

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
Oct-23	AA	Estables
Oct-22	AA-	Estables
Bonos		
Oct-23	AA	Estables
Oct-22	AA-	Estables
Bonos Sub.		
Oct-23	AA-	Estables
Oct-22	A+	Estables
Depósitos CP		
Oct-23	Nivel 1+	Estables
Oct-22	Nivel 1+	Estables
Depósitos LP		
Oct-23	AA	Estables
Oct-22	AA-	Estables
Línea Bonos		
Oct-23	AA	Estables
Feb-23	AA-	Estables

FELLER RATE SUBE A "AA" LA CLASIFICACIÓN DE LA SOLVENCIA DE BANCO BTG PACTUAL CHILE. PERSPECTIVAS "ESTABLES".

25 OCTOBER 2023 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate subió a "AA" la clasificación de la solvencia de Banco BTG Pactual Chile y la de sus instrumentos de oferta pública (ver listado). Las perspectivas de la clasificación son "Estables".

El alza de la clasificación de riesgo de Banco BTG Pactual Chile reconoce el continuo fortalecimiento del perfil financiero del banco en los últimos años, incluso en un contexto económico poco dinámico. Además, incorpora las mejoras en su perfil de negocios y estructura corporativa, las que incluyen la integración de una filial en Colombia, buscando diversificar las operaciones e incrementar la escala en un mercado de tamaño relevante y en una industria regulada. Ello ha sido acompañado de una sólida base patrimonial, la que crece conforme a la retención de las utilidades y los aumentos de capital.

La clasificación de riesgo otorgada a Banco BTG Pactual Chile también considera un respaldo patrimonial y una capacidad de generación fuertes, así como un perfil de negocios, perfil de riesgos y fondeo y liquidez adecuados.

Banco BTG Pactual Chile realiza 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, para lo cual el banco local efectuó un aumento de capital por US\$120 millones.

La entidad tiene una posición de nicho en la industria bancaria, con un patrimonio equivalente al 1,8% del sistema a agosto de 2023. Sus segmentos objetivos son grandes empresas y corporaciones, personas de alto patrimonio y clientes institucionales. Complementariamente, ha venido desarrollando una unidad digital orientada a profesionales jóvenes con perfil de banca privada. 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.

En los últimos meses, si bien la actividad en Colombia ha venido aportando paulatinamente al crecimiento de las colocaciones, no lograba compensar el menor dinamismo en la actividad de crédito local. Con todo, la utilidad del banco se fortalece anualmente y conlleva a niveles de rentabilidad que se sostienen por sobre el promedio del sistema. A agosto de 2023, el resultado antes de impuesto consolidado de la institución ascendía a \$80.022 millones, equivalente a un 3,5% sobre activos totales promedio (anualizado), comparado con un 1,5% para el sistema. Los resultados del período capturaron principalmente el buen desempeño del margen operacional y un menor gasto en provisiones producto de un menor crecimiento, mientras los gastos de apoyo se observaron contenidos.

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. En este contexto, el banco lanzó una plataforma digital que facilita el acceso a inversiones y productos a la medida, permitiendo abarcar clientes *retail*

con un perfil de banca privada bajo una estructura más eficiente. En cuanto a la filial en Colombia, el foco es aprovechar nuevas oportunidades de crecimiento, siguiendo los mismos lineamientos del negocio en Chile.

Banco BTG Pactual Chile presenta una adecuada estructura de financiamiento, con una mayor consolidación y diversificación con respecto a años previos, destacando las emisiones de bonos en el mercado local y la estabilidad de la base de depositantes. Por su parte, el fondeo proveniente de saldos vista tiene poca presencia, congruente con el foco de negocios de la entidad.

El banco exhibe ratios de liquidez que denotan una cómoda posición, con un LCR consolidado local de 240,7% y un NSFR de 102,4% a septiembre de 2023. Asimismo, los fondos disponibles e inversiones permitirían cubrir en torno al 49,8% de los depósitos totales a agosto de 2023.

La base patrimonial del banco se ha fortalecido por medio de la retención de utilidades y aumentos de capital. A principios de 2022, se materializó un aumento de capital por US\$120 millones, destinado a la constitución de la filial en Colombia. A agosto de 2023, el patrimonio ascendía a \$537.920 millones. En tanto, a abril de 2023, el ratio de capital regulatorio era de 22,4% (compuesto en un 18,9% por CET1 y un 3,5% por T2).

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 y administración de activos, entre otros. El patrimonio del conglomerado era equivalente a cerca del 30% del sistema financiero chileno al primer semestre de 2023.

La operación local sigue el foco de negocios de su matriz, beneficiándose de una extensa base de clientes, conocimiento de los mercados y avances en la diversificación de negocios. Con todo, la clasificación de riesgo de Banco BTG Pactual Chile se sustenta, especialmente, en las características de su perfil crediticio individual. Feller Rate considera que la regulación bancaria chilena y la sólida base patrimonial del banco local lo aíslan razonablemente de su controlador, ante eventuales situaciones de estrés.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Banco BTG Pactual Chile tiene un fuerte respaldo patrimonial, junto con una presencia importante en negocios de inversión para terceros que benefician su posición competitiva. Además, sostiene un conservador colchón de liquidez y una sólida generación de ingresos para un contexto económico desafiante.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- ◉ Fabián Olavarría – Analista principal
- ◉ Alejandra Islas – Analista secundario / Directora Senior

Contacto: Fabián Olavarría - Tel. 56 2 2757 0400