

Fitch asigna calificaciones preliminares al FF Fidebica XXX; perspectiva estable

21 de octubre de 2013

Fitch asignó las siguientes calificaciones para los títulos a emitirse bajo el fideicomiso financiero Fidebica XXX: VDF Clase A por hasta VN \$ 33.691.402, Categoría AAA(arg) con Perspectiva Estable VDF Clase B por hasta VN \$ 4.211.425, Categoría AA-(arg) con Perspectiva Estable VDF Clase C por hasta VN \$ 2.442.627, Categoría A-(arg) con Perspectiva Estable CP por hasta VN \$ 14.826.874, Categoría CC(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 35,61%, los VDFB de hasta el 26,97% y los VDFC de hasta el 21,93%, 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 20,00% para los VDFA, del 10,00% para los VDFB y del 4,20% 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 XXX", en el marco del programa global de valores fiduciarios "ROSFID". Los fiduciantes transfirieron al fiduciario una cartera de préstamos personales por un valor fideicomitado de hasta \$ 55.172.328. La tasa de descuento aplicada fue del 14,6% efectiva anual. En contraprestación, el Fiduciario emitirá VDFA, VDFB, VDFC y CP con distintos derechos sobre el flujo de los créditos a ceder. Mensualmente, la cobranza de los créditos neta de los gastos e impuestos del fideicomiso y de la constitución o reposición del fondo de gastos se destinará al pago de los títulos de acuerdo a una estructura totalmente secuencial. La estructura cuenta con los siguientes fondos a integrarse al momento de la colocación: i) de liquidez, equivalente a 3 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. Analista Principal: Fernando Queirof Analista +54 11 5235 8115 fernando.queirof@fitchratings.com Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7° Piso – C1041AAM – Buenos Aires. Analista Secundario: Mauro Chiarini Director Senior +54 11 5235 8140 mauro.chiarini@fitchratings.com Relación con los medios: Dolores Terán – Buenos Aires - +54 11 5235 8100 – 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 Informes relacionados - Manual de procedimientos de Calificación de Finanzas estructuradas registrado ante Comisión Nacional de Valores - Criterio Global de Calificación de Finanzas Estructuradas, Junio 19, 2013; - Criterio de Calificación

para préstamos de consumo en Latinoamérica, Febrero 15, 2012; - Counterparty Criteria for Structured Finance Transactions (Criterio de Contraparte para transacciones de Finanzas Estructuradas) Mayo 13, 2013; - Riesgo de Interrupción de Servicio de Administración de Financiamiento Estructurado, Agosto 5, 2013. Disponibles en nuestra página web: www.fitchratings.com