Fitch asigna la calificación AA-/V5(arg) al fondo Superfondo Renta $

30 de octubre de 2013

Fitch Argentina asignó la calificación AA-/V5(arg) al fondo Superfondo Renta Pesos administrado por Santander Río Asset Management G.F.C.I.S.A. --Superfondo Renta Pesos AA-/V5(arg) FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN: La calificación crediticia asignada se sustenta principalmente en el riesgo crediticio promedio de AA-(arg) que presenta la cartera a lo largo del presente año. En tanto, la calificación de riesgo de mercado V5(arg) responde a un moderado a alto riesgo de tasa ajustado por riesgo spread, un moderado riesgo de liquidez y una moderada exposición a inversiones nominadas en dólares. CALIDAD CREDITICIA DE LA CARTERA DE INVERSIONES: Al 30-09-13 los activos en cartera se encontraban calificados en escala nacional en AAA o A1+ por un 2.1%, en rango AA o A1 por un 77.9%, en rango A o A2 por un 5.3% y en rango BBB o A3 por un 14.7% de la cartera. En tanto, el fondo no presenta concentraciones significativas por emisor en valores privados. A la fecha de análisis, el principal emisor, sin considerar a los títulos públicos, representaba un 11.1% y los principales cinco un 31% de la cartera. La estrategia del fondo de invertir en forma significativa en títulos públicos disminuye el presente riesgo. SENSIBILIDAD DE LA CARTERA A RIESGOS DE MERCADO: El fondo presenta un moderado a alto riesgo de tasa de interés ajustado por riesgo spread. La duración promedio del fondo, de acuerdo a sus lineamientos internos no podrá superar los dos años. La misma podrá extenderse hasta tres años con la autorización del Gerente de Asset Management y hasta cuatro años con la autorización del comité de riesgos. El fondo registro a lo largo del presente año una duración modificada cercana al año. El riesgo spread también es moderado a alto dado los lineamientos de duración promedio y la muy alta calidad crediticia. En tanto, el riesgo de liquidez es moderado. A la fecha de análisis, el principal inversor reunía el 14.3%, los primeros tres un 35.3% y los primeros cinco un 42.9%. En tanto, la liquidez inmediata era del 11% y los activos líquidos (liquidez inmediata más activos con elevado mercado secundario) representaban un 68.2% del patrimonio del fondo. Finalmente, el fondo poseía a la fecha de análisis una exposición cercana al 17% en activos en dólares, estando el fondo denominado en pesos, lo que agrega volatilidad al fondo. PERFIL DEL FONDO: Superfondo Renta $ es un fondo de renta fija con un horizonte de inversión de mediano plazo. Está nominado en pesos para las suscripciones, rescates y valuación de la cartera de inversiones El objetivo del fondo es invertir en títulos públicos, plazos fijos, cauciones y en menor medida bonos corporativos argentinos en moneda local. ADMINISTRADORA: Santander Río Asset Management Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. administraba, al 30 de septiembre de 2013, un patrimonio superior a los $4.200 millones. La Sociedad se encontraba en el cuarto puesto por patrimonio administrado a la fecha de análisis. Con una participación de mercado cercana al 6.6% La Sociedad Depositaria (Banco Santander Río S.A.) es un banco universal que presta una amplia gama de servicios a través de su red de más de 200 sucursales. En junio de 1997, la Sociedad Depositaria fue adquirida por el Banco Santander Central Hispano de España, entidad calificada internacionalmente en AA. Fitch Argentina lo califica en la categoría A1+(arg) y AA+(arg) para el Endeudamiento de Corto y Largo Plazo respectivamente. SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN: Las acciones de calificación podrían verse afectadas por cambios materiales en la calidad crediticia o en los perfiles de riesgo de mercado del fondo. Un cambio material con relación a los lineamientos de Fitch por algún factor clave de la calificación podría generar que Fitch baje las calificaciones. Para acceder a información adicional sobre principios de calificación de Fitch de fondos de deuda, por favor, consultar los criterios a los que se hace referencia debajo, que además están publicados en el sitio web de la calificadora, www.fitchratings.com. Contactos: Analista Principal Gustavo Avila Director +541152358142 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7mo piso – C1041AAM – Capital Federal – Buenos Aires Analista Secundario Mariano Maccagno Analyst +541152358147 Relación con los medios: Dolores Teran– Buenos Aires – 541152358100 –

dolores.teran@fithcratings.com Información adicional disponible en www.fitchratings.com y www.fitchratings.com.ar Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. Los Criterios National Ratings Criteria; Ene,.19, 2011 y Criterios de calificación Fondos de Deuda en Latinoamérica; Jun., 6, 2011 están disponibles en www.fitchratings.com.ar o en www.fitchratings.com. TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH 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, 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 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.