

Colocaciones alcanzan los US \$ 228 millones

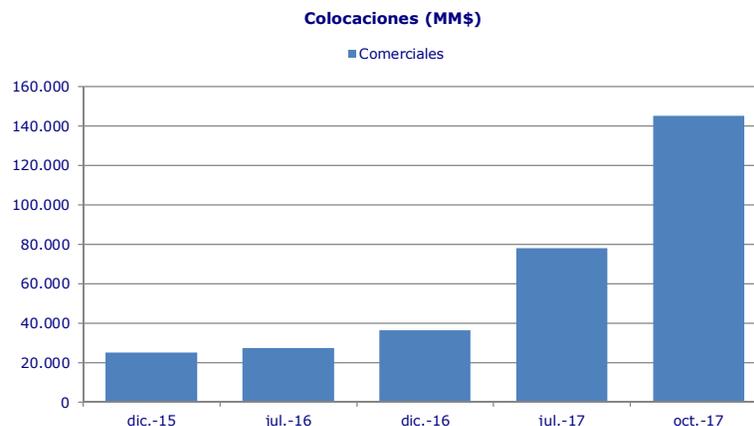
Humphreys asigna perspectivas favorables a clasificación de Banco BTG Pactual Chile, actualmente en "Categoría A"

Santiago, 10 de enero de 2018. **Humphreys** decidió mantener la clasificación de riesgo de los instrumentos de **Banco BTG Pactual Chile** en "Categoría Nivel 1/A" y modificar su tendencia desde "Estable" a "Favorable".

La perspectiva "Favorable" para la clasificación de **Banco BTG Pactual Chile** responde a la mayor consolidación de los negocios de la entidad bancaria lo cual ha repercutido positivamente en sus resultados, situación que debiera quedar plasmada en sus estados financieros anuales del ejercicio del año 2017. Además, la clasificadora ha considerado que el afianzamiento de sus equipos profesionales, sumado a las mejores expectativas para la economía nacional y mundial, entregan un escenario propicio para mantener un ritmo de crecimiento dinámico, con bajo riesgo y que sienten las bases para la obtención de utilidades recurrentes.

La clasificación en "Categoría Nivel 1/A" para los instrumentos del banco, 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 tercer trimestre de 2017, Banco BTG Pactual (como grupo) contaba con un patrimonio de más de US\$ 5.600 millones y activos que totalizaban más de US\$ 43.300 millones. De esta manera, a septiembre de 2017, el capital básico de la filial en Chile representaba sólo un 3,9% del patrimonio total del banco de Brasil. Sin embargo, cabe destacar que durante los últimos meses, se está avanzando en un aumento de capital para la filial en Chile, lo que aumentaría su importancia en el grupo.

Junto con lo anterior, se reconoce que el banco posee una plataforma operacional acorde con los objetivos planteados, es así como se destacan los planes de desarrollo y gestión de riesgos en las distintas áreas involucradas en los procesos de negocio del banco, todo lo anterior 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 a futuro 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 lo 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 anterior 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 donde cinco actores concentran cerca del 80% de las colocaciones del mercado, lo cual les brinda una posición dominadora 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 octubre de 2017, **Banco BTG Pactual Chile** presentaba un total de activos por US\$ 776 millones, de los cuales US\$ 198 millones corresponden a instrumentos para la negociación (compuesto por depósitos bancarios, bonos del Banco Central de Chile y bonos de empresas), US\$ 228 millones corresponden a colocaciones (100% comerciales), US\$ 44 millones por operaciones con liquidación en curso, US\$ 22 millones en contratos de derivados y US\$ 47 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\$ 17 millones en cuentas corrientes, US\$ 40 millones en otras obligaciones a la vista, US\$ 44 millones en operaciones con liquidación en curso, US\$ 262 en depósitos a plazo, US\$ 19 millones en contratos de derivados financieros (entre *forwards* y *swaps* de monedas) y US\$ 220 con patrimonio. A septiembre de 2017, el banco alcanzó un resultado final de US\$ 6 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.

Teléfono: 56 - 22433 5200

E-mail: luisfelipe.illanes@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".