

# Fitch confirmó en CC(arg) a los CP del FF Meridian II

21 de octubre de 2010

Fitch confirmó CC(arg) a los Certificados de Participación (CP) por VN \$ 3.340.490 emitidos y vigentes bajo el Fideicomiso Financiero (FF) Meridian II. A la fecha, los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A (VDFA) y Clase B (VDFB) se encuentran íntegramente amortizados. Bapro Mandatos y Negocios S.A., en calidad de Fiduciario, y Banco Meridian S.A., actuando como Fiduciante, constituyeron el Fideicomiso Financiero Meridian II. El activo del fideicomiso financiero está compuesto una cartera de créditos prendarios sobre vehículos de transporte de carga originados por Banco Meridian S.A. por un valor fideicomitado a la fecha de corte (01.10.09) de \$ 13.361.961 (incluye intereses capitalizados por \$ 744.768). La cartera posee un rendimiento original del 23,8% n.a. y se adquirió a una tasa de descuento de aproximadamente el 17,8% n.a. A agosto '10, los ingresos reales por cobranzas se encontraban dentro de los parámetros estimados por el flujo teórico. El ratio de cobranzas acumuladas reales en relación a las teóricas se ubicaba en el orden del 101,5% (incluye precancelaciones e intereses punitivos). Dado que el fideicomiso presenta una estructura de pago totalmente secuencial entre instrumentos y que los VDFA y VDFB se encuentran íntegramente amortizados, los CP comenzaron a percibir el flujo remanente de cartera cedida al fideicomiso. A octubre '10, el capital pendiente de amortización de los CP ascendía a \$ 3.133.094. En lo referente a los niveles de morosidad, debemos destacar que el desempeño de la cartera, amortizada en un 63,8% a agosto '10, se encontraba dentro de los niveles estipulados en el escenario base. A dicho mes, el saldo de capital remanente de la cartera del fideicomiso totalizaba \$ 4.569.119, con niveles de atraso mayores a 91 días equivalentes al 2,1% del saldo de cartera original, correspondiente a cuatro créditos. El Fiduciante certifica que a septiembre '10, los deudores correspondientes a estos créditos pagaron dos cuotas por lo cual actualmente se encuentran en situación de atraso entre 31 y 90 días, mientras que con respecto a los otros dos, el Fiduciante recomprará los créditos. De esta manera, no será necesario inscribir sus prendas a favor del Fiduciario (según Art. 1.2 del contrato del Fideicomiso). Banco Meridian S.A. es el administrador y agente de cobro de la cartera de créditos del fideicomiso, demostrando una capacidad para originar y efectuar la cobranza de la misma que está acuerdo a lo estipulado bajo el contrato de fideicomiso. Banco Meridian S.A. se encuentra calificado por Fitch en la categoría A3(arg) de corto plazo. El informe completo podrá ser consultado en nuestra página web: [www.fitchratings.com.ar](http://www.fitchratings.com.ar). Informes relacionados: -"Metodología de Calificación de Fideicomisos de Créditos Prendarios". Abril 28, 2005. -"Criterio para el Análisis de Originador y Administrador de Finanzas Estructuradas". Mayo 16, 2007. Disponibles en nuestra página web: [www.fitchratings.com.ar](http://www.fitchratings.com.ar) Contactos: Analista Principal: Emiliano Bravo Associate Director +54 11 52358146 [emiliano.bravo@fitchratings.com](mailto:emiliano.bravo@fitchratings.com) Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7mo Piso – C1041AAM – Buenos Aires. Analista Secundario: Cintia Defranceschi Associate Director +54 11 52358143 [cintia.defranceschi@fitchratings.com](mailto:cintia.defranceschi@fitchratings.com) Copyright © 2010 by Fitch, Inc., Fitch Ratings Ltd. and its subsidiaries. One State Street Plaza, New York, New York 10004.