

## FIDEICOMISO FINANCIERO “CRESCERE VIII”

Agosto 2019

### RESUMEN DE LA EMISIÓN

<b>Programa</b>	Programa Global para la emisión de Valores Fiduciarios “CRESCERE” por un monto total en circulación de hasta V/N U\$S 100.000.000 (Dólares Estadounidenses cien millones) (o su equivalente en otras monedas).
<b>Serie</b>	Crescere VIII
<b>Moneda</b>	Dólares Estadounidenses (U\$S).
<b>Emisión Total (U\$S)</b>	U\$S 40.710.907 (Dólares Estadounidenses cuarenta millones setecientos diez mil novecientos siete).
<b>Sobreintegración</b>	U\$S 3.625.267 (Dólares Estadounidenses tres millones seiscientos veinticinco mil doscientos sesenta y siete).
<b>Fiduciante y Agente de Cobro</b>	Syngenta Agro S.A.
<b>Fiduciario y Administrador</b>	TMF Trust Company (Argentina) S.A.
<b>Organizador y Colocador</b>	Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U
<b>Colocador</b>	Banco de la Provincia de Buenos Aires
<b>Asesores Legales</b>	Tavarone, Rovelli, Salim & Miani Abogados.
<b>Agente de Revisión y Control</b>	Zubillaga & Asociados S.A.
<b>Asesor Impositivo y Auditor Externo</b>	Becher y Asociados S.R.L.
<b>Calificadora de Riesgo</b>	FIX SCR S.A. Agente de Calificación de Riesgo.
<b>Período de Difusión</b>	Del lunes 26 de agosto al miércoles 28 de agosto de 2019.
<b>Fecha de Colocación</b>	Será el jueves 29 de agosto de 2019 de 10:00 a 16:00 hs inclusive.
<b>Fecha de Emisión</b>	Será el viernes 30 de agosto de 2019.
<b>Listado - Negociación</b>	Listado de los Valores Fiduciarios en Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (“ <b>BYMA</b> ”), y autorización para su negociación en el Mercado Abierto Electrónico (el “ <b>MAE</b> ”).

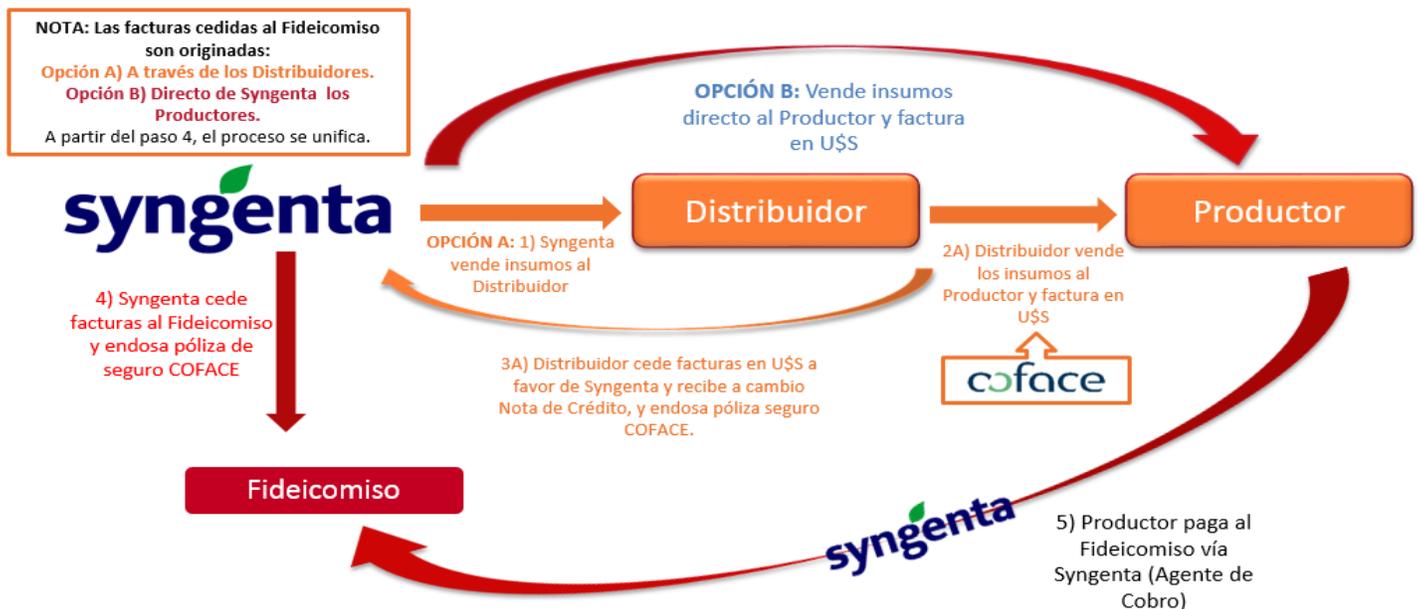
## RESUMEN DE LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LOS VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (VRD)

VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA CLASE A (VRD A)	
<b>Monto (U\$S)</b>	U\$S 37.727.083
<b>Cupón de Interés</b>	A ser informado en el Aviso de Resultados
<b>Pagos de Interés</b>	Significa el 25 de cada mes o el Día Hábil posterior si aquél fuere inhábil. Siendo la primera fecha de Pago de Servicio el día 25 de octubre de 2019
<b>Amortización</b>	Significa el 25 de cada mes o el Día Hábil posterior si aquél fuere inhábil.
<b>Vida Promedio Estimada</b>	1,84 meses
<b>Calificación de Riesgo</b>	"AAAsf(arg)"

VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA CLASE B (VRD B)	
<b>Monto (U\$S)</b>	U\$S 2.983.824
<b>Cupón de Interés</b>	A ser informado en el Aviso de Resultados
<b>Pago de Interés</b>	Los VRD B pagarán una vez cancelados los VRD A. Tendrá lugar el 25 de cada mes o el Día Hábil posterior si aquél fuere inhábil.
<b>Amortización</b>	Los VRD B pagarán una vez cancelados los VRD A.
<b>Vida Promedio Estimada</b>	1,84 meses
<b>Calificación de Riesgo</b>	"BBB+sf(arg)"

La sobre integración es de U\$S 3.625.267

## FLUJO DE CONSTITUCIÓN DEL FIDEICOMISO



### FORTALEZAS DE LA EMISIÓN

- Elevado estrés que soportan los VRD
- Importantes mejoras crediticias: buen nivel de subordinación real para los VRD, seguro de crédito, estructura de pagos secuencial, fondo de garantía y adecuados criterios de elegibilidad.
- Seguro de crédito: COFACE Sucursal Argentina (asegurador) emitió una póliza de riesgo parcial. La póliza cubre los deudores aceptados por el asegurador indistintamente si los créditos están fideicomitados o no.
- Capacidad de la administración de la cartera: Syngenta Agro demuestra una buena capacidad de originar y efectuar la cobranza de la cartera de acuerdo con los estándares de la industria y lo estipulado bajo el contrato.
- Experiencia y muy buen desempeño del Fiduciario: TMF Trust Company Argentina S.A. es uno de los principales fiduciarios en Argentina.

### ACTIVO SUBYACENTE

El Fideicomiso Financiero se integra con créditos contenidos en facturas denominadas en Dólares Estadounidenses (U\$S) y pagaderas en Pesos (al tipo de cambio vendedor publicado por el Banco de la Nación argentina al cierre del día hábil anterior al del efectivo pago), sin garantías, originados por el Fiduciante y sus Distribuidores Elegidos, por compraventa de insumos agrícolas

#### CRITERIOS DE ELEGIBILIDAD:

- Ser homogéneos y originados por Distribuidores Elegidos o por el Fiduciante.
- Cuyo vencimiento opere a partir del 1 de mayo de 2019, con excepción de los Lotes 1 y 2, cuyos vencimientos registran a partir del 1 de enero de 2019.
- Cuyo vencimiento sea anterior al 31 de diciembre de 2019.
- Clasificados en la categoría "Situación Normal 1" (conforme la normativa del Banco Central de la República Argentina).
- Los créditos originados por Distribuidores Elegidos poseen seguro COFACE (ver Criterios Elegibilidad Art. 2.5 del Contrato Suplementario de Fideicomiso).

### FLUJO DE PAGOS ESTIMADOS calculado a la tasa mínima de cada VDF

VDFA			
Fecha	Amortización (U\$S)	Interés (U\$S)	Total (U\$S)
25/10/2019	U\$37.727.083	U\$S 289.413	U\$S 38.016.496
<b>TOTAL</b>	<b>U\$S 37.727.083</b>	<b>U\$S 289.413</b>	<b>U\$S 38.016.496</b>

VDFB			
Fecha	Amortización (U\$S)	Interés (U\$S)	Total (U\$S)
25/10/2019	U\$2.983.824	U\$S 22.890	U\$S 3.006.714
<b>TOTAL</b>	<b>U\$S 2.983.824</b>	<b>U\$S 22.890</b>	<b>U\$S 3.006.714</b>

VDF: Para el cálculo de los intereses de los VDF se asumió la tasa mínima del 5% nominal anual.

### FLUJO DE PAGOS ESTIMADOS calculado a la tasa máxima de cada VDF

VDFA			
Fecha	Amortización (U\$S)	Interés (U\$S)	Total (U\$S)
25/10/2019	U\$37.727.083	U\$S 1.157.653	U\$S 38.884.736
<b>TOTAL</b>	<b>U\$S 37.727.083</b>	<b>U\$S 1.157.653</b>	<b>U\$S 38.884.736</b>

VDFB			
Fecha	Amortización (U\$S)	Interés (U\$S)	Total (U\$S)
25/10/2019	U\$2.983.824	U\$S 91.558	U\$S 3.075.382
<b>TOTAL</b>	<b>U\$S 2.983.824</b>	<b>U\$S 91.558</b>	<b>U\$S 3.075.382</b>

VDF: Para el cálculo de los intereses de los VDF se asumió la tasa máxima del 20% nominal anual.

**LOS CUADROS QUE ANTECEDEN CORRESPONDIENTES A LOS VALORES FIDUCIARIOS CONSTITUYEN UN CRONOGRAMA TEÓRICO Y ESTIMADO DE PAGO. NO OBSTANTE PODRÍAN RESULTAR ÍNDICES DIFERENTES DE INCOBRABILIDAD Y/O PRECANCELACIONES RESPECTO A LOS ÍNDICES SUPUESTOS, MOTIVO POR EL CUAL, LOS VALORES INFORMADOS PODRÍAN MODIFICARSE, Y PODRÍAN DIFERIR DE LA AMORTIZACIÓN, INTERESES O RENTA REAL DE LOS VALORES FIDUCIARIOS.**

## SYNGENTA AGRO S.A.

### RESEÑA DE LA EMPRESA:

SYNGENTA AGRO S.A es una compañía líder del sector agrícola, orientada a mejorar la seguridad alimentaria mundial ayudando a millones de productores a hacer un uso más eficiente de los recursos disponibles. Syngenta tiene como actividad principal la importación, exportación, producción, compra, venta y distribución de productos fitosanitarios, aditivos, productos para el tratamiento de semillas y de granos, semillas y plantas para la actividad agrícola, hortícola y ornamental. La Sociedad desarrolla sus negocios principalmente en el mercado local y también exporta sus productos a Europa, Asia, Estados Unidos y Latinoamérica. El objeto de la Sociedad consiste en ofrecer soluciones integrales por cultivo junto a un vasto rango de servicios de asesoría técnica. Dentro de su cartera de productos ofrece agroquímicos y semillas, para los cultivos de maíz, trigo, soja, algodón y girasol, entre otros.

### ACCIONISTAS

Accionistas	Acciones	Capital (AR\$)	Votos	%
Syngenta Participations AG	857.217.470	857.217.470	857.217.470	30,60%
Syngenta Crop Protection AG	1.932.212.873	1.932.212.873	1.932.212.873	69,00%
Multisem Argentina SA	11.571.875	11.571.875	11.571.875	0,40%
<b>TOTAL</b>	<b>2.801.002.218</b>	<b>2.801.002.218</b>	<b>2.801.002.218</b>	<b>100%</b>

## INFORMACIÓN DE CONTACTO



Banco de Galicia y de Buenos Aires S.A.  
en carácter de Organizador y Colocador

#### CLIENTES INSTITUCIONALES

Eduardo Santamarina / Guido Low / Mariano Rossini / Pablo García Mira / Jonatan Liberman / Andrea Rinaldi

Tel: 54116329 – 6735

Fax: 5411 6329 – 3364 / 3465 / 3466

#### BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Marcos Aberastury / Juan Ignacio Roldan

Tel: 5411 6329 – 3084 al 3087

Fax: 5411 6329 – 3364 / 3465 / 3466

#### CLIENTES INTERNACIONALES

Guillermo Konecny / Lucia Padilla / Natalia Sposaro / Martin Gomez Fleytas

Tel: 5411 6329- 3093 / 3094

#### BANCA PRIVADA

Mariana Stanisci / Emiliano Calello

Tel: 5411 6329 - 7690



Banco de la Provincia de Buenos Aires

#### NEGOCIOS FINANCIEROS

Oscar Mario Videla / Fabián Inserra / Ignacio Galán / Martín Valente  
Tel: 54-11-4331-7336 / 3229 / 5980

#### INVERSORES CALIFICADOS

Matías Tomassini / Ivana Gitto / Nahuel Noyer  
Tel: 54-11-4331-7174 / 4342-1556

#### MERCADO DE CAPITALES

Nicolás Giambruni / Ariel Perrone / Martín Moreira / Clara Finger / Micaela Lisei  
Tel.: 54-11-4348-9573 / 4348-9551