Certificación Presente

- Fuimos reconocidos por la ONG Presente, en el puesto 8, gracias a nuestro compromiso con la diversidad y por ser uno de los Mejores Lugares para el Talento LGBTIQ+.

Certificación Aequales

- Recibimos la certificación que acredita el éxito de nuestra estrategia de equidad de género y diversidad.

Great Place To Work

- Ingresamos al ranking de Great Place To Work LATAM en la posición 83.

- Fuimos reconocidos como uno de los mejores lugares para trabajar en el Perú, en el puesto 8 del ranking de Great Place To Work.

- Nos ubicamos en el puesto 17 de las mejores empresas para trabajar en el Perú, en el ranking de Mujeres de Great Place To Work.

- Obtuvimos el puesto 11 de las mejores empresas para trabajar en Perú en el ranking de Diversidad, Equidad e Inclusión de Great Place To Work.

- Logramos el puesto 11 como una de las mejores empresas para trabajar en el Perú en la Lista de Gestión Sostenible de Great Place To Work.

Premios ABE

- Conseguimos el máximo reconocimiento en la categoría Bienestar Integral y Salud Mental gracias a nuestro programa ScotiaBienestar: Conectando Mente, Cuerpo y Comunidad.

- Quedamos entre los tres finalistas en las categorías Bienestar Integral y Salud Mental; Transformación de la Organización en el Nuevo Entorno Digital; y Programas de Reconocimiento.

Firmado Digitalmente por:
FRANCISCO GUILLERMO
RIVADENEIRA GASTAÑETA
Fecha: 24/02/2026 09:11:24 p.m.

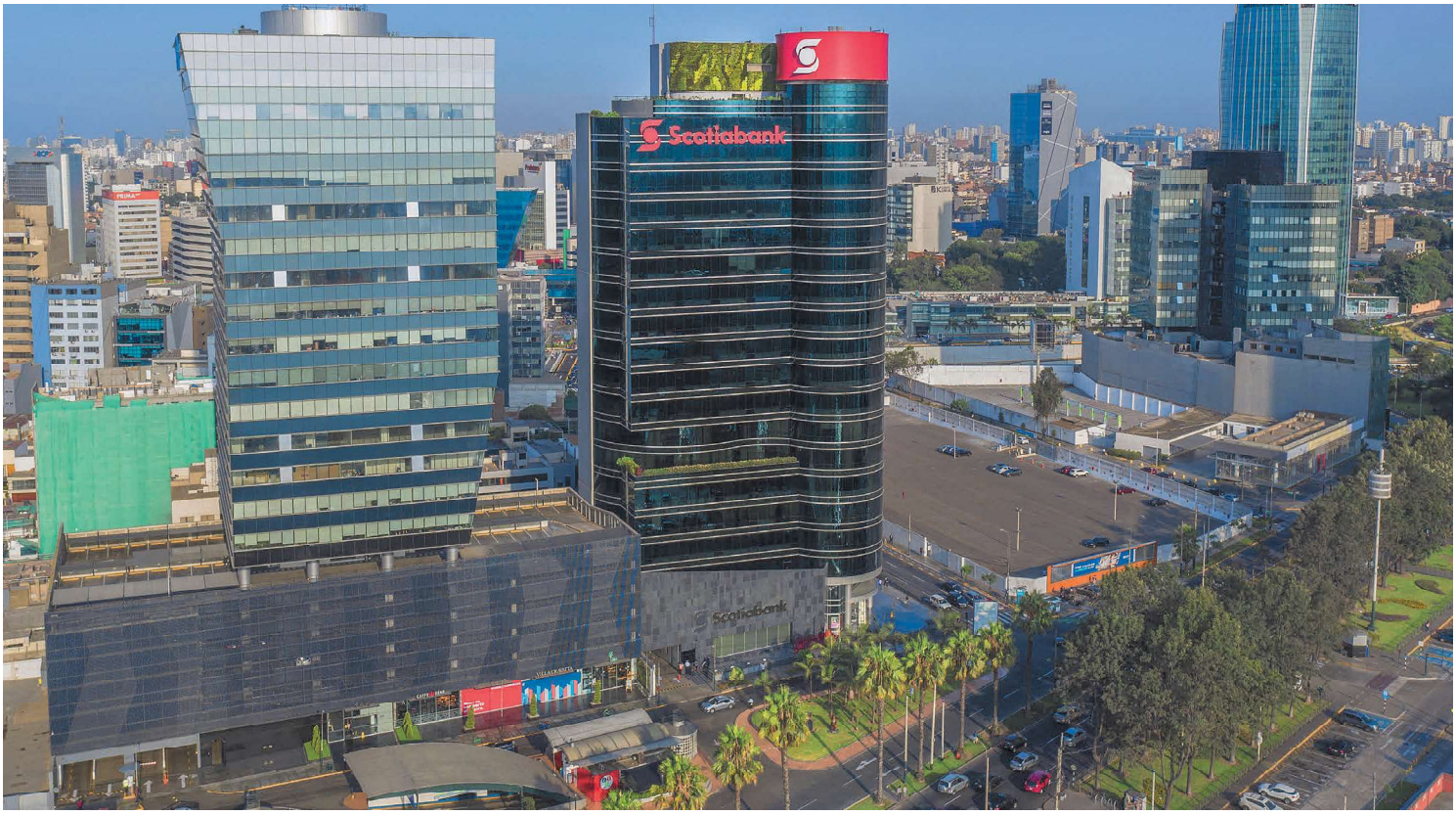
Creatividad Empresarial

- Obtuvimos el Premio Creatividad Empresarial 2025, un reconocimiento otorgado por la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC), en la categoría Comunicación Innovadora, gracias a la campaña “El diente del ahorro”, una iniciativa que generó un cambio de comportamiento al sembrar en los niños el hábito del ahorro sostenible a partir de una experiencia emocional y significativa.

Focus Economics

- Gracias a su meticuloso análisis y sus precisas proyecciones, nuestro Departamento de Estudios Económicos obtuvo importantes posiciones en los Analyst Forecast Awards 2025 de Focus Economics en las siguientes categorías:

- Precio del Petróleo: 2.º puesto.
- Tipo de Cambio: 3.er puesto.





Entorno Macroeconómico y Sistema Financiero Peruano

Entorno Macroeconómico y Sistema Financiero Peruano

La Economía Peruana en el 2025

El Producto Bruto Interno (PBI) creció un 3.3 % durante el 2025, consolidando la recuperación iniciada en el 2024. Este comportamiento positivo se explica por la favorable evolución de los términos de intercambio, a pesar de un contexto internacional volátil tras la nueva política arancelaria aplicada por EE. UU., y por el dinamismo de la demanda interna, sustentada en el notable crecimiento de la inversión privada y la sostenida expansión del consumo privado.

Los sectores primarios mostraron un crecimiento moderado tras el rebote registrado en el 2024. El sector **Agropecuario (+5.0 %)** fue el de mayor dinamismo, impulsado por condiciones climáticas favorables, un mayor rendimiento de los cultivos de agroexportación de uva, arándano, palta y mango, y una mayor oferta avícola ante el incremento de la demanda. Por otro lado, el sector **Pesca (+2.2 %)** inició el año con una positiva primera campaña de anchoveta en la región norte-centro, pero condiciones oceanográficas adversas recortaron la cuota de captura de la segunda temporada; sin embargo, se observó una importante recuperación en el desembarque de pota, lo que favoreció a la industria de Consumo Humano Directo (CHD). Por su parte, el sector **Minería e Hidrocarburos (+2.0 %)** registró un modesto crecimiento en términos de producción debido a la ausencia de grandes proyectos mineros que ingresaran a etapa de operación y a la suspensión temporal de operaciones de Shougang en el 2T25 por problemas logísticos.

Los sectores no primarios vinculados a la demanda interna mantuvieron un interesante dinamismo durante el 2025. El sector **Construcción (+5.9 %)** lideró la expansión gracias a la recuperación de la autoconstrucción, la ejecución de grandes proyectos de infraestructura, la sostenida expansión del sector inmobiliario formal y, en menor medida, por las obras públicas. Por su parte, el sector **Comercio (+3.5 %)** se vio impulsado por la evolución positiva del consumo privado, gracias al aumento del empleo, la mejora del poder adquisitivo de las familias y los mayores fondos disponibles asociados al octavo retiro de los fondos de pensiones en el 4T25. Por otro lado, el sector **Servicios (+3.2 %)** mostró una expansión generalizada, destacando rubros como Transportes y Servicios Prestados a Empresas, como consecuencia de la mayor actividad económica; asimismo, se observó un crecimiento en el rubro Alojamiento y Restaurantes, pero sin llegar a niveles prepandemia. Finalmente, el sector Manufactura **No Primaria (+1.5 %)** fue el de menor dinamismo, ya que, si bien las industrias vinculadas a la producción de bienes de capital y al sector Construcción reportaron cifras positivas, las industrias de bienes de consumo se vieron afectadas por la intensificación de la competencia de productos importados.

Producto bruto interno (variación % real)



Fuente: BCRP, Estudios Económicos Scotiabank Perú.

El sector externo continuó siendo sólido, lo que se reflejó en un aumento de US$11,228 MM en las Reservas Internacionales Netas (RIN), que alcanzaron los US$90,214 MM, un monto equivalente al 28 % del PBI, uno de los niveles más altos entre las economías emergentes. Esta evolución positiva se sustentó en el saldo positivo de la Balanza en Cuenta Corriente, gracias al superávit de la Balanza Comercial. Por su parte, la Cuenta Financiera mostró un ingreso neto de capitales proveniente principalmente de la emisión de deuda pública en el exterior, mientras que en el sector privado se registró mayor reinversión de utilidades de empresas extranjeras.

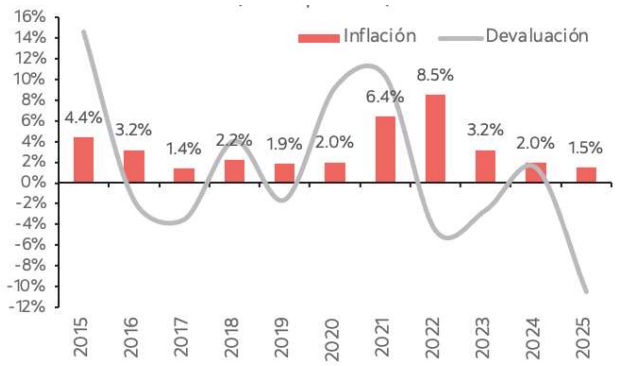
La Balanza Comercial registró un superávit récord de **US$ 34,573** millones en el 2025, superior en **42.3 %** respecto al 2024. Este comportamiento se debió fundamentalmente a los precios récord de nuestros principales productos de exportación como cobre -debido al mayor consumo asociado a la transición energética- y oro -ante el aumento del riesgo geopolítico e incertidumbre por el crecimiento mundial ante la nueva política arancelaria de EE.UU-. Asimismo, se observó un mayor volumen de exportación de productos no tradicionales, en especial agroexportación, pesca y productos textiles. Por su parte, las importaciones crecieron a menor ritmo pues el mayor volumen importado de bienes de capital, insumos y bienes de consumo fue parcialmente contrarrestado por la caída del precio del petróleo y de alimentos importados -trigo y soya-.

La situación de las finanzas públicas mostró una importante mejora. El déficit fiscal pasó de 3.5% del PBI en el 2024 a **2.2 % del PBI en el 2025**, situándose dentro de la meta fijada por el Gobierno luego de dos años de incumplimiento. Esta mejora respondió al significativo incremento de los ingresos tributarios (+12.4%), en particular la mayor recaudación por pago de Impuesto a la Renta de las empresas mineras -ante las mayores utilidades- y por Impuesto General a las Ventas (IGV) por el dinamismo de la demanda interna.

De otro lado, el **gasto público (+5.1 %)** se moderó ligeramente debido básicamente a un menor dinamismo de la inversión pública, en especial del Gobierno Nacional, mientras que continuó la tendencia creciente del gasto corriente, en particular en el rubro remuneraciones.

La inflación registró un alza del 1.5 % al cierre del 2025, la más baja de los últimos ocho años y entre sus pares regionales. Durante el año, la inflación se mantuvo cómodamente en la parte inferior del rango meta del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), es decir, por debajo del 2.0 %. La evolución de los precios según el tipo de consumo se caracterizó por una desaceleración de los precios en el rubro de servicios, alcanzando una inflación del 0.9 %, mientras que la inflación en el rubro de bienes se aceleró hasta el 2.1 %. La inflación subyacente se mantuvo cerca del punto medio del rango meta, en un 1.8 %, mientras que la inflación importada se mantuvo en terreno negativo, cayendo hasta un -3.6 %, debido a los menores precios del petróleo y de los soft commodities, como el maíz y el trigo.

Inflación y devaluación (fin del periodo)



Fuente: BCRP, Estudios Económicos Scotiabank Perú.

Las expectativas de inflación a 12 meses se redujeron del 2.5 % en el 2024 al 2.1 % en el 2025, manteniéndose dentro del rango meta por tercer año consecutivo y acercándose a la zona neutral (2.0 %). En este contexto, el BCRP continuó con su ciclo de recortes de tasas de interés, pero a un ritmo menor, debido al buen ritmo de la actividad económica y a sus sólidas expectativas, y redujo su tasa de interés en 75 pbs, del 5.00 % en el 2024 al 4.25 % en el 2025.

El sol se fortaleció un 10.5 % frente al dólar, cotizando a S/3.36 por dólar al cierre del 2025. Fue la moneda con menor volatilidad de Latinoamérica, más estable que el peso chileno, el peso colombiano, el peso mexicano y el real brasileño.

A pesar del ruido político, el tipo de cambio ha mantenido un constante descenso debido a un mejor entorno internacional, con alzas en los precios de los metales a niveles récord, y a la dinámica del índice dólar estadounidense DXY. Durante el 2025, las cotizaciones del oro y del cobre se incrementaron en un 67 % y un 44 %, respectivamente, mientras que el índice DXY se debilitó un 9.4 % como reacción a las políticas económicas y fiscales de EE. UU., que aumentaron la incertidumbre y afectaron la confianza de los inversionistas.

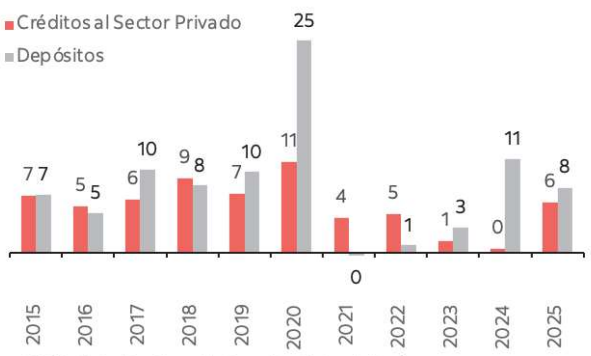
El BCRP intervino en el mercado cambiario realizando compras de dólares al contado por primera vez en cinco años (desde abril de 2020). El monto de dichas compras fue de US$2,750 MM y estas se realizaron desde inicios de noviembre del 2025, en el nivel de S/3.36, con el fin de frenar la rápida apreciación del sol. Asimismo, el saldo de instrumentos derivados se ha reducido en cerca de **US$ 7,000 millones.**

La Reserva Federal de EE. UU. continuó con su ciclo de flexibilización monetaria, reduciendo su tasa de interés en dólares entre setiembre y diciembre de 4.50 % a 3.75 %, acompañado de una postura cautelosa respecto al control de la inflación. Las tasas de los bonos del Tesoro a 10 años se redujeron de 4.6 % a 4.2 %, en línea con la reducción de la tasa de política monetaria y las presiones de la administración Trump por ver tasas más bajas.

Las tasas de interés activas de los bancos tuvieron un comportamiento mixto. La tasa activa promedio en moneda nacional (TAMN) se incrementó del 14.9 % a finales del 2024 al 15.9 % a finales del 2025. Por otro lado, la tasa activa promedio en moneda extranjera (TAMEX) se redujo del 10.6 % al 9.8 %, en línea con la reducción de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal. Las tasas de interés pasivas tuvieron un comportamiento similar. La tasa pasiva en moneda nacional (TIPMN) se redujo en 44 pbs, pasando del 2.4 % al 2.0 %, y la tasa pasiva en moneda extranjera (TIPMEX) se redujo en 58 pbs, pasando del 1.7 % al 1.1 %.

El crédito del sistema financiero al sector privado creció en 6.5 % en 2025, medido con tipo de cambio constante (S/ 3.36), acelerándose respecto a 2024, cuando registró un crecimiento de 0.4 %. Los créditos en soles se incrementaron, pasando de un crecimiento de 1.5 % a 5.0 %; mientras que los créditos en dólares aceleraron significativamente de -3.4 % a 12.2 % en diciembre 2025, en línea con el debilitamiento del dólar.

Crédito y depósitos del sistema financiero (variación %)



Fuente: BCRP, Estudios Económicos Scotiabank Perú.

Los créditos a empresas se recuperaron, pasando de una expansión de 0.6 % en 2024 a 6.2 % en 2025, vinculado a la buena dinámica de la inversión privada. Las carteras con mejor desempeño fueron corporativo y gran empresa (6.9 %) y medianas empresas (3.8 %). Respecto a los créditos a personas, también aceleraron, pasando de 0.0 % a 6.9 %, en donde el crédito de consumo se aceleró en 6.7 %, mientras que el hipotecario lo hizo en 7.1 %. Esta dinámica está vinculada al crecimiento del consumo privado en un contexto en que mejoró el poder adquisitivo real debido a la baja inflación y al sólido mercado laboral.

El riesgo cambiario crediticio, medido por el nivel de dolarización del crédito, se incrementó ligeramente, de 20.8 % a 21.9 %, a medida que el Sol se ha ido fortaleciendo a lo largo del año. Sin embargo, no afecta significativamente la estrategia de desdolarización del crédito que viene impulsando el banco central, con el objetivo de reducir el riesgo cambiario–crediticio entre los agentes económicos.

El riesgo de crédito del sistema bancario reflejó una mejora de la calidad de la cartera de crédito, ya que el ratio de morosidad pasó del 3.8 % en el 2024 al **3.3 %** en el 2025, mientras que el nivel de cobertura de provisiones se elevó, pasando del 151 % al 159 % de la cartera atrasada.

El ahorro del sistema financiero, compuesto por los depósitos, fondos de pensiones, fondos mutuos, seguros y otras obligaciones del sistema financiero, continuó con buen dinamismo, pasando de un crecimiento de 11.5 % en 2024 a 10.1 % en 2025, impulsado principalmente por el patrimonio de fondos mutuos (31.8 %) y de fondo de pensiones AFPs (7.5 %). El crecimiento de los saldos de AFPs se debe al afecto base de 2024 (-12.7 %) por el sétimo retiro y a que la mayor parte del octavo retiro se haría efectivo en 2026. Los depósitos del sector privado desaceleraron, pasando de crecer 11.5 % en 2024 a 8.0 % en 2025, debido principalmente a la contracción de los depósitos a plazo (-3.1 %) ante las menores tasas de interés. Por el contrario, los depósitos Vista y Ahorro, crecieron sólidamente en 15.2 % y 17.3 %, respectivamente, ante la mejora de la actividad económica y la mejora de los ingresos. Por su parte, los saldos de depósitos de CTS crecieron 10.5%, por un efecto base debido a la liberación del 100% de la CTS que se dio durante 2024.

Los ingresos del sistema bancario se mantuvieron estables, alrededor del **9.8 %** de los activos productivos, mientras que los gastos aumentaron ligeramente, del 40.7 % al **41.5 %** del margen financiero neto. El nivel de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) se incrementó, pasando del 15.3 % en el 2024 al **18.9 %** en el 2025, en un contexto de recuperación de la calidad de la cartera crediticia. Asimismo, el nivel de rentabilidad sobre el activo total (ROA) se incrementó del 1.94 % en el 2024 al **2.54 %** al cierre del 2025.



PERSPECTIVAS 2026

Las principales tendencias para la economía peruana en el 2026, según las proyecciones del Departamento de Estudios Económicos de Scotiabank Perú, son las siguientes:

- La economía mundial registraría un crecimiento del 3.3 % durante el 2026, un ritmo similar al registrado en el 2025, según las proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI). Esta expansión se daría por el impulso de la inversión en tecnología, en especial la inteligencia artificial (IA), parcialmente contrarrestado por políticas comerciales proteccionistas, en particular en EE. UU. Asimismo, el FMI prevé una tendencia decreciente de la inflación mundial, que se situaría en un 3.8 % en el 2026, explicada en parte porque continuaría la caída del precio del petróleo.

- El PBI en el Perú crecería en torno al 3.2 % en el 2026, según nuestras proyecciones, una tasa similar a la del 2025. A pesar de que es un año con elecciones generales (abril) y subnacionales (octubre), las expectativas empresariales vienen mejorando de forma sostenida, mientras que la confianza del consumidor se acerca a los niveles prepandemia. De hecho, estamos ingresando al 2026 con todos los motores de la inversión privada encendidos (en particular, minera y residencial), lo que debería continuar beneficiando la generación de empleo y, por ende, el consumo privado. A nivel desagregado, prevemos que aquellos sectores relacionados con la demanda interna, como Construcción, Comercio y Servicios, continuarán liderando el crecimiento. Por su parte, los sectores primarios moderarían su ritmo de expansión, en particular los sectores Agropecuario y Minería, en un contexto en el que viene creciendo la probabilidad de que se registre un fenómeno de El Niño de intensidad débil.

- La inflación y las expectativas inflacionarias se mantendrían dentro del rango objetivo del BCRP. Durante la primera mitad del año, esperamos que la inflación anual se mantenga en el tramo inferior del rango meta (1.0 % - 2.0 %), debido al bajo nivel de los precios de importación y a las débiles presiones en los precios de los alimentos. Para la segunda mitad del 2026, prevemos una ligera aceleración de la inflación debido a un rebote en los precios de algunos rubros del sector Servicios y de bienes importados. Sin embargo, no sería significativa, dado que la inflación se mantendría cercana al punto medio del rango meta.

- Los bajos niveles de inflación, expectativas de inflación ancladas, actividad económica alrededor del nivel potencial y un tipo de cambio estable dan suficiente tranquilidad al BCR en el manejo de su política monetaria. Esperamos un recorte adicional durante el primer semestre del 2026, con ello, la tasa terminal sería de 4.0 %

- Es probable que el tipo de cambio continúe en un rango entre S/3.30 y S/3.40 durante el año. Esperamos que entre finales del 1T25 e inicios del 2T25 se encuentre en alrededor de S/3.30, debido al flujo de dólares asociado al pago por regularización de Impuesto a la Renta ligado a los elevados precios de los metales durante el 2025.

- El crédito seguiría con su dinamismo en el 2026. Esperamos que el crédito a empresas continúe mejorando en línea con la buena dinámica de la actividad económica, y que el crédito de las personas siga siendo sólido tras los retiros de AFP. Con ello, el crédito crecería alrededor de un **5.0 %** en el 2026.

- El crecimiento del ahorro continuaría con buen impulso. Los fondos de AFP se desacelerarían en los primeros meses del año debido al octavo retiro de fondos, pero esto se vería compensado por la solidez de los fondos mutuos. Continuaría la evolución positiva en depósitos a la vista y de ahorros, vinculada a las buenas perspectivas de empresas y personas, respectivamente. Para el 2026, asumimos que no habrá un noveno retiro de AFP y que los depósitos a plazo continuarán con su bajo dinamismo, en línea con las menores tasas de interés.



Gestión Financiera

Gestión Financiera

Total de Activos

Al 31 de diciembre del 2025, el Activo alcanzó los S/71,725 MM, sin variación considerable respecto al 2024 (A/A). Se generaron incrementos por el lado del Disponible en +8 % (S/+1,075 MM), principalmente por Bancos y otras instituciones financieras del exterior, y por el lado de Inversiones en +2 % (S/+200 MM), con mejores resultados en Disponible para la Venta. No obstante, la cartera de Colocaciones Brutas se redujo en -1 % (S/-498 MM), debido a una disminución de los arrendamientos financieros en -2 % (S/-528 MM).

Colocaciones

Al cierre del cuarto trimestre del 2025, las Colocaciones Brutas alcanzaron los S/48,663 MM, lo que supone una disminución del -1 % (S/-498 MM), debido principalmente a la disminución del -2 % (S/-385 MM) de las Colocaciones Vigentes. Asimismo, las principales caídas se observaron en Arrendamiento Financiero, alcanzando los S/2,008 MM (-21 % y S/-528 MM); en Préstamos, con S/29,194 MM (-0.4 % y S/-113 MM); y en Factoring, con S/1,252 MM (-2 % y S/-27 MM). Mientras tanto, las Tarjetas de Crédito se incrementaron en +11 %, los Hipotecarios lo hicieron en 1 % y los Descuentos/Sobregiros se mantuvieron constantes respecto al año anterior.

Calidad de Activos

El índice de morosidad (cartera atrasada / colocaciones brutas) del periodo fue del 3.9 %, 32 puntos básicos por debajo del 2024, debido a una menor cartera atrasada de S/1,916 MM (-8 % y S/-176 MM). El Banco registra las provisiones regulatorias para su cartera de créditos de acuerdo con las normas emitidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). En este sentido, las Provisiones de Colocaciones aumentaron en +1 % (S/+31 MM) respecto al nivel del año anterior.

Total de Pasivos

Al 31 de diciembre del 2025, el total de Pasivos alcanzó los S/59,998 MM, manteniéndose sin variación considerable respecto al ejercicio anterior. A pesar de ello, cabe destacar un incremento significativo de los Valores en Circulación en >200 % (S/+1,284 MM) y una disminución de los Adeudados en S/-2,245 MM. Los Depósitos alcanzaron un total de S/50,221 MM (+4 % A/A), incrementándose en +11 % los depósitos en moneda nacional, que representaron el 64 % del total, y en +5 % los Depósitos en moneda extranjera, que representaron el 36 % del total. En esa misma línea, los depósitos a la vista alcanzaron los S/22,246 MM (+15 % y S/+2,908 MM A/A); los Depósitos de Ahorros, los S/13,811 MM (+12 % y S/1,480 MM A/A); y los Depósitos a Plazo, S/13,653 MM (-15 % y S/-2,451 MM A/A).

13.2 %

de participación de mercado en Colocaciónes Brutas

12.0 %

de participación de mercado en Depósitos

Patrimonio

Al cierre del 2025, el Patrimonio Neto ascendió a S/11,726 MM (-2 % y S/-182 MM). Dicho efecto se debe a la utilización de los resultados acumulados para atender pagos de dividendos, lo que supuso una disminución de S/-1,083 MM con respecto al periodo anterior, que se compensó con el aumento de los Resultados Netos del Ejercicio en +54 % (S/+519 MM).

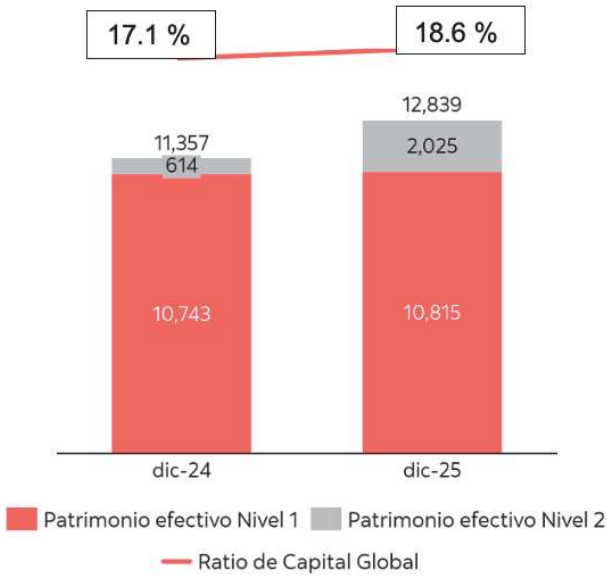
Ratio de capital

Al cierre de diciembre del 2025, el ratio de capital global de Scotiabank Perú fue del 18.6 %, por encima del límite legal mínimo del 10 % y cubriendo ampliamente los requerimientos regulatorios por colchones y adicionales. El ratio de capital global aumentó en 145 puntos básicos respecto al año anterior (17.1 %), impulsado por un crecimiento del 13.0 % en el patrimonio efectivo, que se vio parcialmente compensado por el incremento del 4.2 % en los activos ponderados por riesgo durante el mismo periodo.

El patrimonio efectivo total de Scotiabank ascendió a S/12,839 MM al finalizar el año 2025, lo que representa un incremento de S/1,482 MM (+13.0 %) respecto a los S/11,357 MM registrados al cierre del 2024, explicado principalmente por la emisión de deuda subordinada de Nivel 2 realizada en julio del 2025 por US$400 MM, el aumento de la utilidad neta y el incremento de la reserva legal. Adicionalmente, contribuyeron a este aumento la menor deducción por subsidiarias tras la venta de Crediscotia Financiera en febrero del 2025, el aumento de las provisiones regulatorias y la reducción de las pérdidas no realizadas de las inversiones disponibles para la venta. Estos factores positivos se vieron parcialmente compensados por la disminución de utilidades retenidas y por una mayor deducción por intangibles.

El total de Activos Ponderados por Riesgo (APR), que incluye el riesgo de crédito, de mercado y operacional, alcanzó los S/69,058 MM al cierre de diciembre del 2025, mostrando un incremento del 4.2 % respecto al 2024, explicado principalmente por un mayor APR operacional debido al cambio de metodología del método Alternativo o ASA al método Básico, y en menor medida por el incremento del riesgo de mercado y del riesgo de crédito.

Patrimonio Efectivo S/MM y Ratio de Capital Global %



El requerimiento patrimonial por riesgo de crédito, mercado y operacional ascendió a S/6,906 MM en diciembre del 2025. A dicho monto se agregan los requerimientos regulatorios por colchones y el requerimiento adicional. El requerimiento por colchones comprende los componentes de conservación, ciclo económico y concentración de mercado, conforme a la Resolución SBS N.º 3954-2022. Por su parte, el requerimiento adicional de patrimonio depende del riesgo por concentración (individual, sectorial y regional) y del riesgo de tasa de interés del balance.

Los ratios de solvencia de Capital Ordinario de Nivel 1, o CET1, y el Ratio de Capital de Nivel 1 muestran niveles muy satisfactorios. Al 31 de diciembre del 2025, el ratio CET1 se situó en un 15.7 %, superando holgadamente el mínimo regulatorio (4.5 %) y cubriendo con comodidad los colchones vigentes. A su vez, el Ratio de Capital de Nivel 1 ascendió también al 15.7 %, excediendo ampliamente el mínimo actual del 6.0 % y los requerimientos regulatorios por colchones.

Resultados

Estado de Resultados Acumulados

Enero a diciembre del 2025

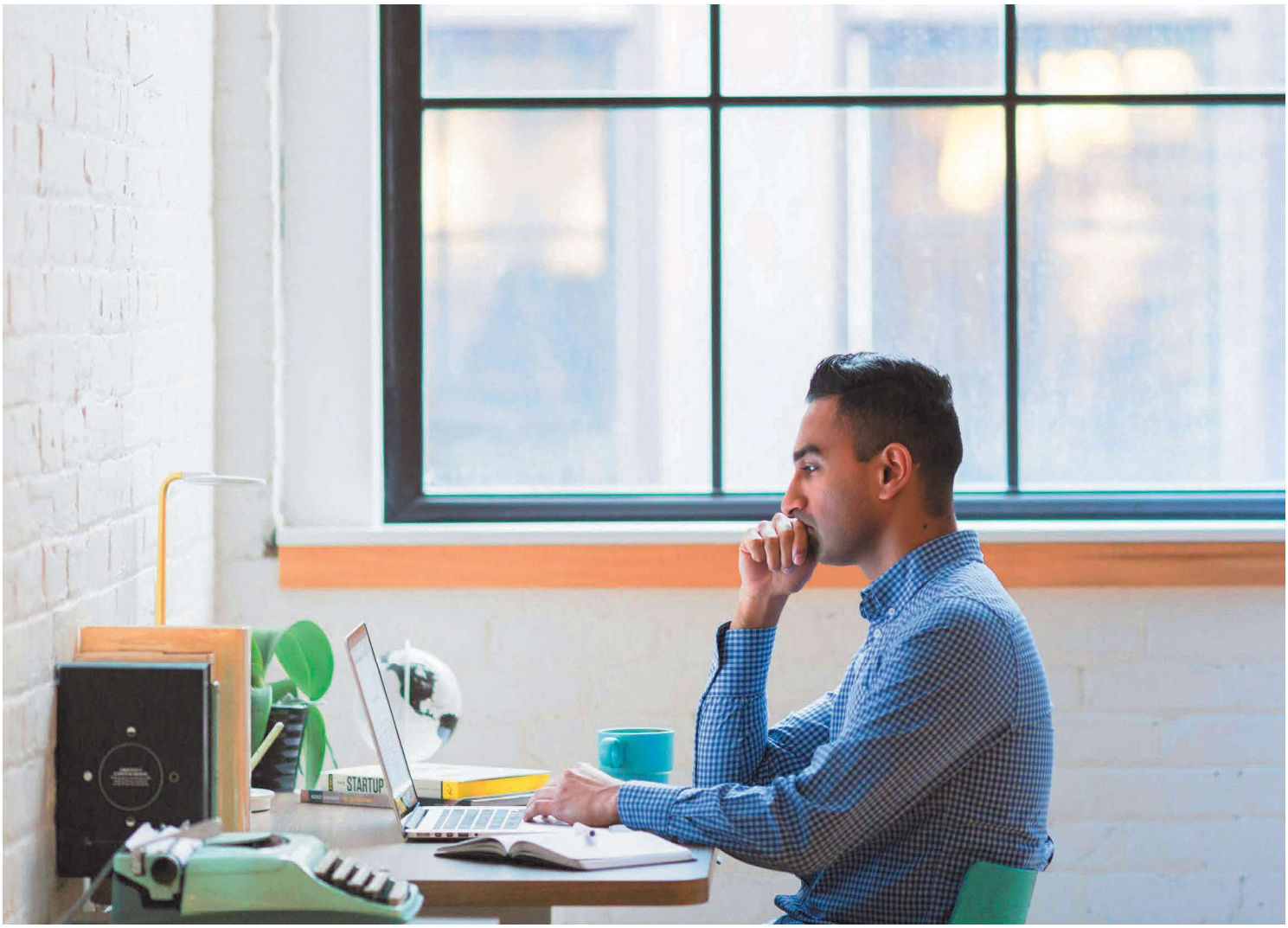
Scotiabank (S/MM)	Resultados Acumulados		Variación	
	Ene-Dic 2024	Ene-Dic 2025	Abs.	%
Ingresos por Intereses	5,043	4,737	-307	-6 %
Gastos por Intereses	-1,863	-1,548	315	-17 %
Provisiones para Créditos Directos	-1,146	-721	425	-37 %
Ingresos por Servicios Financieros	939	970	31	3 %
Gastos por Servicios Financieros	-421	-408	13	-3 %
Resultados por Operaciones Financieras (ROF)	400	544	144	36 %
Gastos de Administración	-1,587	-1,660	-74	5 %
Depreciaciones y Amortizaciones	-66	-68	-3	4 %
Valuación de Activos y Provisiones	-205	-93	112	-54 %
Otros Ingresos y Gastos	43	88	44	103 %
Impuesto a la Renta	-181	-362	-182	101 %
Utilidad Neta	**958**	**1,477**	**519**	**54 %**

Los Ingresos por Intereses se redujeron en -6 % (S/-307 MM), principalmente debido a la disminución de la Cartera de Créditos en -7 % (S/-303 MM) y Disponible en -5 % (S/-16 MM). Por otro lado, se obtuvieron resultados positivos en cuanto al costo de fondos, dada la disminución de los Gastos por Intereses en -17 % (S/+315 MM), debido a la reducción de Adeudos en un -29 % (S/+138 MM) y de Obligaciones con el Público en -10 % (S/+122 MM).

En tanto, los Ingresos por Servicios Financieros se incrementaron en +3 % (S/+31 MM) debido a mejores ingresos diversos en +3 % (S/+23 MM).

Por su parte, los Gastos por Servicios Financieros decrecieron proporcionalmente en -3 % (S/+13 MM). Por otro lado, los Resultados por Operaciones Financieras tuvieron un incremento de +36 % (S/+144 MM), afectados principalmente por la Utilidad en Diferencia Cambiaria.

Finalmente, los Gastos de Administración tuvieron un incremento en +5 % (-74 MM), mientras que la Depreciación y Amortización aumentó en +4 % (S/-3 MM). Por consiguiente, la Utilidad Neta del Ejercicio 2025 ascendió a S/1,477 MM, lo que supone un incremento del 54 % (S/+519 MM).





Banca Retail

Banca Retail

En Scotiabank Perú sabemos que acompañar a las personas y a las empresas es más que ofrecer productos financieros.

> Significa estar presentes en los momentos que importan, impulsar su desarrollo y contribuir de manera sostenida al progreso del país. Ese compromiso se apoya en la solidez de un banco con respaldo global y en una vocación clara de permanencia en el Perú.

Por eso, entregamos ofertas de valor distintivas basadas en las necesidades de nuestros clientes individuales (Banca Personas), emprendedores y negocios (Banca Small Business). Ofrecemos un amplio portafolio de productos y servicios que ayudan a nuestros clientes a ahorrar, invertir y pagar de forma simple y oportuna, gracias a una plataforma financiera robusta. Además, atendemos a nuestros clientes por vía digital a través de la app de Scotiabank, la web, Plin y Telebanking, además de la Banca Telefónica, complementando la experiencia digital con una amplia cobertura física que refleja nuestra presencia en el Perú:

- 146 agencias, incluidas 57 en provincias.
- 13,878 cajeros corresponsales, incluidos 8,814 en provincias.
- 792 cajeros automáticos.

Banca Personas

Acompañamos a nuestros clientes con una oferta de productos pasivos que cubren las necesidades de transaccionalidad, ahorro e inversión de nuestros clientes, respaldada por la fortaleza y experiencia de un banco global. Entre ellos, destacan los siguientes:

- **Cuenta Sueldo:** Con beneficios para trabajadores dependientes, incluyendo descuentos exclusivos y tasas preferenciales en productos financieros.

- **Cuenta Digital:** 100 % digital, sin mantenimiento y con operaciones gratuitas a través del aplicativo móvil y la página web.

- **Cuenta Power:** Con pago de intereses, acceso a premios atractivos y disposición de fondos.

- **Depósito a Plazo:** Con plazos de inversión y pago flexibles.

- **Fondos Mutuos:** Con múltiples fondos en soles y dólares para distintos perfiles de riesgo.

Nuestros productos activos cubren las necesidades de financiamiento para diferentes perfiles de clientes, brindándoles la confianza y el respaldo de una institución sólida. Entre ellos, destacan los siguientes:

- **Tarjeta de Crédito:** Con beneficios que incluyen compras sin intereses, acumulación de Scotia Puntos y acceso a más de 1,000 salas VIP en aeropuertos con Lounge Key.

- **Préstamo Personal:** Con desembolso 100 % digital para préstamos preaprobados y plazos flexibles.

- **Hipotecario:** Con plazos de hasta 30 años y financiamiento de hasta el 90 % del valor del inmueble puesto en garantía.

En el 2025, lanzamos Singular, una nueva experiencia financiera enfocada en brindar un servicio personalizado a nuestros clientes a través de una propuesta de valor diferenciada. Singular integra nuestro programa de lealtad Scotia Rewards, un ecosistema de productos diseñados para acompañar las metas financieras de nuestros clientes, elevando la experiencia bancaria con beneficios exclusivos y propuestas distintivas como la Tarjeta Singular, pensada en el diseño, exclusividad y beneficios que marcan la diferencia.

Además, fortalecimos nuestras capacidades digitales, repotenciando nuestras ofertas de productos en combo y desarrollamos nuevas funcionalidades en Plin y la app que facilitan la transaccionalidad de nuestros clientes y refuerzan la seguridad de los pagos, incluyendo la recarga del Metropolitano a través de Plin y la activación del PIN de las tarjetas mediante la app.

Banca Small Business

Somos los aliados estratégicos para el éxito de los emprendimientos y las empresas del Perú. Nuestro portafolio de productos y servicios incluye lo siguiente:

- **Línea de Capital de Trabajo:** Con disponibilidad inmediata del dinero, un periodo de gracia de hasta 60 días y una misma tasa para todos los desembolsos.
- **Línea de Crédito de Activo Fijo:** Con préstamos en soles o dólares, periodo de gracia de hasta 60 días y plazos de hasta 84 meses.
- **Descuentos de Facturas:** Con desembolso inmediato y tasas preferenciales, que permiten a las empresas adelantar los fondos anticipados de sus ventas.
- **Telebanking Empresas:** Plataforma de autogestión con tarjeta de débito, token digital y tipo de cambio especial.
- **Cash Management:** soluciones de pago seguras y eficientes, incluyendo proveedores, planilla, tributos y AFP.

En el 2025, mejoramos las ofertas de financiamiento para nuestros principales clientes, aumentamos la adopción de plataformas virtuales que ayudan a los negocios a administrar sus flujos, reforzamos la propuesta de valor para los clientes que mantienen su planilla con Scotiabank, implementamos nuevos modelos de atención más personalizados y mejoramos la presencia de marca en las empresas.





Banca Corporativa y Mercados de Capitales Globales

Banca Corporativa y Mercados de Capitales Global

A través de nuestra Banca Corporativa y Mercado de Capitales, construimos sólidas relaciones a largo plazo con nuestros clientes, enfocándonos en apoyarlos en expandir sus negocios, así como en lograr sus requerimientos de capital a través de estrategias a largo y mediano plazo. Atendemos a clientes corporativos, Instituciones Financieras y Bancos Corresponsales, apoyándolos en sus procesos de expansión y en el acceso a soluciones de capital que impulsan el crecimiento del país.

Nuestro respaldo como banco global nos permite ofrecer una gran variedad de soluciones y productos corporativos que van desde préstamos bilaterales y sindicados hasta Project Finance, Acquisition Financings, emisiones de deuda en los mercados de capitales, derivados financieros y asesorías para fusiones y adquisiciones. Estamos presentes en todos los sectores, entre los que destacan los siguientes:

En el 2025, centramos nuestra estrategia de Banca Corporativa en impulsar el desarrollo del Perú mediante el financiamiento de proyectos de infraestructura, agroindustria y pesca, minería y energía, sectores clave para el crecimiento sostenible del país. Fortalecimos nuestro rol como socio de las principales empresas, apoyando inversiones que elevan la competitividad, generan empleo y dinamizan la economía.

Todo este crecimiento se gestionó bajo un enfoque de finanzas sostenibles, integrando criterios ASG en nuestras decisiones y promoviendo proyectos con un impacto positivo en el entorno y en las comunidades. Con ello, reafirmamos nuestro compromiso de acompañar el progreso del país mediante soluciones financieras responsables y a largo plazo.

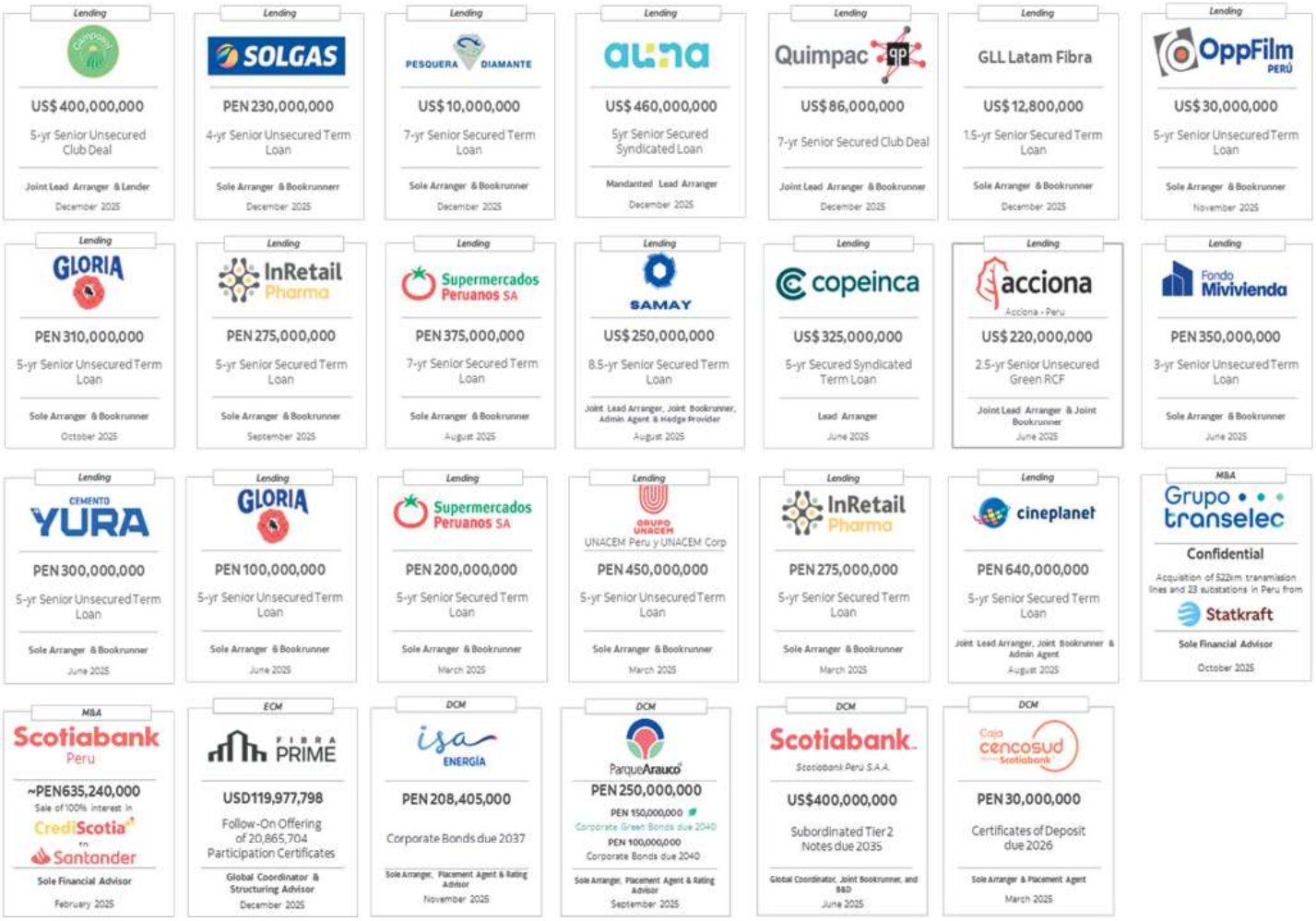
Sectores

- **Minería**
- **Energía**
- **Alimentos y Bebidas**
- **Distribuidoras Mayoristas**
- **Multinacionales**
- **Auto, Plásticos y Textiles**
- **Pesca y Agropecuario**
- **Telecomunicaciones & Industrias Diversas**



Principales Transacciones de Banca Corporativa

Lending and Debt Capital Markets Investment Banking Tombstones 2025



Mercados de Capitales Globales

En Mercados de Capitales Globales atendemos a clientes locales y globales con asesoramiento especializado y soluciones financieras líderes en el mercado. Nuestra propuesta combina relaciones sólidas y de largo plazo en el Perú con capacidades regionales y globales, respaldadas por la escala, solidez y experiencia internacional de Scotiabank. Esta integración nos permite acompañar a nuestros clientes en contextos de alta complejidad, aportando valor estratégico y una ejecución consistente con los más altos estándares. La estrategia de Mercados Globales se enfoca en tres aspectos:

- **Cliente:** Entender las necesidades de nuestros clientes nos permite ofrecer asesoría oportuna en los mercados de FX, tasas, derivados, estructurados y equity. Los altos estándares de cumplimiento y el conocimiento técnico de nuestro equipo garantizan una ejecución de primer nivel.

- **Producto:** Ofrecemos productos a la medida de las necesidades de nuestros clientes con el objetivo de atender financiamientos y necesidades de cobertura, mejorar rendimientos o diversificar portafolios. Esto incluye desde productos transaccionales hasta derivados y estructuras de capital más complejas.

Asimismo, buscamos desarrollar capacidades de negociación electrónica para mejorar la experiencia del cliente, incrementar la competitividad, modernizar las plataformas tecnológicas y mantener el enfoque en la transformación digital.

- **Geografía:** Buscamos seguir construyendo negocios locales top-tier y negocios transfronterizos, aprovechando nuestra huella global única para servir mejor a los clientes.

Nuestro propósito es “Ser el mejor Banco de Mercados Globales en el Perú”:

- Siendo líderes en el mercado.

- Con las mejores prácticas.

- Con más y mejores productos.

- Contribuyendo con el Gobierno, Reguladores y Supervisores.

- Siendo el mejor lugar para trabajar.

