FIX asigna calificación a las ON Clase XXXIII a ser emitidas por Tarjeta Naranja

21 de marzo de 2016

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings”, asignó la categoría AA-(arg) con Perspectiva Estable a la Clase XXXIII de Obligaciones Negociables Serie I y Serie II por un valor nominal global máximo de hasta $ 500 millones, a ser emitidas por Tarjeta Naranja S.A. (TN). Las Obligaciones Negociables Clase XXXIII son por un valor nominal global de hasta $ 500 millones. La Serie I será por un valor nominal de referencia de $ 80 millones a tasa variable, que será igual a la tasa Badlar Privada más un margen que se determinará una vez finalizado el Período de Subasta Pública y con vencimiento a los 18 meses de la fecha de emisión. Únicamente para el primer período de intereses, la tasa de interés tendrá un mínimo que será informado al público inversor en un aviso complementario al aviso de suscripción. El 100% del valor nominal de la Serie I será pagadero en una sola cuota a la fecha de vencimiento y los intereses serán pagaderos de forma trimestral. La Serie II será por un valor nominal de referencia de $ 30 millones a tasa variable, que será igual a la tasa Badlar Privada más un margen que se determinará una vez finalizado el Período de Subasta Pública y con vencimiento a los 36 meses de la fecha de emisión. Únicamente para los dos primeros períodos de intereses, la tasa de interés tendrá un mínimo que será informado al público inversor en un aviso complementario al aviso de suscripción. El 100% del valor nominal de la Serie II será pagadero en una sola cuota a la fecha de vencimiento y los intereses serán pagaderos de forma trimestral. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN La calificación de Tarjeta Naranja refleja su buen desempeño, con una alta rentabilidad, buena calidad de activos y posición de capital y una holgada liquidez. En tanto, la calificación incorpora la menor flexibilidad financiera que presenta debido al eventual impacto que tendría el incremento de las tasas pasivas sobre su estructura de fondeo. Asimismo, se contempló el riesgo de devaluación que posee TN por tener vigente una emisión de ON en dólares, pese a que se destaca que a la fecha, dos tercios de la misma ya fue amortizada. Finalmente, se consideró los beneficios de pertenecer al grupo Tarjetas Regionales (propiedad de Banco de Galicia y Buenos Aires SA), que cuenta con una amplia experiencia en el negocio de tarjetas de crédito. SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES Calidad de cartera y fondeo: En caso de una disminución significativa en los resultados y niveles de solvencia de la entidad o un fuerte deterioro en la calidad de la cartera de la compañía, su acceso al fondeo, podría generar presiones a las calificaciones de TN. Mayor flexibilidad financiera: Una menor dependencia de la entidad del mercado de capitales como fuente de financiamiento junto con mejores condiciones en términos de plazo y tasa, sin descalces en términos de moneda y conservando buenos niveles de calidad de cartera, rentabilidad y capitalización, podrían implicar un incremento en la calificación. Asimismo, la calificación de TN podría verse beneficiada en caso de una fuerte mejora en el perfil financiero de Banco de Galicia y Buenos Aires S.A., controlante de Tarjetas Regionales. Contactos: Analista Principal Gustavo Avila Director +54 11 52358142 Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina Analista Secundario Dario Logiodice Director +54 11 52358100 Relación con los medios Douglas D. Elespe 5411 52358100 doug.elespe@fixscr.com Información adicional disponible en www.fixscr.com Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, FIX ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH o FIX SCR 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 o FIX SCR, 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 o FIX SCR 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 o FIX SCR.