

Humphreys ratifica en “Primera Clase Nivel 2” la clasificación de las cuotas del Fondo de Inversión WEG-2

Patrimonio a diciembre de 2024 de \$ 49,4 mil millones, administrado por WEG AGF

Santiago, 31 de julio de 2025

Instrumentos clasificados:

Tipo de instrumento	Clasificación¹
Cuotas	PCN2

Humphreys decidió mantener en “Primera Clase Nivel 2” con tendencia “Estable” la clasificación de las cuotas del **Fondo de Inversión WEG-2 (FI WEG-2)**.

Entre las fortalezas de **FI WEG-2**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de las cuotas en “Primera Clase Nivel 2”, destaca que en el tiempo en que ha operado el fondo, sus inversiones se han enmarcado dentro de su propósito de inversión, situación que se espera se mantenga en el futuro dada la claridad del reglamento del fondo como también por los límites que se establecen. Además, la Administradora presenta estándares aceptables en lo que refiere a su gestión, según la evaluación interna realizada por **Humphreys**, en particular en lo relativo a la compra de los activos propios del fondo evaluado.

A diciembre de 2024, el fondo concentraba sus inversiones en instrumentos de deuda, principalmente mutuos hipotecarios y contratos de *leasing* habitacional, los que representaban un 25,58% y 63,32% de sus activos respectivamente, cumpliendo así con el objetivo de inversión. Asimismo, se considera positivamente la fácil valorización de los instrumentos que posee el fondo y, por ende, lo susceptible de ser vendidos a precio de mercado. Adicionalmente, las características de los activos proporcionan una liquidez recurrente al fondo, como lo son los pagos mensuales de los deudores (MH) y arrendadores (CLH).

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 CMF sobre dicha materia. También se valora positivamente el proceso de cobranza y de recaudación de las cuentas por cobrar, y las amplias alternativas disponibles en el mercado para subcontratar este tipo de servicio.

Además, la clasificación incorpora el hecho que los activos, si bien se valorizan a TIR de compra según el criterio contable, las cuotas podrían no reflejar su valor justo o de mercado cuando un partícipe requiera enajenar sus cuotas en el mercado secundario. No obstante, el reglamento interno del

¹ Metodología aplicada: Metodología Clasificación de Riesgo Cuotas de Fondos (29-02-2024).

Cartera de inversión



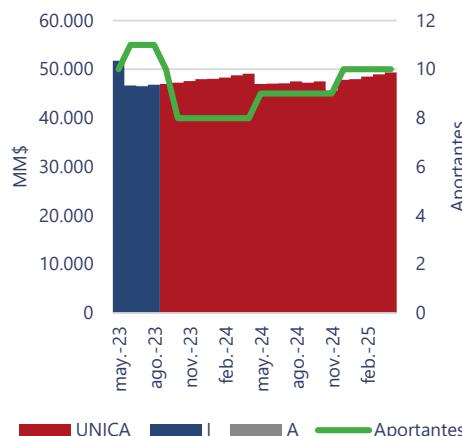
fondo permite en dos ocasiones al año la reducción de su patrimonio por hasta el 5% lo que, al menos parcialmente, favorece la liquidez de las cuotas sin perjuicio para ningún aportante².

Actualmente la AGF, y el fondo, no cuenta con aspectos ESG³.

En el corto plazo la tendencia de clasificación corresponde a “Estable”, ya que no se espera cambios significativos en el cumplimiento de su objetivo.

FI WEG-2 inició sus operaciones el 14 de septiembre de 2017. A diciembre de 2024, tiene un patrimonio contable de \$ 49.4 mil millones. Las cuotas del fondo se cotizan en la bolsa bajo los nemotécnicos CFIWEG-2E para su serie UNICA⁴.

Patrimonio



Diego Segovia Cisternas

Analista de riesgo

diego.segovia@humphreys.cl

Ignacio Muñoz Quezada

Jefe de analistas

ignacio.munoz@humphreys.cl

² Este elemento no restringe la clasificación al ser un fondo no rescitable.

³ Ambiental, social y de gobernanza por sus siglas en inglés.

⁴ Continuadora de la serie I, vigente desde 21 de septiembre de 2023