

# Fitch Argentina confirma las calificaciones de Fava V

15 de julio de 2005

Buenos Aires – 15 de Julio de 2005: Fitch Argentina confirmó las calificaciones “AA+(arg)” en moneda local de los Certificados de Participación Clase A (CPA) por VN \$ 8.837.383 a una tasa del 6,5% n.a. y “A(arg)” en moneda local de los Certificados de Participación Clase B (CPB) por VN \$ 1.104.673 a una tasa del 9,5% n.a. emitidos por el Fideicomiso Financiero Fava V. Adicionalmente, se emitieron Certificados de Participación Clase C (CPC) por VN \$ 1.104.673, no calificados, a fin de otorgar subordinación a los CPA y CPB. El activo del fideicomiso financiero está compuesto por una determinada cartera de créditos, de las cuentas elegibles, por un total de \$ 11.046.729 a consumos efectuados con las tarjetas de crédito “Favacard” o “Favacard Control”. La adquisición se realizó a una tasa de descuento del 29% n.a. Los ingresos reales se encuentran por arriba de los parámetros estimados por el flujo teórico debido a que las cobranzas han sido superiores a lo estimado en el flujo teórico y pagos que ha efectuado Favacard a may.'05 que totalizan el 2,3% de la cartera securitizada. En lo referente a los niveles de morosidad, debemos destacar que el desempeño de la cartera a may.'05 es mejor a lo estimado en el escenario Base. A la fecha del informe y de acuerdo a la estructura secuencial de pagos, se le han efectuado pagos en concepto de amortización de capital e intereses de los CPA, mientras que a los CPB se le han pagado los intereses devengados. A jul.'05, los CPA se encuentran amortizados en un 98,6%. El capital pendiente de amortización (Valor Residual) de los Certificados vigentes asciende a jul.'05 a \$ 2.336.582. Favacard S.A. tiene sus orígenes en la sociedad Fava Hnos. S.A., fundada en 1909, que se inició como una carpintería, teniendo activa participación en la venta de materiales de construcción. Con el paso del tiempo fue incorporando productos de ferretería, sanitarios, bazar y artículos para el hogar. En 1982 nace Favacard S.A., sociedad que pertenece en su mayoría a Fava Hnos. (81,3% del capital), inicia su actividad como una tarjeta cerrada, para luego ampliarse a comercios de todos los rubros. En 1989 abrió su primera sucursal. Actualmente, posee aproximadamente 70.000 plásticos activos, 7.000 comercios adheridos de los cuales 4.000 se encuentran activos, 15 casas ubicadas en el sudeste de la Provincia de Buenos Aires y una dotación de 245 personas. El informe completo puede ser consultado en nuestra página web [www.fitchratings.com.ar](http://www.fitchratings.com.ar) Contactos: Mauro Chiarini +54 11 5235 8140, [mauro.chiarini@fitchratings.com](mailto:mauro.chiarini@fitchratings.com) Verónica Salo +54 11 5235 8144, [veronica.salo@fitchratings.com](mailto:veronica.salo@fitchratings.com)