

# Resumen Semanal-Acciones de calificación

9 de mayo de 2011

Fitch Argentina: Acciones de Calificación Resumen Semanal de acciones de calificación del 2 al 6 de mayo de 2011 >LatAm Weekly: New Report Explaining Rating Gap Between Venezuela and Argentina - Featured Special Report: Explaining the Rating Gap Between Venezuela and Argentina The one-notch difference between Argentina's Long-Term Foreign-Currency IDR of 'B' and Venezuela's 'B+' is justified by Venezuela's better debt payment record and relatively stronger fiscal and external solvency indicators, lower financing needs and comparatively greater financing flexibility. A captive domestic market, the capacity to tap into substantial bilateral financing and the availability of liquid non-reserve FX financial assets support Venezuela's relatively ample financing flexibility compared with peers. With both ratings currently on Stable Outlook, the ratings gap is likely to remain in the near term. Argentina's relatively high government debt burden, its relatively weak recent debt repayment record and limited funding sources constrain the sovereign's credit profile. However, it should be noted that improved global conditions and reduced political volatility have benefited Argentina's external accounts and supported rapid economic growth, whereas Venezuela's economy remained in recession and external balances arguably weakened in 2010. Both countries' policy frameworks, though, are not conducive to sustainable improvements in terms of macroeconomic stability and both sovereigns' recent record demonstrates that their macroeconomic credit performance is highly sensitive to political developments, with presidential elections coming up in both countries (Argentina: 2011 and Venezuela: 2012). >Other Reports/Comments: Fitch Releases April Summary of Latin American Rating Actions Rating Impact of Oil and Gas Inflation Chinese Residential Real Estate: Q&A Economic Impact of Political Unrest in MENA: The Early Signs Fitch: Middle East and North Africa Economic Costs of Political Unrest Start to Emerge Indian Ratings Monthly - May 2011 Fitch Risk and Performance Monitor Fitch Revises Lithuania's Outlook to Positive; Affirms at 'BBB' Fitch Affirms Benin at 'B'; Stable Outlook >Previously-Published Report Now Available in Spanish Enfoque de Fitch para Calificación de Grupos Aseguradores >Rating Actions -Argentina Fitch Upgrades CMQ Ratings to 'BB+'; Outlook Stable Fitch confirmó las calificaciones de Consubond Fitch retiró A-(arg) de los VDFB de Consubond LXXIII Fitch retiró AAA(arg) de los VDFA de Consubond LXXIV Fitch retiró AAA(arg) de los VDFA de Consubond LXXVII Fitch confirma BBB(arg) a ON Clase II y III emitidas por Emgasud Fitch asigna AAA(arg) a VDFA de Megabono Crédito 69; PE Fitch confirma en A+(arg) la calificación de PCR Fitch confirma en Categoría 2 a las acciones de TGLT Fitch confirma las calificaciones de TGN Fitch confirma en AAA (arg) las calificaciones de YPF Fitch asigna AA+(arg) a VDFA de CGM Leasing XIV Fitch confirma en AA+(arg) a las ONs de Juan Minetti S.A. Fitch confirma en BBB(arg) la calificación de Ovoprot Fitch confirma en A3(arg) a las Ons de Regional Trade Fitch asigna AA(arg) a VDFA de Consubono 47; Perspectiva Estable Fitch afirma la calificación de Don Mario SGR Fitch confirma en A(arg) las ONs de EDELAR Fitch confirma en A(arg) las ONs de EDESA Fitch confirmo en Categoría 3 las acciones de EMDERSA - Brazil Fitch Upgrades Ambev's Ratings to 'A-'; Outlook Revised to Stable Fitch Rates Brazil Foreign DPR Finance Co.'s (Banco Santander) Series 2011-1 & 2011-2 Notes 'A+' Fitch Atribui Rating 'A+bra' a 201a Serie de CRIs da Brazilian Securities Fitch Upgrades Brazil Foreign DPR Finance Co.'s (Banco Santander) Notes to 'A+'; Revises Outlooks Fitch Atribui Rating 'AAA(bra)' a 203a Serie de CRIs da Brazilian Securities Fitch Atribui Rating 'AA(bra)' a emissao de serie unica de CCI da VIC 01 SBO; Perspectiva Estavel Fitch Atribui Rating A+(bra) a Triunfo Fitch Affirms Banco Daycoval's Ratings Fitch Revisa Quatro Emissoes de CRIs da Brazilian Securities -Chile Fitch Assigns Initial 'BB' IDR to Automotores Gildemeister S.A.; Outlook Stable Fitch resuelve Rating Watch de Interamericana; Ratifica en 'AA+(cl)' Fitch sube a Categoría 'AA+(cl)' a MetLife Chile Fitch ratifica la clasificación de Crédito Continental Fitch ratifica la clasificación de Mutualidad de Carabineros Fitch ratifica las clasificaciones

de Metro Fitch ratifica la clasificación de Deuda de Saitec Fitch ratifica las clasificaciones de Deuda de Walmart Chile S.A. -Colombia Fitch afirma A-(col) al Departamento de Boyacá. La perspectiva es estable Fitch retira la calificación del Departamento de Caldas Fitch afirma en AAA (col) a Primera Emisión de Bonos del Departamento de Cundinamarca. Fitch afirma AAA(col) a la IV y V Emisión Transmileno PA Fase III; Perspectiva Estable Fitch modifica las calificaciones de los TIPS Pesos B y MZ E-11; Perspectiva Positiva Fitch afirma la calificación de los Títulos de Cartera Vencida CCV II emitidos por Banco Davivienda Fitch afirma AAA(col) a la IV y V Emisión Transmileno PA Fase III; Perspectiva Estable -El Salvador Fitch asigna calificación a Titularización Municipal en El Salvador Fitch afirma calificaciones de CrediQ, S.A. de C.V. -México Fitch ratifica las calificaciones de los bonos GMATCB 10 y GMATCB 10-2 Fitch ratifica y asigna calificaciones al INFONACOT en AAA(mex) y F1+(mex) Fitch sube las calificaciones de Largo Plazo de Soriana a 'AA+(mex)'; La perspectiva es Positiva Fitch Rates Maquinaria Especializada MXO Trust No. F/00762 Notes Due 2021 'BB-'; Outlook Stable Fitch ratifica la calificación de AA-(mex) de Apodaca, N. L. Fitch ratifica las calificaciones del municipio de Cajeme, Sonora Fitch ratifica la calificación del OOMAPAS de Cajeme Fitch ratifica como Administrador de Activos Financieros en 'AAFC3-(mex)' a UCEPCO -Panamá Fitch afirma Calificaciones a Caja de Ahorros Fitch Affirms BG Trust, Inc. (Corredor Sur Trust) US\$150MM Series A Notes at 'BBB'; Outlook Stable -Peru Fitch Assigns Initial 'BB' IDR to Automotores Gildemeister S.A.; Outlook Stable -Uruguay Fitch confirma calificación de Ampliación Bv. Batlle y Ordoñez Fitch confirma BBB(uy) a TDE; retira RW en Evolución y asigna PE -Venezuela Fitch ratifica calificaciones de Riesgo Nacional a Emisiones de Toyota Services de Venezuela