

Reseña Anual de Clasificación (Estados Financieros Junio 2016)

Fondo Mutuo BICE Extra Gestión

Ratings

Gastón Gajardo
Analista
ggajardo@icrchile.cl

Fernando Villa
Gerente Corporaciones
fvilla@icrchile.cl

Francisco Loyola
Gerente Clasificación
floyola@icrchile.cl

Instrumentos	Rating	Acción de Rating	Tendencia	Metodología
Cuotas de Fondos Mutuos Series: A, B, C, D, E, F, G, I	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.

Al 30 de junio de 2016, el principal emisor es el Banco de Central de Chile con un 12,54% del activo del fondo, seguido de la Tesorería General y Banco Santander con un 11,45% y 8,42% respectivamente, cumpliendo así con los límites establecidos en su reglamento interno, y manteniendo una adecuada diversificación de su cartera.

Para riesgo de mercado, el fondo mantiene una clasificación de M3, producto de la duración promedio experimentada durante los últimos 24 meses, la que alcanzó los 924 días, mostrando una moderada sensibilidad ante cambio en las tasas de interés del mercado.

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.

Al 30 de junio de 2016, el patrimonio del fondo alcanzó los \$ 150.868 millones, con un aumento de 22%, mientras que los partícipes llegaron a 2.860, mostrando un aumento de 8% respecto al mismo periodo

del año anterior. Adicionalmente, 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 en las disminuciones de aportes. A la fecha de análisis, el fondo poseía cuatro partícipes institucionales

Al 30 de junio de 2016, la cartera de inversiones del fondo Bice Extra Gestión mantiene preferentemente sus inversiones en depósitos a plazo fijo y a corto plazo (36,4%), seguido de participaciones en bonos bancarios (32,0%) y de la Tesorería General de la República en pesos (9,4%).

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.

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 1.681.576 millones, distribuido entre 40.888 partícipes. Estas cifras representan el 5% y 10% de la industria de fondos mutuos, respectivamente.

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	AAfm/M3	Estable	1° Clasificación
Jul-16	AAfm/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.