

FIX (afiliada de Fitch) asignó calificaciones preliminares a FF Gleba I; Perspectiva Estable

19 de marzo de 2015

FIX (afiliada de Fitch) asignó las siguientes calificaciones preliminares a los siguientes instrumentos a ser emitidos bajo el Fideicomiso Financiero (FF) Gleba I: VDF Clase A por hasta VN \$ 51.622.889– ‘A1sf(arg)’ con Perspectiva Estable VDF Clase B por hasta VN \$ 900.000– ‘A3sf(arg)’ con Perspectiva Estable Factores relevantes de la calificación Elevado estrés que soportan los instrumentos: los VDFA soportan una pérdida de flujo de hasta el 15,58% o de incumplimiento de los 4 principales deudores cedidos sin afectar su capacidad de pago. Los VDFB soportan una pérdida de flujo de hasta el 14,11% o el incumplimiento de los 2 principales deudores. Los niveles de estrés aplicados y las mejoras crediticias de los VDF son consistentes con las calificaciones asignadas. En el caso de los VDFB, el principal fundamento del estrés aplicado es la historia de cumplimiento de la cartera de cheques del fiduciante ya que la cartera cedida no presenta una alta concentración. Importantes mejoras crediticias: buen nivel de subordinación real para los VDF A y B, estructura de pagos totalmente secuencial, fondo de liquidez y adecuados criterios de elegibilidad de los créditos. Capacidad de administración de la cartera: Gleba S.A. 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 Galicia y Buenos Aires S.A. posee una amplia experiencia y un muy buen desempeño como fiduciario de securitizaciones de préstamos de consumo y personales. 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 Gleba S.A. (Gleba o el fiduciante) cedió al Banco de Galicia y Buenos Aires S.A. (el fiduciario) una cartera de cheques de pago diferido (CPD) por un valor nominal a la fecha de corte (22.10.2014) de \$ 65.345.429. El valor fideicomitado de los créditos es \$ 56.701.256 y fue calculado aplicando una tasa de descuento promedio del 29,45%. En contraprestación, el fiduciario emitirá VDF con distintos grados de prelación y derechos sobre el flujo de los créditos. La cascada de pagos será totalmente secuencial. La estructura contará con los siguientes fondos: i) de liquidez y ii) de gastos. Nota: 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: El informe completo podrá ser consultado en nuestra página web www.fixscr.com Contactos: Analista Principal Soledad Reija Analista +54 11 5235 8138 Analista Secundario Cintia Defranceschi Analista +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.