FIX (afiliada de Fitch Ratings) realizó acciones de calificación sobre los valores fiduciarios emitidos bajo los Fideicomisos Financieros Megabono

22 de julio de 2022

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “Afiliada de Fitch Ratings” –en adelante FIX o la calificadora– subió las siguientes calificaciones debido al elevado estrés que soportan los títulos y al incremento en las mejoras crediticias:

FF Megabono 249 VDFC por VN$ 69.163.912- a ‘AAAsf(arg)/Perspectiva Estable’ desde ‘AAsf(arg)/Perspectiva Estable’

FF Megabono 251 VDFC por VN$ 62.880.314- a ‘AAAsf(arg)/Perspectiva Estable’ desde ‘AAsf(arg)/Perspectiva Estable’

FF Megabono 253 VDFC por VN$ 62.982.090- a ‘AAAsf(arg)/Perspectiva Estable’ desde ‘AAsf(arg)/Perspectiva Estable’

FF Megabono 255 VDFC por VN$ 74.604.797- a ‘AAAsf(arg)/Perspectiva Estable’ desde ‘AAsf(arg)/Perspectiva Estable’

FF Megabono 255 CP por VN$ 311.167.088- a ‘BB+sf(arg)/Perspectiva Estable’ desde ‘CCCsf(arg)’

Asimismo, confirmó las calificaciones del resto de los valores fiduciarios de las series vigentes considerando que las carteras poseen una correcta evolución dentro de los parámetros esperados respecto de los ratios de cobranza, precancelaciones y morosidad:

FF Megabono 249 VDFB por VN$ 119.002.612- ‘AAAsf(arg)/Perspectiva Estable’

FF Megabono 251 VDFA por VN$ 1.091.104.448- ‘AAAsf(arg)/Perspectiva Estable’

FF Megabono 251 VDFB por VN$ 156.021.779- ‘AAAsf(arg)/Perspectiva Estable’

FF Megabono 253 VDFA por VN$ 1.003.908.280- ‘AAAsf(arg)/Perspectiva Estable’

FF Megabono 253 VDFB por VN$ 245.236.515- ‘AAAsf(arg)/Perspectiva Estable’

FF Megabono 255 VDFA por VN$ 810.921.704- ‘AAAsf(arg)/Perspectiva Estable’

FF Megabono 255 VDFB por VN$ 197.974.195- ‘AAAsf(arg)/Perspectiva Estable’

FF Megabono 257 VDFA por VN$ 1.027.076.272- ‘AAAsf(arg)/Perspectiva Estable’

FF Megabono 257 VDFB por VN$ 272.010.440- ‘AAAsf(arg)/Perspectiva Estable’

FF Megabono 257 VDFC por VN$ 76.893.411- ‘AAsf(arg)/Perspectiva Estable’

FF Megabono 257 CP por VN$ 409.633.376- ‘CCCsf(arg)’

FF Megabono 259 VDFA por VN$ 1.009.807.531- ‘AAAsf(arg)/Perspectiva Estable’

FF Megabono 259 VDFB por VN$ 303.947.138- ‘AAAsf(arg)/Perspectiva Estable’

FF Megabono 259 VDFC por VN$ 66.774.835- ‘AAsf(arg)/Perspectiva Estable’

FF Megabono 259 CP por VN$ 494.242.408- ‘CCCsf(arg)’

FF Megabono 261 VDFA por VN$ 1.301.903.998- ‘AAAsf(arg)/Perspectiva Estable’

FF Megabono 261 VDFB por VN$ 267.057.230- ‘AAAsf(arg)/Perspectiva Estable’

FF Megabono 261 VDFC por VN$ 103.651.587- ‘AAsf(arg)/Perspectiva Estable’

FF Megabono 261 CP por VN$ 570.503.187- ‘CCCsf(arg)’

FF Megabono 263 VDFA por VN$ 1.687.240.214- ‘AAAsf(arg)/Perspectiva Estable’

FF Megabono 263 VDFB por VN$ 297.748.273- ‘AAAsf(arg)/Perspectiva Estable’

FF Megabono 263 VDFC por VN$ 126.701.393- ‘AAsf(arg)/Perspectiva Estable’

FF Megabono 265 VDFA por VN$ 1.505.815.152- ‘AAAsf(arg)/Perspectiva Estable’

FF Megabono 265 VDFB por VN$ 209.193.344- ‘AAAsf(arg)/Perspectiva Estable’

FF Megabono 265 VDFC por VN$ 169.616.225- ‘AA-sf(arg)/Perspectiva Estable’

Adicionalmente, retiró las siguientes calificaciones de los VDF Clase C de las series 245 y 247 debido a la liquidación de los mismos a solicitud de los únicos titulares de la clase remanente:

FF Megabono 245 VDFB por VN$ 47.085.446- ‘AAsf(arg)/Perspectiva Estable’

FF Megabono 247 VDFB por VN$ 64.957.198- ‘AAsf(arg)/Perspectiva Estable’

FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN

Acciones de calificación: FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “Afiliada de Fitch Ratings” (en adelante, FIX) sube las calificaciones de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase C de los fideicomisos Megabono series 249, 251, 253 y 255 y de los Certificados de participación de la serie 255 debido al elevado estrés que soportan los títulos y al incremento de las mejoras crediticias. Asimismo, confirma las calificaciones del resto de los valores fiduciarios de las series vigentes considerando que las carteras poseen una correcta evolución dentro de los parámetros esperados respecto de los ratios de cobranza, precancelaciones y morosidad; adicionalmente, retira la calificación de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase C de las series 245 y 247 debido a la liquidación a pedido de los únicos titulares de la clase. Las calificaciones son consistentes con los escenarios de estrés que soportan de los valores fiduciarios.

Evolución de las carteras: las carteras securitizadas presentan un desempeño favorable y acorde a los parámetros esperados respecto de los ratios de cobranza, precancelaciones y morosidad. Asimismo se están realizando los pagos a los títulos valores de acuerdo al cronograma estimado en los respectivos suplementos de prospecto.

Capacidad de administración de la cartera: Electrónica Megatone S.A. demuestra una buena capacidad de originar y efectuar la cobranza de la cartera de acuerdo con los estándares de la industria y lo estipulado bajo el contrato.

Experiencia y muy buen desempeño del fiduciario: Banco de Valores S.A. posee una amplia experiencia y un muy buen desempeño como fiduciario de securitizaciones de préstamos de consumo y personales. La entidad se encuentra calificada en ‘A1+(arg)’ por FIX.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

Desempeño de los fideicomisos: las calificaciones pueden ser afectadas negativamente en caso que la pérdida efectiva y proyectada sea superior a la estimada.

Riesgo de contraparte: dado que las cobranzas pasan por Electrónica Megatone, las calificaciones de los títulos pueden verse afectadas negativamente frente a un deterioro de la situación económico-financiera de la compañía. Esto será evaluado conjuntamente con la evolución de las mejoras crediticias.

RESUMEN DE LA TRANSACCIÓN

Electrónica Megatone S.A. como originador de los créditos, cedió los mismos a favor del fiduciario para que sean incorporados a los presentes fideicomisos. Las cobranzas de los créditos se distribuyen de acuerdo a una estructura totalmente secuencial. Adicionalmente, las estructuras cuentan con fondos de liquidez, de gastos y de impuestos a las ganancias, de corresponder.

INFORMES RELACIONADOS Y METODOLOGÍA APLICABLE

FIX utilizó el Manual de Calificación Finanzas Estructuradas 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".

CONTACTOS

Santiago Castaño

Analista

santiago.castano@fixscr.com

+54 11 5235-8138

Mateo López Vicchi

Asistente Técnico

mateo.lopezvicchi@fixscr.com

+54 11 5235-8114

Mauro Chiarini

Director Senior

mauro.chiarini@fixscr.com

+54 11 5235-8140

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

diego.elespe@fixscr.com +5411 5235-8100/10

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.