

Fitch confirma calificaciones al FF Comafi Personales III

12 de octubre de 2012

Fitch confirmó las siguientes calificaciones de los Valores de Deuda Fiduciaria (VDF) y Certificados de Participación (CP) emitidos bajo el Fideicomiso Financiero (FF) Comafi Personales III: VDF Clase A TF por VN \$ 26.777.000 - 'AAA(arg)' con Perspectiva Estable VDF Clase A TV por VN \$ 71.404.000- 'AAA(arg)' con Perspectiva Estable VDF Clase B por VN \$ 11.715.000 – 'BBB(arg)' con Perspectiva Estable CP por VN \$ 1.673.000 – '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 fideicomitido a la fecha de corte (31.07.2012) de \$ 111.569.044. 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 es 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 78%, los VDFA TV una merma del 21% y los VDFB de hasta el 12,0%, 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: 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: - Criterio de Calificación para préstamos de consumo en Latinoamérica”, Feb 1, 2012 - Criterio para el análisis de Originador y 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 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 Veronica Salo Director +54 11 5235 8144 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.