

FELLER RATE RATIFICA EN "AA-" LA CLASIFICACIÓN BANCO BTG PACTUAL CHILE. PERSPECTIVAS "ESTABLES".

29 OCTOBER 2021 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "AA-" la clasificación de la solvencia y de los instrumentos de oferta pública de Banco BTG Pactual Chile. Las perspectivas de la clasificación son "Estables".

La clasificación de riesgo de Banco BTG Pactual Chile se sustenta en un fuerte respaldo patrimonial, así como un adecuado perfil de negocios, capacidad de generación, fondeo y liquidez y perfil de riesgos.

Banco BTG Pactual Chile inició sus operaciones en 2015 para orientarse a las actividades de banca de inversión y corporativa, siguiendo el foco de negocios de su matriz, Banco BTG Pactual S.A. Brasil. La entidad opera de manera integrada con tres filiales: BTG Pactual Chile Corredores de Bolsa, BTG Pactual Chile Administradora General de Fondos (AGF) y BTG Pactual Chile Asesoría Financiera. A agosto de 2021, el patrimonio del banco era de \$304.067 millones (1,3% del sistema bancario).

Los segmentos objetivos del banco son grandes empresas y corporaciones, personas de alto patrimonio y clientes institucionales, para los cuales ofrece operaciones de créditos, servicios de corretaje de valores, distribución de fondos, administración de activos y asesorías financieras. En este contexto, las filiales de corretaje de valores y de administración de fondos son relevantes en el modelo de negocios que se orienta a banca de inversión y corporativa, aportando un volumen importante de comisiones que compensan márgenes por reajustes e intereses comparativamente más bajos, dada la exposición de la cartera de colocaciones a empresas.

La expansión de las actividades y el cruce de productos permiten mejorar, gradualmente, la diversificación del portafolio de créditos, observándose un buen ritmo de expansión bajo el período de análisis, incluso en un contexto económico presionado. Por su escala y foco de negocios, el banco mantiene concentraciones importantes de deudores, siendo relevante el nivel de garantías de las operaciones y el conocimiento y cercanía con los clientes.

Los principales proyectos estratégicos apuntan a continuar fortaleciendo la integración de negocios entre las distintas filiales, así como también expandir la base de productos hacia los clientes y el canal digital, aprovechando el conocimiento de la matriz. La entidad también se encuentra en proceso para constituir una nueva filial de Banco BTG Pactual Chile para desarrollar el negocio bancario en Colombia, siguiendo los mismos lineamientos estratégicos de la operación local. La operación, que contempla un aumento de capital por un monto estimado de USD\$120 millones, contribuirá a la diversificación gradual de la cartera y de los depósitos.

En 2020, ante el avance de la pandemia, el banco mantuvo condiciones más estrictas en cuanto originación, con foco en clientes de mejor perfil crediticio, logrando mantener un sano desempeño a nivel general, compensando incrementos puntuales en el gasto en riesgo. Por su parte, en 2021, el nivel de utilidades de las filiales y el negocio bancario daban cuenta de una recuperación en comparación a 2020, apoyado en la buena generación de comisiones y una alta eficiencia.

Los niveles de rentabilidad de la institución son altos y se comparan favorablemente con el promedio del sistema. A agosto de 2021, el resultado antes de impuesto consolidado ascendía a \$44.908 millones, equivalente a un 3,3% anualizado sobre activos totales promedio. En el período, el margen operacional mostraba una mejora, acompañado de gastos de apoyo controlados, que permitían más que compensar el incremento del gasto en riesgo y la cartera deteriorada (7,0% de la cartera).

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
SOLVENCIA		
Oct-21	AA-	Estables
Apr-21	AA-	Estables
BONOS		
Oct-21	AA-	Estables
Apr-21	AA-	Estables
BONOS SUB.		
Oct-21	A+	Estables
Apr-21	A+	Estables
DEPÓSITOS CP		
Oct-21	Nivel 1+	Estables
Apr-21	Nivel 1+	Estables
DEPÓSITOS LP		
Oct-21	AA-	Estables
Apr-21	AA-	Estables
LÍNEA BONOS		
Oct-21	AA-	Estables
Apr-21	AA-	Estables

El banco exhibe ratios de liquidez que denotan una cómoda posición, con un LCR de 196,8% a septiembre de 2021. Asimismo, los activos líquidos permitían cubrir el 41,7% de los depósitos totales.

Banco BTG Pactual Chile presenta una estructura de financiamiento con una mayor diversificación con respecto a años previos, destacando las emisiones de bonos en el mercado y el avance de la base de depositantes. Los depósitos representaban el 55,0% del total de pasivos exigibles a agosto de 2021. Estos se complementan con emisiones de instrumentos de deuda (18,9% de los pasivos), que han permitido mejorar el calce de activos y pasivos, y las fuentes de fondeo, en una estrategia de financiamiento que apunta a disminuir las concentraciones y alargar los plazos. En el último tiempo, el banco ha hecho uso de las líneas de liquidez otorgadas por el Banco Central (14,2% de los pasivos exigibles).

La base patrimonial del banco se ha fortalecido por medio de la retención de utilidades y aumentos de capital. A agosto de 2021, el ratio de Patrimonio Efectivo sobre Activos Ponderados por Riesgo de Crédito era de 23,1%.

Banco BTG Pactual Chile es propiedad de BTG Pactual S.A., grupo que opera en Brasil y aborda negocios de finanzas corporativas, intermediación de valores, administración de activos, entre otros. El grupo tiene un patrimonio cercano a US\$7.500 millones, equivalente a cerca del 19,6% del sistema financiero chileno.

Feller Rate considera que la regulación bancaria chilena y la sólida base patrimonial del banco local lo aíslan razonablemente de su controlador. No obstante, en vista del perfil crediticio de su matriz, la clasificación de la institución podría verse impactada negativamente ante deterioros materiales en la clasificación de su controlador.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Banco BTG Pactual Chile tiene un fuerte respaldo patrimonial, junto con una presencia importante en negocios de inversión para terceros que contribuyen al desarrollo de su estrategia. Además, sostiene un conservador colchón de liquidez y una capacidad de generación de ingresos adecuada para un contexto económico desafiante.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- ⦿ Fabián Olavarría – Analista principal
- ⦿ Andrea Gutiérrez – Analista secundario
- ⦿ Alejandra Islas – Directora Senior

Contacto: Fabián Olavarría - Tel. 56 2 2757 0400