

Dado el fortalecimiento patrimonial para sostener el crecimiento esperado

Humphreys aumentó a "Categoría A+" la clasificación de los títulos de deuda de Banco Penta

Santiago, 4 marzo de 2014. **Humphreys** cambió desde "Categoría A" a "Categoría A+" la calificación de la línea de bonos y de los depósitos de largo plazo de **Banco Penta** y ratificó en "Nivel 1" la clasificación de sus depósitos de corto plazo. En tanto la perspectiva de clasificación de todos los instrumentos se calificó en "Estable" (anteriormente "Favorable" para valores de largo plazo).

El aumento de la categoría de riesgo, a "Categoría A+", obedece fundamentalmente al aporte de capital por la suma de \$ 40.000 millones que recientemente han efectuado los accionistas de la entidad, cifra que representa el 36% del patrimonio vigente a diciembre de 2013. El referido aumento de capital permite reforzar la base patrimonial del banco y con ello impulsar y soportar el crecimiento esperado para su actividad crediticia, manteniendo un elevado índice de Basilea, incluso bajo el supuesto conservador que las nuevas colocaciones presenten un perfil de riesgo de menor calidad al actualmente existente.

Asimismo, el cambio de clasificación recoge el hecho que el impulso de la banca corporativa permitirá aumentar la base de negocios del banco y, eventualmente, contribuir a una mayor atomización y diversificación del *stock* de colocaciones.

Entre los fundamentos que avalan la clasificación en "Categoría A+" y "Nivel 1" para las obligaciones de largo y corto plazo, respectivamente, se ha considerado el apoyo de la matriz (lo cual queda reflejado en el reciente aumento de capital). En atención a que la compañía tiene una administración independiente respecto al grupo, la contribución de éste, básicamente por medio del directorio, se manifiesta por su experiencia en el negocio financiero, tanto en lo relativo a la administración de activos como en lo relacionado con créditos a empresas, situación que queda refrendada por su extensa participación en la administración de fondos de pensiones y en el carácter, en el pasado, de accionistas principales del Banco de Chile. Asimismo, a juicio de **Humphreys**, dado el tamaño de la institución financiera, la matriz estaría capacitada para asistir al banco ante necesidades de financiamiento en momentos de iliquidez o mayor inestabilidad de los mercados, ya sea mediante aumentos de capital u otros mecanismos alternativos.

También contribuye a la clasificación el bajo nivel de riesgo que presenta el negocio de administración de activos por cuenta de terceros, por cuanto son los inversionistas los que asumen el riesgo de sus inversiones. En lo referente a las posiciones propias, la institución dispone de políticas conservadoras que minimizan la toma de riesgo y son adecuadamente controladas.

Adicionalmente, la clasificación se ve favorecida por el bajo riesgo que actualmente presenta su cartera de colocaciones, reflejado en niveles de mora acotados y en provisiones por riesgo menores a las del sistema y a las de otros bancos con colocaciones comerciales, lo que se encuentra en línea con la estrategia del banco enfocada hacia grandes empresas y clientes corporativos. Según información a diciembre de 2013, el banco exhibía una mora mayor a 90 días de 0,3% de las colocaciones, mientras que las provisiones por clasificación de riesgo llegaban al 1,3%, menores al 2,4% registrado por las colocaciones comerciales del sistema. Según la administración del banco, el adecuado control de la cartera crediticia se ve favorecido, en parte, por las operaciones cruzadas con sus clientes, ya que a través de su negocio de administración de activos puede obtener una perspectiva más completa sobre la situación financiera, patrimonial y de liquidez de sus potenciales clientes corporativos. En este mismo aspecto, la sociedad bancaria ha establecido una estructura operativa y profesional que presenta, a juicio de **Humphreys**, una adecuada capacidad para mitigar los riesgos propios del negocio, incluso considerando aquellos que aún no se han consolidado.

Banco Penta es una institución controlada por Inversiones Banpenta Limitada, sociedad que a su vez pertenece al Grupo de Empresas Penta, *holding* empresarial presente en diversas áreas como seguros y salud, entre otras. En su inicio, tal como fue concebido en su origen, su negocio principal y foco fue la administración de activos por cuenta y riesgo de terceros, siendo las personas naturales o jurídicas de alto patrimonio su segmento objetivo, ya sea directamente o a través de sociedades de inversión; posteriormente comenzó a desarrollar el negocio crediticio, como complemento de las actividades de banca privada.

Al 31 diciembre de 2013, **Banco Penta** presentaba un total de activos por US\$ 1.786,7 millones¹, de los cuales US\$ 663,6 millones corresponden a instrumentos para la negociación (instrumentos emitidos en el país, en el exterior e inversiones en fondos mutuos, entre otros) y US\$ 809,3 millones corresponden al stock de colocaciones netas. Estos activos están financiados por US\$ 1.300,3 millones en depósitos a plazo, US\$ 275,5 millones en otras obligaciones (depósitos a la vista, contratos de retrocompra, derivados y otros) y US\$ 210,9 millones de patrimonio. Esta estructura del balance le permitió al banco alcanzar un resultado final, durante el año 2013, de US\$ 7,7 millones.

Contacto en **Humphreys**:

Gonzalo Neculmán G.

Teléfono: 562 - 2433 5200

E-mail: gonzalo.neculman@humphreys.cl



<http://twitter.com/HumphreysChile>

Clasificadora de Riesgo Humphreys

Isidora Goyenechea #3621 – Of. 1601 - Las Condes - Santiago - Chile

Fono (562) 2433 5200– Fax (562) 2433 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 Tipo de cambio utilizado: \$525,92 por dólar a diciembre de 2013.