

# ESTUDIO BECCAR VARELA

## Estudio Beccar Varela asesora al Banco Supervielle S.A. en la constitución de fideicomisos financieros por \$695 millones

Estudio Beccar Varela asesoró al Banco Supervielle S.A. en la constitución y emisión de los valores de deuda fiduciaria correspondientes a los fideicomisos financieros Series 65, 66 y 67, creados bajo el Programa Global Supervielle Confiance 3, por un valor total de \$695 millones.

Equity Trust Company (Argentina) S.A. actuó como fiduciario y Banco Supervielle S.A. como fiduciante, administrador, organizador y colocador principal.

Bajo el fideicomiso financiero Supervielle Créditos 65, de un valor nominal de hasta \$175 millones, el 17 de diciembre de 2012 se emitieron Valores de Deuda Fiduciaria Tasa Fija A (VDFTFA) por \$56.000.000, a una tasa nominal anual del 16,50%, calificados por Moody's Latin American Calificadora de Riesgo S.A. como Aaa.ar (sf) localmente, y Ba3 (sf) a escala global; Valores de Deuda Fiduciaria Tasa Variable B (VDFTVB) por \$98.000.000, a una tasa Badlar más un margen diferencial, con un mínimo de 13% y un máximo de 23%, calificados localmente Aaa.ar (sf) y Ba3 (sf) a escala global; Valores de Deuda Fiduciaria Tasa Fija C (VDFTFC) por \$10.500.000, a una tasa nominal anual del 22%, calificados localmente Aa2.ar (sf) y B1 (sf) a escala global y Certificados de Participación por un monto total de \$10.500.000, calificados localmente Aa3.ar (sf) y a escala global B1 (sf).

Bajo el fideicomiso financiero Supervielle Créditos 66, de un valor nominal de hasta \$200 millones, el 31 de diciembre de 2012 se emitieron Valores de Deuda Fiduciaria Tasa Fija A (VDFTFA) por \$60.000.000, a una tasa nominal anual del 17%, calificados por Moody's Latin American Calificadora de Riesgo S.A. como Aaa.ar (sf) localmente, y Ba3 (sf) a escala global; Valores de Deuda Fiduciaria Tasa Variable B (VDFTVB) por \$116.000.000, a una tasa Badlar más un margen diferencial, con un mínimo de 13% y un máximo de 24%, calificados localmente Aaa.ar (sf) y Ba3 (sf) a escala global; Valores de Deuda Fiduciaria Tasa Fija C (VDFTFC) por \$12.000.000, a una tasa nominal anual del 22%, calificados localmente Aa2.ar (sf) y B1 (sf) a escala global y Certificados de Participación por un monto total de \$12.000.000, calificados localmente Aa3.ar (sf) y a escala global B1 (sf).

Bajo el fideicomiso financiero Supervielle Créditos 67, de un valor nominal de hasta \$320 millones, el 31 de diciembre de 2012 se emitieron Valores de Deuda Fiduciaria Tasa Fija A (VDFTFA) por \$96.000.000 a una tasa nominal anual del 17%, calificados por Moody's Latin American Calificadora de Riesgo S.A. como Aaa.ar (sf) localmente, y Ba3 (sf) a escala global; Valores de Deuda Fiduciaria Tasa Variable B (VDFTVB) por \$185.600.000, a una tasa Badlar más un margen diferencial, con un mínimo de 13% y un máximo de 23,5%, calificados localmente Aaa.ar (sf) y Ba3 (sf) a escala global; Valores de Deuda Fiduciaria Tasa Fija C (VDFTFC) por \$19.200.000, a una tasa nominal anual del 22%, calificados localmente Aa2.ar (sf) y B1 (sf) a escala global y Certificados de Participación por un monto total de \$19.200.000, calificados localmente Aa3.ar (sf) y a escala global B2 (sf).

## ESTUDIO BECCAR VARELA

La Comisión Nacional de Valores ha autorizado la oferta pública de estos valores, que han sido admitidos para su cotización en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y autorizados para su negociación en Mercado Abierto Electrónico S.A.

Los patrimonios fideicomitidos provienen de carteras de préstamos personales otorgados por el Banco Supervielle (en algunos casos adquiridos recientemente por éste), cuyos beneficiarios son: (i) jubilados y pensionados del Estado Nacional (Administración Nacional de la Seguridad Social o ANSES), y (ii) empleados de la Administración Pública de la provincia de San Luis que cobran sus haberes a través del Banco Supervielle.

El **Estudio Beccar Varela** (equipo liderado por el socio Javier Luis Magnasco, con la participación de los asociados María Victoria Pavani y Natalia Rios) ha asesorado a Banco Supervielle S.A. en su rol de fiduciante y a Equity Trust Company (Argentina) S.A. en su rol de fiduciario.

# ESTUDIO BECCAR VARELA

## Estudio Beccar Varela advises Banco Supervielle S.A. on the issuance of \$695 million in trust debt securities

Estudio Beccar Varela advised Banco Supervielle S.A. on the constitution of three financial trusts created under the global program Supervielle Confiance 3 (series 65, 66 and 67) for the total amount of AR\$695 million.

On 17 December 2012, Equity Trust Company (Argentina) S.A., acting as trustee of the financial trust Supervielle Créditos 65, issued AR\$56 million in Class A fixed rate trust debt securities (nominal interest rate of 16,50% p.a., rated by Moody's Latin American Calificadora de Riesgo S.A. Aaa.ar (sf) locally and Ba3 (sf) globally); AR\$98 million in Class B variable rate trust debt securities (Badlar rate plus differential margin - minimum 13% and maximum 23%, rated Aaa.ar (sf) locally and Ba3 (sf) globally); AR\$10,5 million in Class C fixed rate trust debt securities (nominal interest rate of 22% p.a., rated Aa2.ar (sf) locally and B1 (sf) globally); and AR\$10,5 million in participation certificates (rated Aa3.ar (sf) locally and B1 (sf) globally).

On 31 December 2012, Equity Trust Company (Argentina) S.A., acting as trustee of the financial trust Supervielle Créditos 66, issued AR\$60 million in Class A fixed rate trust debt securities (nominal interest rate of 17% p.a., rated by Moody's Latin American Calificadora de Riesgo S.A. Aaa.ar (sf) locally and Ba3 (sf) globally); AR\$116 million in Class B variable rate trust debt securities (Badlar rate plus differential margin - minimum 13% and maximum 24%, rated Aaa.ar (sf) locally and Ba3 (sf) globally); AR\$12 million in Class C fixed rate trust debt securities (nominal interest rate of 22% p.a., rated Aa2.ar (sf) locally and B1 (sf) globally); and AR\$12 million in participation certificates (rated Aa3.ar (sf) locally and B1 (sf) globally).

On 31 December 2012, Equity Trust Company (Argentina) S.A., acting as trustee of the financial trust Supervielle Créditos 67, issued AR\$96 million in Class A fixed rate trust debt securities (nominal interest rate of 17% p.a., rated by Moody's Latin American Calificadora de Riesgo S.A. Aaa.ar (sf) locally and Ba3 (sf) globally); AR\$185,6 million in Class B variable rate trust debt securities (Badlar rate plus differential margin - minimum 13% and maximum 23,5%, rated Aaa.ar (sf) locally and Ba3 (sf) globally); AR\$19,2 million in Class C fixed rate trust debt securities (nominal interest rate of 22% p.a., rated Aa2.ar (sf) locally and B1 (sf) globally); and AR\$19,2 million in participation certificates (rated Aa3.ar (sf) locally and B2 (sf) globally).

Banco Supervielle S.A. acted as grantor, organizer, administrator and main placement agent.

The National Securities Commission (CNV) approved the public offering of these securities, which have been listed on The Buenos Aires Stock Exchange (Bolsa de Comercio de Buenos Aires) and admitted to trading on the Mercado Abierto Electrónico S.A.

The funds for the trusts came from personal loans granted by Banco Supervielle, whose beneficiaries are: (i) government retirees and pensioners, and (ii) employees

## ESTUDIO BECCAR VARELA

of the public administration of the province of San Luis that charge its assets through Banco Supervielle.

**Estudio Beccar Varela's** team, led by partner Javier L. Magnasco (who was assisted by associates María Victoria Pavani and Natalia Rios), advised Banco Supervielle S.A. and Equity Trust Company (Argentina) S.A.