

El banco fue autorizado por la SBIF a operar el 17 de diciembre de 2014

Humphreys clasifica en "Categoría A" la solvencia del Banco BTG Pactual Chile

Santiago, 6 de marzo de 2015. **Humphreys** clasificó en "Categoría Nivel1/A" la solvencia del banco **BTG Pactual Chile (BTG Pactual Chile)**, mientras que la tendencia fue calificada como "Favorable".

La clasificación en "Categoría Nivel 1/A" para la solvencia del banco y para los depósitos que capte en el futuro, se fundamenta principalmente en el apoyo y *know how* que le brinda el grupo BTG Pactual, entidad que cuenta con más de 15 años de experiencia operando un banco comercial multiservicios en Brasil. A fines de 2014 el Banco BTG Pactual contaba con un patrimonio de más de US\$6.500 millones, activos que totalizaban más de US\$67.000 millones y una clasificación de riesgo (depósitos) (moneda extranjera) de Baa3 en escala global. De esta manera, durante su primer año de operaciones, el capital básico de la filial en Chile representaría sólo un 3% del patrimonio total del banco de Brasil, en tanto que al tercer año se estima que aumentaría a 4,4%, lo que significa que, en caso de ser requerido, la matriz estaría en condiciones de apoyar las operaciones de su filial en Chile. Con todo, dado los presupuestos de operación para los próximos tres años de la entidad local, se estima una baja probabilidad de deterioro de su patrimonio en dicho período.

También la clasificación se apoya en la experiencia de los ejecutivos principales y de la operación proveniente de Celfin Capital, básicamente en los negocios de administración de activos, finanzas corporativas, corretaje de bolsa, fondos mutuos, fondos internacionales y estudios, todo lo cual contribuye a entregar solidez a la estructura que sirve como base para desarrollar el nuevo modelo bancario. A ello se agrega el conocimiento que tiene la plana ejecutiva de las costumbres comerciales que se estilan en Chile y una base de clientes que puede ser utilizada en beneficio de la operación futura. Considerando que la absorción de Celfin por parte de BTG Pactual se produjo hace dos años, la nueva entidad ya ha abordado los temas asociados a la integración de ambas culturas organizacionales.

Por otra parte, se reconoce que el banco ha creado una plataforma operacional acorde con los objetivos planteados, es así como se destacan los planes de desarrollo y gestión de riesgos en las distintas áreas involucradas en los procesos de negocio del banco, todo lo anterior apoyado por la experiencia de su matriz. En efecto, el grupo BTG Pactual proporciona a su filial chilena distintas herramientas para el monitoreo y control (tanto financiero, como de crédito y operativo). De hecho, las instancias de riesgo de crédito y financiero mantienen reuniones de coordinación bisemanales con representantes de la matriz, y se ha establecido un sistema de reportes que permite que los límites de riesgo sean controlados a nivel corporativo, así como las excepciones a los mismos. En tanto, la unidad de riesgo operativo realiza reportes semanales a sus contrapartes en Brasil.

Si a lo anterior se suma la estructuración de reglamentos y políticas de operación y de control acorde con los riesgos del negocio, más un capital básico durante el primer año que ascendería a aproximadamente \$ 134 mil millones, se dispone, en opinión de **Humphreys**, de la base suficiente para iniciar las operaciones y soportar los imprevistos asociados a toda puesta en marcha.

La clasificación se ve acotada por la nula operación del banco actualmente, por lo cual se deberá verificar en la práctica que los planes desarrollados y la estrategia comercial se pueda plasmar en los hechos, asumiendo riesgo razonables y dentro de lo esperado por la administración.

En efecto, como todo proyecto, los principales riesgos que enfrenta el banco corresponden a implementar y llevar a la práctica adecuadamente el plan de negocios diseñado por su controlador. Aun cuando se reconoce que el riesgo se atenúa por la experiencia bancaria de los controladores y, en parte, por ser los continuadores de Celfin Capital, no se puede soslayar, entre otros aspectos, que la experiencia en Brasil no es necesariamente extrapolable a Chile, que Celfin nunca funcionó como banco regulado y que se requerirá consolidar una nueva cultura organizacional. Dentro de este contexto debe incluirse los riesgos propios de las instalación de sistemas, más allá que se puedan acotar su probabilidad de falla por la reputación de los proveedores y/o procesos de puesta en marcha.

Sin perjuicio, de lo expuesto, a juicio de **Humphreys**, el plan de negocio de la institución presenta metas abordables dado el soporte patrimonial del banco y la experiencia de sus ejecutivos. Asimismo, el tipo de exigencia y de supervisión que se realiza en Chile a las entidades bancarias, repercute positivamente en la necesidad de controlar los riesgos propios de los procesos de puesta en marcha.

También acota la clasificación el hecho que, una vez en operaciones, el banco entrará a un mercado competitivo en donde cinco actores concentran el 73% de las colocaciones del mercado, lo cual les brinda una posición dominadora elevada. Además al nicho al que apuntará **BTG Pactual Chile** ya tiene otros bancos que lo atienden, por lo cual también enfrentará competencia que probablemente actuará para proteger sus propios intereses comerciales. En la práctica se observa un mercado con grandes barreras de entrada a los nichos en que se desenvuelven los actores principales, producto de las mayores eficiencias y economías de escala que éstos pueden alcanzar¹. Por otra parte, en el negocio de la administración de activo, el banco competiría fuertemente con las administradoras de fondos, muchas de ellas ligadas a los principales bancos de la plaza.

La perspectiva “Favorable” se traduciría en un mejoramiento de la clasificación en la medida que el banco logre implantar en la práctica un modelo de negocio bancario consistente con el plan de desarrollo dado a conocer, en aspectos como tipo de transacciones a realizar, volúmenes de las operaciones, niveles de riesgo asumidos y controles internos, entre otros.

El banco es propiedad de BTG Pactual Holding Internacional S.A., empresa que, a su vez, es propiedad de Banco BTG Pactual S.A. La estrategia de negocio del banco se basará en atender a clientes de alto patrimonio, tales como: Institucionales, grandes empresas y corporativas, clientes de altos patrimonios y banca empresas.

Para mayores antecedentes, ver el respectivo informe de clasificación en www.humphreys.cl.

Contactos en **Humphreys**:

Carlos García B. / Gonzalo Neculmán G.
Teléfono: 56 - 22 433 5200

carlos.garcia@humphreys.cl / gonzalo.neculman@humphreys.cl

 <http://twitter.com/HumphreysChile>

Clasificadora de Riesgo Humphreys
Isidora Goyenechea #3621 – Of. 1601 - Las Condes - Santiago - Chile
Fono (56) 22433 5200– Fax (56) 22433 5201
E-mail: ratings@humphreys.cl
<http://www.humphreys.cl>

Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, envíenos un correo a ratings@humphreys.cl con el asunto “eliminar de la lista”.

¹ Se entiende que el concepto de **Banco BTG Pactual Chile** es totalmente diferente al de un banco universal y, por lo tanto, no participa de aquellos negocios que influyen fuertemente en la escala de las instituciones líderes; así y todo, ello no inhibe que estos últimos se favorecen de tal situación *de facto*.