

# Fitch asigna AAA(arg) a los VDF a ser emitidos por Banco Industrial Personales I

26 de abril de 2007

Fitch Argentina asignó la calificación "AAA(arg)" a los Valores de Deuda Fiduciaria (VDF) por hasta VN\$ 20.493.000 a ser emitidos por el Fideicomiso Financiero Banco Industrial Personales I. Asimismo, se emitirán Certificados de Participación (CP) por hasta VN\$ 5.123.200 que no han sido calificados. El activo del fideicomiso financiero se conforma de una cartera de préstamos personales a jubilados por un monto a la fecha de corte (13.04.2007) de hasta \$ 25.616.266. Los créditos a titularizar fueron originados por Nuevo Banco industrial de Azul S.A. (Banco Industrial). Los VDF soportan pérdidas y precancelaciones máximas de hasta el 38,5% y el 32,0%, respectivamente. Los riesgos observados y los niveles de estrés aplicados 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. El riesgo crediticio reside en la calidad de los préstamos fideicomitados (niveles de morosidad, incobrabilidad y precancelación de los préstamos). Para determinar la calidad de la cartera securitizada se ha considerado el desempeño de la cartera de Nuevo Banco Industrial de Azul S.A. en la línea de negocios de préstamos personales a jubilados. Del análisis se definieron niveles de prepago y pérdida esperada base para luego determinar el nivel de mejora crediticia de cada instrumento compatible con la calificación asignada. Los VDF cuentan con una serie de mejoras crediticias tales como subordinación de capital del 20%, "estructura totalmente secuencial" que implica un incremento de la subordinación a medida que pagan los valores fiduciarios, diferencial de tasas entre los créditos y los VDF, Fondo de gastos y de liquidez. Se ha analizado a Banco Industrial en su rol de Administrador de la cartera de créditos del fideicomiso, demostrando un buen desempeño con una correcta capacidad de originar y efectuar la cobranza de las carteras, de acuerdo con los estándares de la industria y los acuerdos estipulados bajo el contrato. Nuevo Banco Industrial de Azul S.A. se encuentra calificado en A-(arg) para el largo plazo y A2(arg) para el corto plazo. El informe puede ser consultado en [www.fitchratings.com.ar](http://www.fitchratings.com.ar). El informe completo podrá ser consultado en nuestra página web [www.fitchratings.com.ar](http://www.fitchratings.com.ar) Nota: 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. Contactos: Mauro Chiarini +54 11 5235-8140 e-mail: [mauro.chiarini@fitchratings.com](mailto:mauro.chiarini@fitchratings.com) Emiliano Bravo +54 11 5235-8146 e-mail: [emiliano.bravo@fitchratings.com](mailto:emiliano.bravo@fitchratings.com)