

# Fitch califica Fideicomiso Financiero Tarjeta Nexo I

23 de enero de 2009

Fitch Argentina asignó las siguientes calificaciones a los títulos valores a emitirse bajo el fideicomiso financiero Tarjeta Nexo I Valores de Deuda Fiduciaria por hasta VN \$ 6.796.327, Categoría A-(arg) Certificados de Participación por hasta VN \$1.258.763 Categoría C(arg) El activo subyacente se compone de una créditos originados por la utilización de la tarjeta Nexo en un 86.36% y por préstamos personales instrumentados en pagarés en un 13.64%. Los VDF resisten niveles de pérdidas, precancelaciones y una baja en la tasa de pago mensual (TPM) compatibles con la calificación asignada. El impacto de las pérdidas, precancelaciones y la baja en la TPM sobre el flujo de los créditos fue distribuido en el tiempo durante la vida del fideicomiso considerando los vencimientos de la cartera a ceder. Estos valores son de fundamental importancia debido a que la cartera será cedida a descuento, provocando que la incobrabilidad y los prepagos no sólo impacten como una pérdida de capital e intereses a devengar sino que también impliquen una pérdida sobre los intereses capitalizados. 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 la morosidad y nivel de precancelaciones de la cartera sino también a los gastos e impuestos que deba afrontar el fideicomiso. El principal riesgo crediticio reside en la calidad de los créditos a fideicomitir (niveles de pérdida, precancelaciones y nivel de la tasa de pago). Para determinar la calidad de la cartera a securitizar se consideró el desempeño de la cartera histórica tanto de tarjetas de crédito como de los préstamos personales de Nexo Emprendimientos y las características de los créditos a ceder. Nexo Emprendimientos S.A. e la entidad emisora de Tarjeta Nexo, producto del desarrollo del Grupo Previsional que SanCor Cooperativas Unidas Ltda.y otras entidades vinculadas a su actividad social, iniciaran en el año 1988. Su zona de influencia se sitúa en la región centro del país, principalmente en las provincias de Santa Fe y Córdoba. El informe completo puede ser consultado en nuestra página web [www.fitchratings.com.ar](http://www.fitchratings.com.ar). Contactos Verónica Saló: +54 11 5235 8144 – [veronica.salo@fitchratings.com](mailto:veronica.salo@fitchratings.com). Emiliano Bravo: +54 11 5235 8146 – [emiliano.bravo@fitchratings.com](mailto:emiliano.bravo@fitchratings.com).