

Fitch Ratings asigna calificaciones iniciales a cuatro fondos de Principal Fondos de Inversión

Monterrey, N.L. (Febrero 15, 2010): Conforme al análisis llevado a cabo para determinar las calificaciones iniciales de cuatro fondos de Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V.; Fitch Ratings asigna las siguientes calificaciones: 'AAA/2(mex) F' a Principal Institucional, S.A. de C.V. (PRINFGU), 'AA/4(mex) F' a Principal S, S.A. de C.V. (PRINFMP), 'AAA/4(mex) F' a Principal Alto Rendimiento Internacional, S.A. de C.V. (PRINMAS) y 'AAA/2(mex) F' a Principal Horizonte C, S.A. de C.V. (LIQUIDO). Las calificaciones vigentes son las siguientes:

Sociedad o Portafolio Privado	Clave	Calificación
Principal Institucional, S.A. de C.V.	PRINFGU	AAA/2(mex) F
Principal S, S.A. de C.V.	PRINFMP	AA/4(mex) F
Principal Alto Rendimiento Internacional, S.A. de C.V.	PRINMAS	AAA/4(mex) F
Principal Horizonte C, S.A. de C.V.	LIQUIDO	AAA/2(mex) F

Después de haber realizado el análisis y evaluación correspondiente a la administración, Fitch Ratings opina que la Administradora de los fondos posee la capacidad y los elementos necesarios para la gestión de los mismos, basado en que, Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V cuenta con una organización, operación y funciones del Consejo de Administración bien establecidos; una bien definida estructura organizacional y trayectoria profesional de sus principales directivos, los cuales cuentan con amplia experiencia en el sector financiero y una competente composición y desempeño del Comité de Inversiones. Así mismo, Fitch Ratings considera que Principal Fondos de Inversión S.A de C.V cuenta con detalladas políticas y procedimientos para la selección y administración de valores; congruencia con los objetivos de acuerdo a la clasificación de los fondos; un proceso de toma de decisiones detallado y los sistemas de administración de riesgos adecuados y robustos que les permiten un monitoreo diario para un mejor control de los fondos.

PRINFGU es un fondo multiserie de corto plazo y con liquidez diaria, que tiene como objetivo invertir principalmente en valores gubernamentales de corto plazo, pudiendo invertir en menor proporción en este tipo de valores de mediano y largo plazo. Al 29 de enero de 2010 presenta una cartera compuesta en 97.33% por emisiones gubernamentales en directo de la más alta calidad crediticia (AAA) y el 2.67% por operaciones en reporto con contrapartes de la más alta calidad crediticia (AAA). Los indicadores de duración y revisión de tasa presentados por PRINFGU son de 178 y 43 días respectivamente. Fitch Ratings opina que los indicadores antes mencionados corresponden a un nivel **sobresaliente** de administración y calidad de activos y a un nivel **bajo** de riesgo de mercado **'AAA/2(mex) F'**.

El fondo multiserie PRINFMP con clasificación de mediano plazo que presenta una liquidez semanal está conformado al 29 de enero de 2010 por un 88.63% de la cartera en instrumentos de la más alta calidad crediticia AAA, principalmente emisiones gubernamentales e instrumentos emitidos en moneda extranjera, por un 4.57% en un ETF de calificación mxAA, un 0.67% en una emisión privada de buena calidad crediticia (A), un 1.54% en emisiones privadas de adecuada calidad crediticia (BBB), un 3.87% en emisiones con calificación BB-(mex) y el 0.72% restante en emisiones con calificación mxCCC. El fondo presenta una duración de 582 días y 51 días de revisión de tasa efectiva. Fitch Ratings considera que los indicadores y la cartera del fondo corresponden a un nivel de administración y calidad de activos **alto** y a una sensibilidad **moderada** a condiciones cambiantes de mercado **'AA/4(mex) F'**.

El portafolio de PRINMAS al 29 de enero de 2010 se compone en un 91% por emisiones gubernamentales en directo de la más alta calidad crediticia y por un 8.12% en una operación de reporto con una contraparte de la más alta calidad crediticia (AAA), posicionando al fondo en un nivel **sobresaliente** de administración y calidad de activos '**AAA(mex)**'. Este fondo posee una clasificación de mediano plazo y otorga liquidez mensual y al cierre de enero presenta indicadores de duración de 549 días y de DRTE de 97 días por lo que Fitch Ratings considera que PRINMAS presenta una sensibilidad a condiciones cambiantes de mercado **moderada '4(mex)'**, la cual también se encuentra fundamentada en la estrategia de inversión del fondo.

El fondo LIQUIDO está dirigido a personas físicas, personas morales y personas no sujetas a retención (multiserie), tiene una clasificación de corto plazo y otorga una liquidez diaria. Al 29 de enero de 2010 el 100% del portafolio está compuesto por emisiones gubernamentales de la más alta calidad crediticia (AAA), el 89.46% de estas son en directo y el 10.54% restante se encuentra en operaciones de reporto con contrapartes de la más alta calidad crediticia (AAA). Los indicadores de duración y revisión de tasa efectiva presentada por LIQUIDO son de 328 y 24 días respectivamente. Lo anterior, en opinión de Fitch Ratings permite situar a la sociedad en un nivel **sobresaliente** de administración y calidad de activos y con una sensibilidad **baja** a condiciones cambiantes de mercado '**AAA/2(mex) F**'.

La metodología aplicable está disponible en nuestro sitio web www.fitchmexico.com:

'Metodología de Calificación Sociedades de Inversión en Instrumentos de Deuda', Febrero 2009.

Para mayor información, favor de visitar nuestra página de Internet: <http://www.fitchmexico.com>

Contactos Fitch Ratings:

Daniela Pérez Borges, Bertha Cantú o Aurelio Cavazos – Monterrey, México

+52 (81) 8399-9100