Scotiabank Perú S.A.A.

Ratings	Actual	Anterior
Institución	A+	A+
Depósitos CP	CP-1+ (pe)	CP-1+ (pe)
Depósitos LP	AAA (pe)	AAA (pe)
Acciones Comunes	1a (pe)	1a (pe)
Bonos Corporativos		
Tercer Programa	AAA (pe)	AAA (pe)
Bonos Subordinados (Nivel 2)		
Primer Programa	AA+ (pe)	AA+ (pe)

Con información financiera auditada a diciembre 2023.

Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 26/03/2024 y 28/09/2023.

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 15.0% y 12.1%, respectivamente. Asimismo, ocupa el tercer lugar en cuanto a patrimonio neto con una participación del 17.1%.

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 diciembre 2023, el patrimonio neto financió el 16.4% de los activos, nivel superior al reportado por sus principales competidores y al 13.2% del Sistema. Por lo anterior, SBP cuenta con el mayor ratio de CET1 entre los cuatro principales bancos, con un nivel de 13.8%, superior además al 13.2% del Sistema. Asimismo, el RCG se ubicó en 14.9%, suficientemente holgado respecto del 9.0% mínimo exigido por el regulador.

Cabe destacar que los accionistas decidieron no distribuir dividendos a cuenta de los ejercicios 2019 y 2020, a fin de mantener holgados niveles de capitalización para afrontar el entorno de mayor riesgo por la pandemia, lo que les ha permitido mostrar resiliencia. Con la recuperación de las utilidades, en marzo 2022 se acordó repartir utilidades por S/ 937.6 MM, correspondientes a los ejercicios 2021. Para 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.

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.

Ante el entorno de mayor riesgo que afectó la capacidad de pago de las familias y empresas, la mora del sistema se incrementó en el 2023. Ante esto, el Banco redujo su apetito de riesgo en la cartera minorista, desacelerando la colocación de productos en los segmentos más riesgosos e impulsando los créditos *secured* (como hipotecarios, pyme con garantía, descuentos por planilla); mientras que, en la cartera mayorista, restringió créditos a los sectores más afectados, buscando acotar el riesgo.

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, permitieron una mejora en el perfil de riesgo del portafolio, que se evidenció en una menor prima por riesgo comparado a la de sus principales competidores. Sin embargo, dado el mayor riesgo en el sistema, la cartera atrasada y cartera de alto riesgo se incrementaron, de 4.1% y 6.8%, respectivamente, al cierre del 2022, a 4.5% y 7.7%,

Perspectiva

Estable

Indicadores Financieros

	Dic-23	Dic-22	Dic-21
Activo	70,421	73,855	77,024
Patrimonio	11,583	10,892	10,793
Resultado	737	1,426	1,042
ROA (Prom)	1.0%	1.9%	1.4%
ROE (Prom)	6.6%	13.1%	10.0%
Capital Global	14.9%	14.0%	14.7%

* Cifras en millones de soles

Fuente: Scotiabank Perú. Elaboración Propia.

Metodologías Aplicadas

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

Analistas

Cristian Solorzano
cristian.solorzano@aai.com.pe

Johanna Izquierdo
johanna.izquierdo@aai.com.pe

T. (511) 444 5588

respectivamente, al cierre del 2023. Sin embargo, debido a la adecuada gestión de provisiones, la cobertura de cartera atrasada y alto riesgo pasó de 147.4% y 88.3%, respectivamente, al cierre del 2022, a 155.6% y 91.3%, respectivamente, al cierre del 2023.

Fondeo diversificado, estable a costos competitivos: La principal fuente de financiamiento del Banco son los depósitos del público (60.0% del activo total), los cuales mantienen un nivel de concentración moderado (20 principales depositantes representaron el 19.5% del total de depósitos). Además, el Banco se beneficia de importantes líneas con su casa matriz a tasas muy competitivas. Finalmente, la sólida franquicia del Grupo, le permite acceder a los mercados de capitales local e internacional.

Acotada rentabilidad: en el 2023, las utilidades del Banco cayeron en 48.3%, muy superior al Sistema (-8.8%) debido a la provisión que registró por el deterioro de su inversión en Caja Cencosud (S/ 231.3 MM), el mayor costo de crédito y por el aumento de los gastos operativos. Por lo anterior, el ROAA cayó de 1.9% a 1.0%. 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.

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 99.3% 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 2023, SBP ocupaba la tercera posición del mercado en créditos directos y cuarto en depósitos totales, con cuotas de mercado de 15.0% y 12.1%, respectivamente. Además, es el tercer banco en términos de patrimonio con una participación de mercado de 17.1% y en créditos al segmento corporativo con una cuota de mercado de 16.6%.

Scotiabank
Clasificación de Casas Matrices* de Bancos Locales

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

*Casa Matrices o que tienen participación relevante

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

• : perspectiva estable; perspectiva negativa; perspectiva positiva

Fuente: FitchRatings. Elaboración propia.

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 2023, poseía una cuota de mercado de 21.5% en cartera total administrada, ocupando el tercer lugar en el Sistema de Fondos de Pensiones.

Por su parte, el pasado 02 de noviembre del 2023, FitchRatings mejoró la clasificación internacional de Scotiabank Perú de BBB+ a A-. Lo anterior, debido al *upgrade* en el *Country Ceiling* de Perú de BBB+ a A-, el pasado 25 de octubre del 2023. Asimismo, la perspectiva del Banco se mantiene 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 están incluso por encima del *rating* soberano (BBB), dado el soporte de su casa matriz BNS (AA-, con perspectiva Estable, ratificada en junio 2023).

Estrategia

Para el 2024, en un entorno económico más alentador, el Banco ha redefinido su estrategia para alcanzar un crecimiento sólido rentable y sostenible en los siguientes años. Para esto: i) se priorizará una apropiada asignación de capital entre los distintos segmentos de negocio, lo que permitirá lograr una mayor rentabilidad: ii) se fortalecerá la relación con clientes primarios, a quienes se les brindará una oferta de valor atractiva; iii) se mantendrá el foco en la eficiencia y, se aprovechará el alcance global de Bank of Nova Scotia, para buscar sinergias en la región; y, iv) se promoverá la cultura y valores Scotiabank dentro de la organización.

Asimismo, se seguirá vinculando a más clientes y se buscará mejorar el mix de productos según sus necesidades y efectividad de venta. En línea con lo anterior, se busca implementar mejoras en los canales digitales para aumentar la transaccionalidad e impulsar el autoservicio, satisfaciendo la necesidad de inmediatez de los clientes.

La transformación digital del Banco será fundamental para 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 siete directores, de los cuales cinco califican bajo la condición de directores independientes. Asimismo, existen tres Comités del Directorio: el Comité de Auditoría, el Comité de Control de Riesgos y el Comité de Remuneraciones. El Directorio se reúne por lo menos una vez al mes.

Desempeño del Banco

El aumento del costo de crédito y la provisión por deterioro de la inversión en subsidiaria explicaron la caída significativa en las utilidades.

En el 2023, el país experimentó su primera recesión en casi 25 años (excluyendo la pandemia), cerrando el año con una variación de -0.6% en el PBI. Lo anterior, debido a las protestas sociales, efectos climáticos y una disminución en la inversión privada, que se alineó con una confianza empresarial deteriorada por la incertidumbre política. Esto se ha visto reflejado en un menor nivel de créditos directos (2023: -1.6% a/a y 2022: +1.9% a/a), donde el sector mayorista ha experimentado una reducción de 6.4% a/a, la

cual no pudo ser contrarrestada por el crecimiento del sector minorista (+6.3% a/a).

En un contexto de recesión económica, alta inflación, elevadas tasas de interés y mayor exposición al sector minorista, se ha evidenciado un deterioro en la calidad de la cartera. En consecuencia, los bancos han mostrado un crecimiento en el gasto de provisiones y de castigos de +76.2% a/a y +51.7% a/a, respectivamente. Estos factores, junto con un mayor costo de financiamiento, han tenido un impacto negativo en los niveles de rentabilidad, ocasionando una disminución del 8.8% en la utilidad neta durante el 2023. Sin embargo, a pesar de estos desafíos, la Banca Múltiple se mantiene sólida, exhibiendo un holgado nivel de capitalización, con un ratio de capital global del 16.5% y un CET1 del 13.2% (para mayor detalle del sistema, ver Outlook del sistema bancario en www.aai.com.pe).

Por su parte, las colocaciones brutas del Banco registraron una disminución de 8.5% a/a (Sistema: -1.6% 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 16.5% a/a respecto del 2022, mostrando caída en todos los segmentos: corporativos, -19.4% a/a; gran empresa, -14.4% a/a; y, mediana empresa, -12.9% a/a. Lo anterior, en línea con la desaceleración de la actividad crediticia en el sistema bancario peruano debido a un entorno de tasas de interés más altas y una menor inversión privada.

Lo anterior, fue mitigado parcialmente por el incremento de la cartera minorista (+3.3% a/a), el cual fue impulsado por los préstamos hipotecarios (+4.0% a/a) y de Consumo (+3.8% a/a). En detalle, los préstamos registraron un crecimiento de +2.0% a/a, mientras que tarjetas de crédito, un crecimiento de +9.5% a/a. Cabe resaltar que, la producción que se alcanzó en dichos productos, responde también a los esfuerzos por digitalizar sus procesos haciéndolos más ágiles y seguros. Asimismo, el crecimiento de los créditos hipotecarios fue impulsado principalmente por los productos MiVivienda e Hipotecario Emprendedor.

Por su parte, los ingresos financieros registraron un crecimiento de 25.2% a/a, a pesar de la caída del portafolio, explicado principalmente por los mayores intereses de cartera de crédito, en línea con el entorno de altas tasas de interés. De esta manera, los intereses por disponible y las ganancias por el portafolio de inversiones se vieron positivamente impactados, los que a su vez mostraron un mayor saldo producto de la mayor liquidez dada la contracción del portafolio.

No obstante lo anterior, el costo de fondeo también se vio afectado por el contexto de altas tasas de interés; así, los gastos financieros registraron un crecimiento importante de 65.1% a/a. Por lo anterior, el margen financiero bruto se redujo, de 66.2% en el 2022, a 55.4% en el 2023 (Sistema: 66.2%), a pesar de que la utilidad financiera bruta mostrara un crecimiento de 4.8% a/a.

En cuanto al gasto de provisiones, éste registró un incremento de 70.1% a/a, debido a la mayor exposición al segmento minorista y ante la materialización de shocks macroeconómicos asociados a temas políticos en los primeros meses del año, eventos climatológicos y desaceleración económica que afectaron la capacidad de pago de las personas y familias. Además, el Banco realiza provisiones voluntarias para cubrir posibles pérdidas por incumplimiento de créditos, las cuales se suman a la provisión genérica. Al cierre del 2023, estas provisiones voluntarias alcanzan los S/ 547.0 MM.

De esta manera, la prima por riesgo aumentó de 1.0% en el 2022 a 1.8% en el 2023. Es relevante mencionar que, la prima por riesgo del Banco es inferior a la de sus principales competidores y sistema (2.9%), en línea con el mejor perfil de riesgo de su cartera, dada la mayor participación de los créditos *secured*, los cuales tienen una menor pérdida esperada y por tanto un menor requerimiento de provisiones.

Por su parte, los ingresos por servicios financieros netos tuvieron una reducción en 3.7% 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 43.3% a/a, explicado principalmente por una caída material en la ganancia neta en diferencia de cambio (-49.6% a/a) y por la normalización del ROF después de la venta de la compañía Procesos Medios de Pago S.A. (PMP). Asimismo, se vio impactado por la menor ganancias de sus subsidiarias.

En cuanto a los gastos administrativos, éstos aumentaron en 6.1% a/a (Sistema: +6.8% a/a), explicado por los mayores gastos por servicios recibidos por terceros (+10.8% a/a). De esta manera, el ratio de eficiencia tuvo un deterioro y pasó de 36.0% en el 2022 a 40.4% en el 2023. Asimismo, este indicador se encuentra por encima de lo registrado por el Sistema (37.4% en el 2023).

Indicadores de Rentabilidad

	IBK	IBK	BCP	BCP	SBP	SBP	BBVA	BBVA	Sistema	Sistema
	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23
Margen Financiero Bruto	68.6%	60.4%	77.8%	73.0%	66.2%	55.4%	78.3%	69.1%	73.9%	66.2%
Margen Financiero Neto	47.2%	30.6%	63.5%	53.5%	51.7%	35.7%	60.8%	43.2%	56.2%	41.8%
Ing. por serv. fin. netos / Gastos adm.	44.8%	45.0%	64.6%	59.5%	40.6%	36.8%	46.5%	44.9%	46.8%	46.1%
Ing. por serv. fin. netos / Ingresos Totales	12.5%	10.3%	20.0%	16.7%	10.9%	9.3%	13.4%	11.5%	14.6%	12.5%
Ratio de Eficiencia	37.5%	34.3%	36.7%	35.3%	36.0%	40.4%	34.8%	34.1%	38.9%	37.4%
Gastos de Provisiones / Mg Operativo Antes de Provisiones	23.0%	37.3%	11.9%	18.5%	14.7%	26.3%	16.4%	27.3%	17.0%	27.0%
Gasto Adm. / Activos Rentable	2.5%	2.5%	2.6%	2.9%	2.0%	2.3%	2.3%	2.6%	2.7%	3.0%
Prima por Riesgo	2.3%	3.9%	1.2%	2.2%	1.0%	1.8%	1.4%	2.7%	1.6%	2.9%
ROA (prom)	1.7%	1.3%	2.5%	2.6%	1.9%	1.0%	1.9%	1.8%	2.0%	1.8%
ROE (prom)	16.9%	12.2%	21.2%	20.3%	13.1%	6.6%	17.8%	15.8%	17.0%	14.2%

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: SBS. Elaboración propia.

Por otro lado, el Banco realizó una importante provisión por el deterioro del crédito mercantil de su inversión en Caja Cencosud, reconociendo una pérdida de S/ 231.3 MM.

Los mayores gastos en provisiones y el *Impairment* de su inversión contrarrestaron los mayores ingresos financieros, por lo que la utilidad neta disminuyó en 48.3% a/a (-32% si eliminamos el castigo de su inversión), llevando a un deterioro de los indicadores de ROAA y ROAE, de 1.9% y 13.1% en el 2022, a 1.0% y 6.6% en el 2023, respectivamente, muy por debajo del Sistema (1.8% y 14.2%, respectivamente, en el 2023).

Para el 2024 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. A partir de enero 2024 la unidad está a cargo de Juan Malagón.

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 2023, la cartera total del Banco ascendía a S/ 59,586.2 MM (S/ 64,224.8 MM en el 2022). Cabe resaltar el incremento de la cartera minorista en la composición del portafolio, pasando de 31.6% en 2018 a 40.1% en el 2023.

Clasificación del Portafolio Total

	IBK	IBK	BCP	BCP	SBP	SBP	BBVA	BBVA	Sistema	Sistema
	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23
Corporativo	22.1%	22.8%	31.1%	32.8%	35.6%	33.1%	25.4%	26.2%	27.4%	28.1%
Grandes Empresas	16.3%	15.4%	17.6%	15.5%	14.8%	13.8%	17.5%	17.1%	17.2%	15.9%
Medianas Empresas	9.0%	7.9%	18.7%	16.5%	13.6%	13.0%	22.5%	19.0%	16.0%	14.1%
Pequeñas Empresas	2.6%	1.8%	4.7%	5.2%	3.0%	3.0%	4.6%	4.7%	5.9%	5.9%
Micro Empresas	0.1%	0.1%	0.4%	0.4%	0.1%	0.2%	0.2%	0.2%	1.1%	0.9%
Consumo Revolvente	6.6%	6.4%	3.8%	4.5%	1.7%	2.2%	3.3%	4.2%	4.0%	4.6%
Consumo no Revolvente	24.1%	26.0%	9.2%	9.3%	14.4%	15.7%	8.9%	10.4%	13.3%	14.2%
Hipotecario	19.1%	19.5%	14.6%	15.9%	17.0%	19.0%	17.6%	18.1%	15.2%	16.3%
Total Portafolio (S/ MM) 1/	48,744	50,380	137,187	132,198	64,225	59,586	83,020	84,875	396,585	389,852
Deudores (miles) 2 /	1,486	1,469	1,707	1,678	617	609	1,113	1,182	9,314	8,893

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%.
2/ A partir de Set.11, incluye deudores contabilizados en líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados (Resolución SBS 8420-2011).
Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración propia.

Es importante mencionar que, los impactos negativos experimentados en el inicio del 2023, como los conflictos sociales, los eventos climatológicos, y un entorno económico difícil caracterizado por la contracción de la demanda interna, alta inflación y altas tasas de interés, han impactado notablemente la capacidad de pago de los clientes y las decisiones de inversión de largo plazo de las empresas.

Clasificación de la Cartera de Créditos (Directos e Indirectos)

	IBK	IBK	BCP	BCP	SBP	SBP	BBVA	BBVA	Sistema	Sistema
	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23
Normal	91.7%	90.7%	89.0%	89.9%	89.2%	87.1%	90.0%	89.0%	89.8%	89.1%
CPP	3.4%	3.1%	4.6%	3.9%	4.3%	5.6%	3.8%	3.8%	4.0%	4.1%
Deficiente	1.5%	1.5%	2.2%	1.8%	1.3%	1.6%	1.5%	1.8%	1.7%	1.7%
Dudoso	1.5%	2.3%	1.8%	1.7%	1.7%	2.1%	1.6%	2.2%	1.8%	2.1%
Pérdida	2.0%	2.4%	2.5%	2.7%	3.5%	3.7%	3.1%	3.2%	2.8%	3.0%
Cartera Pesada 1/	5.0%	6.2%	6.4%	6.2%	6.5%	7.4%	6.2%	7.2%	6.3%	6.8%
Cartera Alto Riesgo (CAR) 2/	3.7%	4.5%	5.6%	6.1%	6.8%	7.7%	6.7%	7.2%	5.7%	6.4%
Cartera Atrasada (CA) 3/	3.0%	3.5%	4.0%	4.2%	4.1%	4.5%	4.4%	4.7%	3.9%	4.3%
Prov. Const / CP	95.4%	81.5%	82.1%	89.4%	85.9%	87.0%	94.3%	83.9%	88.0%	85.8%
Prov. Const / Prov. Req	131.2%	111.8%	139.4%	138.3%	120.7%	118.8%	130.7%	120.8%	130.1%	123.1%
Castigos (S/ MM) *	961	1,715	1,603	2,721	540	641	879	1,680	5,312	8,057
CAR Ajustado*	5.9%	8.0%	6.8%	8.1%	7.7%	8.4%	7.7%	9.3%	7.2%	8.4%
CP Ajustado*	7.0%	9.4%	7.5%	7.9%	7.4%	8.0%	7.2%	9.1%	7.5%	8.6%

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
* Ajustado por Castigos y Venta de Cartera (SBP y Sistema solo por Castigos)
Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración propia.

De esta manera, debido a una mayor exposición del portafolio hacia productos más riesgosos, en el 2023 la calidad de la cartera registró un deterioro y la cartera atrasada (CA) aumentó a 4.5%; mientras que la cartera de alto riesgo (CAR) aumentó a 7.7% (4.1% y 6.8%, respectivamente, en el 2022). Por su parte, la cartera

pesada también mostró un deterioro y pasó, de 6.5% en el 2022, a 7.4% en el 2023, nivel superior al 6.8% reportado por el Sistema.

Cabe mencionar que, durante el 2023, el total de castigo de cartera problema ascendió a S/ 640.5 MM, +18.6% a/a, mientras que el Banco no realizó venta de cartera a diferencia de sus pares durante el 2023. Al ajustar la cartera pesada por castigos y venta de cartera, el Banco se compara favorablemente a sus pares. 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 2023, éste aumentó en 6.9% a/a, pese al incremento en 70.1% a/a 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 CA y CAR aumentaron a 155.6% y 91.3%, respectivamente. Asimismo, la cobertura de CP pasó de 85.8% en el 2022 a 87.0% en el 2023. Cabe destacar que, el Banco mantiene un stock de provisiones por encima de las requeridas, con un nivel de 118.8% (Sistema: 123.1%).

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 2023, el VAR ascendió a S/ 4.9 MM, el cual se mantuvo contenido en los límites de apetito por riesgo establecidos por la Gerencia de Riesgos del Banco.

Al cierre del 2023, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir riesgo de mercado fue de S/ 153.0 MM, inferior a lo registrado en el 2022 (S/ 169.6 MM).

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 alterno 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 2023, el requerimiento de capital por riesgo operacional, según el método estándar alternativo (autorizado su uso hasta Set-25) fue de S/ 466.9 MM (S/ 451.1 MM en el 2022), equivalente al 4.3% del patrimonio de efectivo.

Estructura de Fondeo y Liquidez

Fondeo estable y holgada liquidez.

Si bien la principal fuente de financiamiento de Scotiabank son los depósitos del público, el Banco se beneficia de líneas con su casa matriz, a tasas competitivas en ME respecto a los pares locales que no cuentan con matriz en el exterior. Así, a diciembre 2023, los depósitos con el público financiaban el 60.0% del total de activos (Sistema: 65.5%); mientras que los adeudados financiaban el 15.0% (Sistema: 7.2%).

Respecto a la evolución de los depósitos del público, en el 2023, este se mantuvo estable y registro una ligera caída de 0.1% a/a, en línea con la menor necesidad de fondeo por la reducción del portafolio.

En detalle, al igual que lo observado en el Sistema, la búsqueda del público por una mayor tasa hizo que, durante el 2023, se siga observando una migración hacia depósitos a plazo (+17.5% a/a), mientras que los depósitos de vista y ahorro sufrieron una caída de 3.1% a/a y 11.7% a/a, respectivamente.

Estructura de Fondeo como Porcentaje del Total de Activos

	IBK	IBK	BCP	BCP	SBP	SBP	BBVA	BBVA	Sistema	Sistema
	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23
Obligaciones a la Vista	15.2%	15.8%	24.6%	24.9%	20.7%	21.0%	22.9%	21.8%	20.3%	20.6%
Oblgiaciones a Plazo	16.1%	21.7%	14.1%	15.6%	16.3%	20.1%	18.6%	22.5%	20.0%	22.8%
Obligaciones Ahorro	31.4%	26.0%	28.1%	26.9%	19.2%	17.8%	25.6%	21.8%	23.7%	21.4%
Total Oblig. con el Público	64.6%	64.8%	67.0%	67.5%	57.3%	60.0%	67.3%	66.3%	64.8%	65.5%
Depósitos al Sist. Financ.	2.5%	3.0%	0.7%	0.8%	0.9%	1.2%	1.1%	1.6%	1.4%	1.5%
Total Adeudados	3.3%	5.8%	4.1%	5.7%	15.7%	15.0%	1.9%	4.1%	6.3%	7.2%
Valores en Circulación	9.9%	6.3%	7.5%	5.8%	2.8%	0.8%	2.2%	1.6%	5.3%	3.8%
Otras Fuentes de Fondeo	9.0%	8.8%	8.5%	6.9%	8.5%	6.6%	16.1%	14.6%	9.9%	8.7%
Total Recursos de Terceros	89.3%	88.7%	87.7%	86.6%	85.3%	83.6%	88.5%	88.2%	87.7%	86.8%
Patrimonio Neto	10.7%	11.3%	12.3%	13.4%	14.7%	16.4%	11.5%	11.8%	12.3%	13.2%

Fuente: SBS. Elaboración Propia

Por otro lado, el Banco muestra una concentración moderada de los depósitos. De esta manera, a diciembre 2023, los 20 primeros depositantes explicaban el 19.5% del total de los depósitos.

En cuanto al saldo de adeudados, se observa una disminución de 9.1% a/a, por las menores líneas tomadas con su casa matriz.

Por su parte, respecto a valores emitidos, al cierre del 2023 la emisión de valores financió el 0.8% del total de activos, nivel inferior al registrado en el 2022 (2.8%) y al reportado por sus pares. Lo anterior, por la recompra de los bonos subordinados emitidos en el exterior.

Por otro lado, durante el 2023 los excedentes de liquidez se han venido normalizando en todo el sistema, de un pico que se alcanzó en el 2020, producto de los estímulos monetarios otorgados por el Gobierno para combatir los efectos de la pandemia. No obstante lo anterior, el Banco sigue mostrando una liquidez holgada; así, el ratio de cobertura de liquidez (RCL) en MN y ME fue 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.

Cabe resaltar que, a partir del 2024, los depósitos con institucionales tendrán un mayor castigo para el cálculo del RCL, por lo que muchas entidades financieras vienen planeando realizar emisiones en el mercado de capitales. Asimismo, el Banco seguirá trabajando en mejorar el mix de fondeo con captaciones de depósitos *core* y estable.

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 2023, el Banco financiaba un 16.4% del total de activos con recursos propios, nivel que se encuentra muy por encima al de sus principales competidores.

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 (13.8% en el 2023; Sistema: 13.2%).

Por su parte, el RCG se ubicó en 14.9%, superior al 14.0% registrado en el 2022, debido a la disminución en 4.1% a/a en los APRs (en línea con un menor saldo de las colocaciones) y el aumento de 2.6% en el patrimonio efectivo, en línea con la implementación de la nueva normativa de solvencia a partir del 2023, que permite la incorporación de las utilidades en curso.

Ratio de Capital Global

	IBK	IBK	BCP	BCP	SBP	SBP	BBVA	BBVA	Sistema	Sistema
	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23
Ratio de Capital Interno (1)	9.9%	11.2%	10.9%	12.6%	10.1%	11.6%	10.5%	11.2%	n.d.	n.d.
Basilea Regulatorio (2)	15.1%	15.5%	14.4%	17.5%	14.0%	14.9%	14.0%	15.6%	14.4%	16.5%
Ratio de Capital Nivel I (3)	10.8%	11.8%	10.0%	13.1%	11.9%	13.8%	10.4%	12.3%	10.8%	13.2%
Ratio de Capital Ajustado (4)	14.9%	14.6%	13.5%	16.9%	13.2%	14.2%	13.6%	14.6%	13.8%	15.7%

(1) Incluye el requerimiento de capital adicional (Reporte 4-D).
(2) Ratio de Capital Prudencial según perfil de cada Banco (Ley Banca: 10%).
(3) Según clasificación SBS.
(4) (Patrimonio Efectivo - Déficit de CP) / APR
Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración propia.

Por otro lado, el fortalecimiento patrimonial en los últimos años se ha logrado con los requerimientos adicionales de capital exigidos por el regulador en línea con los estándares internacionales de Basilea II y III (por riesgo sistémico, de concentración: individual, sectorial y regional, de tasa de interés, ciclo económico, entre otros). Su implementación resulta en un ratio de capital mínimo al perfil de riesgo para cada institución. Para Scotiabank, al cierre del 2023, el requerimiento adicional patrimonial por componente cíclico y no cíclico resulta 264 pbs mayor al BIS regulatorio. Así, el ratio de capital global de 14.9% resulta muy superior al límite global (actualmente en 9.0%, el cual se incrementará a 10.0% en setiembre 2024) más colchones de capital para cubrir riesgos adicionales.

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 2023, Scotiabank Perú mantenía en circulación: Certificados de Depósitos Negociables por S/ 5.9 MM (S/ 2.6 MM a diciembre 2022) y 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 7.3%.

Emisión	Monto (S/	Plazo (años)	Tasa de Interés	Fecha de Vencimiento
Bonos Subordinados				
Primer Programa de Bonos Subordinados				
1ra. Emisión - Serie A (Privada)	535.6	10	7.344%	May-25

Fuente: Scotiabank

Acciones

Al cierre del 2023, la acción del SBK (SCOTIAC1) cotizaba en S/ 11.97 en la Bolsa de Valores de Lima (2022: S/ 16.89 por acción), mientras que la capitalización bursátil alcanzó los S/ 9,831.0 MM, equivalente a 0.9x 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. Se espera que este año se reparta dividendos dado el holgado nivel de capitalización.

Scotiabank Perú (Miles de S/)	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Sistema Dic-22	Sistema Dic-23
Resumen de Balance							
Activos	**72,234,304**	**77,229,395**	**77,023,841**	**73,854,776**	**70,421,238**	**502,134,165**	**512,217,828**
Disponible	14,558,111	16,915,396	13,797,431	10,306,735	10,902,789	79,337,238	73,787,913
Inversiones Negociables	5,890,884	8,476,649	5,031,298	4,842,981	5,523,022	58,110,047	73,679,678
Colocaciones Brutas	49,165,012	51,007,325	56,681,642	57,435,111	52,532,713	356,584,532	350,864,837
Activos Rentables (1)	69,181,891	74,409,172	73,335,194	70,250,844	66,268,846	479,111,350	481,520,167
Provisiones para Incobrabilidad	2,318,634	3,725,852	3,363,072	3,454,004	3,692,874	20,889,774	21,897,428
Pasivo Total	**62,387,961**	**67,235,447**	**66,230,977**	**62,962,569**	**58,838,707**	**440,184,737**	**444,466,970**
Depósitos y Captaciones del Público	41,108,998	45,257,106	45,719,514	42,311,479	42,260,423	325,327,693	335,483,391
Adeudos y Obligaciones Financieras	10,029,173	10,553,603	10,354,008	11,624,445	10,561,975	31,846,267	36,887,699
Valores y Títulos	1,978,254	2,105,611	2,140,957	2,074,103	545,704	26,435,587	19,562,776
Pasivos Costeables (2)	53,934,156	59,037,781	58,635,563	57,308,758	54,271,908	391,709,499	401,049,672
Patrimonio Neto	**9,846,343**	**9,993,948**	**10,792,864**	**10,892,207**	**11,582,531**	**61,949,428**	**67,750,857**
Resumen de Resultados							
Ingresos Financieros	4,079,961	3,690,950	3,071,881	4,113,889	5,150,368	32,885,584	42,142,326
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	3,756,474	3,504,186	2,978,386	3,782,855	4,566,965	29,005,916	35,819,938
Gastos Financieros	1,289,781	923,907	570,860	1,391,061	2,296,011	8,570,022	14,247,791
Margen Financiero Bruto	2,790,179	2,767,043	2,501,021	2,722,829	2,854,357	24,315,561	27,894,535
Gasto de Provisiones	842,285	1,692,593	713,244	595,989	1,014,065	5,825,785	10,265,378
Margen Financiero Neto	1,947,894	1,074,450	1,787,777	2,126,839	1,840,292	18,489,777	17,629,157
Ingresos por Servicios Financieros Neto	589,857	498,144	602,645	594,368	572,408	6,226,226	6,542,750
ROF	854,332	309,961	523,917	746,167	422,939	3,644,540	3,541,237
Margen Operacional	3,392,083	1,882,555	2,914,339	3,467,374	2,835,639	28,360,543	27,713,144
Gastos Administrativos	1,460,084	1,399,075	1,474,488	1,464,143	1,553,457	13,296,847	14,200,395
Margen Operacional Neto	1,931,998	483,480	1,439,851	2,003,231	1,282,182	15,063,696	13,512,749
Otras Provisiones	61,150	79,576	86,882	83,508	243,995	372,863	459,545
Depreciación y Amortización	62,265	66,456	74,441	61,872	71,102	1,135,691	1,145,419
Otros Ingresos y Egresos Neto	7,924	7,792	17,199	43,367	44,305	(15,587)	97,603
Impuestos y Participaciones	351,767	78,918	253,931	475,702	274,464	3,420,375	2,779,143
Utilidad Neta	**1,464,740**	**266,321**	**1,041,796**	**1,425,516**	**736,925**	**10,119,180**	**9,226,244**
Rentabilidad							
ROE (11)	15.7%	2.7%	10.0%	13.1%	6.6%	17.0%	14.2%
ROA (11)	2.2%	0.4%	1.4%	1.9%	1.0%	2.0%	1.8%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	35.9%	7.2%	33.9%	34.7%	14.3%	30.8%	21.9%
Margen Financiero Bruto	68.4%	75.0%	81.4%	66.2%	55.4%	73.9%	66.2%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	6.3%	5.1%	4.2%	5.7%	7.5%	6.7%	8.8%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2)	2.5%	1.6%	1.0%	2.4%	4.1%	2.2%	3.6%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2) + Cuentas por Pagar	2.2%	1.4%	0.9%	2.2%	3.8%	1.9%	3.3%
Ratio de Eficiencia (3)	34.5%	39.1%	40.6%	36.0%	40.4%	38.9%	37.4%
Prima por Riesgo (4)	1.8%	3.4%	1.3%	1.0%	1.8%	1.6%	2.9%
Resultado Operacional Neto / Activos Rentables (1)	3.0%	0.7%	1.9%	2.8%	1.9%	3.1%	2.8%
Calidad de Cartera							
Colocaciones Netas / Activos Totales	65.2%	61.5%	69.5%	73.5%	69.8%	67.4%	64.8%
Cartera Atrasada (5) / Colocaciones Brutas	3.5%	5.4%	3.9%	4.1%	4.5%	3.9%	4.3%
Cartera de Alto Riesgo (6) / Colocaciones Brutas	5.0%	7.1%	6.6%	6.8%	7.7%	5.7%	6.4%
Cartera Pesada (7) / Cartera Total	5.0%	7.5%	6.7%	6.5%	7.4%	6.3%	6.8%
Stock Provisiones (8) / Cartera Atrasada (5)	134.7%	136.1%	154.0%	147.4%	155.6%	148.5%	144.6%
Stock Provisiones (8) / Cartera Alto Riesgo (6)	94.9%	103.5%	90.3%	88.3%	91.3%	102.3%	97.7%
Stock Provisiones (8) / Cartera Pesada (7)	82.4%	84.9%	79.5%	82.3%	84.3%	84.0%	82.5%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada (7)	82.5%	87.3%	82.4%	85.9%	87.0%	88.0%	85.8%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	4.7%	7.3%	5.9%	6.0%	7.0%	5.9%	6.2%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	1.3%	-1.3%	3.3%	4.2%	3.1%	-0.8%	0.8%
Activos Improductivos (10) / Total de Activos	2.9%	2.1%	3.1%	2.8%	3.6%	2.0%	3.5%
Fondeo y Capital							
Depósitos a la Vista / Total Fuentes de Fondeo (9)	23.4%	21.8%	24.1%	20.7%	21.0%	20.3%	20.6%
Depósitos a Plazo / Total Fuentes de Fondeo (9)	18.3%	16.8%	12.8%	16.3%	20.1%	20.0%	22.8%
Depósitos de Ahorro / Total Fuentes de Fondeo (9)	14.3%	19.2%	21.4%	19.2%	17.8%	23.7%	21.4%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.5%	1.3%	0.5%	0.9%	1.2%	1.4%	1.5%
Total de Adeudos / Total Fuentes de Fondeo (9)	13.9%	13.7%	13.4%	15.7%	15.0%	6.3%	7.2%
Total Valores en Circulación / Total Fuentes de Fondeo (9)	2.7%	2.7%	2.8%	2.8%	0.8%	5.3%	3.8%
Activos / Patrimonio (x)	7.3	7.7	7.1	6.8	6.1	8.1	7.6
Pasivos / Patrimonio (x)	6.3	6.7	6.1	5.8	5.1	7.1	6.6
Ratio de Capital Global	14.5%	16.5%	14.7%	14.0%	14.9%	14.4%	16.5%
CET 1	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.8%	0.0%	13.2%
Ratio de Capital Global Nivel 1	12.0%	13.4%	11.8%	11.9%	13.8%	10.8%	13.2%

Liquidez							
Fondos Disponibles / Depósitos a la Vista y de Ahorro	53.6%	53.3%	39.3%	35.0%	39.9%	35.9%	34.3%
Fondos Disponibles e Inversiones Negociables / Depósitos del Público	49.7%	56.1%	41.2%	35.8%	38.9%	42.2%	44.0%
Ratio de Liquidez MN	19.2%	52.1%	23.7%	18.1%	20.6%	27.0%	30.5%
Ratio de Liquidez ME	44.3%	37.0%	43.9%	35.5%	38.4%	48.0%	44.1%
Calificación de Cartera							
Normal	92.7%	89.6%	88.4%	89.2%	87.1%	89.8%	89.1%
CPP	2.2%	3.0%	5.0%	4.3%	5.6%	4.0%	4.1%
Deficiente	0.9%	1.2%	1.4%	1.3%	1.6%	1.7%	1.7%
Dudoso	1.4%	3.3%	1.8%	1.7%	2.1%	1.8%	2.1%
Pérdida	2.7%	3.0%	3.5%	3.5%	3.7%	2.8%	3.0%
Otros							
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	6.8%	3.7%	11.1%	1.3%	-8.5%	1.9%	-1.6%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	12.5%	10.1%	1.0%	-7.5%	-0.1%	-1.2%	3.1%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	119.6%	112.7%	124.0%	135.7%	124.3%	109.6%	104.6%
Ratio de Dolarización de Colocaciones Brutas	29.4%	27.1%	24.6%	26.0%	25.1%	27.4%	28.0%
Ratio de Dolarización de Obligaciones con el Público	39.1%	40.0%	45.6%	42.6%	39.9%	41.0%	39.8%
Estructura de Créditos Directos							
Banca Mayorista	**60.7%**	**61.8%**	**63.2%**	**59.7%**	**54.5%**	**53.6%**	**50.6%**
Corporativos	33.5%	29.4%	33.1%	29.9%	26.3%	22.0%	22.6%
Grandes Empresas	14.1%	16.1%	14.3%	15.2%	14.2%	15.9%	14.3%
Medianas Empresas	13.1%	16.3%	15.8%	14.6%	13.9%	15.6%	13.8%
Banca Minorista	**39.3%**	**38.2%**	**36.8%**	**40.3%**	**45.5%**	**46.4%**	**49.4%**
Pequeña y Microempresa	4.7%	4.9%	3.8%	3.4%	3.6%	7.3%	7.1%
Consumo	12.4%	12.1%	12.8%	13.6%	15.2%	18.3%	19.9%
Tarjeta de Crédito	7.1%	5.2%	3.3%	4.3%	5.2%	4.7%	5.2%
Hipotecario	15.0%	16.0%	16.9%	19.0%	21.6%	16.1%	17.1%

(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 Troncón	Director
Lieneke Schol Calle	Directora
Enrique Zorrilla Fullaondo	Director

Relación de ejecutivos

Philip Victor Seymour	Gerente General Interino (*)
Edgar Vera Guerrero	*Chief Financial Officer* Interino (**)
Juan Malagón Hidalgo	Vicepresidente Senior & *Chief Risk Officer (***)*
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
Alejandro Corzo de la Colina	Vicepresidente de Banca Corporativa y Mercado de Capitales (***)
María Isabel Grullón Mejía	Vicepresidente de Recursos Humanos
Jarco Gil Chau	Vicepresidente de Auditoría Interna
Sheila La Serna Jordán	Vicepresidente de Compliance & AML/ATF
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%

(*) En Sesión de Directorio del 23 de junio del 2023, se anunció el alejamiento del señor Francisco Javier Sardón De Taboada al cargo de Gerente General -renunciando además al cargo de Vicepresidente del Directorio, en Sesión de Directorio del 19 de julio del 2023-, acordándose además encargar de manera interina la Gerencia General al señor Philip Víctor Seymour, con efectividad al 01 de Agosto del 2023.

(**) A la fecha de emisión del presente documento ha entrado en vigencia el alejamiento del señor Ignacio Belaúnde Zuzunaga -quien mantuvo su posición hasta el 12 de Enero del 2024-; como consecuencia de lo cual, se nombró al señor Edgar Vera Guerrero como Chief Financial Office Interino de la institución, posición que asumió con fecha 15 de Enero del 2024.

(***) En Sesión de Directorio del 20 de Diciembre del 2023 se aprobó el nombramiento del señor Juan Malagón Hidalgo como Vicepresidente Senior & Chief Risk Officer, así como el nombramiento del señor Alejando Corzo De La Colina como Vicepresidente de Banca Corporativa y Mercado de Capitales -en reemplazo del señor Miguel Madueño Buse, quien se desempeñó en dicha posición hasta el 31 de Diciembre del 2023-; posiciones que, a la fecha de elaboración del presente documento, han entrado en vigencia desde el 01 de Enero 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:

	Clasificación*
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)
Primer Programa de Bonos Subordinados Scotiabank Perú *	AA+ (pe)
Acciones Comunes	Categoría 1a (pe)
Perspectiva	*Estable*

(*) 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.