

# Fitch confirma calificaciones a Best Consumer Finance XXIII; Perspectiva Estable

31 de julio de 2012

Fitch confirmó las siguientes calificaciones a los Valores Representativos de Deuda (VRD) y Certificados de Participación (CP) emitidos bajo el Fideicomiso Financiero Best Consumer Finance Serie XXIII: VRD Clase A (VRDA) por VN\$ 66.000.000 - Categoría 'AAA(arg)' con Perspectiva Estable. VRD Clase B (VRDB) por VN\$ 15.000.000 - Categoría 'BBB(arg)' con Perspectiva Estable. CP por VN \$ 16.000.000 - Categoría 'CC(arg)'. Factores relevantes de la calificación Elevado estrés que soportan los instrumentos: los VRDA soportan una pérdida del flujo de fondos teórico de los créditos de hasta el 35,5% y los VRDB de hasta el 18,7%, sin afectar su capacidad de repago. Importantes mejoras crediticias: un nivel de subordinación real del 7,06% para los VRDA y del -14,07% para los VRDB, un buen diferencial de tasas dado por el rendimiento de la cartera y el interés que devengan los títulos, fondos líquidos y adecuados criterios de elegibilidad de los créditos securitizados. Al 05.06.2012, el fideicomiso poseía cobranzas por \$ 9,5 millones. Capacidad de administración de la cartera: se evaluó satisfactoriamente la calidad de los procesos y gestión de Banco de Servicios y Transacciones S.A. como administrador y agente de cobro de la cartera. Mutuales: dado que el 68,8% de los créditos cedidos corresponden a créditos con cobro compulsivo, se analizó la viabilidad de las entidades intermedias como titulares de los "códigos de descuento", como así también el riesgo implícito en los agentes de retención. Fitch entiende que los riesgos analizados, considerando las mejoras crediticias de la estructura, se encuentran dentro de los parámetros aceptables para el nivel de calificación asignado Banco Columbia: la cartera de cobro voluntario, que representa el 31,2% del total, fue originada y adquirida al Banco Columbia; el que demuestra una adecuada capacidad de originar y efectuar la cobranza de los créditos. 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. Resumen de la transacción Banco de Servicios y Transacciones S.A. (BST o el fiduciante) cedió a Equity Trust Company (Argentina) S.A. (el fiduciario) una cartera de préstamos personales por un saldo de capital a la fecha de corte (30.04.2012) de \$ 71.009.943. En contraprestación, el fiduciario emitió VRD 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 liquidez; ii) de gastos; y iii) de reserva impositivo especial. Informes Relacionados: - Rating Criteria for Consumer ABS in Latin America (Criterio de Calificación para préstamos de consumo en Latinoamérica), Febrero 1, 2012 - Criterio Para el Análisis de Originador Administrador de Finanzas Estructuradas, Mayo 16, 2007 El informe completo podrá ser consultado en nuestra página web [www.fitchratings.com.ar](http://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 Ángeles Agosti Director +54 11 5235 8141 Relación con los medios: Laura Villegas – Buenos Aires – +54 11 5235 8139 – [laura.villegas@fitchratings.com](mailto:laura.villegas@fitchratings.com) Información adicional disponible en [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com) y [www.fitchratings.com.ar](http://www.fitchratings.com.ar) 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 © 2012 by Fitch, Inc., Fitch Ratings Ltd. and its subsidiaries. One State Street Plaza, New York, New York 10004.