

Fondo orientado a deuda de países latinoamericanos

**Humphreys mantuvo la clasificación de las cuotas del Fondo Mutuo BBVA Bonos Latam en "Categoría A-fm"**

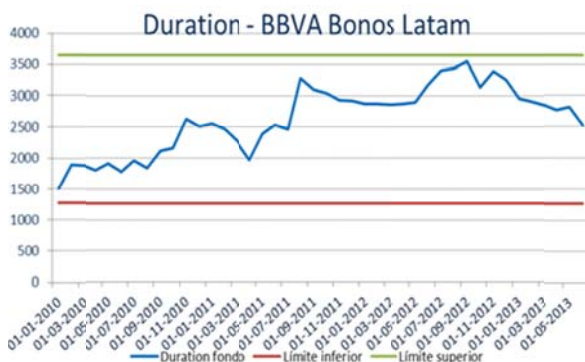
Santiago, 10 de octubre de 2013. **Humphreys** decidió mantener la clasificación de las cuotas del **Fondo Mutuo BBVA Bonos Latam** en "Categoría A-fm" para su riesgo crediticio y en "Categoría M6" para su riesgo de mercado. En tanto, la tendencia quedó "Estable".

Entre las fortalezas de **Fondo Mutuo BBVA Bonos Latam** que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas en "Categoría A-fm", destacan las características propias de la cartera de inversiones, que se traduce en un fondo de riesgo moderado.

Además, la clasificación de las cuotas incorpora como factor positivo, la administración de BBVA Asset Management, la que, en opinión de **Humphreys**, posee una muy alta capacidad de gestión en cuanto a su habilidad para administrar fondos, permitiendo presumir una baja probabilidad de un deterioro significativo en el nivel de riesgo actual de las cuotas producto de una inadecuada administración de la cartera de activos. La calidad de la sociedad administradora queda refrendada por la experiencia de BBVA Asset Management en la administración de fondos mutuos y por el adecuado nivel de los equipos profesionales que dispone la administradora, tanto en capacidad como en integración con el resto del grupo.

Sin perjuicio de las fortalezas aludidas, la clasificación de riesgo se encuentra contraída por la pérdida esperada de la cartera de activos, según metodología de **Humphreys**. En efecto, dado el portafolio de inversiones a junio de 2013, se estima una pérdida esperada de 3,2%. Además el fondo posee una baja participación del fondo en el mercado, representando el 0,23% del total de fondos tipo III, de mediano y largo plazo.

El riesgo de mercado asignado según la exposición que presenta el fondo es clasificado en *M6*, debido a la larga duración de sus papeles, lo que aumenta su riesgo ante variaciones en los tipos de cambio y tasa de interés. El total de sus activos está compuesto por activos expresados en dólares.



El propósito principal del fondo, de acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, es la inversión en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, tanto nacionales como extranjeros, con una duración entre 1.278 días y 3.650 días. Se invierte un mínimo de 80% de los activos en instrumentos de deuda de países latinoamericanos, con inversiones orientadas al mediano y largo plazo.

Las cuotas del fondo se dividen en cuatro series, la serie A, emitida en septiembre de 2010, continuadora de la serie única que inició el fondo, dirigida a personas naturales; la serie E emitida también en septiembre de 2010, dirigida a aportantes de montos iguales o superiores a

US\$ 20.000, la serie USD emitida en septiembre de 2010, para montos iguales o superiores a US\$ 100; y la serie Institucional, para montos iguales o superiores a US\$300.000, que aún no se ha colocado.

A la fecha de clasificación el fondo presenta un capital administrado por US\$ 17,3 millones, el cual ha fluctuado entre US\$ 16 millones y US\$ 21,5 millones en los últimos doce meses. En cuanto a su rentabilidad, ésta asciende a -7,42% anual para los últimos doce meses para la serie A, -7,0% y -7,25% anual respectivamente para las series E y USD.

En lo que va de este año, el plazo promedio de duración de la cartera ha sido de 2.803 días aproximadamente, cumpliendo con la los límites de duración de inversiones del fondo fijada entre 1.278 y 3.650 días según la política de inversiones.

El fondo es administrado por BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A., sociedad filial del Banco BBVA, entidad bancaria clasificada en *Categoría Baa1*, en escala global.

Para mayores antecedentes, consultar la reseña de la compañía en [www.humphreys.cl](http://www.humphreys.cl).

Contacto en **Humphreys**:

Eduardo Valdés S.

Teléfono: 562 - 2433 52 00

E-mail: [eduardo.valdes@humphreys.cl](mailto:eduardo.valdes@humphreys.cl)



<http://twitter.com/HumphreysChile>

[Clasificadora de Riesgo Humphreys](#)

Isidora Goyenechea #3621 – Of. 1601 - Las Condes - Santiago - Chile

Fono (562) 2433 5200

E-mail: [ratings@humphreys.cl](mailto:ratings@humphreys.cl)

<http://www.humphreys.cl>

Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, envíenos un correo a [ratings@humphreys.cl](mailto:ratings@humphreys.cl) con el asunto "eliminar de la lista".