

FELLER RATE RATIFICA EN “AA-” LA CLASIFICACIÓN DE SCOTIABANK SUD AMERICANO. PERSPECTIVAS CONFIRMADAS EN “POSITIVAS”.

Contacto

Claudia Labbé M. / claudia.labbe@feller-rate.cl / (562) 757-0444

Alejandra Islas R. / alejandra.islas@feller-rate.cl / (562) 757-0460

Santiago, Chile – 15 de diciembre de 2008. Feller Rate ratificó en “AA-” las clasificaciones de la solvencia de Scotiabank Sud Americano y de su filial Banco del Desarrollo. Al mismo tiempo, confirmó en “Positivas” las perspectivas de ambas entidades (ver lista).

La clasificación asignada a Scotiabank Sud Americano (SSA) considera la adquisición del 99,49% de la propiedad del Banco del Desarrollo (BdD) en noviembre de 2007. Al mismo tiempo, refleja los beneficios esperados sobre el perfil financiero y de negocios del banco fusionado, junto con la expectativa de Feller Rate de que las instituciones serán exitosas en la ejecución de su integración.

Favorece también la clasificación, el apoyo que le otorga su matriz, The Bank of Nova Scotia de Canadá, clasificado por Standard & Poors en “AA-/Estables/A-1+”.

La entidad resultante de la fusión alcanza una participación de mercado de 6,6% de las colocaciones. La complementariedad de las líneas de negocios de ambas instituciones permitirá expandir su penetración hacia una mayor diversidad de segmentos de mercado, transformando a SSA en un banco universal. El grupo controlador respetará las segmentaciones de negocios, aprovechando el *expertise* de cada banco en sus segmentos tradicionales. La entidad fusionada contará con una red de distribución con fuerte presencia en regiones, que le permitirá una mayor diversificación de la cartera de clientes.

La clasificación de SSA también refleja su sólida estructura administrativa y organizacional, políticas de riesgo conservadoras, continuas mejoras en sus controles y adecuados niveles de capitalización. La entidad exhibe niveles de capitalización más altos que el promedio de la industria, con una razón de Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de 13,8% (versus 12,2% del sistema). Ello le otorga holgura para constituir reservas adicionales, favoreciendo la posición futura en los nichos de negocios tradicionales de BdD.

Las reservas adicionales que se han constituido –fundamentalmente por homologación de políticas de crédito–, junto con cargos extraordinarios por amortización de goodwill, indemnizaciones y castigos de sistemas computacionales de BdD, han impactado los resultados de 2007 y 2008, sin embargo, son parte de la inversión de Scotia en Chile. La administración estima que durante 2009 los efectos asociados a la integración serán marginales y, por consiguiente, proyecta que sus resultados se normalicen. Una vez que los bancos estén legalmente fusionados, el saldo no amortizado de goodwill será cargado contra capital básico (a septiembre de 2008, el saldo por amortizar era de \$240.000 millones aproximadamente).

Perspectivas

Las perspectivas se mantienen en “Positivas” en atención a la estrategia definida para la entidad fusionada y la forma de ejecución del proceso de integración. La operación fortalecerá la posición competitiva del nuevo banco en segmentos considerados estratégicos por Scotiabank y redundará en una composición de activos de mayores spreads, con adecuados niveles de eficiencia, políticas de riesgo acordes a cada segmento objetivo y, por consiguiente, en retornos crecientes en el mediano plazo. Con todo, la administración enfrenta el desafío de desarrollar la fusión de los bancos con el menor impacto para la organización, al tiempo que deberá fortalecer el posicionamiento de mercado y perfil financiero de la institución en un escenario económico más complejo.

Clasificaciones ratificadas; Perspectivas confirmadas en “Positivas”

Scotiabank Sud Americano

Solvencia	AA-
Depósitos a plazo hasta un año	Nivel 1+
Depósitos a plazo a más de un año	AA-
Letras de crédito	AA-
Línea de bonos	AA-
Bonos subordinados	A+
Acciones serie única	1ª Clase Nivel 4

Banco del Desarrollo

Solvencia	AA-
Depósitos a plazo hasta un año	Nivel 1+
Depósitos a plazo a más de un año	AA-
Letras de crédito	AA-
Bonos	AA-
Línea de bonos	AA-
Bonos subordinados	A+

Sur Leasing S.A. (filial de Banco del Desarrollo)

Solvencia	AA-
Bonos	AA-