

# FIX (afiliada de Fitch) asigna calificaciones preliminares al FF Fidebica XXXV; perspectiva estable

4 de diciembre de 2014

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO (en adelante FIX SCR) asignó las siguientes calificaciones preliminares para los títulos a ser emitidos bajo el fideicomiso financiero Fidebica XXXV: VDF Clase A por hasta VN \$ 45.500.283, Categoría 'AAAsf(arg)' con Perspectiva Estable VDF Clase B por hasta VN \$ 4.875.030, Categoría 'A+sf(arg)' con Perspectiva Estable VDF Clase C por hasta VN \$ 3.006.269, Categoría 'BBB+sf(arg)' con Perspectiva Estable CP por hasta VN \$ 15.211.068, Categoría 'CCsf(arg)' Factores relevantes de la calificación Elevado estrés que soportan los instrumentos: los VDFA soportan una pérdida del flujo de fondos teórico de los créditos de hasta el 32,28%, los VDFB de hasta el 24,75% y los VDFC de hasta el 20,01%, sin afectar su capacidad de repago. Las calificaciones asignadas a los títulos son consistentes con los escenarios de estrés que soportan los títulos versus las pérdidas estimadas en el escenario base. Importantes mejoras crediticias: buen nivel de subordinación real del 16,00% para los VDFA, del 7,00% para los VDFB y del 1,45% para los VDFC, estructura totalmente secuencial, buen diferencial de tasas, fondo de liquidez y criterios de elegibilidad de los créditos securitizados. Capacidad de administración de la cartera: Banco Bica SA, AMCL y Bica CEML demuestran una buena capacidad de administración de la cartera de acuerdo con los estándares de la industria y lo estipulado bajo el contrato. También se evaluó el desempeño de los titulares de los códigos de descuento y su continuidad durante la vida de la presente transacción. Adecuado desempeño del fiduciario: Rosario Fiduciaria posee una adecuada capacidad de desempeño como fiduciario de securitizaciones de préstamos 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 Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A., actuando como fiduciario y Banco Bica SA y la Asociación Mutual Centro del Litoral, en calidad de fiduciantes, constituirán el fideicomiso financiero "FIDEBICA XXXV", en el marco del programa global de valores fiduciarios "ROSFID INDUSTRIA, AGRO Y CONSUMO". Banco Bica S.A. (BICA) y la Asociación Mutual Centro Litoral (AMCL), en calidad de fiduciantes, cederá a Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A. (Rosario Fiduciaria), en calidad de Fiduciario, una cartera de créditos personales y de consumo por un valor fideicomitado de \$68.592.650. En contraprestación, el fiduciario emitirá valores fiduciarios con distintos grados de prelación y derechos sobre el flujo de los créditos cedidos. La estructura de pagos de los títulos será totalmente secuencial y contará con los siguientes fondos: i) de liquidez, de ii) de gastos; y iii) de Impuesto a las Ganancias. La estructura cuenta con los siguientes fondos a integrarse al momento de la colocación: i) de liquidez, equivalente a 2,5 veces el devengamiento mensual del próximo servicio de interés por vencer de los VDF y ii) de gastos. Adicionalmente con el producido de las cobranzas fideicomitadas se constituirá un fondo para el pago del IIGG. Notas: Dado que no se ha producido aún la emisión, las calificaciones otorgadas se basan en la documentación e información presentada por el emisor y sus asesores, quedando sujetas a la recepción de la documentación definitiva al cierre de la operación. El informe completo y los informes relacionados podrán ser consultados en nuestra página web [www.fixscr.com](http://www.fixscr.com). Contactos: Soledad Reija Analista +54 11 5235 8138 Analista Secundario Nicolas Messa Analista +54 11 5235 8141 FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM – Capital Federal – Buenos Aires Relación con los medios: Douglas Elespe–Buenos Aires–+54 11 52358100–[doug.elespe@fixscr.com](mailto: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](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.