FIX (afiliada de Fitch Ratings) asigna calificaciones a 2 Fondos Mutuos de Itau Asset Management A.F.P.I.S.A.

20 de diciembre de 2021

FIX (afiliada de Fitch Ratings) -en adelante “FIX”-, asignó las siguientes calificaciones:

- Fondo Mutuo IAM Liquidez Guaraníes:

1. Calificación de riesgo crediticio (py)AAf+ con Tendencia Estable
2. Calificación de riesgo de mercado (py)S2

- Fondo Mutuo IAM Corto Plazo Dólares Americanos:

1. Calificación de riesgo crediticio (py)AAf con Tendencia Estable
2. Calificación de riesgo de mercado (py)S3

PERFILES

Fondo Mutuo IAM Liquidez Guaraníes tiene como objetivo de inversión conformar un portafolio con instrumentos de corto en guaraníes que permitan obtener una rentabilidad superior a las cuentas de ahorro bancarias, con baja volatilidad y rescate en 24 hrs (“t+1”). El Fondo podrá invertir en instrumentos de renta fija tanto pública como privada, locales y extranjeros, expresados en guaraníes preservando la calidad crediticia de su portafolio.

Fondo Mutuo IAM Corto Plazo Dólares Americanos tiene como objetivo de inversión conformar un portafolio con instrumentos de corto en dólares americanos preservando el valor del capital con baja volatilidad y rescate en 24 hrs (“t+1”). El Fondo podrá invertir en instrumentos de renta fija tanto pública como privada, locales y extranjeros, expresados en dólares preservando la calidad crediticia de su portafolio.

Ambos Fondos, a la fecha del presente Comunicado de Prensa aún no iniciaron operaciones.

FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN

Las calificaciones se fundamentan en el riesgo crediticio promedio esperado de los Fondos en función a sus lineamientos de inversión. En ambos casos se espera una muy buena calidad crediticia ubicándose como mínimo en AA+ en escala nacional para el caso del Fondos Mutuo IAM Liquidez Guaraníes y en rango AA para el Fondo Mutuo IAM Corto Plazo Dólares Americanos. Si bien ambas calificaciones contemplan que no existe track record de los Fondos, el mismo es mitigado por la buena calidad de gestión de la Administradora dada su pertenencia al Grupo Itaú. Adicionalmente se consideró el riesgo de concentración por emisor y distribución esperados para los perfiles de cartera de los Fondos.

En tanto que las calificaciones de riesgo de mercado se fundamentan principalmente en su vida promedio máxima establecida por política interna en cada uno de ellos los que comparan favorablemente respecto a Fondos del mercado con similares características, los estándares en cuanto a la gestión de riesgo de mercado adoptados en línea con su Casa Matriz, y a que los Fondos no presentarán inversiones en monedas diferentes a la de su denominación.

ADMINISTRADORA

Itaú Asset Management A.F.P.I.S.A. (IAM) es una Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión que forma parte del Grupo Itaú, obteniendo autorización para operar en Octubre de 2021. El 99,9% del

paquete accionario de IAM depende de ITB Holding Brasil Participações Ltda., propiedad de Itaú Unibanco S.A. (99%) el que a su vez pertenece a Itaú Unibanco Holding S.A. uno de los principales grupos financieros de capital privado de Brasil y Latinoamérica, el resto de las acciones corresponde a Itaú Consultoría de Valores Mobiliários e Participações S.A. La Administradora se beneficia de las sinergias que le provee formar parte de uno de los grupos financieros con mayor fortaleza en Brasil y la región. Asimismo, los principales ejecutivos de la Administradora poseen extenso expertise dentro del mercado financiero y bancario, local y regional. Actuarán como Sociedades Depositarias del Fondo Banco Itaú Paraguay, calificado por FIX (afiliada a Fitch Rating) en AAApy con Tendencia Estable, e Itau Invest Casa de Bolsa S.A.

INFORMES RELACIONADOS Y METODOLOGÍA APLICABLE

FIX utilizó la Metodología de Calificación de Fondos Patrimoniales de Renta Fija, jul'19, aprobado por la CNV (disponible en www.fixscr.com).

El informe correspondiente se encuentra disponible en nuestra web "www.fixscr.com".

CONTACTOS

Analista Principal y Responsable del Sector

Ma. Fernanda López

Senior Director

Mariafernanda.lopez@fixscr.com

+5411 5235-8130

Analista Secundario

Yesica Colman

Director Asociado

yesica.colman@fixscr.com

+54 11 5235-8147

Relación con los Medios: Diego Elespe, Head Comercial y de Desarrollo de Negocios

diego.elespe@fixscr.com

+5411 5235-8100/10

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÒN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings), EN ADELANTE TAMBIEN DENOMINADA “FIX”, ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP://WWW.FIXSCR.COM. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FIXSCR.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., 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. FIX SCR S.A. 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 FIX SCR S.A.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independientes y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A.se basa en relación con una calificación será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SCR S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe, recibida del emisor”, se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente, como son riesgos de precio o de mercado. FIX SCR S.A. no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un substituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD 1.000 y USD 200.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de títulos y valores de Estados Unidos de América y la “Financial Services and Markets Act of 2000” del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.