



Knowledge & Trust

STRATEGIC ALLIANCE WITH



Insight beyond the rating.

Comunicado Anual de Clasificación –estados financieros marzo 2017–

Fondo Mutuo EuroAmerica Renta a Plazo

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, EXT, H-APV, I-APV, S, X.	AA- fm/M2	Confirmación	No aplica	Metodología de fondos mutuos

Fundamentos de Clasificación

ICR Clasificadora de Riesgo ratifica en categoría AA- fm para riesgo de crédito y M2 para riesgo de mercado las cuotas de fondo mutuo EuroAmerica Renta a Plazo.

La clasificación de riesgo de crédito se sustenta sobre la base que la administradora pertenece y posee el respaldo de un importante actor en el mercado financiero nacional, junto con una adecuada estructura administrativa y de control de los fondos que maneja.

La clasificación de riesgo de mercado se fundamenta en la baja duración promedio de la cartera de inversiones, lo que limita la sensibilidad de ésta ante cambios en tasas de interés de relevancia. Al 31 de marzo de 2017, el *duration* fue de 349 días, con un promedio de 274 días para los últimos 24 meses, manteniendo amplia holgura respecto a su límite máximo de 365 días.

El fondo mutuo EuroAmerica Renta a Plazo es un fondo tipo II, es decir, de inversión en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, manteniendo siempre una duración menor o igual a 365 días. El fondo está dirigido a empresas y otros inversionistas, cuyo interés sea invertir en cuotas de fondos mutuos con un portafolio diversificado de instrumentos de deuda nacionales, con un objetivo de inversión a corto plazo.

Al 31 de marzo de 2017, la cartera de inversiones del fondo se componía principalmente por depósitos de corto plazo en un 50,39%, seguido de bonos bancarios con un 28,76%, y se complementaba por bonos de

la Tesorería en pesos, depósitos a plazo fijo con vencimiento a largo plazo y pagarés de empresas.

A marzo de 2017, el patrimonio del fondo alcanzó los \$ 70.253,6 millones, aumentando un 1,37% respecto a marzo de 2016. Los participes totalizaron 5.200, representando un aumento de 72,24% respecto al periodo anterior.

Al analizar los retornos acumulados de los últimos 24 meses de forma comparativa, el fondo EuroAmerica Renta a Plazo muestra, desde septiembre de 2015, retornos superiores a la muestra con una marcada tendencia al alza, alcanzado a marzo de 2017 una rentabilidad acumulada de 8,53% versus 7,87% de la muestra.

El fondo mutuo EuroAmerica Renta a Plazo es administrado por EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., sociedad perteneciente a EuroAmerica S.A, en un 99,9%. EuroAmerica es una empresa de la industria financiera de servicios no bancarios, que cuenta con 115 años de experiencia en el mercado nacional, administra activos de aproximadamente US\$3.200 millones y posee un patrimonio cercano a los US\$160 millones.

La sociedad manejaba, al 31 de marzo de 2017, un total de 24 fondos mutuos, alcanzando un patrimonio efectivo de \$ 551.316 millones, lo que representa el 1,6% de la industria; mientras que el número de participes ascendía a 33.423, equivalente al 1,5% de la industria de fondos mutuos.

Definición de Categorías

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 M2

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

Historial de Clasificación			
Fecha	Clasificación	Acción de clasificación	Tendencia
jun-13	AA-fm/M2	Inicial	Estable
may-14	AA-fm/M2	Confirmación	Estable
may-15	AA-fm/M2	Confirmación	Estable
abr-16	AA-fm/M2	Confirmación	Estable
abr-17	AA-fm/M2	Confirmación	N/A

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.