Fitch confirma la calificación AA/V3(arg) de 1822 Raices Valores Fiduciarios

26 de junio de 2013

Fitch Ratings confirmó la calificación AA/V3(arg) del fondo 1822 Raíces Valores Fiduciarios administrado por Provinfondos S.A.S.G.F.C.I --1822 Raíces Valores Fiduciarios: AA/V3(arg) la calificación crediticia se fundamenta en que el fondo mantuvo en el último año un riesgo crediticio promedio de AA+(arg). Limita la calificación el hecho de que el fondo presentó en varios meses un porcentaje en fideicomisos inferior al establecido en su política de inversión. En tanto, la calificación de riesgo de mercado V3(arg) obedece a un bajo riesgo de tasa de interés ajustado por riesgo spread y un moderado a alto riesgo de liquidez. CALIDAD CREDITICIA DE LA CARTERA DE INVERSIONES: Las inversiones del fondo se encontraban calificadas, al 26-04-13, en escala nacional en AAA o A1+ por un 65.1%, en rango AA o A1 por un 34.8% y en rango BBB o A3 por un 0.1%. A la fecha de análisis el riesgo de concentración por emisor era bajo a moderado. La principal concentración por emisor alcanzaba el 12.8% y correspondía a los fideicomisos financieros Secubono. Además, los principales cinco emisores reunían un 40.3%. SENSIBILIDAD DE LA CARTERA A RIESGOS DE MERCADO: El fondo presenta un bajo riesgo de tasa y riesgo spread. El fondo presentó en el último año una duración modificada promedio cercana a los 100 días. Dada la muy alta calidad crediticia de la cartera, el riesgo spread también es bajo. En tanto, el riesgo de liquidez del fondo es moderado a alto. A la fecha de análisis, el principal cuotapartista reunía un 17.1%, los primeros tres un 34.6% y los primeros cinco un 40% del patrimonio. En tanto, la liquidez inmediata alcanzaba un 32.4%. Además, no se observa riesgo cambiario. PERFIL DEL FONDO: 1822 Raíces Valores Fiduciarios es un fondo de renta fija que invierte en el país con un horizonte de inversión de corto plazo. Está nominado en pesos para las suscripciones, rescates y valuación de la cartera de inversiones. La política de inversión se ajustará, básicamente, a realizar inversiones en instrumentos de renta fija local, con énfasis en valores fiduciarios. En este contexto operativo, la estrategia de inversión deberá respetar los siguientes límites: como mínimo un 60% en valores fiduciarios, un mínimo de 15% de liquidez en instrumentos de entidades financieras autorizadas por el BCRA y operaciones colocadoras de pase y cauciones. Los valores fiduciarios no podrán tener un vencimiento superior a los 24 meses. Además, ningún fideicomiso financiero o bono corporativo podrá tener una calificación inferior a A-. ADMINISTRADORA: Provinfondos S.A. S.G.F.C.I. administraba, a fines de mayo de 2013, activamente cinco fondos comunes de inversión y un patrimonio cercano a los $400 millones. Es propiedad de Provincia Bursátil en un 90%, entidad que a su vez pertenece al grupo Banco Provincia de Buenos Aires. La Sociedad Depositaria es el Banco de la Provincia de Buenos Aires que inició sus actividades en 1822. Es una institución autárquica de derecho público, cuyo origen, garantías y privilegios están declarados en el Preámbulo de la Constitución Nacional. La propietaria de su capital es la provincia de Buenos Aires, de la cual es además su agente financiero. 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: Laura Villegas – Buenos Aires – 541152358139 – laura.villegas@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.