FIDEICOMISO FINANCIERO "AGROCAP II"

Emisión Total VN u$s 9.877.842
Moneda de Emisión Dólares

Participantes

Fiduciante y Administrador	Alianza Semillas S.A
Fiduciario y Emisor	Banco CMF S.A.
Organizador	Banco Macro S.A.
Colocadores	Macro Securities S.A. y Banco CMF S.A.
Calificadora de Riesgo	FIX SCR S.A.
Asesores Legales del Fideicomiso	Nicholson y Cano Abogados
Asesores legales del Organizador y Colocador	Tanoira Cassagne Abogados
Agente de Control y Revisión	Pistrelli, Henry Martin y Asociados SRL

Bienes Fideicomitidos

Son los créditos transferidos al Fideicomiso, denominados en Dólares Estadounidenses, originados por el Fiduciante en una o más operaciones de compraventa de semillas a distribuidores y/o productores agropecuarios, instrumentados en los Documentos y que cumplen con los Criterios de Elegibilidad; todas las sumas de dinero por la Cobranza de los Créditos; y el producido de las inversiones de Fondos Líquidos Disponibles.

Los Criterios de Elegibilidad son:
1.- Los Deudores se encuentran en situación 1 en la central de riesgo del Banco Central de la República Argentina a la última fecha disponible. 2- Los Deudores no sufrieron rechazos de cheques por falta de fondos en los últimos 2 años, que no hayan sido rescatados. 3.- No son producto de ninguna refinanciación.

Documentos: significan todos los instrumentos, en soporte papel o magnético, que sirven de prueba de la existencia de los Activos Fideicomitidos y son necesarios y suficientes para la exigibilidad de los mismos, es decir: (i) las Facturas; y/o (ii) los Remitos; y/o (iii) las Actas de Aceptación y Depósito, y/o (iv) los pagarés y/o los Cheques de Pago Diferido, de existir, entre otros.

Principales Fortalezas de la Emisión

- Buen nivel de subordinación real para los VDF (38,18%)
- Estructura de pagos totalmente secuencial
- Verificación de toda la gestión de cobro de los créditos por parte del fiduciario
- Cumplimiento de Criterios de Elegibilidad: se seleccionaron de los clientes del fiduciante aquellos que cumplen los criterios de elegibilidad
- Verificación independiente de los activos por parte del Agente de Control y Revisión
- Fondo de liquidez para cubrir eventuales insuficiencias en las cobranzas
- FIX SCR S.A. Agente de calificación de riesgo asignó la calificación A1+sf(arg) a los Valores de Deuda Fiduciaria

Valores Fiduciarios

	VDF A	CP
Valor de Emisión u$s	6,667,543	3,210,299
% Emisión	67.50%	32.50%
Cupón	9.00%	
Pago de Servicios	Mensuales a partir de Julio 2019	Mensuales una vez cancelados los VDF A
Duration	7.8	9.94
Vencimiento Teórico	20/10/2019	20/11/2019
Calificación	A1+	CCC

Cuadros de Pago de Servicios

Para el armado del cuadro de pago de servicios han sido considerados la incobrabilidad de la cartera por U$S 323.586, Gastos del Fideicomiso por U$S 50.763 que comprenden: honorarios del fiduciario, honorarios de Agente de Control y Revisión y auditores externos, aranceles de ByMA, Comisión Nacional de Valores, Caja de Valores. Por otra parte se consideran impuestos del Fideicomiso (Ingresos Brutos e IVA) por U$S 106.505. Dichos conceptos arrojan un total estimado del 4,46% del Flujo de Fondos del Fideicomiso. Asimismo, el Fiduciante hará frente por su cuenta a honorarios de la calificadora, asesores legales y financieros, etc. El cuadro de pago de servicios del VDF se ha realizado teniendo en cuenta un rendimiento de 9% anual en dólares.

Valores de Deuda Fiduciaria (u$s)				
Fecha de Pago	Amortización	Interés	Total	Saldo de Capital
				6,667,543
20-jul-19	308,839	333,377	642,216	6,358,704
20-ago-19	2,463,142	47,690	2,510,832	3,895,562
20-sep-19	2,032,712	29,217	2,061,929	1,862,850
20-oct-19	1,862,850	13,971	1,876,821	0
Total	6,667,543	424,255	7,091,798	

CP (u$s)				
Fecha de Pago	Amortización	Rendimiento	Total	Saldo de Capital
				3,210,299
20-oct-19	607,500	0	607,500	2,602,799
20-nov-19	2,602,799	3,299	2,606,098	0
Total	3,210,299	3,299	3,213,598	

Período de Colocación y Liquidación

Período de Difusión: 7 de Enero al 9 de Enero de 2019
Período de Licitación: 10 de Enero de 2019
Fecha de Emisión y Liquidación: 14 de Enero de 2019

Características de la Cartera Cedida

Valores Totales	
Cantidad de Operaciones	315
Cantidad de Clientes	208
Valor Nominal (u$s)	10,786,250
Valor Fideicomitido (u$s)	9,877,842

Valores Promedio	
Valor Nominal Promedio por Operación	34,242
Valor Nominal Promedio por Cliente	51,857
Cantidad de Operaciones Promedio por Cliente	1.51
Plazo Promedio Ponderado por el monto (meses)	12.61

Tasa de Descuento (TEA)	19.11%

Colocación

Los Valores Fiduciarios serán colocados mediante el sistema denominado "Subasta Holandesa Modificada" al precio que surja de la demanda, conforme al rango de precios ofrecidos en las ofertas de suscripción recibidas durante el Período de Licitación por los Colocadores y agentes habilitados (el "Precio de Corte") a través del módulo de licitaciones del sistema informático MAE-SIOPEL, bajo la modalidad ciega (el "Sistema SIOPEL").

Valores de Deuda Fiduciaria y CP

- Monto Mínimo de Suscripción: iguales o superiores a V/UN$S 500 y por múltiplos de uno para los Valores de Deuda Fiduciaria, e iguales o superiores a V/N U$S500 y por múltiplos de uno para los Certificados de Participación
- Tramo No Competitivo: menor o igual a V/N U$S 10.000
- Tramo Competitivo: mayores a V/N U$S 10.000. Las ofertas deberán indicar el precio ofertado
- Se licitará precio

Contactos

Por Macro Securities S.A.
Tel.: 5222-8978/8970/8902/6717/8826/6769/6760/8918

Lucas Raimundez	lucasraimundez@macro.com.ar
Walter Herrlein	walterherrlein@macro.com.ar
Lucía Rodríguez Pardina	luciarodriguezpardina@macro.com.ar
Pedro Nollmann	pedronollmann@macro.com.ar
Florencia Ruiz	florenciaruiz@macro.com.ar
Mateo Brito	mateobrito@macro.com.ar
Leandro Lintura	leandrolintura@macro.com.ar
Ricardo Muñoz	ricardomunoz@macro.com.ar

Por Banco CMF S.A.
Tel.: 4318-6828/6804/6878/6815/6884/6877

Gabriel Ricardo Messuti	gmessuti@bancocmf.com.ar
Horacio Facundo Demarchi	hdemarchi@bancocmf.com.ar
Eliana Petroselli	epetroselli@bancocmf.com.ar
Federico Fontecha	ffontecha@bancocmf.com.ar
Adrián Voglino	avoglino@bancocmf.com.ar
Juan José Ciro	jciro@bancocmf.com.ar