Fitch sube la calificación de Megainver Ahorro a AA-/V3(arg)

9 de mayo de 2013

Fitch Ratings subió la calificación crediticia a AA-(arg) desde A+(arg) y confirmó la calificación de riesgo de mercado V3(arg) al fondo Megainver Ahorro administrado por Megainver S.G.F.C.I.S.A. --Megainver Ahorro: AA-/V3(arg) desde A+/V3(arg). FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN: La suba de calificación crediticia a AA-(arg) desde A+(arg) se fundamenta principalmente en que el fondo evidenció un riesgo crediticio promedio de AA(arg) desde su lanzamiento. Limita la calificación la escasa historia del fondo (inició operaciones el 10 de mayo de 2012), la distribución de las calificaciones y los límites establecidos en su política de inversión que fijan un riesgo crediticio máximo de A+(arg). 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: Al 27 de marzo de 2013, los activos en cartera se encontraban calificados en escala nacional en AAA o A1+ por un 46.7%, en rango AA o A1 por un 37.5%, en rango A o A2 por un 10.6% y en rango BBB o A3 por un 5.1%. Además, la calificación contempla la escasa historia que poseen tanto la Sociedad (inició operaciones al mismo tiempo que el fondo) como el fondo. No obstante, se destaca que la Sociedad posee todos los elementos para una adecuada administración y la experiencia de mercado de los principales directivos del fondo. Al 27 de marzo de 2013 (fecha de análisis), el riesgo de concentración por emisor era bajo a moderado. La principal concentración correspondía a depósitos a plazo en Compañía Financiera Argentina y las principales cinco tenencias reunían aproximadamente el 47% del fondo SENSIBILIDAD DE LA CARTERA A RIESGOS DE MERCADO: El fondo presenta un bajo riesgo de tasa y riesgo spread. El fondo debe tener por política una duración modificada de hasta 120 días. Dada la alta calidad crediticia de la cartera, el riesgo spread también sería bajo. A la fecha de análisis, la duración modificada del fondo alcanzaba los 116 días. En tanto, el riesgo de liquidez del fondo es moderado a alto. A la fecha de análisis, los activos líquidos en cartera (liquidez inmediata más activos con elevado mercado secundario) representaban un 18.9% y no llegaban a cubrir al principal cuotapartista que reunía un 22.7%. Esto obedece a rescates que sufrió el fondo en el corto plazo. No obstante, la liquidez del fondo se ubicaba por encima del máximo rescate neto que sufrió el fondo que fue inferior al 15%. PERFIL DEL FONDO: Megainver Ahorro pesos es un fondo de renta fija en pesos con un horizonte de inversión de corto plazo. El fondo tiene como benchmark (índice de referencia) a la tasa Badlar. En tanto, la duración debe ser inferior a los 120 días. Megainver Ahorro tiene como objetivo obtener una rentabilidad superior a la que ofrecen los FCI de plazo fijo, brindando seguridad y liquidez a los inversores. La estrategia consiste en administrar activos de renta fija, con predominio de riesgo privado; principalmente plazos fijos, valores de corto plazo y fideicomisos financieros con el objeto de construir un portafolio de baja volatilidad que permita posicionarlo como una alternativa de inversión entre los FCI de renta fija de corto plazo. ADMINISTRADORA: Megainver S.G.F.C.I.S.A. es una Administradora independiente que pese a su escasa historia, posee los elementos necesarios para llevar a cabo una adecuada gestión de sus fondos. Surge de la unión de profesionales con experiencia en distintas ramas del sector financiero. Los principales directivos y accionistas son Nora Trotta, Miguel Kiguel y Eduardo Blasco. Recientemente la Administradora incorporó dos nuevos socios, Mariano y Federico Weil. Al 30 de abril de 2013 administraba tres fondos y un patrimonio cercano a los $565 millones. La Sociedad Depositarias es Deutsche Bank S.A. que es un banco mayorista cuyas actividades principales se orientan al desarrollo de los negocios relacionados con la Banca de Inversión y con el Mercado de Capitales. 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.