

Fitch Argentina califica los instrumentos a emitirse bajo el Fideicomiso Financiero FIDEBICA I por hasta VN \$ 11.379.195

28 de marzo de 2005

Buenos Aires – 28 de Marzo de 2005: Fitch Argentina asignó la calificación “AA-(arg)” en moneda local a los Certificados de Participación Clase A (CPA) por hasta VN \$ 9.103.355 a tasa variable con un máximo de 15% n.a. y “BBB+(arg)” en moneda local a los Certificados de Participación Clase B (CPB) por hasta VN \$ 1.137.920 a tasa variable con un máximo de 20% n.a. a emitirse por el Fideicomiso Financiero FIDEBICA I. Asimismo, se emitirán Certificados de Participación Clase C (CPC) por hasta VN \$ 1.137.920. El activo subyacente del fideicomiso financiero se conformará de una cartera de créditos personales originados en pesos por BICA Cooperativa de Emprendimientos Múltiples Ltda., con la posibilidad de cederlos conforme a la Ley 24.441. La cartera fideicomitida se distribuye en un 25% por préstamos otorgados bajo la línea Credibica y en un 75% por préstamos a asociados a la Mutual Urquiza y usuarios de la tarjeta de crédito SI.DE.CRE.ER. El principal riesgo crediticio de los Títulos Valores reside en la calidad de la cartera fideicomitida (niveles de morosidad, incobrabilidad y precancelación de los créditos) y del cumplimiento de SI.DE.CRE.ER en tiempo y forma respecto de la transferencia a la Cuenta Recaudadora de los flujos cobrados. Para determinar la calidad de la cartera securitizada se ha considerado el desempeño histórico de las carteras del Fiduciante. 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. Mejoras crediticias otorgadas a los Certificados de Participación: - Los CPA y CPB cuentan con una subordinación del 20% y 10%. La subordinación de los CPA está dada por los CPB y CPC, mientras que la subordinación de los CPB está dada por los CPC; - 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 CP. Mensualmente y acorde a una estructura secuencial, los ingresos del fideicomiso se destinarán, hasta la cancelación total de los CPA, al pago de la amortización de capital de los CPA e intereses de los CPA y CPB. Una vez cancelados íntegramente los CPA, se pagará la amortización de capital e intereses de los CPB. Cancelados totalmente los CPA y los CPB, el remanente, de existir, será destinado a los CPC. - Diferencial de tasas entre la cartera de créditos titulizados y los CP; - Fondo de Liquidez equivalente a \$175.000 para el primer pago de servicios de los CPA y CPB. Dicho fondo deberá ser equivalente a 3 veces el próximo servicio de interés de los CPA y CPB. El importe acumulado será aplicado por el Fiduciario para el pago de los servicios de los CPA y de los CPB 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 a la fecha de corte. Fitch Argentina ha evaluado la calidad de los procesos y gestión de BICA Coop. E. M. Ltda. como Administrador de la cartera, como así también el desempeño de SI.DE.CRE.ER como Agente de Retención y Pago y su continuidad como tal durante la vida de la presente transacción. Se entiende que los riesgos analizados se encuentran dentro de los parámetros aceptables para el nivel de calificación asignado a los instrumentos. BICA Cooperativa de Emprendimientos Múltiples Limitada inició sus actividades en 1978 como consecuencia de la fusión de tres Cajas de Crédito, constituyendo el Banco Bica Coop. Ltda. En 1997 BICA Coop. E. M. vende la totalidad de su tenencia accionaria del Banco BICA SA al Banco Suquía SA, comenzando a operar como cooperativa financiera fuera de la supervisión del BCRA. El Grupo BICA está conformado por Regional Trade SA (importadora, exportadora y comercializadora de productos alimenticios), Bica Cambio y Turismo SA (Casa de Cambio autorizada por el BCRA), Bica Bursátil SA (Sociedad de Bolsa

accionista del Mercado de Valores del Litoral SA), Bica Mutual y Merengo SA (elaboradora y comercializadora de alfajores y otras confituras, con una participación accionaria del 33%). BICA Coop. E. M. Ltda. se orienta a prestar servicios financieros a personas físicas y Pymes que desarrollan su actividad dentro de la región. Cuenta con una red de 12 sucursales distribuidas en la región litoral del país, y 368.000 asociados. 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: Eduardo D'Orazio, Verónica Saló, Mauro Chiarini Buenos Aires, +54 11 5235-8100