

El banco alcanza tres años de operación efectiva

Humphreys sube a "Categoría A+" la clasificación del Banco BTG Pactual Chile

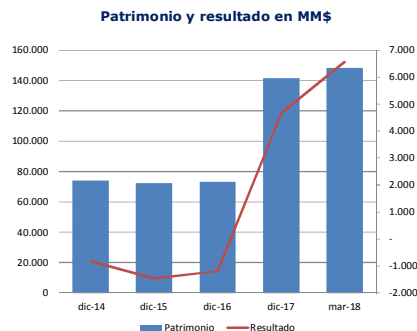
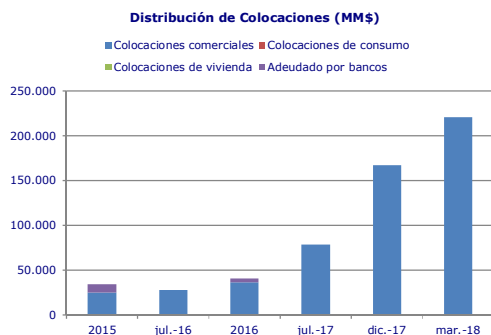
Santiago, 4 de junio de 2018. **Humphreys** decidió modificar la clasificación de riesgo de la solvencia y los depósitos de **Banco BTG Pactual Chile** desde "Categoría Nivel 1/A" a "Categoría Nivel 1/A+", de la línea de bonos desde "Categoría A" a "Categoría A+" y calificar su tendencia en "Estable" (anteriormente "Favorable").

El cambio de clasificación a "Categoría A+" responde a la capacidad mostrada por la administración del banco en orden a desarrollar a la institución dentro del modelo de negocio previamente definido, con un crecimiento sostenido en el último tiempo y con riesgos altamente controlados. Junto a ello, se ha considerado el mayor afianzamiento de sus equipos profesionales y un nivel de actividad comercial que permite la obtención de utilidades, lo cual se espera que se refuerce en el tiempo, en particular porque el entorno económico para los próximos tres años se estima más favorable a los del trienio 2014-2017.

Asimismo, que en el segundo semestre de 2017 se haya incorporado como filial del banco a la corredora de bolsa y a la administradora de fondos del grupo, fortalece a la institución desde el punto de vista de su generación de ingreso y sinergia operacional.

La clasificación en "Categoría Nivel 1/A+" para la solvencia del banco y sus instrumentos, se fundamenta principalmente en el apoyo y *know how* que le brinda el grupo BTG Pactual, entidad que cuenta con más de 15 años de experiencia operando un banco comercial multiservicios en Brasil. Al cierre del primer trimestre de 2018, Banco BTG Pactual (consolidado) contaba con un patrimonio de más de US\$ 245,6 millones y activos que totalizaban más de US\$ 4.060 millones. De esta manera, a marzo de 2018 el capital básico de la filial en Chile representaba sólo el 4,4% del patrimonio total del grupo, reflejando la capacidad de este para apoyar a la entidad local. Sin embargo, cabe agregar que se espera que el crecimiento de **BTG Chile** incremente su importancia relativa dentro del grupo.

Junto con lo anterior, se reconoce que el banco posee una plataforma operacional acorde con los objetivos planteados, en la cual destacan los planes de desarrollo y gestión de riesgos en las distintas áreas involucradas en los procesos de negocio del banco, todo lo que es apoyado por la experiencia de su matriz. En efecto, el grupo BTG Pactual ha proporcionado a su filial chilena distintas herramientas para el monitoreo y control (tanto financiero, como de crédito y operativo). De hecho, las instancias de riesgo de crédito y financiero mantienen reuniones de coordinación bisemanales con representantes de la matriz, y se ha establecido un sistema de reportes que permite que los límites de riesgo sean controlados a nivel corporativo, así como las excepciones a los mismos. En tanto, la unidad de riesgo operativo realiza reportes semanales a sus contrapartes en Brasil.



Cabe considerar que dado el volumen de operación del banco, comparativamente moderado, es esperable que exhiba elevadas tasas de crecimientos; si bien se estima positivo una mayor escala de operación, ello implicará cambios más significativos que el observable en entidades ya consolidadas y, por lo tanto, potenciales riesgos actualmente no presente. Con todo, considerando la estructura operativa y profesional, se presume una alta probabilidad que el desarrollo de la estrategia comercial mantenga un riesgo razonable y dentro de los esperado por la propia administración. Asimismo, el tipo de exigencia y de supervisión que se realiza en Chile a las entidades bancarias, repercute positivamente en la necesidad de controlar los riesgos propios de los procesos de operación.

En otro orden de cosas, cabe señalar que actualmente BTG Pactual Holding posee un rating de largo plazo clasificado en escala global en "Categoría Ba3" y "Categoría BB-", dependiendo de la agencia, lo que se compara desfavorablemente con otras matrices de bancos en el país, los cuales ostentan clasificaciones internacionales incluso iguales a la obtenida por el gobierno de Chile.

Otro factor que limita la clasificación es el hecho que el banco está en un mercado competitivo, en el cual cinco actores concentran cerca del 80% de las colocaciones del mercado, lo que les brinda una posición dominante elevada. En la práctica, se observa un mercado con grandes barreras de entrada a los nichos en que se desenvuelven los actores principales, producto de las mayores eficiencias y economías de escala que estos pueden alcanzar. Por otra parte, en el negocio de la administración de activos, el banco compite fuertemente con las administradoras de fondos, muchas de ellas ligadas a los principales bancos de la plaza.

A marzo de 2018, **Banco BTG Pactual Chile** presentaba un total de activos por US\$ 4.060 millones, de los cuales US\$ 1.685 millones corresponden a otros activos, US\$ 1.670 millones a la cuenta "adeudado por banco", US\$ 114 millones a instrumentos para la negociación (compuesto por depósitos bancarios, bonos del Banco Central de Chile y bonos de empresas), US\$ 364 millones corresponden a colocaciones (100% comerciales), US\$ 52 millones por operaciones con liquidación en curso, US\$ 16 millones en contratos de derivados y US\$ 95 millones en instrumentos disponibles para la venta (compuesta depósitos bancarios, bonos de empresas y bonos del Banco Central de Chile), entre otros. Estos activos están financiados principalmente por US\$ 1.992 millones en Depósitos y otras captaciones a la vista, US\$ 1.653 millones en "otros pasivos", US\$ 83 millones en Depósitos y otras obligaciones a la vista,, US\$ 55 millones en operaciones con liquidación en curso, US\$ 18 millones en contratos de derivados financieros (entre *forwards* y *swaps* de monedas) y US\$ 246 con patrimonio. A marzo de 2018, el banco alcanzó un resultado final de US\$ 11 millones.

Banco BTG Pactual Chile es un banco que con fecha 17 de diciembre de 2014 fue autorizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) para operar en el sistema chileno. El banco es propiedad de BTG Pactual Holding Internacional S.A., empresa que, a su vez, es propiedad de Banco BTG Pactual S.A. La estrategia de negocio del banco se basa en atender a clientes de alto patrimonio, tales como institucionales, grandes empresas y corporativas, clientes de altos patrimonios y banca empresas.

Contacto en **Humphreys**:

Luis Felipe Illanes Z. / Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 – 22433 5200

E-mail: luisfelipe.illanes@humphreys.cl / hernan.jimenez@humphreys.cl



<http://twitter.com/HumphreysChile>

[Clasificadora de Riesgo Humphreys](#)

Isidora Goyenechea 3621 – Piso 16º – Las Condes, Santiago - Chile

Fono (56) 22433 5200 / Fax (56) 22433 5201

<http://www.humphreys.cl>

Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, envíenos un correo a ratings@humphreys.cl con el asunto "eliminar de la lista".