



SCOTIABANK PERU S.A.A.

Lima, Perú

19 de marzo de 2010

Instrumentos	Clasificación	Definición de Categoría
Entidad	(última) A+	La Entidad posee una estructura financiera y económica sólida y cuenta 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 la que pertenece o en la economía.
Depósitos a plazo (hasta un año) Certificados de Depósitos Negociables C. P.	(última) EQL 1+.pe	Grado más alto de calidad. Existe certeza de pago de intereses y capital dentro de los términos y condiciones pactados.
Depósitos a plazo (entre uno y dos años) Depósitos a plazo (entre dos y diez años)	(última) AAA.pe	Refleja la capacidad más alta de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados.
Bonos Subordinados	(última) AA+.pe	Refleja muy alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. Las diferencias entre esta clasificación y la inmediata superior son mínimas.
Primer Programa de Instrumentos de Deuda (hasta US\$60.0 millones o su equiv. en MN) Bonos Corporativos Bonos de Arrendamiento Financiero	(última) AAA.pe	Refleja la capacidad más alta de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados.
Primer Programa de Instrumentos de Deuda (hasta US\$60.0 millones o su equiv. en MN) Bonos Hipotecarios (hasta US\$20.0 millones)	(última) AAA.pe	Refleja la capacidad más alta de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados.
Primer Programa de Bonos Hipotecarios (hasta US\$150 millones o su equiv. en MN) Primera Emisión de Bonos Hipotecarios (hasta US\$60.0 millones)	(última) AAA.pe	Refleja la capacidad más alta de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados.
Primer Programa de Bonos Corporativos (hasta US\$200.0 millones o su equiv. en MN)	(última) AAA.pe	Refleja la capacidad más alta de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados.
Primer Programa de B.A.F. (hasta US\$150.0 millones o su equiv. en MN) Emisiones B.A.F. hasta cinco años	(última) AAA.pe	Refleja la capacidad más alta de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados.
Primer Programa de B.A.F. (hasta US\$150.0 millones o su equiv. en MN) Emisiones B.A.F. hasta diez años	(última) AA+.pe	Refleja muy alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. Las diferencias entre esta clasificación y la inmediata superior son mínimas.
Acciones Comunes	(última) 2 ^{da} Clase.pe	Alto nivel de solvencia y estabilidad en los resultados económicos del emisor.

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

Cifras en MM de S/. al 31.12.2009	
ROAA: 2.7%	Activos: S/.22,969.4
ROAE: 23.4%	Pasivos: S/.20,008.8
Utilidad: S/.637.1	Patrimonio: S/.2,960.6

Historia: Entidad → A- (31.08.01), ↑ A (22.03.06), ↑ A+ (26.03.09).
Dep. a Plazo (hasta un año) → EQL 1 (31.08.2001), ↑ EQL 1+ (22.03.06).
Dep. a Plazo (mayor a un año) → AA- (31.08.01), ↑ AA (22.03.06), ↑ AA+ (01.12.06), ↑ AAA (26.03.09).
(*) Mayor información al final del informe.

Para la presente evaluación se han utilizado los estados financieros auditados de Scotiabank Perú S.A.A. al 31 de diciembre de 2005, 2006, 2007 y 2008, así como estados financieros no auditados al 31 de diciembre de 2009. Adicionalmente se utilizó información financiera adicional proporcionada por la Entidad. 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 Scotiabank Perú.

Las clasificaciones otorgadas se sustentaron en el sostenido y sano crecimiento que presentó el Banco en los últimos ejercicios, el respaldo patrimonial brindado por su principal accionista The Bank of Novia Scotia, así como por la mejora de su desempeño reflejado a través de sus indicadores financieros.

Al 31 de diciembre de 2009, los activos del Banco ascendieron a S/.22,969.4 millones, 6.4% menor a los

registrados al cierre de 2008, explicado principalmente por la reducción de las colocaciones vigentes (-4.9% a un nivel de S/.13,637.9 millones), la cual obedece a la transferencia de cartera realizada a su subsidiaria CrediScotia Financiera en el mes de abril de 2009 (principalmente cartera de consumo), así como al menor volumen de créditos para operaciones de comercio exterior (-49.8%) y sobregiros en cuentas corrientes (-21.5%), lo cual se vio parcialmente compensado con mayores colocaciones a través de préstamos, financiamiento de operaciones de arrendamiento financiero y créditos hipotecarios.

Producto de lo anterior, la presencia del Banco respecto a la colocación de créditos directos pasó de 16.4% al cierre del ejercicio 2008 a 15.2% del total del sistema bancario, manteniendo el tercer lugar en participación de mercado por colocaciones.

A la misma fecha, los pasivos del Banco ascendieron a S/.20,008.8 millones, 9.3% menores a los registrados al cierre del ejercicio 2008, debido a la reducción de las deudas con bancos y corresponsales producto de las menores operaciones de comercio exterior. Al cierre de 2009, el patrimonio representó el 12.9% de las fuentes de financiamiento del Banco (10.1% en el 2008), permitiéndole mejorar sus indicadores de solvencia.

Al 31 de diciembre de 2009, si bien los ingresos financieros de Scotiabank Perú se contraen en 4.9% como consecuencia del menor volumen de cartera administrada, los menores costos de fondeo asumidos

no sólo le permitieron obtener una utilidad financiera bruta mayor en 3.9% (S/.1,395.4 millones al cierre de 2009), sino que el margen bruto también mejoró al pasar de 67.6% al cierre de 2008 a 73.8% en el 2009, permitiéndole afrontar las mayores provisiones por malas deudas (+32.6% a un nivel de S/.303.5 millones). La mejora en los indicadores de eficiencia registrados por el Banco -plasmado en una reducción de 12.8% en sus gastos operativos-, le permitió obtener una utilidad neta en el ejercicio 2009 de S/.637.1 millones, 6.4% mayor a la registrada en el 2008.

Finalmente, en vista que Scotiabank Perú y sus instrumentos financieros dejan de ser clasificados por Equilibrium Clasificadora de Riesgo, el Comité de Clasificación decidió retirar las categorías asignadas, dejando sin efecto las mismas en la fecha del presente informe.

Scotiabank Perú S.A.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	326.788	3%	390.416	3%	433.641	2%	519.842	2%	503.477	2%	-3%
Bancos y Corresponsales	2.469.278	21%	2.242.346	17%	2.438.165	14%	4.443.586	18%	2.989.505	13%	-33%
Canje	84.175	1%	160.604	1%	86.363	0%	72.741	0%	181.712	1%	150%
Otros Depósitos	5.261	0%	7.305	0%	6.991	0%	52.836	0%	6.090	0%	-88%
Total Caja y Bancos	2.885.502	24%	2.800.671	21%	2.965.160	17%	5.089.005	21%	3.680.784	16%	-28%
Inv. Financ. Negoc. y a Vencimiento, Neto de Prov.	1.511.079	13%	1.906.361	14%	3.622.468	21%	2.739.019	11%	3.509.646	15%	28%
Fondos Interbancarios	183.200	2%	176.900	1%	109.000	1%	168.000	1%	143.190	1%	-15%
Fondos Disponibles	4.579.781	38%	4.883.932	36%	6.696.628	38%	7.996.024	33%	7.333.620	32%	-8%
Colocaciones											
Sobregiro Cuenta Corriente	129.201	1%	209.696	2%	343.427	2%	302.871	1%	237.614	1%	-22%
Tarjetas de Crédito	353.004	3%	588.914	4%	763.258	4%	1.056.085	4%	531.613	2%	-50%
Descuentos	320.285	3%	439.867	3%	446.498	3%	431.728	2%	318.230	1%	-26%
Factoring	31.009	0%	28.306	0%	60.541	0%	82.237	0%	129.881	1%	58%
Créditos Hipotecarios	612.203	5%	893.113	7%	992.887	6%	1.511.609	6%	1.709.178	7%	13%
Préstamos	2.680.938	22%	3.231.170	24%	4.252.602	24%	5.755.011	23%	5.869.176	26%	2%
Arrendamiento Financiero	295.042	2%	792.459	6%	951.295	5%	2.458.395	10%	2.862.881	12%	16%
Comercio Exterior	892.846	7%	940.129	7%	1.185.827	7%	1.885.399	8%	946.510	4%	-50%
Créditos por Liquidar	56	0%	0	0%	12	0%	110	0%	109	0%	-1%
Otras Colocaciones	122.745	1%	249.227	2%	568.119	3%	858.419	3%	1.032.679	4%	20%
Colocaciones Vigentes	5.437.329	45%	7.372.881	55%	9.564.466	54%	14.341.864	58%	13.637.871	59%	-5%
Créditos Vencidos y en Cobranza Judicial	223.029	2%	190.023	1%	199.460	1%	273.926	1%	240.422	1%	-12%
Créditos Refinanciados y Reestructurados	574.705	5%	434.080	3%	340.532	2%	282.496	1%	309.756	1%	10%
Cartera Problema	797.734	7%	624.103	5%	539.992	3%	556.422	2%	550.178	2%	-1%
Colocaciones Brutas	6.235.063	52%	7.996.984	59%	10.104.458	58%	14.898.286	61%	14.188.049	62%	-5%
Menos:											
Provisiones para Colocaciones	521.901	4%	543.151	4%	561.988	3%	633.784	3%	624.884	3%	-1%
Intereses Cobrados No Devengados	154.136	1%	210.597	2%	185.679	1%	283.325	1%	399.934	2%	41%
Colocaciones Netas	5.559.026	46%	7.243.236	54%	9.356.791	53%	13.981.177	57%	13.163.231	57%	-6%
Intereses, Comisiones y Cuentas por Cobrar	535.403	4%	201.160	1%	456.099	3%	1.132.935	5%	623.543	3%	-45%
Bienes Adjudicados y Otros Realiz. Neto de Prov.	46.332	0%	40.629	0%	29.378	0%	24.056	0%	28.172	0%	17%
Inv. Financieras Permanentes. Neto de Prov.	144.200	1%	132.456	1%	124.617	1%	447.090	2%	820.777	4%	84%
Activo Fijo Neto	540.045	4%	558.058	4%	507.838	3%	468.447	2%	432.054	2%	-8%
Otros Activos	600.884	5%	448.157	3%	393.618	2%	501.153	2%	567.998	2%	13%
TOTAL ACTIVOS	12.005.670	100%	13.507.627	100%	17.564.969	100%	24.550.883	100%	22.969.395	100%	-6%
PASIVOS											
Depósitos y Obligaciones											
Depósitos a la Vista	1.858.939	15%	2.817.721	21%	3.902.803	22%	4.464.301	18%	4.121.202	18%	-8%
-Obligaciones del Público	1.844.879	15%	2.794.268	21%	3.882.037	22%	4.393.910	18%	4.047.996	18%	-8%
-Sistema Financiero y Org. Internac.	14.060	0%	23.453	0%	20.766	0%	70.391	0%	73.206	0%	4%
Depósitos de Ahorro	1.809.848	15%	2.144.849	16%	2.335.412	13%	3.151.915	13%	3.321.486	14%	5%
-Obligaciones con el Público	1.784.275	15%	2.114.004	16%	2.312.787	13%	3.108.268	13%	3.257.380	14%	5%
-Sistema Financiero y Org. Internac.	25.573	0%	30.845	0%	22.625	0%	43.647	0%	64.106	0%	47%
Depósitos a la Vista y Ahorro	3.668.787	31%	4.962.570	37%	6.238.215	36%	7.616.216	31%	7.442.688	32%	-2%
Cuentas a Plazo de Oblig. Con el Público	3.656.218	30%	3.880.661	29%	4.929.453	28%	7.006.095	29%	7.322.213	32%	5%
Certificados Bancarios y de Depósitos	120.793	1%	154.392	1%	126.737	1%	164.636	1%	82.256	0%	-50%
Depósitos a Plazo del Sist. Financ. Y Org. Int.	88.757	1%	87.862	1%	77.089	0%	83.793	0%	122.224	1%	46%
Depósitos a Plazo	3.865.768	32%	4.122.915	31%	5.133.279	29%	7.254.524	30%	7.526.693	33%	4%
Compensación por Tiempo de Servicio y Otros	443.191	4%	515.050	4%	528.373	3%	605.749	2%	526.356	2%	-13%
Depósitos Restringidos	414.766	3%	443.488	3%	482.044	3%	581.551	2%	612.036	3%	5%
Otras Obligaciones	528.985	4%	601.376	4%	905.025	5%	1.076.952	4%	945.424	4%	-12%
Total Depósitos y Obligaciones	8.921.497	74%	10.645.399	79%	13.286.936	76%	17.134.992	69,8%	17.053.197	74,2%	-0,5%
Fondos Interbancarios	0	0%	0	0%	14.982	0%	30.505	0%	0	0%	-100%
Bonos de Arrendamiento Financiero	0	0%	129.672	1%	151.536	1%	31.400	0%	28.900	0%	-8%
Bonos Subordinados	290.180	2%	319.662	2%	266.305	2%	247.703	1%	211.058	1%	-15%
Instrumentos Hipotecarios	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0%
Otros Instrumentos	0	0%	95.350	1%	72.751	0%	323.525	1%	452.140	2%	40%
Intereses por Pagar Oblig. en Circulación	0	0%	10.507	0%	3.306	0%	4.626	0%	4.504	0%	-3%
Total Emisiones	290.180	2%	555.191	4%	508.880	3%	637.759	3%	696.602	3%	9%
Deudas Bancos y Corresponsales	1.610.629	13%	599.285	4%	1.454.119	8%	3.004.818	12%	1.445.008	6%	-52%
Otros Pasivos	251.493	2%	421.378	3%	586.306	3%	1.292.128	5%	813.116	4%	-37%
Provisiones, CTS y Contingentes	1.190	0%	2.197	0%	1.694	0%	934	0%	900	0%	-4%
TOTAL PASIVO	11.074.989	92%	12.223.450	90%	15.837.935	90%	22.070.631	90%	20.008.823	87%	-9%
PATRIMONIO NETO											
Capital Social	310.738	3%	502.559	4%	503.337	3%	533.554	2%	1.427.511	6%	168%
Capital Adicional y Ajustes al Patrimonio	299.659	2%	1.092.449	8%	1.190.141	7%	530.716	2%	510.151	2%	-4%
Reservas	261.101	2%	261.101	2%	268.455	2%	268.455	1%	268.455	1%	0%
Resultados Acumulados	0	0%	-834.276	-6%	-706.458	-4%	548.879	2%	117.402	1%	-79%
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	59.183	0%	262.344	2%	471.559	3%	598.648	2%	637.053	3%	6%
TOTAL PATRIMONIO NETO	930.681	8%	1.284.177	10%	1.727.034	10%	2.480.252	10%	2.960.572	13%	19%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	12.005.670	100%	13.507.627	100%	17.564.969	100%	24.550.883	100%	22.969.395	100%	-6%

Scotiabank Perú S.A.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	869.205	100%	1.194.721	100%	1.503.315	100%	1.987.518	100%	1.889.688	100%	-5%
Intereses por Disponible	40.664	5%	77.783	7%	74.416	5%	57.044	3%	8.379	0%	-85%
Ingresos por Inversiones	115.260	13%	134.548	11%	214.635	14%	304.638	15%	58.549	3%	-81%
Intereses y Comisiones por Créditos	660.394	76%	896.120	75%	1.082.052	72%	1.398.351	70%	1.438.988	76%	3%
Diferencia de Cambio	40.124	5%	68.558	6%	108.111	7%	193.093	10%	206.874	11%	7%
Otros	12.763	1%	17.712	1%	24.101	2%	34.392	2%	91.572	5%	166%
Gastos Financieros	306.942	35%	387.355	32%	455.740	30%	644.250	32%	494.323	26%	-23%
Intereses y Comisiones por Oblig. Con el Público	164.068	19%	250.786	21%	287.685	19%	384.513	19%	292.346	15%	-24%
Intereses por Depósitos del Sistema y Org. Int.	1.628	0%	4.941	0%	5.579	0%	8.281	0%	4.160	0%	-50%
Intereses por Comisiones por Adeudados y Obl. Fin.	66.152	8%	51.545	4%	56.455	4%	119.835	6%	74.801	4%	-38%
Pérdida por Inversión en Subsidiaria y Asociada	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0%
Intereses por Obligaciones en Circulación	25.676	3%	45.277	4%	46.966	3%	42.984	2%	48.566	3%	13%
Primas al Fondo de Seguro de Depósito	13.108	2%	15.419	1%	16.758	1%	18.945	1%	21.026	1%	11%
Diferencia de Cambio	5.264	1%	0	0%	15.251	1%	0	0%	0	0%	0%
Otros	31.046	4%	19.387	2%	27.046	2%	69.692	4%	17.913	1%	-74%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	562.263	65%	807.366	68%	1.047.575	70%	1.343.268	68%	1.395.365	74%	4%
Provisiones por Malas Deudas y Desv. De Inv.	70.004	8%	82.221	2%	122.045	8%	228.921	12%	303.541	16%	33%
MARGEN FINANCIERO NETO	492.259	57%	779.145	65%	925.530	62%	1.114.347	56%	1.091.824	58%	-2%
Ingresos Netos por Servicios Financieros	220.785	25%	275.094	23%	327.135	22%	383.923	19%	387.671	21%	1%
Gastos Operativos	415.925	48%	546.720	46%	625.216	42%	716.745	36%	625.177	33%	-13%
Personal y Directorio	197.249	23%	256.666	21%	312.928	21%	346.721	17%	325.343	17%	-6%
Generales	218.676	25%	290.054	24%	312.288	21%	370.024	19%	299.834	16%	-19%
MARGEN OPERACIONAL	297.119	34%	507.519	42%	627.449	42%	781.525	39%	854.318	45%	9%
Ingresos / Gastos No Operacionales	-18.759	-2%	-22.573	-2%	119.604	8%	208.455	10%	105.862	6%	-49%
Otras Provisiones y Depreciaciones	-219.177	-25%	-212.353	-18%	-146.836	-10%	-119.557	-6%	-90.334	-5%	-24%
UTILIDAD / PERDIDA ANTES DE IMP. Y REI	59.183	7%	272.593	23%	600.217	40%	870.423	44%	869.846	46%	0%
Resultado por Exposición a la Inflación	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0%
Participación de los Trabajadores	0	0%	-10.249	-1%	-24.394	-2%	-40.563	-2%	-34.745	-2%	-14%
Impuesto a la Renta	0	0%	0	0%	-104.264	-7%	-231.212	-12%	-198.048	-10%	-14%
UTILIDAD NETA	59.183	7%	262.344	22%	471.559	31%	598.648	30%	637.053	34%	6%

PRINCIPALES INDICADORES	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09
Liquidez					
Disponible / Depósitos a la Vista	124,8%	98,4%	107,3%	105,0%	98,5%
Disponible / Depósitos Totales	51,3%	45,9%	50,4%	46,7%	43,0%
Colocaciones Neta / Depósitos Totales	62,3%	68,0%	70,4%	81,6%	77,2%
Fondos Disponibles / Total Activo	38,1%	36,2%	38,1%	32,6%	31,9%
Endeudamiento					
Apalancamiento Global	8,14	6,62	9,20	8,38	12,24 *
Total Pasivo / Total Patrimonio	11,90	9,52	9,17	8,90	6,76
Total Pasivo / Total Activo	0,92	0,90	0,90	0,90	0,87
Colocaciones Brutas / Patrimonio	6,70	6,23	5,85	6,01	4,79
Cartera Atrasada / Patrimonio	0,86	0,49	0,31	0,22	0,19
Compromiso Patrimonial	29,6%	6,3%	-1,3%	-3,1%	-2,5%
Calidad de Activos					
Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas	3,6%	2,4%	2,0%	1,8%	1,7%
Cartera Atrasada + Refinanc. / Colocaciones Brutas	12,8%	7,8%	5,3%	3,7%	3,9%
Cart. Atrasada + Ref.+ Bien. Adj. / Coloc. Brutas	13,5%	8,3%	5,6%	3,9%	4,1%
Provisiones / Cartera Atrasada	234,0%	285,8%	281,8%	231,4%	259,9%
Provisiones / Cartera Atrasada + Refinanciada	65,4%	87,0%	104,1%	113,9%	113,6%
Provisiones / Cartera Atrasada + Refinanciada + Adj.	61,8%	81,7%	98,7%	109,2%	108,0%
Rentabilidad y Eficiencia					
Margen Neto	6,8%	22,0%	31,4%	30,1%	33,7%
Margen Financiero Bruto	64,7%	67,6%	69,7%	67,6%	73,8%
ROAE	6,6%	23,7%	31,3%	28,5%	23,4%
ROAA	0,5%	2,1%	3,0%	2,8%	2,7%
Gastos de Personal* / Colocaciones Brutas	3,2%	3,2%	3,1%	2,3%	2,3%
Gastos de Personal* / Depósitos	2,2%	2,4%	2,4%	2,0%	1,9%
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	47,9%	45,8%	41,6%	36,1%	33,1%
Número de Personal	2.719	3.848	4.101	4.356	3.903

*Al 30 de noviembre de 2009

(*)
Historia: Entidad → A- (31.08.01), ↑ A (22.03.06), ↑ A+ (26.03.09).
Depósitos a Plazo (hasta un año) → EQL 1 (31.08.2001), ↑ EQL 1+ (22.03.06).
Depósitos a Plazo (mayor a un año) → AA- (31.08.01), ↑ AA (22.03.06), ↑ AA+ (01.12.06), ↑ AAA (26.03.09).
Certificados de Depósito Negociables → EQL 1 (29.11.00), ↓ EQL 1- (30.04.05), ↑ EQL 1 (14.12.05), ↑ EQL 1+ (22.03.06).
Bonos Subordinados → AA- (31.08.01), ↑ AA (22.03.06), ↑ AA+ (26.03.09).
Bonos de Arrendamiento Financiero (BAF) → AA+ (24.03.00), ↓ AA (30.04.05), ↑ AA+ (22.03.06), ↑ AAA (26.03.09).
1ª Emisión de BAF dentro del 1º Programa Instrumentos Representativos de Deuda → AA+ (06.09.07), ↑ AAA (26.03.09).
Primer Programa de BAF (hasta US\$150.0 millones) – hasta 5 años → AA+ (28.03.08), ↑ AAA (xx.03.09); **hasta 10 años** → AA (28.03.08), ↑ AA+ (26.03.09).
Bonos Corporativos dentro del 1º Programa de Instrumentos Representativos de Deuda → AA+ (01.12.06), ↑ AAA (26.03.09).
1º Programa de Bonos Corporativos (hasta US\$200.0 millones) → AA+.pe (26.12.07), ↑ AAA (26.03.09).
1ª Emisión de Bonos Hipotecarios dentro del 1º Programa de Instrumentos Representativos de Deuda → AAA.pe (26.09.08).
1ª Emisión de Bonos Hipotecarios dentro del 1º Programa de Bonos Hipotecarios → AAA.pe (26.09.08).
Acciones Comunes → 1ª Categoría. ↓ 2ª Categoría (31.08.01).