

# NBC – Préstamos Personales I

5 de abril de 2010

Fitch asignó las siguientes calificaciones a los Valores de Deuda Fiduciaria (VDF) y Certificados de Participación (CP) a emitirse bajo el fideicomiso financiero NBC – Préstamos Personales I: VDF por hasta un VN\$ 21.439.644 - Categoría AAA(arg) con perspectiva Estable CP por hasta un VN\$ 5.359.911 - Categoría BB(arg) con perspectiva Estable Nuevo Banco del Chaco S.A. (NBC) en calidad de fiduciante transferirá al Banco de Valores S.A., actuando como fiduciario del fideicomiso financiero NBC – Préstamos Personales I una cartera de préstamos personales con código de descuento por un saldo de capital a la fecha de corte (26.01.2010) de \$ 26.799.555. 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 liquidez; ii) de gastos; y iii) de impuesto a las ganancias. Los VDF soportaron diferentes escenarios de estrés sobre los niveles de mora y precancelaciones bases, los cuales son compatibles con las calificaciones asignadas. El impacto de las pérdidas y de las precancelaciones sobre el flujo de los créditos fue distribuido en el tiempo durante la vida del fideicomiso. Para las calificaciones de los VDF, no se consideraron posibles recuperos sobre los créditos morosos de la cartera. Por su parte, los CP afrontan todos los riesgos dado que se encuentran totalmente subordinados, y los flujos que perciban están expuestos no sólo a la evolución del contexto económico y su impacto en los niveles de mora y precancelaciones de la cartera, sino también a los gastos e impuestos aplicados al fideicomiso. Las mejoras crediticias para los VDF son adecuadas y consistentes con la calificación asignada. Estas mejoras crediticias son: un buen nivel de subordinación real del 20,0%, una estructura de pagos totalmente secuencial, un buen diferencial de tasas dado por el rendimiento de la cartera y el interés que devengarán los títulos, fondos líquidos y adecuados criterios de elegibilidad de los créditos a securitizar. El principal riesgo crediticio de los VDF reside en la calidad de la cartera fideicomitada (niveles de morosidad y precancelaciones de los préstamos). Para determinar la calidad de la cartera securitizada se consideró el desempeño de la cartera de Nuevo Banco del Chaco S.A. en sus líneas de cobro compulsivo. Se evaluó satisfactoriamente la calidad de los procesos y gestión de Nuevo Banco del Chaco S.A. como administrador y agente de cobro de la cartera. NBC deberá dentro de los 3 días hábiles de percibida la cobranza depositarla en la cuenta fiduciaria. NBC es una entidad financiera regulada por el Banco Central de la República Argentina (BCRA) calificada por Fitch en BBB(arg) para el largo plazo y A3(arg) para el corto plazo y es el agente financiero de la provincia del Chaco. Notas: dado que no se ha producido aún la emisión, las calificaciones otorgadas se basan en la documentación e información presentada por el emisor y sus asesores, quedando sujetas a la recepción de la documentación definitiva al cierre de la operación. 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](http://www.fitchratings.com.ar). Contactos: Mauro Chiarini: +54 11 5235 8140 – [mauro.chiarini@fitchratings.com](mailto:mauro.chiarini@fitchratings.com). Cintia Defranceschi: +54 11 5235 8143 - [cintia.defranceschi@fitchratings.com](mailto:cintia.defranceschi@fitchratings.com).