Fitch Argentina asignó la Categoría AAA(arg) a los CPA a emitirse bajo el Fideicomiso Financiero Confibono XIX

25 de agosto de 2006

Buenos Aires – 25 de Agosto de 2006: Fitch Argentina asignó la calificación “AAA(arg)” a los Certificados de Participación Clase A (CPA) por hasta un VN $ 36.872.017, a una tasa fija de hasta el 12,5% n.a., a emitirse bajo el Fideicomiso Financiero Confibono XIX. Adicionalmente, se emitirán Certificados de Participación Clase B (CPB) por hasta VN $ 6.506.826, no calificados, a fin de otorgar subordinación a los CPA. Banco de Valores S.A., en calidad de Fiduciario, y Bazar Avenida S.A. y Consumo S.R.L, actuando como Originadores y Fiduciantes, constituirán el Fideicomiso Financiero Confibono XIX en el marco del Programa Global de emisión de Valores Fiduciarios Secuval. El activo del fideicomiso financiero está compuesto por una cartera de créditos personales y de consumo originada por Bazar Avenida S.A. y Consumo S.R.L., en un 69,3% y 30,7% respectivamente. Los CPA han soportado diferentes escenarios de estrés sobre niveles de mora y precancelaciones base, compatibles con la calificación asignada. El impacto de las pérdidas y de las precancelaciones sobre el flujo de los créditos se distribuyó en el tiempo durante la vida del fideicomiso. Fitch Argentina no ha considerado posibles recuperos sobre los créditos morosos de la cartera para la calificación de los CPA. El principal riesgo crediticio reside en la calidad de los préstamos fideicomitidos (niveles de morosidad, incobrabilidad y precancelación de los préstamos). Para determinar la calidad de la cartera securitizada se ha considerado el desempeño histórico de las carteras de Bazar Avenida S.A. y Consumo S.R.L como así también el comportamiento de las carteras de las series emitidas previamente. Las carteras analizadas presentan indicadores adecuados dentro de los estándares de la industria. Del análisis se definieron niveles de prepago y pérdida esperada base para luego determinar el nivel de mejora crediticia de los CPA compatible con la calificación asignada al mismo. Fitch Argentina considera que las mejoras crediticias existentes para los CPA son adecuadas. Las mismas consisten en: - Buen nivel de subordinación del orden del 15%, dada por los CPB; - Estructura de pagos totalmente secuencial que implica el incremento de la subordinación disponible para los CPA a medida que se van efectuando los pagos de los instrumentos. Mensualmente, conforme a la cobranza de los créditos, y hasta la cancelación total de los CPA, se pagará la amortización de capital e intereses de los CPA. Cancelados totalmente los CPA, de existir, el remanente será destinado a los CPB; - Elevado diferencial de tasas entre la cartera de créditos a securitizar y los certificados de participación; - Fondos: i) de Liquidez, igual a una suma inicial de $ 576.125 para el primer servicio y luego equivalente a 1,5 veces el próximo servicio mensual de rendimiento de los CPA; y ii) de Gastos, por un monto de $ 30.000. Estas cuentas se integrarán con los fondos recolectados por el fideicomiso desde la fecha de cesión y la de corte (31.07.06). - Criterio de elegibilidad de la cartera de créditos a securitizar: i) no son producto de ninguna refinanciación y ii) no observan atrasos mayores a 31 días a la fecha de cesión. - Adelanto de fondos: Cuando hubiera atrasos transitorios en los pagos de las cuotas de los créditos, los Fiduciantes podrán adelantar fondos al fideicomiso a fin de mantener el flujo de pago de servicios que figura como anexo en el prospecto. Por último, Fitch Argentina ha contemplado la calidad de la operatoria de Bazar Avenida S.A. y Consumo S.R.L., como administradores de la cartera, a fin de minimizar el riesgo involucrado en la presente transacción. Bazar Avenida S.A. y Consumo S.RL. pertenecen al Grupo Megatone – Confina dedicado a la comercialización de electrodomésticos y al otorgamiento de servicios financieros. Bazar Avenida S.A. fundada en 1951 en la ciudad de Rafaela (Provincia de Santa Fe), se afianzó hacia la década del ’70 en el ámbito de comercialización de electrodomésticos, artículos para el hogar, entre otros rubros. Durante la década del ’80 potenció su crecimiento a través de la conformación de la Red Megatone, considerada como una de las cadenas más importantes del país en el rubro de artículos para

el hogar. Actualmente, cuenta con 69 locales concentrados en las provincias de Santa Fe, Córdoba, La Rioja, Catamarca, Buenos Aires, La Pampa, Neuquén y San Luis y 3 depósitos en Pilar, Córdoba y Rafaela. Consumo S.R.L. comienza sus actividades en la década del ’80, financiando las ventas de la cadena de electrodomésticos Bazar Avenida y más tarde su operatoria se extiende al otorgamiento de préstamos de consumo al público en general. 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 informe completo podrá ser consultado en nuestra página web www.fitchratings.com.ar Contactos: Cintia Defranceschi, +54 11 5235 8143, cintia.defranceschi@fitchratings.com Emiliano Bravo, +54 11 5235 8146, emiliano.bravo@fitchratings.com