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

27 de abril de 2018

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. en AAA(uy) Perspectiva Estable. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN La calificación de Scotiabank Uruguay S.A. se basa en el respaldo que brinda The Bank of Nova Scotia (Scotiabank, calificado en AA- Estable en LTIDR por Fitch) a sus subsidiarias. Scotiabank posee el 100% de las acciones de SBU mediante 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/o disposición a proveer soporte por parte de su accionista. PERFIL Scotiabank Uruguay es un banco universal que opera en el mercado uruguayo, propiedad de Scotiabank que posee el 100% de la participación accionaria a través de la sociedad Scotia Uruguay Holdings S.A. El banco históricamente ha mantenido un fuerte posicionamiento en los segmentos de mercado pymes y retail. En este último, a través de su entidad relacionada Pronto, el grupo provee de servicios financieros a personas de ingresos bajos, con una reconocida presencia y trayectoria en el mercado local. SBU conserva una reconocida franquicia en el mercado uruguayo que le provee de una buena posición competitiva. Es el quinto banco del sistema financiero uruguayo con una participación de mercado del 8.1% del total de activos y el cuarto banco privado con el 16% del total de activos a dic'17. La adquisición del Discount en 2015, le permitió consolidar su posicionamiento como uno de los cuatro bancos privados más grandes del sistema. A dic'17 el banco reporta un ROA de 0.3% y un ROE de 5.7% (vs -0.2% y -3.4%, respectivamente, a dic'16) sustentado en un crecimiento interanual del 8% de los ingresos netos por intereses, favorecido por el incremento de los préstamos brutos y por el foco en la reducción de gastos. Así, el ratio Resultado Operativo/PN pasó del 1.8% a dic'16 al 6.9% a dic'17. La Calificadora estima que la rentabilidad mejorará con la profundización de las políticas establecidas en 2017. El fondeo de la entidad está compuesto fundamentalmente por depósitos del sector no financiero (88.8% del activo a dic'17). La composición de los mismos es adecuada, con una alta participación de depósitos a la vista (85.9%) y buena atomización por depositante (los 10 mayores depositantes residentes representan el 11% de los depósitos) aunque, al igual que el resto del sistema, su fondeo está nominado mayoritariamente en moneda extranjera (73.4% de los depósitos son en moneda extranjera, principalmente en dólares, vs 78% a dic'16). A dic'17, los activos líquidos (disponible + títulos públicos + títulos BCU) representan el 52.8% del total de pasivos onerosos. La calidad de activos de SBU es buena teniendo en cuenta su perfil claramente minorista en comparación a la media de bancos privados del sistema y que es posible que la morosidad de las carteras aumente gradualmente dado el escenario de ciclo económico descendente de la economía uruguaya. Asimismo, FIX prevé que la calidad de activos se conserve en niveles saludables dado el bajo apetito de riesgo del grupo. A dic'17 las financiaciones en categorías 3, 4 y 5 representan el 9.8% del total de riesgos y la cartera vencida el 2.6% de los préstamos brutos, con una buena cobertura de previsiones (168.2%) La Calificadora considera que los niveles de capitalización son estrechos. Sin embargo, los mismos responden a la política del grupo, que evalúa como ineficiente un exceso. En su evaluación se asume la capacidad y disposición de Scotiabank para realizar, de ser necesario, los aportes que permitan sostener la capitalización de SBU. A Dic'17 el Capital Ajustado representa el 8% de los activos ponderados por riesgo. Contactos: Analista Principal María Luisa Duarte Director +54 11 52358112 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.