

FELLER RATE RATIFICA EN “AA+fm” LA CLASIFICACIÓN DEL RIESGO CRÉDITO DEL FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO Y MANTIENE EN “M1” EL RIESGO DE MERCADO.

Contacto

Oscar Mejías / oscar.mejias@feller-rate.cl / Fono: (562) 757-0482
Rolando Torres / rolando.torres@feller-rate.cl / Fono: (562) 757-0452

Santiago, Chile – 14 de noviembre de 2007. Feller Rate ratificó en “AA+fm” la clasificación del riesgo crédito de las cuotas del Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado y mantuvo en “M1” la clasificación del riesgo de mercado.

El Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado se orienta a la inversión en instrumentos de renta fija de corto plazo, con una duración inferior a 90 días.

La clasificación “AA+fm” del riesgo crédito responde a una cartera que mantiene un alto perfil de solvencia y positivos indicadores de desempeño. Considera también la gestión de una administradora que pertenece a una de las mayores instituciones financieras nacionales, ligada a propiedad estatal.

BancoEstado Administradora General de Fondos maneja fondos mutuos orientados a la inversión en renta fija. A septiembre de 2007, gestionaba patrimonios promedio de fondos mutuos del orden de US\$ 560 millones. La administradora es filial de BancoEstado, clasificado en “AA+/Estables” por Feller Rate.

La administradora tiene una estructura y políticas de funcionamiento y control que son consistentes con los requerimientos de su matriz, cumplen con la normativa aplicable y protegen adecuadamente los intereses de los partícipes de los fondos administrados.

A septiembre de 2007, el fondo mutuo Conveniencia BancoEstado tenía activos por cerca de US\$54 millones. El patrimonio promedio administrado por el fondo creció un 33% entre septiembre de 2006 y septiembre de 2007, lo que supera levemente el crecimiento del promedio total administrado por fondos de similar orientación, en el mismo período.

Tal como la totalidad de los fondos de renta fija de corto plazo, la mayor parte de la inversión se concentra en depósitos a plazo con la más alta clasificación de riesgo entregada por Feller Rate. Aunque el reglamento permite la inversión de hasta un 25% de su activo en instrumentos con clasificaciones “N-2”, “A” o inferiores, no se aprecian en su cartera durante el período de análisis.

Dados los cambios normativos de los últimos meses, el fondo incorporó en su cartera instrumentos emitidos por BancoEstado. A septiembre de 2007, ese porcentaje fue de 3,1%, lo que no representa parte considerable de la cartera y no supone problemas de conflictos de interés, dadas las políticas y controles existentes en la administradora para su control.

La duración del fondo mutuo Conveniencia BancoEstado permanece consistentemente bajo los 90 días durante todo el período de análisis. Por otra parte, el fondo mantiene una baja exposición a la inflación, mediante bajos porcentajes de inversión en instrumentos denominados en U.F. La baja duración y exposición a U.F. sustentan la clasificación “M1” para el riesgo de mercado de las cuotas, lo que le entrega la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

La rentabilidad de la cuota es positiva y creciente en el corto plazo, especialmente en la serie A, orientada a inversiones de más de \$50 millones.

*Siga el desempeño de cada fondo a través de nuestro **Sistema de Reportes de Fondos Mutuos** (disponible en la [Sección Reportes](#) en www.feller-rate.cl). Asimismo, en nuestro sitio encontrará los informes de clasificación y los comunicados de prensa de los fondos clasificados.*
