

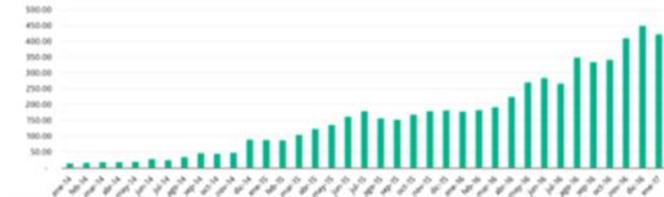
Resumen de la Emisión

Fiduciante	Trend Capital S.A.
Organizador	AdCap Securities Argentina S.A.
Colocadores	AdCap Securities Argentina S.A.
Fiduciario	TMF Group
Títulos Ofrecidos	Valores de Deuda Fiduciaria (VDF)
Programa	Programa Global de Valores Fiduciarios Fideicomisos Financieros "TREND CAPITAL" por hasta US\$ 25.000.000.
Serie I	Valores de deuda fiduciaria \$ 41.000.000; Certificados de Participación \$ 9.000.000
Moneda:	AR\$
Amortización	Mensual.
Tasa de Interés	BADLAR + Margen a licitar (Min: 21%; Max: 33%)
Vencimiento	12 meses
Duration	6,13 meses
Activo Subyacente	Cartera de cheques de pago diferido (CPD)
Calificación de Riesgo	Aaa.ar por Moody's
Agente de Revisión y Auditor	Ernst & Young
Abogado	Marval, O'Farrell & Mairal
Agente de Custodia	TMF Trust Company (Argentina) S.A.
Fechas de Difusión:	Del 31 de julio al 2 de agosto de 2017.
Fecha de Licitación:	3 de agosto de 2017 (T+2)

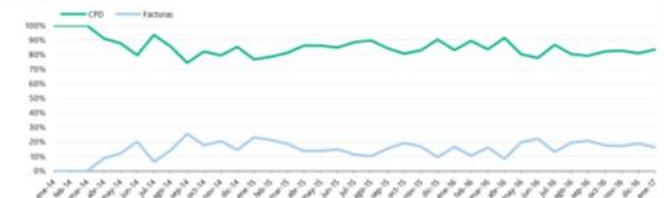
Fiduciante

Trend Capital S.A. es una compañía con objeto financiero no bancaria, constituida bajo la forma de sociedad anónima y no regulada por la Ley de Entidades Financieras, por ende fuera de la órbita del BCRA como ente regulador.

Evolución de la Cartera de TCap (en millones de AR\$)



Evolución de la Composición de la Cartera de TCap por Tipo de Instrumento



La estrategia de negocio está dirigida al segmento de clientes conformado por pequeñas y medianas empresas (personas jurídicas) con actividad comercial, industrial y de servicios, que

operan en todo el territorio nacional, en las distintas ramas económicas.

Cheques Rechazados sobre Cheques Acreditados (Punto porcentual)



Activo Subyacente

Los activos securitizados consisten en una cartera dinámica de cheques de pago diferido que son producto de operaciones de descuento efectuadas con Trend Capital quien los adquiere contra una tasa de descuento.

Los cheques de pago diferido, cuyos plazos varían, son:

- Cheques de los clientes de los Deudores Cedidos que son cedidos por éstos a Trend Capital a fin de adelantar su cobro y,
- Cheques propios de los Deudores Cedidos para financiar sus propias órdenes de compra.

Factores Relevantes de la Calificación

- ✓ **Buen soporte crediticio bajo la forma de subordinación inicial de 18% para los VDF:** la transacción cuenta con niveles de subordinación inicial de 18% para los VDF. Los niveles de subordinación se incrementarán a lo largo del tiempo por la estructura de pagos turbo secuencial.
- ✓ **Adecuada diversificación de deudores cedidos establecida en los criterios de elegibilidad, que mitiga el riesgo de cartera:** los criterios de elegibilidad establecen un nivel máximo de concentración de deudores, así como también lineamientos mínimos de diversificación sectorial. Esto tiene un efecto mitigante sobre el riesgo de incumplimiento de la cartera a nivel agregado.

Concentración por Categorías

Categoría 1	
Concentración máxima de deudores:	10%
Concentración máxima por Sector:	No Aplica
Limite Agregado para la categoría:	30%
Categoría 2	
Concentración máxima de deudores:	15% (individualmente o tomando en consideración el grupo económico al que pertenecen)
Concentración máxima por Sector:	No Aplica
Limite Agregado para la categoría:	50%
Categoría 3	
Concentración máxima de deudores:	3%
Concentración máxima por Sector:	10%
Limite Agregado para la categoría:	100%

Categorías de Deudores

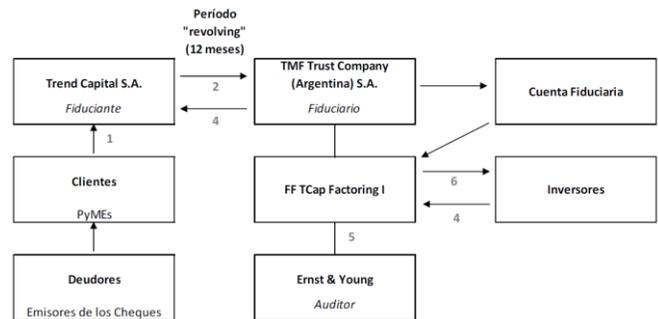
Deudores Categoría 1	Telecom Personal, YPF y, Radio y Televisión Argentina Soc. del Estado
Deudores Categoría 2	Jumbo, Wal Mart, Pernord Ricard, Danone Argentina, Cencosud, Volkswagen, Aguas Danone y Kimberley Clark
Deudores Categoría 3	Otros Deudores

Criterios de Elegibilidad de los Créditos

Un cheque será considerado elegible si cumple, entre otros, con los siguientes criterios:

- » Haber sido adquirido por el Fiduciante mediante servicios de asistencia financiera.
 - » De cobro exigible dentro de los 120 días de su cesión fiduciaria y que cuenten con un vencimiento anterior a 5 días hábiles del vencimiento final de los VDF.
 - » Emitido a nombre del fiduciante o contar con un único endoso a favor del fiduciante a los efectos de permitir su endoso a favor del fiduciario.
 - » El librador del Cheque de Pago Diferido debe encontrarse en "situación normal" en el sistema financiero de acuerdo a lo informado por el BCRA.
 - » Los Cheques de Pago Diferido no deben poseer defectos formales en su confección que impidan su cobro al banco girado.
- ✓ **Baja duración de los activos:** los cheques cedidos al fideicomiso tendrán una vida remanente máxima de 120 días. Asimismo, los cheques de la cartera de Trend Capital presentan una vida promedio ponderada menor a 30 días, por lo que es probable que la cartera del fideicomiso tenga una duración similar. La baja duración de los activos limita la exposición al riesgo de incumplimiento en caso de un evento de amortización acelerada.
 - ✓ **La existencia de eventos especiales que gatillan amortización acelerada, que protegen a la transacción durante el período de renovación de la cartera:** En el caso de cheques de terceros, los cheques cedidos estarán garantizados tanto por los firmantes originales como por los clientes de Trend Capital, lo cual le otorga una fortaleza adicional a los cheques que integran el fideicomiso. Sin embargo, también podrán ser fideicomitados cheques directos de los clientes de Trend Capital.
 - ✓ **La capacidad de TMF Trust Company (Argentina) S.A. para desempeñarse como Fiduciario:** TMF Trust Company (Argentina) S.A. posee una amplia experiencia y un muy buen desempeño como fiduciario de securitizaciones.

❖ Estructura



❖ Flujo Estimado Títulos de Deuda

VDF					
Día	Fecha:	Amortización de Capital	Servicio de Interés	Total	Saldo de Capital
31	07/09/2017	3.415.300	731.260	4.146.560	37.584.700
63	09/10/2017	3.415.300	691.970	4.107.270	34.169.400
92	07/11/2017	3.415.300	570.114	3.985.414	30.754.100
122	07/12/2017	3.415.300	530.824	3.946.124	27.338.800
154	08/01/2018	3.415.300	503.334	3.918.634	23.923.500
184	07/02/2018	3.415.300	412.926	3.828.226	20.508.200
212	07/03/2018	3.415.300	330.379	3.745.679	17.092.900
245	09/04/2018	3.415.300	324.531	3.739.831	13.677.600
273	07/05/2018	3.415.300	220.341	3.635.641	10.262.300
304	07/06/2018	3.415.300	183.034	3.598.334	6.847.000
337	10/07/2018	3.415.300	129.999	3.545.299	3.431.700
365	07/08/2018	3.431.700	55.283	3.486.983	0
TOTAL		41.000.000	4.683.996	45.683.996	

* asume tasa mínima de 21% y fecha de liquidación 07/08/17

Fecha de Colocación: 3 de agosto de 2017.

Duration: 6,23 meses.

Calificación: Aaa.ar por Moody's.

Aviso Legal:

El presente material es distribuido al solo efecto informativo. La información contenida en este material está sujeta a cambios y modificaciones y no puede ser considerada definitiva por aquellas personas que tomen conocimiento de ella. Este material no constituye una oferta de venta, ni una invitación a formular oferta de compra, ni podrán efectuarse compras o ventas de los títulos aquí referidos. Esta presentación es de uso exclusivo del destinatario. Está prohibida cualquier reproducción o distribución del material contenido en la misma, sin previa autorización escrita por parte del Colocador. Ninguna de las entidades o individuos mencionados en este documento asume ninguna responsabilidad para con cualquier persona respecto del uso de esta presentación al tomar u omitir tomar cualquier decisión de inversión, o en relación a la decisión u omisión de adoptar cualquier acción que tenga consecuencias jurídicas. Bajo ninguna circunstancia podrá ser el Colocador considerado responsable por el resultado de las inversiones que un inversor efectúe.