

Comunicado Anual de Clasificación (estados financieros mayo 2017)

Fondo Mutuo Security Plus

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, I-APV, L, S	AA- fm/M1	Confirmación	No aplica	Metodología de fondos mutuos

Fundamentos de Clasificación

ICR Clasificadora de Riesgo ratifica en categoría AA- fm para Riesgo de Crédito, y en categoría M1 para Riesgo de Mercado, la clasificación asignada a las cuotas del fondo mutuo Security Plus.

La clasificación para riesgo de crédito considera el sólido respaldo de Banco Security y de Grupo Security, la capacidad y vasta trayectoria de los principales ejecutivos y la adecuada estructura administrativa de su A.G.F., facilitando el cumplimiento de la normativa y los reglamentos internos. Además, dispone de un adecuado marco de políticas y procedimientos internos, orientados al control de inversiones y al manejo de conflictos de interés.

A igual fecha, un 91,95% de la cartera del fondo se concentra en depósitos de corto plazo, y el porcentaje restante (8,05%) en bonos de bancos. Estos instrumentos le otorgan a la cartera alta calidad crediticia; el 91,95% posee clasificación de riesgo en categoría N1 o superior (depósitos bancarios de corto plazo) y el 8,05% restante a instrumentos del tipo AAA, cumpliendo con las políticas de inversión establecidas en su reglamento interno.

El fondo obtiene una clasificación en categoría M1 para riesgo de mercado, dada la duración de su cartera. Al 31 de mayo de 2017, la duración de la cartera de inversiones alcanzó los 76 días, superior al promedio de los últimos 24 meses (70,6 días), reflejando una baja sensibilidad a los cambios en las tasas de mercado.

El fondo se define como un fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda menor o igual a 90 días nacional – derivados. El fondo tiene por objetivo optimizar la rentabilidad para los partícipes, a través de la implementación de su política de inversión, diversificando su cartera dentro de las distintas alternativas de instrumentos de deuda de corto plazo y a su vez, otorgar un adecuado nivel de liquidez.

Al cierre de mayo de 2017, el patrimonio total del fondo considerando todas sus series asciende a \$412.985,3 millones, lo que representa un aumento del 40,1% respecto a mayo de 2016. Este aumento está explicado por la mayor entrada de partícipes que trajo consigo un mayor número de aportes. El total de aportantes a la misma fecha fue 7.004, reflejando un aumento anual del 53,7%.

Adicionalmente, el valor cuota de la serie A del fondo registró un valor de \$1.623,2, lo que refleja un crecimiento del 2,7% respecto a mayo de 2016. Así, alcanzó una rentabilidad nominal mensual de 0,18%, cifra equivalente al retorno nominal mensual promedio de la industria de fondos mutuos tipo 1, que, según información de la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos al 31 de mayo de 2017, alcanzó un 0,18%.

Además, el fondo mantiene una adecuada concentración por emisor. Se compone por 14 instituciones financieras nacionales, manteniendo un adecuado nivel de holgura con respecto a los límites por emisor establecidos en su reglamento interno.

El fondo es administrado por Administradora General de Fondos Security S.A., sociedad filial de Banco Security, que cuenta con más de 15 años de trayectoria en la industria de administración de fondos. Al 31 de mayo de 2017, la sociedad manejaba un total de 26 fondos mutuos, alcanzando un patrimonio efectivo de \$2.306.045 millones, distribuido entre 74.967 partícipes. Estas cifras representan el 6,51% y 3,25% de la industria de fondos mutuos, respectivamente, lo que posiciona a la administradora como uno de los principales referentes en el mercado de FFMM.

Definición de Categorías

CATEGORÍA AA-

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

La sub-categoría “-“ denota menos protección dentro del sector.

CATEGORÍA M1

Cuotas con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

Fecha	Historial de Clasificación		
	Rating	Tendencia	Motivo
ago-12	AA-fm/M1	Estable	Reseña anual
ago-13	AA-fm/M1	Estable	Reseña anual
ago-14	AA-fm/M1	Estable	Reseña anual
ago-15	AA-fm/M1	Estable	Reseña anual
jul-16	AA-fm/M1	Estable	Reseña anual
jun-17	AA-fm/M1	No aplica	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.