

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 1S25, el patrimonio neto financió el 16.9% de los activos, nivel superior al reportado por sus principales competidores y al 13.4% del Sistema. Por lo anterior, SBP cuenta con el mayor ratio de CET1 entre los cuatro principales bancos, con un nivel de 16.7%, superior además al 13.6% del Sistema. Asimismo, el RCG se ubicó en 17.7%, suficientemente holgado respecto del 12.6% 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 mayorista y de personas. El Banco está enfocado en aquellos clientes con los que tenga principalidad priorizando la rentabilidad sobre el volumen; y en el segmento de personas se enfoca en el segmento afluente. SBP busca otorgar soluciones globales a sus clientes apalancados en el know-how de su matriz. 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 mayor peso de créditos *secured* en el portafolio, junto con mejoras en los procesos de originación, monitoreo y cobranza, se refleja en una prima por riesgo inferior a la de sus principales competidores y al sistema (1.5% vs 2.2%). En el 1S25, SBP redujo su cartera de alto riesgo y pesada a 7.6% y 7.8%, respectivamente. Aunque aún se ubican por encima del sistema, la Clasificadora considera que dichos niveles no representan riesgos relevantes dada la sólida gestión crediticia del Banco y el respaldo de garantías reales. Asimismo, la adecuada gestión de provisiones elevó la cobertura de CAR de 94.8% en el 1S24 a 99.8% en el 1S25, mientras que la cobertura de CP pasó de 86.3% a 91.0% en el mismo periodo.

Fondeo diversificado, estable a costos competitivos: La principal fuente de financiamiento del Banco son los depósitos del público (67.7% del activo total), los cuales mantienen un nivel de concentración moderado (20 principales depositantes representaron el 19.0% 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 financiar el 62.4% de los activos en el 1S24 a 67.7% en el 1S25; mientras que los adeudados redujeron su participación, pasando del 9.7% al 5.9% en el mismo periodo.

Mejora en los niveles de rentabilidad, pero aún por debajo de lo registrado en el sistema: La reducción del costo de fondeo, en línea con la baja de la tasa de referencia, y la normalización de la prima por riesgo, permitieron contrarrestar tanto el aumento de los gastos administrativos como la disminución de los ingresos financieros. En este contexto, el Banco alcanzó una utilidad neta de S/ 864.5 MM, equivalente a un crecimiento de +86.2% a/a (sin considerar el impacto en NIAT por la venta de CSF

Ratings	Actual	Anterior
¹ Institución	A+	A+
¹ Depósitos CP	CP-1+ (pe)	CP-1+ (pe)
¹ Depósitos LP	AAA (pe)	AAA (pe)
¹ Acciones Comunes	1a (pe)	1a (pe)
Bonos Corporativos		
¹ Cuarto Programa	AAA (pe)	AAA (pe)
Certificados de Depósitos Negociables		
¹ Primer Programa	CP-1+ (pe)	CP-1+ (pe)

Con información financiera no auditada a junio 2025.

¹ Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 26/09/2025 y 28/03/2025.

Perspectiva

Estable

Indicadores Financieros

	Jun-25	Dic-24	Jun-24
Total Activos	70,870	70,415	73,699
Patrimonio	11,985	11,908	11,074
Resultado	865	958	198
ROA (Prom)	2.4%	1.4%	0.5%
ROE (Prom)	14.5%	8.2%	3.5%
Capital Global	17.7%	17.1%	14.7%

* 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

Johanna Izquierdo
johanna.izquierdo@aai.com.pe

T. (511) 444 5588

por S/ 12.8 MM en febrero 2025 y S/ 273.6 MM en mayo 2024), lo que impulsó una mejora significativa en sus indicadores de rentabilidad. Así, el ROAA se elevó de 0.5% en el 1S24 (1.7% sin considerar el one time de CrediScotia) a 2.4% en el 1S25, mientras que el ROAE pasó de 3.5% a 14.5% en el mismo periodo. Hacia adelante, se espera una mayor recuperación de la rentabilidad en 2025, sustentada en el crecimiento del portafolio, un mix orientado a productos de mayor *yield* y una reducción adicional en el costo de fondeo, favorecida por la tendencia descendente 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. Asimismo, una reducción importante del rating de su matriz a niveles por debajo del *investment grade*. 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 un banco múltiple con enfoque en el segmento corporativo y la banca premium de personas. Al cierre de junio 2025, ocupaba la tercera posición del mercado en créditos directos y cuarto en depósitos totales, con cuotas de mercado de 13.9% y 12.2%, respectivamente, al cierre de junio 2025.

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; su cultura se encuentra muy alineada con la cultura de BNS.

SBP cuenta actualmente con una clasificación internacional de A- por Fitch Ratings, un nivel superior al del rating soberano (BBB) y se mantiene como el banco peruano con la más alta clasificación internacional. El rating se fundamenta en el sólido respaldo de su casa matriz, The Bank of Nova Scotia (BNS; AA-, con perspectiva Estable, ratificada el 06 de agosto del 2025), y en la importancia estratégica de la filial dentro de la estrategia regional del grupo. Fitch considera que, BNS cuenta con alta disposición y capacidad para brindar apoyo extraordinario a SBP, de ser necesario.

Estrategia

La estrategia de SBP está orientada a sostener un crecimiento rentable y equilibrado, con énfasis en la consolidación de una base de clientes estable y de alta rentabilidad; la mejora en la eficiencia operativa; y, el fortalecimiento de las capacidades digitales. Desde 2023, el Banco reorientó su estrategia de crecimiento hacia segmentos con mayor retorno ajustado por riesgo, ampliando la oferta de productos y servicios de acuerdo con las características de cada segmento, asignando capital a líneas de negocio más rentables y priorizando el fondeo mediante depósitos en el lado de los pasivos.

En este contexto, SBP busca profundizar su rol como banco principal de sus clientes, gestionando nóminas, seguros y transacciones diarias, con un foco estratégico en la banca empresarial y en *wealth management*, donde se orienta a captar empresarios con gestión patrimonial tanto en Perú como en el exterior. En el negocio minorista, concentra sus esfuerzos en el segmento afluente, donde puede capturar mayor rentabilidad y diferenciarse a través de su marca y propuesta de valor, con una oferta integral de soluciones financieras locales e internacionales.

La cartera de créditos comerciales se gestiona bajo un enfoque de relaciones de largo plazo, respaldado por el conocimiento profundo del Banco sobre sus clientes y por sus unidades especializadas en finanzas corporativas, gestión de caja, banca transaccional y *leasing*. A su vez, el Banco mantiene una política prudencial de liquidez, priorizando una cartera de activos líquidos diversificada.

En paralelo, SBP impulsa un proceso de transformación digital orientado a elevar la eficiencia operativa, optimizar

costos y fortalecer la experiencia del cliente. El canal móvil y la banca en línea se consolidan como los principales puntos de interacción y autoservicio, permitiendo anticiparse a las necesidades de los clientes y posicionando a la entidad como referente en banca digital en el mercado peruano.

En línea con el reenfoque estratégico de ser un socio integral para los clientes principales, el Banco decidió desinvertir en la subsidiaria CSF, dado su carácter de negocio monolínea, la misma que finalmente fue adquirida por Banco Santander S.A. (España) en febrero 2025. Por su parte, su portafolio mostró una caída de 14.4% entre el 2022 y 2024. No obstante, en el primer semestre del 2025 se observa un crecimiento del portafolio, en línea también con la reactivación de la economía, así como una mejora en la rentabilidad.

Gobierno Corporativo

El Directorio está compuesto por siete directores, de los cuales cinco 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

La moderación de la prima por riesgo, la reducción del costo de fondeo y la ausencia del efecto negativo de la venta de CSF impulsaron de manera significativa la rentabilidad.

En el 1S25, la economía peruana registró un crecimiento interanual de 3.4%, explicado principalmente por el mayor dinamismo de la manufactura (+5.3% a/a), la construcción (+5.2% a/a), la pesca (+5.0% a/a) y el sector agropecuario (+2.8% a/a). Este resultado se enmarca en un entorno de recuperación sostenida del mercado laboral, inflación ubicada dentro del rango meta del BCRP, reducción de la tasa de referencia y expectativas empresariales en el tramo optimista.

En este contexto, las colocaciones crecieron 2.4% a/a en el 1S25, frente al +0.2% a/a observado en 2024. No obstante, este resultado incorpora el efecto de la conversión de dos financieras a banco: Compartamos Banco (enero 2025) y Santander Consumer Bank (junio 2025); al excluir dicho impacto, el crecimiento se habría reducido a +0.6% a/a. Cabe resaltar que, descontando el efecto neto de la depreciación cambiaria (-7.5% a/a) y aislando la incorporación de ambos bancos, las colocaciones habrían mostrado un incremento de +2.7% a/a.

Por su parte, la calidad crediticia continuó mejorando, reflejada en la reducción de la cartera de alto riesgo, de 6.5% a junio del 2024, a 5.3% a junio del 2025, y se espera que esta tendencia favorable continúe en un contexto macroeconómico más estable. En línea con ello, la disminución de la prima por riesgo, junto con un menor costo de fondeo, contribuyeron a una mayor rentabilidad del sistema bancario. Como resultado, la utilidad neta se incrementó en 60.5%, mientras que el ROE y el ROA alcanzaron 19.6% y 2.6%, respectivamente.

Para el cierre del 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.

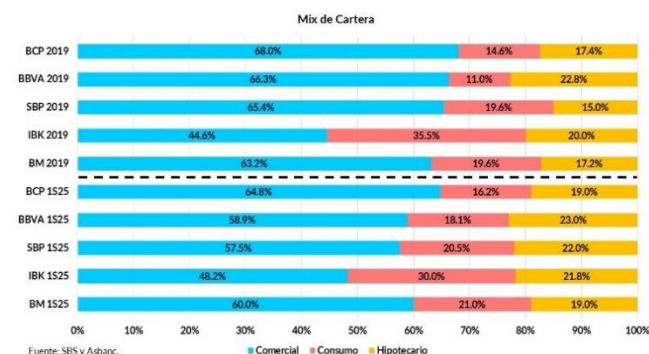
Por su parte, en el primer semestre del 2025, el portafolio del Banco muestra un cambio de tendencia, registrando una recuperación del 2.5% versus una caída interanual de 2.6% respecto a junio 2024 y de -6.4% a/a en el 2024 y de -8.5% a/a en el 2023. Este comportamiento responde a la estrategia del Banco orientada a optimizar el capital y aplicar criterios más estrictos respecto a los retornos esperados por el uso del balance.

Por tipo de banca, los créditos comerciales se redujeron en -3.5% a/a (+3.8% en el primer semestre), con caídas en todos los segmentos excepto en la cartera corporativa, que registró un crecimiento interanual de 17.2% (+4.0% en el primer semestre), en línea con la reactivación económica. En consecuencia, la participación de los créditos comerciales en la cartera total se situó en 57.5% al cierre del 1S25, por debajo del 58.0% registrado a junio 2024, pero superior al 56.8% de diciembre 2024 (Dic.19: 65.4%).

Cabe resaltar que, en oct-24, entró en vigencia una nueva clasificación por tipo de crédito según el volumen de ventas de las empresas, anteriormente determinada por el tamaño del crédito, lo que generó un impacto significativo en la cartera de mediana empresa, gran parte de la cual pasó a ser categorizada como pequeña empresa. Como resultado, la participación de la cartera de medianas empresas sobre el total del portafolio se redujo de 13.6% a 4.9%, mientras que la de pequeñas empresas aumentó de 3.5% a 11.2%. Asimismo, las colocaciones de los créditos Reactiva disminuyeron en -87.2% a/a y, a diferencia de sus principales competidores, no estuvo dentro de los planes de SBP el desembolso de créditos bajo el programa Impulso MYPERÚ, ya que esos clientes no están dentro del apetito de riesgo del Banco.

En cuanto a la banca de personas, esta registró una disminución de -1.4% a/a (+0.7% en el primer semestre), explicada principalmente por las caídas en tarjetas de crédito (-19.7% a/a) y en créditos hipotecarios (-1.6% a/a), las cuales no fueron compensadas por el incremento de

+5.0% a/a en préstamos personales. Como resultado, y ante la mayor contracción observada en la cartera comercial, la participación de los créditos *retail* en la cartera total alcanzó 42.5% al cierre del 1S25, nivel superior al 42.0% de junio 2024, pero inferior al 43.2% de diciembre 2024 (Dic.19: 34.6%).



En términos de resultados, los ingresos financieros por cartera registraron una caída interanual de -8.0%, explicada principalmente por la contracción del portafolio y la disminución de las tasas de interés. Sin embargo, este efecto fue parcialmente compensado por mayores ingresos provenientes del disponible y de la cartera de inversiones, cuyo volumen se expandió en un contexto de elevada liquidez en el sistema. Así, el total de ingresos financieros sólo se contrajo en 4.4%.

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 en 3.3%, mientras que el margen mejoró de 60.7% en el 1S24, a 65.6% en el 1S25 (Sistema: 72.7%).

Indicadores de Rentabilidad											
	IBK	IBK	BCP	BCP	SBP	SBP	BBVA	BBVA	Sistema	Sistema	
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	
Margen Financiero Bruto	61.5%	65.3%	75.2%	77.9%	60.7%	65.8%	71.1%	73.8%	67.8%	72.7%	
Margen Financiero Neto	25.1%	44.4%	54.7%	66.7%	33.1%	51.9%	38.0%	53.0%	39.4%	55.3%	
Ing. por Serv. Fin. Netos / Gastos Adm.	39.9%	41.6%	59.3%	60.4%	36.2%	37.3%	48.1%	44.5%	47.6%	44.5%	
Ing. por Serv. Fin. Netos / Ingresos Totales	9.4%	10.8%	16.7%	17.2%	9.7%	9.8%	12.2%	12.3%	12.8%	12.9%	
Ratio de Eficiencia	35.0%	36.1%	34.5%	33.9%	41.0%	36.3%	33.1%	34.6%	36.4%	36.8%	
Gastos de Provisiones / Mg. Operativo Antes de Provisiones	45.5%	23.3%	18.9%	9.6%	37.0%	15.1%	34.2%	20.4%	31.0%	17.3%	
Gasto Adm. / Activos Rentables	2.5%	2.6%	3.1%	3.0%	2.3%	2.4%	2.7%	2.7%	3.0%	3.2%	
Prima por Riesgo	4.6%	2.6%	2.5%	1.7%	2.3%	1.5%	3.4%	2.2%	3.4%	2.2%	
ROA (Prom)	0.8%	1.8%	2.8%	3.4%	0.5%	2.4%	1.5%	2.0%	1.7%	2.6%	
ROE (Prom)	7.5%	15.4%	21.9%	27.0%	3.5%	14.5%	13.1%	16.5%	13.2%	19.6%	

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 y Asbanc. Elaboración propia.

En cuanto al gasto por provisiones, este registró una disminución interanual de -52.4%, atribuida principalmente a menores provisiones específicas en el segmento *retail*. Esta reducción respondió a una mejora en el comportamiento de pago, en línea con la reactivación económica, así como a una calibración más precisa de los modelos de riesgo y a la maduración de las nuevas cosechas. De esta manera, la prima por riesgo disminuyó, de 2.3% a junio 2024, a 1.5% a junio 2025, nivel inferior al 2.2% del Sistema.

Es relevante mencionar que la prima por riesgo del Banco es inferior a la de sus principales competidores y sistema, en línea con el mejor perfil de riesgo de su cartera, dada la mayor participación de los créditos *secured*. Dichos créditos tienen una menor pérdida esperada y por tanto un menor requerimiento de provisiones.

Por su parte, los ingresos por servicios financieros netos crecieron 6.9% a/a, impulsados por mayores fees por estructuración y administración, así como mayores comisiones en diversos servicios bancarios. En tanto, los resultados por operaciones financieras (ROF) registraron un incremento de +348.3% a/a, explicado principalmente por la pérdida registrada en junio del 2024 por la desvalorización de la inversión de SBP en CSF, efecto que no se repite en el 1S25, así como por mayores ganancias derivadas de operaciones de tipo de cambio.

En cuanto a los gastos administrativos, estos registraron un crecimiento de 3.6% a/a (Sistema: +14.2% a/a), explicado por los mayores gastos de personal y directorio (+13.0% a/a). A pesar de lo anterior, el ratio de eficiencia tuvo una mejora y pasó de 41.0% en el 1S24 a 36.3% en el 1S25. Asimismo, este indicador es ligeramente inferior al registrado por el Sistema (36.8% en el 1S25).

De esta manera, la normalización de la prima por riesgo y la reducción del costo de fondeo, en línea con la disminución de la tasa de referencia, permitieron compensar tanto el incremento de los gastos administrativos como la caída de los ingresos financieros. Como resultado, el Banco registró una utilidad neta de S/ 864.5 MM, lo que representó un incremento de +337.4% a/a, y en +86.2% sin considerar el impacto en NIAT por la venta de CSF por S/ 12.8 MM en febrero 2025 y S/ 273.6 MM en mayo 2024. De esta forma, los indicadores de rentabilidad mostraron una mejora significativa, pasando el ROAA, de 0.5% en el 1S24 a 2.4% en el 1S25, mientras que el ROAE se elevó de 3.5% a 14.5% en el mismo periodo.

Para el cierre del 2025, se espera un contexto económico más favorable, respaldado por tasas de interés bajas y menor inflación. Así, el crecimiento del portafolio, la mayor transaccionalidad con los clientes y el menor costo de fondeo, permitirán que la rentabilidad del Banco siga mejorando.

Administración de Riesgos

Riesgo de Crédito

Uno de los pilares estratégicos de SBP es la generación de valor dentro de un entorno de riesgo controlado, donde la División de Riesgos cumple un rol central al garantizar un portafolio que cumpla con los estándares de calidad exigidos por la matriz y con la normativa local. Las unidades de riesgo reportan jerárquicamente al *Senior Vice President* y *Chief Risk Officer*, quien a su vez informa a la Gerencia General, lo que asegura independencia y alineamiento con la estrategia corporativa.

El ajuste en el apetito por riesgo ha permitido que la calidad de activos retorne a niveles prepandemia, apoyada por mejoras continuas en los modelos internos, el monitoreo permanente de la cartera de créditos y de señales de alerta, así como por un proceso de cobranza fortalecido. Los estándares de originación del Banco, alineados con las directrices internacionales de su casa matriz, incluyen límites de exposición definidos internamente, requerimientos de garantías y calificaciones internas de riesgo. Dichos parámetros se encuentran en línea con las mejores prácticas de la industria y reflejan expectativas de mediano plazo. A ello se suma un marco integral de apetito de riesgo a tres años, con reportes de seguimiento trimestrales al directorio, dentro de una estructura de gestión plenamente integrada a las políticas globales de BNS.

En el segmento mayorista, el Banco gestiona su exposición a través de una adecuada diversificación por sectores económicos y una concentración moderada en sus principales deudores. La combinación de un apetito de riesgo prudente, procesos de gestión fortalecidos y un estricto esquema de cobranza debería continuar respaldando el desempeño positivo de la cartera.

En el negocio minorista, la gestión de riesgos se apoya en modelos internos y criterios de decisión revisados periódicamente. Estos contemplan análisis de perfiles de clientes, segmentación de riesgos, motores de decisión, herramientas analíticas, puntuaciones internas, capacidad de pago y referencias en agencias de crédito, además de un seguimiento detallado de los atrasos en cada etapa del ciclo de cobranza.

Al cierre del primer semestre del 2025, la cartera total del Banco ascendía a S/ 54,858.7 MM (S/ 57,285.5 MM a junio 2024), de los cuales el 91.8% del portafolio corresponde a créditos directos. La cartera indirecta, que explica el 8.2% restante, mostró una caída de 19.4% a/a explicado por el menor saldo de cartas fianza y avales.

Cabe resaltar que, la cartera comercial muestra una diversificación adecuada por sectores económicos, donde los sectores de manufactura y comercio explican el 25.3% y 24.6%, respectivamente, del total de la cartera comercial.

	Clasificación del Portafolio Total									
	IRK	IRK	BCP	ICP	SBB	BBVA	BBVA	Sistema	Sistema	
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
Corporativo	25.2%	36.6%	33.0%	39.0%	33.1%	37.8%	27.3%	32.7%	29.0%	35.2%
Grandes Empresas	15.3%	8.7%	15.5%	10.5%	13.0%	8.5%	16.3%	14.8%	15.6%	11.1%
Medianas Empresas	7.2%	3.3%	16.4%	4.2%	12.7%	4.4%	19.3%	7.4%	14.0%	4.8%
Pequeñas Empresas	1.8%	3.8%	5.1%	14.7%	3.2%	10.3%	3.6%	9.5%	5.6%	12.0%
Micro Empresas	0.2%	0.0%	0.4%	0.1%	0.1%	0.0%	0.1%	0.1%	0.9%	1.2%
Consumo Revolvente	5.8%	5.3%	4.5%	4.5%	2.4%	2.4%	4.1%	3.9%	4.4%	4.3%
Consumo no Revolvente	24.7%	22.2%	8.9%	9.9%	15.8%	16.4%	10.6%	11.8%	13.9%	14.2%
Hipotecario	19.8%	20.0%	16.1%	17.0%	19.7%	20.2%	18.6%	19.9%	16.6%	17.2%
Total Portafolio (S/ MM) 1/	51,434	54,415	123,925	134,582	37,285	54,859	87,542	89,781	394,246	405,321

1/ 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 Aebanc. Elaboración propia.

En cuanto a la calidad del portafolio, al cierre de junio 2025, el sistema financiero siguió mostrando una tendencia favorable, impulsada por una mayor actividad económica, la reducción de la inflación, la evolución positiva del empleo y la recuperación del poder adquisitivo de los hogares.

En este contexto, y en línea con un perfil prudente de riesgo, alineado con el de BNS y con una marcada preferencia por carteras con garantías, la cartera de alto riesgo de SBP se redujo, de 8.2% a junio del 2024, a 7.6% a junio del 2025 (Sistema: de 6.5% a 5.3%). En el mismo periodo, la cartera pesada pasó de 8.2% a 7.8%. Si bien estos niveles se mantienen por encima de los registrados por el sistema, para la Clasificadora no representan una fuente relevante de riesgo, considerando el historial de resiliencia del Banco a lo largo de los ciclos económicos, su sólida trayectoria en la gestión del riesgo crediticio, así como el alto nivel de garantías que tiene su cartera, superior a la de sus pares y al sistema (43.7% vs. 35.0%).

	Cartera de Alto Riesgo				Cartera Pesada			
	Dic-19	Jun-24	Dic-24	Jun-25	Dic-19	Jun-24	Dic-24	Jun-25
BCP	3.8%	6.1%	5.3%	4.9%	4.3%	6.0%	5.3%	5.0%
BBVA	5.1%	7.0%	6.1%	5.6%	5.1%	6.9%	5.8%	5.4%
SBP	5.0%	8.2%	8.0%	7.6%	5.0%	8.2%	8.3%	7.8%
IBK	3.3%	4.3%	3.6%	3.5%	4.8%	5.8%	4.9%	4.7%
BM	4.5%	6.5%	5.7%	5.3%	4.9%	6.9%	6.0%	5.7%

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración Propia.

Cabe mencionar que, en los U12M a jun-25, el total de castigo de cartera problema ascendió a S/ 758.4 MM, -3.5% 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 aumentan a 8.8% y 8.9%, respectivamente.

En cuanto al stock de provisiones constituidas, a junio 2025 disminuyó un -3.7% interanual, en línea con el menor requerimiento de provisiones tras la mejora en la calidad de la cartera. En consecuencia, la cobertura de CAR aumentó de 94.8% en el 1S24 a 99.8% en el 1S25, mientras que la cobertura de CP mejoró de 86.3% en el 1S24 a 91.0% en el 1S25. Es relevante señalar que estos niveles de cobertura superan los registrados antes de la pandemia. Además, el Banco mantiene un stock de provisiones por encima del requerido, alcanzando un 123.2%, nivel semejante al promedio del sistema (123.7%).

La Clasificadora prevé una mejora gradual en los indicadores de morosidad durante el 2025, a medida que el portafolio siga creciendo en productos de menor riesgo acorde con el nuevo apetito del accionista, dentro de un contexto económico más favorable.

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 periodo histórico de 300 días y asumiendo un periodo 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 1S25, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir riesgo de mercado fue de S/ 177.4 MM, superior a lo registrado en el 1S24 (S/ 170.2 MM) por el mayor requerimiento 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 1S25, el requerimiento de capital por riesgo operacional, según el método estándar alternativo (autorizado su uso hasta Set-25) fue de S/ 475.7 MM (S/ 465.6 MM en el 1S24), equivalente al 4.0% del patrimonio de efectivo.

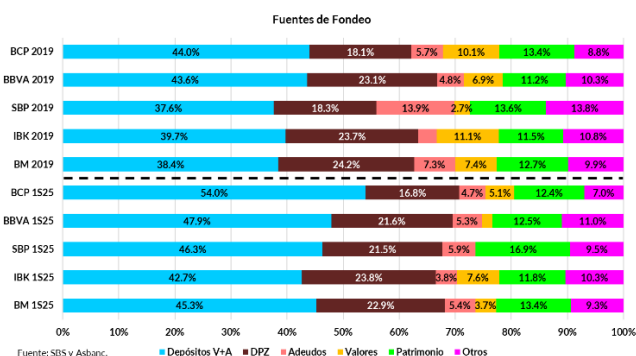
Estructura de Fondeo y Liquidez

El Banco viene fortaleciendo su estructura de fondeo, con una mayor atomización, estabilidad y menor costo. Asimismo, SBP mantiene niveles de liquidez holgados.

El perfil de financiamiento de SBP se sostiene en una combinación diversificada de depósitos, fondeo de corto plazo y deuda de largo plazo. La Clasificadora prevé que la

sólida base de depósitos, junto con el acceso recurrente a los mercados de capitales, continúe respaldando el crecimiento del portafolio.

En particular, los depósitos se mantienen como la principal fuente de fondeo, financiando el 67.7% de los activos a junio del 2025 (Sistema: 68.2%). Gracias a sus tasas de captación competitivas y la confianza del público, SBP se ha consolidado como el cuarto banco más grande del sistema en términos de depósitos. Por su parte, los adeudados financiaron el 5.9% (Sistema: 5.8%), destacando el respaldo de su casa matriz mediante líneas en ME a tasas competitivas, lo que le otorga una ventaja frente a competidores locales sin matriz en el exterior.



Cabe destacar que, la composición de los depósitos ha migrado hacia fondos de bajo costo, reduciendo la dependencia de los depósitos a plazo y captando recursos transaccionales que fortalecen los ingresos por servicios financieros. Al cierre del 1S25, la concentración de los 20 principales depositantes se mantuvo estable en torno al 19.0% del total de depósitos.

De esta manera, debido a la entrada de fondos provenientes de los retiros de las AFPs y liberación de CTS, los depósitos de bajo costo aumentaron en 6.9% a/a, mientras que los depósitos a plazo tuvieron una ligera reducción de -0.8%; 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. Así, el mayor crecimiento de los depósitos (+4.5% a/a) vs. la reducción de colocaciones (-2.6% a/a) permitió mejorar el ratio de colocaciones entre depósitos, de 111.1% en el 1S24, a 103.5% en el 1S25.

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 24.5% y 49.7%, respectivamente, niveles muy superiores a los mínimos exigidos de 8.0% y 20.0%, así como a los límites internos establecidos.

Estructura de Fondeo como Porcentaje del Total de Activos

	IBK	IBK	BCP	BCP	SBP	SBP	BBVA	BBVA	Sistema	Sistema
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
Obligaciones a la Vista	15.5%	16.4%	25.0%	24.8%	24.8%	28.8%	22.2%	24.1%	21.2%	22.1%
Obligaciones a Plazo	22.7%	23.8%	15.7%	16.8%	20.8%	21.3%	23.8%	21.6%	23.1%	22.9%
Obligaciones Ahorro	26.0%	26.3%	25.9%	29.2%	16.8%	17.5%	21.5%	23.8%	21.1%	23.2%
Oblig. Vista + Ahorro + Plazo	64.2%	66.5%	66.6%	70.7%	62.4%	67.7%	67.5%	69.5%	65.3%	68.2%
Depósitos al Sist. Financ.	2.0%	1.2%	0.8%	0.4%	0.4%	0.5%	1.1%	0.8%	1.3%	1.0%
Total Adeudados	5.4%	3.8%	5.8%	4.7%	9.7%	5.9%	5.5%	5.3%	6.6%	5.4%
Valores en Circulación	6.1%	7.6%	7.3%	5.1%	0.7%	0.0%	2.1%	1.8%	4.4%	3.7%
Otras Fuentes de Fondeo	11.7%	9.2%	7.5%	6.6%	11.8%	9.0%	12.6%	10.1%	10.1%	8.4%
Total Recursos de Terceros	89.4%	88.2%	88.0%	87.6%	85.0%	83.1%	88.7%	87.5%	87.8%	86.6%
Patrimonio Neto	10.6%	11.8%	12.0%	12.4%	15.0%	16.9%	11.3%	12.5%	12.2%	13.4%

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración Propia

Por su parte, en línea con la nueva estrategia del Banco, se observó una significativa reducción del saldo de adeudados, que disminuyó un 41.5% a/a debido a la menor utilización de líneas de crédito con la casa matriz. Como resultado, la participación de los adeudados respecto a los activos se redujo, del 9.7% en el 1S24, al 5.9% en el 1S25.

Por su parte, los valores emitidos se redujeron en 99.7% a/a debido a la recompra de bonos subordinados realizada en octubre del 2024, con el objetivo de optimizar costos en un contexto de elevada liquidez. Si bien SBP mantiene un acceso fluido a los mercados de capitales locales e internacionales, esta fuente no constituye un componente relevante dentro de su fondeo. No obstante, en julio del 2025 el Banco colocó bonos subordinados Tier 2 por US\$400.0 MM en el mercado internacional, pero esta emisión sólo elevaría la participación de los valores emitidos como porcentaje del total de activos a aproximadamente 0.6%.

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 holgado nivel de capitalización. Así, en el 1S25, el Banco financiaba un 16.9% del total de activos con recursos propios, nivel que se encuentra muy por encima al de sus principales competidores (Sistema: 13.4%).

Por su parte, al cierre del 1S25, el RCG se ubicó en 17.7%, superior al 14.7% registrado en el 1S24, debido a la disminución en -7.6% 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 (16.7% en el 1S25; Sistema: 13.6%).

Ratio de Capital Global

	IBK	IBK	BCP	BCP	SBP	SBP	BBVA	BBVA	Sistema	Sistema
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
Ratio de Capital Interno (1)	11.1%	12.9%	12.7%	14.4%	11.6%	12.6%	11.3%	13.2%	n.d.	n.d.
Ratio de Capital Global (2)	15.0%	16.9%	16.2%	17.3%	16.7%	17.7%	15.9%	15.7%	15.9%	17.3%
CET 1 (3)	11.2%	11.7%	11.9%	12.2%	13.7%	16.7%	12.1%	12.7%	12.6%	13.6%
Ratio de Capital Ajustado (4)	13.9%	16.1%	15.9%	17.6%	13.8%	17.2%	14.8%	15.1%	15.1%	16.9%

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

(2) Ratio de Capital Prudencial según perfil de cada Banco (Ley Banca: 10%).

(3) Según Clasificación SBS.

(4) Patrimonio Efectivo - Déficit de CPI / 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/ 1,758.3 MM (S/ 1,861.9 MM en el 1S24). De esta manera, el límite de capital global ajustado al perfil de riesgo se ubicó en 12.6%, por lo que el Banco cuenta con una holgada capitalización para financiar su crecimiento y/o enfrentar coyunturas adversas.

Con la reciente emisión de bonos subordinados, el ratio de capital se incrementó a niveles por encima de 20.0%, sin embargo, se espera cerrar el año en niveles cercanos a 17%, dado los planes de seguir creciendo y mantener el reparto de dividendos.

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

Al cierre de junio del 2025, el Banco no contaba con emisiones vigentes en circulación. Sin embargo, en julio 2025 emitió bonos subordinados Tier 2 en el mercado internacional por US\$400 MM, los cuales se colocaron a una tasa de 6.10% y a un plazo de 10 años.

Asimismo, mantiene vigente los siguientes programas de valores:

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 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 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 enero 2020. 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. Asimismo, se decidió aprobar la realización de una o más emisiones de certificados de depósito negociables, a

ser colocados mediante ofertas públicas y/o privadas, cada una con una o más series, según sean definidos los términos y condiciones del Programa.

Las emisiones 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.

Los recursos captados serán destinados a cubrir necesidades de financiamiento de operaciones propias del giro del negocio y otros usos corporativos del SBP. Las nuevas emisiones se realizarán en función a las necesidades del Banco.

Acciones

Al cierre del 1S25, la acción del SBK (SCOTIAC1) cotizaba en S/ 11.01 en la Bolsa de Valores de Lima (1S24: S/ 10.84 por acción), mientras que la capitalización bursátil alcanzó los S/ 9,049.5 MM, equivalente a 0.8x el patrimonio contable (1S24: S/ 9,049.5 MM, equivalente a 0.8x el patrimonio contable).

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 y marzo 2025, se acordó repartir utilidades por S/ 663.2 MM y S/ 861.9 MM, respectivamente, equivalentes al 90.0% de las utilidades del ejercicio 2023 y 2024, respectivamente. El alto porcentaje de reparto responde al holgado nivel de capitalización y al poco crecimiento esperado del Banco.

Scotiabank Perú (Miles de S/)	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Jun-24	Dic-24	Jun-25	Sistema Dic-24	Sistema Jun-25
Resumen de Balance										
Activos	72,234,304	77,229,395	77,023,841	73,854,776	70,421,238	73,698,987	70,414,838	70,869,528	544,356,371	548,147,519
Disponible	14,558,111	16,915,396	13,797,431	10,306,735	10,902,789	10,900,049	13,114,169	12,775,325	98,906,478	91,346,384
Inversiones Negociables	5,890,884	8,476,649	5,031,298	4,842,981	5,523,022	6,227,393	7,773,868	7,374,736	78,159,183	76,713,125
Colocaciones Brutas	49,165,012	51,007,325	56,681,642	57,435,111	52,532,713	51,731,008	49,161,245	50,379,386	351,491,409	363,116,675
Activos Rentables (1)	69,181,891	74,409,172	73,335,194	70,250,844	66,268,846	65,494,732	67,005,517	67,317,240	513,278,518	516,115,354
Provisiones para Incobrabilidad	2,318,634	3,725,852	3,363,072	3,454,004	3,692,874	4,005,348	3,823,427	3,802,098	20,562,353	20,829,110
Pasivo Total	62,387,961	67,235,447	66,230,977	62,962,569	58,838,707	62,624,607	58,506,521	58,884,107	473,398,264	474,881,748
Depósitos y Captaciones del Público	41,108,998	45,257,106	45,719,514	42,311,479	42,260,423	46,566,924	48,005,264	48,684,992	375,724,187	377,328,689
Adeudos y Obligaciones Financieras	10,029,173	10,553,603	10,354,008	11,624,445	10,561,975	7,119,238	6,672,005	4,164,873	31,724,641	29,614,405
Valores y Títulos	1,978,254	2,105,611	2,140,957	2,074,103	545,704	543,490	34,439	1,666	22,335,870	20,234,144
Pasivos Costeables (2)	53,934,156	59,037,781	58,635,563	57,308,758	54,271,908	54,719,083	55,231,083	53,316,562	436,069,675	433,672,857
Patrimonio Neto	9,846,343	9,993,948	10,792,864	10,892,207	11,582,531	11,074,379	11,908,317	11,985,420	70,958,107	73,265,770
Resumen de Resultados										
Ingresos Financieros	4,079,961	3,690,950	3,071,881	4,113,889	5,150,368	2,498,796	5,043,177	2,388,954	43,341,339	22,126,331
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	3,756,474	3,504,186	2,978,386	3,782,855	4,566,965	2,189,920	4,334,220	2,015,801	36,270,164	18,768,049
Gastos Financieros	1,289,781	923,907	570,860	1,391,061	2,296,011	981,442	1,922,413	821,623	13,477,090	6,037,553
Margen Financiero Bruto	2,790,179	2,767,043	2,501,021	2,722,829	2,854,357	1,517,354	3,120,764	1,567,332	29,864,249	16,088,778
Gasto de Provisiones	842,285	1,692,593	713,244	595,989	1,014,065	690,053	1,145,851	328,345	10,315,349	3,853,190
Margen Financiero Neto	1,947,894	1,074,450	1,787,777	2,126,839	1,840,292	827,301	1,974,913	1,238,986	19,548,900	12,235,588
Ingresos por Servicios Financieros Neto	589,857	498,144	602,645	594,368	572,408	276,367	577,470	295,487	6,929,230	3,650,544
ROF	854,332	309,961	523,917	746,167	422,939	71,115	563,300	318,804	3,946,585	2,548,623
Margen Operacional	3,392,083	1,882,555	2,914,339	3,467,374	2,835,639	1,174,784	3,115,683	1,853,277	30,424,715	18,434,755
Gastos Administrativos	1,460,084	1,399,075	1,474,488	1,464,143	1,553,457	763,901	1,586,727	791,484	15,215,012	8,206,015
Margen Operacional Neto	1,931,998	483,480	1,439,851	2,003,231	1,282,182	410,883	1,528,956	1,061,794	15,209,703	10,228,739
Otras Provisiones	61,150	79,576	86,882	83,508	243,995	185,728	368,147	82,403	73,857	346,095
Depreciación y Amortización	62,265	66,456	74,441	61,872	71,102	33,935	65,737	33,221	1,241,854	718,632
Otros Ingresos y Egresos Neto	7,924	7,792	17,199	43,367	44,305	7,765	43,117	57,375	127,299	47,784
Impuestos y Participaciones	351,767	78,918	253,931	475,702	274,464	1,341	180,576	139,020	3,031,871	2,139,458
Utilidad Neta	1,464,740	266,321	1,041,796	1,425,516	736,925	197,643	957,613	864,524	10,325,419	7,072,338
Rentabilidad										
ROE (11)	15.7%	2.7%	10.0%	13.1%	6.6%	3.5%	8.2%	14.5%	14.9%	19.6%
ROA (11)	2.2%	0.4%	1.4%	1.9%	1.0%	0.5%	1.4%	2.4%	2.0%	2.6%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	35.9%	7.2%	33.9%	34.7%	14.3%	7.9%	19.0%	36.2%	23.8%	32.0%
Margen Financiero Bruto	68.4%	75.0%	81.4%	66.2%	55.4%	60.7%	61.9%	65.6%	68.9%	72.7%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	6.3%	5.1%	4.2%	5.7%	7.5%	7.6%	7.6%	7.1%	8.7%	8.6%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2)	2.5%	1.6%	1.0%	2.4%	4.1%	3.6%	3.5%	3.0%	3.2%	2.8%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2) + Cuentas por Pagar	2.2%	1.4%	0.9%	2.2%	3.8%	3.3%	3.3%	2.8%	3.0%	2.6%
Ratio de Eficiencia (3)	34.5%	39.1%	40.6%	36.0%	40.4%	41.0%	37.2%	36.3%	37.3%	36.8%
Prima por Riesgo (4)	1.8%	3.4%	1.3%	1.0%	1.8%	2.3%	2.3%	1.5%	2.9%	2.2%
Resultado Operacional Neto / Activos Rentables (1)	3.0%	0.7%	1.9%	2.8%	1.9%	1.2%	2.3%	3.2%	3.1%	4.0%
Calidad de Cartera										
Colocaciones Netas / Activos Totales	65.2%	61.5%	69.5%	73.5%	69.8%	65.2%	64.5%	65.8%	61.2%	62.9%
Cartera Atrasada (5) / Colocaciones Brutas	3.5%	5.4%	3.9%	4.1%	4.5%	4.9%	4.3%	4.0%	3.7%	3.5%
Cartera de Alto Riesgo (6) / Colocaciones Brutas	5.0%	7.1%	6.6%	6.8%	7.7%	8.2%	8.0%	7.6%	5.7%	5.3%
Cartera Pesada (7) / Cartera Total	5.0%	7.5%	6.7%	6.5%	7.4%	8.2%	8.3%	7.8%	6.0%	5.7%
Cartera Alto Riesgo Ajustada por Castigos	6.4%	7.9%	9.0%	7.7%	8.4%	9.1%	9.3%	8.8%	8.5%	7.7%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos	6.3%	8.3%	8.8%	7.4%	8.0%	9.0%	9.2%	8.9%	8.6%	7.8%
Stock Provisiones (8) / Cartera Atrasada (5)	134.7%	136.1%	154.0%	147.4%	155.6%	158.6%	182.8%	188.9%	156.1%	163.7%
Stock Provisiones (8) / Cartera Alto Riesgo (6)	94.9%	103.5%	90.3%	88.3%	91.3%	94.8%	96.8%	99.8%	102.2%	107.7%
Stock Provisiones (8) / Cartera Pesada (7)	82.4%	84.9%	79.5%	82.3%	84.3%	85.1%	85.2%	88.4%	86.5%	89.8%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada (7)	82.5%	87.3%	82.4%	85.9%	87.0%	86.3%	86.3%	91.0%	89.7%	92.1%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	4.7%	7.3%	5.9%	6.0%	7.0%	7.7%	7.8%	7.5%	5.9%	5.7%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	1.3%	-1.3%	3.3%	4.2%	3.1%	2.0%	1.1%	0.1%	-0.6%	-2.0%
Activos Improductivos (10) / Total de Activos	2.9%	2.1%	3.1%	2.8%	3.6%	8.6%	3.0%	3.0%	3.5%	3.4%
Fondeo y Capital										
Depósitos a la Vista / Total Fuentes de Fondeo (9)	23.4%	21.8%	24.1%	20.7%	21.0%	24.8%	27.1%	28.8%	22.5%	22.1%
Depósitos a Plazo / Total Fuentes de Fondeo (9)	18.3%	16.8%	12.8%	16.3%	20.1%	20.8%	22.8%	21.5%	23.3%	22.9%
Depósitos de Ahorro / Total Fuentes de Fondeo (9)	14.3%	19.2%	21.4%	19.2%	17.8%	16.8%	17.5%	17.5%	22.8%	23.2%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.5%	1.3%	0.5%	0.9%	1.2%	0.4%	0.5%	0.5%	1.0%	1.0%
Total de Adeudos / Total Fuentes de Fondeo (9)	13.9%	13.7%	13.4%	15.7%	15.0%	9.7%	9.5%	5.9%	5.8%	5.4%
Total Valores en Circulación / Total Fuentes de Fondeo (9)	2.7%	2.7%	2.8%	2.8%	0.8%	0.7%	0.0%	0.0%	4.1%	3.7%
Activos / Patrimonio (x)	7.3x	7.7x	7.1x	6.8x	6.1x	6.7x	5.9x	5.9x	7.7x	7.5x
Pasivos / Patrimonio (x)	6.3x	6.7x	6.1x	5.8x	5.1x	5.7x	4.9x	4.9x	6.7x	6.5x
Ratio de Capital Global	14.5%	16.5%	14.7%	14.0%	14.9%	14.7%	17.1%	17.7%	17.4%	17.3%
CET 1	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	13.8%	13.7%	16.2%	16.7%	13.7%	13.6%
Ratio de Capital Global Nivel 1	12.0%	13.4%	11.8%	11.9%	13.8%	13.7%	16.2%	16.7%	13.7%	13.6%

Liquidez										
Fondos Disponibles / Depósitos a la Vista y de Ahorro	53.6%	53.3%	39.3%	35.0%	39.9%	35.5%	41.8%	38.9%	40.1%	36.8%
Fondos Disponibles e Inversiones Negociables / Depósitos del Público	49.7%	56.1%	41.2%	35.8%	38.9%	36.8%	43.5%	41.4%	47.1%	44.5%
Ratio de Liquidez MN	19.2%	52.1%	23.7%	18.2%	20.6%	25.0%	25.4%	24.5%	29.6%	27.9%
Ratio de Liquidez ME	44.3%	37.0%	43.9%	35.5%	38.4%	38.0%	61.6%	49.7%	56.1%	53.1%
Calificación de Cartera										
Normal	92.7%	89.6%	88.4%	89.2%	87.1%	86.2%	88.2%	89.7%	90.9%	91.5%
CPP	2.2%	3.0%	5.0%	4.3%	5.6%	5.6%	3.5%	2.5%	3.1%	2.8%
Deficiente	0.9%	1.2%	1.4%	1.3%	1.6%	1.7%	2.0%	1.6%	1.3%	1.2%
Dudoso	1.4%	3.3%	1.8%	1.7%	2.1%	2.4%	2.3%	2.2%	1.7%	1.6%
Pérdida	2.7%	3.0%	3.5%	3.5%	3.7%	4.1%	4.0%	4.1%	3.0%	2.9%
Otros										
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	6.8%	3.7%	11.1%	1.3%	-8.5%	-8.0%	-6.4%	-2.6%	0.2%	2.4%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	12.5%	10.1%	1.0%	-7.5%	-0.1%	8.8%	13.6%	4.5%	12.0%	6.8%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	119.6%	112.7%	124.0%	135.7%	124.3%	111.1%	102.4%	103.5%	93.6%	96.2%
Ratio de Dolarización de Colocaciones Brutas	29.4%	27.1%	24.6%	26.0%	25.1%	24.8%	23.2%	22.4%	27.5%	26.8%
Ratio de Dolarización de Obligaciones con el Público	39.1%	40.0%	45.6%	42.6%	39.9%	38.4%	39.8%	39.4%	39.4%	39.1%
Estructura de Créditos Directos										
Banca Mayorista	60.7%	61.8%	63.2%	59.7%	54.5%	54.5%	45.4%	46.4%	47.0%	45.7%
Corporativos	33.5%	29.4%	33.1%	29.9%	26.3%	27.7%	32.8%	33.3%	30.5%	30.3%
Grandes Empresas	14.1%	16.1%	14.3%	15.2%	14.2%	13.2%	7.8%	8.2%	11.1%	10.5%
Medianas Empresas	13.1%	16.3%	15.8%	14.6%	13.9%	13.6%	4.8%	4.9%	5.4%	4.9%
Banca Minorista	39.3%	38.2%	36.8%	40.3%	45.5%	45.5%	54.6%	53.6%	53.0%	54.3%
Pequeña y Microempresa	4.7%	4.9%	3.8%	3.4%	3.6%	3.6%	11.3%	11.2%	13.6%	14.3%
Consumo	12.4%	12.1%	12.8%	13.6%	15.2%	15.1%	16.0%	16.3%	15.3%	16.0%
Tarjeta de Crédito	7.1%	5.2%	3.3%	4.3%	5.2%	5.1%	4.7%	4.2%	5.2%	5.0%
Hipotecario	15.0%	16.0%	16.9%	19.0%	21.6%	21.8%	22.6%	22.0%	19.0%	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 Fondos = 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
Alfredo Pérez Gubbins	Director

Relación de ejecutivos (*)

Sebastian Ramon Arcuri	Gerente General (CEO)
Juan Malagón Hidalgo	Vicepresidente Senior & <i>Chief Risk Officer</i>
Carla Temoche Núñez del Prado	Head, Retail Banking
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 Grullón 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 cierre de junio el 2025

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)
Cuarto Programa de Bonos Corporativos Scotiabank Perú	AAA (pe)
Primer Programa de Certificados de Depósito Negociables	CP-1+ (pe)
Acciones Comunes	Categoría 1a (pe)
<i>Perspectiva</i>	<i>Estable</i>

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 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.