

Fitch califica al FF Comafi Personales II; perspectiva Estable

23 de septiembre de 2011

Fitch confirmó las siguientes calificaciones preliminares a los Valores de Deuda Fiduciaria (VDF) y Certificados de Participación (CP) a ser emitidos bajo el Fideicomiso Financiero (FF) Comafi Personales II luego del cambio en la cartera y la adecuación de los montos a emitir: VDF Clase A TF por hasta VN \$ 25.185.123 - 'AAA(arg)' con Perspectiva Estable VDF Clase A TV por hasta VN \$ 67.160.328 - 'AAA(arg)' con Perspectiva Estable VDF Clase B por hasta VN \$ 11.018.492 - 'BBB-(arg)' con Perspectiva Estable CP por hasta VN \$ 1.574.070 - 'BB-(arg)' con Perspectiva Estable Banco Comafi S.A. (Comafi o el fiduciante) cederá 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 hasta \$ 104.938.013. En contraprestación, el fiduciario emitirá VDF y CP con distintos grados de prelación y derechos sobre el flujo de los créditos a ceder. La estructura de pagos de los títulos será totalmente secuencial. La estructura contará 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 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 a securitizar. 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 Gustavo Ávila Director +54 11 5235 8142 Relación con los medios: Laura Villegas - Buenos Aires - +54 11 5235 8139 - laura.villegas@fitchratings.com Información adicional disponible en www.fitchratings.com y www.fitchratings.com.ar