



ACCIÓN DE RATING

7 de junio, 2019

Comunicado de Clasificación

RATINGS

BTG Pactual Small Cap Chile FI

Cuotas **1° Clase Nivel 1**

Estados financieros **1Q-2019**

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

METODOLOGÍAS

[Metodología de clasificación de fondos de inversión](#)

CONTACTOS

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

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

BTG Pactual Small Cap Chile Fondo de Inversión

Comunicado de Clasificación de Riesgo

ICR ratifica en categoría **Primera Clase Nivel 1** la clasificación asignada a las cuotas (serie A) de [BTG Pactual Small Cap Chile Fondo de Inversión](#). El rating asignado se sustenta en los siguientes factores:

- El respaldo de BTG Pactual Chile Administradora General de Fondos S.A., filial de Banco BTG, que opera en Brasil desde hace más de 30 años. La administradora cuenta con directores y ejecutivos principales que tienen vasta experiencia y poseen las habilidades necesarias para la correcta gestión de carteras de inversión y de fondos de terceros.
- Cartera madura, concentrada principalmente en títulos accionarios y cuotas de fondos mutuos. A marzo 2019, las acciones de sociedades anónimas abiertas representaban el 95,94% de la cartera total. El 4,06% restante correspondía a cuotas del fondo mutuo Scotia Clipper.
- Adecuado nivel de diversificación de los emisores del fondo. A marzo de 2019, la cartera total alcanzó \$444.603 millones, representando el 97,18% del activo total, el que estaba distribuido en 45 emisores. La mayor inversión ascendió a \$43.032 millones, correspondientes a instrumentos emitidos por Salfacorp S.A., cifra que representaba el 9,41% del activo total del fondo. Le siguen Paz Corp S.A. y Sondo S.A., con un 8,52% y un 8,07% del activo del fondo, respectivamente.
- Al cierre de abril de 2019, el valor cuota de la serie A alcanzó un valor cuota de \$115.067, reflejando un retorno mensual nominal (considerando dividendos) de 0,23% y rentabilidad nominal anualizada de 0,06%, inferior al retorno promedio medido para los últimos doce meses, de 0,09%. En términos acumulados, la rentabilidad nominal de la serie fue 23,73%, con base en abril 2017 (últimos 24 meses).

El fondo tiene como objetivo invertir sus recursos en acciones o títulos representativos de acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas, orientado a inversionistas que deseen invertir recursos en un portafolio de acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas del segmento de baja capitalización, medido en términos de patrimonio bursátil.

Las inversiones son dirigidas principalmente a empresas del segmento de baja y mediana capitalización, excluyendo las acciones de las 30 sociedades anónimas de mayor capitalización bursátil del IGPA. Además, el fondo contempla mantener invertido, al menos, un 90% de sus activos en las acciones de las sociedades anónimas y títulos representativos que son objeto de inversión.

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.

Evolución Rating

PRIMERA CLASE NIVEL 1

Cuotas con la más alta protección ante pérdidas asociadas y/o mayor probabilidad de cumplir con los objetivos planteados en su definición.

Fecha	Jun-18	May-19
Rating	1° Clase Nivel 1	1° Clase Nivel 1
Tendencia	No Aplica	No Aplica
Acción de rating	Clasificación Inicial	Confirmación
Motivo	1ª Clasificación	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.