FIX (afiliada de Fitch Ratings) asigna calificaciones a 10 Fondos de Balanz S.G.F.C.I.S.A.U.

13 de enero de 2020

Buenos Aires, 13 de enero de 2020 FIX (afiliada de Fitch Ratings) -en adelante FIX-, asigna las siguientes calificaciones a 10 Fondos administrados por Balanz S.G.F.C.I.S.A.U.: - Balanz Capital Sudamericano en AAAf(arg). - Balanz Liquidez en AA-f(arg). - Balanz Institucional en BBB+f(arg). - Balanz Excalibur Regisseur en BBB+f(arg). - Balanz Renta Fija Estratégica en A+f(arg). - Balanz Renta Fija en BBB+f(arg). - Balanz Capital Renta Fija en Dólares en Af(arg). - Balanz Capital Ahorro en A-f(arg). - Balanz Capital Pymes FCI Abierto Pymes en A-f(arg). - Balanz Invertir Global en Ac(arg). PERFILES Balanz Capital Sudamericano es un Fondo de renta fija en dólares de mediano plazo y rescate en 48hs. La estrategia del Fondo consiste en invertir en una cartera diversificada de activos de renta fija en dólares (Bonos públicos y Privados). El 75% de la cartera estará invertida en países de Mercosur + Chile, 100% fuera de la Argentina. Inició operaciones el 02-01-19 y a la fecha de análisis (29-11-19) cuenta con un patrimonio de USD 38,7 millones. Balanz Liquidez es un fondo de renta fija de liquidez con un horizonte de inversión de corto plazo y rescate en T+0. Inició operaciones el 28-08-18 y a la fecha de análisis (29-11-19) cuenta con un patrimonio cercano a los $3.274 millones. Balanz Institucional es un fondo de renta fija en pesos con un horizonte de inversión de corto plazo y rescate en 24hs. La estrategia del Fondo consiste en invertir en una cartera compuesta por activos en pesos factibles de inversión por parte del tramo de cuotapartistas pertenecientes a compañías de seguros considerando el marco normativo establecido por la SSN. Inició operaciones el 13-12-17 y a la fecha de análisis (29-11-19) cuenta con un patrimonio de $89,9 millones. Balanz Excalibur Regisseur es un fondo de renta fija en pesos con un horizonte de inversión de mediano plazo. La estrategia del Fondo consiste en invertir en instrumentos de Renta Fija, maximizando el retorno. Inició operaciones el 15-04-16 y a la fecha de análisis (29-11-19) cuenta con un patrimonio de $423 millones. Balanz Renta Fija Estratégica es un fondo en pesos de mediano plazo que invierte en instrumentos de renta fija. Su objetivo es alcanzar el mejor retorno controlando el riesgo de tasa de interés y proporcionando el acceso a títulos que poseen un mínimo nominal alto. Inició operaciones el 27-07-16 y a la fecha de análisis (29-11-19) contaba con un patrimonio cercano a los $958 millones. Balanz Renta Fija es un Fondo de mediano plazo que invierte en instrumentos de deuda privada, tanto en moneda local como en dólares. Inició operaciones el 01-12-11 y a la fecha de análisis (29-11-19) cuenta con un patrimonio cercano a los $22 millones. Balanz Capital Renta Fija en Dólares es un Fondo de renta fija en dólares de mediano plazo y rescate en 48hs. Inició operaciones el 16-03-17 y a la fecha de análisis (29-11-19) cuenta con un patrimonio de USD 9,6 millones. Balanz Capital Ahorro es un Fondo de renta fija en pesos de corto plazo y rescate en 24hs (“t+1”). El objetivo del Fondo es obtener una rentabilidad superior a la tasa BADLAR. Inició operaciones el 04-01-13 y a la fecha de análisis (29-11-19) contaba con un patrimonio cercano a los $2.300 millones. Balanz Capital Pymes FCI Abierto Pymes es un Fondo de mediano plazo, cuyo objetivo principal es realizar inversiones en instrumentos destinados al financiamiento PYME. Inició operaciones el 16-09-13 y a la fecha de análisis (29-11-19) cuenta con un patrimonio cercano a los $1.550 millones. Balanz Invertir Global es un fondo de renta mixta que invierte en el mercado local con un horizonte de largo plazo. El Fondo está nominado en pesos para las suscripciones y los rescates. Su estrategia consiste en invertir en una cartera diversificada en distintos activos de renta fija y variable, tanto en moneda local como en dólares. Adicionalmente, su diversificación intenta otorgar una cobertura parcial tanto ante movimientos del tipo de cambio como una aceleración de la inflación. Inició operaciones bajo la presente estrategia el 08-08-11 y a la fecha de análisis (29-11-19) su patrimonio alcanzaba los $257 millones. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACION La

calificación del Fondo Balanz Capital Sudamericano responde principalmente a la elevada calidad crediticia promedio que exhibió la cartera en los últimos meses, la cual se ubicó en AAA(arg). Asimismo, se consideró la calidad de la Administradora, el moderado a alto riesgo de concentración por emisor, el bajo riesgo de distribución y de liquidez. La calificación del Fondo Balanz Liquidez responde principalmente a la calidad crediticia promedio que exhibió en AA-(arg), a la fecha de análisis, sin considerar activos por debajo del grado de inversión (2,1% al 29-11-19). Asimismo, se consideró la calidad de la Administradora, el moderado a alto riesgo de distribución y de concentración por emisor y el bajo riesgo de liquidez. La calificación del Fondo Balanz Institucional responde principalmente a la calidad crediticia a la fecha de análisis que se ubicó en A-(arg). Asimismo, se consideró la calidad de la Administradora, el moderado a alto riesgo de distribución y de liquidez y el moderado riesgo de concentración por emisor. Limita su calificación el bajo patrimonio que posee el Fondo. La calificación del Fondo Balanz Excalibur Regisseur responde principalmente a la calidad crediticia que exhibió en A-(arg), a la fecha de análisis. Asimismo, se consideró la calidad de la Administradora, el moderado a alto riesgo de distribución y el elevado riesgo de concentración por emisor y de liquidez. La calificación del Fondo Balanz Renta Fija Estratégica responde principalmente a la calidad crediticia promedio que exhibió en AA-(arg), a la fecha de análisis. Asimismo, se consideró la calidad de la Administradora, el moderado riesgo de distribución, el moderado a alto riesgo de concentración por emisor y el elevado riesgo de liquidez. Limita su calificación la elevada concentración por cuotapartista. La calificación del Fondo Balanz Renta Fija responde principalmente a la calidad crediticia de la cartera que se ubicó en A+(arg), a la fecha de análisis, sin considerar activos por debajo de grado de inversión (5,3% al 29-11-19). Asimismo, se consideró la calidad de la Administradora, el elevado riesgo de distribución y de liquidez y el moderado a alto riesgo de concentración por emisor. Limita su calificación el bajo patrimonio, la elevada concentración por cuotapartista que posee el Fondo y su posicionamiento en instrumentos por debajo del grado de inversión. La calificación del Fondo Balanz Capital Renta Fija en Dólares responde principalmente a la calidad crediticia que exhibió a la fecha de análisis en A+(arg). Asimismo, se consideró la calidad de la Administradora, el elevado riesgo de concentración por emisor, el moderado riesgo de distribución y de liquidez. La calificación del Fondo Balanz Capital Ahorro se fundamenta principalmente en la calidad crediticia del portafolio en A-(arg), a la fecha de análisis. Asimismo, se consideró la calidad de la Administradora, el bajo riesgo de concentración por emisor, el moderado a alto riesgo de distribución y de liquidez. La calificación del Fondo Balanz Capital Pymes FCI Abierto Pymes responde principalmente a la calidad crediticia promedio del último año, que se ubicó en A-(arg), sin considerar activos por debajo de grado de inversión (2,3% al 29-11-19). Asimismo, se consideró la calidad de la Administradora, el moderado a alto riesgo de distribución, el moderado riesgo de concentración por emisor y el elevado riesgo de liquidez que presenta el Fondo. La calificación del Fondo Balanz Invertir Global responde principalmente a una Administradora considerada satisfactoria en su evaluación cualitativa. Asimismo, se consideró el adecuado desempeño ajustado por riesgo que presenta el Fondo contra sus comparables en los últimos tres años. Adicionalmente, se contempló las características del Fondo y su estrategia, con un máximo del 20% en renta variable. ADMINISTRADORA Balanz S.G.F.C.I.S.A.U. es una Administradora independiente que pertenece al Grupo Balanz. A fines de noviembre de 2019, la Administradora gestionaba un patrimonio cercano a los $13.012 millones, entre 13 fondos abiertos, con una participación de mercado del 1,6%. En tanto, el Agente de Custodia es Banco de Valores, entidad calificada por FIX (afiliada de Fitch Ratings) en A1+(arg) para el endeudamiento de corto plazo. Para acceder a los informes de calificación, por favor consultar en el sitio web de la calificadora, www.fixscr.com. Contactos: Analista Principal Denise Bordón Analista (+5411) 5235-8128 Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina Analista Secundario Gustavo Ávila Director (+5411) 5235-8100 Relación con los medios: Douglas D. Elespe – Buenos Aires – 5411 52358100 – doug.elespe@fixscr.com Información adicional disponible en www.fixscr.com Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, FIX ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. 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.