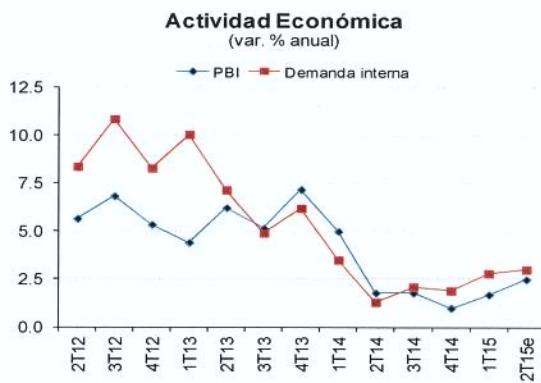


## INFORME DE GERENCIA JUNIO 2015

### ENTORNO MACROECONÓMICO

La economía peruana habría registrado un crecimiento de 2.5% durante el 2T15, ritmo ligeramente mayor al del 1T15 (1.7%), según estimados del Departamento de Estudios Económicos de Scotiabank Perú. Los sectores con mejor desempeño fueron Pesca, Manufactura Primaria y Minería, mientras que los sectores que registraron evoluciones negativas fueron Construcción, Manufactura No Primaria e Hidrocarburos. De otro lado, durante el 2T15 el ritmo de la inflación se aceleró debido a choques temporales de oferta, situándose por encima del rango meta (de 1% a 3%) del Banco Central de Reserva BCR.

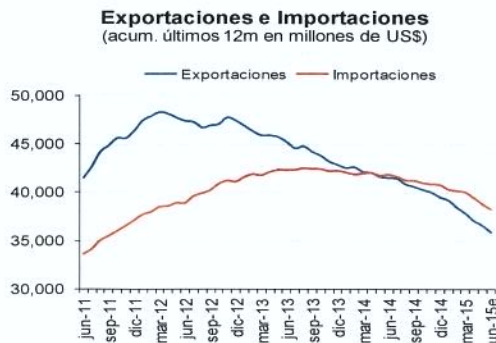


Fuente: BCR. Elaboración: Estudios Económicos-Scotiabank

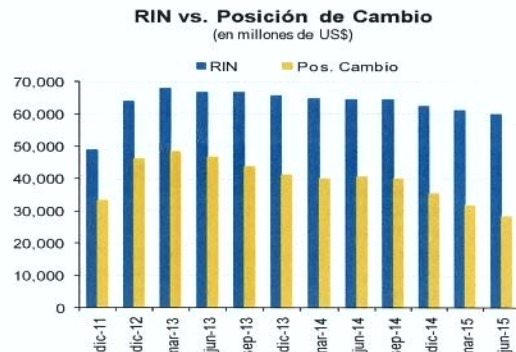


Fuente: BCR, INEI, Estudios Económicos - Scotiabank

En el sector externo, durante el 2T15 la Balanza Comercial habría registrado un déficit de alrededor de US\$ 1,000 millones, monto similar al registrado en el 1T15. Este comportamiento estuvo explicado principalmente por la caída en el precio de nuestros principales productos de exportación como cobre, oro y petróleo. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por el retroceso de las importaciones, resaltando en especial las menores compras de bienes de capital asociada a la caída de la inversión. El mayor déficit comercial no pudo ser compensado por el ingreso de capitales extranjeros, lo que se reflejó en un descenso de las Reservas Internacionales Netas (RIN) en US\$ 1,300 millones a US\$60,072 millones al cierre del 2T15.



Fuente: BCR. Elaboración: Estudios Económicos-Scotiabank



Fuente: BCR. Elaboración: Estudios Económicos-Scotiabank

En el ámbito fiscal, durante el 2T15 se registró un superávit de S/.1,397 millones, menor a los S/.6,509 millones reportados en el 1T15. Este comportamiento estuvo explicado por la aceleración en el gasto público corriente, en particular por los mayores pagos por concepto de remuneraciones y gasto en bienes y servicios. Asimismo, la inversión pública mostró una mejora relativa, pues pasó de una caída de 28.7% en el 1T15 a una caída de 19.4% al 2T15. Cabe anotar que esta evolución negativa de la inversión pública está explicada por la “curva de aprendizaje” de las nuevas autoridades regionales y municipales. En cuanto a la recaudación tributaria, esta mantuvo su comportamiento negativo afectada principalmente por los menores pagos de Impuesto a la Renta de las empresas mineras y de hidrocarburos -ante la caída en el precio de los minerales y del petróleo, respectivamente-.

## Inflación

La inflación minorista en Lima, medida por la variación del Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana (IPC), aumentó 1.3% durante el 2T15, ritmo similar al 1.2% del 1T15, por lo que la inflación acumulada durante la primera mitad del 2015 ascendió a 2.6%. Durante el 2T15 la inflación se vio afectada por el alza del precio de los combustibles, en particular del GLP doméstico y vehicular ante un menor abastecimiento por problemas en los ductos de transporte de petróleo (rompimiento a fines de abril y factores climáticos adversos), y problemas de descarga de este producto en los muelles por oleajes anómalos. Asimismo contribuyó el aumento en el precio de algunos alimentos como azúcar debido a la importante caída de la producción en Lambayeque.

De esta manera la trayectoria de la inflación se aceleró, pasando de un ritmo anual de 3.0% en el 1T15 a 3.5% en el 2T15, ubicándose por encima del límite superior del rango objetivo del BCR (entre 1% y 3%). La inflación subyacente, que sirve de guía para evaluar el impacto de la política monetaria sobre los precios pues aísla el comportamiento de los factores volátiles de la canasta, como alimentos, combustibles y tarifas, pasó de un ritmo anual de 3.5% en el 1T15 a 3.8% en el 2T15, ubicándose por décimo sexto trimestre consecutivo por encima del rango meta del BCR. La inflación sin alimentos ni energía, que refleja presiones inflacionarias por el lado de la demanda, se elevó de 2.6% a 3.0% en similar período, ubicándose en el límite superior del rango objetivo.

## Sistema Bancario

Durante los últimos 12 meses culminados en mayo, la actividad crediticia creció a un ritmo anual de 12% con tipo de cambio constante, y 3.7% con tipo de cambio corriente. El siguiente cuadro resume la evolución más reciente del sistema bancario.

PRINCIPALES CIFRAS DEL SISTEMA BANCARIO											
Millones de US\$											
	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	ene-15	feb-15	mar-15	abr-15	may-15	V12m
Activo Total	63,951	71,608	87,905	93,494	95,947	97,126	97,972	100,601	100,771	101,035	4.8%
Colocaciones Brutas	39,061	47,618	56,535	60,664	64,678	63,967	63,624	65,627	66,200	66,454	3.7%
Cartera Atrasada	582	702	991	1,292	1,589	1,642	1,634	1,662	1,711	1,764	13.0%
Ratio de Morosidad	1.49%	1.47%	1.75%	2.13%	2.46%	2.57%	2.57%	2.53%	2.58%	2.65%	
Provisiones	1,429	1,762	2,216	2,549	2,738	2,794	2,776	2,890	2,922	2,968	5.7%
Ratio de Cobertura	246%	251%	224%	197%	172%	170%	170%	174%	171%	168%	
Cartera Deteriorada	1,007	1,176	1,555	1,829	2,233	2,257	2,264	2,323	2,370	2,430	15.8%
Cartera Pesada %	3.1	3.0	3.2	3.4	3.7	3.8	3.8	3.8	3.9	3.9	-4.2%
Depósitos	41,564	46,762	55,029	60,937	59,604	58,946	59,272	59,842	60,118	59,581	-4.9%
Adeudados	6,835	7,694	11,305	9,184	9,126	9,028	9,268	9,087	8,854	8,569	
Patrimonio	6,102	7,221	8,753	9,087	9,821	9,741	9,788	9,591	9,658	9,780	3.8%
Capital Global ratio	13.6	13.4	14.1	13.7	14.1	14.0	14.0	14.4	14.4	14.4	
Utilidad neta 1/	1,340	1,607	1,812	1,825	1,872	1,959	1,986	2,011	2,046	2,124	21.2%
ROA	2.1%	2.2%	2.0%	2.0%	1.9%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.1%	
ROE	22.0%	22.3%	20.7%	20.1%	19.1%	20.1%	20.3%	21.0%	21.2%	21.7%	

1/ Acumulada últimos 12 meses

Fuente: Asbanc. Elaboración: Estudios Económicos - Scotiabank



Por el lado del crédito a empresas, el crédito a medianas empresas, desaceleró de 14% a fines del 2014 a -0.4 % a mayo. El crédito Wholesale (corporativas y grandes empresas) pasó de 12% a fines del 2014 a 18% a mayo. Los créditos a PYMES, pasaron de un ritmo anual de -8% a fines del 2014 a 11.7% a mayo.

Por el lado del crédito a personas, el crédito de consumo mantuvo su ritmo de expansión en 14%, con un repunte en el crecimiento de tarjetas de crédito (de 14.9% a fines del 2014 a 20% a mayo), mientras que crédito vehicular desaceleró pasando de 4.3% a fines del 2014 a -1.3% a mayo. Los préstamos personales y los créditos hipotecarios mantuvieron su ritmo de crecimiento alrededor del 11%.

### **Financiamiento Bancario**

Los depósitos del sistema bancario se desaceleraron nuevamente, pasando de un aumento de 1.5% a fines del 2014 a 0.8% a mayo (con tipo de cambio constante), y -4.9% con tipo de cambio corriente, alcanzando un saldo de US\$ 59,581 millones. Los depósitos a la vista, vinculados a cambios en el capital de trabajo y a la actividad económica, pasaron de un aumento de 0.2% en el 2014 a una caída de -2.2% a mayo. Los depósitos de ahorros, vinculados al comportamiento del ingreso y del empleo, se desaceleraron pasando de 15.1% en el 2014 a 12.7% a mayo. Los depósitos a plazo atenuaron su caída, pasando de -4.5% a fines del 2014 a -1.3% a mayo, por mayores saldos de empresas y de fondos de pensiones.

### **Calidad de Cartera**

La cartera atrasada (créditos vencidos más créditos en cobranza judicial) alcanzó un saldo de US\$ 1,764 millones, con un ritmo de aumento de 13% en los últimos 12 meses, ritmo menor al aumento de 23% registrado en el 2014. Los créditos con pago puntual crecieron 4%, lo que explicó que la tasa de morosidad aumente de 2.46% a fines de diciembre del 2014 a 2.65% a mayo 2015, aunque continúa ubicándose en un nivel históricamente y regionalmente bajo.

La cartera deteriorada, que incluye a la cartera atrasada, refinanciada y reestructurada, alcanzó US\$ 2,430 millones, mientras que la cartera pesada, que incluye a los créditos con categoría de deficiente, dudoso y pérdida, totalizó US\$ 3,038 millones. El ratio de deterioro aumentó de 3.45% a fines del 2014 en 3.66% a mayo, mientras que el ratio de cartera pesada pasó de 3.66% en el 2014 a 3.92% en mayo.

Por categorías de riesgo, los créditos bajo categoría normal aumentaron 3.8% durante los últimos 12 meses, mientras que los créditos C.P.P. aumentaron 13% y los créditos bajo la categoría Deficiente crecieron 8%. Los créditos en categoría Dudoso aumentaron en 9% y los de categoría Pérdida crecieron 18%.

El nivel de provisiones para riesgos de incobrabilidad se contrajo de una cobertura equivalente a 172% de la cartera atrasada en el 2014 a 168% en mayo, nivel aún considerado holgado. En ese mismo periodo, la cobertura sobre la cartera deteriorada se mantuvo en 122%. Estos indicadores reflejan que durante el 2T15 disminuyó el ritmo de deterioro de la calidad de cartera.

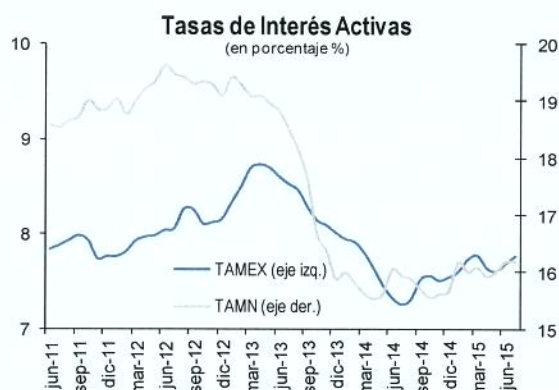
### **Gestión Bancaria**

El Producto Neto Bancario (PNB), que refleja los resultados operativos del sistema en términos de margen financiero bruto, saldo neto entre ingresos y costos por servicios financieros (comisiones), y resultado por operaciones financieras, creció 23.2% en los últimos 12 meses culminados en mayo, superior al 4.7% registrado en el 2014. En los últimos 12 meses el PNB acumuló un flujo de US\$ 8,748 millones. De otro lado, el

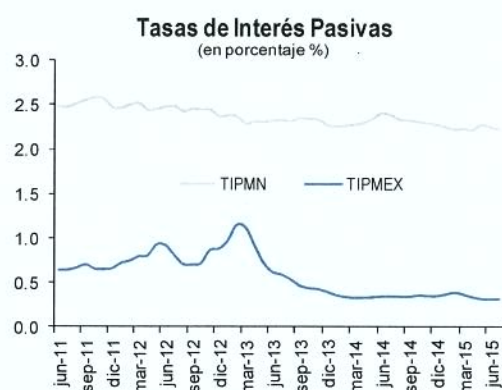
coeficiente de explotación, que relaciona los gastos de personal, gastos generales y depreciación y amortización de activos respecto al Producto Neto Bancario (PNB), se ubicó en 45.9%, superior al 43.6% registrado a fines del 2014. Por su parte, las utilidades acumularon un flujo de US\$ 2,124 millones en los últimos 12 meses culminados en mayo, monto superior a los US\$ 1,872 millones acumulados durante el 2014. La rentabilidad en términos de ROA aumentó de 1.9% a fines del 2014 a 2.1% de los activos en mayo, el ROE aumentó de 19.1% en el 2014 a 21.7% en mayo. Estos indicadores superan los estándares internacionales.

### Tasas de Interés bancarias

Durante el 2T15 las tasas de interés bancarias en soles registraron comportamientos ambivalentes. La tasa activa en soles (TAMN) se elevó de 15.7% a fines del 2014 a 16.2% a fines del 2T15. La tasa pasiva en soles (TIPMN) descendió 3pbs, pasando de 2.27% a fines del 2014 a 2.24% a fines del 2T15, influenciada por el descenso de la tasa de interés de referencia en 25pbs, a 3.25%.



Fuente: BCR Elaboración: Estudios Económicos - Scotiabank



Fuente: BCR Elaboración: Estudios Económicos - Scotiabank

Las tasas en moneda extranjera estuvieron presionadas al alza. La tasa activa (TAMEX) se elevó 23pbs, pasando de 7.5% a fines del 2014 a 7.7% a fines del 2T15. La tasa de interés pasiva (TIPMEX) aumentó 2pbs, pasando de 0.36% a fines del 2014 a 0.32% a fines del 2T15, en un contexto en el que la tasa Libor a 3 meses pasó de 0.25% en el 4T14 a 0.28% en el 2T15.



**ASPECTOS INSTITUCIONALES**
**1. Principales Cifras**
**Scotiabank Perú  
En S/. MM**

	jun-14	dic-14	jun-15	Variación 12 meses jun-15 / jun-14		Variación Trim. jun-15 / mar-15	
				Abs.	%	Abs.	%
				Activo Total	41,827	44,170	51,402
Disponible	10,549	10,149	13,050	2,500	24%	509	4%
Inversiones	2,014	2,761	2,860	846	42%	-684	-19%
Colc. Brutas	<b>27,570</b>	<b>30,066</b>	<b>34,192</b>	<b>6,621</b>	<b>24%</b>	<b>3,056</b>	<b>10%</b>
Colc. Netas	26,701	29,185	33,039	6,338	24%	2,861	9%
Colc. Refinanciada <sup>(1)</sup>	107	140	154	46	43%	1	0%
Colc. Reestructurada <sup>(1)</sup>	0	0	0	0	-100%	0	
Créditos Vencidos <sup>(1)</sup>	395	458	678	283	72%	185	38%
Cobranza Judicial <sup>(1)</sup>	231	271	374	143	62%	48	15%
Provisión Colocaciones	1,024	1,044	1,342	318	31%	220	20%
Pasivos Totales	36,721	38,490	45,644	8,923	24%	2,431	6%
Depósitos	28,458	27,221	31,038	2,580	9%	330	1%
Adeudados	5,161	8,181	10,582	5,421	105%	1,902	22%
Valores en Circulación	2,011	2,042	2,749	738	37%	548	25%
Patrimonio Neto	5,106	5,680	5,758	653	13%	216	4%
Utilidad Neta	385	956	466	81	21%		
<b>Cartera Total</b>	<b>34,668</b>	<b>37,856</b>	<b>42,910</b>	<b>8,242</b>	<b>24%</b>	<b>3,252</b>	<b>8%</b>
- Créditos Directos	27,570	30,066	34,192	6,621	24%	3,056	10%
- Créditos Indirectos	7,097	7,791	8,718	1,621	23%	195	2%
- Fianzas	6,405	7,039	8,029	1,624	25%	174	2%
- Cartas de Crédito	692	752	689	-3	0%	21	3%

**2. Activos**

Los activos totales al 30 de junio de 2015 alcanzaron S/. 51,402 MM cifra superior en S/. 9,575 MM (+23%) a la de doce meses atrás, explicable principalmente por el incremento de 24% de la cartera de colocaciones netas (+S/. 6,338 MM), las que alcanzaron S/. 33,039 MM y cuya participación en el total de activos a junio 2015 fue de 64%, similar a doce meses atrás.

La cuenta Disponible se incrementó en S/2,500 MM (+24%), alcanzando S/. 13,050 MM, constituida principalmente por depósitos en el BCR (S/. 7,949 MM), en su mayor parte destinados a cubrir el encaje legal que el Banco debe mantener por los depósitos y obligaciones captados del público, según los límites requeridos por las regulaciones vigentes), y Otras Disponibilidades (S/. 3,375 MM), compuestas en su mayor parte por Operaciones de Reporte de Moneda.

Por su parte, las Inversiones Financieras Netas fueron de S/. 2,860 MM, constituidas principalmente por Inversiones disponibles para la Venta por S/.1,772 MM. Las Inversiones en Participaciones alcanzaron los S/. 981 MM, compuestas por subsidiarias (S/. 915 MM) y participaciones en negocios conjuntos (S/.66 MM).

**Estructura del Activo  
En porcentajes**

Rubros	jun-14	dic-14	jun-15
Disponible	25.2	23.0	25.4
Fondos Interbancarios	0.6	0.0	0.0
Inversiones	4.8	6.3	5.6
Colocaciones Netas	63.8	66.1	64.3
Bs. Realizables y Adj.	0.0	0.0	0.0
Activo Fijo	1.0	0.9	0.7
Otros Activos	4.5	3.7	4.0
<b>Total Activo</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

**Colocaciones**

Por tipo de moneda, las colocaciones en moneda nacional incrementaron su participación a 58%, superior en diez puntos porcentuales a la de doce meses atrás, alcanzando la cifra de S/ 19,865 MM con un crecimiento de 49% en los últimos doce meses debido tanto a la preferencia de los clientes por tomar préstamos en moneda local como al alineamiento del Banco a la política de desdolarización del BCRP. Por su parte, las colocaciones en moneda extranjera alcanzaron US\$ 4,509 MM (equivalentes a S/. 14,327 MM), con una disminución de 11% en el mismo período.

**Colocaciones Brutas Trimestrales  
En S/. MM**



### Colocaciones por moneda

	jun-14	dic-14	jun-15	Var.12 ms. %	Var Año %
Colocaciones Brutas MN (S/MM)	13,364	15,040	19,865	49%	32%
Colocaciones Brutas ME (US\$ MM)	5,081	5,032	4,509	-11%	-10%
<b>Total Colocaciones Brutas (S/. MM)</b>	<b>27,570</b>	<b>30,066</b>	<b>34,192</b>	<b>24%</b>	<b>14%</b>

#### Participación %

Colocaciones Brutas MN	48%	50%	58%
Colocaciones Brutas ME	52%	50%	42%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Las colocaciones brutas al 30 de junio de 2015 totalizaron S/. 34,192 MM, cifra superior en 24% a la de junio del 2014, atribuible principalmente al crecimiento de las colocaciones vigentes y en menor medida a la adquisición de los negocios de banca comercial y banca de consumo de Citibank Perú el 01 de mayo de 2015. El 19 de diciembre de 2014 se celebró un acuerdo entre Scotiabank Perú y Citibank del Perú S.A. a fin que Scotiabank adquiriera los negocios de banca comercial y banca de consumo de Citibank Perú. El 01 de mayo se concretó la transacción, luego de haberse cumplido las condiciones establecidas en los contratos celebrados por dichas partes.

A continuación se presenta la evolución de las colocaciones brutas por modalidad:

### Colocaciones Brutas por modalidad En S/. MM

Colocaciones Brutas	jun-14	dic-14	jun-15	Variación 12 meses jun-15 / jun-14		Variación Trim. jun-15 / mar-15	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Sobregiros y Avan. Cta. Cte	150	94	175	25	17%	75	75%
Tarjetas de Crédito	870	927	1,575	705	81%	667	73%
Descuento	352	406	445	93	26%	-27	-6%
Factoring	267	391	383	116	43%	91	31%
Préstamos	14,503	15,053	16,672	2,169	15%	796	5%
Arrendamiento Financiero	3,713	3,794	3,814	101	3%	1	0%
Créditos Hipotecarios	4,288	4,786	5,171	883	21%	150	3%
Otras colocaciones	2,678	3,727	4,733	2,055	77%	1,069	29%
<b>Colocaciones Vigentes</b>	<b>26,821</b>	<b>29,179</b>	<b>32,967</b>	<b>6,146</b>	<b>23%</b>	<b>2,823</b>	<b>9%</b>
Refinanciadas	118	152	166	48	41%	1	0%
Reestructuradas	3	3	2	-1	-43%	0	3%
Cartera atrasada	628	731	1,056	428	68%	233	28%
- Vencidas	395	458	680	285	72%	185	37%
- Cobranza Judicial	233	273	376	143	61%	48	15%
<b>Total Colocaciones Brutas</b>	<b>27,570</b>	<b>30,066</b>	<b>34,192</b>	<b>6,621</b>	<b>24%</b>	<b>3,056</b>	<b>10%</b>

Al 30 de junio del 2015, los créditos bajo la modalidad de préstamos continúan siendo los más significativos, con el 49% del total de colocaciones por un monto de S/. 16,672 MM, y con un incremento del 15% en los últimos doce meses. Las colocaciones que mostraron mayor dinamismo, con respecto a junio 2014, fueron las correspondientes a Tarjetas de Crédito (+81%), Otras colocaciones (+77%) compuestas principalmente por



actividades de Comercio Exterior, Descuentos (+26%), Créditos Hipotecarios (+21%) y Préstamos (+15%).

La cartera total del Banco (créditos directos más indirectos) al 30 de junio 2015 asciende a S/. 42,910 MM, mostrando un crecimiento anual de 24%. La mayor parte de la cartera (80%) está compuesta por créditos directos. La cartera de créditos indirectos del Banco totalizó S/. 8,718 MM, con un crecimiento anual de 23%, atribuible al incremento de cartas fianza (+S/. 1,624 MM) relacionado con el mayor dinamismo en comercio exterior. En términos de colocaciones directas, el Banco mantuvo su posición en el tercer lugar del sistema bancario, con una participación de 16.2% al 31 de mayo 2015, mayor a la que tenía al cierre de junio 2014 (15.3%) debido al crecimiento de colocaciones de SBP el cual ha sido sostenidamente superior al del sistema en los últimos doce meses, a lo que se agrega la compra de cartera de Citibank en mayo 2015..

### Calidad de Activos

La cartera atrasada creció 68% en los últimos doce meses (de S/.628 MM a S/. 1,056 MM), frente a un crecimiento de 24% en las colocaciones brutas. El índice de morosidad (colocaciones atrasadas / colocaciones brutas) fue de 3.09% en junio 2015, superior al 2.28% de junio 2014, explicable por incremento de mora en la cartera de pequeña empresa, un menor monto de cartera castigada debido a un cambio en la política de castigos, así como por la compra de cartera a Citibank, compuesta en su mayor parte por créditos de consumo cuyo nivel de mora es mayor que el de cartera comercial.



Las provisiones para colocaciones al 30 de junio de 2015 alcanzaron S/. 1,342 MM, mostrando un incremento de 31% en los últimos doce meses, con lo que el aprovisionamiento (provisiones por cartera de créditos respecto a cartera atrasada) a junio de 2015 fue 127%, inferior al 163% de doce meses atrás, explicable por una mayor participación en el portafolio pyme de operaciones con garantías.

### 3. Pasivos

Al 30 de junio 2015 los pasivos totales del Banco alcanzaron la cifra de S/. 45,644 MM, cifra superior en S/. 8,923 MM (+24%) a la de junio 2014, explicada mayormente por el incremento de adeudados (+S/. 5,421 MM) y de depósitos (S/. 2,580 MM).

Los depósitos constituyen el pasivo más importante, con un monto de S/. 31,038 MM, el cual concentra el 68% del pasivo total.



### Estructura de Pasivos En porcentajes

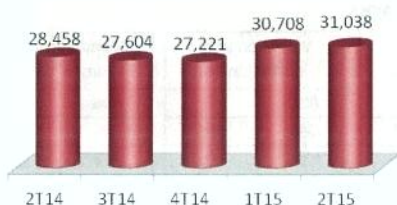
Rubros	jun-14	dic-14	jun-15
Depósitos	77.5	70.7	68.0
Fondos Interbancarios	0.0	0.2	0.4
Valores en Circulación	5.5	5.3	6.0
Adeudados	14.1	21.3	23.2
Otros Pasivos	3.0	2.5	2.4
<b>Total Pasivo</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

En cuanto a la captación por tipo de moneda, los depósitos en moneda nacional tienen una participación sobre el total de depósitos de 44% y un monto de S/. 13,521 MM al cierre de junio 2015, el cual muestra un incremento de 19% en los últimos doce meses, aumentando su participación porcentual en el total de depósitos en cuatro puntos porcentuales en dicho período. Por su parte, los depósitos en moneda extranjera se redujeron en 10% en los últimos doce meses, alcanzando US\$ 5,514 MM (equivalente a S/. 17,517 MM), cuatro puntos porcentuales menores a su participación en junio 2014.

### Depósitos por moneda

	jun-14	dic-14	jun-15	Var.12 ms. %	Var Año %
Depósitos MN (S/MM)	11,352	12,631	13,521	19%	7%
Depósitos ME (US\$ MM)	6,118	4,886	5,514	-10%	13%
Total Depósitos MN+ ME (S/. MM)	28,458	27,221	31,038	9%	14%
Participación %					
Depósitos MN	40%	46%	44%		
Depósitos ME	60%	54%	56%		
Total	100%	100%	100%		

### Evolución de Depósitos S/. MM



### Estructura de Depósitos por Modalidad



Dentro del rubro depósitos y obligaciones, los depósitos a plazo se incrementaron en 20% en los últimos doce meses, alcanzando S/. 11,074 MM los mismos que concentran el 36% del total de depósitos y se constituyen en la principal fuente de recursos del banco. Los depósitos vista registraron una disminución de 13% en los últimos doce meses, alcanzando los S/. 9,349 MM, representando el 30% del total de depósitos. Los depósitos de ahorro registraron un crecimiento de 21% en los últimos doce meses y participaron con el 22% del total de depósitos del banco.

En términos de depósitos (excluyendo gastos por pagar y otras obligaciones), el Banco consolidó su posición en el tercer lugar del mercado bancario peruano, con una participación de 16.1% al 31 de mayo 2015, superior a la que tenía al cierre de junio 2014 (15.3%).

### Depósitos por Modalidad En S/. MM

Depósitos	jun-14	dic-14	jun-15	Variación 12 meses jun-15 / jun-14		Variación Trim. jun-15 / mar-15	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Vista	10,750	10,218	9,349	-1,401	-13%	-389	-4%
Ahorros	5,588	6,268	6,785	1,198	21%	551	9%
Plazo	9,241	8,239	11,074	1,834	20%	-174	-2%
Certif. Bancarios	12	12	13	1	10%	0	1%
Dep. Sist. Financiero	313	328	745	432	138%	315	73%
Dep. CTS	1,015	966	1,079	64	6%	149	16%
Otros Dep. y Obligac.	1,540	1,190	1,993	452	29%	-122	-6%
<b>Depósitos Totales</b>	<b>28,458</b>	<b>27,221</b>	<b>31,038</b>	<b>2,580</b>	<b>9%</b>	<b>330</b>	<b>1%</b>

Los adeudados y obligaciones financieras alcanzaron S/13,331 MM, compuestos por adeudados (S/10,582 MM) y por valores en circulación (S/2,749 MM). Los adeudados se incrementaron en 105% (+S/5,420 MM) principalmente por mayores adeudados con el BCRP (+S/. 2,578 MM) debido a operaciones de compra con compromiso de recompra de moneda extranjera, y por mayores adeudados con bancos del exterior (+S/. 2,681 MM). La participación de adeudados en el total de pasivos aumentó en nueve puntos porcentuales hasta 23% al cierre de junio 2015.

Los valores en circulación se incrementaron en S/. 738 MM (+37%) en los últimos doce meses, debido a una emisión de bonos subordinados por S/.536 MM realizada en el mes de mayo de 2015, con lo que el stock de bonos subordinados llegó a S/1,806 MM. Además se mantiene un stock de bonos corporativos por S/.902 MM al cierre de junio 2015.

#### 4. Patrimonio

El Patrimonio al 30 de junio de 2015 ascendió a S/. 5,758 MM, habiéndose incrementado en S/. 860 MM (+18%) con respecto al 30 de junio 2014, explicado por los mayores resultados, netos de S/382 MM de dividendos en efectivo acordados por la Junta de Accionistas celebrada en marzo 2015.

### Patrimonio En S/. MM

	jun-14	dic-14	jun-15	Variación año jun-15/ jun-14		Variación Trim. jun-15/ dic-14	
				Abs.	%	Abs.	%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>4,898</b>	<b>5,680</b>	<b>5,758</b>	<b>860</b>	<b>18%</b>	<b>78</b>	<b>1%</b>
Capital Social	3,053	3,683	4,157	1,104	36%	474	13%
Capital Adicional	369	369	369	0	0%	0	0%
Reservas	647	647	742	96	15%	96	15%
Ajuste de Patrimonio	14	26	24	10	68%	-1	-6%
Resultado Acumulado	630	0	0	-630	-100%	0	0%
Resultado Neto del Ejercicio	185	956	466	282	152%	-490	-51%

El capital social se incrementó en S/. 1,104 MM debido a las capitalizaciones de los saldos de utilidades del 2012, 2013 y 2014 efectuadas en julio 2014, setiembre 2014,



abril 2015 y junio 2015. La reserva legal se incrementó en S/. 96 MM por efecto de la aplicación del 10% de la utilidad neta del ejercicio 2014.

#### 4. Resultados

##### Estado de Resultados S/. MM

	Acumulado		Var. 12 ms.	
	jun-14	jun-15	Var. Abs.	Var.%
Ingresos por Intereses	1,152	1,349	197	17%
Gastos por Intereses	(237)	(319)	-82	35%
Provisiones para Créditos Directos	(288)	(307)	-19	7%
Ingresos por Servicios Financieros, neto	243	251	8	3%
Resultados por Operaciones Financieras (ROF)	199	293	93	47%
Gastos de Administración	(511)	(586)	-74	15%
Depreciaciones y Amortizaciones	(30)	(32)	-2	6%
Valuación de Activos y Provisiones	(14)	(19)	-5	
Otros Ingresos y Gastos	15	3	-12	-78%
Impuesto a la Renta y Distb. Legal de Renta	(143)	(166)	-23	16%
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>385</b>	<b>466</b>	<b>81</b>	<b>21%</b>

Los ingresos generados por intereses ascendieron a S/. 1,349 MM, compuestos en un 97% por intereses generados por la cartera de créditos directos (S/. 1,303 MM), los cuales se incrementaron en S/ 180 MM (16%) respecto a junio 2014 debido al mayor volumen de créditos.

Por su parte, los gastos por intereses ascendieron a S/. 319 MM, explicados en un 54% (S/. 173 MM) por Adeudos y Obligaciones Financieras, los mismos que crecieron en 54% en los últimos doce meses debido al mayor volumen promedio de adeudados y a la mayor tasa de interés.

El otro 46% de los gastos por intereses están explicados por Obligaciones con el público que ascendieron a S/. 140 MM, (+15%) superiores a los de doce meses atrás, atribuible a mayores volúmenes.

Los gastos por provisiones de créditos directos alcanzaron S/. 307 MM, cifra superior en S/. 19 MM (+7%) a la de doce meses atrás, debido a la aplicación parcial del stock de provisiones procíclicas, las cuales fueron desactivadas por la SBS desde el mes de noviembre 2014.

Por su parte, los ingresos por servicios financieros netos ascendieron a S/. 251 MM, superiores en S/. 8 MM (+3%) a los de doce meses atrás, principalmente por un mayor dinamismo en comisiones por créditos indirectos relacionados a cartas fianza.

Los resultados por operaciones financieras ascendieron a S/. 293 MM, cifra superior en S/. 93 MM (+47%) respecto a junio 2014, debido principalmente a mayores ganancias en participaciones en subsidiarias en S/.51 MM y mayores ingresos por diferencia de cambio en S/. 21 MM.

Los gastos de administración ascendieron a S/. 586 MM, superiores en 15% a los de doce meses atrás. Su monto está constituido principalmente por gastos de personal (S/. 304 MM) y servicios prestados por terceros (S/. 246 MM), los mismos que variaron en 17% y 11% respectivamente.

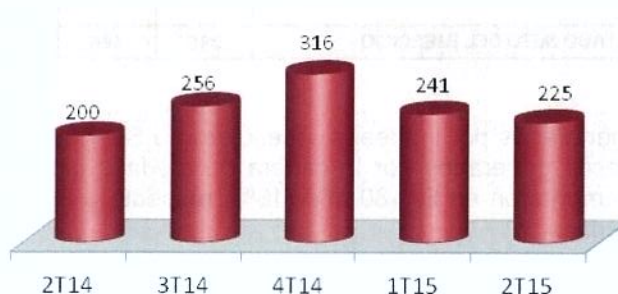
El rubro Otros ingresos y gastos se redujo a S/. 3 MM, inferior en S/. 12 MM respecto a junio 2014.

La eficiencia operativa, medida por el ratio (Gastos Administrativos + Depreciación y Amortización) / Ingresos Totales), fue de 39.3% en el periodo enero – junio 2015, inferior al 39.9% de doce meses atrás, que refleja el adecuado control de los gastos administrativos en relación a los ingresos del Banco, que lo ubica entre los más bajos del sistema bancario.

### Resultado Neto

Al 30 de junio de 2015 la Utilidad Neta del Banco alcanzó S/. 466 MM, superior en 21% a la utilidad obtenida doce meses atrás, que fue de S/. 385 MM.

**Utilidad Neta (S/. MM)  
Evolución Trimestral**



La Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE) a junio 2015 alcanzó 16.2% anual, mientras que el ROE correspondiente al mismo periodo del 2014 fue de 15.1%.

### Ratio de Capital

El total de activos ponderados por riesgo al 30 de junio del 2015 alcanzó el monto de S/. 46,713 MM, el cual incluye riesgo de crédito, de mercado y operacional. Por su parte, el patrimonio efectivo total de Scotiabank sumó S/. 6,322 MM, superior en S/ 1,605 MM (+34%) a los S/. 4,717 MM de patrimonio efectivo a junio 2014, debido a la capitalización de S/1,104 MM de utilidades por saldos del 2012, 2013 y 2014, al incremento en la reserva legal en marzo 2015 por S/96 MM y a la emisión de bonos subordinados efectuada en mayo 2015 por S/535 MM, los cuales contabilizan como patrimonio efectivo nivel 2. El Ratio de Capital Global resulta de 13.53%, por encima del límite legal mínimo, que es 10%.



		Requerimiento S/. MM	APR S/. MM
Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Crédito	(a)	4,386.5	43,864.6
Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Mercado	(b)	37.6	376.0
requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional	(c)	<u>247.2</u>	<u>2,472.5</u>
<b>Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Crédito+ Riesgo Mercado + Riesgo Operacional</b>	(d)= (a)+(b)+( c)	<b>4,671.3</b>	<b>46,713.1</b>
Requerimiento de Patrimonio Adicional (ajustado por el factor de adecuación de 70%)	( e)	<u>878.8</u>	<u>8,787.9</u>
<b>Total Requerimiento de Patrimonio Efectivo</b>	<b>(f) = (d)+( e)</b>	<b>5,550.1</b>	<b>55,501.0</b>
Patrimonio efectivo	(g)	6,321.7	
Nivel 1		4,413.4	
Nivel 2		1,908.3	
Superávit global de patrimonio efectivo	(g)-(f)	771.6	
<b>Ratio de Capital Global</b>	(g)/ [(d)/10%]	13.53%	

Según Resolución SBS 8425-2011 a junio 2015 Scotiabank Perú requiere un patrimonio adicional de S/. 879 MM (considerando el actual factor de adecuación del 70%, vigente desde julio 2014 hasta junio 2015) por concepto de riesgo sistémico, de concentración (individual, sectorial y regional), de tasa de interés del balance, ciclo económico y pensión al riesgo.

A partir de noviembre 2014 entró en vigencia el oficio 44962-2014-SBS informando la desactivación de la regla pro cíclica, la cual también desactiva el requerimiento de capital por ciclo económico; mientras la regla se encuentre desactivada se seguirá registrando el monto de requerimiento por ciclo económico acumulado al último mes en que la regla estuvo activada (oct.14). Las empresas deberán haber agotado el saldo de provisiones pro cíclicas acumulado mientras la regla estuvo activa antes de reducir el saldo de patrimonio acumulado por ciclo económico.

El requerimiento patrimonial por riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operativo es el 10% de los activos ponderados por riesgo, es decir S/. 4,671 MM, esto sumado al requerimiento de patrimonio adicional antes mencionado S/. 879 MM, da como resultado un requerimiento total de capital de SBP de S/. 5,550 MM al 30 de junio de 2015. Dado que el patrimonio efectivo de SBP es de S/. 6,322 MM, el Banco tiene un excedente de patrimonio efectivo de S/. 772 MM, el cual le permite asegurar con holgura soporte para un crecimiento sostenible de las operaciones del Banco.



CÉSAR CALDERÓN HERRADA  
VP SENIOR DE OPERACIONES Y ADMINISTRACIÓN

