



Value and Risk mantuvo por tercer año consecutivo las calificaciones AAA (Triple A) y VrR 1+ (Uno Más) a la Deuda de Largo y Corto Plazo del Banco BTG Pactual Colombia S.A.

Bogotá D.C., 30 de Noviembre de 2023. Value and Risk mantuvo las calificaciones AAA (Triple A) y VrR 1+ (Uno Más) a la Deuda de Largo y Corto Plazo del Banco BTG Pactual Colombia S.A. La perspectiva es estable.

La calificación AAA (Triple A) indica que la capacidad de pago de intereses y capital es la más alta. Es la mejor y más alta calificación en grados de inversión, la cual no se verá afectada en forma significativa ante posibles cambios en la entidad o en la economía. Por su parte, la calificación **VrR 1+ (Uno Más)** indica que la institución financiera cuenta con la más alta capacidad para el pago de sus obligaciones, en los términos y plazos pactados, dados sus niveles de liquidez.

El Banco BTG Pactual Colombia S.A. forma parte del Conglomerado Financiero BTG Pactual Colombia, que integra además a BTG Pactual Comisionista de Bolsa y BTG Pactual Sociedad Fiduciaria S.A. El Banco BTG Pactual (Colombia) S.A. se constituyó como establecimiento bancario en octubre de 2021, luego de recibir de parte de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) su permiso de funcionamiento. Su principal accionista es el Banco BTG Pactual Chile, con el 94,5% de la propiedad accionaria.

A continuación, se exponen los principales motivos que sustentan las calificaciones:

- **Direccionamiento estratégico.** Para Value and Risk el Banco BTG ha tenido un crecimiento sostenido en el último año, gracias al fortalecimiento y profundización de su modelo de negocio con clientes corporativos e institucionales, la introducción de nuevos segmentos de operación rentables, y una evolución de sus productos y servicios financieros en línea con las mejores prácticas del mercado
- **Respaldo y Capacidad Patrimonial.** Como parte del grupo BTG Holding International, el Banco obtiene un importante respaldo, además de las sinergias a nivel comercial y operativo generadas entre el Banco, la Sociedad Fiduciaria y la Comisionista de Bolsa. Al cierre de julio de 2023, el patrimonio ascendió a \$468.958 millones, para un incremento interanual de +10,11%, gracias a la reversión de las pérdidas del ejercicio. Ahora bien, el patrimonio técnico totalizó \$452.783 millones (+11,84%), mientras que los APNR alcanzaron \$437.538 millones (+53,87%), dinámica explicada por la expansión en sus operaciones de cartera. Con esto, tanto la relación de solvencia básica como total se ubicaron en 86,22% (-6,17 p.p.), con una holgura significativa respecto al límite regulatorio, y es superior a lo observado en sector y pares. En opinión de Value and Risk, el Banco BTG Pactual Colombia mantiene un sólido respaldo patrimonial y corporativo de parte de su Grupo, cuya amplia trayectoria, fortaleza financiera y presencia a nivel regional favorece su posicionamiento en el sector, lo cual brinda ventajas competitivas reflejadas en el crecimiento de su operación desde 2021.
- **Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.** Al cierre de julio de 2023 la cartera del Banco totalizó \$539.350 millones, con un incremento interanual de +69,85%, y de +45,16% respecto al cierre de 2022. Esta dinámica supera lo observado para el sector (+7,41%) y los pares (+2,51%). Su portafolio de productos de crédito está compuesto en su totalidad por cartera comercial. En virtud del perfil del cliente objetivo, los niveles de morosidad al corte de julio se mantienen en cero (0%), mientras que las provisiones constituidas aumentaron 53,67% para un valor de \$5.593 millones. No obstante, persisten altos niveles de concentración de la cartera, toda vez que el principal concentra el 14,83% del total, mientras que los 20 principales agrupan el 99,45%.
- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** Al cierre de julio de 2023, el Banco totalizó \$581.590 millones en pasivos, con una variación interanual de +156,33% y una participación mayoritaria en depósitos y exigibilidades (92,34%). Value and Risk resalta la sobresaliente posición de liquidez del Banco BTG Pactual, la cual le



Comunicado de Prensa

permite asumir los requerimientos de corto plazo para su operación. Igualmente, se destacan las estrategias definidas para el continuo fortalecimiento del fondeo, a partir de iniciativas como la apertura de cupos de endeudamiento con entidades del sistema financiero, así como un potencial programa de emisión y colocación de bonos a través de la comisionista.

- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** En opinión de **Value and Risk**, el Banco mantiene una estructura de ingresos, costos y gastos consistente con la evolución de su negocio, permitiéndole reportar indicadores de rentabilidad superiores durante lo corrido del 2023. Esto es posible gracias al incremento de sus operaciones activas, aunado al aprovechamiento de los excedentes de liquidez en operaciones financieras y los ingresos por vínculos con entidades de su grupo corporativo. Así mismo, gracias al control presupuestal y a las importantes ejecuciones en ingresos, el Banco logró un cumplimiento del 111% en la utilidad al corte interanual.
- **Sistemas de administración de riesgos.** El Banco BTG Pactual mantiene robustos sistemas de Administración de Riesgos (SAR), los cuales se encuentran articulados con las directrices de su Grupo Corporativo, en línea con las mejores prácticas del mercado y en cumplimiento de lineamientos regulatorios, tanto a nivel nacional como regional. Cabe anotar que luego de la lectura de los informes emitidos por los órganos de control, no se evidencian hallazgos u observaciones que impliquen incumplimientos de la normativa.
- **Factores ASG.** Al considerar la estructura organizacional, prácticas de gobierno corporativo, políticas de responsabilidad social empresarial y cuidado del entorno, en opinión de la Calificadora la gestión del Banco BTG Pactual para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es excelente. El Banco mantiene una estructura organizacional y de gobierno corporativo consistente con el tamaño de su operación, en línea a su código de buen gobierno, el cual recoge directrices y estándares organizacionales de su grupo corporativo. Asimismo, se resalta la amplia trayectoria de la Junta Directiva, cuyos miembros cuentan con más de 20 años de experiencia en el mercado financiero y bancario, apoyan la gestión de 26 áreas de gerencia, y aseguran procesos de transferencia de conocimiento con los directivos de la casa matriz y del grupo corporativo.
- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada, actualmente no cursan procesos contingentes en contra del Banco.

Para ampliar la información, consulte la publicación del Documento Técnico [[PDF](#)] que sustenta la calificación, o en la página web: <http://www.vriskr.com>.
Mayor información: prensa@vriskr.com



Una calificación de riesgo emitida por **Value and Risk Rating S.A.** Sociedad Calificadora de Valores, es opinión técnica que en ningún momento pretende ser recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título. Es una evaluación de la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en esta publicación ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas, por ello la calificadora no asume responsabilidad por errores, omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.