



Knowledge & Trust

STRATEGIC ALLIANCE WITH



Insight beyond the rating.

## Comunicado Anual de Clasificación (cartera a junio 2017)

# Fondo Mutuo BICE Extra Gestión

## Ratings

**Gastón Gajardo**  
Analista  
[ggajardo@icrchile.cl](mailto:ggajardo@icrchile.cl)

**Fernando Villa**  
Gerente Corporaciones  
[fvilla@icrchile.cl](mailto:fvilla@icrchile.cl)

**Francisco Loyola**  
Gerente Clasificación  
[floyola@icrchile.cl](mailto:floyola@icrchile.cl)

Instrumentos	Rating	Acción de Rating	Tendencia	Metodología
Cuotas de Fondos Mutuos Series: A, B, C, D, E, F, G, I, K	AA fm/M3	Confirmación	Estable	Metodología de fondos mutuos

## Fundamentos de Clasificación

ICR Clasificadora de Riesgo ratifica la clasificación de las cuotas del fondo mutuo BICE Extra Gestión en Categoría AA fm para Riesgo de Crédito y M3 para riesgo de mercado.

Respecto al riesgo de crédito, su clasificación se sustenta sobre la base de que la administradora pertenece y posee el respaldo de un importante actor en el mercado financiero nacional, junto con la adecuada estructura administrativa y de control de los fondos que maneja. La cartera de inversión del fondo cumple cabalmente con las disposiciones establecidas en el reglamento interno, manteniendo una buena calidad crediticia.

Para riesgo de mercado, el fondo posee una clasificación de M3, debido a que la duración promedio durante los últimos 24 meses alcanzó los 997 días, mostrando una moderada sensibilidad ante cambios en las tasas de interés del mercado.

Al 30 de junio de 2017, el principal emisor es Tesorería General de la República de Chile con un 22,05% del activo del fondo, seguido de Banco Santander y BBVA con un 9,65% y 7,79% respectivamente, cumpliendo así con los límites establecidos en su reglamento interno, y manteniendo una adecuada diversificación de su cartera.

El fondo mutuo BICE Extra Gestión se define como tipo 6, es decir, es un fondo de libre inversión que orienta su inversión a instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, sin límite máximo ni mínimo en la duración de su cartera.

A junio de 2017, el patrimonio del fondo totalizó \$201.730 millones, con un aumento anual de 33,7%, mientras que los partícipes llegaron a 3.904, mostrando un incremento de 36,5% respecto al mismo periodo del año anterior.

Al observar los últimos 12 meses, se puede apreciar cierta correlación directa entre los movimientos en el patrimonio y el número de partícipes, lo que da cuenta de que la caída del patrimonio radica principalmente en las disminuciones de aportes. A la fecha de análisis, el fondo poseía cuatro partícipes institucionales.

Al 30 de junio de 2017, el fondo mantiene preferentemente sus inversiones en bonos bancarios (40,93% de la cartera), seguido de participaciones en depósitos a corto plazo (18,2% de la cartera) y bonos corporativos (14,4% de la cartera).

En consecuencia, en términos de clasificación de riesgo, la cartera exhibe una buena calidad crediticia debido a la exposición concentrada preferentemente en instrumentos clasificados en categoría AAA (44,53% de la cartera), seguido de instrumentos en AA (33,7%) y N1 o superior (18,1%).

El fondo presentaba una tendencia al alza en el valor cuota de su serie "I", Al 30 de junio de 2017, la cuota del fondo alcanzó un valor de \$1.274, exhibiendo una rentabilidad nominal de 3,77%, superior a la presentada a la misma fecha del año anterior (2,81%). Estas cifras representan el 5,5% y 1,9% de la industria de fondos mutuos, respectivamente.

El fondo es administrado por BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A., quien maneja un total de 32 fondos mutuos, que alcanzan un patrimonio efectivo de \$1.946.719 millones, distribuido entre 43.861 partícipes.

BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. pertenece al Banco BICE en un 99,9% y en un 0,1% a BICE Chileconsult Servicios Financieros Ltda., ambas pertenecientes a BICECORP S.A., que corresponde al holding financiero del grupo empresarial Matte.

## Definición de Categorías

### CATEGORÍA AA

Cuotas con muy alta protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.

### CATEGORÍA M3

Cuotas con moderada sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

Historial de Clasificación			
Fecha	Rating	Tendencia	Motivo
jul-15	AA fm/M3	Estable	1° Clasificación
jul-16	AA fm/M3	Estable	Reseña anual
31-jul-17	AA fm/M3	Estable	Reseña anual

*La opinión de ICR Chile Clasificadora de Riesgo, no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información pública remitida a la Superintendencia de Valores y Seguros, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.*