Fitch baja la calificación del fondo HF Pesos a AA/V1(arg)

14 de junio de 2013

Fitch Argentina bajó la calificación crediticia a AA(arg) desde AA+(arg) y confirmó la calificación de riesgo de mercado V1(arg) al fondo HF Pesos administrado por HSBC Administradora de Inversiones S.A.S.G.F.C.I. --HF Pesos AA/V1(arg) desde AA+/V1(arg) FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN: La baja en la calificación crediticia a AA(arg) desde AA+(arg), responde a que el fondo presentó a la fecha de análisis y en los últimos seis meses un riesgo crediticio promedio de AA(arg). En tanto, la calificación de riesgo de mercado V1(arg) responde a un muy bajo riesgo de tasa ajustado por riesgo spread y un bajo riesgo de liquidez. CALIDAD CREDITICIA DE LA CARTERA DE INVERSIONES: Al 26-04-13, las inversiones del fondo se encontraban calificadas, en escala nacional en AAA o A1+ por un 63.9%, en rango AA o A1 por un 35.8% y en rango A o A2 por un 0.3%. En tanto, la concentración por emisor era baja a la misma fecha. A la fecha de análisis, la principal inversión, excluyendo las colocaciones de pase en el BCRA, reunía un 13.2% y las primeras cinco un 47.1%. Mitiga el presente riesgo la escasa duración de la cartera. SENSIBILIDAD DE LA CARTERA A RIESGOS DE MERCADO: El fondo presenta un muy bajo riesgo de tasa ajustado riesgo spread. En el último año, la duración modificada promedio se ubicó por debajo de los treinta días. Dada la muy alta calidad crediticia de la cartera, el riesgo spread también es muy bajo. En tanto, el riesgo de liquidez es bajo dado que la liquidez inmediata superaba el 60% mientras que los primeros cinco cuotapartistas reunían cerca del 26% del patrimonio del fondo. PERFIL DEL FONDO: HF Pesos es un fondo de plazo fijo local con un horizonte de inversión de corto plazo. Está nominado en pesos para las suscripciones, rescates y valuación de la cartera de inversiones. El fondo tiene como objetivo principal de inversión la valoración de su patrimonio; este último está compuesto por una cartera conformada principalmente por certificados de plazo fijo en pesos y valores de corto plazo, cuya moneda de emisión sea en pesos. ADMINISTRADORA: HSBC Administradora de Inversiones S.A. tiene como actividad principal inversiones en general. Al 31 de mayo de 2013 administraba un patrimonio cercano a los $3.200 millones; lo que representaba un 5.4% del mercado y la ubicaba dentro de las principales Administradoras en activos bajo administración. Además, cuenta con un grupo de profesionales idóneos y con experiencia para tomar decisiones relacionadas con la administración del patrimonio del fondo común de inversión La Sociedad Depositaria es HSBC Bank Argentina, la cual es 100% propiedad del Grupo HSBC a través de HSBC Latin America BV y HSBC Argentina Holdings. El Grupo HSBC es una de las más grandes organizaciones bancarias y de servicios financieros del mundo. HSBC Bank Argentina ofrece una amplia variedad de productos y servicios financieros a través del banco y otras empresas del grupo. Se encuentra calificado en A1+(arg) para Endeudamiento de Corto Plazo y AA(arg) con perspectiva negativa para Endeudamiento de Largo Plazo por Fitch Argentina. 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.