

Bolivia – Fondos de Inversión
Credit Update

Credifondo Bolivianos - Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo

Ratings

Tipo Instrumento	Rating Actual	Rating Anterior	Fecha Cambio
Cuotas	AA+ (bol)	AA- (bol)	29.06.07
Perspectiva	Estable		

Analistas

Cecilia Pérez O.
(591 2) 277 4470
cecilia.perez@fitchratings.com.bo

Gonzalo Alliende A.
(56 2) 499 3308
gonzalo.alliende@fitchratings.cl

Resumen Fondo

Tipo de Fondo: Fondo Inversión Abierto
Plazo: Corto plazo
Moneda: Bolivianos
Administradora: Credifondo SAFI
Patrimonio: Bs290.266.361,36
Número de Participantes: 2.579
Patrimonio Prom./Part.: Bs112.549,97
Duración Promedio (12 m): 137,3 días
Modalidad de Inversión: Renta Fija

Informes Relacionados

- Credit Update Banco de Crédito de Bolivia S.A., mar'09.

Fundamentos de la Calificación

La calificación de riesgo de Credifondo Bolivianos - Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo (Credifondo Bolivianos) se fundamenta en el riesgo crediticio de su cartera de inversiones, la que presenta un riesgo crediticio promedio en los últimos 12 meses de AA+ (bol), manteniendo una duración promedio de sus activos cercana a los 137 días, muy inferior a los 360 días (norma) y 180 días (política). La calificación también contempla los retornos alcanzados por el fondo en los últimos meses así como la concentración por emisor y por tipo de instrumento que presenta su cartera de inversiones.

Respaldada la calificación la presencia de Credifondo SAFI, sociedad administradora de fondos de inversión, que al 30 de diciembre de 2008 administra cuatro Fondos de Inversión con una cartera neta total de US\$109,8 mln equivalente a 16,2% de la cartera neta de los 26 Fondos de Inversión Abiertos. Credifondo SAFI es integrante del grupo del Banco de Crédito de Bolivia S.A. (BCP) que, a su vez, forma parte de Credicorp, el grupo financiero más grande del Perú y que incluye en Bolivia a Credibolsa, una agencia de Bolsa. Credifondo SAFI cuenta con una adecuada estructura organizacional y administrativa para el nivel de actividad. Fitch considera que las personas que integran la SAFI poseen una amplia experiencia para administrar adecuadamente al Fondo, manteniendo un alto grado de integración con BCP.

También se evalúa como positivo los controles internos como externos que presenta la SAFI, la existencia de límites establecidos (calidad crediticia mínima y la exposición máxima que puede mantener invertida en diferentes tipos de instrumentos y emisores), así como sus recursos tecnológicos y planes de contingencia.

Credifondo Bolivianos es un fondo grande dentro de la industria de fondos de inversiones abiertos en Bolivia con una cartera neta al 31 de diciembre de 2008 de US\$41,6 millones, 6,7% de la cartera de inversiones administrada por los 26 Fondos de Inversión Abiertos existentes a esa fecha (ocupando el 5º lugar) y 29,0% de la cartera administrada por los Fondos de Inversión de Corto Plazo en Bs (ocupando el 2º lugar), contando a esa fecha con 2.579 participantes, donde los 12 mayores participantes concentran 30,5% del total de cuotas de participación emitidas. La cartera está principalmente invertida en bonos BCB (52,0%) y DPFs de bancos del país (30,7%).

Categoría AA (bol). Corresponde a aquellos Fondos cuya cartera de inversiones está concentrada en valores, bienes y demás activos con un alto grado de calidad y su administración es muy buena. Los signos «+» o «-» se podrán añadir a una calificación para darle una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría. Esta categoría de Calificación Nacional de Riesgo corresponde a las definiciones incluidas en el Título VII de la Resolución Administrativa SPVS-IV-No. 250 del 26 de marzo de 2007 de la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros.