

Fitch Argentina asigna AA(arg) a los VDF Clase A a ser emitidos por el Fideicomiso Financiero BNL Leasing I

4 de noviembre de 2005

Buenos Aires – 4 de Noviembre de 2005: Fitch Argentina asignó la calificación “AA(arg)” a los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A (VDFA) por hasta VN \$ 19.911.046 y “A-(arg)” a los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B (VDFB) por VN hasta \$ 2.488.881 a ser emitidos por el Fideicomiso Financiero BNL Leasing I. Adicionalmente, se emitirán Certificados de Participación (CP) por hasta VN \$ 2.488.881, no calificados, a fin de otorgar subordinación a los VDFA y VDFB. El activo del fideicomiso financiero está compuesto por ciertos derechos económicos derivados de contratos de Leasing originados por el Fiduciante y hasta un monto total de cánones cedidos de \$ 30.932.169. Estos derechos económicos consisten en: i) el canon determinado en cada uno de los contratos de leasing; ii) los intereses compensatorios y punitivos o multas correspondientes a los cánones cedidos; iii) las indemnizaciones que el Fiduciante tenga derecho a percibir de las aseguradoras hasta el límite del capital mas intereses devengados adeudados por el tomador; y iv) el producido de la ejecución de los bienes de los créditos en mora que no hayan sido sustituidos por el Fiduciante. Los VDFA y VDFB soportan pérdidas estresadas de hasta el 22,4% y el 15,7%, respectivamente; niveles compatibles con la calificación asignada. El impacto de las pérdidas sobre el flujo de los créditos fueron distribuidos en el tiempo durante la vida del fideicomiso. El riesgo crediticio reside en la calidad de los préstamos fideicomitados (niveles de morosidad, incobrabilidad, recuperos, concentración, descalce de monedas y ajuste de capital). Para determinar la calidad de la cartera securitizada se ha evaluado el desempeño de la cartera de Leasing de la BNL como así también otros parámetros de la cartera a titular. Asimismo, la BNL, respecto de su compromiso como Administrador de la cartera fideicomitada, demuestra un aceptable desempeño con una adecuada 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. Los VDFA y VDFB cuentan con una serie de mejoras crediticias tales como subordinación del 20% y 10%, respectivamente, “estructura secuencial” que implica un incremento de la subordinación a medida que transcurre el tiempo, diferencial de tasas; fondo por riesgo de administración, fondo de gastos, criterios de elegibilidad de los créditos titulizados, posibilidad de sustitución de los créditos en mora por parte del Fiduciante y la opción que la BNL efectúen adelantos transitorios de fondos. La BNL se encuentra calificado en A-(arg) y A2(arg). BNL es un subsidiaria del Grupo BNL Spa (Roma) calificado en BBB+. A fines de 2004, la BNL de Italia anunció, que como parte de su estrategia, se retira de los países emergentes, con el fin de concentrar sus negocios en Europa. La calificación e informe puede ser consultado en www.fitchratings.com.ar sector Entidades Financieras. El informe completo puede ser consultado en nuestra página web www.fitchratings.com.ar Contactos: Mauro Chiarini +54 11 5235 8140, mauro.chiarini@fitchratings.com Eduardo D’Orazio +54 11 5235 8145, eduardo.dorazio@fitchratings.com Nota: 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.