FIX SCR confirma la calificación de Scotiabank Uruguay S.A.

23 de abril de 2015

FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A. (afiliada de Fitch Ratings) -en adelante FIX- confirmó la calificación nacional de largo plazo Scotiabank Uruguay S.A. (BNSU) en AAA(uy) Perspectiva Estable. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN La calificación de Scotiabank Uruguay S.A. (BNSU) se basa en el respaldo que brinda The Bank of Nova Scotia (Scotiabank) a sus subsidiarias. Scotiabank posee el 100% de las acciones de BNSU a través de la sociedad Scotia Uruguay Holdings S.A. SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES La Calificación Nacional de Largo Plazo podría bajar ante un severo cambio en la capacidad y disposición a proveer soporte por parte de su accionista. PERFIL BNSU conserva una reconocida franquicia en el mercado uruguayo que le provee de una buena posición competitiva. Es el 5° banco del sistema financiero con una participación del 5.5% del total de activos y el 4° banco privado con el 10.2% del total de activos de la banca privada. En dic'14 BNSU firmó un contrato de transferencia universal de activos y pasivos de Discount, sujeto a la aprobación por parte del BCU. La mencionada transacción implicaría la adquisición de activos por UYU 31.065 millones y pasivos por UYU 29.083 millones (de acuerdo a los estados financieros publicados por Discount a dic'14). La Calificadora estima que la operación le permitirá a BNSU mejorar su posicionamiento de mercado e incrementar su penetración en el segmento corporativo e individuos de ingresos altos. Con la adquisición del Discount Bank (Latin America) S.A. Uruguay (Discount), la participación de BNSU alcanzaría a aproximadamente el 9% de los activos del sistema. El desempeño operativo de BNSU registra una ligera tendencia positiva impulsada por el crecimiento en el volumen de negocios, el mayor margen de intermediación y la mejora de su eficiencia operativa, que compensaron el incremento de los cargos por incobrabilidad. Estos factores han derivado en una mejora de su rentabilidad operativa (ROA Operativo 075% a dic'14 vs 0.23% a dic'13), no obstante, al igual que el resto de los bancos privados aún es acotada. La Calificadora espera que la expansión del banco se mantenga en los próximos años y que su rentabilidad continúe mejorando con el crecimiento del volumen de negocios, el aumento de la venta cruzada de productos y sus metas de mejora en la eficiencia del banco. El stock de financiaciones vencidas (mora mayor a 60 días) se ha mantenido en niveles mínimos en los últimos años, favorecida por la mejor situación económica, la venta de cartera irregular y los castigos de cartera. A dic'14 la cartera vencida representaba el 2.31% del total y el 4.46% sin el efecto de la venta de cartera non-performing. La cobertura con previsiones es holgada (176%). La Calificadora estima probable que la morosidad de la cartera aumente gradualmente dada las estimaciones de desaceleración de la actividad económica para 2015, aunque permaneciendo en niveles saludables dado el bajo apetito de riesgo de la entidad. El fondeo de la entidad está compuesto fundamentalmente por depósitos del sector no financiero que representan el 82.8% del activo a dic'14, registran una adecuada evolución (+20.4% interanual), y una buena mezcla de tipo de depósitos (81% son cajas de ahorro y cuentas corrientes) que le permiten conservar un bajo costo de fondeo. El 89% de los depósitos de BNSU correspondían a residentes y las colocaciones muestran una adecuada diversificación por depositante (los diez mayores representaban el 10% del total) reflejando el perfil minorista. BNSU cuenta con una holgada liquidez, en parte por los elevados encajes impuestos por el BCU, aunque el banco trata de administrarlos de la forma más eficiente posible a fin de maximizar la rentabilidad. Al 31/12/14, los activos líquidos (disponible y los créditos al sector financiero) representaban el 45.2% del total de depósitos y fondos de corto plazo. A Dic'14 el Capital Ajustado representaba el 7.62% de activos ponderados por riesgo. Fix considera que los niveles de capitalización son estrechos, asimismo en su evaluación considera la capacidad y disposición de Scotiabank para realizar, de ser necesario, los aportes que permitan sostener la capitalización de BNSU. Contactos: Analista Principal Darío Logiodice Director +54 11 52358100 Analista Secundario María Fernanda López

Senior Director +54 11 52358100 Relación con los medios: Douglas D. Elespe, doug.elespe@fixscr.com, +54 11 5235-8100 Se utilizó el Manual de Calificación presentado ante el Banco Central del Uruguay El informe correspondiente se encuentra disponible en el web-site “www.fixscr.com”. Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, FIX SCR Uruguay Calificadora de Riesgo S.A. ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.