	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
30-10-24	AA	Estables
24-10-23	AA	Estables
Bonos		
30-10-24	retiro	
24-10-23	AA	Estables
Bonos Sub.		
30-10-24	AA-	Estables
24-10-23	AA-	Estables
Bonos Sub. (nueva)		
7-11-24	AA-	Estables
Depósitos CP		
30-10-24	Nivel 1+	Estables
24-10-23	Nivel 1+	Estables
Depósitos LP		
30-10-24	AA	Estables
24-10-23	AA	Estables
Línea Bonos		
30-10-24	retiro	
24-10-23	AA	Estables

FELLER RATE CLASIFICA EN "AA-" LOS NUEVOS BONOS SUBORDINADOS DE BANCO BTG PACTUAL CHILE. PERSPECTIVAS "ESTABLES".

12 NOVIEMBRE 2024 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate clasificó en "AA-" las nuevas emisiones de bonos subordinados 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 la clasificación de la solvencia "AA" de Banco BTG Pactual Chile y confirmó sus perspectivas en "Estables".

Actualmente, la entidad está en proceso de inscribir ante la CMF dos nuevas series de bonos subordinados (Serie D y Serie E), por un monto de UF 3 millones cada una. El uso de los fondos provenientes de los bonos se destinará a financiar el crecimiento comercial del banco.

La clasificación de riesgo otorgada a Banco BTG Pactual Chile se fundamenta en un fuerte respaldo patrimonial y capacidad de generación. Adicionalmente, considera un adecuado perfil de negocios, perfil de riesgos y fondeo y liquidez.

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 que aportan a la generación y diversificación de ingresos, destacando en 2022 el inicio de la operación bancaria en Colombia.

En octubre de 2023, Feller Rate subió la clasificación asignada a Banco BTG Pactual Chile desde "AA-/Estables" a "AA/Estables", reconociendo el continuo fortalecimiento del perfil financiero del banco en los últimos años, incluso en un contexto económico poco dinámico. Además, el cambio incorporó las mejoras en su perfil de negocios y estructura corporativa, las que incluyen la integración de la filial en Colombia. Todo ello, acompañado de una sólida base patrimonial, la que crece conforme a la retención anual de utilidades.

El banco tiene una posición de nicho en la industria. 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.

Los principales proyectos estratégicos de la entidad contemplan un crecimiento paulatino en Colombia a través de la filial bancaria. Asimismo, apuntan a continuar fortaleciendo el área digital y seguir impulsando la diversificación de las fuentes de fondeo. En particular, la actividad en el extranjero ha venido repercutiendo favorablemente en el desempeño del banco, especialmente luego de la integración de la sociedad fiduciaria y comisionista de bolsa, lo que le permite operar con una estructura más consolidada y en línea con el modelo de negocios local, posicionándose como la segunda filial más relevante en términos de utilidades.

El fortalecimiento de la actividad del banco y las características y buen desempeño de sus filiales se reflejan en niveles de rentabilidad sobre activos consistentemente por sobre el promedio de la industria. A septiembre de 2024, el resultado antes de impuesto consolidado de la institución fue $117.214 millones, equivalente a un 3,2% sobre activos totales promedio (anualizado), comparado con un 1,7% para el sistema. Los resultados

del período capturaron un margen operacional estable y un bajo gasto en provisiones, compensando algunos incrementos de los gastos de apoyo explicados por el fortalecimiento corporativo.

Banco BTG Pactual Chile presenta una adecuada estructura de financiamiento, con una mayor consolidación y diversificación con respecto a años previos, destacando la estructuración del primer crédito sindicado internacional y la emisión de Notas Verdes bajo el programa MTN para financiar créditos sociales y verdes. 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 221,1% y un NSFR de 111,9% a septiembre de 2024. Asimismo, los fondos disponibles e inversiones en instrumentos no derivados permitían cubrir en torno al 56,6% de los depósitos totales a agosto de 2024.

La base patrimonial del banco se ha fortalecido por medio de la retención de utilidades y aumentos de capital en años previos. A septiembre de 2024, el patrimonio ascendía a $653.485 millones. En tanto, a agosto de 2024, el ratio de capital regulatorio era de 18,0% (compuesto en un 16,1% por CET1 y un 1,9% 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 31% del sistema financiero chileno al primer semestre de 2024.

La operación local sigue el foco de negocios de su matriz, beneficiándose de una extensa base de clientes y conocimiento de los mercados. 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 una presencia importante en negocios de inversión para terceros que benefician su posición competitiva y su generación de resultados. Además, sostiene una fuerte posición patrimonial que respalda su estrategia de crecimiento, tanto en el mercado local como por medio de la filial en Colombia.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Fabián Olavarría – Analista principal

Alejandra Islas – Analista secundario / 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