

FIX (afiliada de Fitch) asigna calificación preliminar de 'A+sf(arg)' a los VRD del FF Don Mario SGR F9, perspectiva estable

13 de febrero de 2015

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” –en adelante FIX– asignó la calificación preliminar ‘A+sf(arg)’ con perspectiva estable a los Valores Representativos de Deuda (VRD) por hasta VN \$ 195.221.000 a ser emitidos por el Fideicomiso Financiero (FF) Don Mario SGR F9. Factores relevantes de la calificación Garantía de Don Mario S.G.R.: La calificación de los VRD, se basa en la garantía de Don Mario SGR con que cuentan los pagarés subyacentes, así como las mejoras crediticias que le otorga la estructura del fideicomiso. El certificado que emite DM SGR implica que la Sociedad de Garantías Recíprocas (SGR) se obliga a pagar al fideicomiso como beneficiario de la garantía, el importe que reclame el fiduciario respecto de la cartera fideicomitida. DM SGR se compromete a realizar el pago dentro de los 4 días hábiles de formulado el reclamo. Importantes mejoras crediticias: garantía de Don Mario S.G.R. y la integración, por parte de Don Mario S.G.R. y antes de la colocación, de un fondo de gastos por \$ 250.000. Asimismo, está el compromiso de Don Mario S.G.R. de reintegrarlo en caso de ser necesario. Calce de los flujos: no se observan descalces entre los flujos de los pagarés y de los VRD. Para lograr este cometido, los VRD pagarán intereses en relación al capital amortizado y no sobre el saldo residual de los mismos. Calidad crediticia y capacidad de administración: Don Mario S.G.R. como de avalista de los bienes fideicomitados. Don Mario SGR se encuentra calificado como sociedad de garantía recíprocas en ‘A+(arg)/Estable’ para el largo plazo y en ‘A1(arg)’ para el corto plazo. Experiencia y muy buen desempeño del fiduciario: Banco de Valores S.A. posee una amplia experiencia y un muy buen desempeño como fiduciario de securitizaciones. La entidad se encuentra calificada en ‘A1(arg)’ para endeudamiento de corto plazo. Sensibilidad de la calificación Las calificaciones se verán afectadas en caso una modificación de la calificación de Don Mario S.G.R. como de avalista. Resumen de la transacción Don Mario S.G.R (DM SGR o el fiduciante) cederá al Banco de Valores S.A. (el fiduciario) una cartera de pagarés contra PyMes Seleccionadas instrumentados en pagarés librados por las mismas y avalados por DMS. Los pagarés tienen origen en la financiación de las inversiones de las PyMes Seleccionadas que participan del programa de Investigación y Desarrollo (IyD) de semillas promovido por Asociados Don Mario S.A. (ADM). En contraprestación, el fiduciario emitirá VRD. La estructura de pagos de los títulos será totalmente secuencial. La estructura contará con los siguientes fondos: i) de gastos y ii) de impuesto a las ganancias. Nota: Las calificaciones preliminares no reflejan las calificaciones finales y se basan en información provista por el originador a febrero 2015. Estas calificaciones son provisorias y están sujetas a la documentación definitiva al cierre de la operación. Las calificaciones no son una recomendación o sugerencia, directa o indirecta, para comprar, vender o adquirir algún título valor. El presente informe de calificación debe leerse conjuntamente con el prospecto de emisión. Informes Relacionados: Metodología de procedimientos de Calificación de Finanzas estructuradas registrado ante Comisión Nacional de Valores Don Mario S.G.R. Asociados Don Mario S.A. Banco de Valores S.A. El informe completo y los informes relacionados podrán ser consultados en nuestra página web www.fixscr.com. Contactos: Analista Principal Fernando Queirof Analista +54 11 5235-8115 fernando.queirof@fixscr.com FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (antes denominada Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A., cuyo cambio de denominación se encuentra en trámite de inscripción ante la Inspección General de Justicia) (en adelante FIX) Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM – Capital Federal – Buenos Aires Analista Secundario Mauro Chiarini Senior Director

+54 11 5235 8140 mauro.chiarini@fixscr.com Relación con los medios: Douglas Daniel Elespe – Buenos Aires– +54 11 5235 8100–doug.elespe@fixscr.com Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (antes denominada Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A., cuyo cambio de denominación se encuentra en trámite de inscripción ante la Inspección General de Justicia) –en adelante FIX SCR S.A. o la calificadora-, ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX SCR S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A. Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de calificación.