

Rombo Compañía Financiera S.A.

Perfil

Rombo Compañía Financiera S.A. (Rombo) centra su actividad en la financiación de automotores relacionados a particulares, y empresas. Su actividad comercial está muy vinculada a la de Renault Argentina.

Factores relevantes de la calificación

Soporte de sus accionistas. La calificación de Rombo se fundamenta en la capacidad y disposición a brindar soporte tanto financiero como operativo de sus accionistas, RCI Banque S.A. (60%) y Banco BBVA Argentina (40%, calificado en AAA(arg) con Perspectiva Estable, por FIX).

Buena rentabilidad. Durante el tercer trimestre del año la compañía volvió a alcanzar un desempeño operativo positivo, pese a un contexto económico todavía desafiante. Con el apoyo de las marcas (Renault y Nissan) que ofrecen subsidiar en gran parte las tasas de financiación, afianzó la buena trayectoria en su margen de intermediación que mostró en el acumulado una suba del 1,7% respecto a sep'23. La recuperación en dicho margen se da por el crecimiento de las originaciones y una reducción en el costo de fondeo. Por otra parte, los gastos administrativos se contrajeron un 19,5% a/a y los cargos por provisiones se incrementaron por el aumento de la cartera. En opinión de FIX, con salarios reales recomponiéndose y una industria en crecimiento, se espera un fuerte crecimiento del crédito y que esta tendencia se consolide en el 2025, con resultados superiores a los registrados actualmente.

Buena capitalización. Rombo conserva adecuados índices de capitalización, acordes a su modelo de negocio y apetito de riesgo y buena calidad de activos. A sep'24 el capital tangible se reduce como consecuencia del incremento en la posición de impuestos diferidos en balance (13% del activo) que se deducen sobre la posición de capital, no obstante el resultado continúa alimentando la posición patrimonial. FIX considera que los índices de capital - al igual que en el resto de la industria - se reduzcan y que las compañías estén más apalancadas por el crecimiento significativo que se espera del crédito, lo cual estará acompañado de buenos resultados. Cabe destacar además que la compañía por estrictas políticas de su matriz cuenta con limitaciones para optimizar los niveles de liquidez; sin embargo, se considera que existe propensión por parte de los accionistas de Rombo a dar soporte en caso de ser necesario.

Buena calidad de activos. A sep'24, el indicador de cartera irregular (más de 90 días de mora) sobre stock de financiaciones se ubicó en 0,3%, uno de los guarismos más bajos de los últimos 10 años. Esto se sustenta en una cartera adecuadamente cubierta con garantías prenda-rias (75,5%), buena gestión en las cobranzas y al acotado Loan To Value (LTV) promedio de las financiaciones (40%) que limita la exposición al riesgo de incobrabilidad. La cobertura con provisiones se considera prudente (0,6% del total de cartera) dada la atomización en los deudores (primeros 10 clientes reúnen el 2,8% de los créditos).

Fondeo mayorista y liquidez como fortaleza crediticia. Rombo cuenta con un fluido acceso al mercado de capitales y líneas de contingencia con BBVA que reduce su riesgo de refinanciación. Los activos líquidos (disponibilidades + financiaciones menores a 90 días) representan 8,8 veces las obligaciones financieras con vencimiento en los próximos 90 días. La holgada cobertura responde en gran parte a que los vencimientos de deuda están concentrados en un tramo de 12 meses, estando muy despejada las necesidades de vencimiento de deuda financiera en el corto plazo. Por otra parte, se puede observar una estructura de vencimientos de la cartera de préstamos en el corto plazo y acotados niveles de caja. Por exigencia de su ma-

Informe de Actualización

Calificaciones

Programa ON	AA(arg)
Tramos Subordinados del Programa	AA-(arg)
ON Serie 56	AA(arg)

Perspectiva Estable

Resumen Financiero

Rombo Compañía Financiera S.A.		
Millones ARS	30/09/24	30/09/23
Activos (USD, mill.) *	80	264
Activos	77.810	92.420
Patrimonio Neto	20.262	16.496
Resultado Neto	4.753	4.817
ROAA (%)	9,7	5,4
ROAE (%)	36,6	45,1
PN Tangible/ Activo Tangible (%)	14,6	17,1

*Tipo de Cambio de referencia del BCRA al 30/09/24: \$/USD 970,9167

Estados financieros en moneda homogénea

Criterios Relacionados

Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrada ante la CNV, Febrero 2014

Informes Relacionados

Comunicado de Prensa Renault S.A., Fitch Ratings, Agosto 11, 2023

Rombo Compañía Financiera.

Analistas

Analista Principal y Responsable del Sector
 Ma. Fernanda López
 Senior Director
mariafernanda.lopez@fixscr.com
 +54 11 5235 8150

Analista Secundario
 Hernán Lucchini
 Analista
hernan.lucchini@fixscr.com
 +54 11 5235 8147

triz, la entidad debe conservar márgenes de liquidez estrictos lo que se evalúa favorablemente a pesar de que en ocasiones puede afectar su rentabilidad considerando los niveles inflacionarios y restricciones a la inversión en activos locales.

Sensibilidad de la calificación

Soporte y fondeo. Una garantía explícita por parte de su accionista mayoritario podría subir la calificación.

Capitalización y desempeño. Un deterioro severo en la calidad crediticia de sus accionistas, o una menor predisposición de soporte, podrían generar presiones a las calificaciones de Rombo; así como una caída de la capitalización de la compañía que afecte sus compromisos y/o deterioro sostenido en el desempeño que atente contra su sostenibilidad financiera, podrían impulsar a una revisión de las calificaciones vigentes.

Rombo Compañía Financiera

Estado de Resultados

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 sep 2024		31 dic 2023		30 sep 2023		31 dic 2022		31 dic 2021	
	9 meses ARS mill	Como % de Activos	Anual ARS mill	Como % de Activos	9 meses ARS mill	Como % de Activos	Anual ARS mill	Como % de Activos	Anual ARS mill	Como % de Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	49.521,8	107,52	94.531,0	157,65	70.965,8	111,77	85.792,7	67,18	71.419,1	46,52
2. Otros Intereses Cobrados	1.234,8	2,68	9.994,0	16,67	7.579,8	11,94	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	50.756,6	110,20	104.525,0	174,32	78.545,6	123,70	85.792,7	67,18	71.419,1	46,52
6. Otros Intereses Pagados	21.581,5	46,86	64.815,0	108,09	49.847,9	78,51	65.834,4	51,55	51.987,7	33,86
7. Total Intereses Pagados	21.581,5	46,86	64.815,0	108,09	49.847,9	78,51	65.834,4	51,55	51.987,7	33,86
8. Ingresos Netos por Intereses	29.175,2	63,35	39.710,0	66,22	28.697,6	45,20	19.958,4	15,63	19.431,4	12,66
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	-592,7	-1,29	1.274,7	2,13	1.073,3	1,69	-166,0	-0,13	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	-2.134,8	-4,64	-4.209,9	-7,02	-3.278,6	-5,16	-4.171,4	-3,27	-3.359,5	-2,19
14. Otros Ingresos Operacionales	1.080,9	2,35	2.027,6	3,38	1.441,3	2,27	3.201,4	2,51	3.130,6	2,04
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	(1.646,7)	(3,58)	(907,6)	(1,51)	(764,0)	(1,20)	(1.136,1)	(0,89)	(228,9)	(0,15)
16. Gastos de Personal	1.371,8	2,98	1.707,7	2,85	1.261,2	1,99	1.750,2	1,37	1.699,6	1,11
17. Otros Gastos Administrativos	8.449,4	18,35	15.094,8	25,17	10.934,6	17,22	13.957,1	10,93	13.501,2	8,79
18. Total Gastos de Administración	9.821,1	21,32	16.802,5	28,02	12.195,8	19,21	15.707,3	12,30	15.200,7	9,90
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	17.707,4	38,45	21.999,8	36,69	15.737,8	24,79	3.115,0	2,44	4.001,8	2,61
21. Cargos por Incobrabilidad	867,0	1,88	1.650,5	2,75	1.115,7	1,76	3.169,1	2,48	2.167,4	1,41
23. Resultado Operativo	16.840,3	36,56	20.349,4	33,94	14.622,1	23,03	(54,1)	(0,04)	1.834,4	1,19
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-8.366,6	-18,17	-15.368,2	-25,63	-8.916,0	-14,04	-10.011,1	-7,84	-9.932,7	-6,47
29. Resultado Antes de Impuestos	8.473,7	18,40	4.981,2	8,31	5.706,1	8,99	(10.065,2)	(7,88)	(8.098,3)	(5,27)
30. Impuesto a las Ganancias	3.720,5	8,08	1.151,5	1,92	888,9	1,40	1.984,8	1,55	2.622,7	1,71
32. Resultado Neto	4.753,2	10,32	3.829,7	6,39	4.817,2	7,59	(12.050,0)	(9,44)	(10.721,0)	(6,98)
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	-108,9	-0,07
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	4.753,2	10,32	3.829,7	6,39	4.817,2	7,59	(12.050,0)	(9,44)	(10.829,9)	(7,05)
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	4.753,2	10,32	3.829,7	6,39	4.817,2	7,59	-12.050,0	-9,44	-10.721,0	-6,98

Rombo Compañía Financiera

Estado de Situación Patrimonial

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 sep 2024		31 dic 2023		30 sep 2023		31 dic 2022		31 dic 2021	
	9 meses ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	9 meses ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos
Activos										
A. Préstamos										
3. Préstamos de Consumo	60.846,9	78,20	58.844,4	84,49	82.649,5	89,43	116.149,5	80,31	134.489,8	77,89
4. Préstamos Comerciales	196,3	0,25	732,7	1,05	1.301,7	1,41	1.835,7	1,27	1.079,7	0,63
5. Otros Préstamos	834,1	1,07	1.119,6	1,61	1.425,5	1,54	1.743,6	1,21	2.046,3	1,19
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	514,7	0,66	948,4	1,36	1.371,5	1,48	2.433,2	1,68	2.189,1	1,27
7. Préstamos Netos de Previsiones	61.362,6	78,86	59.748,3	85,79	84.005,2	90,89	117.295,5	81,11	135.426,6	78,43
8. Préstamos Brutos	61.877,3	79,52	60.696,7	87,15	85.376,7	92,38	119.728,8	82,79	137.615,7	79,70
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	1.083,3	0,75	2.120,4	1,23
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	9.922,4	6,86	17.391,0	10,07
4. Derivados	n.a.	-	167,2	0,24	584,1	0,63	369,6	0,26	339,6	0,20
7. Otras inversiones	46,4	0,06	47,2	0,07	71,4	0,08	114,6	0,08	382,0	0,22
8. Total de Títulos Valores	46,4	0,06	214,3	0,31	655,5	0,71	484,3	0,33	721,6	0,42
13. Activos Rentables Totales	61.409,1	78,92	59.962,7	86,09	84.660,7	91,60	127.702,2	88,30	153.539,1	88,92
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	2.363,4	3,04	6.825,5	9,80	4.148,3	4,49	11.818,3	8,17	12.409,5	7,19
4. Bienes de Uso	76,4	0,10	122,2	0,18	137,4	0,15	213,0	0,15	349,2	0,20
6. Otros Activos Intangibles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	8,8	0,01
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	17,5	0,03	22,7	0,02	0,1	0,00	0,1	0,00
8. Impuestos Diferidos	10.438,4	13,42	543,0	0,78	805,6	0,87	1.694,5	1,17	3.535,5	2,05
10. Otros Activos	3.522,4	4,53	2.176,9	3,13	2.645,5	2,86	3.192,9	2,21	2.829,0	1,64
11. Total de Activos	77.809,6	100,00	69.647,7	100,00	92.420,1	100,00	144.621,0	100,00	172.671,3	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
5. Préstamos de Entidades Financieras	30.870,5	39,67	44.496,6	63,89	58.871,3	63,70	90.871,1	62,83	101.060,4	58,53
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	30.870,5	39,67	44.496,6	63,89	58.871,3	63,70	90.871,1	62,83	101.060,4	58,53
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	10.726,4	13,79	5.708,5	8,20	12.087,6	13,08	37.275,6	25,77	42.350,5	24,53
12. Total de Fondos de Largo plazo	10.726,4	13,79	5.708,5	8,20	12.087,6	13,08	37.275,6	25,77	42.350,5	24,53
12. Derivados	368,5	0,47	n.a.	-	n.a.	-	186,9	0,13	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	161,3	0,21	320,8	0,46	306,4	0,33	170,9	0,12	398,2	0,23
15. Total de Pasivos Onerosos	42.126,7	54,14	50.525,8	72,54	71.265,3	77,11	128.504,5	88,86	143.809,1	83,28
E. Pasivos No Onerosos										
3. Otras Previsiones	46,6	0,06	133,1	0,19	179,1	0,19	222,6	0,15	277,5	0,16
4. Pasivos Impositivos corrientes	11.802,7	15,17	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	3.571,4	4,59	3.479,8	5,00	4.479,4	4,85	4.214,6	2,91	4.424,4	2,56
10. Total de Pasivos	57.547,5	73,96	54.138,8	77,73	75.923,7	82,15	132.941,8	91,92	148.510,9	86,01
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	20.262,1	26,04	15.508,9	22,27	16.496,4	17,85	11.679,2	8,08	24.160,4	13,99
6. Total del Patrimonio Neto	20.262,1	26,04	15.508,9	22,27	16.496,4	17,85	11.679,2	8,08	24.160,4	13,99
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	77.809,6	100,00	69.647,7	100,00	92.420,1	100,00	144.621,0	100,00	172.671,3	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	9.823,8	12,63	14.965,9	21,49	15.690,8	16,98	9.984,7	6,90	20.616,1	11,94
9. Memo: Capital Elegible	9.823,8	12,63	14.965,9	21,49	15.690,8	16,98	9.984,7	6,90	20.616,1	11,94

Rombo Compañía Financiera

Ratios	Moneda	Moneda	Moneda	Moneda	Moneda
	Homogénea	Homogénea	Homogénea	Homogénea	Homogénea
	30 sep 2024	31 dic 2023	30 sep 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
	9 meses	Anual	9 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	125,57	99,87	91,74	64,38	51,34
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	130,44	109,54	100,70	58,95	47,47
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	73,81	71,08	65,76	47,98	40,50
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	74,98	41,62	36,79	13,71	12,92
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	72,75	39,89	35,36	11,54	11,48
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	74,98	41,62	36,79	13,71	12,92
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	(5,98)	(2,34)	(2,74)	(6,04)	(1,19)
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	35,68	43,30	43,66	83,45	79,16
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	20,02	15,28	13,58	9,84	9,33
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	136,46	151,50	147,40	17,42	13,77
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	36,10	20,00	17,53	1,95	2,46
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	4,90	7,50	7,09	101,74	54,16
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	129,78	140,13	136,95	(0,30)	6,31
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	34,33	18,50	16,28	(0,03)	1,13
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	43,91	23,12	15,58	(19,72)	(32,39)
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	39,22	26,14	2,71	3,19
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	36,28	24,28	(0,05)	1,46
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	36,63	26,37	45,12	(67,39)	(36,88)
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	9,69	3,48	5,36	(7,55)	(6,58)
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	36,63	26,37	45,12	(67,39)	(37,25)
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	9,69	3,48	5,36	(7,55)	(6,65)
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	6,83	8,00	(10,50)	(8,55)
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	6,83	8,00	(10,50)	(8,64)
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	17,94	26,68	19,49	8,70	16,45
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	14,58	21,66	17,13	6,99	12,19
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	14,39	25,97	18,23	8,70	16,45
5. Total Regulatory Capital Ratio	14,39	25,97	18,23	9,90	17,70
7. Patrimonio Neto / Activos	26,04	22,27	17,85	8,08	13,99
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	31,36	24,69	39,04	(103,17)	(44,37)
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	11,72	(51,84)	(36,09)	(16,24)	0,01
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	1,95	(49,30)	(28,69)	(13,00)	(9,15)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	0,31	0,42	0,45	0,65	1,17
4. Previsiones / Total de Financiaciones	0,56	1,07	1,12	1,46	1,21
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	184,43	252,24	246,32	224,62	103,24
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(1,16)	(3,69)	(4,94)	(11,56)	(0,28)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	2,20	1,74	1,45	2,38	1,56
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	0,31	0,42	0,45	0,65	1,17
F. Ratios de Fondo					
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	10,92	17,21

Anexo I

Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9, en adelante FIX, reunido el 20 de diciembre de 2024, decidió **confirmar (*)** las siguientes calificaciones a Rombo Compañía Financiera S.A.:

- Programa Global de Obligaciones Negociables por hasta U\$S 150 millones: **AA(arg)**, Perspectiva **Estable**
- Tramo Subordinado dentro del Programa de Obligaciones Negociables por hasta U\$S 150 millones: **AA-(arg)**, Perspectiva **Estable**.
- Serie 56 de ON por hasta \$1.500 millones: **AA(arg)**, Perspectiva **Estable**.

Categoría AA(arg): “AA” nacional implica una muy sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones mejor calificados dentro del país.

Los signos “+” o “-” se añaden a una calificación para darle una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría y no alteran la definición de la Categoría a la cual se los añade.

Las calificaciones de Rombo Compañía Financiera S.A. se fundamentan en el posible soporte de sus accionistas, RCI Banque S.A. (60%), y el Banco BBVA Argentina (40%), este último con calificación nacional AAA(arg), con Perspectiva Estable por FIX. Por otra parte, se consideró sus buenos niveles de liquidez y calidad de activos, mejora en los ratios de capital asociados a la contracción del activo y a la tendencia favorable de su desempeño en el último ejercicio.

Nuestro análisis de la entidad se basa en los estados financieros al 31.12.23, con auditoría a cargo de KPMG, en cuyo dictamen establece que en su opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Rombo Compañía Financiera S.A. al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo y sus equivalentes correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por el BCRA. Asimismo, enfatiza sobre la Nota 2.1. de los estados financieros en donde se establece que los mismos fueron confeccionados de acuerdo con el marco contable determinado por el BCRA que difiere de las NIIF con relación a la aplicación de la sección 5.5. “Deterioro” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” la que fue excluida de forma transitoria por el BCRA.

Adicionalmente, se consideraron los estados financieros intermedios condensados al 30.09.24 con revisión limitada por Pistrelli, Henry Martín y Asociados S.R.L., quien indica que nada les ha llamado la atención que hiciera concluir que los estados financieros de período intermedio condensados de Rombo Compañía Financiera S.A. no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el B.C.R.A. que se describe en nota 2 a dichos estados financieros de período intermedio condensados adjuntos.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 18 de septiembre 2024, disponible en www.fixscr.com, y contempla los principales aspectos acontecidos en el período bajo análisis. Los siguientes capítulos no se incluyen en este informe por no haber sufrido cambios significativos desde el último informe integral: Perfil, Estrategia, Gobierno Corporativo, Desempeño, Riesgos y Fuentes de Fondos y Capital.

(*) Siempre que se confirma una calificación, la calificación anterior es igual a la que se publica en el presente dictamen.

Fuentes de información

La información provista para el análisis se considera adecuada y suficiente.

Para la determinación de las presentes calificaciones se consideró, entre otra, la siguiente información pública:

- Estados financieros anuales auditados (último al 31.12.2023), disponible en www.cnv.gov.ar

- Estados financieros trimestrales auditados (último 30.09.2024), disponible en www.cnv.gov.ar
- Suplementos de emisión de las obligaciones negociables, disponibles en www.cnv.gov.ar.

Anexo II

Tabla: Emisiones

Instrumento	Monto	Moneda	Fecha de Emisión	Fecha de Vto.	Intereses	Amortización	Integración	Ga-rantía	Opcion de rescate	Oblig. de hacer o no hacer
Programa de Obligaciones Negociables de Corto, Mediano y Largo Plazo	Por hasta U\$S 150 millones	Según las condiciones establecidas en cada emisión individual	Ultima actualización 18/10/2022	5 años desde la última actualización	Según las condiciones establecidas en cada emisión individual					
Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables - Tramo Subordinado	Por hasta U\$S 150 millones	Según las condiciones establecidas en cada emisión individual	Ultima actualización 18/10/2022	5 años desde la última actualización	Según las condiciones establecidas en cada emisión individual					
Obligaciones Negociables Serie 56	\$817.777.777	Pesos	19/08/2022	19/08/2025	Badlar Privada + 474 p.b. / Pago trimestral	3 pagos de 33,33% a los 18 meses, 33,33% a los 21 meses y 33,34% en la fecha de vencimiento	Efectivo en Pesos	n.a.	Rescate total o parcial a opción de Rombo y optativo para los inversores. Fecha de rescate no puede ser antes de los 12 meses de la Emisión y Liquidación.	n.a.

Anexo III

Glosario

- PN: Patrimonio Neto.
- Market Share: fracción o porcentaje del total de mercado disponible o del segmento del mercado que está siendo suministrado por una compañía.
- Management: gerencia.
- Spread: Diferencia.
- ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto.
- ROA: Retorno sobre Activo.
- Trading: negociación en mercados financieros.
- Pricing: valorización o precio de los productos financieros que ofrece la compañía.
- Vintage: Análisis estático, también llamado “por capas” o “Vintage”, orientado a determinar una pérdida esperada de la cartera, así como su timing, basado en el desempeño histórico de una compañía.

Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings) –en adelante FIX SCR S.A. o la calificadora-, ha recibido honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

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: 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 S.A. Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A 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 S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA 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.

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus 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 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 independiente 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. en el momento de realizar una calificación crediticia será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX 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 confirmó 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 sólo incorpora los riesgos derivados del crédito. En caso de incorporación de otro tipo de riesgos, como ser riesgos de precio o de mercado, se hará mención específica de los mismos. FIX SCR S.A. no está comprometida 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 el mismo 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 sustituto 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. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y 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. 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 en calidad de "experto" en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de títulos y valores de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de Estados Unidos y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y su 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.