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

21 de abril de 2016

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. (SBU) 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 disposición a proveer soporte por parte de su accionista. PERFIL SBU 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 9% del total de activos y el cuarto banco privado con el 16% del total de activos. La adquisición del Discount en 2015, le permitió consolidar su posicionamiento como uno de los cuatro bancos privados más grandes del sistema. Al igual que el promedio de bancos privados del sistema bancario, la rentabilidad operativa de SBU se conserva en acotados niveles a pesar del crecimiento registrado en el volumen de activos del banco, como consecuencia de la alta dolarización del balance, la aún baja eficiencia operativa y el incremento de los cargos por incobrabilidad. La Calificadora evalúa que la expansión del banco se mantenga a mediano plazo y que su rentabilidad mejore a medida que se materialicen los planes del banco de incrementar sus niveles de eficiencia. El fondeo de la entidad está compuesto fundamentalmente por depósitos del sector no financiero (89% del activo a dic'15), y que en el último ejercicio registraron un incremento significativo (121.8% anual) como consecuencia de la adquisición del Discount. La composición de los depósitos es adecuada, con una alta participación de depósitos a la vista (85%) y buena atomización por depositante (los 10 mayores depositantes equivalen al 8.28% de los depósitos) aunque, al igual que el resto del sistema, su fondeo está nominado mayoritariamente en moneda extranjera (82% de los depósitos son en moneda extranjera, principalmente en dólares). La liquidez del banco es amplia, en parte debido a la consolidación de los activos del Discount que le reporte una mayor posición de tenencias líquidas en balance. Al 31/12/15, los activos líquidos (disponible + títulos públicos + títulos BCU) representaban el 64.55% del total de depósitos y fondos de corto plazo. 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'15 las financiaciones en categorías 3, 4 y 5 representaban el 8.67% del total de riesgos y la cartera vencida el 2.88% de los préstamos brutos, con una buena cobertura de previsiones (177.79%) La Calificadora 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 SBU. A Dic'1 el Capital Ajustado representaba el 9.34% de activos ponderados por riesgo. 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.