

Fitch Argentina asigna la categoría AA+(arg) y A(arg) a los VDFA y VDFB respectivamente, a emitirse bajo el Fideicomiso Financiero NBB Personales II

21 de noviembre de 2005

Buenos Aires – 21 de Noviembre de 2005: Fitch Argentina asignó la calificación “AA+(arg)” a los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A (VDFA) por hasta VN \$ 29.052.892 a tasa variable con un máximo de 14% n.a. y “A(arg)” a los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B (VDFB) por hasta VN \$ 3.631.611 a tasa variable con un máximo de 17% n.a. a emitirse por el Fideicomiso Financiero NBB Personales II. Asimismo, se emitirán Certificados de Participación (CP) por hasta VN \$ 3.631.611. El activo del fideicomiso financiero se conformará de una cartera de créditos personales originados en pesos por el Nuevo Banco Bisel, con la posibilidad de cederlos conforme a la Ley 24.441. El principal riesgo crediticio de los Valores de Deuda 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 la performance histórica de la cartera del Nuevo Banco Bisel. Del análisis se definieron niveles de precancelación y pérdida esperada base para luego determinar el nivel de mejora crediticia de cada instrumento compatible con la calificación asignada a cada uno. Los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A (VDFA) soportan pérdidas y precancelaciones máximas de hasta el 15% y el 40%, respectivamente, mientras que los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B (VDFB) soportan pérdidas y precancelaciones estresadas de hasta el 11.3% y el 25%, respectivamente; ambos niveles compatibles con las calificaciones asignadas. El impacto de las pérdidas y de las precancelaciones sobre el flujo de los créditos fueron distribuidos en el tiempo durante la vida del fideicomiso. El estrés sobre los flujos de fondos se realizó asumiendo una tasa variable con un máximo para los VDFA del 14% n.a. y una tasa variable con un máximo del 17% n.a. para los VDFB. Mejoras crediticias otorgadas a los Valores de Deuda: - Los VDFA y VDFB cuentan con una subordinación del 20% y 10%. La subordinación de los VDFA está dada por los VDFB y CP, mientras que la subordinación de los VDFB está dada por los CP; - Estructura de pagos “secuencial” que implica el incremento de la subordinación disponible para las clases a medida que se van efectuando los pagos de los VDF. Mensualmente y acorde a una estructura secuencial, los ingresos del fideicomiso se destinarán, hasta la cancelación total de los VDFA, al pago de la amortización de capital de los VDFA e intereses de los VDFA y VDFB. Una vez cancelados íntegramente los VDFA, se pagará la amortización de capital e intereses de los VDFB. Cancelados totalmente los VDFA y los VDFB, el remanente, de existir, será destinado a los CP. - Diferencial de tasas entre la cartera de créditos titulizados y los VDF; - Fondo de Liquidez equivalente a 2.5 veces el próximo servicio de interés de los VDFA y VDFB. El importe acumulado será aplicado por el Fiduciario para el pago de los servicios de los VDFA y de los VDFB en caso de insuficiencia de cobranzas. - Criterio de elegibilidad de la cartera de créditos a securitizar: i) no son producto de ninguna refinanciación y ii) no observan atrasos mayores a 30 días a la fecha de corte. Se ha estudiado la viabilidad y capacidad operativa del Nuevo Banco Bisel como agente de cobro y se entiende que los riesgos analizados se encuentran dentro de los parámetros aceptables para el nivel de calificación asignado a los instrumentos. Nuevo Banco Bisel S.A. se creó por el el Decreto 838/2002 del PEN, y su objeto social es operar como entidad financiera en los términos de la Ley 21.526, con un capital inicial de \$15 millones, suscripto en un 99% por el Banco de la Nación Argentina y un 1% por la Fundación Banco de la Nación Argentina. En Agosto de 2005, Seguro de Depósitos SA (SEDESA) realizó un

aporte de capital de \$132.4 millones. Dichos fondos fueron aplicados a la cancelación anticipada parcial de la asistencia de iliquidez recibida del BCRA. Al 30.09.05 la entidad registró un patrimonio neto de \$122.6 millones. El NBB se orienta a prestar servicios financieros a las personas, productores agropecuarios, Pymes y comercios que desarrollan su actividad en la región agroexportadora del país. El banco cuenta con una red de 157 sucursales distribuidas en la región centro y litoral del país, centralizando su volumen de negocios en las provincias de Santa Fe, Córdoba y norte de Buenos Aires. El informe completo podrá ser consultado en nuestra página web www.fitchratings.com.ar. Dado que aún no se ha producido la emisión, la calificación otorgada se basa en la documentación e información presentada por el Fiduciario y sus asesores, quedando sujeta a la recepción de la documentación definitiva al cierre de la operación. Contactos: Mauro Chiarini, Verónica Saló, Buenos Aires, +54 11 5235-8100