

Fondos Comunes de Inversión**ALLARIA ARGENCONS DISTRITO QUARTIER PUERTO RETIRO FCICI - LEY 27.260****Agente de Administración**

Allaria Ledesma Fondos
Administrados SGFCI S.A

Agente de Custodia

Banco de Valores S.A.

Calificación

"A+ (cc)"

Calificación anterior:

"AA- (cc)"

Fecha de la calificación

22 de agosto de 2019

Tipo de informe

Seguimiento

Metodología de Calificación

Se utilizó la Metodología de Calificación de Riesgos para Fondos Comunes de Inversión aprobada por la CNV bajo la Resolución CNV 17284/14

Analistas

Juan Carlos Esteves,
jesteves@untref.edu.ar

Juan Manuel Salvatierra
jmsalvatierra@untref.edu.ar

Fecha de calificación

26 de septiembre de 2019

Advertencia

El presente informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento de calificación.

Calificaciones

La calificación asignada es "A+ (cc)"

Fundamentos de la calificación

UNTREF ACR UP ha resuelto bajar la calificación del Fondo desde "AA- (cc)" a "A+ (cc)". La baja se fundamenta en el impacto negativo que el Decreto 596/2019, emitido con fecha 28 de agosto de 2019, y otras disposiciones normativas posteriores, han producido sobre el patrimonio, la calidad crediticia y la operatoria del Fondo considerado.

Se expone la última información contable disponible actualizada al 30 de junio de 2019. En la misma, se presenta la posición en activos constituidos con subyacentes en instrumentos reperfilados. Se monitoreará la evolución de las Inversiones y del Patrimonio del Fondo de acuerdo con la información trimestral a suministrar por el mismo.

UNTREF ACRUP destaca que el Administrador, ante el cambio inesperado y compulsivo, producido en las condiciones de operación del mercado, ha actuado con solvencia, disponiendo acciones administrativas dirigidas a mantener la operatividad del Fondo.

La calificación no establece certidumbre con relación al rendimiento futuro del fondo. En tal sentido, los resultados de la calificación deben interpretarse como opiniones técnicas, sin vinculación con recomendaciones de compra, venta o mantenimiento de un determinado Fondo.

Evolución Patrimonial e Inversiones

• Estados contables intermedios, correspondientes al periodo iniciado el 1 de enero de 2019 y finalizado el 30 de junio de 2019

Los presentes estados contables fueron reexpresados a moneda homogénea, con las siguientes simplificaciones admitidas por las normas contables vigentes:

Los saldos correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018, que se exponen en los estados contables a efectos comparativos, surgen de los estados contables reexpresados a dicha fecha.

1. Estado de Activos y Pasivos. Patrimonio Neto

(en pesos)

ACTIVO	30/06/2019	31/12/2018	PASIVO	30/06/2019	31/12/2018
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	1.286.797	19.291.552	Deudas Comerciales	59.707.112	33.974.271
Inversiones Temporarias	429.680.253	435.486.424	Cargas fiscales	3.559.731	1.337.564
Otros Créditos	6.036.489	11.521.718	Anticipos de Clientes	689392937	577.577.619
Total Activo Corriente	437.003.539	466.299.694	Total Pasivo Corriente	752.659.780	612.889.454
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Bienes de Cambio	2.231.572.046	2.062.481.744	Cargas Fiscales	0	0
Total Activo no Corriente	2.231.572.046	2.062.481.744	Total Pasivo no Corriente	0	0
TOTAL ACTIVO	2.668.575.585	2.528.781.438	TOTAL PASIVO	752.659.780	612.889.454
			PATRIMONIO NETO	1.915.915.805	1.915.891.984

Fuente: EECC intermedios al 30/06/2019

2. Inversiones temporarias

Activos	Monto en \$	Monto en \$
Fondo " Allaria Sinceramiento Fiscal Ley 27.260 FCI Clase B" *	429.115.357	433.601.121
Allaria Ahorro FCI	564.896	1.885.303
	429.680.253	435.486.424

*Corresponde a U\$S 10.153.452 valuados al tipo de cambio al comprador del BNA al 30/06/2019
El Fondo está integrado en su casi totalidad por Lete en dólares
Fuente: EECC intermedios al 30/06/2019

Definición de la calificación

Allaria Argencons Distrito Quartier Puerto Retiro FCICI-Ley 27.260: "A+ (cc)"

La calificación "A" asignada, dentro de las escalas de la UNTREF ACR UP, corresponde a: "Fondos que presentan una capacidad de desempeño y administración, capacidad operativa y rendimiento, buena, con relación a Fondos de similares objetivos de inversión"

Modificadores: Las calificaciones podrán ser complementadas por los modificadores "+" o "-", para determinar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría. El modificador no cambia la definición de la categoría a la cual se lo aplica y será utilizado entre las categorías AA y CCC.

Sufijos: Las calificaciones contendrán un sufijo que identificara a la clase de Fondo calificados. Así es como los Cerrados tendrán (cc).

Fuentes de información:

La información recibida resulta adecuada y suficiente para fundamentar la calificación otorgada:

- . Hechos Relevantes informados por el Administrador
- . EECC con Informe de auditores, correspondientes al Ejercicio intermedio 01/01/2019 a 30/06/2019
- . Información de los sitios: www.allaria.com.ar y www.allariafondos.com.ar
- . Decreto 596/2019 del 28 de agosto de 2019

Manual de Calificación: Para el análisis del presente Fondo, se utilizó la Metodología de Calificación de Riesgos para Fondos Comunes de Inversión, aprobada por la CNV bajo la Resolución CNV 17284/14.

Analistas a cargo:

Juan Carlos Esteves, jesteves@untref.edu.ar

Juan Manuel Salvatierra, jmsalvatierra@untref.edu.ar

Responsable de la función de Relaciones con el Público:

Raquel Kismer de Olmos, rkolmos@untref.edu.ar

Fecha de la calificación 26 de septiembre de 2019