



## ACCIÓN DE RATING

18 de marzo, 2020

Informe Nuevo Instrumento

### RATINGS

#### Scotiabank, Chile

Línea de bonos bancarios y las emisiones series AR, AS y AT **AAA**

Tendencia **Estable**

Estados financieros **ene 2020**

Para mayor información, ir a sección [Evolución de ratings](#)

### METODOLOGÍA

[Instr. de oferta pública emitidos por bancos, filiales e instituciones financieras](#)

### CONTACTOS

Mariela Urbina +56 2 2896 8208  
Subgerente de Instituciones Financieras  
[murbina@icrchile.cl](mailto:murbina@icrchile.cl)

## Banco Scotiabank Chile

ICR Clasificadora de Riesgo clasifica en categoría AAA, tendencia “Estable”, la nueva línea de bonos bancarios, junto con la emisión de las series AR, AS y AT de [Scotiabank Chile](#). El rating se fundamenta en:

- ❖ ICR otorga a la solvencia del emisor, la categoría SA1 (Support Assessment), la cual significa que la entidad tiene una muy fuerte a buena probabilidad de respaldo externo, en forma predecible y oportuna, de su casa matriz. Lo anterior se evidencia en que Bank of Nova Scotia (BNS) ha acompañado con el capital necesario para que la filial logre su crecimiento, ya sea en forma orgánica o inorgánica. La matriz busca consolidarse en la región de la Alianza del Pacífico, para lo cual profundizó su inversión en la filial chilena, con la compra de Banco del Desarrollo, la adquisición del 51% de CAT y la compra de BBVA. BNS se encuentra clasificado por Moody’s en categoría Aa2/estable.
- ❖ El valor de la franquicia del banco se ha valorizado, tras la fusión con BBVA. Los activos (MM\$37.097.340) lo ubican en el quinto lugar del ranking de la industria, y de acuerdo con las colocaciones su participación de mercado (14,1%) ha alcanzado la cuarta posición en el mercado local. Además, por el lado del pasivo, los depósitos a plazo alcanzan una concentración del 13,6% (tercer lugar) y en depósitos vista registra un 9,9% (quinto lugar). De acuerdo con lo anterior se considera que el banco tiene un nivel sistémico, por lo cual se le otorga categoría SA2
- ❖ El riesgo de cartera es bajo y se ha mantenido acotado, después de la incorporación de las colocaciones de BBVA. El índice de riesgo<sup>1</sup> (2,1%) se encuentra bajo la industria (2,6%), mientras los indicadores de calidad de cartera se encuentran acotados, la morosidad (1,8%) y la cartera deteriorada (3,9%) registran indicadores inferiores al mercado. Sin embargo, la cartera de consumo presenta un nivel de riesgo mayor, al sistema y sus pares, evidenciando un incremento en el último trimestre del año pasado, después del estallido social.
- ❖ La posición de mercado y el apoyo de la matriz permite al banco obtener precios de fondeo competitivos, presentando una adecuada diversificación de las fuentes de financiamiento y acorde a su estructura de activos. Lo anterior unido a la mayor escala del banco, ha posibilitado alcanzar, en el año 2019, utilidades por MM\$273.417 que le permitieron ubicarse en el cuarto lugar del ranking de la industria y obtener una rentabilidad sobre el patrimonio superior al mercado.

Con el propósito de cumplir con su plan de crecimiento, el banco, está en proceso de inscripción una línea de bonos bancarios por un monto de UF 40 millones a 30 años y de sus series que suman en total UF 13 millones. En consideración a que no existen condiciones que mejoren o empeoren la capacidad de pago de los instrumentos, la nueva línea y sus series de bonos bancarios se clasifican, al igual que la solvencia del banco, en categoría AAA.

## Scotiabank Chile ha incrementado el valor de su franquicia, con un riesgo acotado y posicionándose como uno de los bancos relevantes, ejerciendo un rol sistémico dentro del mercado financiero

### Scotiabank Chile, tras la fusión con BBVA, se ubica dentro de los cuatro bancos más relevantes de la plaza

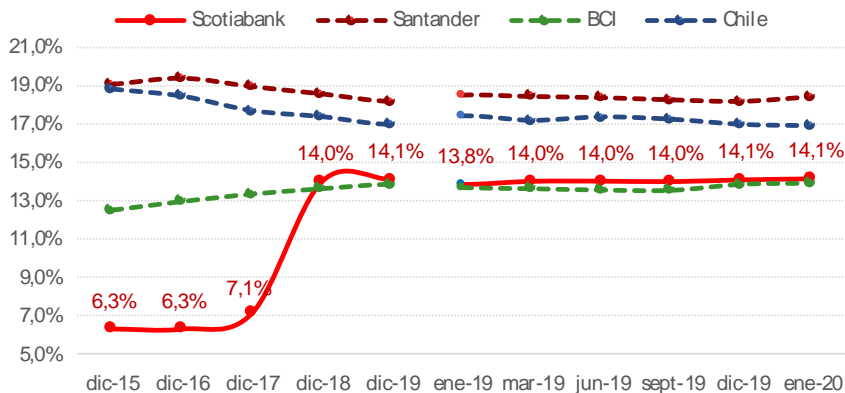
Es un banco universal, que posee una completa gama de productos y servicios financieros orientados a diferentes tipos de clientes, desde grandes corporaciones e instituciones financieras, hasta personas de ingresos medios/bajos. Posee una amplia red de sucursales con cobertura a lo largo de todo el país, con canales remotos alternativos y los servicios se complementan con la oferta de sus filiales.

El nivel de activos, que a enero de 2020 alcanza a MMM\$37.097, lo ubica como el quinto banco con mayor volumen, después del Banco de Chile. Sus colocaciones representan un 14,1% del sistema financiero local y sitúan al banco en el tercer lugar del ranking. Dentro de las colocaciones se concentra en los créditos para la vivienda, donde alcanza un 16,4% de participación en el mercado local.

Respecto a los efectos del estallido social se vieron afectadas 30 sucursales. Sin embargo, los efectos en resultados no son materiales, en consideración a que los seguros involucrados y a que el banco se encuentra evaluando la apertura de las sucursales más dañadas.

### Scotiabank ha logrado mantener su participación de mercado con la fusión de BBVA

Evolución de la participación de mercado de las colocaciones totales (sin inversión en el extranjero)



Fuente: CMF

Por el lado de los pasivos, el banco posee una participación del 13,6% (tercer lugar del ranking) en depósitos a plazo en Chile y 9,9% (quinto lugar) en depósitos vista.

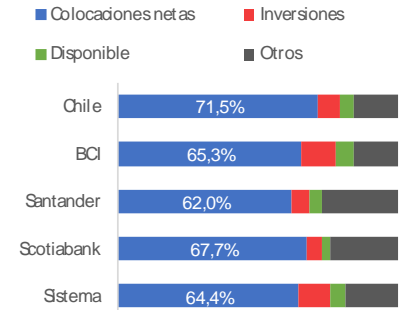
En atención al volumen de colocaciones y el nivel de actividad y conectividad que el banco ejerce dentro del sistema financiero chileno, es considerado en la categoría SA2 dado su condición de sistémico.

### El riesgo de las colocaciones se mantiene reducido y bajo el nivel de la industria, impulsado por el menor riesgo de los segmentos de vivienda y comercial

El índice de riesgo<sup>2</sup> de Scotiabank Chile se ubicó por debajo de la industria después de la fusión y se ha mantenido en ese nivel, reflejando un adecuado riesgo de cartera. Lo anterior se debe al inferior riesgo de las carteras comercial, que alcanza a 1,8% vs. 2,4% de la industria, y la cartera de vivienda, que muestra un ratio de 0,5% (0,7% del sistema). Sin embargo, el segmento consumo presenta un mayor riesgo (7,5%) que sus pares y mercado (7,1%). El indicador se incrementa, tras el estallido social, desde 7,2% en sept-2019, unido de una mayor morosidad.

### DISTRIBUCIÓN ACTIVOS

Las colocaciones representan el mayor porcentaje de los activos del banco, al igual que el sistema y sus pares.



Fuente: CMF a enero 2020

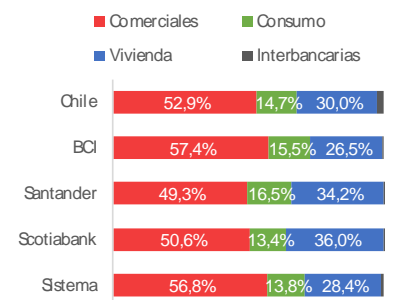
### PARTICIPACIÓN COLOCACIONES EN CHILE

Posición	Banco	%
1	Banco Santander	18,4%
2	Banco de Chile	16,9%
3	Scotiabank	14,1%
4	BCI	13,9%
5	BancoEstado	13,6%

Fuente CMF enero 2020

### DISTRIBUCIÓN LAS COLOCACIONES

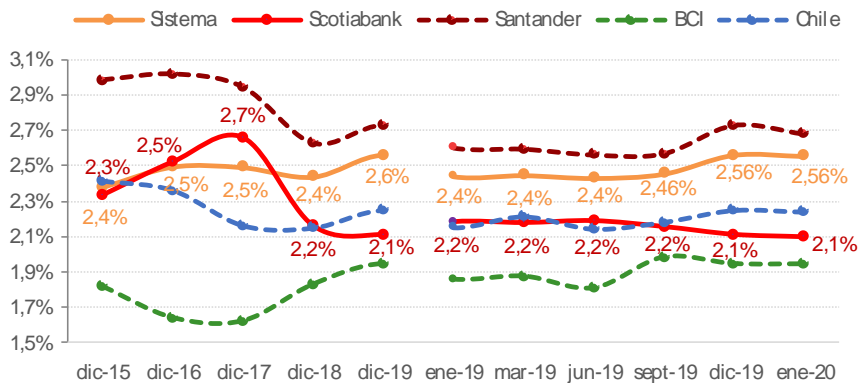
El banco conserva una alta proporción de su cartera en colocaciones hipotecarias, lo cual lo hace alcanzar el tercer lugar de participación en este segmento.



Fuente: CMF a enero 2020

**El nivel de riesgo se mantiene relativamente estable después de la fusión**

Evolución del índice de riesgo de las colocaciones totales



Fuente: CMF

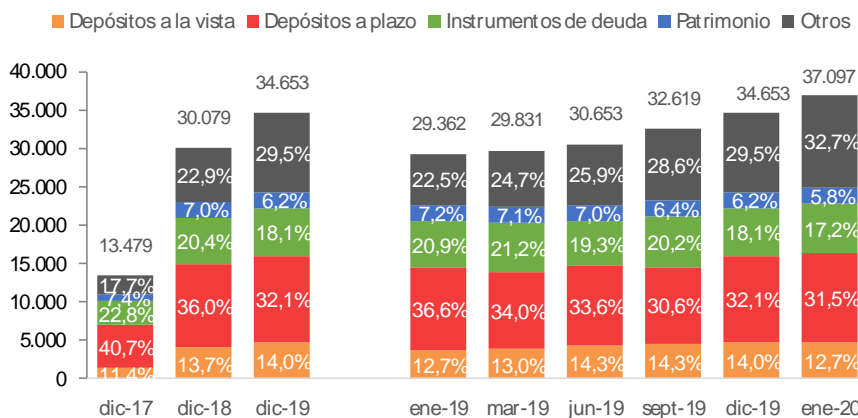
Por otro lado, el riesgo de las colocaciones se encuentra acompañado de una favorable calidad de cartera, reflejada en indicadores de deterioro<sup>3</sup> y morosidad<sup>4</sup> de 90 días o más, inferiores a la industria y a algunos de sus pares. Es importante mencionar que el banco mantiene provisiones adicionales por MM\$4.906, los cuales se distribuyen en un 36%, 29% y 35% entre las carteras comercial, vivienda y consumo, respectivamente.

**Buena diversificación de las fuentes de financiamiento y acorde con su estructura de activos. Su posición de mercado y apoyo de la matriz le permite obtener precios de fondeo competitivos**

El banco financia sus activos principalmente con depósitos (44% del total de activos) y concentra un total del 12,3% de los depósitos en Chile, ubicándose en una buena posición (quinto lugar en el mercado local) para obtener precios competitivos. Sin embargo, el fondeo con depósitos vistas, el cual es de menor costo, representa un 12,7% de su fondeo, mientras que para el sistema y sus pares esta fuente concentra arriba del 20% del total. No obstante, el banco es muy activo en el mercado de los bonos, ya que necesita instrumentos más largos para calzar su mayor proporción de colocaciones de vivienda. En este mercado el banco ocupa el sexto lugar del sistema y es capaz de obtener tasas competitivas ya que se beneficia del valor de su franquicia y el apoyo de su matriz.

**El fondeo de Scotiabank ha mantenido una buena diversificación**

Evolución de los pasivos de Scotiabank, Chile



Fuente: CMF

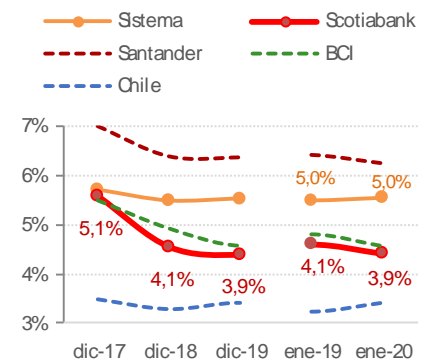
**INDICADORES DE CALIDAD DE CARTERA A ENERO 2020**

Banco	Vencida	Mora	Deteriorada
Scotiabank	0,3%	1,8%	3,9%
Santander	1,1%	2,0%	5,7%
BCI	1,1%	1,4%	4,1%
Chile	0,8%	1,4%	2,9%
Sistema	0,9%	2,1%	5,0%

Fuente: CMF

**La cartera deteriorada del banco ha presentado una constante mejoría**

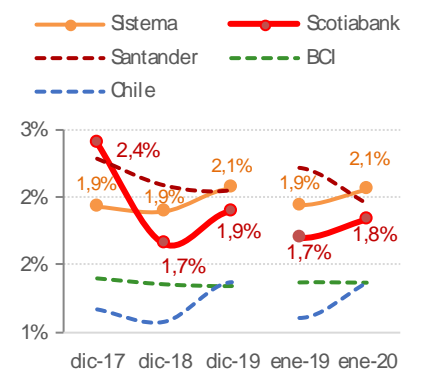
Evolución cartera deteriorada



Fuente: CMF

**La evolución de la cartera morosa mayor o igual a 90 días, presentó un alza diciembre 2019, pero se mantiene bajo el nivel de mercado**

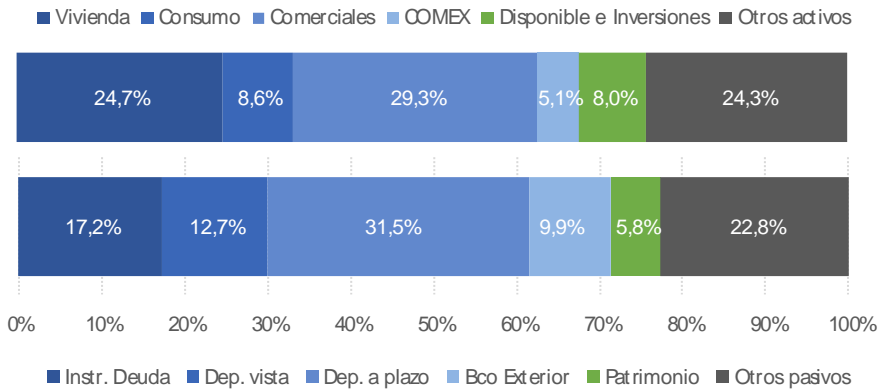
Evolución cartera morosa



Fuente: CMF

**Los pasivos de Scotiabank están adecuadamente calzados con la magnitud y naturaleza de sus activos**

Calce entre activos y pasivos de Scotiabank, Chile



Fuente: CMF a enero 2020

Por otro lado, los pasivos se encuentran adecuadamente calzados con la magnitud y naturaleza de los activos, siendo relevante indicar que el 70% de las colocaciones de vivienda se encuentran financiadas por instrumentos de deuda, mientras que las colocaciones de consumo y comerciales (sin comex) son fondeadas con depósitos a plazo y vista.

**El banco ha mantenido un nivel de capital ajustado de manera de otorgar una mayor rentabilidad a la matriz**

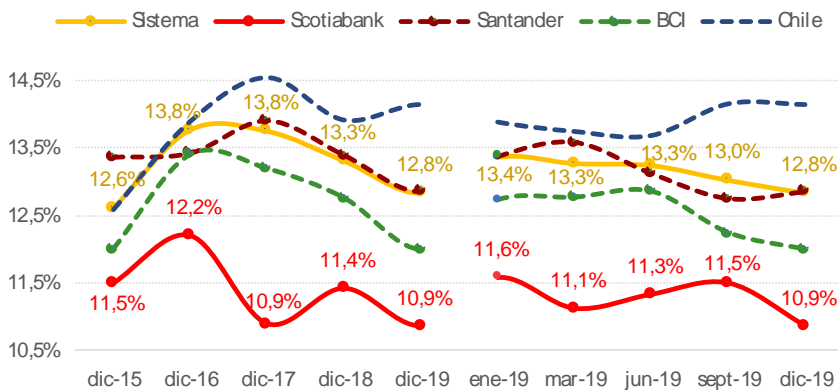
Scotiabank ha registrado, desde al año 2015, un índice de Basilea<sup>5</sup> inferior al mercado y sus bancos pares. Cabe mencionar que el banco posee un target de 11,5% para este indicador y un límite inferior interno de 10,5%, el cual se monitorea en forma constante. Si el ratio baja de 11% se gatillan los planes de acción establecidos para realizar las correcciones si fuesen necesarias.

Al respecto, ante la disminución de este indicador por debajo de los umbrales establecidos el banco procedió a solicitar a la CMF la inscripción de un aumento de capital por MM\$250.000, el cual fue aprobado por el supervisor el 28 de enero de 2020. De acuerdo a lo informado por el banco el incremento de capital se finalizará por completo en marzo de este año.

No obstante lo anterior, se estima que el banco, para sostener e incrementar su participación de mercado, así como para cumplir con los requerimientos de Basilea III, necesitará nuevos aumentos de capital, además, de acuerdo a la normativa propuesta deberá requerir de capital adicional por ser un banco sistémico.

**El índice de Basilea es inferior al sistema y a sus bancos pares**

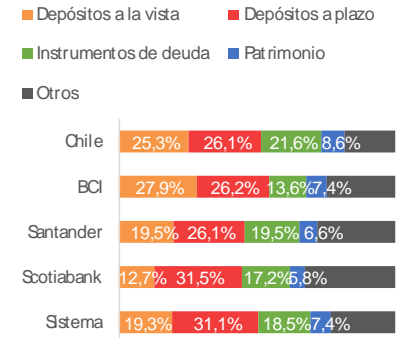
Evolución de la adecuación de capital de Scotiabank, Chile y sus pares



Fuente: CMF

**La mayor proporción de deuda en instrumentos financieros del banco obedece a su posición en hipotecarios**

Distribución de los pasivos a enero 2020



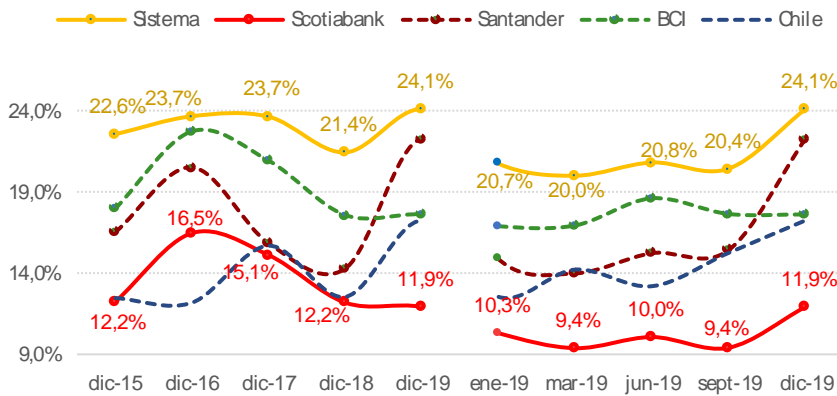
Fuente: CMF

**Banco Scotiabank posee un nivel de liquidez adecuado, presentando un LCR superior a alguno de sus pares.**

El nivel de liquidez del banco medido por LCR<sup>6</sup> (109% a diciembre de 2019) está muy por sobre el exigido por la regulación (60%) y similar a algunos de sus pares. Por otro lado, la situación de liquidez a diciembre de 2019 indica que el banco posee un margen positivo de MM\$506 (25% del capital básico) en la banda de los 30 días. Por último, al medir la liquidez como activos líquidos sobre el total de pasivos financieros que son exigibles<sup>7</sup> actualmente, lo que es mucho más restrictivo que el LCR, se evidencia que la liquidez se ha mantenido relativamente estable.

**Menor liquidez que el sistema bancario**

Evolución del índice de liquidez



Fuente: CMF

**La experiencia que posee la matriz en la gestión de fusiones, se ha reflejado en una favorable posición financiera del banco**

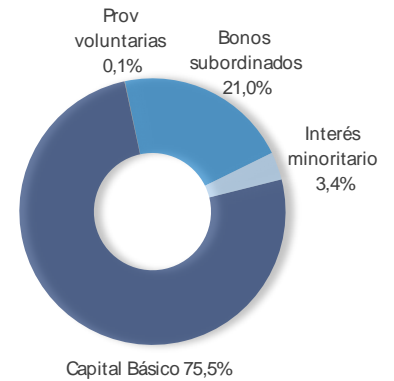
**El cambio en la escala para el banco y la gestión de los activos, se ha traducido en un alza en las utilidades**

Scotiabank presenta utilidades positivas durante todo el período analizado, con una evolución favorable producto de un aumento en la magnitud del resultado operacional bruto. No obstante, los resultados de los años 2018 y 2019 no son comparables, en consideración a que fusión, que se originó a partir del primero de septiembre de 2018 y ambos años se encuentra impactados por los gastos de la fusión.

Si normalizamos la utilidad del año 2018 considerando la incorporación de los doce meses de los resultados del BBVA y descontamos los gastos no recurrentes por la integración la utilidad hubiese alcanzado MMM\$281. Por otro lado, la utilidad del año pasado alcanzó a MMM\$273 sin embargo, si no se consideran gastos derivados de la fusión el resultado habría sido MMM\$312. Por lo tanto, en términos comparativos, el resultado anual se incrementó 12%, cifra mayor al alza de la industria (10,2%).

El patrimonio efectivo del banco se compone en un 75,5% de capital básico, porcentaje inferior a sus pares, pero mayor al sistema (72,5%)

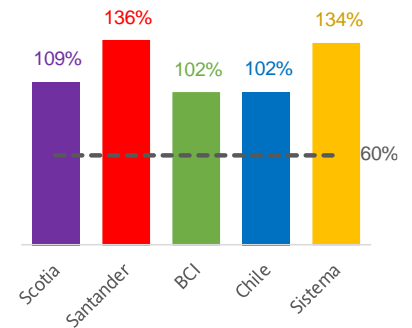
Distribución del patrimonio efectivo a diciembre 2019



Fuente: CMF

Los bancos cumplen con el límite exigido del indicador de liquidez LCR (Liquidity Coverage Ratio).

LCR al 4Q-2019



Fuente: Estado de situación de liquidez a dic-19

Nota: El límite exigido por el regulador es 60%

Adecuado margen acorde a la naturaleza del negocio y niveles de riesgo asumidos.

Estado de situación de liquidez a dic-19

MMM\$	0 a 30 días	31 a 90 días
Egresos	7.612	12.538
Ingresos	6.080	9.272
Descalce	-1.532	-3.267
<b>Límites:</b>		
Una vez el capital	2.038	
Dos veces el capital		4.076
<b>Margen dic-19</b>	<b>25%</b>	<b>20%</b>

Fuente: Estado de situación de liquidez a dic 2019

(Base ajustada – Moneda consolidada)

**Resultados crecientes de Scotiabank, Chile han sido impulsados por ingresos recurrentes**

Estado de resultados de Scotiabank, Chile

MM\$	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	ene-19	ene-20
Ingresos por Intereses y Reajustes Netos	312.108	367.941	433.333	614.909	864.323	71.278	71.480
Ingresos por Comisiones Netos	61.108	86.212	105.216	132.867	207.432	22.447	18.942
Utilidad Neta de Operaciones Financieras	-2.353	52.060	37.436	935	146.346	24.219	-15.960
Utilidad (Pérdida) de Cambio Netas	22.815	10.417	3.985	71.075	-22.368	-8.699	40.412
Recuperaciones de Créditos Castigados	42.948	46.398	44.800	68.759	64.074	5.443	4.433
Otros Ingresos Operacionales Netos	13.361	5.872	4.601	-26.124	31.106	580	-225
<b>Resultado Operacional Bruto</b>	<b>449.987</b>	<b>568.900</b>	<b>629.371</b>	<b>862.421</b>	<b>1.290.913</b>	<b>115.268</b>	<b>119.082</b>
Gastos de Apoyo	-246.020	-287.305	-296.966	-405.289	-600.145	-48.253	-49.217
Gasto en Provisiones	-117.691	-143.591	-194.990	-281.725	-340.104	-22.949	-30.195
<b>Resultado Operacional</b>	<b>86.276</b>	<b>138.004</b>	<b>137.415</b>	<b>175.407</b>	<b>350.664</b>	<b>44.066</b>	<b>39.670</b>
Resultado por Inversión en Sociedades	934	1.033	478	121	276	0	0
<b>Resultado Antes de Impuesto</b>	<b>87.210</b>	<b>139.037</b>	<b>137.893</b>	<b>158.365</b>	<b>350.940</b>	<b>44.066</b>	<b>39.670</b>
<b>Utilidad</b>	<b>79.751</b>	<b>114.915</b>	<b>114.443</b>	<b>127.075</b>	<b>273.414</b>	<b>31.657</b>	<b>30.791</b>

Fuente: CMF

A enero de 2020, los resultados del banco presentan una baja de 2,7% con respecto a doce meses atrás, debido principalmente a un incremento en gastos de provisiones (segmento comercial) y en menor medida por menores ingresos netos de provisiones.

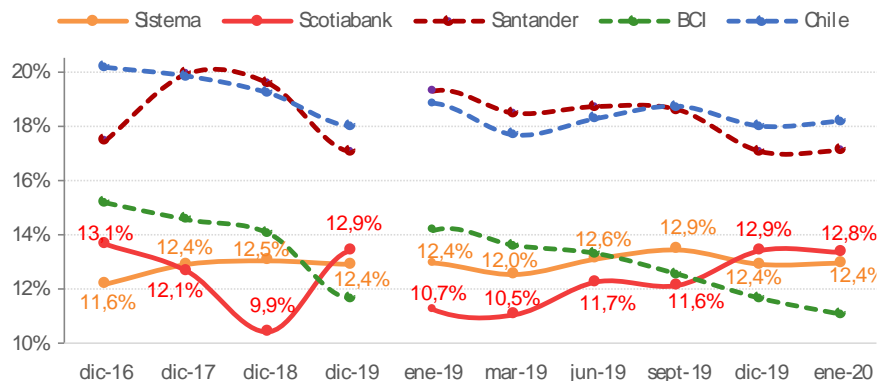
**El banco logró alcanzar la rentabilidad sobre patrimonio en torno al mercado**

En los años 2016 y 2017 el banco alcanzó ROAE<sup>8</sup> en torno al promedio de la industria. La rentabilidad ajustada por los efectos de la fusión para los años 2018 y 2019 es similar y alcanza alrededor del 14,7%, lo cual supera al sistema financiero.

En el caso del ROAA<sup>9</sup>, también se aprecia un comportamiento similar al ROAE y si se ajustan las utilidades de 2018 y 2019 el indicador se ubica en torno al mercado (1,0%).

**ROAE de Scotiabank repunta en 2019 por mayores utilidades**

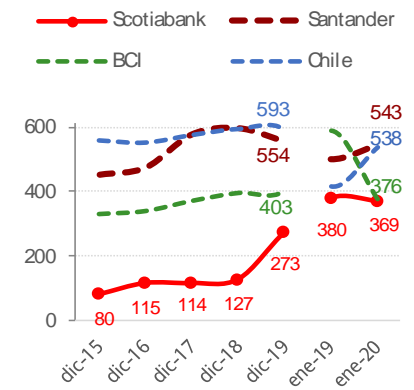
Evolución ROAE



Fuente: CMF

La utilidad obtenida por Scotiabank, Chile en el año 2019, lo ubica en el 4to lugar del ranking de la industria.

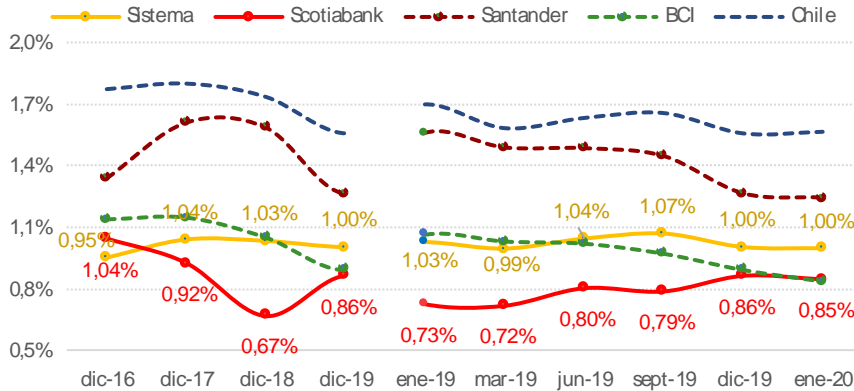
Evolución de utilidades anuales



Fuente: CMF

**El ROAA se ubicaría en torno al mercado**

Evolución ROAA



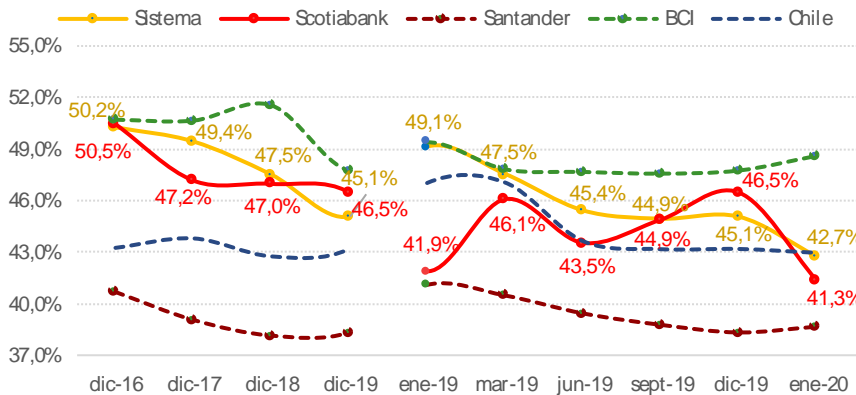
Fuente: CMF

**Scotiabank Chile ha logrado adquirir suficiente la escala y gestionar bien sus costos, de manera de incrementar su eficiencia**

Desde el año 2016 se comenzó un a evidenciar una mejora en la eficiencia, lo cual se ha mantenido hasta ahora. Un hito importante de la fusión es la integración de los sistemas, el cual se llevó a cabo el primero de noviembre de 2019 se acuerdo a lo planificado. Lo anterior es relevante ya que el banco ahora solo se encuentra en el proceso de estabilización y mejora de los procesos para asegurar la continuidad de negocio.

**Scotiabank Chile ha logrado posicionarte con un bien nivel de eficiencia**

Evolución del índice de eficiencia



Fuente: CMF

**Scotiabank inscribirá una nueva línea de bonos bancarios por UF 40 millones a 30 años y realizará su primera emisión**

Con el propósito de financiar los activos de largo plazo y los créditos hipotecarios, el banco iniciará un proceso de inscripción en la CMF de una línea de bonos bancarios por un monto de UF40 millones a 30 años, cuyos títulos serán desmaterializados, al portador y se colocarán en el mercado local.

**Principales características de la línea**

- Monto: UF 40.000.000.
- Plazo: 30 años.
- Moneda emisiones: Pesos o UF.

**Scotiabank alcanza el séptimo lugar en el ranking de rentabilidad sobre patrimonio**  
Rentabilidad sobre patrimonio promedio a enero 2020

Posición	Banco	ROAE
1	Banco Falabella	23,4%
2	Banco BTG	21,4%
3	Banco de Chile	17,7%
4	Internacional	16,7%
5	Santander	16,6%
6	HSBC	14,0%
7	Scotiabank	12,8%
8	Banco Security	12,7%
	<b>Sistema</b>	<b>12,4%</b>

Fuente: CMF

**En el ranking de rentabilidad sobre activos, el banco se ubica décimo primer lugar**  
Rentabilidad sobre activos promedio a enero 2020

Posición	Banco	ROAE
1	Banco Falabella	3,48%
2	Banco BTG	3,03%
3	JP	2,34%
4	Banco Ripley	2,17%
5	Banco de Chile	1,56%
6	Consorcio	1,25%
7	Santander	1,24%
8	HSBC	1,08%
9	Banco Security	1,01%
10	Internacional	0,93%
11	Scotiabank	0,85%
	<b>Sistema</b>	<b>1,00%</b>

Fuente: CMF

- Garantías: Sin garantías específicas.
- Tasa de interés: Se especificará en cada contrato de emisión.
- Amortización: Se especificará en cada contrato de emisión.
- Rescate anticipado: No contempla el rescate anticipado en forma total o parcial.
- Deudas preferentes a los bonos: No hay
- Convertibilidad: No contempla
- Impuesto: Los bonos se encuentran acogidos al artículo 104 y 74 de la Ley de Impuesto a la Renta, contenida en el artículo 1° del Decreto Ley N°824.974

#### Características transversales de la primera emisión sobre la línea

- Series: AR, AS y AT
- Monto total para emitir: UF13.158.666
- Tasa de interés: Tasa de interés efectiva anual vencida, base 360 días sobre el capital insóluto
- Amortización: Al vencimiento en una única cuota

#### Características particulares de las series

Serie	Monto	Plazo	Tasa interés	Vcto Capital
AR	UF 5.000.000	5,0 años	0,90%	09-04-2025
AS	UF 5.000.000	5,5 años	1,50%	09-10-2025
AT	MM\$ 90.000	3,0 años	3,00%	01-03-2023

En base a los antecedentes presentados, ICR evalúa favorablemente la inscripción de la línea y su primera emisión: series AR, AS y AT de bonos bancarios de Scotiabank

#### Evolución de ratings

SCOTIABANK						
Fecha	Solvencia, Instrumentos L/P Nueva línea de Bonos	Bonos subordinados	Depósitos de corto plazo	Acciones	Tendencia	Motivo
dic-15	AAA	AA+	N1+	1° Clase Nivel 4	Estable	Reseña Anual
dic-15	AAA				Estable	Nuevo Instrumento
jun-16	AAA	AA+	N1+	1° Clase Nivel 4	Estable	Reseña Anual
jun-17	AAA	AA+	N1+	1° Clase Nivel 4	Estable	Reseña Anual
ene-18	AAA	AA+	N1+	1° Clase Nivel 4	Estable	Reseña Anual
jun-18	AAA	AA+	N1+	1° Clase Nivel 4	Estable	Reseña Anual
may-19	AAA	AA+	N1+	1° Clase Nivel 4	Estable	Reseña Anual
mar-20	AAA				Estable	Nuevo Instrumento

Una buena gestión de costos ubica al banco, entre los cuatro bancos más eficientes del sistema Índice de eficiencia operativa a enero 2020

Ranking	Banco	Eficiencia
1	JP	22,5%
2	HSBC	24,9%
3	Banco Falabella	26,1%
4	Banco Ripley	38,1%
5	Consortio	38,6%
6	Santander	38,7%
7	Banco BTG	40,0%
8	Itaú Corpbanca	40,3%
9	Scotiabank	41,3%
10	Banco de Chile	43,0%
	<b>Sistema</b>	<b>42,7%</b>

Fuente: CMF

#### ANTECEDENTES DE LA EMISIÓN

Escritura pública N°3.712/2020, fecha 05 de marzo de 2020, suscrita en la notaría de Eduardo Diez Morello.



## Definición de categorías de clasificación

### Categoría AAA

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece este o en la economía.

### Categoría AA

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece este o en la economía.

### Categoría N1

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece este o en la economía.

La Subcategoría “+” es indicativa de una mayor protección dentro de la categoría de clasificación.

La tendencia “Estable” denota estabilidad en sus indicadores.

### Categoría SA1

Refleja una muy fuerte a buena probabilidad de respaldo externo en forma predecible y oportuna. Esto abarca el rango desde una garantía explícita hasta propiedad y control. La clasificación de riesgo estará vinculada con el garante o la matriz, pudiendo incluso ser la misma o levemente inferior.

### Categoría SA2

Refleja la expectativa de alguna forma de respaldo sistémico externo, idealmente con un elemento de puntualidad en él. Este puede ser el caso de bancos sistémicamente importantes (BSI), los que pueden ser instituciones nacionales o bancos regionales y locales con una importante posición de mercado. En esta última categoría se incluyen bancos que pertenecen a asociaciones sectoriales bien definidas, como bancos de ahorro o cooperativas. En este caso, el criterio es clasificar respecto a la clasificación intrínseca de cada institución desde un notch hacia arriba. Aquellos BSI financieramente débiles, para los cuales un respaldo externo es más relevante, pueden ser beneficiados con una mejora mayor en su clasificación. La mejora en la clasificación se aplica solamente en el caso que la institución que está respaldando posea un rating superior a aquella que posee por sí sólo el banco beneficiario del respaldo.

## Anexo 1: Situación financiera de Scotiabank

MM\$	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	ene-19	mar-19	jun-19	sept-19	dic-19	ene-20
Ingresos por Intereses y Reajustes Netos	312.108	367.941	433.333	614.909	71.278	210.098	433.367	648.659	864.323	71.480
Ingresos por Comisiones Netos	61.108	86.212	105.216	132.867	22.447	55.039	102.457	154.300	207.432	18.942
Utilidad Neta de Operaciones Financieras	-2.353	52.060	37.436	935	24.219	45.871	69.410	93.744	146.346	-15.960
Utilidad (Pérdida) de Cambio Netas	22.815	10.417	3.985	71.075	-8.699	-22.921	-10.228	-18.923	-22.368	40.412
Recuperaciones de Créditos Castigados	42.948	46.398	44.800	68.759	5.443	16.241	33.611	50.974	64.074	4.433
Otros Ingresos Operacionales Netos	13.361	5.872	4.601	-26.124	580	2.375	18.364	25.712	31.106	-225
<b>Resultado Operacional Bruto</b>	<b>449.987</b>	<b>568.900</b>	<b>629.371</b>	<b>862.421</b>	<b>115.268</b>	<b>306.703</b>	<b>646.981</b>	<b>954.466</b>	<b>1.290.913</b>	<b>119.082</b>
Gastos de Apoyo	-246.020	-287.305	-296.966	-405.289	-48.253	-141.374	-281.628	-428.477	-600.145	-49.217
Gasto en Provisiones	-117.691	-143.591	-194.990	-281.725	-22.949	-77.989	-157.181	-242.421	-340.104	-30.195
<b>Resultado Operacional</b>	<b>86.276</b>	<b>138.004</b>	<b>137.415</b>	<b>175.407</b>	<b>44.066</b>	<b>87.340</b>	<b>208.172</b>	<b>283.568</b>	<b>350.664</b>	<b>39.670</b>
Resultado por Inversión en Sociedades	934	1.033	478	121	0	2	220	220	276	0
Corrección Monetaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado Antes de Impuesto	87.210	139.037	137.893	158.365	44.066	87.342	208.392	283.788	350.940	39.670
<b>Utilidad</b>	<b>79.751</b>	<b>114.915</b>	<b>114.443</b>	<b>127.075</b>	<b>31.657</b>	<b>67.377</b>	<b>160.344</b>	<b>220.596</b>	<b>273.414</b>	<b>30.791</b>
Colocaciones	8.381.926	8.852.662	10.448.237	22.826.129	22.719.538	23.246.303	23.717.796	24.444.956	25.349.436	25.644.310
Depósitos	5.204.251	6.144.361	7.024.759	14.927.861	14.495.349	14.021.985	14.679.437	14.632.777	15.989.560	16.415.077
Provisiones	-195.549	-223.097	-277.507	-492.925	-495.586	-505.979	-518.814	-526.589	-534.891	-537.625
Patrimonio	840.424	912.844	993.995	2.109.953	2.113.771	2.115.218	2.141.278	2.084.185	2.143.917	2.166.068
<b>Riesgo</b>										
Índice de Riesgo	2,33%	2,52%	2,66%	2,16%	2,18%	2,18%	2,19%	2,15%	2,11%	2,10%
Índice Cartera Vencida	0,31%	0,42%	0,47%	0,49%	0,48%	0,49%	0,47%	0,45%	0,36%	0,33%
Índice de Cartera Morosa de 90 días o más	2,45%	2,46%	2,41%	1,66%	1,70%	1,74%	1,70%	1,70%	1,90%	1,84%
Índice de Cartera Deteriorada	6,89%	5,52%	5,09%	4,06%	4,11%	4,15%	4,18%	4,18%	3,90%	3,92%
<b>Eficiencia</b>										
G. de Apoyo/ R.O.B. (Neto de Prov. Adicion	54,67%	50,50%	47,18%	46,99%	41,86%	46,09%	43,53%	44,89%	46,49%	41,33%
<b>Rentabilidad</b>										
Utilidad / Activos (12 meses)	0,74%	1,01%	0,85%	0,42%	1,29%	0,90%	1,05%	0,90%	0,79%	0,08%
Utilidad / Patrimonio (12 meses)	9,49%	12,59%	11,51%	6,02%	17,97%	12,74%	14,98%	14,11%	12,75%	1,42%
Margen Neto (12 meses)	4,80%	5,16%	5,08%	4,54%	4,56%	4,45%	4,43%	4,13%	4,07%	4,02%
<b>Endeudamiento</b>										
(Activos - Patrimonio) / Patrimonio	11,85	11,49	12,56	13,26	12,89	13,10	13,32	14,65	15,16	16,13

Fuente: CMF

<sup>1</sup> Índice de riesgo: Provisiones en balance sobre colocaciones

<sup>2</sup> Índice de riesgo: Provisiones sobre colocaciones totales.

<sup>3</sup> Índice de deterioro: Incluye a todos los deudores sobre los cuales se tiene evidencia que no cumplirán con alguna de sus obligaciones en las condiciones pactadas, independientemente de la posibilidad de recuperación. De esta forma, el índice incorpora a aquellos créditos incluidos en el índice de colocaciones con mora igual o superior a 90 días y cartera vencida, entre otras.

<sup>4</sup> Índice de morosidad mayor o igual a 90 días: Mora mayor o igual a 90 días sobre colocaciones totales.

<sup>5</sup> Índice de Basilea: Patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo.

<sup>6</sup> LCR: Liquidity Coverage Ratio

<sup>7</sup> Índice de liquidez: Activos líquidos (disponible, instrumentos para negociación y de inversión para la venta, descontado la reserva técnica) sobre las fuentes

<sup>8</sup> ROAE: Resultado acumulado después de impuestos para un periodo de 12 meses móviles sobre el promedio de los saldos de patrimonio durante 13 meses.

<sup>9</sup> ROAA: Resultado acumulado después de impuestos para un periodo de 12 meses móviles sobre el promedio de los saldos de activos durante 13 meses.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO EMITIDAS POR INTERNATIONAL CREDIT RATING COMPAÑÍA CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA ("ICR") CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE ICR RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE LOS EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, PUDIENDO LAS PUBLICACIONES DE ICR INCLUIR OPINIONES ACTUALES RESPECTO DEL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES. ICR DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD DE UN EMISOR DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SIMBOLOS DE CLASIFICACIÓN Y DEFINICIONES DE CLASIFICACIÓN DE ICR PUBLICADAS PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO ENUNCIADAS EN LAS CLASIFICACIONES DE ICR. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO DE ICR NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITADO A: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y DEMAS OPINIONES, INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE ICR, NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORÍA FINANCIERA O DE INVERSIÓN, COMO TAMPOCO SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA COMPRAR, VENDER O CONSERVAR VALORES DETERMINADOS. TAMPOCO LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR CONSTITUYEN COMENTARIO ALGUNO SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSIONISTA EN PARTICULAR. ICR EMITE SUS CLASIFICACIONES DE RIESGO Y PUBLICA SUS INFORMES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSIONISTA LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE ICR, AL IGUAL QUE LAS PUBLICACIONES DE ICR NO ESTÁN DESTINADAS PARA SU USO POR INVERSIONISTAS MINORISTAS Y PODRÍA SER INCLUSO TEMERARIO E INAPROPIADO, POR PARTE DE LOS INVERSIONISTAS MINORISTAS TENER EN CONSIDERACION LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO DE ICR O LAS PUBLICACIONES DE ICR AL TOMAR SU DECISIÓN DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA CONTACTAR A SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA A MODO DE EJEMPLO LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT) NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE ICR.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LAS PUBLICACIONES DE ICR NO ESTÁN DESTINADAS PARA SU USO POR PERSONA ALGUNA COMO *BENCHMARK*, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBERÁN UTILIZARSE EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A CONSIDERARLAS COMO UN *BENCHMARK*.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por ICR a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se provee "TAL COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. ICR adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al emitir una clasificación de riesgo sea de suficiente calidad y de fuentes que ICR considera fiables, incluidos, en su caso, fuentes de terceros independientes. Sin embargo, ICR no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de clasificación o en la elaboración de las publicaciones de ICR.

En la medida en que las leyes así lo permitan, ICR y sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciantes y proveedores no asumen ninguna responsabilidad frente a cualesquiera personas o entidades con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando ICR o cualquiera de sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciantes o proveedores fuera notificado previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluidos a título enunciativo pero no limitativo: (a) pérdidas actuales o ganancias futuras o (b) pérdidas o daños ocasionados en el caso que el instrumento financiero en cuestión no haya sido objeto de clasificación de riesgo otorgada por ICR.

En la medida en que las leyes así lo permitan, ICR y sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciantes y proveedores no asumen ninguna responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido a modo enunciativo, pero no limitativo, a negligencia (excluido, no obstante, el fraude, una conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de ICR o cualquiera de sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciantes o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

ICR NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CLASIFICACIONES DE RIESGO Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN ENTREGADA O EFECTUADA POR ESTA EN FORMA ALGUNA.

En cuanto a la certificación de los Modelos de Prevención de Delitos, que es un servicio que ICR presta, ICR declara que ni ésta ni ninguna persona relacionada, ha asesorado en el diseño o implementación del Modelo de Prevención de Delitos a las personas jurídicas que están siendo certificadas o a una entidad del grupo empresarial al cual ellas pertenecen. Al mismo tiempo, declara que tampoco forma parte de dicho grupo empresarial. Toda la información contenida en este documento se basa en la información pública presentada a la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF"), a las bolsas de valores, información proporcionada voluntariamente por el emisor y obtenida por ICR de fuentes que estima como correctas y fiables.

Atendida la posibilidad de errores humanos o mecánicos, así como otros factores, sin embargo, toda la información contenida en este documento se proporciona "TAL COMO ESTÁ" sin garantía de ningún tipo.

ICR adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al certificar un Modelo de Prevención de Delitos sea de calidad suficiente y de fuentes que la ICR considera fiables incluyendo, cuando corresponde, fuentes de información de terceros independientes. No obstante, ICR no es un auditor y no puede en todos los casos verificar o validar de forma independiente la información recibida en este proceso o en la preparación de su certificación.