

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
SOLVENCIA		
Oct-22	AA-	Estables
Oct-21	AA-	Estables
BONOS		
Oct-22	AA-	Estables
May-22	AA-	Estables
BONOS SUB.		
Oct-22	A+	Estables
Oct-21	A+	Estables
DEPÓSITOS CP		
Oct-22	Nivel 1+	Estables
Oct-21	Nivel 1+	Estables
DEPÓSITOS LP		
Oct-22	AA-	Estables
Oct-21	AA-	Estables
LÍNEA BONOS		
Oct-22	AA-	Estables
Oct-21	AA-	Estables
LÍNEA BONOS (nueva)		
Feb-23	AA-	Estables

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

3 FEBRUARY 2023 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate clasificó en "AA-" la nueva emisión de bonos y series a cargo 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) una nueva línea de bonos por UF50 millones, junto con tres series de bonos a cargo: Serie L, Serie M y Serie N, cada una de ellas por un monto hasta UF3 millones. Las emisiones consideran diversos plazos y tasas de interés, con el objetivo de contar con distintas alternativas de financiamiento, y financiar el crecimiento esperado de las colocaciones.

La clasificación de riesgo otorgada a Banco BTG Pactual Chile considera 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 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 1,7% del sistema al cierre de 2022. Los segmentos objetivos del banco son grandes empresas y corporaciones, personas de alto patrimonio y clientes institucionales. 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 fortalece el nivel de ingresos.

El banco registra un buen ritmo de expansión de sus actividades, incluso en una economía presionada. A diciembre de 2022, su cartera de colocaciones era \$1.947.625 millones, incrementándose casi un 32% con relación a 2021. Esto, junto a una estrategia para alcanzar mayores sinergias en las áreas de negocios y aumentar la base de productos permiten mejorar gradualmente la diversificación del portafolio de créditos. Con todo, por su escala y foco de negocios, la entidad mantiene concentraciones importantes de deudores, siendo relevante el nivel de garantías de las operaciones y el conocimiento y cercanía con los clientes.

La utilidad del banco se fortalece anualmente y conlleva niveles de rentabilidad que se sostienen por sobre el promedio del sistema. El resultado antes de impuesto alcanzó a \$71.491 millones a diciembre de 2022, el más alto de su historia, reflejando la consolidación de la actividad y la consecución de la estrategia de negocios. Los resultados capturaron una buena generación de comisiones por parte de las filiales, así como también mayores ingresos acorde con el crecimiento de las colocaciones y los niveles de inflación del período, mientras el gasto en riesgo se observó contenido al cierre del año.

El banco exhibe ratios de liquidez que denotan una cómoda posición. Los fondos disponibles e inversiones permitían cubrir en torno al 36% de los depósitos totales a

diciembre de 2022. Por su parte, en la estructura de financiamiento, destacan las emisiones de bonos en el mercado y el avance de la base de depositantes, mientras el fondeo proveniente de saldos vista tiene poca presencia congruente con la actividad.

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 nuevo aumento de capital por US\$120 millones, destinado a la constitución de la nueva filial en Colombia. A diciembre de 2022, el patrimonio ascendía a \$470.368 millones, registrando un crecimiento de 48,7% con respecto al cierre de 2021. En tanto, a noviembre de 2022, el ratio de capital regulatorio era de 20,4% (compuesto en un 17,2% por CET1 y un 3,2% 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, administración de activos, entre otros. El patrimonio del grupo era equivalente a cerca del 28% del sistema financiero chileno al cierre del tercer trimestre de 2022.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Banco BTG Pactual Chile tiene un fuerte respaldo patrimonial, junto con una presencia importante en negocios de inversión para terceros que benefician la posición competitiva. 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
- ⦿ Constanza Morales – Analista secundario
- ⦿ Alejandra Islas – Directora Senior

Contacto: Fabián Olavarría - Tel. 56 2 2757 0400