

FELLER RATE SUBE LA CLASIFICACIÓN DEL RIESGO CRÉDITO DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO CORPORATIVO BANCOESTADO DESDE “AA-fm” A “AAfm”.

Contacto

Oscar Mejías / oscar.mejias@feller-rate.cl / Fono: (562) 757-0482

Santiago, Chile – 27 de septiembre de 2007. Feller Rate subió la clasificación del riesgo crédito de las cuotas del fondo mutuo Corporativo BancoEstado desde “AA-fm” a “AAfm”. Por otra parte, se mantuvo en “M1” la clasificación del riesgo de mercado de las cuotas del mismo fondo.

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

El cambio de clasificación desde “AA-fm” a “AAfm” del riesgo crédito se explica principalmente por la mejora en el perfil de solvencia de su cartera de inversiones. Considera también la consolidación de la estructura y políticas de la administradora, y el desempeño positivo del fondo durante el período de análisis.

La clasificación en “M1” del riesgo mercado refleja la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado, dadas por la baja duración de la cartera y la moderada exposición en inversiones en instrumentos denominados en U.F.

BancoEstado Administradora General de Fondos maneja fondos mutuos orientados a la inversión en renta fija. A agosto de 2007, la administradora manejaba patrimonios promedio de fondos mutuos del orden de US\$ 520 millones.

La administradora es filial de BancoEstado, entidad clasificada 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.

El Fondo Mutuo Corporativo BancoEstado es el mayor patrimonio manejado por la administradora. A agosto de 2007, el fondo tenía activos por cerca de US\$ 370 millones, representando un 50% de los patrimonios promedio manejados durante el mismo mes por la administradora.

El fondo mantiene consistentemente la mayor parte de su inversión en depósitos a plazo. En menor medida, el fondo invierte en efectos de comercio, que le ofrecen un mayor retorno que los depósitos y ayudan a la diversificación.

Al analizar la evolución del fondo mutuo Corporativo BancoEstado, se observa que en los últimos meses la cartera aumentó considerablemente el porcentaje de inversión en instrumentos con clasificaciones “N-1+” asignadas por Feller Rate y, como contrapartida, disminuyó la inversión en instrumentos con clasificaciones “N-2” o equivalentes.

Dados los cambios normativos de los últimos meses, el fondo incorporó un leve porcentaje de inversión en instrumentos emitidos por BancoEstado. A agosto de 2007, ese porcentaje fue de 3,1% de la cartera, 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 Corporativo BancoEstado se mantiene debajo del límite de 90 días. Además, mantiene un porcentaje de inversión en instrumentos denominados en U.F. inferior a comparables, lo que le entrega la más baja sensibilidad y volatilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

El retorno del fondo es positivo y similar al grupo de comparables usados por Feller Rate para representar el segmento de renta fija de corto plazo. Por otra parte, su retorno y desempeño de corto plazo son crecientes y superiores al mismo grupo benchmark.

*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.*
