



CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Lima, Perú

15 de abril de 2010

Clasificación	Categoría	Definición de Categoría
Entidad	(última) B+	La entidad posee una buena estructura financiera y económica y cuenta con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a la que pertenece o en la economía.
Depósitos a Plazo (hasta un año)	(última) EQL 1-.pe	Buena calidad. Refleja buena capacidad de pago de capital e intereses dentro de los términos y condiciones pactadas.
Depósitos a Plazo (mayor a un año)	(última) A.pe	Refleja adecuada capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. La capacidad de pago es más susceptible a posibles cambios adversos en las condiciones económicas que las categorías superiores.
Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables (hasta S/.200 millones)	(última) EQL 2+.pe	Buena calidad. Refleja buena capacidad de pago del capital e intereses dentro de los términos y condiciones pactadas.
Primer Programa de Bonos Corporativos (hasta S/.300 millones)	(última) A+.pe	Refleja alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. La capacidad de pago es más susceptible a posibles cambios adversos en las condiciones económicas que las categorías superiores.

“La clasificación otorgada no implica recomendación para comprar, vender o mantener el título”

-----Cifras en millones de S/. al 31.12.2009 -----	
Activos: 2,018.4	Pasivos: 1,755.5
Patrimonio: 262.9	ROAE: -3.4%
Resultado del Ejercicio: -6.8	ROAA: -0.4%

Historia: Entidad → B+ (23.07.08). Depósitos a Plazo (hasta un año) → EQL 2+.pe (23.07.08), ↑ EQL 1-.pe (29.12.08). Depósitos a Plazo (mayor a un años) → A.pe (23.07.08). Certificados de Depósito Negociables → EQL 2+.pe (29.12.08). Bonos Corporativos → A+.pe (29.12.08).

Para la presente evaluación se han utilizado los estados financieros auditados del ex Banco del Trabajo al 31 de diciembre de 2005, 2006 y 2007, así como los estados financieros auditados de CrediScotia Financiera S.A. al 31 de diciembre de 2008 y 2009. Las categorías otorgadas a las entidades financieras y de seguros se asignan según lo estipulado por la Res. SBS 672-97/Art.12.

Fundamento: Como consecuencia de la finalización de la prestación de servicios de clasificación de riesgo Equilibrium retira las clasificaciones otorgadas a CrediScotia Financiera.

Las clasificaciones otorgadas se sustentaron en el soporte brindado por su accionista Scotiabank Perú (SBP) durante el ejercicio 2009, los cuales permitieron soportar la transferencia de cartera realizada en el mes de abril por parte de este último y afrontar las pérdidas generadas en el ejercicio producto del dete-

rioro de la calidad crediticia de su cartera y los mayores gastos operativos asumidos para la puesta en ejecución de los procesos de integración considerados en el plan estratégico definido para la Entidad al momento de su adquisición.

Finalmente, en vista que CrediScotia Financiera y sus instrumentos dejan de ser clasificados por Equilibrium Clasificadora de Riesgo, se retiran las categorías asignadas, dejando sin efecto las mismas en la fecha del presente informe.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.
BALANCE GENERAL

(En Miles de Nuevos Soles)

ACTIVOS	dic-05	%	dic-06	%	dic-07	%	dic-08	%	dic-09	%	Var % Dic 09 / Dic 08
Caja	26.030	2%	27.246	2%	24.620	2%	25.547	2%	17.047	1%	-33%
Bancos y Corresponsales	53.384	4%	109.118	8%	94.527	7%	119.110	9%	142.102	7%	19%
Canje	7	0%	84	0%	0	0%	6	0%	142	0%	2267%
Otros Depósitos	15.549	1%	18.923	1%	19.374	1%	3.534	0%	3.220	0%	-9%
Total Caja y Bancos	94.970	8%	155.371	12%	138.521	11%	148.198	11%	162.511	8%	10%
Inversiones Financ. Negoc. y a Vencimiento	4.998	0%	16.943	1%	38.791	3%	1.724	0%	79.849	4%	4532%
Fondos Interbancarios	20.000	2%	28.000	2%	26.984	2%	35.000	3%	0	0%	-100%
Fondos Disponibles	119.968	10%	200.314	15%	204.296	16%	184.922	13%	242.360	12%	31%
Colocaciones											
Sobregiro Cuenta Corriente	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	-
Tarjetas de Crédito	273.421	22%	342.500	26%	390.626	30%	364.561	26%	814.101	40%	123%
Descuentos	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	-
Factoring	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	-
Créditos Hipotecarios	185.463	15%	186.069	14%	2.791	0%	2.843	0%	2.507	0%	-12%
Préstamos	538.847	43%	499.330	37%	586.839	45%	733.907	53%	841.622	42%	15%
Arrendamiento Financiero	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	-
Comercio Exterior	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	-
Créditos por Liquidar	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	-
Otras Colocaciones	777	0%	2.714	0%	125	0%	61	0%	1	0%	-
Colocaciones Vigentes	998.508	80%	1.030.613	77%	980.381	76%	1.101.372	79%	1.658.231	82%	51%
Créditos Vencidos y en Cobranza Judicial	44.101	4%	54.613	4%	42.785	3%	62.491	5%	90.302	4%	45%
Créditos Refinanciados y Reestructurados	36.344	3%	19.961	1%	8.945	1%	6.023	0%	47.585	2%	690%
Cartera Problema	80.445	6%	74.574	6%	51.730	4%	68.514	5%	137.887	7%	101%
Colocaciones Brutas	1.078.953	86%	1.105.187	83%	1.032.111	80%	1.169.886	84%	1.796.118	89%	54%
Menos:											
Provisiones para Colocaciones	54.038	4%	76.453	6%	65.617	5%	101.307	7%	177.678	9%	75%
Intereses Cobrados No Devengados	19.689	2%	10.344	1%	3.710	0%	1.305	0%	6.162	0%	372%
Colocaciones Netas	1.005.226	80%	1.018.390	76%	970.204	75%	1.069.884	77%	1.612.278	80%	51%
Intereses, Comisiones y Cuentas por Cobrar	27.548	2%	24.769	2%	27.385	2%	31.041	2%	56.257	3%	81%
Bienes Adjudicados y Otros Realiz. Neto de Prov.	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	-
Inversiones Financieras Permanentes. Neto de Prov.	1.688	0%	472	0%	152	0%	145	0%	0	0%	-
Activo Fijo Neto	37.325	3%	36.157	3%	32.623	3%	33.615	2%	32.081	2%	-5%
Otros Activos	62.381	5%	53.598	4%	62.850	5%	68.580	5%	75.455	4%	10%
TOTAL ACTIVOS	1.254.136	100%	1.333.700	100%	1.297.510	100%	1.388.187	100%	2.018.431	100%	45%

PASIVOS	dic-05	%	dic-06	%	dic-07	%	dic-08	%	dic-09	%	Var % Dic 09 / Dic 08
Depósitos y Obligaciones											
Depósitos a la Vista	7.967	1%	17.720	1%	18.967	1%	12.532	1%	7.665	0%	-39%
-Obligaciones del Público	7.967	1%	17.720	1%	18.967	1%	12.532	1%	7.665	0%	-39%
-Sistema Financiero y Org. Internac.	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	-
Depósitos de Ahorro	78.300	6%	65.085	5%	69.487	5%	68.036	5%	70.529	3%	4%
-Obligaciones con el Público	78.300	6%	65.085	5%	69.487	5%	68.036	5%	69.860	3%	3%
-Sistema Financiero y Org. Internac.	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	669	0%	-
Depósitos a la Vista y Ahorro	86.267	7%	82.805	6%	88.454	7%	80.568	6%	78.194	4%	-3%
Cuentas a Plazo de Oblig. Con el Público	601.805	48%	652.147	49%	745.913	57%	835.849	60%	906.459	45%	8%
Certificados Bancarios y de Depósitos	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	-
Depósitos a Plazo del Sist. Financ. Y Org. Int.	21.044	2%	25.840	2%	28.131	2%	32.000	2%	11.350	1%	-65%
Depósitos a Plazo	622.849	50%	677.987	51%	774.044	60%	867.849	63%	917.809	45%	6%
Compensación por Tiempo de Servicio y Otros	84.200	7%	85.123	6%	88.496	7%	85.483	6%	58.711	3%	-31%
Depósitos Restringidos	21.510	2%	24.952	2%	27.669	2%	50	0%	2.025	0%	3950%
Otras Obligaciones	24.734	2%	25.638	2%	21.436	2%	25.606	2%	21.264	1%	-17%
Total Depósitos y Obligaciones	839.560	67%	896.505	67%	1.000.099	77%	1.059.556	76%	1.078.003	53%	2%
Fondos Interbancarios	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	20.001	1%	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	-
Bonos Subordinados	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	-
Instrumentos Hipotecarios	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	-
Otros Instrumentos	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	-
Intereses por Pagar Oblig. en Circulación	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	-
Total Emisiones	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	20.001	1%	-
Deudas Bancos y Corresponsales	226.761	18%	279.130	21%	131.989	10%	130.054	9%	578.916	29%	345%
Otros Pasivos	57.237	5%	38.367	3%	34.681	3%	65.381	5%	78.573	4%	20%
Provisiones, CTS y Contingentes	187	0%	94	0%	37	0%	1	0%	0	0%	-
TOTAL PASIVO	1.123.745	90%	1.214.096	91%	1.166.807	90%	1.254.992	90%	1.755.493	87%	40%
PATRIMONIO NETO											
Capital Social	77.263	6%	87.512	7%	118.917	9%	92.949	7%	197.698	10%	113%
Capital Adicional y Ajustes al Patrimonio	0	0%	0	0%	0	0%	25.968	2%	60.000	3%	131%
Reservas	18.116	1%	21.617	2%	22.665	2%	11.786	1%	12.035	1%	2%
Resultados Acumulados	0	0%	0	0%	98	0%	0	0%	-1	0%	-
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	35.012	3%	10.475	1%	-10.976	-1%	2.492	0%	-6.794	0%	-373%
TOTAL PATRIMONIO NETO	130.391	10%	119.604	9%	130.703	10%	133.195	10%	262.938	13%	97%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.254.136	100%	1.333.700	100%	1.297.510	100%	1.388.187	100%	2.018.431	100%	45%

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

(En Miles de Nuevos Soles)

	dic-05	%	dic-06	%	dic-07	%	dic-08	%	dic-09	%	Var % Dic 09 / Dic 08
Ingresos Financieros	385.855	100%	409.216	100%	381.317	100%	427.646	100%	571.058	100%	34%
Intereses por Disponible	1.045	0%	3.343	1%	3.716	1%	1.575	0%	607	0%	-61%
Ingresos por Inversiones	2.939	1%	1.948	0%	1.387	0%	821	0%	398	0%	-52%
Intereses y Comisiones por Créditos	373.816	97%	397.066	97%	369.726	97%	417.722	98%	563.117	99%	35%
Diferencia de Cambio	1.499	0%	1.508	0%	889	0%	1.084	0%	5.880	1%	442%
Otros	6.556	2%	5.351	1%	5.599	1%	6.444	2%	1.056	0%	-84%
Gastos Financieros	73.076	19%	89.765	22%	101.927	27%	102.298	24%	101.485	18%	-1%
Intereses y Comisiones por Oblig. Con el Público	51.982	13%	56.641	14%	60.261	16%	70.082	16%	62.111	11%	-11%
Intereses por Depósitos del Sistema y Org. Int.	438	0%	2.468	1%	1.286	0%	1.884	0%	1.784	0%	-5%
Intereses por Comisiones por Adeudos y Obl. Fin.	10.854	3%	15.050	4%	16.425	4%	9.082	2%	31.492	6%	247%
Intereses por Obligaciones en Circulación	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósito	2.197	1%	2.476	1%	2.867	1%	3.401	1%	3.185	1%	-6%
Diferencia de Cambio	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	-
Otros	7.605	2%	13.130	3%	21.088	6%	17.849	4%	2.913	1%	-84%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	312.779	81%	319.451	78%	279.390	73%	325.348	76%	469.573	82%	44%
Provisiones por Malas Deudas y Desv. De Inv.	-84.557	-22%	-132.079	-32%	-103.148	-27%	-121.399	-28%	-258.160	-45%	113%
MARGEN FINANCIERO NETO	228.222	59%	187.372	46%	176.242	46%	203.949	48%	211.413	37%	4%
Ingresos Netos por Servicios Financieros	28.163	7%	35.285	9%	41.455	11%	40.517	9%	93.165	16%	130%
Gastos Operativos	212.399	55%	235.379	58%	252.808	66%	239.903	56%	330.000	58%	38%
Personal y Directorio	127.582	33%	138.029	34%	147.616	39%	133.942	31%	151.970	27%	13%
Generales	84.817	22%	97.350	24%	105.192	28%	105.961	25%	178.030	31%	68%
MARGEN OPERACIONAL	43.986	11%	-12.722	-3%	-35.111	-9%	4.563	1%	-25.422	-4%	-657%
Ingresos / Gastos No Operacionales	16.867	4%	34.985	9%	33.966	9%	17.529	4%	14.272	2%	-19%
Otras Provisiones y Depreciaciones	-7.881	-2%	-9.604	-2%	-10.774	-3%	-11.957	-3%	-13.164	-2%	10%
UTILIDAD / PERDIDA ANTES DE IMP. Y REI	52.972	14%	12.659	3%	-11.919	-3%	10.135	2%	-24.314	-4%	-340%
Resultado por Exposición a la Inflación	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	-
Participación de los Trabajadores	2.991	1%	840	0%	0	0%	2.385	1%	-2.615	0%	-210%
Impuesto a la Renta	14.970	4%	1.344	0%	-942	0%	5.258	1%	-14.905	-3%	-383%
UTILIDAD / PERDIDA NETA	35.012	9%	10.475	3%	-10.976	-3%	2.492	1%	-6.794	-1%	-373%

PRINCIPALES INDICADORES	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09
Liquidez					
Disponible / Depósitos a la Vista	139%	242%	231%	230%	310%
Disponible / Depósitos Totales	14%	22%	20%	17%	22%
Colocaciones Neta / Depósitos Totales	120%	114%	97%	101%	150%
Fondos Disponibles / Total Activo	10%	15%	16%	13%	12%
Endeudamiento					
Apalancamiento Global (Veces)	9,52	8,80	7,56	8,31	-
Ratio de Capital Global	-	-	-	-	15,83
Total Pasivo / Total Patrimonio	8,62	10,15	8,93	9,42	6,68
Total Pasivo / Total Activo	0,90	0,91	0,90	0,90	0,87
Colocaciones Brutas / Patrimonio	8,27	9,24	7,90	8,78	6,83
Cartera Atrasada / Patrimonio	0,34	0,46	0,33	0,47	0,34
Compromiso Patrimonial	0,20	(0,02)	(0,11)	(0,25)	(0,15)
Calidad de Activos					
Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas	4,09%	4,94%	4,15%	5,34%	5,03%
Cartera Atrasada + Refinanc. / Colocaciones Brutas	7,46%	6,75%	5,01%	5,86%	7,68%
Cart. Atrasada + Ref.+ Bien. Adj. / Coloc. Brutas	7,46%	6,75%	5,01%	5,86%	7,68%
Provisiones / Cartera Atrasada	122,53%	139,99%	153,36%	162,11%	196,76%
Provisiones / Cartera Atrasada + Refinanciada	67,17%	102,52%	126,85%	147,86%	128,86%
Provisiones / Cartera Atrasada + Refinanciada + Adj.	67,17%	102,52%	126,85%	147,86%	128,86%
Rentabilidad y Eficiencia					
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	9%	3%	-3%	1%	-1%
Margen Financiero Bruto	81%	78%	73%	76%	82%
ROAE	29,48%	8,38%	-8,77%	1,89%	-3,43%
ROAA	3,06%	0,81%	-0,83%	0,19%	-0,40%
Gastos de Personal / Colocaciones Brutas	11,82%	12,49%	14,30%	11,45%	8,46%
Gastos de Personal / Depósitos	15,20%	15,40%	14,76%	12,64%	14,10%
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	55,0%	57,5%	66,3%	56,1%	57,8%
Número de Personal	3.159	3.330	2.727	2.710	2.484