Fitch califica en A1(arg) ON Clase VIII por USD20m de Tarjeta Naranja

11 de agosto de 2008

Fitch asignó una calificación nacional de corto plazo de A1(arg) a la Clase VIII de Obligaciones Negociables a emitir por hasta USD 20 millones por Tarjeta Naranja S.A. (TN) y confirmó las siguientes calificaciones correspondientes a obligaciones negociables emitidas por la compañía: - Programa Global de Obligaciones Negociables de Corto y Mediano Plazo por USD 50 millones: AA-(arg). - Programa Global de Obligaciones Negociables de corto, mediano y largo plazo por USD 350 millones: AA-(arg) Perspectiva Estable. - ON Clase II por USD 26 millones: AA-(arg) Perspectiva Estable. - ON Clase IV por hasta USD 100 millones: AA-(arg) Perspectiva Estable. - ON Clase V por USD 11.5 millones: A1(arg) Perspectiva Estable. - ON Clase VII por USD 20 millones: AA-(arg) Perspectiva Estable. Asimismo, se retiró la calificación de AA-(arg) de la Clase VI de ON a emitir por hasta USD 100 millones. Las calificaciones de TN reflejan el importante crecimiento de su nivel de actividad manteniendo su desempeño dentro de los estándares históricos, con una alta rentabilidad, buena calidad de activos y posición de capital, y una holgada liquidez. Los resultados de TN continúan en niveles elevados, lo que demuestra su capacidad de generar ingresos. Por esta razón, Fitch estima que estos resultados seguirán siendo fuertemente positivos en el mediano plazo, en tanto no se deteriore significativamente el entorno operativo. TN muestra un sostenido aumento en el nivel de actividad (con un incremento a junio'08 del 33.1% interanual en los préstamos, incluyendo la cartera securitizada), con una satisfactoria calidad de activos. A junio'08, su cartera irregular representaba el 5.3% de las financiaciones con una cobertura de previsiones del 100.8%. La morosidad de la cartera muestra una tendencia levemente creciente que se explica por la maduración de las nuevas financiaciones y el efecto de las securitizaciones. Además, es importante destacar que la irregularidad se ubica en niveles históricamente bajos para el sistema financiero en general, y Fitch considera que es posible que se vea cierto deterioro en las carteras de las entidades en el mediano plazo. Por otro lado, también se destaca que la compañía no posee activos del sector público. La liquidez de la compañía es holgada, sus activos corrientes representaban 1.55 veces sus pasivos corrientes a junio'08. También se observa un buen acceso al mercado de capitales, tanto a través de la emisión de obligaciones negociables, de la securitización de su cartera y a líneas bancarias a mediano plazo, lo que le permite diversificar sus fuentes de fondos y extender los plazos de sus pasivos. TN muestra buenos niveles de solvencia. A junio'08, el patrimonio neto representaba el 20.3% de los activos, con un correcto apalancamiento (4.03 veces). La sólida generación de ganancias permite mantener estos indicadores en niveles elevados a pesar del importante crecimiento de los activos. TN es una sociedad dedicada al otorgamiento de préstamos de consumo a través de tarjetas de crédito. Comenzó sus actividades en 1985 en la provincia de Córdoba y actualmente es el mayor emisor de tarjetas con una penetración a nivel nacional del 50%; opera en 21 provincias a través de una red de más de 150 sucursales. Para mayor información consulte nuestra página web: www.fitchratings.com.ar. Contactos: Santiago Gallo - Ana Gavuzzo: +5411 5235 8100 - Buenos Aires.