

Fitch asigna calificaciones preliminares al FF Fidebica XXVIII

30 de mayo de 2013

Fitch asignó las siguientes calificaciones para los títulos a emitirse bajo el fideicomiso financiero Fidebica XXVIII: VDF Clase A por hasta VN \$ 40.662.533, Categoría AAA(arg) con Perspectiva Estable VDF Clase B por hasta VN \$ 5.082.817, Categoría A(arg) con Perspectiva Estable VDF Clase C por hasta VN \$ 2.948.034, Categoría BBB+(arg) con Perspectiva Estable CP por hasta VN \$ 17.034.248, 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 35,57%, los VDFB de hasta el 26,65% y los VDFC de hasta el 21,47%, 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% para los VDFA, del 10% para los VDFB y del 4,2% 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 S.A. (BICA), Asociación Mutual Centro Litoral (AMCL) y Bica Cooperativa de Emprendimientos Múltiples Ltda. (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 Administradora Sociedad Fiduciaria S.A. posee una adecuada capacidad de desempeño como fiduciario de securitizaciones de préstamos personales. Resumen de la transacción BICA y AMCL, en calidad de fiduciarios, cedieron a Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A., en calidad de Fiduciario, una cartera de créditos personales y de consumo por un valor fideicomitado de \$65.727.632. El valor fideicomitado de los créditos fue calculado aplicando una tasa de descuento del 13,7% efectiva anual sobre flujo teórico de los mismos. En contraprestación, el fiduciario emitirá VDF 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, por \$30.000; y iii) de Impuesto a las Ganancias. Sensibilidad de la calificación Las calificaciones se pueden ver negativamente afectadas en caso que la pérdida de la cartera sea superior a la estimada o en caso de un deterioro en la percepción de riesgo de las entidades intervinientes de la transacción. 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: Cintia Defranceschi Director +54 11 5235 8143 cintia.defranceschi@fitchratings.com Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7° Piso – C1041AAM – Buenos Aires. Analista Secundario: Mauro Chiarini Senior Director +54 11 5235 8140 mauro.chiarini@fitchratings.com Relación con los medios: Laura Villegas – Buenos Aires - +54 11 52358139 – laura.villegas@fitchratings.com. TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN 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 CALIFICACION Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTAN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PUBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGIAS ESTAN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CODIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERES, BARRERAS PARA LA INFORMACION PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMAS POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTAN TAMBIEN DISPONIBLES EN LA SECCION DE CODIGO 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 ESTA BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNION EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH. 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 -- 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, Mayo 13, 2013; -- Riesgo de Interrupción de Servicio de Administración de Financiamiento Estructurado, Febrero 19, 2013. Disponibles en nuestra página web: www.fitchratings.com.ar. Copyright © 2013 by Fitch, Inc., Fitch Ratings Ltd. and its subsidiaries. One State Street Plaza, New York, New York 10004.