Fitch asigna la calificación A/V6(arg) a Megainver Financiamiento Productivo

9 de mayo de 2013

Fitch Ratings asignó la calificación A/V6(arg) al fondo Megainver Financiamiento Productivo, administrado por Megainver S.G.F.C.I.S.A. --Megainver Financiamiento Productivo: A/V6(arg) FUNDAMENTO DE LA CALIFICACIÓN: La calificación crediticia se fundamenta principalmente en la política de inversión, la cual fija una calificación promedio mínima de A en escala nacional. En tanto, Además, la calificación contempla el hecho de que el fondo sea nuevo y por ende no se puede observar el efectivo cumplimiento de las políticas. La calificación de riesgo de mercado V6(arg) se fundamenta en que Fitch estima un riesgo de tasa ajustado por riesgo spread moderado a alto de acuerdo al límite de duración establecido en su política de dos años y un muy elevado riesgo de liquidez debido a la iliquidez que tendrían la mayor parte de los activos en cartera y la elevada concentración por cuotapartista esperada. CALIDAD CREDITICIA DE LA CARTERA DE INVERSIONES: La política establece que las inversiones del fondo deberán estar calificadas en escala nacional como mínimo en A- por un 90%, de los cuales un 70% deberán estar invertidos en activos calificados en A o superior y un 50% en A+ o superior. En tanto, las inversiones en BBB no podrán superar el 10% y no se podrá invertir por debajo de dicha categoría. El peor escenario establecido en dicha política estaría dado por inversiones en activos calificados en escala nacional en BBB por un 10%, en A- por un 20%, en A o A2 por un 20% y en A+ por un 50%. También se consideró la cartera teórica suministrada por la Administradora la cual refleja un riesgo crediticio promedio de A+(arg). Fitch estima que la concentración por emisor será moderada debido al objetivo del fondo, vinculado a invertir en activos que financien proyectos productivos. La política de inversión establece que ningún activo puede representar más del 15% del fondo y que los activos de un mismo emisor no pueden representar más del 20% del patrimonio del fondo. SENSIBILIDAD DE LA CARTERA A RIESGOS DE MERCADO: Fitch estima un riesgo de tasa ajustado por riesgo spread moderado a alto de acuerdo al límite de duración establecido en su política de dos años y un muy elevado riesgo de liquidez debido a la iliquidez que tendrían la mayor parte de los activos en cartera y la elevada concentración por cuotapartista esperada. La estrategia del fondo no prevé apalancamiento en forma directa o indirecta mediante ningún producto financiero y no se esperan descalces de moneda significativos. PERFIL DEL FONDO: Megainver Financiamiento Productivo es un fondo en pesos cuyo objetivo es invertir en activos financieros que tengan por objeto el financiamiento de proyectos productivos, de infraestructura e innovación tecnológica. Para lograr su objetivo el fondo tiene como estrategia construir un portafolio diversificado buscando minimizar el riesgo por proyecto. La cartera se orientará principalmente a activos de renta fija y se priorizarán los instrumentos en pesos ajustados por Badlar y aquellos dólar-linked. 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. 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.