Fitch califica ON Clase XXI a emitir por Tarjeta Naranja

10 de abril de 2013

Fitch asignó la categoría A1+(arg) a la Clase XXI Serie I de Obligaciones Negociables por un valor de referencia de hasta $ 40 millones a 270 días de plazo y la categoría AA(arg) con perspectiva negativa a la Clase XXI Serie II de Obligaciones Negociables por un valor de referencia de hasta $ 60 millones a 18 meses a emitir por Tarjeta Naranja S.A. (TN). El valor nominal global de la Clase XXI podrá alcanzar un máximo de $ 300 millones. Para un detalle de todas las acciones de calificación ver el final de este comunicado. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN Las calificaciones de TN reflejan el crecimiento de su nivel de actividad manteniendo su desempeño dentro de los elevados estándares históricos, con una alta rentabilidad, buena calidad de activos y posición de capital y una holgada liquidez. Además se han considerado los beneficios de pertenecer al grupo Tarjetas Regionales S.A. (propiedad en un 77% de Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.), quien posee directa e indirectamente el 100% del capital de TN y cuenta con una amplia experiencia en el negocio de tarjetas de crédito. TN es el principal emisor de tarjetas de crédito en el país y cuenta con más de 6.2 millones de tarjetas a dic'12. El plazo de las ON Clase XXI Serie I es de 270 días con amortización del total del capital en la fecha de vencimiento. La tasa de interés es fija y los intereses serán pagados trimestralmente, en forma vencida, a partir de la fecha de emisión. Las ON Clase XXI Serie II serán a 18 meses con amortización del total del capital en la fecha de vencimiento. La tasa de interés es variable equivalente a la tasa base más un margen de corte y los intereses serán pagados trimestralmente, en forma vencida, a partir de la fecha de emisión. El monto de la Serie I y la Serie II podrá ser mayor o menor al valor de referencia siempre que la sumatoria no supere el total de $ 300 millones. En caso de declararse desierta la colocación de una serie, la otra serie podrá ser colocada por hasta un máximo de $ 300 millones. SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES La perspectiva negativa de las calificaciones de TN está en línea con la perspectiva de las calificaciones soberanas de Argentina. Una baja de la calificación soberana de Argentina podría generar bajas en las calificaciones de TN. Asimismo, un deterioro severo en el entorno operativo que afecte la calidad de la cartera de la compañía y su acceso al fondeo, podría generar presiones a las calificaciones de TN. En el mediano plazo no se esperan subas en las calificaciones de las entidades financieras. Fitch asignó la categoría A1+(arg) a las Obligaciones Negociables Clase XXI Serie I de ON por un valor de referencia de hasta $ 40 millones y la categoría AA(arg) con perspectiva negativa a las ON Clase XXI Serie II de ON por un valor de referencia de hasta $ 60 millones a emitir por Tarjeta Naranja S.A. Asimismo, se afirmaron las siguientes calificaciones de Tarjeta Naranja S.A: - Programa Global de ON de Corto, Mediano y Largo Plazo por USD 650 millones: AA(arg), perspectiva negativa. - Clase XIII de ON por hasta USD 300 millones: AA(arg), perspectiva negativa. - Clase XVI Serie II de ON por un valor de referencia de hasta USD 10 millones: AA(arg), perspectiva negativa. - Clase XVII Serie I de ON por hasta $ 30 millones: AA(arg), perspectiva negativa. - Clase XVII Serie II de ON por hasta $ 70 millones: AA(arg), perspectiva negativa. - Clase XVIII Serie I de ON por hasta $ 40 millones: A1+(arg). - Clase XVIII Serie II de ON por hasta $ 60 millones: AA(arg), perspectiva negativa. -Clase XIX Serie I de ON por hasta $ 40 millones: A1+(arg). -Clase XIX Serie II de ON por hasta $ 60 millones: AA(arg), perspectiva negativa. -Clase XX Serie I de ON por un valor de referencia de $ 40 millones: A1+(arg). -Clase XX Serie II de ON por un valor de referencia de $ 60 millones: AA(arg), perspectiva negativa A su vez, se retira la calificación de la Clase XVI Serie I de ON por un valor de referencia de hasta USD 15 millones de Obligaciones Negociables que fueron canceladas a su vencimiento. Contactos: Analista Principal Santiago Gallo Director +54 11 52358137 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina Analista Secundario Darío Logiódice Associate Director +54 11 52358136 Relación con los medios: Laura Villegas – Buenos Aires – 5411 52358139 – laura.villegas@fithcratings.com Información

adicional disponible en www.fitchratings.com y www.fitchratings.com.ar El criterio 'Global Financial Institutions Rating Criteria (15 Aug. 2012)' está disponible en www.fitchratings.com.ar o en www.fitchratings.com. Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP: / / FITCHRATINGS.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, 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. FITCH 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 FITCH.