

ANTE LA COMPRA DEL BANCO DEL DESARROLLO POR PARTE DE SCOTIABANK SUD AMERICANO, FELLER RATE CAMBIA LAS PERSPECTIVAS DE AMBAS ENTIDADES DE “ESTABLES” A “POSITIVAS” Y SUBE LAS CLASIFICACIONES DE SUS OBLIGACIONES DE CORTO PLAZO DE “NIVEL 1” A “NIVEL 1+”.

Contacto

Alex Martinic / alex.martinic@feller-rate.cl / (562) 757-0465
Alejandra Islas / alejandra.islas@feller-rate.cl / (562) 757-0460
Claudia Labbé / claudia.labbe@feller-rate.cl / (562) 757-0444

Santiago, Chile – 26 de noviembre de 2007. Feller Rate cambió las perspectivas de clasificación de Banco del Desarrollo y Scotiabank Sud Americano de “Estables” a “Positivas” y subió las clasificaciones de sus depósitos a plazo hasta un año de “Nivel 1” a “Nivel 1+”. Al mismo tiempo, modificó las perspectivas de Sur Leasing S.A., filial de Banco del Desarrollo, de “Estables” a “Positivas”. Las restantes clasificaciones vigentes de las tres entidades fueron ratificadas (ver lista). Lo anterior refleja los beneficios que la próxima fusión generará sobre el posicionamiento de mercado y diversificación de ingresos de las entidades bancarias.

Las clasificaciones tomaron en consideración la adquisición del 99,49% de la propiedad del Banco del Desarrollo por parte de Scotiabank Sud Americano, luego de la OPA lanzada por esta última entidad, que se declaró exitosa el 24 de noviembre de 2007. El monto total de la transacción fue por cerca de \$ 537.000 millones (aproximadamente unos US\$ 1.045 millones). Los recursos para financiar esta operación provienen de un aumento de capital por \$ 570.300 millones, aprobado a fines de octubre por la junta de accionistas de Scotiabank Sud Americano.

A partir de la compra, Scotiabank Sud Americano tendrá 180 días para fijar el momento en que se concretará la fusión con Banco del Desarrollo. Esta podrá materializarse en un plazo máximo de 24 meses, acorde con la autorización otorgada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Esta operación significa para el grupo Scotiabank su mayor inversión fuera de Canadá. La adquisición de Banco del Desarrollo le permitirá aumentar en más de 390 puntos base su participación de mercado en colocaciones totales vigentes netas interbancarias, alcanzando un 6,5% (según cifras pro forma a septiembre de 2007). A la vez, penetrará segmentos de negocios que ampliarán su accionar en el país, como son el de las Pymes y el de las personas de segmentos medios y medios-bajos. Su red de distribución también se incrementará gracias a la presencia regional de Banco del Desarrollo.

En suma, la entidad fusionada se beneficiará de la complementariedad de las líneas de negocios de ambas entidades. Para conservar y expandir las operaciones del banco fusionado, el grupo controlador mantendrá modelos de negocios diferenciados, aprovechando el “expertise” de cada uno de los bancos en sus segmentos tradicionales. Los ahorros de costos, si bien se producirán, no son tan significativos como la diversificación por productos, por segmentos y geográfica que generará esta adquisición.

Las clasificaciones “A+” de **Banco del Desarrollo** y de **Scotiabank Sud Americano** se fundamentan en el progresivo fortalecimiento de su perfil financiero, con retornos crecientes y consistentemente más cercanos al promedio del sistema bancario. En el caso de Banco del Desarrollo, esto ha sido el producto de la paulatina mayor diversificación de sus ingresos operacionales, de ganancias en eficiencia y de mejoras en la calidad de su cartera, así como del afianzamiento de su posición en su mercado objetivo, particularmente en regiones, gracias a su estrategia de descentralización. Favorece también las clasificaciones el apoyo que le otorga Scotiabank de Canadá, clasificado por Standard & Poors en “AA-/Estables/A-1+”.

Por su parte, la clasificación “A+” de **Sur Leasing S.A.** incorpora como factor relevante la clasificación de su controlador, Banco del Desarrollo. Además, refleja el adecuado perfil financiero de la sociedad, caracterizado por reducidos gastos de apoyo, apropiada capacidad generadora y clara definición de sus procesos operativos, crediticios y de control, que han ido adecuándose a un mayor volumen de operaciones.

Perspectivas

El cambio de las perspectivas de clasificación de “Estables” a “Positivas” refleja la expectativa de Feller Rate de que Scotiabank Sud Americano y el Banco del Desarrollo serán exitosos en la ejecución de su integración. Los riesgos asociados a estos procesos se atenúan por la experiencia con que cuenta el grupo

canadiense en sus diversas adquisiciones en América Latina. Esta operación fortalecerá la posición competitiva del banco fusionado 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.

Alza de clasificaciones de corto plazo

Banco del Desarrollo

Depósitos a plazo hasta un año Nivel 1+

Scotiabank Sud Americano

Depósitos a plazo hasta un año Nivel 1+

Clasificaciones ratificadas; Perspectivas cambian de “Estables” a “Positivas”

Banco del Desarrollo

Solvencia A+

Depósitos a plazo a más de un año A+

Letras de crédito A+

Bonos A+

Línea de bonos A+

Bonos subordinados A

Scotiabank Sud Americano

Solvencia A+

Depósitos a plazo a más de un año A+

Letras de crédito A+

Línea de bonos A+

Bonos subordinados A

Acciones serie única 1ª Clase Nivel 4

Sur Leasing S.A.

Solvencia A+

Bonos A+