



ACCIÓN DE RATING

5 de julio, 2019

Comunicado de Clasificación

RATINGS

Fondo Mutuo BCI Eficaz

Riesgo de Crédito AA+ fm

Riesgo de Mercado M1

Para mayor información, ir a sección

[Evolución de ratings](#)

METODOLOGÍAS

[Metodología de fondos mutuos](#)

CONTACTOS

Francisco Loyola +56 2 2896 8205

Gerente de Clasificación

floyola@icrchile.cl

Fernando Villa +56 2 2896 8207

Gerente de Corporaciones

fvilla@icrchile.cl

Makarena Gálvez +56 2 2896 8210

Subgerente de Clasificación

mgalvez@icrchile.cl

Hernán Valenzuela +56 2 2896 8216

Analista

hvalenzuela@icrchile.cl

Fondo Mutuo BCI Eficaz

Comunicado de Clasificación de riesgo anual

ICR ratifica en categoría AA+ fm, la clasificación asignada al riesgo de crédito de las cuotas del [Fondo Mutuo BCI Eficaz](#) (serie única). Por su parte, la clasificación asignada al riesgo de mercado se mantiene en categoría M1. Los fundamentos que sustentan la clasificación son los siguientes:

- Fondo administrado por BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. La administradora posee un personal de vasta trayectoria en la gestión de fondos de terceros. Adicionalmente, cuenta con más de treinta años de experiencia y el respaldo del Grupo BCI, conglomerado financiero con fuerte posicionamiento dentro de la industria nacional.
- Baja probabilidad de default del portafolio. Al cierre de mayo 2019, la totalidad de la cartera estaba compuesta por instrumentos con clasificación de riesgo en categoría N1 y/o superior. De esta forma el fondo presenta una probabilidad de default promedio de 0,41% para los últimos doce meses y una probabilidad al cierre de mayo 2019 de 0,44%.
- A mayo 2019, el fondo presentaba una cartera de instrumentos compuesta por depósitos a plazo fijo de corto plazo (96,35%), pagarés de empresas (3,59%) y pagarés descontables del Banco Central de Chile (0,05%)
- Cartera altamente diversificada, constituida de 152 posiciones distribuidas en quince emisores. En opinión de ICR, la cartera mantiene un bajo índice de concentración, registrando un valor promedio para los últimos 24 meses de 1.011 unidades y alcanzando 998 unidades para el cierre de mayo 2019.
- La ratificación en M1 del riesgo de mercado se fundamenta en una baja duración de la cartera, que al cierre de mayo 2019 alcanza a 80 días (con un promedio de 78 días durante los últimos 24 meses), presentando una baja sensibilidad de los instrumentos que componen el fondo a cambios en las tasas de interés.

ICR destaca que el fondo presenta inversiones, liquidez y endeudamiento alineados con su política de inversión y reglamento interno. Asimismo, cuenta con procedimientos determinados para el tratamiento de eventuales excesos de inversión y manuales que controlan adecuadamente potenciales conflictos de interés.

Evolución de ratings

CATEGORÍA AA+ fm

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

La subcategoría “+” denota una mayor protección dentro de la Categoría.

CATEGORÍA M1

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

Fecha	Jun-17	Jun-18	Dic-18	Jun-19
Rating	AA+ fm / M1	AA+ fm / M1	AA+ fm / M1	AA+ fm / M1
Tendencia	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica
Acción de rating	Confirmación	Confirmación	Modificación	Confirmación
Motivo	Reseña Anual	Reseña anual	Cambio metodológico	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 Comisión para el Mercado Financiero, 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.