

## Fitch califica en 'AAA(mex)' una emisión de deuda a cargo de Scotiabank Inverlat

**Monterrey, N.L. (Noviembre 13, 2012):** Fitch Ratings asignó la calificación 'AAA(mex)' a la tercera emisión de largo plazo de certificados bursátiles bancarios (CBBs) que se pretende realizar a cargo de Scotiabank Inverlat S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (Scotiabank) por un monto de hasta \$2,000'000,000.00 (Dos Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.) bajo clave de pizarra SCOTIAB 12.

La calificación otorgada a la tercera emisión de CBBs se fundamenta en el potencial soporte que Scotiabank recibiría de su casa matriz en última instancia, el canadiense Bank of Nova Scotia (BNS, calificado por Fitch en escala internacional para el largo y corto plazo en 'AA-' y 'F1+', respectivamente, con perspectiva crediticia 'Estable') dada la elevada importancia estratégica de Scotiabank para la franquicia global de BNS. Dado el nivel de las calificaciones actuales del banco mexicano, éstas podrían bajar ante una menor disponibilidad y/o propensión de soporte por parte de BNS a Scotiabank, lo cual Fitch considera poco probable en el corto y mediano plazo.

Esta emisión SCOTIAB 12 tiene un plazo de hasta 3 años, aproximadamente 1,092 días, con pago de cupones a realizarse cada 28 días mediante una tasa de interés variable referenciada a la TIIE de 28 días. La amortización será realizada en un solo pago al vencimiento. Dicha emisión se realizará al amparo de un Programa de Colocación de Certificados Bursátiles Bancarios (Programa) por un monto revolvente de hasta \$15,000'000,000.00 (Quince Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Unidades de Inversión ("Udis").

No obstante de que las calificaciones se derivan del soporte de su casa matriz, Scotiabank continúa con una buena y consistente rentabilidad ante un retomado ritmo de colocación de créditos y menores requerimientos de provisiones respecto a los momentos más difíciles de la crisis. Así, el margen de interés neto se aprecia estable y en buen nivel para absorber los requerimientos por reservas a futuro dada su amplia base de activos productivos y fondeo minorista. La relativa contención de costos no financieros proveen al banco la capacidad de sostener su índice de eficiencia operativa (costo a ingreso) entre 65% y 70%, y aumentar su participación de mercado en un entorno de alta competencia.

En opinión de Fitch, el banco exhibe una buena administración de riesgos con políticas alineadas a las de BNS. La principal exposición de Scotiabank es riesgo crédito, a través de su portafolio de préstamos, enfocado a créditos hipotecarios y comerciales, segmentos donde el banco exhibe una buena capacidad de gestión. El banco continúa con un bajo riesgo mercado ante una buena compaginación entre plazos y tasas de sus activos productivos y pasivos con costo, así como una conservadora política de inversión en valores (mayormente instrumentos de deuda gubernamental).

Por su parte, Scotiabank exhibe robustos indicadores de calidad de activos. Las continuas mejoras implementadas al proceso crediticio en cada producto han probado ser efectivas, resultantes en mejores indicadores de cartera vencida, menor ritmo de castigos y bajos niveles de bienes adjudicados. La cobertura por reservas preventivas es buena también (por arriba del 105% de la cartera vencida). Asimismo, la concentración crediticia por cliente es moderada y no representa presiones considerables por riesgo evento.

La estructura de fondeo de Scotiabank refleja la evolución a mayor diversificación, estabilidad y crecimiento consistente de sus depósitos. Fondeando éstos últimos una proporción considerable del portafolio crediticio, dejando la utilización de emisiones de deuda de largo plazo como mecanismo de gestión del balance.

Fitch considera que la posición de capital de Scotiabank es buena, la cual está soportada por la consistente generación de utilidades netas anuales, la nula dependencia a instrumentos híbridos y la marginal proporción de activos de baja productividad. El índice de capitalización regulatorio se ubicó por arriba de 17% al cierre de septiembre de 2012, siendo un nivel alto entre los grandes bancos mexicanos.

## Contactos Fitch Ratings:

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

Alejandro García (Analista Secundario)  
Director Senior

Peter Shaw (Presidente del Comité de Calificación)  
Managing Director

Relación con medios: Denise Bichara, [denise.bichara@fitchratings.com](mailto:denise.bichara@fitchratings.com), Monterrey, N.L.

La calificación ante señalada fue solicitada 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 información financiera de la compañía considerada para la calificación corresponde al 30 de septiembre de 2012.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por Scotiabank y/o 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, 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.fitchmexico.com](http://www.fitchmexico.com) y [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

La calificación mencionada anteriormente, constituye una opinión relativa sobre la calidad crediticia de la entidad en base al 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 y/o de la fuente que las emite.

Las metodologías utilizadas por Fitch Ratings para asignar esta calificación son:

- 'Metodología de Calificación Global de Instituciones Financieras', *Agosto 16, 2011*.
- 'Metodología de Calificaciones Nacionales', *Enero 19, 2011*.