

Reseña de Anual Clasificación (Estados Financieros agosto 2016)

Fondo Mutuo EuroAmerica Dólar

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-APV, D, E	AA-fm/M1	Confirmación	Estable	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, las cuotas del Fondo Mutuo EuroAmerica Dólar.

La clasificación de riesgo de crédito en categoría AA- fm se sustenta en el respaldo y experiencia de EuroAmerica S.A. como sociedad controladora de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., así como en la capacidad de los principales ejecutivos de la administradora y las adecuadas políticas internas de control y gestión de inversiones.

La clasificación de riesgo de mercado en categoría M1 está dada por el bajo duration promedio mantenido por la cartera del fondo durante los últimos 24 meses, alcanzando 49 días en agosto de 2016, lo que representa una muy baja sensibilidad ante los cambios en las condiciones de mercado (tasas de interés).

El Fondo Mutuo EuroAmerica Dólar se define como tipo I, es decir, que orienta su inversión a instrumentos de deuda de corto plazo y mediano y largo plazo, denominados en moneda dólar y emitidos por emisores nacionales y extranjeros. Está orientado a quienes tengan un horizonte de inversión de corto y mediano plazo, que busquen rentabilidades esperadas propias de los mercados mundiales de deuda denominada en dólares de los Estados Unidos.

Al 31 de agosto de 2016, el patrimonio del fondo entre todas sus series alcanzó US\$ 38,71 millones, lo que representa una caída anual de 10,87%, reflejando una volatilidad patrimonial en este ítem, la cual se ha mantenido desde abril de 2015 a causa de las variaciones en los aportes, dada las variaciones en el rendimiento del dólar, especialmente durante los últimos 5 meses, donde el valor del patrimonio supera la barrera de los US\$ 30 millones.

Por su parte, los partícipes evidenciaron un comportamiento alcista. Al 31 de agosto de 2016 totalizaron 360, aumentando un 66,67% respecto a agosto de 2015.

Al 31 de agosto de 2016 la cartera de inversiones del fondo está compuesta en su totalidad por depósitos a corto plazo, pertenecientes a entidades bancarias, manteniendo una composición acorde a las políticas de inversión definidas en su reglamento interno. Esta composición presenta una alta estabilidad durante los últimos 24 meses, variando sólo levemente durante agosto y octubre de 2014, donde destacó la participación de pagarés de empresas, pertenecientes a Incofin y Servicios Financieros Progreso.

A su vez, el portafolio de inversiones se conforma totalmente por instrumentos de clasificación N1. Esta composición varía levemente para meses anteriores, principalmente respecto a la participación de instrumentos de categoría N2 como consecuencia de la incorporación de pagarés al portafolio del fondo.

El Fondo Mutuo EuroAmerica Dólar es administrado por EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., sociedad que, al 31 de agosto de 2016, administraba un total de 25 fondos mutuos alcanzando un patrimonio efectivo de \$516.862 millones, lo que representa el 1,62% del sistema. Por su parte el número de partícipes, a la misma fecha, asciende a 30.019, equivalente al 1,42% de la industria de fondos mutuos.

EuroAmerica Administradora General de Fondos pertenece a EuroAmerica S.A., sociedad creada en Chile el año 1900, como una empresa de seguros de vida. En la actualidad, EuroAmerica otorga servicios de ahorro, inversiones, financiamiento y protección. Tras 113 años de experiencia, EuroAmerica se posiciona como una de las principales empresas financieras no bancarias del país, con un patrimonio cercano a los US\$165 millones, una cartera de activos administrados superior a los US\$2.850 millones y clientes que superan los 500.000 a lo largo de todo Chile.

Definición de Categoría

CATEGORÍA AA

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

La Subcategoría “-” se refiere a aquellas cuotas con menor protección dentro de la categoría.

CATEGORÍA M1

Corresponde a aquellas cuotas con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

Historial de Clasificación			
Fecha	Rating	Tendencia	Motivo
Dic-14	AA-fm/M1	Estable	1° Clasificación
Oct-15	AA-fm/M1	Estable	Reseña Anual
Sep-16	AA-fm/M1	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.