

Fitch confirmó calificaciones a FF CFP, perspectiva Estable

31 de octubre de 2013

Fitch confirmó la calificación AA(uy) con Perspectiva Estable a los Títulos Representativos de Deuda Escriturales (TRD) por un monto de US\$ 22.500.000, a una tasa de interés fija, emitidos bajo el Fideicomiso Financiero (FF) CFP. EF Asset Management Administradora de Fondos de Inversión S.A., en calidad de Fiduciario, y Cerro Free Port S.A., como Fideicomitente, constituyeron el Fideicomiso Financiero CFP. El Fideicomitente cedió al Fiduciario un derecho creditorio (“el Crédito”), por un saldo de capital de US\$ 22.500.000, contra el Estado Nacional de la República Oriental del Uruguay (“el Estado”) derivado de un Acuerdo Transaccional, firmado el 7 de febrero de 2007, como resultado de un litigio judicial entre el Fideicomitente y el Estado. En contraprestación al activo cedido, el 1° de noviembre de 2007, el Fiduciario emitió TRD por el 100% del saldo de capital del Crédito. Los TRD cuentan con las mismas condiciones de monto de capital, plazo, moneda, tasa y base de cálculo de interés que el Crédito. Tal como lo estipula el Acuerdo Transaccional, el Estado Nacional de la República Oriental del Uruguay (“el Estado”) cumplió con su obligación de depositar los fondos correspondientes al quinto servicio del derecho creditorio derivado de dicho acuerdo y que fue cedido al presente fideicomiso como activo subyacente. De esta manera, el 03.04.2013 el Fiduciario pagó el sexto servicio de los Títulos Representativos de Deuda Escriturales (TRD) por US\$ 2.250.000 y US\$ 772.956,24 en concepto de capital e interés respectivamente, tal como estipula el contrato de fideicomiso. En consecuencia, actualmente el saldo en circulación de los TRD es de US\$ 9.000.000. Con respecto al Fondo de Reserva, según los estados contables del Fideicomiso Financiero al 31.12.12, era equivalente a US\$ 666.498 (\$ 12.930.720 considerando un tipo de cambio de \$ 19,401 por dólar). De este fondo, US\$ 374.052 correspondían al valor actual de un bono del Tesoro Nacional (a una tasa de interés fija del 7% anual y con vencimiento en mayo de 2013), US\$ 3.203 referían a intereses a cobrar bajo dicho bono y los US\$ 289.243 restantes se encontraban líquidos. Por su parte, los gastos e impuestos previstos hasta el vencimiento de los TRD (marzo de 2017) estaban estimados en US\$ 310.000 aproximadamente, por lo cual el Fondo de Reserva los cubriría en 2,15 veces. El séptimo pago de servicio de los TRD está estipulado para el tercer día hábil posterior al 27.03.14, según los términos y condiciones de los mismos. Informes relacionados Criterio Global de Calificación de Finanzas Estructuradas del 19 de junio de 2013, Criterio de Calificación de Securitizaciones de Flujos Futuros del 18 de Junio 2013 Disponibles en nuestra página web: www.fitchratings.com. Analista Principal: Cintia Defranceschi Director +54 11 5235-8143 Analista Secundario Mauro Chiarini Senior Director +54 11 52358140 mauro.chiarini@fitchratings.com Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7° Piso – C1041AAM – Buenos Aires. Relación con los medios: Dolores Teran – Buenos Aires - +54 11 52358100 – dolores.teran@fitchratings.com. Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.