

Fitch Afirma Calificaciones de Scotiabank Inverlat en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)'; Perspectiva Estable

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Agosto 9, 2017): Fitch Ratings afirmó las calificaciones de riesgo contraparte en escala nacional de Scotiabank Inverlat, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (Scotiabank) y de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (Scotia Inverlat CB) en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)' para largo y corto plazo, respectivamente. La Perspectiva de Largo Plazo es Estable.

Al mismo tiempo, Fitch ratificó las calificaciones de los Certificados Bursátiles Bancarios (CBBs) que mantiene en circulación. Un listado completo de acciones de calificación se encuentra al final de este comunicado.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

Scotiabank Calificaciones de Emisor y Deuda Quirografaria:

Las calificaciones de Scotiabank reflejan el soporte que recibiría en caso de ser necesario de su tenedora en última instancia The Bank of Nova Scotia (BNS). Fitch califica a BNS en escala internacional en 'AA-' para el largo plazo con Perspectiva Estable con una calificación de viabilidad de 'aa-'.

En opinión de Fitch, la capacidad y propensión por parte de BNS para dar soporte a su subsidiaria mexicana es elevada. Esto se demuestra por la calificación en escala global relativamente alta de BNS y en que cualquier soporte proveído no comprometería su desempeño financiero o franquicia global. La propensión de soporte se evidencia en la identidad de marca en común, sinergias comerciales, operativas y financieras fuertes, así como en la integración clara en cuanto a órganos de gobierno corporativo que existen con el banco. Lo anterior ha sido demostrado a través de las aportaciones frecuentes de capital que le han sido efectuadas al banco y también en el acceso a una línea de financiamiento por USD250 millones que puede ser dispuesta en caso de contingencia.

El perfil financiero de Scotiabank, si bien no tiene implicaciones directas para sus calificaciones, es relevante en la apreciación de Fitch sobre la propensión de soporte de BNS, en caso de que fuera necesario. Su desempeño se sustenta en su posición competitiva dentro del sector bancario mexicano. Al cierre de junio de 2017 (2T17) Scotiabank se ubicó como el sexto banco comercial de mayor tamaño en términos de cartera total y de depósitos, con una participación de 6.35% y 5.98%, respectivamente, sin considerar subsidiarias. Además, la compañía mantiene una franquicia fuerte en préstamos al consumo garantizado, ocupando el cuarto lugar del sistema en los créditos automotriz y para la vivienda.

Su indicador de cartera vencida al 2T17 registró 2.2%, mientras que su base de estimaciones preventivas 124.8% de sus créditos en mora y 2.8% de su cartera bruta. La tasa de deterioro ajustada (TDA, cartera vencida más castigos y quitas) fue 2.9%, comparando favorablemente con el sistema y con los siete bancos más grandes del país. Las concentraciones por acreditado continúan moderadas y son sostenibles en el futuro previsible en opinión de Fitch.

La rentabilidad de Scotiabank ha sido recurrente y muestra una tendencia al alza desde 2014, producto de iniciativas para mejorar su eficiencia operativa y la adaptación de sistemas tecnológicos nuevos que le han permitido optimizar el uso de sus recursos. De igual manera, la estabilización de sus costos crediticios y un margen de interés neto ligeramente mayor, son factores que han incidido positivamente en su generación de utilidades. Al 2T17, su rentabilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APRs), fue 2.3%, representando una mejoría en relación con lo registrado durante 2016 y 2015 (2.06% y 1.7%, respectivamente); mientras que su indicador de eficiencia fue 57.4% (2014 a 2016: 62.4%). A la misma fecha, los costos crediticios representaron 34.1% de su utilidad operativa antes de impuestos.

El perfil de capitalización de Scotiabank es adecuado y similar al de sus pares locales y regionales, apoyados en la generación y retención recurrente de utilidades, así como de aportaciones de capital por parte de sus accionistas. Desde 2014 su indicador de capital base según Fitch a APRs ha promediado 13.4%. Aunado a lo anterior, el nivel bueno de reservas preventivas y de garantías son factores que fortalecen su capacidad de absorción de pérdidas, la cual Fitch considera como adecuada ante las perspectivas de crecimiento y apetito su riesgo.

La mezcla de fondeo de Scotiabank muestra una evolución favorable y se compone principalmente de instrumentos de captación a la vista y a plazo por parte de sus clientes y representa el 71.8% del total de sus pasivos con costo al 2T17, complementado con emisiones públicas de deuda y líneas de crédito por parte de la banca de desarrollo que le permiten calzar de manera apropiada los vencimientos de su cartera de más largo plazo. Su índice de préstamos a depósitos fue 106.7%, comparando desfavorablemente frente a sus pares. El coeficiente de cobertura de liquidez de Scotiabank fue de 135.2% superior al mínimo requerido por la regulación para el año en curso.

Scotia Inverlat CB:

Las calificaciones de Scotia Inverlat CB se fundamentan en el soporte legal que recibiría, en caso de requerirlo, de GFSBI, a quien Fitch percibe con un perfil crediticio alineado al de su subsidiaria operativa principal Scotiabank, cuyas calificaciones, a su vez, reflejan el soporte que recibiría, de su tenedora en última instancia BNS.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

Scotiabank y Scotia Inverlat CB:

Las calificaciones de las subsidiarias mexicanas podrían degradarse ante una disminución en la capacidad o propensión de soporte por parte de BNS, situación que Fitch estima poco probable en el futuro previsible. Esto ocurriría ante una disminución significativa en las calificaciones de BNS, o en caso de que, en opinión de Fitch, las operaciones de Scotiabank dejarán de ser estratégicamente importantes para su casa matriz.

Las calificaciones de la deuda local emitida por Scotiabank se moverían en forma similar a la de riesgo contraparte de largo plazo dado que es deuda senior quirografaria.

Fitch afirmó las siguientes calificaciones:

Scotiabank:

- Calificación en escala nacional de largo plazo en 'AAA(mex)', Perspectiva Estable;
- Calificación en escala nacional de corto plazo en 'F1+(mex)';
- Calificación en escala nacional a la emisión de certificados bursátiles de largo plazo SCB0002 05, SCOTIAB 10-2, SCOTIAB 13, SCOTIAB 13-2, SCOTIAB 15, SCOTIAB 15-2, SCOTIAB 17, SCOTIAB 17-2 y SCOTIAB 17-3 en 'AAA(mex).

Scotia Inverlat CB:

- Calificación en escala nacional de largo plazo en 'AAA(mex)', Perspectiva Estable;
- Calificación en escala nacional de corto plazo en 'F1+(mex)'.

Contactos Fitch Ratings:

Omar Rojas (Analista Líder)
Director Asociado
Fitch México S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612,
Monterrey, N.L. México

Bertha Pérez (Analista Secundario)
Directora Asociada

Alejandro García, CFA (Presidente del Comité de Calificación)
Managing Director

Relación con medios: Sofía Garza, Monterrey, N.L. Tel: +52 (81) 8399 9100.
E-mail:sofia.garza@fitchratings.com.

Las calificaciones 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.

La última revisión de Scotiabank fue en agosto 11, 2016. La última revisión de las calificaciones de Scotia Inverlat CB fue mayo 23, 2017.

La información financiera de la compañía considerada para la calificación corresponde a junio 30, 2017.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por Scotiabank, Scotia Inverlat CB u obtenida de fuentes de información pública, incluyendo los estados financieros auditados, presentaciones del emisor, objetivos estratégicos, entre otros. El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes de información externas, tales como análisis sectoriales y regulatorios para el emisor o la industria. Para mayor información sobre Scotiabank y Scotia Inverlat CB, así como para conocer el significado de la calificación asignada, los procedimientos para dar seguimiento a la calificación, la periodicidad de las revisiones, y los criterios para el retiro de la calificación, puede visitar nuestras páginas www.fitchratings.mx y www.fitchratings.com.

Ajuste a Estados Financieros: Los gastos pagados por anticipado y otros activos diferidos se reclasificaron como intangibles y se dedujeron del capital base según Fitch debido a que la agencia considera que tienen una capacidad baja para absorber pérdidas. Fitch ajustó los APR y consolidó los APR del banco con los de sus subsidiarias que realizan operaciones crediticias.

La estructura y proceso de votación de los comités, y de calificación se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación", el cuál puede ser consultado en nuestra página web www.fitchratings.mx en el apartado "Regulación".

En caso de que el valor o la solvencia del emisor se modifiquen en el transcurso del tiempo, la calificación puede modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

Las calificaciones mencionadas constituyen una opinión relativa sobre la calidad crediticia de Scotiabank y Scotia Inverlat CB, con base en el análisis de su trayectoria y de su estructura económica y financiera sin que esta opinión sea una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier instrumento colocado en el mercado de valores.

La información y las cifras utilizadas para la determinación de estas calificaciones, de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V., por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad de la emisora o de la fuente que las emite.

Metodologías aplicadas:

- Metodología de Calificación Global de Bancos (Enero 9, 2017);
- Metodología Global de Calificación de Instituciones Financieras no Bancarias (Octubre 21, 2016);
- Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Marzo 27, 2017).

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/DEFINITIONS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.MX. 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 INTERESES, 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.