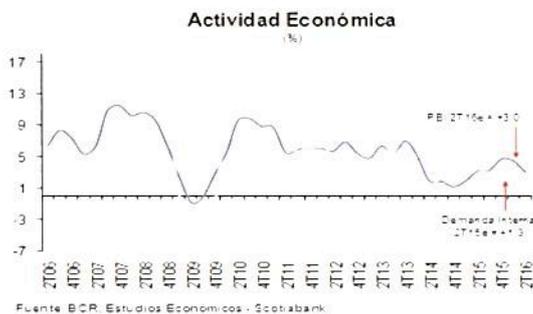


**INFORME DE GERENCIA
JUNIO 2016**

ENTORNO MACROECONOMICO

La economía peruana habría registrado un crecimiento de 3.0% durante el 2T16, ritmo menor al 4.4% del 1T16 de acuerdo a proyecciones del Departamento de Estudios Económicos de Scotiabank Perú. Los sectores con mejor desempeño fueron Minería -por mayor producción de cobre-, Electricidad -por mayor demanda asociada a la minería- y Telecomunicaciones -por mayor competencia en el sector-; mientras que los sectores que registraron un bajo desempeño fueron Pesca -por postergación de la primera temporada de captura- Manufactura No Primaria -por caída de la producción industrial por quinto trimestre consecutivo- y Agrícola -por las secuelas del Fenómeno de El Niño-. Con este resultado la economía peruana acumula veintisiete trimestres de crecimiento consecutivo. Durante el 2T16 el ritmo de la inflación desaceleró debido a la reversión de choques externos.

La recaudación tributaria se recuperó levemente, mientras que el gasto público mantuvo su ritmo de expansión, en un contexto en el que la inversión pública redujo su ritmo de caída pero el consumo público también redujo su ritmo de expansión, a pesar de lo cual las cuentas fiscales continuaron deteriorándose. Las cuentas externas registraron un superávit comercial por primera vez en nueve trimestres, como resultado del repunte del precio del oro y de la mayor producción de cobre. La percepción de riesgo continuó en descenso en un contexto de incertidumbre global pero con mejora de los precios internacionales.

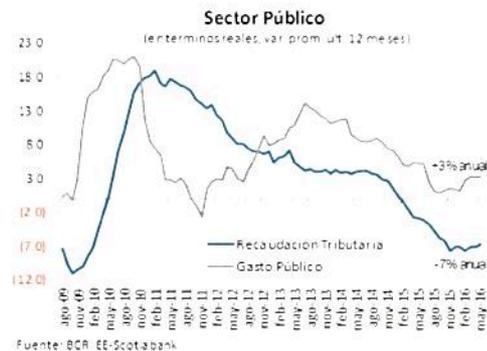


En el sector externo, durante el 2T16 las transacciones de bienes con el resto del mundo habrían arrojado un superávit comercial cercano a los USD 300 millones, a pesar de lo cual acumularían un déficit comercial cercano a los USD 1,300 millones en términos anuales.



El flujo de capitales hacia el país no logró ser suficiente, por lo que a pesar del superávit alcanzado se registró un descenso de las RIN durante el 2T16, en USD 862 millones, por segundo trimestre consecutivo.

La percepción de riesgo país en el 2T16 según el Índice EMBIG+ Perú descendió 17pbs en un contexto de incertidumbre por el retiro del Reino Unido de la Unión Europea, pero soportado por el alza de los precios de los metales preciosos. Sus pares de la Alianza del Pacífico registraron un comportamiento similar. El riesgo país de Colombia descendió en 25pbs, impulsado adicionalmente por el acuerdo de paz con la guerrilla de las FARC luego de 50 años de insurgencia, en Chile descendió 10pbs, mientras que en México 9pbs. De esta manera el Perú se mantuvo como la economía con el segundo menor riesgo país de la Alianza del Pacífico.



En el ámbito fiscal, la recaudación tributaria pasó de -7.1% en el 1T16 a -6.6% en el 2T16 en términos reales anuales, mostrando una leve recuperación. El gasto público mantuvo su ritmo durante el 2T16 en 3.3%, a pesar de la menor caída de la inversión pública (que pasó de -3.4% a -1.2%). El consumo público desaceleró, pasando de un aumento de 9.0% a 7.1% en términos reales. No obstante, el resultado fiscal siguió deteriorándose, pasando de un déficit equivalente a 2.9% del PBI al 1T16 a uno de 3.1% del PBI en el 2T16.



INFLACION

Durante el 2T16 la inflación a nivel minorista, medida por la variación del Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana (IPC), aumentó 0.36%. Aumentaron los precios de los pescados (+5%), las leguminosas (+5%) y el azúcar (+4%) –por huelga de ingenios azucareros en el norte del país-. También subieron los precios de los combustibles (+5%) –por aumento del precio internacional del petróleo- y el tabaco (+36%) –por cambio en el régimen tributario-. Por el contrario, descendieron los precios de los tubérculos (-14%) –por segundo trimestre consecutivo-, carnes (-3%) –principalmente avícola-, tarifas eléctricas (-2%) y giras turísticas (-2%).

La trayectoria de la inflación descendió de un ritmo anual de 4.3% a 3.3%, manteniéndose aún por encima del límite superior del rango objetivo del BCR (entre 1% y 3%) por séptimo trimestre consecutivo. Las expectativas de inflación se mantuvieron en 3.5% para el 2016 y en 3.0% para el 2017, lo que impulsó al BCR a mantener su tasa de interés de referencia. 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, descendió de 4.2% en el 1T16 a 4.0% en el 2T16, ubicándose por vigésimo trimestre consecutivo por encima del rango

objetivo del BCR. La inflación sin alimentos ni energía, que refleja las presiones inflacionarias por el lado de la demanda, descendió de 3.6% en el 1T16 a 3.2% en el 2T16, superando el rango objetivo del BCR por cuarto trimestre consecutivo.

Inflación Minorista (IPC), Mayorista (IPM) y Tipo de Cambio
(Variación % promedio)

| | IPC | Inflación Subyac. | IPM | Tipo de Cambio |
|------|-------|-------------------|-------|----------------|
| 2000 | 3.72 | 3.11 | 3.84 | 3.16 |
| 2001 | -0.13 | 1.06 | -2.19 | 0.53 |
| 2002 | 1.52 | 1.69 | 1.67 | 0.28 |
| 2003 | 2.48 | 0.73 | 2.00 | -1.10 |
| 2004 | 3.50 | 1.23 | 4.89 | -1.88 |
| 2005 | 1.50 | 1.23 | 3.60 | -3.40 |
| 2006 | 1.14 | 1.36 | 1.33 | -0.70 |
| 2007 | 1.78 | 1.95 | 2.49 | -4.34 |
| 2008 | 6.65 | 5.56 | 8.79 | -6.50 |
| 2009 | 2.94 | 4.36 | -1.76 | 2.93 |
| 3T10 | 0.63 | 0.45 | 0.60 | -1.26 |
| 4T10 | 0.04 | 0.44 | 1.58 | 0.01 |
| 1T11 | 1.47 | 0.99 | 2.28 | -0.92 |
| 2T11 | 0.76 | 1.07 | 1.72 | +0.14 |
| 3T11 | 1.40 | 0.81 | 1.43 | -1.48 |
| 4T11 | 1.01 | 0.71 | 0.66 | -1.13 |
| 1T12 | 0.99 | 1.16 | 0.21 | -1.06 |
| 2T12 | 0.53 | 0.90 | -0.29 | -0.59 |
| 3T12 | 1.13 | 0.65 | -0.20 | -1.83 |
| 4T12 | -0.04 | 0.51 | -0.32 | -1.27 |
| 1T13 | 0.93 | 1.36 | -0.42 | -0.40 |
| 2T13 | 0.71 | 0.81 | 0.57 | 3.41 |
| 3T13 | 1.20 | 0.86 | 2.33 | 4.66 |
| 4T13 | 0.00 | 0.62 | -1.12 | -0.05 |
| 1T14 | 1.44 | 1.37 | 0.62 | 0.71 |
| 2T14 | 0.78 | 0.64 | 0.09 | -0.65 |
| 3T14 | 0.51 | 0.55 | 0.65 | 1.13 |
| 4T14 | 0.46 | 0.70 | 0.11 | 3.84 |
| 1T15 | 1.24 | 1.56 | 0.73 | 4.40 |
| 2T15 | 1.29 | 0.93 | 0.59 | 2.75 |
| 3T15 | 0.86 | 0.86 | 0.43 | 2.19 |
| 4T15 | 0.94 | 0.70 | 0.82 | 3.49 |
| 1T16 | 1.15 | 1.63 | -0.03 | 3.76 |
| 2T16 | 0.36 | 0.84 | 2.46 | -3.83 |

Fuente: BCR, INEI | Elaboración: Estudios Económicos - Scotiabank



Tasas de Interés

La tasa interbancaria en soles descendió levemente pasando de un promedio de 4.46% en el 1T16 a 4.44% en el 2T16, en un contexto en el que el BCR mantuvo su tasa de interés de referencia en 4.25%.

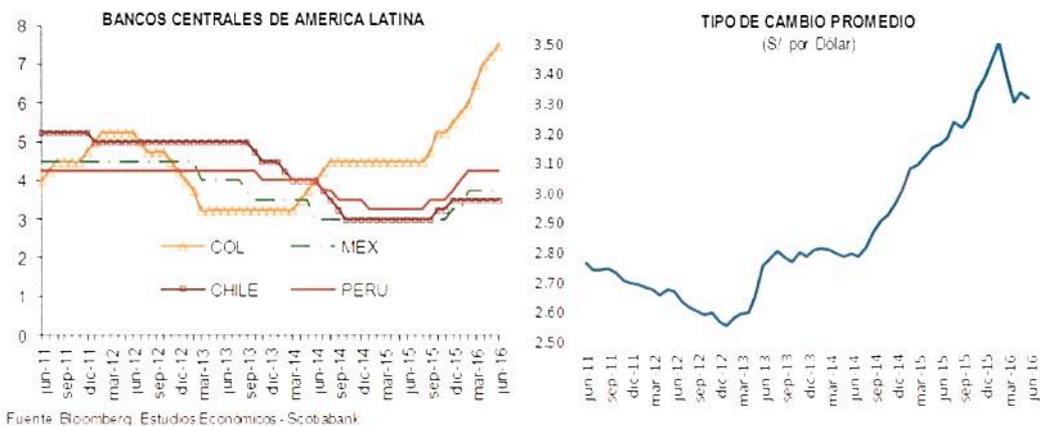
La principal tasa benchmark del mercado financiero mundial, la tasa Libor a 3 meses se elevó 3pbs, pasando de 0.62% en el 1T16 a 0.65% en el 2T16, como consecuencia del cambio de expectativas respecto de la tasa de interés de la Reserva Federal. La Fed optó por realizar una pausa en el proceso de normalización monetaria manteniendo su tasa de interés en 0.50%.

El Banco Central Europeo, el Banco de Japón y el Banco de Inglaterra también mantuvieron sus tasas de interés de referencia. En América Latina, Brasil, Chile y Perú mantuvieron sus tasas sin cambios, mientras que México y Colombia optaron nuevamente por elevar sus tasas ante la formación de mayores expectativas inflacionarias.

CAMBIOS EN LA POLITICA MONETARIA INTERNACIONAL

| Tasas de Interés Referenciales | | 2T15 | 3T15 | 4T15 | 1T16 | 2T16 | Var. 1T16 |
|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|
| Banco Central | | | | | | | |
| Reserva Federal | FED | 0.25 | 0.25 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0 |
| Banco Central Europeo | ECB | 0.05 | 0.05 | 0.05 | 0.00 | 0.00 | 0 |
| Banco de Inglaterra | BOE | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0 |
| Banco de Japón | BOJ | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -0.10 | -0.10 | 0 |
| Banco Central de Brasil | COPOM | 13.75 | 14.25 | 14.25 | 14.25 | 14.25 | 0 |
| Banco Central de Chile | CBC | 3.00 | 3.00 | 3.50 | 3.50 | 3.50 | 0 |
| Banco Central del Perú | BCRP | 3.25 | 3.50 | 3.75 | 4.25 | 4.25 | 0 |
| Banco Central de México | BCM | 3.00 | 3.00 | 3.25 | 3.75 | 4.25 | 0.50 |
| Banco Central de Colomb | BCC | 4.50 | 4.75 | 5.50 | 6.50 | 7.50 | 1.00 |

Fuente: Bloomberg Elaboración: Estudios Económicos - Scotiabank



Tipo de Cambio

El sol peruano (PEN) se apreció durante el 2T16 respecto del dólar. En términos fin de periodo se apreció 0.9%, mientras que en términos promedio se apreció 3.8%, alcanzando un nivel de S/3.288 a fines del 2T16. Durante el 2T16 los mercados financieros se mantuvieron volátiles, ante la incertidumbre del referéndum en el Reino Unido (*Brexit*), lo que mantuvo el apetito por activos refugio como los metales preciosos y los bonos.

Sistema Bancario

La actividad crediticia del sistema bancario continuó expandiéndose por duodécimo trimestre consecutivo, aunque a un ritmo menor que en el pasado. En términos de tipo de cambio constante el crecimiento de las colocaciones fue de 1.2% en los últimos tres meses, mientras que con dólares corrientes el aumento fue de 4.3%. Durante los últimos 12 meses culminados en mayo el crédito creció a un ritmo anual de 6.9% con tipo de cambio constante, desacelerado respecto del 11.4% registrado durante el 2015. Con tipo de cambio corriente se registró un aumento de sólo 2.3%. El siguiente cuadro resume la evolución más reciente del sistema bancario:

PRINCIPALES CIFRAS DEL SISTEMA BANCARIO

Millones de US\$

| | dic-08 | dic-09 | dic-10 | dic-11 | dic-12 | dic-13 | dic-14 | mar-15 | jun-15 | sep-15 | dic-15 | mar-16 | abr-16 | may-16 | VAcum | V12m |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|
| Total activos | 47,031 | 49,905 | 63,951 | 71,608 | 87,905 | 93,494 | 96,947 | 100,601 | 101,214 | 107,599 | 105,195 | 108,108 | 108,238 | 105,675 | 1.9% | 4.6% |
| Colocaciones brutas | 29,261 | 31,971 | 39,061 | 47,618 | 56,535 | 60,664 | 64,678 | 65,627 | 66,436 | 68,275 | 66,429 | 68,388 | 69,656 | 67,981 | 4.3% | 2.3% |
| Cartera atrasada | 371 | 498 | 582 | 702 | 991 | 1,292 | 1,589 | 1,662 | 1,777 | 1,754 | 1,678 | 1,838 | 1,917 | 1,936 | 10.1% | 9.8% |
| Ratio de morosidad | 1.27% | 1.56% | 1.49% | 1.47% | 1.75% | 2.13% | 2.46% | 2.53% | 2.67% | 2.57% | 2.53% | 2.69% | 2.75% | 2.85% | | |
| Provisiones | 961 | 1,205 | 1,429 | 1,762 | 2,216 | 2,549* | 2,738* | 2,890* | 2,977* | 2,988* | 2,930* | 3,084* | 3,148* | 3,148 | 7.1% | 6.1% |
| Ratio de cobertura | 259% | 242% | 246% | 251% | 224% | 197% | 172% | 174% | 168% | 170% | 175% | 168% | 164% | 163% | | |
| Cartera deteriorada | 636 | 865 | 1,007 | 1,176 | 1,555 | 1,829 | 2,233 | 2,323 | 2,418 | 2,425 | 2,359 | 2,536 | 2,629 | 2,657 | 9.5% | 9.3% |
| Cartera Pesada (%) | 2.7 | 3.3 | 3.1 | 3.0 | 3.2 | 3.4 | 3.7 | 3.8 | 3.9 | 3.8 | 3.8 | 4.0 | 4.0 | 4.0 | | |
| Depósitos | 31,565 | 35,111 | 41,564 | 46,762 | 55,029 | 60,937 | 59,604 | 59,842 | 59,808 | 62,288 | 61,790 | 63,514 | 63,546 | 62,623 | 2.3% | 5.1% |
| Adeudados | 4,158 | 3,390 | 6,835 | 7,694 | 11,306 | 9,184 | 9,126 | 9,087 | 8,615 | 8,723 | 8,230 | 7,908 | 8,018 | 7,747 | -2.6% | -9.6% |
| Patrimonio | 3,893 | 5,094 | 6,102 | 7,221 | 8,753 | 9,087 | 9,821 | 9,591 | 9,864 | 10,213 | 10,172 | 10,170 | 10,526 | 10,385 | 2.0% | 6.2% |
| Capital Global ratio | n.d. | 13.5 | 13.6 | 13.4 | 14.1 | 13.7 | 14.1 | 14.4 | 14.3 | 14.2 | 14.2 | 14.7 | 14.8 | 15.0 | | |
| Utilidad neta 1/ | 1,057 | 1,124 | 1,340 | 1,607 | 1,812 | 1,825 | 1,872 | 2,011 | 2,137 | 2,160 | 2,199 | 2,124 | 2,123 | 2,095 | -2.2% | -1.3% |
| ROA | 2.2% | 2.3% | 2.1% | 2.2% | 2.1% | 2.0% | 1.9% | 2.0% | 2.1% | 2.0% | 2.1% | 2.0% | 2.0% | 2.0% | | |
| ROE | 27.1% | 22.1% | 22.0% | 22.3% | 20.7% | 20.1% | 19.1% | 21.0% | 21.7% | 21.1% | 21.6% | 20.9% | 20.2% | 20.2% | | |

1/ Acumulada últimos 12 meses

Fuente: Asbanc. Elaboración: Estudios Económicos - Scotiabank

El crédito a empresas creció a un ritmo anual de 6% en términos de tipo de cambio constante y de 2% en términos de tipo de cambio corriente. Con tipo de cambio constante, el crédito se aceleró en el segmento de corporativas y grandes empresas creciendo 1.2% en el 2T16, y medianas empresas creciendo 0.4%. Los créditos al sector Pyme (pequeñas y microempresas) se contrajo en 0.5% durante el 2T16, acumulando una contracción de 0.5% durante los últimos 12 meses.

El crédito a personas creció a un ritmo anual de 9% en términos de tipo de cambio constante y de 3% en términos de tipo de cambio corriente. Con tipo de cambio constante, el crédito se aceleró en tarjetas de crédito, creciendo 2.3% en el 2T16 hasta un ritmo anual de 16%, seguido de préstamos personales, con 3% en el 2T16, acumulando un ritmo anual de 9%, y los préstamos hipotecarios, con un aumento de 2% en el 2T16 y un ritmo anual de 7%. El crédito vehicular se contrajo nuevamente -3% durante el 2T16, acumulando una caída de 11% durante los últimos 12 meses.

Financiamiento Bancario

Los depósitos del sistema bancario mantuvieron un ritmo de crecimiento anual de 9% (con tipo de cambio constante), registrando un aumento de 5.1% con tipo de cambio corriente, alcanzando un saldo de US\$ 62,623 millones. Los depósitos a la vista, vinculados a cambios en el capital de trabajo y a la actividad económica, se aceleraron pasando de un ritmo anual de 7% a fines del 2015 a 12% a mayo 2016. Los depósitos de ahorros, vinculados al comportamiento del ingreso y del empleo, pasaron de 9.1% a fines del 2015 a 10.1% a mayo 2016, mientras que los depósitos a plazo desaceleraron, pasando de un ritmo anual de 15% a fines del 2015 a 5% a mayo.

Calidad de Cartera

La cartera atrasada (créditos vencidos más créditos en cobranza judicial) alcanzó un saldo de US\$ 1,936 millones, con un ritmo de aumento de 10% en los últimos 12 meses, ritmo mayor al 6% registrado en el 2015. Los créditos con pago puntual crecieron 5%, lo que explicó que la tasa de morosidad aumente de 2.53% a diciembre del 2015 a 2.85% a mayo 2016, aunque continúa ubicándose en un nivel históricamente y regionalmente bajo.

La cartera deteriorada, que incluye a la cartera atrasada, refinanciada y reestructurada, alcanzó a US\$ 2,657 millones, mientras que la cartera pesada, que incluye a los créditos con categoría de deficiente, dudoso y pérdida, totalizó US\$ 3,263 millones. El ratio de deterioro aumentó de 3.55% a fines del 2015 a 3.91% a mayo 2016, mientras que el ratio de cartera pesada pasó de 3.85% a 4.02% durante el mismo periodo.

Por categorías de riesgo, los créditos bajo categoría normal aumentaron 5% durante los últimos 12 meses, mientras que los créditos C.P.P. aumentaron 2% y los créditos bajo la categoría Deficiente crecieron 0.4%. Los créditos en categoría Dudoso aumentaron en 9% y los de categoría Pérdida crecieron 11%. Estas cifras reflejan el deterioro de la calidad crediticia aún continúa.



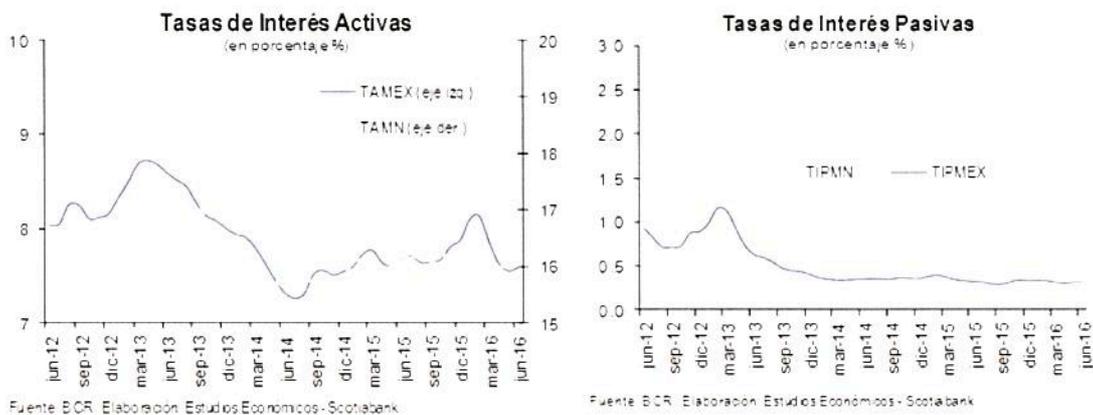
El nivel de provisiones para riesgos de incobrabilidad se contrajo de una cobertura equivalente a 175% de la cartera atrasada en el 2015 a 163% en mayo 2016, nivel aún considerado holgado. En ese mismo periodo, la cobertura sobre la cartera deteriorada descendió de 124% a 118%.

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, se mantuvo sin cambios en los últimos 12 meses culminados en mayo, ritmo inferior al 5% registrado en el 2015. De otro lado, el coeficiente de explotación, que relaciona los gastos de personal, gastos generales y depreciación y amortización de activos respecto al PNB, se ubicó en 41.6%, manteniéndose cerca del 41.4% registrado a fines del 2015. Por su parte, las utilidades acumularon un flujo de \$ 2,095 millones en los últimos 12 meses culminados en mayo, monto inferior a los US\$ 2,199 millones acumulados durante el 2015. La rentabilidad en términos de ROA se mantuvo en 2.0%, mientras que el ROE descendió de 21.6% en el 2015 a 20.2% en mayo, superior al 20% que registra en promedio América Latina (por encima del ROE de Colombia (16.1%), Uruguay (14.8%), Chile (14.7%) y México (13.6%))

Tasas de Interés bancarias

Durante el 2T16 las tasas de interés bancarias en soles registraron un comportamiento mixto. La tasa activa en soles (TAMN) aumentó 13pbs a 16.2% durante el 2T16. A nivel de empresas las tasas de créditos a la pequeña empresa registraron un alza de 55pbs, a 20.9%, seguidos de los créditos a grandes empresas con un aumento de 26pbs, a 7.5%. Las tasas para créditos corporativos y de medianas empresas permanecieron estables. En el caso de los créditos a personas, la tasa para créditos de consumo registró un aumento de 67pbs, corrigiendo luego de la caída del trimestre anterior, pasando de 42.9% a fines del 1T16 a 43.6% en el 2T16, mientras que la de créditos hipotecarios disminuyó 4pbs, luego de dos trimestres de alza. La tasa pasiva en soles (TIPMN) se mantuvo estable en 2.62% durante el 2T16, en línea con la tasa de interés de referencia del BCR que se mantuvo estable.



Las tasas de interés en moneda extranjera tuvieron también un comportamiento mixto. La tasa activa (TAMEX) disminuyó 27pbs a 7.6% en el 2T16. A nivel de empresas la tasa para créditos a la mediana empresa se elevó 48pbs, a 8.3%, seguida de las tasas para micro empresas en 25pbs, a 18.0%. Estos efectos fueron más que compensados por el descenso de las tasas para créditos corporativos en 62pbs, a 1.8%, y en menor medida por las menores tasas para créditos a la pequeña empresa, que cayeron 105pbs a 10.4%. Para los créditos a personas, la tasa de los créditos de consumo se elevó 66pbs, por segundo trimestre consecutivo, pasando de 32.2% en el 1T16 a 32.9% en el 2T16, mientras que para los créditos hipotecarios en dólares, la tasa de interés bajó por tercer trimestre consecutivo, en 14pbs, situándose en 6.5%. La tasa de interés pasiva (TIPMEX) se mantuvo estable en 0.32%, en línea con la tasa Libor a 3 meses.

ASPECTOS INSTITUCIONALES

1. Principales Cifras

Scotiabank Perú En S/. MM

| | jun-15 | dic-15 | mar-16 | jun-16 | Variación 12 meses jun-16 / jun-15 | | Variación año 16 / dic-15 | | Variación Trim. jun-16 / mar-16 | |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------------------|-----------|------------------------------|------------|------------------------------------|-----------|
| | | | | | Abs. | % | Abs. | % | Abs. | % |
| Activo Total | 51,402 | 57,169 | 55,445 | 53,511 | 2,109 | 4% | -3,657 | -6% | -1,934 | -3% |
| Disponible | 13,050 | 14,321 | 12,049 | 10,178 | -2,871 | -22% | -4,143 | -29% | -1,871 | -16% |
| Inversiones | 2,860 | 4,735 | 4,990 | 4,799 | 1,939 | 68% | 63 | 1% | -191 | -4% |
| Colc. Brutas | 34,192 | 36,968 | 36,258 | 36,751 | 2,560 | 7% | -216 | -1% | 494 | 1% |
| Colc. Netas | 33,039 | 35,756 | 35,003 | 35,410 | 2,371 | 7% | -345 | -1% | 407 | 1% |
| Colc. Refinanciada | 154 | 192 | 204 | 220 | 66 | 43% | 28 | 14% | 15 | 8% |
| Créditos Vencidos | 678 | 699 | 689 | 744 | 66 | 10% | 46 | 7% | 55 | 8% |
| Cobranza Judicial | 374 | 364 | 466 | 520 | 145 | 39% | 155 | 43% | 53 | 11% |
| Provisión Colocaciones | 1,342 | 1,414 | 1,466 | 1,547 | 205 | 15% | 133 | 9% | 81 | 6% |
| Pasivos Totales | 45,644 | 50,897 | 49,121 | 46,885 | 1,240 | 3% | -4,012 | -8% | -2,236 | -5% |
| Depósitos | 31,038 | 34,335 | 32,436 | 32,773 | 1,735 | 6% | -1,562 | -5% | 336 | 1% |
| Adeudados | 10,582 | 12,241 | 7,289 | 6,218 | -4,364 | -41% | -6,024 | -49% | -1,071 | -15% |
| Valores en Circulación | 2,749 | 2,848 | 2,829 | 2,788 | 39 | 1% | -60 | -2% | -41 | -1% |
| Patrimonio Neto | 5,758 | 6,272 | 6,324 | 6,626 | 868 | 15% | 354 | 6% | 302 | 5% |
| Utilidad Neta | 466 | 1,014 | 295 | 555 | 88 | 19% | -459 | -45% | | |
| Cartera Total | 42,976 | 46,511 | 45,244 | 45,899 | 2,923 | 7% | -612 | -1% | 655 | 1% |
| - Créditos Directos | 34,192 | 36,968 | 36,258 | 36,751 | 2,560 | 7% | -216 | -1% | 494 | 1% |
| - Créditos Contingentes | 8,784 | 9,543 | 8,986 | 9,147 | 363 | 4% | -396 | -4% | 161 | 2% |
| - Aceptaciones Bancanas | 66 | 81 | 43 | 38 | -28 | -43% | -42 | -53% | -5 | -12% |
| - Fianzas | 8,029 | 8,698 | 8,176 | 8,291 | 262 | 3% | -406 | -5% | 116 | 1% |
| - Cartas de Crédito | 689 | 765 | 767 | 818 | 129 | 19% | 53 | 7% | 51 | 7% |

2. Activos

Los activos totales al 30 de junio de 2016 alcanzaron S/. 53,511 MM cifra superior en S/. 2,109 MM (+4%) a la de doce meses atrás, explicable principalmente por el incremento de 7% de la cartera de colocaciones netas (+S/. 2,371 MM), las que alcanzaron S/. 35,410 MM y cuya participación en el total de activos fue de 66%, superior al 64% mostrado doce meses atrás.

La cuenta Disponible disminuyó en S/. 2,871 MM (-22%) con respecto a junio 2015, alcanzando S/. 10,178 MM, principalmente por menores depósitos en el BCR los mismos que variaron en - S/. 2,283 MM debido a un menor exceso de liquidez y una reducción del encaje en USD al mostrar una menor base de depósitos en moneda extranjera y por los repos de moneda de expansión del BCR.

Por su parte, las Inversiones Financieras Netas fueron de S/. 4,799 MM, constituidas principalmente por Inversiones disponibles para la Venta por S/. 2,854 MM e Inversiones a valor razonable por S/. 833 MM, las cuales se incrementaron conjuntamente en S/. 1,808 MM en su mayor parte por Certificados reajustables del BCRP así como Bonos Globales y Bonos del Tesoro Público peruano. Las Inversiones en Participaciones alcanzaron los S/. 1,111 MM, compuestas por subsidiarias (S/. 1,047 MM) y participaciones en negocios conjuntos (S/. 64 MM).



Estructura del Activo (%)

| Rubros | jun-15 | dic-15 | mar-16 | jun-16 |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Disponible | 25.4 | 25.1 | 21.7 | 19.0 |
| Fondos Interbancarios | 0.0 | 0.0 | 1.0 | 0.7 |
| Inversiones | 5.6 | 8.3 | 9.0 | 9.0 |
| Colocaciones Netas | 64.3 | 62.5 | 63.1 | 66.2 |
| Bs. Realizables y Adj. | 0.0 | 0.1 | 0.1 | 0.1 |
| Activo Fijo | 0.7 | 0.7 | 0.7 | 0.7 |
| Otros Activos | 4.0 | 3.4 | 4.4 | 4.4 |
| Total Activo | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |

Colocaciones

Por tipo de moneda, las colocaciones en moneda nacional incrementaron su participación a 65%, superior en siete puntos porcentuales a la de doce meses atrás, alcanzando la cifra de S/ 23,935 MM con un crecimiento de 20% 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\$ 3,897 MM (equivalentes a S/. 12,816 MM), con una disminución de 14% en el mismo período.

Colocaciones Brutas Trimestrales En S/. MM



Colocaciones por moneda

| | jun-15 | dic-15 | mar-16 | jun-16 | Var.12 ms. % | Var vs Dic15 | Var Trim % |
|------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------------|--------------|------------|
| Colocaciones Brutas MN (S/MM) | 19,865 | 23,639 | 23,226 | 23,935 | 20% | 1% | 3% |
| Colocaciones Brutas ME (US\$ MM) | 4,509 | 3,908 | 3,918 | 3,897 | -14% | 0% | -1% |
| Total Colocaciones Brutas (S/. MM) | 34,192 | 36,968 | 36,258 | 36,751 | 7% | -1% | 1% |

Participación %

| | | | | |
|------------------------|------|------|------|------|
| Colocaciones Brutas MN | 58% | 64% | 64% | 65% |
| Colocaciones Brutas ME | 42% | 36% | 36% | 35% |
| Total | 100% | 100% | 100% | 100% |

Las colocaciones brutas al 30 de junio de 2016 totalizaron S/. 36,751 MM, cifra superior en 7% a la de junio del 2015, atribuible principalmente al crecimiento de las colocaciones vigentes.

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

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

| Colocaciones Brutas | jun-15 | dic-15 | mar-16 | jun-16 | Variación 12 meses jun-16 / jun-15 | | Variación año jun-16 / dic-15 | | Variación Trim. jun-16 / mar-16 | |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------------------------|-----------|-------------------------------|------------|---------------------------------|-----------|
| | | | | | Absoluta | % | Absoluta | % | Absoluta | % |
| Sobregiros y Avan. Cta. Cte | 175 | 150 | 87 | 225 | 50 | 28% | 75 | 50% | 138 | 159% |
| Tarjetas de Crédito | 1,575 | 1,806 | 1,831 | 1,887 | 312 | 20% | 81 | 4% | 56 | 3% |
| Descuento | 445 | 605 | 536 | 475 | 30 | 7% | -130 | -21% | -61 | -11% |
| Factoring | 383 | 520 | 521 | 469 | 86 | 22% | -51 | -10% | -52 | -10% |
| Préstamos | 16,672 | 19,066 | 19,053 | 19,357 | 2,685 | 16% | 292 | 2% | 304 | 2% |
| Arrendamiento Financiero | 3,814 | 3,705 | 3,583 | 3,530 | -284 | -7% | -175 | -5% | -53 | -1% |
| Créditos Hipotecarios | 5,171 | 5,586 | 5,621 | 5,648 | 478 | 9% | 62 | 1% | 27 | 0% |
| Otras colocaciones | 4,733 | 4,255 | 3,644 | 3,656 | -1,078 | -23% | -599 | -14% | 11 | 0% |
| Colocaciones Vigentes | 32,967 | 35,692 | 34,876 | 35,246 | 2,279 | 7% | -446 | -1% | 370 | 1% |
| Refinanciadas | 166 | 206 | 220 | 235 | 69 | 42% | 29 | 14% | 15 | 7% |
| Reestructuradas | 2 | 0 | 0 | 0 | -2 | -100% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Cartera atrasada | 1,056 | 1,069 | 1,162 | 1,270 | 213 | 20% | 201 | 19% | 108 | 9% |
| - Vencidas | 680 | 703 | 693 | 748 | 68 | 10% | 46 | 6% | 55 | 8% |
| - Cobranza Judicial | 376 | 366 | 468 | 522 | 146 | 39% | 155 | 42% | 53 | 11% |
| Total Colocaciones Brutas | 34,192 | 36,968 | 36,258 | 36,751 | 2,560 | 7% | -216 | -1% | 494 | 1% |

Al 30 de junio del 2016, los créditos bajo la modalidad de préstamos continúan siendo los más significativos, con el 53% del total de colocaciones por un monto de S/. 19,357 MM, y con un incremento del 16% en los últimos doce meses. Las colocaciones que mostraron mayor dinamismo, con respecto a junio 2015, fueron las correspondientes a Sobregiros (+28%), Factoring (+22%), Tarjetas de Crédito (+20%), Hipotecarios (+9%) y Descuentos (+7%). Por su parte, las Otras Colocaciones disminuyeron en S/. 1,078 MM principalmente por Comercio Exterior.

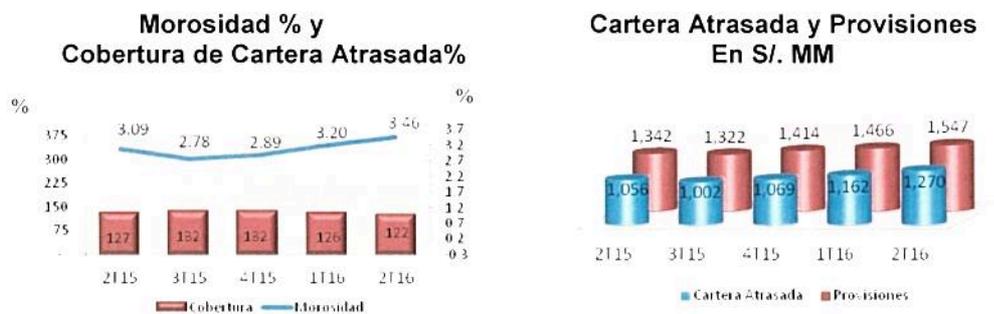


La cartera total del Banco (créditos directos más contingentes) al 30 de junio del 2016 asciende a S/. 45,899 MM, mostrando un crecimiento anual de 7%. La mayor parte de la cartera (80%) está compuesta por créditos directos. La cartera de créditos contingentes del Banco totalizó S/. 9,147 MM, con un crecimiento anual de 4%, atribuible al incremento en 19% de cartas de crédito (+S/129 MM) y 3% en cartas fianza (+S/. 262 MM).

En términos de colocaciones directas, el Banco mantuvo su posición en el tercer lugar del sistema bancario, con una participación de 16.0% al 31 de mayo 2016, levemente menor a la que tenía al cierre de mayo del 2015 (16.2%).

Calidad de Activos

La cartera atrasada creció 20% en los últimos doce meses (de S/. 1,056 MM a S/. 1,270 MM), frente a un crecimiento de 7% en las colocaciones brutas. El índice de morosidad (colocaciones atrasadas / colocaciones brutas) fue de 3.46% en junio 2016, superior al 3.09% de junio 2015, atribuible a un mayor porcentaje de portafolio con garantías, el mismo que no es castigable pero es de mayor recuperabilidad.



Las provisiones para colocaciones al 30 de mayo de 2016 alcanzaron S/. 1,547 MM, mostrando un incremento de 15% en los últimos doce meses, con lo que el aprovisionamiento (provisiones por cartera de créditos respecto a cartera atrasada) a junio 2016 se mantiene amplio, en 122%, aunque inferior al 127% a la doce meses atrás y menor al 126% del trimestre anterior, lo que se explica porque la mayor proporción de portafolio con garantía requiere un menor nivel de provisión.



3. Pasivos

Al 30 de junio de 2016 los pasivos totales del Banco alcanzaron la cifra de S/. 46,885 MM, cifra superior en S/. 1,240 MM (+3%) a la de junio 2015, explicada en su mayor parte por el incremento de depósitos en 6% (+S/. 1,735 MM) y en menor medida por el mayor monto de operaciones de reporte con el BCRP (+ S/.481 MM), los cuales –por disposición de la SBS– se reclasificaron desde el año 2016 desde adeudados hacia cuentas por pagar. Por su parte los adeudos con empresas del exterior se redujeron en S/. 1,244 MM.

Los depósitos constituyen el pasivo más importante, con un monto de S/. 32,773 MM, el cual concentra el 70% del pasivo total, 2 puntos porcentuales más que a junio 2015.

Estructura de Pasivos (%)

| Rubros | jun-15 | dic-15 | mar-16 | jun-16 |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Depósitos | 68.0 | 67.5 | 66.0 | 69.9 |
| Fondos Interbancarios | 0.4 | 0.8 | 0.0 | 0.1 |
| Valores en Circulación | 6.0 | 5.6 | 5.8 | 5.9 |
| Adeudados | 23.2 | 24.1 | 14.8 | 13.3 |
| Otros Pasivos | 2.4 | 2.1 | 13.3 | 10.8 |
| Total Pasivo | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |

En cuanto a la captación por tipo de moneda, los depósitos en moneda nacional tienen una participación sobre el total de depósitos de 46% y un monto de S/. 15,070 MM al cierre de junio 2016, el cual muestra un crecimiento de 11% en los últimos doce meses, aumentando su participación porcentual en el total de depósitos en dos puntos porcentuales con respecto a doce meses atrás. Por su parte, los depósitos en moneda extranjera disminuyeron en 2% en los últimos doce meses, alcanzando US\$ 5,382 MM (equivalente a S/. 17,703 MM), dos puntos porcentuales menores a su participación en junio 2015.

Depósitos por moneda

| | jun-15 | dic-15 | mar-16 | jun-16 | Var.12 ms. % | Var vs Dic15 | Var Trim % |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|------------|
| Depósitos MN (S/MM) | 13,521 | 14,528 | 13,283 | 15,070 | 11% | 4% | 13% |
| Depósitos ME (US\$ MM) | 5,514 | 5,807 | 5,759 | 5,382 | -2% | -7% | -7% |
| Total Depósitos MN+ ME (S/. MM) | 31,038 | 34,335 | 32,436 | 32,773 | 6% | -5% | 1% |
| Participación % | | | | | | | |
| Depósitos MN | 44% | 42% | 41% | 46% | | | |
| Depósitos ME | 56% | 58% | 59% | 54% | | | |
| Total | 100% | 100% | 100% | 100% | | | |

Evolución de Depósitos S/. MM



Estructura de Depósitos por Modalidad



Dentro del rubro depósitos y obligaciones, los depósitos a plazo crecieron 16% en los últimos doce meses, alcanzando S/. 12,861 MM los mismos que concentran el 39% del total de depósitos. Los depósitos vista registraron un crecimiento de 4% en los últimos doce meses,



alcanzando S/. 9,685 MM, representando el 30% del total de depósitos. Los depósitos de ahorro registraron un crecimiento de 8% en los últimos doce meses con una participación de 22% del total de depósitos del banco.

En términos de depósitos (excluyendo gastos por pagar y otras obligaciones), el Banco mantuvo su posición en el tercer lugar del mercado bancario peruano, con una participación de 14.9% al 31 de mayo del 2016, inferior al 16.1% al 31 de mayo del 2015.

Depósitos por Modalidad En S/. MM

| Depósitos | jun-15 | dic-15 | mar-16 | jun-16 | Variación 12 meses jun-16 / jun-15 | | Variación año 16 / dic-15 | | Variación Trim. jun-16 / mar-16 | |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------------------|-----------|------------------------------|------------|------------------------------------|-----------|
| | | | | | Absoluta | % | Absoluta | % | Absoluta | % |
| Vista | 9,349 | 10,743 | 10,436 | 9,685 | 337 | 4% | -1,057 | -10% | -751 | -7% |
| Ahorros | 6,785 | 7,269 | 7,466 | 7,295 | 510 | 8% | 26 | 0% | -171 | -2% |
| Plazo | 11,074 | 12,194 | 11,385 | 12,861 | 1,787 | 16% | 667 | 5% | 1,476 | 13% |
| Certif. Bancarios | 13 | 14 | 13 | 13 | 0 | 1% | -1 | -5% | 0 | -2% |
| Dep. Sist. Financiero | 745 | 900 | 931 | 729 | -16 | -2% | -171 | -19% | -202 | -22% |
| Dep. CTS | 1,079 | 1,120 | 1,032 | 1,132 | 52 | 5% | 12 | 1% | 100 | 10% |
| Otros Dep. y Obligac. | 1,993 | 2,096 | 1,173 | 1,058 | -935 | -47% | -1,038 | -50% | -116 | -10% |
| Depósitos Totales | 31,038 | 34,335 | 32,436 | 32,773 | 1,735 | 6% | -1,562 | -5% | 336 | 1% |

Los adeudados y obligaciones financieras alcanzaron S/. 9,006 MM, compuestos por adeudados (S/. 6,218 MM) y por valores en circulación (S/. 2,788 MM). Los adeudados disminuyeron en S/. 4,363 MM con respecto a junio 2015, debido principalmente a la reclasificación contable de operaciones de reporte con el BCRP (- S/.3,183 MM) hacia cuentas por pagar, así como al menor monto de adeudados con empresas del exterior (- S/.1,243 MM).

La participación de adeudados en el total de pasivos disminuyó diez puntos porcentuales en los últimos doce meses, hasta 13% al cierre de junio 2016 explicable por la reclasificación contable antes citada.

Los valores en circulación se incrementaron en S/. 39 MM (+1%) en los últimos doce meses, debido al mayor tipo de cambio que se refleja en el stock de bonos subordinados en dólares, los mismos que ascienden a US\$ 400 MM. El saldo de bonos corporativos al cierre de junio 2016 es S/.902 MM y el de bonos subordinados es soles S/.536 MM.

4. Patrimonio

El Patrimonio al 30 de junio de 2016 ascendió a S/. 6,626 MM, habiéndose incrementado en S/. 868 MM (+15%) con respecto al 30 de junio 2015, explicado por los mayores resultados, netos de dividendos en efectivo equivalentes a S/. 253 MM acordados por la Junta de Accionistas celebrada en marzo 2016.

Patrimonio En S/. MM

| | jun-15 | dic-15 | mar-16 | Jun-16 | Variación año jun-16/ jun-15 | | Variación Trim. jun-16/ dic-15 | | Variación Trim. jun-16/ mar-16 | |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------------------------|------------|-----------------------------------|-----------|-----------------------------------|-----------|
| | | | | | Abs. | % | Abs. | % | Abs. | % |
| PATRIMONIO | 5,758 | 6,272 | 6,324 | 6,626 | 868 | 15% | 354 | 6% | 302 | 5% |
| Capital Social | 4,157 | 4,157 | 4,817 | 4,817 | 660 | 16% | 660 | 16% | 0 | 0% |
| Capital Adicional | 369 | 369 | 369 | 394 | 26 | 7% | 26 | 7% | 26 | 7% |
| Reservas | 742 | 742 | 844 | 844 | 101 | 14% | 101 | 14% | 0 | 0% |
| Ajuste de Patrimonio | 24 | -10 | 0 | 17 | -8 | -31% | 26 | -268% | 16 | 20760% |
| Resultado Acumulado | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 41% |
| Resultado Neto del Ejercicio | 466 | 1,014 | 295 | 555 | 88 | 19% | -459 | -45% | 260 | 88% |



El capital social se incrementó en S/. 660 MM debido a la capitalización de utilidades del 2015 acordada por el Directorio en marzo 2016. La reserva legal se incrementó en S/. 101 MM por efecto de la aplicación del 10% de la utilidad neta del ejercicio 2015.

5. Resultados

Estado de Resultados S/. MM

| | Acumulado | | Variación | |
|--|------------|------------|-----------|------------|
| | jun-15 | jun-16 | Var. Abs. | Var. % |
| Ingresos por Intereses | 1,349 | 1,628 | 279 | 21% |
| Gastos por Intereses | (319) | (457) | -138 | 43% |
| Provisiones para Créditos Directos | (307) | (372) | -65 | 21% |
| Ingresos por Servicios Financieros, neto | 251 | 312 | 62 | 25% |
| Resultados por Operaciones Financieras (ROF) | 293 | 247 | -46 | -16% |
| Gastos de Administración | (586) | (609) | -23 | 4% |
| Depreciaciones y Amortizaciones | (32) | (32) | 0 | -1% |
| Valuación de Activos y Provisiones | (19) | (5) | 14 | -72% |
| Otros Ingresos y Gastos | 3.4 | 1.3 | (2.0) | -61% |
| Impuesto a la Renta y Distb. Legal de Renta | (166) | (159) | 6 | -4% |
| RESULTADO NETO DEL EJERCICIO | 466 | 555 | 88 | 19% |

Los ingresos generados por intereses ascendieron a S/. 1,628 MM en el período enero-junio 2016, y mostraron un incremento de 21% explicado básicamente por los mayores intereses generados por la cartera de créditos directos (S/. 1,571 MM), los cuales se incrementaron en S/ 268 MM (21%) respecto a enero-junio 2015 debido al mayor volumen de créditos y mayores tasas.

Por su parte, los gastos por intereses ascendieron a S/. 457 MM, mostrando un incremento de 43% con respecto al primer semestre del 2015, explicados tanto por el incremento de intereses en operaciones Repos con el BCR (+S/ 58 MM) como por las Obligaciones con el público, cuyos intereses pagados se incrementaron en S/33 MM atribuible a mayores volúmenes promedio y tasas; asimismo los adeudados y los valores emitidos incrementaron sus intereses pagados debido a mayores volúmenes promedio y mayores tasas.

Los gastos por provisiones de créditos directos alcanzaron S/. 372 MM, cifra superior en S/. 65 MM (+21%) a la de enero-junio 2015.

Por su parte, los ingresos por servicios financieros netos ascendieron a S/. 312 MM, superiores en S/. 62 MM (+25%) a los del primer semestre del 2015, principalmente por mayores comisiones en tarjetas de crédito y comisiones de estructuración.

Los resultados por operaciones financieras fueron de S/. 247 MM, cifra inferior en S/. 46 MM (-16%) respecto a enero-junio 2015, explicable por el menor ingreso de derivados de riesgo (- S/.106 MM) y menores ganancias en subsidiarias (- S/.30 MM), compensados por mayor utilidad en diferencia de cambio (+S/59 MM), mayor resultado de inversiones (+S/17 MM) y Otros ingresos financieros (+S/15 MM).



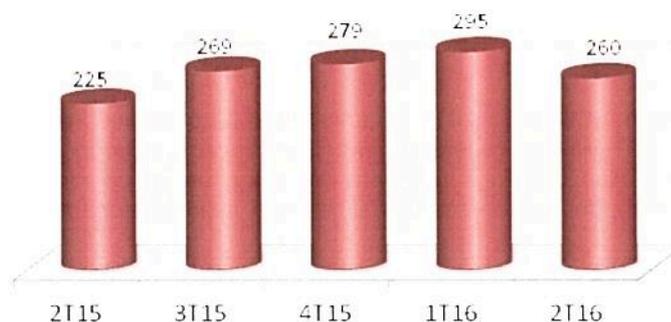
Los gastos de administración ascendieron a S/. 609 MM, 4% mayores a los del mismo período del año anterior. Su monto está constituido principalmente por gastos de personal (S/. 317 MM), servicios prestados por terceros (S/. 258 MM), e impuestos y contribuciones (S/.33MM) los mismos que variaron en 4%, 5% y -7% respectivamente con respecto al primer semestre del 2015.

La eficiencia operativa, medida por el ratio Gastos Administrativos + Depreciación y Amortización) / Ingresos Totales, fue de 37.0% en el periodo enero – junio 2016, inferior al 39.3% del periodo enero-junio 2015, lo que refleja el adecuado control de los gastos administrativos en relación a los ingresos del Banco, y lo ubica entre los más bajos del sistema bancario.

Resultado Neto

Al 30 de junio del 2016 la Utilidad Neta del Banco alcanzó S/. 555 MM, superior en 19% a la utilidad obtenida en el mismo período del año anterior, que fue de S/. 466 MM.

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



La Rentabilidad sobre Patrimonio Promedio (ROE) del primer semestre 2016 alcanzó 18.2% anual, superior al ROE correspondiente al mismo periodo del 2015, que fue de 16.5%.

6. Ratio de Capital

El total de activos ponderados por riesgo al 30 de junio del 2016 alcanzó el monto de S/. 50,185 MM, el cual incluye riesgo de crédito, de mercado y operacional, mostrando un incremento de 7% respecto a junio 2015.

Por su parte, el patrimonio efectivo total de Scotiabank sumó S/. 7,048 MM, superior en S/ 726 MM (+11%) a los S/.6,322 MM de patrimonio efectivo a junio 2015, debido a la capitalización de utilidades por un total de S/ 884 MM, al incremento en la reserva legal en marzo 2016 por S/101 MM y a la emisión de bonos subordinados efectuada en mayo 2015 por S/535 MM, los cuales contabilizan como patrimonio efectivo nivel 2.

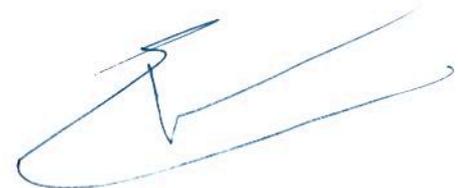
El Ratio de Capital Global resulta de 14.04%, por encima del límite legal mínimo, que es 10%.

| | | Requerimiento S/. MM | APR S/. MM |
|--|-------------------|-------------------------|---------------|
| Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Crédito | (a) | 4,636 | 46,362 |
| Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Mercado | (b) | 49 | 492 |
| requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional | (c) | <u>333</u> | <u>3,331</u> |
| Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Crédito+ Riesgo Mercado + Riesgo Operacional | (d)= (a)+(b)+(c) | 5,019 | 50,185 |
| Requerimiento de Patrimonio Adicional (ajustado por el factor de adecuación de 85%) | (e) | <u>991</u> | <u>9,909</u> |
| Total Requerimiento de Patrimonio Efectivo | (f) = (d)+(e) | 6,009 | 60,094 |
| Patrimonio efectivo | (g) | 7,048 | |
| Nivel 1 | | 5,127 | |
| Nivel 2 | | 1,920 | |
| Superávit global de patrimonio efectivo | (g)-(f) | 1,039 | |
| Ratio de Capital Global | (g)/ [(d)/10%] | 14.04% | |

Según Resolución SBS 8425-2011 a junio 2016 Scotiabank Perú requiere un patrimonio adicional de S/. 991 MM (considerando el actual factor de adecuación del 85%, vigente desde julio 2015 hasta julio 2016) por concepto de riesgo sistémico, de concentración (individual, sectorial y regional), de tasa de interés del balance, ciclo económico y propensión al riesgo.

A partir de noviembre 2014 entró en vigencia el oficio 44962-2014-SBS que desactiva la regla pro-cíclica así como 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/. 5,019 MM, esto sumado al requerimiento de patrimonio adicional antes mencionado S/. 991 MM, da como resultado un requerimiento total de capital de SBP de S/. 6,009 MM al 30 de junio de 2016. Dado que el patrimonio efectivo de SBP es de S/. 7,048 MM, el Banco tiene un excedente de patrimonio efectivo de S/. 1,039 MM, el cual le permite asegurar con holgura soporte para un crecimiento sostenible de las operaciones del Banco.

ERNESTO VIOLA
CFO & Business Support Head