	CLASIFICACIÓN	PERSP.
SOLVENCIA		
29-10-21	AA-	Estables
9-04-21	AA-	Estables
BONOS		
29-10-21	AA-	Estables
9-04-21	AA-	Estables
BONOS (En proceso)		
30-05-22	AA-	Estables
BONOS SUB.		
29-10-21	A+	Estables
9-04-21	A+	Estables
DEPóSITOS CP		
29-10-21	Nivel 1+	Estables
9-04-21	Nivel 1+	Estables
DEPóSITOS LP		
29-10-21	AA-	Estables
9-04-21	AA-	Estables
LíNEA BONOS		
29-10-21	AA-	Estables
9-04-21	AA-	Estables

FELLER RATE CLASIFICA EN "AA-" LA NUEVA EMISIóN DE BONOS DE BANCO BTG PACTUAL CHILE. PERSPECTIVAS "ESTABLES".

6 JUNIO 2022 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate clasificó en "AA-" la nueva emisión de bonos de Banco BTG Pactual Chile, en proceso de inscripción en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Al mismo tiempo, ratificó su clasificación de solvencia en "AA-" y confirmó sus perspectivas en "Estables" (ver lista).

La entidad está en proceso de inscribir ante la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) los bonos, Series H, I, J y K. Las tres primeras series contemplan un monto de hasta UF 2,5 millones cada una y la última un monto de hasta $100.000 millones, respectivamente. Las emisiones consideran diversos plazos y tienen como objetivo financiar el crecimiento esperado de las colocaciones.

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 cuatro filiales: BTG Pactual Chile Corredores de Bolsa, BTG Pactual Chile Administradora General de Fondos (AGF), BTG Pactual Chile Asesoría Financiera y Banco BTG Pactual Colombia S.A. Esta última filial comenzó sus operaciones a principios de 2022, lo que implicó la materialización de un aumento de capital por US$120 millones. Con esto, a abril de 2022, el patrimonio del banco representaba el 1,7% 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.

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 en los últimos años. 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 del banco 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. Por otro lado, la nueva filial en Colombia tendrá lineamientos estratégicos similares a los de la operación local, lo que debería contribuir a la diversificación de activos y pasivos en el mediano plazo.

Los niveles de rentabilidad de la institución son altos y se comparan favorablemente con el promedio del sistema. En 2021, el resultado antes de impuesto consolidado alcanzó a $58.168 millones, el más alto de su historia. Los resultados de la entidad son reflejo de la buena generación de comisiones por parte de las filiales y del crecimiento del negocio bancario, lo que ha compensado el incremento del gasto en riesgo ante el avance de la cartera y el deterioro de un número acotado de clientes. A abril de 2022, el desempeño del banco era adecuado, a pesar del menor dinamismo de la actividad de créditos, alcanzando una utilidad antes de impuesto de $24.368 millones.

El banco exhibe ratios de liquidez que denotan una cómoda posición, con un LCR consolidado local de 243,5% a marzo de 2022. Asimismo, los activos líquidos permitían cubrir en torno al 52,4% de los depósitos totales.

Banco BTG Pactual Chile presenta una adecuada 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 representaron el 46,6% del total de pasivos totales a abril de 2022. Estos se complementan con emisiones de instrumentos de deuda (14,7% de los pasivos), que han permitido mejorar el calce de activos y pasivos, y las fuentes de fondeo. En tanto, el financiamiento con el Banco Central producto de las líneas de liquidez otorgadas era equivalente a un 9,5% del total de pasivos.

La base patrimonial del banco se ha fortalecido por medio de la retención de utilidades y aumentos de capital. Como se mencionó, a principios de 2022 se materializó un nuevo aumento de capital por US$120 millones, destinado a la constitución de la nueva filial en Colombia. A abril de 2022, el patrimonio del banco ascendía a $431.573 millones (crecimiento de 36,4% con respecto al cierre de 2021). En tanto, a febrero de 2022, el ratio de capital regulatorio era de 22,4%.

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

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, 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 si no 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 a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad