

Comunicado Reseña Anual de Clasificación (Estados Financieros septiembre 2016)

Fondo Mutuo Solvente BancoEstado

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,I,VIVIENDA	AAA fm/M1	Confirmación	Estable	Metodología de fondos mutuos

Fundamentos de Clasificación

ICR Clasificadora de Riesgo ratifica en categoría AAA fm para Riesgo de Crédito y M1 para riesgo de mercado las cuotas del Fondo Mutuo Solvente BancoEstado.

La clasificación del Fondo Mutuo Solvente BancoEstado en categoría AAA fm/M1, se fundamenta en que el fondo muestra una buena diversificación por emisores (17, al 30 de septiembre de 2016), manteniendo acotada holgura entre la concentración máxima por emisor y los límites establecidos en las políticas de inversión del reglamento Interno.

Asimismo, posee una cartera concentrada preferentemente en depósitos a plazo emitidos por instituciones financieras nacionales y/o que operan en Chile (94,21% de la cartera a septiembre 2016), los que poseen una clasificación de riesgo de N1 o superior, dando cuenta del mejor grado de liquidez.

Para Riesgo de Mercado, el fondo alcanza una clasificación de M1, producto de la duración (59,5 días) reflejando una gran holgura respecto a su límite de 90 días. Lo anterior ha sido mantenido por el fondo durante los últimos 24 meses, alcanzando un promedio de 59,8 días, lo que representa una baja sensibilidad ante los cambios en las condiciones de mercado (tasas de interés).

Al 30 de septiembre de 2016, el fondo mantenía un patrimonio entre todas sus series por \$1.143.042 millones, lo que representa un aumento equivalente a 48,3%, respecto al mismo mes del año anterior, producto del crecimiento experimentado por los partícipes y los aportes de capital.

Finalmente, la clasificación de riesgo de crédito se sustenta en que la administradora cuenta con una amplia trayectoria y experiencia en la administración de recursos de terceros (más 15 años operando en el mercado nacional), ejecutivos con condiciones idóneas para el desempeño de sus funciones y, adecuadas políticas para el tratamiento de conflictos de interés para la administración de los fondos que posee. Además, la administradora cuenta con el respaldo de BancoEstado y BNP Paribas Investment Partners, como también con el apoyo logístico del mismo banco estatal. Cabe señalar que BancoEstado se encuentra clasificado en categoría AAA por ICR Clasificadora de Riesgo.

El Fondo Mutuo Solvente BancoEstado se define como tipo 1, es decir, que orienta su inversión a instrumentos de deuda nacionales de corto, mediano y largo plazo, como también en instrumentos de contratos de derivados, pero manteniendo siempre una duración igual o menor a 90 días, entregando una alta liquidez a la inversión del partícipe. El fondo está dirigido a personas naturales y jurídicas con horizontes de inversión acordes con la política de inversión del fondo, cuyo interés sea invertir indirectamente en instrumentos de deuda.

El fondo mutuo Solvente BancoEstado es administrado por BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, sociedad que pertenece en un 50,01% a BancoEstado, entidad que vendió el restante 49,99% de las acciones el año 2008 a BNP Paribas Investment Partners, que cuentan con una extensa experiencia en el mercado financiero.

A septiembre de 2016, la gestora administra un total de 16 fondos mutuos, que alcanzan un patrimonio efectivo de \$2.238.990 millones, distribuido entre 355.641 partícipes. Estas cifras representan el 6,99% y 16,54% de la industria de fondos mutuos, respectivamente.

Definición de Categorías

CATEGORÍA AAA

Cuotas con la más alta protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.

CATEGORÍA M1

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

Fecha	Historial de Clasificación		
	Rating	Tendencia	Motivo
dic-13	AAA fm/ M1	Estable	1° Clasificación
nov-14	AAA fm/ M1	Estable	Reseña Anual
nov-15	AAA fm/ M1	Estable	Reseña Anual
oct-16	AAA 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.