

Fitch Modifica la Calificación del Fondo +TASAUS Administrado por Intercam Fondos

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Octubre 2, 2014): Fitch Ratings modifica a la baja la calificación de administración y calidad de activos de +TASAUS, S.A. de C.V. (+TASAUS) a 'AA(mex)' desde 'AAA(mex)' y ratifica su calificación de riesgo de mercado en '5(mex)'. Este fondo es administrado por Intercam Fondos, S.A. de C.V.

FACTORES CLAVE DE LA CALIFICACIÓN

+TASAUS

En meses recientes, +TASAUS cambió su estrategia de inversión, lo cual ha reflejado un incremento en la participación de valores con calificación 'F2(mex)' en su portafolio.

La cartera modelo proporcionada por Intercam, refleja que se seleccionará 70.0% en chequeras de dólares con calificación en escala global 'F1' y, el restante 30.0% en certificados de depósito en instituciones bancarias con calificación 'F2(mex)'. Al mismo tiempo, arroja indicadores de Duración Modificada de 0.26, Duración Modificada Ajustada de 0.28, un período de actualización de tasa efectivo de 92 días y una liquidez menor a tres meses de 70.0%.

De acuerdo a la nueva estrategia de inversión y cartera modelo del fondo +TASAUS, Fitch modifica a la baja su calificación de administración y calidad de activos a un nivel alto 'AA(mex)' desde el nivel sobresaliente 'AAA(mex)'; y ratifica su calificación de riesgo de mercado en un nivel moderado a alto '5(mex)'.

+TASAUS es una sociedad multiserie cuya clasificación es de corto plazo moneda extranjera y ofrece liquidez de 24 horas a sus inversionistas.

Perfil de la Administradora

Fitch considera que la estructura organizacional de Intercam Fondos cuenta con integrantes que poseen experiencia amplia en el sector. Además, tiene comités de inversiones y de riesgos estructurados apropiadamente así como políticas y herramientas que le permiten controlar los parámetros de inversión y los tipos de riesgos diversos. Lo anterior, a través de una plataforma tecnológica adecuada.

Intercam Fondos administra actualmente seis Fondos de Inversión; de los cuales tres son de Deuda y tres de Renta Variable. De acuerdo a cifras de la AMIB, al cierre de agosto de 2014 presentaba MXN3,993 millones en activos netos, correspondientes a 13,318 inversionistas.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

La calificación del fondo puede ser sensible a cambios importantes en la calidad de crédito de las emisiones que conforman su portafolio, así como a movimientos adversos en los factores del mercado. Desviaciones desfavorables y significativas, en cualquiera de los factores clave de calificación del fondo, podrían provocar modificaciones a la baja en la calificación otorgada por Fitch.

Contactos Fitch Ratings:

Sofía Vite (Analista Líder)
Analista
Fitch México, S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612,
Monterrey, N.L. México

Isaura Guzmán (Analista Secundario)
Director

Adriana Beltrán (Presidente del Comité de Calificación)
Director

Relación con medios: Denise Bichara, Monterrey, N.L. Tel: +52 (81) 8399 9100.
E-mail: denise.bichara@fitchratings.com.

La calificación señalada fue solicitada por la Operadora o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

La información utilizada para las calificaciones corresponde a agosto 29, 2014.

La revisión anterior de +TASAUS fue en mayo 22, 2014.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por Intercam Fondos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, relativa a la composición de su portafolio mensual, prospecto de información al público inversionista, información sobre la Operadora, entre otros; y/u obtenida de fuentes de información pública. Para mayor información sobre Intercam Fondos, así como para conocer el significado de la calificación asignada, la forma en que se determina ésta, los procedimientos para dar seguimiento a la calificación, la periodicidad de la revisión, los criterios para el retiro de la calificación, y la estructura y proceso de votación del comité que la determina, puede visitar nuestras páginas www.fitchratings.mx y www.fitchratings.com.

La estructura y proceso de votación de los comités, y de calificación se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación", el cual puede consultarse en nuestra página web www.fitchratings.mx en el apartado "Regulación".

En caso de que el valor, o la solvencia del emisor se modifiquen en el transcurso del tiempo, la calificación puede modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

La calificación mencionada, constituye una opinión relativa sobre la calidad crediticia y riesgo de mercado de la Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda, sin que esta opinión sea una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier instrumento colocado en el mercado de valores, y puede estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de esta Institución Calificadora.

La información y las cifras utilizadas para la determinación de esta calificación, de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V., por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad de la emisora y/o de la fuente que las emite.

Metodologías aplicadas:

- Criterios de Calificación Fondos de Deuda en Latinoamérica (Junio 30, 2014);
- Metodología de Calificaciones Nacionales (Diciembre 13, 2013).