

INFORME DE CLASIFICACIÓN

Sesión de Comité:
26 de marzo de 2024

Actualización

CLASIFICACIÓN*

CrediScotia Financiera S.A.

Domicilio	Perú
Entidad	A
Perspectiva	Estable

(*) La nomenclatura ".pe" refleja riesgos solo comparables en Perú. Para mayor detalle sobre la definición de las clasificaciones e instrumentos evaluados, ver Anexo I.

CONTACTOS

Jaime Tarazona
Ratings Manager
jaime.tarazona@moodys.com

Mariena Pizarro
Director Credit Analyst
Mariena.pizarro@moodys.com

Grace Reyna
Senior Credit Analyst
Grace.reyna@moodys.com

Carla Chang
Associate Credit Analyst
Carla.chang@moodys.com

SERVICIO AL CLIENTE

Perú +51 1 616 0400

CrediScotia Financiera S.A.

Resumen

Moody's Local afirma la categoría A como Entidad a CrediScotia Financiera S.A. (en adelante, la Financiera o CSF). La Perspectiva es Estable.

La clasificación se sustenta en el respaldo y soporte operativo otorgado por su accionista Scotiabank Perú S.A.A.¹ (en adelante, Scotiabank). Scotiabank es una de las entidades bancarias más importantes del sistema financiero peruano y forma parte de The Bank of Nova Scotia², grupo financiero canadiense con presencia internacional. El soporte de Scotiabank incluye, además, una línea contingente y líneas de crédito disponibles, fuente importante de fondeo para la Financiera.

Se destaca el crecimiento de la cartera bruta impulsado por colocaciones de mayor ticket promedio hacia el segmento de consumo, lo que le ha permitido registrar, junto con el aumento de las tasas activas promedio, un efecto positivo sobre los ingresos.

Asimismo se considera el incremento del Patrimonio Efectivo y el menor requerimiento de APR por riesgo de crédito que le ha permitido registrar un mayor Ratio de Capital Global (25.16%), ubicándolo por encima de lo registrado por la media de Financieras (18.59%).

De igual manera se recoge el nivel de cobertura de la Cartera Problema (créditos atrasados y refinanciados o Cartera de Alto Riesgo-CAR) con provisiones por encima de 100.00% debido al alto riesgo vinculado a su exposición a cartera de consumo, la misma que no cuenta con garantías reales y es susceptible a deteriorarse ante escenarios de desaceleración económica. Sin embargo, se resalta que el nivel de cobertura viene reduciéndose desde periodos previos, y que, al corte de análisis, se encuentra por debajo al promedio de Financieras (100.50% vs. 107.36%).

No menos importante resulta la diversificación en las fuentes de fondeo, principalmente soportada por depósitos del público de personas naturales de bajo monto promedio lo que le brinda adecuada dispersión, mayor gestión de tasa pasiva y menor riesgo ante eventos de liquidez.

Sin perjuicio de lo mencionado, limita a la Financiera el incremento de la Cartera Problema, la cual genera una mora CAR por encima del promedio de Financieras y Empresas Financieras de Consumo. Sin embargo, las acciones de contención y de mitigación, así como la estrategia de migración hacia clientes de mejor perfil de riesgo le ha permitido registrar una mora CAR similar al ejercicio 2022.

Limita también el menor resultado neto del ejercicio 2023, presionado por un mayor costo financiero alineado a la alta tasa de referencia del BCRP y un mayor costo de provisiones por el deterioro de cartera.

Respecto al costo de financiamiento, genera un reto para la Financiera el seguir trasladando los mayores costos a las tasas activas a fin de evitar un mayor ajuste en el *spread* financiero. Lo anterior cobra relevancia en un contexto de posible deterioro de la cartera, situación que podría requerir mayores provisiones, incidiendo en los márgenes y rentabilidad esperada.

¹ Con clasificación local A+ como Entidad otorgada por Moody's Local y clasificación internacional Baa1 para sus depósitos de largo plazo, con perspectiva estable, otorgada por Moody's Investors Service, Inc.

² BNS mantiene una clasificación para su deuda de largo plazo en moneda extranjera de Aa2 otorgada por Moody's Investors Service, Inc., con Perspectiva Estable.

Asimismo se recoge la decisión de Grupo Scotiabank de reducir su exposición a Banca Consumo de mayor perfil de riesgo en el país, lo que podría conllevar a cambios potenciales en el soporte patrimonial que actualmente tiene la Financiera, así como una modificación de su estructura de negocio.

No menos importante resulta el entorno desafiante en el que opera, afectado por una menor capacidad de pago de las personas, lo cual junto con un mayor crédito promedio por deudor podría conllevar a deteriorar los indicadores de morosidad de la Financiera. Es de mencionar que desde ejercicios previos el crédito promedio por deudor se encuentra por encima de lo registrado por otras entidades financieras enfocadas en el segmento consumo, lo cual resulta relevante considerando la importante participación de créditos de consumo en la Financiera.

Finalmente, Moody's Local continuará monitoreando la capacidad de pago de la Financiera y la evolución de sus principales indicadores financieros, comunicando de forma oportuna cualquier variación en la percepción del riesgo.

Factores críticos que podrían llevar a un aumento en la clasificación

- » Mayor diversificación de la cartera de colocaciones por producto
- » Mejora sustancial en los indicadores de calidad de cartera
- » Disminución en la concentración de los principales depositantes
- » Mayor atomización de la cartera por deudor

Factores críticos que podrían llevar a una disminución en la clasificación

- » Pérdida del respaldo patrimonial
- » Deterioro en la calidad de la cartera de la Financiera, ubicándose la mora por encima de lo exhibido al corte de análisis
- » Deterioro significativo y sostenido en los márgenes e indicadores de rentabilidad que comprometa la solvencia de la Financiera
- » Deterioro en los indicadores de liquidez y calce entre activos y pasivos, aunado a un acceso restringido y/o baja disponibilidad de líneas de crédito
- » Modificaciones regulatorias que afecten de manera negativa a las operaciones de la Financiera

Limitantes encontradas durante el proceso de evaluación

- » Ninguna

Indicadores Clave

Tabla 1

Indicadores	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Colocaciones Brutas (\$/ Millones)	2,559	2,428	2,310	3,642
Ratio de Capital Global	25.16%	19.29%	22.73%	17.55%
Ratio de Liquidez en M.N.	22.91%	24.72%	26.74%	31.76%
Ratio de Liquidez en M.E.	118.99%	166.92%	125.40%	128.68%
Cartera Problema / Colocaciones Brutas	13.88%	13.97%	21.98%	30.91%
Provisiones / Cartera Problema	100.50%	102.51%	92.84%	124.71%
ROAE*	7.75%	24.42%	6.05%	-20.75%

* Últimos 12 meses

Fuente: CrediScotia Financiera / Elaboración: Moody's Local

Perfil

CSF inició operaciones en el año 2009, adoptando su actual denominación en setiembre de 2008, luego de su conversión a empresa financiera tras la adquisición de Scotiabank. A diciembre de 2023, Scotiabank posee 100% del capital social de CrediScotia Financiera.

La Financiera fue constituida en 1994 por el Grupo Altas Cumbres (Chile) bajo la denominación de Banco del Trabajo S.A. hasta la adquisición de Scotiabank, quien adquirió las acciones representativas del capital social a través de rueda de bolsa de la Bolsa de Valores de Lima (BVL). Tanto la transacción, como el cambio de razón social fue aprobada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) mediante Resolución SBS N° 2577-2008 en junio de 2008 y Resolución N° 14139-2008 del 30 de diciembre de 2008, respectivamente.

La estrategia de negocio de CSF esta principalmente orientada en otorgar préstamos de consumo no revolvente (85.81% de las colocaciones brutas), seguido por tarjetas de crédito (12.69%) con principal enfoque en personas naturales de sectores económicos C y D. A diciembre de 2023 contó con 339,889 deudores con un crédito promedio de S/7,355. Asimismo, cuenta con 129 oficinas y 1,335 colaboradores. Al 31 de diciembre de 2023, la Financiera obtuvo el segundo lugar respecto al nivel de patrimonio y se mantuvo en el segundo lugar a nivel de colocaciones y depósitos. La evolución de la participación de mercado de CSF se presenta en la siguiente tabla:

Tabla 2

CrediScotia Financiera

Participación de Mercado dentro del Sistema de Empresas Financieras

	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Créditos Directos	17.31%	17.24%	18.27%	27.30%
Depósitos Totales	17.63%	16.86%	19.55%	25.89%
Patrimonio	24.71%	25.83%	23.06%	22.78%

Fuente: SBS, CrediScotia Financiera / Elaboración: Moody's Local

Desarrollos Recientes

Como principales hechos de relevancia del ejercicio 2023, destaca que el 30 de marzo de 2023, en Junta General de Accionistas se estableció: i) la entrega de dividendos en efectivo con cargo en las utilidades del ejercicio 2022 por S/90.3 millones; y ii) destinar 48.4% de la utilidad neta del ejercicio 2022 a incrementar la Reserva Legal, de los cuales S/ 69.8 millones corresponde a la recomposición de la Reserva Legal y S/ 15.1 millones al incremento de la Reserva Legal. Asimismo, se fijó en seis el número de miembros del Directorio de la Financiera para el ejercicio 2023.

Posteriormente, el 27 de julio de 2023, se informó la renuncia del señor Francisco Sardón al cargo de Director y Presidente del Directorio de CrediScotia Financiera, haciéndose efectivo el 31 de Julio del 2023. Asimismo, el 12 de enero de 2024, se informó la renuncia del señor Pedro Belaúnde al cargo de Director, ocupando la posición el señor Juan Malagón el 25 de enero de 2024. Con lo anterior, el Directorio se encuentra conformado por cinco miembros.

Por otra parte, el 06 de setiembre de 2023 se notificó que Scotiabank y Grupo Unicomer Corp. llegaron a un acuerdo para dar por terminado, de común acuerdo, el proceso de venta de CrediScotia Financiera S.A., por lo que la Financiera continuará operando como parte del Grupo Scotiabank.

EL 20 de diciembre de 2023 se colocó la Segunda Emisión del Quinto Programa de Certificado de Depósitos Negociables de CrediScotia Financiera- Serie A, por S/ 68.2 millones, un plazo de 1 año, cuyo fondos fueron destinados a rescatar los Bonos Subordinados de la Primera Emisión en circulación en enero de 2024.

Como evento posterior al corte de análisis, destaca que el 25 de enero de 2024 se colocó la Segunda Emisión del Quinto Programa de Certificado de Depósitos Negociables de CrediScotia Financiera- Serie B, por S/100.0 millones, a un plazo de 1 año. Posteriormente, el 29 de enero de 2024 se notificó la decisión de ejercer la opción de rescate de la totalidad de los Bonos Subordinados de la Primera Emisión en circulación por S/ 130.0 millones, haciéndose efectivo el día 31 de enero de 2024. Dicha operación fue aprobada por la SBS mediante Resolución SBS N° 00015-2024.

Con respecto a la economía nacional, al 31 de diciembre de 2023, el Producto Bruto Interno (PBI) se contrajo en 0.55% interanual, principalmente por el menor dinamismo que tuvo el sector manufactura (-6.65%) por una menor actividad de la industria de bienes intermedios y menor actividad en la elaboración y conservación de pescado por una reducida captura de especies. También se vieron afectados los sectores de construcción (-7.86%), financiero (-7.85%), telecomunicaciones (-5.80%), agropecuario (-2.91%) y pesca (-19.75%). Por otro lado, destacó el incremento de los sectores comercio (+2.36%) y minería (+8.21%), este último favorecido por el inicio de operación de la mina Quellaveco.

Lo anterior recoge el efecto de la conflictividad social (bloqueo de carreteras y cierre de aeropuertos) experimentada durante el año 2023, así como el impacto de los fenómenos climatológicos que afectaron al país, derivados del Ciclón Yaku y el Fenómeno El Niño, además de haber afrontado desafiantes condiciones de financiamiento y un contexto externo menos favorable. A pesar de ello, Moody's Investor Service (MIS) considera que la economía peruana podría experimentar una recuperación en el presente ejercicio.

Por otro lado, la tasa de interés de referencia se mantuvo en 6.25% al 7 de marzo de 2024, en vista que las presiones inflacionarias han sido más tenues, por lo cual el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) ha podido reducir paulatinamente este indicador, a fin de que la actividad económica pueda continuar su recuperación. Cabe precisar que la inflación anualizada en Lima Metropolitana continua presentando tendencia a la baja, ubicándose en 3.29% en febrero de 2024, cercano al rango meta de 3% establecido por el BCRP; sin

embargo, dicha tendencia podría verse afectada por un escenario internacional en el cual todavía la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED) viene aumentando su tasa de referencia, mientras que en el entorno local podrían existir presiones al alza en los precios por los fenómenos El Niño Costero y El Niño Global.

Respecto al Sistema Financiero, cabe destacar que la SBS ha venido dictando nuevas medidas con la finalidad de adaptar la normativa actual a los estándares internacionales del Comité de Basilea, así como de asegurar la posición de liquidez de las entidades financieras. Adicionalmente, la SBS ha dictado normas excepcionales para contener el impacto en la capacidad de pago de los clientes de los eventos extraordinarios de los últimos periodos (lo que incluyó la posibilidad de realizar reprogramaciones y facilidades de pagos de ciertos tipos de créditos).

Uno de los cambios más relevantes está relacionado a las modificaciones a la normativa aplicable al patrimonio efectivo para adecuarla a Basilea III, que modifica su composición, establece nuevos límites y requerimientos de capital (colchón de conservación, por ciclo económico y por riesgo de concentración de mercado), y mejorar la calidad de la deuda subordinada computable en el patrimonio efectivo, entre otros. Adicionalmente, se amplió el plazo de adecuación del requerimiento mínimo de solvencia, que será de 9.0% hasta agosto de 2024, además de ampliar el plan de otras métricas complementarias.

Para mayor detalle sobre el resultado del Sistema Financiero Peruano al 31 de diciembre de 2023, ingrese a la sección Research de la web de Moody's Local a través del siguiente enlace: <https://www.moodylocal.com/country/pe/research>

Análisis Financiero

Activos y Calidad de Cartera

COLOCACIONES BRUTAS CRECEN PERO CON DETERIORO DE LA CALIDAD DE CARTERA

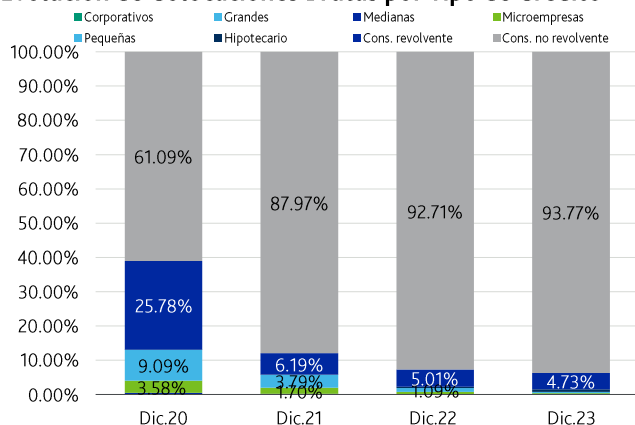
Al 31 de diciembre de 2023, los activos totales avanzaron 3.21% respecto al cierre del 2022 producto del crecimiento de las colocaciones brutas (+5.41%) principalmente impulsadas por créditos de consumo no revolvente. Lo anterior compensó el menor saldo de los fondos disponibles (-6.56%) por la amortización de obligaciones financieras relacionadas adeudados del país. Es de mencionar que el menor saldo registrado en fondos disponibles fue parcialmente contrarrestado por aumento en inversiones disponibles para la venta que buscan rentabilizar los excedentes.

Respecto a la calidad de cartera, la Cartera Problema incrementó 4.68% respecto a diciembre de 2022. Por su parte, el indicador de mora CAR se ha reducido ligeramente a 13.88%, desde 13.97%, manteniendo una constante dos dígitos desde el ejercicio 2017 y encontrándose por encima del promedio de Financieras. Sin embargo, el indicador de mora CAR registra una reducción significativa respecto a diciembre de 2020. Al corte de análisis, el deterioro de los créditos fue compensado con la ejecución de castigos, con lo que la mora real subió a 23.60%, desde 22.59% en el 2022.

En cuanto a los indicadores de cobertura, CSF mantiene una postura conservadora registrando una cobertura para la Cartera Problema de 100.50% similar al promedio de la industria y dentro de los límites establecidos por el Grupo. Es de indicar que al 31 de diciembre de 2023 la Financiera cuenta con un stock de provisiones voluntarias.

Gráfico 1

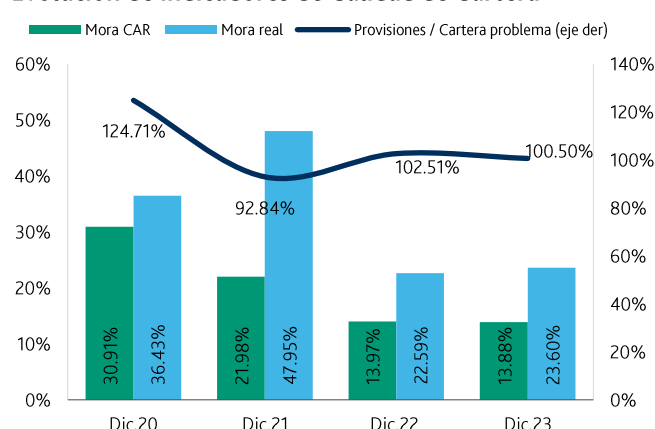
Evolución de Colocaciones Brutas por Tipo de Crédito



Fuente: CrediScotia Financiera/ Elaboración: Moody's Local

Gráfico 2

Evolución de Indicadores de Calidad de Cartera



Fuente: CrediScotia Financiera/ Elaboración: Moody's Local

Pasivos y Estructura de Fondeo

EL AUMENTO EN DEPÓSITOS REEMPLAZA A LOS ADEUDADOS Y PERMITE EFICIENCIAS EN EL COSTO DE FONDEO

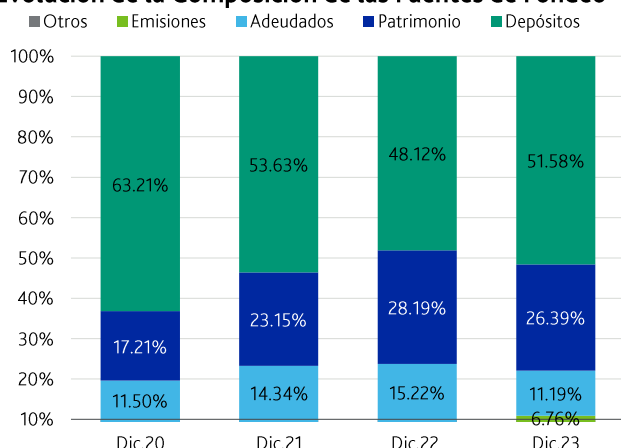
Los pasivos totales fueron 5.80% superiores respecto al cierre del 2022 por el crecimiento, principalmente, de depósitos a plazo del público, que conllevó a incrementar la base de depósitos de personas naturales (54.66% al 31 de diciembre de 2023). No obstante, se observa una importante concentración en los 20 principales, la misma que, si bien viene presentando una tendencia decreciente, todavía se mantiene alta al registrar un valor de 31.80%.

Se exhibe mayor actividad en el mercado de capitales, a través de dos emisiones de Certificados de Depósito Negociables por S/68.2 millones colocada en diciembre de 2023, y posteriormente, en enero de 2024, por S/100 millones, recursos que fueron destinados a ejercer el Rescate de la totalidad de sus Bonos Subordinados por S/130 millones. Adicionalmente, la Financiera cambió su estructura de fondeo con menor saldo de adeudados debido a la amortización de obligaciones, como parte de la estrategia de reducir sus obligaciones de mayor costo.

Por su parte el Patrimonio neto retrocedió 3.39% respecto al cierre del 2022 por el menor resultado del ejercicio 2023. Es de mencionar que 51.56% del resultado del ejercicio 2022 fue destinado al pago de dividendos en mayo de 2023; mientras que, 48.44% fue destinado a incrementar los niveles de reserva legal, favoreciendo al Patrimonio Efectivo de la CSF.

Gráfico 3

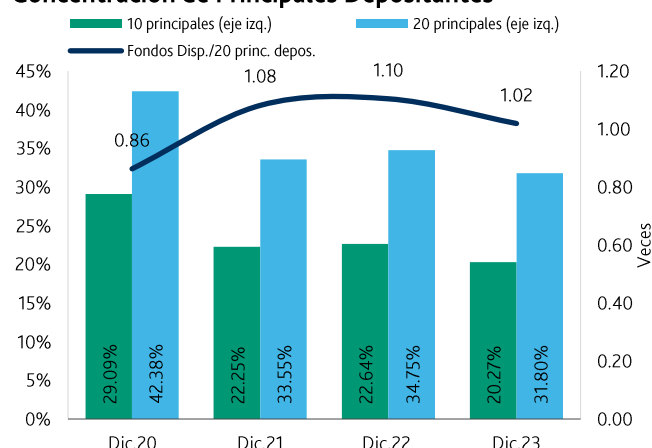
Evolución de la Composición de las Fuentes de Fondeo



Fuente: CrediScotia Financiera / Elaboración: Moody's Local

Gráfico 4

Concentración de Principales Depositantes



Fuente: CrediScotia Financiera / Elaboración: Moody's Local

Solvencia

MEJORA EN EL RATIO DE CAPITAL GLOBAL POR REDUCCIÓN EN LOS ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO

Al 31 de diciembre de 2023, los indicadores de solvencia se mantuvieron en niveles adecuados. El Ratio de Capital Global incrementó a 25.16%, desde 19.29% al cierre del 2022 debido a: (i) menor requerimiento de APR por riesgo de crédito y por riesgo operacional asociado tanto a la exclusión del activo por impuesto a la renta, como al menor requerimiento según el Método Estándar Alternativo; y (ii) el crecimiento del Patrimonio Efectivo asociado a la utilidad neta del ejercicio 2023 y a la constitución de reserva legal.

De igual manera se destaca la participación del Capital Ordinario nivel 1 con 22.74%. A lo que se agrega que el indicador de suficiencia patrimonial TIER 1, al cierre del ejercicio 2023 se ubicó en 22.74%, desde 15.56% a diciembre de 2022, ubicándose por encima de lo registrado en promedio por el sistema de empresas financieras y en niveles similares respecto al sector de empresas financieras de consumo.

Rentabilidad y Eficiencia

UTILIDAD NETA AFECTADA POR CONTEXTO DE ALTOS COSTOS FINANCIEROS Y MAYOR GASTO EN PROVISIONES

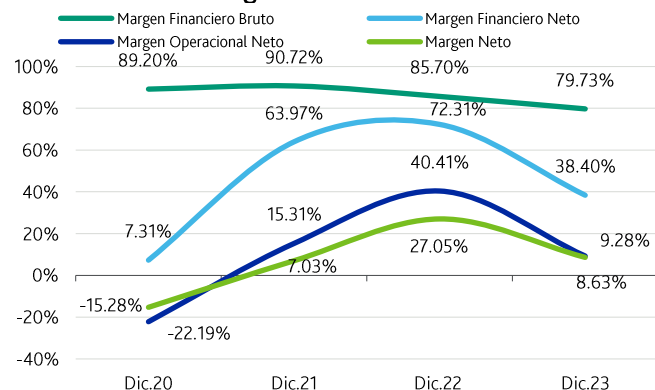
Al 31 de diciembre de 2023, CSF registró una utilidad neta de S/61.3 millones, -64.99% respecto al ejercicio previo, pues a pesar del incremento en ingresos financieros (+9.69%), afrontó mayores gastos financieros en línea con el incremento en la tasa de referencia, además de requerir un aumento en provisiones por riesgo de crédito (+238.7%) por el deterioro de la cartera. Lo mencionado conllevó a que el margen financiero neto retroceda a 38.40%, desde 72.31%, registrando un saldo de S/272.8 millones.

Es de mencionar que la utilidad neta se vio favorecida por un ingreso no operacional ascendente a S/17.5 millones, asociado a un litigio ganado con la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria - SUNAT. La menor utilidad neta conllevó a que

se registre un retorno promedio de los activos (ROAA) de 2.11% y un retorno promedio para los accionistas (ROAE) de 7.75%, frente a 6.28% y 24.42% en el ejercicio 2022, respectivamente.

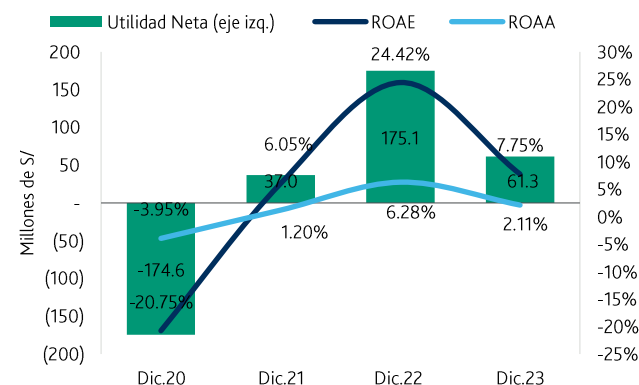
Por otro lado, desde el 2021 se exhibe una mejora en los ratios de eficiencia operativa (43.61%, desde 60.79% a diciembre de 2021) en línea con la política corporativa de eficiencias, que recoge la paulatina reducción de agencias, la optimización de la red de distribución, y una política estricta de gastos, ubicándose por debajo a lo registrado por el promedio de Financieras (51.57%).

Gráfico 5

Evolución de los Márgenes

Fuente: CrediScotia Financiera/ Elaboración: Moody's Local

Gráfico 6

Evolución de los Indicadores de Rentabilidad

Fuente: CrediScotia Financiera/ Elaboración: Moody's Local

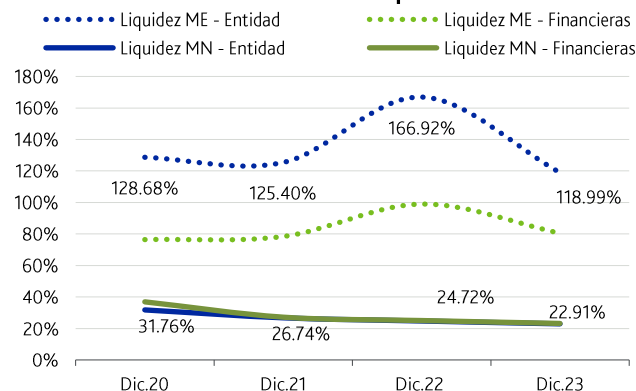
Liquidez y Calce de Operaciones**AJUSTE DE RATIOS DE LIQUIDEZ POR MENOR DISPOSICIÓN DE ACTIVOS LIQUIDOS**

Respecto a los fondos disponibles, la contracción del saldo de caja por amortización de obligaciones, fue parcialmente compensada por mayor saldo de inversiones disponibles para la venta (+40.95%) que buscan rentabilizar los excedentes. Es de mencionar que las inversiones corresponden principalmente a Certificados de Depósito del Banco de Reserva del Perú (BCRP) y en Bonos del Tesoro Público. De igual manera, la Financiera mantiene líneas disponibles con entidades financieras locales que podrían ser utilizadas ante escenarios de estrés, y una línea contingente con Scotiabank por alrededor de S/250 millones.

Por su parte, los ratios de liquidez se encuentran dentro de lo esperado, situándose el ratio de liquidez corriente en moneda nacional en 22.91%, desde 24.72% al cierre del 2022. La reducción del ratio de liquidez en moneda nacional responde a la recomposición de las fuentes de fondeo. De igual manera, el Ratio de Cobertura de Liquidez en Moneda Nacional se redujo ligeramente a 121.74%, desde 122.13%, ubicándose por encima de los requerimientos mínimos regulatorios.

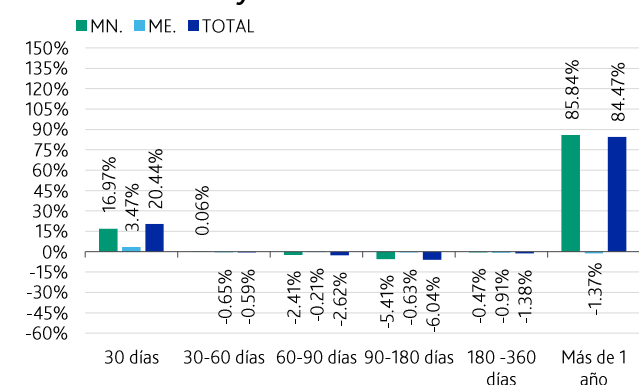
Por el lado del calce entre activos y pasivos por plazo y moneda, la Financiera presentó un adecuado calce acumulado hasta el tramo de 30 días, observándose que este calce acumulado es deficitario para los tramos que van entre los 30 días y 360 días por los vencimientos de adeudos y depósitos.

Gráfico 7

Evolución de los Indicadores de Liquidez

Fuente: CrediScotia Financiera/ Elaboración: Moody's Local

Gráfico 8

Calce entre Activos y Pasivos sobre Patrimonio Efectivo

Fuente: CrediScotia Financiera/ Elaboración: Moody's Local

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.**Principales Partidas del Estado de Situación Financiera**

(Miles de Soles)	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
TOTAL ACTIVOS	2,947,306	2,855,587	2,720,594	3,444,806
Fondos Disponibles	492,551	527,117	529,274	796,056
Créditos Vigentes	2,204,159	2,088,596	1,802,045	2,516,379
Créditos Refinanciados y Reestructurados	194,114	229,965	386,272	391,438
Créditos Vencidos y en Cobranza Judicial	161,055	109,313	121,456	734,271
Colocaciones Brutas	2,559,328	2,427,874	2,309,773	3,642,088
Provisiones de Créditos Directos	(356,960)	(347,786)	(471,395)	(1,403,918)
Colocaciones Netas	2,201,928	2,079,066	1,835,882	2,176,626
Otros rendimientos devengados y cuentas por cobrar	60,673	72,890	74,983	161,239
Activos fijos netos	13,966	15,700	18,803	26,101
TOTAL PASIVO	2,169,633	2,050,665	2,090,867	2,851,928
Depósitos y Obligaciones con el Público	1,520,179	1,373,969	1,458,977	2,177,377
Adeudados y Obligaciones Financieras	329,734	434,598	390,194	396,283
Emisiones	199,151	135,095	134,012	134,012
Cuentas por pagar	50,508	58,948	64,990	93,960
TOTAL PATRIMONIO NETO	777,673	804,922	629,727	592,879
Capital Social	528,769	528,769	528,769	528,769
Reservas	185,069	100,236	63,248	170,007
Resultados acumulados y del Ejercicio	61,326	175,142	36,988	(106,759)

Principales Partidas del Estado de Resultados

(Miles de Soles)	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Ingresos Financieros	710,368	647,595	526,161	1,143,064
Gastos Financieros	(143,972)	(92,632)	(48,822)	(123,444)
Margen Financiero Bruto	566,396	554,963	477,339	1,019,620
Provisiones para Créditos Directos	(293,615)	(86,702)	(140,731)	(936,109)
Margen Financiero Neto	272,781	468,261	336,608	83,511
Ingresos por Servicios Financieros	101,335	101,124	97,545	106,462
Gastos por Servicios Financieros	(16,563)	(15,640)	(14,351)	(16,297)
Gastos Operativos	(291,604)	(292,068)	(339,268)	(427,305)
Margen Operacional Neto	65,950	261,677	80,534	(253,628)
Ingresos (Gastos) Netos No Operacionales	17,545	(2,604)	(2,480)	20,907
Utilidad (Pérdida) Neta	61,326	175,142	36,988	(174,609)

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

INDICADORES FINANCIEROS	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Liquidez				
Disponible / Depósitos Totales	32.40%	38.36%	36.28%	36.56%
Colocaciones Netas / Depósitos Totales	144.85%	151.32%	125.83%	99.97%
20 Mayores Depositantes / Depósitos Totales	31.80%	34.75%	33.55%	42.38%
Fondos Disponibles / 20 Mayores Depositantes	101.89%	110.41%	108.13%	86.26%
Ratio de liquidez M.N.	22.91%	24.72%	26.74%	31.76%
Ratio de liquidez M.E.	118.99%	166.92%	125.40%	128.68%
Ratio de Inversiones Líquidas (RIL) M.N.	51.25%	55.58%	68.66%	74.30%
Ratio de Inversiones Líquidas (RIL) M.E.	51.21%	64.30%	41.78%	14.55%
Ratio de Cobertura Liquidez (RCL) M.N.	121.74%	122.13%	129.13%	110.55%
Ratio de Cobertura Liquidez (RCL) M.E.	512.26%	570.56%	133.48%	720.56%
Solvencia				
Ratio de Capital Global	25.16%	19.29%	22.73%	17.55%
Fondos de Capital Primario / Act. Ponderados por Riesgo	22.74%	15.56%	17.72%	13.14%
Cartera Atrasada / Patrimonio	20.71%	13.58%	19.29%	123.85%
Compromiso Patrimonial ⁽¹⁾	-0.23%	-1.06%	5.77%	-46.93%
Calidad de Activos				
Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas	6.29%	4.50%	5.26%	20.16%
Cartera Atrasada + 90 días / Colocaciones Brutas	5.66%	4.10%	4.53%	18.20%
Cartera Problema ⁽²⁾ / Colocaciones Brutas	13.88%	13.97%	21.98%	30.91%
Cartera Problema ⁽²⁾ + Castigos / Colocaciones Brutas + Castigos	23.60%	22.59%	47.95%	36.43%
Provisiones / Cartera Atrasada	221.64%	318.15%	388.12%	191.20%
Provisiones / Cartera Problema ⁽²⁾	100.50%	102.51%	92.84%	124.71%
Provisiones / Cartera Crítica ⁽³⁾	84.44%	99.20%	96.64%	95.05%
Rentabilidad				
Margen Financiero Bruto	79.73%	85.70%	90.72%	89.20%
Margen Financiero Neto	38.40%	72.31%	63.97%	7.31%
Margen Operacional Neto	9.28%	40.41%	15.31%	-22.19%
Margen Neto	8.63%	27.05%	7.03%	-15.28%
ROAE	7.75%	24.42%	6.05%	-20.75%
ROAA	2.11%	6.28%	1.20%	-3.95%
Rendimiento sobre Activos de Intermediación	23.61%	22.29%	14.40%	22.64%
Costo de Fondeo	7.07%	4.60%	1.97%	3.52%
Spread Financiero	16.53%	17.70%	12.43%	19.11%
Ingresos No Operativos / Utilidad Neta	28.61%	-1.49%	-6.70%	-11.97%
Eficiencia				
Gastos de Personal / Ingresos Financieros	41.05%	45.10%	64.48%	37.38%
Eficiencia Operacional ⁽⁴⁾	43.61%	45.79%	60.79%	37.79%
Información Adicional				
Número de deudores	339,888	338,363	351,720	598,959
Crédito promedio (S/)	7,353	6,865	6,261	6,126
Número de Personal	1,335	1,379	1,305	1,791
Número de oficinas (según SBS)	129	145	150	191
Castigos LTM (S/ Miles)	325,727	270,128	1,152,321	316,409
Castigos LTM / Colocaciones Brutas + Castigos LTM	11.55%	10.24%	27.91%	7.08%

(1) (Cartera Problema - Provisiones) / (Patrimonio Neto)

(2) Cartera Atrasada, Refinanciada y Reestructurada

(3) Créditos en situación Deficiente, Dudoso y Pérdida

(4) Gasto Operativo / (Utilidad Financiera Bruta + Ingresos Netos por Servicios Financieros + Ingresos Netos No Operacionales)

Anexo I

Historia de Clasificación^{1/}

CrediScotia Financiera S.A.

Instrumento	Clasificación Anterior (al 30.06.23) ^{2/}	Perspectiva Anterior	Clasificación Actual (al 31.12.23)	Perspectiva Actual	Definición de la Categoría Actual
Entidad	A	Estable	A	Estable	La Entidad posee una estructura financiera y económica sólida y cuenta con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía.

^{1/} El historial de las clasificaciones otorgadas en las últimas cinco evaluaciones se encuentra disponible en: <https://www.moodylocal.com/country/pe/>

^{2/} Sesión de Comité del 26 de setiembre de 2023, con información financiera a junio de 2023.

Declaración de Importancia

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 (<https://www.moodylocal.com/country/pe/>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes. La información utilizada en este informe comprende los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2020, 2021 y 2022; así como Estados Financieros No Auditados al 31 de diciembre de 2023 de CrediScotia Financiera S.A. Moody's Local comunica al mercado que la información ha sido obtenida principalmente de la Entidad clasificada y de fuentes que se conocen confiables, por lo que no se han realizado actividades de auditoría sobre la misma. Moody's Local no garantiza su exactitud o integridad y no asume responsabilidad por cualquier error u omisión en ella. Las actualizaciones del informe de clasificación se realizan según la regulación vigente. Adicionalmente, la opinión contenida en el informe resulta de la aplicación rigurosa de la Metodología de Metodología de Clasificación de Bancos y Compañías Financieras, publicada en la página web de la empresa el 02/08/2021. Las categorías otorgadas a las entidades financieras y de seguros se asignan según lo estipulado por la Res. SBS 18400-2010/Art.17.

© 2024 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciadores y filiales (conjuntamente "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR LAS FILIALES DE CALIFICACIÓN CREDITICIA DE MOODY'S CONSTITUYEN SUS OPINIONES ACTUALES RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, Y LOS MATERIALES, PRODUCTOS, SERVICIOS E INFORMACIÓN PUBLICADA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PUESTA A DISPOSICIÓN POR MOODY'S (COLECTIVAMENTE LOS "MATERIALES") PUEDEN INCLUIR DICHAS OPINIONES ACTUALES. MOODY'S DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE UNA ENTIDAD DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SIMBOLOS Y LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE MOODY'S PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO Y NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y OTRAS OPINIONES INCLUIDAS EN LOS MATERIALES DE MOODY'S NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LOS MATERIALES DE MOODY'S PODRÁN INCLUIR ASIMISMO PREVISIONES BASADAS EN UN MODELO CUANTITATIVO DE RIESGO CREDITICIO Y OPINIONES O COMENTARIOS RELACIONADOS PUBLICADOS POR MOODY'S ANALYTICS, INC. Y/O SUS FILIALES. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORAMIENTO FINANCIERO O DE INVERSIÓN, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE MOODY'S NO SON NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE TÍTULOS DE VALOR CONCRETOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO EMITEN OPINIÓN SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. MOODY'S EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES Y PUBLICA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PONE A DISPOSICIÓN SUS MATERIALES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL TÍTULO DE VALOR QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES NO ESTÁN DESTINADAS PARA EL USO DE INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA TEMERARIO E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES O LOS MATERIALES DE MOODY'S AL TOMAR CUALQUIER DECISIÓN EN MATERIA DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA PERO NO LIMITADA A LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (*COPYRIGHT*), NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE MOODY'S. PARA MAYOR CLARIDAD, NINGUNA INFORMACIÓN CONTENIDA AQUÍ PUEDE SER UTILIZADA PARA DESARROLLAR, MEJORAR, ENTRENAR O REENTRENAR CUALQUIER PROGRAMA DE SOFTWARE O BASE DE DATOS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITARSE A, CUALQUIER SOFTWARE DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL, APRENDIZAJE AUTOMÁTICO O PROCESAMIENTO DEL LENGUAJE NATURAL, ALGORITMO, METODOLOGÍA Y/O MODELO.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LOS MATERIALES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADOS PARA SER UTILIZADOS POR NINGUNA PERSONA COMO UN REFERENTE, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBEN SER UTILIZADOS EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A QUE SE LOS CONSIDERE COMO UN REFERENTE.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por MOODY'S a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. MOODY'S adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que Moody's considera fiables, incluidos, en su caso, terceros independientes. Sin embargo, Moody's no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación crediticia o en la elaboración de los Materiales.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquier persona o entidad con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera advertido previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluido pero no limitado a: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) cualquier pérdida o daño que surja cuando el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de una calificación crediticia concreta otorgada por MOODY'S.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores exime de cualquier responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido pero no limitado a, negligencia (pero excluyendo fraude, conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

MOODY'S NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZABILIDAD O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, subsidiaria de propiedad total de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, notas y pagarés) y acciones preferentes calificados por Moody's Investors Service, Inc. han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de opinión y calificación. MCO y Moody's Investors Service también mantienen políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones crediticias de Moody's Investors Service, Inc. La información relativa a ciertas afiliaciones que pudieran existir entre directores de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones crediticias de Moody's Investors Service y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en www.moody.com, bajo el capítulo de "Investor Relations – Corporate Governance – Charter Documents – Director and Shareholder Affiliation Policy" ["Relaciones con Inversores – Gestión Corporativa – Documentos Constitutivos – Política sobre Relaciones entre Directores y Accionistas"].

Moody's SF Japan K.K., Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco LTDA, Moody's Local MX S.A. de C.V., I.C.V., Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., y Moody's Local PA Clasificadora de Riesgo S.A. (conjuntamente, las "Moody's Non-NRSRO CRAs", por sus siglas en inglés) son subsidiarias de agencias de calificación crediticia de propiedad total indirecta de MCO. Ninguna de las Moody's Non-NRSRO CRAs es una Organización Reconocida Nacionalmente como Organización Estadística de Calificación Crediticia.

Términos adicionales solo para Australia: Cualquier publicación en Australia de este documento se realiza conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S ser un "cliente mayorista" o estar accediendo al mismo como un representante de aquél, así como que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán, directa o indirectamente, este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de una obligación de deuda del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento que se encuentre a disposición de clientes minoristas.

Términos adicionales solo para India: Las calificaciones crediticias, Evaluaciones, otras opiniones y Materiales de Moody's no están destinados a ser utilizados ni deben ser confiados por usuarios ubicados en India en relación con valores cotizados o propuestos para su cotización en bolsas de valores de la India.

Términos adicionales con respecto a las Opiniones de la Segunda Parte (según se define en los Símbolos y Definiciones de Calificación de Moody's Investors Service): Por favor notar que una Opinión de la Segunda Parte ("OSP") no es una "calificación crediticia". La emisión de OSPs no es una actividad regulada en muchas jurisdicciones, incluida Singapur.

JAPÓN: En Japón, el desarrollo y la provisión de OSPs se clasifican como "Negocios Secundarios", no como "Negocios de Calificación Crediticia", y no están sujetos a las regulaciones aplicables a los "Negocios de Calificación Crediticia" según la Ley de Instrumentos Financieros y la Ley de Intercambio de Japón y su regulación relevante. RPC: Cualquier OSP: (1) no constituye una Evaluación de Bonos Verdes de la RPC según se define en las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC; (2) no puede incluirse en ninguna declaración de registro, circular de oferta, prospecto ni en ningún otro documento presentado a las autoridades regulatorias de la RPC ni utilizarse para cumplir con ningún requisito de divulgación regulatoria de la RPC; y (3) no puede utilizarse en la RPC para ningún propósito regulatorio ni para ningún otro propósito que no esté permitido por las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC. Para los fines de este descargo de responsabilidad, "RPC" se refiere a la parte continental de la República Popular China, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.