

# Fitch confirma la calificación del fideicomiso Pagan III (PRO 6)

15 de agosto de 2008

Fitch Argentina confirmó en la Categoría AA-(arg) a los Valores Representativos de Deuda (VRD) por VN\$ 18.064.822, del Fideicomiso Financiero Pagan III (PRO 6). Los activos subyacentes son Préstamos Garantizados PRO 6. Conforme al cronograma de pago del préstamo garantizado y sujeto a la acreditación de los fondos por parte del Estado Nacional, el Fiduciario destinará los importes recibidos –neto de gastos- al pago de los VRD. La fecha de pago y de vencimiento final de los VRD será dentro de los tres días hábiles siguientes a la acreditación de los fondos por parte del Estado Nacional, derivados del pago de intereses o amortización del Préstamo Garantizado, respectivamente. De acuerdo a la estructura, el flujo de fondos de los VRD está calzado con el flujo de fondos provenientes del activo subyacente. El riesgo implícito de los VRD está ligado al riesgo crediticio de Préstamo Garantizado PRO 6, por lo tanto, al riesgo crediticio del Estado Nacional. La República Argentina se encuentra calificada en escala internacional en la categoría B. Los gastos ordinarios o extraordinarios del fideicomiso estarán a cargo del Patrimonio Fideicomitado, en definitiva, de los inversores de los VRD, quienes obtendrán los fondos que reciba el fiduciario, netos de los gastos que correspondan en cada fecha de pago. Existe un plazo de hasta tres días hábiles también, entre la fecha de efectiva acreditación de los fondos del préstamo garantizado y el pago de los VRD, en los que no se reconocerá devengamiento de intereses y/o ajuste de capital por CER. En caso de falta de pago bajo los activos subyacentes, el Fiduciario actuando por instrucciones de los beneficiarios podrá iniciar acciones de cobro contra el Estado Nacional. De acuerdo con lo previsto en el Contrato de Fideicomiso, los beneficiarios podrán optar por indicar al Fiduciario que: (i) proceda a la entrega de Préstamos Garantizados PRO 6 en proporción a su tenencia, o (ii) solicite a Caja de Valores S.A. la devolución del activo subyacente. El informe completo podrá ser consultado en nuestra página web [www.fitchratings.com.ar](http://www.fitchratings.com.ar). Contactos: Eduardo D’Orazio +54 11 5235-8145 e-mail: [eduardo.dorazio@fitchratings.com](mailto:eduardo.dorazio@fitchratings.com). Mauro Chiarini +54 11 5235-8140 e-mail: [mauro.chiarini@fitchratings.com](mailto:mauro.chiarini@fitchratings.com).