Fitch Argentina confirmó la calificación BBB+(arg) a los Títulos de Deuda Clase B emitidos bajo el Fideicomiso Financiero Galtrust I

27 de abril de 2006

Buenos Aires, 27 de Abril de 2006: Fitch Argentina confirmó la calificación BBB+(arg) a los Títulos de Deuda Clase B y CC(arg) a los Certificados de Participación emitidos bajo el Fideicomiso Galtrust I. A la fecha, los TD Clase B están percibiendo sus correspondientes servicios de interés acorde a la tasa de interés estipulada y el excedente del flujo se está destinando a la amortización de capital. Los TD Clase B, cuyo saldo de deuda luego de la última fecha de pago (Abr-06) asciende a \$ 349,3 millones (pesificado y ajustado por CER), tienen preferencia sobre el flujo futuro proveniente de los activos subyacentes (BOGAR 2018) del fideicomiso, que equivale a \$ 900,6 millones a la misma fecha. Es decir, que dichos títulos cuentan con subordinación de capital y estructura secuencial en el pago del capital como mejoras crediticias, que cubren el descalce de tasas entre los activos (2% n.a.) y pasivos del fideicomiso (10% n.a.). El 20 de octubre de 2000, el Fiduciario emitió Títulos de Deuda (TD) por VN USD 300 millones y Certificados de Participación (CP) por VN USD 200 millones subordinados a los TD (actualmente pesificados según la nueva reglamentación dispuesta en el Decreto del PEN 214/2002). Se emitieron dos Clases de TD: Clase A que corresponde a un “tramo corto” (20% sobre activos) y Clase B que corresponde a un “tramo largo” (40% sobre activos). Los TD Clase A fueron completamente amortizados en Agosto de 2001, por lo cual, actualmente, los TD Clase B son los instrumentos que tienen preferencia sobre los flujos del activo subyacente, mientras que los CP son subordinados. El activo subyacente originalmente consistía en préstamos a diversas provincias argentinas con garantía de Coparticipación Federal de Impuestos más dinero en efectivo aportado por el Banco de Galicia y Buenos Aires S.A. Los préstamos fueron canjeados por los BOGAR 2018 acorde a lo propuesto por el Gobierno Nacional. En consecuencia, los términos y condiciones de los TD Clase B fueron modificados en Asamblea Extraordinaria de Tenedores a fin de adecuarlos al nuevo activo subyacente. El informe completo puede ser consultado en nuestra página web www.fitchratings.com.ar Contactos: Eduardo D’Orazio, +54 11 5235 8145, eduardo.dorazio@fitchratings.com Cintia Defranceschi, +54 11 5235 8143, cintia.defranceschi@fitchratings.com