



FIDEICOMISO FINANCIERO “CRESCERE V”

Noviembre 2018

RESUMEN DE LA EMISIÓN

Programa	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).
Serie	Crescere V
Moneda	Dólares Estadounidenses (U\$S).
Emisión Total (U\$S)	U\$S 36.223.016 (Dólares Estadounidenses treinta y seis millones doscientos veinte tres mil dieciséis).
Sobreintegración	U\$S 2.000.000 (Dólares Estadounidenses dos millones).
Fiduciante y Agente de Cobro	Syngenta Agro S.A.
Fiduciario y Administrador	TMF Trust Company (Argentina) S.A.
Organizador y Colocador	Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.
Colocador	Banco de la Provincia de Buenos Aires
Asesores Legales	Tavarone, Rovelli, Salim & Miani Abogados.
Agente de Revisión y Control	Zubillaga & Asociados S.A.
Asesor Impositivo y Auditor Externo	Becher y Asociados S.R.L.
Calificadora de Riesgo	FIX SCR S.A. Agente de Calificación de Riesgo.
Período de Difusión	Del lunes 12 al miércoles 14 de noviembre de 2018.
Fecha de Colocación	Será el jueves 15 de noviembre de 2018 de 10:00 a 16:00 hs inclusive.
Fecha de Emisión	Será el viernes 16 de noviembre de 2018.
Listado - Negociación	Listado de los Valores Fiduciarios en Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (“ BYMA ”), y autorización para su negociación en el Mercado Abierto Electrónico (el “ MAE ”).

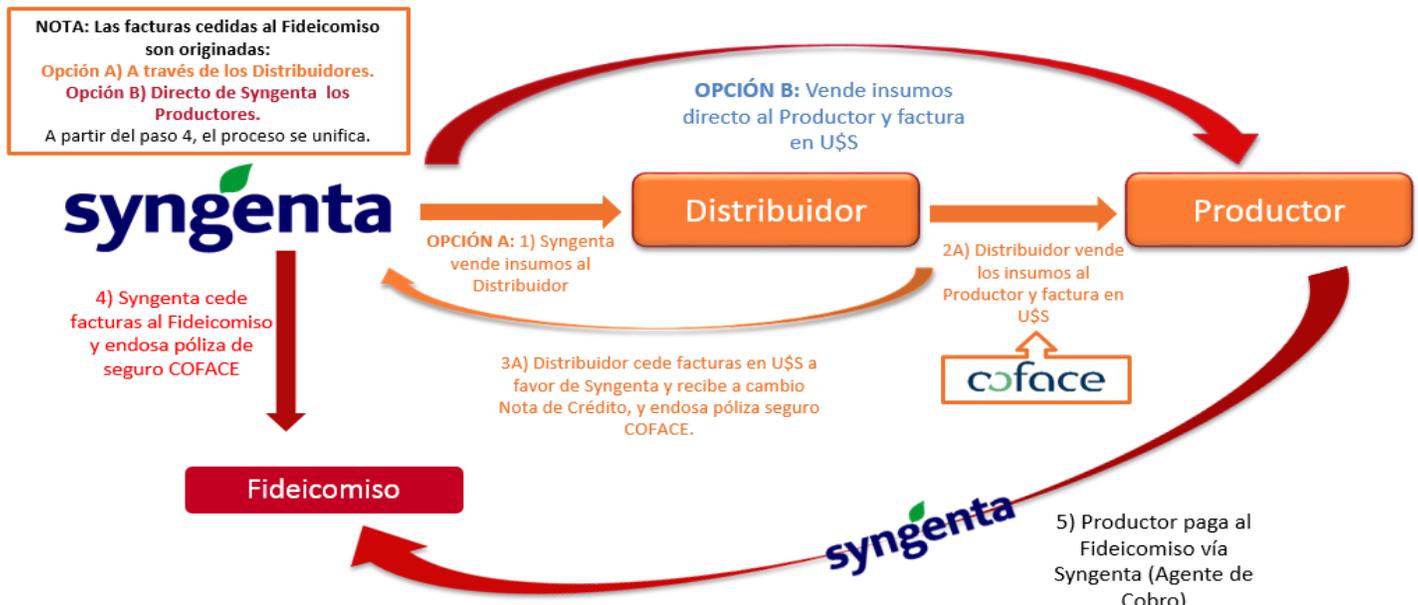
RESUMEN DE LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LOS VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (VRD)

VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA CLASE A (VRD A)	
Monto (U\$S)	U\$S 29.221.628
Cupón de Interés	A ser informado en el Aviso de Resultados
Pagos de Interés	Tendrá lugar el 15 (quince) de cada mes o el Día Hábil posterior si aquél fuere inhábil, siendo la Primera Fecha de Pago de Servicios para el VRDA el día 15 de diciembre de 2018.
Amortización	Significa el 15 (quince) de cada mes o el Día Hábil posterior si aquél fuere inhábil.
Vida Promedio Estimada	0,95 meses
Calificación de Riesgo	“AAAsf(arg)”

VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA CLASE B (VRD B)	
Monto (U\$S)	U\$S 2.098.624
Cupón de Interés	A ser informado en el Aviso de Resultados
Pago de Interés	Los VRD B pagarán una vez cancelados los VRD A. Tendrá lugar el 15 (quince) de cada mes o el Día Hábil posterior si aquél fuere inhábil.
Amortización	Los VRD B pagarán una vez cancelados los VRD A. Significa el 15 (quince) de cada mes o el Día Hábil posterior si aquél fuere inhábil.
Vida Promedio Estimada	1,24 meses
Calificación de Riesgo	“BBBs(f)arg)”

Adicionalmente, el fideicomiso cuenta con un VRD C de U\$S 4.902.764. La sobreintegración es de U\$S 2.000.000

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 01 de abril de 2018.
- Cuyo vencimiento sea anterior al 31 de marzo 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 DE LOS VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA CLASE A

Fecha	Amortización (U\$S)	Interés (U\$S)	Total (U\$S)
16/11/2018	-	-	-
15/12/2018	U\$S 29.221.628	U\$S 162.520,29	U\$S 29.238.148,29
TOTAL	U\$S 29.221.628,00	U\$S 162.520,29	U\$S 29.238.148,29

FLUJO DE PAGOS ESTIMADOS DE LOS VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA CLASE B

Fecha	Amortización (U\$S)	Interés (U\$S)	Total (U\$S)
16/11/2018	-	-	-
15/12/2018	U\$S 1.499.037,18	U\$S 12.505,50	U\$S 1.511.542,68
15/01/2018	U\$S 599.586,82	U\$S 3.819,29	U\$S 603.406,11
TOTAL	U\$S 2.274.826,00	U\$S 16.324,79	U\$S 2.114.948,79

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%
TOTAL	2.801.002.218	2.801.002.218	2.801.002.218	100%

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



Syngenta Agro S.A.
en carácter de Fiduciante y Agente de Gestión de Cobro e Información



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



Global reach
Local knowledge

TMF Trust Company (Argentina) S.A.
en carácter de Fiduciario y no a título personal