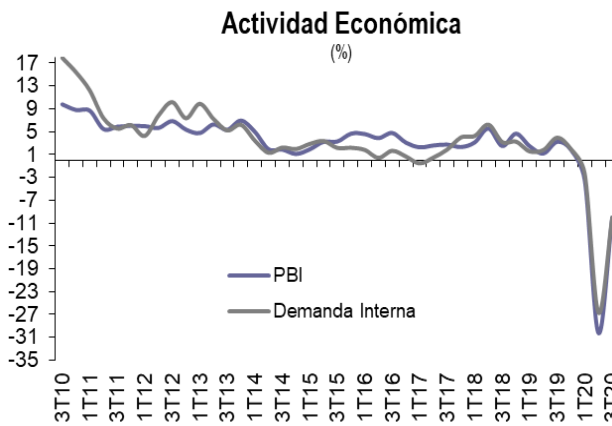


**INFORME DE GERENCIA
SETIEMBRE 2020**

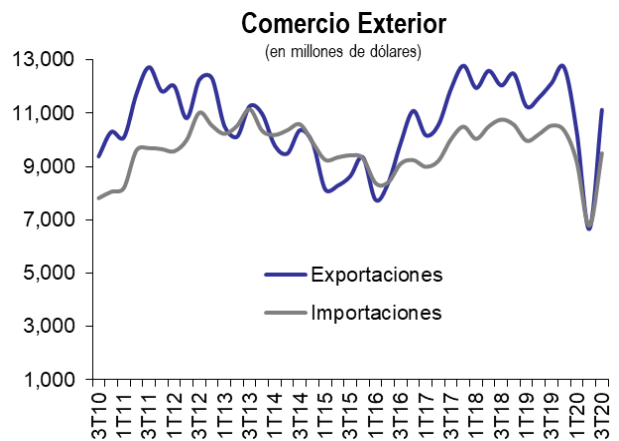
ENTORNO MACROECONOMICO

La economía peruana habría registrado una contracción cercana al -10% durante el 3T20, caída menor al -30.2% del 2T20 mostrando recuperación económica, de acuerdo con estimados del Departamento de Estudios Económicos de Scotiabank Perú. La actividad económica estuvo afectada por la extensión del confinamiento necesario para contener la propagación del coronavirus. Los sectores más afectados fueron Manufactura No Primaria, Comercio y Servicios, como Alojamiento y Restaurantes, Transportes. Los sectores con mejor desempeño fueron Pesca, Manufactura Primaria, Servicios Financieros y Servicios Gubernamentales. Con este resultado, la economía peruana acumuló tres trimestres consecutivos con caída de la actividad económica, configurando una situación de recesión. Durante el 3T20 el ritmo de la inflación se mantuvo dentro del rango meta por décimo trimestre consecutivo.

La recaudación tributaria se contrajo y el gasto público aceleró ligeramente. El déficit fiscal continuó ampliándose. Las cuentas externas retornaron a una situación de superávit, mientras que la percepción de riesgo país continuó descendiendo.



Fuente: BCR, Estudios Económicos - Scotiabank

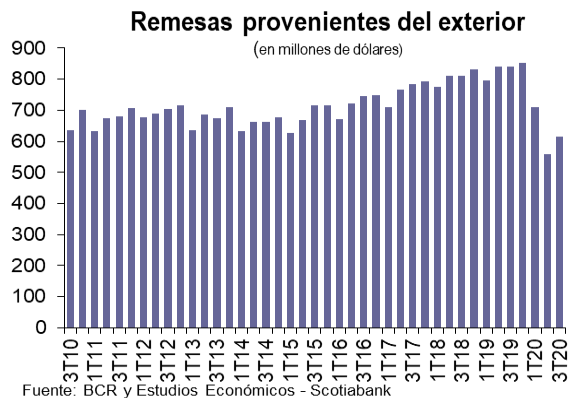


Fuente: BCR, Estudios Económicos - Scotiabank

En el sector externo, durante el 3T20 las transacciones de bienes con el resto del mundo habrían arrojado un superávit comercial cercano a los US\$ 1,630 millones, y con lo cual acumularía un superávit de US\$ 5,000 millones en términos anuales. Las exportaciones se contrajeron (-8%), mientras que las importaciones se contrajeron (-10%), por séptimo trimestre consecutivo, afectadas por el confinamiento.



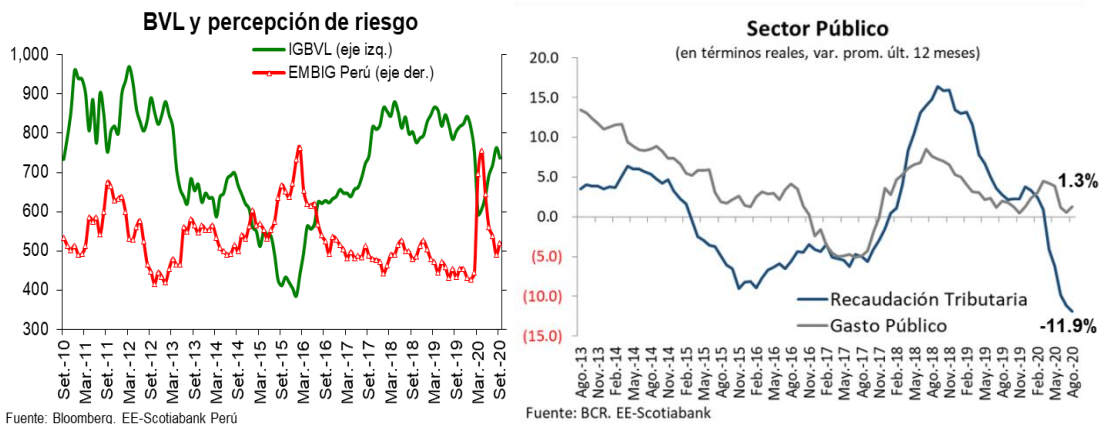
Fuente: BCR, Estudios Económicos - Scotiabank



Fuente: BCR y Estudios Económicos - Scotiabank

El flujo de RIN durante el 3T20 aumentó en USD 904 millones, registrándose un aumento de la posición de cambio del BCR (por US\$ 9,162 millones) y una caída en los depósitos del sector público (por US\$ 6,909 millones), y el retiro de depósitos de instituciones financieras (por US\$ 1,376 millones).

La percepción de riesgo país en el 3T20 según el Índice EMBIG+ Perú continuó descendiendo -20pbs, corrigiendo tras aumentar +133pbs por el impacto de la pandemia. Este descenso de la percepción de riesgo fue sistémico y en una magnitud menor a la de Colombia (-34pbs) y México (-26pbs) y Chile (-33pbs).



En el ámbito fiscal, la recaudación tributaria pasó de un ritmo anual de -9.8% en el 2T20 a -11.9% en el 3T20 en términos reales anuales. El gasto público aceleró ligeramente, pasando de un ritmo anual de 1.2% en el 2T20 a 1.3% en el 3T20, en un contexto donde la inversión pública continuó contraída (-24.8%) en los tres niveles de gobierno (nacional, regional y local). El consumo público también se desaceleró, pasando de 3.5% en el 2T20 a 2.9% en el 3T20 en términos reales. El resultado fiscal registró un nuevo deterioro, pasando de un déficit equivalente a -4.7% del PBI a -5.7% del PBI, el más alto desde 1990 (30 años).

Inflación

Durante el 3T20 la inflación minorista, medida por la variación del Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana (IPC), aumento pasando de 0.04% en el 2T20 a 0.49% en el 3T20. La trayectoria anual de la inflación subió de un ritmo anual de 1.6% en el 2T20 a 1.8% en el 3T20, dentro del rango objetivo del BCR (entre 1% y 3%) por décimo trimestre consecutivo. Las expectativas de inflación para los próximos 12 meses subieron de 1.4% en el 2T20 a 1.5% en el 3T20. La inflación subyacente, que sirve de guía para evaluar el impacto de la política monetaria sobre los precios pues aísla el comportamiento de los factores volátiles de la canasta, como alimentos, combustibles y tarifas, se mantuvo en 1.5%, dentro del rango meta por decimotercero trimestre consecutivo. No obstante, la inflación sin alimentos ni energía, que refleja las presiones inflacionarias por el lado de la demanda, bajo de 1.9% en el 2T20 a 1.8% en el 3T20, ubicándose dentro del rango objetivo por 16 trimestres consecutivos.

Inflación Minorista (IPC), Mayorista (IPM) y Tipo de Cambio

(Variación % promedio)

	IPC	Inflación Subyac.	IPM	Tipo de Cambio
2000	3.72	3.11	3.84	3.14
2001	-0.13	1.06	-2.19	0.53
2002	1.52	1.69	1.67	0.28
2003	2.48	0.73	2.00	-1.09
2004	3.50	1.23	4.89	-1.88
2005	1.50	1.63	3.60	-3.43
2006	1.14	1.28	1.33	-0.67
2007	1.78	1.89	2.49	-4.45
2008	6.65	3.51	8.79	-6.51
2009	2.94	2.16	-1.76	2.97
2010	1.53	1.53	1.83	-6.19
2011	3.37	2.47	6.34	-2.52
2012	3.66	2.17	1.77	-4.23
2013	2.81	3.25	0.38	2.46
2014	3.25	2.86	1.83	5.05
2015	3.55	3.89	1.77	12.21
2016	3.23	3.43	1.92	5.97
1T17	1.86	1.30	-0.19	-3.87
2T17	-0.84	0.31	-0.51	0.12
3T17	0.85	0.29	0.29	-0.66
4T17	-0.51	0.10	-0.18	0.00
1T18	0.87	1.45	0.72	0.18
2T18	0.22	0.67	0.89	0.59
3T18	0.71	0.41	0.83	1.24
4T18	0.39	0.27	0.74	1.59
1T19	0.92	1.64	-0.75	-1.79
2T19	0.26	0.28	0.37	0.64
3T19	0.27	0.30	0.34	0.95
4T19	0.43	0.16	-0.06	-0.07
1T20	0.84	0.95	-0.21	4.11
2T20	0.04	0.13	-0.50	-0.61
3T20	0.49	0.28	0.99	2.44

Fuente: BCR, INEI | Elaboración: Estudios Económicos - Scotiabank

Tasas de Interés

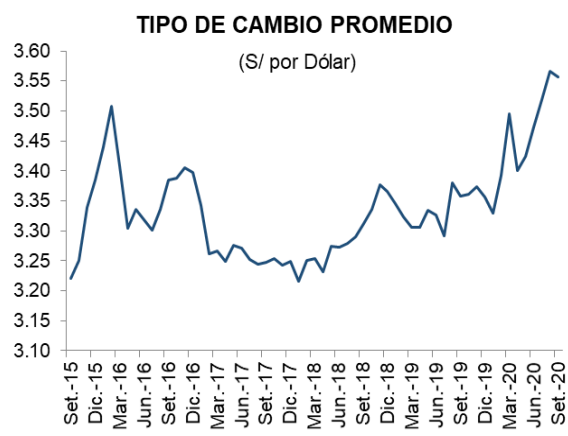
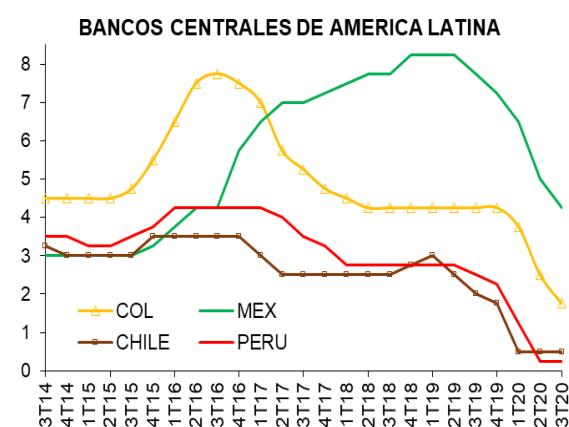
La tasa interbancaria en soles descendió de 0.17% en el 1T20 a 0.11% en el 2T20 en términos promedio, en un contexto en el que el BCR mantuvo su tasa de interés de referencia en 0.25%, luego de reducirla durante el 2T20. La principal tasa benchmark del mercado financiero mundial, la tasa Libor a 3 meses, descendió -16pbs, pasando de 0.40% en el 2T20 a 0.24% en el 3T20 en promedio, en un contexto en que se acentuó la postura expansiva de la política monetaria de EE.UU. para contrarrestar el impacto negativo de la expansión del coronavirus.

Los bancos centrales de EE.UU., Europa, Inglaterra y Japón dejaron sus tasas de interés de referencia sin cambios, aunque continuaron ejerciendo su orientación expansiva inyectando liquidez a partir de la compra en algunos casos ilimitada de bonos. En el caso de América Latina, los bancos centrales de Brasil, México, Colombia continuaron reduciendo sus tasas de interés de referencia, mientras que el Perú y Chile las mantuvieron estables, pues realizaron agresivos recortes durante el 1T20 y 2T20.

CAMBIOS EN LA POLITICA MONETARIA INTERNACIONAL

Tasas de Interés Referenciales		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	Var. 3T20
Banco Central									
Reserva Federal	FED	2.50	2.50	2.25	1.75	0.00	0.00	0.00	0.00
Banco Central Europeo	ECB	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Banco de Inglaterra	BOE	0.75	0.75	0.75	0.75	0.10	0.10	0.10	0.00
Banco de Japón	BOJ	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	0.00
Banco Central de Brasil	COPOM	6.50	6.50	5.50	4.50	3.75	2.25	2.00	-0.25
Banco Central de Chile	CBC	3.00	2.50	2.00	1.75	0.50	0.50	0.50	0.00
Banco Central del Perú	BCRP	2.75	2.75	2.50	2.25	1.25	0.25	0.25	0.00
Banco Central de México	BCM	8.25	8.25	7.75	7.25	6.50	5.00	4.25	-0.75
Banco Central de Colombia	BCC	4.25	4.25	4.25	4.25	3.75	2.50	1.75	-0.75

Fuente: Bloomberg Elaboración: Estudios Económicos - Scotiabank



Tipo de Cambio

El sol peruano (PEN) se depreció 2.4% durante el 3T20 respecto del dólar en términos promedio y 1.5% en términos fin de periodo, llegando a S/3.598. El alza del tipo de cambio alcanzó su nivel más alto en 18 años y obedeció a una mayor demanda de dólares, impulsada por la reapertura progresiva de la economía y la implementación de programas de apoyo crediticio con garantía estatal, y por una oferta de dólares aún débil, debido a que los sectores exportadores se vienen incorporando a la actividad progresivamente.

Sistema Bancario

La actividad crediticia del sistema bancario continuó expandiéndose por vigésimo octavo trimestre consecutivo. En términos de tipo de cambio constante el crecimiento de las colocaciones en el 3T20 fue de 2.1%, mientras que con dólares corrientes el aumento fue de 2.9%. Durante los últimos 12 meses culminados en agosto el crédito creció a un ritmo anual de 15.5% con tipo de cambio constante, acelerándose respecto del 14.7% registrado al 2T20. En términos de tipo de cambio corriente, el ritmo de crecimiento fue de 16.6%. El siguiente cuadro resume la evolución más reciente del sistema bancario:

PRINCIPALES CIFRAS DEL SISTEMA BANCARIO																		
Millones de soles																		
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Ene-20	Feb-20	Mar-20	Abr-20	May-20	Jun-20	Jul-20	Ago-20	V Acum	V 12m
Total activos	224,158	261,317	289,485	358,820	355,666	371,302	385,344	414,175	422,356	424,747	432,853	443,714	484,092	489,769	504,808	511,866	23.6%	23.8%
Colocaciones brutas	144,165	169,555	192,795	226,145	234,855	244,936	269,846	286,086	286,651	289,814	295,391	296,460	317,820	320,740	324,285	327,018	14.3%	16.6%
Cartera atrasada	2,527	3,612	4,744	5,724	6,547	7,418	7,936	8,581	8,810	8,900	9,241	9,967	9,712	10,030	9,733	10,082	17.5%	16.0%
Ratio de morosidad (%)	1.75%	2.13%	2.46%	2.53%	2.79%	3.03%	2.94%	3.00%	3.07%	3.07%	3.13%	3.36%	3.06%	3.13%	3.00%	3.08%		
Provisiones	5,651	7,126	8,176	9,994	11,007	12,158	12,958	13,849	14,022	14,093	14,566	15,435	16,602	17,797	18,825	19,937	44.0%	46.2%
Ratio de cobertura (%)	224%	197%	172%	175%	168%	164%	163%	161%	159%	158%	158%	155%	171%	177%	193%	198%		
Cartera deteriorada	3,966	5,113	6,666	8,046	9,335	10,622	11,862	12,590	12,869	12,956	13,328	13,930	13,768	14,294	14,197	14,797	17.5%	17.4%
Ratio Cartera Pesada (%)	3.2	3.4	3.7	3.8	4.3	5.1	5.0	4.9	5.0	5.0	4.8	5.0	5.0	5.1	5.1	5.2		
Ratio Dolarización (%)	49.7	45.9	42.9	33.0	31.9	33.0	32.0	30.0	30.2	30.2	30.6	30.1	27.7	27.5	26.6	25.7		
Depósitos	140,325	170,320	177,694	210,400	209,710	228,865	243,205	257,012	266,084	270,041	276,810	285,390	306,844	309,728	317,995	321,040	24.9%	22.7%
Adeudados	28,830	25,670	27,249	28,071	22,053	20,223	22,917	24,038	23,441	23,286	25,115	24,722	23,956	22,734	22,754	21,658	-9.9%	-9.0%
Patrimonio	22,320	25,397	29,324	34,695	39,252	43,645	47,495	52,640	53,569	54,092	53,970	52,843	52,638	52,682	53,080	53,048	0.8%	5.0%
Capital Global ratio (x)	14.1	13.7	14.1	14.2	15.0	15.2	14.7	14.6	14.3	14.2	14.3	14.6	14.8	14.8	15.3	15.2		
Ingresos Totales 1/	19,809	23,368	25,988	30,339	31,483	32,214	34,478	35,660	35,731	35,972	35,925	35,456	34,977	35,442	34,886	34,047	-4.5%	-6.4%
Ratio de Eficiencia 2/	40.3	37.4	35.3	34.1	33.4	33.3	32.7	33.1	33.1	33.0	33.2	33.4	33.7	32.9	33.6	34.2		
Utilidad Neta 3/	4,767	4,964	5,332	7,030	7,226	7,442	8,218	9,082	9,338	9,219	8,753	8,113	7,444	6,732	5,859	5,096	-43.9%	-43.7%
ROA (%)	2.1%	1.9%	1.8%	2.0%	2.0%	2.0%	2.1%	2.2%	2.2%	2.2%	2.0%	1.8%	1.5%	1.4%	1.2%	1.0%		
ROE (%)	21.4%	19.5%	18.2%	20.3%	18.4%	17.1%	17.3%	17.3%	17.4%	17.0%	16.2%	15.4%	14.1%	12.8%	11.0%	9.6%		

1/ Ingresos financieros + Ingresos por Servicios Financieros

2/ Gastos Operativos / Ingresos Totales

3/ Acumulada últimos 12 meses

Fuente: Asbanc. Elaboración: Estudios Económicos - Scotiabank

El crédito a empresas aceleró, pasando de un ritmo anual de 21.0% en el 2T20 a 24.6% en el 3T20, reflejando el impacto del programa de facilidad crediticia con garantía estatal Reactiva Perú en medianas empresas y mypes. El crédito corporativo desaceleró de 11.7% a 6.0% durante el periodo de análisis, grandes empresas también desaceleraron de 30.0% a 28.1%, medianas empresas aceleró de 23.0% a 38.9% y mypes aceleró de 30.2% a 54.6%.

El crédito a personas desaceleró, pasando de un ritmo anual de 3.5% en el 2T20 a 0.4% en el 3T20 en términos de tipo de cambio constante. Los préstamos personales mantuvieron el liderazgo (+4.1%), seguido del crédito hipotecario (+3.6%), mientras que las variaciones anuales de tarjetas de crédito (-10.8%) y préstamos vehiculares (-8.7%) continúan en terreno negativo.

Financiamiento Bancario

El ritmo de crecimiento de los depósitos del sistema bancario se aceleró, pasando de un ritmo anual de 19.7% en el 2T20 a 20.8% en el 3T20, impactado por los desembolsos del programa Reactiva Perú, alcanzando un saldo de S/.314 mil millones. Los depósitos a la vista, vinculados al financiamiento de capital de trabajo y a la actividad económica, desaceleraron pasando de un ritmo anual de 47.0% en el 2T20 a 44.2% en el 3T20. Los depósitos de ahorros, vinculados al comportamiento del nivel de ingreso y del empleo, pasaron de 31.5% en el 2T20 a 38.6% en el 3T20, reflejando un menor consumo por un lado y también el impacto de la acumulación de saldos provenientes el retiro de hasta el 25% de los fondos de pensiones, mientras que los depósitos a plazo, vinculados a excedentes de personas, utilidades no distribuidas de empresas, y portafolios de inversión de fondos institucionales y del sector público, pasaron de -7.7% en el 2T20 a -8.6% en el 3T20.

Calidad de Cartera

La cartera atrasada (créditos vencidos más créditos en cobranza judicial) alcanzó un saldo de S/.10,082 millones, aumentando 16% durante el último año. La tasa de morosidad pasó de 3.13% en el 2T20 a 3.08% a agosto. El descenso del ratio obedece principalmente al mayor saldo de crédito por el programa Reactiva Perú.

La cartera deteriorada, que incluye a la cartera atrasada, refinanciada y reestructurada, alcanzó un saldo de S/.14,797 millones (+17.4% anual). El ratio de deterioro se mantuvo cerca de 4.5%.

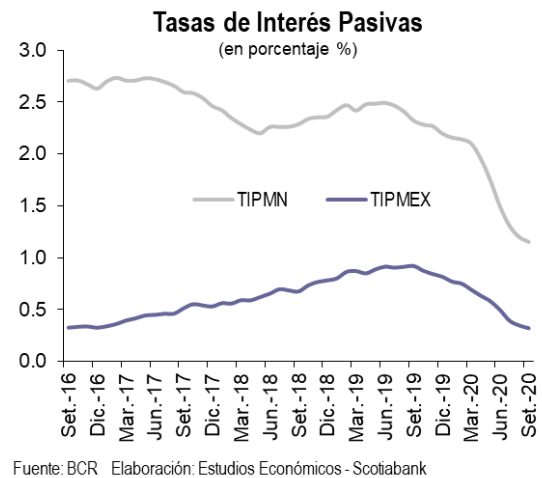
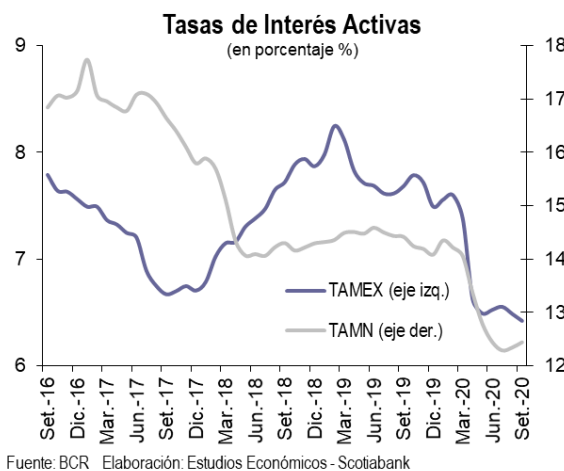
A junio de 2020 los sectores económicos con más altas tasas de morosidad fueron construcción (6.7%), comercio (4.0%) y transporte, logística y comunicaciones (3.3%).

Gestión Bancaria

Los ingresos totales, que refleja los resultados operativos del sistema a partir de la sumatoria de los ingresos financieros y los ingresos por servicios financieros (comisiones), pasaron de un ritmo anual de 0.2% en el 2T20 a -6.4% en el 3T20, reflejando márgenes más ajustados. El ratio de eficiencia, que relaciona los gastos operativos con respecto a los ingresos totales, se elevó de 32.9% en el 2T20 a 34.2% en el 3T20. Las utilidades acumularon un flujo de S/. 5,096 millones durante los últimos 12 meses culminados hasta agosto, por debajo de los S/. 9,082 millones acumulados durante el 2019. La rentabilidad en términos de ROA bajó de 1.4% en el 2T20 a 1.0% en el 3T20, mientras que el ROE pasó de 12.8% en el 2T20 a 9.6% en el 3T20, por encima del promedio de los países de la Alianza del Pacífico y Brasil (3% a marzo de 2020 según Felaban).

Tasas de Interés bancarias

Durante el 3T20 las tasas de interés bancarias en soles descendieron en línea con la postura más expansiva de la política monetaria del BCR. La tasa activa en soles (TAMN) cayó 164pbs a 12.4%. Las tasas de créditos a empresas aumentaron ligeramente (64pbs), mostrando la recuperación económica, luego de registrar tasas mínimas. Así, las tasas de interés descendieron -53pbs en el crédito corporativo, aumentaron 151pbs en el crédito a grandes empresas, aumentaron 37pbs en el crédito a medianas empresas, 186pbs en el crédito a pequeñas empresas y 694pbs en el crédito a microempresas. Las tasas de créditos para personas descendieron -34pbs en el crédito de consumo y -16pbs en el crédito hipotecario. La tasa pasiva en soles (TIPMN) también cayó 34pbs a 1.15%, en un contexto en que la política monetaria mantuvo su orientación expansiva.



ASPECTOS INSTITUCIONALES

El 15 de marzo del 2020 el Gobierno Peruano, mediante Decreto Supremo N°044-2020 decretó Estado de Emergencia Nacional y el aislamiento social obligatorio, por las graves circunstancias que ponen en riesgo la vida de la Nación como consecuencia del brote del COVID-19. A la fecha de este informe este período de emergencia nacional se ha extendido hasta el 31 de julio 2020 inclusive. Como consecuencia, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP y el Banco Central de Reserva del Perú, en coordinación con el Ministerio de Economía y Finanzas, activaron un paquete de medidas preventivas enfocadas en mitigar el impacto por incumplimiento de obligaciones de los deudores debido a la limitación de su desplazamiento dentro y fuera del territorio nacional, y la inoperatividad de ciertos sectores económicos; así como medidas enfocadas en el aseguramiento de la continuidad de la cadena de pagos en el país.

Durante este período la Financiera continuó operando. La operatividad en agencias se adaptó al protocolo de seguridad requerido para salvaguardar la salud de los colaboradores y clientes; se activaron medidas para asegurar dicha operatividad durante el periodo de inamovilidad, incluso antes que los decretara el Gobierno, tales como: la identificación de colaboradores clasificados como alto riesgo, el trabajo remoto para colaboradores, soporte psicológico, programas de acompañamientos y herramientas para el trabajo remoto y para líderes. Para los que asisten a trabajar, se definió una asignación extraordinaria diaria, suministro permanente de elementos de protección personal y la contratación de buses para el transporte de personal. Para clientes, se redujo el aforo al 50% en agencias y designó un horario exclusivo para clientes mayores de 60 años. Durante este trimestre la red de agencias operó en promedio con 150-160 agencias en Lima y provincias.

En el mes de abril del 2020, el Ministerio de Economía y Finanzas lanzó programas para afrontar la crisis económica que viene afectando algunos sectores como consecuencia del estado de emergencia por el COVID-19, el programa Reactiva Perú I y II, el Fondo de Apoyo Empresarial FAE I, II y III, el Fondo Crecer y Operaciones de reporte de créditos con garantía del gobierno peruano representados en títulos valores-Repos de Cartera.

También dictó otras medidas el Gobierno peruano mediante el Decreto de Urgencia N°033-2020 emitido el 27 de marzo, promulgó las siguientes medidas en favor a los trabajadores:

- Los trabajadores independientes pueden retirar hasta S/2,400 de sus cuentas para necesidades de liquidez frente al impacto del COVID-19.
- Durante los meses de abril y mayo de 2020, se suspendió la obligación de retención del aporte obligatorio del 10% de la remuneración asegurable destinado a la Cuenta Individual de Capitalización y la comisión sobre el flujo descontada mensualmente a los trabajadores afiliados al Sistema Privado de Pensiones (SPP).
- Se entregó un subsidio para el pago de planilla de empleadores del sector privado orientado a la preservación del empleo, por un máximo del 35% de la planilla de los trabajadores que no superen la remuneración bruta mensual S/ 1,500.

1. Principales Cifras Financieras

CrediScotia S/ MM

	Set-19	Dic-19	Jun-20	Set-20	Variación 12 meses set-20 / set-19		Variación Trim. set-20 / jun-20	
					Abs.	%	Abs.	%
					Activo Total	5,158	5,391	5,193
Disponible	410	471	838	670	260	63%	-168	-20%
Fondos Interbancarios	53	98			-53	-100%	0	0%
Inversiones	396	411	288	269	-128	-32%	-19	-7%
Colocaciones Brutas	4,550	4,659	4,438	4,092	-458	-10%	-346	-8%
Cartera de Créditos Neta	4,102	4,224	3,817	3,168	-934	-23%	-648	-17%
Col. Refinanciada, neta	208	201	234	276	68	33%	42	18%
Créditos Vencidos	213	230	325	367	154	73%	42	13%
Cobranza Judicial	48	25	20	19	-29	-61%	-1	-5%
Provisión Colocaciones	525	516	813	1,088	563	107%	276	34%
Pasivos Totales	4,141	4,301	4,207	3,524	-617	-15%	-683	-16%
Obligaciones con el Público y Dep.del Sist. Fin.	2,930	2,985	2,769	2,555	-374	-13%	-214	-8%
Adeudados	808	966	1,146	635	-174	-21%	-511	-45%
Valores en Circulación	229	232	134	132	-97	-42%	-2	-2%
Patrimonio Neto	1,018	1,090	986	881	-137	-13%	-105	-11%
Utilidad Neta	192	267	56	-49	-241	-125%		

2. Activos

Los activos totales al 30 de setiembre 2020 alcanzaron S/ 4,405 MM cifra inferior en S/ -754 MM (-15%) respecto a la de doce meses atrás, debido a la disminución del saldo de la cartera de créditos neta en S/ -458 MM, las inversiones en S/ -128 MM, los fondos interbancarios en S/ -53 MM, compensado por el incremento en disponible.

El disponible ascendió a S/ 670 MM, cifra superior en S/ 260 MM (63%) a la de doce meses atrás debido a mayores depósitos en el BCR y cuya participación en el total de activos fue de 15.2%, superior en 7 puntos porcentuales respecto a la mostrada doce meses atrás. En el trimestre el disponible disminuyó S/ -168 MM (-20%) principalmente por menor saldo en BCR (S/ -148 MM) y Caja (S/ -19 MM).

La cartera de créditos neta fue de S/ 3,168 disminuyendo en S/ -934 MM (-23%) a la de doce meses atrás, la que representa el 71.9% de los activos totales. La disminución se explica por la disminución de la cartera bruta -10% y al aumento de provisiones en 107%, principalmente explicado por la constitución de provisiones voluntarias. En el trimestre la cartera de créditos neta disminuyó -17%.

Las inversiones están compuestas principalmente por certificados de depósitos BCR y su monto disminuyó en S/ -128 MM (-32%) respecto al mostrado doce meses atrás, explicado por la venta de los bonos del Tesoro Público Peruano que se vendieron entre marzo y mayo del 2020. En el trimestre las inversiones disminuyeron en -7%.

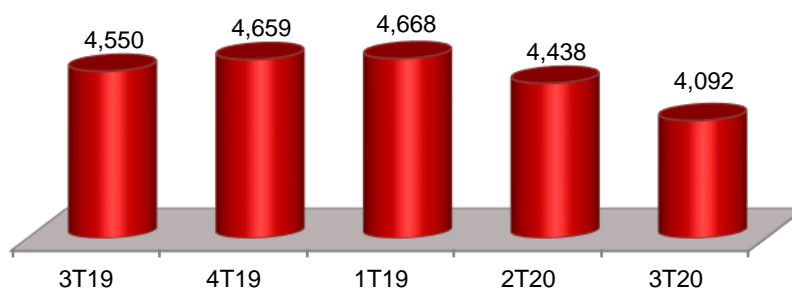
Estructura del Activo %

Rubros	Set-19	Dic-19	Jun-20	Set-20
Disponible	7.9	8.7	16.1	15.2
Fondos Interbancarios	1.0	1.8	0.0	0.0
Inversiones	7.7	7.6	5.5	6.1
Cartera de Créditos	79.5	78.4	73.5	71.9
Inmueble Mobiliario y Equipo	0.6	0.6	0.6	0.7
Otros Activos	3.2	2.8	4.2	6.1
Total Activo	100.0	100.0	100.0	100.0

Colocaciones

Las colocaciones brutas al 30 de setiembre de 2020 totalizaron S/ 4,092 MM, cifra inferior en -10% a la de doce meses atrás, atribuible a la disminución de los créditos vigentes (-16%). Respecto al trimestre anterior, las colocaciones brutas disminuyeron en -8%.

Colocaciones Brutas S/ MM



Por tipo de moneda, las colocaciones en moneda nacional tienen una participación de 100% del total de colocaciones, con una disminución de -10% respecto a la de doce meses atrás, alcanzando la cifra de S/ 4,090 MM. Las colocaciones en moneda extranjera alcanzaron la cifra de S/ 2 MM.

Colocaciones por moneda S/ MM

	Set-19	Dic-19	Jun-20	Set-20	Variación 12 meses set-20 / set-19		Variación Trim. set-20 / jun-20	
					Valor	%	Valor	%
Colocaciones Brutas M.N	4,547	4,656	4,435	4,090	-457	-10%	-345	-8%
Colocaciones Brutas M.E	3	3	2	2	-1	-33%	-1	-23%
Total Colocaciones (S/ MM)	4,550	4,659	4,438	4,092	-458	-10%	-346	-8%
Participación %								
Colocaciones Brutas M.N	100%	100%	100%	100%				
Colocaciones Brutas M.E	0%	0%	0%	0%				
Total	100%	100%	100%	100%				

Al 30 de setiembre del 2020, los créditos bajo la modalidad de tarjetas de crédito representan el 25% del saldo total de colocaciones brutas, con un monto de S/ 1,030 MM, el cual ha disminuido en -15% respecto a setiembre 2019.

Los préstamos representan el 59% de participación en las colocaciones brutas, y un monto de S/ 2,396 MM, observándose una disminución de -16% respecto a setiembre 2019.

Con respecto al trimestre anterior las colocaciones brutas disminuyeron en -8% explicado por la disminución de las colocaciones vigentes en -11%.

En términos de colocaciones directas, la financiera mantuvo su posición en primer lugar de las financieras, con una participación de 31.19% al 31 de agosto 2020.

Colocaciones Brutas por modalidad S/ MM

Colocaciones Brutas	Set-19	Dic-19	Jun-20	Set-20	Variación 12 meses set-20 / set-19		Variación Trim. set-20 / jun-20	
					Absoluta	%	Absoluta	%
Tarjetas de Crédito	1,212	1,273	1,186	1,030	-181	-15%	-156	-13%
Préstamos	2,865	2,926	2,669	2,396	-469	-16%	-273	-10%
Créditos Hipotecarios	1	1	1	1	0	-13%	0	-5%
Colocaciones Vigentes	4,077	4,199	3,857	3,427	-650	-16%	-429	-11%
Refinanciadas	212	205	237	279	67	32%	42	18%
Cartera Atrasada	260	254	345	386	125	48%	41	12%
-Vencidas	213	230	325	367	154	73%	42	13%
-Cobranza Judicial	48	25	20	19	-29	-61%	-1	-5%
Total Colocaciones Brutas	4,550	4,659	4,438	4,092	-458	-10%	-346	-8%

La Financiera ha participado en el Programa FAE I, II, III y reactiva, colocando créditos con garantía del Gobierno Peruano (FAE) por S/ 174 MM, S/ 21 MM, S/ 8 MM y Reactiva por S/ 37 MM, los cuales tienen una cobertura de 67.94% en promedio.

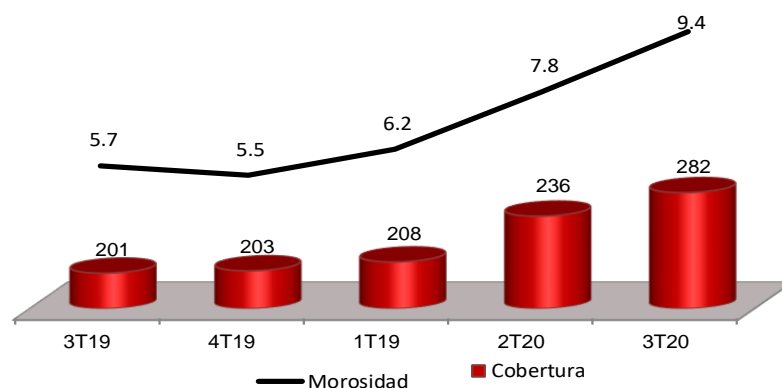
Créditos Programa FAE y REACTIVA S/ MM

Tipos de Crédito	FAE I	FAE II	FAE III	Reactiva
Microempresa	28	9	2	13
Pequeña Empresa	141	12	6	24
Mediana Empresa	5	0	0	0
Total	174	21	8	37

Calidad de Activos

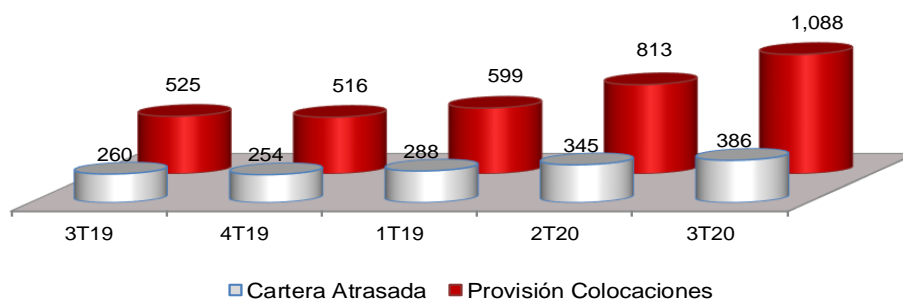
La cartera atrasada se incrementó en 48% respecto a la de doce meses atrás alcanzando un saldo de S/ 386 MM, teniendo como resultado un índice de morosidad (colocaciones atrasadas / colocaciones brutas) de 9.4% en setiembre 2020, superior al 5.7% en setiembre 2019 (+370 bps) y se explica por mayores créditos en cartera vencida y menores colocaciones brutas. Con respecto al trimestre anterior la morosidad también se incrementó en +166 bps.

Morosidad y Cobertura de Provisiones %



Las provisiones para colocaciones al 30 de setiembre del 2020 alcanzaron S/ 1,088 MM, mostrando un incremento de S/ 563 MM (107%) respecto a la de doce meses atrás, con lo que el aprovisionamiento (provisiones por cartera de créditos respecto a saldo de cartera atrasada) fue de 282%, superior al de doce meses atrás (201%). Este incremento se explica porque se ha venido constituyendo provisiones voluntarias entre marzo del 2020 hasta el cierre de setiembre del 2020, principalmente por la coyuntura generada por el estado de emergencia nacional efecto COVID 19. Con respecto al trimestre anterior la cobertura aumentó porcentualmente en 46 puntos porcentuales.

Cartera Atrasada y Provisiones S/ MM



Se ha realizado reprogramaciones de créditos a los clientes cuya mora no excedía de 15 días al 29 de febrero del 2020, las cuales se ejecutaron bajo la modalidad masiva por S/ 1,600 MM e individual por S/ 1,018 MM, dependiendo del portafolio de los créditos.

Créditos Reprogramados S/ MM

Tipos de Crédito	Masiva	Individual
Mediana Empresa	8	6
Pequeña Empresa	170	121
Microempresa	65	30
Consumo	1,356	861
Hipotecario	0	0
Total	1,600	1,018

Otros Activos
S/ MM

Otros Activos y Otros	Set-19	Dic-19	Jun-20	Set-20	Variación 12 meses set-20 / set-19		Variación Trim. set-20 / jun-20	
					Absoluta	%	Absoluta	%
					Cuentas por Cobrar	57	54	37
Inmueble Mobiliario y Equipo	31	33	32	31	0	-2%	-1	-3%
Activo Intangible	6	5	7	7	1	17%	0	-6%
Impuesto Diferido	42	42	125	177	134	317%	51	41%
Otros Activos	61	52	50	38	-23	-38%	-12	-23%
Total	197	187	251	298	101	51%	47	19%

Los otros activos al 30 de setiembre 2020 ascendieron a S/ 298 MM, aumentando en S/ 101 MM (51%) respecto a setiembre 2019, debido al incremento del impuesto diferido en S/ 134 MM. Con respecto al trimestre anterior aumentaron en 19%.

2. Pasivos

Al 30 de setiembre del 2020 los pasivos totales de la financiera alcanzaron la cifra de S/ 3,524 MM, cifra inferior en S/ -617 MM (-15%) a la de setiembre 2019 explicado principalmente por menores depósitos a plazos de personas jurídicas S/ -467 MM (-18%), menores adeudados (S/-174 MM) y los valores en circulación disminuyeron en S/ -97 MM (-42%) debido al vencimiento de certificados de depósitos negociables.

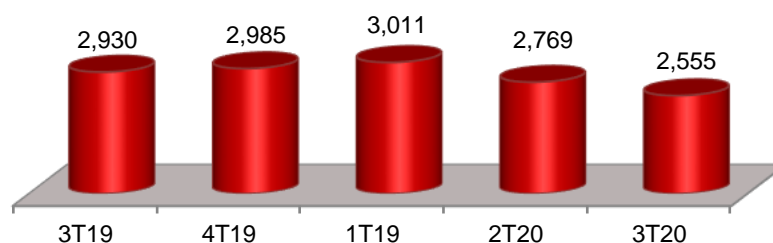
Total Pasivos
S/ MM

	Set-19	Dic-19	Jun-20	Set-20	Variación 12 meses set-20 / set-19		Variación Trim. set-20 / jun-20	
					Absoluta	%	Absoluta	%
					Depósitos	2,930	2,985	2,769
Vista	11	12	12	12	0	2%	0	-2%
Ahorros	306	311	439	391	85	28%	-48	-11%
Plazo	2,594	2,640	2,298	2,127	-467	-18%	-171	-7%
Otros Depósitos y Obligaciones	17	22	21	26	9	50%	5	25%
Adeudados	808	966	1,146	635	-174	-21%	-511	-45%
Valores en Circulación	229	232	134	132	-97	-42%	-2	-2%
Interbancarios	25	0	0	0	-25	-100%	0	0%
Otros	149	118	158	202	53	35%	44	28%
Total Pasivo	4,141	4,301	4,207	3,524	-617	-15%	-683	-16%
% del Pasivo								
Depósitos	71%	69%	66%	73%				
Adeudados e Interbancarios	20%	22%	27%	18%				
Valores en Circulación	6%	5%	3%	4%				
Otros	4%	3%	4%	6%				

Los depósitos constituyen el pasivo más importante, con un monto de S/ 2,555 MM el cual concentra el 73% del pasivo total. Los adeudados representan el 18%, los valores en circulación 4% y otros el 6% del pasivo. Respecto al trimestre anterior los pasivos totales disminuyeron en -16% debido a menores depósitos a plazos de personas jurídicas y menores valores en circulación.

Los depósitos de ahorros crecieron en 28% respecto a setiembre 2019, alcanzando un monto de S/ 391 MM, los depósitos vista alcanzaron un saldo de S/ 12 MM y los depósitos a plazo disminuyeron en -18% registrando un saldo de S/ 2,127 MM al 30 de setiembre de 2020.

Evolución de los Depósitos S/ MM



En cuanto a la captación por tipo de moneda, los depósitos en moneda nacional fueron de S/ 2,424 MM, disminuyendo -13% comparado con doce meses atrás y constituyeron el 95% de los depósitos totales. Los depósitos en moneda extranjera representaron el 5% y fueron US\$ 37 MM (equivalentes a S/ 131 MM), habiendo disminuido en -2% respecto a setiembre 2019.

Con respecto al trimestre anterior los depósitos disminuyeron en -8%, explicado por menores depósitos a plazo, los que se redujeron en 7%, y los depósitos de ahorro (-11%).

Depósitos por Moneda S/ MM

	Set-19	Dic-19	Jun-20	Set-20	Variación 12 meses set-20 / set-19		Variación Trim. set-20 / jun-20	
					Absoluta	%	Absoluta	%
Obligaciones con el Público y Depósitos del Sistema Financiero MN	2,796	2,859	2,639	2,424	-372	-13%	-215	-8%
Obligaciones con el Público y Depósitos del Sistema Financiero ME	134	126	131	131	-3	-2%	1	1%
Total Obligaciones con el Público y Depósitos del Sistema Financiero S/ MM	2,930	2,985	2,769	2,555	-374	-13%	-214	-8%

Participación %

	Set-19	Dic-19	Jun-20	Set-20
Obligaciones con el Público y Depósitos del Sistema Financiero MN	95%	96%	95%	95%
Obligaciones con el Público y Depósitos del Sistema Financiero ME	5%	4%	5%	5%
Total	100%	100%	100%	100%

En términos de depósitos, la Financiera mantuvo su posición en el primer lugar de financieras, con una participación de mercado de 30.06% al 31 de agosto del 2020.

Los adeudados disminuyeron en S/ -174 MM (-21%) respecto a setiembre 2019, debido a menor línea con SBP, pero compensado con mayores líneas de COFIDE, que corresponden principalmente a recursos para ser utilizados como capital de trabajo por S/ 100 MM, para garantizar el financiamiento del capital de trabajo para las MYPE que les permita superar los problemas económicos generados por el estado de emergencia adoptado ante la pandemia COVID-19, los fondos obtenidos se clasifican como FAE I por S/ 141 MM, FAE II por S/ 21 MM y FAE III por S/ 8.

Los valores en circulación alcanzaron la cifra de S/ 132 MM y mostraron una disminución de S/ -97 MM (-42%); están compuestos por bonos subordinados por un monto de S/ 130 MM, la disminución se explica por el vencimiento del quinto programa de certificados de depósitos negociables por S/ 100 MM que venció en junio 20.

Los otros pasivos al 30 de setiembre 2020 fueron de S/ 202 MM, con un incremento de S/ 53 MM (35%) respecto a setiembre 2019, debido al incremento de impuestos corrientes en S/ 58 MM.

Otros Pasivos S/ MM

Otros Pasivos y Otros	Set-19	Dic-19	Jun-20	Set-20	Variación 12 meses set-20 / set-19		Variación Trim. set-20 / jun-20	
					Absoluta	%	Absoluta	%
Cuentas por Pagar	101	64	55	104	3	3%	49	89%
Provisiones	32	30	25	24	-8	-25%	0	-1%
Otros Pasivos	16	24	78	74	58	369%	-5	-6%
Total	149	118	158	202	53	35%	44	28%

3. Patrimonio

El patrimonio al 30 de setiembre 2020 ascendió a S/ 881 MM, disminuyendo en S/ -134 MM (-11%) en los últimos doce meses, explicado por el pago del dividendo en efectivo por S/ 160 MM acordado en la Junta de Accionistas de abril 2020, dicho pago se realizó en junio 2020.

Patrimonio Neto S/ MM

	set-19	dic-19	jun-20	set-20	Variación 12 meses set-20 / set-19		Variación trim. set-20/ jun-20	
					Absoluta	%	Absoluta	%
PATRIMONIO	1,015	1,090	986	881	-134	-11%	-105	-11%
Capital Social	679	679	760	760	80	0%	0	0%
Capital Adicional								
Reservas	143	143	170	170	27	0%	0	0%
Ajuste de Patrimonio			1					
Resultado Acumulado								
Resultado Neto del Ejercicio	192	267	56	-49	-241	-188%	-104	-188%

En el trimestre, el patrimonio disminuyó en S/ -105 MM (-11 %) respecto a junio 2020 explicable por la disminución de la utilidad de -188%.

En términos de patrimonio, la financiera mantuvo su posición en primer lugar de las financieras, con una participación de mercado de 29.89% al 31 de agosto del 2020.

4. Resultados

Estado de Resultados S/ MM

	Acumulado		Variación 12 meses		Resultados Trimestrales			Variación 3T20 / 2T20	
	Set-19	Set-20	Var. Abs.	Var.%	3T-19	2T-20	3T-20	Var. Abs.	Var.%
Ingresos por Intereses	1,062	1,003	-59	-6%	371	342	283	-59	-17%
Gastos por Intereses	121	100	-20	-17%	41	36	28	-8	-23%
Provisiones para Créditos Directos	396	716	320	81%	134	230	312	83	36%
Ingresos por Servicios Financieros, neto	118	72	-46	-39%	45	11	21	10	88%
Resultados por Operaciones Finac. ROF	2	7	5	258%	1	5	1	-5	-90%
Gastos de Administración	384	330	-54	-14%	130	94	107	13	13%
Depreciaciones y Amortizaciones	6	6	0	4%	2	2	2	0	7%
Valuación de Activos y Provisiones	3	2	-1	-20%	1	0	1	1	332%
Otros Ingresos y Gastos	-0	-0	0	-46%	-0	-0	-0	-0	733%
Impuesto a la Renta	-79	25	104	-132%	-32	4	41	37	1036%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	192	-49	-241	-125%	76	0	-104	-104.70	-32546%

Resultado acumulado versus año anterior

Los ingresos generados por intereses ascendieron a S/ 1,003 MM en el periodo enero-setiembre 2020, compuestos en un 99% por intereses de cartera de créditos directos, por un monto de S/ 995 MM, los mismos que muestran una disminución de -5%.

Los gastos por intereses fueron de S/ 100 MM, disminuyendo en -17% respecto al acumulado enero-setiembre 2019. Esta disminución se explica por menores intereses pagados a obligaciones al público -27% debido principalmente a la reducción progresiva del costo de fondeo durante el 1T, 2T y 3T 2020.

Las provisiones para créditos directos aumentaron en 81%, alcanzando el monto de S/ 716 MM, debido a que se hicieron provisiones voluntarias ante la coyuntura generada por el estado de emergencia nacional efecto de COVID 19.

Los ingresos por servicios financieros netos fueron de S/ 72 MM, disminuyendo en -39% respecto a la de doce meses atrás principalmente por menores ingresos asociado a seguros, así como en comisiones por mora.

Los resultados por operaciones financieras (ROF) se incrementaron en S/ 5 MM respecto a la de doce meses atrás, explicada por la ganancia en la venta de bonos soberanos por S/ 5 MM en lo que va del año.

Los gastos de administración ascendieron a S/ 330 MM, los mismos que disminuyeron en -14% en los últimos doce meses, explicable por menores gastos de personal (-15%) y gastos por servicios recibidos de terceros (-14%).

La eficiencia operativa medida por el ratio de Gastos Administrativos (incluyendo depreciación y amortización) / Ingresos totales continuó mejorando, con 34.3% en el periodo enero-setiembre 2020, versus 36.8% del periodo enero-setiembre 2019, lo que refleja un adecuado control de los gastos.

Al 30 de setiembre 2020 el resultado fue una pérdida de S/ -49 MM, inferior en S/ -241 MM (-125%) a la utilidad neta obtenida doce meses atrás, que fue de S/ 192 MM, explicado principalmente por mayores provisiones voluntarias, así como por la reducción de los ingresos por servicios financieros e ingresos por intereses compensados parcialmente con una reducción en gastos operativos y en intereses pagados por depósitos.

La Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE) del período enero-setiembre 2020 fue -7.4% anual, inferior al ROE del mismo periodo del 2019 que fue 25.2 %.

Resultado del trimestre versus trimestre anterior

Los ingresos por intereses del 3Trim 20 fueron de S/ 283 MM, inferiores en S/ -59 MM (-17%) con respecto al 2Trim 20 debido principalmente a menores intereses de la cartera de créditos (-S/ 58 MM) por el impacto del Estado de Emergencia por el Coronavirus el cual se inició en marzo 2020.

La variación del 3Trim 20 vs 2Trim 20 de los gastos por intereses fue de S/ -8 MM (-23%), debido a menores gastos por intereses de depósitos.

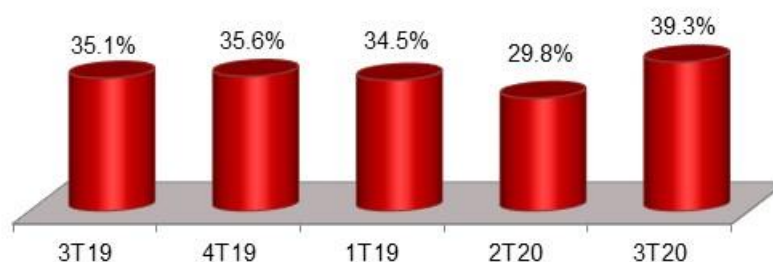
El gasto por provisiones de créditos directos del 3Trim 20 se incrementó en S/ 83 MM (36%), debido principalmente a la constitución de provisiones voluntarias registradas en el 3 Trim, 2020.

Los ingresos por servicios financieros netos del 3Trim 20 fueron de S/ 21 MM, y crecieron en +88% en el trimestre, principalmente por mayores ingresos por seguros asociados a nuevos desembolsos

Los gastos de administración del 3Trim. 20 versus 2Trim. 20 se incrementaron en S/ 13 MM (13%) debido a mayores gastos de personal (25%) y mayores gastos por servicios recibidos de terceros (8%) por mayor gasto en soporte operativo.

La eficiencia operativa medida por el ratio de Gastos Administrativos (incluyendo depreciación y amortización) / Ingresos totales fue de 39.3% en el 3 Trim 20, vs 29.8% del 2do Trim 20.

Gastos Administrativos / Ingresos Totales Netos %



Resultado Neto

En el 3 Trim. 20 la pérdida de CSF fue de S/ -104 MM, resultado explicado por las mayores provisiones, disminución de los ingresos por intereses y mayores gastos de administración.

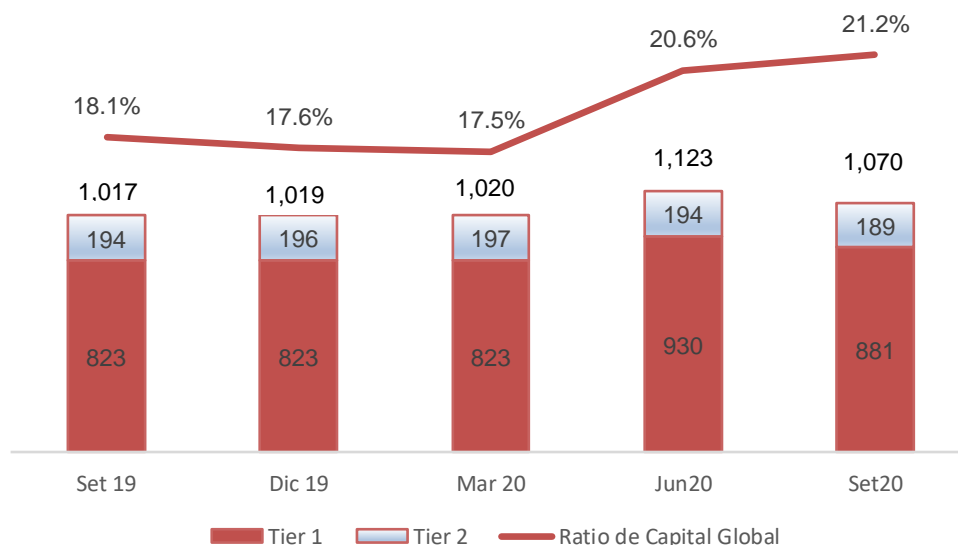
6. Ratio de Capital

El total de activos ponderados por riesgo al 30 de setiembre del 2020 alcanzó el monto de S/ 5,051 MM, el cual incluye riesgo de crédito, de mercado y operacional, mostrando una disminución de S/ -582 MM (-10%) respecto a setiembre 2019, atribuible a la disminución del riesgo de crédito, por el menor tamaño de colocaciones. Por su parte, el patrimonio efectivo total de CrediScotia sumó S/ 1,070 MM, superior en S/ 53 MM (5%) al patrimonio del 30 de setiembre 2019, atribuible a la capitalización de utilidades por S/80 MM y al incremento de reserva legal en S/27 MM en abril 2020.

El Ratio de Capital Global resulta de 21.2%, por encima del límite legal mínimo, que es 10%, mostrando una amplia holgura. El ratio de capital global aumentó en 313 bps respecto al del cierre de setiembre 2019, que fue de 18.1%.

En el 3 Trim 20 el patrimonio efectivo disminuyó en S/ -53 MM (-5%) respecto al 2do Trim 20, debido a la pérdida del ejercicio 2020 que se registra en el nivel 1.

Ratio de Capital Global %



El requerimiento patrimonial por riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operativo es el 10% de los activos ponderados por riesgo, es decir S/ 505 MM. A esto se agrega el requerimiento de patrimonio adicional S/ 90 MM (Resolución SBS 8425-2011), el cual está en función al riesgo sistémico, al riesgo por concentración (individual, sectorial y regional), tasa de interés del balance, ciclo económico y propensión al riesgo. El requerimiento adicional disminuyó con respecto al de setiembre 2019 que fue de S/158 MM, explicable por las mayores provisiones voluntarias las cuales se aplican al requerimiento adicional.

Ambos requerimientos dan como resultado un requerimiento total de capital de CSF de S/ 595 MM al 30 de setiembre de 2020. Dado que el patrimonio efectivo de CSF es de S/ 1,070 MM, CSF tiene un excedente de patrimonio efectivo de S/ 475 MM, el cual le permite solventar con holgura el crecimiento sostenible de las operaciones de la Financiera.

El ratio de capital global del 3Trim 20 de CSF fue de 21.2% superior en 59 bps al reportado en el 2 Trim 20 (20.6%), debido a la disminución del riesgo de crédito.