

Fitch Argentina asigna la calificación AA+(arg)ML a los Certificados de Participación Clase A a emitirse por el Fideicomiso Financiero Cuencred I

2 de septiembre de 2004

Buenos Aires – 2 de Septiembre de 2004: Fitch Argentina asignó la calificación “AA+(arg)” en moneda local a los Certificados de Participación Clase A (CPA) hasta VN \$ 3.315.699 a una tasa de hasta 8,50% n.a. y “A-(arg)” en moneda local a los Certificados de Participación Clase B (CPB) hasta VN \$ 414.462 a una tasa de hasta 12,50% n.a. a emitir por el Fideicomiso Financiero Cuencred I. Adicionalmente, se emitirán Certificados de Participación Clase C (CPC) hasta VN \$ 414.462, no calificados, a fin de otorgar subordinación a los CPA y CPB. El activo del fideicomiso financiero estará compuesto por una determinada cartera de créditos personales con descuento de haberes por código de descuento, otorgados por Caja de Crédito Cuenca C.L., a personas físicas beneficiarias de jubilaciones y/o pensiones de la ANSeS por un total a la fecha de corte de \$ 4.144.624. El principal riesgo crediticio 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 de la cartera de Caja de Crédito Cuenca C.L. Del análisis se definieron niveles de 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%, respectivamente. La subordinación de los CPA está dada por los CPB y CPC, mientras que la subordinación de los CPB está dado por los CPC; - Estructura de pagos “secuencial” que implica el incremento de la subordinación disponible para ambas clases a medida que se van efectuando los pagos de los certificados de participación. Mensualmente, conforme a la cobranza de los créditos, y hasta la cancelación total de los CPA, se pagarán los intereses de los CPA y CPB, y el remanente, de existir, será destinado a la amortización de los CPA. Una vez cancelados íntegramente los CPA, se pagarán los intereses del CPB y el remanente, de existir, será destinando a la amortización 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 certificados de participación; - Cuenta de Garantía igual a 2 veces el próximo servicio rendimiento de los CPA o de los CPB en el caso que los CPA hubieran sido amortizados totalmente; - Cuenta de Gastos por \$ 30.000; - Reemplazo de créditos en mora: Cuenca podrá, sujeto a las normas del BCRA o a solicitud del Fiduciario, reemplazar créditos en mora con atrasos superiores a los 91 días; y - Reemplazo de créditos en mora por causa de muerte: Cuenca se compromete a reemplazar en su totalidad los créditos morosos por causa de muerte del deudor cuando superen el 5%. Caja de Crédito Cuenca C.L. (Cuenca) fue fundada en 1961 por un núcleo de inmigrantes con especialización en la industria textil, en la zona de Villa Lynch Provincia de Buenos Aires, quienes decidieron organizarse bajo la forma de Cooperativa, con el fin de canalizar sus ahorros y brindar créditos a los pequeños empresarios zonales. En 1966 se incorporó bajo la órbita del Banco Central República Argentina (“BCRA”), y actualmente es una entidad financiera minorista que actúa en el ámbito de la Capital Federal, Gran Buenos Aires y el resto del país. Desde hace 12 años otorga préstamos con retención en nómina para el personal del Poder Judicial de la Nación, como así también para miembros de varios organismos nacionales (Armada, AFIP, UBA, Policía Federal, SENASA, etc.) y jubilados y/o pensionados de ANSeS. Desde 1997, Cuenca lleva originada cartera de créditos por un monto superior a los \$ 39,6 millones, de los cuales \$ 9,8 millones fueron originados entre enero y julio de 2004. El informe completo puede ser consultado en nuestra página web

www.fitchratings.com.ar Dado que no se ha producido aún 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 o Eduardo D'Orazio +54 11 4327 2444