

# Scotiabank Perú S.A.A.

Las clasificaciones de riesgo asignadas se fundamentan principalmente en:

**Soporte de la matriz:** SBP cuenta con el sólido respaldo de su accionista, The Bank of Nova Scotia (BNS), uno de los más sólidos del mundo (AA- con perspectiva Estable por Fitch Ratings). El soporte se ha visto reflejado a través de capitalización de utilidades, líneas de crédito a costos competitivos y transferencia tecnológica y operativa. SBP representa una subsidiaria importante para los objetivos del Grupo en la región y está plenamente integrado a las políticas de este.

**Holgado nivel de capitalización:** SBP se mantiene como la institución con mayor respaldo patrimonial entre los principales cuatro bancos del sistema. Así, a diciembre 2024, el patrimonio neto financió el 16.9% de los activos, nivel superior al reportado por sus principales competidores y al 13.0% del Sistema. Por lo anterior, SBP cuenta con el mayor ratio de CET1 entre los cuatro principales bancos, con un nivel de 16.2%, superior además al 13.7% del Sistema. Asimismo, el RCG se ubicó en 17.1%, suficientemente holgado respecto del 12.1% mínimo exigido al Banco.

**Gestión de riesgos y coberturas adecuadas:** SBP tiene un perfil de riesgo moderado, en línea con la estrategia del Grupo, la cual se enfoca en lograr un portafolio balanceado en banca no minorista y minorista. Sus políticas crediticias se encuentran completamente integradas con los de su casa matriz, y utilizan las mismas herramientas de evaluación que ésta. Así, el ser parte del grupo BNS, le permite la aplicación de las mejores prácticas de *Business Intelligence* y *Risk Analytics*, siendo una de sus ventajas competitivas, la tecnología crediticia.

El mix de portafolio con mayor participación de créditos *secured*, sumado a las mejoras en el proceso de otorgamiento y originación, monitoreo y gestión de cobranzas, se evidencia en una menor prima por riesgo comparado a la de sus principales competidores y del sistema (2.3% vs 2.9%). Sin embargo, debido a un deterioro por el lado del portafolio sin garantía durante el primer semestre del 2024 y a un menor nivel de colocaciones, la cartera de alto riesgo (CAR) aumentó a 8.0%; mientras que la cartera pesada (CP) aumentó a 8.3% (7.7% y 7.4%, respectivamente, en el 2023). Sin embargo, debido a la adecuada gestión de provisiones, la cobertura de cartera de alto riesgo pasó de 91.3% al cierre del 2023 a 96.8% al cierre del 2024.

**Fondeo diversificado, estable a costos competitivos:** La principal fuente de financiamiento del Banco son los depósitos del público (68.2% del activo total), los cuales mantienen un nivel de concentración moderado (20 principales depositantes representaron el 20.5% del total de depósitos). Además, el Banco se beneficia de importantes líneas con su casa matriz a tasas muy competitivas. Finalmente, la sólida franquicia del Grupo, le permite acceder a los mercados de capitales local e internacional. Cabe resaltar que, la nueva estrategia de SBP prioriza mejorar la estructura de fondeo mediante la mayor captación de depósitos. De esta manera, los depósitos pasaron de representar el 60.0% de los activos en el 2023 a 68.2% en el 2024; mientras que los adeudados y obligaciones financieras redujeron su participación, pasando del 14.9% al 9.4% en el mismo período.

**Mejora en los niveles de rentabilidad, pero aún por debajo lo registrado en el sistema:** El mayor margen financiero bruto obtenido por una mejora en el costo de fondeo pudo mitigar los mayores gastos en provisiones y la pérdida producto de la venta de CrediScotia, por lo que la utilidad neta aumentó en 29.9% a/a (+67.1% si eliminamos el efecto de la venta de CrediScotia), mientras que el Sistema registró un crecimiento de 11.9% a/a. De esta manera, los indicadores de ROAA y ROAE mostraron una mejora al pasar de 1.0% y 6.6% en el 2023, a 1.4% y 8.2% en el 2024, respectivamente. Sin embargo, estos indicadores aún se encuentran por debajo del Sistema (2.0% y 14.9%, respectivamente, en el 2024). Para el 2025, se espera una

Ratings	Actual	Anterior
<sup>1</sup> Institución	A+	A+
<sup>1</sup> Depósitos CP	CP-1+ (pe)	CP-1+ (pe)
<sup>1</sup> Depósitos LP	AAA (pe)	AAA (pe)
<sup>1</sup> Acciones Comunes	1a (pe)	1a (pe)
<b>Bonos Corporativos</b>		
<sup>1</sup> Tercer Programa	AAA (pe)	AAA (pe)
<sup>1</sup> Cuarto Programa	AAA (pe)	AAA (pe)
<b>Certificados de Depósitos Negociables</b>		
<sup>1</sup> Primer Programa	CP-1+ (pe)	CP-1+ (pe)
<b>Bonos Subordinados (Nivel 2)</b>		
<sup>1</sup> Primer Programa	AA+ (pe)	AA+ (pe)

Con información financiera auditada a diciembre 2024.

<sup>1</sup> Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 28/03/2025 y 27/09/2024.

## Perspectiva

Estable

## Indicadores Financieros

	Dic-24	Dic-23	Dic-22
Total Activos	70,415	70,421	73,855
Patrimonio	11,908	11,583	10,892
Resultado	958	737	1,426
ROA (Prom)	1.4%	1.0%	1.9%
ROE (Prom)	8.2%	6.6%	13.1%
Capital Global	17.1%	14.9%	14.0%

\* Cifras en millones de soles

Fuente: Scotiabank Perú. Elaboración Propia.

## Metodologías Aplicadas

Metodología Maestra de Clasificación de Instituciones Financieras (03-2022)

## Analistas

Cristian Solorzano  
[cristian.solorzano@aai.com.pe](mailto:cristian.solorzano@aai.com.pe)

Johanna Izquierdo  
[johanna.izquierdo@aai.com.pe](mailto:johanna.izquierdo@aai.com.pe)

T. (511) 444 5588

recuperación mayor en los niveles de rentabilidad del Banco, producto del crecimiento de la cartera, el cambio en el *mix* del portafolio hacia productos de mayor *yield*, y mejora en el costo de fondeo, dada la tendencia a la baja de las tasas.

La perspectiva Estable del Banco se sostiene en la sólida solvencia financiera que posee Scotiabank, reflejada en sus holgados niveles de capitalización, adecuada gestión de riesgos, acceso a fondeo estable y diversificado, así como al importante soporte de su matriz.

### **¿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. En tal sentido, un deterioro significativo en el desempeño financiero del Banco, así como en la calidad de sus activos, podrían modificar de manera negativa la calificación crediticia que mantiene.

## Descripción de la Institución

Scotiabank Perú S.A.A (SBP), es propiedad en un 99.31% de Bank of Nova Scotia (BNS), el tercer grupo bancario más grande de Canadá, SBP es la tercera inversión más grande de BNS fuera de Canadá, después de México y Chile, y forma parte de la estrategia de la Alianza del Pacífico de Scotiabank. Así, la cultura corporativa del Banco es coherente con la cultura de BNS. Al cierre del 2024, SBP ocupaba la tercera posición del mercado en créditos directos y cuarto en depósitos totales, con cuotas de mercado de 14.0% y 12.1%, respectivamente.

El 28 de febrero del 2025, se hizo efectiva la venta de su subsidiaria Crediscotia al Banco Santander, S.A. (España). No obstante, SBP brindará soporte tecnológico en los primeros dos años. La venta de Crediscotia responde al reenfoque de la estrategia de la Matriz, de concentrar la inversión en segmentos de clientes con mayor rentabilidad.

Por su parte, el pasado 13 de noviembre del 2024, Fitch Ratings ratificó la calificación internacional de largo plazo en 'A-' y elevó la perspectiva Scotiabank Perú de Negativa a Estable. Esta decisión se fundamenta en el cambio de perspectiva de la calificación soberana, que pasó de Negativa a Estable el 5 de noviembre del 2024. Cabe destacar que la clasificación internacional de SBP es la más alta del sistema financiero peruano y está incluso por encima del rating soberano (BBB), dado el soporte de su casa matriz BNS (AA-, con perspectiva Estable, ratificada en junio 2024).

Clasificación de Casas Matrices\* de Bancos Locales

Riesgo Soberano	País	Institución	LT IDR**	Clasificación Corto Plazo
A-	● España	BBVA	BBB+	● F2
AA+	● Canada	Bank of Nova Scotia	AA-	● F1+
A+	● China	ICBC Ltd.	A	● F1+
AAA	● Alemania	Deutsche Bank	A-	● F2
AA+	● USA	Citibank N.A.	A+	● F1+
A-	● España	Santander	A-	● F2
BB+	● Colombia	GNB Sudameris	BB	● B

\*Casa Matrices o que tienen participación relevante

\*\*Foreign Currency Long Term Issuer Default Rating, equivalente al rating de LP

● : perspectiva estable; ● : perspectiva negativa; ● : perspectiva positiva

Fuente: FitchRatings. Elaboración propia.

## Estrategia

La estrategia de Scotiabank Perú (SBP) se enfoca en un crecimiento rentable y equilibrado, expandiendo su base de clientes y mejorando la eficiencia operativa y digital.

Así, en línea con la estrategia global de optimización del uso de capital mediante el enfoque en clientes con mayor rentabilidad, las colocaciones del Banco se han visto impactadas, cancelándose relaciones que no ofrecen la rentabilidad mínima esperada en función al capital consumido.

SBP busca convertirse en el banco principal de sus clientes, gestionando nómina, seguros y transacciones diarias. Su expansión se centra en banca empresarial y *wealth management*, atrayendo empresarios que gestionan patrimonio en Perú y el extranjero. En el segmento *retail*,

apunta al sector afluente y al top del mercado masivo, donde se diferencia mejor con marca y propuesta de valor, ofreciendo soluciones globales.

Paralelamente, SBP impulsa su transformación digital para mejorar la eficiencia, reducir costos y optimizar la experiencia del cliente, con el canal móvil como eje clave para transacciones y autoservicio. En su transformación digital, el Banco busca liderar la banca digital en Perú, fortaleciendo su banca móvil e su banca por internet, y anticipándose a las necesidades de los clientes con una oferta de productos en línea.

## Gobierno Corporativo

El Directorio está compuesto por ocho directores, de los cuales seis califican bajo la condición de directores independientes. Asimismo, existen tres Comités del Directorio: el Comité de Auditoría, el Comité de Control de Riesgos y el Comité de Remuneraciones. El Directorio se reúne por lo menos una vez al mes.

En setiembre del 2024, se incorporó el nuevo CEO Sebastian Arcuri, quien cuenta con una amplia experiencia profesional de más de 30 años en el sistema Financiero. Asimismo, en agosto del 2024, Marcelo Rodríguez asumió sus funciones como nuevo CFO.

## Desempeño del Banco

**El menor costo de fondeo permitió contrarrestar el impacto de la mayor prima por riesgo y la pérdida generada por la venta de CrediScotia; reportado un aumento de las utilidades.**

En 2024, la economía creció un 3.3% interanual, recuperándose de la contracción del 0.4% en 2023. Este crecimiento fue impulsado por la recuperación de los sectores primarios y por la aceleración del consumo privado, respaldado por los retiros de fondos previsionales y una mayor disponibilidad de CTS, así como por el aumento de la inversión pública (+18.2% interanual). En este contexto, las colocaciones crecieron solo un 0.2% interanual, con un aumento del 1.0% en la cartera *retail*, especialmente por los créditos hipotecarios (+5.1%), mientras que la cartera comercial disminuyó un -0.4%.

Por su parte, la calidad de la cartera crediticia mejoró en la segunda mitad del año, con una reducción de la cartera de alto riesgo del 6.5% a junio 2024 al 5.7% a diciembre 2024. Se espera que esta mejora continúe en 2025, respaldada por un entorno macroeconómico favorable y tasas de interés más bajas.

En línea con lo anterior, a partir del segundo semestre del 2024, la reducción de provisiones y la disminución de la prima por riesgo, junto con la diversificación de ingresos y un menor costo de fondeo, mejoraron la rentabilidad del sistema bancario. Así, la utilidad neta creció un 11.9% y el ROE y ROA alcanzaron 14.9% y 2.0%, respectivamente (2023: 14.2% y 1.8%, respectivamente).

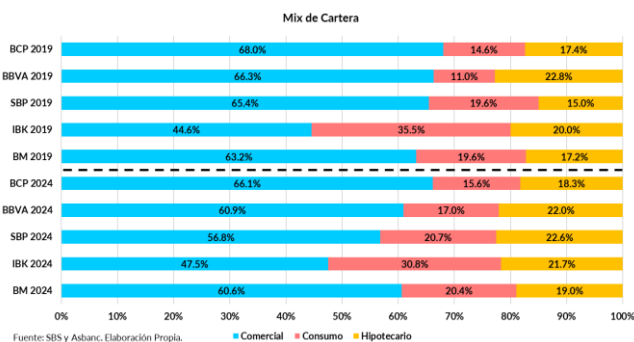
Para 2025, se prevé un mayor crecimiento del crédito, alrededor del 5.0%, producto del crecimiento económico,

la recuperación de la confianza en la inversión y la recuperación del empleo, todo ello favorecido por el entorno de tasas de interés más bajas y una inflación controlada. Lo anterior, sumado a la reducción del riesgo del crédito por la maduración de nuevas cosechas permitirá seguir mejorando las utilidades y rentabilidades de las entidades financieras (para mayor detalle del sistema, ver Outlook del Sistema Bancario en [www.aai.com.pe](http://www.aai.com.pe)).

Por su parte, al cierre del 2024, a diferencia del sistema, las colocaciones brutas del Banco registraron una disminución de 6.4% a/a (Sistema: +0.2% a/a), manteniendo dos años de caída (2023: -8.5%). Lo anterior, en línea con la estrategia del Banco mencionada previamente.

Por tipo de banca, los créditos comerciales se redujeron en 8.5% a/a, mostrando una caída en todos los segmentos, excepto en la cartera corporativa donde registró un crecimiento de 16.7%, en línea con la reactivación económica. Cabe resaltar que, en octubre 2024 entró en vigencia una nueva clasificación por tipos de créditos, según el volumen de ventas de las empresas, ya que anteriormente era según el tamaño del crédito. El mayor impacto se dio en los créditos a mediana empresa, que pasaron en gran medida a ser categorizados como pequeña empresa. Lo anterior, redujo la participación de la cartera de medianas empresas de 13.9% a 4.8% y aumentó la de pequeñas empresas de 3.4% a 11.3%. Asimismo, las colocaciones de los créditos Reactiva han registrado una disminución de 65.9% a/a y, a diferencia de sus principales competidores, no está dentro de los planes de SBP el desembolso de créditos bajo el programa Impulso MYPERÚ. Como resultado, la participación de los créditos comerciales en la cartera total se situó en 56.8% al cierre del 2024, por debajo del 65.4% registrado en 2019.

En cuanto a la cartera *retail*, ésta mostró una disminución interanual del 3.6%, con caídas del 1.6% en préstamos personales, 14.9% en tarjetas de crédito y 2.3% en créditos hipotecarios. De esta manera, debido a la mayor caída en la cartera comercial, la participación de los créditos *retail* en la cartera total se situó en 43.2% al cierre del 2024, por encima del 34.6% registrado en 2019.



En términos de resultados, los ingresos financieros experimentaron una caída del 2.1% interanual, principalmente debido a la contracción en el portafolio. No obstante, el *yield* del portafolio muestra una mejora debido

a su enfoque en los clientes y productos más rentables. Por otro lado, se reportó mayores ingresos por disponible y cartera de inversiones, cuyo volumen creció en un entorno de amplia liquidez del sistema.

En cuanto al costo de fondeo, los esfuerzos del Banco por: i) priorizar a los depósitos como principal fuente de fondeo; y, ii) reducir adeudados; han permitido que los gastos financieros registren una caída de 16.3% a/a. De esta manera, a pesar de la caída de los ingresos financieros, una estructura de fondeo más barata y estable permitió que el margen financiero bruto se incremente, de 55.4% en el 2023, a 61.9% en el 2024 (Sistema: 68.9%).

En cuanto al gasto de provisiones, éste registró un incremento de 13.0% a/a, debido a la mayor exposición al segmento minorista y el mayor riesgo sistémico asociado a dicho segmento. Además, el Banco realiza provisiones voluntarias para cubrir posibles pérdidas por incumplimiento de créditos. Al cierre del 2024, estas provisiones voluntarias alcanzan los S/ 598.8 MM, registrando un crecimiento interanual de 9.4%.

De esta manera, la prima por riesgo aumentó de 1.8% en el 2023 a 2.3% en el 2024. Es relevante mencionar que, la prima por riesgo del Banco, es inferior a la de sus principales competidores y sistema (2.9%), en línea con el mejor perfil de riesgo de su cartera, dada la mayor participación de los créditos *secured*, los cuales tienen una menor pérdida esperada y por tanto un menor requerimiento de provisiones.

Por su parte, los ingresos por servicios financieros netos tuvieron un crecimiento en 0.9% a/a, debido a las mayores comisiones por diversos servicios bancarios que compensaron la caída de comisiones por cobranzas en línea con la caída del portafolio. En cuanto a los resultados por operaciones financieras (ROF), éstos registraron un incremento de 33.2% a/a, explicado principalmente por mayores resultados por derivados de negociación.

En cuanto a los gastos administrativos, éstos registraron un crecimiento de 2.1% a/a (Sistema: +7.1% a/a), explicado por los mayores gastos de personal y directorio (+3.2% a/a). A pesar de lo anterior, el ratio de eficiencia tuvo una mejora y pasó de 40.4% en el 2023 a 37.2% en el 2024. Asimismo, este indicador se encuentra en niveles similares registrado por el Sistema (37.3% en el 2024).

	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema	
	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24
Margen Financiero Bruto	60.4%	62.6%	73.0%	75.7%	55.4%	61.9%	69.1%	70.8%	66.2%	68.9%
Margen Financiero Neto	30.6%	32.7%	53.5%	56.8%	35.7%	39.2%	43.2%	43.2%	41.8%	45.1%
Ing. por serv. fin. netos / Gastos adm.	45.0%	41.5%	59.5%	58.8%	36.8%	36.4%	44.9%	43.4%	46.1%	45.5%
Ing. por serv. fin. netos / Ingresos Totales	10.3%	9.9%	16.7%	17.3%	9.3%	9.3%	11.5%	11.4%	12.5%	12.8%
Ratio de Eficiencia	34.3%	34.8%	35.3%	36.0%	40.4%	37.2%	34.1%	34.1%	37.4%	37.3%
Gastos de Provisiones / Mg Operativo Antes de Provisiones	37.3%	36.2%	18.5%	17.3%	26.3%	26.9%	27.3%	28.5%	27.0%	25.3%
Gasto Adm. / Activos Rentables	2.5%	2.5%	2.9%	3.2%	2.3%	2.4%	2.6%	2.7%	3.0%	3.1%
Prima por Riesgo	3.9%	3.7%	2.2%	2.3%	1.8%	2.3%	2.7%	2.9%	2.9%	2.9%
ROA (prom)	1.3%	1.3%	2.6%	2.8%	1.0%	1.4%	1.8%	1.7%	1.8%	2.0%
ROE (prom)	12.2%	11.5%	20.3%	21.3%	6.6%	8.2%	15.8%	14.7%	14.2%	14.9%

1. Ingresos Totales = Ingresos por Intereses + Ingresos por Serv. Financieros Netos + ROF  
2. Ratio de Eficiencia = Gastos Adm. / (Mg. Fin. Bruto + Ing. Serv. Financ. Netos + ROF)  
3. Mg Operativo antes de Provisiones = Margen Fin. Bruto + Ing. Serv. Financ. Netos + ROF  
4. Activos Rentables = Caja + Inversiones + Interbancarios + Coloc. Vigentes + Inv. Permanentes  
Fuente: SBS. Elaboración propia.

De esta manera, el mayor margen financiero bruto obtenido por una mejora en el costo de fondeo pudo mitigar los mayores gastos en provisiones y la pérdida producto de la venta de CrediScotia, por lo que la utilidad neta aumentó en 29.9% a/a (+67.1% si eliminamos el efecto de la venta de CrediScotia), llevando a una mejora de los indicadores de ROAA y ROAE, de 1.0% y 6.6% en el 2023, a 1.4% y 8.2% en el 2024, respectivamente, muy por debajo del Sistema (2.0% y 14.9%, respectivamente, en el 2024).

Para el 2025, se espera un contexto económico más favorable, respaldado por tasas de interés bajas y menor inflación. Así, el crecimiento del portafolio en productos de mayor *yield*, el menor costo de fondeo, y la ausencia de castigo de inversiones, permitirán que la rentabilidad del Banco mejore.

## Administración de Riesgos

### Riesgo de Crédito

Uno de los pilares principales del Banco se basa en la generación de valor dentro de un entorno de riesgo controlado, por lo que la División de Riesgos es clave para la institución. Su misión es lograr un portafolio con los parámetros de calidad exigidos por la matriz y bajo las normas regulatorias locales. Las Unidades reportan jerárquicamente al *Senior Vice President* y *Chief Risk Officer*, quien a su vez reporta a la Gerencia General.

Los estándares de originación de SBP siguen las directrices y procedimientos internacionales que son seguidos por su casa matriz. Estos incluyen límites de exposición establecidos internamente, requisitos de garantía y evaluaciones de riesgo internas.

Además, el Banco establece criterios rigurosos para supervisar, evaluar, gestionar y reducir riesgos. La gestión del riesgo crediticio se lleva a cabo a través de una diversificación apropiada en diferentes sectores económicos y una concentración moderada entre los principales prestatarios.

Al mismo tiempo, la división de banca minorista se respalda en modelos internos de riesgo y criterios de toma de decisiones que se revisan regularmente. Estos incluyen análisis de perfiles de clientes, evaluación de riesgos por segmentos, motores de decisión, herramientas analíticas, puntuaciones internas, capacidad de pago y consultas en agencias de crédito. También se incluyen análisis de rendimientos, segmentación de clientes y productos, así como un seguimiento minucioso de los retrasos en los pagos en cada etapa.

Asimismo, el Banco siguió promoviendo una cultura de optimización integral en la gestión del riesgo crediticio. Esto implicó mejoras en las estrategias de concesión de créditos, refinamientos en el proceso de originación, la implementación de nuevos modelos de segmentación y la mejora de las herramientas de análisis del rendimiento crediticio.

Al cierre del 2024, la cartera total del Banco ascendía a S/ 54,294.1 MM (S/ 59,586.2 MM en el 2023), inferior en 8.9% respecto al 2023, debido a la fuerte caída de la cartera indirecta así como directa. Del total del portafolio, el 9.5% corresponde a los créditos indirectos, cartas fianzas principalmente, en línea con la caída de la inversión privada.

En cuanto a la cartera directa, esta se encuentra distribuida en un 56.8% en créditos comerciales y 43.2% en cartera retail. Esta última ganó participación de un 34.6% en el 2019.

Por otro lado, la cartera comercial muestra una diversificación adecuada por sectores económicos, donde los sectores comercio y manufactura explican el 24.9% y 24.2%, respectivamente, del total de la cartera comercial.

Clasificación del Portafolio Total

	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema	
	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24
Corporativo	22.8%	34.1%	32.8%	39.2%	33.1%	38.3%	26.2%	33.6%	28.1%	35.4%
Grandes Empresas	15.4%	9.1%	15.5%	11.6%	13.8%	8.0%	17.1%	14.3%	15.9%	11.6%
Medianas Empresas	7.9%	4.1%	16.5%	4.2%	13.0%	4.2%	19.0%	8.7%	14.1%	5.2%
Pequeñas Empresas	1.8%	4.0%	5.2%	14.8%	3.0%	10.3%	4.7%	9.4%	5.9%	11.7%
Micro Empresas	0.1%	0.0%	0.4%	0.1%	0.2%	0.0%	0.2%	0.1%	0.9%	0.8%
Consumo Revolvente	6.4%	5.5%	4.5%	4.4%	2.2%	2.5%	4.2%	3.7%	4.6%	4.4%
Consumo no Revolvente	26.0%	23.0%	9.3%	9.4%	15.7%	16.3%	10.4%	11.0%	14.2%	13.9%
Utilización	19.5%	20.1%	15.9%	16.8%	19.0%	20.4%	18.1%	19.1%	16.3%	17.0%
<b>Total Portafolio (S/ MM)</b>	<b>50,380</b>	<b>52,631</b>	<b>132,128</b>	<b>134,713</b>	<b>59,586</b>	<b>54,294</b>	<b>84,875</b>	<b>89,416</b>	<b>391,438</b>	<b>393,878</b>

<sup>1</sup> Monto de créditos directos y el equivalente a riesgo crediticio de créditos indirectos (FCC: 20-100%). Las líneas de crédito no utilizadas y los créditos concedidos no desembolsados ponderan por un FCC igual a 0%. Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración propia.

En cuanto a la calidad del portafolio, el sistema financiero peruano siguió enfrentando un ciclo crediticio complejo hasta el primer semestre del 2024, antes de alcanzar un punto de inflexión. A partir del segundo semestre, la calidad de la cartera crediticia mostró una mejora, impulsada por una mayor actividad económica, la reducción de la inflación y la recuperación del poder adquisitivo de los hogares.

Sin embargo, debido al mayor deterioro por el portafolio sin garantía y aun menor nivel de colocaciones, en el 2024 la calidad de la cartera registró un deterioro y la cartera de alto riesgo (CAR) aumentó a 8.0%; mientras que la cartera pesada (CP) aumentó a 8.3% (7.7% y 7.4%, respectivamente, en el 2023), ubicándose ambos indicadores por encima a lo registrado por el sistema (5.7% y 6.0%, respectivamente, al cierre del 2024) y encima de lo registrado por sus principales competidores.

Clasificación de la Cartera de Créditos (Directos e Indirectos)

	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema	
	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24
Normal	90.7%	92.2%	89.9%	91.6%	87.1%	88.2%	89.0%	91.9%	89.1%	90.9%
CPP	3.1%	3.0%	3.9%	3.1%	5.6%	3.5%	3.8%	2.3%	4.1%	3.1%
Deficiente	1.5%	1.1%	1.8%	1.3%	1.6%	2.0%	1.8%	1.3%	1.7%	1.3%
Dudoso	2.3%	1.8%	1.7%	1.2%	2.1%	2.3%	2.2%	1.8%	2.1%	1.7%
Pérdida	2.4%	2.0%	2.7%	2.2%	3.7%	4.0%	3.2%	2.7%	3.0%	3.0%
Cartera Pesada 1/	6.2%	4.9%	6.2%	5.3%	7.4%	8.3%	7.2%	5.8%	6.8%	6.0%
Cartera Alto Riesgo (CAR)	4.5%	3.6%	6.1%	5.3%	7.7%	8.0%	7.2%	6.1%	6.4%	5.7%
Cartera Atrásada (CA) 3/	3.5%	2.7%	4.2%	3.4%	4.5%	4.3%	4.7%	3.7%	4.3%	3.7%
Prov. Const / CP	81.5%	81.1%	89.4%	100.5%	87.0%	86.3%	83.9%	83.9%	85.8%	89.7%
Prov. Const / Prov. Reca	111.8%	106.9%	138.3%	138.7%	118.8%	120.3%	120.8%	116.9%	123.1%	122.3%
Castigos (S/ MM)	1,684	2,371	2,288	2,790	641	853	801	1,924	8,057	10,800
CAR Ajustado*	8.0%	8.3%	7.7%	7.5%	8.4%	9.3%	8.3%	8.5%	8.4%	8.5%
CP Ajustado*	9.3%	9.1%	7.6%	7.3%	8.0%	9.2%	8.1%	8.0%	8.6%	8.6%

<sup>1</sup> Cartera Pesada: Deficiente + Dudoso + Pérdida.  
<sup>2</sup> Cartera Alto Riesgo: Cartera Atrásada + Cartera de Créditos Reestructurados y Refinanciados  
<sup>3</sup> Cartera Atrásada: Cartera de Créditos Vencidos + Cartera de Créditos en Cobranza Judicial  
 \* Ajustado por Castigos.  
 Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración propia.

Cabe mencionar que, en el 2024, el total de castigo de cartera problema ascendió a S/ 852.7 MM, +33.1% a/a, mientras que el Banco no realizó venta de cartera a diferencia de sus pares durante el año. Tras incluir dichos castigos, la cartera de alto riesgo y la cartera pesada aumentaron a 9.3% y 9.2%, respectivamente (frente a 8.5% y 8.6%, respectivamente, del sistema).



En cuanto al stock de provisiones, en el 2024, éstas aumentaron en 3.5% a/a, pese a que el gasto de provisiones aumentó en 13.0%. Lo anterior debido a los castigos realizados.

De esta manera, dado los esfuerzos por realizar nuevas provisiones, el nivel de cobertura de CAR aumentó de 91.3% en el 2023 a 96.8% en el 2024. Por su parte, la cobertura de CP, pasó de 87.0% a 86.3%, en similar lapso de tiempo. Cabe destacar que, el Banco mantiene un stock de provisiones por encima de las requeridas, con un nivel de 120.3% (Sistema: 122.3%).

La Clasificadora espera que, la calidad del portafolio mejore gradualmente en el corto plazo gracias al enfoque prudente del Banco y a su preferencia conservadora por carteras garantizadas, así como al crecimiento de la misma. También resalta la capacidad del Banco para mantener la estabilidad a lo largo de los ciclos económicos y su sólido historial en la gestión del riesgo crediticio.

### Riesgos de Mercado

SBP sigue las políticas y procedimientos de su matriz para manejar el riesgo de mercado. La exposición a este riesgo está relacionada con tasas de interés, moneda, derivados y posiciones de mercado.

El Banco mide estos riesgos utilizando varias herramientas, incluido el valor en riesgo (VaR), con un nivel de confianza del 99% sobre un período histórico de 300 días y asumiendo un período de tenencia de un día. El VaR se calcula al final de cada día con un 1% de probabilidad de que las pérdidas superen el VaR. El comité de activos y pasivos (ALCO) establece los límites VaR, los cuales se monitorean diariamente a través de informes enviados al departamento de riesgos y BNS.

Periódicamente, el Banco actualiza su Política de Gestión de Riesgos de Mercado Estructural, así como la Política de Gestión del Riesgo de Liquidez y Manejo del Colateral. Asimismo, se revisa el control de límites según presupuesto y requerimientos regulatorios.

La Gerencia de Riesgos de Mercado de Scotiabank ha desarrollado políticas y procesos que robustecen la gestión y gobierno de los riesgos de mercado y liquidez que asume el Banco. Las principales actividades fueron: i) Modificación de los Manuales de Metodologías; ii) Implementación y Mejora de Reportes Regulatorios y Corporativos; iii) Innovación y Desarrollo de Herramientas Analíticas; iv) Revisión de Límites de Riesgos de Mercado, Estructural y Liquidez; v) Implementación de lo dispuesto en la Resolución SBS N°03296-2022; y, vi) Revisión de los modelos de valorización de instrumentos derivados.

Al cierre del 2024, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir riesgo de mercado fue de S/ 183.9 MM, superior a lo registrado en el 2023 (S/ 153.0 MM) por el mayor requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo cambiario.

### Riesgo de Operación

La gestión del riesgo operacional abarca los procesos de identificación, evaluación, monitoreo, medición, control, mitigación y reportes siguiendo los lineamientos de su casa matriz y la regulación local.

Como parte de esta gestión, el Banco, cuenta con: i) una declaración clara de apetito por riesgo operacional; ii) una Base de Datos de Eventos de Pérdida por riesgos operacionales; iii) procesos para el monitoreo de indicadores claves de riesgo; iv) gestores de riesgo operativo en áreas críticas que cumplen la función de nexos de la gestión de riesgo operativo con las unidades de soporte y negocio; v) un sitio alternativo de contingencia de acuerdo a su Plan de Continuidad de Negocios; vi) procesos de evaluación de riesgos y controles; entre otros.

Asimismo, mantiene un proceso continuo de mejora, optimización y alineamiento a las mejores prácticas internacionales; enfocadas en el control integral del riesgo, en una adecuada gestión del portafolio y en la contribución que determina la transmisión de la cultura de SBP.

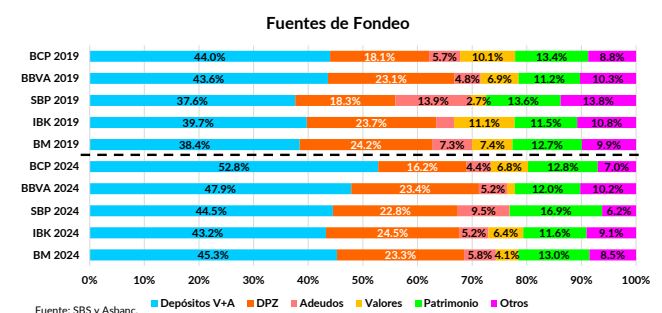
Al cierre del 2024, el requerimiento de capital por riesgo operacional, según el método estándar alternativo (autorizado su uso hasta Set-25) fue de S/ 469.0 MM (S/ 466.9 MM en el 2023), equivalente al 4.1% del patrimonio de efectivo.

### Estructura de Fondo y Liquidez

**La fuerte liquidez del sistema y la sólida franquicia del Banco le han permitido mejorar la estructura de fondeo con financiamiento barato. Asimismo, SBP mantiene holgados niveles de liquidez.**

El perfil de financiamiento de SBP se fortalece con una combinación diversificada de depósitos, fondeo a corto plazo y deuda a largo plazo. La Clasificadora espera que la base de depósitos y el fácil acceso a los mercados de capitales financien el crecimiento del portafolio.

De esta manera, si bien la principal fuente de financiamiento de SBP son los depósitos del público, el Banco se beneficia de líneas con su casa matriz, a tasas competitivas en ME respecto a los pares locales que no cuentan con matriz en el exterior. Así, a diciembre 2024, los depósitos con el público financiaban el 67.3% del total de activos (Sistema: 68.6%); mientras que los adeudados financiaban el 9.5% (Sistema: 5.8%).



Es importante destacar que, debido a la entrada de fondos provenientes de los retiros de las AFPs y liberación de CTS, los depósitos de bajo costo aumentaron en 14.8% a/a, mientras que los depósitos a plazo aumentaron en 13.6%; lo anterior, en línea con la nueva estrategia de lograr una estructura de fondeo más estable y eficiente priorizando el crecimiento de depósitos de menor costo.

**Estructura de Fondeo como Porcentaje del Total de Activos**

	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema	
	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24
Obligaciones a la Vista	15.8%	16.7%	24.9%	24.7%	21.0%	27.1%	21.8%	24.4%	20.6%	22.5%
Obligaciones a Plazo	21.7%	24.5%	15.6%	16.2%	20.1%	22.8%	22.5%	23.4%	22.8%	23.3%
Obligaciones Ahorro	26.0%	26.5%	26.9%	28.1%	17.8%	17.5%	21.8%	23.4%	21.4%	22.8%
Total Oblig. con el Público	64.8%	69.0%	67.5%	69.1%	60.0%	68.2%	66.3%	71.4%	65.5%	69.0%
Depósitos al Sist. Financ.	3.0%	1.2%	0.8%	0.8%	1.2%	0.5%	1.6%	0.8%	1.5%	1.0%
Total Adeudados	5.8%	5.2%	5.7%	4.4%	15.0%	9.5%	4.1%	5.2%	7.2%	5.8%
Valores en Circulación	6.3%	6.4%	5.8%	6.8%	0.8%	0.0%	1.6%	1.4%	3.8%	4.1%
Otras Fuentes de Fondeo	8.8%	6.6%	6.9%	6.1%	6.6%	4.9%	14.6%	9.2%	8.7%	7.0%
Total Recursos de Terceros	88.7%	88.4%	86.6%	87.2%	83.6%	83.1%	88.2%	88.0%	86.8%	87.0%
Patrimonio Neto	11.3%	11.6%	13.4%	12.8%	16.4%	16.2%	11.8%	12.0%	13.2%	13.0%

Fuente: SBS. Elaboración Propia

Del total de los depósitos, el 41.4% es con personas naturales y el 58.6% con personas jurídicas. El Banco muestra una concentración moderada de los depósitos., así, los 20 primeros depositantes explicaban el 19.0% del total de los depósitos.

El mayor crecimiento de los depósitos (+13.6% a/a) vs. la reducción de colocaciones (-6.4% a/a) permitió mejorar el ratio de colocaciones entre depósitos de 124.3% en el 2023 a 102.4% en el 2024.

De esta forma, el Banco no solo mejoró su estructura de fondeo con menor costo y fondeo estable sino también mantuvo mejores niveles de liquidez, con un ratio de liquidez en moneda nacional y extranjera del 25.4% y 61.6%, respectivamente, niveles muy superiores a los mínimos exigidos de 8.0% y 20.0%, así como a los límites internos establecidos.

Por su parte, en línea con la nueva estrategia del Banco, se observó una significativa reducción del saldo de adeudados, que disminuyó un 39.6% a/a debido a la menor utilización de líneas de crédito con la casa matriz. Como resultado, la participación de los adeudados respecto los activos se redujeron, del 15.0% en el 2023, al 9.5% en el 2024.

Por su parte, los valores emitidos se redujeron fuertemente en 94% a/a, debido a la recompra de los bonos subordinados en octubre 2024 a fin de optimizar los costos en una coyuntura de alta liquidez. Cabe señalar que, a pesar del fácil acceso a mercados de capitales locales e internacionales, los valores no son una fuente importante de fondeo para el Banco. Así, al cierre del 2024, financiaron el 0.5% del total de activos (2023: 0.8%), vs. 4.1% del sistema.

## Estructura de Capital

**La institución cuenta con una capitalización holgada y con un CET1 superior al de sus pares y superior a los requerimientos de Basilea III.**

Una de las principales fortalezas de la institución es su holgada nivel de capitalización. Así, en el 2024, el Banco financió un 16.9% del total de activos con recursos

propios, nivel que se encuentra muy por encima al de sus principales competidores (Sistema: 13.0%).

Por su parte, al cierre del 2024, el RCG se ubicó en 17.1%, superior al 14.9% registrado en el 2023, debido a la disminución en 9.9% a/a en los APRs (en línea con un menor saldo de las colocaciones). Cabe resaltar que, la constante capitalización de utilidades ha permitido al Banco fortalecer su estructura de capital, manteniendo así el ratio de CET1 más alto entre los cuatro principales bancos del Sistema (16.2% en el 2024; Sistema: 13.7%).

**Ratio de Capital Global**

	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema	
	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24
Ratio de Capital Interno (1)	11.2%	12.4%	12.6%	13.8%	11.6%	12.1%	11.2%	12.6%	n.d.	n.d.
Ratio de Capital Global (2)	15.5%	15.9%	17.5%	18.7%	14.9%	17.1%	15.6%	15.9%	16.5%	17.4%
CET1 (3)	11.8%	12.3%	13.1%	13.1%	13.8%	16.2%	12.3%	12.8%	13.2%	13.7%
Ratio de Capital Ajustado (4)	16.6%	15.2%	16.9%	18.7%	14.2%	16.2%	14.6%	15.1%	15.7%	16.9%

(1) Incluye el Requerimiento de Capital Adicional (Reporte 4-D).

(2) Ratio de Capital Prudencial según perfil de cada Banco (Ley Banca: 9%).

(3) Según Clasificación SBS.

(4) (Patrimonio Efectivo - Déficit de CP) / APR

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración propia.

Por otro lado, 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 (por riesgo sistémico, de concentración: individual, sectorial y regional, de tasa de interés, ciclo económico, entre otros). Su implementación resulta en un ratio de capital mínimo al perfil de riesgo para cada institución. En el caso de SBP, el requerimiento adicional patrimonial ascendió a S/ 1,722.4 MM (S/ 1,848.3 MM en 2023). De esta manera, el límite de capital global ajustado al perfil de riesgo se ubicó en 12.1%, por lo que el Banco cuenta con una holgada capitalización para financiar su crecimiento y/o enfrentar coyunturas adversas.

Se espera que la generación interna de recursos permita acompañar el crecimiento moderado que se espera en los siguientes años, y así mantener holgados ratios de capital.

## Descripción de los Instrumentos

En octubre 2024, Scotiabank Perú ejerció la opción de rescate de la emisión privada en el mercado local de Bonos Subordinados, emitidos en mayo 2015 a 10 años, a una tasa anual de 7.34%. Sin embargo, no se rescató la totalidad de la emisión y aún hay un saldo vigente por un monto de S/ 79.5 MM, cuya amortización es en mayo 2025.

## Cuarto Programa de Bonos Corporativos - Scotiabank Perú

El Cuarto Programa de Bonos Corporativos Scotiabank Perú fue aprobado en Sesión de Directorio de abril 2023. El programa contempla un monto máximo en circulación de hasta US\$300.0 MM o su equivalente en soles y será colocado bajo oferta pública. Los recursos captados serán destinados al financiamiento de operaciones propias del negocio y/o sustitución de pasivos del Banco.

El plazo de cada una de las Emisiones y sus respectivas Series bajo el marco del Cuarto Programa de Bonos Corporativos será a un plazo mayor a un año. El Contrato Marco establece que las Emisiones y Series del Programa tendrán entre sí el mismo orden de prelación (*pari passu*) y

con todas las demás obligaciones presentes o futuras, no garantizadas y no subordinadas.

Además, ante un evento de liquidación, el orden de prelación de los Bonos Corporativos se determinará en función al artículo 117 de la Ley N°26702 (Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de La Superintendencia de Banca y Seguros).

A la fecha, el Banco no ha emitido bonos bajo el marco de este programa. Las emisiones se darán según las necesidades del Banco y tomando en cuenta la oportunidad en cuanto a tasa.

#### **Primer Programa de Certificados de Depósito Negociables - Scotiabank Perú**

El Primer Programa de CDN fue aprobado en Sesión de Directorio de mayo 2023. Contempla la emisión de hasta US\$300.0 MM en circulación o su equivalente en nuevos soles, destinados a financiar la cartera de créditos del Banco.

Las emisiones bajo el marco del Primer Programa serán a un plazo no mayor a un año y contarán únicamente con garantía genérica sobre el patrimonio del emisor. Asimismo, de acuerdo con el artículo 309° de la Ley General de Sociedades, las Emisiones o Series que se emitan bajo este programa no tendrán prelación entre sí.

A la fecha, el Banco no ha emitido CDN's bajo el marco de este programa. Las emisiones se darán según las necesidades del Banco y tomando en cuenta la oportunidad en cuanto a tasa.

#### **Acciones**

Al cierre del 2024, la acción del SBK (SCOTIAC1) cotizaba en S/ 9.93 en la Bolsa de Valores de Lima (2023: S/ 17.29 por acción), mientras que la capitalización bursátil alcanzó los S/ 8,473.6 MM, equivalente a 0.7x el patrimonio contable (1S23: S/ 13,765.9 MM, equivalente a 1.3x el patrimonio contable).

Luego de dos años de no repartir dividendos, en JGA de marzo 2022, se acordó repartir utilidades por S/ 937.6 MM, correspondientes al ejercicio 2021. En el 2023 no se pagó dividendos provenientes de la utilidad neta del ejercicio 2022, debido a que en marzo del 2023 se ejerció la opción de rescate de la totalidad de los Bonos Subordinados emitidos en el mercado internacional. Por su parte, en JGA de marzo 2024, se acordó repartir utilidades por S/ 663.2 MM, equivalentes al 90.0% de las utilidades del ejercicio 2023. El alto porcentaje de reparto, responde al holgado nivel de capitalización y al poco crecimiento esperado del Banco.



Scotiabank Perú (Miles de S/)	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Sistema Dic-23	Sistema Dic-24
<b>Resumen de Balance</b>							
<b>Activos</b>	<b>77,229,395</b>	<b>77,023,841</b>	<b>73,854,776</b>	<b>70,421,238</b>	<b>70,414,838</b>	<b>512,217,828</b>	<b>544,356,371</b>
Disponible	16,915,396	13,797,431	10,306,735	10,902,789	13,114,169	73,787,913	98,906,478
Inversiones Negociables	8,476,649	5,031,298	4,842,981	5,523,022	7,773,868	73,679,678	78,159,183
Colocaciones Brutas	51,007,325	56,681,642	57,435,111	52,532,713	49,161,245	350,864,837	351,491,409
Activos Rentables (1)	74,409,172	73,335,194	70,250,844	66,268,846	67,005,517	481,520,167	513,278,518
Provisiones para Incobrabilidad	3,725,852	3,363,072	3,454,004	3,692,874	3,823,427	21,897,428	20,562,353
<b>Pasivo Total</b>	<b>67,235,447</b>	<b>66,230,977</b>	<b>62,962,569</b>	<b>58,838,707</b>	<b>58,506,521</b>	<b>444,466,970</b>	<b>473,398,264</b>
Depósitos y Captaciones del Público	45,257,106	45,719,514	42,311,479	42,260,423	48,005,264	335,483,391	375,724,187
Adeudos y Obligaciones Financieras	10,553,603	10,354,008	11,624,445	10,561,975	6,672,005	36,887,699	31,724,641
Valores y Títulos	2,105,611	2,140,957	2,074,103	545,704	34,439	19,562,776	22,335,870
Pasivos Costeables (2)	59,037,781	58,635,563	57,308,758	54,271,908	55,231,083	401,049,672	436,069,675
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>9,993,948</b>	<b>10,792,864</b>	<b>10,892,207</b>	<b>11,582,531</b>	<b>11,908,317</b>	<b>67,750,857</b>	<b>70,958,107</b>
<b>Resumen de Resultados</b>							
Ingresos Financieros	3,690,950	3,071,881	4,113,889	5,150,368	5,043,177	42,142,326	43,341,339
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	3,504,186	2,978,386	3,782,855	4,566,965	4,334,220	35,819,938	36,270,164
Gastos Financieros	923,907	570,860	1,391,061	2,296,011	1,922,413	14,247,791	13,477,090
Margen Financiero Bruto	2,767,043	2,501,021	2,722,829	2,854,357	3,120,764	27,894,535	29,864,249
Gasto de Provisiones	1,692,593	713,244	595,989	1,014,065	1,145,851	10,265,378	10,315,349
Margen Financiero Neto	1,074,450	1,787,777	2,126,839	1,840,292	1,974,913	17,629,157	19,548,900
Ingresos por Servicios Financieros Neto	498,144	602,645	594,368	572,408	577,470	6,542,750	6,929,230
ROF	309,961	523,917	746,167	422,939	563,300	3,541,237	3,946,585
Margen Operacional	1,882,555	2,914,339	3,467,374	2,835,639	3,115,683	27,713,144	30,424,715
Gastos Administrativos	1,399,075	1,474,488	1,464,143	1,553,457	1,586,727	14,200,395	15,215,012
Margen Operacional Neto	483,480	1,439,851	2,003,231	1,282,182	1,528,956	13,512,749	15,209,703
Otras Provisiones	79,576	86,882	83,508	243,995	368,147	459,545	737,857
Depreciación y Amortización	66,456	74,441	61,872	71,102	65,737	1,145,419	1,241,854
Otros Ingresos y Egresos Neto	7,792	17,199	43,367	44,305	43,117	97,603	127,299
Impuestos y Participaciones	78,918	253,931	475,702	274,464	180,576	2,779,143	3,031,871
<b>Utilidad Neta</b>	<b>266,321</b>	<b>1,041,796</b>	<b>1,425,516</b>	<b>736,925</b>	<b>957,613</b>	<b>9,226,244</b>	<b>10,325,419</b>
<b>Rentabilidad</b>							
ROE (11)	2.7%	10.0%	13.1%	6.6%	8.2%	14.2%	14.9%
ROA (11)	0.4%	1.4%	1.9%	1.0%	1.4%	1.8%	2.0%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	7.2%	33.9%	34.7%	14.3%	19.0%	21.9%	23.8%
Margen Financiero Bruto	75.0%	81.4%	66.2%	55.4%	61.9%	66.2%	68.9%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	5.1%	4.2%	5.7%	7.5%	7.6%	8.8%	8.7%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2)	1.6%	1.0%	2.4%	4.1%	3.5%	3.6%	3.2%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2) + Cuentas por Pagar	1.4%	0.9%	2.2%	3.8%	3.3%	3.3%	3.0%
Ratio de Eficiencia (3)	39.1%	40.6%	36.0%	40.4%	37.2%	37.4%	37.3%
Prima por Riesgo (4)	3.4%	1.3%	1.0%	1.8%	2.3%	2.9%	2.9%
Resultado Operacional Neto / Activos Rentables (1)	0.7%	1.9%	2.8%	1.9%	2.3%	2.8%	3.1%
<b>Calidad de Cartera</b>							
Colocaciones Netas / Activos Totales	61.5%	69.5%	73.5%	69.8%	64.5%	64.8%	61.2%
Cartera Atrasada (5) / Colocaciones Brutas	5.4%	3.9%	4.1%	4.5%	4.3%	4.3%	3.7%
Cartera de Alto Riesgo (6) / Colocaciones Brutas	7.1%	6.6%	6.8%	7.7%	8.0%	6.4%	5.8%
Cartera Pesada (7) / Cartera Total	7.5%	6.7%	6.5%	7.4%	8.3%	6.8%	6.0%
Cartera Alto Riesgo Ajustada por Castigos	7.9%	9.0%	7.7%	8.4%	9.3%	8.4%	8.5%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos	8.3%	8.8%	7.4%	8.0%	9.2%	8.6%	8.6%
Cartera Alto Riesgo Ajustada por Castigos y Venta de Cartera	7.9%	9.0%	7.7%	8.4%	9.3%	8.4%	8.5%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos y Venta de Cartera	8.3%	8.8%	7.4%	8.0%	9.2%	8.6%	8.6%
Stock Provisiones (8) / Cartera Atrasada (5)	136.1%	154.0%	147.4%	155.6%	182.8%	144.6%	156.1%
Stock Provisiones (8) / Cartera Alto Riesgo (6)	103.5%	90.3%	88.3%	91.3%	96.8%	97.7%	102.2%
Stock Provisiones (8) / Cartera Pesada (7)	84.9%	79.5%	82.3%	84.3%	85.2%	82.5%	86.5%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada (7)	87.3%	82.4%	85.9%	87.0%	86.3%	85.8%	89.7%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	7.3%	5.9%	6.0%	7.0%	7.8%	6.2%	5.9%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	-1.3%	3.3%	4.2%	3.1%	1.1%	0.8%	-0.6%
Activos Improductivos (10) / Total de Activos	2.1%	3.1%	2.8%	3.6%	3.0%	3.5%	3.5%
<b>Fondeo y Capital</b>							
Depósitos a la Vista / Total Fuentes de Fondeo (9)	21.8%	24.1%	20.7%	21.0%	27.1%	20.6%	22.5%
Depósitos a Plazo / Total Fuentes de Fondeo (9)	16.8%	12.8%	16.3%	20.1%	22.8%	22.8%	23.3%
Depósitos de Ahorro / Total Fuentes de Fondeo (9)	19.2%	21.4%	19.2%	17.8%	17.5%	21.4%	22.8%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total Fuentes de Fondeo (9)	1.3%	0.5%	0.9%	1.2%	0.5%	1.5%	1.0%
Total de Adeudos / Total Fuentes de Fondeo (9)	13.7%	13.4%	15.7%	15.0%	9.5%	7.2%	5.8%
Total Valores en Circulación / Total Fuentes de Fondeo (9)	2.7%	2.8%	2.8%	0.8%	0.0%	3.8%	4.1%
Activos / Patrimonio (x)	7.7	7.1	6.8	6.1	5.9	7.6	7.7
Pasivos / Patrimonio (x)	6.7	6.1	5.8	5.1	4.9	6.6	6.7
Ratio de Capital Global	16.5%	14.7%	14.0%	14.9%	17.1%	16.5%	17.4%
CET 1	n.d.	n.d.	n.d.	13.8%	16.2%	13.2%	13.7%
Ratio de Capital Global Nivel 1	13.4%	11.8%	11.9%	13.8%	16.2%	13.2%	13.7%

<b>Liquidez</b>							
Fondos Disponibles / Depósitos a la Vista y de Ahorro	53.3%	39.3%	35.0%	39.9%	41.8%	34.3%	40.1%
Fondos Disponibles e Inversiones Negociables / Depósitos del Público	56.1%	41.2%	35.8%	38.9%	43.5%	44.0%	47.1%
Ratio de Liquidez MN	52.1%	23.7%	18.2%	20.6%	25.4%	30.5%	29.6%
Ratio de Liquidez ME	37.0%	43.9%	35.5%	38.4%	61.6%	44.1%	56.1%
<b>Calificación de Cartera</b>							
Normal	89.6%	88.4%	89.2%	87.1%	88.2%	89.1%	90.9%
CPP	3.0%	5.0%	4.3%	5.6%	3.5%	4.1%	3.1%
Deficiente	1.2%	1.4%	1.3%	1.6%	2.0%	1.7%	1.3%
Dudoso	3.3%	1.8%	1.7%	2.1%	2.3%	2.1%	1.7%
Pérdida	3.0%	3.5%	3.5%	3.7%	4.0%	3.0%	3.0%
<b>Otros</b>							
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	3.7%	11.1%	1.3%	-8.5%	-6.4%	-1.6%	0.2%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	10.1%	1.0%	-7.5%	-0.1%	13.6%	3.1%	12.0%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	112.7%	124.0%	135.7%	124.3%	102.4%	104.6%	93.6%
Ratio de Dolarización de Colocaciones Brutas	27.1%	24.6%	26.0%	25.1%	23.2%	28.0%	27.5%
Ratio de Dolarización de Obligaciones con el Público	40.0%	45.6%	42.6%	39.9%	39.8%	39.8%	39.4%
<b>Estructura de Créditos Directos</b>							
<b>Banca Mayorista</b>	<b>61.8%</b>	<b>63.2%</b>	<b>59.7%</b>	<b>54.5%</b>	<b>45.4%</b>	<b>53.5%</b>	<b>47.0%</b>
Corporativos	29.4%	33.1%	29.9%	26.3%	32.8%	23.8%	30.5%
Grandes Empresas	16.1%	14.3%	15.2%	14.2%	7.8%	15.1%	11.1%
Medianas Empresas	16.3%	15.8%	14.6%	13.9%	4.8%	14.5%	5.4%
<b>Banca Minorista</b>	<b>38.2%</b>	<b>36.8%</b>	<b>40.3%</b>	<b>45.5%</b>	<b>54.6%</b>	<b>46.5%</b>	<b>53.0%</b>
Pequeña y Microempresa	4.9%	3.8%	3.4%	3.6%	11.3%	7.5%	13.6%
Consumo	12.1%	12.8%	13.6%	15.2%	16.0%	15.4%	15.3%
Tarjeta de Crédito	5.2%	3.3%	4.3%	5.2%	4.7%	5.5%	5.2%
Hipotecario	16.0%	16.9%	19.0%	21.6%	22.6%	18.1%	19.0%

(1) Activos Rentables = Disponible + Inversiones + Interbancarios + Colocaciones Vigentes + Inversiones Permanentes + Participaciones

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

(3) Ratio de Eficiencia = Gastos Administrativos / Utilidad Operativa Bruta (Mg. Fin. Bruto + Ing. Serv. Fin. Netos + ROF)

(4) Prima por Riesgo = Gasto por Provisión de Colocaciones / Promedio Colocaciones Brutas

(5) Cartera Atrasada = Cartera Vencida + Cartera en Cobranza Judicial

(6) Cartera Alto Riesgo = Cartera Atrasada + Refinanciada + Reestructurada

(7) Cartera Pesada = Deficiente + Dudoso + Pérdida

(8) Stock Provisiones = Provisiones por Incobrabilidad

(9) Total Fuentes de Fondo = Pasivo + Patrimonio

(10) Activos Improductivos = Cartera de Alto Riesgo neto de Provisiones + Ctas. por Cobrar + Bienes Realizables + IME + Otros Activos

(11) ROE y ROA = Utilidad anualizada entre Patrimonio y Activo Prom. con respecto a Diciembre del ejercicio anterior

### Antecedentes

Emisor:	Scotiabank Perú S.A.A.
Domicilio legal:	Av. Dionisio Derteano 102 - San Isidro - Lima
RUC:	20100043140
Teléfono:	(01) 211 6000

### Relación de directores (\*)

Gianfranco Castagnola Zúñiga	Presidente del Directorio
Sebastian Ramón Arcuri	Vicepresidente del Directorio
Elena Conterno Martinelli	Directora
Ítalo Muñoz Bazán	Director
Eduardo Sánchez Carrión Troncon	Director
Lieneke Schol Calle	Directora
Enrique Zorrilla Fullaondo	Director
Alfredo Pérez Gubbins	Director

### Relación de ejecutivos (\*)

Sebastian Ramon Arcuri	Gerente General
Juan Malagón Hidalgo	Vicepresidente Senior & <i>Chief Risk Officer</i>
Ignacio Sica Aranda	Vicepresidente Senior de Banca Retail & CMF Perú
José Ortiz Fuentes	Vicepresidente Senior de Operaciones & Tecnología
Karol Cobián Pacheco	Vicepresidente de AML & Control Interno
Carlos Correa Belaúnde	Vicepresidente de Banca Comercial e Institucional
María Isabel Gullón Mejía	Vicepresidente de Recursos Humanos
Jarco Gil Chau	Vicepresidente de Auditoría Interna
Sheila La Serna Jordán	Vicepresidente de Compliance & AML/ATF
Maricela Panduro Falcón	Vicepresidente de Banca Corporativa y Mercado de Capitales
Marcelo Rodríguez Barriga	Vicepresidente & <i>Chief Financial Officer</i>
Francisco Rivadeneira Gastañeta	Vicepresidente de Asesoría Legal, Seguridad Corporativa y Secretaría General

### Relación de accionistas (según derecho a voto)

Scotia Perú Holdings S.A.	99.31%
Otros accionistas	0.69%

(\*) Información al 24 de diciembre del 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, así como en el Reglamento para la clasificación de Empresas del Sistema Financiero y de Empresas del Sistema de Seguros, Resolución SBS N° 18400-2010, acordó las siguientes clasificaciones de riesgo para Scotiabank Perú:

	<u>Clasificación*</u>
Rating de la Institución	Categoría A+
Depósitos de corto plazo	CP-1+ (pe)
Depósitos de largo plazo	AAA (pe)
Tercer Programa de Bonos Corporativos Scotiabank Perú	AAA (pe)
Cuarto Programa de Bonos Corporativos Scotiabank Perú	AAA (pe)
Primer Programa de Bonos Subordinados Scotiabank Perú *	AA+ (pe)
Primer Programa de Certificados de Depósito Negociables	CP-1+ (pe)
Acciones Comunes	Categoría 1a (pe)
<i>Perspectiva</i>	<i>Estable</i>

(\*) El Programa de Bonos Subordinados se ha emitido bajo oferta privada.

### Definiciones

#### Instituciones Financieras y de Seguros:

**CATEGORÍA A:** Muy buena fortaleza financiera. Corresponde a aquellas instituciones que cuentan con una muy buena capacidad de cumplir con sus obligaciones, en los términos y condiciones pactados, y de administrar los riesgos que enfrentan. Se espera que el impacto de entornos económicos adversos no sea significativo.

#### 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 AAA (pe):** Corresponde a la más 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.

**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.

**CATEGORÍA 1a (pe):** Acciones que presentan una muy buena solvencia y generación de fondos del emisor, y liquidez del instrumento en el mercado local.

( + ) 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.