

Fitch califica al fideicomiso financiero CMR Falabella XXIII

31 de agosto de 2010

Fitch asignó en la categoría AAA(arg) con Perspectiva Estable a los Valores de Deuda Fiduciaria (VDF) por hasta un VN \$87.022.742 a ser emitidos bajo el fideicomiso financiero CMR Falabella XXIII. Banco Patagonia, en calidad de fiduciario y CMR Falabella S.A., actuando como fiduciante, constituirán el fideicomiso financiero CMR Falabella XXIII en el marco del Programa Global de Valores Fiduciarios Patagonia Asset Backed Securities. El fiduciario emitirá VDF por un VN de hasta \$87.022.742 en el marco del fideicomiso financiero CMR Falabella XXIII. El activo del fideicomiso se conforma de créditos presentes elegibles de las denominadas "Cuentas C y R" por un valor fideicomitado de \$108.778.428, originados por el fiduciante y derivados de la utilización de las tarjetas de crédito emitidas por dicha Cía. La adquisición de la cartera se hará a la tasa de descuento del 11% n.a. Mensualmente los VDF percibirán los servicios de interés y amortización de capital luego del pago de los gastos deducibles y de los aportes al fondo de liquidez. Cancelados íntegramente los VDF, el flujo se destinará al pago de los gastos afrontados por el fiduciante y el remanente será reintegrado al fiduciante neto de los gastos deducibles. La estructura del presente fideicomiso incluye las siguientes mejoras crediticias para los VDF tales como una muy buena sobrecolateralización respecto del valor fideicomitado del 25%, fondos de liquidez y de gastos, criterios de elegibilidad y una transferencia en garantía CMR Falabella S.A. es una empresa controlada de Inverfal S.A., sociedad radicada en Chile, con el 76.08% de las acciones y el capital social restante corresponde a Inversiones Falabella S.A., CMR Falabella S.A. e Inversiones Falabella Argentina S.A. Las compañías fueron creadas en 1992 producto de las inversiones que el grupo trasandino SACI Falabella comenzó a realizar en la Argentina. Cabe señalar que actualmente CMR no es controlante de ninguna sociedad. La actividad principal de CMR ha consistido en la financiación de compras para el consumo en las tiendas Falabella. Además de consolidar una importante participación en las ventas realizadas dentro de las tiendas por departamento de Falabella (compañía relacionada), cuenta con una red de 3.500 comercios adheridos relacionados con actividades de supermercado, farmacias, cines y expendido de combustibles entre otras. Nota: dado que no se ha producido aún la emisión, la calificación otorgada se basa en la documentación e información presentada por el emisor y sus asesores, quedando sujeta a la recepción de la documentación definitiva al cierre de la operación. Informes relacionados: • US Credit Card ABS Rating Criteria (Criterio de Calificación para tarjetas de crédito), Marzo 10, 2008. • Criterio Para el Análisis de Originador Administrador de Finanzas Estructuradas, Mayo 16, 2007. El presente comunicado e información adicional se encuentran disponibles en el web site de Fitch Argentina www.fitchratings.com.ar. Contactos: Verónica Saló – Gustavo Avila: Buenos Aires - +54 11 5235-8100. Copyright © 2010 by Fitch, Inc., Fitch Ratings Ltd. and its subsidiaries. One State Street Plaza, New York, New York 10004.