

Fondo es administrado por Larrain Vial Activos AGF

## **Humphreys clasifica las cuotas del Fondo de Inversión Proveedores Copeval en "Primera Clase Nivel 3"**

Santiago, 24 de junio de 2015. **Humphreys** decidió clasificar las cuotas del **Fondo de Inversión Proveedores Copeval (FI Proveedores Copeval)** en "Primera Clase Nivel 3" con tendencia "Estable".

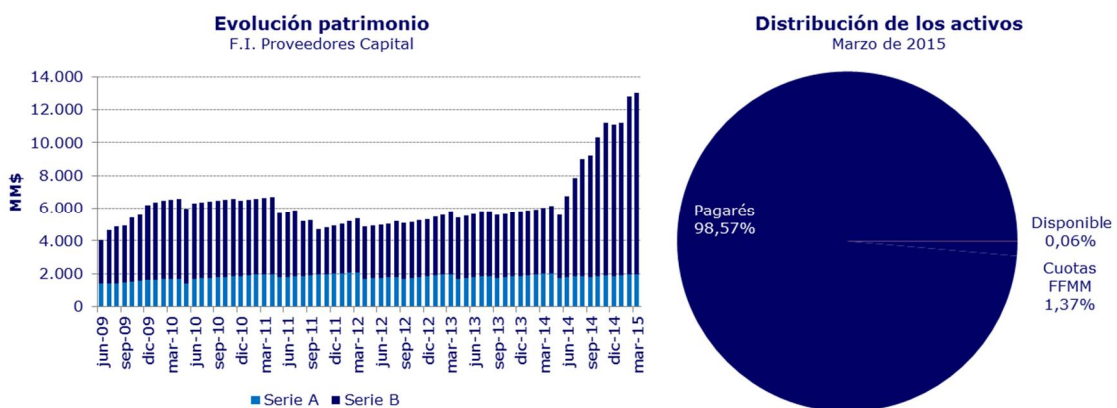
El **FI Proveedores Copeval** tiene como objetivo general declarado, la compra de facturas y de títulos de créditos de empresa insertas en el sector agropecuario; en la práctica se ha desarrollado como un fondo que invierte en instrumentos cuyo responsable del pago es Compañía Agropecuaria Copeval S.A. (en adelante Copeval).

Entre las fortalezas del **FI Proveedores Copeval** que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas en "Categoría Primera Clase Nivel 3" destacan las características propias de su cartera de inversión, compuesta principalmente por pagarés de Copeval y facturas de productos entregados por los proveedores de Copeval, que dada su naturaleza, son instrumentos de fácil valoración. Otro factor a considerar es la antigüedad del fondo, que inició sus operaciones hace más de seis años como fondo de inversión privado, período en que ha cumplido satisfactoriamente los objetivos impuestos en su reglamento interno.

Además se destaca la experiencia de Copeval en el mercado, cercana a los 60 años, en los cuales se ha convertido en el mayor distribuidor del país en agroinsumos, maquinaria, riego tecnificado, ferretería agrícola, veterinaria y servicios agrícolas.

Asimismo, se considera como un elemento positivo para **FI Proveedores Copeval**, el nivel de rentabilidad alcanzado en relación con el riesgo asumido, básicamente la probabilidad de incumplimiento de Copeval. También se toma en cuenta la buena capacidad de gestión que posee la administradora en cuanto a su habilidad para gestionar sus fondos, según la evaluación interna realizada por **Humphreys**.

A diciembre de 2014 la cartera del fondo está conformada en un 97,6% por pagarés no reajustables, un 1,6% por facturas y un 0,7% se encuentra en caja.



La clasificación de riesgo tiene como limitante la alta exposición del fondo al desempeño de Copeval dentro del mercado agroindustrial, y por intermedio de ésta, a las fluctuaciones de este mercado en el país. Otra limitante en la clasificación, es el hecho que el fondo no cuenta con

toda la documentación de respaldo de sus operaciones<sup>1</sup>, situación que incrementa la exposición a riesgos operativos, pero que se atenúa por la larga relación comercial y de confianza entre Copeval y sus proveedores.

En el corto plazo la tendencia de clasificación se califica "Estable"<sup>2</sup>, ya que no se vislumbran situaciones que hagan cambiar los actuales factores que definen la categoría asignada a las cuotas del fondo.

El **FI Proveedores Copeval** es administrado por Larraín Vial S.A. Activos Administradora General de Fondos S.A. (Larraín Vial Activos), parte del grupo Larraín Vial, una de las principales instituciones financieras del país, fundada en 1934, con presencia en Chile, Perú, Colombia y Estados Unidos.

El fondo inició sus operaciones el 04 de septiembre de 2008 en carácter de fondo de inversión privado (FIP), pasando a ser regulado a contar del 07 de enero de 2015, con vigencia hasta enero de 2020, prorrogable por periodos consecutivos de cinco años. Las cuotas están inscritas en la Bolsa de Comercio de Santiago bajo el nemotécnico CFICOPEV.

El fondo cuenta con tres series de cuotas, dos de las cuales se encuentran en operación (series A y B). Las series de cuotas se diferencian por el tipo de inversionista al cual está dirigido.

Según datos a marzo de 2015, el fondo administra un patrimonio ascendiente a US\$ 20,8 millones, que corresponden principalmente a pagarés no reajustables suscritos por Copeval, que representaron un 98,6% de los activos del fondo.

Para mayores antecedentes, ver el respectivo informe de clasificación en [www.humphreys.cl](http://www.humphreys.cl).

Contacto en **Humphreys**:

Eduardo Valdés S.

Teléfono: 56 – 22433 5200

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 (56) 22433 5200– Fax (56) 22433 5201

[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".

---

<sup>1</sup> Cabe señalar que según información entregada por Larraín Vial Activos AGF, en caso de no tener acceso a las facturas de los proveedores (por motivos comerciales del propio proveedor), se respalda la operación con un pagaré emitido por Copeval.

<sup>2</sup> Corresponde a aquella clasificación que cuenta con una alta probabilidad que no presente variaciones a futuro.