Evento Relevante de Calificadoras

FECHA: 10/05/2019

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	SCOTIAB
RAZÓN SOCIAL	SCOTIABANK INVERLAT, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

S&P Global Ratings asigna calificación de 'mxAAA' a las emisiones de certificados bursátiles bancarios de Scotiabank Inverlat

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México, 10 de mayo de 2019 - S&P Global Ratings asignó hoy su calificación de emisión de largo plazo en escala nacional -CaVal- de 'mxAAA' a las emisiones de certificados bursátiles bancarios por un monto de hasta $4,000 millones de pesos mexicanos (MXN) o $210.5 millones de dólares (US$) de Scotiabank Inverlat, S.A. (Scotiabank; escala global, BBB+/Negativa/A-2 y escala nacional, mxAAA/Estable/mxA-1+). El monto de dichas emisiones podrá aumentar hasta en un 50% adicional al monto original por el ejercicio de la opción de sobrecolocación. No obstante, el monto total de ambas emisiones no rebasará MXN6,000 millones (o su equivalente en dólares). De acuerdo con la información que proporcionó el emisor, las claves de pizarra para estas emisiones serán SCOTIAB 19, para las emisiones en pesos mexicanos, y SCOTIAB 19D, para la emisiones en dólares, serán a tasa variable, con un plazo de hasta 1,260 días, equivalente a aproximadamente tres años y medio, y estarán al amparo del programa de certificados bursátiles bancarios por hasta MXN25,000 millones, o su equivalente en dólares o en Unidades de Inversión (UDIs), con carácter revolvente y con vigencia de cinco años a partir de la fecha del oficio de autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Fundamento
La calificación de 'mxAAA' asignada a las emisiones de los certificados bursátiles bancarios es la misma que la calificación crediticia de emisor de largo plazo en escala nacional de Scotiabank, ya que estarán clasificadas en igualdad de condiciones (pari passu) respecto a toda la deuda no garantizada existente y futura del banco. Esta emisión es parte de la estrategia de fondeo del banco, y usará los recursos para mejorar su perfil de liquidez y ampliar el perfil de vencimientos de su deuda de mercado, así como seguir apalancando su crecimiento.

En nuestra opinión, esta emisión es parte de la estrategia del banco para fortalecer su estructura de fondeo a través de la diversificación de sus fuentes de financiamiento y la extensión de su perfil de vencimientos. A marzo de 2019, Scotiabank tenía MXN25,582 millones en deuda de mercado consolidada, monto que representaba el 5.8% de su base de fondeo. El fondeo de Scotiabank sigue respaldado por su amplia base de depósitos con una significativa participación de depósitos minoristas. Los depósitos del banco crecieron 12% durante el año pasado, y representaron 75% del total de la base de fondeo al cierre del primer trimestre de 2019, similar al promedio de la industria. El índice de fondeo estable (SFR, por sus siglas en inglés) alcanzó 101%, a marzo de 2019, similar al promedio observado en los últimos años en el sistema bancario mexicano.
Nuestro indicador de liquidez evalúa la capacidad del banco -a través de activos líquidos- para cubrir sus obligaciones financieras mayoristas con vencimiento en los próximos 12 meses. Al cierre de marzo de 2019, este indicador fue de 1.74x (veces), con un promedio de 2.06x en los últimos tres años. Consideramos que la posición de liquidez de Scotiabank -compuesta principalmente por efectivo e instrumentos gubernamentales- y el que su estable base de depósitos minoristas representa una parte significativa de la base de fondeo del banco limitan el riesgo de refinanciamiento. No prevemos cambios significativos en el fondeo y liquidez de Scotiabank durante los próximos 12 a 24 meses.
Las calificaciones de Scotiabank siguen reflejando su importante presencia en el sistema bancario mexicano, ya que es el sexto banco más grande en el país en términos de cartera. Las calificaciones también contemplan su diversificada mezcla de negocios y clientes, y la tendencia creciente de su base de ingresos operativos. Asimismo, reflejan nuestra evaluación del capital y utilidades, con un índice proyectado de capital ajustado por riesgo (RAC, por sus siglas en inglés) en torno a 11.2% en los próximos dos años, así como su posición de riesgo que muestra un adecuado desempeño de la calidad de activos. El perfil

crediticio individual (SACP, por sus siglas en inglés para stand-alone credit profile) del banco es de 'bbb+'.
Criterios y Artículos Relacionados
Criterios
* Uso del listado de Revisión Especial (CreditWatch) y Perspectivas, 14 de septiembre de 2009.
* Bancos: Metodología y supuestos de calificación, 9 de noviembre de 2011.
* Metodología y supuestos para el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País (BICRA), 9 de noviembre de 2011.
* Indicadores cuantitativos para calificar bancos: Metodología y supuestos, 17 de julio de 2013.
* Metodología del Marco de Capital Ajustado por Riesgo, 20 de julio de 2017.
* Metodología de calificaciones de grupo, 19 de noviembre de 2013.
* Metodología para calificaciones crediticias en escala nacional y regional, 25 de junio de 2018.
* Calificaciones por arriba del soberano - Calificaciones de empresas y gobiernos: Metodología y Supuestos, 19 de noviembre de 2013.

Artículos Relacionados
* Descripción general del Proceso de Calificación Crediticia.
* MÉXICO - Definiciones de calificación en Escala CaVal (Nacional).
* Condiciones Crediticias América Latina: Pausa de la Reserva Federal disminuye los riesgos a corto plazo, pero los desafíos políticos persisten, 28 de marzo de 2019.

Algunos términos utilizados en este reporte, en particular algunos adjetivos usados para expresar nuestra opinión sobre factores de calificación importantes, tienen significados específicos que se les atribuyen en nuestros criterios y, por lo tanto, se deben leer junto con los mismos. Consulte los criterios de calificación en www.standardandpoors.com para obtener más información. Toda la información sobre calificaciones está disponible para los suscriptores de RatingsDirect en www.capitaliq.com. Todas las calificaciones afectadas por esta acción de calificación se pueden encontrar en el sitio web público de S&P Global Ratings en www.standardandpoors.com.mx. Use el campo de búsqueda de Calificaciones ubicado en la columna de la izquierda.

INFORMACIÓN REGULATORIA ADICIONAL

1) Información financiera al 31 de marzo de 2019.
2) La calificación se basa en información proporcionada a S&P Global Ratings por el emisor y/o sus agentes y asesores. Tal información puede incluir, entre otras, según las características de la transacción, valor o entidad calificados, la siguiente: términos y condiciones de la emisión, prospecto de colocación, estados financieros anuales auditados y trimestrales, estadísticas operativas -en su caso, incluyendo también aquellas de las compañías controladoras-, información prospectiva -por ejemplo, proyecciones financieras-; informes anuales, información sobre las características del mercado, información legal relacionada, información proveniente de las entrevistas con la dirección e información de otras fuentes externas, por ejemplo, CNBV, Bolsa Mexicana de Valores, CNSF, Banco de México, FMI, BIS.
La calificación se basa en información proporcionada con anterioridad a la fecha de este comunicado de prensa; consecuentemente, cualquier cambio en tal información o información adicional, podría resultar en una modificación de la calificación citada.
3) La información regulatoria (PCR, por sus siglas en inglés) de S&P Global Ratings se publica en relación con una fecha específica, y está vigente a la fecha de la Acción de Calificación Crediticia que se haya publicado más recientemente. S&P Global Ratings actualiza la información regulatoria para una determinada Calificación Crediticia a fin de incluir los cambios en tal información solamente cuando se publica la siguiente Acción de Calificación Crediticia. Por consiguiente, la información regulatoria contenida aquí puede no reflejar los cambios en la misma que pudieran ocurrir durante el periodo posterior a la publicación de tal información regulatoria pero que de otra manera no están asociados con una Acción de Calificación Crediticia.
4) Durante el año fiscal inmediato anterior S&P Global Ratings recibió ingresos de Scotiabank Inverlat, S.A. por concepto de servicios diferentes a los de calificación y tales ingresos representan un 19.6% de los percibidos por servicios de calificación durante ese mismo año.

5) En cumplimiento con la Disposición QUINTA de las Disposiciones Aplicables a las Instituciones Calificadoras de Valores, se comunica que Scotiabank Inverlat, S.A. ha informado a S&P Global Ratings que los Certificados Bursátiles arriba detallados han sido calificados por Fitch Ratings en fecha 9 de mayo de 2019 [AAA(mex)]. S&P Global Ratings no ha tenido participación alguna en la calificación citada y no tiene ni asume responsabilidad alguna a su respecto, incluyendo por la presente publicación.

Contactos:
Jesús Sotomayor, Ciudad de México 52 (55) 5081-4486; jesus.sotomayor@spglobal.com
Ricardo Grisi, Ciudad de México 52 (55) 5081-4494; ricardo.grisi@spglobal.com

MERCADO EXTERIOR