

Fondo administrado por BancoEstado AGF

Humphreys acordó clasificar las cuotas del Fondo Mutuo Solvente BancoEstado en "Categoría AA+fm"

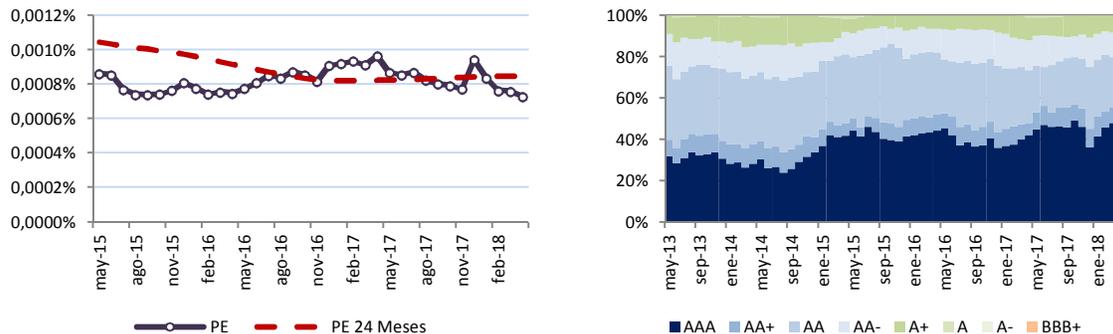
Santiago, 29 de junio de 2018. **Humphreys** decidió clasificar las cuotas del **Fondo Mutuo Solvente BancoEstado (FM Solvente BancoEstado)** en "Categoría AA+fm" con perspectiva "Estable".

La clasificación de riesgo de las cuotas del fondo se fundamenta en las características propias de su cartera de inversión, la cual está orientada, según antecedentes históricos, a instrumentos de bajo riesgo crediticio, y un desempeño en línea con el objetivo de inversión, ya que todos los instrumentos provienen de emisores nacionales, expresados en unidades de fomento (UF) o en pesos, pero con una mayor presencia del último.

Esto ha contribuido a que el fondo registre bajos niveles de pérdida esperada, la que a marzo de 2018 registraba un promedio de los últimos 24 meses en 0,000845%.

Adicionalmente, la clasificación de las cuotas incorpora la administración de BancoEstado como un factor positivo, ya que posee una alta capacidad de gestión en la materia.

Pérdida Esperada y Clasificación de riesgo de los emisores
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado



La evaluación reconoce, además, que la valorización de las cuotas es representativa de su precio de mercado, estando normadas las necesidades de ajuste ante variaciones en la tasa de interés de mercado. Por otra parte, la liquidez del fondo se ve favorecida por la existencia de un mercado secundario formal para sus activos y por el acotado plazo de vencimiento de estos instrumentos.

Por su parte, el riesgo de mercado asignado corresponde a *M1*, ya que el fondo consistentemente ha presentado una baja exposición de mercado, tanto de tasa de interés como de moneda. Esto se relaciona con una cartera expresada principalmente en pesos (97% promedio para los últimos 24 meses), a tasa fija y con una duración que promedió 62 días, acotando de esta manera la posibilidad a que el valor de la cuota se vea afectado por volatilidad de corto plazo.

En materia de cumplimientos, el fondo ha respetado lo establecido respecto a la cota mínima de clasificación de riesgo, que deben tener los emisores para formar parte de la cartera, además del límite de inversión por grupo empresarial, el límite por emisor y el pool de instrumentos a mantener. Por su parte, la duración promedio de la cartera se ha mantenido dentro de los plazos definidos por el reglamento.

La perspectiva de clasificación en el corto plazo se modifica a "Estable¹", ya que no se visualizan cambios relevantes en las variables que determinan la clasificación de riesgo.

Para la mantención de la clasificación es necesario que la cartera de inversiones no sufra deterioros en su nivel de riesgo y que la administradora mantenga los actuales estándares de calidad.

FM Solvente BancoEstado comenzó sus operaciones el septiembre de 2004, corresponde a un fondo mutuo Tipo 1 y es administrado por BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, sociedad filial del BancoEstado, entidad bancaria clasificada en "Categoría AAA" a escala local.

El reglamento interno del fondo señala que la política de inversión tiene por objetivo invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo de emisores nacionales y en contratos derivados de opciones, futuros y forwards sobre monedas, tasas de interés e instrumentos de deuda en los cuales esté autorizado a invertir, manteniendo una duración de la cartera de inversiones del fondo menor o igual a 90 días.

A marzo de 2018 el patrimonio administrado por el fondo ascendía a US\$ 2.663,1 millones, lo que representa un 4,21% del mercado tipo 1 en pesos.

Para mayores antecedentes, ver el respectivo informe de clasificación en www.humphreys.cl.

Contacto en **Humphreys**:

Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 - 22433 5200

E-mail: hernan.jimenez@humphreys.cl



<http://twitter.com/HumphreysChile>

[Clasificadora de Riesgo Humphreys](#)

Isidora Goyenechea 3621 – Piso 16º – Las Condes, Santiago - Chile

Fono (56) 22433 5200 / Fax (56) 22433 5201

<http://www.humphreys.cl>

Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, envíenos un correo a ratings@humphreys.cl con el asunto "eliminar de la lista".

¹ Corresponde a aquellos instrumentos que presentan una alta probabilidad que su clasificación no presente variaciones a futuro