los Valores Fiduciarios arriba señalados (los "Valores Fiduciarios"), los que serán emitidos por Pilay S.A., actuando exclusivamente como Fiduciario del Fideicomiso Financiero PILAY II (el "Fideicomiso") y no a título personal, constituido conforme las disposiciones del Capítulo 30 del Título IV del Libro III del Código Civil y Comercial y el Tít. V, Capítulo IV de las Normas de la Comisión Nacional de Valores ("CNV") (t.o. res. gral. 622/13 – las "Normas"), y que cuenta con autorización de la Comisión Nacional de Valores (la "CNV") para hacer oferta pública de los mismos. La oferta pública del Programa fue autorizada por Resolución N° 17.179 del 28-8-2013, y la ampliación de su monto fue autorizada por Resolución N° 17.241 del 5-12-2013, todas de la Comisión Nacional de Valores ("CNV"). El presente fideicomiso fue autorizado por la Providencia del Directorio de la CNV del 11-8-2016 y por la Gerencia de Productos de Inversión Colectiva el 2-9-2016. Esta autorización sólo significa que se ha cumplido con los requisitos establecidos en materia de información. La CNV no ha emitido juicio



sobre los datos contenidos en el Suplemento de Prospecto ni en el Prospecto de Programa. Con la suscripción de los Valores Fiduciarios se considerará celebrado el Contrato Suplementario del presente Fideicomiso (el “Contrato Suplementario”), asumiendo los suscriptores el doble carácter de Fiduciantes y Beneficiarios. El presente Fideicomiso es un “fondo de inversión directa” en los términos de las Normas de la CNV.

Las condiciones de emisión de los Valores Fiduciarios son:

| | |
|---|---|
| Certificados de Participación (“CP”) | <p>V/N \$ 13.261.000.- (pesos trece millones doscientos sesenta y un mil)</p> <p><u>Valor nominal unitario (unidad mínima de negociación):</u> mil pesos (\$ 1.000)</p> <p><u>Monto Mínimo de suscripción:</u> mil pesos (\$1.000)</p> <p><u>Listado:</u> No serán listados en ningún mercado.</p> <p><u>Calificación de todas las Sub-clases:</u> BBB+ Evaluadora Latinoamericana S.A. Agente de Calificación de Riesgo</p> <p><u>Clases:</u> (a) Clase A. Dan derecho a sus titulares – conforme a lo establecido en el respectivo Plan del Emprendimiento - a la construcción y adjudicación de un Departamento en la Ciudad de Córdoba, Pcia. del mismo nombre. (b) Clase B. Dan derecho a sus titulares – conforme a lo establecido en el respectivo Plan del Emprendimiento - a la construcción y adjudicación de un departamento en la Ciudad de Rosario, Pcia. de Santa Fe.</p> <p><u>Sub-Clases:</u> Dentro de cada Clase se emitirán Certificados de dos clases: (a) Sub-Clase A-1, hasta un valor nominal de tres millones ochenta y ocho mil pesos (\$ 3.088.000); (b) Sub-Clase A- 2, hasta un valor nominal de dos millones trescientos once mil pesos (\$ 2.311.000); (c) Sub-Clase B- 1, hasta un valor nominal de dos millones novecientos treinta y seis mil pesos (\$ 2.936.000); y (d) Sub-Clase B-2, hasta un valor nominal de cuatro millones novecientos veintiséis mil pesos (\$ 4.926.000).</p> <p><u>Sub-Clases A-1 y B-1:</u> Los CP Sub-Clase A-1 dan derecho a sus titulares – conforme a lo establecido en el respectivo Plan del Emprendimiento - a la construcción y adjudicación de un departamento de un dormitorio en un radio urbano definido de la Ciudad de Córdoba, en tanto el titular cumpla con su obligación de pagar los Aportes Adicionales correspondientes. Los CP Sub-Clase B-1 dan derecho a sus titulares – conforme a lo establecido en el respectivo Plan del Emprendimiento - a la construcción y adjudicación de un departamento de un dormitorio en un radio urbano definido de la Ciudad de Rosario, en tanto el titular cumpla con su obligación de pagar los Aportes Adicionales correspondientes.</p> <p><u>Sub-Clases A-2 y B-2:</u> Los CP Sub-Clase A-2 dan derecho a sus titulares – conforme a lo establecido en el respectivo Plan del Emprendimiento - a la construcción y adjudicación de un departamento de dos dormitorios en un radio urbano definido de la Ciudad de Córdoba, en tanto el titular cumpla con su obligación de pagar los Aportes Adicionales correspondientes. Los CP Sub-Clase B-2 dan derecho a sus titulares – conforme a lo establecido en el respectivo Plan del Emprendimiento - a la construcción y adjudicación de un departamento de dos dormitorios en un radio urbano definido de la Ciudad de Rosario, en tanto el titular cumpla con su obligación de pagar los Aportes Adicionales correspondientes.</p> <p><u>Aportes Adicionales:</u> En todas las Sub-Clases, la titularidad de los Certificados de Participación conlleva la obligación para su titular de realizar aportes adicionales al fideicomiso a fin de sufragar los Gastos del Fideicomiso, y los costos de adquisición del terreno y realización de las obras (los “Aportes Adicionales”), con arreglo a lo dispuesto en el art. VII.6 del Contrato Suplementario de Fideicomiso.</p> <p><u>Limitaciones a la transferencia de los CP:</u> Hasta tanto un Beneficiario no hubiera integrado todas las Cuotas, toda transferencia – salvo mortis causa – de los CP requerirá de la previa conformidad del Fiduciario. La transferencia de los CP implicará asimismo de pleno derecho la cesión de los derechos sobre las Cuotas integradas y la obligación de pagar las Cuotas adeudadas y a devengar.</p> <p><u>Forma:</u> Los CP serán escriturales, con registro a cargo del Fiduciario, sin perjuicio de que éste pueda contratar a ese efecto a Caja de Valores S.A.</p> |
|---|---|

Todos aquellos agentes habilitados que deseen participar en las colocaciones primarias a través del sistema de colocación primaria del Mercado Argentino de Valores (el “MAV”), deberán comunicarse al teléfono 0341-4210125 - Gerencia de Operaciones del MAV.- a los fines de obtener las claves correspondientes. Los términos y condiciones de emisión, suscripción y adjudicación de los Valores Fiduciarios se encuentran descriptos en el Suplemento de Prospecto Reducido publicado en los sistemas de información dispuestos por el MAV con fecha 02-09-2016, y en el Suplemento de Prospecto completo publicado en la Autopista de la Información Financiera de la CNV, el cual debe ser leído conjuntamente con el Prospecto del Programa. Asimismo el Suplemento de Prospecto y el Prospecto del Programa se



encuentran disponibles en el domicilio del Fiduciario y del Colocador, sito en Córdoba 1441, de la Ciudad de Rosario. Todos los términos en mayúsculas no definidos en el presente tendrán el significado que a los mismos se les asigna en el Suplemento de Prospecto.

Los Valores Fiduciarios serán ofrecidos conforme el siguiente cronograma:

Período de Difusión: desde el 23 de octubre de 2017 al 26 de octubre de 2017.

Período de Licitación: desde 27 de octubre de 2017 a las 10:00 horas, al 27 de octubre de 2017 a las 16:00 horas.

Prórroga/ Suspensión/ interrupción del Período de Difusión y del Período de Licitación Pública. El Período de Difusión y/o el Período de Licitación podrá ser prorrogado, modificado y/o suspendido por el Fiduciario de común acuerdo con el Colocador, circunstancia que se informará mediante la publicación de un nuevo aviso de colocación en los sistemas de información dispuestos por el MAV y en la AIF dejando expresa constancia que los inversores iniciales podrán, en su caso, retirar sus ofertas sin penalización alguna antes del cierre del Período de Licitación.

Procedimiento para la formulación de ofertas y adjudicación de los Valores Fiduciarios: Se aplicará lo dispuesto en la Sección XIV. COLOCACIÓN DE LOS VALORES FIDUCIARIOS del Suplemento de Prospecto.

Fecha de Liquidación y Emisión: el 31 de octubre de 2017 (el segundo Día Hábil posterior al cierre del período de colocación).

Comisión de Colocación: Por la colocación de los Certificados de Participación, el Colocador percibirá una comisión de hasta el 8,00% (ocho por ciento) del producido de la colocación, con un mínimo de \$10.600 (pesos diez mil seiscientos), por cada Período de Colocación en su caso. Dicho porcentaje podrá ser redefinido anualmente, siempre que el incremento no supere la variación informada por la Cámara Argentina de la Construcción, conforme su índice de variación de costos para un edificio tipo en Capital Federal, en idéntico período. En su caso, el mínimo se modificará en idéntico porcentaje. Dicho porcentaje será definido por el Fiduciario y el Colocador. El Auditor del Fideicomiso verificará en cada revisión de la información contable que efectúe, que el porcentaje establecido no exceda el límite máximo.

Información complementaria:

Descripción del avance de los proyectos inmobiliarios: En diciembre de 2016 Pilay S.A. en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Financiero Pilay II ha adquirido el 94.32% indiviso de una fracción de terreno con todo lo en ella clavado, plantado y edificado al suelo, sita en Corrientes 1374/76 de la ciudad de Rosario, Provincia de Santa Fe. Al día la fecha las obras en dicho terreno no han comenzado encontrándose el fiduciario trabajando para obtener las autorizaciones correspondientes para comenzar la obra.

Por otro lado, se adquirió en el mes de junio el 91.68% indiviso de dos fracciones de terreno con todo lo en ella clavado, plantado y edificado al suelo, sitas en Lamadrid 128/132 de la ciudad de Córdoba. Al día la fecha las obras en dicho terreno no han comenzado encontrándose el fiduciario trabajando en la confección del anteproyecto de arquitectura.

Por último, durante el mes de septiembre pasado se adquirió el 91.74% indiviso de una fracción de terreno con todo lo en ella clavado, plantado y edificado al suelo, sita en Corrientes 1148/52 de la ciudad de Rosario. Al día la fecha las obras en dicho terreno no han comenzado encontrándose el fiduciario trabajando en la confección del anteproyecto de arquitectura.

Asimismo el fiduciario se encuentra realizando las gestiones correspondientes para realizar la adquisición de nuevos terreno sobre los cuales emplazar las obras.

Santa Fe, 20 de octubre de 2017

Damián Balbi
Apoderado
Pilay S.A.



INFORME SOBRE EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES, CEDEAR, OTROS VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDAS Y/O CERTIFICADOS DE PARTICIPACIÓN AL 30/09/2017

- 1) **Emisor:** INTEK S.A.
- 2) **Tipo de Valor Negociable emitido:** Obligaciones Negociables Pyme, emitidas bajo el régimen de la ley N° 23.576 y el decreto N° 1087/93.
- 3) **Fecha Autorización CNV:**
 - a. **Serie I:** 4 de mayo de 2016
- 4) **Monto autorizado del programa, cada serie y/o clase:**
 - Moneda:** PESOS (o su equivalente en otras monedas)
 - a. **Serie I:** VN 15.000.000
- 5) **Fecha de colocación de cada serie o clase:**
 - a) **Serie I:** 30 de Mayo de 2016
- 6) **Para el programa y/o cada serie y/o clase:**
 - a. **Monto colocado total:**
 - i. **Serie I:** VN 15.000.000
 - b. **Monto total neto ingresado a la emisora:**
 - i. **Serie I:** VN 15.440.385
 - c. **Monto total en circulación al 30 de Septiembre de 2017**
 - i. **Serie I:** VN 5.625.000
- 7) **Colocación de cada serie y/o clase (en %):** 100%
- 8) **Tasa de interes de cada serie o clase:**
 - a. **Fija:** N/A
 - b. **Flotante:**
 - i. **Serie I:** Tasa BADLAR
 - c. **Margen sobre Tasa Flotante:**
 - i. **Serie I:** Más 600 puntos básicos, con un mínimo de 30% nominal anual y un máximo de 40% nominal anual.
- 9) **Fecha de Vencimiento del programa y de cada serie y/o clase (en meses):**
 - a. **Serie I:** 24 meses
- 10) **Fecha de comienzo primer pago de interés y periodicidad en meses de cada serie y/o clase:**
 - a. **Serie I:** 31/08/2016 periodicidad trimestral.



11) Fecha de comienzo primera amortización y periodicidad en meses de cada serie y/o clase:

a. Serie I: 8 cuotas trimestrales y consecutivas de \$1.875.000.

12) Detalle de amortización e interés al 30 de Septiembre de 2017

| fecha | Amort de Capital | interés | Cuota | Saldo de Capital |
|----------------|---------------------|-------------------|---------------------|------------------|
| 31/08/2017 | | | | \$ 5.625.000 |
| 30/11/2017 | \$ 1.875.000 | \$ 420.719 | \$ 2.295.719 | \$ 3.750.000 |
| 28/02/2018 | \$ 1.875.000 | \$ 280.479 | \$ 2.155.479 | \$ 1.875.000 |
| 31/05/2018 | \$ 1.875.000 | \$ 140.240 | \$ 2.015.240 | \$ - |
| Totales | \$ 5.625.000 | \$ 841.438 | \$ 6.466.438 | |

13) Cotización:

Las obligaciones negociables podrán listarse en uno o más mercados autorizados del país bajo el régimen de Obligaciones Negociables Pyme.

14) Rescate anticipado - Cancelación - Conversión en acciones:

Serie I: El emisor podrá efectuar el rescate total y/o anticipado de las O.N. a su valor par. En caso de rescate deberá reintegrarse a los tenedores de las O.N. el capital a rescatar más los intereses pendientes de pago sobre el capital a rescatar, hasta la fecha de rescate.

15) Tipo de garantía del programa, cada serie y/o clase:

a. Serie I: No contarán con ninguna garantía en especial.

16) Costos y gastos de emisión del programa, cada serie y/o clase:

Los gastos estarán a cargo del Emisor.

17) Otros datos: N/A

18) Fecha de publicación del prospecto y/o elementos

Serie I: 4 de Mayo de 2016

19) Observaciones: Sin Observaciones adicionales


INTEK S.A.
Saúl Bzenciolski
Presidente
DNI 4619067



ANEXO III

INFORME TRIMESTRAL SOBRE EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES, CEDEAR, OTROS VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA Y/O CERTIFICADOS DE PARTICIPACIÓN CORRESPONDIENTE AL TRIMESTRE CERRADO EL 30-09-2017

| | | |
|---|---|--|
| 1 | Emisor: | Rizobacter Argentina S.A. |
| 2 | Tipo de valor negociable emitido: | Obligación Negociable Simple |
| 3 | Fechas autorizaciones CNV (del programa, de cada serie y/o clase y fecha del levantamiento de condicionamientos, en su caso): | Programa Global Serie I Clase I: 16/07/2015 Clase II: 16/07/2015 Clase Dólar: 16/07/2015 |
| 4 | Monto autorizado del programa, cada serie y/o clase: | |
| | Moneda: | Pesos |
| | Programa/ serie y/o clase: | Programa Global: U\$S 40.000.000 (o su equivalente en pesos) Serie I Clase I: por hasta V/N \$ 100.000.000 Clase II: por hasta V/N \$ 100.000.000 |
| | Moneda: | Dólar |
| | Programa/ serie y/o clase: | Programa Global: U\$S 40.000.000 (o su equivalente en pesos) Serie I Clase Dólar: por hasta u\$S 17.000.000 |
| 5 | Fecha de colocación de cada serie y/o clase: | |
| | Serie y/o clase | Clase I: 26/08/2015 Clase II: 26/08/2015 Clase Dólar: 26/08/2015 |
| 6 | Para el programa y/o cada clase y/o serie: | |
| | a) Monto colocado total: | Serie I Clase I: \$ 84.115.789 Clase II: \$ 1.377.882 Clase Dólar: u\$S 7.786.327 |

Página 1 de 5

JORGE WAGNER
Responsable de Relaciones
con el Mercado.



RIZOBACTER

| | | |
|----|--|---|
| | b) Monto total en circulación: | Clase I: \$ 39.954.999,77 Clase II: \$ 654.493,95 Clase Dólar: U\$S 3.698.505,32 |
| | c) Monto total neto ingresado a la emisora: | \$ 154.624.661 |
| 7 | Precio de colocación de cada serie y/o clase (en %): | Clase I: 100% Clase II: 100% Clase Dólar: 100% |
| 8 | Tasa de interés de cada serie y/o clase (1) (indicar tasa de referencia): | |
| | Fija | Clase I: T.N.A. 26.50% (1) Clase II: T.N.A. 27% (1) Clase Dólar: T.N.A. 6% |
| | Flotante | Clase I: BADLAR PRIVADA (1) Clase II: BADLAR PRIVADA (1) |
| | Margen s/ tasa flotante | Clase I: 550 puntos básicos Clase II: 550 puntos básicos |
| 9 | Fecha de vencimiento del programa y de cada serie y/o clase (en meses): | Clase I: 31/08/2018 Clase II: 31/08/2018 Clase Dólar: 31/08/2018 |
| 10 | Fecha comienzo primer pago de interés y periodicidad en meses de cada serie y/o clase: | Clase I: 30/11/2015 Trimestral Clase II: 30/11/2015 Trimestral Clase Dólar: 30/11/2015 Trimestral |
| 11 | Fecha comienzo primera amortización y periodicidad en meses de cada serie y/o clase: | Clase I: 31/08/2016 semestral Clase II: 31/08/2016 semestral Clase Dólar: 31/08/2016 semestral |
| 12 | Detalle de amortización e interés (detallar por cada serie y clase desde el inicio de cada uno de los servicios de amortización e interés, indicar fecha y monto equivalente en u\$s): | |

ON Serie I Clase I Pesos (con límite de tasas)

Cuadro de Pago de Servicios

JORGE WAGNER
Responsable de la Bolsa
con el Mercado

Página 2 de 5



RIZOBACTER

| Fecha de Pago de Capital | Fecha de Pago de Intereses | % de Amortización | Intereses pagado real en \$ | Intereses pagado real en U\$S- TC (*) | Amortización pagado real en \$ | Amortización pagado real en U\$S – TC (*) |
|--------------------------|----------------------------|-------------------|-----------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|---|
| | 30/11/2015 | | 5.557.403,43 | 574.586,74 | | |
| | 29/02/2016 | | 5.557.403,43 | 363.228,95 | | |
| | 31/05/2016 | | 5.618.473,80 | 399.891,37 | | |
| 31/08/2016 | 31/08/2016 | 17,50% | 6.497.564,01 | 436.370,00 | 14.720.263 | 988.600 |
| | 30/11/2016 | | 4.844.893,01 | 311.769,18 | | |
| 28/02/2017 | 28/02/2017 | 17,50% | 4.414.680,61 | 282.811,06 | 14.720.263 | 943.002,13 |
| | 31/05/2017 | | 3.407.415,75 | 211.772,26 | | |
| 31/08/2017 | 31/08/2017 | 17,50% | 3.532.499,45 | 205.139,34 | 14.720.263 | 854.835,25 |
| | 30/11/2017 | | | | | |
| 28/02/2018 | 28/02/2018 | 17,50% | | | | |
| | 31/05/2018 | | | | | |
| 31/08/2018 | 31/08/2018 | 30,00% | | | | |

ON Serie I Clase II Pesos (sin límite de tasas)

Cuadro de Pago de Servicios

| Fecha de Pago de Capital | Fecha de Pago de Intereses | % de Amortización | Intereses pagado real en \$ | Intereses pagado real en U\$S- TC (*) | Amortización pagado real en \$ | Amortización pagado real en U\$S – TC (*) |
|--------------------------|----------------------------|-------------------|-----------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|---|
| | 30/11/2015 | | 92.752,22 | 9.589,74 | | |
| | 29/02/2016 | | 92.752,22 | 6.062,23 | | |
| | 31/05/2016 | | 93.771,48 | 6.674,13 | | |
| 31/08/2016 | 31/08/2016 | 17,50% | 106.435,15 | 7.148,09 | 241.129,35 | 16.194,04 |
| | 30/11/2016 | | 79.363,11 | 5.107,03 | | |
| 28/02/2017 | 28/02/2017 | 17,50% | 72.315,90 | 4.632,66 | 241.129,35 | 15.447,11 |
| | 31/05/2017 | | 55.816,12 | 3.468,99 | | |
| 31/08/2017 | 31/08/2017 | 17,50% | 57.865,09 | 3.360,34 | 241.129,35 | 14.002,86 |
| | 30/11/2017 | | | | | |
| 28/02/2018 | 28/02/2018 | 17,50% | | | | |

Página 3 de 5
JORGE WAGNER
Responsable de Relaciones
con el Mercado



RIZOBACTER

| | | | | | |
|------------|------------|--------|--|--|--|
| | 31/05/2018 | | | | |
| 31/08/2018 | 31/08/2018 | 30,00% | | | |

ON Serie I Clase Dólar

Cuadro de Pago de Servicios

| Fecha de Pago de Capital | Fecha de Pago de Intereses | % de Amortización | Intereses pagado real en \$ | Intereses pagado real en U\$S- TC (*) | Amortización pagado real en \$ | Amortización pagado real en U\$S - TC (*) |
|--------------------------|----------------------------|-------------------|-----------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|---|
| | 30/11/2015 | | 1.126.545 | 116.474,92 | | |
| | 29/02/2016 | | 1.782.066,26 | 116.474,92 | | |
| | 31/05/2016 | | 1.654.455,78 | 117.754,86 | | |
| 31/08/2016 | 31/08/2016 | 17,50% | 1.753.369,91 | 117.754,86 | 20.289.221,65 | 1.362.607,23 |
| | 30/11/2016 | | 1.493.266,70 | 96.091,80 | | |
| 28/02/2017 | 28/02/2017 | 17,50% | 1.499.993,15 | 96.091,81 | 21.270.298,86 | 1.362.607,23 |
| | 31/05/2017 | | 1.218.152,98 | 75.708,70 | | |
| 31/08/2017 | 31/08/2017 | 17,50% | 1.318.030,17 | 76.540,66 | 23.464.096,50 | 1.362.607,23 |
| | 30/11/2017 | | | | | |
| 28/02/2018 | 28/02/2018 | 17,50% | | | | |
| | 31/05/2018 | | | | | |
| 31/08/2018 | 31/08/2018 | 30,00% | | | | |

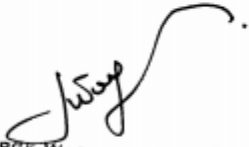
| | | |
|----|---|--|
| 13 | Cotización: (indicar Bolsas y/o Mercados Nacionales o Extranjeros en los que cotiza el programa, cada serie y/o clase) | Mercado Argentino de Valores S.A. Mercado Abierto Electrónico S.A. Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. |
| 14 | Rescate anticipado – Cancelación – Conversión en acciones (Aclarar por cada serie y/o clase si existen incumplimientos en los pagos o refinanciaciones o conversiones): | - |
| | Fecha | - |

JORGE WAGNE
Responsable de Hu...
Página 4 de 6



 **RIZOBACTER**

| | | |
|----|---|---|
| | Monto equivalente en u\$s | - |
| 15 | Tipo de garantía del programa, cada serie y/o clase: | Común |
| 16 | Costos y gastos de emisión del programa, cada serie y/o clase:(en forma global y TIR): | Clase I: \$1.862.170; TIR: 27,87% Clase II: \$30.504; TIR: 28,38% Clase Dólar: \$1.599.468; TIR: 7,14% (2) |
| 17 | Otros datos: | - |
| 18 | Fecha de publicación del prospecto y/o suplementos (indicar lugar y fecha de todas las publicaciones y/o sus modificaciones): | Boletín diario de la Bolsa de Comercio de Rosario el 13 de agosto de 2015 y en el Boletín diario de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires el 13 de agosto de 2015 |
| 19 | Observaciones: | (1) Desde la fecha de emisión hasta el vencimiento del noveno mes inclusive devengará interés a Tasa Fija y desde el décimo mes a la fecha de vencimiento el interés será a Tasa Variable (2) Tipo de cambio aplicable \$9,279. Este importe de gastos equivalen a USD 172.375 (3) Tipo de cambio pagos de servicios 30-11-2015 9,672 29-02-2016 15,30 31-05-2016 14,05 30-09-2016 14,89 30-11-2016 15,54 28-02-2017: 15,61 31-05-2017: 16,09 31-08-2017: 17,22 |


JORGE W. ...
Responsable de ...
con el Mercado



La presente emisión cuenta con la autorización de Oferta Pública por la Comisión Nacional de Valores, restando aún la autorización de listado por parte del Mercado Argentino de Valores S.A.

SUPLEMENTO DEL PROSPECTO RESUMIDO DE OFERTA PÚBLICA
FIDEICOMISO FINANCIERO “FIDEBICA L”

Programa Global de Valores Fiduciarios “FIDEBICA”



ROSARIO ADMINISTRADORA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Fiduciario -Organizador – Emisor



BANCO BICA S.A.



**ASOCIACIÓN MUTUAL CENTRO
LITORAL**

Fiduciantes y Administradores y Agentes de Cobro de los Créditos



BICA COOPERATIVA DE EMPRENDIMIENTOS MÚLTIPLES LTDA
Administrador de los Créditos

VALORES FIDUCIARIOS V/N \$ 360.203.477.-

Valores de Deuda Fiduciaria Clase A
V/N \$ 252.000.000.-

Valores de Deuda Fiduciaria Clase B
V/N \$ 19.500.000.-

Valores de Deuda Fiduciaria Clase C
V/N \$ 5.600.000.-

Certificados de Participación
V/N \$ 83.103.477.-

LOS VALORES FIDUCIARIOS CUENTAN CON UNA CALIFICACIÓN DE RIESGO EMITIDA EL 18 DE OCTUBRE DEL 2017 POR FIX SCR S.A AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO DADO QUE NO SE HA PRODUCIDO AÚN LA EMISIÓN, LAS CALIFICACIONES OTORGADAS SE BASAN EN LA DOCUMENTACIÓN E INFORMACIÓN PRESENTADA POR EL EMISOR Y SUS ASESORES A JULIO DE 2017, QUEDANDO SUJETAS A LA RECEPCIÓN DE LA DOCUMENTACIÓN DEFINITIVA AL CIERRE DE LA OPERACIÓN. LAS ACTUALIZACIONES DE LA CALIFICACIÓN ESTARÁN DISPONIBLES EN LA AUTOPISTA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA CNV (www.cnv.gob.ar).



Oferta Pública del Programa autorizada por Resolución N° 18.689 de fecha 19 de mayo de 2017. La oferta pública de la presente emisión fue autorizada por Gerencia de Fideicomisos Financieros el 20 de Octubre de 2017. Todas de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”). Esta autorización sólo significa que se ha cumplido con los requisitos establecidos en materia de información. La CNV no ha emitido juicio sobre los datos contenidos en este Suplemento de Prospecto. La veracidad de la información contable, financiera y económica, así como de toda otra información suministrada en el presente Suplemento de Prospecto es responsabilidad del Fiduciario y de los Fiduciantes y demás responsables contemplados en los artículos 119 y 120 de la Ley N° 26.831. Los auditores, en lo que les atañe, serán responsables en cuanto a sus respectivos informes sobre los estados contables que se acompañan El Fiduciario y los Fiduciantes manifiestan, en lo que a cada uno les atañe, con carácter de declaración jurada, que el presente Suplemento de Prospecto contiene, a la fecha de su publicación, información veraz y suficiente sobre todo hecho relevante que pueda afectar su situación patrimonial, económica y financiera y de toda aquella que deba ser de conocimiento del público inversor con relación a la presente emisión, conforme las normas vigentes.

Los Valores Fiduciarios que se ofrecen por el presente corresponden al Fideicomiso Financiero FIDEBICA L constituido bajo el Programa Global de Valores Fiduciarios “FIDEBICA”. La emisión se efectúa de conformidad con las disposiciones del Capítulo 30 del Título IV del Libro Tercero del Código Civil y Comercial de la Nación, las Normas de la CNV (N.T. 2013 y mod.) (en adelante, las “NORMAS de la CNV”) y demás disposiciones legales y reglamentarias que resultaren de aplicación. El pago de los Valores Fiduciarios a sus respectivos titulares (los “Beneficiarios”) tiene como única fuente los Bienes Fideicomitidos. Los bienes del Fiduciario no responderán por las obligaciones contraídas en la ejecución del Fideicomiso, las que serán satisfechas exclusivamente con el Patrimonio Fideicomitido, conforme lo dispone el artículo 1687 del Código citado y el Título V Capítulo IV de las Normas de la CNV. En caso de incumplimiento total o parcial de los obligados de los activos que constituyan el Patrimonio Fideicomitido, los Beneficiarios no tendrán derecho o acción alguna contra el Fiduciario, ni contra los Fiduciantes, salvo la garantía de evicción que éstos últimos prestan.

La fecha de este Suplemento de Prospecto Resumido es 20 de Octubre de 2017 y debe leerse juntamente con el Suplemento de Prospecto Completo y con el Prospecto del Programa. Ambos documentos están disponibles en www.cnv.gob.ar, en los sistemas de información de los mercados autorizados donde se listen los Valores Fiduciarios, en las oficinas del Fiduciario y de los Colocadores.



INDICE

ADVERTENCIAS

I - RESUMEN DE TERMINOS Y CONDICIONES DE LOS VALORES FIDUCIARIOS DEL FIDEICOMISO FINANCIERO FIDEBICA L

II - ESQUEMA FUNCIONAL DEL FIDEICOMISO

III – CONSIDERACIONES DE RIESGO PARA LA INVERSION

IV – DESCRIPCIÓN DEL FIDUCIARIO

V – DESCRIPCIÓN DE LOS FIDUCIANTES

VI – DESCRIPCIÓN DE LOS ACTIVOS FIDEICOMITIDOS

VII – EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE LOS FIDUCIANTES

VIII – DESCRIPCIÓN DEL ADMINISTRADOR DE LOS CRÉDITOS

IX – DESCRIPCION DE LOS AGENTES DE RECAUDACION

X – DESCRIPCIÓN DE LOS AGENTES DE PERCEPCIÓN

XI – DESCRIPCIÓN DEL AGENTE DE CUSTODIA

XII – DESCRIPCIÓN DEL AGENTE DE CONTROL Y REVISIÓN

XIII – TRATAMIENTO IMPOSITIVO

XIV – CONTRATO SUPLEMENTARIO DE FIDEICOMISO

XV – COLOCACIÓN Y NEGOCIACIÓN DE LOS VALORES FIDUCIARIOS

XVI – DESCRIPCIÓN DE LOS CRÉDITOS TRANSFERIDOS

XVII - CUADRO DE PAGOS DE SERVICIOS

XVIII – DECLARACIONES DE LOS FIDUCIANTES, DEL FIDUCIARIO Y DE BICA CEML

ANEXO I



ADVERTENCIAS

LOS VALORES FIDUCIARIOS NO REPRESENTAN UN DERECHO U OBLIGACIÓN DEL FIDUCIARIO NI SE ENCUENTRAN GARANTIZADOS POR EL MISMO.

LA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS FIDUCIANTES HA SIDO PROPORCIONADA POR ELLOS U OBTENIDA DE FUENTES DE CONOCIMIENTO PÚBLICO, SEGÚN CORRESPONDA, Y HA SIDO REVISADA DILIGENTEMENTE POR EL FIDUCIARIO Y LOS COLOCADORES. EL FIDUCIARIO Y LOS FIDUCIANTES MANIFIESTAN, EN LO QUE CADA UNO LES ATAÑE QUE EL PRESENTE SUPLEMENTO DE PROSPECTO CONTIENE, A LA FECHA DE SU PUBLICACIÓN, INFORMACIÓN VERAZ Y SUFICIENTE SOBRE TODO HECHO RELEVANTE QUE DEBA SER DE PÚBLICO CONOCIMIENTO DEL INVERSOR CON RELACIÓN A LA PRESENTE EMISIÓN, CONFORME A LA NORMATIVA VIGENTE.

LA RESPONSABILIDAD POR LA INFORMACIÓN INCLUIDA EN ESTE SUPLEMENTO DE PROSPECTO SE RIGE CONFORME A LA SECCIÓN II DEL CAPÍTULO VI DE LA LEY DE MERCADO DE CAPITALES. SIN PERJUICIO DE ELLO, Y DE CONFORMIDAD A LO DISPUESTO POR EL ARTÍCULO 306 DEL CÓDIGO PENAL NACIONAL, INCORPORADO POR EL ARTÍCULO 3 DE LA LEY N° 26.733 DESTINADA A PROHIBIR LA UTILIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN PRIVILEGIADA, “SERÁ REPRIMIDO CON PRISIÓN DE UNO (1) A CUATRO (4) AÑOS, MULTA EQUIVALENTE AL MONTO DE LA OPERACIÓN, E INHABILITACIÓN ESPECIAL DE HASTA CINCO (5) AÑOS, EL DIRECTOR, MIEMBRO DE ÓRGANO DE FISCALIZACIÓN, ACCIONISTA, REPRESENTANTE DE ACCIONISTA Y TODO EL QUE POR SU TRABAJO, PROFESIÓN O FUNCIÓN DENTRO DE UNA SOCIEDAD EMISORA, POR SÍ O POR PERSONA INTERPUESTA, SUMINISTRARE O UTILIZARE INFORMACIÓN PRIVILEGIADA A LA QUE HUBIERA TENIDO ACCESO EN OCASIÓN DE SU ACTIVIDAD, PARA LA NEGOCIACIÓN, COMPRA, VENTA O LIQUIDACIÓN DE VALORES NEGOCIABLES”. EL TÉRMINO “INFORMACIÓN PRIVILEGIADA” COMPRENDE TODA INFORMACIÓN NO DISPONIBLE PARA EL PÚBLICO CUYA DIVULGACIÓN PODRÍA TENER SIGNIFICATIVA INFLUENCIA EN EL MERCADO DE VALORES.

NI ESTE FIDEICOMISO, NI EL FIDUCIARIO EN CUANTO TAL, SE ENCUENTRAN SUJETOS A LA LEY 24.083 DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN.

TODO EVENTUAL INVERSOR QUE CONTEMPLA LA ADQUISICIÓN DE LOS VALORES FIDUCIARIOS DEBERÁ REALIZAR, ANTES DE DECIDIR DICHA ADQUISICIÓN, Y SE CONSIDERARÁ QUE ASÍ LO HA HECHO, SU PROPIA EVALUACIÓN SOBRE LOS BENEFICIOS Y RIESGOS INHERENTES A DICHA DECISIÓN DE INVERSIÓN Y LAS CONSECUENCIAS IMPOSITIVAS Y LEGALES DE LA ADQUISICIÓN, TENENCIA Y DISPOSICIÓN DE VALORES FIDUCIARIOS.

LA ENTREGA DEL SUPLEMENTO DE PROSPECTO NO DEBERÁ INTERPRETARSE COMO UNA RECOMENDACIÓN DEL FIDUCIARIO, NI DE LOS FIDUCIANTES, PARA COMPRAR LOS VALORES FIDUCIARIOS.

SE CONSIDERARÁ QUE CADA INVERSOR ADQUIRENTE DE LOS VALORES FIDUCIARIOS, POR EL SOLO HECHO DE HABER REALIZADO TAL ADQUISICIÓN, HA RECONOCIDO QUE NI EL FIDUCIARIO, NI LOS FIDUCIANTES, NI CUALQUIER PERSONA ACTUANDO EN REPRESENTACIÓN DE LOS MISMOS, HA EMITIDO, AL DIA DE LA FECHA, DECLARACIÓN ALGUNA RESPECTO DE LA SOLVENCIA DE LOS OBLIGADOS AL PAGO BAJO LOS BIENES FIDEICOMITIDOS.

LOS BIENES DEL FIDUCIARIO NO RESPONDERÁN POR LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS EN LA EJECUCIÓN DEL FIDEICOMISO. ESAS OBLIGACIONES SERÁN SATISFECHAS EXCLUSIVAMENTE CON EL PATRIMONIO FIDEICOMITIDO CONFORME LO DISPONE EL ARTÍCULO 1687 DEL CÓDIGO CIVIL Y COMERCIAL DE LA NACIÓN. EN CASO DE INCUMPLIMIENTO TOTAL O PARCIAL DE LOS DEUDORES DE LOS ACTIVOS QUE CONSTITUYAN EL PATRIMONIO FIDEICOMITIDO, LOS BENEFICIARIOS NO TENDRÁN DERECHO O ACCIÓN ALGUNA CONTRA EL FIDUCIARIO FINANCIERO. ELLO SIN PERJUICIO DEL COMPROMISO ASUMIDO POR EL FIDUCIARIO FINANCIERO EN INTERÉS DE LOS



BENEFICIARIOS DE PERSEGUIR EL COBRO CONTRA LOS OBLIGADOS MOROSOS A TRAVÉS DE LOS ADMINISTRADORES DE LOS CRÉDITOS. NO OBSTANTE, EL FIDUCIANTE RESPECTIVO SERÁ RESPONSABLE DE PAGAR EL SALDO ADEUDADO DE AQUELLOS CRÉDITOS CUYOS DEUDORES HUBIERAN FALLECIDO, ESTANDO LOS MISMOS EN SITUACIÓN NORMAL DE CUMPLIMIENTO Y AMPARADOS POR UN SEGURO DE VIDA DE SALDO DEUDOR QUE ESTUVIERA VIGENTE. DICHO PAGO ESTARÁ SUJETO AL EFECTIVO PAGO DE LA INDEMNIZACIÓN CORRESPONDIENTE POR PARTE DE LA COMPAÑÍA ASEGURADORA. EN AQUELLOS CASOS EN QUE DEBIERA ENCONTRARSE VIGENTE EL SEGURO DE VIDA POR SALDO DEUDOR Y EL MISMO NO SE ENCONTRARE VIGENTE POR INCUMPLIMIENTO CON RELACIÓN AL PAGO DE LAS PRIMAS, POR PARTE DEL FIDUCIANTE RESPECTIVO, EL MISMO SERÁ RESPONSABLE DE PAGAR EL SALDO ADEUDADO DE AQUELLOS CRÉDITOS.

DE ACUERDO A LO PREVISTO EN EL ARTÍCULO 119 DE LA LEY 26.831, “LOS EMISORES DE VALORES NEGOCIABLES, JUNTAMENTE CON LOS INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y FISCALIZACIÓN, ESTOS ÚLTIMOS EN MATERIA DE SU COMPETENCIA, Y EN SU CASO LOS OFERENTES DE LOS VALORES NEGOCIABLES CON RELACIÓN A LA INFORMACIÓN VINCULADA A LOS MISMOS, Y LAS PERSONAS QUE FIRMAN EL PROSPECTO DE UNA EMISIÓN DE VALORES NEGOCIABLES, SERÁN RESPONSABLES DE TODA LA INFORMACIÓN INCLUIDA EN LOS PROSPECTOS POR ELLOS REGISTRADOS ANTE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES” (LOS “RESPONSABLES DIRECTOS”) AGREGA EL ARTÍCULO 120 QUE “LAS ENTIDADES Y AGENTES HABILITADOS EN EL MERCADO QUE PARTICIPEN COMO ORGANIZADORES O COLOCADORES EN UNA OFERTA PÚBLICA DE VENTA O COMPRA DE VALORES NEGOCIABLES DEBERÁN REVISAR DILIGENTEMENTE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN LOS PROSPECTOS DE LA OFERTA. LOS EXPERTOS O TERCEROS QUE OPINEN SOBRE CIERTAS PARTES DEL PROSPECTO SÓLO SERÁN RESPONSABLES POR LA PARTE DE DICHA INFORMACIÓN SOBRE LA QUE HAN EMITIDO OPINIÓN”. LA LEGITIMACIÓN PARA DEMANDAR, EL MONTO DE LA INDEMNIZACIÓN Y OTROS ASPECTOS VINCULADOS ESTÁN REGULADOS EN LOS ARTÍCULOS 121 A 124 DE LA LEY CITADA.

LOS INTERESADOS EN SUSCRIBIR LOS CERTIFICADOS DE PARTICIPACIÓN DEBERÁN PONDERAR A EFECTOS DE ESTIMAR LA RENTABILIDAD ESPERADA DE LOS MISMOS EL EFECTO (A) DEL VENCIMIENTO DE SU PLAZO, CONFORME A LOS ARTÍCULOS 2.2 Y 2.16 DEL CONTRATO SUPLEMENTARIO DE FIDEICOMISO, Y (B) DE UNA EVENTUAL LIQUIDACIÓN ANTICIPADA CONFORME AL ARTÍCULO 2.15 DEL MISMO.

SE ADVIERTE AL PÚBLICO INVERSOR QUE, A LOS FINES DEL PUNTO 3.2.1.20 DE LA SECCIÓN 3 DE LAS NORMAS SOBRE FRACCIONAMIENTO DEL RIESGO CREDITICIO DEL BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA ARGENTINA (TEXTO ORDENADO SEGÚN COMUNICACIÓN “A” 5496, TAL COMO FUERA COMPLEMENTADA POR LA COMUNICACIÓN “A” 5995), 399 CLIENTES QUE INTEGRAN LA CARTERA CEDIDA AL FIDEICOMISO FINANCIERO POR UN MONTO TOTAL DE CAPITAL DE \$42.446.648,15, SUPERAN EL LÍMITE MÁXIMO DE 8 (OCHO) VECES EL SALARIO MÍNIMO, VITAL Y MÓVIL ESTABLECIDO POR EL CONSEJO NACIONAL DEL EMPLEO, LA PRODUCTIVIDAD Y EL SALARIO MÍNIMO, VITAL Y MÓVIL VIGENTE A PARTIR DEL PRIMERO DE JULIO DE 2017 PARA LOS TRABAJADORES MENSUALIZADOS QUE CUMPLAN LA JORNADA LEGAL COMPLETA DE TRABAJO.

LOS INVERSORES DEBERÁN TENER EN CUENTA LAS CONSIDERACIONES DE RIESGO PARA LA INVERSIÓN QUE SE ENCUENTRAN DETALLADAS EN EL SUPLEMENTO DE PROSPECTO.

**I.- RESUMEN DE TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LOS VALORES FIDUCIARIOS DEL FIDEICOMISO FINANCIERO FIDEBICA L**

Los términos en mayúscula se definen en el Contrato Suplementario inserto en el presente, o en el Contrato Marco inserto en el Prospecto del Programa.

| | |
|---|---|
| Programa Global de Valores Fiduciarios | FIDEBICA |
| Fideicomiso Financiero | FIDEBICA L |
| Fiduciantes y Agentes de Cobro | Banco Bica S.A. (Banco Bica) y Asociación Mutual Centro Litoral (antes, Asociación Mutual de Asociados de Bica Cooperativa de Emprendimientos Múltiples Ltda.). La única relación jurídica y económica que el Fiduciario mantiene con los Fiduciantes, es la entablada con relación al presente Fideicomiso y aquellos Fideicomisos con las mismas partes, vigentes bajo el Programa Global de Valores Fiduciarios “Rosfid Industria, Agro y Consumo” y bajo el Programa Global de Valores Fiduciarios “FIDEBICA”. |
| Administradores de los Créditos | Banco Bica S.A. (Banco Bica), Asociación Mutual Centro Litoral (antes, Asociación Mutual de Asociados de Bica Cooperativa de Emprendimientos Múltiples Ltda.) y Bica Cooperativa de Emprendimientos Múltiples Ltda. La relación jurídica y económica que tiene Bica Cooperativa de Emprendimientos Múltiples Limitada con Banco Bica S.A es que la primera, es su accionista mayoritario; y, Asociación Mutual Centro del Litoral, es la asociación mutual de los asociados de Bica Cooperativa de Emprendimientos Múltiples Ltda. BICA CEML es titular del servicios de recaudación Bica Agil que actualmente presta a través de un Convenio de Prestación de Servicios celebrado con la empresa subsidiaria BICA AGIL S.R.L. En tal sentido, BICA CEML asumirá la función de Administrador de los Créditos que se depositan en las Cuentas Recaudadoras en forma conjunta con los Fiduciantes. |
| Fiduciario, Organizador y Emisor | Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A. La única relación jurídica y económica que el Fiduciario tiene con los demás participantes es la entablada con relación al presente Fideicomiso y los anteriores fideicomisos entre las mismas partes. |
| Fideicomisarios | Los tenedores de los Certificados de Participación. |
| Agentes de Recaudación | MUTUAL POLICIAL DE ENTRE RÍOS (MUPER); ASOCIACIÓN MUTUAL UNIÓN SOLIDARIA (AMUS); CREDIFE S.A.; COOPERATIVA DE CRÉDITO, CONSUMO Y SERVICIOS SOCIALES LA PLATA LTDA. (COOP. LA PLATA); CREDYMAND S.A.; CUOTTAS S.A.; CÍRCULO POLICIAL DE OFICIALES - ASOCIACION MUTUAL POLICIA DE LA PROVINCIA DE SANTA FE (CIRC. POL.); BANCO VOII S.A; COOPERATIVA DE VIVIENDA, CREDITO Y CONSUMO PALMARES LTDA, N Y F CAPITAL MARKETS S.A., DAP COOPERATIVA DE CREDITOS, CONSUMO Y SERVICIOS SOCIALES LIMITADA, GRAN COOPERATIVA DE CRÉDITO, VIVIENDA, CONSUMO Y SERVICIOS SOCIALES LTDA. (GRAN COOPERATIVA) Y TINUVIEL S.A. La relación jurídica y económica que los Fiduciantes mantienen con los Agentes de Recaudación se limita a los Convenios Marco de Asistencia Financiera o Compra de Cartera por intermedio de los cuales se les asigna la cobranza de los Créditos Fideicomitados en virtud de los respectivos códigos de descuento de titularidad de los Agentes de Recaudación y/o Agentes de Percepción de Cobranza en los casos en que corresponde. |



| | |
|--|--|
| Agentes de Percepción de Cobranza | BICA ÁGIL S.R.L., TINSA S.A. (COBRO EXPRESS), Banco Columbia S.A, Banco Santander Río S.A., Banco de Comercio S.A ,BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES (BAPRO), BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA., BANCO PATAGONIA S.A., BANCO MERIDIAN S.A.,BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. Cooperativa de Vivienda, Crédito y Consumo Teincop Limitada, Asociación Neuquina de Empleados Legislativos, Federación de Mutualidades de la Provincia de Misiones, Asociación Mutual Siete de Agosto, Sindicato de Obreros y Empleados de la Educación y la Minoridad delegación Buenos Aires, COOPERATIVA DE TRABAJO ELÉCTRICO, DE COMUNICACIONES Y DE CONSUMO “ELÉCTRICA” LTDA, Asociación Mutual Dardo Rocha, Unión Personal Civil de la Nación, Asociación Mutual Vital, Cooperativa de Vivienda, Crédito y Consumo Amigal Limitada, Sindicato de Salud Pública de la Provincia de Buenos Aires, Mutual del Personal del Ministerio de Educación y Justicia de la Nación, SINDICATO UNIDO DE EDUCADORES TÉCNICOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA, Asociación Mutual del Personal de Pami del Interior, Mutual del Trabajador Vial de Santa Fe (VIALES), ASOCIACION MUTUALISTA DE EMPLEADOS PUBLICOS DE LA PROVINCIA DE SANTA FE (AMEP) |
| Asesores Financieros | First Corporate Finance Advisors S.A. |
| Agente de Control y Revisión | Daniel H. Zubillaga, en carácter de Agente de Control y Revisión titular, miembro de Zubillaga & Asociados S.A (en adelante el “Agente de Control y Revisión”), C.P.C.E.C.A.B.A. T° 127 F° 154, Fecha de inscripción 19/01/1983– C.P.C.E. Prov. Santa Fe M.N. 10727, fecha de inscripción 05/07/1993, y Miguel Ángel Darío Molino, en carácter de Agente de Control y Revisión Suplente, Contador Público, C.P.C.E.C.A.B.A. T° 390 F° 099, Fecha de inscripción: 24/04/2015 – CPCE Prov. Santa Fe M.N. 01/07576, fecha de inscripción 10/09/1984. Ver más detalles en el Capítulo “DESCRIPCION DEL AGENTE DE CONTROL Y REVISION”. |
| Asesores Legales del Fideicomiso | Nicholson & Cano Abogados. |
| Agente de Custodia | Banco Bica S.A. |
| Colocadores | SBS Trading S.A., Banco Mariva S.A. y los agentes miembros del Mercado Argentino de Valores S.A. |
| Bienes Fideicomitados | Créditos originados y/o adquiridos en pesos por los Fiduciantes, bajo la forma de mutuos originados en operaciones de préstamos en efectivo instrumentados mediante solicitudes de créditos y pagarés cuya cobranza opera mediante Código de Descuento o Pago Voluntario. No constituye Bienes Fideicomitados, el crédito eventual que se perciba por indemnizaciones pagadas bajo el Seguro de Vida respecto de los Créditos. No obstante los Fiduciantes se comprometen a cubrir el saldo deudor de los Créditos correspondiente a Deudores que hubiesen fallecido, respecto a los Créditos que cuentan con Seguro de Vida. |
| Monto de la emisión | V/N \$ 360.203.477.- (pesos trescientos sesenta millones doscientos tres mil cuatrocientos setenta y siete) |



| | |
|---|---|
| Valores de Deuda Fiduciaria Clase A (“VDFA”) | <p>Valor nominal \$ 252.000.000.- (pesos doscientos cincuenta y dos millones), equivalente al 69,96% del Valor Fideicomitido, con pagos mensuales de los siguientes Servicios, una vez deducidas –de corresponder- las contribuciones al Fondo de Gastos y al Fondo de Impuesto a las Ganancias: a) en concepto de amortización del capital, la Cobranza ingresada durante el “Período de Devengamiento”, luego de deducir los intereses de la propia Clase y (b) en concepto de interés, una tasa de interés variable equivalente a la tasa BADLAR para Bancos Privados de la República Argentina para depósitos en pesos por un monto mayor a un millón de Pesos por períodos de entre 30 y 35 días, más 100 puntos básicos, con un mínimo de 21,0% nominal anual y un máximo de 29,0% nominal anual devengados durante el “Período de Devengamiento”. El interés se calculará sobre el saldo de valor nominal considerando para su cálculo un año de 360 días (12 meses de 30 días). Ante la inexistencia de Tasa BADLAR se aplicará aquella que en el futuro la reemplace.</p> <p>Si en alguna Fecha de Pago de Servicios en la cual corresponda pagar a los VDFA no existieren fondos suficientes para el pago total de los intereses devengados de dicha clase, los intereses devengados impagos se sumarán al saldo impago de capital de los VDFA conforme al art 770 del Código Civil y Comercial de la Nación.</p> |
| Valores de Deuda Fiduciaria Clase B (“VDFB”) | <p>Valor nominal \$ 19.500.000.- (pesos diecinueve millones quinientos mil), equivalente al 5,41% del Valor Fideicomitido, con pagos mensuales de los siguientes Servicios una vez cancelados íntegramente los Servicios de los VDFA, luego de deducir las contribuciones al Fondo de Gastos y al Fondo de Impuesto a las Ganancias -de corresponder-: a) en concepto de amortización del capital, la Cobranza ingresada durante el “Período de Devengamiento”, luego de deducir el interés de la propia Clase, y, b) en concepto de interés una tasa de interés variable equivalente a la tasa BADLAR para Bancos Privados de la República Argentina para depósitos en pesos por un monto mayor a un millón de pesos por períodos de entre 30 y 35 días, más 300 puntos básicos, con un mínimo de 23,0% nominal anual y un máximo de 31,0% nominal anual devengado durante el “Período de Devengamiento”. El interés se calculará sobre el saldo de valor nominal considerando para su cálculo un año de 360 días (12 meses de 30 días). Ante la inexistencia de Tasa BADLAR se aplicará aquella que en el futuro la reemplace.</p> <p>Si en alguna Fecha de Pago de Servicios en la cual corresponda pagar a los VDFB no existieren fondos suficientes para el pago total de los intereses devengados de dicha clase, los intereses devengados impagos se sumarán al saldo impago de capital de los VDFB conforme al art 770 del Código Civil y Comercial de la Nación.</p> |



| | |
|---|---|
| Valores de Deuda Fiduciaria Clase C (“VDFC”) | <p>Valor nominal \$ 5.600.000.- (pesos cinco millones seiscientos mil), equivalente al 1,55% del Valor Fideicomitado, con pagos mensuales de los siguientes Servicios una vez cancelados íntegramente los VDFB, luego de deducir las contribuciones al Fondo de Gastos y al Fondo de Impuesto a las Ganancias –de corresponder-: a) en concepto de amortización del capital, la Cobranza ingresada durante el “Período de Devengamiento”, luego de deducir el interés de la Clase y, b) en concepto de interés una tasa de interés variable equivalente a la tasa BADLAR para Bancos Privados de la República Argentina para depósitos en Pesos por un monto mayor a un por períodos de entre 30 y 35 días más 400 puntos básicos, con un mínimo de 24,0% nominal anual y un máximo de 32,0% nominal anual devengado durante el “Período de Devengamiento”. El interés se calculará sobre el saldo de valor nominal considerando para su cálculo un año de 360 días (12 meses de 30 días). Ante la inexistencia de Tasa BADLAR se aplicará aquella que en el futuro la reemplace.</p> <p>Si en alguna Fecha de Pago de Servicios en la cual corresponda pagar a los VDFC no existen fondos suficientes para el pago total de los intereses devengados de dicha clase, los intereses devengados impagos se sumarán al saldo impago de capital de los VDFC conforme al art 770 del Código Civil y Comercial de la Nación.</p> |
| Certificados de Participación (“CP”) | <p>Valor nominal \$ 83.103.477.- (pesos ochenta y tres millones ciento tres mil cuatrocientos setenta y siete), equivalente al 23,08% del Valor Fideicomitado con pagos mensuales de los siguientes Servicios, una vez cancelados íntegramente los Servicios de los VDF y luego de deducir – de corresponder – las contribuciones al Fondo de Gastos y al Fondo de Impuesto a las Ganancias, restituir a los Fiduciantes los adelantos de fondos que hubieran efectuado conforme lo dispuesto en el artículo 3.12, de corresponder y restituir – en su caso – el saldo del Fondo de Liquidez a los Fiduciantes: a) en concepto de amortización la totalidad de los ingresos percibidos por las cuotas de los Créditos hasta el último día del mes calendario inmediato anterior a la Fecha de Pago de Servicios hasta completar el importe del valor nominal de la clase menos \$100, saldo que se cancelará con el pago del último Servicio; y b) en concepto de utilidad, el importe remanente.</p> |
| Período de Devengamiento | <p>Es: (a) para la primera Fecha de Pago de Servicios de los VDFA, el período transcurrido entre el 31 de agosto de 2017 (exclusive) y el 31 de octubre de 2017 (inclusive), (b) para la primera Fecha de Pago de Servicios de los VDFB y VDFC, el período transcurrido entre el 31 de agosto de 2017 (exclusive) y el último día del mes calendario inmediato anterior a la primera Fecha de Pago de Servicios (inclusive), (c) para los restantes Servicios de los VDFA, VDFB y VDFC, el mes calendario inmediato anterior a cada Fecha de Pago de Servicios, considerando siempre para su cálculo un año de 360 días (12 meses de 30 días).</p> |



| | |
|---|---|
| Tasa BADLAR Bancos Privados | La tasa en pesos publicada por el BCRA, y que surge del promedio de tasas de interés pagadas por los bancos privados de la República Argentina para depósitos en Pesos por un monto mayor a un millón de Pesos por períodos de entre treinta (30) y treinta y cinco (35) días. Para el cálculo de la tasa se utiliza el promedio simple de la serie correspondiente al Período de Devengamiento y para sábados, domingos y feriados se repite la tasa del último Día Hábil, salvo para el primer Período de Devengamiento del VDFB donde mensualmente se aplicará la tasa Badlar calculada para el pago de servicios del VDFA, y como así también para el primer Período de Devengamiento del VDFC donde mensualmente se aplicará la tasa Badlar calculada para el pago de servicios del VDFA, y luego de la cancelación del VDFA, se aplicará la tasa Badlar calculada para el pago de servicios del VDFB. Las tasas de interés diarias pueden ser consultadas accediendo a: http://www.bcra.gob.ar → Publicaciones y Estadísticas → Monetarias y Financieras → Cuadros estandarizados de series estadísticas → Tasas de Interés y montos operados → Por depósitos → Series Diarias → BADLAR En el supuesto de inexistencia de la Tasa Badlar se aplicará la que en el futuro la reemplace. |
| Destino de los Fondos provenientes de la Colocación | El producido de la colocación de los Valores Fiduciarios, neto de gastos y comisiones y constitución del Fondo de Liquidez corresponderá: (a) a los Underwriters, por el monto imputable a la colocación de los VDF objeto del Underwriting con adelanto de fondos y (b) al Fiduciante por el monto imputable a la colocación de los Valores Fiduciario no incluidos en el Underwriting con adelanto de fondos. El resultado de la colocación será utilizado por los Fiduciantes para cumplir con sus fines y objetivos estatuarios. |
| Fecha de Corte | Es el 31 de julio de 2017. |
| Fecha de Liquidación y Emisión | Tendrá lugar dentro de los 2 Días Hábiles del último día del Período de Colocación, y será informada en el Aviso de Suscripción. |
| Fecha de Pago de Servicios | Los Servicios serán pagados como se indica en el Cuadro de Pago de Servicios contenido en el Suplemento de Prospecto, o el Día Hábil siguiente a cada fecha allí indicada. |
| Forma de los Valores Fiduciarios | Certificados Globales permanentes que serán depositados en Caja de Valores S.A. Los Beneficiarios renuncian al derecho a exigir la entrega de tales instrumentos individuales. Las transferencias se realizarán dentro del sistema de depósito colectivo administrado por dicha Caja de Valores S.A., conforme a la ley 20.643. La Caja de Valores S.A. se encuentra habilitada para cobrar aranceles a los depositantes, que éstos podrán trasladar a los Beneficiarios. |
| Fecha de vencimiento del Fideicomiso | El vencimiento final de los VDF se producirá en la fecha de Pago de Servicios siguientes a la fecha de vencimiento normal del Crédito de mayor plazo (el "Plazo de los VDF") y el vencimiento final de los Certificados de Participación se producirá a los 180 (ciento ochenta) días siguientes al vencimiento del plazo de los VDF (el "Plazo de los CP") sin perjuicio de la continuación del Fideicomiso por las tareas de liquidación conforme al art. 2.16 del Contrato Suplementario de Fideicomiso. |
| Fecha de cierre de los Estados Contables del Fideicomiso | Será el 31 de diciembre de cada año. |



| | |
|--|--|
| Resoluciones sociales vinculadas a la emisión | <p>La constitución del presente fideicomiso ha sido resuelta por el directorio de BANCO BICA S.A., en su reunión de fecha 30 de marzo de 2017. Las condiciones de emisión y la participación del Banco Bica S.A. como Agente de Custodia fueron aprobadas por nota de sus apoderados de fecha 03 y 17 de Octubre de 2017.</p> <p>La constitución del presente fideicomiso ha sido resuelta por el Consejo Directivo de ASOCIACIÓN MUTUAL CENTRO LITORAL en su reunión de fecha 18 de abril de 2017 y sus condiciones de emisión fueron aprobadas por nota de sus apoderados de fecha 03 y 17 de Octubre 2017.</p> <p>La participación de Bica Cooperativa de Emprendimientos Múltiples como Administrador ha sido resuelta por reunión de Consejo de Administración de fecha de 27 de marzo de 2017 ratificada por nota de apoderados de fecha 03 de Octubre 2017.</p> <p>La constitución de Fideicomiso fue aprobada por el Directorio del Fiduciario conforme a lo resuelto en su reunión de fecha 17 de julio de 2017, 06 de septiembre de 2017 y 18 de Septiembre de 2017.</p> |
| Colocadores Precio de Colocación | <p>La colocación de los Valores Fiduciarios estará a cargo de SBS Trading S.A. y Banco Mariva S.A. junto con los Agentes miembros del Mercado Argentino de Valores S.A. y demás agentes habilitados, a la Tasa de Corte o Precio que determine el Fiduciario de común acuerdo con los Fiduciantes, como resultado de aplicar el procedimiento denominado "Subasta Holandesa Modificada". El Mercado Argentino de Valores de S.A. actuará exclusivamente en carácter de Organizador de la Colocación y administrador del sistema de informático, en base a las ofertas de suscripción que presenten los Colocadores y demás agentes habilitados a través del citado sistema. El Periodo de Difusión y el Periodo de Licitación, (ambos en conjunto el "Periodo de Colocación"), podrán ser prorrogados, modificados y/o suspendidos en cualquier momento por el Fiduciario de común acuerdo con los Colocadores, lo que se informará mediante la publicación de un aviso en la AIF y en los sistemas de información de los mercados autorizados donde listen y/o negocien los Valores Fiduciarios, en el que se dejará constancia que los inversores iniciales podrán retirar sus ofertas sin penalización alguna. Ver más detalles en el Capítulo "COLOCACIÓN Y NEGOCIACIÓN DE LOS VALORES FIDUCIARIOS".</p> |
| Listado y negociación | <p>Los Valores Fiduciarios podrán ser listados en el Mercado Argentino de Valores S.A ("MAV"), y negociarse en el Mercado Abierto Electrónico S.A. ("MAE") como así también en otros mercados autorizados.</p> |



| | |
|--|---|
| Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo. | <p>Los inversores deben tener en cuenta las disposiciones contenidas en (a) el artículo 303 del Código Penal – relativo al delito de Lavado de Activos, (b) el artículo 306 del mismo Código, relativo al delito de Financiamiento del Terrorismo, (c) la ley 25.246-conforme a las leyes 26.087, 26.119, 26.268 y 26.683- y sus modificatorias, (d) las resoluciones de la Unidad de Información Financiera (“UIF”). Asimismo, los tomadores de los títulos asumirán la obligación de aportar la información y documentación que se les requiera respecto del origen de los fondos y su legitimidad.</p> <p>El Fiduciario y Emisor cumple con todas las disposiciones de las Leyes N° 25.246 y sus modificatorias y con las reglamentaciones aplicables sobre lavado de activos establecidas por la UIF, en particular con la Resolución UIF 140/2012, 68/13, 3/14, 141/16, 4/17 y modificatorias y complementarias.</p> <p>Por su parte, los agentes colocadores, así como los restantes participantes del Fideicomiso deberán conocer debidamente a sus clientes y aplicar políticas, mantener estructuras y sistemas adecuados a una política de prevención de lavado de dinero y financiación del terrorismo.</p> <p>Los Administradores de los Créditos y el Fiduciario, en lo que a cada uno respecta, declaran cumplir con las obligaciones inherentes Régimen de Prevención de Lavado de activos de origen delictivo (cfr. Ley 25.246 y modificatorias) y Financiación del Terrorismo, especialmente las Resoluciones UIF 11/2012, 121/2011, 140/12, 3/14, 141/16, 4/17 y complementarias, y las Resoluciones INAES 2439/2012, 609/2014 y 690/2014.</p> <p>Podrán consultarse las mismas en el sitio web de la UIF www.argentina.gob.ar/uif y en el Centro de Documentación e Información del Ministerio de Finanzas: www.infoleg.gov.ar</p> <p>Asimismo, se da cumplimiento a las disposiciones del Título XI de las NORMAS de la CNV (N.T. 2013 y mod) que pueden ser consultadas en www.cnv.gov.ar.</p> |
| Régimen para suscripción e integración de los valores fiduciarios con fondos provenientes del exterior. | <p>Para un detalle de la totalidad de las normativas cambiarias y de ingreso de capitales, se sugiere a los inversores consultar la Comunicación “A” 6244 y con sus asesores legales y dar una lectura completa a las mismas, a cuyo efecto los interesados podrán consultar el sitio web del Ministerio de Finanzas (http://www.minfinanzas.gov.ar) o del BCRA (http://bcra.gov.ar).</p> |
| Valor Nominal Unitario. Unidad Mínima de Negociación. Monto Mínimo de Suscripción. | <p>Cada Valor Fiduciario tendrá un valor nominal unitario de \$1 (un peso). El monto mínimo de suscripción se fija en la suma de \$20.000.-</p> |

**Sociedad Calificadora de Riesgo.
Calificadora de Riesgo.**

El 18 de octubre de 2017. FIX SCR S.A Agente de Calificación de Riesgo “Afiliada de Fitch Ratings” – Reg. CNV N° 9 emitió un informe de calificación mediante el cual se otorgaron las siguientes notas:

VDFA: AAA_{sf}(arg): **Significado: AAAsf(arg):** “AAA” nacional implica la máxima calificación asignada por FIX en su escala de calificaciones nacionales del país. Esta calificación se asigna al mejor crédito respecto de otros emisores o emisiones del país.

VDFB: Asf(arg): **Significado: Asf(arg):** “A” nacional implica una sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas pueden afectar la capacidad de repago en tiempo y forma en un grado mayor que para aquellas obligaciones financieras calificadas con categorías superiores.

VDFC: BBB+_{sf}(arg): **Significado: BBBsf(arg):** “BBB” nacional implica una adecuada calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas tienen una mayor probabilidad de afectar la capacidad de pago en tiempo y forma que para obligaciones financieras calificadas con categorías superiores.

CP: CC_{sf}(arg): **Significado: CCsf(arg):** “CC” nacional implica un riesgo crediticio extremadamente vulnerable respecto de otros emisores dentro del país. Existe alta probabilidad de incumplimiento y la capacidad de cumplir con las obligaciones financieras depende exclusivamente del desarrollo favorable y sostenible del entorno económico y de negocios.

Los signos “+” o “-” se añaden a una calificación para darle una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría y no alteran la definición de la categoría a la cual se los añade.

II.- ESQUEMA FUNCIONAL DEL FIDEICOMISO

Para obtener información sobre el presente acápite véase la sección pertinente en el Suplemento de Prospecto en su versión completa.

III.-CONSIDERACIONES DE RIESGO PARA LA INVERSIÓN

La inversión en los Valores Fiduciarios se encuentra sujeta a una serie de riesgos particulares vinculados a su naturaleza y características. Los potenciales adquirentes de los Valores Fiduciarios deben leer cuidadosamente este Suplemento de Prospecto en su totalidad, y analizar detenidamente los riesgos asociados a la inversión en los Valores Fiduciarios.

a. Derechos que otorgan los Valores Fiduciarios. Inexistencia de recurso contra los Fiduciantes o el Fiduciario

Los fondos generados por los Créditos constituyen la única fuente de pago para los inversores. Por lo tanto, si la Cobranza de los Créditos no es suficiente para pagar los Valores Fiduciarios, ni los Fiduciantes ni el Fiduciario estarán obligados a utilizar recursos propios para cubrir las deficiencias de pago, y los inversores no tendrán derecho alguno contra los Fiduciantes o el Fiduciario.

Los Créditos transferidos al Fideicomiso están amparados por seguros de vida sobre saldo deudor, para cubrir el riesgo de fallecimiento de un deudor, por los Fiduciantes. El derecho de crédito eventual que corresponde a los Fiduciantes contra la respectiva compañía aseguradora en caso de verificarse un siniestro asegurado, no es transmitido al Fideicomiso. No obstante, los Fiduciantes serán responsables de pagar el saldo adeudado de aquellos Créditos cuyos deudores hubieran fallecido, estando los mismos en situación normal de cumplimiento al verificarse ese evento, y amparados por un seguro de vida de saldo deudor que estuviera vigente- o debiera encontrarse vigente de no mediar incumplimiento por parte de alguno de los Fiduciantes con relación al pago de las primas- al verificarse ese evento.

Dicho pago estará sujeto al efectivo pago de la indemnización correspondiente por parte de la compañía aseguradora. En aquellos casos en que debiera encontrarse vigente el seguro de vida por saldo deudor y el mismo no se encontrare vigente por incumplimiento con relación al pago de las primas, por parte del fiduciante respectivo, el mismo será responsable de pagar el saldo adeudado de aquellos créditos.



En consecuencia, si los Fiduciantes incumplieran con esa obligación de pago, como así también en el caso de concurso o quiebra, el cobro de los saldos adeudados de los créditos correspondientes a Deudores fallecidos se vería perjudicado. Sin embargo, analizado el comportamiento de las carteras fideicomitadas hasta el presente por los Fiduciantes, ese riesgo potencial resulta de muy escasa significación, y no afectaría el pago de Servicios a los Valores de Deuda Fiduciaria atento el esquema de subordinación adoptado.

b. Riesgos generales y particulares relacionados a los Créditos

La inversión en los Valores Fiduciarios puede verse afectada por situaciones de mora o incumplimiento en el pago de los Créditos, su ejecución judicial o pérdida neta. Las tasas reales de mora, ejecución y pérdidas de los Créditos pueden variar y verse afectadas por numerosos factores. Dichos factores incluyen, pero no se limitan a, cambios adversos en las condiciones generales de la economía argentina, cambios adversos en las condiciones económicas regionales, inestabilidad política, aumento del desempleo, y pérdida de nivel del salario real. Estos y otros factores pueden provocar aumentos en las tasas actuales de mora, ejecución y pérdidas.

La mayoría de los deudores de los Créditos son empleados en relación de dependencia. Si por circunstancias sobrevinientes, tales como el cambio de empleo o disminución de las remuneraciones, suspensión o despido se comprometiese la fuente de recursos de los deudores de los Créditos, la cobranza de los Créditos, y consecuentemente el pago a los inversores de los Valores Fiduciarios, podría verse perjudicada.

Conforme a lo establecido en el artículo 1.4 del Contrato Suplementario, los Fiduciantes podrán –aunque no están obligados a: (i) reemplazar Créditos en mora por otros de categorías o similares al Crédito reemplazado; (ii) readquirir bajo titularidad plena el crédito en mora de que se trate abonando al Fiduciario el Crédito al valor contable a la fecha de pago. En ningún supuesto el valor del Crédito de reemplazo o el valor de readquisición del Créditos podrá ser inferior al 20% del saldo del valor nominal original del Crédito a ser reemplazado. En caso que a la fecha de sustitución de un crédito, el valor del crédito a sustituir fuere superior al valor del crédito que lo reemplace, la diferencia será abonada por los Fiduciantes en el acto de sustitución.

En ciertos supuestos, contemplados en el artículo 3.9 del Contrato Suplementario, los Administradores de los Créditos, no estarán obligados a iniciar acciones judiciales para el cobro de los Créditos en mora. No obstante, operada la mora, con los previos informes indicados en dicho artículo, es el Fiduciario quien determinará las acciones a seguir. Tampoco estarán obligados a iniciar el proceso de verificación de los Créditos que correspondan a Deudores concursados o declarados en quiebra cuando considere que resulta antieconómico para el Fideicomiso y el Fiduciario verifique que así sea

Los Fiduciantes endosan los Pagarés a favor del Fiduciario sin recurso, por lo tanto el Fiduciario no tendrá recurso alguno contra los Fiduciantes en caso de falta de pago de los Deudores.

c. Riesgos derivados de la cancelación no prevista de los Créditos

Por circunstancias diferentes, los deudores de los Créditos pueden cancelarlos o precancelarlos. La cancelación o precancelación que exceda los niveles esperables puede afectar el rendimiento esperado de los Valores Fiduciarios.

Existen diversos factores que afectan la tasa de cancelación, incluyendo a las transferencias laborales, el desempleo o las decisiones de administración de recursos.

d. Mejoramiento del Crédito de los Valores Fiduciarios.

Si bien la subordinación resultante de la emisión de Certificados de Participación se propone mejorar la posibilidad de cobro de los VDF, no puede asegurarse que las pérdidas que ocurran bajo los Créditos no excedan el nivel de mejoramiento del crédito alcanzado mediante la subordinación. En tal caso, los pagos a los VDF se verían perjudicados.

e. Dependencia de la actuación de los Administradores de los Créditos y de Banco Bica S.A. como Agente de Custodia.

Los Fiduciantes actuarán como Administradores de los Créditos, junto a Bica Cooperativa de Emprendimientos Múltiples Ltda.. A tales efectos tendrán amplias facultades para llevar a cabo todos los actos relativos a la administración ordinaria de los Créditos y al cobro de los mismos, sujeto a lo establecido en el Contrato Suplementario de Fideicomiso. En caso de ser actos extraordinarios de administración, los Administradores de los Créditos deberán contar con la conformidad del Fiduciario, quien a su vez podrá requerir la previa conformidad de la Mayoría Ordinaria de los Beneficiarios. Se considerarán actos extraordinarios de administración todos aquellos que no se encuentren específicamente contemplados en la Sección III del Contrato Suplementario de Fideicomiso.

No obstante, el incumplimiento de las funciones correspondientes a tal rol de Administradores puede perjudicar la administración de los Créditos y resultar en pérdidas respecto de los Créditos, y consecuentemente, en pérdidas para los inversores.

Asimismo el incumplimiento de los regímenes de información que la Asociación Mutual Centro Litoral y Bica CEML deben cumplir en virtud de las Resoluciones INAES N° 609/2014 y 690/2014 a las que están sujetas, que puedan



implicar la suspensión o revocación de los mismos para funcionar como tales, y en consecuencia el cumplimiento de las funciones asumidas en carácter de Administradores de los Créditos.

Banco Bica S.A. ejercerá la custodia de los Documentos respaldatorios de los Créditos. Si bien las disposiciones legales vigentes permiten que los mismos permanezcan bajo la custodia del Fiduciante por ser éste una entidad financiera, la eventual remoción del Fiduciante como Administrador de los Créditos, puede provocar cierta demora en la entrega al Fiduciario de dicha documentación, en cuyo caso, la gestión judicial de cobro podría verse demorada y consecuentemente el pago a los inversores podría verse perjudicado.

f. Aplicación de disposiciones legales imperativas de protección al trabajador

Los deudores de los Créditos son generalmente empleados en relación de dependencia. Aun cuando los deudores de los Créditos mantuvieran su nivel salarial, existen disposiciones legales imperativas (conf. Art. 120 de la ley de contrato de trabajo y Decreto 484/87) que impiden el embargo de las remuneraciones por encima de un 20%. Ello, al dificultar el recupero de los Créditos, podría aumentar el nivel de mora de los Créditos, lo que eventualmente dañaría la posibilidad de cobro de los Valores Fiduciarios.

g. Aplicación de disposiciones legales imperativas de tutela al consumidor

La Ley de Defensa del Consumidor (Ley 24.240, modificada por Ley 26.361), y el Capítulo III, Título III, del Libro Tercero, Derechos Personales del Código Civil y Comercial de la Nación, establecen un conjunto de normas y principios de tutela del consumidor, que son aplicables a la actividad crediticia financiera y no financiera (esta distinción, teniendo en consideración si la actividad está regida o no por la Ley de Entidades Financieras 21.526). Progresivamente, la normativa de defensa del consumidor ha ido adquiriendo mayor protagonismo y aplicación en las causas judiciales que involucran partes en conflicto, en virtud de relaciones entabladas con entidades de crédito, financieras y no financieras. Este incremento en el nivel de protección de los deudores de los Créditos, ha propiciado una extensión en su aplicabilidad, aún en los casos en donde la vinculación entre las partes contratantes se efectiviza mediante la suscripción de un título ejecutivo (pagaré), otorgándole al deudor el carácter de consumidor y por lo tanto permitiéndole alegar sus defensas causales e invocar normas protectorias aún en un juicio ejecutivo. Así la justicia ha dicho, entre otros precedentes, que *“ello no supone un aniquilamiento o supresión del régimen procesal y cambiario de derecho común, sino que se debe procurar la armonización de ambos sistemas, prevaleciendo el régimen especial protectorio de los consumidores”* (conf. Autos “Credil S.R.L. c/ Orsetti Claudio s/cobro ejecutivo” Juzgado en lo Civil y Comercial – Olavarría, 29/05/2014). Asimismo, se ha sostenido que si la ejecutante del instrumento cambiario no ha podido aportar elementos adicionales que permitieran concluir que el dinero prestado tiene un destino ajeno al consumo personal o familiar del cliente, ante la duda, se debe estar al régimen tuitivo que permita considerar al deudor como consumidor, y a la entidad crediticia como proveedor, todo ello en los términos de la Ley de Defensa del Consumidor (conf. Cám. Nac. Apel. Com., Sala E, “Medinas, Francisco Enrique c. Gamarra, Fernando Adrián s/ejecutivo” del 20/03/2013).

Teniendo en cuenta las consideraciones expuestas, y ya sea que se admitan defensas causales en un juicio ejecutivo, o bien que directamente esta vía de ejecución sea directamente rechazada, ordenando su discusión en un juicio ordinario, se podría dificultar y demorar la cobranza de los pagarés y en consecuencia, dilatar y/o dificultar la posibilidad de cobro de los inversores.

h. Reducción judicial de las tasas de interés de los Créditos

Los Créditos, conforme a las prácticas del mercado, determinan la acumulación de una tasa de intereses moratorios a los compensatorios pactados.

Los Fiduciantes han determinado la tasa de interés de los Créditos en base a la evaluación del riesgo crediticio, y demás prácticas habituales del mercado.

Existen normas generales del ordenamiento jurídico en base a las cuales los jueces, a pedido de parte o de oficio, pueden modificar las tasas de interés acordadas por las partes respecto de los Créditos.

De ocurrir tal circunstancia, la disminución del flujo de fondos de los Créditos podría perjudicar la posibilidad de cobro de los inversores. Los Fiduciantes, en base a su conocimiento específico de la materia, consideran que tal posibilidad es de difícil verificación, pero no pueden asegurarse que ello no ocurra.

i. Desarrollo de un mercado secundario para la negociación de los Valores Fiduciarios

No puede garantizarse el desarrollo de un mercado secundario para los Valores Fiduciarios o, en caso de desarrollarse, que el mismo proveerá a los inversores un nivel de liquidez satisfactorio, o acorde al plazo de los Valores Fiduciarios.

j. Riesgos vinculados a los Agentes de Recaudación y a los Agentes de Percepción de la Cobranza

La Cobranza de los Créditos relativos a Código de Descuento dependerá en buena medida del cumplimiento de ciertas cargas por parte de los Agentes de Recaudación y los Agentes de Percepción de la Cobranza, según corresponda, frente a cada Repartición Pública, en tanto la efectivización de los descuentos depende de la remisión mensual en tiempo y forma de cierta información (altas, bajas y/o modificaciones de deudores; montos a retener).



La terminación de un Convenio de Código de Descuento no afecta la continuidad del procedimiento de retención o descuento con relación a los créditos existentes a la fecha de terminación, pero para ello la aludida carga de información debería continuar. En ese escenario la carga de la información estará a cargo de los Administradores de los Créditos. También se ha previsto, en determinados Convenios, que en el supuesto de que el sistema de código de descuento, por cualquier causa que fuere, quedare sin efecto para las entidades, los Administradores de los Créditos podrán solicitar el descuento mediante débito a través de la Clave Bancaria Uniforme (CBU) del trabajador, caja de ahorro o cuenta sueldo.

Adicionalmente algunos Agentes de Recaudación son asociaciones mutuales y cooperativas constituidas conforme a la ley 20.321 y 20.337 y sujetas a las normas que dicta el Instituto Nacional de Asociativismo y Economía Social (INAES). El INAES ha dictado las Resoluciones N° 609/2014 y 690/2014 que imponen el cumplimiento de determinados regímenes de información a las entidades sujetas a su fiscalización, cuyo incumplimiento podría implicar la suspensión o revocación automática de la autorización asignada al Agente de Recaudación para funcionar como entidad mutual o cooperativa, según corresponda. Los Agentes de Recaudación y los Agentes de Percepción de la Cobranza han acreditado a la fecha del presente Suplemento el cumplimiento del régimen de información impuesto por las citadas resoluciones. No obstante el incumplimiento futuro de éstas u otras cargas establecidas por el INAES por parte de los Agentes de Recaudación y los Agentes de Percepción de la Cobranza puede perjudicar o retrasar la percepción de las cuotas y resultar en pérdidas respecto de los Créditos, y consecuentemente, en pérdidas para los inversores.

A fin de cubrir esos eventos, así como cualquier otro supuesto que cause o pudiere causar una pérdida o merma en la rendición de la Cobranza al Fideicomiso – incluso por acción u omisión dolosa o culpa grave de un Agente de Recaudación y/o Agentes de Percepción de la Cobranza –, el Fiduciario cuenta con facultades suficientes para contratar otros agentes y/o tomar las medidas que considere apropiadas para solucionar la situación.

k. Gran Cooperativa como Agente de Percepción de Cobranzas. Situación ante el INAES

Con fecha 14 de abril de 2011 el I.N.A.E.S. dictó la resolución n° 583 por la cual pretendía el retiro de autorización para funcionar de Gran Cooperativa en los términos del artículo 101 inciso 3 de la Ley de Cooperativas. Dicha sanción se fundó en un sumario iniciado por el organismo en el año 2000 a la entidad cooperativa, que estuvo pendiente de resolución y sin actividad procesal por más de 10 años. La medida fue recurrida por Gran Cooperativa ante la Cámara Nacional en lo Contencioso Administrativo Federal que en fecha 17 de mayo de 2011 admitió formalmente el recurso con efectos suspensivos sobre la medida interpuesta por el I.N.A.E.S. En fecha 02 de octubre del 2012 la sala 4ta de la Cámara dictó sentencia a favor de Gran Cooperativa dejando sin efectos la medida interpuesta por el I.N.A.E.S. con costas al organismo con fundamento en que entre la fecha de iniciación del sumario y posterior descargo, y la fecha del dictado de la Resolución 583/2011, transcurrió un plazo de inacción del organismo lo suficientemente prolongado –sin que se hubiesen evidenciado hechos interruptivos- lo que determina la prescripción de la causa. La sentencia fue apelada por el I.N.A.E.S. en Recurso Extraordinario Federal. Finalmente el 25 de junio de 2013 la Cámara “rechazó” el Recurso Extraordinario Federal, con costas, entendiendo que en el caso no se encuentran reunidos los requisitos y presupuestos procesales necesarios para conceder el remedio extraordinario federal intentado quedando firme la sentencia de la Cámara en fecha 2 de octubre de 2012. Se hace saber que durante la tramitación del recurso ante la Cámara Nacional en lo Contencioso Administrativo Federal los Códigos de Descuento de titularidad de la Cooperativa se mantuvieron operativos y vigentes no habiéndose afectado en ningún caso la cobranza de los Créditos Fideicomitados en los que Gran Cooperativa era Fiduciario (Fideicomisos Financieros Grancoop Series VI a X) y/o Agente de Cobro y (Fideicomisos Financieros N&F Series I, II y III).

Por otra parte, en el año 2013 la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Comercial, resolvió favorablemente un pedido del INAES donde se autorizaba la Intervención Judicial de la Cooperativa. Sin perjuicio que la medida fue recurrida en numerosas instancias por la Cooperativa, en septiembre de 2013 se hizo efectiva a través de la interventora judicial designada por el Juzgado Nacional de Primera Instancia en lo Comercial N°5. Cabe aclarar que: (1) la medida solicitada por el I.N.A.E.S. resultaba inherente a sus facultades de fiscalización (ver Capítulo XI “DE LA FISCALIZACIÓN PÚBLICA” de la Ley de Cooperativas); (2) el interventor designado fue determinado por la justicia denegando la petición del I.N.A.E.S. de que la intervención se lleve a cabo por un interventor del Organismo, debiendo el interventor limitarse a los puntos judicialmente determinados; (3) la medida de intervención ordenada contra Gran Cooperativa no tuvo como fundamento la falta de solvencia de la Cooperativa, ni cuestiones relacionadas con los Créditos securitizados por ésta; y (4) no se vieron afectados la Cobranza de los Créditos y en consecuencia el repago de los valores fiduciarios de los fideicomisos financieros en los que Gran Cooperativa era Fiduciante y/o Agente de Cobro. Finalmente, el 6 de enero de 2014 el Juzgado de Feria – Secretaría Única-, emitió una resolución por la cual se habilitó la feria judicial para el trámite del expediente “INAES c/ Gran Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo s/ Medida Precautoria” y resolvió, tener por finalizada la medida cautelar de intervención de Gran Cooperativa oportunamente dispuesta, resolución que fue confirmada por el Superior el 5 de junio de 2014, encontrándose la misma firme y consentida, reasumiendo los administradores naturales de la Cooperativa en fecha 16 de julio de 2014.



Gran Cooperativa ha manifestado en carácter de DDJJ que a la fecha del presente Suplemento no existe ningún hecho relevante que pueda alterar el normal funcionamiento de la entidad y su participación como Agente de Recaudación del presente Fideicomiso.

1. Posible afectación de condiciones de los Certificados de Participación por decisión de una mayoría de Beneficiarios.

Conforme a lo dispuesto en el Contrato Suplementario, cancelados los VDF, los Beneficiarios que representen la mayoría absoluta de capital de los CP en circulación podrán resolver, y así instruir al Fiduciario: **(a)** la liquidación anticipada del Fideicomiso, sea **(i)** por el procedimiento de enajenación a terceros establecido en el apartado V del artículo 2.15 del Contrato Suplementario de Fideicomiso, salvo que se establezca otro procedimiento de realización de los Créditos, que podrán ser readquiridos por los Fiduciantes, sea **(ii)** mediante adjudicación directa de los Créditos a los Beneficiarios en forma proporcional a sus respectivas tenencias, pudiéndose dar opción a que los Beneficiarios minoritarios reciban el valor contable de los Créditos neto de provisiones en cuanto hubiere recursos líquidos en el Fideicomiso, y/o **(b)** el retiro de los CP de la oferta pública y listado, o **(c)** la conversión del Fideicomiso Financiero en un fideicomiso privado. Adoptada una de las alternativas, salvo en su caso que el procedimiento de realización de los activos haya tenido efectivo comienzo, podrá ser sustituida en cualquier momento por cualquiera de las otras, por igual mayoría. La resolución que se adopte se anunciará por el Fiduciario en la AIF y, durante tres (3) días en los sistemas de información de los mercados autorizados donde listen y/o negocien los Valores Fiduciarios salvo que la decisión se hubiese adoptado por unanimidad donde la publicación se realizará por un (1) solo día. Los Beneficiarios que votaron en contra de la resolución adoptada en **(b)** y **(c)** podrán solicitar el reembolso del valor nominal residual de sus CP, a un valor tal que, considerando los pagos de servicios ya percibidos, implique para los Beneficiarios el recupero del valor nominal más una utilidad equivalente a una vez y media la última tasa de interés pagada a los VDFC, en su caso hasta la concurrencia de la valuación de los créditos conforme al criterio indicado en el apartado II del artículo, 2.15 del Contrato Suplementario de Fideicomiso sin derecho a ninguna otra prestación, y en la medida que existan fondos suficientes en el Fideicomiso. En orden a lo establecido en el artículo 2°, Capítulo IV, Título V de las NORMAS de la CNV, en caso que los Fiduciantes resultaren ser Beneficiarios de CP podrán asistir a las Asambleas de Beneficiarios no pudiendo votar cuando la decisión a adoptarse pueda generar conflicto de interés con el resto de los Beneficiarios.

m. Reclamos en relación con supuestas deudas por impuesto de sellos

Las autoridades impositivas de la Provincia de Misiones han propiciado una interpretación extensiva respecto de la aplicabilidad del impuesto de sellos. La pretensión fiscal de la Provincia se basa en el hecho de que los “contratos” de fideicomisos son objetos de negociación a través de oferta pública, lo que –a criterio de esa Dirección- significa que la misma tiene efectos en todo el país y, por ende, en la Provincia de Misiones. Aunque se reconoce que quizás dichos contratos no tienen efectos en la Provincia de Misiones por no haber sido comprados por ningún inversor radicado en Misiones, esa Dirección se atribuye potestad atento a que al momento de la firma se desconoce si van a tener efectos o no en la mencionada Provincia.

Sobre la base de esta particular y peculiar concepción de efectos en el impuesto de sellos, esa Dirección llega a la conclusión que los contratos en cuestión pueden producir efectos en la Provincia en la proporción de la cantidad de habitantes que tiene la Provincia de Misiones en relación con el total de habitantes de todo el País. Así, esa Dirección se atribuye el 2,66% (porcentaje de habitantes de Misiones conforme al Censo 2001) del valor nominal declarado en el Suplemento de Prospecto. Es decir, se multiplica el valor nominal del contrato por el 2,66% para obtener la base imponible del impuesto de sellos en la Provincia de Misiones aplicándose la alícuota del 1% a fin de determinar el impuesto supuestamente adeudado. A dicho importe se le aplican los intereses resarcitorios y, en determinados casos, se aplicaron multas del 300% del impuesto supuestamente dejado de ingresar.

Dicha interpretación ha sido enfáticamente rechazada por Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A. y ha sido cuestionada a nivel administrativo en todas las intimaciones recibidas, por su manifiesta arbitrariedad e ilegitimidad ya que, en ningún caso y bajo ninguno de los argumentos esgrimidos por el pretensor, dichos contratos son celebrados o producen efectos fiscales en la jurisdicción peticionada, no descartándose –en caso de corresponder- el cuestionamiento en sede judicial.

Asimismo se tiene conocimiento que en base a las citadas intimaciones se han dispuesto embargo sobre cuentas fiduciarias. Algunos de los fiduciarios de los fideicomisos financieros afectados por dichas medidas cautelares interpusieron el 24 de agosto de 2010 una acción declarativa de certeza ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación (CSJN) tendiente a que revoque los actos administrativos que constituyen dichas determinaciones de deuda fiscal y por lo tanto quede sin efecto la pretensión de la Provincia, fundado ello en su irrazonabilidad y violación de la Constitución Nacional y normativa de carácter federal.

El 6 de diciembre de 2011, la CSJN se pronunció declarándose competente y haciendo lugar a la medida cautelar solicitada, por lo que ordenó a la Provincia de Misiones que se abstenga de aplicar el Impuesto de Sellos respecto de los fideicomisos indicados en la causa. Se desconoce la actitud que adoptará la Provincia de Misiones con relación a otros fideicomisos. Aunque la sentencia definitiva de la Corte sea favorable a la demanda, si bien con menor probabilidad, la Provincia podría continuar con su pretensión recaudatoria, toda vez que el fallo no tiene efectos *erga*



omnes sino limitados a los fideicomisos por los cuales se ha demandado. No obstante, en tal escenario, y por la importancia que tiene un pronunciamiento del más alto tribunal de la República, es probable que la Provincia desista de su pretensión respecto de todas las emisiones, sin necesidad de entablar nuevas demandas. El 18 de marzo de 2015, la Procuraduría General de la Nación se pronunció favorablemente considerando que corresponde que la CSJN haga lugar a la pretensión de las entidades accionantes, respecto de la acción declarativa de certeza contra la Provincia de Misiones, a fin de hacer cesar el estado de incertidumbre en el que se encuentran frente a la pretensión fiscal de la demandada de gravar con impuesto de sellos los contratos de constitución de los citados fideicomisos. La CSJN aún no dictado sentencia en relación al fondo del asunto.

Sin perjuicio de lo expuesto, no puede asegurarse que dichos reclamos no generen mayores costos a cargo de los fideicomisos financieros y/o el dictado de medidas precautorias de cuentas fiduciarias de los fideicomisos financieros, que podrían redundar en pérdidas bajo los Valores Fiduciarios del presente Fideicomiso. Asimismo no es posible descartar que otras provincias, cuyos Códigos Fiscales no contemplan excepciones al pago de impuesto de sellos respecto de los contratos de Fideicomisos Financieros con oferta pública, realicen la misma interpretación al respecto.

Los compradores potenciales de los Valores Fiduciarios ofrecidos por la presente deberán considerar cuidadosamente toda la información de este Suplemento de Prospecto el cual deberá leerse conjuntamente con el Prospecto de Programa Global.

IV.- DESCRIPCIÓN DEL FIDUCIARIO

Para obtener información sobre el presente acápite véase la sección pertinente en el Suplemento de Prospecto en su versión completa.

V.- DESCRIPCIÓN DE LOS FIDUCIANTES

Para obtener información sobre el presente acápite véase la sección pertinente en el Suplemento de Prospecto en su versión completa.

VI. DESCRIPCIÓN DE LOS ACTIVOS FIDEICOMITIDOS

Para obtener información sobre el presente acápite véase la sección pertinente en el Suplemento de Prospecto en su versión completa.

VII.- EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE LOS FIDUCIANTES

Para obtener información sobre el presente acápite véase la sección pertinente en el Suplemento de Prospecto en su versión completa.

VIII.- DESCRIPCIÓN DEL ADMINISTRADOR DE LOS CRÉDITOS

Para obtener información sobre el presente acápite véase la sección pertinente en el Suplemento de Prospecto en su versión completa.

IX.- DESCRIPCIÓN DE LOS AGENTES DE RECAUDACIÓN

La descripción de los Agentes de Recaudación se detalla como ANEXO I al Presente Suplemento de Prospecto.

X.- DESCRIPCIÓN DE LOS AGENTES DE PERCEPCION

La descripción de los Agentes de Percepción se detalla como ANEXO I al Presente Suplemento de Prospecto.

XI.- DESCRIPCIÓN DEL AGENTE DE CUSTODIA

Para obtener información sobre el presente acápite véase la sección pertinente en el Suplemento de Prospecto en su versión completa.

XII.- DESCRIPCIÓN DEL AGENTE DE CONTROL Y REVISIÓN

Para obtener información sobre el presente acápite véase la sección pertinente en el Suplemento de Prospecto en su versión completa.

XIII.- TRATAMIENTO IMPOSITIVO

Para obtener información sobre el presente acápite véase la sección pertinente en el Suplemento de Prospecto en su versión completa.

XIV. CONTRATO SUPLEMENTARIO DE FIDEICOMISO



Para obtener información sobre el presente acápíte véase la sección pertinente en el Suplemento de Prospecto en su versión completa.

XV.- COLOCACIÓN Y NEGOCIACIÓN DE LOS VALORES FIDUCIARIOS

Se ha designado colocadores a SBS Trading S.A., Banco Mariva S.A. y los agentes miembros del Mercado Argentino de Valores S.A. y demás agentes habilitados. El Mercado Argentino de Valores S.A. actuará exclusivamente en carácter de Organizador de la Colocación y administrador del sistema de informático, en base a las ofertas de suscripción que presenten los agentes habilitados a través del citado sistema. Los Valores Fiduciarios serán colocados por oferta pública sólo en la República Argentina, conforme con los términos de la ley 26.831 de Mercado de Capitales y el Capítulo IV del Título VI y el Título XII de las NORMAS de la CNV. Se aplicará el procedimiento de colocación establecido en las NORMAS de CNV, a través del sistema informático de colocación de Mercado Argentino de Valores S.A. autorizado por la CNV bajo la modalidad ciega.

Existe un convenio de Underwriting en virtud del cual Integrar S.A y Banco Bica S.A se comprometen a adquirir los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A que no hubieran sido adquiridos por el público inversor a la finalización del Periodo de Licitación en las condiciones comprometidas por el Underwriter.

Los inversores interesados podrán retirar copias del Prospecto y del Suplemento de Prospecto en las oficinas de los agentes miembros del Mercado Argentino de Valores S.A., sito en Paraguay 777, 8° piso, Rosario, Pcia. de Santa Fe, en el horario de 11 a 16 horas.

Autorizada la oferta pública, y en la oportunidad que determine el Fiduciario según las condiciones del mercado, se publicará un Aviso de Suscripción en AIF y los sistemas de información de los mercados autorizados donde negocien los Valores Fiduciarios, en el que se indicará la fecha de inicio y de finalización del Período de Difusión y del Periodo de Licitación y la Fecha de Liquidación e Integración de los Valores Fiduciarios.

El monto mínimo de suscripción de los Valores Fiduciarios se establece en la suma de \$ 20.000 (pesos veinte mil).-

I.- Colocación de los VF:

1.1 Los Valores Fiduciarios serán colocados mediante el sistema denominado “Subasta Holandesa Modificada” al precio que surja de la oferta y demanda conforme: (a) el rango de TIR (Tasa Interna de Retorno) para los VDF y (b) al rango de precios para los CP, en ambos casos ofrecidos en las solicitudes de suscripción durante el Periodo de Licitación. (la “Tasa de Corte” o el “Precio de Corte” según el caso) Podrá establecerse un Precio de Corte Mínimo para los Certificados de Participación que deberá ser informado en el correspondiente Aviso de Suscripción (“el Precio de Corte Mínimo”). Una vez finalizado el Periodo de Licitación, los Fiduciantes – considerando criterios objetivos- podrán ejercer su derecho de aceptar ofertas por los VF de acuerdo al procedimiento establecido en 1.5.

1.2. Las solicitudes de suscripción se recibirán separadamente para el Tramo Competitivo (ofertas superiores a un valor nominal de \$ 100.000.- y para el Tramo No Competitivo (ofertas iguales o inferiores a la cantidad antes expresada). Las solicitudes de suscripción correspondientes al Tramo Competitivo deberán indicar la tasa de rendimiento (“TIR”) solicitada para los VDF y el precio ofrecido para los CP.

1.3. En ambos Tramos la adjudicación se realizará a un precio único (la “Tasa de Corte” y “el Precio de Corte”, respectivamente), que será: 1) Para los VDF, la mayor tasa aceptada para las ofertas registradas en el Tramo Competitivo conforme al procedimiento indicado en 1.4. y 2) Para los CP, el menor precio aceptado para las ofertas registradas en el Tramo Competitivo conforme al procedimiento indicado en 1.4.,

1.4. A efectos de determinar la Tasa de Corte de los VDF, las ofertas se anotarán comenzando con las ofertas registradas en el Tramo No Competitivo hasta alcanzar el 50% (cincuenta por ciento) del valor nominal de la Clase, o hasta alcanzar la totalidad de las ofertas que se hubiesen formulado para ese tramo cuando las mismas no hubiesen alcanzado dicho porcentaje. Luego se anotarán las del Tramo Competitivo que soliciten la menor TIR y continuando en forma creciente hasta (i) el nivel de ofertas cuya TIR agota la totalidad de los valores disponibles o (ii) el nivel de ofertas de mayor TIR, si las ofertas del Tramo no completaran la totalidad de los VDF disponibles. Si no se hubiesen registrado ofertas en el Tramo No Competitivo la Tasa de Corte se determinará en base a las ofertas que se hubiesen formulado para el Tramo Competitivo en la forma preestablecida para dicho tramo. A los efectos de determinar el Precio de Corte de los CP, las ofertas se anotarán comenzando con las ofertas registradas en el Tramo No Competitivo hasta alcanzar el 50% (cincuenta por ciento) del valor nominal de la Clase, o hasta alcanzar la totalidad de las ofertas que se hubiesen formulado para ese tramo cuando las mismas no hubiesen alcanzado dicho porcentaje. Luego se anotarán las del Tramo Competitivo que soliciten el mayor precio y continuando en forma decreciente hasta (i) el nivel de ofertas cuyo precio



agota la totalidad de los valores disponibles o (ii) el nivel de ofertas de menor precio, si las ofertas del Tramo no completaran la totalidad de los CP disponibles. Si no se hubiesen registrado ofertas en el Tramo No Competitivo el Precio de Corte se determinará en base a las ofertas que se hubieren formulado para el Tramo Competitivo en la forma preestablecida para dicho tramo.

1.5. Los Valores de Deuda Fiduciaria se adjudicarán primeramente con las ofertas recibidas a una tasa inferior o igual a la Tasa Cupón conforme al mecanismo detallado en el presente apartado.

Los Fiduciantes – considerando criterios objetivos podrán ejercer su derecho de aceptar ofertas por los VDF hasta un nivel de tasa ofrecida estableciendo una Tasa de Corte, que será igual o superior a la Tasa Cupón. En el caso que como consecuencia de lo mencionado precedentemente queden VDF sin colocar los mismos serán adjudicados a los Fiduciantes en pago por la cartera transferida al Fideicomiso a la Tasa de Corte. En el caso que la tasa establecida en las condiciones de emisión de los Valores de Deuda Fiduciaria sea variable, se considerará Tasa Cupón la tasa utilizada para elaborar el Cuadro de Pago de Servicios de los Valores de Deuda Fiduciaria.

Los Certificados de Participación se adjudicarán en primer lugar con las ofertas recibidas a un precio superior o igual al Precio de Corte Mínimo conforme al mecanismo detallado en el presente apartado. Los Fiduciantes – considerando criterios objetivos podrá ejercer su derecho de aceptar ofertas por los CP hasta un nivel de precio ofrecido estableciendo un Precio de Corte, que será igual o inferior a Precio de Corte Mínimo. En el caso que como consecuencia de lo mencionado precedentemente queden CP sin colocar los mismos serán adjudicados a los Fiduciantes en pago por la cartera transferida al Fideicomiso al Precio de Corte, en el caso en que no se hubiesen registrado ofertas, al mayor entre el Precio de Corte Mínimo y su valor nominal.

1.6. Determinada la Tasa de Corte o el Precio de Corte según corresponda, los Valores Fiduciarios de cada Clase serán adjudicados de la siguiente forma: **(i)** Si las ofertas en el Tramo Competitivo alcanzan al 50% del valor nominal de la Clase respectiva, y las ofertas en el Tramo No Competitivo superan el 50% del valor nominal de la misma Clase, la totalidad de las ofertas en este último Tramo serán prorrateadas reduciéndose por lo tanto en forma proporcional los montos adjudicados hasta alcanzar el 50% del valor nominal de la Clase, procediéndose a adjudicar en primer lugar las ofertas formuladas en el Tramo No Competitivo y luego continuará la adjudicación en el Tramo Competitivo comenzando con las ofertas que soliciten la menor TIR y el mayor precio según corresponda, en orden creciente de tasa y decreciente de precio y continuando hasta agotar los Valores disponibles de la Clase correspondiente. **(ii)** Si las ofertas en el Tramo Competitivo alcanzan o superan al 50% del Valor Nominal de la Clase respectiva, y las ofertas en el Tramo No Competitivo no superan el 50% del valor nominal de la misma Clase, la totalidad de las ofertas en este último Tramo serán adjudicadas conforme las cantidades solicitadas sin prorrateo alguno, y luego continuará la adjudicación en el Tramo Competitivo en la forma indicada en el apartado (i). **(iii)** Si las ofertas en el Tramo Competitivo no alcanzan al 50% del Valor nominal de la Clase respectiva, se adjudicarán, en primer lugar, la totalidad de las ofertas formuladas en el Tramo Competitivo y luego continuará la adjudicación en el Tramo No Competitivo hasta el 50% del total adjudicado. **(iv)** Si no existiesen ofertas en el Tramo Competitivo se declarará desierta la Colocación. En ningún caso las ofertas adjudicadas en el Tramo No Competitivo podrán superar el 50% del total adjudicado entre terceros.

1.7. Las adjudicaciones en el nivel de la mayor tasa aceptada y al menor precio aceptado, se harán a prorrata en el caso que esas ofertas superen el importe remanente de adjudicación.

II.- Otras disposiciones:

2.1. El Período de Difusión se extenderá, por lo menos, tres (3) Días Hábiles bursátiles. Una vez finalizado el Período de Difusión comenzará el Período de Licitación que será de por lo menos un Día Hábil. El Período de Difusión y el Período de Licitación, (ambos en conjunto el “Período de Colocación”), podrán ser prorrogados, modificados y/o suspendidos en cualquier momento por el Fiduciario de común acuerdo con los Colocadores, lo que se informará mediante la publicación de un aviso en la AIF y en los sistemas de información de los mercados autorizados donde listen y/o negocien los Valores Fiduciarios como mínimo el día hábil anterior al Período de Licitación, en el que se dejará constancia que los inversores iniciales podrán retirar sus ofertas sin penalización alguna. Adicionalmente el Fiduciario de común acuerdo con el Organizador de la Colocación podrán en cualquier momento prorrogar el horario de cierre del Período de Licitación lo que será oportunamente comunicado a los Colocadores por el Organizador de la Colocación. Las invitaciones a formular ofertas serán cursadas por los agentes colocadores a un amplio número de operadores y potenciales inversores, por los medios habituales del mercado, especialmente por correo electrónico.

2.2. Al finalizar el Período de Licitación se comunicará a los interesados el precio de suscripción - que resulta de la Tasa de Corte para los VDF y del Precio de Corte para los CP- y las cantidades asignadas, quedando perfeccionado el contrato de suscripción conforme con dichos parámetros, debiéndose pagar el precio dentro de los 2 Días Hábiles siguientes.



2.3. Si como resultado de cualquier prorrato el valor nominal a adjudicar a un oferente contuviera decimales por debajo de los V\$N 0,50 los mismos serán suprimidos a efectos de redondear el valor nominal de los Valores a adjudicar. Contrariamente, si contuviera decimales iguales o por encima de V\$N 0,50, los mismos serán ponderados hacia arriba, otorgando a dichos decimales V\$N 1 de los Valores Fiduciarios a adjudicar.

2.4. A los efectos de suscribir Valores Fiduciarios, los interesados deberán suministrar aquella información o documentación que deba o resuelva libremente solicitarle los Colocadores y demás agentes habilitados, el Organizador de la Colocación y/o el Fiduciario para el cumplimiento de su función y de, entre otras, las normas sobre lavado de activos de origen delictivo y sobre prevención del lavado de dinero para el mercado de capitales emanadas de la Unidad de Información Financiera creada por la Ley N° 25.246.

2.5. En cumplimiento de lo dispuesto en el cuarto párrafo del art. 23 de la Resolución N° 140/2012 de la UIF, los Colocadores deberán remitir por correo electrónico o en sobre cerrado, copia de la documentación exigida en los artículos 13 a 17 de la citada resolución, con las excepciones allí previstas. Tal documentación, que configura en los términos de la Resolución N° 140/2012, 68/13, 3/2014, 141/16, 4/17 de la UIF, el legajo del cliente (respecto de cada inversor al que le hayan sido adjudicados VF en el Período de Subasta Pública), deberá ser remitida al Fiduciario inmediatamente luego del cierre de la colocación en los plazos establecidos en el Contrato de Colocación. El incumplimiento de este deber imposibilitará al Fiduciario cumplir con el análisis de los clientes de acuerdo a las leyes y regulaciones vigentes en materia de prevención del lavado de activos y del financiamiento del terrorismo, y acarreará las consecuencias previstas en la legislación vigente.

2.6. Los procedimientos internos que empleará el Fiduciario y colocadores para la recepción de ofertas, la determinación del precio, adjudicación de los valores e integración del precio de adquisición están disponibles para su verificación por la Comisión Nacional de Valores y cualquier otra persona con interés legítimo. A tal fin esos procedimientos serán llevados en el país en base a constancias documentales y medios computarizados fiables, que se informarán a la Comisión Nacional de Valores. Los Valores Fiduciarios podrán ser listados en el Mercado Argentino de Valores (“MAV”) y negociarse en el Mercado Abierto Electrónico S.A. (“MAE”) como así también en otros mercados autorizados.

2.7. Los Colocadores percibirán una comisión de hasta el 0,50 % sobre el monto total de VF colocados.

2.8 La colocación se realizará dentro del territorio de la República Argentina

XVI. DESCRIPCIÓN DE LOS CRÉDITOS TRANSFERIDOS

Forma parte integrante del presente Suplemento de Prospecto el detalle descriptivo de los Créditos que conforman el Fideicomiso, contenido en un CDROM marca VERBATIM N° HLD647SB28101973 que en copia será presentado a la Comisión Nacional de Valores de conformidad con las disposiciones contenidas en el artículo 21, del Capítulo IV Título V de las NORMAS de la CNV. Dicha información se encuentra a disposición del inversor junto con el Prospecto del Programa, en las oficinas del Fiduciario.

COMPOSICION DE LA CARTERA

La cartera seleccionada que forma parte del presente fideicomiso corresponde a créditos que a la Fecha de Selección no observan atrasos mayores a 31 días y corresponden a operaciones no refinanciadas.

Resumen de cesiones

| | Fecha selección | Fecha de Cesión | Fecha de Descuento | Ops | Capital Transferido | Interés Transferido | Valor Nominal | Valor Fideicomitado |
|--------------|-----------------|-----------------|--------------------|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Cesión 1 | 31-may-17 | 30-jun-17 | 31-jul-17 | 6.936 | \$ 142.445.303 | \$ 77.341.586 | \$ 219.786.889 | \$ 183.576.051 |
| Cesión 2 | 31-jul-17 | 08-sep-17 | 30-sep-17 | 7.045 | \$ 139.192.599 | \$ 75.872.176 | \$ 215.064.774 | \$ 176.627.427 |
| Total | | | | 13.981 | \$ 281.637.902 | \$ 153.213.761 | \$ 434.851.663 | \$ 360.203.477 |



Bolsa de Comercio de Rosario
Entidad Calificada autorizada por Resol. N° 17.500 de C.N.V.

| Linea | Cant. Créditos | Capital Original | Capital Transferido | Interés Transferido | Valor Nominal | Valor Fideicomitado | Participación |
|-------------------------|----------------|------------------|---------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| BCO VOII | | | | | | | |
| BANCO VOII - FEDERACION | 412 | 10.504.441 | 10.274.579 | 6.107.519 | 16.382.098 | 12.819.337 | 3,6% |
| BANCO VOII - AMEP | 279 | 9.932.983 | 9.369.532 | 5.049.838 | 14.419.369 | 11.535.960 | 3,3% |
| BANCO VOII - AMSDA | 181 | 6.898.213 | 6.513.592 | 3.519.890 | 10.033.482 | 8.041.828 | 2,3% |
| BANCO VOII - VIALES | 68 | 2.342.830 | 2.209.921 | 1.190.492 | 3.400.413 | 2.722.308 | 0,8% |
| AMUS CHACO | 320 | 5.782.842 | 5.678.442 | 5.432.285 | 11.110.726 | 8.843.344 | 2,0% |
| CIRC. POL. | 94 | 7.853.994 | 7.824.136 | 10.639.557 | 18.463.693 | 12.920.342 | 2,8% |
| COOP. LA PLATA | 307 | 7.098.903 | 6.459.433 | 2.665.081 | 9.124.514 | 7.763.112,59 | 2,3% |
| COOP. PALMARES | 972 | 28.034.679 | 24.333.635 | 6.855.775 | 31.189.410 | 27.542.553,22 | 8,6% |
| CREDYMAND | 3.619 | 43.107.873 | 40.249.380 | 20.210.409 | 60.459.789 | 51.412.031,47 | 14,3% |
| CUOTITAS SA | 1.932 | 43.574.595 | 41.818.580 | 15.746.707 | 57.565.287 | 49.949.645,22 | 14,8% |
| DAP COOP | 707 | 21.233.073 | 19.140.562 | 8.375.429 | 27.515.991 | 23.710.256,54 | 6,8% |
| GRAN COOP | 144 | 5.064.782 | 4.812.212 | 3.530.712 | 8.342.924 | 6.706.468,66 | 1,7% |
| LINEA PLAN SUELDO | 495 | 22.989.310 | 22.295.493 | 21.694.820 | 43.990.313 | 32.337.323,24 | 7,9% |
| AMUS/MUPER | 428 | 4.902.244 | 4.820.886 | 7.351.817 | 12.172.703 | 9.463.061,37 | 1,7% |
| MUTUAL AMCL | 132 | 7.256.909 | 7.218.169 | 8.502.534 | 15.720.704 | 11.419.992,24 | 2,6% |
| N Y F CAPITAL MARKET | 99 | 3.599.586 | 3.332.668 | 1.887.470 | 5.220.138 | 4.448.158,99 | 1,2% |
| PREST. PERSONAL CREDIFE | 1.847 | 47.183.254 | 41.104.861 | 13.407.595 | 54.512.456 | 48.359.807 | 14,6% |
| PRESTAMOS PERSONALES | 38 | 2.568.154 | 2.240.295 | 1.513.304 | 3.753.599 | 2.897.861 | 0,8% |
| TINUVIEL SA | 1.907 | 24.143.334 | 21.941.524 | 9.532.528 | 31.474.053 | 27.310.088 | 7,8% |

| | | | | | | | |
|--------------|---------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| Total | 13.981 | 304.072.000 | 281.637.902 | 153.213.761 | 434.851.663 | 360.203.477 | 100% |
|--------------|---------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------|

| | |
|---------------------------------|--------|
| Cantidad de Créditos | 13.981 |
| Cantidad de Clientes | 12.093 |
| Cantidad de Créditos / Clientes | 1,16 |

| Linea | Promedios | | | | Promedios Ponderados | | | | |
|-------------------------|-----------|-------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|--------|-------|-------------|
| | Originac. | Capital Transf Promedio | Valor Nominal promedio | Valor Fideic. promedio | Antigüedad (cuotas) | Vida Reman. (cuotas) | TNA | Plazo | Monto Cuota |
| BCO VOII | | | | | | | | | |
| BANCO VOII - FEDERACION | \$ 25.496 | \$ 24.938 | \$ 39.762 | \$ 31.115 | 1 | 35 | 31,56% | 36 | \$ 1.140,86 |
| BANCO VOII - AMEP | \$ 35.602 | \$ 33.583 | \$ 51.682 | \$ 41.348 | 3 | 33 | 30,89% | 36 | \$ 1.562,13 |
| BANCO VOII - AMSDA | \$ 38.112 | \$ 35.987 | \$ 55.434 | \$ 44.430 | 3 | 33 | 30,74% | 36 | \$ 1.672,80 |
| BANCO VOII - VIALES | \$ 34.453 | \$ 32.499 | \$ 50.006 | \$ 40.034 | 3 | 33 | 30,84% | 36 | \$ 1.511,35 |
| AMUS CHACO | \$ 18.071 | \$ 17.745 | \$ 34.721 | \$ 27.635 | 1 | 35 | 52,53% | 36 | \$ 1.006,22 |
| CIRC. POL. | \$ 83.553 | \$ 83.235 | \$ 196.422 | \$ 137.450 | 1 | 53 | 45,62% | 53 | \$ 4.372,60 |
| COOP. LA PLATA | \$ 23.123 | \$ 21.040 | \$ 29.722 | \$ 25.287 | 2 | 21 | 35,02% | 23 | \$ 1.708,27 |
| COOP. PALMARES | \$ 28.842 | \$ 25.035 | \$ 32.088 | \$ 28.336 | 3 | 18 | 33,73% | 21 | \$ 2.112,82 |
| CREDYMAND | \$ 11.912 | \$ 11.122 | \$ 16.706 | \$ 14.206 | 2 | 23 | 37,97% | 24 | \$ 866,95 |
| CUOTITAS SA | \$ 22.554 | \$ 21.645 | \$ 29.796 | \$ 25.854 | 1 | 21 | 33,23% | 21 | \$ 1.688,10 |
| DAP COOP | \$ 30.033 | \$ 27.073 | \$ 38.919 | \$ 33.536 | 3 | 22 | 38,17% | 25 | \$ 1.988,25 |
| GRAN COOP | \$ 35.172 | \$ 33.418 | \$ 57.937 | \$ 46.573 | 3 | 34 | 38,13% | 37 | \$ 1.813,45 |
| LINEA PLAN SUELDO | \$ 46.443 | \$ 45.041 | \$ 88.869 | \$ 65.328 | 2 | 47 | 38,87% | 49 | \$ 2.383,26 |
| AMUS/MUPER | \$ 11.454 | \$ 11.264 | \$ 28.441 | \$ 22.110 | 1 | 37 | 51,19% | 38 | \$ 782,41 |
| MUTUAL AMCL | \$ 54.977 | \$ 54.683 | \$ 119.096 | \$ 86.515 | 0 | 47 | 46,20% | 47 | \$ 3.148,20 |
| N Y F CAPITAL MARKET | \$ 36.359 | \$ 33.663 | \$ 52.729 | \$ 44.931 | 2 | 25 | 40,31% | 27 | \$ 2.434,69 |
| PREST. PERSONAL CREDIFE | \$ 25.546 | \$ 22.255 | \$ 29.514 | \$ 26.183 | 3 | 18 | 38,46% | 21 | \$ 1.857,77 |
| PRESTAMOS PERSONALES | \$ 67.583 | \$ 58.955 | \$ 98.779 | \$ 76.259 | 2 | 40 | 35,36% | 42 | \$ 3.381,10 |
| TINUVIEL SA | \$ 12.660 | \$ 11.506 | \$ 16.504 | \$ 14.321 | 3 | 20 | 39,87% | 23 | \$ 842,06 |

| | | | | | | | | | |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------|-----------|---------------|-----------|--------------------|
| Total | 21.749 | 20.144 | 31.103 | 25.764 | 2 | 27 | 37,36% | 29 | \$ 1.432,30 |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------|-----------|---------------|-----------|--------------------|

FORMA DE ORIGINACIÓN

En el cuadro expuesto, puede haber diferencias menores por redondeos.



| Entidad | Forma de Origenación | Línea | Cantidad de operaciones | Capital transferido | Interés transferido | Valor Nominal | Valor Fideicomitido | % Part. Cap. | % Part. V.Nom. | % Part. V.Fid. | |
|-------------------|-----------------------------------|----------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|----------------|----------------|--------------|
| BANCO | Convenio Compra cartera | BCO VOII | BANCO VOII - FEDERACION | 412 | 10.274.579 | 6.107.519 | 16.382.098 | 12.819.337 | 3,6% | 3,8% | 3,6% |
| | | | BANCO VOII - AMEP | 279 | 9.369.532 | 5.049.838 | 14.419.369 | 11.535.960 | 3,3% | 3,3% | 3,2% |
| | | | BANCO VOII - AMSDA | 181 | 6.513.592 | 3.519.890 | 10.033.482 | 8.041.828 | 2,3% | 2,3% | 2,2% |
| | | | BANCO VOII - VIALES | 68 | 2.209.921 | 1.190.492 | 3.400.413 | 2.722.308 | 0,8% | 0,8% | 0,8% |
| | COOP. LA PLATA | 307 | 6.459.433 | 2.665.081 | 9.124.514 | 7.763.113 | 2,3% | 2,1% | 2,2% | | |
| | | COOP. PALMARES | 972 | 24.333.635 | 6.855.775 | 31.189.410 | 27.542.553 | 8,6% | 7,2% | 7,6% | |
| | | CREDYMAND | 3.619 | 40.249.380 | 20.210.409 | 60.459.789 | 51.412.031 | 14,3% | 13,9% | 14,3% | |
| | CUOTITAS SA | 1.932 | 41.818.580 | 15.746.707 | 57.565.287 | 49.949.645 | 14,8% | 13,2% | 13,9% | | |
| | DAP COOP | 707 | 19.140.562 | 8.375.429 | 27.515.991 | 23.710.257 | 6,8% | 6,3% | 6,6% | | |
| | GRAN COOP | 119 | 3.893.392 | 2.851.847 | 6.745.239 | 5.414.710 | 1,4% | 1,6% | 1,5% | | |
| | N Y F CAPITAL MARKET | 99 | 3.332.668 | 1.887.470 | 5.220.138 | 4.448.159 | 1,2% | 1,2% | 1,2% | | |
| | TINUVIEL SA | 1.907 | 21.941.524 | 9.532.528 | 31.474.053 | 27.310.088 | 7,8% | 7,2% | 7,6% | | |
| | Convenio de Asistencia Financiera | CIRC. POL. | 94 | 7.824.136 | 10.639.557 | 18.463.693 | 12.920.342 | 2,8% | 4,2% | 3,6% | |
| | | | MUTUAL AMCL | 132 | 7.218.169 | 8.502.534 | 15.720.704 | 11.419.992 | 2,6% | 3,6% | 3,2% |
| | Origenación Propia | LINEA PLAN SUELDO | 495 | 22.295.493 | 21.694.820 | 43.990.313 | 32.337.323 | 7,9% | 10,1% | 9,0% | |
| | | | PRESTAMOS PERSONALES | 26 | 1.597.029 | 1.287.668 | 2.884.697 | 2.172.347 | 0,6% | 0,7% | 0,6% |
| | Total BICA BANCO | | | 11.349 | 228.471.627 | 126.117.564 | 354.589.191 | 291.519.993 | 81,1% | 81,5% | 80,9% |
| MUTUAL | Convenio Compra cartera | AMUS CHACO | 320 | 5.678.442 | 5.432.285 | 11.110.726 | 8.843.344 | 2,0% | 2,6% | 2,5% | |
| | | | GRAN COOP | 25 | 918.820 | 678.865 | 1.597.685 | 1.291.759 | 0,3% | 0,4% | 0,4% |
| | Convenio de Asistencia Financiera | AMUS/MUPER | 428 | 4.820.886 | 7.351.817 | 12.172.703 | 9.463.061 | 1,7% | 2,8% | 2,6% | |
| | | | PREST. PERSONAL CREDIFE | 1.847 | 41.104.861 | 13.407.595 | 54.512.456 | 48.359.807 | 14,6% | 12,5% | 13,4% |
| | Origenación Propia | PRESTAMOS PERSONALES | 12 | 643.266 | 225.636 | 868.902 | 725.514 | 0,2% | 0,2% | 0,2% | |
| Total AMCL | | | 2.632 | 53.166.275 | 27.096.197 | 80.262.472 | 68.683.484 | 18,9% | 18,5% | 19,1% | |
| TOTAL | | | 13.981 | 281.637.902 | 153.213.761 | 434.851.663 | 360.203.477 | 100% | 100% | 100% | |

MODALIDAD DE COBRANZA

En el cuadro expuesto, puede haber diferencias menores por redondeos.

| ENTIDAD | Forma de Cza | Línea | Modalidad de Cobro | Ops | Capital Transf. | Interés Transf. | V.Nominal | V.Fideic. | % Part. s. Cap. | % Part s. VN | % Part s. VF |
|--------------------|--|----------------------|--|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|--------------|
| BANCO | Débito en Cta Salario Bco BICA | LINEA PLAN SUELDO | Pago Voluntario | 495 | 22.295.493 | 21.694.820 | 43.990.313 | 32.337.323 | 7,92% | 10,1% | 9,0% |
| | | | Código de Descuento | 412 | 10.274.579 | 6.107.519 | 16.382.098 | 12.819.337 | 3,65% | 3,8% | 3,6% |
| | | | Código de Descuento | 279 | 9.369.532 | 5.049.838 | 14.419.369 | 11.535.960 | 3,33% | 3,3% | 3,2% |
| | | | Código de Descuento | 181 | 6.513.592 | 3.519.890 | 10.033.482 | 8.041.828 | 2,31% | 2,3% | 2,2% |
| | | | Código de Descuento | 68 | 2.209.921 | 1.190.492 | 3.400.413 | 2.722.308 | 0,78% | 0,8% | 0,8% |
| | | | Código de Descuento | 94 | 7.824.136 | 10.639.557 | 18.463.693 | 12.920.342 | 2,78% | 4,2% | 3,6% |
| | | | Código de Descuento | 307 | 6.459.433 | 2.665.081 | 9.124.514 | 7.763.113 | 2,29% | 2,1% | 2,2% |
| | | | Pago Voluntario | 972 | 24.333.635 | 6.855.775 | 31.189.410 | 27.542.553 | 8,64% | 7,2% | 7,6% |
| | | | Código de Descuento | 3.619 | 40.249.380 | 20.210.409 | 60.459.789 | 51.412.031 | 14,29% | 13,9% | 14,3% |
| | | | Código de Descuento/Pago Voluntario | 1.932 | 41.818.580 | 15.746.707 | 57.565.287 | 49.949.645 | 14,85% | 13,2% | 13,9% |
| | | | Código de Descuento | 707 | 19.140.562 | 8.375.429 | 27.515.991 | 23.710.257 | 6,80% | 6,3% | 6,6% |
| | | | Código de Descuento/Pago Voluntario | 119 | 3.893.392 | 2.851.847 | 6.745.239 | 5.414.710 | 1,38% | 1,6% | 1,5% |
| | | | Código de Descuento | 132 | 7.218.169 | 8.502.534 | 15.720.704 | 11.419.992 | 2,56% | 3,6% | 3,2% |
| | | | Código de Descuento/Pago Voluntario | 99 | 3.332.668 | 1.887.470 | 5.220.138 | 4.448.159 | 1,18% | 1,2% | 1,2% |
| | | | Pago Voluntario | 1.907 | 21.941.524 | 9.532.528 | 31.474.053 | 27.310.088 | 7,79% | 7,2% | 7,6% |
| | | | Percibido por BICA por Pago Voluntario/Débito en TC o Cta Bancaria | PRESTAMOS PERSONALES | Pago Voluntario | 26 | 1.597.029 | 1.287.668 | 2.884.697 | 2.172.347 | 0,57% |
| | BANCO Total | | | | 11.349 | 228.471.627 | 126.117.564 | 354.589.191 | 291.519.993 | 81,12% | 81,5% |
| MUTUAL | Depositado en Cta Recaudadora Bco BERSA | AMUS/MUPER | Código de Descuento | 428 | 4.820.886 | 7.351.817 | 12.172.703 | 9.463.061 | 1,71% | 2,8% | 2,6% |
| | | | Código de Descuento | 320 | 5.678.442 | 5.432.285 | 11.110.726 | 8.843.344 | 2,02% | 2,6% | 2,5% |
| | | | Código de Descuento | 25 | 918.820 | 678.865 | 1.597.685 | 1.291.759 | 0,33% | 0,4% | 0,4% |
| | | | Pago Voluntario | 1.847 | 41.104.861 | 13.407.595 | 54.512.456 | 48.359.807 | 14,59% | 12,5% | 13,4% |
| | Percibido por BICA por Pago Voluntario/Débito en TC o Cta Bancaria | PRESTAMOS PERSONALES | Pago Voluntario | 12 | 643.266 | 225.636 | 868.902 | 725.514 | 0,23% | 0,2% | 0,2% |
| AMCL Total | | | 2.632 | 53.166.275 | 27.096.197 | 80.262.472 | 68.683.484 | 18,88% | 18,5% | 19,1% | |
| Grand Total | | | 13.981 | 281.637.902 | 153.213.761 | 434.851.663 | 360.203.477 | 100,00% | 100,0% | 100,0% | |

CAPITAL ORIGINAL



| Capital Original | | Operaciones | | | Valor Fideicomitado | | | Capital Cedido | Capital Original |
|------------------|-------|---------------|---------------|--------|-----------------------|---------------|--------|-----------------------|-----------------------|
| Desde | Hasta | Cantidad | % | % Acum | \$ | % | % Acum | \$ | \$ |
| 0 - 1000 | | 4 | 0,0% | 0,0% | \$ 2.551 | 0,0% | 0,0% | \$ 2.372 | \$ 3.397 |
| 1001 - 1500 | | 68 | 0,5% | 0,5% | \$ 105.698 | 0,0% | 0,0% | \$ 81.234 | \$ 88.910 |
| 1501 - 2000 | | 184 | 1,3% | 1,8% | \$ 402.224 | 0,1% | 0,1% | \$ 309.117 | \$ 330.995 |
| 2001 - 5000 | | 1.024 | 7,3% | 9,2% | \$ 4.565.343 | 1,3% | 1,4% | \$ 3.513.680 | \$ 3.785.536 |
| 5001 - 10000 | | 3.051 | 21,8% | 31,0% | \$ 26.843.694 | 7,5% | 8,9% | \$ 21.069.355 | \$ 23.241.125 |
| 10001 - 20000 | | 4.712 | 33,7% | 64,7% | \$ 77.592.617 | 21,5% | 30,4% | \$ 61.827.511 | \$ 68.057.498 |
| 20001 - 30000 | | 1.874 | 13,4% | 78,1% | \$ 52.877.254 | 14,7% | 45,1% | \$ 42.640.751 | \$ 46.519.443 |
| 30001 - 50000 | | 1.938 | 13,9% | 91,9% | \$ 87.086.302 | 24,2% | 69,3% | \$ 70.025.874 | \$ 75.546.813 |
| 50001 - 100000 | | 983 | 7,0% | 99,0% | \$ 80.054.431 | 22,2% | 91,5% | \$ 61.464.247 | \$ 65.095.223 |
| 100001 - 150000 | | 97 | 0,7% | 99,7% | \$ 16.666.877 | 4,6% | 96,1% | \$ 11.441.611 | \$ 11.767.303 |
| 150001 - 660000 | | 46 | 0,3% | 100,0% | \$ 14.006.486 | 3,9% | 100,0% | \$ 9.262.150 | \$ 9.635.757 |
| TOTAL | | 13.981 | 100,0% | | \$ 360.203.477 | 100,0% | | \$ 281.637.902 | \$ 304.072.000 |

* En el último estrato (de \$150.001 a \$660.000) se incluye una operación de la línea de PRESTAMOS PERSONALES cuyo capital prestado excede el máximo fijado (\$500.000), la cual ha sido aprobada excepcionalmente por instancia superior luego de un exhaustivo análisis de la capacidad de pago y de la conducta histórica del cliente.

A los fines del punto 3.2.1.20 de la sección 3 de las normas sobre fraccionamiento del riesgo crediticio del Banco Central de la República Argentina (texto ordenado según comunicación "A" 5496, tal como fuera complementada por la comunicación "A" 5995), 399 clientes que integran la cartera cedida al fideicomiso financiero por un monto total de capital de \$ 42.446.648,15, superan el límite máximo de 8 (ocho) veces el salario mínimo, vital y móvil establecido por el Consejo Nacional del Empleo, la Productividad y el Salario Mínimo, Vital y Móvil vigente a partir del primero de julio de 2017 para los trabajadores mensualizados que cumplan la jornada legal completa de trabajo.

CAPITAL TRANSFERIDO

| Capital Transf. | | Operaciones | | | Valor Fideicomitado | | | Capital Cedido | Capital Original |
|--------------------|-------|---------------|---------------|--------|-----------------------|---------------|--------|-----------------------|-----------------------|
| Desde | Hasta | Cantidad | % | % Acum | \$ | % | % Acum | \$ | \$ |
| 0 - 1000 | | 16 | 0,1% | 0,1% | \$ 12.917 | 0,0% | 0,0% | \$ 11.870 | \$ 19.102 |
| 1001 - 1500 | | 85 | 0,6% | 0,7% | \$ 140.508 | 0,0% | 0,0% | \$ 111.393 | \$ 127.223 |
| 1501 - 2000 | | 202 | 1,4% | 2,2% | \$ 454.117 | 0,1% | 0,2% | \$ 353.925 | \$ 390.275 |
| 2001 - 5000 | | 1.265 | 9,0% | 11,2% | \$ 5.969.332 | 1,7% | 1,8% | \$ 4.739.051 | \$ 5.415.503 |
| 5001 - 10000 | | 3.578 | 25,6% | 36,8% | \$ 33.856.332 | 9,4% | 11,2% | \$ 27.052.999 | \$ 30.437.670 |
| 10001 - 20000 | | 4.265 | 30,5% | 67,3% | \$ 77.026.267 | 21,4% | 32,6% | \$ 61.294.212 | \$ 67.012.958 |
| 20001 - 30000 | | 1.797 | 12,9% | 80,2% | \$ 54.475.000 | 15,1% | 47,7% | \$ 44.027.353 | \$ 47.959.655 |
| 30001 - 50000 | | 1.811 | 13,0% | 93,1% | \$ 86.860.250 | 24,1% | 71,8% | \$ 69.602.820 | \$ 74.797.526 |
| 50001 - 100000 | | 834 | 6,0% | 99,1% | \$ 72.568.143 | 20,1% | 92,0% | \$ 55.154.309 | \$ 58.196.250 |
| 100001 - 150000 | | 84 | 0,6% | 99,7% | \$ 15.103.775 | 4,2% | 96,2% | \$ 10.217.956 | \$ 10.481.056 |
| 150001 - 650052,73 | | 44 | 0,3% | 100,0% | \$ 13.736.836 | 3,8% | 100,0% | \$ 9.072.014 | \$ 9.234.783 |
| TOTAL | | 13.981 | 100,0% | | \$ 360.203.477 | 100,0% | | \$ 281.637.902 | \$ 304.072.000 |

Se debe tener presente lo expuesto al pie del cuadro de Capital Original en lo relativo a la Comunicación "A" 5.995 del Banco Central de la República Argentina, como así también lo referido al último estrato del cuadro el cual incluye una operación de la línea de PRESTAMOS PERSONALES cuyo capital prestado excede el límite máximo fijado.

ANTIGÜEDAD



| Estrato (cuotas) | Operaciones | | | Valor Fideicomitado | | | Capital Cedido | Capital Original |
|---------------------|---------------|-------------|--------|---------------------|-------------|--------|--------------------|--------------------|
| | Cantidad | % | % Acum | \$ | % | % Acum | \$ | \$ |
| 1 - 3 | 13.024 | 93,2% | 93,2% | \$ 335.875.225 | 93,2% | 93,2% | \$ 261.227.002 | \$ 279.806.417 |
| 4 - 6 | 948 | 6,8% | 99,9% | \$ 24.201.257 | 6,7% | 100,0% | \$ 20.314.402 | \$ 24.133.001 |
| 7 - 9 | 7 | 0,1% | 100,0% | \$ 98.010 | 0,0% | 100,0% | \$ 74.558 | \$ 103.483 |
| 10 - 12 | 0 | 0,0% | 100,0% | \$ - | 0,0% | 100,0% | \$ - | \$ - |
| 13 - 15 | 2 | 0,0% | 100,0% | \$ 28.985 | 0,0% | 100,0% | \$ 21.939 | \$ 29.099 |
| TOTAL | 13.981 | 100% | | 360.203.477 | 100% | | 281.637.902 | 304.072.000 |

PLAZO REMANENTE

| Estrato | Operaciones | | | Valor Fideicomitado | | | Capital Cedido | Capital Original |
|--------------|---------------|-------------|--------|---------------------|-------------|--------|--------------------|--------------------|
| | Cantidad | % | % Acum | \$ | % | % Acum | \$ | \$ |
| 1 - 3 | 88 | 0,6% | 0,6% | \$ 332.906 | 0,1% | 0,1% | \$ 321.374 | \$ 620.398 |
| 4 - 6 | 427 | 3,1% | 3,7% | \$ 3.200.782 | 0,9% | 1,0% | \$ 2.995.928 | \$ 4.182.769 |
| 7 - 9 | 1.112 | 8,0% | 11,6% | \$ 12.773.588 | 3,5% | 4,5% | \$ 11.506.975 | \$ 14.302.368 |
| 10 - 12 | 1.144 | 8,2% | 19,8% | \$ 18.322.400 | 5,1% | 9,6% | \$ 16.154.541 | \$ 18.340.657 |
| 13 - 15 | 1.502 | 10,7% | 30,6% | \$ 30.856.952 | 8,6% | 18,2% | \$ 26.643.323 | \$ 30.247.332 |
| 16 - 18 | 1.407 | 10,1% | 40,6% | \$ 40.088.744 | 11,1% | 29,3% | \$ 34.329.461 | \$ 37.692.624 |
| 19 - 21 | 2.681 | 19,2% | 59,8% | \$ 50.317.000 | 14,0% | 43,3% | \$ 40.917.383 | \$ 44.389.637 |
| 22 - 24 | 1.783 | 12,8% | 72,6% | \$ 44.223.298 | 12,3% | 55,6% | \$ 35.634.429 | \$ 37.388.842 |
| 25 - 27 | 230 | 1,6% | 74,2% | \$ 10.092.118 | 2,8% | 58,4% | \$ 7.887.674 | \$ 8.468.348 |
| 28 - 30 | 147 | 1,1% | 75,3% | \$ 6.373.673 | 1,8% | 60,1% | \$ 4.859.298 | \$ 5.012.456 |
| 31 - 33 | 1.263 | 9,0% | 84,3% | \$ 44.577.780 | 12,4% | 72,5% | \$ 34.715.250 | \$ 36.524.357 |
| 34 - 60 | 2.197 | 15,7% | 100,0% | \$ 99.044.235 | 27,5% | 100,0% | \$ 65.672.264 | \$ 66.902.212 |
| TOTAL | 13.981 | 100% | | 360.203.477 | 100% | | 281.637.902 | 304.072.000 |

PLAZO ORIGINAL

| Estrato (cuotas) | Operaciones | | | Valor Fideicomitado | | | Capital Cedido | Capital Original |
|---------------------|---------------|-------------|--------|---------------------|-------------|--------|--------------------|--------------------|
| | Cantidad | % | % Acum | \$ | % | % Acum | \$ | \$ |
| 1 - 3 | 6 | 0,0% | 0,0% | \$ 14.781 | 0,0% | 0,0% | \$ 13.837 | \$ 18.320 |
| 4 - 6 | 250 | 1,8% | 1,8% | \$ 1.300.759 | 0,4% | 0,4% | \$ 1.212.936 | \$ 1.724.909 |
| 7 - 9 | 420 | 3,0% | 4,8% | \$ 3.842.814 | 1,1% | 1,4% | \$ 3.556.957 | \$ 4.630.312 |
| 10 - 12 | 1.496 | 10,7% | 15,5% | \$ 19.757.075 | 5,5% | 6,9% | \$ 17.613.014 | \$ 20.978.768 |
| 13 - 15 | 860 | 6,2% | 21,7% | \$ 14.766.085 | 4,1% | 11,0% | \$ 12.952.111 | \$ 14.690.296 |
| 16 - 18 | 1.939 | 13,9% | 35,6% | \$ 43.234.452 | 12,0% | 23,0% | \$ 37.023.108 | \$ 41.205.214 |
| 19 - 21 | 884 | 6,3% | 41,9% | \$ 28.811.154 | 8,0% | 31,0% | \$ 24.720.654 | \$ 27.474.207 |
| 22 - 24 | 4.036 | 28,9% | 70,7% | \$ 77.939.634 | 21,6% | 52,7% | \$ 62.582.774 | \$ 66.843.721 |
| 25 - 27 | 276 | 2,0% | 72,7% | \$ 11.066.523 | 3,1% | 55,7% | \$ 9.320.775 | \$ 10.101.317 |
| 28 - 30 | 341 | 2,4% | 75,2% | \$ 15.142.825 | 4,2% | 59,9% | \$ 11.712.183 | \$ 12.395.295 |
| 31 - 33 | 22 | 0,2% | 75,3% | \$ 1.027.782 | 0,3% | 60,2% | \$ 777.237 | \$ 802.675 |
| 34 - 60 | 3.451 | 24,7% | 100,0% | \$ 143.299.592 | 39,8% | 100,0% | \$ 100.152.314 | \$ 103.206.966 |
| TOTAL | 13.981 | 100% | | 360.203.477 | 100% | | 281.637.902 | 304.072.000 |



ATRASO

| Días | Operaciones | | | Valor Fideicomitado | | | Capital Cedido | Capital Original |
|--------------|---------------|-------------|------|---------------------|-------------|------|--------------------|--------------------|
| | Atraso | Cantidad | % | % Acum | \$ | % | % Acum | \$ |
| 0 - 30 | 13.981 | 100% | 100% | 360.203.477 | 100% | 100% | 281.637.902 | 304.072.000 |
| TOTAL | 13.981 | 100% | | 360.203.477 | 100% | | 281.637.902 | 304.072.000 |

El atraso de los créditos se encuentra calculado a la fecha de selección de los créditos.

TIPO DE CLIENTE

| Tipo de Cliente | Operaciones | | | Valor Fideicomitado | | | Capital Cedido | Capital Original |
|------------------|---------------|-------------|--------|---------------------|-------------|--------|--------------------|--------------------|
| | Cantidad | % | % Acum | \$ | % | % Acum | \$ | \$ |
| Personas Humanas | 13.981 | 100% | 100% | 360.203.477 | 100% | 100% | 281.637.902 | 304.072.000 |
| TOTAL | 13.981 | 100% | | 360.203.477 | 100% | | 281.637.902 | 304.072.000 |

TASA DE INTERÉS

| Desde | Hasta | Operaciones | Operaciones (%) | Operaciones Acumulada (%) | Valor Fidei. (\$) | Valor Fidei. (%) | Valor Fidei. Acumulado (%) | Saldo de Capital Cedido | Capital Original |
|--------------|-------|---------------|-----------------|---------------------------|-----------------------|------------------|----------------------------|-------------------------|-----------------------|
| 20% | 30% | 42 | 0,3% | 0,3% | 4.563.782 | 1,3% | 1,3% | \$ 3.707.675 | \$ 3.843.464 |
| 30% | 40% | 11.711 | 83,8% | 84,1% | 280.182.789 | 77,8% | 79,1% | \$ 229.236.840 | \$ 250.137.958 |
| 40% | 50% | 1.449 | 10,4% | 94,4% | 56.604.578 | 15,7% | 94,8% | \$ 37.738.307 | \$ 38.921.142 |
| 50% | 60% | 779 | 5,6% | 100,0% | 18.852.329 | 5,2% | 100,0% | \$ 10.955.080 | \$ 11.169.436 |
| TOTAL | | 13.981 | 100,0% | | \$ 360.203.477 | 100,0% | | \$ 281.637.902 | \$ 304.072.000 |

COSTO FINANCIERO TOTAL

| Desde | Hasta | Operaciones | Operaciones (%) | Operaciones Acumulada (%) | Valor Fidei. (\$) | Valor Fidei. (%) | Valor Fidei. Acumulado (%) | Saldo de Capital Cedido | Capital Original |
|--------------|-------|---------------|-----------------|---------------------------|-----------------------|------------------|----------------------------|-------------------------|-----------------------|
| 0% | 10% | 1 | 0,0% | 0,0% | 88.373 | 0,0% | 0,0% | \$ 53.026 | \$ 250.000 |
| 10% | 20% | 1 | 0,0% | 0,0% | 10.667 | 0,0% | 0,0% | \$ 12.238 | \$ 13.684 |
| 20% | 30% | 31 | 0,2% | 0,2% | 1.641.552 | 0,5% | 0,5% | \$ 1.465.704 | \$ 1.557.900 |
| 30% | 40% | 3.036 | 21,7% | 22,0% | 84.336.761 | 23,4% | 23,9% | \$ 70.550.544 | \$ 75.112.152 |
| 40% | 50% | 8.501 | 60,8% | 82,8% | 186.311.329 | 51,7% | 75,6% | \$ 152.198.588 | \$ 168.312.020 |
| 50% | 60% | 1.516 | 10,8% | 93,6% | 46.554.071 | 12,9% | 88,5% | \$ 32.343.922 | \$ 33.339.906 |
| 60% | 70% | 451 | 3,2% | 96,8% | 31.421.520 | 8,7% | 97,3% | \$ 19.891.650 | \$ 20.241.389 |
| 70% | 80% | 443 | 3,2% | 100,0% | 9.828.435 | 2,7% | 100,0% | \$ 5.114.024 | \$ 5.233.861 |
| 80% | 90% | 1 | 0,0% | 100,0% | 10.769 | 0,0% | 100,0% | \$ 8.205 | \$ 11.087 |
| TOTAL | | 13.981 | 100,0% | | \$ 360.203.477 | 100,0% | | \$ 281.637.902 | \$ 304.072.000 |

Los componentes del Costo Financiero Total son: Capital, Intereses, IVA y Seguro de Vida.



FLUJO DE FONDOS TEÓRICO

| Flujo teórico de la cartera | | | | | | | | |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------|------------------------|-------------------|--------------------|------------------------|
| Mes | Capital Transferido | Interés Transferido | Valor Nominal (*) | Valor fideicomitido | Flujo neto (**) (****) | Gastos | Impuestos | Flujo disponible (***) |
| ago/17 | 5.507.923 | 4.280.375 | 9.788.298 | 9.701.028 | 11.575.805 | -218.235 | -181.038 | 11.176.532 |
| sep/17 | 4.851.852 | 3.755.482 | 8.607.334 | 8.423.766 | 9.678.813 | -586.832 | -168.599 | 8.923.382 |
| oct/17 | 13.231.095 | 9.172.653 | 22.403.748 | 21.932.763 | 21.584.730 | -72.745 | -358.988 | 21.152.997 |
| nov/17 | 11.352.504 | 7.943.250 | 19.295.754 | 18.600.367 | 19.960.066 | -72.745 | -330.883 | 19.556.438 |
| dic/17 | 9.333.061 | 6.721.849 | 16.054.910 | 15.272.195 | 16.396.631 | -84.075 | -327.148 | 15.985.408 |
| ene/18 | 13.899.620 | 8.379.669 | 22.279.289 | 20.919.974 | 22.186.167 | -72.745 | -312.227 | 21.801.195 |
| feb/18 | 11.848.095 | 7.167.967 | 19.016.062 | 17.587.389 | 18.412.090 | -72.745 | -266.862 | 18.072.483 |
| mar/18 | 9.675.101 | 5.981.850 | 15.656.951 | 14.301.093 | 15.970.089 | -86.253 | -279.345 | 15.604.491 |
| abr/18 | 14.037.721 | 7.453.521 | 21.491.242 | 19.376.200 | 21.921.067 | -74.923 | -256.197 | 21.589.947 |
| may/18 | 11.663.283 | 6.283.309 | 17.946.592 | 15.939.646 | 17.874.173 | -74.923 | -246.596 | 17.552.654 |
| jun/18 | 9.351.533 | 5.267.478 | 14.619.011 | 12.812.962 | 14.874.844 | -94.118 | -225.175 | 14.555.551 |
| jul/18 | 13.102.136 | 6.429.533 | 19.531.669 | 16.896.216 | 19.356.746 | -82.788 | -218.095 | 19.055.863 |
| ago/18 | 10.745.372 | 5.423.705 | 16.169.077 | 13.775.220 | 16.411.613 | -82.788 | -201.822 | 16.127.003 |
| sep/18 | 8.789.985 | 4.535.348 | 13.325.333 | 11.201.036 | 12.934.751 | -112.268 | -182.848 | 12.639.635 |
| oct/18 | 12.068.828 | 5.425.860 | 17.494.688 | 14.513.602 | 17.079.171 | -82.788 | -175.459 | 16.820.924 |
| nov/18 | 9.793.469 | 4.545.907 | 14.339.376 | 11.719.927 | 13.812.722 | -82.788 | -155.737 | 13.574.197 |
| dic/18 | 9.079.741 | 4.243.360 | 13.323.101 | 10.739.890 | 13.001.010 | -112.268 | -148.032 | 12.740.710 |
| ene/19 | 8.337.027 | 3.998.494 | 12.335.521 | 9.804.212 | 11.822.178 | -82.788 | -136.366 | 11.603.024 |
| feb/19 | 7.813.076 | 3.774.972 | 11.588.049 | 9.084.673 | 10.413.337 | -82.788 | -113.993 | 10.216.556 |
| mar/19 | 6.270.567 | 3.178.656 | 9.449.223 | 7.317.381 | 8.662.435 | -112.268 | -115.650 | 8.434.517 |
| abr/19 | 7.901.207 | 3.667.855 | 11.569.062 | 8.835.335 | 10.724.428 | -82.788 | -795.220 | 9.846.420 |
| may/19 | 6.231.389 | 3.037.856 | 9.269.245 | 6.977.816 | 8.719.569 | -82.788 | -96.441 | 8.540.340 |
| jun/19 | 4.733.823 | 2.550.852 | 7.284.675 | 5.410.423 | 6.723.652 | -2.172.770 | -85.989 | 4.464.893 |
| jul/19 | 5.079.267 | 2.655.138 | 7.734.405 | 5.669.747 | 7.686.711 | -82.788 | -1.068.520 | 6.535.403 |
| ago/19 | 3.566.116 | 2.147.079 | 5.713.195 | 4.129.597 | 4.940.151 | -82.788 | -75.683 | 4.781.680 |
| sep/19 | 3.990.197 | 2.257.329 | 6.247.526 | 4.454.663 | 6.185.051 | -112.268 | -68.294 | 6.004.489 |
| oct/19 | 3.496.157 | 2.007.937 | 5.504.094 | 3.870.240 | 5.449.053 | -82.788 | -943.104 | 4.423.161 |
| nov/19 | 3.176.538 | 1.815.080 | 4.991.618 | 3.462.007 | 4.941.703 | -82.788 | -58.498 | 4.800.417 |
| dic/19 | 3.593.749 | 1.865.152 | 5.458.902 | 3.734.540 | 5.404.312 | -112.268 | -55.670 | 5.236.374 |
| ene/20 | 3.389.540 | 1.694.765 | 5.084.305 | 3.428.369 | 5.033.463 | -82.788 | -727.298 | 4.223.377 |
| feb/20 | 3.235.625 | 1.535.847 | 4.771.471 | 3.172.564 | 4.723.756 | -82.788 | -43.420 | 4.597.548 |
| mar/20 | 3.672.199 | 1.552.849 | 5.225.048 | 3.429.577 | 5.172.798 | -49.005 | -41.561 | 5.082.232 |
| abr/20 | 3.562.878 | 1.418.832 | 4.981.710 | 3.223.073 | 4.931.893 | -24.503 | -546.590 | 4.360.800 |
| may/20 | 2.950.848 | 1.165.229 | 4.116.077 | 2.622.893 | 4.074.916 | -24.503 | -32.211 | 4.018.202 |
| jun/20 | 2.802.692 | 1.125.210 | 3.927.903 | 2.466.379 | 3.888.624 | -24.503 | -27.473 | 3.836.648 |
| jul/20 | 1.702.133 | 858.744 | 2.560.876 | 1.585.775 | 2.535.267 | -24.503 | -410.588 | 2.100.176 |
| ago/20 | 1.459.373 | 794.912 | 2.254.284 | 1.376.429 | 2.231.742 | -24.503 | -22.754 | 2.184.485 |
| sep/20 | 850.397 | 641.416 | 1.491.813 | 901.099 | 1.476.894 | -24.503 | -20.328 | 1.432.063 |
| oct/20 | 750.371 | 580.493 | 1.330.864 | 793.410 | 1.317.555 | -24.503 | -288.040 | 1.005.012 |
| nov/20 | 849.985 | 582.768 | 1.432.754 | 841.748 | 1.418.426 | -24.503 | -18.012 | 1.375.911 |
| dic/20 | 765.508 | 520.360 | 1.285.868 | 745.130 | 1.273.010 | -24.503 | -17.383 | 1.231.124 |
| ene/21 | 720.967 | 488.850 | 1.209.817 | 691.248 | 1.197.719 | -24.503 | -228.635 | 944.581 |
| feb/21 | 692.472 | 456.523 | 1.148.995 | 647.545 | 1.137.505 | -24.503 | -13.854 | 1.099.148 |
| mar/21 | 647.357 | 399.792 | 1.047.149 | 583.616 | 1.036.677 | -24.503 | -14.290 | 997.884 |
| abr/21 | 662.355 | 397.371 | 1.059.727 | 582.543 | 1.049.130 | -24.503 | -179.079 | 845.548 |
| may/21 | 681.055 | 368.338 | 1.049.393 | 569.066 | 1.038.899 | -24.503 | -12.451 | 1.001.945 |
| jun/21 | 672.245 | 345.897 | 1.018.142 | 544.051 | 1.007.960 | -24.503 | -11.177 | 972.280 |
| jul/21 | 659.457 | 316.952 | 976.409 | 514.714 | 966.645 | -24.503 | -142.880 | 799.262 |
| ago/21 | 626.140 | 298.327 | 924.467 | 480.509 | 915.223 | -24.503 | -9.768 | 880.952 |
| sep/21 | 642.767 | 276.207 | 918.973 | 471.103 | 909.783 | -24.503 | -8.659 | 876.621 |
| oct/21 | 633.315 | 249.484 | 882.799 | 446.934 | 873.971 | -24.503 | -107.799 | 741.669 |
| nov/21 | 657.380 | 231.200 | 888.580 | 443.623 | 879.694 | -24.503 | -7.060 | 848.131 |
| dic/21 | 682.392 | 204.822 | 887.214 | 436.999 | 878.342 | -24.503 | -6.441 | 847.398 |
| ene/22 | 708.390 | 183.980 | 892.370 | 433.443 | 883.447 | -24.503 | -73.091 | 785.853 |
| feb/22 | 735.413 | 158.991 | 894.404 | 428.409 | 885.460 | -24.503 | -4.325 | 856.632 |
| mar/22 | 763.504 | 127.298 | 890.802 | 421.350 | 881.894 | -24.503 | -3.850 | 853.541 |
| abr/22 | 792.709 | 106.066 | 898.774 | 419.218 | 889.786 | -24.503 | -36.589 | 828.694 |
| may/22 | 788.009 | 77.078 | 865.088 | 397.672 | 856.437 | -24.503 | -2.067 | 829.867 |
| jun/22 | 685.012 | 50.133 | 735.144 | 331.548 | 727.793 | -24.503 | -1.207 | 702.083 |
| jul/22 | 418.944 | 24.958 | 443.902 | 195.597 | 439.463 | -24.503 | -1.440 | 413.520 |
| ago/22 | 178.276 | 9.623 | 187.899 | 80.081 | 186.020 | -24.503 | -215 | 161.302 |
| sep/22 | 77.761 | 2.932 | 80.694 | 33.857 | 79.886 | -24.503 | -55 | 55.328 |
| Total | 281.637.902 | 153.213.761 | 434.851.663 | 360.203.477 | 430.503.146 | -6.187.576 | -10.709.069 | 413.606.501 |

(*) Flujo Teórico de la cartera cedida (capital más intereses)

(**) Flujo Teórico neto de precancelaciones, mora e incobrabilidad

(***) Flujo Disponible para el pago a los VDFs

(****) Flujo de cobranza real para los meses 08/17 y 09/17; flujo de cobranzas estimado a partir de 10/17.

Al 13/10/17 el total de cobranzas acumuladas asciende \$ 30.437.494,31 y conjuntamente con las cobranzas a recibir hasta el 31/10/17 se destinarán al primer pago de servicios del VDFA, previa aplicación al Fondo Gastos y Fondos de Impuesto a las Ganancias, de correspon-



La tasa de descuento a aplicar a los Créditos a los efectos de determinar el Valor Fideicomitado es del 18,0% efectiva anual.

Con relación a la columna que refleja el “Flujo Neto”, existen meses en los cuales los recuperos de incobrabilidad y las precancelaciones, de acuerdo con el análisis de performance histórico y proyectado de la cartera, exceden los cargos por dichos conceptos.

(Las cifras se encuentran expresadas en pesos. Teniendo en cuenta que las cifras no están expresadas con centavos puede haber diferencias menores)

La Cuenta Fiduciaria se encuentra abierta en el Banco Industrial S.A. La Cobranza recaudada al 17 de octubre de 2017 es de \$ 30.437.494,31 (pesos treinta millones cuatrocientos treinta y siete mil cuatrocientos noventa y cuatro con 31/100).

XVII CUADRO DE PAGO DE SERVICIOS

Para el armado del cuadro de pago de servicios han sido considerados la incobrabilidad de la cartera por pesos \$ 4.348.516,89 (pesos cuatro millones trescientos cuarenta y ocho mil quinientos dieciséis con ochenta y nueve), gastos del Fideicomiso por pesos \$ 6.187.576.- (pesos seis millones ciento ochenta y siete mil quinientos setenta y seis) que comprenden: honorarios del fiduciario, honorarios de asesores impositivos y auditores externos, agente de control y revisión, aranceles de oferta pública, listado y negociación secundaria. Por otra parte se consideran Impuesto sobre los Ingresos Brutos por \$ 5.598.614.- (pesos cinco millones quinientos noventa y ocho mil seiscientos catorce) e Impuesto a las Ganancias por \$ 5.110.455.- (pesos cinco millones ciento diez mil cuatrocientos cincuenta y cinco). Dichos conceptos arrojan un total estimado del 4,89% del Flujo de Fondos del Fideicomiso.

| | VDFA | | | |
|--------------|--------------------|-------------------|--------------------|---------------|
| | Capital | Interés | Total | Saldo capital |
| | | | | 252.000.000 |
| 20/11/17 | 32.432.911 | 8.820.000 | 41.252.911 | 219.567.089 |
| 20/12/17 | 15.714.014 | 3.842.424 | 19.556.438 | 203.853.075 |
| 22/01/18 | 12.417.979 | 3.567.429 | 15.985.408 | 191.435.096 |
| 20/02/18 | 18.451.081 | 3.350.114 | 21.801.195 | 172.984.015 |
| 20/03/18 | 15.045.263 | 3.027.220 | 18.072.483 | 157.938.752 |
| 20/04/18 | 12.840.563 | 2.763.928 | 15.604.491 | 145.098.189 |
| 21/05/18 | 19.050.728 | 2.539.219 | 21.589.947 | 126.047.461 |
| 21/06/18 | 15.346.824 | 2.205.830 | 17.552.654 | 110.700.637 |
| 20/07/18 | 12.618.290 | 1.937.261 | 14.555.551 | 98.082.347 |
| 20/08/18 | 17.339.421 | 1.716.442 | 19.055.863 | 80.742.926 |
| 20/09/18 | 14.714.002 | 1.413.001 | 16.127.003 | 66.028.924 |
| 22/10/18 | 11.484.129 | 1.155.506 | 12.639.635 | 54.544.795 |
| 20/11/18 | 15.866.390 | 954.534 | 16.820.924 | 38.678.405 |
| 20/12/18 | 12.897.325 | 676.872 | 13.574.197 | 25.781.080 |
| 21/01/19 | 12.289.541 | 451.169 | 12.740.710 | 13.491.539 |
| 20/02/19 | 11.366.922 | 236.102 | 11.603.024 | 2.124.617 |
| 20/03/19 | 2.124.617 | 37.181 | 2.161.798 | |
| Total | 252.000.000 | 38.694.232 | 290.694.232 | |



Este cuadro de pago de servicios (VDFA) se ha confeccionado considerando que el interés mínimo establecido en este Suplemento de Prospecto rige para todos los Períodos de Devengamiento (21,0%).

Si en alguna Fecha de Pago de Servicios en la cual corresponda pagar a los VDFA no existieren fondos suficientes para el pago total de los intereses devengados de dicha clase, los intereses devengados impagos se sumarán al saldo impago de capital de los VDFA conforme al art 770 del Código Civil y Comercial de la Nación.

| VDFA | | | | |
|--------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------|
| | Capital | Interés | Total | Saldo capital |
| | | | | 19.500.000 |
| 20/03/19 | 1.327.258 | 6.727.500 | 8.054.758 | 18.172.742 |
| 22/04/19 | 8.086.206 | 348.311 | 8.434.517 | 10.086.536 |
| 20/05/19 | 9.653.095 | 193.325 | 9.846.420 | 433.441 |
| 21/06/19 | 433.441 | 8.308 | 441.749 | |
| Total | 19.500.000 | 7.277.444 | 26.777.444 | |

Este cuadro de pago de servicios (VDFB) se ha confeccionado considerando que el interés mínimo establecido en este Suplemento de Prospecto rige para todos los Períodos de Devengamiento (23,0%).

Si en alguna Fecha de Pago de Servicios en la cual corresponda pagar a los VDFB no existieren fondos suficientes para el pago total de los intereses devengados de dicha clase, los intereses devengados impagos se sumarán al saldo impago de capital de los VDFB conforme al art 770 del Código Civil y Comercial de la Nación..

| VDFB | | | | |
|--------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| | Capital | Interés | Total | Saldo capital |
| | | | | 5.600.000 |
| 21/06/19 | 5.600.000 | 2.352.000 | 7.952.000 | |
| Total | 5.600.000 | 2.352.000 | 7.952.000 | |

Este cuadro de pago de servicios (VDFC) se ha confeccionado considerando que el interés mínimo establecido en este Suplemento de Prospecto rige para todos los Períodos de Devengamiento (24,0%).

Si en alguna Fecha de Pago de Servicios en la cual corresponda pagar a los VDFC no existieren fondos suficientes para el pago total de los intereses devengados de dicha clase, los intereses devengados impagos se sumarán al saldo impago de capital de los VDFC conforme al art 770 del Código Civil y Comercial de la Nación.



| | CP | | | |
|--------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------|
| | Capital | Rendimiento | Total | Saldo capital |
| | | | | 83.103.477 |
| 21/06/19 | 146.591 | | 146.591 | 82.956.886 |
| 22/07/19 | 4.464.893 | | 4.464.893 | 78.491.993 |
| 20/08/19 | 6.535.403 | | 6.535.403 | 71.956.590 |
| 20/09/19 | 4.781.680 | | 4.781.680 | 67.174.910 |
| 21/10/19 | 6.004.489 | | 6.004.489 | 61.170.421 |
| 20/11/19 | 4.423.161 | | 4.423.161 | 56.747.260 |
| 20/12/19 | 4.800.417 | | 4.800.417 | 51.946.843 |
| 20/01/20 | 5.236.374 | | 5.236.374 | 46.710.469 |
| 20/02/20 | 4.223.377 | | 4.223.377 | 42.487.092 |
| 20/03/20 | 4.597.548 | | 4.597.548 | 37.889.544 |
| 20/04/20 | 5.082.232 | | 5.082.232 | 32.807.312 |
| 20/05/20 | 4.360.800 | | 4.360.800 | 28.446.512 |
| 22/06/20 | 4.018.202 | | 4.018.202 | 24.428.310 |
| 20/07/20 | 3.836.648 | | 3.836.648 | 20.591.662 |
| 20/08/20 | 2.100.176 | | 2.100.176 | 18.491.486 |
| 21/09/20 | 2.184.485 | | 2.184.485 | 16.307.001 |
| 20/10/20 | 1.432.063 | | 1.432.063 | 14.874.938 |
| 20/11/20 | 1.005.012 | | 1.005.012 | 13.869.926 |
| 21/12/20 | 1.375.911 | | 1.375.911 | 12.494.015 |
| 20/01/21 | 1.231.124 | | 1.231.124 | 11.262.891 |
| 22/02/21 | 944.581 | | 944.581 | 10.318.310 |
| 22/03/21 | 1.099.148 | | 1.099.148 | 9.219.162 |
| 20/04/21 | 997.884 | | 997.884 | 8.221.278 |
| 20/05/21 | 845.548 | | 845.548 | 7.375.730 |
| 21/06/21 | 1.001.945 | | 1.001.945 | 6.373.785 |
| 20/07/21 | 972.280 | | 972.280 | 5.401.505 |
| 20/08/21 | 799.262 | | 799.262 | 4.602.243 |
| 20/09/21 | 880.952 | | 880.952 | 3.721.291 |
| 20/10/21 | 876.621 | | 876.621 | 2.844.670 |
| 22/11/21 | 741.669 | | 741.669 | 2.103.001 |
| 20/12/21 | 848.131 | | 848.131 | 1.254.870 |
| 20/01/22 | 847.398 | | 847.398 | 407.472 |
| 21/02/22 | 407.372 | 378.481 | 785.853 | 100 |
| 21/03/22 | | 856.632 | 856.632 | 100 |
| 20/04/22 | | 853.541 | 853.541 | 100 |
| 20/05/22 | | 828.694 | 828.694 | 100 |
| 21/06/22 | | 829.867 | 829.867 | 100 |
| 20/07/22 | | 702.083 | 702.083 | 100 |
| 22/08/22 | | 413.520 | 413.520 | 100 |
| 20/09/22 | | 161.302 | 161.302 | 100 |
| 20/10/22 | 100 | 55.228 | 55.328 | |
| Total | 83.103.477 | 5.079.348 | 88.182.825 | |



La rentabilidad de los CP puede verse afectada en virtud de la variabilidad que experimente la Tasa BADLAR prevista para los VDF, y por comportamientos de la cartera en cuanto a mora, precancelaciones e incobrabilidad distintos de las proyecciones realizadas de un análisis histórico de la cartera de créditos de similares características a la cedida en esta serie. El análisis se realizó a modo de flujo financiero donde se impactan todas estas variables en el flujo teórico, surgiendo como resultado un flujo neto para el pago.

XVIII.- DECLARACIONES DE LOS FIDUCIANTES, DEL FIDUCIARIO Y DE BICA CEMI

Para obtener información sobre el presente acápite véase la sección pertinente en el Suplemento de Prospecto en su versión completa.

ANEXO I

Para obtener información sobre el presente acápite véase la sección pertinente en el Suplemento de Prospecto en su versión completa



FIDUCIARIO, ORGANIZADOR Y EMISOR

Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S. A.
Paraguay 777 Piso 9° - (S2000CVO) Rosario, Pcia. de Santa Fe
Tel/fax: 0341-4110051

FIDUCIANTES

BANCO BICA S.A.
Domicilio Postal: 25 de Mayo 2446 - Santa Fe – CP: 3000
Tel.: 0342-4500300

ASOCIACIÓN MUTUAL CENTRO LITORAL

(Antes Asociación Mutual de Asociados de Bica Cooperativa de Emprendimientos Múltiples Ltda.)
Obispo Gelabert 2128, ciudad de Santo Tomé, Pcia, de Santa Fe.

ADMINISTRADORES DE LOS CRÉDITOS

BANCO BICA S.A.
Domicilio Postal: 25 de Mayo 2446 - Santa Fe – CP: 3000
Tel.: 0342-4500300

ASOCIACIÓN MUTUAL CENTRO LITORAL

(Antes Asociación Mutual de Asociados de Bica Cooperativa de Emprendimientos Múltiples Ltda.)
Obispo Gelabert 2128, ciudad de Santo Tomé, Pcia, de Santa Fe.

BICA COOPERATIVA DE EMPRENDIMIENTOS MÚLTIPLES LTDA.

Domicilio Postal: 25 de Mayo 1774 - (S3016DVP) Santo Tomé Pcia. de Santa Fe
Tel.: 0342-4502000 Interno 19 – Fax: 0342-4502024

AGENTE DE CONTROL Y REVISION

Daniel H. Zubillaga (Titular) y Miguel Ángel Darío Molfino (Suplente)
(Contadores públicos de Zubillaga & Asociados S.A.)
25 de Mayo 596 piso 19°- C1002ABL Buenos Aires
011-4313-4537

ASESORES FINANCIEROS

First Corporate Finance Advisors S.A.
25 de Mayo 596 piso 20°- C1002ABL Buenos Aires
011-4311-6014

ASESORES LEGALES DEL FIDEICOMISO

Nicholson y Cano Abogados
San Martín 140 - Piso 14
(C1004AAD) Buenos Aires
Tel: 011-48721600 - Fax: 011-48721774

ASESORES LEGALES DEL FIDUCIARIO

Estudio Jurídico Dres. Cristiá
San Lorenzo 2321 CP 2000 ROSARIO Provincia de
Santa Fe
TE / FAX: 0341-425-9115/ 449-1938

COLOCADORES

Agentes miembros del Mercado Argentino de Valores S.A.
Paraguay 777, 8° piso, (S2000CVO) Rosario, Pcia. de Santa Fe
Tel: 0341-4210125

SBS Trading S.A.

Av. Eduardo Madero 900, Piso 11°, Ciudad Autónoma
de Buenos Aires
Tel: 4894-1800
Argentina

Banco Mariva S.A.

Sarmiento 500, Ciudad de Buenos Aires, República
Argentina
Tel: 011- 4321-2200 – Interno: 169
Fax: 011- 4321-2285

AGENTE DE DEPOSITO

Caja de Valores S.A.
25 de mayo 362
Teléfono: 4317-7118
Ciudad de Buenos Aires



AVISO DE SUSCRIPCIÓN

FIDEICOMISO FINANCIERO FIDEBICA I
Programa Global de Valores Fiduciarios “FIDEBICA”



BANCO BICA S.A.



**ASOCIACIÓN MUTUAL CENTRO
LITORAL**

Fiduciantes y Administradores y Agentes de Cobro de los Créditos



BICA COOPERATIVA DE EMPRENDIMIENTOS MÚLTIPLES LTDA
Administrador de los Créditos



ROSARIO ADMINISTRADORA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
Fiduciario -Organizador – Emisor



FIRST CORPORATE FINANCE ADVISORS S.A.
Asesor Financiero



MERCADO ARGENTINO DE VALORES S.A.
Organizador de la Colocación



**Agentes miembros del Mercado
Argentino de Valores S.A**



SBS Trading S.A.



Banco Mariva S.A.

COLOCADORES

VALORES FIDUCIARIOS V/N \$ 360.203.477.-

Valores de Deuda Fiduciaria Clase A
V/N \$ 252.000.000.-

Valores de Deuda Fiduciaria Clase B
V/N \$ 19.500.000.-

Valores de Deuda Fiduciaria Clase C
V/N \$ 5.600.000.-

Certificados de Participación
V/N \$ 83.103.477.-

Se comunica al público inversor en general que los Agentes miembros del Mercado de Argentino de Valores S.A., SBS Trading S.A. y Banco Mariva S.A. ofrecen en suscripción los Valores Fiduciarios arriba señalados (los “Valores Fiduciarios”), los que serán emitidos por Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A., actuando exclusivamente como Fiduciario del Fideicomiso Financiero FIDEBICA L (el “Fideicomiso”) y no a título personal, constituido conforme a las disposiciones del Capítulo 30 del Título IV del Código Civil y Comercial de la Nación, las Normas de la CNV (N.T. Res. Gral. 622/13 y complementarias) (en adelante, las “Normas de la CNV”) y demás disposiciones legales y reglamentarias que resultaren de aplicación, y que cuenta con autorización de la Comisión Nacional de Valores (la “CNV”) para hacer oferta pública de los mismos. La Oferta Pública del Programa fue autorizada por Resolución N° Resolución N° 18.689 de fecha 19 de mayo de 2017. La oferta pública de la presente emisión fue autorizada por la Gerencia de Fideicomisos Financieros el 20 de Octubre de 2017. Esta autorización sólo significa que se ha cumplido con los requisitos establecidos en materia de información. La CNV no ha emitido juicio sobre los datos contenidos en el Suplemento de Prospecto ni en el Prospecto de Programa.

Los Valores Fiduciarios serán colocados por oferta pública sólo en la República Argentina, conforme con los términos de la Ley 26.831 de Mercado de Capitales, y el Capítulo IV del Título VI y el Título XII de las Normas de la CNV (N.T. 2013 y modificaciones). Se aplicará el procedimiento de colocación establecido en los arts. 1 a 6 y 8 del Capítulo IV del Título VI de las Normas de CNV, a través del sistema informático de colocación del Mercado Argentino de Valores S.A. bajo la modalidad ciega.

Los Bienes Fideicomitidos son:

Créditos originados y/o adquiridos en pesos por los Fiduciantes, bajo la forma de (a) mutuos originados en operaciones de préstamos en efectivo instrumentados mediante solicitudes de créditos y pagarés cuya cobranza opera mediante Código de Descuento o Pago Voluntario.

No constituye Bienes Fideicomitidos, el crédito eventual que se perciba por indemnizaciones pagadas bajo el Seguro de Vida respecto de los Créditos. No obstante los Fiduciantes se comprometen a cubrir el saldo deudor de los Créditos correspondiente a Deudores que hubiesen fallecido, respecto a los Créditos que cuentan con Seguro de Vida.



Las condiciones de emisión de los Valores Fiduciarios son las siguientes:

| | |
|---|---|
| Valores de Deuda Fiduciaria Clase A: | <p>V/N \$ 252.000.000.- (pesos doscientos cincuenta y dos millones).- <u>Interés variable:</u> Tasa Badlar Bancos Privados más 100 puntos básicos. Mínimo: 21%, Máximo: 29% nominal anual. <u>Amortización:</u> Mensual, luego de deducir los intereses de la propia clase. <u>Calificación:</u> “AAAsf (arg)” FIX SCR S.A Agente de Calificación de Riesgo S.A. <u>Primera Fecha de Pago de Servicio de Interés:</u> 20/11/2017 <u>Primera Fecha de Pago de Servicio de amortización:</u> 20/11/2017 <u>Última fecha de Pago de Servicio de Interés:</u> 20/03/2019 <u>Última fecha de Pago de Servicio de amortización:</u> 20/03/2019 <u>Plazo:</u> según se determina en el Suplemento de Prospecto. <u>Moneda:</u> Pesos Argentinos Si en alguna Fecha de Pago de Servicios en la cual corresponda pagar a los VDFA no existieren fondos suficientes para el pago total de los intereses devengados de dicha clase, los intereses devengados impagos se sumarán al saldo impago de capital de los VDFA conforme al art 770 del Código Civil y Comercial de la Nación.</p> |
| Valores de Deuda Fiduciaria Clase B | <p>V/N \$ 19.500.000.- (pesos diecinueve millones quinientos mil) <u>Interés variable:</u> Tasa Badlar Bancos Privados más 300 puntos básicos. Mínimo: 23%, Máximo: 31% nominal anual. <u>Amortización:</u> Mensual, luego de deducir los intereses de la propia clase. <u>Calificación:</u> “Asf (arg)” FIX SCR S.A Agente de Calificación de Riesgo S.A. <u>Primera Fecha de Pago de Servicio de Interés:</u> 20/03/2019 <u>Primera Fecha de Pago de Servicio de amortización:</u> 20/03/2019 <u>Última fecha de Pago de Servicio de Interés:</u> 21/06/2019 <u>Última fecha de Pago de Servicio de amortización:</u> 21/06/2019 <u>Plazo:</u> según se determina en el Suplemento de Prospecto. <u>Moneda:</u> Pesos Argentinos <u>Subordinación:</u> Los Servicios de Capital e Interés de los VDFB se encuentran subordinados a la total cancelación de los Servicios de Capital e Interés bajo los VDFA. Si en alguna Fecha de Pago de Servicios en la cual corresponda pagar a los VDFB no existieren fondos suficientes para el pago total de los intereses devengados de dicha clase, los intereses devengados impagos se sumarán al saldo impago de capital de los VDFB conforme al art 770 del Código Civil y Comercial de la Nación.</p> |
| Valores de Deuda Fiduciaria Clase C | <p>V/N \$ 5.600.000.- (pesos cinco millones seiscientos mil) <u>Interés variable:</u> Tasa Badlar Bancos Privados más 400 puntos básicos. Mínimo: 24%, Máximo: 32% nominal anual. <u>Amortización:</u> Mensual, luego de deducir los intereses de la propia clase. <u>Calificación:</u> “BBB+(arg)” FIX SCR S.A Agente de Calificación de Riesgo S.A. <u>Primera Fecha de Pago de Servicio de Interés:</u> 21/06/2019 <u>Primera Fecha de Pago de Servicio de amortización:</u> 21/06/2019 <u>Última fecha de Pago de Servicio de Interés:</u> 21/06/2019 <u>Última fecha de Pago de Servicio de amortización:</u> 21/06/2019 <u>Plazo:</u> según se determina en el Suplemento de Prospecto. <u>Moneda:</u> Pesos Argentinos <u>Subordinación:</u> Los Servicios de Capital e Interés de los VDFC se encuentran subordinados a la total cancelación de los Servicios de Capital e Interés bajo los VDFA y VDFB. Si en alguna Fecha de Pago de Servicios en la cual corresponda pagar a los VDFC no existieren fondos suficientes para el pago total de los intereses devengados de dicha clase, los intereses devengados impagos se sumarán al</p> |



| | |
|--------------------------------------|--|
| | saldo impago de capital de los VDFC conforme al art 770 del Código Civil y Comercial de la Nación. |
| Certificados de Participación | <p>V/N \$ 83.103.477.- (pesos ochenta y tres millones ciento tres mil cuatrocientos setenta y siete)</p> <p><u>Amortización:</u> Mensual hasta que su valor nominal quede reducido a \$ 100, saldo que se cancelará con el último pago de Servicios.</p> <p><u>Rendimiento:</u> el remanente, de existir.</p> <p><u>Calificación:</u> “CCsf (arg)”FIX SCR S.A Agente de Calificación de Riesgo S.A.</p> <p><u>Primera Fecha de Pago de Servicio de renta:</u> 21/02/2022</p> <p><u>Primera Fecha de Pago de Servicio de amortización:</u> 21/06/2019</p> <p><u>Última fecha de Pago de Servicio de renta:</u> 20/10/2022</p> <p><u>Última fecha de Pago de Servicio de amortización:</u> 20/10/2022</p> <p><u>Plazo:</u> según se determina en el Suplemento de Prospecto.</p> <p><u>Moneda:</u> Pesos Argentinos</p> <p><u>Subordinación:</u> Los Servicios de Capital y Renta de los CP se encuentran subordinados a la total cancelación de los Servicios de Capital e Interés bajo los VDF.</p> |
| Tasa BADLAR Bancos Privados | <p>La tasa en pesos publicada por el BCRA, y que surge del promedio de tasas de interés pagadas por los bancos privados de la República Argentina para depósitos en Pesos por un monto mayor a de Pesos por periodos de entre treinta (30) y treinta y cinco (35) días. Para el cálculo de la tasa se utiliza el promedio simple de la serie correspondiente al Período de Devengamiento y para sábados, domingos y feriados se repite la tasa del último Día Hábil, salvo para el primer Período de Devengamiento del VDFB donde mensualmente se aplicará la tasa Badlar calculada para el pago de servicios del VDFA, y como así también para el primer Período de Devengamiento del VDFC donde mensualmente se aplicará la tasa Badlar calculada para el pago de servicios del VDFA, y luego de la cancelación del VDFA, se aplicará la tasa Badlar calculada para el pago de servicios del VDFB. Las tasas de interés diarias pueden ser consultadas accediendo a: http://www.bcra.gob.ar → Publicaciones y Estadísticas → Estadísticas → Monetarias y Financieras → Cuadros estandarizados de series estadísticas → Tasas de Interés → Por depósitos → Series Diarias → BADLAR. En el supuesto de inexistencia de la Tasa Badlar se aplicará la que en el futuro la reemplace.</p> |
| Período de Devengamiento | <p>Es: (a) para la primera Fecha de Pago de Servicios de los VDFA, el período transcurrido entre el 31 de agosto de 2017 (exclusive) y el 31 de octubre de 2017 (inclusive), (b) para la primera Fecha de Pago de Servicios de los VDFB y VDFC, el período transcurrido entre el 31 de agosto de 2017 (exclusive) y el último día del mes calendario inmediato anterior a la primera Fecha de Pago de Servicios (inclusive), (c) para los restantes Servicios de los VDFA, VDFB y VDFC, el mes calendario inmediato anterior a cada Fecha de Pago de Servicios, considerando siempre para su cálculo un año de 360 días (12 meses de 30 días).</p> |
| Fecha de Corte | 31 de Julio de 2017. |

- Valor Nominal Unitario: cada Valor Fiduciario tendrá un valor nominal unitario de \$1 (un peso).
- Monto mínimo de suscripción: \$ 20.000 (pesos veinte mil).
- Unidad mínima de negociación: \$1 (pesos uno)
- Listado – Negociación: Los Valores Fiduciarios cuentan con oferta pública en la Argentina y podrán listarse y negociarse en el Mercado Argentino de Valores S.A. y en el MAE.
- Agentes Colocadores: Agentes miembros del Mercado Argentino de Valores S.A., SBS Trading S.A., Banco Mariva S.A. y/o cualquier entidad autorizada a tal efecto para desempeñarse como Colocador, en sus respectivos domicilios. El listado de operadores se encuentra para consulta en el sitio web del Mercado Argentino de Valores S.A.: www.mav-sa.com.ar, SBS Trading S.A. www.gruposbs.com y Banco Mariva S.A. www.mariva.com.ar. Todos aquellos agentes habilitados que deseen participar en las colocaciones primarias a través del sistema electrónico del Mercado Argentino de Valores S.A. deberán comunicarse al teléfono 0341-4210125 - Gerencia de Operaciones del



Mercado Argentino de Valores S.A.- a los fines de obtener las claves correspondientes.

- Los términos y condiciones de emisión, suscripción y adjudicación de los Valores Fiduciarios se encuentran descriptos en el Suplemento de Prospecto Resumido publicado en los sistemas de información dispuestos por el Mercado Argentino de Valores S.A. con fecha 20 de Octubre de 2017, y en el Suplemento de Prospecto publicado en la Autopista de la Información Financiera de la CNV el cual debe ser leído conjuntamente con el Prospecto del Programa. Asimismo el Suplemento de Prospecto y el Prospecto del Programa se encuentran disponibles en el domicilio del Fiduciario y del Organizador de la Colocación, sito en Paraguay 777 Piso 8°, de la Ciudad de Rosario.
- **Período de Difusión:** Se extenderá desde el Lunes 23 de Octubre de 2017 al Jueves 26 de Octubre de 2017.
- **El Período de Licitación Pública de los Valores Fiduciarios ofrecidos comenzará el día Viernes 27 de Octubre de 2017 a las 10:00 hs y finalizará el Viernes 27 de Octubre de 2017 a las 16:00 horas.** Durante el período de Licitación Pública los Colocadores ingresarán a través del sistema electrónico del Mercado Argentino de Valores S.A. las posturas recibidas de los inversores interesados. Al finalizar el Período de Licitación se comunicará a los interesados el precio de suscripción - que resulta de la Tasa de Corte para los VDF y del Precio de Corte para los CP- y las cantidades asignadas, quedando perfeccionado el contrato de suscripción conforme con dichos parámetros, debiéndose integrar el precio dentro de las 48 horas hábiles bursátiles siguientes. Los Valores Fiduciarios que no sean colocados entre terceros serán adjudicados al Fiduciante, como contraprestación de la cesión de los Bienes Fideicomitidos al Fideicomiso a un precio equivalente a la Tasa de Corte y/o Precio de Corte, según corresponda.
- **Lugar y horario del Cierre de la Licitación: Viernes 27 de Octubre de 2017** a las 16hs, en el domicilio del Organizador de la Colocación (Paraguay 777 piso 8°, S2000CVO Rosario Tel. 0341-4210125).
- **Prórroga/ Suspensión/ interrupción del Período de Difusión y del Período de Licitación Pública.** El Período de Difusión y el Período de Licitación, (ambos en conjunto el “Período de Suscripción”), podrán ser prorrogados, modificados y/o suspendidos en cualquier momento por el Fiduciario de común acuerdo con los Colocadores, lo que se informará mediante la publicación de un aviso como mínimo el día hábil anterior al Período de Licitación en los sistemas de información dispuestos por el Mercado Argentino de Valores S.A y en la AIF, en el que se dejará constancia que los inversores iniciales podrán retirar sus ofertas sin penalización alguna. Adicionalmente el Fiduciario de común acuerdo con el Organizador de la Colocación podrán en cualquier momento prorrogar el horario de cierre del Período de Licitación lo que será oportunamente comunicado a los Colocadores por el Organizador de la Colocación. Adicionalmente el Fiduciario de común acuerdo con el Organizador de la Colocación podrán en cualquier momento prorrogar el horario de cierre del Período de Licitación lo que será oportunamente comunicado a los Colocadores por el Organizador de la Colocación.
- **Procedimiento de Adjudicación:** Las solicitudes de suscripción se recibirán separadamente para el Tramo Competitivo (ofertas superiores a un valor nominal de \$ 100.000.- y para el Tramo No Competitivo (ofertas iguales o inferiores a la cantidad antes expresada). Las solicitudes de suscripción correspondientes al Tramo Competitivo deberán indicar la tasa de rendimiento (“TIR”) solicitada para los VDF y el precio ofrecido para los CP.

En ambos Tramos la adjudicación se realizará a un precio único (la “Tasa de Corte” y “el Precio de Corte”, respectivamente), que será: 1) Para los VDF, la mayor tasa aceptada para las ofertas registradas en el Tramo Competitivo conforme al procedimiento indicado seguidamente, y 2) Para los CP, el menor precio aceptado para las ofertas registradas en el Tramo Competitivo conforme al procedimiento indicado seguidamente.

A efectos de determinar la Tasa de Corte de los VDF, las ofertas se anotarán comenzando con las ofertas registradas en el Tramo No Competitivo hasta alcanzar el 50% (cincuenta por ciento) del valor nominal de la Clase, o hasta alcanzar la totalidad de las ofertas que se hubiesen formulado para ese tramo cuando las mismas no hubiesen alcanzado dicho porcentaje. Luego se anotarán las del Tramo Competitivo que soliciten la menor TIR y continuando en forma creciente hasta (i) el nivel de ofertas cuya TIR agota la totalidad de los valores disponibles o (ii) el nivel de ofertas de mayor TIR, si las ofertas del Tramo no completaran la totalidad de los VDF disponibles. Si no se hubiesen registrado ofertas en el Tramo No Competitivo la Tasa de Corte se determinará en base a las ofertas que se hubiesen formulado para el Tramo Competitivo en la forma preestablecida para dicho tramo. A los efectos de determinar el Precio de Corte de los CP, las ofertas se anotarán comenzando con las ofertas registradas en el Tramo No Competitivo hasta alcanzar el 50% (cincuenta por ciento) del valor nominal de la Clase, o hasta



alcanzar la totalidad de las ofertas que se hubiesen formulado para ese tramo cuando las mismas no hubiesen alcanzado dicho porcentaje. Luego se anotarán las del Tramo Competitivo que soliciten el mayor precio y continuando en forma decreciente hasta (i) el nivel de ofertas cuyo precio agota la totalidad de los valores disponibles o (ii) el nivel de ofertas de menor precio, si las ofertas del Tramo no completaran la totalidad de los CP disponibles. Si no se hubiesen registrado ofertas en el Tramo No Competitivo el Precio de Corte se determinará en base a las ofertas que se hubieren formulado para el Tramo Competitivo en la forma preestablecida para dicho tramo.

Los Valores de Deuda Fiduciaria se adjudicarán primeramente con las ofertas recibidas a una tasa inferior o igual a la Tasa Cupón conforme al mecanismo detallado en el presente apartado.

Los Fiduciantes – considerando criterios objetivos podrán ejercer su derecho de aceptar ofertas por los VDF hasta un nivel de tasa ofrecida estableciendo una Tasa de Corte, que será igual o superior a la Tasa Cupón. En el caso que como consecuencia de lo mencionado precedentemente queden VDF sin colocar los mismos serán adjudicados a los Fiduciantes en pago por la cartera transferida al Fideicomiso a la Tasa de Corte. En el caso que la tasa establecida en las condiciones de emisión de los Valores de Deuda Fiduciaria sea variable, se considerará Tasa Cupón la tasa utilizada para elaborar el Cuadro de Pago de Servicios de los Valores de Deuda Fiduciaria.

Los Certificados de Participación se adjudicarán en primer lugar con las ofertas recibidas a un precio superior o igual al Precio de Corte Mínimo conforme al mecanismo detallado en el presente apartado. Los Fiduciantes – considerando criterios objetivos podrá ejercer su derecho de aceptar ofertas por los CP hasta un nivel de precio ofrecido estableciendo un Precio de Corte, que será igual o inferior a Precio de Corte Mínimo. En el caso que como consecuencia de lo mencionado precedentemente queden CP sin colocar los mismos serán adjudicados a los Fiduciantes en pago por la cartera transferida al Fideicomiso al Precio de Corte, en el caso en que no se hubiesen registrado ofertas, al mayor entre el Precio de Corte Mínimo y su valor nominal.

Determinada la Tasa de Corte o el Precio de Corte según corresponda, los Valores Fiduciarios de cada Clase serán adjudicados de la siguiente forma: (i) Si las ofertas en el Tramo Competitivo alcanzan al 50% del valor nominal de la Clase respectiva, y las ofertas en el Tramo No Competitivo superan el 50% del valor nominal de la misma Clase, la totalidad de las ofertas en este último Tramo serán prorrateadas reduciéndose por lo tanto en forma proporcional los montos adjudicados hasta alcanzar el 50% del valor nominal de la Clase, procediéndose a adjudicar en primer lugar las ofertas formuladas en el Tramo No Competitivo y luego continuará la adjudicación en el Tramo Competitivo comenzando con las ofertas que soliciten la menor TIR y el mayor precio según corresponda, en orden creciente de tasa y decreciente de precio y continuando hasta agotar los Valores disponibles de la Clase correspondiente. (ii) Si las ofertas en el Tramo Competitivo alcanzan o superan al 50% del Valor Nominal de la Clase respectiva, y las ofertas en el Tramo No Competitivo no superan el 50% del valor nominal de la misma Clase, la totalidad de las ofertas en este último Tramo serán adjudicadas conforme las cantidades solicitadas sin prorrateo alguno, y luego continuará la adjudicación en el Tramo Competitivo en la forma indicada en el apartado (i). (iii) Si las ofertas en el Tramo Competitivo no alcanzan al 50% del Valor nominal de la Clase respectiva, se adjudicarán, en primer lugar, la totalidad de las ofertas formuladas en el Tramo Competitivo y luego continuará la adjudicación en el Tramo No Competitivo hasta el 50% del total adjudicado. (iv) Si no existiesen ofertas en el Tramo Competitivo se declarará desierta la Colocación. En ningún caso las ofertas adjudicadas en el Tramo No Competitivo podrán superar el 50% del total adjudicado entre terceros.

Las adjudicaciones en el nivel de la mayor tasa aceptada y al menor precio aceptado, se harán a prorrata en el caso que esas ofertas superen el importe remanente de adjudicación.

El Precio de Corte Mínimo establecido para los Certificados de Participación será de \$ 0,85 (ochenta y cinco centavos) por Valor Nominal Unitario.

- **La Fecha de Liquidación y de Emisión de los Valores Fiduciarios será el día Martes 31 de Octubre de 2017**
- **Comisión de Suscripción:** Los Colocadores percibirán una comisión de hasta el 0,50 % sobre el monto total de VF colocados.

A los efectos de suscribir Valores Fiduciarios, los interesados deberán suministrar aquella información o documentación que deba o resuelva libremente solicitarle los Colocadores y demás intermediarios, el Organizador de la Colocación y/o el Fiduciario para el cumplimiento de su función y de, entre otras, las normas sobre lavado de activos de origen delictivo



y sobre prevención del lavado de dinero para el mercado de capitales emanadas de la Unidad de Información Financiera creada por la Ley N° 25.246, modificada por ley 26.683.

Los Colocadores deberán llevar un registro de las manifestaciones de interés recibidas, en el que se deberán identificar los potenciales inversores, detallar la fecha y hora en que fueron efectuadas, la cantidad de valores fiduciarios requeridos, el límite de precio y cualquier otro dato que resulte relevante; asimismo, deberán cumplir con las obligaciones emergentes del régimen de Prevención del Lavado de Activos de origen delictivo y del Financiamiento del Terrorismo y sus reglamentaciones (BCRA, CNV, UIF, según corresponda), siempre respetando un trato igualitario entre todos los inversores que participen en el Período de Licitación. Dicha obligación deberá hacerse extensiva a todos aquellos agentes de entidades autorizadas, que intervengan en cualquier tipo de proceso de suscripción primaria en carácter de colocadores o subcolocadores, los que estarán obligados a contar con manuales de procedimientos internos para la suscripción de valores negociables. Por su parte, dicha norma establece que las entidades en el ámbito de la oferta pública deberán disponer la habilitación por parte de los intermediarios, que actúen como colocadores y/o subcolocadores en los procesos de suscripción mencionados, de un libro especial para el registro de las solicitudes de suscripción efectuadas por comitentes, siempre respetando un trato igualitario entre todos los inversores que participen en el Período de Licitación.

Rosario, 20 de Octubre de 2017.

MERCADO ARGENTINO DE VALORES S.A
NÓMINA DE AGENTES

El listado de operadores se encuentra para consulta en el sitio web del Mercado Argentino de Valores S.A.: http://www.mav-sa.com.ar/fileadmin/institucional/Nomina_de_Agentes_MAV.pdf

SBS TRADING S.A

| | | | |
|-----------------|---|--------------------|--|
| SBS TRADING S.A | Av. E. Madero 900 piso 11° - Torre Catalinas Plaza | Capital Federal | www.gruposbs.com |
|-----------------|---|--------------------|--|

BANCO MARIVA S.A.

| | | | |
|-------------------|---------------|------------------------------------|--|
| BANCO MARIVA S.A. | Sarmiento 500 | Ciudad Autónoma de Buenos Aires | www.mariva.com.ar |
|-------------------|---------------|------------------------------------|--|