

Fondo enfocado en inversión de deuda de corto, mediano y largo plazo

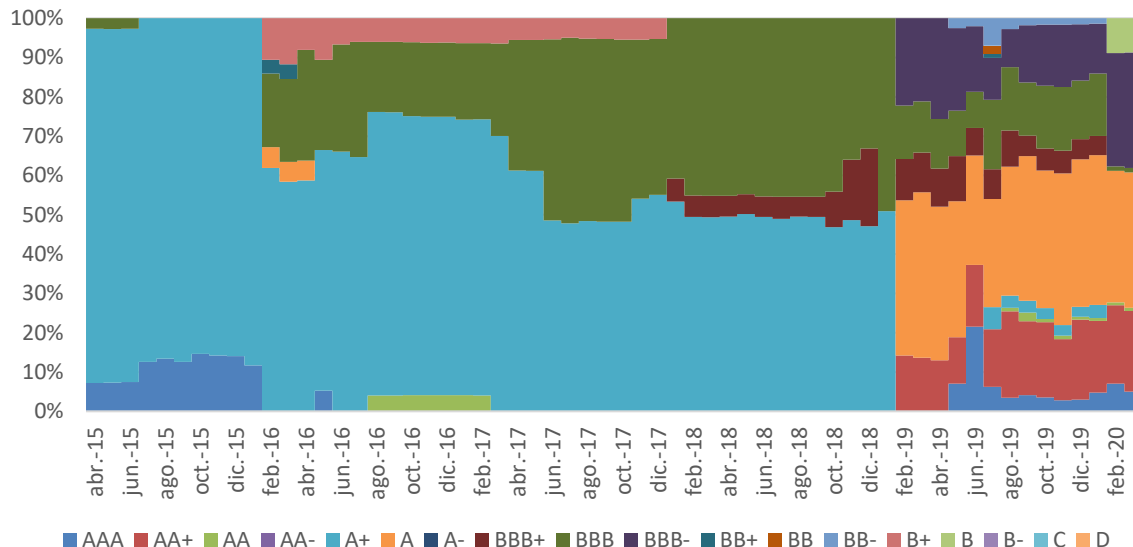
Humphreys cambia la tendencia de clasificación de las cuotas del Fondo Mutuo Itaú Latam Corporate a "Desfavorable"

Santiago, 30 de abril de 2020. **Humphreys** decidió mantener la clasificación de riesgo de las cuotas del **Fondo Mutuo Itaú Latam Corporate (FM Latam Corporate)** en "Categoría Afm", cambiando su tendencia de "Estable" a "Desfavorable". La clasificación de riesgo de mercado continúa en M5.

El cambio de tendencia para el **FM Latam Corporate**, desde "Estable" a "Desfavorable", responde principalmente a que en los últimos 15 meses ha aumentado la pérdida esperada, alcanzando un valor promedio de 1,01424%, mientras que el año 2018 se observó una pérdida esperada de 0,7337%, por otro lado, el escenario económico se ha vuelto sensible producto de la pandemia Covid-19, lo que puede aumentar los niveles de pérdida esperada calculada para la cartera en marzo, producto a eventuales disminuciones de las clasificaciones de riesgo de los emisores contenidos en la cartera del fondo.

Entre las fortalezas consideradas del **FM Latam Corporate**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas en "Categoría Afm" destaca la calidad crediticia de los instrumentos que conforman el portafolio de inversión, concentrándose mayoritariamente en instrumentos clasificados en "Categoría A", complementada por la alta liquidez que poseen las cuotas del fondo, producto de respaldarse en instrumentos líquidos, que se tranzan diariamente en el mercado secundario, todo lo cual favorece que la valorización de los activos del portafolio (que es realizada por una entidad independiente y de prestigio en el medio) representen adecuadamente su valor de mercado.

**Clasificación de los emisores
FM Itaú Latam Corporate**



Los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés responden, actualmente, a los estándares del mercado local y han sido perfeccionados en línea con las exigencias establecidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) sobre dicha materia. En opinión de la clasificadora, la sociedad administradora presenta estándares muy sólidos para la gestión de activos.

La clasificación de riesgo de mercado corresponde a M5, debido a la sensibilidad de los activos del fondo ante variaciones en la tasa de interés de mercado, considerando el elevado plazo de las inversiones y la calidad crediticia que tienen los emisores de los activos.

Para la mantención de la clasificación es necesario que la cartera de inversiones no sufra deterioro en su nivel actual de riesgo y en su composición. Además, es necesario que la sociedad administradora mantenga sus actuales estándares de calidad.

FM Latam Corporate comenzó sus operaciones el 15 de noviembre de 2002 y corresponde a un fondo mutuo Tipo 6 (de libre inversión). Es administrado por Itaú Administradora General de Fondos S.A. (en adelante Itaú AGF), sociedad filial de Itaú Corpbanca.

De acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, el objetivo del fondo mutuo es invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, cuyos emisores tengan sus principales activos ubicados en Latinoamérica, sin perjuicio del país en que se trancen, invirtiendo a lo menos el 70% del valor de sus activos en su objetivo. Así mismo puede invertir en cuotas de fondos o vehículos de inversión colectivo y en títulos representativos de índices (ETF) que dentro de sus carteras de inversión incluyan como mínimo un 70% en instrumentos de deuda de emisores latinoamericanos. Por último, el fondo podrá invertir en instrumentos de capitalización nacional e internacional, y en instrumentos derivados.

Al 31 de marzo de 2020, el patrimonio del fondo alcanzó un valor de US\$ 37,8 millones y en los últimos doce meses el patrimonio fluctuó entre US\$ 21,6 millones y US\$ 46,5 millones.

Contacto en **Humphreys**:

Sebastián Arriagada T. / Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 – 22433 5200

E-mail: sebastian.arriagada@humphreys.cl / 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".