

Clasificación se mantiene en Primera Clase Nivel 2

***Humphreys* cambió la tendencia de la clasificación de cuotas de Chile Fondo de Inversión Small Cap a "Estable"**

Santiago, 09 de junio de 2014. **Humphreys** mantuvo en "Primera Clase Nivel 2" la clasificación de las cuotas de **Chile Fondo de Inversión Small Cap**. La tendencia se modificó desde "Favorable" a "Estable".

La perspectiva de clasificación de las cuotas se cambia desde "Favorable" a "Estable", producto que la composición de la cartera de activos, si bien se ajustó a los propósitos declarados para el fondo, no era consistente con el reglamento interno del mismo en algunos de los últimos periodos, situación que sólo ha sido regularizada recientemente (modificación del reglamento). A futuro la decisión podría ser revertida si se dispone de un período más extenso en qué exista concordancia entre las características de la cartera de activos y su objetivo formalmente estipulado.

Las fortalezas de Chile FI Small Cap que sirven de fundamento a la clasificación de riesgo de sus cuotas en "Primera Clase Nivel 2", son la existencia de una sociedad administradora que se caracteriza por mantener una cultura organizacional proclive al control y al cumplimiento normativo y de las políticas internas. En paralelo, se considera la adecuada liquidez de los activos del fondo, al disponer de un mercado secundario formal con aceptable profundidad. Junto con lo anterior, se evalúa positivamente la mantención de las inversiones del fondo dentro del objetivo central indicado por la administradora.

Otros elementos positivos son las características de los instrumentos que mantiene el fondo, ya que presentan un mecanismo de valorización que refleja razonablemente el valor de las cuotas.

A la fecha de clasificación el fondo evaluado presenta activos por US\$ 174,8 millones, orientados principalmente a acciones (conformando un 98,52% de su cartera) y a efectivo en bancos (1,45%). Durante los últimos doce meses, dada las condiciones imperantes en el mercado, se observó una baja en la rentabilidad, con un promedio mensual de -1,19%.

El fondo inició sus operaciones en junio de 1995 y su actual objetivo es invertir en acciones de sociedades anónimas abiertas registradas en Chile, que no formen parte de las 40 principales empresas del índice IGPA, ordenadas por capitalización bursátil. Se incluyen además, acciones de sociedades anónimas domiciliadas en el exterior, que tengan a lo menos el 50% de sus activos en Chile. La administradora debe mantener al menos el 90% de sus activos dentro de su objetivo central.

El fondo es administrado por Banchile Administradora General de Fondos S.A., filial del Banco de Chile que a marzo de 2014 gestionaba 87 fondos mutuos y nueve fondos de inversión, con un patrimonio administrado que totalizaba alrededor de US\$ 8.800 millones. El total administrado en fondos de inversión ascendió a US\$ 363,9 millones, cifra que le otorga una participación de mercado en torno al 4,0%, siendo el fondo de inversión Chile Small Cap el de mayor volumen, con un patrimonio de US\$ 174,8 millones.

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

Contacto en **Humphreys**:
Ignacio Peñaloza F.
Teléfono: 562 - 2433 5200
E-mail: ignacio.penalozahumphreys.cl

 <http://twitter.com/HumphreysChile>

[Clasificadora de Riesgo Humphreys](http://www.humphreys.cl)

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

Fono (562) 2433 52 00 / Fax (562) 2433 52 01

<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".