

Comunicado Anual de Clasificación (estados financieros abril 2017)

# Fondo Mutuo Scotia Clipper

## Ratings

**Gastón Gajardo**  
Analista  
[ggajardo@icrchile.cl](mailto:ggajardo@icrchile.cl)

**Fernando Villa**  
Gerente Corporaciones  
[fvilla@icrchile.cl](mailto:fvilla@icrchile.cl)

**Francisco Loyola**  
Gerente Clasificación  
[floyola@icrchile.cl](mailto:floyola@icrchile.cl)

Instrumentos	Rating	Acción de Rating	Tendencia	Metodología
Cuotas de fondos mutuos series: A,B,F	AA+ fm/M1	Confirmación	N/A	Metodología de fondos mutuos

## Fundamentos de Clasificación

ICR Clasificadora de Riesgo ratifica en categoría AA+ fm para riesgo de crédito y M1 para riesgo de mercado las cuotas del fondo mutuo Scotia Clipper.

La clasificación de riesgo de crédito se sustenta en el fuerte respaldo y experiencia de Scotiabank Chile S.A. como sociedad controladora de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., así como en la capacidad de los principales ejecutivos de la administradora y adecuadas políticas internas de ésta, lo que se traduce en una participación de mercado relevante, en términos de partícipes y patrimonio. Por otro lado, el reglamento interno del fondo, a través del objetivo de la entidad y las políticas de inversión, cumple con la normativa vigente.

La clasificación de riesgo de mercado se fundamenta en la baja duración promedio de la cartera de inversiones, limitando la sensibilidad de ésta frente a eventuales cambios en las tasas de interés. Asimismo, los instrumentos con perfil de vencimiento de menor a 90 días, concentró el 42,85% de la cartera total a abril de 2017, mientras que la duración de la cartera de inversiones del fondo durante dicho período alcanzó los 70 días, cifra en línea con el promedio registrado en los últimos 24 meses (69,4 días).

Al cierre de abril de 2017, Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. administraba un total de 19 fondos mutuos, alcanzando un patrimonio efectivo de \$1.150.460,6 millones, que representa el 3,3% de participación en la industria de fondos mutuos. En términos de número de partícipes, la administradora mantenía 92.916 participantes, representando el 4,1% del total de partícipes en la industria.

El fondo Scotia Clipper es un fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días nacional - derivados (tipo 1), dirigido a personas naturales y jurídicas que

buscan optimizar sus ahorros en un horizonte de corto plazo y con bajo perfil de riesgo.

Al 30 de abril de 2017, la cartera de inversiones del fondo registró una mayor concentración en depósitos a corto plazo, alcanzando un 96,3% de su portafolio, en tanto que los instrumentos restantes correspondieron a bonos del Banco Central en pesos (3,7%). De igual forma, en términos de clasificación de riesgo, los instrumentos de categoría N1 o superior registraron mayor participación (96,3%), manteniendo así, una excelente calidad crediticia de la cartera del fondo.

Al 30 de abril de 2017, el fondo cuenta con 15 emisores siendo el principal de ellos Scotiabank Chile, que posee el 12,8% del activo total del fondo, seguido de Banco Consorcio y Banco Bice con el 12,75% y 10,54% del activo, respectivamente. Lo anterior da cuenta del cumplimiento del límite de inversión por emisor contenido en el reglamento interno del fondo.

Con respecto al valor cuota, al 30 de abril de 2017 alcanzó un valor de \$3.389,6 continuando con el comportamiento alcista del período. En términos de rentabilidad nominal mensual exhibe un valor de 0,13% para el mes de abril. El retorno acumulado, considerando el valor cuota de abril del año 2015, alcanzó un valor de 4,2%. Además, la rentabilidad nominal del fondo muestra una volatilidad de 0,022%, considerando los retornos de los últimos 24 meses.

Finalmente, el patrimonio del fondo ascendió a \$611.289 millones (incorporando las series A, B y F), reflejando una caída del 5,2% respecto de abril de 2016. En tanto, el total de partícipes aumentó en un 15%, alcanzando en abril de 2017, 9.105 aportantes.

El fondo cumple cabalmente con las disposiciones contenidas en el acuerdo N° 31 de la Comisión Clasificadora de Riesgo (CCR).

## Definición de Categorías

### CATEGORÍA AA

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

La subcategoría “+” es indicativa de una mayor protección dentro de la categoría.

### CATEGORÍA M1

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

Fecha	Rating	Tendencia	Motivo
may-13	AA+fm/M1	Estable	Reseña Anual
may-14	AA+fm/M1	Estable	Reseña Anual
may-15	AA+fm/M1	Estable	Reseña Anual
may-16	AA+fm/M1	Estable	Reseña Anual
may-17	AA+fm/M1	N/A	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.*