

Fitch confirmó calificaciones de Syngenta II

29 de junio de 2009

Fitch confirmó las categorías de corto plazo A1(arg) a los Valores de Deuda Fiduciaria (VDF) por VN USD 7.294.690 y B(arg) a los Certificados de Participación (CP) por VN USD 1.601.273, ambos títulos emitidos bajo el Fideicomiso Financiero Syngenta II. HSBC Bank Argentina S.A. en calidad de Fiduciario y Syngenta Agro S.A. (Syngenta) actuando como originante y Fiduciante, constituyeron el Fideicomiso Financiero Syngenta II en el marco del Programa Global de Valores Fiduciarios Hexagon. Con el producido de la colocación se adquirieron créditos sin garantía, originados por la venta de productos agroquímicos a distribuidores y productores, e instrumentados en dólares estadounidenses mediante facturas y remitos. El valor nominal de dicha cartera es de USD 9.720.246 y se cedió al fideicomiso a una tasa de descuento del 25,0% n.a., lo que resultó en un valor fideicomitado de USD 8.895.963. Las facturas cedidas vencieron el 31.05.09. Al 24.06.09, es decir, transcurrido 25 días del período de tolerancia comercial que Syngenta otorga a sus clientes, las cobranzas recolectadas y giradas a la cuenta fiduciaria totalizaban USD 8.033.937. Por lo tanto los VDF se repagarán de acuerdo a lo estimado, con la única salvedad de que recibirán sus servicios de capital e interés desdoblados en dos fechas de pago consecutivas debido a que la legislación cambiaria vigente imposibilitó liquidar en una sola vez los dólares estadounidenses necesarios. De esta manera, el 30.06.09 los VDF recibirán USD 6.550.000 y USD 395.712 en concepto de capital e interés respectivamente. Mientras que el 01.07.09 se pagarán los USD 744.690 de capital restante y USD 245 correspondiente al día adicional de devengamiento de interés aplicado sobre dicho saldo remanente. Asimismo, repuesto el fondo de gastos, el excedente de fondos recolectado será destinado el 01.07.09 a amortizar el 16% del valor nominal de los CP, equivalente a USD 254.000. El 84% restante y el eventual rendimiento de los CP se pagarán en la medida que se vayan cancelando las facturas pendientes de cobro por USD 1.686.309. Cabe aclarar que este evento no implica un incumplimiento contractual, ya que el vencimiento legal de los CP opera en enero '10. Se analizó a Syngenta en su rol de administrador y agente de cobro de la cartera cedida al fideicomiso. Asimismo se contempló a la mencionada compañía en su función de acopiador y custodio de aquellos granos que reciba como medio de pago de parte de los deudores cedidos, hasta su posterior liquidación y rendición al fideicomiso. Se considera que Syngenta demuestra la capacidad suficiente para cumplir todas estas responsabilidades, de acuerdo con los estándares de la industria y los acuerdos estipulados bajo el contrato. Syngenta es una compañía líder del mercado, dedicada a la venta de agroquímicos y semillas. En el año 2007 totalizó ventas por \$ 800 millones. Syngenta pertenece a Syngenta AG, empresa líder mundial en la producción y comercialización de productos agroquímicos. Syngenta AG, con presencia en más de 90 países, en el año 2007 tuvo ingresos por USD 9.200 millones y cotiza en la bolsa de Suiza y Nueva York. Notas: el informe completo podrá ser consultado en nuestra página web: www.fitchratings.com.ar. Contactos: Finanzas Estructuradas Emiliano Bravo: +54 11 5235 8146 – emiliano.bravo@fitchratings.com Eduardo D'orazio: +54 11 5235 8145 - eduardo.dorazio@fitchratings.com Finanzas Corporativas Fabricio Marenberg Friedman: +54 11 5235 8127 - fabricio.friedman@fitchratings.com Gabriela Catri: +54 11 5235 8129 - gabriela.catri@fitchratings.com