



ACCIÓN DE RATING

6 de junio, 2019

Comunicado de Clasificación

RATINGS

Fondo Mutuo Scotia Clipper

Riesgo de Crédito	AA+ fm
Riesgo de Mercado	M1

Para mayor información, ir a sección [Evolución de ratings](#)

METODOLOGÍAS

[Metodología de fondos mutuos](#)

CONTACTOS

Makarena Gálvez +56 2 2896 8210
Subgerente de Clasificación
mgalvez@icrchile.cl

Hernán Valenzuela +56 2 2896 8216
Analista
hvalenzuela@icrchile.cl

Fondo Mutuo Scotia Clipper

Comunicado de clasificación

ICR ratifica en categoría AA+ fm, la clasificación asignada al riesgo de crédito de las cuotas del [Fondo Mutuo Scotia Clipper](#) (series A, B y F). 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 Scotia Administradora General de Fondos S.A., propiedad en un 99,13% de Scotiabank Chile, miembro del grupo Scotiabank. Dicho grupo es una de las instituciones financieras más importantes de Norteamérica y tiene presencia en Chile desde 1990. La administradora cuenta con profesionales de amplia experiencia y trayectoria en la administración de fondos de terceros.
- Baja probabilidad de default del portafolio. Al cierre de abril 2019, la totalidad de la cartera se conformaba por instrumentos de corto plazo con clasificación N1 y/o superior. En términos de probabilidad de default, el fondo exhibió niveles de riesgo de crédito agregado promedio de 0,41% para los últimos 12 y 24 meses.
- A abril 2019, el fondo presentaba una cartera de instrumentos compuesta por depósitos a plazo fijo de corto plazo (95,96%), bonos de la Tesorería General de la República en pesos (3,9%) y pagarés descontables del Banco Central de Chile (0,14%).
- Cartera adecuadamente diversificada, con 216 posiciones distribuidas en 16 emisores. Cuatro de esas posiciones corresponden a operaciones simultáneas comprometidas en bonos de la Tesorería General de la República en pesos (BTP). En opinión de ICR, la cartera mantiene un bajo índice de concentración, registrando un promedio para los últimos 24 meses de 1.045 unidades y alcanzando 1.125 unidades para el cierre de abril 2019.
- La ratificación en M1 del riesgo de mercado se fundamenta en una baja duración de la cartera, que al cierre de abril 2019 alcanza 68 días (con un promedio de 71,6 días durante los últimos 24 meses), presentando una baja sensibilidad de los instrumentos que componen el fondo a cambios en las tasas de interés.

La selección de la cartera de inversiones, así como las políticas de liquidez y endeudamiento del fondo, son consistentes con su objetivo de inversión y reglamento interno.

Adicionalmente, ICR destaca que el fondo presenta políticas de inversión, liquidez y endeudamiento alineados con el Acuerdo N°31 refundido de la Comisión Clasificadora de Riesgo. 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.

CATEGORÍA M1

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

Fecha	May-17	May-18	Dic-18	May-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	Confirmación	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.

