MEMORIA DE LABORES I 2014

Contenido

3 Mensaje del Presidente de la Junta Directiva

6 Junta Directiva

7 Equipo Gerencial

8 Hechos Relevantes

21 Cifras Relevantes

22 Gestión Financiera

32 Reporte Social

39 Red de Agencias

43 Informe de Gobierno Corporativo

51 Estados Financieros Consolidados

Mensaje del Presidente de la Junta Directiva

Estimados Accionistas:

Con gran satisfacción presento a ustedes en nombre de la Junta Directiva de Scotiabank El Salvador y subsidiarias, la Memoria de Labores correspondiente al cierre del año 2014, así como un recuento de los principales retos y resultados obtenidos durante dicho período.

Considero importante antes, y sobre la base de la alta correlación existente entre el desarrollo económico y el quehacer empresarial, comentar brevemente las variables macroeconómicas, con las cuales nos enfrentamos este año.

Durante el 2014, la actividad económica del país registró un crecimiento de 1.6%, tasa inferior a la de los dos años anteriores cuando se mantuvo crecimientos por debajo del 1.7%, afectada principalmente por el ajuste tributario que se dio durante este año, el cual golpeó el ritmo de los negocios.

Para el próximo año se prevé un crecimiento de la economía arriba del 2.1%, la cual se sustenta en un mayor consumo de los hogares gracias al aumento de los salarios mínimos y salarios reales ante la significativa reducción en los precios de los combustibles y la energía eléctrica. Asimismo, la puesta en marcha de diversas inversiones, algunas de ellas relacionadas a FOMILENIO II, se espera generen una mayor demanda en el país.

El Sistema bancario local experimentó un moderado crecimiento anual del 2.5% en activos totales, en el que Scotiabank El Salvador logró una cuota de mercado del 13.4%, manteniéndonos en el tercer lugar de posicionamiento de mercado, permitiendo una generación de utilidades netas de impuestos de US$15.0 millones. En términos de créditos brutos, el banco se encuentra en el tercer lugar del sistema totalizando US$1,514.7 millones al cierre del ejercicio, destacando su liderazgo en Hipotecas al mantener la primera posición del mercado con una participación de 36.1%.

El portafolio de depósitos finalizó con un saldo de US$1,249.8 millones, conformado por depósitos a la vista de US$606.8 millones, frente a depósitos a plazo por valor de US$643.0 millones lo cual busca mantener una adecuada administración del costo de fondos que permitiese sostener el margen financiero del banco. Al cierre del 2014 el Banco se colocó en el tercer lugar del mercado en términos de captaciones con una participación del 12.8%.

La solvencia patrimonial del Banco supera los requerimientos regulatorios obteniendo una relación de fondo patrimonial sobre activos ponderados de 18.2% y sobre pasivos y contingencias del 14.2%, superiores en 1.6% y 0.8% respectivamente a los del Sistema Financiero. El patrimonio de Scotiabank y sus subsidiarias se mantiene sólido, cerrando al final del año con US$263.8 millones.

Durante el 2014, como parte del modelo de negocios se realizaron diversas iniciativas enfocadas en fortalecer el posicionamiento del banco en los segmentos de banca de personas, corporativo y mediana empresa. Relacionado con ello, se lanzó la unidad de Banca Premium de Scotiabank para atender a un segmento de clientes preferenciales y se implementó la nueva propuesta de valor de tarjetas de crédito que incluyó nuevo diseño, tecnología chip EMV, un nuevo programa de beneficios y la nueva tarjeta Visa Infinite.

De igual manera el Banco mantuvo el enfoque en fortalecer las competencias de aquellos colaboradores talentosos dentro del equipo, al ser el Liderazgo otra de las ventajas competitivas de Scotiabank El Salvador, por ello puso a su disposición recursos que fortalecen sus capacidades y les ayudan a adoptar un rol más dinámico dentro de la organización. El país obtuvo nuevamente, por séptimo año consecutivo, el 2º lugar del ranking del Great Place to Work Institute® como una de las mejores empresas para trabajar en El Salvador y la posición número 4 de Las Mejores Empresas Para Trabajar de Centroamérica y el Caribe con más de 1,000 colaboradores.

Como resultado del esfuerzo de la organización para tener un ambiente seguro y saludable, Scotiabank fue reconocido con el “Premio 3M a la Salud Ocupacional y Seguridad Ambiental”, en la categoría del sector servicio, por garantizar la seguridad laboral de sus trabajadores y poner en práctica medidas necesarias para brindar un ambiente laboral seguro.

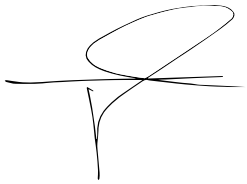
Uno de los más destacados logros de Scotiabank durante el ejercicio fiscal fue el reconocimiento como **“Mejor Banco del Año 2014”** por la prestigiosa revista LatinFinance, galardón que reconoce el rendimiento sobresaliente logrado durante el último año, en cuanto a crecimiento, rentabilidad, calidad de activos, solvencia y uso eficiente de la los mercados de capitales.

La Responsabilidad Social Corporativa es parte integral de todas las actividades diarias de negocios, el éxito de la institución no solo se mide en términos de criterios financieros, sino también, en términos de la mejora de la satisfacción de los clientes, del compromiso de los colaboradores, de firmes prácticas de gobierno interno y el apoyo a las comunidades en El Salvador. Congruente con ello se desarrollaron diversas iniciativas bajo el programa global de filantropía **"Scotiabank Iluminando el Mañana"**, trabajando en beneficio de la comunidad en los pilares de salud, educación, medio ambiente y comunidad. El trabajo voluntario de los colaboradores sumó 22,511 horas y beneficio a 64,674 niños salvadoreños de diferentes zonas geográficas del país.

Quiero agradecer a mis compañeros de Junta Directiva y a todo el personal de Scotiabank El Salvador por todo su valioso apoyo.

El año 2015 lo vislumbramos muy prometedor. Seguiremos creciendo y preparándonos para asumir, con la mayor responsabilidad, todos los retos que como gran familia de Scotiabank tendremos. Agradecemos a los accionistas la confianza depositada en nosotros.

Cordialmente,



Jean-Luc Rich

Presidente de la Junta Directiva

Scotiabank El Salvador, S.A. y Subsidiarias

2 Junta Directiva

1. **Jean-Luc Rich**
   Director Presidente
2. **Sergio Cruz Fernández**
   Presidente Ejecutivo
3. **Carlos Quintanilla Schmidt**
   Director Secretario
4. **Maurice Choussy Rusconi**
   Primer Director Propietario
5. **Robert Anthony Williams Cisneros**
   Primer Director Suplente
6. **Vacante**
   Segundo Director Suplente
7. **Pedro José Geoffroy Carletti**
   Tercer Director Suplente
8. **José Antonio Iturriaga Travezán**
   Cuarto Director Suplente

3 Equipo Gerencial

1. **Sergio Cruz Fernández**
   Presidente Ejecutivo
2. **Rodrigo Dada**
   Vicepresidencia Regional de Retail Support
3. **René Narváez**
   Vicepresidencia de Banca Comercial y Corporativa
4. **Nancy Camacho**
   Vicepresidencia de Administración Integral de Riesgos
5. **José Raúl Hernández**
   Vicepresidencia de Sistemas
6. **Omar Martínez**
   Dirección de Servicios Legales
7. **Jean-Marc Astolfi**
   Dirección de Apoyo al Negocio
8. **Rhina Torres**
   Dirección de Recursos Humanos
9. **Aldo Napurí**
   Dirección General de Auditoría Interna
10. **Julio Kellman**
    Dirección de Cumplimiento
11. **Josefina González**
    Dirección de Defensoría al Cliente
12. **Marcelino Samayoa**
    Dirección de Servicios Compartidos

4 Hechos Relevantes

1. ASESORÍA Y SERVICIO

Banca de Consumo

Depósitos: En concordancia con la estrategia del Banco, los esfuerzos comerciales para los productos de captación se enfocaron en consolidar la posición de Scotiabank en cuenta de ahorro y en cuenta corriente, manteniendo la **2º posición en el mercado local para el segmento de personas,** con una participación de mercado cercana al 18.5%.

Con el objetivo de captar más clientes e incrementar balances, se desarrollaron diversas actividades enmarcadas en tres iniciativas estratégicas principales, orientadas específicamente a incentivar la apertura de cuentas y el incremento de saldos: la estimulación del incremento de balances de cuentas de ahorro, la educación a los clientes en el tema del ahorro y el apoyo a la adquisición y retención de cuentas de Depósitos Día a Día.

Para estimular el incremento de balances de ahorros y comunicar la importancia del ahorro como un hábito, se lanzó la campaña **"La Importancia de Ahorrar"**, diseñada con la finalidad de motivar a la apertura de nuevas cuentas de ahorros y corrientes, así como al incremento de saldos de los cuenta ahorrantes y cuentacorrentistas. La campaña estuvo ligada a una promoción que consistió en sorteos semanales de diez atractivos premios de US$2,000, entre los clientes que adquirieron los productos Cuenta Efectiva y ScotiaPAK o que incrementaron sus balances en cuentas de ahorro y corriente.

Asimismo, tal y como se ha venido realizando por varios años consecutivos, se continuó creando conciencia en cuanto al hábito del ahorro por medio de la campaña **"Día Mundial de Ahorro"**, que se celebra cada 31 de Octubre. Esta iniciativa busca crear conciencia e introducir el concepto del ahorro en la población y como parte de la misma, se compartió **"Un Consejo Diario del Ahorro"** a través de material impreso, radio, redes sociales y prensa escrita. Un componente adicional de la campaña fue la entrega de una alcancía a todos los clientes que durante el mes octubre abrieron una cuenta de ahorro o corriente en Scotiabank.

Para completar el círculo de las iniciativas, se motivó la adquisición y retención de las cuentas de depósito día a día con la campaña **"Me esfuerzo. Ahorro. Lo logro."**, que estuvo vigente de julio a septiembre 2014 y que motivaba a los clientes a esforzarse para ahorrar y así, alcanzar sus metas. La campaña incluyó la oportunidad para los depositantes de incrementar su saldo y ser uno de los 15 ganadores a quienes se les duplicó el saldo de su cuenta a la fecha de corte de la promoción.

Créditos: Durante el 2014, Scotiabank alineó y fortaleció procesos y estrategias de venta enfocadas en ofrecer facilidad y conveniencia en el trámite de créditos. Una de las principales campañas publicitarias fue la denominada **"Tan Fácil como..."**, la cual destacó lo sencillo que es iniciar y finalizar un proceso de crédito personal con solo realizar una llamada al Call Center del Banco, el cual se solidificó como canal de ventas a lo largo del año.

Adicionalmente, la estrategia de ventas de Scotiabank@Work, que está enfocada en abordar al cliente de principio a fin en el lugar del trabajo, se estimuló por medio de ofertas de valor con condiciones exclusivas, lo cual impulsó a que el 24% de las ventas totales de créditos de consumo durante el año se realizaran dentro de este segmento de clientes.

Se desarrollaron dos exclusivas Ferias de Vivienda enfocadas en brindar a las personas interesadas, un solo lugar de asesoría financiera y precalificación de créditos para obtener financiamiento en los más reconocidos proyectos habitacionales en el país.

Como resultado de todas las acciones llevadas a cabo a lo largo del ejercicio fiscal, Scotiabank consolidó su liderazgo en créditos hipotecarios con el 36% de participación de mercado.

Tarjetas de crédito: Con el objetivo de brindar mayor seguridad en la cartera de tarjetas de crédito, en el mes de octubre, Scotiabank El Salvador hizo el lanzamiento oficial de las tarjetas con tecnología CHIP EMV, dejando atrás el dinero plástico de banda magnética. Este nuevo sistema contiene un mini procesador que graba las nuevas especificaciones de seguridad, lo que no es posible con tarjeta de banda magnética. La migración a este sistema permite a los clientes realizar sus operaciones con mayor confianza al reducir el riesgo a la hora de efectuar sus distintas transacciones.

Como parte de dicho lanzamiento también se realizó la reprogramación de los POS Scotiabank para el procesamiento de transacciones de tarjetas de crédito y débito con CHIP.

En octubre del 2014 se implementó la "Nueva Propuesta de Valor" de Tarjetas de Crédito, la cual incluyó, entre otras medidas, ajustes en el diseño de las tarjetas de crédito a fin de estandarizar la imagen que las mismas tienen a nivel mundial de manera que sean más atractivas, programas de Lealtad diferenciados acordes a las diferentes necesidades de los tarjetahabientes (Scotia Puntos para clientes VISA y Gana Cash (Cash Back para usuarios de MASTERCARD), esquemas de acumulación diferenciados por tipo de tarjeta y un nuevo programa de beneficios en viajes denominado AERO para Tarjetas Up-Scale.

Asimismo, Scotiabank lanzó la Tarjeta de Crédito Visa Infinite, la cual está orientada a satisfacer las necesidades de un segmento con mayor poder adquisitivo, la cual es parte del programa AERO, exclusivo de Scotiabank, que es utilizado en las tarjetas Visa de alto perfil como son Visa Platinum AERO y Visa Infinite AERO.

El programa AERO permite utilizar los puntos acumulados por beneficios de viaje, tales como: boletos aéreos de cualquier aerolínea, hoteles, paquetes de viaje, cruceros y renta de autos, entre otros con solo llamar al 2259-1059; además ofrece una membresía a través de la cual el tarjetahabiente accede a más de 600 salas VIP en los mejores aeropuertos alrededor del mundo con servicios como: Internet, comida y llamadas, etc.

Pequeña y Mediana Empresa

La Pequeña y Mediana Empresa continuó siendo un segmento prioritario para Scotiabank lo que impulsó el fortalecimiento del área para buscar el liderazgo dentro del mercado local.

En el 2014 los créditos de Pequeña y Mediana Empresa tuvieron un crecimiento del 10% con respecto al 2013. Este crecimiento fue resultado de diferentes estrategias de atención y asesoría a clientes, así como el fortalecimiento de la relación con los mismos con el propósito de reducir prepagos y aumentar la utilización de cupos disponibles en clientes del segmento. Además, se trabajaron alianzas con organizaciones importantes que apoyan a la PYME lo que permitió realizar una serie de eventos de beneficio para los clientes del sector, destacando el taller impartido por la Corporación Interamericana de Desarrollo del Banco Interamericano de Desarrollo en conjunto con COEXPORT.

Banca Premium

Scotiabank lanzó, en diciembre del 2014, la unidad de Banca Premium, la cual ha sido diseñada para aquellos clientes que buscan un servicio de prioridad y un lugar especial donde acceder a los productos y servicios del Banco para satisfacer sus necesidades particulares. Los clientes de Banca Premium gozan de atención, productos y beneficios especiales que les facilitan sus operaciones bancarias.

Los clientes de esta unidad tienen asignado un ejecutivo especializado para apoyarles, espacios exclusivos dentro de las agencias, una central telefónica dedicada a estos clientes las 24 horas, prioridad en resolución de solicitudes de créditos y tarjetas, atención especial en ventanillas y podrán optar a la tarjeta de crédito Infinite así como a una cuenta corriente preferencial.

Como parte del lanzamiento se inauguró el primer Centro Premium en Agencia Salvador del Mundo.

Banca Corporativa y Comercial

El año 2014 permitió consolidar el modelo de atención hacia clientes de Banca Corporativa y Comercial, afinando procedimientos que abarcan muchas unidades del banco más allá del área de negocios, como es Riesgos, Soporte a Negocios, entre otros. Los procesos depurados ayudaron a mejorar la capacidad de atender a los clientes, manteniendo bajo control los riesgos del banco. Además, fortalecimos la unidad de Administración de Efectivo, dada la importancia de brindar a las empresas un servicio integral conforme a sus necesidades, y aportar al banco fondos de bajo costo para permitir su crecimiento sostenible. Lo anterior permitió incrementar sustancialmente el volumen de negocios con clientes líderes en sus mercados, particularmente en los sectores de Hotelería, Bienes Raíces, Metalmecánica, Bebidas, Venta al Detalle y Logística. El entorno también permitió brindar a los clientes productos sofisticados de cobertura, particularmente de tasas de interés.

Subsidiarias

Scotia Inversiones: En el 2014 el volumen negociado en operaciones bursátiles por Scotia Inversiones fue de US$569.5 millones, logrando un incremento del 10% con respecto al año anterior, destacando con una participación del 44% en el mercado internacional y un 16% del volumen total negociado en la Bolsa de Valores de El Salvador.

Enfocados en mejorar la atención y servicio a los inversionistas, Scotia Inversiones adoptó el modelo de asesoría global que Scotiabank tiene a nivel internacional, conformando la unidad denominada PAG (Portfolio Advisory Group). El PAG es un área especializada de análisis de los mercados que proporciona a los clientes inversionistas información y asesoría sobre las alternativas más convenientes, de acuerdo a sus necesidades, expectativas y tolerancia al riesgo.

Scotia Leasing, S. A. de C.V.: Se mantuvo una capacitación constante por parte de la Gerencia de Scotia Leasing hacia los Gerentes de Relación de las diferentes áreas de negocios del Banco, proporcionándoles las herramientas para brindar a los clientes la asesoría adecuada y ofrecerles este producto con base en sus necesidades.

La cartera de Scotia Leasing cerró con un saldo de $3,521.8M a diciembre 2014, lo que representó una disminución del 24.5% con relación al cierre del 2013. Sin embargo, es importante resaltar la consolidación del modelo de comercialización descentralizado que ha implementado Scotia Leasing a través de las distintas áreas de negocios del Banco, lo que permitió mostrar resultados muy positivos durante el último trimestre del 2014, período en el cual se cerraron importantes transacciones y se identificaron oportunidades de negocios, estableciendo la base para que el año inicie con perspectivas de crecimiento muy favorables.

La Gerencia de Scotia Leasing continuó desarrollando alianzas estratégicas con distintos proveedores de equipos, lo que contribuyó a que el producto se convirtiese en una interesante fuente de nuevos negocios.

Fortalecimiento de la marca

Scotiabank es una institución financiera que cuenta con 18 año de presencia en el mercado salvadoreño, destacando como líder del mercado de hipotecas, ocupando una posición importante en el mercado de créditos totales y demostrando un desempeño destacado de su operación financiera, lo que contribuyó a que la prestigiosa revista LatinFinance lo incluyera, en noviembre de 2014, como una de las instituciones bancarias ganadoras de los Premios “Banco del Año 2014” en Latinoamérica, otorgándole el premio correspondiente a El Salvador.

Para elegir a la institución ganadora en cada país, LatinFinance evalúa el rendimiento sobresaliente que han logrado las instituciones financieras durante el último año en cuanto a crecimiento, rentabilidad, calidad de activos, solvencia y uso eficiente de la los mercados de capitales.

Asimismo, en diciembre del 2014, Scotiabank El Salvador se hizo acreedor de otro importante Premio, al ser reconocido como el "Banco con Mejor Desempeño" en El Salvador, el cual anualmente es otorgado a diferentes instituciones en diversas categorías por la Revista Global Brands, con sede en el Reino Unido. Este premio tiene como objetivo identificar y reconocer la importancia de la prestación de un servicio excepcional, y recompensar el rendimiento con un reconocimiento de clase mundial.

LOGROS

- Scotiabank El Salvador recibió dos importantes reconocimientos, otorgados por prestigiosas revistas internacionales. El primero de ellos fue el otorgado por la Revista LatinFinance como "Banco del Año 2014" en El Salvador, y también fue reconocido como "Banco con Mejor Desempeño" por la revista Global Brands. Ambos galardones son entregados a la institución financiera de cada país que destaca por aspectos como su desempeño y el servicio brindado.

- Se incorporó la tecnología CHIP EMV a las tarjetas de crédito y a la vez se realizó la reprogramación de los POS Scotiabank para el procesamiento de transacciones de tarjetas con CHIP.

- Se implementó la nueva propuesta de valor de las Tarjetas de Crédito de Scotiabank, la cual incluyó cambio en el diseño, programas de Lealtad diferenciados que se ajustan a las diferentes necesidades de los tarjetahabientes, un esquemas de acumulación dependiendo del tipo de tarjeta y un nuevo programa de beneficios en viajes denominado AERO para Tarjetas Up-Scale.

- Se realizaron importantes lanzamientos de productos y servicios dirigidos a un segmento de clientes con mayor poder adquisitivo, como parte de estos se tienen el lanzamiento de la tarjeta Visa Infinite, de la Unidad de Banca Premium y la inauguración del primer Centro Premium del Banco en Agencia Salvador del Mundo.

- Scotiabank continuó en el 2014, mejorando el nivel de reconocimiento de marca entre sus clientes y en los diferentes públicos objetivos, posicionándose como una marca fuerte y estable. Estos resultados se han visto reflejados en las encuestas de salud de marca y posicionamiento que se realizan periódicamente desde Casa Matriz.

2. GESTION INTEGRAL DE RIESGOS

Scotiabank tiene una fuerte y disciplinada cultura de administración de riesgos. La administración de riesgos es una prioridad estratégica de Scotiabank El Salvador, y es una responsabilidad compartida por todos los colaboradores.

El Banco cuenta con una estructura de gobierno corporativo bien establecida que incluye una Junta Directiva activa y comprometida, ejerciendo una permanente labor de dirección y/o supervisión en el manejo, control y mitigación de los riesgos de la institución. Tal cometido, es realizado a través del Comité de Riesgos, Comités de Apoyo y de la Unidad de Administración Integral de Riesgos, con ello se asegura una adecuada gestión de los riesgos, garantizándose que la toma de decisiones sea congruente con el apetito de riesgo de la institución. Particularmente, la Junta Directiva recibe informes actualizados sobre los riesgos del Banco, aprueba las políticas, límites y estrategias de Riesgo a seguir, participando activamente tanto en la aprobación como en el seguimiento de los mismos.

El marco de gestión de riesgos del Banco se basa en el modelo de las tres líneas de defensa. Dentro de este modelo, el personal de las líneas de negocio (la primera línea) incurren y son propietarios del riesgo, mientras que la unidad de Administración Integral de Riesgos y otras funciones de control (la segunda línea) proporcionan una supervisión independiente, así como el monitoreo y control de los riesgos. La función de la segunda línea de defensa es aportar liderazgo y someter a prueba objetiva las actividades de la primera línea de defensa. El Departamento de Auditoría Interna (la tercera línea de defensa) proporciona respaldo en forma independiente con el fin de que los objetivos de control sean logrados por la primera y la segunda línea de defensa.

1ª. Línea de Defensa	2ª. Línea de Defensa	3ª. Línea de Defensa
Función de Línea de Negocio	Administración Integral de Riesgos y Otras Funciones de Control	Auditoría Interna
• Propietarios del riesgo asociado con las actividades de negocio. • Ejerce el juicio del negocio para evaluar el riesgo. • Se asegura que las actividades se realicen dentro del apetito de riesgo y las políticas del Banco.	• Independientemente facilita y monitorea la implementación efectiva de las prácticas de gestión de riesgos. • Responsable para el desarrollo de políticas, mediciones, reportes, límites, controles, supervisión y monitoreo. • Plantea cuestionamientos objetivos a la primera línea de defensa. • Provee entrenamiento, herramientas y asesoría para apoyar al cumplimiento de políticas.	• Función de supervisión y monitoreo en forma independiente. • Enfoque en el marco de gobierno y sistemas de control. • Hallazgos de auditoría son reportados a la Administración Superior y al Comité de Auditoría.

LOGROS

- Se estableció un sistema de monitoreo de los diferentes niveles de liquidez del Banco, lo que permite mantener el nivel de liquidez adecuado en el Sistema Financiero nacional.

- Se alinearon las diferentes políticas de riesgo, adaptándolas a cada área de negocio del Banco, asimismo se incluyó a Scotia Seguros y Scotia Inversiones en las evaluaciones de riesgo operativo.

3. GOBIERNO INTERNO

Scotiabank tiene el compromiso de actuar con responsabilidad y de integrar prácticas eficaces en el ámbito de gobierno interno en las actividades de trabajo cotidianas. El gobierno interno garantiza una supervisión y rendición de cuentas adecuadas, fortalece las relaciones internas y externas, genera confianza con los grupos de interés y promueve los intereses a largo plazo de los accionistas.

El principal objetivo del Gobierno Corporativo es garantizar que las prácticas y políticas cumplan las normas regulatorias locales exigidas. En El Salvador, Scotiabank se ha consolidado como un referente para el sistema financiero por sus buenas prácticas, los altos estándares que le caracterizan y por conducirse con integridad y respeto en todo momento. En el 2014, el 100% de colaboradores aceptaron el compromiso de cumplir con las Pautas de Conducta en los Negocios.

LOGROS

- Se implementó la Unidad de Debida Diligencia para dar cumplimiento con lo exigido por la ley estadounidense Foreign Account Tax Compliance Act, conocida como FATCA.

- Se completó satisfactoriamente con el 100% programas regulatorios de la Ventana de Cumplimiento y de la Superintendencia del Sistema Financiero y 99% del proyecto FATCA.

4. LIDERAZGO

Para Scotiabank el activo más importante son sus colaboradores, es por ello que el liderazgo es un componente esencial de la estrategia del Banco y una de sus ventajas competitivas. El liderazgo se basa en identificar, desarrollar y mantener un grupo de líderes diverso que garantice la continuidad y el éxito de la organización en el largo plazo.

Desarrollo del Talento

A lo largo del 2014 se realizaron diversas actividades encaminadas a mejorar el desarrollo de los colaboradores de todos los niveles, poniendo a su disposición recursos que fortalecen sus capacidades de liderazgo y les ayudan a adoptar un rol más dinámico dentro de la organización, es así como se lanzó **"Fundamentos de Liderazgo para ejecutivos de niveles VP y Directores",** como parte del programa de desarrollo de líderes de iLead. Adicionalmente, se completó el 101.3% de participaciones en talleres y cursos de iLead, contribuyendo a fortalecer las competencias de los colaboradores de diferentes áreas.

También se publicaron internamente 96 plazas vacantes, de las cuales el 83% fue adjudicada al personal interno, lo que reafirma la importancia que tiene para Scotiabank el crecimiento profesional de sus colaboradores.

Empleador Preferido

Scotiabank, como una institución comprometida con brindar un ambiente laboral agradable y con una cultura organizacional basada en valores, mantiene firme su compromiso de ser una empresa en donde los colaboradores quieren trabajar y disfrutar de una experiencia de trabajo de la mejor calidad, por ello enfoca sus esfuerzos para mantener su reputación como uno de los mejores lugares para trabajar, lo que le permite atraer y conservar a los mejores talentos del mercado. Ser un excelente lugar para trabajar equivale a estar comprometidos con los clientes, accionistas y colaboradores por igual.

En el 2014, Scotiabank fue reconocido a nivel global como una de 25 Mejores Empresas Multinacionales del Mundo para Trabajar en 2014 por el Great place to Work Institute® y localmente consolidó su posicionamiento como la Mejor Institución Financiera para Trabajar en El Salvador. Esto significa que los colaboradores evalúan a la institución como un lugar de trabajo con un excelente ambiente laboral y una cultura organizacional basada en valores universales que se viven en el día a día.

Salud y Seguridad Ocupacional

Para Scotiabank es muy importante que los colaboradores tengan un adecuado ambiente laboral que cumpla los estándares de seguridad ocupacional y seguridad ambiental. Como parte de ello se mantiene un esfuerzo constante por implementar las mejores prácticas empresariales que ayuden a los colaboradores a desarrollar sus funciones en espacios en los que no exista riesgo laboral de ningún tipo. El Banco cuenta con 19 Comités de Salud y Seguridad Ocupacional distribuidos en diferentes agencias y áreas del banco, teniendo 92 colaboradores acreditados, brigadas de primeros auxilios, de extinción de incendios y de evacuación en los diferentes centros de trabajo.

Como resultado del esfuerzo de Scotiabank para tener un ambiente seguro y saludable recibió el reconocimiento especial **"Premio 3M a la Salud Ocupacional y Seguridad Ambiental"**, en la categoría del sector servicio por su esfuerzo. Este galardón reconoce cada año a las empresas que se preocupan por garantizar la seguridad laboral de sus trabajadores, ponen en práctica medidas necesarias para brindar un ambiente laboral seguro y se informan constantemente por investigar y buscar medidas más eficientes para implementar en sus empresas.

La Clínica Empresarial continúo promoviendo un estilo de vida sana, por medio de diversas actividades entre las que se encuentran campañas de salud visual en todos los centros de trabajo y ferias de salud para los colaboradores, en las que tuvieron acceso a consultas nutricionales, evaluaciones dentales, tomas de presión arterial, densitometrías, entre otras.

LOGROS

- Scotiabank fue reconocido con la posición número 11, dentro del ranking de las 25 Mejores Empresas Multinacionales del Mundo para Trabajar en 2014 por el Great Place to Work Institute®.

- Scotiabank fue reconocido por séptimo año consecutivo como una de las mejores empresas para trabajar en El Salvador, obteniendo el 2º. Lugar del ranking elaborado por Great Place to Work Institute®, y posicionándose como la mejor institución financiera para trabajar en el país.

- El Banco destacó también en el ranking de Las Mejores Empresas Para Trabajar de Centroamérica y el Caribe con más de 1000 colaboradores, por el Great Place to Work Institute®, obteniendo el 4to. lugar en el ranking.

- Se obtuvo el reconocimiento especial "Premio 3M a la Salud Ocupacional y Seguridad Ambiental", en la categoría del sector servicios.

5. EFICIENCIA Y ADMINISTRACIÓN DE GASTOS

La eficiencia operativa forma parte de la cultura de Scotiabank, lo cual implica que permanentemente se identifican iniciativas estratégicas orientadas a optimizar el modelo operativo para mejorar la experiencia del cliente, disminuir los costos estructurales y aumentar la eficiencia.

Canales Alternos

Como parte de la mejora en la experiencia del cliente, se robustecieron durante el ejercicio fiscal las diversas plataformas disponibles de tal forma que los clientes pudiesen realizar sus operaciones bancarias con seguridad y facilidad.

Scotia en Línea: en el 2014, los clientes de Scotiabank realizaron más de 1.8 millones de transacciones por medio de Scotia Línea. Congruentes con ello el Banco desarrolló diferentes iniciativas para mejorar la experiencia del usuario al robustecer la plataforma de banca por internet, brindar mayor seguridad y facilitar el uso de los diferentes servicios en dispositivos móviles.

Como parte de las acciones realizadas se estableció el dispositivo **"token"** como segundo factor de autenticación para todos los clientes que utilizan Scotia en Línea Avanzado para efectuar cualquier transacción que implique operaciones con cargos en su cuenta, como son pagos de servicios, transferencias al exterior y transferencias ACH, entre otras. Esta mejora facilita a los clientes el ingreso a la plataforma para realizar consultas o transferencias entre sus propias cuentas.

Se lanzó la versión de Scotia en Línea para teléfonos móviles y tabletas, y además se promovió el uso de este canal en todas las Agencias ubicando un tótem informativo del servicio.

Red de Kioscos: se amplió la cobertura contando al cierre del año con doce kioscos ubicados estratégicamente en agencias y centros comerciales. Por medio de los kioscos los clientes gozan de facilidad, rapidez y seguridad para realizar transacciones entre sus cuentas y pagos a tarjetas de crédito, préstamos y servicios con cargo a cuenta.

Red de cajeros automáticos: se renovó en un 100% la red de cajeros automáticos, poniendo a disposición de los clientes 132 ubicaciones a lo largo del país, contando con equipos nuevos que incorporan otras medidas de seguridad. Los cajeros automáticos está ubicados en importantes centros comerciales, convenientes estaciones de servicio y puntos turísticos del país como son el Puerto de La Libertad, Suchitoto y Ataco, entre otros. El total de transacciones procesadas en la red a lo largo del año fue de 4.3 millones.

Lobbies electrónicos y servicio de video llamada al Call Center: Scotiabank cuenta con cinco lobbies electrónicos en Agencias ubicadas en importantes centros comerciales de San Salvador, por medio de los cuales los clientes tienen acceso a un cajero automático, un kiosco y una estación para acceder a Scotia en línea, lo que les permite realizar múltiples transacciones de forma rápida, cómoda y segura.

El Banco también posee 7 puntos de atención que incorporan el servicio de video llamada al Call Center, un novedoso servicio en el que se pueden realizar consultas o gestiones directas contactando a través de una llamada con video a un agente del Call Center.

Suministros Estratégicos

La Unidad de Suministros Estratégicos contribuyó a la reducción de los gastos institucionales al continuar implementando procesos y métodos de compra que permiten reducir los costos en la compra de diversos bienes y servicios requeridos por el banco, asimismo, se continuó realizando adquisiciones que contribuye al consumo eficiente de recursos y por ende reduzcan costos, como son las alternativas de equipos ahorradores y eficientes.

Por su parte la Dirección de Finanzas orientó esfuerzos a brindar asesoría y apoyo a las diferentes unidades del Banco, logrando un uso óptimo de los presupuestos asignados, lo que generó un ahorro por un valor superior a US$1,000,000.00 en gastos institucionales.

LOGROS

- Durante el año se realizaron 4.3 millones de transacciones procesadas en la red de cajeros automáticos y 1.8 millones de transacciones por medio de Scotia en Línea.

- Incorporación de mejoras en Scotia en Línea Avanzado al establecer el “token” como segundo factor de autenticación únicamente para las operaciones relacionadas con transferencias de la cuenta del cliente, lo que facilita el acceso para consultas o transferencias entre sus propias cuentas.

- Lanzamiento de la versión de Scotia en Línea para dispositivos móviles.

- Renovación completa de la red de cajeros automáticos, poniendo a disposición de los clientes 132 ubicaciones a lo largo del país.

Cifras Relevantes
(En millones de dólares)

	Dic-12	Dic-13	Dic-14
Volumen de negocios			
Cartera de préstamos brutos	1,471.1	1,506.5	**1,514.7**
Reportos y otras operaciones bursátiles	9.2	4.4	**-**
Inversiones financieras netas	223.9	225.1	**56.8**
Activos totales	1,942.7	2,008.7	**1,940.2**
Recursos de clientes	1,443.0	1,387.2	**1,313.8**
Patrimonio al cierre del año	223.1	248.8	**263.8**
Otros recursos de intermediación	231.1	332.1	**321.3**
Resultados			
Margen de intermediación	96.2	96.0	**97.9**
Margen financiero	111.6	111.0	**112.3**
Utilidad operativa	38.7	29.9	**21.9**
Utilidad antes de impuesto s/renta	46.1	38.7	**25.0**
Utilidad neta	32.0	25.7	**15.0**
Rentabilidad			
Margen de intermediación %	5.6%	5.5%	**6.2%**
Margen financiero %	6.6%	6.4%	**7.1%**
Utilidad operativa / patrimonio promedio	18.7%	12.6%	**8.5%**
Utilidad neta / patrimonio promedio	15.4%	10.8%	**5.8%**
Utilidad neta / activos totales	1.6%	1.3%	**0.8%**
Eficiencia			
Activos productivos / activos totales	87.7%	86.4%	**81.0%**
Eficiencia operativa	63.7%	71.3%	**69.2%**
Gastos operativos / activos totales	3.2%	3.4%	**3.5%**
Calidad			
Cartera vencida / préstamos brutos	3.5%	3.0%	**3.5%**
Cobertura cartera vencida	102.5%	101.0%	**99.7%**
Reserva de saneamiento / préstamos brutos	3.6%	3.0%	**3.5%**
Bienes recibidos en pago / patrimonio neto	1.1%	1.7%	**2.5%**
Liquidez			
Fondos disponibles / depósitos totales	17.1%	19.9%	**28.4%**
Fondos dis. + Reportos + Tv. Negoc. / Act. totales	15.9%	16.8%	**21.0%**
Solvencia			
Patrimonio / activos totales	11.5%	12.4%	**13.6%**
Coeficiente patrimonial	16.3%	17.6%	**19.0%**
Datos por acción US$			
Valor contable por acción *	15.6	17.4	**18.5**
Utilidad por acción *	2.2	1.8	**1.1**
Otros datos			
Nº de puntos de servicio	190	192	**193**
Nº de empleados **	1,566	1,554	**1,546**
Nº de acciones (En miles)	14,266	14,266	**14,266**

* Dólares de los Estados Unidos de América
** Incluye Scotiabank El Salvador y Subsidiarias

5 Gestión Financiera

Se presentan a continuación los resultados de la gestión realizada por Scotiabank El Salvador y Subsidiarias durante el ejercicio 2014.

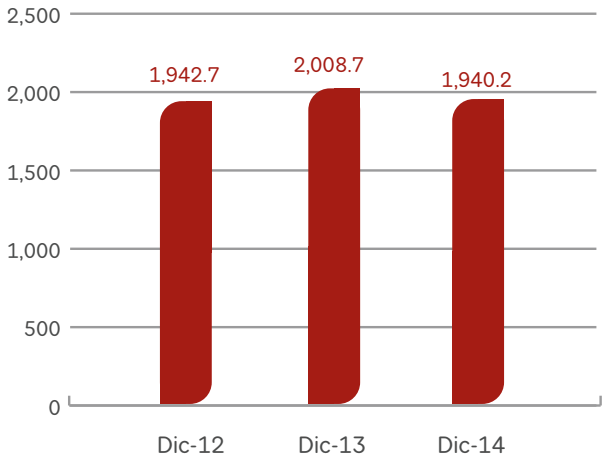
Activos Totales

En términos del tamaño de la cartera de activos totales, el Banco ocupa el tercer lugar del sistema financiero, con un saldo de US$1,940.2 MM¸ concentrando el 75.7% en préstamos netos, seguido de disponibilidades con 18.3% e inversiones financieras netas con un 2.9% de participación, respectivamente.

Los activos productivos generaron ingresos de US$139.9 MM equivalentes a un 92.6% de los ingresos de operación.

Activos totales

(en MM de US$)

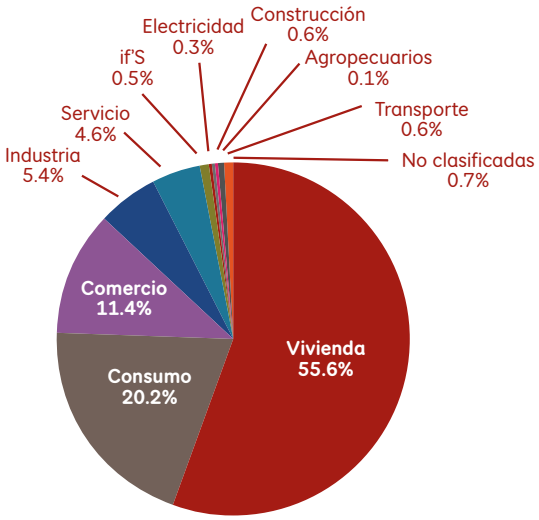


Portafolio de Créditos

Al cierre del 2014 los créditos brutos cerraron con un saldo de US$1,514.7 MM, conformado así: US$1,319.1 MM mayores a un año plazo, US$142.5 MM hasta un año plazo y US$53.1 MM correspondiente a cartera vencida.

La estructura de la cartera crediticia se mantiene con un fuerte enfoque en el sector vivienda con una participación del 55.6% del total, y le siguen el sector consumo con 20.2% y comercio con 11.4%.

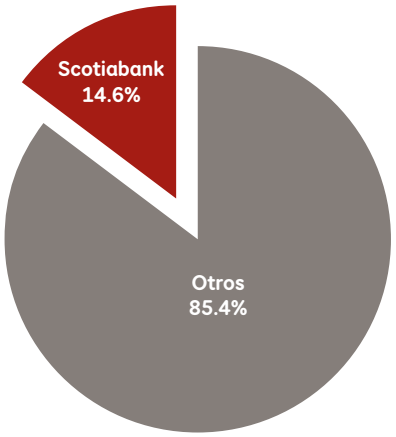
Cartera de Préstamos por Actividad Económica



if's - Instituciones Financieras

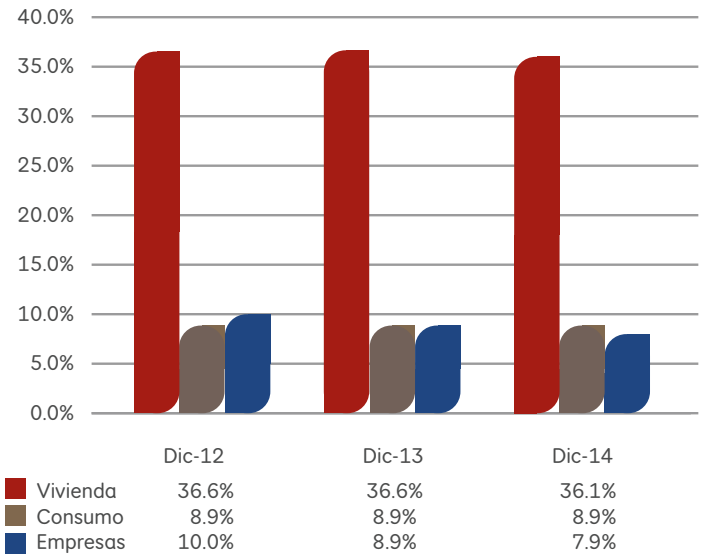
Adicionalmente, la participación de mercado en créditos brutos de Scotiabank durante el año alcanzó el 14.6%, ubicando a la institución en el tercer lugar dentro del Sistema Financiero.

Participación de Mercado en Créditos Brutos



La cartera de préstamos por producto en el mercado financiero continúa posicionando al Banco en el primer lugar del segmento vivienda con un 36.1%. En préstamos de consumo y empresa tiene el 8.9% y 7.9% del mercado respectivamente.

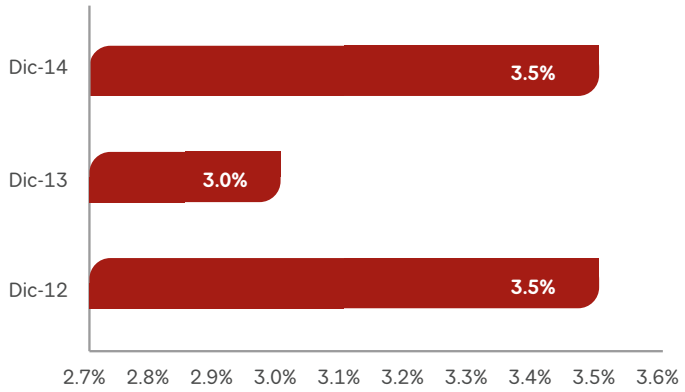
Participación de Mercado en Créditos



Calidad de la Cartera

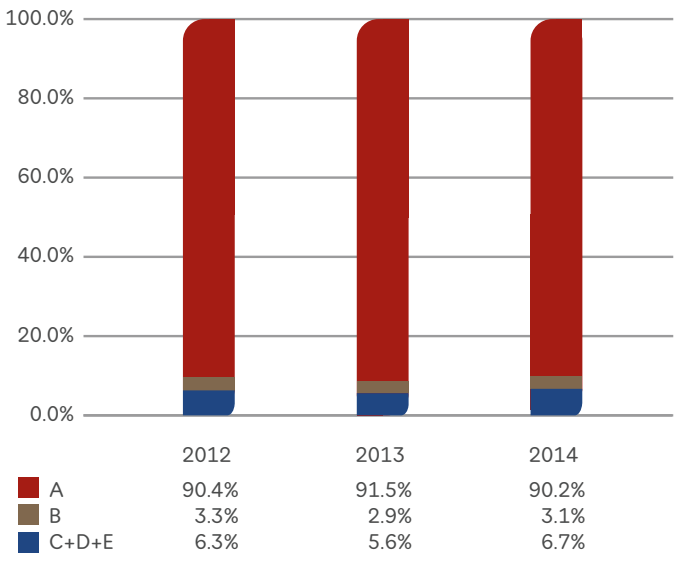
Durante el 2014, el Banco mostro estabilidad en la calidad de sus activos, de forma que la cartera vencida finalizó con US$53.1 MM, asociada principalmente a los préstamos de vivienda y consumo. El índice de cartera vencida pasó de un 3.0% a un 3.5% al cierre del período.

Indice de Préstamos Vencidos



La evaluación de la cartera sujeta a reserva de saneamiento se mantuvo con un comportamiento positivo debido a que la mayor concentración esta en las categorías de menor riesgo A1 y A2 que representan el 90.2% de la cartera total.

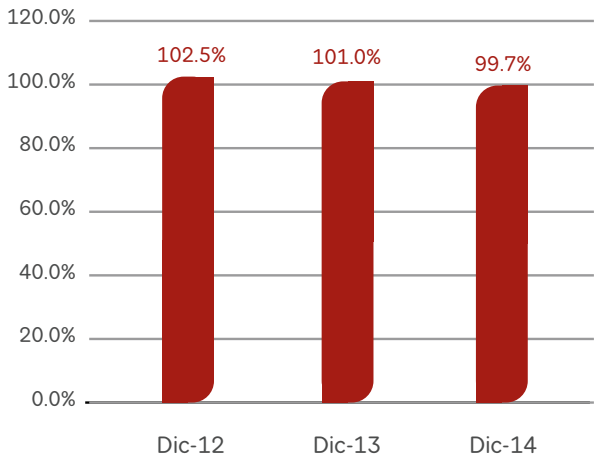
Calificación de Riesgo de la Cartera de Préstamos



La reserva de saneamiento alcanzó los US$52.9 MM, reflejando un incremento de US$7.0 MM respecto de la registrada en diciembre 2013.

El Banco continúa manteniendo reservas que al cierre de 2014 cubren el 99.7% de la cartera vencida. Las garantías reales que respaldan las exposiciones crediticias siguen siendo calificadas como elevadas y adecuadas para fortalecer la posición patrimonial de la Institución.

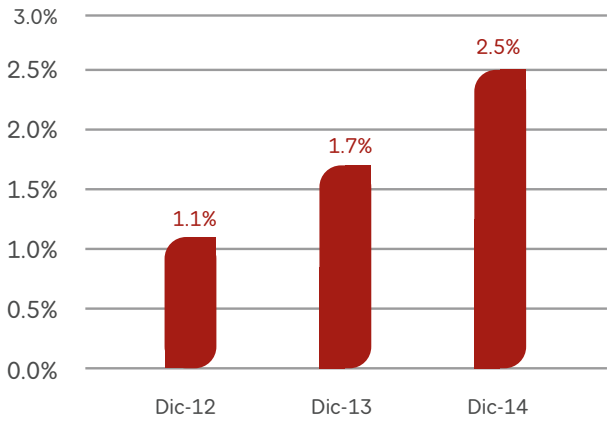
Cobertura de Préstamos Vencidos



Bienes Recibidos en Pago

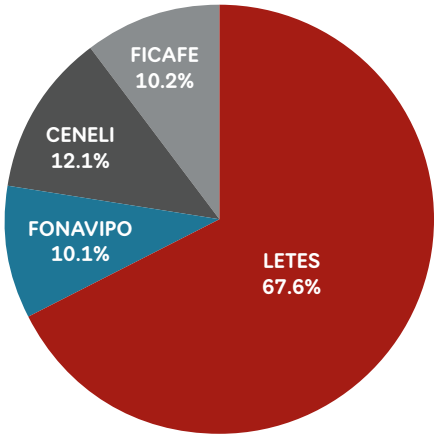
Para el presente ejercicio, el portafolio de activos extraordinarios cerró en US$6.5 MM, y representan el 2.5% del patrimonio. De estos, el 100.0% corresponde a bienes inmuebles recibidos en pago.

Bienes Recibidos en Pago sobre el Patrimonio



Portafolio de Inversiones

Las inversiones financieras netas fueron de US$56.8 MM, disminuyendo con respecto a diciembre 2013. La estructura se conforma así: US$38.4MM de LETES, US$6.9 MM de CENELI, US$5.8 MM de títulos FICAFE y US$5.7 MM de títulos emitidos por FONAVIPO.



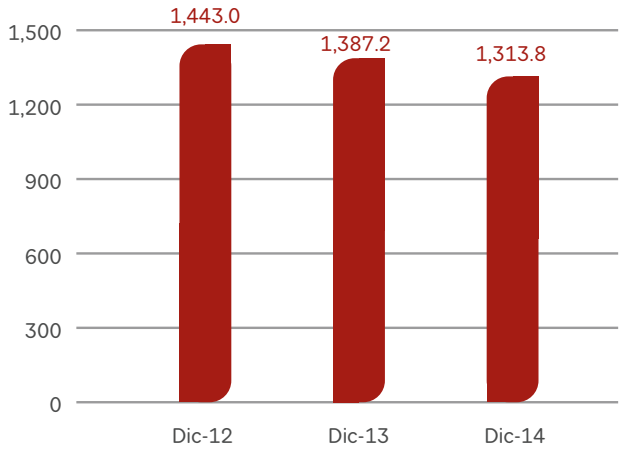
Fuente de Fondos

El Banco presenta una estructura de fondeo estable, fundamentada en recursos de clientes por US$1,313.8 MM, de los cuales US$1,249.8 MM corresponden a depósitos y US$64.0 MM a certificados de inversión.

La mezcla de fondeo continúa mostrando predominancia de los depósitos a la vista que representaron el 48.6% y que contribuye a mantener el buen nivel de liquidez del Banco.

Depósitos y Certificado de Inversión

(en MM de US$)

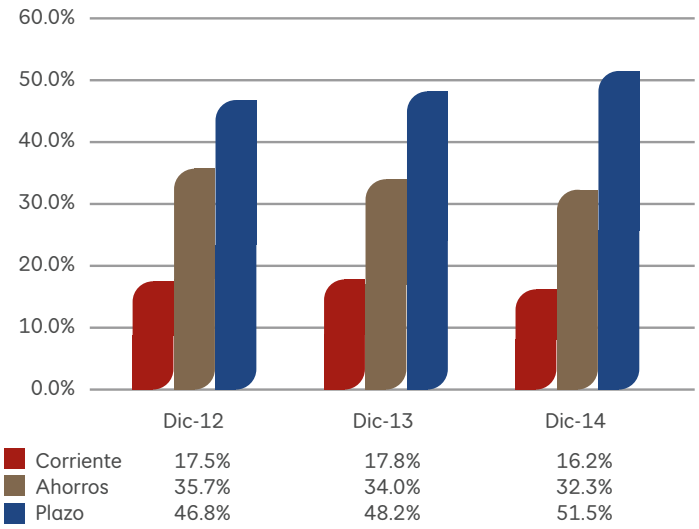


Portafolio de Depósitos

La cartera de depósitos mostró un leve descenso del 1.8% con respecto al año anterior, con una mayor participación de los depósitos a la vista (US$606.8 MM) conformados por cuentas de ahorros y corrientes que cerraron con saldos de US$404.2 MM y US$202.6 MM respectivamente; frente a depósitos a plazo por valor de US$643.0 MM.

Al cierre de 2014 el Banco mantuvo el tercer lugar del mercado en términos de captaciones con una participación del 12.8%.

Evolución de la Estructura de los Depósitos



Portafolio de Certificados de Inversión

Los saldos de títulos de emisión propia cerraron en el 2014 con US$63.4 MM, con una provisión de intereses acumulados de US$0.6 MM; disminuyendo el monto de cartera en una proporción del 44.0% con respecto al año anterior.

La baja en las emisiones de deuda en el mercado local se debe al vencimiento de CISCOTIA 13 tramo 3 por US$40.0 MM y CISCOTIA 14 tramo 1 por US$10.0 MM.

Solvencia

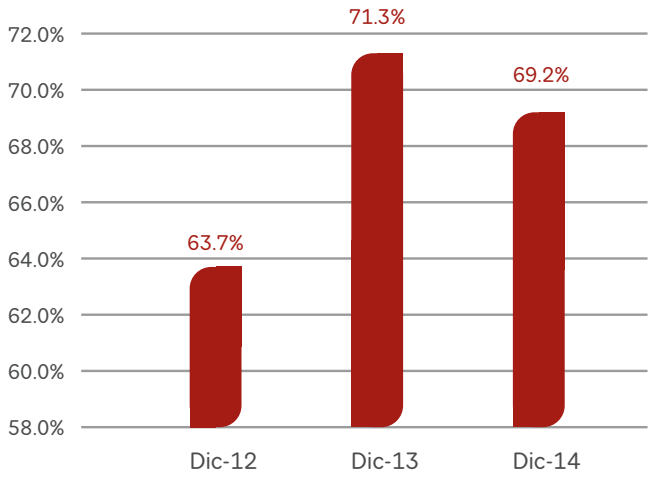
El respaldo patrimonial respecto a los activos y contingencias ponderados representa el 19.0% superando ampliamente el mínimo requerido por la Ley de Bancos del 12.0%.

Eficiencia Operativa

Los gastos operativos totalizaron US$67.8 MM, menor en US$0.6 MM. con respecto al año anterior, gracias a una buena gestión realizada a pesar que en este año nos impactó la implementación de la Ley de Retiro Voluntario y la Ley de Operaciones Financieras.

Como resultado, la proporción de los gastos operativos sobre los ingresos operativos determinó una eficiencia operativa del 69.2% al cierre del ejercicio 2014.

Eficiencia Operativa

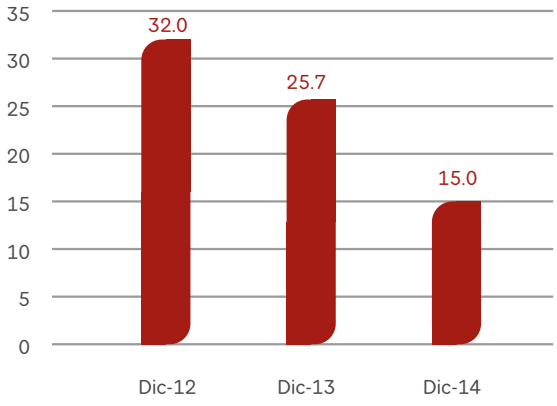


Utilidades

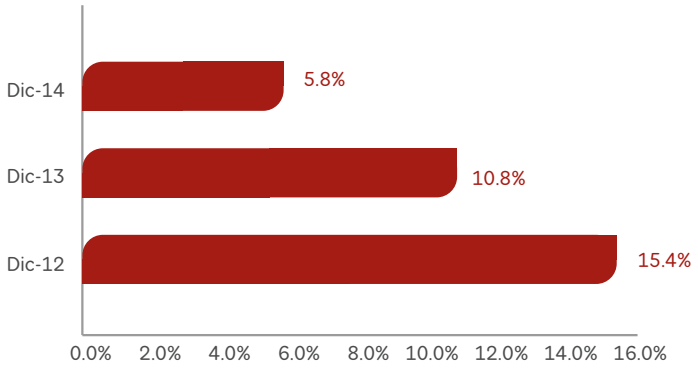
El ejercicio 2014 concluyó con una utilidad neta de US$15.0 MM, que posicionó a Scotiabank como el cuarto más rentable de la banca nacional. El Banco exhibió indicadores de rentabilidad sobre activos y sobre patrimonio de 0.8% y 5.8%, respectivamente.

Utilidad Neta

(en MM de US$)



Rendimiento sobre el Patrimonio



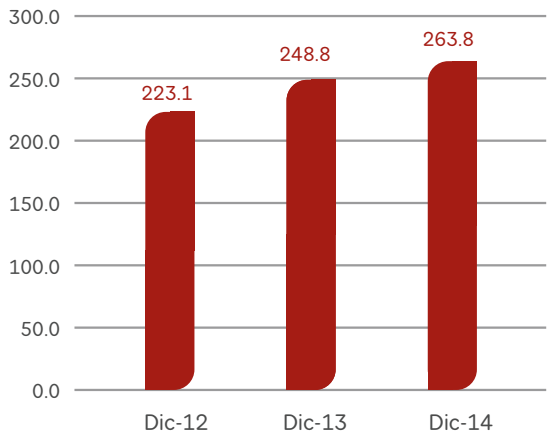
Patrimonio

El patrimonio de Scotiabank y Subsidiarias continúa sólido, cerrando al final del año con US$263.8 MM, conformado por US$114.1 MM de capital social y US$149.7 MM de reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado.

La solvencia patrimonial del Banco supera los requerimientos regulatorios obteniendo una relación de fondo patrimonial sobre activos ponderados del 19.0% (mínimo del 12.0%) y sobre pasivos y contingencias del 14.9% (mínimo 7.0%).

Patrimonio

(en MM de US$)



Calificación de Riesgo

Las calificaciones del Banco se fundamentan en el desempeño financiero, participación de mercado, adecuada posición patrimonial y calidad de los activos; así como también en el soporte que brinda su principal accionista The Bank of Nova Scotia (BNS). Las agencias internacionales de calificación de riesgo, Equilibrium y Fitch Ratings otorgan las siguientes calificaciones a Scotiabank El Salvador y sus instrumentos de oferta pública:

Calificación de Riesgo

	2013		2014	
Calificación de riesgo	Fitch Ratings	Equilibrium	Fitch Ratings	Equilibrium
Emisor	AAA	AA+	AAA	AA+
Certif. de Inv. Hipot.	AAA	AAA	AAA	AAA

La fecha de referencia de las calificaciones de riesgo es al 30 de junio de 2014 y 2013.

6 Reporte Social

La Responsabilidad Social Corporativa es parte integral de todas las actividades diarias de negocios, el éxito de la institución no solo se mide en términos de criterios financieros, sino también, en términos de la mejora de la satisfacción de los clientes, del compromiso de los colaboradores, de firmes prácticas de gobierno interno y el apoyo a las comunidades en El Salvador.

LAS PRIORIDADES DE RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA DE SCOTIABANK SON LAS SIGUIENTES:

Gobierno Interno y Accionistas

El gobierno interno es el primer paso para establecer una sólida cultura de Responsabilidad Social Corporativa y expresa los valores y principios de Scotiabank, es decir, el estilo de gobierno del Banco y la manera como el Banco realiza sus negocios; a la vez describe la forma en la cual se toman las decisiones, cómo organiza sus procesos y políticas; y cómo gestiona los intereses de sus diversas partes interesadas, incluidos accionistas, clientes, colaboradores y la comunidad en

general. Scotiabank trabaja para adoptar prácticas de gobierno interno que cumplan o excedan los requisitos y estándares locales, canadienses e internacionales.

Todos los colaboradores comparten la responsabilidad de las acciones y resultados de Scotiabank, y dicha responsabilidad finalmente recae en la Junta Directiva, que es la responsable de marcar la pauta en relación con la ética del Banco, alentando al equipo de la Alta Dirección para crear una cultura de integridad en la organización.

En el 2014, todos los colaboradores se comprometieron a acatar las **"Pautas para la Conducta en los Negocios de Scotiabank"**, que constituyen el código de ética del Banco y realizaron cursos de capacitación en línea sobre la **"Política y Orientación de Scotiabank para la Lucha contra la Corrupción y Lavado de Dinero"**. Asimismo, el Banco participó en el conversatorio **"Ética y Transparencia: bases para una empresa sostenible"**, organizado por la Fundación Empresarial para la Acción Social (FUNDEMAS) durante la Semana de la Transparencia, teniendo la oportunidad de compartir las buenas prácticas de transparencia, gobernabilidad corporativa y la ética empresarial de la organización.

Clientes

El objetivo principal de Scotiabank es ayudar a los clientes a mejorar su situación financiera, proporcionándoles un servicio de excelencia. La satisfacción del cliente es fundamental para el éxito de la organización; por ello, de forma permanente se lleva un registro del servicio al cliente y de la resolución exitosa de reclamos, midiendo la lealtad y satisfacción del cliente como indicadores clave. Asimismo, existe dentro de la organización un Ombudsperson que de manera imparcial, atiende y da seguimiento a los reclamos que no pudieron ser resueltos a través de las unidades de negocio.

Cada año se realizan una serie de sondeos y estudios a través de los cuales se conoce el punto de vista de los clientes respecto a los productos y servicios del Banco, lo que permite identificar áreas de mejora que son incluidas en los objetivos de desempeño de la organización.

Scotiabank El Salvador garantizó durante el año 2014 la transparencia en la información de las condiciones de los productos y servicios que los clientes adquirieron.

Empleados

Scotiabank busca generar un impacto social en diferentes áreas, siendo el público interno una de sus prioridades. Como parte de sus compromisos, Scotiabank se esfuerza por brindar un espacio de trabajo en el cual los colaboradores tengan la oportunidad de desarrollarse y triunfar, respetando todas las leyes sobre derechos humanos y promoviendo la no discriminación, así como también cuenta con una estrategia global de diversidad e inclusión.

Durante el ejercicio fiscal finalizado se desarrollaron diversas iniciativas para promover la igualdad de oportunidades para todas las personas talentosas, entre estas se tuvo la celebración del Día Internacional de la Mujer, el desarrollo de un Programa de Mentoría interno para Mujeres en alianza con Voces Vitales El Salvador, una campaña interna para la elaboración del plan de desarrollo profesional de los colaboradores de Scotiabank, así como actividades para promover la concientización sobre minorías o grupos especiales (poblaciones indígenas, personas con discapacidades, personas con VIH, etc.).

Medio Ambiente

El enfoque integral de Scotiabank con respecto a los temas medioambientales es mejorar la huella ecológica del Banco; como parte de este enfoque, se cuenta con una política medioambiental que ayuda a orientar las actividades a través de la organización, establece el cumplimiento de todos los requisitos legales ambientales, la inclusión del riesgo ambiental en su política de gestión de riesgos, el desempeño ambiental de los proveedores y un lugar de trabajo ambientalmente responsable.

En el 2014 se desarrollaron importantes iniciativas encaminadas a reducir el consumo de energía y de papel, así como a realizar un mejor manejo de los residuos. En el caso de la energía eléctrica se han incorporado luces Led en proyectos y rotulaciones externas nuevas, se realizaron adecuaciones físicas en el centro de cómputo que optimizan el uso de energía eléctrica y se implementó una política de apagado de monitores fuera de horas de oficina.

Como parte del manejo de residuos, Tecnología y Bienes Inmuebles cuentan con un proceso para recolectar y entregar a recicladoras externas calificadas los artículos que el Banco desmonta por obsoletos y/o fallas como baterías de plomo, baterías níquel cadmio, transformadores de lámparas y equipo de cómputo. Se mantiene también en los contratos con proveedores el apartado relacionado con el manejo de residuos y el uso eficiente de energía.

Comunidad

Por medio del programa global Scotiabank Iluminando el Mañana, el Banco contribuye en beneficio de la población salvadoreña y apoya diversas iniciativas que responden de manera adecuada y pertinente a las necesidades de las comunidades y organizaciones.

Como parte de dicho programa se promueve el voluntariado entre los colaboradores, quienes donan su tiempo para marcar la diferencia y cumplir con el compromiso de ayudar al desarrollo de las comunidades en las que tiene presencia.

Como empresa socialmente responsable, el Banco nuevamente participó en la Semana de la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) 2014, organizada por la Fundación Empresarial para la Acción Social de El Salvador (FUNDEMAS) y en la cual en la que participaron 45 ponentes nacionales e internacionales y 48 organizaciones patrocinadoras que compartieron sus buenas prácticas con los 2,115 asistentes. Se participó también en el proceso de auto-evaluación INDICARSE, el cual está homologado con la norma ISO 26000 y permite a las organizaciones identificar y medir sus prácticas de RSE.

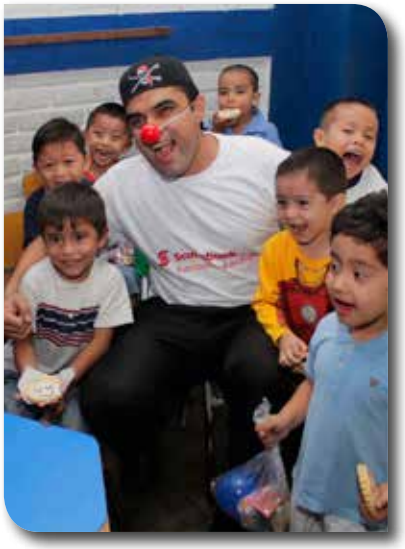
SCOTIABANK ILUMINANDO EL MAÑANA

En El Salvador, el programa de filantropía del Banco se centra principalmente en el bienestar de los niños, asociándose con organizaciones sin fines de lucro que los empoderen con habilidades, herramientas e información que les ayude a optar por un mejor futuro. El programa se apoya en cuatro pilares: educación, salud, medio ambiente y comunidad.

En el 2014 se beneficiaron cientos de niños salvadoreños por medio de diversas iniciativas que se realizan en alianza con organizaciones reconocidas que promueven programas en diferentes zonas del país.

Educación

Como parte de la estrategia global de educación financiera se apoyaron los programas de educación social y financiera “Aflatoun” de Plan El Salvador y “Economía para el Éxito” impulsado por Empresarios Juveniles, los cuales se centran en enseñar una cultura de ahorro, Los programas benefician a 4,144 estudiantes.



Otra de la instituciones beneficiada fue CIDECO+VIS FOUNDATION, la cual destina los fondos recibidos a becas escolares para los alumnos de parvularia del Centro Escolar Mano Amiga, ubicado en San Luis la Herradura, departamento de La Paz. En total se benefician 50 párvulos que tienen la oportunidad de recibir una educación integral que busca la transformación de los individuos y comunidades por medio de una serie de programas complementarios pedagógicos, de salud y desarrollo económico.

Asimismo, se contribuyó por tercer año consecutivo a la Fundación Educando a un Salvadoreño (FESA) con fondos destinados a las “Escuelas de Formación e Integración Social”, que es el vivero de talentos en el que participan niños que destacan por su excelencia deportiva y son becados para iniciar su formación bajo el modelo FESA, que incluye educación académica, inglés, valores, computación y a la vez, forman parte de un programa de entrenamiento deportivo orientado a fortalecer las habilidades de los estudiantes creando buenos referentes para la juventud.

Congruentes con el apoyo a la educación, se realiza cada año la entrega de mochilas escolares en alianza con el Club Rotario Cuscatlán, beneficiando a 500 alumnos de los Centros Escolares Juana Lopez, en San Antonio Abad, San Salvador y Centro Escolar Las Higueras, de Izalco, Departamento de Sonsonate.

Salud

El Banco continuó apoyando a la Unidad de Oncología del Hospital Nacional de Niños Benjamín Bloom por medio de la Asociación de Padres y Amigos de Niños con Cáncer, otorgando donaciones que cubren necesidades de los niños y sus familias. Los voluntarios de Scotiabank se sumaron a las celebraciones de fechas especiales como son la Navidad, Día de Reyes y Día del Niño en las Unidades de Oncología y Niños Quemados del Centro Hospitalario.

Asimismo, Scotiabank se sumó a la iniciativa global del **“Reto del Cubetazo”** a beneficio de la Asociación Salvadoreña de Esclerosis Múltiple y se colaboró con la Unidad de Salud Mental del Hospital San Rafael, de Santa Tecla, ambientando sus instalaciones y donando mobiliario.

Comunidad

Scotiabank celebró, en el 2014, diez años de colaborar con la organización **TECHO El Salvador,** apoyándole con campañas de recaudación de fondos, donativos institucionales y la participación de voluntarios en jornadas de construcción de viviendas y talleres educativos, como parte del apoyo se entregaron U$$65,000 que incluyen fondos institucionales así como los aportes de colaboradores, clientes y proveedores de Scotiabank; estos fondos benefician a familias de 22 comunidades brindándoles un mejor lugar para vivir y empoderándolos para que superen su situación de pobreza.

Otra iniciativa importante asociada al empoderamiento de comunidades es Fortas-FUSADES y su intervención en el Municipio de Caluco, Scotiabank aporta fondos que contribuyen al desarrollo de este programa. Asimismo, se colaboró con el programa de emprendedurismo cultural EsArtes dirigido a jóvenes en riesgo social, que son formados en todo lo relacionado con el mundo del teatro con la finalidad de que adquieran habilidades de vida. Esta iniciativa cuenta con el apoyo de la Universidad de Stratford de Canadá y Cuso Internacional.

También, se colaboró nuevamente con el **"Plan de Verano 2014"** de Cruz Roja Salvadoreña al colaborarles con la entrega de equipo necesario para sus guardavidas y voluntarios que resguardan la vida de las familias salvadoreñas que visitan sitios turísticos del país durante la temporada de vacaciones.

De igual manera, como parte de la contribución de Scotiabank con la comunidad se entregaron aportes y se realizó voluntariado con organizaciones que ayudan a los adultos mayores como son la Ciudadela Dr. Julio Ignacio Díaz Sol y la Fundación Evita Sagastume; además se colaboró con instituciones que trabajan en beneficio de la niñez como son Mensajeros de la Paz, Fundacion Actúa, Fundación Carisma-Hogares Crea, Hogar Roberto Callejas, entre otras.

Medio Ambiente

El cuidado del medio ambiente es parte de los pilares del programa **"Scotiabank Iluminando El Mañana"** y como parte de las acciones realizadas para promover la concientización se continuó con el apoyo del programa de concientización medioambiental **"Limpiemos El Salvador"** impulsado por la Fundación Empresarial para la Acción Social logrando un impacto importante al capacitar a 487 docentes, ejecutar proyectos ambientales en 138 centros escolares y beneficiar a más de 29,220 estudiantes.

Por medio del aporte realizado a "Limpiemos El Salvador" Scotiabank contribuyó con la realización 14 jornadas ambientales en las que se recolectaron 86 toneladas de basura y se sembraron 2,300 árboles.

Además, se inició una alianza con el Museo de Niños y Niñas Tin Marín para mantener una exhibición lúdica permanente relacionada con el tema del reciclaje en las instalaciones del Museo y se inició con el relanzamiento del programa "Ayuda a nuestro planeta, recicla", iniciativa por medio de la cual se promueve la cultura del reciclaje entre colaboradores, clientes, proveedores y amigos.

LOGROS

- **Durante el ejercicio fiscal se contribuyó con donaciones, patrocinios y otras formas de asistencia con un monto de US$417,450.00, valor que incluye fondos del Comité de Donaciones Corporativas de la casa matriz y fondos del presupuesto local.**

- **Los colaboradores de Scotiabank donaron 22,511 horas de trabajo voluntario sumándose a las diferentes iniciativas que el Banco apoya y que benefician a 64,674 niños salvadoreños.**

- **La Dirección de Auditoría, Seguridad e Investigaciones recibió de casa matriz uno de los más importantes reconocimientos, como es el premio al Liderazgo Comunitario del Programa Scotiabank Iluminando el Mañana, el cual reconoce los esfuerzos excepcionales de los colaboradores de Scotiabank en sus comunidades, premiando a un equipo en Canadá y otro en Banca Internacional.**

- **En la edición 2014 de los Premios de Filantropía que realiza la casa matriz, El Salvador destacó al ganar el primer lugar de los Premios Actividad Filantrópica Sobresaliente, Premio Nacional del Programa Scotiabank Iluminando el Mañana y Mejor Foto. El país también resultó finalista del Premio al Desarrollo del Perfil de Scotiabank. En los premios participan diez países de Latinoamérica.**

7 Red de Agencias

SALVADOR DEL MUNDO
65 Av. Norte y Blvd. Constitución # 115,
Fte. Monumento Salvador del Mundo, San Salvador

DARÍO
C. Rubén Darío # 1158, San Salvador

AVENIDA ESPAÑA
Av. España y 1ª C. Pte., San Salvador

LA FUENTE
Edif. Gazzolo, 25 Av. Nte. y 25 C. Pte., San Salvador

ESCALÓN
Paseo General Escalón y 83 Av. Sur,
Col. Escalón, San Salvador

METROSUR
Blvd. Los Héroes, Metrosur, San Salvador

METROCENTRO
Edif. Scotiabank, Blvd. Los Héroes
y C. Sisimiles, San Salvador

SAN MIGUELITO
29 C. Pte. y 3ª Av. Nte. # 304, San Salvador

25 AVENIDA SUR
25 Av. Sur y 12 C. Pte., San Salvador

SAN LUIS
Centro Comercial San Luis, C. a San Antonio Abad,
San Salvador

SALVADOR DEL MUNDO
65 Av. Norte y Blvd. Constitución # 115,
Fte. Monumento Salvador del Mundo, San Salvador

DARÍO
C. Rubén Darío # 1158, San Salvador

AVENIDA ESPAÑA

Av. España y 1ª C. Pte., San Salvador

LA FUENTE

Edif. Gazzolo, 25 Av. Nte. y 25 C. Pte., San Salvador

ESCALÓN

Paseo General Escalón y 83 Av. Sur,
Col. Escalón, San Salvador

METROSUR

Blvd. Los Héroes, Metrosur, San Salvador

METROCENTRO

Edif. Scotiabank, Blvd. Los Héroes
y C. Sisimiles, San Salvador

SAN MIGUELITO

29 C. Pte. y 3ª Av. Nte. # 304, San Salvador

25 AVENIDA SUR

25 Av. Sur y 12 C. Pte., San Salvador

SAN LUIS

Centro Comercial San Luis, C. a San Antonio Abad,
San Salvador

APOPA

1ª Av. Sur y 1ª C. Ote. Barrio El Perdido, Apopa

LA SULTANA

Urb. La Sultana, Blvd. La Sultana y Pje. La Ceiba
17, Antiguo Cuscatlán

LOS PROCERES

Boulevard Los Próceres, Col. Las Mercedes,
San Salvador

HEROES

Blvd. Los Héroes y Pje. San Carlos,
Urb. San Ernesto, San Salvador

TORRE SCOTIABANK

Av. Olímpica # 129, San Salvador

SAN BENITO

Centro Comercial Plaza San Benito, C. La Reforma #
1114, Col. San Benito, Locales 1-5 y 1-6, Módulo H,
San Salvador

UNICENTRO

Centro Comercial Unicentro Locales 4 y 5,
Soyapango, San Salvador

SANTA ELENA

Blvd. Santa Elena, C. Alegría, Edif. Interalia,
Local 1-C, Antiguo Cuscatlán, La Libertad

PLAZA MERLIOT

C. Chiltiupán entre 17 y 21 Av. Nte., Centro Comercial
Plaza Merliot, Local # 124-A, Nivel 1, Ciudad Merliot,
Nueva San Salvador, La Libertad

MERLIOT

Blvd. Merliot y C. El Pedregal, Ciudad Merliot
Nueva San Salvador, La Libertad

SANTA TECLA

5ª C. Ote. y 7ª Ave. Nte., Santa Tecla, La Libertad

SANTA TECLA CENTRO

3ª Av. Nte. entre Calle Ciriaco López y 1ª C. Pte.,
Santa Tecla

PLAZA FUTURA

89 Av. Sur, Plaza Futura, Local # 112,
Colonia Escalón, San Salvador

AVANTE

Urb. Madre Selva, Calle Llama del Bosque Poniente,
Edificio Avante Local 1-3,
Antiguo Cuscatlán, La Libertad

PLAZA MUNDO

Centro Comercial Plaza Mundo, 2o. Nivel, Local 31,
Soyapango, San Salvador

LAS AZALEAS

Calle La Mascota y Avenida Las Azaleas, Centro
Comercial Las Azaleas, San Salvador

LAS CASCADAS

Centro Comercial Las Cascadas, Carretera Panamericana y Av. Jerusalén, Antiguo Cuscatlán

LA JOYA

Centro Comercial La Joya, Locales 4 y 5, Km. 12, Carretera al Puerto de la Libertad, Santa Tecla, La Libertad

MASFERRER

Plaza Los Castaños, Avenida Masferrer Nte, y 9a C. Pte., Col. Escalón, San Salvador

METROCENTRO OCTAVA ETAPA

Centro Comercial Metrocentro 8a. Etapa, segundo nivel, Local 283, San Salvador

CONSTITUCIÓN

Supermercado Walmart, Boulevard Constitución, Residencial La Gloria, Mejicanos, San Salvador

METROCENTRO SANTA ANA

Centro Comercial Metrocentro Santa Ana , Locales 226-E y 226-F, Av. Independencia Sur, Santa Ana

SANTA ANA

C. Libertad Pte. y 2ª Av. Norte, Santa Ana

JOSÉ MATÍAS DELGADO

Plaza Trinelli, Av. José Matías Delgado, Santa Ana

METAPÁN

Av. Ignacio Gómez # 1 y C. 15 de Septiembre, Metapán, Santa Ana

AHUACHAPÁN

C. Gral. Gerardo Barrios y Av. Gral. Francisco Menéndez Sur # 1-2, Ahuachapán

SONSONATE CENTRO

Av. Flavián Mucci Sur 1-4, Sonsonate

SONSONATE

Carretera a San Salvador, Blvd. Las Palmeras, Sonsonate

JUAYÚA

4ª C. Pte. y Pje. San Juan, Juayúa, Sonsonate

CHALATENANGO

6ª Av. Sur y 2ª C. Pte., Chalatenango

SENSUNTEPEQUE

C. Dr. Jesús Velasco y Av. Cabañas # 1, Sensuntepeque, Cabañas

COJUTEPEQUE

C. Dr. José Matías Delgado # 6, Cojutepeque Cuscatlán

ZACATECOLUCA

C. Rafael Osorio y Av. Juan Manuel Rodríguez # 1, Zacatecoluca

ANAMORÓS

1ª C. Ote. y 1ª Av. Sur, Anamorós, La Unión

ROOSEVELT SAN MIGUEL

Av. Roosevelt Sur, Fte. Hotel Trópico Inn, San Miguel

SAN MIGUEL METROCENTRO

Centro Comercial Metrocentro, Locales 30, 31 y 32, San Miguel

SAN MIGUEL

2ª Ave. Nte. y 4ª C. Ote. # 201, San Miguel

SAN MIGUEL CENTRO

4ª C. Ote. y 2ª Av. Nte. # 106, San Miguel

SAN MIGUEL RUTA MILITAR

Centro Comercial San Miguel Terminal, local 42, Ruta Militar, San Miguel

CHINAMECA
C. Daniel Funes y Av. Valentín Villegas,
Chinameca, San Miguel

JUCUAPA
Barrio El Centro, Av. Centenario, C. Delgado,
Jucuapa, Usulután

BERLÍN
1ª C. Pte. y Av. José Simeón Cañas # 4, Berlín,
Usulután

USULUTÁN
C. Grimaldi y 6ª Av. Sur, Usulután

LA UNIÓN
3ª C. Ote. y 1ª Av. Nte., Barrio El Centro,
La Unión

SANTA ROSA DE LIMA
4ª C. Ote. y Av. Gral. Larios,
Santa Rosa de Lima, La Unión

SAN FRANCISCO GOTERA
1ª Av. Sur y 2ª C. Pte. Barrio El Centro,
San Francisco Gotera, Morazán

Centros de Servicio y autobancos

AUTOBANCO LA FUENTE
25 Av. Nte. y 21/23 C. Pte., San Salvador.

AUTOBANCO MATÍAS DELGADO
Plaza Trinelli, Av. José M. Delgado,
Santa Ana.

AUTOCAJERO TEXACO SERVITEX
2a. Calle Oriente, Santa Tecla.

AUTOCAJERO BIGGEST LA LIBERTAD
Frente a Centro Comercial El Faro, Puerto de La
Libertad.

Lobbies electrónicos

LAS AZALEAS
Centro Comercial Las Azaleas, San Salvador.

LA JOYA
Centro Comercial La Joya,
Carretera al Puerto de La Libertad.

LAS CASCADAS
Centro Comercial Las Cascadas,
Antiguo Cuscatlán.

MASFERRER
Plaza Los Castaños, San Salvador.

METROSUR
Centro Comercial Metrosur, San Salvador.

METROCENTRO
Centro Comercial Metrocentro 8a. Etapa,
San Salvador

WALMART CONSTITUCIÓN
Boulevard Constitución, Mejicanos,
San Salvador

132 Cajeros Automáticos a su servicio

Call Center 2250-1111

8 Informe de Gobierno Corporativo

Scotiabank El Salvador, S.A.

Enero - Diciembre 2014

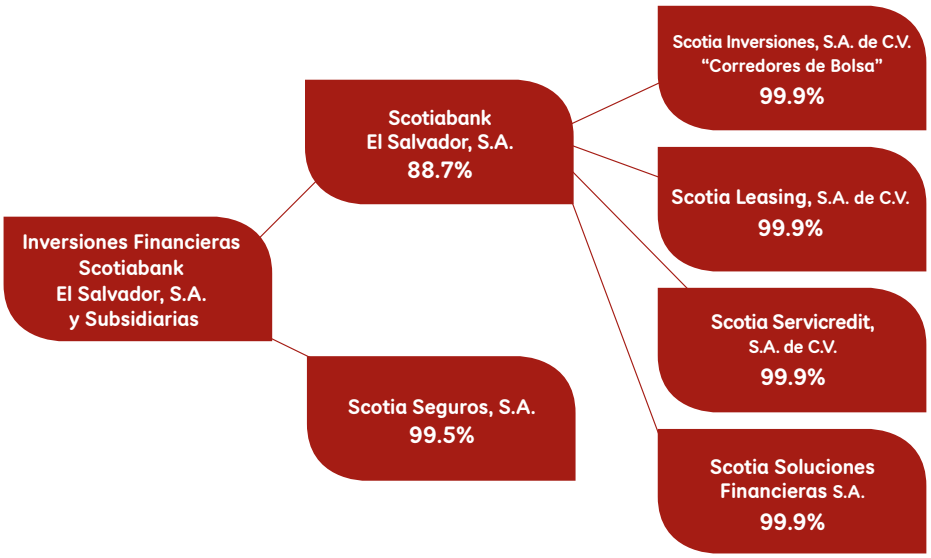
I. INFORMACION GENERAL DE SCOTIABANK EL SALVADOR, S.A.

1. Conglomerado Financiero local al que pertenece:

Conglomerado Financiero Scotiabank El Salvador.

2. Entidades miembros del Conglomerado Financiero Scotiabank y su principal negocio:

Sociedades miembros del Conglomerado	Principales negocios
INVERSIONES FINANCIERAS SCOTIABANK EL SALVADOR, S.A. (Holding Company)	Invertir en más del cincuenta por ciento del capital social en sociedades del giro financiero, tales como bancos constituidos en el país, bancos constituidos en el exterior y otras entidades financieras, tales como sociedades de seguros, Instituciones administardoras de fondos de pensiones, casas corredoras de bolsa, entre otras.
SCOTIABANK EL SALVADOR, S.A. (Bank)	Actuar como intermediaria en el mercado financiero, mediante la aceptación o recepción de fondos a través de operaciones pasivas, con el fin de utilizar y colocar los recursos así obtenidos, en operaciones activas.
SCOTIA SEGUROS, S.A. (Insurance Company)	Realizar de toda clase de negocios de seguros, reaseguros, fianzas, reafianzamiento, garantías y cauciones en general y demás operaciones que las leyes de la materia le permiten.
SCOTIA INVERSIONES, S.A. DE C.V., CORREDORES DE BOLSA	Ejercer la intermediación en el mercado bursátil a través de la Bolsa de Valores que opera en el "Bolsa de Valores de El Salvador, S.A.", pudiendo en consecuencia actuar como intermediaria en la negociación de valores que constituye el objeto de la Bolsa de Valores.
SCOTIA LEASING, S.A. DE C.V.	Realizar operaciones de arrendamiento financiero y operativo y además todas aquellas operaciones que se complementen con los servicios financieros.
SCOTIA SERVICREDIT, S.A. DE C.V.	Adquirir de parte de las sociedades que conforman el Conglomerado Financiero Scotiabank, toda clase de créditos sin garantía real que hayan sido saneados, así como todos aquellos servicios relacionados con el negocio de la apertura de crédito mediante la emisión y uso de tarjetas de crédito.
SCOTIA SOLUCIONES FINANCIERAS, S.A.	Prestar servicios complementarios a los servicios financieros prestados a las Sociedades miembros del Conglomerado Financiero Scotiabank El Salvador y, particularmente, la generación de contactos y acercamiento con potenciales clientes de las mismas, brindando servicio de información de las tendencias del mercado, preferencias de los clientes, asesoría técnica en materia de ventas, asesoría técnica en la colocación de productos financieros, compartir personal calificado, pudiendo adquirir bienes muebles e inmuebles necesarios para su funcionamiento.



3. Grupo Financiero Internacional al que pertenece:

Grupo Scotiabank

II. ACCIONISTAS DE SCOTIABANK EL SALVADOR, S.A.

1. Principales accionistas y participación:

Accionista	Porcentaje de acciones
The Bank of Nova Scotia	10.85%
Inversiones Finacieras Scotiabank El Salvador, S.A.	88.71%

2. Principales accionistas de la sociedad controladora y participación:

Accionista	Porcentaje de acciones
The Bank of Nova Scotia	99.78%

3. Número de Juntas Ordinarias celebradas durante el período y quórum:

1 Junta Ordinaria, celebrada el día 27 de febrero de 2014. con un quórum de presencia del 99.56% del capital social.

4. Número de Juntas Extraordinarias celebradas durante el período y quórum:

1 Junta Extraordinaria, celebrada el día 27 de febrero de 2014, con quórum de presencia del 99.56% del capital social.

III. JUNTA DIRECTIVA

1. Miembros de la Junta Directiva y cambios en el período informado:

Cargo	Nombre
Presidente (Chairman)	Jean-Luc Rich
Presidente Ejecutivo (CEO)	Sergio Cruz Fernández
Director Secretario (Secretary)	Carlos Quintanilla Schmidt
Primer Director Propietario (Propietary)	Maurice Choussy Rusconi
Primer Director Suplente (Alternate)	Robert Anthony Williams Cisneros
Segundo Director Suplente (Alternate)	Vacante
Tercer Director Suplente (Alternate)	Pedro José Geoffroy Carletti
Cuarto Director Suplente (Alternate)	José Antonio Iturriaga Travezán

Cambios en el período informado:

Cargo	Nombre	Fecha de elección
Presidente Ejecutivo	Sergio Cruz Fernández	
Segundo Director Suplente	Dionisio Ismael Machuca Massis	7 de marzo de 2014
Tercer Director Suplente	Vacante	10 de Octubre de 2014

2. Cantidad de sesiones celebradas durante el período informado:

No. de sesiones	Tipo de sesión
6	2 Extraordinarias 4 Ordinarias

3. Descripción de la política sobre la permanencia o rotación de miembros:

Los requisitos de permanencia, el período de ejercicio de los directores, su reelección y modo de proveer la vacante, están contempladas en el pacto social vigente, que reúne las cláusulas por medio de las cuales se rige la sociedad, inscrita en el Registro de Comercio, al número treinta y tres del libro tres mil doscientos cuarenta y ocho, del Registro de Sociedades, con fecha trece de mayo de dos mil catorce. Esta información también ha sido incorporada en el Código de Gobierno Corporativo Scotiabank, actualizado con fecha 22 de octubre de 2014.

Para conocer en detalle la información, puede acceder a la página web de Scotiabank El Salvador, ir al enlace rápido de gobierno corporativo o acceder por medio de la siguiente liga: **http://www.scotiabank.com.sv/Acerca-de-Scotiabank/Quienes-Somos/Gobierno-Corporativo/Gobierno-Corporativo.aspx**

IV. ALTA GERENCIA

1. Miembros de la Alta Gerencia y cambios durante el período informado:

NOMBRE	AREA	CARGO
Sergio Cruz Fernández	Presidencia Ejecutiva	Presidente Ejecutivo
Vacante	Vicepresidecia Banca de Personas y Agencias	Vicepresidecia Banca de Personas y Agencias
René Mauricio Narváez Hinds	Vicepresidencia Banca Comercial y Corporativa	Vicepresidente Banca Comercial y Corporativa
Omar Iván Salvador Martínez Bonilla	Dirección de Servicios Legales	Director de Servicios Legales
Jean-Marc Astolfi	Dirección de Apoyo al Negocio	Director de Apoyo al Negocio
Rhina Astrid Torres Villafuerte	Dirección de Recursos Humanos	Directora de Recursos Humanos
José Raúl Hernández	Vicepresidencia de Sistemas	Vicepresidente de Sistemas
Aldo Emilio Napuri Colombier	Departamento de Auditoría	Director General de Auditoría Interna
Nancy Elena Camacho Loaiciga	Vicepresidencia de Administración Integral de Riesgos	Vicepresidente de Administración Integral de Riesgos
Julio César Kellman Rodríguez	Dirección de Cumplimiento	Director de Cumplimiento
Vacante	Dirección de Estrategias y Optimización	Director de Estrategias y Optimización

Cambios en el período informado:

NOMBRE	AREA	CARGO	CAMBIO	FECHA
Lázaro Carlos Ernesto Figueroa Mendoza	Vicepresidencia de Banca de Personas y Agencias	Vicepresidencia de Banca de Personas y Agencias	Traslado Banca Internacional	18 de agosto de 2014
Omar Iván Salvador Martínez Bonilla	Dirección De Servicios Legales	Dirección De Servicios Legales	Incorporación	15 de noviembre de 2014
José Rodrigo Dada Sánchez	Vicepresidencia Regional de Soporte a Banca de Personas y Agencias	Vicepresidente Regional de Retail Support	Nombramiento Regional	16 de junio de 2014
Janira Walton de Mejía	Gerencia de Mercadeo y Comunicaciones	Gerente Senior de Mercadeo	Cambio de estructura de reporte	16 de junio de 2014
Patricia Lizeth Renderos de Díaz	Dirección de Tesorería	Gerente Senior de Tesorería	Cambio de estructura de reporte	18 de marzo de 2014

V. COMITÉ DE AUDITORIA

1. Miembros del Comité de Auditoría y los cambios durante el período informado:

Cargo	Nombre	Posición
Presidente	Carlos Quintanilla Schmidt	Director Externo Independiente
Secretario	Aldo Emilio Napuri Colombier	Auditor General
Miembro	Maurice Choussy Rusconi	Director Externo Independiente
Miembro	Juan Carlos García Vizcaíno	Presidente Ejecutivo

Cambios en el período informado:

Salida miembro	Juan Carlos García Vizcaíno	Presidente Ejecutivo	28 de febrero de 2014

2. Número de sesiones en el período:

No. de Sesiones	Tipo de Sesión
12	Ordinaria

3. Detalle de las principales funciones desarrolladas en el período:

- Asistir a la Junta Directiva a cumplir con sus responsabilidades de supervisión del sistema de control interno del conglomerado Financiero Scotiabank El Salvador.
- Efectuar seguimiento a las actividades de Auditoría Interna y Externa, evaluando que su desempeño corresponda a las necesidades del Conglomerado.
- Velar por el cumplimiento de los acuerdos de la Junta General o su equivalente según el sujeto del que se trate, de la Junta Directiva o su equivalente y de las disposiciones de la Superintendencia y del Banco Central de Reserva de El Salvador.
- Dar seguimiento a las observaciones que se formulen en los informes del auditor interno, del auditor externo, de la Superintendencia y de alguna otra institución fiscalizadora, para corregirlas o para contribuir a su desvanecimiento.
- Evaluar la información financiera de las sociedades que forman el Conglomerado Financiero, vigilando que los procesos contables y de reporte financiero sean apropiados.

- Verificar el cumplimiento de las leyes y normas aplicables.
- Presentar a Junta Directiva el Plan de Auditoría.

4. Temas Corporativos conocidos en el período:

- Actualización del Mandato del Departamento de Auditoría Interna.
- Propuesta a Junta Directiva Scotiabank El Salvador, y a su vez, a la Junta General de Accionistas, para el nombramiento de los Auditores Externos y del Auditor Fiscal para el ejercicio 2014.
- Presentación de los informes de Auditores Externos y Fiscales correspondientes al año 2013.
- Actualización de la Política de Control Interno.
- Actualización del Mandato de Comité de Auditoría.
- Actualización de la nómina de miembros del Comité de Auditoría.
- Aprobación del Plan de Auditoría para el año 2015.

VI. COMITÉ DE RIESGOS

1. Miembros del Comité de Riesgos y los cambios durante el período:

Cargo	Nombre	Posición
Presidente	Maurice Choussy Rusconi	Director Externo
Miembro permanente	Sergio Cruz Fernández	Presidente Ejecutivo
Miembro permanente	Nancy Elena Camacho Loaiciga	Responsable de la Unidad de Administración Integral de Riesgos
Miembro permanente	Omar Iván Salvador Martínez Bonilla	Director de Servicios Legales
Miembro recurrente	Luis Ricardo Berganza Hernández	Ejecutivo responsable de Riesgo Corporativo y Comercial y Gestión de Cuentas Especiales
Miembro recurrente	José Eduardo Angulo Milla	Ejecutivo responsable de la Unidad de Riesgo de Personas y PYME
Miembro recurrente	Javier Gustavo Díaz López	Ejecutivo responsable de la Unidad de Riesgo Operativo
Miembro recurrente	José Antonio Canales Rivera	Ejecutivo responsable de la Unidad de Riesgo de Mercado y Liquidez
Miembro recurrente	Romeo Antonio Palacios Fuentes	Ejecutivo responsable de la Unidad de Activos de Riesgo y MIS
Miembro recurrente	Ana María Alas de Peña	Ejecutivo representante de Scotia Inversiones
Miembro recurrente	Pedro José Geoffroy Carletti	Ejecutivo representante de Scotia Seguros
Invitado	Julio César Kellman Rodríguez	Director de Cumplimiento

Cambios en el período informado:

Incorporación	Sergio Cruz Fernández	03 de marzo de 2014
	Romeo Antonio Palacios Fuentes	23 de abril de 2014
	Pedro José Geoffroy Carletti	22 de octubre de 2014
	Omar Iván Salvador Martínez Bonilla	27 de noviembre de 2014
	Luis Ricardo Berganza Hernández	15 de diciembre de 2014
Finalización asignación	Juan Carlos García Vizcaíno	28 de febrero de 2014
	Diego José González Mena	06 de junio de 2014
	Dionisio Ismael Machuca Massis	10 de octubre de 2014
	Andrés José Napoleón Rodríguez Henríquez	22 de octubre de 2014

2. Número de sesiones en el período:

No. de Sesiones	Tipo de Sesión
12	Ordinaria

3. Detalle de las principales funciones desarrolladas en el período:

- Recomendar a Junta Directiva las políticas y criterios para mitigar los riesgos a los que se encuentra expuesto el Conglomerado Financiero Scotiabank El Salvador.
- Proponer a Junta Directiva los límites de tolerancia a la exposición para cada tipo de riesgo.
- Supervisar que la administración de riesgos se realice en forma integral y efectiva.

4. Temas corporativos conocidos durante el período:

- Actualización de políticas, manuales y procedimientos relativos a la gestión integral de riesgos.
- Marco de Apetito de Riesgos del Banco.
- Marco de Gestión Integral de Riesgos.
- Plan Anual y Cronograma de Evaluación de Riesgos y Controles (RCAs) para el año 2015.
- Informe sobre los Fideicomisos administrados por Scotiabank.
- Autorización de límites máximo para la Gerencia General de Suscripción por Riesgo/Persona asegurada en las ramas de Seguro de Personas y Daños.
- Aprobación de límites de suscripción de los productos de Líneas Corporativas, de Scotia Seguros.
- Métricas del Apetito de Riesgos del Banco.
- Ley de Impuestos a las Operaciones Financieras efectiva a partir del 01 de septiembre de 2014, la cual promueve mayor uso de las transacciones en efectivo e incrementó los costos de transacción.
- Aprobación de revisión anual de Límites de Inversión, Depósitos Bancarios, Repos/Reverse Repos, Pignoración de Activos, Riesgo de Tasa de Interés de Scotiabank; asimismo se aprobaron los Límites de Inversión y Depósitos Bancarios para Scotia Seguros.
- Informe de Activos Extraordinarios.
- Informe sobre la Administración de Riesgos de Fraude.
- Cierre de operaciones de Equifax ordenado por la Superintendencia del Sistema Financiero.
- Política de Reaseguro, la cual incorpora el marco de referencia para gestión de contratos automáticos y facultativos.
- Marco de la gestión de Riesgos de Seguros.
- Pérdidas Operativas Acumuladas.
- Pérdidas por Fraude Externo y Riesgo Laboral.
- Contingencias Legales y Riesgo Reputacional.
- Plan de Trabajo 2015 para Riesgo de Mercado y Liquidez.
- Cambios relacionados con agencia de información de datos, informados por la SSF.
- Comunicación de TransUnion.
- Medidas ejecutadas para cumplir con los nuevos requerimientos sobre historial crediticio.

- Notificación de apertura de procedimientos administrativo sancionador por parte de la SSF.
- Política de gestión de riesgos para nuevos productos de Scotia Seguros.
- Informe de excesos a límites autorizados de Reportos de Venta.
- Propuesta de indicadores de alerta temprana para el monitoreo y control de la Liquidez y actualización del Plan de Contingencia de Liquidez.
- Actualización de Nómina y Mandato del Comité de Riesgos.
- Capacitaciones realizadas por parte de la Gerencia Senior de Riesgo Corporativo y Comercial a Banca Corporativa/Comercial y Riesgos.

VII. OTROS

1. **Durante el período informado, se sometió a conocimiento y aprobación de Junta Directiva Scotiabank de fecha 22 de octubre de 2014, actualización al Código de Gobierno Corporativo, destacando los siguientes cambios:**

- Punto 6, se agregó a la estructura de Gobierno Corporativo, el Comité para la Prevención del Lavado de Dinero y el Financiamiento de Actividades Terroristas, como parte de los comités de apoyo; y se actualizó la nómina de políticas con las cuales debe leerse el documento, respecto de la denominación de la Política y Procedimientos de Denuncia de Irregularidades.
- Punto 7.1, se incorpora el apartado relativo a la "Política de reparto de dividendos, transferencia y venta de acciones".
- Punto 7.2, se incorpora el apartado relativo al "Proceso de inducción" de los miembros de Junta Directiva.
- Puntos 8.1, 8.2, y 8.3, se incorporan pies de página para referirse a las definiciones de los Comités que forman parte de la estructura corporativa del Banco según su clasificación.
- Punto 8.1.1, se agregan cambios a la redacción del apartado relacionado con el Comité de Auditoría.
- Punto 8.2, se incorpora el Comité de Prevención de AML/ATF a la numeración de los Comités de Apoyo.
- Punto 8.2.3, se incorpora el objetivo del Comité para la Prevención del Lavado de Dinero y el Financiamiento de Actividades Terroristas.
- Punto 8.3, se incorporan cambios a la redacción del objetivo de los comités gerenciales.

2. Durante el período que se informa no se reportan cambios a las "Pautas para la Conducta en los Negocios", documento que contiene las reglas y las expectativas del Banco con respecto a la conducta apropiada en los negocios y al comportamiento ético de los directores, de los oficiales y de los empleados del Banco y de sus Filiales y comprende los seis Principios Básicos de Scotiabank que son los cimientos que sustentan las Pautas. El respeto de dichos principios es esencial para satisfacer nuestros objetivos institucionales y preservar la reputación de Scotiabank como modelo de integridad y prácticas corporativas éticas.

9 Estados Financieros Consolidados

SCOTIABANK EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Scotiabank El Salvador, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

SCOTIABANK EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Scotiabank El Salvador, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales Consolidados
Estados Consolidados de Resultados
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados

KPMG, S.A.
Calle Loma Linda Nº 266
Colonia San Benito
Apartado Postal 05-151
San Salvador, El Salvador

Teléfono: (503) 2213-8400
Fax: (503) 2245-3070
e-mail: SV-FMkpmg@kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de:
Scotiabank El Salvador, S.A.:

Introducción

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Scotiabank El Salvador, S.A. y Subsidiarias, los cuales comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros antes mencionados han sido preparados por la Administración con base a las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y la presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador, y del control interno que la Administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos la base de nuestra opinión de auditoría.

KPMG, S.A., una sociedad anónima salvadoreña y firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Scotiabank El Salvador, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador.

Base de Contabilidad

Sin calificar nuestra opinión por la siguiente circunstancia, llamamos la atención a la nota (2) a los estados financieros consolidados que describe las bases de contabilización. Los estados financieros consolidados están preparados de conformidad con las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador, las cuales son una base de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y las diferencias principales entre la normativa utilizada y las NIIF se presentan en las notas a los estados financieros consolidados; en consecuencia, estos estados financieros consolidados deben ser leídos e interpretados en base a las políticas contables detalladas en la nota (2). Los estados financieros consolidados y sus notas se preparan de conformidad con la NCB 017 *Normas para la Elaboración de Estados Financieros de Bancos*; asimismo, la NCB 018 *Normas para la Publicación de Estados Financieros de los Bancos* requiere que las notas que se publican sean un resumen de las notas que contienen los estados financieros consolidados auditados.

KPMG, S.A.
Registro N° 422

CONTADOR PUBLICO-ANA GLORIA HERNANDEZ
INSCRIPCION
No. 2719
REPUBLICA DE EL SALVADOR

CONTADORES PUBLICOS - KPMG, S.A.
INSCRIPCION
No. 422
REPUBLICA DE EL SALVADOR

Ana Gloria Hernández
Socia
Registro N° 2719

12 de febrero de 2015,
excepto por la nota 28 que es al 17 de febrero de 2015.
San Salvador, El Salvador

SCOTIABANK EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Scotiabank El Salvador, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Balances Generales Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2014	2013
Activos			
Activos de intermediación:		1,880,873.7	1,950,544.2
Caja y bancos	3	355,539.3	253,878.3
Reportos y otras operaciones bursátiles (neto)	4	0.0	4,375.0
Inversiones financieras (neto)	5	56,758.8	225,069.1
Cartera de préstamos (neto)	6, 7, 8	1,468,575.6	1,467,221.8
Otros activos:		19,875.8	18,177.9
Bienes recibidos en pago (neto)	9	6,501.8	4,267.3
Inversiones accionarias	10	3,614.2	3,400.8
Diversos (neto)		9,759.8	10,509.8
Activo fijo:			
Bienes inmuebles, muebles y otros (neto)	11	39,465.7	39,991.3
Total activos		1,940,215.2	2,008,713.4
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos de intermediación:		1,640,384.1	1,725,634.2
Depósitos de clientes	12	1,249,786.3	1,272,938.0
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	8, 14	1,124.8	1,550.6
Préstamos de otros bancos	15	320,167.4	330,515.2
Títulos de emisión propia	8, 17	64,034.5	114,275.0
Diversos		5,271.1	6,355.4
Otros pasivos:		36,025.7	34,310.8
Cuentas por pagar		24,585.8	23,865.0
Provisiones		5,480.7	4,766.9
Diversos		5,959.2	5,678.9
Total pasivos		1,676,409.8	1,759,945.0
Interés minoritario en subsidiarias		0.1	0.1
Patrimonio:		263,805.3	248,768.3
Capital social pagado		114,131.2	114,131.2
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	23, 30	149,674.1	134,637.1
Total pasivos y patrimonio		1,940,215.2	2,008,713.4

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

SCOTIABANK EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Scotiabank El Salvador, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2014	2013
Ingresos de operación		151,058.2	148,314.4
Intereses de préstamos		127,369.8	122,842.1
Comisiones y otros ingresos de préstamos		9,781.2	10,273.2
Intereses de inversiones		2,624.3	3,042.7
Utilidad en venta de títulos valores		1.0	20.0
Reportos y operaciones bursátiles		51.9	70.2
Intereses sobre depósitos		49.8	81.7
Operaciones en moneda extranjera		199.1	177.9
Otros servicios y contingencias		10,981.1	11,806.6
Menos - costos de operación		38,743.8	37,306.9
Intereses y otros costos de depósitos		25,373.1	21,447.9
Intereses sobre préstamos		3,147.7	2,194.1
Intereses sobre emisión de obligaciones		3,666.2	6,369.3
Pérdida por venta de títulos valores		0.1	48.0
Operaciones en moneda extranjera		3.9	5.4
Otros servicios y contingencias		6,552.8	7,242.2
Reservas de saneamiento	7	22,696.9	12,641.7
Utilidad antes de gastos		89,617.5	98,365.8
Gastos de operación	25	67,763.3	68,434.7
De funcionarios y empleados		32,100.6	29,466.7
Generales		31,908.9	34,978.1
Depreciaciones y amortizaciones		3,753.8	3,989.9
Utilidad de operación		21,854.2	29,931.1
Otros ingresos y gastos (neto)		3,129.4	8,719.1
Utilidad antes de impuesto		24,983.6	38,650.2
Impuesto sobre la renta	24	(9,942.3)	(12,996.7)
Utilidad antes del interés minoritario		15,041.3	25,653.5
Participación del interés minoritario en subsidiarias		0.0	0.0
Utilidad neta		15,041.3	25,653.5

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

SCOTIABANK EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Scotiabank El Salvador, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, excepto el número y valor contable y nominal de las acciones)

	Nota	Saldos al 31 de diciembre de 2012	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2013	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2014
Patrimonio								
Capital social pagado	(a)	114,131.2	0.0	0.0	114,131.2	0.0	0.0	114,131.2
Reserva legal	23	27,411.4	1,121.4	0.0	28,532.8	0.0	0.0	28,532.8
Reservas voluntarias	(b)	19,712.4	0.0	0.0	19,712.4	0.0	0.0	19,712.4
Utilidades distribuibles	30	40,381.5	26,316.0	(1,920.7)	64,776.8	40,710.0	(26,029.3)	79,457.5
Resultados obtenidos por las subsidiarias	30	4,382.4	672.4	(1.6)	5,053.2	433.7	(1.8)	5,485.1
		206,018.9	28,109.8	(1,922.3)	232,206.4	41,143.7	(26,031.1)	247,319.0
Patrimonio restringido								
Utilidad no distribuible	30	10,818.9	0.0	(1,250.0)	9,568.9		(47.8)	9,521.1
Revalúos del activo fijo		5,612.1	0.0	0.0	5,612.1	0.0	0.0	5,612.1
Recuperaciones de activos castigados	20	440.2	204.3	(179.6)	464.9	53.7	(58.1)	460.5
Reserva por riesgo país	30	187.0	800.9	(71.9)	916.0	1,498.9	(1,522.3)	892.6
		17,058.2	1,005.2	(1,501.5)	16,561.9	1,552.6	(1,628.2)	16,486.3
Total patrimonio		223,077.1	29,115.0	(3,423.8)	248,768.3	42,696.3	(27,659.3)	263,805.3
Valor contable de las acciones		15.64			17.44			18.49

(a) El capital social del Banco está representado por 14,266,400 acciones comunes y nominativas de ocho dólares cada una, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

(b) Las reservas voluntarias son creadas con utilidades obtenidas en cada ejercicio, previa aprobación de la Junta de Accionistas.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

SCOTIABANK EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Scotiabank El Salvador, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	2014	2013
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta del año	15,041.3	25,653.5
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado en actividades de operación:		
Reservas para saneamiento de préstamos y contingentes - netas	19,709.6	5,344.9
Depreciaciones	3,753.8	3,989.9
Retiro neto de activo fijo	703.7	712.0
Provisión y utilidad en venta de activos extraordinarios - neta	(1,500.1)	(1,191.9)
Intereses por cobrar	(6,830.5)	(6,583.5)
Intereses por pagar	2,679.1	1,873.8
Disminución en impuesto sobre la renta por pagar	(3,049.4)	(3,497.2)
	30,507.5	26,301.5
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cartera de préstamos	(14,232.9)	(41,869.9)
Disminución en activos extraordinarios y otros	11.3	2,695.6
Disminución en depósitos del público	(24,708.9)	(34,222.6)
Aumento (disminución) en otros pasivos	3,680.0	(1,440.1)
Efectivo neto usado en actividades de operación	(4,743.0)	(48,535.5)
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Disminución (aumento) en inversiones en títulos valores	168,096.9	(1,538.8)
Adiciones de activo fijo	(3,987.8)	(2,482.0)
Venta de activo fijo	55.9	89.7
Disminución en reportos y operaciones bursátiles	4,375.0	4,824.9
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	168,540.0	893.8
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
(Disminución) aumento en préstamos obtenidos	(11,895.5)	100,424.0
Disminución en títulos de emisión propia	(50,240.5)	(22,853.8)
Pago de dividendos	0.0	(0.5)
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento	(62,136.0)	77,569.7
Aumento neto en el efectivo	101,661.0	29,928.0
Efectivo al inicio del año	253,878.3	223,950.3
Efectivo al final del año	355,539.3	253,878.3

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

(1) Operaciones

Scotiabank El Salvador, S.A. sociedad de naturaleza anónima de capital fijo, tiene por objeto principal dedicarse a todos los negocios bancarios y financieros permitidos por las leyes de la República de El Salvador. El Banco forma parte del conglomerado financiero, cuya sociedad controladora de finalidad exclusiva es Inversiones Financieras Scotiabank El Salvador, S.A. (subsidiaria de The Bank of Nova Scotia); en consecuencia, está sujeto a las regulaciones aplicables a entidades miembros de conglomerados financieros y demás leyes de aplicación general, incluyendo lo relativo a los acuerdos e instructivos emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) y la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF). Los estados financieros consolidados se expresan en miles de dólares de los Estados Unidos de América.

(2) Principales Políticas Contables

Las normas contables utilizadas para la preparación de estos estados financieros fueron emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero; no obstante, dicha normativa contable permanece vigente de conformidad a lo establecido en la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero.

(a) Normas técnicas y principios de contabilidad

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados con base en las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC, hoy incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF), prevaleciendo las primeras cuando existe conflicto entre ambas. Asimismo, la normativa regulatoria requiere que cuando las Normas Internacionales presenten diferentes opciones para contabilizar un mismo evento, se adopte la más conservadora. En la nota (40) se presentan las principales diferencias entre las normas utilizadas y las NIIF.

(b) Consolidación

Scotiabank El Salvador, S.A. consolida sus estados financieros con aquellas sociedades mercantiles en las que es titular de más del cincuenta por ciento de las acciones comunes. Estas sociedades son a las que se refieren los Artículos Nº 23, 24, 118 y 145 de la Ley de Bancos, denominándolas subsidiarias. Todas las cuentas y transacciones importantes entre compañías han sido eliminadas en la preparación de los estados financieros consolidados.

Las subsidiarias del Banco se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2014

Descripción de la Sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación del Banco	Inversión Inicial Fecha	Inversión Inicial Monto	Inversión según libros	Resultado del ejercicio
Scotia Inversiones, S.A. de C.V.	Casa de corredores de bolsa	99.99%	Julio 17, 1999	320.8	1,267.5	77.6
Scotia Servicredit, S.A. de C.V.	Administración de tarjeta de crédito	99.99%	Noviembre 15, 1999	1,269.9	4,092.0	158.1
Scotia Leasing, S.A. de C.V.	Arrendamiento	99.99%	Octubre 10, 1999	400.0	6,654.9	198.0
Scotia Soluciones Financieras, S.A.*	Prestación de servicios financieros	99.99%	Agosto 19, 1994	114.3	162.9	(1.8)
Total				2,105.0	12,177.3	431.9

Al 31 de diciembre de 2013

Descripción de la Sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación del Banco	Inversión Inicial Fecha	Monto	Inversión según libros	Resultado del ejercicio
Scotia Inversiones, S.A. de C.V.	Casa de corredores de bolsa	99.99%	Julio 17, 1999	320.8	1,189.9	3.2
Scotia Servicredit, S.A. de C.V.	Administración de tarjeta de crédito	99.99%	Noviembre 15, 1999	1,269.9	3,933.9	322.3
Scotia Leasing, S.A. de C.V.	Arrendamiento	99.99%	Octubre 10, 1999	400.0	6,456.9	346.9
Scotia Soluciones Financieras, S.A.*	Prestación de servicios financieros	99.99%	Agosto 19, 1994	114.3	164.7	(1.6)
Total				2,105.0	11,745.4	670.8

* Inactiva

(c) Inversiones financieras
Las inversiones financieras se registran al costo de adquisición o al valor de mercado, según las disposiciones regulatorias vigentes. El valor de mercado para los instrumentos que se transan con regularidad en el mercado bursátil salvadoreño se establece por el promedio simple de las transacciones ocurridas en las últimas cuatro semanas; para los títulos valores emitidos por entidades radicadas en el país sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño se establece una reserva con base a la categoría de riesgo asignada por una clasificadora de riesgos; y para los títulos valores sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño y sin calificación de riesgo a su valor presente.

Los títulos valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva de El Salvador y por otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del presupuesto nacional, se presentan a su costo de adquisición.

(d) Provisión de intereses y suspensión de la provisión
Los intereses por cobrar se contabilizan en cuentas patrimoniales sobre la base de lo devengado. La provisión de intereses sobre préstamos se suspende cuando éstos tienen mora superior a noventa días.

(e) Reconocimiento de ingresos
Se reconocen los ingresos devengados sobre la base de acumulación. Cuando un préstamo tiene mora superior a los noventa días, se suspende la provisión de intereses y se reconocen como ingresos hasta que son cobrados en efectivo. Los intereses no provisionados se registran en cuentas de orden.

Las comisiones derivadas de operaciones de préstamos o contingentes con plazo hasta 30 días se reconocen como ingresos en la fecha que se cobren o provisionen. Las comisiones derivadas de operaciones de préstamos o contingentes con plazos mayores a 30 días se registran en ingresos diferidos, neto de los costos directos por otorgamiento de los mismos. El reconocimiento de ingresos diferidos se efectúa periódicamente, según la forma de pago establecido originalmente bajo el método del interés efectivo, utilizando la tasa interna de retorno.

Las amortizaciones de comisiones por operaciones contingentes y servicios se hacen mensualmente a prorrata durante el plazo estipulado por el otorgamiento de avales, fianzas, garantías y otros servicios, neto de los costos directos por otorgamiento de los mismos. Se suspende el reconocimiento de ingresos diferidos cuando los préstamos o las operaciones contingentes se reclasifiquen a cartera vencida y se reconocen hasta que se recuperen dichos saldos.

Los intereses que pasan a formar parte del activo como consecuencia de otorgar un refinanciamiento, se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos hasta que se perciben.

(f) Activo fijo
Los bienes inmuebles están registrados al costo de adquisición, de construcción, o a valores revaluados determinados por peritos independientes y aprobados por la Superintendencia del Sistema Financiero. El mobiliario y equipo se valúa al costo de adquisición.

Las diferencias resultantes entre el valor contable de los bienes inmuebles y los determinados en los avalúos independientes se registran con cargos o créditos a la cuenta de superávit por revaluación de activo fijo en el patrimonio restringido. La depreciación se calcula bajo el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. El valor de la revaluación de los activos fijos depreciables se amortiza de acuerdo con la vida útil estimada restante de los activos. Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes: mobiliario y equipo entre el 7.0% y el 50.0%, vehículos el 20.0% y edificaciones e instalaciones entre el 2.5% y el 20.0%. Las ganancias o pérdidas que resultan de retiros o ventas, así como los gastos por mantenimiento y reparaciones, que no extienden significativamente la vida útil del bien, se registran en los resultados del año en que se incurren. El superávit por revaluación realizado por venta de activo fijo con financiamiento se reconoce en el estado consolidado de resultados hasta que se ha percibido.

(g) Indemnizaciones y retiro voluntario

Debido a la fusión en 2005 de Scotiabank El Salvador, S.A. con Banco de Comercio de El Salvador, S.A., el Banco está obligado a pagarle una compensación en efectivo por el retiro voluntario a los empleados de Banco de Comercio de El Salvador, S.A., que al momento de la fusión tuvieran más de tres años de servicio, hasta el 31 de diciembre de 2013 el Banco mantiene una provisión de US$1,365.1. Esta obligación fue sustituida por la entrada en vigencia de la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria, por lo que al 31 de diciembre de 2014 el Banco tiene por dicho concepto una provisión de US$2,615.3 nota (43) en base a cálculos efectuados por un actuario independiente utilizando el método de la Unidad de Crédito Proyectado, que consiste en adjudicar una unidad de crédito por cada año del servicio del trabajador. En caso de retiro no voluntario, se pagará una indemnización de conformidad con el Código de Trabajo. La política del Banco es reconocer los gastos por otras indemnizaciones en el ejercicio en que se conoce la obligación.

(h) Reservas de saneamiento

Las reservas de saneamiento de préstamos, intereses por cobrar y otros activos de riesgo se han establecido de conformidad con la normativa regulatoria vigente, en los cuales se permite evaluar los riesgos de cada deudor de la institución, con base a los criterios siguientes: capacidad empresarial y de pago, responsabilidad, situación económica y cobertura de las garantías reales.

Los incrementos de estas provisiones o reservas pueden ocurrir por aumentos del riesgo de cada uno de los deudores en particular; las disminuciones pueden ser ocasionadas por disminución del riesgo por retiros del activo de los saldos a cargo de deudores hasta por el valor provisionado. Cuando el valor retirado del activo es superior a la provisión que le corresponde, la diferencia se aplica a gastos.

Las reservas genéricas se constituyen cuando existen deficiencias de información que a juicio de la Superintendencia afectan los estados financieros consolidados.

Las reservas de saneamiento por exceso de créditos relacionados se constituyen en cumplimiento con requerimiento de la Superintendencia con base al Artículo 206 de la Ley de Bancos, que regula los créditos relacionados por presunción. El monto de estas provisiones corresponde al exceso de créditos relacionados determinados por la Superintendencia, el cual se disminuirá con crédito a los resultados conforme se elimine el exceso correspondiente. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco no tiene exceso de créditos relacionados.

Las reservas por riesgo de calificación de deudores se constituyen como resultado de una verificación hecha por la Superintendencia, en la cual se determina que es necesario reclasificar a categorías de mayor riesgo a un número de deudores superior al quince por ciento de la muestra examinada. El monto de estas reservas se incrementa por el resultado de las evaluaciones realizadas por la Superintendencia y se disminuye con autorización de esa institución cuando a su juicio el Banco haya mejorado sus procedimientos de calificación de deudores.

Adicionalmente, el Banco tiene como política establecer reservas voluntarias de carácter general, basado principalmente en el criterio conservador de la Administración de cubrir sustancialmente el 100% de la cartera vencida. Al 31 de diciembre de 2014 el Banco mantiene provisiones voluntarias por valor de US$22,812.2 (US$20,475.6 en 2013).

(i) Préstamos vencidos

Se consideran préstamos vencidos los saldos totales de capital, de aquellos préstamos que tienen cuotas de capital o intereses con mora superior a noventa (90) días o cuando la entidad ha tomado la decisión de cobrarlos por la vía judicial, aunque no existe la morosidad antes indicada.

(j) Inversiones accionarias

Las inversiones accionarias se registran al costo, excepto cuando la inversión representa un porcentaje mayor al 20% del capital del emisor, en tal caso las acciones se registran usando el método de participación. Para efectos de la presentación de los estados financieros consolidados, las inversiones en compañías subsidiarias son eliminadas.

Cuando el valor de la adquisición es mayor que el valor en libros de la entidad emisora, el Banco traslada a una cuenta de cargos diferidos el valor del exceso (crédito mercantil), el cual amortiza anualmente en un plazo de hasta tres años contados a partir de la fecha de adquisición de la inversión.

(k) Activos extraordinarios

Los bienes recibidos en concepto de pago de créditos se contabilizan al costo o valor de mercado, el menor. El costo se establece por el valor fijado en la escritura de dación, en caso de dación en pago; o al valor fijado en el acta de adjudicación, en caso de adjudicación judicial, más las mejoras que aumentan el valor intrínseco del bien. Para estos efectos se considera como valor de mercado de activos no monetarios, el valúo pericial de los bienes realizados por perito inscrito en la Superintendencia.

Los activos extraordinarios adquiridos deben ser liquidados dentro de un plazo de cinco años a partir de la fecha de su adquisición, debiendo provisionarlos como pérdida durante los primeros cuatro años, mediante provisiones mensuales uniformes.

La utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconoce hasta que se ha percibido.

(l) Transacciones en moneda extranjera
Las transacciones en moneda extranjera, distintas a la moneda de curso legal, se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos relacionados se ajustan al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre mensual; las ganancias o pérdidas de cambio derivadas de este ajuste se reconocen en los resultados del ejercicio corriente.

(m) Cargos por riesgos generales de la banca
El Banco no ha efectuado cargos por este concepto.

(n) Intereses por pagar
Los intereses sobre depósitos, títulos emitidos, préstamos y otras obligaciones se reconocen sobre la base de acumulación.

(o) Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar
El Banco reconoce como pérdidas de la cartera de préstamos, aplicando el saldo a la reserva de saneamiento constituida, bajo los siguientes criterios: a) los saldos con garantía real que tienen más de veinticuatro meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial; b) los saldos sin garantía real que tienen más de doce meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial; c) los saldos sin documento ejecutivo para iniciar la recuperación por la vía judicial; d) los saldos que después de veinticuatro meses de iniciada la acción judicial, no haya sido posible ejecutar embargo; e) los casos en los que se haya emitido sentencia de primera instancia a favor del deudor; f) cuando no exista evidencia de que el deudor reconoció su deuda en los últimos cinco años; y g) cuando a juicio del Banco no exista posibilidad de recuperación.

(p) Conversión de moneda y unidad monetaria
La Ley de Integración Monetaria aprobada con fecha 30 de noviembre de 2000, establece que a partir del 1 de enero de 2001 el dólar de los Estados Unidos de América será moneda de curso legal y que todas las transacciones que se realicen en el sistema financiero se expresarán en dólares. Los libros del Banco se llevan en dólares de los Estados Unidos de América representados por el símbolo US$ en los estados financieros consolidados adjuntos.

(q) Reserva por riesgo país
El Banco constituye provisiones por riesgo país por las actividades de colocación de recursos en el exterior. Este riesgo es imputable al país de domicilio del deudor u obligado al pago y desde el cual se debe obtener el retorno de los recursos invertidos, salvo que la compañía matriz del deudor actúe en calidad de deudor solidario y/o cuando el garante esté domiciliado en un país con calificación en grado de inversión.

El Banco utiliza para determinar el grado de riesgo país, las calificaciones de riesgo soberano de los países, emitidas por las sociedades clasificadoras de riesgo reconocidas internacionalmente, para las obligaciones de largo plazo.

Los incrementos de las provisiones causan un débito en la cuenta de resultados por aplicar de utilidades de ejercicios anteriores (utilidades distribuibles) y un crédito en la cuenta de patrimonio restringido (provisión riesgo país), utilidades de ejercicios anteriores. Las disminuciones en las provisiones causan una reversión de la aplicación contable de constitución.

(r) Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros consolidados
La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los ingresos y gastos por los períodos informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros consolidados cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros consolidados, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

(3) Caja y Bancos

Este rubro se encuentra integrado por el efectivo disponible en moneda de curso legal y asciende a US$355,539.3 (US$253,878.3 en 2013), de los cuales US$355,514.2 (US$253,846.6 en 2013) corresponde a depósitos en moneda de curso legal y US$25.1 (US$31.7 en 2013) en depósitos en moneda extranjera.

Un resumen de este rubro es el siguiente:

	2014	2013
Caja	29,497.1	28,964.2
Depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador	297,445.2	172,640.0
Depósitos en bancos extranjeros	13,571.4	29,929.4
Depósitos en bancos nacionales	171.1	218.3
Documentos a cargo de otros bancos	14,854.5	22,126.4
	355,539.3	253,878.3

Al 31 de diciembre de 2014, el valor de la reserva de liquidez de los depósitos de clientes asciende a US$283,028.1 y está respaldada en la cuenta de depósitos con el Banco Central de Reserva de El Salvador. Al 31 de diciembre de 2013 dicha reserva ascendía a US$281,706.4 y estaba respaldada en la cuenta de depósitos por US$140,853.2 y en títulos de inversión del Banco Central de Reserva de El Salvador (nota 5).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se tienen otros depósitos restringidos.

(4) Reportos y Otras Operaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de este rubro asciende a US$0.0 (US$4,375.0 en 2013) que representa los títulos valores transados por el Banco en la Bolsa de Valores de El Salvador que no están vencidos a la fecha de cierre del período.

(5) Inversiones Financieras y sus Provisiones

Este rubro representa los títulos valores y otras inversiones en instrumentos monetarios, adquiridos para fines especulativos o por disposición de las autoridades monetarias, los cuales se detallan a continuación:

	2014	2013
Títulos valores para conservarse hasta el vencimiento:		
Emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador (nota 3)	0.0	140,855.0
Emitidos por FICAFE	4,268.6	4,358.7
	4,268.6	145,213.7
Títulos valores disponibles para la venta:		
Emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador	6,887.1	0.0
Emitidos por el Estado	38,350.7	72,757.9
Emitidos por otras entidades del Sistema Financiero	5,666.0	5,666.0
Emitidos por otros	0.4	0.6
	50,904.2	78,424.5
Intereses provisionados	1,586.0	1,430.9
Cartera bruta de inversiones financieras	56,758.8	225,069.1
Menos – provisiones	0.0	0.0
Cartera neta	56,758.8	225,069.1

El movimiento de las provisiones en los períodos reportados es el siguiente:

	2013
Saldo inicial	125.1
Más - incrementos	0.0
Menos- decrementos	(125.1)
Saldo final	0.0

La tasa de cobertura es de 0.0% al 31 de diciembre de 2014 y 2013. La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto de las inversiones.

La tasa de rendimiento promedio de las inversiones financieras es 2.0% (1.5% en 2013). La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos (incluyendo intereses y comisiones) de la cartera de inversiones entre el saldo promedio de la cartera bruta de inversiones por el período reportado.

(6) Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos del Banco al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se encuentra diversificada en sectores de la economía que se detallan a continuación:

	2014	2013
Préstamos vigentes:		
Préstamos a empresas privadas	347,397.2	383,608.4
Préstamos para la adquisición de vivienda	699,930.6	683,431.3
Préstamos para el consumo	282,864.4	253,002.1
Préstamos a otras entidades del sistema financiero	7,620.5	8,682.9
	1,337,812.7	1,328,724.7
Préstamos refinanciados o reprogramados:		
Préstamos a empresas privadas	6,473.5	7,805.0
Préstamos para la adquisición de vivienda	48,580.6	53,475.5
Préstamos para el consumo	68,742.3	71,093.1
	123,796.4	132,373.6
Préstamos vencidos:		
Préstamos a empresas privadas	7,997.7	5,046.9
Préstamos para la adquisición de vivienda	23,132.1	20,052.6
Préstamos para el consumo	21,918.1	20,295.4
	53,047.9	45,394.9
	1,514,657.0	1,506,493.2
Intereses sobre préstamos	6,830.4	6,583.5
Menos - reserva de saneamiento	(52,911.8)	(45,854.9)
Cartera neta	1,468,575.6	1,467,221.8

Las reservas de saneamiento por contingencias se presentan en el rubro de pasivos diversos.

La tasa de cobertura es de 3.6% (3.1% en 2013).

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo.

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de préstamos es de 9.1% (9.0% en 2013). La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos de la cartera de préstamos (incluidos los intereses y comisiones) entre el saldo promedio de la cartera bruta de préstamos por el período reportado.

Los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 96.7% (95.9% en 2013) de la cartera de préstamos y los préstamos con tasa de interés fija el 3.3% (4.1% en 2013).

Los intereses netos devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos como resultados del año terminado el 31 de diciembre de 2014 ascienden a US$1,206.6. En el año terminado el 31 de diciembre de 2013 se reconocieron en resultados US$63.6 de intereses netos cobrados por la cartera de préstamos vencidos en exceso de los intereses devengados no reconocidos de la misma.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se efectuaron traslados netos de cartera vencida a cartera vigente y refinanciada menos reversiones de vigente a vencida, por un monto de US$33,113.4 (US$18,853.4 en 2013).

La cartera vencida con respecto a la cartera bruta total representa el 3.5% (3.0% en 2013).

(7) Reservas de Saneamiento

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de US$56,924.9 y US$49,447.6, respectivamente. El movimiento registrado durante los períodos en las cuentas de reservas de saneamiento se resume a continuación:

a) Reservas por deudores de créditos a empresas privadas:

	Sobre préstamos e intereses	Sobre contingencias	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	5,310.2	3,442.6	8,752.8
Más - Constitución de reservas	266.1	111.9	378.0
Menos - Liberación de reservas	(827.0)	(1.0)	(828.0)
Liquidación de préstamos e intereses	(419.2)	39.2	(380.0)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	4,330.1	3,592.7	7,922.8
Más - Constitución de reservas	2,077.2	389.6	2,466.8
Menos - Liberación de reservas	(55.7)	(5.3)	(61.0)
Liquidación de préstamos e intereses	(2,443.9)	36.1	(2,407.8)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	3,907.7	4,013.1	7,920.8

Tasa de cobertura 1.8% (1.6% en 2013).

b) Reservas por deudores de créditos para la vivienda:

	2014	2013
Saldo inicial	18,696.3	22,957.0
Más - Constitución de reservas	4,001.0	159.7
Menos - Liberación de reservas	(1,436.6)	(2,230.2)
Liquidación de préstamos e intereses	(5,037.5)	(2,190.2)
Saldo final	16,223.2	18,696.3

Tasa de cobertura 2.1% (2.5% en 2013).

c) Reservas por deudores de créditos para consumo:

	2014	2013
Saldo inicial	2,352.9	6,136.2
Más - Constitución de reservas	14,282.1	6,324.3
Menos - Liberación de reservas	(3.6)	(2.0)
Liquidación de préstamos e intereses	(6,662.7)	(10,105.6)
Saldo final	9,968.7	2,352.9

Tasa de cobertura 2.7% (0.7% en 2013).

d) Reservas voluntarias:

	2014	2013
Saldo inicial	20,475.6	18,821.6
Más – Constitución de reservas	2,336.6	5,891.6
Menos - Liberación de reservas	0.0	(4,237.6)
Saldo final	22,812.2	20,475.6

(8) Cartera Pignorada

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco ha obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos como se describen a continuación:

a. Préstamos recibidos del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) por US$2,377.7 (US$3,063.5 en 2013), los cuales están garantizados con créditos categoría "A" y "B" por un monto de US$2,457.7 (US$3,092.3 en 2013). Al 31 de diciembre de 2014 el saldo del préstamo más intereses es de US$1,124.8 (US$1,550.6 en 2013) y la garantía de US$1,215.3 (US$1,667.7 en 2013).

b. Al 31 de diciembre de 2013, emisión de certificados de inversión CISCOTIA13, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador por US$40,000.0 e intereses acumulados de US$229.5, garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por US$50,429.5. Esta emisión venció el 23 de febrero de 2014.

c. Al 31 de diciembre de 2013, emisión de certificados de inversión CISCOTIA14, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, por US$10,000.0 e intereses acumulados por US$32.5, garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por US$12,634.1. Esta emisión venció el 7 de septiembre de 2014.

d. Emisión de certificados de inversión CISCOTIA15, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, por US$63,380.4 (US$63,359.0 en 2013) e intereses acumulados por US$654.1 (US$654.0 en 2013), garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por US$82,624.2 (US$79,950.2 en 2013). Esta emisión vence el 2 de julio de 2020.

Los créditos referidos constan en registros que permiten su identificación plena, a efecto de responder ante los acreedores por las responsabilidades legales derivadas de los contratos respectivos.

(9) Bienes Recibidos en Pago (Activos Extraordinarios)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco mantiene saldos por activos extraordinarios por valor de US$6,501.8 y US$4,267.3, respectivamente.

El movimiento de activos extraordinarios registrado durante los períodos reportados se resume a continuación:

	Valor de los activos	Valor de las reservas	Valor neto de reservas
Saldos al 31 de diciembre de 2012	7,850.1	(5,335.6)	2,514.5
Más - Adquisiciones	7,111.3	(3,136.5)	3,974.8
Menos – Retiros	(4,959.6)	2,737.6	(2,222.0)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	10,001.8	(5,734.5)	4,267.3
Más - Adquisiciones	7,995.0	(3,589.1)	4,405.9
Menos – Retiros	(3,753.8)	1,582.4	(2,171.4)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	14,243.0	(7,741.2)	6,501.8

En los períodos reportados se dieron de baja a activos extraordinarios como se presenta a continuación:

a. Por ventas:

	Precio de venta	Costo de adquisición	Provisión constituida	Utilidad
2014	3,260.8	(3,753.8)	1,582.4	1,089.4
2013	4,346.7	(4,959.6)	2,737.6	2,124.7

b. Por destrucción:

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se realizaron destrucciones de bienes recibidos en pago.

c. Por donación:

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se realizaron donaciones de bienes recibidos en pago.

d. Por traslado:

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se realizaron traslados de bienes recibidos en pago a los activos fijos del Banco.

(10) Inversiones Accionarias

Las inversiones accionarias del Banco se detallan a continuación:

31 de diciembre de 2014

Descripción de la sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación	Fecha de inversión inicial	Monto inicial de compra	Inversión según libros	Resultado del ejercicio *
Servicio Salvadoreño de Protección, S.A. de C.V.	Traslado y protección de valores	25.0%	Febrero 23, 1993	403.6	3,240.7	356.8
Bolsa de Valores, S.A. de C.V.	Bursátil	1.0%	Diciembre 31, 1993	0.6	2.5	238.6
Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V.	Custodia de valores	0.5%	Agosto 31, 1995	1.4	23.0	120.2
Garantías y Servicios, S.A. de C.V.	Prestación de servicios de garantía	3.1%	Septiembre 14, 2004	114.3	114.3	138.2
Estadios Deportivos de El Salvador, S.A. de C.V.	Entretenimiento deportivo	0.0%	Octubre 24, 2000	13.7	13.7	2.2
ACH de El Salvador, S.A. de C.V.	Transacciones financieras electrónicas	25.0%	Enero 25, 2010	50.0	220.0	133.6
Total				583.6	3,614.2	989.6

31 de diciembre de 2013

Descripción de la sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación	Fecha de inversión inicial	Monto inicial de compra	Inversión según libros	Resultado del ejercicio *
Servicio Salvadoreño de Protección, S.A. de C.V.	Traslado y protección de valores	25.0%	Febrero 23, 1993	403.6	3,062.7	992.8
Bolsa de Valores, S.A. de C.V.	Bursátil	1.0%	Diciembre 31, 1993	0.6	2.5	484.0
Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V.	Custodia de valores	0.5%	Agosto 31, 1995	1.4	23.0	121.0
Garantías y Servicios, S.A. de C.V.	Prestación de servicios de garantía	3.1%	Septiembre 14, 2004	114.3	114.3	246.5
Estadios Deportivos de El Salvador, S.A. de C.V.	Entretenimiento deportivo	0.0%	Octubre 24, 2000	13.7	13.7	(69.1)
ACH de El Salvador, S.A. de C.V.	Transacciones financieras electrónicas	25.0%	Enero 25, 2010	50.0	184.6	100.6
Total				583.6	3,400.8	1,875.8

***** El resultado del ejercicio corresponde al cierre de septiembre de 2014 y 2013 de cada sociedad.

(11) Activo Fijo (Bienes Muebles e Inmuebles)

Los bienes muebles e inmuebles del Banco al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presentan a continuación:

	2014	2013
Al costo:		
Edificaciones	29,921.8	29,830.8
Mobiliario y equipo	28,894.1	36,582.5
	58,815.9	66,413.3
Menos - depreciación acumulada	(41,724.0)	(49,009.7)
	17,091.9	17,403.6
Más:		
Terrenos	17,271.1	17,271.1
Amortizables	286.1	415.4
Construcciones en proceso	79.0	28.3
	34,728.1	35,118.4
Revaluaciones:		
Edificaciones	1,987.8	2,052.8
Menos - depreciación acumulada	(1,390.6)	(1,334.3)
	597.2	718.5
Terrenos	4,140.4	4,154.4
	4,737.6	4,872.9
Total	39,465.7	39,991.3

Durante los años 2014 y 2013 no se efectuaron revalúos de activos fijos.

El movimiento del activo fijo en los ejercicios reportados se detalla a continuación:

	2014	2013
Saldo neto inicial	39,991.3	42,300.9
Más – Adquisiciones	3,960.2	2,482.0
Menos - Retiros	(575.5)	(322.5)
Reclasificaciones	(100.6)	(389.5)
Ventas	(55.9)	(89.7)
Depreciaciones	(3,753.8)	(3,989.9)
Saldo neto final	39,465.7	39,991.3

(12) Depósitos de Clientes

La cartera de depósitos del Banco al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se encuentra distribuida así:

	2014	2013
Depósitos del público	1,097,654.0	1,114,480.2
Depósitos de otros bancos	30,310.0	38,776.8
Depósitos de entidades estatales	60,256.3	52,926.4
Depósitos restringidos e inactivos	61,566.0	66,754.6
	1,249,786.3	1,272,938.0

Las diferentes clases de depósitos del Banco son las siguientes:

	2014	2013
Depósitos en cuenta corriente	202,576.6	226,254.5
Depósitos en cuenta de ahorro	404,181.1	433,464.3
Depósitos a plazo	643,028.6	613,219.2
Total	1,249,786.3	1,272,938.0

Tasa de costo promedio 2.0% (1.7% en 2013).

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos es el porcentaje que resulta de dividir el rubro intereses y otros costos de depósitos entre el saldo promedio de la cartera de depósitos por el período reportado.

(13) Préstamos del Banco Central de Reserva de El Salvador

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco no tiene obligaciones por préstamos con el Banco Central de Reserva de El Salvador.

(14) Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)

Al 31 de diciembre de 2014, los préstamos recibidos del Banco de Desarrollo de El Salvador ascienden a US$2,377.7 (US$3,063.5 en 2013), destinados a financiamientos de proyectos de formación de capital y desarrollo, con un saldo de capital más intereses de US$1,124.8 (US$1,550.6 en 2013), a una tasa de interés anual de 6.8%, garantizados con créditos categoría "A" y "C". Estas obligaciones vencen el 9 de agosto de 2028.

(15) Préstamos de Otros Bancos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco presenta obligaciones por préstamos con bancos extranjeros de US$320,167.4 y US$330,515.2, respectivamente, monto que incluye capital más intereses, según se detalla a continuación:

31 de diciembre 2014

Monto original	Banco corresponsal	Destino	Saldo de capital e interés	Tasa de interés anual %	Garantía	Fecha de vencimiento
270.0	The Bank of Nova Scotia	Financiar a terceros	240.0	0.3%	Fiduciaria	Marzo 30, 2015
3,000.0	Wells Fargo Bank	Financiar a terceros	3,028.0	1.8%	Fiduciaria	Enero 2, 2015
2,140.9	Standar Shartered	Financiar a terceros	2,178.0	1.8%	Fiduciaria	Enero 16, 2015
3,519.0	Mercantil Commercebank N.A.	Financiar a terceros	3,541.9	1.5%	Fiduciaria	Enero 26, 2015
1,000.0	The Bank of Nova Scotia	Financiar a terceros	1,005.9	1.4%	Fiduciaria	Enero 29, 2015
4,000.0	Wells Fargo Bank	Financiar a terceros	4,019.9	1.5%	Fiduciaria	Febrero 15, 2015
6,059.0	Commerzbank A.G.	Financiar a terceros	6,094.7	1.6%	Fiduciaria	Febrero 18, 2015
2,284.3	Wells Fargo Bank N.A.	Financiar a terceros	2,297.0	1.5%	Fiduciaria	Febrero 18, 2015
707.8	Commerzbank A.G.	Financiar a terceros	718.1	1.7%	Fiduciaria	Febrero 20, 2015
2,816.7	The Bank of Nova Scotia	Financiar a terceros	2,855.8	1.7%	Fiduciaria	Febrero 23, 2015
5,000.0	Wells Fargo Bank N.A.	Financiar a terceros	5,035.5	2.0%	Fiduciaria	Febrero 24, 2015
632.3	The Bank of Nova Scotia	Financiar a terceros	640.8	1.7%	Fiduciaria	Marzo 05, 2015
4,000.0	"	Financiar a terceros	4,016.0	1.5%	Fiduciaria	Marzo 11, 2015
3.205.5	Bladex	Financiar a terceros	3,228.7	2.5%	Fiduciaria	Marzo 16, 2015
500.0	Wells Fargo Bank N.A.	Financiar a terceros	502.3	1.5%	Fiduciaria	Marzo 16, 2015
1,924.8	Bladex	Financiar a terceros	1,937.5	2.5%	Fiduciaria	Marzo 24, 2015
1,311.7	The Bank of Nova Scotia	Financiar a terceros	1,327.6	1.7%	Fiduciaria	Abril 02, 2015
1,424.8	"	Financiar a terceros	1,441.2	1.6%	Fiduciaria	Abril 08, 2015
1,192.1	"	Financiar a terceros	1,205.8	1.6%	Fiduciaria	Abril 13, 2015
1,153.2	Commerzbank A.G.	Financiar a terceros	1,166.9	1.7%	Fiduciaria	Abril 17, 2015
1,624.4	The Bank of Nova Scotia	Financiar a terceros	1,642.4	1.6%	Fiduciaria	Abril 21, 2015
1,665.5	Commerzbank A.G.	Financiar a terceros	1,685.4	1.8%	Fiduciaria	Abril 22, 2015
5,763.6	The Bank of Nova Scotia	Financiar a terceros	5,832.7	0.7%	Fiduciaria	Abril 24, 2015
1,131.1	Commerzbank A.G.	Financiar a terceros	1,140.9	1.8%	Fiduciaria	Junio 26, 2015
200.0	The Bank of Nova Scotia	Financiar a terceros	200.8	1.2%	Fiduciaria	Agosto 31, 2015
7,499.8	"	Financiar a terceros	7,500.1	0.2%	Fiduciaria	Septiembre 21, 2015
1,699.0	"	Financiar a terceros	1,700.2	1.2%	Fiduciaria	Diciembre 14, 2015
694.3	"	Financiar a terceros	341.9	0.2%	Fiduciaria	Diciembre 14, 2015
1,895.6	"	Financiar a terceros	1,668.5	0.2%	Fiduciaria	Diciembre 30, 2015
1,701.9	"	Financiar a terceros	1,709.2	1.7%	Fiduciaria	Septiembre 28, 2015
2,215.9	Wells Fargo Bank N.A.	Financiar a terceros	2,224.3	1.5%	Fiduciaria	Marzo 31, 2015
2,100.0	Wells Fargo Bank N.A.	Financiar a terceros	2,107.6	1.5%	Fiduciaria	Marzo 25, 2015
3,000.0	The Bank of Nova Scotia	Financiar a terceros	3,009.5	1.5%	Fiduciaria	Abril 08, 2015

Monto original	Banco corresponsal	Destino	Saldo de capital e interés	Tasa de interés anual %	Garantía	Fecha de vencimiento
2,150.0	The Bank of Nova Scotia	Financiar a terceros	2,154.8	1.5%	Fiduciaria	Abril 30, 2015
2,733.8	Commerzbank, A.G.	Financiar a terceros	2,738.9	1.6%	Fiduciaria	Mayo 18, 2015
1,000.0	The Bank of Nova Scotia	Financiar a terceros	1,001.4	1.4%	Fiduciaria	Marzo 18, 2015
5,300.0	"	Financiar a terceros	5,307.6	1.5%	Fiduciaria	Mayo 13, 2015
5,000.0	Wells Fargo Bank N.A.	Financiar a terceros	5,002.9	1.5%	Fiduciaria	Junio 15, 2015
665.9	Commerzbank, A.G.	Financiar a terceros	666.2	1.9%	Fiduciaria	Diciembre 17, 2015
3,563.8	"	Financiar a terceros	3,565.3	1.7%	Fiduciaria	Junio 19, 2015
1,600.0	The Bank of Nova Scotia	Financiar a terceros	1,600.5	1.5%	Fiduciaria	Junio 22, 2015
9,448.6	"	Financiar a terceros	9,450.4	0.2%	Fiduciaria	Febrero 20, 2015
3,750.8	"	Financiar a terceros	3,356.9	0.2%	Fiduciaria	Febrero 04, 2016
10,450.0	"	Financiar a terceros	4,750.4	0.2%	Fiduciaria	Marzo 15, 2016
4,245.0	"	Financiar a terceros	4,314.7	1.0%	Fiduciaria	Abril 22, 2016
599.2	"	Financiar a terceros	605.4	1.5%	Fiduciaria	Abril 28, 2016
806.1	"	Financiar a terceros	808.3	1.5%	Fiduciaria	Octubre 25, 2016
3,714.3	"	Financiar a terceros	3,116.4	1.5%	Fiduciaria	Diciembre 13, 2016
7,500.0	"	Financiar a terceros	4,285.6	0.2%	Fiduciaria	Diciembre 23, 2016
40,000.0	"	Financiar a terceros	40,001.8	0.2%	Fiduciaria	Febrero 22, 2016
45,000.0	"	Financiar a terceros	45,002.0	0.2%	Fiduciaria	Febrero 22, 2016
15,000.0	"	Financiar a terceros	15,000.1	0.2%	Fiduciaria	Febrero 22, 2016
1,812.5	"	Financiar a terceros	1,625.7	0.2%	Fiduciaria	Enero 31, 2017
13,358.1	"	Financiar a terceros	13,643.8	1.3%	Fiduciaria	Abril 21, 2017
4,750.0	"	Financiar a terceros	4,704.2	3.2%	Fiduciaria	Noviembre 29, 2017
3,000.0	"	Financiar a terceros	3,005.6	2.5%	Fiduciaria	Diciembre 05, 2017
1,788.9	"	Financiar a terceros	1,792.5	1.0%	Fiduciaria	Enero 22, 2018
28,615.4	"	Financiar a terceros	24,001.0	0.3%	Fiduciaria	Febrero 24, 2018
24,021.0	"	Financiar a terceros	24,670.5	1.6%	Fiduciaria	Abril 20, 2018
3,000.0	"	Financiar a terceros	2,402.9	2.0%	Fiduciaria	Diciembre 10, 2018
489.1	"	Financiar a terceros	427.6	2.0%	Fiduciaria	Enero 07, 2019
1,490.5	"	Financiar a terceros	1,410.8	2.0%	Fiduciaria	Febrero 14, 2019
4,472.6	"	Financiar a terceros	4,222.6	2.0%	Fiduciaria	Febrero 14, 2019
2,391.8	"	Financiar a terceros	2,351.6	2.6%	Fiduciaria	Junio 27, 2019
6,447.7	"	Financiar a terceros	5,934.1	0.3%	Fiduciaria	Agosto 20, 2019
335,498.2			320,167.4			

31 de diciembre 2013

Monto original	Banco corresponsal	Destino	Saldo de capital e interés	Tasa de interés anual %	Garantía	Fecha de vencimiento
30,000.0	The Bank of Nova Scotia	Financiar a terceros	30,001.7	0.2%	Fiduciaria	Enero 3, 2014
9,600.0	"	Financiar a terceros	9,672.0	1.5%	Fiduciaria	Enero 3, 2014
3,000.0	"	Financiar a terceros	3,092.5	3.1%	Fiduciaria	Enero 10, 2014
1,500.0	"	Financiar a terceros	1,500.1	0.1%	Fiduciaria	Enero 13, 2014
1,241.8	Mercantil Commercebank N.A.	Financiar a terceros	1,250.6	1.6%	Fiduciaria	Enero 14, 2014
1,000.0	The Bank of Nova Scotia	Financiar a terceros	1,000.0	0.2%	Fiduciaria	Enero 15, 2014
1,121.0	Mercantil Commercebank N.A.	Financiar a terceros	1,123.8	1.4%	Fiduciaria	Enero 28, 2014
1,812.5	The Bank of Nova Scotia	Financiar a terceros	1,812.8	0.2%	Fiduciaria	Enero 30, 2014
150.0	"	Financiar a terceros	150.0	0.2%	Fiduciaria	Enero 31, 2014
1,000.0	Wells Fargo Bank	Financiar a terceros	1,002.0	1.4%	Fiduciaria	Febrero 10, 2014
3,900.0	Wells Fargo Bank	Financiar a terceros	3,923.7	1.6%	Fiduciaria	Febrero 12, 2014
200.0	The Bank of Nova Scotia	Financiar a terceros	200.1	0.2%	Fiduciaria	Febrero 24, 2014
28,615.4	"	Financiar a terceros	27,697.8	0.2%	Fiduciaria	Febrero 24, 2014
4.050.6	Bladex	Financiar a terceros	4,084.0	2.4%	Fiduciaria	Febrero 25, 2014
380.0	The Bank of Nova Scotia	Financiar a terceros	380.1	0.2%	Fiduciaria	Febrero 27, 2014
150.0	"	Financiar a terceros	150.0	0.2%	Fiduciaria	Marzo 6, 2014
1,056.9	Mercantil Commercebank N.A.	Financiar a terceros	1,076.1	2.2%	Fiduciaria	Marzo 11, 2014
3,000.0	The Bank of Nova Scotia	Financiar a terceros	3,001.6	0.4%	Fiduciaria	Marzo 17, 2014
3,249.9	Wells Fargo Bank	Financiar a terceros	3,264.6	1.6%	Fiduciaria	Marzo 18,2014
643.8	Mercantil Commercebank N.A.	Financiar a terceros	646.6	1.5%	Fiduciaria	Marzo 18, 2014
7,499.8	The Bank of Nova Scotia	Financiar a terceros	7,500.3	0.2%	Fiduciaria	Marzo 21, 2014
270.0	"	Financiar a terceros	255.0	0.2%	Fiduciaria	Marzo 24, 2014
2,000.0	"	Financiar a terceros	2,007.9	1.5%	Fiduciaria	Marzo 26, 2014
800.0	"	Financiar a terceros	800.0	0.2%	Fiduciaria	Marzo 27, 2014
305.0	"	Financiar a terceros	305.0	0.2%	Fiduciaria	Marzo 31, 2014
2,000.0	"	Financiar a terceros	2,000.0	0.2%	Fiduciaria	Marzo 31, 2014
1,450.0	Wells Fargo Bank	Financiar a terceros	1,455.6	1.6%	Fiduciaria	Abril 2, 2014
2,957.5	The Bank of Nova Scotia	Financiar a terceros	2,967.9	1.5%	Fiduciaria	Abril 4, 2014
500.0	Mercantil Commercebank N.A.	Financiar a terceros	501.7	1.6%	Fiduciaria	Abril 15, 2014
2,890.1	The Bank of Nova Scotia	Financiar a terceros	2,890.2	0.3%	Fiduciaria	Abril 28, 2014
3,000.0	Commerzbank, A.G.	Financiar a terceros	3,007.8	1.5%	Fiduciaria	Abril 28, 2014
1,000.0	Mercantil Commercebank N.A.	Financiar a terceros	1,002.6	1.5%	Fiduciaria	Abril 28, 2014
500.0	The Bank of Nova Scotia	Financiar a terceros	500.0	0.2%	Fiduciaria	Abril 29, 2014
3,194.0	Wells Fargo Bank	Financiar a terceros	3,200.8	1.6%	Fiduciaria	Mayo 12, 2014
350.0	The Bank of Nova Scotia	Financiar a terceros	350.0	0.2%	Fiduciaria	Mayo 16, 2014
1,463.6	Commerzbank, A.G.	Financiar a terceros	1,480.1	1.8%	Fiduciaria	Mayo 16, 2014
6,790.0	"	Financiar a terceros	6,801.6	1.5%	Fiduciaria	Mayo 19, 2014
500.0	The Bank of Nova Scotia	Financiar a terceros	500.0	0.2%	Fiduciaria	Mayo 29, 2014
1,354.3	Commerzbank	Financiar a terceros	1,368.7	1.8%	Fiduciaria	Mayo 30, 2014
5,125.0	Standar Chartered	Financiar a terceros	5,130.6	1.4%	Fiduciaria	Junio 02, 2014
1,500.0	Commerzbank	Financiar a terceros	1,515.8	1.8%	Fiduciaria	Junio 02, 2014
2,453.8	Mercantil Commercebank N.A.	Financiar a terceros	2,454.9	1.5%	Fiduciaria	Junio 18, 2014
1,367.2	Standar Chartered	Financiar a terceros	1,367.5	1.1%	Fiduciaria	Junio 20, 2014
4,414.0	Commerzbank	Financiar a terceros	4,455.3	1.8%	Fiduciaria	Junio 26, 2014
2,480.0	Wells Fargo Bank	Financiar a terceros	2,480.0	1.6%	Fiduciaria	Junio 26, 2014
1,199.9	The Bank of Nova Scotia	Financiar a terceros	1,209.9	1.8%	Fiduciaria	Julio 11, 2014
1,912.2	Commerzbank	Financiar a terceros	1,928.3	1.8%	Fiduciaria	Julio 14, 2014
827.6	Bladex	Financiar a terceros	836.6	2.8%	Fiduciaria	Agosto 08, 2014
500.0	The Bank of Nova Scotia	Financiar a terceros	500.0	0.2%	Fiduciaria	Agosto 21, 2014

Monto original	Banco corresponsal	Destino	Saldo de capital e interés	Tasa de interés anual %	Garantía	Fecha de vencimiento
10,427.6	"	Financiar a terceros	10,475.3	1.7%	Fiduciaria	Septiembre 22, 2014
730.6	Commerzbank, A.G.	Financiar a terceros	733.6	1.8%	Fiduciaria	Octubre 02, 2014
2,600.0	"	Financiar a terceros	2,609.6	1.8%	Fiduciaria	Octubre 14, 2014
1,421.3	"	Financiar a terceros	1,425.6	1.8%	Fiduciaria	Octubre 27, 2014
900.6	"	Financiar a terceros	902.4	1.7%	Fiduciaria	Noviembre 14, 2014
340.8	Standar Chartered	Financiar a terceros	341.2	1.8%	Fiduciaria	Noviembre 28, 2014
903.9	"	Financiar a terceros	905.2	1.8%	Fiduciaria	Noviembre 28, 2014
1,331.0	Commerzbank, A.G.	Financiar a terceros	1,331.7	1.7%	Fiduciaria	Diciembre 15, 2014
5,763.6	The Bank of Nova Scotia	Financiar a terceros	5,791.7	0.7%	Fiduciaria	Abril 24, 2015
25,000.0	"	Financiar a terceros	25,010.0	0.7%	Fiduciaria	Abril 27, 2015
25,000.0	"	Financiar a terceros	25,010.0	0.7%	Fiduciaria	Abril 30, 2015
200.0	"	Financiar a terceros	200.8	1.2%	Fiduciaria	Agosto 31, 2015
694.3	"	Financiar a terceros	694.3	0.2%	Fiduciaria	Diciembre 14, 2015
1,699.0	"	Financiar a terceros	1,700.2	1.2%	Fiduciaria	Diciembre 15, 2015
1,895.6	"	Financiar a terceros	1,895.6	0.2%	Fiduciaria	Diciembre 30, 2015
14,000.0	"	Financiar a terceros	14,000.6	0.2%	Fiduciaria	Enero 18, 2016
3,750.8	"	Financiar a terceros	3,694.9	0.2%	Fiduciaria	Febrero 4, 2016
10,450.0	"	Financiar a terceros	8,550.7	0.2%	Fiduciaria	Marzo 15, 2016
4,245.0	"	Financiar a terceros	4,273.4	1.0%	Fiduciaria	Abril 25, 2016
599.2	"	Financiar a terceros	605.3	1.5%	Fiduciaria	Abril 28, 2016
15,000.0	"	Financiar a terceros	10,000.4	0.2%	Fiduciaria	Junio 17, 2016
806.1	"	Financiar a terceros	808.4	1.5%	Fiduciaria	Octubre 25, 2016
7,500.0	"	Financiar a terceros	4,285.8	0.6%	Fiduciaria	Diciembre 23, 2016
13,358.1	"	Financiar a terceros	13,474.5	1.3%	Fiduciaria	Abril 21, 2017
1,788.9	"	Financiar a terceros	1,793.6	1.0%	Fiduciaria	Enero 22, 2018
24,021.1	"	Financiar a terceros	24,285.7	1.6%	Fiduciaria	Abril 20, 2018
3,000.0	"	Financiar a terceros	3,003.3	2.0%	Fiduciaria	Diciembre 10, 2018
489.1	"	Financiar a terceros	498.8	2.0%	Fiduciaria	Enero 07, 2019
6,447.7	"	Financiar a terceros	6,408.4	0.3%	Fiduciaria	Agosto 20, 2019
340,640.2			330,515.2			

(16) Reportos y Otras Obligaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco no tiene obligaciones por reportos y otras obligaciones bursátiles.

(17) Títulos de Emisión Propia

Los títulos valores emitidos con base al Artículo 53 de la Ley de Bancos, para captar recursos del público se detallan a continuación:

2014

Emisión	Monto de la emisión	Colocación	Saldo adeudado	Interés acumulado	Saldo adeudado capital e intereses	Tasa de interés pactada	Fecha de emisión	Garantía	Plazo pactado
CISCOTIA15	100,000.0	65,000.0	63,380.4	654.1	64,034.5	4.3%	Febrero 06, 2012	Créditos Categoría "A"	5 y 7 años
Totales	100,000.0	65,000.0	63,380.4	654.1	64,034.5				

2013

Emisión	Monto de la emisión	Colocación	Saldo adeudado	Interés acumulado	Saldo adeudado capital e intereses	Tasa de interés pactada	Fecha de emisión	Garantía	Plazo pactado
CISCOTIA13	100,000.0	70,000.0	40,000.0	229.5	40,229.5	5.4%	Febrero 23, 2009	Créditos Categoría "A"	5 años
CISCOTIA14	200,000.0	10,000.0	10,000.0	32.5	10,032.5	4.8%	Septiembre 07, 2009	Créditos Categoría "A"	5 años
CISCOTIA15	100,000.0	65,000.0	63,359.0	654.0	64,013.0	4.7%	Febrero 06, 2012	Créditos Categoría "A"	5 y 7 años
Totales	400,000.0	145,000.0	113,359.0	916.0	114,275.0				

(18) Bonos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco no ha emitido bonos convertibles en acciones.

(19) Préstamos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco no tiene obligaciones por préstamos convertibles en acciones.

(20) Recuperaciones de Activos Castigados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco reporta recuperaciones acumuladas en especie de activos que fueron dados de baja en ejercicios anteriores por US$460.5 (US$464.9 en 2013), distribuidos como se detalla a continuación:

	2014	2013
Inmuebles urbanos	321.6	356.1
Inmuebles rústicos	96.8	66.7
Estacionamientos	42.1	42.1
	460.5	464.9

(21) Vencimientos de Operaciones Activas y Pasivas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los vencimientos pactados de los activos y pasivos monetarios de los próximos cinco años y siguientes se detallan a continuación:

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020 en adelante	Total
ACTIVOS							
Inversiones financieras	46,824.1	0.0	5,755.9	488.6	466.8	3,223.4	56,758.8
Préstamos	184,853.5	41,646.9	42,101.1	88,076.2	109,801.7	1,055,008.0	1,521,487.4
Total de activos	231,677.6	41,646.9	47,857.0	88,564.8	110,268.5	1,058,231.4	1,578,246.2

	2015	2016	2017	2018	2019	2020 en adelante	Total
PASIVOS							
Depósitos	611,426.0	636,608.4	1,751.9	0.0	0.0	0.0	1,249,786.3
Préstamos	109,787.7	121,180.1	22,724.9	52,241.7	14,395.5	962.3	321,292.2
Emisión de valores	654.1	0.0	18,380.4	10,000.0	0.0	35,000.0	64,034.5
Total de pasivos	721,867.8	757,788.5	42,857.2	62,241.7	14,395.5	35,962.3	1,635,113.0
Monto neto	(490,190.2)	(716,141.6)	4,999.8	26,323.1	95,873.0	1,022,269.1	(56,866.8)

2013

	2014	2015	2016	2017	2018	2019 en adelante	Total
ACTIVOS							
Reportos	4,375.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	4,375.0
Inversiones financieras	215,044.4	0.0	0.0	5,845.9	488.6	3,690.2	225,069.1
Préstamos	197,025.8	37,386.0	61,626.7	55,689.9	105,919.2	1,055,429.1	1,513,076.7
Total de activos	416,445.2	37,386.0	61,626.7	61,535.8	106,407.8	1,059,119.3	1,742,520.8

	2014	2015	2016	2017	2018	2019 en adelante	Total
PASIVOS							
Depósitos	669,008.3	601,150.0	2,747.7	32.0	0.0	0.0	1,272,938.0
Préstamos	175,036.8	60,296.6	46,233.8	13,461.0	28,851.9	8,185.7	332,065.8
Emisión de valores	50,916.0	0.0	0.0	18,359.0	10,000.0	35,000.0	114,275.0
Total de pasivos	894,961.1	661,446.6	48,981.5	31,852.0	38,851.9	43,185.7	1,719,278.8
Monto neto	(478,515.9)	(624,060.6)	12,645.2	29,683.8	67,555.9	1,015,933.6	23,242.0

(22) Utilidad por Acción

La utilidad por acción expresada en dólares enteros de los Estados Unidos de América por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detalla a continuación:

	2014	2013
Utilidad por acción	1.05	1.80

El valor anterior ha sido calculado considerando la utilidad neta mostrada en el estado consolidado de resultados y el número de acciones en circulación de 14,266,400 en 2014 y 2013.

(23) Reserva Legal

Con base al Artículo Nº 39 de la Ley de Bancos, el Banco debe separar de sus utilidades anuales el diez por ciento (10%) para constituir una reserva legal que ascenderá a por lo menos al veinticinco por ciento (25%) del capital social pagado; el monto separado de las utilidades para constituir la reserva legal en los períodos reportados fue de US$0.0 en 2014 (US$1,121.4 en 2013). Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de la reserva legal es de US$28,532.8 (US$28,532.8 en 2013), que representa el 25% del capital social.

Las subsidiarias del Banco aplican el porcentaje de la reserva legal según lo siguiente: Scotia Servicredit, S.A. de C.V., Scotia Leasing, S.A. de C.V., Scotia Inversiones, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa y Scotia Soluciones Financieras, S.A. como lo establece el Artículo 123 del Código de Comercio vigente, el cual estipula el 7% de las utilidades netas, y como límite mínimo legal la quinta parte del capital social.

(24) Impuesto sobre la Renta

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por los ingresos obtenidos, conforme a la Ley de Impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo Nº 134 de fecha 18 de diciembre de 1991, con vigencia a partir del 1 de enero de 1992.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, el gasto del impuesto sobre la renta es de US$9,942.3 (US$12,996.7 en 2013) (una tasa efectiva de 40% y 34%, respectivamente). Este gasto difiere del impuesto que resultaría de aplicar la tasa impositiva de 30% a la utilidad antes de impuesto, según conciliación que se presenta a continuación:

	2014	2013
Impuesto que resultaría al aplicar la tasa impositiva a la utilidad antes de impuesto	7,495.1	11,595.1
Efecto impositivo de:		
Ingresos no gravables	(1,020.5)	(1,058.5)
Reservas voluntarias de créditos	701.0	496.2
Reserva legal	(7.9)	(342.5)
Gastos no deducibles y otros	2,664.3	2,283.1
	9,832.0	12,973.4
Impuesto sobre ganancia de capital	5.2	1.2
Impuesto retenido en el exterior	0.0	22.1
Impuesto sobre la renta liquidado del 2013	105.1	0.0
Total	9,942.3	12,996.7

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por el Banco por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012.

(25) Gastos de Operación

Los gastos de operación por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detallan a continuación:

	2014	2013
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	18,677.3	18,110.0
Prestaciones al personal	12,044.5	10,039.0
Indemnizaciones al personal	321.1	373.5
Gastos del directorio	166.2	176.7
Otros gastos del personal	882.6	758.6
Pensiones y jubilaciones	8.9	8.9
	32,100.6	29,466.7
Gastos generales	31,908.9	34,978.1
Depreciaciones y amortizaciones	3,753.8	3,989.9
Total	67,763.3	68,434.7

(26) Fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco administra fideicomisos con activos totales de US$6,348.1 y US$6,662.6, respectivamente. Durante los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013, por la administración de los fideicomisos se obtuvieron ingresos de US$0.5 y US$0.4, respectivamente. A continuación se detallan los montos de cada fideicomiso:

El resultado del ejercicio es el percibido por el fideicomiso.

31 de diciembre de 2014

	Valor del Activo	Resultado del ejercicio
Fideicomiso "A"	6,173.6	(244.0)
Fideicomiso "B"	174.5	6.4
Total	6,348.1	(237.6)

31 de diciembre de 2013

	Valor del Activo	Resultado del ejercicio
Fideicomiso "A"	6,494.5	(348.7)
Fideicomiso "B"	168.1	4.7
Total	6,662.6	(344.0)

(27) Operaciones Contingentes

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los valores registrados en estas cuentas son aquellos derechos que potencialmente se convertirían en activos o pasivos al cerrarse el ciclo de la transacción o al ocurrir el hecho futuro e incierto. Los saldos de estas cuentas son los siguientes:

	2014	2013
Aperturas de cartas de crédito	6,358.3	23,817.8
Avales y fianzas	74,057.3	62,119.8
Total	80,415.6	85,937.6

La provisión por riesgo de pérdida de estas transacciones al 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a US$4,013.1 y US$3,592.7, respectivamente (véase nota 7), y se registra en el rubro de otros pasivos - diversos.

(28) Litigios Pendientes

a) La sociedad QUÍMICA AGRÍCOLA INTERNACIONAL, SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE, que se abrevia QUIMAGRO, S.A. de C.V. (en adelante, QUIMAGRO), ha promovido contra el Banco, ante el Juzgado 5o de lo Civil y Mercantil de San Salvador (Juez 2), Proceso Común Declarativo de Indemnización de Daños y Perjuicios, basado en sentencia emitida por la Sala de lo Civil de la Corte Suprema de Justicia (en adelante, SCv/CSJ), el 15 de abril de 2013, en recurso de casación que interpuso en el Juicio Sumario Mercantil, que promovió en el año 1996, ante el Juzgado 3º de lo Mercantil de San Salvador, solicitando se declarara la terminación de Contrato de Interventoría Financiera y Administrativa, celebrado el 28 de agosto de 1984, con Banco de Crédito Popular, S.A., y Banco de Comercio de El Salvador, S.A., reclamando además, indemnización por daños y perjuicios que estimó en la cantidad de US$6,132.0. El juzgado que conoció del Juicio Sumario Mercantil resolvió en el año 2001, condenando a Banco de Comercio de El Salvador S.A. ahora Scotiabank El Salvador S.A., sin fijar monto de indemnización. El Banco presentó apelación ante la respectiva Cámara de Segunda Instancia y en el mismo año revocó esa sentencia. QUIMAGRO recurrió en casación, emitiéndose sentencia en el año 2003, la cual fue adversa a lo solicitado por QUIMAGRO, pero omitió fallar sobre la infracción del art. 107 de la Constitución. En el año 2005, QUIMAGRO presentó demanda de amparo ante la Sala de lo Constitucional de la Corte Suprema de Justicia (en adelante SCn/CSJ), proceso que fue identificado bajo la referencia 181-2005, que comprendía todos los puntos conocidos en la casación. La SCn/CSJ admitió el amparo únicamente por no haberse resuelto en la casación lo relativo al art. 107 de la Constitución. En el año 2010 se emitió sentencia de amparo en la que ordena se pronuncie nueva sentencia, respetando los parámetros fijados por ella. No obstante, en el año 2013, la SCv/CSJ, a pesar de haber considerado que no había infracción inconstitucional, declaró la terminación del contrato en referencia y entró a conocer nuevamente de todos los puntos planteados en la casación original del año 2003, incluyendo aquellos que no fueron objeto de impugnación a través del amparo y que, en consecuencia, se encontraban firmes desde el año 2003, y en la citada sentencia, la SCv/CSJ condenó al Banco de Comercio de El Salvador, S.A., a pagar indemnización por daños y perjuicios a favor de QUIMAGRO, sin determinar monto alguno en concepto de indemnización, ordenando que QUIMAGRO debe "ejercer su liquidación en juicio diverso de conocimiento ordinario". Consecuentemente, QUIMAGRO inicia proceso indemnizatorio ante el Juzgado 5º de lo Civil y Mercantil, en el cual reclama la cantidad de US$49,331.0. En dicho proceso, el Banco contestó en forma negativa la demanda de QUIMAGRO, se realizó la audiencia preparatoria y, actualmente, se ha suspendido el trámite del proceso por causa de prejudicialidad constitucional, alegada por el Banco, hasta que la SCn/CSJ decida, en trámite por ella ordenado, si la sentencia dictada en el proceso de amparo referencia 181-2005, se ejecutó en el año 2013 por parte de la SCv/CSJ, de manera congruente con los términos de la infracción constitucional declarada en dicho proceso constitucional. QUIMAGRO ha interpuesto recurso de apelación contra la resolución que suspende el trámite del proceso; con fecha 17 de febrero de 2015 se celebró audiencia de apelación ante la Cámara 3ª de lo Civil de la 1ª Sección del Centro (San Salvador) y concluida que fue la misma, dicho tribunal anunció en su fallo que revoca la suspensión del proceso ordenado por el Juzgado 5° de lo Civil y Mercantil. Como parte del proceso indemnizatorio, QUIMAGRO solicitó se decretara medida cautelar contra el Banco, consistente en embargo preventivo e inhibición general de disponer de las inversiones financieras, decretándose por el tribunal, embargo preventivo por US$11,223.0, e inhibición general de disponer de las inversiones financieras del Banco hasta por US$38,107.0; medidas que fueron ejecutadas por los valores de US$6,988.0, y US$7,821.0, respectivamente, por un monto total de US$14,809.0; recayendo el embargo en las participaciones accionarias del Banco en las subsidiarias Scotia Servicredit, S.A. de C.V., Scotia Soluciones Financieras, S.A. de C.V., Scotia Inversiones, S.A. de C.V., y Scotia Leasing, S.A. de C.V.; y la orden de inhibición de disponer, se ha ejecutado en Certificados de Inversión del Fondo Nacional para la Vivienda y Certificados Fiduciarios emitidos por el FICAFE; ejecución que no afecta las operaciones del Banco. La Administración de Scotiabank El Salvador, deja expresa constancia que, los conceptos vertidos en la presente nota no constituyen reconocimiento expreso o tácito de obligación alguna.

b) Los litigios judiciales correspondientes a juicios ejecutivos iniciados por el Banco para recuperación de créditos cuyos montos demandados exceden de US$300.0 representan al 31 de diciembre de 2014 un monto total de US$9,782.1, contando con las reservas correspondientes de conformidad con la normativa vigente emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, por lo que no se prevé un impacto patrimonial.

c) Existen otros procesos iniciados por el Banco y en contra de éste que no se consideran de significativa materialidad.

(29) Información por Segmentos

En los años 2014 y 2013, el Banco se dedicó básicamente a prestar servicios bancarios y de intermediación bursátil a través de la casa de corredores de bolsa, en la República de El Salvador. A continuación se presenta la información por segmentos:

Segmento de negocios	Total de activos	Total de pasivos	Utilidad neta
31 de diciembre de 2014			
Banca	1,938,795.2	1,676,257.3	15,041.2
Intermediación bursátil	1,420.0	152.5	0.1
Total	1,940,215.2	1,676,409.8	15,041.3

Segmento de negocios	Total de activos	Total de pasivos	Utilidad neta
31 de diciembre de 2013			
Banca	2,007,456.7	1,759,878.2	25,650.3
Intermediación bursátil	1,256.7	66.8	3.2
Total	2,008,713.4	1,759,945.0	25,653.5

(30) Utilidades Distribuibles

De conformidad al inciso primero del Artículo Nº 40 de la Ley de Bancos, debe retenerse de las utilidades, después de deducida la reserva legal, una suma igual a los productos pendientes de cobro netos de reservas de saneamiento. Por consiguiente, estos valores se determinan como se presenta a continuación:

	2014	2013
Utilidad del ejercicio	15,041.3	25,653.5
Menos - Reserva legal	0.0	(1,121.4)
Utilidad disponible	15,041.3	24,532.1
Más - Utilidades distribuibles de ejercicios anteriores	80,315.0	55,782.8
Menos - Intereses, comisiones y recargos por cobrar:		
Sobre otros activos	(1,104.6)	(1,554.5)
Sobre inversiones	(1,586.0)	(1,430.9)
Sobre préstamos	(6,830.5)	(6,583.5)
	(9,521.1)	(9,568.9)
Reserva por riesgo país	(892.6)	(916.0)
	(10,413.7)	(10,484.9)
Utilidades distribuibles y resultados obtenidos de las subsidiarias	84,942.6	69,830.0

(31) Indicadores Relativos a la Carga de Recurso Humano

Durante 2014 y 2013, el Banco ha mantenido un promedio de 1,546 y 1,554 empleados permanentes. De ese número, el 55.8% se dedican a los negocios del Banco (55.5% en 2013) y el 44.2% es personal de apoyo (44.5% en 2013).

(32) Personas Relacionadas y Accionistas Relevantes

Según la Ley de Bancos, son personas relacionadas quienes sean titulares del tres por ciento o más de las acciones del Banco. Para determinar ese porcentaje se tendrán como propias las acciones del cónyuge y parientes del primer grado de consanguinidad, así como la proporción que les corresponda cuando tengan participación social en sociedades accionistas del Banco. Dentro de las personas relacionadas existe un grupo a quienes la Ley de Bancos denomina accionistas relevantes, por ser titulares de al menos, diez por ciento de las acciones del Banco. También son personas relacionadas los Directores y Gerentes del Banco.

(33) Créditos Relacionados

De conformidad a los Artículos Nº 203, 204, 205 y 206 de la Ley de Bancos, se prohíbe que los bancos, así como sus subsidiarias, otorguen préstamos, créditos, garantías y avales a personas naturales o jurídicas relacionadas directa o indirectamente con la propiedad o en forma directa con la administración de la entidad, ni adquirir valores emitidos por éstas en un monto global superior al cinco por ciento (5%) del capital pagado y reservas de capital de cada una de las entidades consolidadas.

Los préstamos y créditos relacionados al 31 de diciembre de 2014 ascienden a US$5,794.1 (US$6,631.4 en 2013) y representa el 3.6% (4.1% en 2013) del capital social pagado y las reservas de capital del Banco, dicho monto está distribuido entre 236 deudores (255 en 2013).

Durante los años 2014 y 2013 el Banco cumplió las disposiciones sobre créditos relacionados.

(34) Créditos a Subsidiarias Extranjeras

De conformidad al Artículo Nº 23 de la Ley de Bancos, el límite máximo de créditos que los bancos pueden otorgar a sus subsidiarias constituidas en el extranjero, no puede exceder del cincuenta por ciento (50%) del fondo patrimonial o del diez por ciento (10%) de la cartera de préstamos, el que sea menor, ambos parámetros del otorgante.

Al 31 de diciembre de 2014, el fondo patrimonial del Banco es de US$261,473.8 (US$240,708.7 en 2013) y el monto bruto de la cartera de préstamos de US$1,521,487.4 (US$1,513,076.7 en 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, los créditos (fianzas) otorgados a la subsidiaria extranjera del Banco ascienden a US$0.0 (US$550.0 en 2013), el cual representa el 0.0% (0.2% en 2013) del fondo patrimonial de la entidad y el 0.0% (0.04% en 2013) de la cartera bruta de préstamos.

Durante los años 2014 y 2013, el Banco cumplió las disposiciones sobre créditos a subsidiarias extranjeras.

(35) Créditos a Subsidiarias Nacionales

De conformidad al Artículo Nº 24 de la Ley de Bancos, el límite máximo de créditos que los bancos pueden otorgar a sus subsidiarias constituidas en El Salvador, no puede exceder del cincuenta por ciento (50%) del fondo patrimonial o del diez por ciento (10%) de la cartera de préstamos, el que sea menor, ambos parámetros del otorgante.

Al 31 de diciembre de 2014, el fondo patrimonial del Banco es de US$261,473.8 (US$240,708.7 en 2013) y el monto bruto de la cartera de préstamos de US$1,521,487.4 (US$1,513,076.7 en 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco no tiene créditos otorgados a subsidiarias nacionales.

Durante los años 2014 y 2013, el Banco cumplió con las disposiciones sobre créditos a subsidiarias nacionales.

(36) Límites en la Concesión de Créditos

El Artículo Nº 197 de la Ley de Bancos establece que los bancos y sus subsidiarias no podrán otorgar créditos ni participar en el capital accionario por una suma global que exceda el veinticinco por ciento (25%) de su propio fondo patrimonial, a una misma persona o grupo de personas con vínculos económicos. También establece que el exceso del quince por ciento (15%) en créditos, respecto de su propio fondo patrimonial debe ser cubierto por garantías reales suficientes o avales de bancos locales o bancos extranjeros de primera línea.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se tienen créditos a una sola persona o grupo económico que excedan del 25% del fondo patrimonial del Banco.

Durante los años 2014 y 2013, el Banco cumplió con las disposiciones del Artículo Nº 197 de la Ley de Bancos, con excepción de un 15% del fondo patrimonial del Banco con un grupo económico ocurrido al cierre de mayo de 2013, mismo que fue subsanado en junio de 2013. Se efectuaron las debidas notificaciones a la Superintendencia del Sistema Financiero.

(37) Contratos con Personas Relacionadas

De conformidad al Artículo Nº 208 de la Ley de Bancos, la Superintendencia puede objetar la celebración de contratos entre un banco y las personas relacionadas con éste. Se entiende que son personas relacionadas aquellas que se encuentran vinculadas en forma directa o indirecta con la propiedad accionaria del Banco o en forma directa con la Administración. Los contratos celebrados con personas relacionadas son los siguientes:

i. Contrato de arrendamiento de inmueble vigente hasta el 31 de diciembre de 2014, por un monto de US$27.3 del cual se aplicó a los resultados de 2014 la suma de US$59.0 (US$54.3 en 2013).

ii. Contrato de servicios técnicos con The Bank of Nova Scotia por US$1,899.9 (US$3,751.1 en 2013).

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Superintendencia no objetó contratos con personas relacionadas.

(38) Relaciones entre Operaciones Activas y Pasivas en Moneda Extranjera

De acuerdo con el Artículo Nº 62 de la Ley de Bancos, la Superintendencia determinará las normas referentes a las relaciones entre las operaciones activas y pasivas de los bancos, para procurar que el riesgo cambiario se mantenga dentro de rangos razonables. Para cumplir con tal propósito, la Superintendencia ha establecido que la diferencia absoluta entre activos y pasivos de moneda extranjera no podrá ser mayor del 10% del fondo patrimonial. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco cumplió con la citada disposición al mantener una relación del 0.01% y 0.01%, respectivamente.

(39) Requerimientos de Fondo Patrimonial o Patrimonio Neto

De acuerdo al Artículo Nº 41 de la Ley de Bancos, con el objeto de mantener constantemente su solvencia, los bancos deben presentar en todo momento las siguientes relaciones mínimas: i) un 12.0% entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados conforme lo establece la citada ley; ii) un 7.0% entre su fondo patrimonial y sus pasivos y contingencias; y iii) el 100% o más entre el fondo patrimonial y capital social pagado a que se refiere el Artículo Nº 36 de la Ley de Bancos.

La situación del Banco es la siguiente:

	2014	2013
Relación fondo patrimonial sobre activos ponderados	19.0%	17.6%
Relación fondo patrimonial sobre pasivos y contingencias	14.9%	13.1%
Relación fondo patrimonial sobre capital social pagado	229.1%	210.9%

(40) Sumario de Diferencias entre las Normas Contables Utilizadas para la Preparación de los Estados Financieros Consolidados y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Administración del Banco ha identificado las siguientes diferencias principales entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador:

1. Las inversiones financieras se valúan de acuerdo con las disposiciones contables regulatorias. Según las NIIF las inversiones para negociación y disponibles para la venta se valúan a su valor de mercado y las mantenidas hasta el vencimiento a costo amortizado, a menos que hayan sufrido un deterioro.

2. Las divulgaciones sobre instrumentos financieros no se realizan de la forma requerida por las NIIF, por ejemplo:

   i. Los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, incluyendo su política respecto a la cobertura desglosada para cada uno de los tipos principales de transacciones previstas.

   ii. La información sobre la naturaleza de los riesgos cubiertos, tales como riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de moneda y riesgo de la tasa de interés.

   iii. Las NIIF requieren la revelación de información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.

3. Las provisiones para riesgo de crédito se establecen con base a normativa contable regulatoria. Conforme a las NIIF, en la preparación de los estados financieros debe considerarse el perfil de los riesgos de crédito de la cartera, debiendo considerar variables como el comportamiento de la economía, tendencias históricas de la mora, localización geográfica, actividad económica, etc., para establecer reservas adecuadas a los riesgos de recuperación de estos préstamos. Las NIIF sugieren que el análisis para el establecimiento de reservas se realice en base a los flujos de efectivo futuros, incluyendo el valor justo razonable de la garantía.

4. Las normas vigentes disponen que no se registran ingresos por intereses sobre préstamos vencidos. Las NIIF requieren el reconocimiento contable de ingresos por intereses de todos los activos financieros a los que les aplique.

5. El Banco no ha registrado impuestos diferidos; las NIIF requieren el reconocimiento de éstos cuando la base de valuación fiscal de los activos y pasivos difiere de lo financiero contable.

6. Las NIIF requieren que se valúen los activos extraordinarios al valor justo menos los costos para vender. Las normas vigentes disponen que la utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconozca como ingreso hasta que dicha utilidad se ha percibido.

7. Las NIIF requieren ciertas revelaciones adicionales.

(41) Calificación de Riesgos

El Artículo Nº 235 de la Ley de Bancos requiere que el Banco publique la calificación de riesgo realizada por una calificadora de riesgo registrada en la Superintendencia del Sistema Financiero para determinar el grado de la inversión. La calificación del Banco se presenta a continuación:

	Calificación			
	2014		2013	
	Fitch Ratings	Equilibrium	Fitch Ratings	Equilibrium
Emisor	AAA	AA+	AAA	AA+
Certificados de inversión (garantía hipotecaria)	AAA	AAA	AAA	AAA

La fecha de referencia de las calificaciones de riesgo es al 30 de junio de 2014 y 2013.

La descripción de las calificaciones se detalla a continuación:

Para el emisor:

AAA Corresponde a aquellas entidades que cuentan con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo son insignificantes.

AA+ Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto.

El signo "+" indica una tendencia ascendente hacia la categoría de clasificación inmediata superior.

Para los certificados de inversión:

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

(42) Acciones en Tesorería

La Ley de Bancos requiere que los bancos emitan acciones de tesorería por una suma igual al fondo patrimonial requerido, al 31 de diciembre de cada año.

Estas acciones se deben utilizar, con autorización de la Superintendencia, para ofrecerlas en primer lugar a los accionistas del Banco y luego al público.

Las acciones de tesorería que no hayan sido suscritas y pagadas no otorgan derechos patrimoniales ni sociales.

Al 31 de diciembre de 2014, las acciones de tesorería ascienden a US$249,296.5 (US$228,413.4 en 2013). Durante los años 2014 y 2013 el Banco no hizo uso de las acciones de tesorería.

(43) Hechos Relevantes y Subsecuentes

Hechos Relevantes de 2014

a) En sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 2014, se acordó reestructurar la Junta Directiva por un período de dos años y que vence el 7 de marzo de 2015:

Cargo	Nombre
Presidente	Jean Luc Rich
Presidente Ejecutivo	Sergio Cruz Fernández
Secretario	Carlos Quintanilla Schmidt
Primer Director Propietario	Maurice Choussy Rusconi
Primer Director Suplente	Robert Anthony Williams Cisneros
Segundo Director Suplente	Vacante
Tercer Director Suplente	Pedro José Geoffroy Carletti
Cuarto Director Suplente	José Antonio Iturriaga Travezan

La anterior Junta Directiva estaba conformada de la siguiente manera:

Cargo	Nombre
Presidente	Jean Luc Rich
Presidente Ejecutivo	Juan Carlos García Vizcaíno
Secretario	Carlos Quintanilla Schmidt
Primer Director Propietario	Maurice Choussy Rusconi
Primer Director Suplente	Robert Anthony Williams Cisneros
Segundo Director Suplente	Sergio Cruz Fernández
Tercer Director Suplente	Pedro José Geoffroy Carletti
Cuarto Director Suplente	José Antonio Iturriaga Travezan

b) En fecha 10 de octubre de 2014 se hizo efectiva la renuncia del Lic. Dionisio Ismael Machuca Massis, Vicepresidente Legal y miembro de la Junta Directiva de Scotiabank ya que decidió buscar nuevas oportunidades profesionales fuera del Grupo.

c) Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 el registro de accionistas muestra que se transaron 5,829 acciones que representan el 0.04% del capital social.

d) El 21 de enero de 2014, se publicó en el Diario Oficial, Diario Nº 12, Tomo 402, la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria. Dicha Ley, que entra en vigencia el 1º de enero de 2015, otorga a un empleado quien renuncie voluntariamente, un pago equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio, con un máximo de dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector de la actividad económica del empleador. Para tener derecho a esta prestación, el trabajador deberá tener acreditado como mínimo dos años de trabajo en la empresa y tiene que dar preaviso de su renuncia por escrito.

Como se explica en la nota 2(g), el Banco ha establecido una provisión para dichos beneficios; dicha obligación no está fondeada. Los supuestos principales utilizados en el cálculo son la tasa de aumento futuro en el salario mínimo que se ha estimado en 2.5% y la tasa de descuento para traer la obligación a su valor presente a la fecha del informe que se ha estimado en 6.75%. El cálculo actuarial de la obligación fue hecho al 31 de diciembre de 2014. El monto de la provisión al 31 de diciembre de 2014 asciende a US$2,615.2 que corresponde principalmente a períodos de servicio anteriores a la promulgación de la Ley. Un aumento (disminución) de 50 puntos base en la tasa del aumento en el salario mínimo aumentaría (disminuiría) la obligación en aproximadamente US$80.0. Un aumento (disminución) en la tasa de descuento disminuiría (aumentaría) la obligación en aproximadamente US$100.0

Hechos Relevantes de 2013

a) En sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 2013, se acordó nombrar la siguiente Junta Directiva por un período de dos años que inicia el 7 de marzo de 2013:

Cargo	Nombre
Presidente	Jean Luc Rich
Presidente Ejecutivo	Juan Carlos García Vizcaíno
Secretario	Carlos Quintanilla Schmidt
Primer Director Propietario	Maurice Choussy Rusconi
Primer Director Suplente	Robert Anthony Williams Cisneros
Segundo Director Suplente	Sergio Cruz Fernández
Tercer Director Suplente	Pedro José Geoffroy Carletti
Cuarto Director Suplente	José Antonio Iturriaga Travezan

La anterior Junta Directiva estaba conformada de la siguiente manera:

Cargo	Nombre
Presidente	Jean Luc Rich
Presidente Ejecutivo	Juan Carlos García Vizcaíno
Secretario	Carlos Quintanilla Schmidt
Primer Director Propietario	Maurice Choussy Rusconi
Primer Director Suplente	Robert Anthony Williams Cisneros
Segundo Director Suplente	Lázaro Carlos Ernesto Figueroa Mendoza
Tercer Director Suplente	Sergio Catani Papini
Cuarto Director Suplente	José Antonio Iturriaga Travezan

b) Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2013 el registro de accionistas muestra que se transaron 127 acciones que representan el 0.001% del capital social.

(44) Gestión Integral de Riesgos

Para dar cumplimiento a la Normativa NPB4-47 "Normas para la Gestión Integral de Riesgos de la Entidades Financieras", la cual entró en efecto en junio 2012, se cuenta con Políticas y Manuales para cada una de las áreas involucradas en la administración de riesgos, las cuales se actualizan periódicamente en función de adoptar las mejores prácticas internacionales en materia de gestión de riesgos.

Para la identificación, medición, control, mitigación y monitoreo de las diferentes exposiciones al riesgo derivadas de la actividad del Banco y sus subsidiarias (crédito, mercado, liquidez, operacional y reputacional) existen al interior del mismo áreas especializadas con personal calificado para cada uno de estos propósitos. La Junta Directiva ejerce un permanente control sobre dichos riesgos, realizado a través de comités de Junta Directiva, comités de apoyo y de la Unidad de Administración Integral de Riesgos, con lo cual se asegura una adecuada gestión de los riesgos garantizándose que la toma de decisiones sea congruente con el apetito de riesgo de la institución. Particularmente, la Junta Directiva recibe informes actualizados sobre los riesgos del Banco, aprueba las Políticas, Límites y Estrategias de Riesgo a seguir, participando activamente tanto en la aprobación como en el seguimiento de los mismos.