

FIX (afiliada de Fitch) asignó calificaciones preliminares a FF Sociedad Militar Seguro de Vida XXXI; Perspectiva Estable

7 de mayo de 2015

FIX (afiliada de Fitch) asignó las siguientes calificaciones preliminares a los siguientes instrumentos a ser emitidos bajo el Fideicomiso Financiero (FF) Sociedad Militar Seguro de Vida XXXI: VDF por hasta VN \$ 85.000.000 – ‘AAAsf(arg)’ con Perspectiva Estable Factores relevantes de la calificación Estrés que soportan los instrumentos: los VDF soportan una pérdida del flujo de fondos teórico de hasta el 51,48%, sin afectar su capacidad de repago. Las calificaciones asignadas son consistentes con el estrés que soportan los títulos versus las pérdidas estimadas en el escenario base. Mejoras crediticias: muy buen nivel de subordinación real del 41,57% para los VDF, diferencial de tasas dado por el rendimiento de la cartera y el interés que devengarán los títulos, fondo de liquidez y adecuados criterios de elegibilidad de los créditos securitizados. Características de la cartera cedida: modalidad de código de descuento, con una alta antigüedad promedio (13 meses de antigüedad promedio ponderado sobre un plazo total de 43 meses promedio ponderado). Capacidad de administración de la cartera: SMSV 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: Banco de Valores S.A. posee una amplia experiencia y un muy buen desempeño como fiduciario de securitizaciones de préstamos de consumo y personales. La entidad se encuentra calificada en A1(arg) para endeudamiento de corto plazo por FIXSCR. Sensibilidad de la calificación Las calificaciones pueden ser afectadas negativamente en caso que la pérdida sea superior a la estimada o por el deterioro de las operaciones del administrador. Esto será evaluado conjuntamente con la evolución de las mejoras crediticias. Resumen de la transacción Sociedad Militar “Seguro de Vida” Institución Mutualista (SMSV o el fiduciante) cederá al Banco de Valores S.A. (el fiduciario) una cartera de ayudas económicas correspondiente en su totalidad a Socios Retirados de las Fuerzas Armadas, "Poderdantes de SMSV" (perciben sus haberes en SMSV) los créditos por el saldo de capital a la fecha de corte (01.03.2015) \$ 220.552.386 y un valor fideicomitado de hasta \$ 186.715.500. Este valor fideicomitado surge de descontar la cartera a la tasa del 15% (al 01.03.2015). En contraprestación, el fiduciario emitirá VDF por \$85.000.000. La estructura contará con los siguientes fondos: i) de liquidez, ii) de gastos y iii) de impuesto a las ganancias. Informes Relacionados: -“Metodología de Calificación de Finanzas estructuradas” registrada ante Comisión Nacional de Valores El informe completo y los informes relacionados podrán ser consultados en nuestra página web www.fixscr.com. Contactos: Analista Principal Soledad Reija Analista +54 11 5235 8138 Analista Secundario Cintia Defranceschi Directora +54 11 5235 8143 Relación con los medios: Douglas Elespe–Buenos Aires–+54 11 52358100–doug.elespe@fixscr.com 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. 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.