

# Fitch confirma calificaciones a ICBC Personales VIII; Perspectiva Estable

4 de julio de 2013

Fitch confirmó las siguientes calificaciones a los Valores de Deuda Fiduciaria (VDF) y Certificados de Participación (CP) emitidos bajo el Fideicomiso Financiero ICBC Personales VIII: VDFTV Clase A (VDFTVA) por VN\$ 129.255.462 - Categoría 'AAA(arg)' con Perspectiva Estable. VDFTV Clase B (VDFTVB) por VN\$ 49.713.640 - Categoría 'AAA(arg)' con Perspectiva Estable. CP por VN \$ 19.885.454- Categoría 'BB+(arg)' con Perspectiva Estable. Factores relevantes de la calificación Muy buena Calificación y experiencia del fiduciante: Industrial and Commercial Bank of China Argentina S.A. (ICBC) se encuentra calificado por Fitch en AA(arg) con Perspectiva Negativa y A1+(arg) de largo y corto plazo respectivamente. El mismo ha venido desempeñando sus tareas en forma satisfactoria, de acuerdo a nuestra evaluación de la calidad de sus procesos y gestión. Elevado estrés que soportan los instrumentos: Los VDFTVA y VDFTVB soportan una pérdida del flujo de fondos teórico de los créditos de hasta el 52,3% y el 29,07% respectivamente sin que se vea afectado su capacidad de repago. El estrés sobre los flujos de fondos se realizó asumiendo que los VDFTV pagan durante toda su vigencia el nivel máximo prometido de su tasa de interés variable. Importantes mejoras crediticias: muy buen nivel de subordinación real del 35% para los VDFTVA y del 10% para los VDFTVB, estructura totalmente secuencial y buen nivel de exceso de spread dado por el rendimiento de la cartera y el interés que devengan los títulos. Además, cuenta con fondos líquidos, importante antigüedad promedio de la cartera y buenos criterios de elegibilidad de los créditos securitizados. Experiencia y buen desempeño del Fiduciario: Equity Trust Company (Argentina) S.A. cuenta con una gran experiencia en este tipo de fideicomisos. Asimismo, se encuentra calificado por Fitch en 2+FD(arg). Resumen de la transacción El Fiduciante transfirió al Fiduciario una cartera de préstamos personales por un valor fideicomitado a la fecha de corte (31.12.2012) de \$ 198.854.556. En contraprestación, el Fiduciario emitió VDFTVA, VDFTVB y CP con distintos derechos sobre el flujo de los créditos cedidos. La estructura de pagos de los títulos es totalmente secuencial y cuenta con los siguientes fondos: i) de liquidez y ii) de gastos. Informes Relacionados: ? Criterio Global de Calificación de Finanzas Estructuradas, Mayo 24, 2013; ? Criterio de Calificación para préstamos de consumo en Latinoamérica, Febrero 1, 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, Febrero 19, 2013. Disponibles en nuestra página web: [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com) El informe completo podrá ser consultado en nuestra página web [www.fitchratings.com.ar](http://www.fitchratings.com.ar). Contactos: Analista Principal Eduardo D'Orazio Senior Director +54 11 5235 8145 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM – Capital Federal – Buenos Aires Analista Secundario Ely Mizrahi Associate Director +55 11 4504 2617 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 Relación con los medios: Laura Villegas – Buenos Aires – +54 11 5235 8139 – [laura.villegas@fitchratings.com](mailto:laura.villegas@fitchratings.com) **TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, 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. FITCH 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 FITCH.