

AVISO DE COLOCACIÓN



**ASOCIACIÓN MUTUAL UNION
SOLIDARIA**
*en carácter de Fiduciante y
Administrador*



Global reach
Local knowledge

**TMF TRUST COMPANY
(ARGENTINA) S.A.**
*en carácter de Fiduciario y no a título
personal*



**BACS BANCO DE CRÉDITO Y
SECURITIZACIÓN S.A.**
*en carácter de Organizador y
Administrador General*



BANCO VOII S.A
en carácter de Organizador

PROGRAMA GLOBAL DE VALORES FIDUCIARIOS “RED MUTUAL”

FIDEICOMISO FINANCIERO RED MUTUAL 52

por un monto de hasta V/N \$ 163.489.604.-

**Valores de Deuda Fiduciaria
Senior hasta V/N \$ 114.442.700.-**
Renta Variable no inferior al
45,00% N/A y no superior al
64,00% N/A

**Valores de Deuda Fiduciaria
Clase B hasta V/N \$11.444.300.-**
Renta Variable no inferior al
46,00% N/A y no superior al
65,00% N/A

**Valores de Deuda Fiduciaria
Clase C hasta V/N \$29.428.100.-**
Renta Variable no inferior al
47,00% N/A y no superior al
66,00% N/A

**Certificados de Participación
hasta V/N \$ 8.174.504.-**

Standard & Poor's Ratings Argentina S.R.L., Agente de Calificación de Riesgo ha otorgado una calificación de riesgo “raAAA (sf)” a los Valores de Deuda Fiduciaria Senior, “raBBB (sf)” a los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B, “raCCC (sf)” a los Valores de Deuda Fiduciaria Clase C y “raC (sf)” a los Certificados de Participación.

BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. (“BACS”), Banco Voii S.A., Banco de Servicios y Transacciones S.A. y Banco Mariva S.A. (en conjunto, los “Colocadores”), ofrecen en suscripción los valores fiduciarios antes indicados (los “Valores Fiduciarios”), los que son ofrecidos en el marco del Fideicomiso Financiero Red Mutual 52. Se ha solicitado autorización para que los Valores Fiduciarios listen en Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (el “ByMA”) y se negocien en el Mercado Abierto Electrónico S.A. (el “MAE”).

Los Valores Fiduciarios serán emitidos por TMF Trust Company (Argentina) S.A., en su carácter de fiduciario financiero del Fideicomiso Financiero Red Mutual 52 y no a título personal. Los términos y condiciones de emisión, colocación, suscripción, licitación y adjudicación de los Valores Fiduciarios se encuentran descriptos en el Suplemento de Prospecto de Términos Particulares definitivo de oferta pública de fecha 5 de junio de 2019 (el “Suplemento de Prospecto”), autorizado por la Gerencia de Fideicomisos Financieros de la CNV con fecha 5 de junio de 2019 y publicado en ByMA a través del boletín diario de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires en la misma fecha, y en el micrositio web MPMMAE del MAE, y cuyas copias podrán ser retiradas en los domicilios de los Colocadores. Los Valores Fiduciarios se emiten en el marco del Programa Global de Valores Fiduciarios denominado “Red Mutual”, autorizado por Resolución N° 17.565 de la CNV de fecha 4 de diciembre de 2014, y su ampliación del monto autorizada por Resolución N° RESFC-2018-19.311-APN-DIR#CNV de la CNV de fecha 25 de enero de 2018 y del Suplemento de Términos Generales de fecha 20 de marzo de 2019 para el año 2019 (el “Suplemento de Prospecto de Términos Generales”).

Los términos no definidos en la presente tendrán el significado que se les asigna en el Suplemento de Prospecto.

Los activos del Fideicomiso consisten en préstamos personales otorgados en pesos por el Fiduciante.

Las condiciones de emisión de los Valores Fiduciarios son:

Valores de Deuda Fiduciaria Senior

V/N \$ 114.442.700.- Moneda de Emisión y de Pago: Pesos.
Intereses: Variable. Tasa Badlar Bancos Privados más 400 (cuatrocientos) puntos básicos, pagaderos mensualmente, Mínimo: 45%; Máximo: 64%.
Los VDFS devengarán un interés equivalente al 45% nominal anual para el primer Período de Devengamiento de Intereses.
Amortización: mensual, secuencial.
Calificación: “raAAA (sf)”.
Duration (estimada) será informada en el Aviso de Resultados.
Plazo: será informado en el Aviso de Resultados.

Valores de Deuda Fiduciaria Clase B

V/N \$ 11.444.300.- Moneda de Emisión y de Pago: Pesos.

Intereses: Variable. Tasa Badlar Bancos Privados más 650 (seiscientos cincuenta) puntos básicos, pagaderos mensualmente (una vez cancelados los VDFS). Mínimo: 46%; Máximo: 65%.

Los VDFB devengarán un interés equivalente al 46% nominal anual para el primer Período de Devengamiento de Intereses.

Amortización: mensual, secuencial (una vez cancelados los VDFS).

Calificación: "raBBB (sf)".

Duration (estimada) será informada en el Aviso de Resultados.

Plazo: será informado en el Aviso de Resultados.

Valores de Deuda Fiduciaria Clase C

V/N \$ 29.428.100.- Moneda Emisión y de Pago: Pesos.

Intereses: Variable. Tasa Badlar Bancos Privados más 750 (setecientos cincuenta) puntos básicos, pagaderos mensualmente (una vez cancelados los VDFS y los VDFB). Mínimo: 47%; Máximo: 66%.

Los VDFC devengarán un interés equivalente al 47% nominal anual para el primer Período de Devengamiento de Intereses.

Amortización: mensual, secuencial (una vez cancelados los VDFS y los VDFB).

Calificación: "raCCC (sf)".

Duration (estimada) será informada en el Aviso de Resultados.

Plazo: será informado en el Aviso de Resultados.

Certificados de Participación

V/N \$ 8.174.504.- Moneda de Emisión y de Pago: Pesos.

Calificación: "raC (sf)".

Amortización: mensual (una vez cancelados los VDF).

Plazo: será informado en el Aviso de Resultados.

Forma de los Valores Fiduciarios: Certificados Globales permanentes, a ser depositados en Caja de Valores S.A. ("Caja de Valores"). Los Tenedores renuncian al derecho a exigir la entrega de láminas individuales. Las transferencias se realizarán dentro del sistema de depósito colectivo, conforme a la Ley N° 20.643, encontrándose habilitada la Caja de Valores para cobrar aranceles a los depositantes, que éstos podrán trasladar a los Tenedores.

Monto mínimo de suscripción: V/N \$ 1.000 y múltiplos de \$1.000.-

Valor nominal y Monto mínimo de negociación: Cada Valor Fiduciario tendrá un valor nominal de \$ 1 (un Peso), siendo el monto mínimo negociable de \$ 100 (Pesos cien) y, a partir de dicho monto mínimo negociable, cada Valor Fiduciario podrá ser negociado por montos que sean múltiplos de \$ 1 (un Peso).-

Listado – Negociación: Los Valores Fiduciarios podrán listarse en ByMA y negociarse en el MAE.

Comisión de Colocación: Los Colocadores percibirán una comisión de hasta el 0,50 % del producido de la colocación entre terceros.

La colocación pública de los valores negociables ofrecidos será de cuatro (4) días hábiles bursátiles, conforme el siguiente cronograma:

- Período de Difusión: del 6 al 10 de junio de 2019.

- Período de Licitación: el 11 de junio de 2019 de 10:00 horas hasta las 16:00 horas.

- Fecha de Liquidación y Emisión: el 13 de junio de 2019.

El Período de Colocación podrá ser suspendido, modificado o prorrogado por los Colocadores, previa aprobación del Fiduciante y previa notificación al Fiduciario, debiendo comunicar el Fiduciario dicha circunstancia a la CNV, al MAE y al mercado autorizado donde se negocien los Valores Fiduciarios. En caso de prórroga del Período de Colocación, los inversores que hasta ese momento hayan presentado una oferta de suscripción podrán, en su caso, retirar la misma hasta el Día Hábil anterior al cierre del Período de Colocación determinado en la prórroga, sin ser objeto de penalización alguna.

Los Valores Fiduciarios serán colocados Subasta Holandesa Modificada (Modified Dutch Auction) conforme se encuentra descrito en el Suplemento de Prospecto, en el apartado "7. Modalidad de Colocación" de la Sección "IX. PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN". De conformidad con el Capítulo IV del Título VI de las Normas de la CNV, el Mercado Abierto Electrónico S.A. (el "MAE") a través del módulo de licitaciones de colocaciones primarias de su sistema SIOPEL.

La rueda de licitación tendrá la modalidad abierta. Los agentes colocadores inscritos en el registro de agentes del MAE (los "Agentes del MAE") y/o los adherentes de dicho mercado, podrán ser habilitados para participar en la subasta. Aquellos Agentes del MAE y/o sus adherentes deberán indicar a BACS, en su carácter de Agente de Liquidación (el "Agente de Liquidación"), su intención de participar en la subasta hasta 12:00 horas del último día del período de difusión. Los Agentes del MAE y/o sus adherentes que cuenten con línea de crédito otorgada por los Colocadores serán dados de alta en la rueda licitatoria automáticamente con dicha notificación, siendo éstos responsables del cumplimiento de las normas en materia de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo. Quienes no cuenten con línea de crédito con los Colocadores deberán asimismo dar cumplimiento con las obligaciones que les corresponden a cada uno ellos en virtud de las normas en materia de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo y presentar una declaración jurada a los Colocadores respecto del cumplimiento de dichas obligaciones, lo cual deberán asimismo hacer hasta las 12:00 horas del último día del período de difusión. Sin perjuicio de lo anterior, los Colocadores también podrán indicar al Agente de Liquidación quienes son aquellos Agentes del MAE y/o sus adherentes con quienes tienen línea de crédito y han mostrado interés en participar de la licitación en forma directa, a fin de que se los habilite, sin que ello genere responsabilidad alguna para BACS.

Las ofertas de suscripción de Valores Fiduciarios (las "Ofertas" u "Ofertas de Suscripción") deberán detallar el valor nominal de los Valores Fiduciarios de cada Clase, así como: (i) el precio ofrecido para los VDFS (el "Precio de Suscripción de los VDFS Ofrecido"); (ii) el precio ofrecido para los VDFB (el "Precio de Suscripción de los VDFB Ofrecido"); (iii) el precio ofrecido para los VDFC (el "Precio de Suscripción de los VDFC Ofrecido") y, en conjunto con el Precio de Suscripción de los VDFS Ofrecido y el Precio de Suscripción de los VDFB Ofrecido, el "Precio de Suscripción Ofrecido"; y/o (iv) el precio ofrecido para los CP (el "Precio de Suscripción de los Certificados Ofrecido"). BACS será el encargado de

generar en el Sistema SIOPEL el pliego de licitación de la colocación primaria de los Valores Fiduciarios, por lo que aquellos inversores que quieran suscribir los Valores Fiduciarios deberán presentar sus correspondientes Ofertas de Suscripción en los términos descriptos en el presente y en el Suplemento de Prospecto.

En el proceso de recepción de las Ofertas e ingreso de las mismas, los Colocadores serán responsables exclusivos del procesamiento de las Ofertas de Suscripción que reciban y/o ingresen, respectivamente, y deberán guardar las Ofertas de Suscripción, por escrito, así como el respaldo de cualquier otro tipo que fuere relevante, específicamente en lo relativo al control y prevención de la normativa de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, así como también respecto de su integración efectiva.

Luego del cierre del período de Licitación Pública, el Fiduciario u Organizadores informarán, mediante aviso a publicar en ByMA, a través del Boletín Diario de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y en el micrositio web MPMMAE, y Boletín Diario del MAE, los resultados de la colocación.

Tramos competitivo y no competitivo:

Las Ofertas de Suscripción iguales o superiores a V/N\$ 50.000 se consideran Ofertas de “Tramo Competitivo”. Las Ofertas de Suscripción inferiores a dicho monto se consideran Ofertas de “Tramo no competitivo”. El Tramo no Competitivo no deberá incluir el Precio de Suscripción de los VDFS Ofrecido y/o el Precio de Suscripción de los VDFB Ofrecido y/o el Precio de Suscripción de los VDFC Ofrecido y/o el Precio de Suscripción de los Certificados Ofrecido, y no podrá exceder del 50% del monto total adjudicado a terceros de cada clase. Si excediera el 50%, se asignará parcialmente prorrateando la cantidad de Valores Fiduciarios correspondientes, consideradas Ofertas de Tramo no Competitivo. Tanto el Tramo Competitivo como el Tramo no Competitivo se adjudicarán al Precio de Suscripción respectivo, según corresponda. Se recibirán Ofertas de Suscripción por los Tramos Competitivo y no Competitivo para todos los Valores Fiduciarios.

Procedimiento de Adjudicación:

La efectiva adjudicación de las Ofertas se encuentra supeditada al resultado de la aplicación del siguiente método de adjudicación a la totalidad de las Ofertas presentadas:

VDF. Tramo Competitivo: Respecto de cada Clase de VDF, la adjudicación se realizará a un precio de suscripción único, éste será, de los diversos Precios de Suscripción Ofrecidos, aquél que resulte en la mayor tasa interna de retorno (“TIR”) aceptada que permita colocar la totalidad de los VDF ofrecidos de la Clase que corresponda.

Las Ofertas recibidas para cada Clase de VDF serán adjudicadas de la siguiente manera al Precio de Suscripción respectivo: (i) en primera instancia, se adjudicará la sumatoria de los montos de las Ofertas recibidas por el Tramo No Competitivo sin prorrateo alguno, no pudiendo superar el 50% del monto total adjudicado a terceros de la Clase que corresponda (excluyendo del mismo el monto adjudicado al Fiduciante como remanente) -siempre que existan Ofertas iguales o superiores al 50% para esa Clase formuladas bajo el Tramo Competitivo-; y (ii) luego el monto restante se adjudicará entre las Ofertas del Tramo Competitivo, comenzando con las Ofertas aceptadas que de acuerdo al Precio de Suscripción respectivo ofrecido, ofrezcan la menor TIR, y continuando hasta agotar los títulos disponibles. A los efectos de la determinación del Precio de Suscripción respectivo, se tomará en cuenta la sumatoria de los montos de las Ofertas recibidas por el Tramo No Competitivo y Competitivo.

Si sólo se recibieran Ofertas correspondientes al Tramo No Competitivo, la colocación se declarará desierta.

Certificados. Respecto de los Certificados, la adjudicación se realizará a un precio de suscripción único, esto es, de los diversos Precios de Suscripción de Certificados Ofrecidos a aquel menor Precio de Suscripción de Certificados Ofrecido aceptado que permita colocar la totalidad de los Certificados ofrecidos (el “Precio de Suscripción de Certificados”).

El Precio de Suscripción de Certificados deberá ser igual o superior al Precio de Suscripción Mínimo de Referencia de Certificados. El precio de suscripción mínimo de referencia de los Certificados se fija en 100% del valor nominal de los mismos (el “Precio de Suscripción Mínimo de Referencia de Certificados”).

Para cada Clase, si se recibieran Ofertas que en su totalidad fueren inferiores al monto de emisión de dicha Clase, las Ofertas aceptadas serán adjudicadas hasta dicho monto menor de valor nominal. Si, por el contrario, se aceptaran Ofertas que en su totalidad excedieran el monto de emisión, tales Ofertas serán aceptadas a prorrata.

El mecanismo de adjudicación y las pautas a seguir en caso de prorrateo entre Ofertas, se encuentran descriptos en el Suplemento de Prospecto, en el apartado “9. Adjudicación de los Valores Fiduciarios” de la Sección “IX. PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN”.

En relación con los Certificados, la utilidad de los mismos a una Fecha de Pago será el Ingreso Neto a esa fecha, el cual se sumará al saldo de capital de los Certificados a dicha Fecha de Pago. En ciertos casos estipulados en el Reglamento, la Pérdida Neta a una Fecha de Pago se deducirá del capital de los Certificados a la Fecha de Pago respectiva. El Ingreso Neto de los Certificados se devengará desde la Fecha de Emisión.

La liquidación se realizará a través del MAE, mediante el sistema de liquidación y compensación de operaciones denominado MAE-Clear. El sistema de liquidación opera bajo el principio de Pago contra entrega (*Delivery versus Payment*). En tal sentido, cada uno de los oferentes y agentes habilitados deberán asegurar que exista una cantidad de pesos suficiente para cubrir el precio de suscripción que le fuera adjudicado de Valores Fiduciarios adjudicados, disponible en o antes de las 14:00 horas de la Fecha de Emisión y la Fecha de Liquidación, en las cuentas de titularidad de los custodios participantes en el sistema de compensación MAE-Clear indicadas por los inversores adjudicados, que se informan en las correspondientes Ofertas de Suscripción o indicadas por los correspondientes agentes, en caso de que las Ofertas de Suscripción se hubieran cursado por su intermedio.

En la Fecha de Emisión y Fecha Liquidación, una vez efectuada la integración de los Valores Fiduciarios, los fondos serán acreditados en las cuentas de los custodios participantes en el sistema de compensación MAE-Clear que hubiese indicado el inversor. Asimismo, cada agente habilitado deberá de forma inmediata transferir dichos valores fiduciarios adjudicados a la cuenta indicada por cada inversor adjudicado en las respectivas Ofertas de Suscripción presentadas a través suyo.

En el caso de que las Ofertas adjudicadas que se liquiden a través del sistema de liquidación y compensación de MAE-Clear, no sean integradas en o antes de las 14:00 horas de la Fecha de Emisión, el Agente de Liquidación, procederá según las instrucciones que le imparta el Fiduciante (que podrán incluir, entre otras, la pérdida por parte de los incumplidores del derecho de suscribir los Valores Fiduciarios en cuestión y su consiguiente cancelación sin necesidad de otorgarle la posibilidad de remediar su incumplimiento ni de notificar la decisión de proceder a la cancelación), sin perjuicio de que

dicha circunstancia no generará responsabilidad alguna al Fiduciante y/o al Fiduciario y/o a los Colocadores y/o al Agente de Liquidación, ni otorgará a los Agentes del MAE y/o sus adherentes habilitados que hayan ingresado las correspondientes Ofertas (y/o a los oferentes que hayan presentado a los mismos las correspondientes Ofertas de Suscripción) y que no hayan integrado totalmente los Valores Fiduciarios adjudicados antes de las 14 horas de la Fecha de Emisión, derecho a compensación y/o indemnización alguna, y sin perjuicio, asimismo, de la responsabilidad de los incumplidores por los daños y perjuicios que su incumplimiento ocasione al Fiduciante y/o al Fiduciario y/o a los Colocadores.

En el supuesto de que por cuestiones estatutarias y/o de regulación interna de los suscriptores, sea necesario transferir los Valores Fiduciarios a los mismos previamente a ser integrado el correspondiente monto, los Valores Fiduciarios serán transferidos a favor de los inversores a sus cuentas en Caja de Valores, que los inversores hubieren indicado previamente a los Colocadores y/o Agentes del MAE y/o sus adherentes habilitados y el oferente deberá, siempre en la misma Fecha de Emisión, integrar en efectivo los pesos suficientes para cubrir el precio de suscripción que le fuera adjudicado de Valores Fiduciarios mediante el débito en la cuenta indicada por el inversor adjudicado en su correspondiente oferta de suscripción o la transferencia electrónica de los pesos pertinentes a una cuenta abierta a nombre de los Colocadores, la cual será informada en la oferta de suscripción respectiva.

En la Fecha de Liquidación, los Agentes del MAE bajo su exclusiva responsabilidad -una vez recibidos los correspondientes Valores Fiduciarios-, deberán transferir dichos Valores Fiduciarios a las cuentas que tales oferentes les indiquen.

El Fiduciante ha celebrado contratos de suscripción en firme por los cuales los suscriptores en firme se comprometen a adquirir ciertos Valores Fiduciarios que no sean colocados entre terceros a la finalización del Período de Colocación. A la fecha del presente, el Fiduciante ha celebrado contratos de suscripción en firme con Banco Voii S.A., BACS Banco de Crédito y Securitización S.A., Banco CMF S.A., Banco de Comercio S.A., Banco Masventas S.A. y Banco de San Juan S.A.

Las autorizaciones de oferta pública de los Valores Fiduciarios, del Suplemento de Prospecto de Términos Generales y de creación del Programa sólo significan que se ha cumplido con los requisitos establecidos en materia de información. La CNV y el MAE no han emitido juicio sobre los datos contenidos en el Suplemento de Prospecto, ni en el Suplemento de Prospecto de Términos Generales ni en el Prospecto.

Ciudad de Buenos Aires, 5 de junio de 2019

Para obtener mayor información podrá contactarse con los Colocadores en los domicilios o teléfonos indicados a continuación:

Colocadores



**BACS BANCO DE CREDITO Y
SECURITIZACIÓN S.A.**

*Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral
(ALyC).*

CNV N° 25 | Agente MAE N° 625.

Tucumán 1 Piso 19 A

(C1049AAA) Ciudad de Buenos Aires

Tel. (011) 4329-4240/42/86

At. Agustín Ortiz Fragola / Santiago Terra / Isaac Fainstein

E-Mail: ortizfragola@bacs.com.ar; sterra@bacs.com.ar;
ifainstein@bacs.com.ar



BANCO VOII S.A.

*Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral.
CNV N° 69 | Agente MAE N° 581.*

Sarmiento 336, Piso 6°

(C1041AAH) Ciudad de Buenos Aires

Tel. 5276 – 1461/62/63/64

At. Diego Redondo /Alejandro Pirillo/ Nicolás Becerra

E-Mail: dredondo@voii.com.ar / apirillo@voii.com.ar /
nbecerra@voii.com.ar



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

*Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación
Integral, CNV N° 64 de la CNV | Agente MAE N° 630*

Av. Corrientes 1174, piso 9°

(C1043AAY), Ciudad de Buenos Aires

Tel./ Fax (011) 5235-2383/2381

At. Paz Sementuch/Matías Veloso/Mariano Alonso

E-Mail: psementuch@bst.com.ar/mveloso@bst.com.ar
malonso@bst.com.ar



BANCO MARIVA S.A.

*Agente de Liquidación y Compensación Integral
y Agente de Negociación. CNV N° 49 | Agente MAE N° 142.*

Sarmiento 500

(C1041AAJ) Ciudad de Buenos Aires

Tel./ Fax (011) 4321-2200. Ext.: 348/ 327

At. Gastón M. Marini/ Mauro J. Zambon

E-Mail: marinig@mariva.com.ar / zambonm@mariva.com.ar

Jacqueline Berkenstadt

Autorizada por TMF Trust Company (Argentina) S.A.

en su carácter de Fiduciario Financiero del Fideicomiso Financiero Red Mutual 52