

FIX (afiliada de Fitch) confirmó las siguientes calificaciones a CGM Leasing XXVIII:

29 de julio de 2016

FIX (afiliada de Fitch) confirmó las siguientes calificaciones a CGM Leasing XXVIII:

FIX (afiliada de Fitch) confirmó las siguientes calificaciones a los Valores de Deuda Fiduciaria (VDF) emitidos bajo el Fideicomiso Financiero CGM Leasing XXVIII: VDF Clase A por VN\$ 78.964.720 - Categoría 'AAAsf(arg)' con Perspectiva Estable. VDF Clase B por VN \$ 7.746.539 - Categoría 'A+sf(arg)' con Perspectiva Estable. VDF Clase B por VN \$ 7.246.762 - Categoría 'BBBsf(arg)' con Perspectiva Estable. CP por VN \$ 5.997.321 – Categoría CCC(arg) Factores relevantes de la calificación Elevado estrés que soportan los instrumentos: los VDFA soportan una pérdida del flujo de fondos teórico de los créditos de hasta el 23,79% o al menos de los 7 mayores deudores no calificados y/o revisados, los VDFB de hasta el 21,06% o al menos 4 deudores y los VDFC de hasta el 16,53% o al menos 3 deudores, sin afectar su capacidad de repago. Las calificaciones asignadas a los títulos son consistentes con los escenarios de estrés que soportan los títulos versus las pérdidas estimadas en el escenario base incluyendo la concentración por deudor. Concentración de deudores: FIX analizó la cartera de deudores con el fin de evaluar si la concentración de los mismos era consistente con las calificaciones de los títulos. De los 20 principales deudores, se excluyeron los 7 primeros y los número 9 a 11, 13,16 y 19 dado que, los mismos, o poseen una calificación pública o fueron revisados por la calificadora. FIX considera que los deudores excluidos del análisis de concentración no agregan un riesgo a la estructura. Mejoras crediticias: Buen nivel de subordinación inicial real del 21,0%, 13,25% y 6,0% para los VDFA, VDFB y VDFC respectivamente, estructura secuencial entre los VDFA y VDFB y totalmente secuencial con los VDFC y CP, adecuado diferencial de tasas, fondos líquidos y criterios de elegibilidad de los créditos a ceder. Capacidad de administración de la cartera: Se evaluó la calidad de los procesos y gestión de CGM Leasing Argentina S.A. (CGM) como administrador de la cartera, considerando un desempeño satisfactorio del mismo. Se destaca que la entidad está calificada en la categoría 'BBB(arg)/Negativa' por FIX. Experiencia y buen desempeño del Fiduciario: TMF Trust Company (Argentina) S.A. posee una amplia experiencia y un muy buen desempeño como fiduciario de securitizaciones. La entidad se encuentra calificada en '2FD+(arg)' como fiduciario por FIX. Sensibilidad de la calificación Las calificaciones se pueden ver negativamente afectadas en caso que la pérdida de la cartera sea superior a la estimada. Resumen de la transacción CGM Leasing Argentina S.A. (CGM o el fiduciante) cedieron a TMF Trust Company (Argentina) S.A. (el fiduciario) derechos creditorios sobre contratos de leasing originados o adquiridos por el fiduciante por un monto fideicomitado total de \$ 99.955.342. En contraprestación, el fiduciario emitió VDF y CP con distintos grados de prelación y derechos sobre el flujo de la cartera de créditos. La estructura cuenta con los siguientes fondos: i) de liquidez, ii) de gastos y iii) de impuesto a las ganancias. Nota: Las calificaciones no son una recomendación o sugerencia, directa o indirecta, para comprar, vender o adquirir algún título valor. El presente informe de calificación debe leerse conjuntamente con el prospecto de emisión. Informes Relacionados: - Metodología de Calificación de Finanzas estructuradas” registrada ante Comisión Nacional de Valores Contactos: Analista Principal Soledad Reija Analista +54 11 5235 8138 Analista Secundario Carlos García Girón Analista +54 11 5235 8114 Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM – Capital Federal – Buenos Aires Relación con los medios: Douglas Elespe–Buenos Aires–+54 11 52358100–doug.elespe@fixscr.com TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y

LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FIXSCR.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX SCR S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.