

Fitch asignó calificaciones preliminares a Columbia Tarjetas XXIV, perspectiva Estable

19 de abril de 2013

Fitch asignó las siguientes calificaciones preliminares a los Valores de Deuda Fiduciaria (VDF) y Certificados de Participación (CP) a ser emitidos bajo el Fideicomiso Financiero (FF) Columbia Tarjetas XXIV: VDF Clase A por hasta VN \$ 26.850.000 - 'AAA(arg)' con Perspectiva Estable VDF Clase B por hasta VN \$ 4.947.000 - 'A-(arg)' con Perspectiva Estable CP por hasta VN \$ 10.376.301 - 'CC(arg)'. Factores relevantes de la calificación Elevado estrés que soportan los instrumentos: los VDFA soportan una baja de la Tasa de Pago Mensual (TPM) de hasta un 40% y una pérdida del flujo de fondos teórico de los créditos de hasta el 40,76% y los VDFB una baja de hasta un 25% y una pérdida de hasta el 29,60%, sin afectar su capacidad de repago. Las calificaciones asignadas son consistentes con los escenarios de estrés que soportan los títulos versus las pérdidas estimadas en el escenario base. Importantes mejoras crediticias: muy buen nivel inicial de subordinación real del 22,74% para los VDFA y del 8,50% para los VDFB, una estructura de pagos totalmente secuencial, buen diferencial de tasas dado por el rendimiento de la cartera y el interés que devengarán los títulos, fondo de liquidez y adecuados criterios de elegibilidad de los créditos a securitizar. Capacidad de administración de la cartera: Banco Columbia S.A. demuestra una adecuada capacidad de originar y efectuar la cobranza de la cartera de acuerdo con los estándares de la industria y lo estipulado bajo el contrato. Experiencia y muy buen desempeño del fiduciario: Banco de Valores S.A. posee una amplia experiencia y un muy buen desempeño como fiduciario de securitizaciones de préstamos de consumo y personales. La entidad se encuentra calificada en A1(arg) para endeudamiento de corto plazo por Fitch. Sensibilidad de la calificación Las calificaciones se pueden ver negativamente afectadas en caso que la pérdida de la cartera sea superior a la estimada. Resumen de la transacción Banco Columbia S.A. en calidad de Fiduciante, transferirá al Banco de Valores S.A., actuando como Fiduciario del Fideicomiso Financiero Columbia Tarjetas XXIV, una cartera de créditos originados en la utilización de la tarjeta de crédito Mastercard correspondiente a cuentas elegibles originadas o adquiridas por el Fiduciante por un valor fideicomitado a la fecha de corte (07.02.2013) por hasta \$ 42.173.301. Los créditos correspondientes a retiros de dinero en efectivo y a compras efectuadas a través de planes superiores a las seis cuotas de origen, incluyendo las primas y los eventuales derechos de cobro por indemnizaciones correspondientes a los seguros de vida. Las cuotas de las líneas mencionadas se incluyen en un 100% dentro del pago mínimo de la tarjeta. El valor fideicomitado de los créditos fue calculado al 30.04.2013 aplicando una tasa de descuento del 50,00% efectiva anual sobre flujo teórico de los mismos. En contraprestación, el Fiduciario emitirá VDF y CP con distintos grados de prelación y 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 de los fondos de liquidez, gastos e impuestos a las ganancias, se destinará al pago de los títulos de acuerdo a una estructura totalmente secuencial. La estructura contará con los siguientes fondos: i) de liquidez, ii) de gastos y iii) de IG. Notas: las calificaciones preliminares no reflejan las calificaciones finales y se basan en información provista por el originador a febrero de 2013. Estas calificaciones son provisorias y están sujetas a la documentación definitiva al cierre de la operación. Las calificaciones no son una recomendación o sugerencia, directa o indirecta, para comprar, vender o adquirir algún título valor. El presente informe de calificación debe leerse conjuntamente con el prospecto de emisión. Informes relacionados "Criterio Global de Calificación de Finanzas Estructuradas", Jun. 6, 2012. "Criterio Global de Calificación ABS de Tarjetas de Crédito", Sep. 25, 2012. "Criterio de Contraparte para Transacciones de Finanzas Estructuradas", May. 30, 2012. "Criterio para el Riesgo de Continuidad de Administrador en Finanzas Estructuradas", Ago. 10, 2012. Disponibles

en nuestra página web: www.fitchratings.com Analista Principal: Mauro Chiarini Senior Director +54 11 5235 8140 mauro.chiarini@fitchratings.com Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7° Piso – C1041AAM – Buenos Aires Analista Secundario: Fernando Queirof Analista +54 11 5235 8115 veronica.saloi@fitchratings.com Relación con los medios: Laura Villegas – Buenos Aires - +54 11 52358139 – laura.villegas@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.