FIX (afiliada de Fitch Ratings) asigna calificación a las Obligaciones Negociables Clase XIX de FCA Compañía Financiera S.A.

7 de junio de 2021

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” asignó las calificaciones AA(arg), con Perspectiva Negativa, a las Obligaciones Negociables Clase XIX Serie I y A1+(arg) a las Obligaciones Negociables Clase XIX Serie II a emitir por FCA Compañía Financiera S.A.

Las ON Clase XIX Serie I son emisiones denominadas en Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) con vencimiento a 30 meses por un valor de referencia equivalente en pesos de $250 millones ampliable hasta un monto máximo de $1.000 millones en el marco del programa global de emisión de obligaciones negociables por U$S100 millones. El monto del capital será amortizado en cuatro períodos al equivalente en pesos del Valor UVA Aplicable distribuidos de la siguiente manera: 25% a los 24 meses, 25% a los 27 meses, 25% a los 30 meses y 25% en la fecha de vencimiento. Las ON Clase XIX Serie I devengarán intereses a una tasa de interés fija, determinada luego de finalizado el período de Licitación Pública y antes de la Fecha de Emisión y Liquidación, e informado mediante el Aviso de Resultados. Los pagos que se efectúen bajo las ON Clase XIX Serie I se realizarán en Pesos equivalentes al Valor UVA Aplicable a la Fecha de Cálculo anterior a la Fecha de Pago de Intereses de que se trate. Los intereses se pagarán trimestralmente por período vencido a partir de la Fecha de Emisión y Liquidación.

Las ON Clase XIX Serie II son emisiones a tasa variable (Badlar privada + margen) por un valor de referencia en pesos de hasta $250 millones ampliable hasta un monto máximo de $1.000 millones en el marco del programa global de emisión de obligaciones negociables por U$S100 millones. La Obligaciones Negociables Clase XIX Serie II tendrá vencimiento a los 12 meses de la fecha de emisión y el 100% del valor nominal será pagado al vencimiento. Los Intereses de las Obligaciones Negociables serán pagaderos trimestralmente y devengarán una tasa variable conforme se describe a continuación: (i) la Tasa de Referencia (Badlar Privada), más (ii) el Margen de Corte que se determine en el Período de Subasta Pública y que será informada a los Inversores mediante el aviso de resultados.

Las ON Clase XIX Serie I y Serie II no podrán superar, en conjunto, el monto nominal global total equivalente de $1.000 millones, sin perjuicio de que cada una de las series podrá ser emitida por un monto nominal mayor o menor al valor nominal de referencia de la Serie I y al valor nominal de referencia de la Serie II.

FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN

Las calificaciones de FCA Compañía Financiera S.A. (FCACF) se fundamentan en el respaldo de su accionista directo (Fidis SpA), las sinergias operativas que establece con el Grupo FCA y los aportes que podrían realizar para soportar su negocio. Adicionalmente, se considera su modelo de negocios, la mejora en el desempeño y el descalce de tasas derivado de la mayor exposición de sus productos a la unidad de valor adquisitivo, su buena calidad de activos, aceptable liquidez y la ajustada capitalización que implica una menor flexibilidad para absorber eventuales pérdidas de resultado.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

Un significativo y persistente deterioro del resultado operativo de la entidad, que derive de manera recurrente en el reporte de pérdidas netas afectando sus ratios de capitalización, podría generar una

revisión a la baja de las calificaciones de la entidad.

Asimismo, mayores pérdidas de valor de las inversiones, que afecte su liquidez y solvencia, y/o la continuidad del actual escenario de caída en los niveles de actividad y alta inflación que impacte sobre su flujo operativo, pueden afectar negativamente la calificación de la entidad. Por otro lado, una recuperación económica que mejore el contexto operativo y una menor volatilidad del mercado que se refleje en su cartera de inversiones, podría derivar en una revisión de la perspectiva a Estable.

Contactos

Analista Principal

Matías Helou

Analista

matias.helou@fixscr.com

+54 11 5235-8128

Analista Secundario

María Luisa Duarte

Director

maria.duarte@fixscr.com

+54 11 5235-8100

Responsable del Sector

María Fernanda López

Senior Director

mariafernanda.lopez@fixscr.com

+54 11 5235-8130

Relación con los Medios: Diego Elespe, Head Comercial y de Desarrollo de Negocios

diego.elespe@fixscr.com

+5411 5235-8100/10

-

INFORMES RELACIONADOS Y METODOLOGÍA APLICABLE

Fix utilizó el Manual de Calificación de Entidades Financieras presentado ante la *Comisión Nacional de*

Valores (disponible en www.cnv.gob.ar).

El informe correspondiente se encuentra disponible en nuestra web "www.fixscr.com".

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÒN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings), EN ADELANTE TAMBIEN DENOMINADA “FIX”, ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: 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.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independientes y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A.se basa en relación con una calificación será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SCR S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe, recibida del emisor", se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente, como son riesgos de precio o de mercado. FIX SCR S.A. no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un substituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD 1.000 y USD 200.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de títulos y valores de Estados Unidos de América y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.