

Fitch Clasifica en 'AA-(cl)' Línea de Bonos de Factoring Security S.A.

DRAFT – Fitch Ratings asignó en 'AA-(cl)' la clasificación en escala nacional a la línea nueva de bonos de Factoring Security S.A (FS). La Perspectiva de la clasificación de largo plazo es Estable.

FS está en proceso de inscripción de una nueva línea de bonos por UF2,5 millones, con vencimiento en 10 años, contados a partir de la fecha de inscripción en la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). El monto nominal de los bonos que se colocarán con cargo a la línea se determinará en cada escritura pública complementaria. Los bonos que se emitan con cargo a la línea podrán ser colocados en el mercado en general y se emitirán desmaterializados. El uso específico que el emisor dará a los fondos obtenidos de cada emisión se indicará en cada escritura complementaria.

Los bonos, su monto, características y condiciones especiales se especificarán en las escrituras complementarias respectivas. Las emisiones no tendrán garantías específicas y, mientras se encuentre vigente la presente línea, el emisor se obliga a mantener los índices y/o relaciones financieras que se indican a continuación.

- Debe mantener un nivel de endeudamiento no superior a 7,5x medido como el total de pasivos sobre total de patrimonio.
- Debe mantener al cierre de cada trimestre de los Estados Financieros, activos, presentes o futuros, libres de cualquier tipo de gravámenes, garantías reales, cargas, restricciones o cualquier tipo de privilegios, equivalentes, a lo menos a 0,75x el monto insoluto del total de deudas no garantizadas y vigentes.
- Debe mantener un patrimonio mínimo de CLP30.000 millones en sus estados financieros trimestrales.

FACTORES CLAVE DE LA CLASIFICACIÓN

Clasificaciones Nacionales: Las clasificaciones nacionales de FS están vinculadas con las de su accionista de última instancia, Grupo Security S.A. (GS) [AA-(cl) Perspectiva Estable]. En opinión de la agencia, GS tiene la habilidad y disposición de proporcionar respaldo a FS en caso de que sea requerido. FS es una subsidiaria fundamental y estratégica para el grupo, el cual posee 99,9% de propiedad en forma directa en la entidad. Fitch opina que el rol de FS en el grupo, como parte integral del negocio, así como la integración de operaciones y soporte implícito fuerte de GS resultan en una probabilidad alta de respaldo por parte del grupo controlador. Dado lo anterior, las clasificaciones de ambas compañías están igualadas.

Deuda Sénior: Los bonos corporativos y las líneas de efectos de comercio de FS están clasificados en 'AA-(cl)' y en 'N1+(cl)', respectivamente, dado que son instrumentos emitidos sin garantía específica. Por lo tanto, sus clasificaciones están igualadas con las del emisor y se moverán en la misma dirección.

Para mayor información acerca de las clasificaciones de la entidad, referirse al comunicado "Fitch Ratifica Clasificaciones de Factoring Security; Perspectiva a Estable", del 28 de abril de 2022 y disponible en www.fitchratings.com.

SENSIBILIDAD DE LA CLASIFICACIÓN

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de clasificación negativa/baja:

--provenría de un deterioro en la calidad crediticia de GS como entidad fuente de respaldo y de fuerte influencia en FS;

--por modificaciones en la disposición de su controlador de proporcionarle respaldo.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de clasificación positiva/alza:

--podrían producirse por la misma acción en las clasificaciones de su matriz, GS. Fitch considera este último escenario de probabilidad baja.

La Perspectiva de las clasificaciones de largo plazo es Estable.

Participación – Disclaimer

La(s) clasificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud del(los) emisor(es), entidad(es) u operadora(s) clasificado(s) o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

Definiciones de las categorías de riesgo e información adicional disponible en www.fitchratings.com/site/chile.

Fitch Chile es una empresa que opera con independencia de los emisores, inversionistas y agentes del mercado en general, así como de cualquier organismo gubernamental. Las clasificaciones de Fitch Chile constituyen solo opiniones de la calidad crediticia y no son recomendaciones de compra o venta de estos instrumentos.

Criterios aplicados en escala nacional:

- Metodología de Calificación de Instituciones Financieras no Bancarias (Marzo 28, 2022);
- Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 22, 2020).

Contactos:

Cristián Oyanedel (Analista Líder)
Director Asociado
+56 2 2499 3307
Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda.
Alcántara 200, Of. 202, Las Condes
Santiago, Chile

Abraham Martínez (Analista Secundario)
Director
+56 2 2499 3317

Marcela Galicia (Presidenta del Comité de Clasificación)
Directora Sénior
+(503) 2516-6616

CONFIDENTIAL