Fitch Uruguay confirma la calificación nacional de largo plazo de Nuevo Banco Comercial S.A.

24 de abril de 2014

Fitch Uruguay confirma la Calificación Nacional de Largo Plazo de Nuevo Banco Comercial S.A. en AAA(uy) con perspectiva Estable. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACION La calificación de NBC se sustenta en la capacidad y disposición de soporte de su accionista The Bank of Nova Scotia (Scotiabank), con el 100% de participación accionaria. SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACION La perspectiva de la calificación nacional de largo plazo es estable. Un marcado deterioro en la calidad crediticia de su accionista y/o una menor disposición a proveer soporte al banco podrían afectar negativamente la calificación de NBC, sin embargo, este escenario es poco probable. PERFIL La calificación de Nuevo Banco Comercial (NBC) se basa en el respaldo que brinda The Bank of Nova Scotia (Scotiabank) a sus subsidiarias. Scotiabank posee el 100% de las acciones de NBC a través de la sociedad Scotia Uruguay Holdings S.A. NBC cuenta con una fuerte presencia a nivel nacional en todos los segmentos y es el cuarto banco privado por activos. El plan estratégico actual se centra en conservar su posicionamiento en todos los segmentos y profundizar la penetración a su base de clientes. El desempeño operativo de NBC registra una tendencia positiva impulsada por el crecimiento en el volumen de negocios, el mayor margen de intermediación, los mayores ingresos por servicios y los esfuerzos por mejorar su eficiencia, compensaron el incremento de los cargos por incobrabilidad. Estos factores han derivado en una mejora de su rentabilidad operativa (ROAA 0.09% a dic'12 y 1.07% a mar'13), no obstante aún son acotados. Fitch espera que la rentabilidad del banco continúe mejorando con el crecimiento del volumen de negocios y por la estrategia de aumentar la venta cruzada de productos. Además, Scotiabank cubre centralizadamente las posiciones por la inversión en sus subsidiarias por lo que NBC redujo su posición neta en moneda extranjera y esto le quitará una importante volatilidad en sus resultados. La capitalización del banco es ajustada. A Dic'13 su patrimonio representaba el 6.84% del activo, y el Capital Ajustado representaba el 7.62% de activos ponderados por riesgo. Fitch considera que este nivel de capitalización es ajustado, por lo que monitoreará su evolución en el marco de los planes de crecimiento del banco. Asimismo, en su análisis Fitch considera la capacidad y disposición de Scotiabank para realizar, de ser necesario, los aportes que permitan sostener la capitalización de NBC. La calidad de activos del banco es buena. El stock de financiaciones vencidas (créditos con más de 60 días de atraso) se redujo considerablemente en los últimos años, favorecida por la mejor situación económica, la venta de cartera irregular (por aproximadamente USD15 millones en los últimos 12 meses) y los castigos de cartera (0.6% de las financiaciones promedios a dic'13). Al 31/12/13 la cartera irregular representaba el 2.29% del total y el 3.63% sin el efecto de la venta de cartera non-performing. La cobertura con previsiones es holgada (163%). Fitch estima probable que la morosidad de la cartera aumente gradualmente a medida que maduren los créditos de consumo, aunque permaneciendo en niveles saludables dado el bajo apetito de riesgo de las políticas de crédito del grupo al que pertenece. NBC cuenta con una holgada liquidez, que descendió en los últimos dos años por el fuerte crecimiento del crédito. Fitch espera que la tendencia en el crecimiento de préstamos se mantenga de la mano de la expansión del banco en los próximos años, aunque a menor ritmo, pero considera que la liquidez se mantendrá en niveles adecuados. Al 31/12/13, los activos líquidos (disponible, valores disponibles para la venta y los créditos al sector financiero) representaban el 39.7% del total de depósitos y fondos de corto plazo. Fitch Uruguay Calificadora de Riesgo S.A. ha decidido confirmar la siguiente calificación de Nuevo Banco Comercial S.A.: - Calificación Nacional de Largo Plazo: AAA(uy), perspectiva Estable. Contactos: Darío Logiodice Associate Director +54 11 52358100 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7 piso – C1041AAM – Capital

Federal – Buenos Aires María Fernanda Lopez Senior Director +54 11 52358100 Relación con los medios: Douglas D. Elespe, doug.elespe@fixscr.com, 5235-8100 Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. Información adicional disponible www.fitchratings.com.ar TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP: / / FITCHRATINGS.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.