



ACCIÓN DE RATING

7 de junio, 2021

Comunicado anual de clasificación

RATINGS

Scotiabank, Chile

Solvencia, depósitos de largo plazo, letras de crédito, bonos, líneas de bonos bancarios.	AAA
Depósitos de corto plazo	N1+
Bonos subordinados y línea de bonos subordinados	AA+
Acciones	Primera Clase Nivel 4
Tendencia	Estable
Estados financieros	Marzo 2021

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

METODOLOGÍA

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

CONTACTOS

Francisco Loyola +56 2 2896 8205
Gerente de Clasificación
floyola@icrchile.cl

Pablo Galleguillos +56 2 2896 8209
Director Senior Instituciones Financieras
pgalleguillos@icrchile.cl

Mariela Urbina +56 2 2896 8208
Directora Asociada Instituciones Financieras
murbina@icrchile.cl

Scotiabank, Chile

Comunicado de clasificación anual

ICR Clasificadora de Riesgo ratifica el rating y tendencia estable de los instrumentos emitidos por [Scotiabank Chile](#) (Scotiabank). La clasificación 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. Refuerza el respaldo de la matriz, el reciente anuncio de incrementar su propiedad en el banco, a pesar del escenario de crisis pandémica y política en que se encuentra el país. Se destaca que BNS es clasificado por Moody's en categoría Aa2/Estable.
- ❖ El banco posee una importancia sistémica (categoría SA2) en nuestro país, en consideración a su tamaño e interrelación en el mercado financiero. Sus activos y colocaciones lo ubican en el quinto lugar del ranking de la industria. Además, por el lado del pasivo, los depósitos (a plazo y a la vista) alcanzan una participación del 10,3% (quinto lugar) y es activo en el mercado de bonos, donde tiene una participación es de 12,7% dentro de la industria bancaria nacional.
- ❖ La valorización de la franquicia, lograda con una mayor escala de colocaciones y suficiente diversificación, permitió absorber, en parte, impactos negativos que provocó la pandemia. El banco fue una de las pocas instituciones que logró un incremento de sus utilidades en el año 2020 (4,7%), debido principalmente al término de los gastos de integración lo que provocó menores gastos de apoyo, permitiendo obtener rentabilidades superiores a la industria. En el 1Q-21, el banco también registra un alza (43%) de las utilidades, producto de la reducción de gastos en provisiones y mayores eficiencias.
- ❖ Los efectos de la menor actividad económica y mayor desempleo afectó la actividad crediticia e impulsó mayores provisiones de cartera. La cartera comercial a mar-21 decreció un 7,9% en doce meses y la de consumo lo hizo en 13,3%, lo cual fue compensado, en parte, por un alza en los créditos hipotecarios (9,1%). El riesgo de cartera es bajo y se ha mantenido acotado, ubicándose inferior a la industria —el índice de riesgo¹ fue 2,3% vs. el sistema 3,4%—. Los indicadores de calidad de cartera, es decir, morosidad (1,4%) y cartera deteriorada (3,6%), se registran inferiores al mercado. Se estima que el banco posee un nivel de provisiones que lo deja en buen pie para afrontar mayores deterioros de cartera.
- ❖ 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.

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
may-20	AAA	AA+	N1+	1° Clase Nivel 4	Estable	Reseña Anual
feb-21	AAA				Estable	Nuevo Instrumento
may-21	AAA	AA+	N1+	1° Clase Nivel 4	Estable	Reseña Anual

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	dic-19	mar-20	dic-20	mar-21
Ingresos por Intereses y Reajustes Netos	312.108	367.941	433.333	614.909	864.323	224.037	914.197	229.141
Ingresos por Comisiones Netos	61.108	86.212	105.216	132.867	207.432	51.486	178.794	44.704
Utilidad Neta de Operaciones Financieras	-2.353	52.060	37.436	935	146.346	-12.077	138.730	29.903
Utilidad (Pérdida) de Cambio Netas	22.815	10.417	3.985	71.075	-22.368	60.903	-3.191	2.325
Recuperaciones de Créditos Castigados	42.948	46.398	44.800	68.759	64.074	13.481	66.845	16.572
Otros Ingresos Operacionales Netos	13.361	5.872	4.601	-26.124	31.106	-1.598	-2.038	-1.813
Resultado Operacional Bruto	449.987	568.900	629.371	862.421	1.290.913	336.232	1.293.337	320.832
Gastos de Apoyo	-246.020	-287.305	-296.966	-405.289	-600.145	-137.717	-542.912	-135.637
Gasto en Provisiones	-117.691	-143.591	-194.990	-281.725	-340.104	-97.792	-395.083	-33.501
Resultado Operacional	86.276	138.004	137.415	175.407	350.664	100.723	355.342	151.694
Resultado por Inversión en Sociedades	934	1.033	478	121	276	0	1.619	-5.227
Corrección Monetaria	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado Antes de Impuesto	87.210	139.037	137.893	158.365	350.940	100.723	356.961	146.467
Utilidad	79.751	114.915	114.443	127.075	273.414	78.940	286.369	113.229
Colocaciones	8.381.926	8.852.662	10.448.237	22.826.129	25.349.436	26.423.871	25.430.916	25.764.243
Depósitos	5.204.251	6.144.361	7.024.759	14.927.861	15.989.560	17.711.863	15.645.249	16.034.593
Provisiones	-195.549	-223.097	-277.507	-492.925	-534.891	-550.555	-506.473	-491.795
Patrimonio	840.424	912.844	993.995	2.109.953	2.143.917	2.416.746	2.505.546	2.573.541
Riesgo								
Índice de Riesgo	2,33%	2,52%	2,66%	2,16%	2,11%	2,08%	1,99%	1,91%
Índice Cartera Vencida	0,31%	0,42%	0,47%	0,49%	0,36%	0,35%	0,49%	0,48%
Índice de Cartera Morosa de 90 días o más	2,45%	2,46%	2,41%	1,66%	1,90%	1,83%	1,47%	1,40%
Índice de Cartera Deteriorada	6,89%	5,52%	5,09%	4,06%	3,90%	3,99%	3,93%	3,61%
Eficiencia								
G. de Apoyo/ R.O.B. (Neto de Prov. Adicion:	54,67%	50,50%	47,18%	46,99%	46,49%	40,96%	41,98%	42,28%
Rentabilidad								
Utilidad / Activos (12 meses)	0,74%	1,01%	0,85%	0,42%	0,79%	0,78%	0,78%	1,25%
Utilidad / Patrimonio (12 meses)	9,49%	12,59%	11,51%	6,02%	12,75%	13,07%	11,43%	17,60%
Margen Neto (12 meses)	4,80%	5,16%	5,08%	4,54%	4,07%	3,91%	3,36%	3,33%
Endeudamiento								
(Activos - Patrimonio) / Patrimonio	11,85	11,49	12,56	13,26	15,16	15,83	13,69	13,12

Fuente: CMF

¹ Índice de riesgo: Provisiones (obligatorias más voluntarias) sobre colocaciones

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, licenciadores 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.