

# Fitch coloca en RW Negativo las series XXXV a XLII de Confibono

11 de mayo de 2009

Fitch colocó en Rating Watch Negativo a los instrumentos emitidos bajo los Fideicomisos Financieros Confibono Series XXXV a XLII, de acuerdo al siguiente detalle: -Confibono XXXV Valores de Deuda Fiduciaria por VN \$ 40.969.729 – Categoría AAA(arg) RW Neg Certificados de Participación por VN \$ 7.229.952 – Categoría B-(arg) RW Neg -Confibono XXXVI Valores de Deuda Fiduciaria por VN \$ 52.716.018 – Categoría AAA(arg) RW Neg Certificados de Participación por VN \$ 51.351.803 – Categoría CCC(arg) RW Neg -Confibono XXXVII Valores de Deuda Fiduciaria Clase A por VN \$ 27.566.642 – Categoría AAA(arg) RW Neg Valores de Deuda Fiduciaria Clase B por VN \$ 4.922.615 – Categoría AA-(arg) RW Neg Valores de Deuda Fiduciaria Clase C por VN \$ 4.430.353 – Categoría BBB+(arg) RW Neg Certificados de Participación por VN \$ 12.306.536 – Categoría CC(arg) RW Neg -Confibono XXXVIII Valores de Deuda Fiduciaria Clase A por VN \$ 45.560.314 –Categoría AAA(arg) RW Neg Valores de Deuda Fiduciaria Clase B por VN \$ 8.135.771 – Categoría AA-(arg) RW Neg Valores de Deuda Fiduciaria Clase C por VN \$ 7.322.193 – Categoría BBB+(arg) RW Neg Certificados de Participación por VN \$ 20.339.426 – Categoría CC(arg) RW Neg -Confibono XXXIX Valores de Deuda Fiduciaria Clase A por VN \$ 32.437.999 –Categoría AAA(arg) RW Neg Valores de Deuda Fiduciaria Clase B por VN \$ 5.371.247 – Categoría AA-(arg) RW Neg Valores de Deuda Fiduciaria Clase C por VN \$ 4.649.467 – Categoría BBB+(arg) RW Neg Certificados de Participación por VN \$ 17.689.627 – Categoría CC(arg) RW Neg -Confibono XL Valores de Deuda Fiduciaria Clase A por VN \$ 30.714.854 – Categoría AAA(arg) RW Neg Valores de Deuda Fiduciaria Clase B por VN \$ 4.442.209 – Categoría AA-(arg) RW Neg Valores de Deuda Fiduciaria Clase C por VN \$ 4.624.695 – Categoría BBB+(arg) RW Neg Certificados de Participación por VN \$ 12.356.850 – Categoría CC(arg) RW Neg -Confibono XLI Valores de Deuda Fiduciaria Clase A por VN \$ 18.842.264 – Categoría AAA(arg) RW Neg Valores de Deuda Fiduciaria Clase B por VN \$ 1.901.125 – Categoría AA-(arg) RW Neg Valores de Deuda Fiduciaria Clase C por VN \$ 2.140.526 – Categoría BBB+(arg) RW Neg Certificados de Participación por VN \$ 5.280.903 – Categoría CC(arg) RW Neg -Confibono XLII Valores de Deuda Fiduciaria Clase A (VDFA) por VN \$ 15.254.061– Categoría AAA(arg) RW Neg Valores de Deuda Fiduciaria Clase B (VDFB) por VN \$ 1.420.206 – Categoría AA-(arg) RW Neg Valores de Deuda Fiduciaria Clase C (VDFC) por VN \$ 1.704.247– Categoría BBB+(arg) RW Neg Certificados de Participación (CP) por VN \$ 2.661.571– Categoría CC(arg) RW Neg Esta acción obedece a la baja en la calificación por parte de Fitch de Bazar Avenida S.A., uno de los fiduciantes y agentes de cobro interviniente en las transacciones. Bazar Avenida S.A. y Consumo S.A. son los fiduciantes, y Banco de Valores S.A. actúa como fiduciario en los Fideicomisos Financieros Confibono (ver informe de Bazar Avenida S.A. del 5/5/09 en [www.fitchratings.com.ar](http://www.fitchratings.com.ar), sección Empresas). A la fecha, tanto los fiduciantes como el fiduciario, se encuentran trabajando conjuntamente para implementar medidas que mitiguen los riesgos observados, particularmente en lo referido al agente de cobro de los créditos cedidos a los fideicomisos financieros. Fitch se encuentra analizando los cambios propuestos, de modo de determinar si los mitigantes propuestos son suficientes para permitir mantener la calificación de los instrumentos enumerados precedentemente. De acuerdo a lo informado por el fiduciario en el día de la fecha, ya posee los fondos en las cuentas fiduciarias para abonar los pagos de servicios del 20.05.09. Asimismo, informa que los fiduciantes en su carácter de agentes de cobro de la cartera fideicomitada están transfiriendo la cobranza en forma diaria, lo cual se mantendrá en el futuro. Si bien los activos cedidos representan un patrimonio separado del activo del fiduciante, dado que éste es el agente de administración y cobro de los créditos fideicomitados, Fitch entiende que subsiste un vínculo entre la calidad crediticia del fiduciante y la calificación obtenida por los títulos emitidos bajo un fideicomiso financiero. Dada esta dependencia operativa, como parte del proceso de evaluación de la emisión de títulos mediante el fideicomiso

financiero, Fitch realiza el análisis del administrador de los créditos cedidos, tanto en su faz operativa como crediticia. Para más información ver: “Criterio para Calificación de Originador / Administrador en finanzas estructuradas en el mercado argentino”, y el Informe Especial: “Incidencia del riesgo de Servicer en los fideicomisos financieros”, en [www.fitchratings.com.ar](http://www.fitchratings.com.ar) bajo la Sección Finanzas Estructuradas. Nota: los informes completos podrán ser consultados en nuestra página web [www.fitchratings.com.ar](http://www.fitchratings.com.ar). Contactos: Mauro Chiarini - Verónica Saló -+54 11 5235-8100 – Buenos Aires.