

Scotiabank Perú S.A.A.

Perfil

Scotiabank Perú (SBP) es un banco múltiple con presencia relevante en todos los segmentos, ocupando la tercera posición del mercado en créditos directos y cuarta posición en depósitos totales, con cuotas de mercado crecientes de 14.6% y 12.5%, respectivamente. Asimismo, ocupa el tercer lugar en cuanto a patrimonio neto con una participación del 16.9%. SBP es propiedad en un 99.31% de Bank of Nova Scotia (BNS), el tercer grupo bancario más grande de Canadá.

Fundamentos

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 junio 2024, el patrimonio neto financió el 15.0% de los activos, nivel superior al reportado por sus principales competidores y al 12.2% del Sistema. Por lo anterior, SBP cuenta con el mayor ratio de CET1 entre los cuatro principales bancos, con un nivel de 13.7%, superior además al 12.6% del Sistema. Asimismo, el RCG se ubicó en 14.7%, suficientemente holgado respecto del 10.0% mínimo exigido por el regulador.

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.

Debido al aumento del riesgo sistémico causado por el estancamiento económico, que afectó los ingresos de las familias, la mora del sistema se incrementó en el 1S24. Ante esto, el Banco se ha enfocado en los segmentos más rentables de clientes, buscando atraer y retener a clientes primarios. 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 (2.6% vs 3.5%). Sin embargo, dado el mayor riesgo en el sistema, la cartera atrasada y cartera de alto riesgo se incrementaron, de 3.8% y 6.3%, respectivamente, al cierre del 1S23, a 4.9% y 8.2%, respectivamente, al cierre del 1S24. Sin embargo, debido a la adecuada gestión de provisiones, la cobertura de cartera de alto riesgo pasó de 92.2% al cierre del 1S23 a 94.8% al cierre del 1S24.

Fondeo diversificado, estable a costos competitivos: La principal fuente de financiamiento del Banco son los depósitos del público (63.2% 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

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 Tercer Programa	AAA (pe)	AAA (pe)
² Cuarto Programa	AAA (pe)	N.A.
Certificados de Depósitos Negociables		
² Primer Programa	CP-1+ (pe)	N.A.
Bonos Subordinados (Nivel 2)		
¹ Primer Programa	AA+ (pe)	AA+ (pe)

Con información financiera no auditada a junio 2024.

¹ Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 27/09/2024 y 26/03/2024.

² Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 27/09/2024.

Perspectiva

Estable

Indicadores Financieros

	Jun-24	Dic-23	Jun-23
Activo	73,698,987	70,421,238	75,363,275
Patrimonio	11,074,379	11,582,531	11,694,200
Resultado	197,643	736,925	560,822
ROA (Prom)	0.5%	1.0%	1.5%
ROE (Prom)	3.5%	6.6%	9.9%
Capital Global	14.7%	14.9%	14.4%

* Cifras en miles 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

estructura de fondeo mediante la mayor captación de depósitos. De esta manera, los depósitos pasaron de representar el 56.8% de los activos en el 1S23 a 63.2% en el 1S24; mientras que los adeudados redujeron su participación, pasando del 15.4% al 9.7% en el mismo período.

Acotada rentabilidad: en el 1S24, las utilidades del Banco cayeron en 64.8%, muy superior a la caída registrada en el Sistema (-16.7%) debido principalmente a: i) un mayor gasto de provisiones; ii) la pérdida producto de la venta de CrediScotia (-S/ 274.0 MM); y, iii) una reducción del portafolio. Cabe resaltar que, si se aísla el efecto de la venta de CrediScotia, la utilidad hubiera registrado una caída de 16.0%. Por lo anterior, el ROAA cayó de 1.5% en el 1S23 a 0.5% en el 1S24. Para el 2024, se espera una recuperación 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. Se espera que el segundo semestre del 2024 sea más favorable, por la reactivación de la economía, menor costo de fondeo y una mejor capacidad de pago de las familias dada la recuperación de los sueldos reales. Lo anterior, permitirá la mejora de la rentabilidad del Banco, no obstante, 2024 será un año de transición por la redefinición estratégica de la matriz, por lo que se espera que, a partir del 2025, el Banco muestre retornos atractivos a sus accionistas.

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, cuya nueva estrategia global está basada en generar mayores retornos y un crecimiento rentable y sostenido. 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 1S24, SBP ocupaba la tercera posición del mercado en créditos directos y cuarto en depósitos totales, con cuotas de mercado de 14.6% y 12.5%, respectivamente. Además, es el tercer banco en términos de patrimonio con una participación de mercado de 16.9% y en créditos al segmento corporativo con una cuota de mercado de 16.4%.

La principal inversión del Grupo BNS en el Perú es el Banco, que a su vez posee las siguientes subsidiarias: CrediScotia Financiera; Scotia Fondos Sociedad Administradora de Fondos Mutuos S.A.; Scotia Sociedad Agente de Bolsa S.A.; Scotia Sociedad Titulizadora S.A; Scotia Contacto Servicios, Cobranzas e Inversiones S.A.C.; y, la asociada: Caja Rural de Ahorro y Crédito Cencosud Scotia Perú S.A..

Adicionalmente, el Grupo cuenta con Profuturo, sociedad administradora de fondo de pensiones, adquirida a Citibank en el 2010; la cual, al cierre del 1S24, poseía una cuota de mercado de 21.5% en cartera total administrada, ocupando el tercer lugar en el Sistema de Fondos de Pensiones.

En mayo del 2024, Scotiabank Perú (SBP) anunció la venta de Crediscotia al Banco Santander S.A. (España), con la expectativa de que la transacción se complete entre enero y mayo del 2025, tras la aprobación de los reguladores de España y Perú. La venta de Crediscotia se alinea con el cambio estratégico de SBP hacia la reducción de negocios de mayor riesgo, como los créditos de consumo masivos, y su enfoque en convertirse en el banco principal de sus clientes, ofreciendo una gama más amplia de servicios financieros. SBP se concentrará en la banca empresarial, gestión patrimonial y en el segmento retail de nivel superior, impulsando también su canal digital móvil.

Por su parte, el pasado 21 de marzo del 2024, Fitch Ratings ratificó la clasificación internacional de Scotiabank Perú de A-, con perspectiva Negativa, en línea con la perspectiva Negativa de la clasificación soberana de Perú. 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 julio 2024).

Clasificación de Casas Matrices* de Bancos Locales

Riesgo Soberano	País	Institución	FC LT IDR**	Clasificación Corto Plazo
AA+	• Canada	Bank of Nova Scotia	AA-	• F1+
AA+	• USA	Citibank N.A.	A+	• F1+
A+	• China	ICBC Ltd.	A	• F1+
A+	• China	Bank of China Ltd.	A	• F1+
A-	• España	Santander	A-	• F2
A-	• España	BBVA	BBB+	• F2
A-	• Chile	BCI	A-	• F2
BB+	• Colombia	GNB Sudameris	BB	• B
CCC+	• Ecuador	Banco Pichincha	CCC+	• C

*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 del Banco se enfoca en lograr un crecimiento equilibrado y rentable, al tiempo que amplía su base de clientes estables y mejora la eficiencia operativa y la experiencia digital. Desde 2023, el Banco ajustó su enfoque para centrarse en segmentos de clientes que requieren una gama más completa de productos y servicios, asignando capital a productos más rentables y priorizando los depósitos clave en el lado de los pasivos.

Así, la estrategia de SBP se enfoca en un crecimiento sostenido de ingresos y en la mejora del retorno de la inversión, con un enfoque en el cliente. Su objetivo es fortalecer la relación con sus clientes, pasando de ser un banco centrado en préstamos a convertirse en su banco principal, gestionando nómina, seguros y transacciones diarias.

SBP apuesta por una expansión agresiva en la banca empresarial y *wealth management*, atrayendo a dueños de empresas que deseen gestionar su patrimonio en Perú y en el extranjero. Además, el Banco se enfocará en el segmento afluente y el tope del mercado masivo, donde su propuesta de valor y marca se diferencian mejor.

Asimismo, la venta de Crediscotia responde a la decisión de salir del negocio de crédito de consumo masivo, considerado menos rentable y con relaciones poco integrales. Paralelamente, SBP continuará adaptando su oferta de productos a las necesidades del cliente, impulsando la eficiencia operativa y reduciendo costos mediante su transformación digital.

Por su parte, la optimización de su plataforma digital será clave, con el canal móvil como pilar estratégico para la adquisición y servicio a clientes. Buscan mejorar la transaccionalidad y fomentar el autoservicio, alineándose con la necesidad de inmediatez de los clientes.

De esta manera, se buscará mejorar la velocidad de servicio, aumentar su enfoque en el cliente y reducir sus costos operativos. Durante el último año, SBP continuó transformando sus canales digitales y aumentó su contribución en préstamos garantizados, así como su concentración en sectores resilientes.

Adicionalmente, Scotiabank busca posicionarse como el líder en banca digital mediante una transformación centrada en el cliente, ofreciendo la mejor experiencia tanto en la banca por internet como la banca móvil y anticipándose a las necesidades de sus clientes mediante la oferta de productos en línea.

Gobierno Corporativo

El Directorio está compuesto por nueve directores, de los cuales siete 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 2024, se incorporó el nuevo CEO Sebastián 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 aumento del costo de crédito y la pérdida generada por la venta de CrediScotia explicaron la caída significativa de las utilidades.

Después de la recesión del 2023, la economía experimentó un crecimiento del 2.5% a/a al cierre del 1S24, impulsado por la ausencia de fenómenos climatológicos en un entorno de mayor estabilidad sociopolítica. Esto se reflejó en el aumento del 1.4% a/a en los créditos directos, en contraste con la disminución del 1.6% a/a en el 2023. Las colocaciones al sector mayorista aumentaron en 2.3% a/a, impulsadas por el crecimiento del 9.8% a/a de la cartera corporativa, mientras que la cartera minorista mostró un ligero incremento del 0.3% a/a.

A pesar de la mejora económica, la morosidad sigue siendo alta, con un mayor riesgo de crédito principalmente en las carteras de MYPE y Consumo. Como resultado, los bancos han incrementado sus gastos en provisiones y castigos, con aumentos del 43.2% a/a y 57.4% a/a, respectivamente.

Este mayor costo del crédito, junto con un aún elevado costo de financiamiento, han afectado negativamente la rentabilidad, reduciendo las utilidades de la banca en 16.7% respecto al 1S23. No obstante, la Banca Múltiple se mantiene sólida, con un nivel de capitalización saludable, reflejado en un ratio de capital global del 15.9% y un CET1 de 12.6% (para mayor detalle del sistema, ver Outlook del Sistema Bancario en www.aai.com.pe).

Por su parte, al cierre del 1S24, a diferencia del sistema, las colocaciones brutas del Banco registraron una disminución de 8.0% a/a (Sistema: +1.4% a/a), en línea con la estrategia del Banco de quedarse en los segmentos y/o clientes que le reportan una rentabilidad acorde con el riesgo y consumo de capital.

Por tipo de banca, los créditos de la banca mayorista se redujeron en 13.3% a/a, mostrando una caída en todos los

segmentos: corporativos, -16.3% a/a; gran empresa, -15.6% a/a; y, mediana empresa, -3.7% a/a. Cabe resaltar que, las colocaciones de los créditos Reactiva han registrado una disminución de 65.5% a/a y que, a diferencia de sus principales competidores, no está dentro de los planes de SBP el desembolso de créditos bajo el nuevo programa de estímulo monetario del gobierno Impulso MyPerú.

En cuanto a la cartera minorista, ésta mostró una leve disminución interanual del 0.8%, impulsada principalmente por la caída en los préstamos de consumo (-4.2% a/a), segmento que el Banco considera menos rentable y con relaciones poco integrales. Esta contracción no pudo ser compensada por el crecimiento en los créditos hipotecarios (+0.9% a/a), impulsados por los productos MiVivienda e Hipotecario Emprendedor, ni por el incremento en los préstamos a la pequeña empresa (+5.0% a/a), dada la mayor demanda para capital de trabajo en línea con la reactivación de la economía.

En términos de resultados, los ingresos financieros experimentaron una caída del 1.3% 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. Asimismo, los ingresos por disponibles y las ganancias del portafolio de inversiones se beneficiaron de las tasas de interés aún elevadas. Este efecto positivo se vio amplificado por el aumento en el saldo de los activos líquidos, resultado de la reducción de las colocaciones.

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 provocado que los gastos financieros registren una caída de 10.1% a/a. De esta manera, a pesar de la caída de los ingresos financieros, una estructura de fondeo más barata permitió que el margen financiero bruto se incremente, de 56.9% en el 1S23, a 60.7% en el 1S24 (Sistema: 67.8%).

En cuanto al gasto de provisiones, éste registró un incremento de 57.4% 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 1S24, estas provisiones voluntarias alcanzan los S/ 576.2 MM, registrando un crecimiento interanual de 5.8%.

De esta manera, la prima por riesgo aumentó de 1.4% en el 1S23 a 2.3% en el 1S24. Es relevante mencionar que, la prima por riesgo del Banco, es inferior a la de sus principales competidores y sistema (3.4%), 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 una reducción en 1.5% a/a, producto de la menor

actividad financiera y los mayores gastos por tarjeta de crédito/débito y gastos diversos.

En cuanto a los resultados por operaciones financieras (ROF), éstos registraron una disminución de 69.3% a/a, explicado principalmente por la pérdida que se generó con la venta de CrediScotia (-S/ 274.0 MM) y por una caída material en la ganancia neta en diferencia de cambio (-116.9% a/a).

En cuanto a los gastos administrativos, éstos registraron un ligero crecimiento de 0.3% a/a (Sistema: +4.6% a/a), explicado por los mayores gastos por servicios recibidos por terceros (+10.8% a/a). Sin embargo, debido al impacto negativo del ROF, el ratio de eficiencia tuvo un deterioro y pasó de 39.0% en el 1S23 a 41.0% en el 1S24. Asimismo, este indicador se encuentra por encima de lo registrado por el Sistema (36.4% en el 1S24).

	Indicadores de Rentabilidad											
	IBK		BCP		SBP		BBVA		BBVA		Sistema	
	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24
Margen Financiero Bruto	61.8%	61.5%	74.4%	75.2%	56.9%	60.7%	70.0%	71.1%	67.1%	67.8%		
Margen Financiero Neto	38.1%	25.1%	57.5%	54.7%	39.6%	33.1%	49.1%	38.0%	46.1%	39.4%		
Ing. por serv. fin. netos / Gastos adm.	45.5%	39.9%	60.6%	59.3%	36.8%	36.2%	48.2%	48.1%	47.0%	47.6%		
Ing. por serv. fin. netos / Ingresos Totales	10.9%	9.4%	16.6%	16.7%	9.2%	9.7%	12.5%	12.2%	12.7%	12.8%		
Ratio de Eficiencia	35.2%	35.0%	33.8%	34.5%	39.0%	41.0%	33.8%	33.1%	36.8%	36.4%		
Gastos de Provisiones / Mg Operativo Antes de Provisiones	29.1%	45.5%	15.7%	18.9%	22.5%	37.0%	21.4%	34.2%	22.9%	31.0%		
Gasto Adm. / Activos Rentables	2.5%	2.5%	2.8%	3.1%	2.2%	2.3%	2.6%	2.7%	2.9%	3.0%		
Prima por Riesgo	2.9%	4.6%	1.6%	2.5%	1.4%	2.3%	1.9%	2.4%	2.2%	3.4%		
ROA (prom)	1.7%	0.8%	3.0%	2.8%	1.5%	0.5%	2.0%	1.5%	2.1%	1.7%		
ROE (prom)	16.0%	7.5%	23.8%	21.9%	9.9%	3.5%	17.7%	13.1%	16.7%	13.2%		

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: Ashbank y SBS. Elaboración propia.

De esta manera, los mayores gastos en provisiones y la pérdida producto de la venta de CrediScotia contrarrestaron el mayor margen financiero bruto, por lo que la utilidad neta disminuyó en 64.8% a/a (-35.6% si eliminamos el efecto de la venta de CrediScotia), llevando a un deterioro de los indicadores de ROAA y ROAE, de 1.5% y 9.9% en el 1S23, a 0.5% y 3.5% en el 1S24, respectivamente, muy por debajo del Sistema (1.7% y 13.2%, respectivamente, en el 1S24).

Para el 2S24, se espera un contexto económico más favorable, respaldado por tasas de interés con tendencia a la baja 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. Sin embargo, dada la reciente redefinición de estrategia por parte de la matriz, hace que el 2024 sea un año de transición. Asimismo, la mayor inversión en sistemas para volverse un banco más digital conllevará a que la entidad alcance ROAA superior al 1.8% a partir del 2025.

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. En términos generales, los estándares de colocación de SBP se ajustan a las prácticas comunes de la industria y reflejan las expectativas a mediano plazo. La estructura de gestión de riesgos del Banco está plenamente integrada con la de su empresa matriz y se adhiere a todas las políticas globales de gestión de riesgos de BNS.

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.

Debido a un entorno económico desafiante que ha afectado la capacidad de pago de los clientes, los segmentos de Consumo y Tarjetas de Crédito han experimentado mayor vulnerabilidad. En respuesta a esto, 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 1S24, la cartera total del Banco ascendía a S/ 57,285.5 MM (S/ 62,927.6 MM en el 1S23). Cabe resaltar el incremento de la cartera minorista en la composición del portafolio, pasando de 31.6% en 2018 a 41.2% en el 1S24 (de 38.0% en el 2018 a 45.5% en el 1S24 si sólo consideramos la cartera de créditos directos).

	Clasificación del Portafolio Total											
	IBK		BCP		SBP		BBVA		BBVA		Sistema	
	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24
Corporativo	22.3%	25.2%	30.4%	33.0%	36.0%	33.1%	24.4%	27.3%	27.1%	29.0%		
Grandes Empresas	15.2%	15.3%	16.3%	15.5%	13.9%	13.0%	17.7%	16.3%	16.3%	15.6%		
Medianas Empresas	7.3%	7.2%	17.9%	16.4%	12.3%	12.7%	20.4%	19.3%	14.7%	14.0%		
Pequeñas Empresas	2.2%	1.8%	5.1%	5.1%	2.7%	3.2%	5.2%	3.6%	6.1%	5.6%		
Micro Empresas	0.2%	0.2%	0.3%	0.4%	0.1%	0.1%	0.2%	0.1%	1.0%	0.9%		
Consumo Revolvente	7.1%	5.8%	4.4%	4.5%	1.8%	2.4%	4.0%	4.1%	4.5%	4.4%		
Consumo no Revolvente	26.4%	24.7%	9.6%	8.9%	15.3%	15.8%	10.0%	10.6%	14.3%	13.9%		
Hipotecario	19.4%	19.8%	15.8%	16.1%	17.8%	19.7%	18.0%	18.6%	15.9%	16.6%		
Total Portafolio (S/ MM) 1/	49,394	51,434	129,167	133,925	62,928	57,285	81,642	87,542	387,324	394,246		

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 Ashbank. Elaboración propia.

Es importante mencionar que, el sistema financiero peruano continúa enfrentando un ciclo crediticio complejo debido al incremento del riesgo sistémico. Lo anterior, producto principalmente del estancamiento de la economía que ha afectado los ingresos de las familias, su capacidad de pago y, en consecuencia, la calidad de la cartera crediticia.

De esta manera, debido a una mayor exposición del portafolio hacia productos más riesgosos y a un menor nivel de colocaciones, en el 1S24 la calidad de la cartera registró un deterioro y la cartera atrasada (CA) aumentó a 4.9%; mientras que la cartera de alto riesgo (CAR) aumentó a 8.2% (3.8% y 6.6%, respectivamente, en el 1S23). Por su parte, la cartera pesada también mostró un deterioro y pasó, de 6.3% en el 1S23, a 8.2% en el 1S24, nivel superior al 6.9% reportado por el Sistema.

Clasificación de la Cartera de Créditos (Directos e Indirectos)

	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema	
	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24
Normal	91.2%	92.0%	89.5%	90.7%	89.3%	86.2%	89.3%	89.5%	89.6%	89.5%
CPP	3.3%	2.2%	4.3%	3.4%	4.4%	5.6%	3.8%	3.6%	4.0%	3.7%
Deficiente	1.7%	1.5%	1.7%	1.5%	1.3%	1.7%	1.7%	1.7%	1.6%	1.6%
Dudoso	1.9%	2.1%	1.9%	1.6%	1.7%	2.4%	2.0%	2.2%	2.0%	2.1%
Pérdida	2.0%	2.3%	2.6%	2.8%	3.3%	4.1%	3.3%	3.0%	2.9%	3.1%
Cartera Pesada 1/	5.5%	5.8%	6.3%	6.0%	6.3%	8.2%	6.9%	6.9%	6.5%	6.9%
Cartera Alto Riesgo (CAR) 2/	3.7%	4.3%	5.8%	6.1%	6.6%	8.2%	6.9%	7.0%	5.9%	6.5%
Cartera Atrasada (CA) 3/	3.0%	3.4%	4.1%	4.1%	3.8%	4.9%	4.6%	4.5%	4.1%	4.4%
Prov. Const / CP	87.4%	76.5%	86.3%	92.6%	90.0%	86.3%	88.1%	82.2%	87.3%	84.9%
Prov. Const / Prov. Req	123.5%	106.5%	136.9%	137.1%	120.2%	118.4%	125.0%	117.8%	126.0%	121.0%
Castigos (S/ MM) *	1,207	2,383	2,066	2,737	556	786	617	1,663	6,682	10,519
CAR Ajustado ⁴	6.3%	9.1%	7.4%	8.4%	7.3%	9.1%	8.4%	10.4%	7.5%	9.3%
CP Ajustado ⁵	8.0%	10.3%	7.7%	8.1%	6.9%	9.0%	8.2%	9.9%	7.9%	9.4%

^{1/} Cartera Pesada: Deficiente + Dudoso + Pérdida.

^{2/} Cartera Alto Riesgo: Cartera Atrasada + Cartera de Créditos Reestructurados y Refinanciados.

^{3/} Cartera Atrasada: Cartera de Créditos Vencidos + Cartera de Créditos en Cobranza Judicial.

⁴ Ajustado por Castigos y Venta de Cartera (Sistema solo por Castigos).

Fuente: Asbanc y SBS. Elaboración propia.

Cabe mencionar que, durante los U12M a Jun-24 el total de castigo de cartera problema ascendió a S/ 785.7 MM, +41.3%, mientras que el Banco no realizó venta de cartera a diferencia de sus pares durante el 1S24. Al ajustar la cartera pesada por castigos y venta de cartera, el Banco se compara favorablemente a sus pares y el Sistema. La Clasificadora reconoce los esfuerzos que viene realizando el Banco para tener una adecuada gestión del riesgo.

En cuanto al stock de provisiones constituidas en el 1S24, éste aumentó en 14.1% a/a, pese al incremento interanual en 57.4% del gasto de provisiones. Lo anterior, debido al mayor nivel de castigos realizados. De esta manera, debido a los esfuerzos por realizar nuevas provisiones, el nivel de cobertura de CAR aumentó de 92.2% en el 1S23 a 94.8% en el 1S24. Por su parte, a pesar de la reducción de la cobertura de CP, la cual pasó de 86.6% en el 1S23 a 85.1% en el 1S24, ésta sigue siendo superior a la registrada por el Sistema (1S24: 82.1%). Cabe destacar que, el Banco mantiene un stock de provisiones por encima de las requeridas, con un nivel de 118.4% (Sistema: 121.0%).

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 1S24, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir riesgo de mercado fue de S/ 170.2 MM, superior a lo registrado en el 1S23 (S/ 146.7 MM) por el mayor requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo cambiario.

Riesgo de Operación

Scotiabank cumple con los requerimientos del regulador, alineándose también a las políticas de su matriz. De esta manera, la gestión del riesgo operacional abarca los procesos de identificación, evaluación, monitoreo, medición, control, mitigación y reportes relacionados a los riesgos de operación.

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 1S24, el requerimiento de capital por riesgo operacional, según el método estándar alternativo (autorizado su uso hasta Set-25) fue de S/ 465.6 MM (S/ 457.0 MM en el 1S23), equivalente al 4.3% del patrimonio de efectivo.

Estructura de Fondeo y Liquidez

En el 1S24, en línea con su estrategia, SBP priorizó el crecimiento de depósitos en su estructura de fondeo a fin de reducir el costo y contar con fondeo más estable. 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 capital 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 junio 2024, los depósitos con el público financiaban el 63.2% del total de activos (Sistema: 65.9%); mientras que los adeudados financiaban el 9.7% (Sistema: 6.6%).

Cabe resaltar que, en línea con la nueva estrategia de lograr una estructura de fondeo más estable y eficiente priorizando el crecimiento de depósitos de menor costo, los depósitos de vista y ahorro aumentaron su participación en los activos, pasando de representar el 36.5% en el primer semestre del 2023 al 41.6% en el primer semestre del 2024.

	IBK		BCP		BBVA		Sistema			
	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24		
Obligaciones a la Vista	14.9%	15.5%	22.7%	25.0%	20.7%	24.8%	21.4%	22.2%	19.5%	21.2%
Obligaciones a Plazo	21.8%	22.7%	17.6%	15.7%	19.3%	20.8%	22.7%	23.8%	23.1%	23.1%
Obligaciones Ahorro	26.8%	26.0%	25.8%	25.9%	15.8%	16.8%	21.7%	21.5%	20.8%	21.1%
Total Oblig. con el Público	64.8%	65.4%	66.3%	66.7%	56.8%	63.2%	66.3%	67.6%	64.2%	65.9%
Depósitos al Sist. Financ.	2.4%	2.0%	0.6%	0.8%	1.9%	0.4%	1.6%	1.1%	1.5%	1.3%
Total Adeudados	4.9%	5.4%	4.9%	5.8%	15.4%	9.7%	2.2%	5.5%	6.8%	6.6%
Valores en Circulación	6.4%	4.1%	5.8%	7.3%	0.7%	0.7%	2.1%	2.1%	3.9%	4.4%
Otros Fuentes de Fondeo	10.7%	10.4%	9.0%	7.4%	9.7%	11.0%	16.4%	12.5%	10.9%	9.6%
Total Recursos de Terceros	89.3%	89.4%	87.4%	88.0%	84.5%	85.0%	88.6%	88.7%	87.3%	87.8%
Patrimonio Neto	10.7%	10.6%	12.6%	12.0%	15.5%	15.0%	11.4%	11.3%	12.7%	12.2%

Fuente: Asibanc y SBS. Elaboración Propia

Por otro lado, el Banco muestra una concentración moderada de los depósitos. De esta manera, a junio 2024, los 20 primeros depositantes explicaban el 19.0% del total de los depósitos.

Por su parte, en línea con la nueva estrategia del Banco, se observó una significativa reducción del saldo de adeudados, que disminuyó un 37.1% a/a debido a la menor utilización de líneas de crédito con la casa matriz. Como resultado, la participación de los adeudados en los activos se redujo, del 15.4% en el primer semestre del 2023, al 9.7% en el primer semestre del 2024.

Por su parte, respecto a valores emitidos, al cierre del 1S24 la emisión de valores financió el 0.7% del total de activos, nivel similar al registrado en el 1S23 e inferior al reportado

por sus pares. Lo anterior, por la recompra de los bonos subordinados emitidos en el exterior.

Por otro lado, SBP mantiene holgados ratios de liquidez con un ratio de cobertura de liquidez (RCL) en MN y ME de 115.5% y 141.8%, respectivamente, ambos muy por encima del 100% exigido (nivel exigible a partir de enero del 2019) y de los límites internos.

Estructura de Capital

La institución cuenta con una capitalización holgada y con un CET1 superior al de sus pares.

Una de las principales fortalezas de la institución es su holgado nivel de capitalización. Así, en el 1S24, el Banco financiaba un 15.0% del total de activos con recursos propios, nivel que se encuentra muy por encima al de sus principales competidores (Sistema: 12.2%).

Por su parte, al cierre del 1S24, el RCG se ubicó en 14.7%, superior al 14.4% registrado en el 1S213, debido a la disminución en 3.1% 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 (13.7% en el 1S24; Sistema: 12.6%).

	IBK		BCP		BBVA		Sistema			
	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24		
Ratio de Capital Interno (1)	10.8%	11.1%	11.5%	12.7%	10.7%	11.6%	10.8%	11.3%	n.d.	n.d.
Basilea Regulatorio (2)	15.2%	15.0%	17.2%	16.2%	14.4%	14.7%	15.7%	15.9%	16.2%	15.9%
Ratio de Capital Nivel I (3)	11.4%	11.2%	12.8%	11.9%	13.2%	13.7%	12.1%	12.1%	12.8%	12.6%
Ratio de Capital Ajustado (4)	14.7%	13.9%	16.4%	15.9%	13.8%	13.8%	14.9%	14.8%	15.5%	15.1%

(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 CPI / APR

Fuente: Asibanc y SBS. 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/ 1,861.9 MM (S/ 1,239.0 MM a junio 2023), al cierre de Jun-24, equivalente a 1.6 pp del APR, así su ratio interno se eleva a 11.6%, muy inferior al RCG de 14.7%, 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

Al cierre del 1S24, Scotiabank Perú mantenía en circulación una emisión privada en el mercado local de Bonos Subordinados por S/ 535.6 MM, emitidos en mayo 2015 a 10 años, a una tasa anual de 7.34%, pagaderos semestralmente, emitidos en el marco del Primer Programa de Bonos Subordinados Scotiabank Perú.

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 1S24, la acción del SBK (SCOTIAC1) cotizaba en S/ 10.84 en la Bolsa de Valores de Lima (1S23: S/ 17.29 por acción), mientras que la capitalización bursátil alcanzó los S/ 9,049.5 MM, equivalente a 0.8x 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-21	Dic-22	Jun-23	Dic-23	Jun-24	Sistema Jun-23	Sistema Jun-24
Resumen de Balance							
Activos	77,023,841	73,854,776	75,363,275	70,421,238	73,698,987	505,437,261	536,138,832
Disponible	13,797,431	10,306,735	11,402,682	10,902,789	10,900,049	78,490,837	78,166,959
Inversiones Negociables	5,031,298	4,842,981	5,201,199	5,523,022	6,227,393	62,285,374	73,034,663
Colocaciones Brutas	56,681,642	57,435,111	56,236,418	52,532,713	51,731,008	349,680,477	354,604,927
Activos Rentables (1)	73,335,194	70,250,844	70,734,621	66,268,846	65,494,732	476,111,615	488,240,950
Provisiones para Incobrabilidad	3,363,072	3,454,004	3,428,307	3,692,874	4,005,348	21,025,547	22,174,699
Pasivo Total	66,230,977	62,962,569	63,669,075	58,838,707	62,624,607	441,076,869	470,610,175
Depósitos y Captaciones del Público	45,719,514	42,311,479	42,791,758	42,260,423	46,566,924	324,308,276	353,167,217
Adeudos y Obligaciones Financieras	10,354,008	11,624,445	11,632,509	10,561,975	7,119,238	34,435,409	35,141,269
Valores y Títulos	2,140,957	2,074,103	541,885	545,704	543,490	19,694,635	23,774,081
Pasivos Costeables (2)	58,635,563	57,308,758	56,646,815	54,271,908	54,719,083	387,791,605	420,906,362
Patrimonio Neto	10,792,864	10,892,207	11,694,200	11,582,531	11,074,379	64,360,392	65,528,657
Resumen de Resultados							
Ingresos Financieros	3,071,881	4,113,889	2,531,946	5,150,368	2,498,796	20,344,825	21,569,762
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	2,978,386	3,782,855	2,241,406	4,566,965	2,189,920	17,326,126	18,124,158
Gastos Financieros	570,860	1,391,061	1,091,773	2,296,011	981,442	6,702,007	6,949,908
Margen Financiero Bruto	2,501,021	2,722,829	1,440,173	2,854,357	1,517,354	13,642,818	14,619,854
Gasto de Provisiones	713,244	595,989	438,355	1,014,065	690,053	4,273,368	6,120,807
Margen Financiero Neto	1,787,777	2,126,839	1,001,818	1,840,292	827,301	9,369,450	8,499,046
Ingresos por Servicios Financieros Neto	602,645	594,368	280,448	572,408	276,367	3,227,114	3,418,825
ROF	523,917	746,167	231,423	422,939	71,115	1,806,383	1,722,042
Margen Operacional	2,914,339	3,467,374	1,513,690	2,835,639	1,174,784	14,402,947	13,639,913
Gastos Administrativos	1,474,488	1,464,143	761,381	1,553,457	763,901	6,871,719	7,186,749
Margen Operacional Neto	1,439,851	2,003,231	752,309	1,282,182	410,883	7,531,228	6,453,164
Otras Provisiones	86,882	83,508	12,578	243,995	185,728	206	401,847
Depreciación y Amortización	74,441	61,872	36,287	71,102	33,935	578,065	620,984
Otros Ingresos y Egresos Neto	17,199	43,367	12,107	44,305	7,765	20,414	166,669
Impuestos y Participaciones	253,931	475,702	154,729	274,464	1,341	1,684,384	1,191,729
Utilidad Neta	1,041,796	1,425,516	560,822	736,925	197,643	5,288,987	4,405,272
Rentabilidad							
ROE (11)	10.0%	13.1%	9.9%	6.6%	3.5%	16.7%	13.2%
ROA (11)	1.4%	1.9%	1.5%	1.0%	0.5%	2.1%	1.7%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	33.9%	34.7%	22.1%	14.3%	7.9%	26.0%	20.4%
Margen Financiero Bruto	81.4%	66.2%	56.9%	55.4%	60.7%	67.1%	67.8%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	4.2%	5.7%	7.2%	7.5%	7.6%	8.5%	8.9%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2)	1.0%	2.4%	3.8%	4.1%	3.6%	3.4%	3.4%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2) + Cuentas por Pagar	0.9%	2.2%	3.5%	3.8%	3.3%	3.1%	3.1%
Ratio de Eficiencia (3)	40.6%	36.0%	39.0%	40.4%	41.0%	36.8%	36.4%
Prima por Riesgo (4)	1.3%	1.0%	1.4%	1.8%	2.3%	2.2%	3.4%
Resultado Operacional Neto / Activos Rentables (1)	1.9%	2.8%	2.1%	1.9%	1.2%	3.2%	2.7%
Calidad de Cartera							
Colocaciones Netas / Activos Totales	69.5%	73.5%	70.5%	69.8%	65.2%	65.6%	62.6%
Cartera Atrasada (5) / Colocaciones Brutas	3.9%	4.1%	3.8%	4.5%	4.9%	4.1%	4.4%
Cartera de Alto Riesgo (6) / Colocaciones Brutas	6.6%	6.8%	6.6%	7.7%	8.2%	5.9%	6.5%
Cartera Pesada (7) / Cartera Total	6.7%	6.5%	6.3%	7.4%	8.2%	6.5%	6.9%
Cartera Alto Riesgo Ajustada por Castigos	9.0%	7.7%	7.3%	8.4%	9.1%	7.5%	9.3%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos	8.8%	7.4%	6.9%	8.0%	9.0%	7.9%	9.4%
Stock Provisiones (8) / Cartera Atrasada (5)	154.0%	147.4%	162.6%	155.6%	158.6%	147.9%	141.4%
Stock Provisiones (8) / Cartera Alto Riesgo (6)	90.3%	88.3%	92.2%	91.3%	94.8%	102.3%	96.3%
Stock Provisiones (8) / Cartera Pesada (7)	79.5%	82.3%	86.6%	84.3%	85.1%	83.9%	82.1%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada (7)	82.4%	85.9%	90.0%	87.0%	86.3%	87.3%	84.9%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	5.9%	6.0%	6.1%	7.0%	7.7%	6.0%	6.3%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	3.3%	4.2%	2.5%	3.1%	2.0%	-0.7%	1.3%
Activos Improductivos (10) / Total de Activos	3.1%	2.8%	3.9%	3.6%	8.6%	3.2%	6.4%
Fondeo y Capital							
Depósitos a la Vista / Total Fuentes de Fondeo (9)	24.1%	20.7%	20.7%	21.0%	24.8%	19.5%	21.2%
Depósitos a Plazo / Total Fuentes de Fondeo (9)	12.8%	16.3%	19.3%	20.1%	20.8%	23.1%	23.1%
Depósitos de Ahorro / Total Fuentes de Fondeo (9)	21.4%	19.2%	15.8%	17.8%	16.8%	20.8%	21.1%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.5%	0.9%	1.9%	1.2%	0.4%	1.5%	1.3%
Total de Adeudos / Total Fuentes de Fondeo (9)	13.4%	15.7%	15.4%	15.0%	9.7%	6.8%	6.6%
Total Valores en Circulación / Total Fuentes de Fondeo (9)	2.8%	2.8%	0.7%	0.8%	0.7%	3.9%	4.4%
Activos / Patrimonio (x)	7.1	6.8	6.4	6.1	6.7	7.9	8.2
Pasivos / Patrimonio (x)	6.1	5.8	5.4	5.1	5.7	6.9	7.2
Ratio de Capital Global	14.7%	14.0%	14.4%	14.9%	14.7%	16.2%	15.9%
CET 1	0.0%	0.0%	13.2%	13.8%	13.7%	12.8%	12.6%
Ratio de Capital Global Nivel 1	11.8%	11.9%	13.2%	13.8%	13.7%	12.8%	12.6%

Liquidez							
Fondos Disponibles / Depósitos a la Vista y de Ahorro	39.3%	35.0%	41.5%	39.9%	35.5%	38.5%	34.5%
Fondos Disponibles e Inversiones Negociables / Depósitos del Público	41.2%	35.8%	38.8%	38.9%	36.8%	43.4%	42.8%
Ratio de Liquidez MN	23.7%	18.2%	20.3%	20.6%	25.0%	25.9%	32.8%
Ratio de Liquidez ME	43.9%	35.5%	34.3%	38.4%	38.0%	47.0%	47.1%
Calificación de Cartera							
Normal	88.4%	89.2%	89.3%	87.1%	86.2%	89.6%	89.5%
CPP	5.0%	4.3%	4.4%	5.6%	5.6%	4.0%	3.7%
Deficiente	1.4%	1.3%	1.3%	1.6%	1.7%	1.6%	1.6%
Dudoso	1.8%	1.7%	1.7%	2.1%	2.4%	2.0%	2.1%
Pérdida	3.5%	3.5%	3.3%	3.7%	4.1%	2.9%	3.1%
Otros							
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	11.1%	1.3%	-5.4%	-8.5%	-8.0%	-2.7%	1.4%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	1.0%	-7.5%	-6.3%	-0.1%	8.8%	-0.2%	8.9%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	124.0%	135.7%	131.4%	124.3%	111.1%	107.8%	100.4%
Ratio de Dolarización de Colocaciones Brutas	24.6%	26.0%	26.5%	25.1%	24.8%	27.5%	28.3%
Ratio de Dolarización de Obligaciones con el Público	45.6%	42.6%	41.0%	39.9%	38.4%	40.4%	39.6%
Estructura de Créditos Directos							
Banca Mayorista							
Corporativos	33.1%	29.9%	30.4%	26.3%	27.7%	21.8%	23.7%
Grandes Empresas	14.3%	15.2%	14.4%	14.2%	13.2%	14.9%	14.2%
Medianas Empresas	15.8%	14.6%	13.0%	13.9%	13.6%	14.2%	13.7%
Banca Minorista							
Pequeña y Microempresa	3.8%	3.4%	3.2%	3.6%	3.6%	7.4%	6.7%
Consumo	12.8%	13.6%	14.5%	15.2%	15.1%	19.7%	19.3%
Tarjeta de Crédito	3.3%	4.3%	4.7%	5.2%	5.1%	5.2%	5.0%
Hipotecario	16.9%	19.0%	19.9%	21.6%	21.8%	16.7%	17.5%

(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 F.F. Recursos de Terceros = 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
Ignacio Bustamante Romero	Director
Elena Conterno Martinelli	Directora
Ítalo Muñoz Bazán	Director
Eduardo Sánchez Carrión Troncon	Director
Lieneke Schol Calle	Directora
Enrique Zorrilla Fullaondo	Director
Alfredo Perez Gubbins	Director
Philip Seymour	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 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 24 de Setiembre 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 combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor.

(+) 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.