

“ELEBAR XII”

Programa Global de Valores Fiduciarios

ELEBAR

POR UN MONTO TOTAL EN CIRCULACIÓN DE HASTA US\$ 30.000.000
(o su equivalente en otras monedas)

**(29 series emitidas anteriormente bajo el Programa Global de
Valores Fiduciarios COHEN)**



Banco de Valores S.A.
Fiduciario Financiero, Organizador y Colocador



Santa Mónica S.A.
Fiduciante, Fideicomisario, Administrador y Agente de Cobro



First Corporate Finance Advisors S.A.
Asesor Financiero, Organizador y Colocador



Provincia Bursátil S.A.
Colocador



Banco CMF S.A.
Colocador



Banco de Servicios y Transacciones S.A.U.
Colocador



Banco Mariva S.A.
Colocador

VALORES FIDUCIARIOS POR UN MONTO DE V/N \$ 2.819.988.000

TERMINOS Y CONDICIONES

Título	FIDEICOMISO FINANCIERO ELEBAR XII
Fiduciante	Santa Mónica S.A.
Emisor, Fiduciario, Organizador y Colocador	Banco de Valores S.A.
Calificadora de riesgo	FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO
Bienes Fideicomitidos	Derechos de crédito contra los Tarjetahabientes con los cuales se hubiera celebrado el respectivo Contrato de Tarjeta, correspondientes a saldo de capital de y los intereses compensatorios que pudieran devengar o devengados sobre los mismos.
Moneda	Pesos
Listado y Negociación	Mercado Abierto Electrónico Bolsas y Mercados Argentinos
Monto	V/N Total de \$2.819.988.000
Periodo de Difusión	Desde el día 3 de septiembre hasta el día 4 de septiembre de 2025
Fecha de licitación	5 de septiembre de 2025 en el horario de 10 hs a 16 hs
Fecha de liquidación	8 de septiembre de 2025 (T+1)

Aspectos a considerar

- **Confirmación de calificación:** FIX confirmó las calificaciones preliminares de los Valores Fiduciarios del Fideicomiso Elebar XII. La suba de 10 puntos en los cupones mínimos y máximos de los VDFA, VDFB y VDFA fue compensada con un mayor nivel de sobrecolateralización (34,24% en VDFA, 27,24% en VDFB y 23,34% en VDFA).

Escenarios de estrés: Los títulos muestran una adecuada resistencia:

- ✓ VDFA soporta hasta 19,62% de pérdida de flujo y baja del 30% en la TPM.
- ✓ VDFB soporta hasta 15,96% de pérdida de flujo y baja del 20% en la TPM.
- ✓ VDFA soporta hasta 12,17% de pérdida de flujo y baja del 15% en la TPM.

Estas pruebas confirman que los valores mantienen su capacidad de repago en la fecha de vencimiento legal.

- **Mejoras crediticias:** El fideicomiso presenta un alto nivel de sobrecolateralización inicial (34,24% VDFA, 27,24% VDFB, 23,34% VDFA), que sumado al fondo de reserva eleva la mejora crediticia a 37,39%, 30,73% y 27,02% respectivamente. Además, se destacan la estructura de pagos secuencial, estrictos criterios de elegibilidad y cláusulas gatillo que protegen frente a deterioros de la cartera.
- **Capacidad de administración de la cartera:** Santa Mónica S.A. demuestra buen desempeño como administrador, con experiencia en originación y cobranza de créditos conforme a los estándares de la industria y a lo estipulado en el contrato.
- **Experiencia y desempeño del fiduciario:** Banco de Valores S.A. cuenta con amplia experiencia en securitizaciones de préstamos de consumo y personales. FIX lo califica en 'AA+(arg)/Estable' (largo plazo) y 'A1+(arg)' (corto plazo), lo que respalda su solidez como fiduciario.

	Monto V/N	Amortizacion	Duration	Maturity (días)	Tasa Cupon	Calificacion
VDFA (85,8%)	\$ 2.419.047.000	Primer servicio de interes sera el día 15 de octubre de 2025, luego los días 15 de cada mes (interes mensual desde el primer servicio). Primer servicio de amortizacion de capital sera el 15 de octubre de 2025 (Amortizacion mensual de capital de acuerdo con el cronograma teorico de pago de servicios)	4,23	310	Tamar + 100 bps (Min.40% - Max. 75%)	A1+ sf(ARG)
VDFB (9,1%)	\$ 257.485.000	Mensual, una vez cancelados integramente los "VDFA"	12,23	402	Tamar + 200 bps (Min. 41% - Max. 76%)	BBB+ sf(ARG)
VDFA (5,1%)	\$ 143.456.000	Mensual, una vez cancelados integramente los "VDFB"	14,83	463	Tamar + 300 bps (Min. 42% - Max. 77%)	BB+ sf(ARG)

Características de la cartera

- ✓ Cuentas Cedidas: 12.112
- ✓ Valor Nominal: \$4.100.080.505
- ✓ Valor Fideicomitado: \$4.100.080.505
- ✓ Valor nominal Promedio (x cuenta): \$338.514
- ✓ Vida Remanente Promedio: 5,83
- ✓ Vida Remanente (Promedio Ponderado): 11,53
- ✓ Ratio de cobertura: 1,45x

Esquema de amortización

VDF A			VDF B			VDF C		
Mes	Amortizacion Mensual	Acumulado	Mes	Amortizacion Mensual	Acumulado	Mes	Amortizacion Mensual	Acumulado
1	16,0%	 16,0%	1	5%	 5%	1	10%	 10%
2	15,0%	 31,0%	2	50%	 55%	2	90%	 100%
3	13,0%	 44,0%	3	45%	 100%			
4	12,0%	 56,0%						
5	11,0%	 67,0%						
6	10,0%	 77,0%						
7	8,0%	 85,0%						
8	6,0%	 91,0%						
9	5,0%	 96,0%						
10	4,0%	 100,0%						

EL PRESENTE DOCUMENTO HA SIDO PUESTO A DISPOSICIÓN DEL DESTINATARIO DEL PRESENTE EN SU CARÁCTER DE INTERESADO Y POTENCIAL INVERSOR SOLAMENTE A MODO ILUSTRATIVO. EL INTERESADO DEBERÁ, A LOS EFECTOS DE LA SUSCRIPCIÓN DE LOS VALORES FIDUCIARIOS, BASARSE EN EL SUPLEMENTO DE PROSPECTO DEL FF ELEBAR XII CUYA VERSIÓN RESUMIDA SE HA PUBLICADO EN EL BOLETÍN DIARIO DE LA BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES -POR CUENTA Y ORDEN DE BOLSAS Y MERCADOS ARGENTINOS S.A. Y EN PARTICULAR EN LAS CONSIDERACIONES DE RIESGO PARA LA INVERSIÓN.