

Crediscotia Financiera S.A.

Perfil

Crediscotia Financiera (CSF o la Financiera) inició operaciones en enero del 2009 y actualmente es una subsidiaria de Scotiabank Perú (SBP), quien a su vez forma parte del Bank of Nova Scotia (BNS), uno de los grupos financieros más importantes de América. CSF se especializa en los créditos de consumo enfocándose en los estratos C y D, principalmente.

Fundamentos

Apoyo & Asociados decidió otorgar las clasificaciones de riesgo a los valores que se emitan dentro del marco del 3er Programa de Bonos Corporativos y Sexto Programa de Certificados de Depósitos Negociables en AA+(pe) con Perspectiva Estable y CP-1+(pe), respectivamente. Lo anterior se fundamenta en lo siguiente:

Soporte de la Matriz: CSF cuenta con el sólido respaldo de su accionista Bank of Nova Scotia (BNS) (AA- con perspectiva estable por Fitch Ratings), uno de los bancos más sólidos del mundo. El respaldo se ha materializado a través de la importante línea de crédito otorgada y del soporte en la gestión de riesgos por parte de SBP. Por su parte, A&A considera que el próximo cambio de accionistas a Santander España (a la espera que se concrete la autorización de INDECOPI), no impactará negativamente en la clasificación de riesgo, toda vez que Santander, uno de los principales bancos europeos, cuenta con una sólida solvencia financiera reflejada en su rating internacional de A-, por encima del riesgo soberano peruano.

Holgado nivel de Capitalización: A diciembre 2024, CSF reportó un Ratio de Capital Global (RCG) de 21.8%. El alto nivel de capitalización le ha permitido a la Financiera mostrarse resiliente en un contexto de crisis económica y fuerte deterioro de la capacidad de pago de las personas. Es importante destacar que la Financiera se mantiene como una de las entidades más capitalizadas del sistema. Debido al holgado nivel de solvencia con el que cuenta, la Financiera decidió, en enero 2024, ejercer la opción de rescate de sus bonos subordinados, dado el alto costo de este instrumento, repartir dividendos y realizar diversas emisiones de certificados de depósitos negociables a lo largo del año.

Liquidez adecuada y fácil acceso a fuentes de financiamiento: La Financiera ha incrementado los niveles de liquidez y se mantienen por encima de los límites internos y regulatorios. Así, al cierre de diciembre 2024, el RCL en MN se ubicó en 107.2% y el ratio de liquidez promedio en MN durante el 2024 fue de 22.3%, muy por encima del mínimo exigido por la SBS (10%). Por otro lado, la Financiera se financia principalmente con depósitos del público y recursos propios, los mismos que representaron el 47.2% y 28.2% del total de activos, respectivamente. Además, CSF cuenta con amplio acceso a los mercados de capitales y líneas con su Matriz y otras entidades financieras.

La Financiera ha logrado una mayor diversificación y atomización de su fondeo; sin embargo, es consciente que debe mejorar estos niveles, por lo que continuará impulsando los depósitos de personas naturales a través de cuentas de ahorro y depósitos a plazo.

Ligera reducción en el riesgo de crédito y adecuados niveles de cobertura: A pesar del incremento del riesgo sistémico producto del estancamiento de la economía que afectó

Ratings	Actual	Anterior
Bonos Corporativos	AA+(pe)	N.R.
Certificados de Depósito Negociables	CP-1+(pe)	N.R.

Con información financiera no auditada a diciembre 2024
Clasificaciones otorgadas en Comités de fecha 12/02/2025

Perspectiva
Estable

Indicadores Financieros

Cifras en S/ Miles	Dic-24	Dic-23	Dic-22	Dic-21
Activos	2,704,311	2,947,306	2,855,586	2,720,594
Patrimonio Neto	763,398	777,673	804,922	629,727
Utilidad Neta	46,935	61,326	175,142	36,988
ROAA	1.7%	2.1%	6.3%	1.2%
ROAE	6.1%	7.8%	24.4%	6.1%
Ratio de Capital Global	21.8%	25.0%	19.3%	22.7%

*Fuente: Crediscotia

Metodologías Aplicadas

Metodología de Clasificación de Instituciones Financieras (marzo 2022).

Analistas

Gustavo Campos
gustavo.campos@aai.com.pe

Johanna Izquierdo
johanna.izquierdo@aai.com.pe

T. (511) 444 5588

los ingresos de las familias, la liberación extraordinaria de fondos de la AFP y el retiro de la CTS, ha permitido a las personas contar con mayor liquidez durante el segundo semestre del 2024. Es por ello que la cartera de alto riesgo se redujo de 14.4% a junio 2024 (13.9% a diciembre 2023), a 13.4% a diciembre 2024. Adicionalmente, los mayores esfuerzos por constituir provisiones (+6.8% a pesar de la reducción de la cartera) y realizar castigos permitieron limpiar la cartera riesgosa. Así, la cartera pesada se redujo de 17.4% a junio 2024 (Dic.23: 16.5%) a 15.3% al cierre del 2024. Por lo anterior, la prima por riesgo aumentó de 11.8% a diciembre 2023 a 14.8% a junio 2024 para luego reducir a 12.7% al cierre del 2024.

Se espera que, en el 2025, las acciones tomadas de *derisking* de los segmentos de mayor riesgo y bajo margen de contribución, y la gestión proactiva en cobranzas y refinanciamientos, mantengan el impacto positivo en los indicadores de morosidad que tuvieron desde el segundo semestre del 2024.

Si bien se aprecia una mejora en los ingresos reales de las familias, éstos aún se encuentran por debajo de los niveles prepandemia. Sin embargo, gracias a los retiros de la CTS y AFP mencionados, los niveles de morosidad disminuyeron hacia fines del 2024. No obstante, esta mayor liquidez temporal limitó el crecimiento del portafolio.

Cabe destacar que, a pesar de los fuertes castigos realizados, la cobertura de la cartera de alto riesgo se mantuvo por encima del 100% (100.8%), dado los esfuerzos de la Financiera de realizar importantes provisiones. Por su parte, la cobertura sobre la cartera pesada se incrementó, de 84.4% en el 2023, a 88.7% en el 2024. La Clasificadora espera que la Financiera mantenga e incluso mejore este indicador dado que en años anteriores se encontraba en torno al 95%. Sin embargo, se destaca que la Financiera mantiene un importante colchón de provisiones medido por el ratio provisiones constituidas / provisiones requeridas equivalente al 123.9%, así como un holgado nivel de capitalización que le permitiría afrontar potenciales pérdidas.

Recuperación de la rentabilidad en un entorno de inestabilidad económica: Durante el 2024, la mayoría de entidades especializadas en consumo reportaron utilidad acotadas, debido a la presión en los márgenes principalmente por el incremento en el gasto en provisiones debido al mayor riesgo a nivel sistema. Sin embargo, el *repricing* de su portafolio y la reducción gradual del costo de fondeo han permitido a la Financiera lograr una recuperación en el margen financiero y contrarrestar en parte el impacto del mayor gasto en provisiones y la reducción de la cartera. Así, la utilidad neta excluyendo el ingreso extraordinario del 2023 (S/ 18.3 MM) aumentó en 9.1%, y se ubicó en S/ 46.9 MM, con un ROA de 1.7%. La entidad ha sido una de las más rentables en los últimos años y la Clasificadora espera que para el 2025 (cuando el riesgo de crédito mejore en línea con la reactivación de la economía y las menores tasas), la Financiera vuelva a registrar indicadores de rentabilidad como en periodo anteriores (con ROA en torno de 2%).

¿Qué podría modificar las clasificaciones asignadas?

Una acción negativa del *rating* se daría en caso la cartera muestre un fuerte deterioro reduciendo drásticamente los ratios de cobertura, los niveles de rentabilidad y repercuta en el ratio de capital global. Por su parte, en el corto plazo, no se espera una mejora en la clasificación de la Institución y/o de sus instrumentos.

Hechos de Importancia

En mayo 2024, Scotiabank Perú (SBP) anunció un acuerdo de venta de Crediscotia con Banco Santander S.A. (España). La venta se materializará una vez que los reguladores de ambos países, España y Perú, aprueben la venta. En diciembre 2024, la SBS autorizó al Banco Santander S.A. (España) la compra del 100% de las acciones de Crediscotia. Esta autorización, surtirá efectos una vez que el Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual (INDECOP) también emita la respectiva autorización en el ámbito de su competencia, la cual vence en febrero 2025, y se espera que en marzo 2025 empiece a operar el nuevo accionista. Según el Acuerdo firmado, durante los primeros dos años de operación, SBP brindará el soporte tecnológico, y al finalizar dicho periodo se tendría la migración completa de IT.

La venta de Crediscotia responde al reenfoque de la estrategia de la Matriz, de salir de los negocios de mayor riesgo, como los créditos de consumo donde opera la Financiera, ya que es un segmento donde la relación con el cliente generalmente es de un solo producto y no integral. Así, SBP se enfocará en convertirse en el banco principal de sus clientes, no solo a través de préstamo hipotecario o descuento por planilla, sino también en ser un banco transaccional, en el que tengan su nómina, seguros y con transacciones diarias. Por ello, se enfocarán en la banca empresarial y *wealth management*; y, en el segmento retail, en el nivel superior, pero por debajo del *premium*, donde se diferencia mejor con marca y propuesta de valor. Asimismo, impulsarán mucho el canal digital móvil.

Por su parte, la compra por parte del Grupo Santander, tiene como objetivo impulsar sus operaciones en Perú, complementando así su oferta actual de productos financieros que tiene a través del Banco Santander Perú (especializado en el segmento corporativo), Santander Consumer (Edpyme especializada en créditos automotrices) y Financiera Surgir (especializada en financiamiento a microempresarios a través de créditos individuales y solidarios). Banco Santander S.A. es el banco líder en España y el segundo con mayor relevancia de la zona euro por valor de mercado, con una capitalización bursátil de € 71,281.0 MM a setiembre 2024 (última información disponible). El Banco cuenta con una trayectoria de más de 160 años, contabilizando € 1,802,259 MM en activos y gestionando € 1,327,308 MM de recursos totales de los clientes. El modelo de negocio se basa, principalmente en: i) una presencia geográfica diversificada; ii) una franquicia sólida de banca de personas y empresas en diez mercados principales; iii) un modelo de filiales autónomas en capital y liquidez; y, iv) una gestión prudente de los riesgos, apoyados en el marco de control del Grupo. A la fecha, Banco Santander mantiene

una clasificación internacional de largo plazo de A-, con perspectiva Estable, otorgada por Fitch Ratings. Esta clasificación resalta: i) su presencia en economías más fuertes que la local, como Reino Unido y EE.UU., así como también su presencia en los mercados emergentes; ii) la baja correlación entre los resultados de sus filiales extranjeras con las del negocio en España; iii) sólidas franquicias minoristas, traducido en una buena capacidad de fijación de precios y acceso a bases amplias de depósitos; iv) buena calidad de activos; v) adecuada capitalización; y, vi) fuentes de fondeo estables y diversificadas.

Dada la holgada solvencia del Banco Santander, la Clasificadora considera que el cambio de accionista no genera un impacto negativo en las clasificaciones de la Financiera.

Descripción de la Institución

Crediscotia Financiera S.A. (CSF) inició operaciones en febrero del 2009, tras la conversión del Banco del Trabajo en financiera, la cual fue adquirida por de Scotiabank Perú S.A.A (SBP) en julio del 2008.

A través de SBP, CSF es subsidiaria de Bank of Nova Scotia (BNS), el tercer grupo financiero más importante de Canadá, con una cartera con más de 23 MM de clientes y activos por US\$1,400 mil millones; y, uno de los bancos más sólidos del mundo con un rating internacional de AA- con perspectiva estable otorgado por Fitch Ratings.

Scotiabank Perú, es la tercera inversión más grande del grupo fuera de Canadá y luego de México y Chile, y es el tercer banco del sistema bancario peruano con una participación de 14.0% y 12.8% en créditos directos y depósitos, respectivamente, a diciembre 2024. Cuenta con un *rating* local de AAA(pe), mientras que a nivel internacional de A- con perspectiva negativa otorgado por Fitch Ratings; y, constituye el rating internacional más alto del sistema financiero peruano y uno de los más sólidos de la región, fundamentado en el soporte de su casa matriz.

Estrategia

Crediscotia se especializa en otorgar créditos de consumo, principalmente a los segmentos más populares de los estratos socioeconómicos C y D. A diciembre 2024, el portafolio estaba compuesto en su mayoría por préstamos de consumo no revolventes (87.4%), seguido de tarjetas de crédito con 10.8%.

CSF busca posicionarse como la financiera más ágil y accesible a nivel nacional, a través de una mejora en la eficiencia operativa y un fortalecimiento en la gestión de riesgo crediticio. Cuenta para ello con una importante base de datos, la cual es explotada a través de diversos modelos

de riesgos que le permiten segmentar a sus clientes y otorgar líneas pre aprobadas en función al apetito de riesgo de la institución, logrando así dar una rápida respuesta al cliente y obtener una adecuada efectividad en sus campañas.

Cabe destacar que la principal fortaleza de la Financiera se basa en un adecuado manejo de riesgos e inteligencia comercial a través de tecnologías de la información y una eficaz gestión comercial. Asimismo, CSF se apoya en una red consolidada de canales, conformada por canales físicos, banca telefónica, banca por internet y cajeros automáticos. A diciembre 2024, contaba con 123 oficinas y 1,654 trabajadores, los cuales consideran la incorporación de personal de cobranzas que formaba parte de ScotiaContacto como medida de eficiencia para la reducción de costos (129 y 1,335, respectivamente, a diciembre 2023). Asimismo, los clientes de la Financiera pueden realizar operaciones en más de 10 mil agentes y más de 900 cajeros de Scotiabank Perú.

La Financiera continúa manteniendo los lineamientos de la matriz SBP, y una vez que cambie de accionista controlador, se adecuarán a los nuevos lineamientos de manera gradual. De esta manera, el desempeño tiene como objetivo: i) mantener el modelo de inteligencia comercial y riesgos que viene gestionando; ii) mejorar la amplitud, diversidad y despliegue del liderazgo; iii) mejorar el servicio a los clientes en cuanto a eficiencia en el servicio y transparencia en la información; y, iv) aumentar la productividad y eficiencia.

Gobierno Corporativo

El Directorio de la Financiera está compuesto por cinco miembros, de los cuales dos son Directores Independientes. Existen tres Comités de Directorio, el Comité de Auditoría, el Comité de Control de Riesgos y el Comité de Remuneraciones, que lo integran directores de la Financiera, miembros de la Gerencia de la Financiera e invitados permanentes, pertenecientes a la Gerencia de Scotiabank Perú.

En la actualidad, tanto el Banco SBP como la Financiera se encuentran altamente alineados a la política de la matriz en lo que se refiere a Gobierno Corporativo, Administración de Riesgo, Plan de Contingencia de Continuidad de Negocio, y Cumplimiento y Lavado de Activos.

Desempeño Financiero

Las utilidades se redujeron en 23.5% debido a que en el 2023 se registró un ingreso extraordinario, así como a los mayores gastos en provisiones dado el mayor riesgo sistémico y la reducción del portafolio, efectos que fueron atenuados por el repricing del portafolio y menor costo de fondeo.

La ausencia de un FEN y la mayor estabilidad en los ámbitos sociales y políticos, han permitido que el país registre

crecimientos durante siete meses consecutivos. Entre enero y octubre del 2024 el crecimiento fue de 3.4%, impulsado por sectores no primarios que se incrementaron en su conjunto, en 4.2%. Lo anterior se encuentra asociado a la mayor producción de bienes orientados al consumo masivo, insumos e inversión. De esta manera, se espera que, durante el 2024, el PBI registre un crecimiento de 3.2%.

A pesar de este crecimiento económico y la reducción de la inflación (2.3%), los ingresos reales de las familias aún se encuentran por debajo de los niveles prepandemia, por lo que la capacidad de pago de las personas sigue afectada; sin embargo, con la libre disposición de CTS y el retiro extraordinario de la AFP, y la reducción gradual de la tasa de referencia del BCRP, en el segundo semestre del 2024 se registró mejores resultados de lo que se había estado observando durante la primera mitad del año. De esta manera, la Financiera obtuvo un resultado neto de S/ 46.9 MM al cierre del 2024, revertiendo las pérdidas acumuladas al primer semestre (-S/ 2.1 MM).

Al cierre del 2024, las colocaciones de Crediscotia mostraron una reducción de 8.2% con respecto al 2023, llegando a un saldo de S/ 2,348.7 MM (S/ 2,559.3 MM en el 2023). Esta reducción a raíz de la menor demanda ante la mayor liquidez del sistema producto del retiro de CTS y AFP que facilitó el gobierno para aliviar la situación económica de las familias que, si bien se viene recuperando con la reactivación de la economía, aún permanece débil y por debajo de los niveles prepandemia.

En línea con la reducción del portafolio, los ingresos financieros mostraron una ligera reducción de 1.8% con respecto del 2023. A pesar de la reducción, la Financiera ha mostrado un *repricing*, evidenciado en el indicador de ingresos financieros / activos rentables, el mismo que mejoró a 28.1% a diciembre 2024 (26.3% a diciembre 2023).

Respecto a los gastos financieros, éstos mostraron una importante reducción de 19.9% con respecto a diciembre 2023. Lo anterior, producto de la menor necesidad de financiamiento y la estrategia de la Financiera en priorizar una estructura de fondeo más eficiente con menores tasas de interés. Asimismo, la reducción gradual de la tasa de referencia del BCRP (de 6.75% a diciembre 2023 a 5.0% a diciembre 2024), le va a permitir renovar sus pasivos a menores tasas.

El mayor yield del portafolio y el menor del costo de fondeo, ha permitido a la Financiera contar con una mayor utilidad financiera bruta. Ésta se incrementó de S/ 565.0 MM a diciembre 2023, a S/ 580.8 MM a diciembre 2024, lo que se tradujo en un mejor margen financiero bruto, pasando de 79.7%, a 83.4% en similar lapso de tiempo.

	Crediscotia		F. OH!		B. Falabella		B. Ripley		Caja Cencosud Scotia	
	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24
Margen Financiero Bruto	79.7%	83.4%	77.3%	78.0%	79.3%	83.1%	74.6%	78.6%	79.6%	81.4%
Ing. SSFF / Ing. Totales (*)	10.7%	10.4%	29.1%	30.4%	18.7%	20.1%	23.0%	20.1%	14.7%	19.9%
G. Financieros / Pasivos Costeables	6.9%	6.2%	7.1%	6.8%	7.1%	5.6%	8.0%	7.0%	7.6%	7.6%
Prov. / Margen Operat. antes Prov.	45.1%	47.3%	60.0%	48.4%	60.8%	44.7%	61.8%	51.9%	52.2%	41.8%
Prima por Riesgo	11.8%	12.8%	21.7%	17.6%	19.2%	15.4%	19.9%	16.3%	17.8%	15.2%
Ing. SSFF / G. Adm.	29.1%	29.0%	66.3%	70.7%	51.8%	54.3%	55.9%	49.5%	27.3%	38.3%
Ratio Eficiencia (**)	44.8%	42.0%	52.3%	50.8%	43.7%	43.6%	50.6%	48.6%	64.5%	60.4%
ROAE	7.8%	6.1%	-26.8%	-10.5%	-4.9%	8.7%	-20.9%	-1.9%	-13.7%	-7.3%
ROAA	2.1%	1.7%	-4.0%	-1.6%	-0.9%	1.7%	-3.5%	-0.4%	-3.2%	-1.6%

(*) Ingresos Totales: Ingresos Financieros + Ingresos por SSFF Neto
 (**) Ratio Eficiencia: Gastos Admin. / Margen Operativo antes Prov.

Fuente: SBS

Por su parte, en el 2024, el gasto en provisiones se incrementó en 6.8%, a pesar de la caída del portafolio. Lo anterior, debido al incremento de la mora a nivel sistema. De esta manera, la prima por riesgo alcanzó un nivel de 12.7% a diciembre 2024, por encima de lo registrado en el 2023 (11.8%).

Cabe destacar que la Financiera muestra una menor prima por riesgo que sus principales competidores, debido a las acciones de *derisking* que se iniciaron durante el último trimestre del 2023. Lo anterior, junto a su estrategia de restringir créditos a clientes con un mayor perfil de riesgo, los mismos que son más vulnerables y menos resilientes en entornos operativos de bajo crecimiento, han permitido que el indicador mencionado se mantenga por debajo que su competencia.

La Clasificadora esperaría que la mora continúe disminuyendo y con ello el nivel de riesgo de la entidad siga dicha tendencia, dadas las estrategias implementadas de fortalecimiento en las cobranzas y una mejor originación, con acciones de *derisking* para segmentos de alto riesgo y bajo margen de contribución.

De otro lado, los ingresos por servicios financieros netos fueron ligeramente inferiores a los registrados durante el 2023 (S/ 84.5 MM), llegando a S/ 80.8 MM a diciembre 2024. Estos corresponden principalmente a comisiones por seguros y en menor medida a comisiones de tarjetas de crédito, debido al bajo volumen de estos créditos. Es importante mencionar que la eliminación de la comisión de pago tardío en el sistema financiero afectó negativamente la generación de estos ingresos. No obstante, en línea con la estrategia de brindar soluciones rápidas y eficientes a los clientes, CSF no cobra muchas comisiones por el uso de servicios adicionales. De esta manera, a diciembre 2024 dichos ingresos explicaban solo el 10.4% del total de ingresos, inferior al reportado por sus pares, tal como se aprecia en el cuadro anterior.

Por otro lado, una de las principales ventajas competitivas de CSF ha sido su eficiente estructura de costos con alto componente variable dada las sinergias operativas que logra con el Grupo. Durante el 2024, CSF mantuvo un estricto control de gastos, por lo que éstos se redujeron en 4.4%. Así, el ratio de eficiencia de CSF mejoró y se ubicó en 42.0% a

diciembre 2024 vs 44.8% a diciembre 2023, impulsada por la mayor utilidad operativa bruta y la menor carga de gastos administrativos. Esta menor carga de gastos administrativos se explica por la optimización de la estructura de costos, reduciendo contratos de servicios como con ScotiaContacto, asumiendo la planilla; así como ahorros en otros servicios como traslado de valores y plazas en el área de operaciones y, menores comisiones debido a la menor venta.

Finalmente, la Financiera reportó una utilidad neta de S/ 46.9 MM, inferior a lo registrado en el 2023 (S/ 61.3 MM). Esta diferencia se dio principalmente por los ingresos extraordinarios por S/ 18.3 MM relacionados a la devolución de intereses ganados con la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria - SUNAT, que se reportó en el 2023. Si aislamos dicho efecto, las utilidades se hubieran incrementado en 9.0% por la recuperación del margen bruto y menores gastos operativos. Por su parte, el ROAA fue de 1.7% al cierre del 2024, mientras que el ROAE fue de 6.1%.

Para el 2025, la Financiera espera aumentar las colocaciones en una tasa cercana a dos dígitos, y con ello mejorar notablemente su utilidad neta, impulsada también por el menor costo financiero y menores gastos en provisiones. Ello compensará la mayor carga operativa por el *rebranding* de la Entidad con el cambio de accionista.

Administración de Riesgos

Los principales riesgos a los que están expuestas las instituciones financieras son: a) el riesgo crediticio, proveniente de las operaciones de crédito y del portafolio de inversiones que mantienen en sus balances; b) el riesgo de mercado, dentro de los que destacan el riesgo de tasas de interés y de moneda; y, c) el riesgo operacional. Para CSF, los principales desafíos están ligados al riesgo de crédito.

Riesgo Crediticio: La gestión de riesgos está soportada en herramientas analíticas de clase mundial en todas las etapas del proceso crediticio: originación, gestión del portafolio y cobranzas. Lo que se busca es segmentar la base de datos por perfil de cliente y productos para determinar los riesgos e ingresos asociados a cada uno. La Financiera cuenta con modelos que se han venido desarrollando tanto a nivel *in-house* como de manera externa con las mejores consultoras en el medio.

En la etapa de originación se utiliza la plataforma ISTS la cual utiliza el motor de decisión ADMINPOL para la administración de las reglas crediticias.

La gestión de riesgos está basada en *analytics* y uso de herramientas estadísticas (modelo de *scoring*), los cuales permiten el análisis y continuo monitoreo al portafolio, permitiendo identificar cualquier variación en el riesgo

tomando acciones correctivas sobre los segmentos que presentan distorsiones. Asimismo, se trabajan segmentaciones que permiten categorizar a los clientes de acuerdo al riesgo asociado.

De igual manera, se utiliza la plataforma TRIAD para autorizaciones y la implementación de estrategia de cobranza.

Las cobranzas eran ejecutadas por la empresa ScotiaContacto. Sin embargo, con la venta de la Financiera y la política de reducción de costos, el personal de ScotiaContacto se ha incorporado a la Financiera. Cabe señalar que la política de castigos que manejan es a los 180 días de vencidos, la cual difiere de algunos de sus competidores que lo hacen a los 120 días; esto con el propósito de agotar todas las posibilidades de cobranza antes del castigo.

Actualmente, la Financiera viene originando menor riesgo dentro del marco del apetito de riesgo aprobado. La retroalimentación de los modelos con las nuevas variables económicas permitirá una mejor predicción del comportamiento de pago y un mejor *pricing* de los productos. Adicionalmente, la Financiera ha intensificado la gestión de cobranza para aumentar la efectividad de la misma. Adicionalmente, desde los últimos meses del 2023, la Financiera ha tomado acciones de *derisking* para segmentos de alto riesgo y bajo margen de contribución.

A diciembre 2024, las colocaciones brutas ascendieron a S/ 2,348.6 MM, 8.2% por debajo de lo registrado a diciembre 2023 (S/ 2,559.3 MM).

Por tipo de crédito, los productos de consumo no revolventes cayeron en -S/ 145.1 MM y tarjetas de crédito en S/ 70.0 MM, compensado ligeramente por el crecimiento de productos de hipotecarios Mivivienda (+S/ 13.5 MM). Por su parte, el crédito promedio registró un incremento respecto a diciembre 2023 y se ubicó alrededor de S/ 8,250, mientras que el número de deudores se redujo de manera importante, de 339,889 a diciembre 2023, a 288,930 a diciembre 2024.

	Crediscotia		F. Oh!		B. Falabella		B. Ripley		Caja Cencosud Scotia	
	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24
Colocaciones Brutas (S/ MM)	2,559	2,349	1,675	1,547	3,764	3,526	1,633	1,360	518	506,032
Número de Tarjetas (Miles)	281	213	1,181	1,144	1,360	n.d.	918	n.d.	548	n.d.
Crédito Promedio	7,530	8,129	2,492	2,527	3,758	n.d.	3,880	n.d.	1,835	n.d.
Cartera Atrasada	6.3%	5.1%	9.7%	5.3%	7.0%	3.2%	5.8%	3.7%	4.8%	3.5%
Cartera de Alto Riesgo	13.9%	13.4%	10.8%	6.3%	8.7%	4.6%	7.9%	5.6%	8.4%	7.3%
Cartera Pesada	16.5%	15.3%	16.4%	10.2%	14.2%	9.4%	12.8%	8.9%	14.6%	12.3%
Cartera Pesada Ajustada (*)	26.3%	26.8%	31.2%	28.8%	27.0%	24.4%	26.0%	24.4%	28.7%	12.1%
Prima por Riesgo	11.8%	12.8%	21.7%	17.6%	19.2%	15.4%	19.9%	16.3%	17.8%	15.2%
Provisiones / C. Alto Riesgo	100.5%	100.8%	121.7%	125.5%	122.5%	161.7%	121.0%	134.2%	137.4%	138.8%
Provisiones / C. Pesada	84.4%	88.7%	79.5%	n.d.	74.5%	n.d.	75.3%	84.1%	79.0%	83.8%
Prov. Constituidas / Prov. Requeridas	120.7%	123.9%	107.9%	n.d.	100.6%	n.d.	n.d.	n.d.	120.6%	125.3%

(*) Cartera Pesada + Castigos / Colocaciones Totales Promedio + Castigos / MM

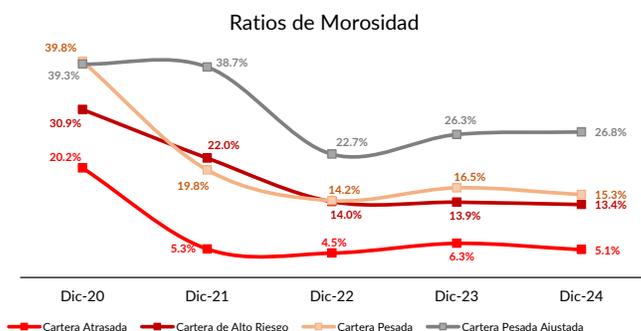
Fuente: SBS

Los créditos de consumo, los cuales explican el 98.2% de la cartera de créditos a diciembre 2024, son el producto más eficiente en términos de costo operativo, y por ende el más

rentable, a pesar de ser los más riesgosos. Es por esta razón que la Financiera decidió concentrar su crecimiento en este producto y restringir las colocaciones a las PYMES. De esta manera, los créditos de este producto solo representaban el 0.4% a diciembre 2024.

Debido a la reducción del riesgo sistémico, producto de la ligera recuperación de la economía y la mayor disponibilidad de efectivo debido a la liberación de la CTS y AFP, la cartera de alto riesgo mostró una tendencia decreciente a partir del segundo semestre del 2024. Así, la cartera de alto riesgo se redujo, de 13.9% a diciembre 2023 y 14.4% a junio 2024, a 13.4% a diciembre 2024. Se espera que, para el 2025, las acciones tomadas de *derisking* de los segmentos de mayor riesgo y bajo margen de contribución, y la gestión proactiva en cobranzas y refinanciaciones, mantengan el efecto positivo en los indicadores de morosidad que han registrado en el segundo semestre del 2024.

Por su parte, la cartera pesada tuvo similar comportamiento que la cartera de alto riesgo. De esta manera, pasó de 16.5% a diciembre 2023, a 15.3% a diciembre 2024.



Fuente: SBS

Al ajustar la cartera con los castigos realizados durante el 2024 (S/ 408.5 MM), la cartera de alto riesgo se incrementa a 25.3%, y resulta superior al 24.2% de diciembre 2023, mientras que la cartera pesada se incrementa a 26.8%, nivel superior a lo registrado a diciembre 2023 (26.3%).

Por otro lado, la cartera reprogramada se ha reducido de manera importante, de un pico de S/ 3,275 MM a junio 2020, a S/ 2.4 MM, a setiembre 2024 (de 70% del portafolio a 0.1%) debido a las amortizaciones y castigos realizados.

Respecto a los indicadores de cobertura, estos se han mantenido holgados durante los últimos años, por el fuerte gasto en provisiones realizado y las provisiones voluntarias constituidas en años previos. Al cierre del 2024, la Financiera cuenta con un superávit de provisiones de S/ 61.2 MM. De esta manera, el ratio de provisiones constituidas / provisiones requeridas ascendió a 123.9% (120.7% a diciembre 2023). Asimismo, cuenta con un nivel de cobertura

de 100.8% respecto a la cartera de alto riesgo, y de 88.7% (84.4% a diciembre 2023) respecto a la cartera pesada, mostrando este indicador un nivel superior a la de sus competidores.

Para el 2025, se espera que la morosidad siga cayendo, en línea con la recuperación de la economía, la reducción de tasas y la recuperación del empleo, que permitirá mejorar la capacidad de pago de las personas.

Riesgos de Mercado: En lo que se refiere a riesgos de mercado, éstos principalmente están determinados por las variaciones en la tasa de interés, tipo de cambio, calce y liquidez. Dentro de la gestión de riesgo de mercado se tiene el comité de activos y pasivos, el cual establece los límites y las estrategias que la Financiera debe seguir. Mensualmente el comité de activos y pasivos revisa la posición de la Financiera en relación a los límites establecidos y propone las estrategias para controlar y/o ajustar sus exposiciones. Este comité es independiente al del SBP, y es presidido por el Gerente General de la Financiera y cuenta con la participación de SBP.

CSF se apoya en SBP a nivel de tecnología de la información y políticas de administración de riesgo, ambas áreas consideradas de soporte.

La estructura financiera de CSF presenta baja exposición en moneda extranjera debido a que el 99.99% de las colocaciones brutas y el 96.89% de su fondeo se encontraban pactadas en moneda nacional. En ese sentido, las variaciones en el tipo de cambio no tendrían un impacto significativo sobre el balance de la Institución.

Lo anterior se ve reflejado en el bajo requerimiento patrimonial por riesgo de mercado, el cual a diciembre 2024 ascendió a S/ 1.1 MM (S/ 1.8 MM a diciembre 2023).

Calce: En cuanto al calce de plazos, considerando la brecha acumulada, la Financiera presentó un ligero descalce en los periodos 10 – 12 meses, en que los activos no cubrían a los pasivos. Por otro lado, los activos que vencían a plazos menores de 9 meses superaban a los pasivos que vencían en el mismo lapso de tiempo, en un monto que representó el 18% del patrimonio efectivo, producto de la migración de los depósitos de ahorro a plazo aprovechando las altas tasas.

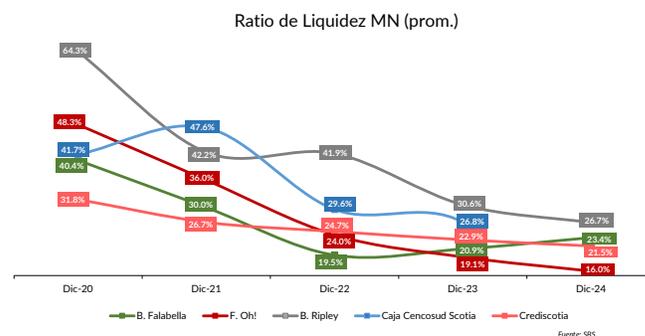
Asimismo, si bien se tiene previsto depender menos de la línea que tiene con SBP, en caso de urgencia CSF cuenta con líneas de hasta S/ 700.0 MM de las cuales sólo se utilizó el 10% al cierre del 2024.

Liquidez: El manejo de riesgo de liquidez implica mantener y desarrollar una estructura tanto en la cartera de activos como en la de pasivos, de manera que se mantenga la diversidad de las fuentes de fondeo y un calce de plazos adecuado entre

activos y pasivos. La Financiera, al igual que su matriz local, maneja límites internos y se encuentran integradas a nivel de estrategias corporativas respecto al manejo de riesgo de liquidez.

A diciembre 2024, el total de fondos disponibles se incrementó en 35.5% respecto al saldo registrado a diciembre 2023 y alcanzó la suma de S/ 291.8 MM, el mismo que representó el 10.8% del total de activos. El incremento se explica por la reducción del portafolio de inversiones y del portafolio.

La Financiera mantiene holgados ratios de liquidez. Sin embargo, al cierre de diciembre 2024, el Ratio de Cobertura de Liquidez en MN (RCL) se redujo de 121.7% al cierre de diciembre 2023, a 107.2% al cierre de diciembre 2024, cayendo por debajo del límite interno (110%). Lo anterior se debió al vencimiento de un CD. No obstante, la liquidez se recuperó días después, cerrando enero 2025 en un nivel de 140.4%. En cuanto al ratio de liquidez promedio en MN, éste se ubicó en niveles de 21.5%, superior al mínimo exigido (10%), pero por debajo de sus competidores.



Por su parte, el portafolio de inversiones se redujo en 23.0% con respecto de diciembre 2023, debido al vencimiento de certificados de depósitos del BCRP. Además de los CD del BCRP, el portafolio de inversiones se encuentra concentrado en bonos del tesoro público peruano, y en menor medida, en acciones de la empresa Pagos Digitales Peruanos.

Por otro lado, la Financiera ha venido trabajando en la obtención de líneas con diversas entidades financieras contando al cierre del 2024, con líneas aprobadas por S/ 1,350 MM, de las cuales solo había utilizado el 11.1% (S/ 150.0 MM).

Riesgos de Operación. La gestión de este riesgo abarca el establecimiento de políticas y el marco para su implementación, identificación, medición, monitoreo y mitigación de los mismos. Al respecto, la Financiera se apoya en el plan de continuidad de negocios del SBP ante cualquier contingencia.

En términos de capacidad de sus sistemas, se cuenta con exceso de capacidad que le permitiría crecer sin tener que realizar grandes inversiones.

Por su parte, cabe señalar que la Financiera cuenta con una Unidad de Prevención de Lavado de Activos y un Sistema de Prevención del Financiamiento del Terrorismo, así como con manuales de procedimientos, códigos de ética y conducta, y programas de capacitación que se brindan al personal referente a este tema.

A diciembre 2024, los requerimientos de capital por riesgo de operación de la Institución utilizando el método indicador básico, ascendieron a S/ 65.7 MM, nivel superior a lo registrado a diciembre 2023 (S/ 27.9 MM), en el cual se utilizaba el método de estándar alternativo.

Fuentes de Fondo y Capital

La Financiera cuenta con un holgado nivel de capitalización que le ha permitido mantenerse resiliente a los entornos macroeconómicos desfavorables.

A diciembre 2024, Crediscotia financió sus activos principalmente con depósitos del público y patrimonio, con participaciones de 47.2% y 28.2%, respectivamente. Por su parte, los adeudados y valores en el mercado de capitales financiaron el 6.5% y 14.8%, respectivamente, del total de activos.

	Crediscotia		F. Oh!		B. Falabella		B. Ripley		Caja Cencosud Scotia	
	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24
Depósitos	52.6%	47.2%	45.9%	63.3%	65.1%	67.4%	68.8%	74.1%	42.0%	46.5%
Valores en Circulación	6.8%	14.8%	30.9%	7.1%	8.9%	4.1%	7.7%	0.0%	0.0%	0.0%
Adeudos CP y LP	11.4%	6.5%	4.7%	9.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	29.0%	20.7%
Otros Pasivos	2.8%	3.2%	4.6%	3.8%	6.6%	8.5%	5.2%	5.4%	8.1%	9.3%
Patrimonio	26.4%	28.2%	13.9%	16.6%	19.4%	20.0%	18.3%	20.6%	21.0%	23.4%

Fuente: SBS

Al cierre del 2024, los depósitos se redujeron en 17.6%, alcanzando un saldo de S/ 1,277.5 MM, debido a la menor necesidad de financiamiento a raíz de la reducción de la cartera de créditos (-6.9% vs. 2023). La reducción de los depósitos provino principalmente de cuentas a plazo y con personas jurídicas. Eso le permite a la Financiera contar con una mayor participación de fondeo de persona natural, en línea con la estrategia de atomizar y reducir el costo de fondeo. Así, del total de depositantes 1'091,432, el 99.99% son personas naturales. Asimismo, en términos de montos depositados, la participación de personas naturales aumentó, de 54.7% a diciembre 2023, a 68.7% a diciembre 2024.

En línea con lo anterior, la concentración de los 10 principales acreedores se redujo, de 27.3% a diciembre 2023, a 21.8% a diciembre 2024; mientras que la concentración de los 20 principales depositantes se redujo, de 31.8% a 28.0% en dicho periodo.

Por su parte, los adeudados con instituciones financieras se redujeron en 47.5% con respecto del 2023, mostrando un saldo de S/ 176.9 MM. Esta reducción corresponde a la estrategia que viene implementando la Financiera de reducir el costo de fondeo y reemplazar fuentes de financiamiento caras con menores tasas de interés. Es por ello que, durante el segundo semestre del año se han visto activos en el mercado de valores.

Respecto a los valores emitidos, después de algunos años de pausa, la Financiera empezó a ser más activa en el mercado de valores. De este modo, durante el 2024 se realizaron las colocaciones de la Serie B, C, D, E y F del quinto programa de certificados de depósitos negociables, por un monto total de S/ 409.0 MM. Es importante recordar que, en enero 2024 la Financiera decidió ejercer la opción de rescate de los bonos subordinados ante la alta tasa del instrumento y la poca necesidad de fortalecer su patrimonio, ya que se encuentra holgadamente capitalizada.

Capital: Una de las fortalezas de la Financiera es su holgado nivel de capitalización, que se ha mantenido alto gracias a los atractivos retornos y capitalización de utilidades de los años previos. Así, al cierre del 2024, la Financiera reportó un Ratio de Capital Global (RCG) de 21.8%, el más alto entre sus principales competidores.

Cabe mencionar que, en enero 2023, entraron en vigencia las modificaciones de la Ley General de Banca con el fin de adecuar la composición del Patrimonio Efectivo al estándar Basilea III (Decreto Legislativo N°1531), incorporando las utilidades dentro del patrimonio efectivo, lo que impacta directamente en el ratio de capital.

Por otro lado, a partir de setiembre 2024, el límite global para el requerimiento patrimonial por riesgo de crédito se incrementó de 9.0% a 9.5%, el cual volverá al límite exigible de 10.0% en marzo 2025. Con esta flexibilización que se dio en el 2020, la SBS quiso darles temporalmente una mayor holgura patrimonial a las entidades financieras, salvaguardando así la solvencia de las instituciones, principalmente, de aquellas que tuvieron un mayor impacto por las crisis.

	Crediscotia		F. Oh!		B. Falabella		B. Ripley		Caja Cencosud Scotia	
	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Nov-24	Dic-23	Nov-24	Dic-23	Nov-24	Dic-23	Nov-24
Ratio de Capital Global	25.0%	21.8%	13.5%	17.4%	18.4%	21.0%	15.3%	17.6%	13.2%	14.5%
Ratio de Capital Nivel I	22.7%	20.9%	10.3%	13.8%	17.6%	20.3%	15.3%	17.5%	12.3%	13.7%
RCG Aj. por Deficit de C. Pesada	23.1%	20.7%	11.1%	15.8%	15.2%	19.0%	12.8%	16.4%	11.3%	13.2%
Ratio Capital Global Interno	10.7%	11.3%	10.8%	n.d.	10.3%	n.d.	9.7%	n.d.	11.1%	n.d.

Fuente: SBS

Cabe resaltar que el fortalecimiento patrimonial en los últimos años, se ha logrado con los requerimientos adicionales de capital exigidos por el Regulador en línea con los estándares internacionales de Basilea II y III. Su implementación resulta en un ratio de capital mínimo al perfil

de riesgo para cada institución. CSF, a diciembre 2024, registró requerimiento adicional patrimonial por componente cíclico y no cíclico por S/ 59.9 MM (S/ 54.3 MM a diciembre 2023). De esta manera, el límite de capital global ajustado al perfil de riesgo se ubicó en 11.3%, por lo que la Financiera cuenta con una holgada capitalización para financiar su crecimiento y/o enfrentar coyunturas adversas.

Descripción de los Instrumentos

Tercer Programa de Bonos Corporativos de Crediscotia Financiera S.A.

En sesión de Directorio celebrado el 28 de noviembre de 2024, se aprobó el Tercer Programa de Bonos Corporativos de Crediscotia Financiera hasta por un máximo en circulación de S/ 500 MM o su equivalente en dólares americanos. La vigencia del Programa será de 6 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público de Mercado de Valores de la SMV.

El Tercer Programa cuenta con la garantía genérica del patrimonio y los recursos obtenidos se utilizarán para financiar las operaciones activas de financiamiento propias del giro del Emisor. Se podrá efectuar una o más emisiones de Bonos en el marco del programa y el importe, los términos y condiciones específicas de cada una de las Emisiones, se definirán en los correspondientes Contratos Complementarios. Asimismo, cada una de las Emisiones que formen parte del Programa podrá comprender una o más Series.

Sexto Programa de Certificados de Depósito Negociables de Crediscotia Financiera S.A.

En sesión de Directorio celebrado el 28 de noviembre de 2024, se aprobó el Sexto Programa de Certificados de Depósitos Negociables de Crediscotia Financiera hasta por un máximo en circulación de S/ 700.0 MM o su equivalente en dólares americanos.

El Sexto Programa cuenta con la garantía genérica del patrimonio y los recursos obtenidos se utilizarán para financiar las operaciones activas de financiamiento propias del giro del Emisor. Los certificados podrán ser emitidos en soles o dólares, y a un plazo de hasta 364 días. La tasa de interés y el precio de colocación, de cada emisión dentro del Programa, serán determinados en el complemento del Prospecto Marco correspondiente.



Crediscotia Financiera S.A.

(Miles de S/.)

	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24
Resumen de Balance						
Activos	5,390,543	3,444,806	2,720,594	2,855,586	2,947,306	2,704,311
Disponible	470,959	580,227	459,597	319,567	215,350	291,759
Inversiones	411,097	215,874	69,721	143,871	202,788	156,171
Colocaciones Brutas	4,658,600	3,642,088	2,309,773	2,427,875	2,559,328	2,348,654
Colocaciones Netas	4,223,921	2,264,539	1,865,565	2,113,921	2,239,810	2,064,414
Activos Rentables (1)	5,179,187	3,312,480	2,331,363	2,615,860	2,696,839	2,480,889
Provisiones para Incobrabilidad	515,915	1,403,918	471,395	347,786	356,960	318,181
Pasivo Total	4,300,585	2,851,927	2,090,867	2,050,664	2,169,633	1,940,913
Depósitos y Captaciones del Público	2,984,567	2,205,577	1,469,452	1,392,313	1,550,950	1,277,546
Adeudos de CP y LP	965,537	397,031	391,585	442,459	336,913	176,922
Valores y títulos	232,113	134,012	134,012	135,095	199,273	400,299
Pasivos Costeables (2)	4,182,217	2,736,620	1,995,049	1,969,867	2,087,136	1,854,766
Patrimonio Neto	1,089,958	592,879	629,727	804,922	777,673	763,398
Resumen de Resultados						
Ingresos Financieros	1,441,050	1,135,191	523,974	645,877	708,983	696,217
Gastos Financieros	162,135	123,501	48,997	92,722	143,990	115,390
Utilidad Financiera Bruta	1,278,915	1,011,690	474,977	553,155	564,993	580,828
Provisiones de colocaciones	540,936	936,109	140,731	86,702	293,615	313,665
Utilidad Financiera Neta	737,979	75,581	334,246	466,453	271,378	267,163
Ingresos por Servicios Financieros Neto (*)	165,095	89,102	82,047	84,813	84,455	80,814
ROF	6,312	7,871	2,185	1,712	1,384	1,780
Utilidad Operativa	909,386	172,554	418,478	552,978	357,217	349,757
Gastos Administrativos	520,773	427,305	339,269	292,068	291,604	278,798
Utilidad Operativa Neta	388,613	(254,751)	79,209	260,910	65,613	70,959
Otras provisiones	3,883	9,268	11,002	2,737	3,183	2,239
Depreciación y amortización	8,228	15,332	7,072	5,303	4,526	3,591
Otros Ingresos Netos	(652)	22,029	(1,155)	(1,836)	17,880	(946)
Impuestos y participaciones	108,898	(82,713)	22,992	75,892	14,458	17,248
Utilidad neta	266,952	(174,609)	36,988	175,142	61,326	46,935
Rentabilidad						
ROAE	25.9%	-20.8%	6.1%	24.4%	7.8%	6.1%
ROAA	5.2%	-4.0%	1.2%	6.3%	2.1%	1.7%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	18.5%	-15.4%	7.1%	27.1%	8.6%	6.7%
Margen Financiero Bruto	88.7%	89.1%	90.6%	85.6%	79.7%	83.4%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	27.8%	34.3%	22.5%	24.7%	26.3%	28.1%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2)	3.9%	4.5%	2.5%	4.7%	6.9%	6.2%
Ratio de Eficiencia (3)	35.9%	38.5%	60.7%	45.7%	44.8%	42.0%
Prima por Riesgo	12.1%	22.6%	4.7%	3.7%	11.8%	12.8%
Resultado Operacional neto / Activos Rentables (1)	7.3%	-8.4%	2.6%	9.7%	2.1%	2.6%
Activos						
Colocaciones Netas / Activos Totales	78.4%	65.7%	68.6%	74.0%	76.0%	76.3%
Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas	5.5%	20.2%	5.3%	4.5%	6.3%	5.1%
Cartera de Alto Riesgo (4) / Colocaciones Brutas	9.9%	30.9%	22.0%	14.0%	13.9%	13.4%
Cartera Pesada / Cartera Total	11.5%	39.8%	19.8%	14.2%	16.5%	15.3%
Cartera de Alto Riesgo Ajustada (5)	20.9%	32.3%	40.2%	23.1%	24.2%	25.3%
Cartera Pesada Ajustada (6)	22.2%	39.3%	38.7%	22.7%	26.3%	26.8%
Stock Provisiones / Cartera Atrasada	202.8%	191.2%	388.1%	318.2%	221.6%	263.6%
Stock Provisiones / Cartera Alto Riesgo	112.3%	124.7%	92.8%	102.5%	100.5%	100.8%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada	88.1%	95.1%	96.6%	99.2%	84.4%	88.7%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	11.1%	38.5%	20.4%	14.3%	13.9%	13.5%
Pasivos y Patrimonio						
Activos / Patrimonio (x)	4.9	5.8	4.3	3.5	3.8	3.5
Pasivos / Patrimonio (x)	3.9	4.8	3.3	2.5	2.8	2.5
Ratio de Capital Global	17.6%	17.5%	22.7%	19.3%	25.0%	21.8%
Crediscotia Financiera S.A.						
Calificación de Cartera						
Normal	85.4%	55.0%	76.4%	81.7%	79.2%	80.9%
CPP	3.1%	5.3%	3.8%	4.1%	4.3%	3.8%
Deficiente	2.8%	7.1%	4.4%	3.8%	4.0%	3.5%
Dudoso	4.7%	23.0%	8.9%	6.1%	7.3%	6.7%
Pérdida	3.9%	9.6%	6.5%	4.3%	5.2%	5.1%

(1) Activos Rentables = Caja + Inversiones + Interbancarios + Colocaciones vigentes + Inversiones permanentes

(2) Pasivos Costeables = Depósitos del Público + Fondos Interbancarios + Depósitos del Sistema Financiero + Adeudos + Valores en Circulación

(3) Ratio de Eficiencia: G. Administrativos / Margen Operativo antes de Provisiones

(4) Cartera de Alto Riesgo = Cartera Atrasada + Refinanciada + Reestructurada

(5) Cartera de Alto Riesgo Ajustada = (Cartera de Alto Riesgo + Castigos Anuales) / (Colocaciones Brutas Promedio + Castigos Anuales)

(6) Cartera Pesada Ajustada = (Cartera Pesada + Castigos Anuales) / (Cartera Total Promedio + Castigos Anuales)



Antecedentes

Emisor:	Crediscotia Financiera S.A.
Domicilio legal:	Av. Paseo de la República 3587, San Isidro, Lima - Perú
RUC:	20255993225
Teléfono:	(511) 611 9900

Relación de directores*

Sebastián Arcuri	Presidente del directorio
Juan Sebastian Malagón Hidalgo	Director
Josué Ignacio Sica Aranda	Director
Elena Aída Conterno Martinelli	Director Independiente
Eduardo José Sánchez Carrión Troncon	Director Independiente

Relación de ejecutivos*

Víctor Andrés Zúñiga Flores	Gerente General
Aldo Sarria Lancho	Director de Business Support
Patricia Adelina Ozambela Malache	Directora de Recursos Humanos
María Isabel Cárpena Macher	Directora de Desarrollo Comercial
Raúl Hernán Sánchez Díaz	Director de Riesgos
Jorge Luis Urrutia Albarrán	Gerente de Inteligencia Comercial

Relación de accionistas (según derecho a voto)*

Scotiabank Perú S.A.A.	100.0%
------------------------	--------

(*) Nota: Información a diciembre 2024

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

APOYO & ASOCIADOS INTERNACIONALES S.A.C. *CLASIFICADORA DE RIESGO*, de acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento de Empresas Clasificadoras de Riesgo, aprobado por Resolución SMV N°032-2015-SMV/01 y sus modificatorias, acordó las siguientes clasificaciones de riesgo para los siguientes instrumentos:

<u>Instrumentos</u>	<u>Clasificación*</u>
Tercer Programa de Bonos Corporativos de Crediscotia Financiera S.A.	AA+(pe)
Sexto Programa de Certificados de Depósito Negociables Crediscotia Financiera S.A.	CP-1+(pe)
Perspectiva	Estable

Definiciones

Instrumentos Financieros

CATEGORÍA CP-1(pe): Corresponde a la más alta capacidad de pago oportuno de sus obligaciones financieras reflejando el más bajo riesgo crediticio.

CATEGORÍA AA(pe): Corresponde a una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones financieras en los plazos y condiciones pactados. Esta capacidad no es significativamente vulnerable ante cambios adversos en circunstancias o el entorno económico.

(+) Corresponde a instituciones con un menor riesgo relativo dentro de la categoría.

(-) Corresponde a instituciones con un mayor riesgo relativo dentro de la categoría.

Perspectiva: Indica la dirección en que se podría modificar una clasificación en un período de uno a dos años. La perspectiva puede ser positiva, estable o negativa. Una perspectiva positiva o negativa no implica necesariamente un cambio en la clasificación. Del mismo modo, una clasificación con perspectiva estable puede ser cambiada sin que la perspectiva se haya modificado previamente a positiva o negativa, si existen elementos que lo justifiquen.



(*) La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente Clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa (<http://www.aai.com.pe>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

Las clasificaciones de riesgo crediticio de Apoyo & Asociados Internacionales Clasificadora de Riesgo (A&A) no constituyen garantía de cumplimiento de las obligaciones del calificado. Las clasificaciones se basan sobre la información que se obtiene directamente de los emisores, los estructuradores y otras fuentes que A&A considera confiables. A&A no audita ni verifica la veracidad de dicha información, y no se encuentra bajo la obligación de auditarla ni verificarla, como tampoco de llevar a cabo ningún tipo de investigación para determinar la veracidad o exactitud de dicha información. Si dicha información resultara contener errores o conducir de alguna manera a error, la clasificación asociada a dicha información podría no ser apropiada, y A&A no asume responsabilidad por este riesgo. No obstante, las leyes que regulan la actividad de la Clasificación de Riesgo señalan los supuestos de responsabilidad que atañen a las clasificadoras.

La calidad de la información utilizada en el presente análisis es considerada por A&A suficiente para la evaluación y emisión de una opinión de la clasificación de riesgo.

La opinión contenida en el presente informe ha sido obtenida como resultado de la aplicación rigurosa de la metodología vigente correspondiente indicada al inicio del mismo. Los informes de clasificación se actualizan periódicamente de acuerdo a lo establecido en la regulación vigente, y además cuando A&A lo considere oportuno.

Asimismo, A&A informa que los ingresos provenientes de la entidad clasificada por actividades complementarias representaron el 0.3% de sus ingresos totales del último año.

Limitaciones - En su análisis crediticio, A&A se basa en opiniones legales y/o impositivas provistas por los asesores de la transacción. Como siempre ha dejado en claro, A&A no provee asesoramiento legal y/o impositivo ni confirma que las opiniones legales y/o impositivas o cualquier otro documento de la transacción o cualquier estructura de la transacción sean suficientes para cualquier propósito. La limitación de responsabilidad al final de este informe, deja en claro que este informe no constituye una recomendación legal, impositiva y/o de estructuración de A&A, y no debe ser usado ni interpretado como una recomendación legal, impositiva y/o de estructuración de A&A. Si los lectores de este informe necesitan consejo legal, impositivo y/o de estructuración, se les insta a contactar asesores competentes en las jurisdicciones pertinentes.