

DEMANDA DE TÍTULOS SUPERA 25% LA PRIMERA PROYECCIÓN

BTG Pactual consigue US1,000 millones en bonos

El entorno económico permitió al banco de inversión de André Esteves romper la tradición de apertura del mercado, controlada por el gobierno de Brasil, y estrenar las operaciones con calificaciones "BBB-" por parte de Fitch Ratings y "Baa3", que asignó Moody's

VALOR ECONÓMICO

• BRASIL

BTG PACTUAL, el mayor banco de inversión de América Latina, estrenó el mercado de bonos del 2013 con la captación de 1,000 millones de dólares en bonos con vencimiento a siete años. Con esta operación, el banco confirmó el apetito de los inversionistas extranjeros por activos de renta fija en Brasil: la demanda de los papeles fue por más de 6,000 millones de dólares, según una fuente cercana a la operación.

Inicialmente, la idea era levantar entre 500 millones y 750 millones a una tasa de rendimiento de 4.5% anual. Pero, debido a la fuerte demanda, el banco incrementó el tamaño de la oferta y, por lo tanto, logró reducir la tasa pagada a los inversionistas.

Al final, el cupón (tasa de interés nominal) fue de 4% anual para un rendimiento de 4.12% equivalente a 286.1 puntos básicos sobre el similar del Tesoro estadounidense.

El rendimiento está ajustado a la guía revisada de 4.25% (+/-1/8) y por debajo del área de 4.5% que se especuló inicialmente en el comienzo del día.

La liquidación es el 16 de enero, mientras que el vencimiento será en la misma fecha del 2020. El bono fue vendido bajo el formato 144A/RegS sin derechos de registro.

La inscripción se realizará en Luxemburgo y el bono se registrará por la ley de Nueva York.

BTG, con oficinas en Brasil, Chile, Colombia, Perú, Estados Unidos, Reino Unido y Hong Kong, puede ejercer el derecho a emitir 5% más de los mismos títulos en el mercado asiático, lo

PERFIL



André Esteves

Al frente de BTG Pactual

● "Nací para ganar dinero, no para gastarlo", asegura en sus entrevistas André Esteves, dueño de BTG Pactual.

El ejecutivo es número 13 en la lista de brasileños millonarios de *Forbes*, que calcula su fortuna en 3,000 millones de dólares. Esteves ingresó a Pactual en 1989, cuatro años después ya era socio; en el 2006, fue nombrado Director General y tres años después la adquirió. En noviembre, pidió licencia para operar en Chile.

Con la compra del chileno Celfin, BTG tiene además de las oficinas de Brasil, Estados Unidos, Reino Unido y Hong Kong, presencia en Chile, Colombia y Perú.

BTG PACTUAL

● Es el banco de inversión más grande de América Latina.

● Compró la administradora chilena de fondos de inversión Celfin Capital por 254 millones de dólares en febrero pasado.

● Registra 69,000 millones de dólares en su unidad de negocio de administración de activos.

● Se distingue en Brasil y América Latina por adquirir empresas de alto riesgo operativo y fusionarlas con el grupo para incrementar las operaciones.

● Con la compra de Celfin, BTG Pactual tiene además de las oficinas de Brasil, Estados Unidos, Reino Unido y Hong Kong, presencia en Chile, Colombia y Perú.

que podría, en teoría, aumentar el tamaño de la operación.

La agencia de calificación Fitch Ratings asignó la calificación "BBB-" a los valores, y Moody's clasificó los documentos como "Baa3". El banco no hizo comentarios sobre la operación.

Los coordinadores de la emisión fueron Bank of America-Merrill Lynch, Valores BB, Bradesco y Santander y el propio BTG Pactual. En el 2012, BTG recaudó 1,000 millones de dólares en dos transacciones de bonos en dólares y pesos colombianos.

Tradicionalmente, era el gobierno de Brasil el que hacía la primera oferta en bonos del año, para marcar la pauta en el mercado y determinar criterios en las futuras colocaciones. El propio secretario del Tesoro de Brasil, Arno Augustin, dijo en diciembre que el gobierno planeaba una emisión de deuda, "para demostrar que Brasil tiene éxito en el mercado".

Esta vez fue diferente. Pedro Bianchi, director de Renta Fija y Mercados de Capital de Bank of America-Merrill Lynch, dijo que una fuerte liquidez entre los inversionistas de países desarrollados y la ausencia de malas noticias en los mercados extranjeros permitirán a los emisores de Brasil realizar operaciones sin necesidad de recurrir a la experiencia de los bonos soberanos, como en el pasado.

"Es importante que (las emisiones soberanas) sucedan en tiempos de volatilidad o de crisis para confirmar la percepción del riesgo país", dijo el ejecutivo de Bank of America. "Pero, como no hubo cambios importantes en el mercado desde el año pasado, no hay necesidad de esperar".