

Fitch califica al fideicomiso CMR Falabella XVI

26 de febrero de 2009

Fitch Argentina asignó las categorías AAA(arg) a los Valores de Deuda Fiduciaria (VDF) por hasta un VN \$46.865.299 y B(arg) a los Certificados de Participación (CP) por hasta un VN \$15.621.766, a ser emitidos bajo el fideicomiso financiero CMR Falabella XVI. Banco Patagonia, en calidad de fiduciario, y CMR Falabella S.A., actuando como fiduciante, constituirán el fideicomiso financiero CMR Falabella XVI en el marco del Programa Global de Valores Fiduciarios Patagonia Asset Backed Securities. El fiduciario emitirá títulos valores por hasta un VN \$62.487.065 (valor fideicomitado) en el marco del fideicomiso financiero CMR Falabella XVI. El producido de la colocación de los títulos se utilizará para la adquisición de créditos presentes elegibles de las cuentas C y R por \$64.739.020, originados por el fiduciante y derivados de la utilización de las tarjetas de crédito CMR emitidas por dicha compañía. La adquisición se realizará a la tasa de descuento del 18% n.a. Durante los primeros dos meses, los ingresos del fideicomiso se destinaron al pago de interés de los VDF y el remanente a la adquisición de nuevos créditos. Finalizado el período de gracia de capital, los VDF percibirán mensualmente los servicios por amortización de capital luego del pago de intereses de la clase, y de existir el remanente se destinará a la compra de nuevos créditos. Cancelados íntegramente los VDF, se comenzará con el pago de servicios a los CP. Los títulos valores se emitirán en pesos y bajo dos clases: (i) VDF por hasta un VN \$46.865.299 (75% del valor fideicomitado). Tendrán derecho al cobro mensual del servicio de interés y amortización de capital. Devengarán un rendimiento fijo del 20% nominal anual y de acuerdo al cuadro de pago de servicios que figura como anexo en el prospecto, se estima que los VDF pagarán su primer servicio de interés en marzo '09 y de capital en mayo '09, mientras que su amortización se estima para octubre'09. ii) CP por hasta un VN \$15.621.766 (25% del valor fideicomitado). Tendrán derecho al cobro mensual del flujo de fondos remanente una vez cancelados íntegramente los VDF, neto de los gastos afrontados por el fiduciante. CMR Falabella S.A. es una empresa controlada por Inversiones Falabella Argentina S.A. Ambas compañías fueron creadas en 1992 producto de las inversiones que el grupo trasandino SACI Falabella comenzó a realizar en la Argentina. Desde su creación, 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 2.850 comercios adheridos. Desde la apertura de la primera tienda por departamentos en la ciudad de Mendoza en marzo de 1993, CMR ha acompañado las aperturas posteriores que tuvieron lugar en las ciudades de Rosario (1994), Córdoba (1997), San Juan (1997), Provincia de Buenos Aires (Unicenter, 1999) y Ciudad de Buenos Aires (Florida I y II, 2005). Las tiendas Falabella en Argentina cuentan actualmente con un total aproximado de 40.000 m2 de espacio de venta. 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. El presente comunicado e información adicional se encuentran disponibles en el web site de Fitch Argentina www.fitchratings.com.ar. Contactos: Verónica Saló – Gustavo Ávila: Buenos Aires - +54 11 5235-8100.