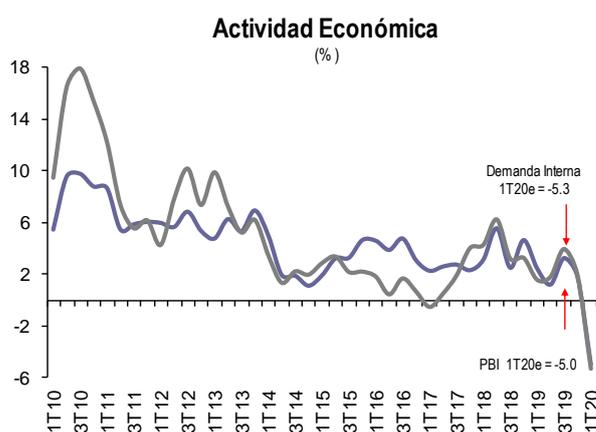


INFORME DE GERENCIA MARZO 2020

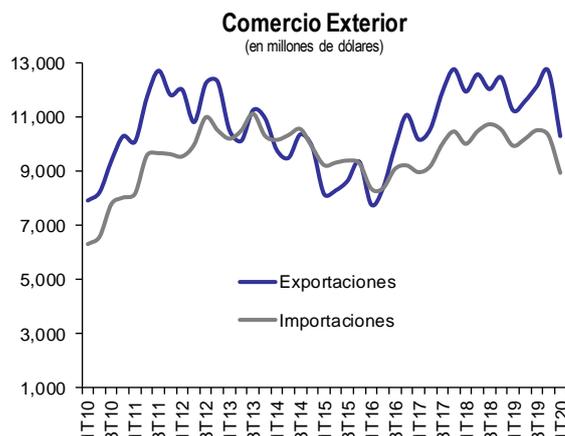
ENTORNO MACROECONOMICO

La economía peruana habría registrado una contracción cercana al -5% durante el 1T20, por debajo del 1.8% del 4T19, de acuerdo con estimados del Departamento de Estudios Económicos de Scotiabank Perú. La actividad económica estuvo afectada por la suspensión de la mayor parte de sectores a partir de la situación de emergencia nacional por el aislamiento social necesario para contener la propagación del coronavirus. Los sectores más afectados fueron Alojamiento, Restaurantes, Transporte, Comercio, Manufactura y Construcción. Los sectores con mejor desempeño fueron Agricultura y Comercialización de alimentos. Con este resultado, la economía peruana dejó atrás cuarenta y un trimestres de crecimiento consecutivo. Durante el 1T20 el ritmo de la inflación se mantuvo dentro del rango meta por octavo trimestre consecutivo.

La recaudación tributaria se desaceleró, pero el gasto público aumentó, registrándose un déficit fiscal mayor al esperado. Las cuentas externas registraron superávit comercial, por 15 trimestres consecutivos, mientras que la percepción de riesgo país estuvo volátil por el impacto de la pandemia del coronavirus sobre las economías emergentes.



Fuente: BCR, Estudios Económicos - Scotiabank

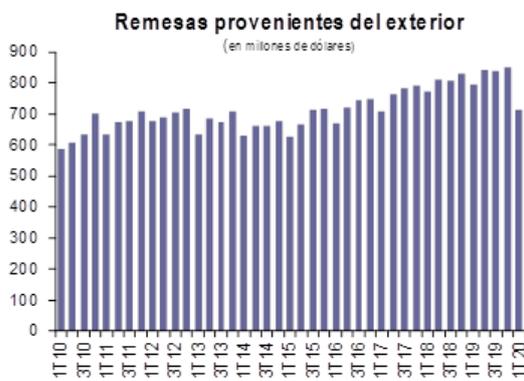


Fuente: BCR, Estudios Económicos - Scotiabank

En el sector externo, durante el 1T20 las transacciones de bienes con el resto del mundo habrían arrojado un superávit comercial cercano a los USD 1,300 millones, acumulando USD 6,600 millones en términos anuales. Las exportaciones se contrajeron (-8%), mientras que las importaciones se contrajeron (-10%), por quinto trimestre consecutivo, afectadas por el menor crecimiento mundial.



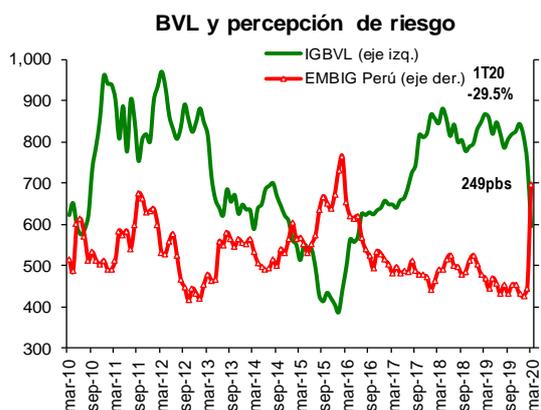
Fuente: BCR, Estudios Económicos - Scotiabank



Fuente: BCR y Estudios Económicos - Scotiabank

El flujo de RIN durante el 1T20 fue negativo en USD 294 millones, luego de cinco trimestres de aumento, debido a retiro de depósitos de instituciones financieras (USD 752 millones) y de depósitos del sector público (USD 501 millones), lo que fue contrarrestado por una mayor posición de cambio (USD 955 millones).

La percepción de riesgo país en el 1T20 según el Índice EMBIG+ Perú subió 133pbs, afectado por la mayor aversión al riesgo global ante el impacto de la pandemia del coronavirus. Este aumento de la percepción de riesgo fue sistémico, y en una magnitud menor a Chile (+145pbs), Colombia (+174pbs) y México (+252pbs).



Fuente: Bloomberg, EE-Scotiabank Perú



Fuente: BCR, EE-Scotiabank

En el ámbito fiscal, la expansión de la recaudación tributaria pasó de un ritmo anual de +3.7% en el 4T19 a 0.9% en el 1T20 en términos reales anuales. El gasto público aceleró por primera vez luego de cinco trimestres de desaceleración, pasando de un ritmo anual de 1.0% en el 4T19 a 4.0% en el 1T20, en un contexto donde la inversión pública continuó contraída (-2.8%), tanto a nivel de gobiernos regionales como de gobiernos locales. El consumo público continuó recuperándose, pasando de 4.4% en el 4T19 a 6.4% en el 1T20 en términos reales. El resultado fiscal alcanzó un déficit equivalente a 2.6% del PBI en el 1T20, el más alto desde el 1T18.

INFLACION

Durante el 1T20 la inflación minorista, medida por la variación del Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana (IPC), se elevó pasando de 0.43% durante el 4T19 a 0.84% en el 1T20. La trayectoria anual de la inflación bajó de un ritmo anual de 1.9% en el 4T19 a 1.8% en el 1T20, dentro del rango objetivo del BCR (entre 1% y 3%) por octavo trimestre consecutivo. Las expectativas de inflación para los próximos 12 meses bajaron de 2.2% en el 4T19 a 2.0% en el 1T20. 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, bajó de 2.2% durante el 4T19 a 1.8% en el 1T20, dentro del rango meta por undécimo trimestre consecutivo. La inflación sin alimentos ni energía, que refleja las presiones inflacionarias por el lado de la demanda, bajó de 2.3% en el 4T19 a 1.7% en el 1T20, dentro del rango objetivo por 14 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	3.16
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	-1.10
2004	3.50	1.23	4.89	-1.88
2005	1.50	1.23	3.60	-3.40
2006	1.14	1.36	1.33	-0.70
2007	1.78	1.95	2.49	-4.34
2008	6.65	5.56	8.79	-6.50
2009	2.94	4.36	-1.76	2.93
2010	1.53	1.92	1.83	-6.19
2011	3.37	2.97	6.34	-2.50
2012	3.66	3.58	1.77	-4.19
2013	2.81	3.50	0.38	2.40
2014	3.25	3.50	1.83	5.08
2015	3.55	3.82	1.77	12.22
2016	3.23	3.72	1.92	5.94
1T17	1.86	1.24	-0.19	-3.13
2T17	-0.84	0.55	-0.51	-0.72
3T17	0.85	0.33	0.29	-0.57
4T17	-0.51	0.19	-0.18	0.02
1T18	0.87	1.07	0.72	-0.22
2T18	0.22	0.71	0.89	0.61
3T18	0.71	0.45	0.83	1.02
4T18	0.39	0.32	0.74	1.99
1T19	0.92	1.17	-0.75	-1.03
2T19	0.26	0.33	0.37	-0.06
3T19	0.27	0.44	0.34	0.63
4T19	0.43	0.19	-0.07	0.58
1T20	0.84	0.77	-0.74	2.12

Fuente: BCR, INEI Elaboración: Estudios Económicos - Scotiabank

Tasas de Interés

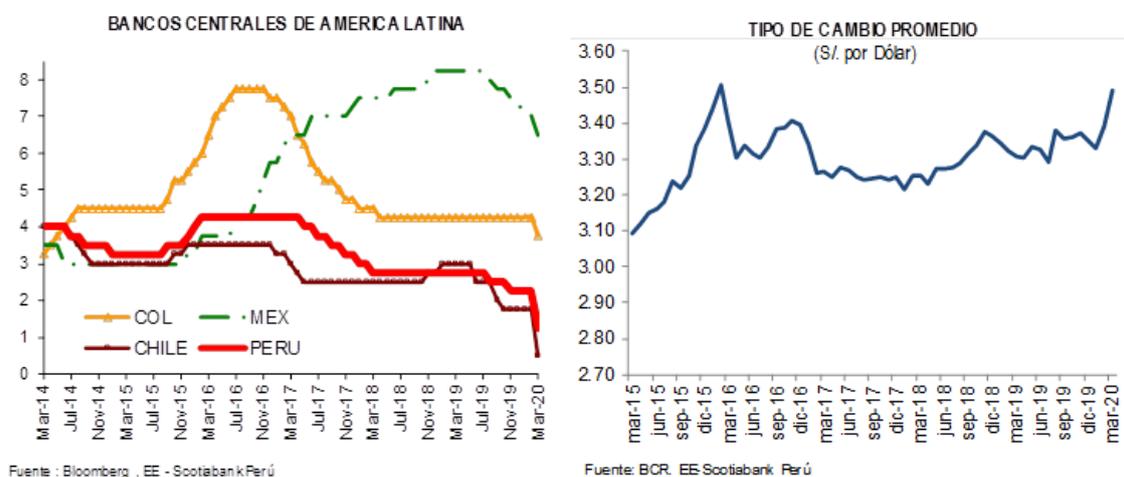
La tasa interbancaria en soles descendió de 2.35% en el 4T19 a 2.19% en el 1T20, en términos promedio, en un contexto en el que el BCR redujo su tasa de interés de referencia de 2.25% a 1.25%. La principal tasa benchmark del mercado financiero mundial, la tasa Libor a 3 meses, descendió 35pbs, pasando de 1.91% en el 4T19 a 1.55% en el 1T20, 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.

El Banco Central Europeo y el Banco de Japón mantuvieron sus tasas de interés de referencia sin cambios, mientras que el Banco de Inglaterra y los bancos centrales de Brasil, Chile, Perú, Colombia y México recortaron sus tasas de interés.

CAMBIOS EN LA POLITICA MONETARIA INTERNACIONAL

Tasas de Interés Referenciales		4T18	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	Var. 1T20
Banco Central								
Reserva Federal	FED	2.50	2.50	2.50	2.25	1.75	0.00	-1.75
Banco Central Europeo	ECB	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	0.75	0.10	-0.65
Banco de Japón	BOJ	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	0.00
Banco Central de Brasil	COPOM	6.50	6.50	6.50	5.50	4.50	3.75	-0.75
Banco Central de Chile	CBC	2.75	3.00	2.50	2.00	1.75	0.50	-1.25
Banco Central del Perú	BCRP	2.75	2.75	2.75	2.50	2.25	1.25	-1.00
Banco Central de México	BCM	8.25	8.25	8.25	7.75	7.25	6.50	-0.75
Banco Central de Colombia	BCC	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	3.75	-0.50

Fuente: Bloomberg Elaboración: Estudios Económicos - Scotiabank



Tipo de Cambio

El sol peruano (PEN) se depreció 2.1% durante el 1T20 respecto del dólar en términos promedio, y 3.6% en términos fin de periodo, llegando a S/3.43. El alza del tipo de cambio fue sistémica, debido a la mayor aversión al riesgo en el mundo por la incertidumbre derivada de la paralización de la actividad económica por medidas de aislamiento social necesaria para evitar la ya rápida expansión del coronavirus.

Sistema Bancario

La actividad crediticia del sistema bancario continuó expandiéndose por vigésimo séptimo trimestre consecutivo. En términos de tipo de cambio constante el crecimiento de las colocaciones en el 1T20 fue de 0.5%, mientras que con dólares corrientes el aumento fue de 1.0%. Durante los últimos 12 meses culminados en febrero el crédito creció a un ritmo anual de 8.0% con tipo de cambio constante, acelerándose respecto del 6.6% registrado al 4T19. En términos de tipo de cambio corriente, el ritmo de crecimiento fue de 9.4%. El siguiente cuadro resume la evolución más reciente del sistema bancario:

PRINCIPALES CIFRAS DEL SISTEMA BANCARIO															
Millones de soles															
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	ene-20	feb-20	VAcum	V12m
Total activos	144,225	179,638	193,056	224,158	261,317	289,485	358,820	355,666	371,302	385,344	414,175	422,356	424,747	2.6%	9.2%
Colocaciones brutas	92,397	109,722	128,378	144,165	169,555	192,795	226,145	234,855	244,936	269,846	286,086	286,651	289,814	1.3%	9.4%
Cartera atrasada	1,438	1,634	1,891	2,527	3,612	4,744	5,724	6,547	7,418	7,936	8,581	8,810	8,900	3.7%	10.6%
Ratio de morosidad (%)	1.56%	1.49%	1.47%	1.75%	2.13%	2.46%	2.53%	2.79%	3.03%	2.94%	3.00%	3.07%	3.07%		
Provisiones	3,483	4,014	4,750	5,651	7,126	8,176	9,994	11,007	12,158	12,958	13,849	14,022	14,093	1.8%	8.5%
Ratio de cobertura (%)	242%	246%	251%	224%	197%	172%	175%	168%	164%	163%	161%	159%	158%		
Cartera deteriorada	2,500	2,827	3,172	3,966	5,113	6,666	8,046	9,335	10,622	11,862	12,590	12,869	12,956	2.9%	8.8%
Ratio Cartera Pesada (%)	3.3	3.1	3.0	3.2	3.4	3.7	3.8	4.3	5.1	5.0	4.9	5.0	5.0		
Ratio Dolarización (%)	52.4	52.3	51.0	49.7	45.9	42.9	33.0	31.9	33.0	32.0	30.0	30.2	30.2		
Depósitos	101,470	116,755	126,071	140,325	170,320	177,694	210,400	209,710	228,865	243,205	257,012	266,084	270,041	5.1%	8.6%
Adeudados	11,891	24,571	20,743	28,830	25,670	27,249	28,071	22,053	20,223	22,917	24,038	23,441	23,286	-3.1%	10.9%
Patrimonio	14,720	17,141	19,468	22,320	25,397	29,324	34,695	39,252	43,645	47,495	52,640	53,569	54,092	2.8%	10.3%
Capital Global ratio (x)	13.5	13.6	13.4	14.1	13.7	14.1	14.2	15.0	15.2	14.7	14.6	14.6	14.6		
Ingresos Totales 1/	16,491	16,972	17,411	19,809	23,368	25,988	30,339	31,483	32,214	34,478	35,660	35,731	35,972	0.9%	3.7%
Ratio de Eficiencia 2/	34.8	35.3	41.7	40.3	37.4	35.3	34.1	33.4	33.3	32.7	33.1	33.1	33.0		
Utilidad Neta 3/	3,377	3,783	4,418	4,767	4,964	5,332	7,030	7,226	7,442	8,218	9,082	9,338	9,219	1.5%	11.4%
ROA (%)	2.3%	2.1%	2.3%	2.1%	1.9%	1.8%	2.0%	2.0%	2.0%	2.1%	2.2%	2.2%	2.2%		
ROE (%)	22.9%	22.1%	22.7%	21.4%	19.5%	18.2%	20.3%	18.4%	17.1%	17.3%	17.3%	17.4%	17.0%		

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 3.6% en el 4T19 a 5.5% en el 1T20. El crecimiento del crédito en términos anuales estuvo liderado por el crédito a las Mypes (+7.5%), seguido del crédito mayorista, representado por Corporativas y Grandes empresas (+6.3%), mientras que el crédito a medianas empresas, mantuvo un bajo crecimiento (+2.5%).

El crédito a personas mantuvo su dinamismo, con un ritmo anual de 12.5% en términos de tipo de cambio constante. Los préstamos personales mantuvieron el liderazgo (+17.2%), seguido de tarjetas de crédito (+10.5%), el crédito hipotecario (+9.7%) y préstamos vehiculares (+9.3%).

Financiamiento Bancario

El ritmo de crecimiento de los depósitos del sistema bancario mantuvo su dinamismo, con un ritmo de 6.7% hasta febrero de 2020, alcanzando un saldo de S/.270 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 10.6% en el 4T19 a 5.1% en el 1T20. Los depósitos de ahorros, vinculados al comportamiento del nivel de ingreso y del empleo, pasaron de 3.5% en el 4T19 a 9.6% en el 1T20, 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 6.4% al 4T19 a 2.5% al 1T20.

Calidad de Cartera

La cartera atrasada (créditos vencidos más créditos en cobranza judicial) alcanzó un saldo de S/.8,900 millones, aumentando 10.6% respecto de hace un año. La tasa de morosidad se mantuvo cerca de 3.0%.

La cartera deteriorada, que incluye a la cartera atrasada, refinanciada y reestructurada, alcanzó un saldo de S/.12,956 millones (+8.8% anual). El ratio de deterioro se mantuvo cerca de 5.0%.

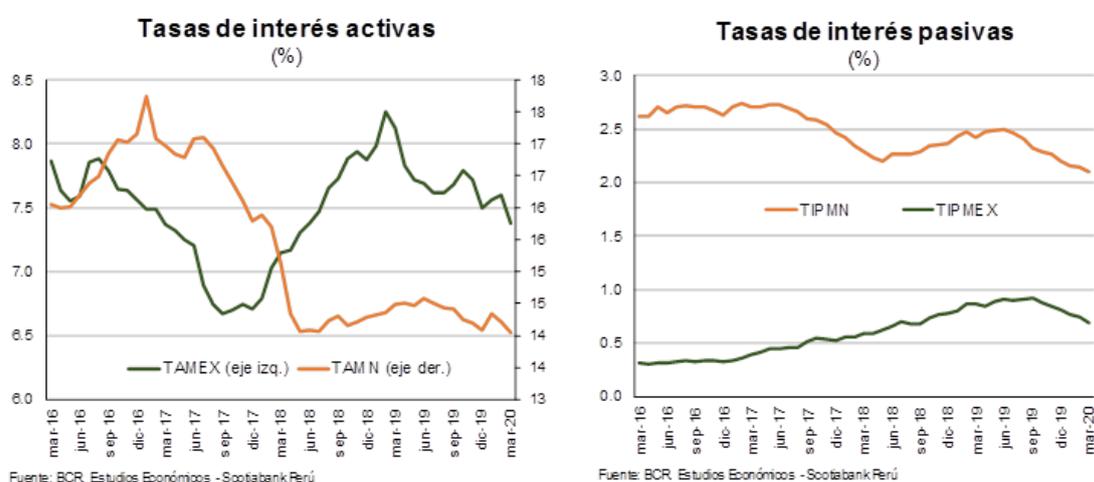
A diciembre de 2019 los sectores económicos con más altas tasas de morosidad fueron construcción (7.9%), comercio (5.0%) y transporte, logística y comunicaciones (3.7%).

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 3.4% en el 4T19 a 3.7% en el 1T20. El ratio de eficiencia, que relaciona los gastos operativos con respecto a los ingresos totales, se mantuvo estable, alrededor de 33%. Las utilidades acumularon un flujo de S/. 9,219 millones durante los últimos 12 meses culminados en febrero, monto superior a los S/. 9,082 millones acumulados durante el 2019. La rentabilidad en términos de ROA se ubicó en 2.2%, similar a la registrada al 4T19, mientras que el ROE pasó de 17.3% en el 2019 a 17.0% a febrero, muy por encima del promedio de los países de la Alianza del Pacífico y Brasil (7.9% a diciembre de 2018 según Felaban).

Tasas de Interés bancarias

Durante el 1T20 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 3pbs a 14.1%. Las tasas de créditos a empresas descendieron principalmente para préstamos de mediano plazo, en -15pbs para créditos mayoristas (empresas corporativas, grandes y medianas) y en -25pbs para Mypes. Para préstamos de corto plazo, principalmente destinados a capital de trabajo, el comportamiento fue diferenciado, con un descenso de -18pbs para créditos mayoristas y un aumento de 73pbs para créditos Mypes. Las tasas de créditos para personas descendieron en tarjetas de crédito (-31pbs), préstamos personales de mediano plazo (-24pbs) y créditos hipotecarios (-12pbs), pero se elevaron en préstamos personales de corto plazo (+220pbs). La tasa pasiva en soles (TIPMN) también cayó 10pbs a 2.10%, en un contexto en que la política monetaria se tornó aún más expansiva.



Las tasas de interés en moneda extranjera también descendieron, reflejando la postura más expansiva de la Reserva Federal para contener el impacto económico del coronavirus. La tasa activa (TAMEX) bajó 11pbs, pasando de 7.50% durante el 4T19 a 7.29% a fines del 1T20. El descenso de las tasas en moneda extranjera se produjo en todos los segmentos, liderados por préstamos personales de corto plazo (-84pbs), préstamos Mype de mediano plazo (-30pbs), tarjetas de crédito (-21pbs) y préstamos Mype de corto plazo (-17pbs). La tasa de interés pasiva (TIPMEX) descendió 12pbs, pasando de 0.82% a 0.69%, en línea con el descenso de 35pbs de la tasa Libor.

ASPECTOS INSTITUCIONALES
1. Principales Cifras
**Scotiabank Perú
S/ MM**

	mar-19	dic-19	mar-20	Variación Año mar-20 / mar-19		Variación Trim. mar-20 / dic-19	
				Abs.	%	Abs.	%
Activo Total	65,933	72,234	73,648	7,716	12%	1,414	2%
Disponible	11,874	14,558	13,785	1,911	16%	-773	-5%
Inversiones	6,526	7,902	8,740	2,214	34%	839	11%
Colc. Brutas	45,448	49,165	49,986	4,538	10%	821	2%
Colc. Netas	43,595	47,108	47,789	4,193	10%	681	1%
Colc. Refinanciada	611	713	705	94	15%	-8	-1%
Créditos Vencidos	698	717	815	117	17%	99	14%
Cobranza Judicial	917	1,002	1,076	159	17%	74	7%
Provisión Colocaciones	2,106	2,319	2,492	387	18%	174	7%
Pasivos Totales	57,212	62,388	63,520	6,308	11%	1,132	2%
Depósitos	38,476	41,504	43,723	5,247	14%	2,219	5%
Adeudados	9,803	10,029	10,386	583	6%	356	4%
Valores en Circulación	2,109	1,978	2,051	-57	-3%	73	4%
Patrimonio Neto	8,721	9,846	10,128	1,408	16%	282	3%
Utilidad Neta	329	1,465	328	-1	0%		
Cartera Total	54,395	58,727	59,605	5,210	10%	878	1%
- Créditos Directos	45,448	49,165	49,986	4,538	10%	821	2%
- Créditos Contingentes	8,947	9,562	9,619	672	8%	57	1%
- Aceptaciones Bancarias	88	101	134	46	52%	33	33%
- Fianzas	8,293	8,751	8,747	454	5%	-4	0%
- Cartas de Crédito	566	711	738	172	30%	28	4%

En marzo 2020 la actividad económica estuvo afectada por la suspensión de la mayor parte de sectores a partir de la situación de emergencia nacional por el aislamiento social necesario para contener la propagación del coronavirus. Ante esta situación, el Grupo Scotia respondió de manera inmediata, activando rápidamente los planes de continuidad del negocio a nivel operativo, con lo que se tiene los procesos críticos bajo control.

La Prioridad #1 es cuidar la salud de nuestros equipos, implementando procesos de desinfección, proporcionándoles mascarillas, guantes y gel, y trabajando mayoritariamente en home office, entre otras medidas. La Prioridad #2 son nuestros clientes, nuestras capacidades digitales les han permitido continuar realizando sus transacciones bancarias, a pesar de las medidas sociales establecidas. El 93% de nuestras sucursales permanecen abiertas, nuestros sistemas sin incidencias y todos los canales abiertos. Hemos creado el Centro de Apoyo al Cliente, para apoyar a los clientes en sus reprogramaciones de préstamos, no solo a través del centro de apoyo sino también a través de los funcionarios. Venimos reprogramando créditos de nuestros clientes Retail y Wholesale, en condiciones nunca antes tomadas, como extensión del plazo para mantener la cuota, incluyendo 3 meses de gracia, intereses muy bajos, etc.

Asimismo estaremos participando en el programa Reactiva Perú lanzado por el gobierno en abril 2020 por PEN 30Bn, mayormente fondeado y garantizado por el Estado Peruano. El propósito es darle préstamos a más de 350 mil compañías para fomentar la continuidad en la cadena de pago de las empresas. Los préstamos se beneficiarán de una cobertura de garantía soberana con un rango de cobertura entre 80-98%.

Nuestra Prioridad #3 es contribuir con el país. Hemos organizado YOPONGO, para donar trajes de protección a personal médico. Asimismo hemos entregado más de 180 mil bonos entre SBP y CSF, sin costo para el gobierno; este es el pago por S/380 otorgado por el gobierno a las familias más vulnerables; el abono que se está haciendo a través de nuestras agencias y de todas las agencias del sistema bancario. Fuimos el primer banco en liberar CTS, según la normativa del Gobierno, y también estamos pagando los fondos de las AFP en nuestras agencias

Mantenemos muy cercana comunicación con todas las autoridades relacionadas al sistema financiero: SBS, MEF, BCRP, ASBANC. El gobierno está tomando las medidas adecuadas y su buena situación le ha permitido lanzar uno de los paquetes de estímulo más grandes de la región. Las clasificadoras de Riesgo ven a Perú con buena calificación, asimismo en marzo y abril las clasificadoras locales Moodys local y Apoyo, así como la clasificadora internacional Fitch Ratings han ratificado los ratings de Scotiabank Perú con el fundamento de su crecimiento sostenido, adecuada gestión de riesgos, nivel de capital adecuado, financiamiento diversificado y estable y soporte de la matriz.

2. Activos

Los activos totales al 31 de marzo 2020 alcanzaron S/ 73,648 MM cifra superior en S/ 7,716 MM (+12%) respecto a la de doce meses atrás, con un incremento de 10% de la cartera de colocaciones netas (+S/ 4,193 MM), las que alcanzaron S/ 47,788 MM y cuya participación en el total de activos fue de 65%, inferior en un punto porcentual respecto al mostrado doce meses atrás.

La cuenta Disponible aumentó S/ 1,911 MM (+16%) con respecto a marzo 2019, alcanzando S/ 13,785 MM, debido principalmente a mayor monto en el BCR (+S/ 1,090 MM) y Otras Disponibilidades (+S/ 916 MM) relacionados con operaciones Repos con el BCR, compensado parcialmente por menor monto en Instituciones Financieras del Exterior (-S/80 MM) y Canje (S/ -50 MM). En el trimestre el Disponible disminuyó S/ 773 MM (-5%) principalmente por menor saldo en BCR (-S/ 853) y Caja (-S/ 134 MM), compensado parcialmente por Instituciones Financieras del Exterior (+S/ 139 MM) y Disponible Restringido (+S/112 MM).

Las Inversiones Financieras Netas aumentaron en 34% en el año (+S/2,214 MM) y alcanzaron los S/ 8,740 MM. El aumento se explica por mayores Inversiones disponibles para la Venta, las que incrementaron en 41% (+S/1,867 MM), principalmente por Certificados de depósito BCRP (+S/ 1,083 MM) y Bonos del Tesoro Público Peruano (+S/ 784 MM). La Inversión en Participaciones aumentó en 20% (+S/ 342 MM), explicado por la mayor inversión en subsidiarias debido a las mayores utilidades, principalmente Crediscotia.

Estructura del Activo (%)

Rubros	mar-19	dic-19	mar-20
Disponible	18	20	19
Fondos Interbancarios	0	0	0
Inversiones	10	11	12
Colocaciones Netas	66	65	65
Activo Fijo	0	0	0
Otros Activos	5	3	4
Total Activo	100	100	100

Colocaciones

Por tipo de moneda, las colocaciones en moneda nacional aumentaron su participación a 71%, superior en tres puntos porcentuales respecto a la de doce meses atrás, alcanzando la cifra de S/ 35,396 MM con un crecimiento de 15% en los últimos doce meses. Por su parte, las colocaciones en moneda extranjera alcanzaron US\$ 4,245 MM (equivalentes a S/ 14,590 MM), con una reducción de 5%.

Colocaciones Brutas Trimestrales En S/ MM



Colocaciones por moneda

	mar-19	dic-19	mar-20	Var. 12 ms. %	Var Trim %
Colocaciones Brutas MN (S/MM)	30,689	34,724	35,396	15%	2%
Colocaciones Brutas ME (US\$ MM)	4,448	4,358	4,245	-5%	-3%
Total Colocaciones Brutas (S/. MM)	45,448	49,165	49,986	10%	2%

Participación %

	mar-19	dic-19	mar-20
Colocaciones Brutas MN	68%	71%	71%
Colocaciones Brutas ME	32%	29%	29%
Total	100%	100%	100%

Las colocaciones brutas al 31 de marzo de 2020 totalizaron S/ 49,986 MM, cifra superior en 10% a la de marzo de 2019, atribuible al crecimiento de las colocaciones vigentes (+10%), vencidos y en cobranza judicial (+17%) y refinanciados (+15%). Con respecto al trimestre, las colocaciones brutas aumentaron en 2% (+S/ 821 MM).

A continuación se presenta la evolución de las colocaciones brutas por modalidad:

Colocaciones Brutas por modalidad S/ MM

Colocaciones Brutas	mar-19	dic-19	mar-20	Variación Año mar-20 / mar-19		Variación Trim. mar-20 / dic-19	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Sobregiros y Avan. Cta. Cte	35	76	155	120	345%	79	104%
Tarjetas de Crédito	2,900	3,363	3,345	445	15%	-18	-1%
Descuento	611	733	602	-8	-1%	-130	-18%
Factoring	828	1,065	764	-64	-8%	-301	-28%
Préstamos	24,974	28,128	28,791	3,817	15%	662	2%
Arrendamiento Financiero	3,382	3,526	3,437	55	2%	-89	-3%
Créditos Hipotecarios	6,516	6,918	6,979	462	7%	60	1%
Otras colocaciones	3,962	2,912	3,306	-656	-17%	394	14%
Colocaciones Vigentes	43,208	46,722	47,379	4,171	10%	657	1%
Refinanciadas	621	721	713	91	15%	-8	-1%
Reestructuradas	0	0	0	0	-100%	0	-100%
Cartera atrasada	1,618	1,722	1,894	276	17%	173	10%
- Vencidas	700	719	817	117	17%	99	14%
- Cobranza Judicial	918	1,003	1,077	159	17%	74	7%
Total Colocaciones Brutas	45,448	49,165	49,986	4,538	10%	821	2%

Al 31 de marzo del 2020, los créditos bajo la modalidad de préstamos continúan siendo los más significativos, con el 58% del total de colocaciones por un monto de S/ 28,791 MM y con un incremento del 15% en los últimos doce meses. Las colocaciones que mostraron mayor dinamismo con respecto a marzo 2019 fueron las correspondientes a Sobregiros (+345%), Tarjetas de Crédito (+15%) y Préstamos (+15%). Por su parte las Otras colocaciones se redujeron en S/656 MM, -17% debido principalmente a Comercio Exterior (-S/645 MM).

Con respecto al trimestre, las colocaciones vigentes aumentaron en +S/ 657 MM (+1%), principalmente Sobregiros (+104%), Otras colocaciones +S/ 394MM (+14%) y Préstamos +S/662 MM (+2%).

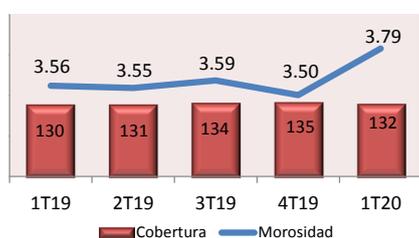
La cartera total del Banco (créditos directos más contingentes) al 31 de marzo 2020 asciende a S/. 59,605 MM, mostrando un crecimiento anual de 10%. La mayor parte de la cartera (84%) está compuesta por créditos directos, la cual creció 10%, mientras que la cartera de créditos contingentes del Banco totalizó S/ 9,619 MM, con un crecimiento anual de +S/ 672 MM (+8%), atribuible principalmente a Fianzas (+S/ 454 MM) y Cartas de Crédito (+S/ 172 MM).

En términos de colocaciones directas, el Banco mantuvo su posición en el tercer lugar del sistema bancario, con una participación de 17.31% al 29 de febrero del 2020, superior en 40 bps a la que tenía al cierre de marzo 2019 (16.91%) y superior en 8 bps al 17.23% que tenía en diciembre 2019.

Calidad de Activos

La cartera atrasada aumentó en 17% en los últimos doce meses (de S/ 1,618 MM a S/ 1,894 MM), que se compara con el crecimiento de 10% de las colocaciones brutas, por lo que el índice de morosidad (colocaciones atrasadas / colocaciones brutas) fue de 3.80% en marzo 2020, superior al 3.56% de marzo 2019. Con respecto a diciembre 19, la morosidad aumentó en 23bps.

Morosidad % y Cobertura de Cartera Atrasada%



Cartera Atrasada y Provisiones En S/ MM



Las provisiones para colocaciones al 31 de marzo de 2020 alcanzaron S/ 2,492 MM, mostrando un incremento de 18% en los últimos doce meses, con lo que el aprovisionamiento (provisiones por cartera de créditos respecto a cartera atrasada) a marzo 2020 fue de 132% nivel holgado y superior al 130% de doce meses atrás, y levemente inferior al 135% del trimestre anterior.

3. Pasivos

Al 31 de marzo de 2020 los pasivos totales del Banco alcanzaron la cifra de S/ 63,520 MM, cifra superior en S/ 6,308 MM (+11%) a la de marzo 2019 (S/ 57,212 MM), explicado principalmente por mayores Obligaciones con el Público (+S/ 5,102 MM), Cuentas por pagar (+S/ 983 MM) y Adeudados y obligaciones financieras (+S/ 527 MM).

Los depósitos constituyen el pasivo más importante, con un monto de S/ 43,723 MM y concentran el 69% del pasivo total, dos puntos porcentuales más que en marzo 2019.

Estructura de Pasivos (%)

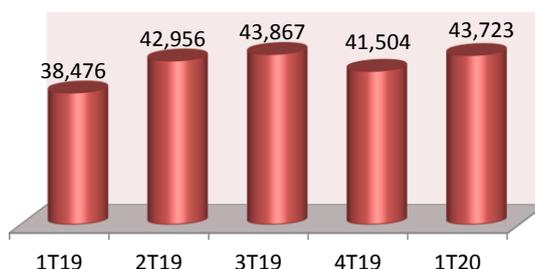
Rubros	mar-19	dic-19	mar-20
Depósitos	67	67	69
Fondos Interbancarios	0	1	0
Valores en Circulación	4	3	3
Adeudados	17	16	16
Otros Pasivos	12	14	12
Total Pasivo	100	100	100

En cuanto a la captación por tipo de moneda, los depósitos en moneda nacional tienen una participación sobre el total de depósitos de 61% y un monto de S/ 26,844 MM al cierre de marzo de 2020, el cual muestra un aumento de 9% en los últimos doce meses, reduciendo su participación porcentual en el total de depósitos en tres puntos porcentuales con respecto a doce meses atrás. Por su parte, los depósitos en moneda extranjera aumentaron 17% en los últimos doce meses, alcanzando US\$ 4,911 MM (equivalente a S/ 16,879 MM), tres puntos porcentuales más que su participación en marzo 2019.

Depósitos por moneda

	mar-19	dic-19	mar-20	Var.12 ms. %	Var Trim %
Depósitos MN (S/MM)	24,520	25,371	26,844	9%	6%
Depósitos ME (US\$ MM)	4,206	4,868	4,911	17%	1%
Total Depósitos MN+ ME (S/. MM)	38,476	41,504	43,723	14%	5%
Participación %					
Depósitos MN	64%	61%	61%		
Depósitos ME	36%	39%	39%		
Total	100%	100%	100%		

Evolución de Depósitos En S/ MM



El crecimiento anual de los Depósitos fue 14%, donde los depósitos vista fueron los de mayor incremento, 34% en los últimos doce meses, alcanzando S/ 19,046 MM y concentrando el 44% del total de depósitos; los depósitos de ahorro aumentaron en 16% en los últimos 12 meses alcanzando los S/ 11,089 MM y una participación de 25% del total de depósitos del banco. Los depósitos CTS aumentaron en 3%, ascendiendo a +S/ 1,396 MM. Los depósitos a plazo disminuyeron 11% en los últimos doce meses, hasta el monto de S/ 11,198 MM, el mismo que concentra el 26% del total de depósitos.

Depósitos por Modalidad En S/ MM

Depósitos	mar-19	dic-19	mar-20	Variación Año mar-20 / mar-19		Variación Trim. mar-20 / dic-19	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Vista	14,171	16,877	19,046	4,874	34%	2,169	13%
Ahorros	9,524	10,298	11,089	1,564	16%	790	8%
Plazo	12,517	11,678	11,198	-1,319	-11%	-481	-4%
Certif. Bancarios	12	12	13	0	2%	0	4%
Dep. CTS	1,352	1,549	1,396	44	3%	-153	-10%
Dep. Sist. Financiero	230	395	375	145	63%	-20	-5%
Otros Dep. y Obligac.	669	695	608	-61	-9%	-87	-13%
Depósitos Totales	38,476	41,504	43,723	5,247	14%	2,219	5%

En términos de depósitos (excluyendo gastos por pagar y otras obligaciones), el Banco mantuvo su posición en el tercer lugar del mercado bancario peruano, con una participación de 15.54% al 29 de febrero de 2020, ganando 64 bps de participación respecto al 31 de diciembre del 2019 (14.9%), y 94 bps más que el 14.60% que tenía al 31 de marzo del 2019.

Con respecto a marzo 2019, los adeudados incrementaron en S/ 583 MM, +6%, atribuible principalmente a adeudados con bancos del exterior (+S/ 589 MM). Por su parte, los valores en circulación se redujeron en S/57 MM, y alcanzaron la cifra de S/ 2,051 MM al cierre de marzo 2020, compuesto por bonos subordinados por S/ 1,910 MM, bonos corporativos por S/ 105 MM, y certificados de depósitos negociables por S/ 3 MM.

Los adeudados aumentaron en S/ 356 MM en el trimestre, debido principalmente a adeudados con bancos en el exterior (+S/ 351 MM). Los valores en circulación aumentaron +S/ 73 MM en el trimestre, por efecto del mayor tipo de cambio y por intereses por pagar.

La participación de adeudados en el total de pasivos fue de 16%, y bajó un punto porcentual en los últimos doce meses. Los adeudados alcanzaron S/ 10,386 MM.

4. Patrimonio

El Patrimonio al 31 de marzo del 2020 ascendió a S/ 10,128 MM, habiéndose incrementado en S/ 1,408 MM (+16%) con respecto al 31 de marzo 2019, explicado por los mayores resultados acumulados.

Patrimonio S/ MM

	mar-19	dic-19	mar-20	Variación 12 meses mar-20/dic-19		Variación Trim mar-20/dic-19	
				Abs.	%	Abs.	%
PATRIMONIO	8,721	9,846	10,128	1,408	16%	282	3%
Capital Social	6,763	6,763	6,763	0	0%	0	0%
Capital Adicional	394	394	394	0	0%	0	0%
Reservas	1,211	1,211	1,357	146	12%	146	12%
Ajuste de Patrimonio	23	13	-34	-57	-246%	-46	-360%
Resultado Acumulado	0	0	1,318	1,318		1,318	
Resultado Neto del Ejercicio	329	1,465	328	-1	0%	-1,137	-78%

La reserva legal se incrementó en S/ 146 MM (12%) por efecto de la aplicación del 10% de la utilidad neta del ejercicio 2019.

Las utilidades obtenidas al 31 de marzo 2020 dan como resultado S/ 328 MM (-1%) respecto al mismo periodo del 2019.

En el trimestre, el patrimonio se incrementó en S/ 282 MM (3%) respecto a diciembre 2019 explicable principalmente por la utilidad neta del 1Trim 20.

En términos de patrimonio, Scotiabank Perú mantiene su posición en segundo lugar de los Bancos, con una participación de mercado de 18.6% al 29 de febrero del 2020.

5. Resultados

Estado de Resultados S/ MM

	Acumulado		Variación 12 meses		Resultados Trimestrales			Variación 1T20 / 1T19		Variación 1T20 / 4T19	
	mar-19	mar-20	Var. Abs.	Var.%	1T-19	4T-19	1T-20	Var. Abs.	Var.%	Var. Abs.	Var.%
Ingresos por Intereses	976	1,025	49	5%	976	1,039	1,025	49	5%	-14	-1%
Gastos por Intereses	295	291	-4	-1%	295	301	291	-4	-1%	-11	-3%
Provisiones para Créditos Directos	166	247	81	49%	166	219	247	81	49%	28	13%
Ingresos por Servicios Financieros, neto	127	132	5	4%	127	142	132	5	4%	-10	-7%
Resultados por Operaciones Financieras (ROF)	174	179	5	3%	174	203	179	5	3%	-24	-12%
Gastos de Administración	(360)	(366)	-6	2%	(360)	(386)	(366)	-6	2%	20	-5%
Depreciaciones y Amortizaciones	(15)	(14)	0	-2%	(15)	(16)	(14)	0	-2%	2	-13%
Valuación de Activos y Provisiones	(17)	(3)	14	-81%	(17)	(15)	(3)	14	-81%	11	-77%
Otros Ingresos y Gastos	0	(2)	(2)	-517%	0	4	(2)	(2)	-517%	(6)	-142%
Impuesto a la Renta y Distb. Legal de Renta	(95)	(85)	11	-11%	(95)	(83)	(85)	11	-11%	-2	2%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	329	328	-1	0%	329	367	328	-1	0%	-39	-11%

Resultado acumulado versus año anterior

Los ingresos generados por intereses ascendieron a S/ 1,025 MM en el período enero –marzo 2020, y mostraron un incremento de 5% respecto al año anterior explicado básicamente por el incremento en 7% de los intereses de la cartera de créditos directos (+S/ 60 MM), debido al mayor volumen de créditos, así como mayores intereses por Inversiones (+S/8 MM), compensado parcialmente por menores intereses por Disponible (-S/ 19 MM) explicado por menor tasa en la remuneración del encaje por reducción de la tasa libor.

Los gastos por intereses del período enero-marzo fueron de S/ 291 MM y disminuyeron en S/ 4 MM, -1% respecto al año anterior, explicados principalmente por menores intereses pagados a adeudados (-S/ 9 MM) debido a menor tasa en moneda extranjera, menores intereses de obligaciones con el público -S/ 4 MM (-3%) por menor tasa debido al mix del portafolio de depósitos, compensados parcialmente con mayores intereses de Cuentas por pagar +S/ 9 MM (+50%) debido a operaciones Repos con el BCR.

Los ingresos por servicios financieros fueron de 132 MM, superiores en S/ 5 MM (4%) al del primer trimestre 2019, explicable por la disminución de gastos por servicios financieros en 4 MM -6% por menores gastos de procesamiento de tarjetas.

Los resultados por operaciones financieras (ROF) fueron de S/ 179 MM, cifra superior en +S/ 5 MM (+3%) respecto a enero-marzo 2019, explicable por un incremento en la ganancia en inversiones (+S/ 16 MM), pérdida en diferencia de cambio (-S/ 35 MM) compensado por mayor ganancia en derivados (+S/ 32 MM) y en participaciones (+S/ 3 MM).

Los gastos por provisiones de créditos directos netos de recuperación de castigos alcanzaron S/ 246 MM, cifra superior en +S/ 81 MM (+49%) a la del año anterior por mayores provisiones para incobrabilidad de créditos del ejercicio (+S/ 150 MM) y menor recupero de provisiones (-S/ 66 MM).

Los gastos de administración ascendieron a S/ 366 MM, superior en S/ 6 MM (+2%) a los del mismo período del año anterior, explicado por el incremento de gastos por servicios prestados por terceros (+S/ 10 MM), e impuestos y contribuciones (+S/2 MM), mientras que los gastos de personal se redujeron en 3% (-S/5 MM).

La eficiencia operativa o Productividad, medida por el ratio (Gastos Administrativos + Depreciación y Amortización) / Ingresos Totales, se mantuvo en niveles muy satisfactorios, con 36.4% en el período enero-marzo 2020, por debajo del 38.2% del mismo periodo del año anterior y se mantiene como uno de los más bajos de los bancos, lo que refleja su gran eficiencia.

La valuación de activos y provisiones fue de S/ 3 MM, inferior en 14 MM a la del mismo periodo del año anterior, explicable por menores provisiones para crédito indirecto (-S/ 10 MM) y por activos no corrientes mantenidos para la venta (-S/ 3MM).

La utilidad del 1Trim20 fue de S/ 328 MM, inferior en 0.2% respecto del 1Trim19. La Rentabilidad sobre Patrimonio Promedio (ROE) del 1Trim20 fue de 13%, inferior al ROE del 1Trim19 que fue 15.1%, explicado por un crecimiento del patrimonio neto de 16% mientras que la utilidad neta se mantuvo casi sin variación.

Resultado del trimestre versus trimestre anterior

Los ingresos generados por intereses fueron de S/ 1,025 MM con un leve decrecimiento de 1% en el 1Trim20 versus 4Trim19 (-S/ 14 MM) debido principalmente a menores intereses en Disponible (-S/ 12 MM, -42%), y Cartera de créditos directos (-S/ 8 MM, -1%), compensado parcialmente por mayores intereses de inversiones disponibles para la venta y a valor razonable (+S/ 6 MM).

El pago de intereses del 1Trim20 fue S/ 291 MM, 3% menos que el trimestre anterior, principalmente debido a los menores intereses por obligaciones con el público (-S/ 7 MM, -4%) así como también por adeudados y obligaciones financieras (-S/5 MM, -5%).

Los ingresos por servicios financieros netos se redujeron en S/10 MM (-7%) entre 1Trim20 y el 4Trim19, explicado por menores ingresos (-S/ 26 MM, -12%), compensado parcialmente por menores gastos por servicios financieros (-S/ 17 MM, -19%).

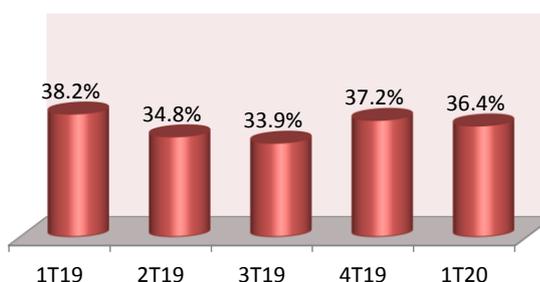
Los resultados por operaciones financieras (ROF) fueron de S/ 179 MM, menores al 4Trim19 en 12% debido a menores ganancias en subsidiarias (-S/ 20 MM) y en inversiones (-S/ 4 MM).

Los gastos por provisiones de créditos directos netos de recuperación de castigos del 1Trim20 (S/ 246 MM) aumentaron en 13% +S/28 MM versus 4Trim19 (S/ 219 MM).

Los gastos de administración fueron de S/ 386 MM, menores en -S/ 20 MM (-5%) a los del trimestre anterior. Su monto está constituido principalmente por gastos de personal (S/ 187 MM), servicios prestados por terceros (S/ 160 MM), e impuestos y contribuciones (S/ 19 MM) los mismos que variaron en -5%, -5% y -9% respectivamente.

En términos trimestrales, la productividad del 1Trim 20 fue de 36.4%, inferior a la del 4Trim19 que fue 37.2%, indicando una mejora en eficiencia.

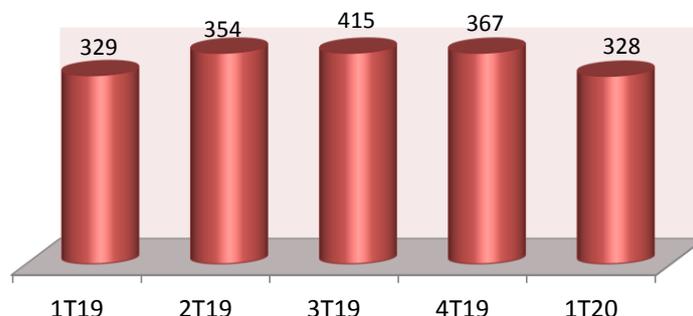
Ratio de Productividad Trimestral



En el 1Trim20 la Utilidad Neta del Banco alcanzó S/ 328 MM, inferior en S/ 39 MM (-11%) a los S/ 366 MM de Utilidad neta obtenida en 4Trim19, principalmente por mayor gasto en

provisiones +13%, menor monto en resultados por operaciones financieras ROF (-12%) y menores ingresos por servicios financieros netos (-7%).

Utilidad Neta S/ MM Evolución Trimestral



6. Ratio de Capital

El total de activos ponderados por riesgo al 31 de marzo del 2020 alcanzó el monto de S/ 66,841 MM, el cual incluye riesgo de crédito, mercado y operacional, mostrando un incremento de S/ 6,730 MM (+11%) respecto a marzo 2019, atribuible al crecimiento de las operaciones del banco.

Por su parte, el patrimonio efectivo total de Scotiabank sumó S/ 9,804 MM, superior en S/ 997 MM (+11%) a los S/ 8,807 MM de patrimonio efectivo a marzo 2019, debido al compromiso de capitalización de la utilidad neta del 2019 por S/ 952 MM, y al incremento de la reserva legal (S/ 146 MM), mitigado por las mayores utilidades de las subsidiarias, las cuales se deducen del patrimonio efectivo.

En el 1 Trim 20 el patrimonio efectivo aumentó en S/ +403 MM (+4%) respecto al 4 Trim 19 debido al compromiso de capitalización de S/ 148 MM y a la reserva legal por S/ 146 MM, así como al crecimiento de las provisiones genéricas y voluntarias en marzo 2020.

Patrimonio Efectivo S/MM y Ratio de Capital Global %



El Ratio de Capital Global resulta de 14.7%, holgadamente superior al límite legal mínimo, que es 10%.

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/ 6,684 MM. A esto se agrega el requerimiento de patrimonio adicional S/ 1,335 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.

Ambos requerimientos dan como resultado un requerimiento total de capital de SBP de S/ 8,019 MM al 31 de marzo de 2020. Dado que el patrimonio efectivo de SBP es de S/ 9,804 MM, el Banco tiene un superávit global de patrimonio efectivo de S/ 1,785 MM, el cual le permite asegurar con holgura soporte para un crecimiento sostenible de las operaciones del Banco.

El ratio de capital global del 1Trim 20 del banco fue de 14.7%, mayor en +21 bps al reportado en el 4Trim 19, debido al crecimiento en 4% del patrimonio efectivo, superior al crecimiento del requerimiento de capital (3%).