

db



CREDIPARTNERS

FIDEICOMISO FINANCIERO CREDIPAZ SERIE 19

VN \$ 189.800.277

Programa Global de Valores Fiduciarios "CREDIPAZ CONSUMO II"

Participantes

Fiduciantes	Credi-Paz S.A. y Credipartners S.A.
Fiduciario	Banco de Valores S.A
Bienes Fideicomitados	Derechos creditorios presentes y futuros en pesos originados por los Fiduciantes, correspondientes a saldo de Tarjetas de Crédito por la utilización de las Tarjetas de Crédito emitidas por los mismos, que derivan de consumos de bienes o servicios o adelantos en efectivos realizados por los tarjetahabientes de Cuentas Elegibles
Agentes Colocadores	<ul style="list-style-type: none"> Banco de Valores S.A. INTL CIBSA S.A.
Administrador	Credi-Paz S.A.
Agentes de cobro	Credi-Paz S.A y Credipartners S.A.

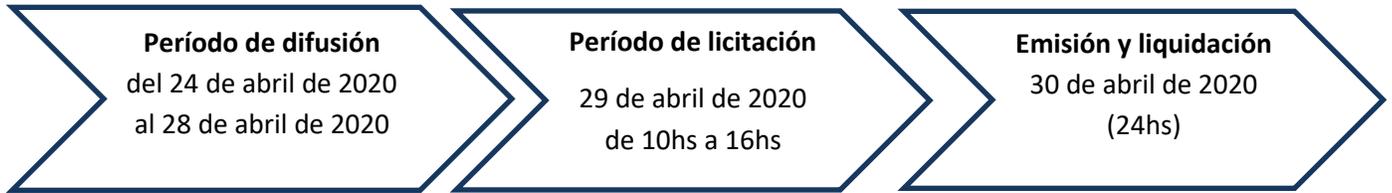
Valores fiduciarios

	VDF A	VDF B
Valor Nominal	\$ 150.800.220	\$ 39.000.057
% del VN	79,45%	20,55%
Cupón	Badlar+100bps	Badlar+200bps
Floor	33%	34%
Cap	43%	44%
Duration (meses)	4,20	11,08
Maturity (días)	281	370
Calificación	raA-1+(sf) (corto plazo) en Revisión Especial con implicancias negativas*	raBB (sf) (largo plazo)
Calificación fiduciario	TQ1.ar (Moody's)	

*El 2 de abril del 2020 S&P colocó el VDF A del FF Credipaz 19 en revisión especial con implicancias negativas por 90 días. El estatus surge como respuesta a la percepción de mayor riesgo luego de la implementación del aislamiento social obligatorio en la República Argentina. Dado que gran parte de las cobranzas se realiza de forma presencial a través de su red de sucursales y agencias recaudadoras, consideran que la medida tomada por el Gobierno Nacional que suspende la apertura de locales y el funcionamiento de rubros y/o actividades no esenciales, y restringe la circulación, podría impactar negativamente en los niveles de cobranza y, como consecuencia, en las ratios de morosidad.

EL PRESENTE DOCUMENTO HA SIDO PUESTO A DISPOSICIÓN DEL DESTINATARIO DEL PRESENTE EN SU CARÁCTER DE INTERESADO Y POTENCIAL INVERSOR SOLAMENTE A MODO ILUSTRATIVO. EL INTERESADO DEBERÁ, A LOS EFECTOS DE LA SUSCRIPCIÓN DE LOS VALORES FIDUCIARIOS, BASARSE EN EL SUPLEMENTO DE PROSPECTO CUYA VERSIÓN RESUMIDA SE HA PUBLICADO EN EL BOLETÍN DIARIO DE LA BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES POR CUENTA Y ORDEN DE BOLSAS Y MERCADOS ARGENTINOS S.A. CON FECHA 23 DE ABRIL DE 2020; Y EN PARTICULAR EN LAS CONSIDERACIONES DE RIESGO PARA LA INVERSIÓN.

Colocación y Negociación de los Valores Fiduciarios



- **Unidad Mínima de Negociación:** VN\$ 1
- **Oferta de suscripción mínima:** VN\$ 1.000 para los VDF
- **Tramo no competitivo:** Ofertas iguales o inferiores a VN\$ 50.000
- **Tramo competitivo:** Ofertas mayores a VN\$ 50.000
- **Sistema de Colocación:** Subasta Holandesa Modificada
- **Sistema informático:** SICOLP de Bolsas y Mercados Argentinos S.A.
- **Listado y Negociación:** Los Valores Fiduciarios podrán listarse en Bolsas y Mercados Argentinos S.A. ("BYMA"), y/o en cualquier otro mercado autorizado.

Definiciones

Base de Cálculo	30/360
Fecha de Pago de Servicios	El día 5 de cada mes y si éste fuera inhábil el día hábil siguiente; con excepción del primer pago que será el 11 de mayo del 2020.
Fecha de Corte	31 de enero de 2020
SobreIntegración	\$ 70.200.102.-
Fondo de garantía al inicio (Art 5.3 del Contrato de Fideicomiso)	Los Fiduciantes aportarán inicialmente con el producido de la colocación un importe equivalente a 2 veces el primer mes de Servicios de Interés de los VDF A de acuerdo al Cuadro de Pago Estimados de Servicios
Tasa BADLAR aplicable	A fin de calcular la Tasa de Referencia se considerará el promedio simple de las últimas 7 tasas BADLAR Privada informadas por el BCRA al inicio del Período de Devengamiento. La tasa BADLAR Privada es el promedio simple de las tasas de interés declaradas como ofrecidas, para la concertación de operaciones de plazo fijo en entidades bancarias privadas.
Período de Devengamiento	Es el período comprendido desde el primero de mes (inclusive) hasta el último día del mes (inclusive) calendario inmediato anterior a cada Fecha de Pago de Servicios. Para el caso de los VDFB, el primer Período de Devengamiento a considerar para el cálculo del interés es desde el 01 de abril de 2020 hasta el 28 de febrero de 2021.
Distribución de los ingresos al Fideicomiso (Art. 3.9 del Contrato de Fideicomiso)	Estructura secuencial

Esquema de Amortización del VDF A

Período	Amortización	Acumulado
1	1,00%	1,00%
2	13,80%	14,80%
3	13,70%	28,50%
4	12,70%	41,20%
5	14,30%	55,50%
6	12,70%	68,20%
7	9,50%	77,70%
8	9,50%	87,20%
9	6,50%	93,70%
10	6,30%	100,00%

Esquema de Amortización del VDF B

Período	Amortización	Acumulado
11	20,00%	20,00%
12	40,00%	60,00%
13	40,00%	100,00%

Descripción de la cartera fideicomitada

Valor fideicomitado	\$ 260.000.379
Cantidad de cuentas	13.081
Cantidad de deudores	13.081
Relación Créditos/Cuentas	1,00
Valor fideicomitado promedio	\$ 19.876

EL PRESENTE DOCUMENTO HA SIDO PUESTO A DISPOSICIÓN DEL DESTINATARIO DEL PRESENTE EN SU CARÁCTER DE INTERESADO Y POTENCIAL INVERSOR SOLAMENTE A MODO ILUSTRATIVO. EL INTERESADO DEBERÁ, A LOS EFECTOS DE LA SUSCRIPCIÓN DE LOS VALORES FIDUCIARIOS, BASARSE EN EL SUPLEMENTO DE PROSPECTO CUYA VERSIÓN RESUMIDA SE HA PUBLICADO EN EL BOLETÍN DIARIO DE LA BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES POR CUENTA Y ORDEN DE BOLSAS Y MERCADOS ARGENTINOS S.A. CON FECHA 23 DE ABRIL DE 2020; Y EN PARTICULAR EN LAS CONSIDERACIONES DE RIESGO PARA LA INVERSIÓN.