

Fitch confirma las calificaciones del FF Comafi Personales II

14 de diciembre de 2012

Fitch confirmó las siguientes calificaciones de los Valores de Deuda Fiduciaria (VDF) y Certificados de Participación (CP) emitidos el 04.10.2011 bajo el Fideicomiso Financiero (FF) Comafi Personales II: VDF Clase A TV por VN \$ 67.160.328 - 'AAA(arg)' con Perspectiva Estable VDF Clase B por VN \$ 11.018.492 - 'BBB-(arg)' con Perspectiva Estable CP por VN \$ 1.574.070 - 'BB-(arg)' con Perspectiva Estable Banco Comafi S.A. (Comafi o el fiduciante) cedió al Equity Trust Company (Argentina) S.A. (el fiduciario) una cartera de créditos de préstamos personales por un valor fideicomitado a la fecha de corte (31.08.2011) de \$ 104.938.013. En contraprestación, el fiduciario emitió VDF y CP con distintos grados de prelación y derechos sobre el flujo de los créditos cedidos. La estructura de pagos de los títulos será totalmente secuencial. La estructura cuenta con los siguientes fondos: i) de garantía, ii) de gastos y iii) de impuesto a las ganancias. Factores relevantes de la calificación Elevado estrés que soportan los instrumentos: los VDFA TF soportan una pérdida del flujo de fondos teórico de los créditos de hasta el 74,2%, los VDFA TV una merma del 27,8% y los VDFB de hasta el 17,9%, sin afectar su capacidad de repago. Las calificaciones de los títulos son consistentes con los escenarios de estrés que soportan los mismos versus las pérdidas estimadas en el escenario base. Importantes mejoras crediticias: muy buen nivel de subordinación real del 76,0% para los VDFA TF, del 12,0% para los VDFA TV y del 1,5% para los VDFB, una estructura de pagos totalmente secuencial para el capital de los valores fiduciarios y entre el interés de los VDFA y VDFB, buen diferencial de tasas dado por el rendimiento de la cartera y el interés que devengarán los títulos, fondo de garantía y adecuados criterios de elegibilidad de los créditos securitizados. Capacidad de administración de la cartera: Banco Comafi S.A. demuestra una muy buena capacidad de originar y efectuar la cobranza de la cartera de acuerdo con los estándares de la industria y lo estipulado bajo el contrato. El banco se encuentra calificado por Fitch en AA-(arg) perspectiva Estable y A1(arg). Experiencia y muy buen desempeño del fiduciario: Equity Trust Company (Argentina) S.A. posee una amplia experiencia y un muy buen desempeño como fiduciario de securitizaciones. La entidad se encuentra calificada en 2+FD(arg) como fiduciario por Fitch. Informes Relacionados: - Rating Criteria for Consumer ABS in Latin America (Criterio de Calificación para préstamos de consumo en Latinoamérica), Diciembre 17, 2008 - Criterio Para el Análisis de Originador Administrador de Finanzas Estructuradas, Mayo 16, 2007. El informe completo y los informes relacionados podrán ser consultados en nuestra página web www.fitchratings.com.ar. Contactos: Analista Principal Mauro Chiarini Senior Director +54 11 5235 8140 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 - 7° piso - C1041AAM - Capital Federal - Buenos Aires Analista Secundario Angeles Agosti Analista +54 11 5235 8141 Relación con los medios: Laura Villegas - Buenos Aires - +54 11 5235 8139 - 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. Copyright © 2011 by Fitch, Inc., Fitch Ratings Ltd. and its subsidiaries. One State Street Plaza, New York, New York 10004.