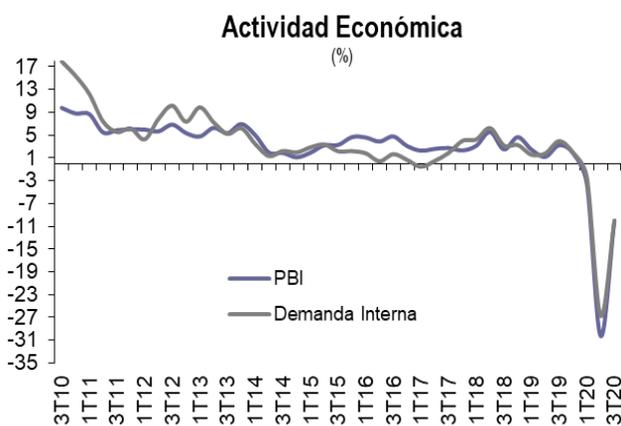


## INFORME DE GERENCIA SETIEMBRE 2020

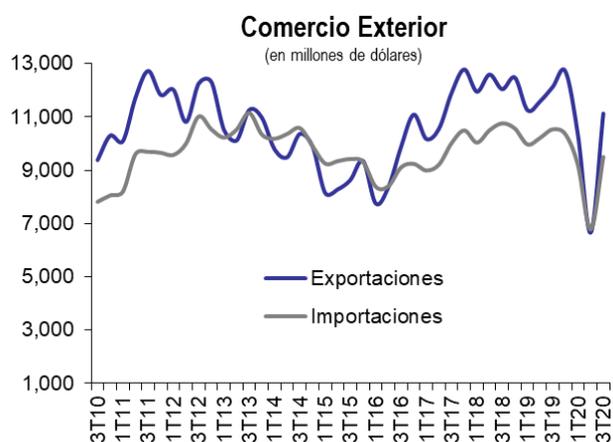
### ENTORNO MACROECONOMICO

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

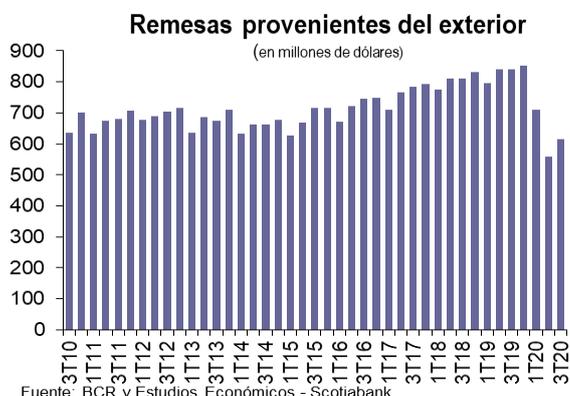


Fuente: BCR, Estudios Económicos - Scotiabank

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.



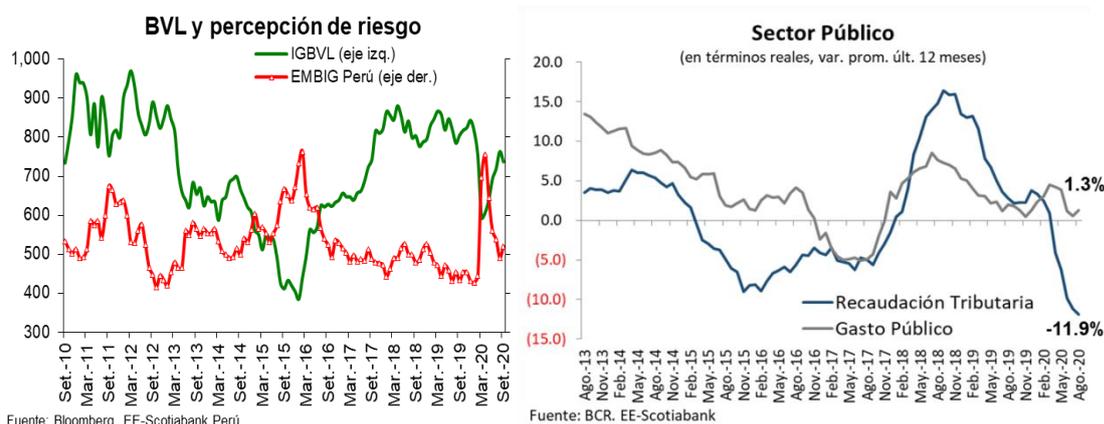
Fuente: BCR, Estudios Económicos - Scotiabank



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), aumentó 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, bajó 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

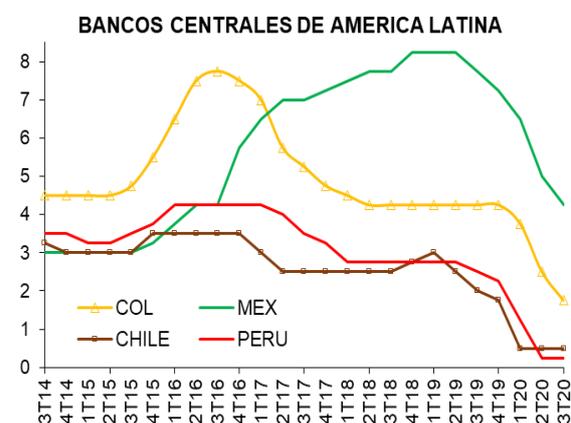
La tasa interbancaria en soles descendió de 0.17% en el 1T20 a 0.11% en el 2T20 en términos promedio, en un contexto en el que el BCR mantuvo su tasa de interés de referencia en 0.25%, luego de reducirla durante el 2T20. La principal tasa benchmark del mercado financiero mundial, la tasa Libor a 3 meses, 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.

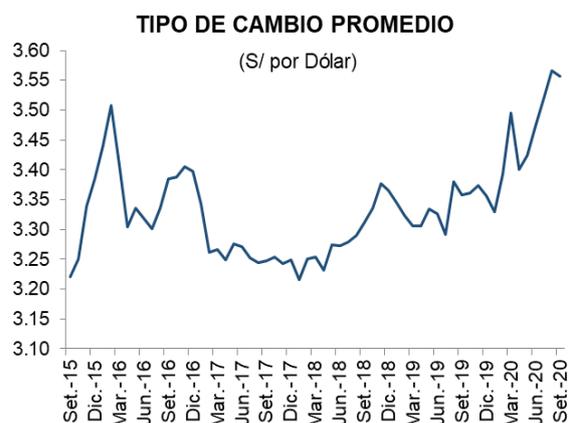
### CAMBIOS EN LA POLITICA MONETARIA INTERNACIONAL

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



Fuente: Trading Economics Estudios Económicos - Scotiabank Perú



Fuente: BCR. Estudios Económicos - Scotiabank Perú

## 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	5.0	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 del 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%.

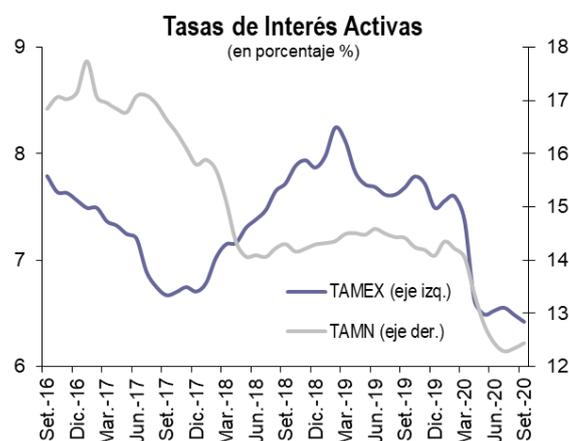
A junio de 2020 los sectores económicos con más altas tasas de morosidad fueron construcción (6.7%), comercio (4.0%) y transporte, logística y comunicaciones (3.3%).

### Gestión Bancaria

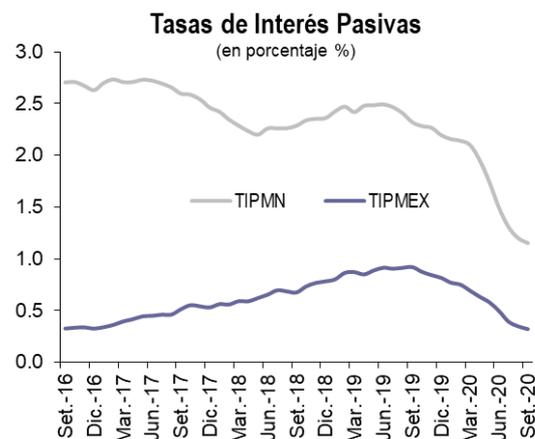
Los ingresos totales, que refleja los resultados operativos del sistema a partir de la sumatoria de los ingresos financieros y los ingresos por servicios financieros (comisiones), pasaron de un ritmo anual de 0.2% en el 2T20 a -6.4% en el 3T20, reflejando márgenes más ajustados. El ratio de eficiencia, 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.



Fuente: BCR Elaboración: Estudios Económicos - Scotiabank



Fuente: BCR Elaboración: Estudios Económicos - Scotiabank

## ASPECTOS INSTITUCIONALES

El 15 de marzo de 2020 el Gobierno Peruano, mediante Decreto Supremo N° 044-2020 decretó Estado de Emergencia Nacional y el aislamiento social obligatorio como consecuencia del brote del COVID-19. El período de emergencia nacional se ha extendido hasta el 31 de octubre 2020. 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 Scotiabank se mantuvo operando; la operatividad en sedes y 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 período de inamovilidad, incluso antes de que los decretara el Gobierno, tales como: la identificación de colaboradores clasificados como de alto riesgo, el trabajo remoto para colaboradores, soporte psicológico, programas de acompañamiento 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 el 3Trim20 la red de agencias operó en promedio con 196 agencias en Lima y provincias; asimismo, un 52% de colaboradores aplicó el trabajo remoto. En el mes de setiembre se evaluará el plan de retorno a oficinas administrativas de manera progresiva.

Los resultados financieros al 30 de setiembre 2020 incluyen los impactos de las medidas que han estado vigentes hasta esa fecha.

Las medidas más destacables han sido la reprogramación de créditos, la suspensión del conteo de días de atraso, y programas de apoyo económico a las empresas con garantía del Estado peruano, tales como Reactiva Perú I y II con una cobertura de garantía soberana con un rango de cobertura entre 80-98%, el Fondo de Apoyo Empresarial FAE I y II, el Fondo Crecer, así como Operaciones de reporte de créditos con garantía del Gobierno Peruano representados en títulos valores - Repos de Cartera con el BCRP. También se promulgaron medidas de apoyo económico a las personas, como subsidios monetarios (bonos), retiros parciales de CTS hasta por S/2,400, suspensión temporal y excepcional de aporte previsional, y el retiro extraordinario del 25% de los fondos del SPP, entre otros.

## 1. Principales Cifras

### Scotiabank Perú S/ MM

	sep-19	dic-19	jun-20	sep-20	Variación 12 meses set-20/set-19		Variación Año set-20/ dic-19		Variación Trim. set-20/jun-20	
					Abs.	%	Abs.	%	Abs.	%
Activo Total	72,184	72,234	81,647	79,107	6,923	10%	6,873	10%	-2,540	-3%
Disponible	15,834	14,558	16,238	18,259	2,425	15%	3,701	25%	2,021	12%
Inversiones	6,893	7,902	10,751	9,418	2,526	37%	1,517	19%	-1,333	-12%
Colc. Brutas	48,271	49,165	53,690	51,322	3,051	6%	2,157	4%	-2,368	-4%
Colc. Netas	46,222	47,108	51,085	48,183	1,961	4%	1,076	2%	-2,902	-6%
Colc. Refinanciada	699	713	594	697	-2	0%	-16	-2%	103	17%
Créditos Vencidos	671	717	1,146	1,124	453	68%	407	57%	-22	-2%
Cobranza Judicial	1,060	1,002	1,067	1,138	78	7%	136	14%	71	7%
Provisión Colocaciones	2,315	2,319	3,011	3,472	1,157	50%	1,153	50%	461	15%
Pasivos Totales	62,675	62,388	71,363	68,822	6,147	10%	6,435	10%	-2,541	-4%
Depósitos	43,867	41,504	50,282	48,010	4,143	9%	6,506	16%	-2,272	-5%
Adeudados	10,091	10,029	9,206	9,549	-542	-5%	-480	-5%	343	4%
Valores en Circulación	2,041	1,978	2,071	2,125	84	4%	147	7%	54	3%
Patrimonio Neto	9,509	9,846	10,284	10,284	775	8%	438	4%	0	0%
Utilidad Neta	1,098	1,465	368	384	-714	-65%				
<b>Cartera Total</b>	<b>57,932</b>	<b>58,727</b>	<b>63,742</b>	<b>62,087</b>	<b>4,155</b>	<b>7%</b>	<b>3,360</b>	<b>6%</b>	<b>-1,655</b>	<b>-3%</b>
- Créditos Directos	48,271	49,165	53,690	51,322	3,051	6%	2,157	4%	-2,368	-4%
- Créditos Contingentes	9,660	9,562	10,051	10,764	1,104	11%	1,202	13%	713	7%
- Aceptaciones Bancarias	140	101	157	157	17	12%	56	56%	0	0%
- Fianzas	8,867	8,751	9,263	9,853	985	11%	1,102	13%	590	6%
- Cartas de Crédito	653	711	632	755	102	16%	44	6%	123	19%

## 2. Activos

Los activos totales al 30 de setiembre 2020 alcanzaron S/ 79,107 MM cifra superior en S/ 6,923 MM (+10%) respecto a la de doce meses atrás, con un incremento de 4% de la cartera de colocaciones netas (+S/ 1,961 MM), las que fueron S/48,183 MM y cuya participación en el total de activos fue de 61%, inferior en tres puntos porcentuales respecto al mostrado doce meses atrás, explicable por las mayores provisiones efectuadas desde marzo 2020.

La cuenta Disponible aumentó S/ 2,425 MM (+15%) con respecto a setiembre 2019, alcanzando S/ 18,259 MM, debido principalmente a mayor monto en el BCR (+S/ 4,059 MM) compensado parcialmente por menor monto en Disponible Restringido (-S/ 2,159 MM) relacionado con operaciones Repos de moneda con el BCR. En el trimestre el Disponible aumentó S/ 2,021 MM (+12%) principalmente por mayor saldo en BCR (+S/3,103 MM) compensado parcialmente por Disponible Restringido (-S/ 1,354 MM).

Desde marzo hasta setiembre 2020 hubo un fuerte y atípico incremento de la liquidez total del sistema financiero, producto de las medidas económicas establecidas por las autoridades económicas y monetarias para inyectar liquidez de corto plazo con el fin de mantener la solidez del sistema financiero, no romper la cadena de pagos en el sector real y a su vez generar primer impulso económico, en el contexto de crisis sanitaria producto de la Pandemia generada por el COVID 19. Sumado a ello, el Congreso de la República aprobó una ley para el retiro de hasta el 25% de fondos de pensionistas en las AFPs, con topes específicos, que se sumaron al Sistema Financiero, como exceso de liquidez en ambas monedas.

El incremento de fondos de Scotiabank en el BCRP se explica por los factores temporales antes indicados, y que ocasiona que, las empresas y personas, mantengan sus saldos en cuentas de depósitos vista, ahorro y plazos, mientras van disponiendo de los mismos, y que terminaron siendo depositados temporalmente en nuestra cuenta corriente en el BCRP, tal como se observa en los saldos registrados de fondos en el BCRP al cierre de setiembre.

Las Inversiones Financieras Netas aumentaron en 37% en los últimos doce meses (+S/2,526 MM) y alcanzaron los S/ 9,418 MM. El aumento se explica por mayores Inversiones disponibles para la Venta, las que incrementaron en 30% (+S/1,416 MM), por Certificados de Depósito BCRP, y mayores inversiones a valor razonable que crecieron +S/1,223 MM por mayores CDBCRP. La Inversión en Participaciones disminuyó en 6% (-S/ 113 MM), explicado por subsidiarias, debido a las pérdidas en Crediscotia a setiembre 2020.

#### Estructura del Activo (%)

Rubros	sep-19	dic-19	jun-20	sep-20
<b>Disponible</b>	22	20	20	23
<b>Fondos Interbancarios</b>	0	0	0	0
<b>Inversiones</b>	10	11	13	12
<b>Colocaciones Netas</b>	64	65	63	61
<b>Activo Fijo</b>	0	0	0	0
<b>Otros Activos</b>	4	3	4	3
<b>Total Activo</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

#### Colocaciones

Por tipo de moneda, las colocaciones en moneda nacional aumentaron su participación a 73%, superior en cuatro puntos porcentuales respecto a la de doce meses atrás, alcanzando la cifra de S/ 37,607 MM con un crecimiento de 13% en los últimos doce meses. Por su parte, las colocaciones en moneda extranjera alcanzaron US\$ 3,813 MM (equivalentes a S/ 13,715 MM), con una reducción de -14% con respecto a setiembre 2019.

#### Colocaciones Brutas Trimestrales En S/ MM



### Colocaciones por moneda

	sep-19	dic-19	jun-20	sep-20	Var. 12 ms. %	Var Año %	Var Trim %
Colocaciones Brutas MN (S/MM)	33,251	34,724	38,936	37,607	13%	8%	-3%
Colocaciones Brutas ME (US\$ MM)	4,440	4,358	4,170	3,813	-14%	-12%	-9%
Total Colocaciones Brutas (S/. MM)	48,271	49,165	53,690	51,322	6%	4%	-4%

#### Estructura %

Colocaciones Brutas MN	69%	71%	73%	73%
Colocaciones Brutas ME	31%	29%	27%	27%
Total	100%	100%	100%	100%

Las colocaciones brutas al 30 de setiembre de 2020 totalizaron S/ 51,322 MM, cifra superior en 6% a la de setiembre de 2019, atribuible al crecimiento de las colocaciones vigentes (+6%), vencidos y en cobranza judicial (+31%). Con respecto al trimestre, las colocaciones brutas se redujeron en 4% (-S/ 2,368 MM), explicados por la mayor liquidez en el mercado por lo que algunas empresas corporativas precancelaron. Los créditos del Programa Reactiva I y II al cierre de setiembre alcanzaron un monto de S/ 5,157 MM.

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

### Colocaciones Brutas por modalidad S/ MM

Colocaciones Brutas	sep-19	dic-19	jun-20	sep-20	Variación 12 meses set-20/set-19		Variación Año set-20/ dic-19		Variación Trim. set-20/jun-20	
					Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%
Sobregiros y Avan. Cta. Cte	99	76	104	42	-57	-58%	-62	-60%	-62	-60%
Tarjetas de Crédito	3,232	3,363	3,086	2,805	-427	-13%	-281	-9%	-281	-9%
Descuento	592	733	495	424	-168	-28%	-70	-14%	-70	-14%
Factoring	831	1,065	1,015	812	-20	-2%	-203	-20%	-203	-20%
Préstamos	27,087	28,128	32,354	31,287	4,200	16%	-1,067	-3%	-1,067	-3%
Arrendamiento Financiero	3,431	3,526	3,303	3,296	-135	-4%	-7	0%	-7	0%
Créditos Hipotecarios	6,767	6,918	6,928	7,274	507	7%	346	5%	346	5%
Otras colocaciones	3,789	2,912	3,589	2,411	-1,378	-36%	-1,178	-33%	-1,178	-33%
<b>Colocaciones Vigentes</b>	<b>45,829</b>	<b>46,722</b>	<b>50,873</b>	<b>48,351</b>	<b>2,523</b>	<b>6%</b>	<b>-2,522</b>	<b>-5%</b>	<b>-2,522</b>	<b>-5%</b>
Refinanciadas	708	721	601	705	-2	0%	104	17%	104	17%
Reestructuradas	0	0	0	0	0		0		0	
Cartera atrasada	1,734	1,722	2,216	2,265	531	31%	50	2%	50	2%
- Vencidas	673	719	1,148	1,126	453	67%	-22	-2%	-22	-2%
- Cobranza Judicial	1,061	1,003	1,068	1,139	78	7%	72	7%	72	7%
<b>Total Colocaciones Brutas</b>	<b>48,271</b>	<b>49,165</b>	<b>53,690</b>	<b>51,322</b>	<b>3,051</b>	<b>6%</b>	<b>-2,368</b>	<b>-4%</b>	<b>-2,368</b>	<b>-4%</b>

Al 30 de setiembre del 2020, los créditos bajo la modalidad de préstamos continúan siendo los más significativos, con el 61% del total de colocaciones por un monto de S/ 31,287 MM y muestran un incremento de 16% en los últimos doce meses. Las colocaciones que mostraron mayor dinamismo con respecto a setiembre 2019 fueron las correspondientes a Préstamos (+16%) e Hipotecarios +7%. Por su parte las Tarjetas de Crédito se redujeron 13%, y Otras colocaciones disminuyeron en S/1,378 MM, -36% debido a Comercio Exterior (-S/1,062 MM) y Financiamiento estructurado de proyectos (-S/298 MM).

Con respecto al trimestre, las colocaciones vigentes disminuyeron en -S/ 2,522 MM (-5%), principalmente Préstamos -S/ 1,067 MM (-3%) y Otras colocaciones -S/1,178 MM (-33%) debido a créditos de comercio exterior y financiamiento estructurado de proyectos.

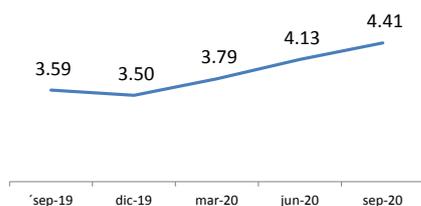
La cartera total del Banco (créditos directos más contingentes) al 30 de setiembre 2020 asciende a S/. 62,087 MM, mostrando un crecimiento anual de 7%. La mayor parte de la cartera (83%) está compuesta por créditos directos, la cual creció 6%, mientras que la cartera de créditos contingentes del Banco totalizó S/ 10,764 MM, con un crecimiento anual de +S/ 1,104 MM (+11%), atribuible principalmente a Fianzas (+S/ 985 MM).

En términos de colocaciones directas, el Banco mantuvo su posición en el tercer lugar del sistema bancario, con una participación de 15.72% al 30 de setiembre del 2020, inferior en -150 bps a la que tenía al cierre de setiembre 2019 (17.22%) e inferior en -102 bps al 16.74% que tenía en junio 2020. Esta disminución se explica porque la participación de Scotiabank en el Programa Reactiva fue de 9.90%.

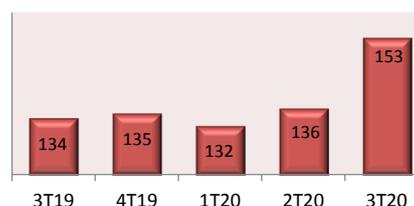
### Calidad de Activos

La cartera atrasada aumentó en 31% en los últimos doce meses (de S/ 1,734 MM a S/ 2,265 MM), que se compara con el crecimiento de 6% de las colocaciones brutas, por lo que el índice de morosidad (colocaciones atrasadas / colocaciones brutas) fue de 4.41% en setiembre 2020, superior al 3.59% de setiembre 2019. Con respecto a junio 20, la morosidad aumentó en 29bps.

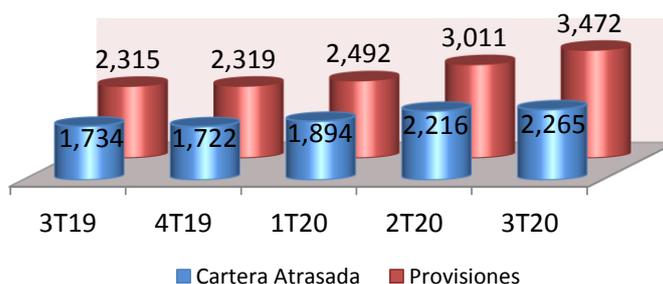
**Morosidad %**



**Cobertura de Cartera Atrasada %**



### Cartera Atrasada y Provisiones



Las provisiones para colocaciones al 30 de setiembre de 2020 alcanzaron S/3,472 MM, mostrando un incremento de 50% en los últimos doce meses, con lo que el aprovisionamiento (provisiones por cartera de créditos respecto a cartera atrasada) a setiembre 2020 fue de 153% nivel holgado y superior al 134% de doce meses atrás, y al 136% del trimestre anterior.

Al 30 de setiembre del 2020, el Banco colocó créditos bajo el programa Reactiva Perú por un total de S/ 5,157 MM, los cuales tienen una cobertura de 96% en promedio.

### 3. Pasivos

Al 30 de setiembre de 2020 los pasivos totales del Banco alcanzaron la cifra de S/ 68,822 MM, cifra superior en S/ 6,147 MM (+10%) a la de setiembre 2019, explicado principalmente por mayores Obligaciones con el Público (+S/3,752 MM) y Cuentas por pagar (+S/2,609 MM) relacionadas con operaciones de reporte con el BCR.

Los depósitos constituyen el pasivo más importante, con un monto de S/ 48,010 MM y concentran el 70% del pasivo total, similar al de setiembre 2020.

#### Estructura de Pasivos (%)

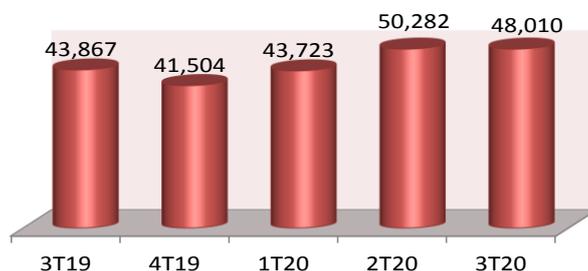
Rubros	sep-19	dic-19	jun-20	sep-20
<b>Depósitos</b>	70	67	70	70
<b>Fondos Interbancarios</b>	0	1	0	0
<b>Valores en Circulación</b>	3	3	3	3
<b>Adeudados</b>	16	16	13	14
<b>Otros Pasivos</b>	10	14	14	13
<b>Total Pasivo</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

En cuanto a la captación por tipo de moneda, los depósitos en moneda nacional tienen una participación sobre el total de depósitos de 63% y un monto de S/ 30,087 MM al cierre de setiembre de 2020, el cual muestra un aumento de 17% en los últimos doce meses, aumentando su participación porcentual en el total de depósitos en cuatro puntos porcentuales con respecto a doce meses atrás. Por su parte, los depósitos en moneda extranjera disminuyeron 7% en dólares en los últimos doce meses, alcanzando US\$ 4,983 MM, equivalente a S/ 17,923 MM, con un decrecimiento de 1% al solarizarse, por efecto del alza del tipo de cambio.

#### Depósitos por moneda

	sep-19	dic-19	jun-20	sep-20	Var.12 ms. %	Var Año %	Var Trim %
Depósitos MN (S/MM)	25,809	25,371	30,900	30,087	17%	17%	-3%
Depósitos ME (US\$ MM)	5,338	4,868	5,478	4,983	-7%	-7%	-9%
Total Depósitos MN+ ME (S/. MM)	43,867	41,504	50,282	48,010	9%	9%	-5%
Participación %							
Depósitos MN	59%	61%	61%	63%			
Depósitos ME	41%	39%	39%	37%			
Total	100%	100%	100%	100%			

### Evolución de Depósitos En S/ MM



El crecimiento anual de los Depósitos fue 9%, donde los depósitos de ahorro fueron los de mayor incremento, 41% en los últimos doce meses, alcanzando S/ 13,635 MM y concentrando el 28% del total de depósitos; los depósitos vista aumentaron 19% en los últimos 12 meses alcanzando los S/ 20,375 MM y una participación de 42% del total de depósitos del banco. Los depósitos CTS se redujeron en 3% debido al retiro parcial autorizado por el Gobierno entre las medidas para mitigar los efectos del COVID19. Los depósitos a plazo disminuyeron 23% en los últimos doce meses, hasta el monto de S/ 11,384 MM, el mismo que concentra el 24% del total de depósitos.

### Depósitos por Modalidad

Depósitos	sep-19	dic-19	jun-20	sep-20	Variación 12 meses set-20/set-19		Variación Año set-20/ dic-19		Variación Trim. set-20/jun-20	
					Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%
Vista	17,063	16,877	23,765	20,375	3,313	19%	3,498	21%	-3,390	-14%
Ahorros	9,696	10,298	12,787	13,635	3,939	41%	3,337	32%	848	7%
Plazo	14,774	11,678	11,197	11,384	-3,390	-23%	-294	-3%	186	2%
Certif. Bancarios	13	12	13	14	1	9%	2	13%	1	7%
Dep. CTS	1,407	1,549	1,440	1,367	-40	-3%	-182	-12%	-73	-5%
Dep. Sist. Financiero	245	395	484	636	390	159%	240	61%	151	31%
Otros Dep. y Obligac.	670	695	594	600	-70	-10%	-95	-14%	5	1%
<b>Depósitos Totales</b>	<b>43,867</b>	<b>41,504</b>	<b>50,282</b>	<b>48,010</b>	<b>4,143</b>	<b>9%</b>	<b>6,506</b>	<b>16%</b>	<b>-2,272</b>	<b>-5%</b>

En términos de depósitos, el Banco mantuvo su posición en el tercer lugar del mercado bancario peruano, con una participación de 14.64% al 31 de agosto de 2020.

Con respecto a setiembre 2019, los adeudados disminuyeron en S/ 542 MM, -5%, atribuible principalmente a adeudados con bancos del exterior (-S/479 MM). Por su parte, los valores en circulación aumentaron en S/84 MM, y alcanzaron la cifra de S/ 2,125 MM al cierre de setiembre 2020, compuesto por bonos subordinados por S/ 1,867 MM, bonos corporativos por S/ 105 MM, y certificados de depósitos negociables por S/12 MM. El incremento se explica por el mayor tipo de cambio que afectó a la emisión de bonos subordinados por US\$ 400 MM.

En el trimestre los adeudados se incrementaron en S/ 343 MM, debido a adeudados con bancos en el exterior. Los valores en circulación aumentaron +S/ 54 MM en el trimestre, por efecto del alza del tipo de cambio.

La participación de adeudados incluyendo valores en circulación en el total de pasivos fue de 17%, y bajó dos puntos porcentuales en los últimos doce meses; su monto alcanzó S/ 11,675 MM.

Las cuentas por pagar fueron de S/8,010 MM, de las cuales S/7,618 MM son operaciones de reporte con el BCR, compuestos en S/4,475 MM por operaciones del Programa Reactiva.

#### 4. Patrimonio

El Patrimonio al 30 de setiembre del 2020 ascendió a S/ 10,284 MM, habiéndose incrementado en S/ 775 MM (+8%) con respecto al 30 de setiembre 2019, explicado por la capitalización de utilidades por S/1,077 MM registrado en mayo 2020, así como la mayor reserva legal en S/146 MM por la aplicación de 10% de la utilidad neta 2019, compensado parcialmente por menores utilidades al 30 de setiembre 2020, S/714 MM inferior al mismo periodo del 2019.

##### Patrimonio S/ MM

	set-19	dic-19	jun-19	set-20	Variación 12 meses set-20 / set-19		Variación trim. set-20 / jun-20	
					Abs.	%	Abs.	%
					<b>PATRIMONIO</b>	<b>9,509</b>	<b>9,846</b>	<b>10,284</b>
Capital Social	6,763	6,763	7,840	7,840	1,077	16%	0	0%
Capital Adicional	394	394	394	394	0	0%	0	0%
Reservas	1,211	1,211	1,357	1,357	146	12%	0	0%
Ajuste de Patrimonio	43	13	83	67	25	58%	-16	-19%
Resultado Acumulado	0	0	241	241	241	139186%	0	0%
Resultado Neto del Ejercicio	1,098	1,465	368	384	-714	-65%	16	4%

En el trimestre, el patrimonio se mantiene estable respecto a junio 2020 explicable por la menor utilidad del trimestre S/ 16 MM y compensado con la disminución del ajuste de patrimonio por S/ -16 MM.

En términos de patrimonio, Scotiabank Perú mantiene su posición en segundo lugar de los Bancos, con una participación de mercado de 19.43% al 30 de setiembre del 2020.

#### 5. Resultados

##### Estado de Resultados S/ MM

	Acumulado		Variación 12 meses		Resultados Trimestrales			Variación 3T20 / 3T19		Variación 3T20 / 2T20	
	sep-19	sep-20	Var. Abs.	Var.%	3T-19	2T20	3T20	Var. Abs.	Var.%	Var. Abs.	Var.%
	Ingresos por Intereses	3,041	2,918	-124	-4%	1,042	979	913	-129	-12%	-66
Gastos por Intereses	943	721	-222	-24%	318	252	178	-140	-44%	-74	-29%
Provisiones para Créditos Directos	623	1,268	644	103%	221	516	505	284	128%	-12	-2%
Ingresos por Servicios Financieros, neto	403	333	-70	-17%	133	76	125	-8	-6%	49	64%
Resultados por Operaciones Financieras	652	339	-312	-48%	255	104	56	-199	-78%	-48	-46%
Gastos de Administración	(1,074)	(1,044)	30	-3%	(361)	(331)	(347)	14	-4%	-16	5%
Depreciaciones y Amortizaciones	(46)	(48)	-2	4%	(16)	(15)	(18)	-2	16%	-3	23%
Valuación de Activos y Provisiones	(47)	(44)	3	-6%	(11)	(8)	(32)	-22	204%	-24	280%
Otros Ingresos y Gastos	4	5	2	44%	0	3	4	3	955%	1	17%
Impuesto a la Renta	(269)	(88)	181	-67%	(90)	(1)	(2)	88	-98%	-1	75%
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>1098</b>	<b>384</b>	<b>-714</b>	<b>-65%</b>	<b>415</b>	<b>39</b>	<b>16</b>	<b>-399</b>	<b>-96%</b>	<b>-23</b>	<b>-59%</b>

##### Resultado acumulado versus año anterior

Los ingresos generados por intereses ascendieron a S/ 2,918 MM en el período enero – setiembre 2020, y mostraron una disminución del 4% respecto al año anterior explicado básicamente por los menores intereses del Disponible (-S/101 MM), explicable por las menores tasas pagadas por el BCR, así como menores intereses de cartera de créditos directos (-S/31 MM), debido a menor tasa de interés mientras que el volumen promedio creció 10%; los intereses por Inversiones aumentaron en S/11 MM debido al mayor portafolio de inversiones.

Los gastos por intereses del período enero-setiembre fueron de S/ 720 MM y disminuyeron en S/ 222 MM, -24% respecto al año anterior, explicados por menores intereses pagados a obligaciones con el público (-S/156 MM) por menores tasas en el mercado así como por el mix del portafolio de depósitos, menores intereses por adeudados (-S/ 90 MM) debido a menores

tasas, compensados parcialmente con mayores intereses de Cuentas por pagar +S/ 20 MM (+30%) debido a operaciones Repos con el BCR.

Los ingresos por servicios financieros netos fueron de S/333 MM, inferiores en S/70 MM (-17%) al del período enero-setiembre 2019, explicable principalmente por menores ingresos en tarjetas, menor facturación, menor ingreso de retiro en otros cajeros y por menor transaccionalidad por efecto Covid.

Los resultados por operaciones financieras (ROF) fueron de S/ 339 MM, cifra inferior en -S/312MM (-48%) respecto a enero-setiembre 2019, explicable por menor ingreso por participaciones en subsidiarias (-S/256 MM), disminución en ganancia de cambios (-S/146 MM) compensado por mayor ganancia en derivados (+S/ 107 MM).

Los gastos por provisiones de créditos directos netos de recuperación de castigos alcanzaron S/ 1,268 MM, cifra superior en +S/644 MM (+103%) a la del año anterior por mayores provisiones voluntarias.

Los gastos de administración ascendieron a S/ 1,044 MM, inferior en S/ 30 MM (-3%) a los del mismo período del año anterior, explicado por la reducción en gastos por servicios prestados por terceros -S/ 35 MM (-8%), mientras que los gastos de personal aumentaron S/1 MM (0%).

La eficiencia operativa o productividad, medida por el ratio (Gastos Administrativos + Depreciación y Amortización) / Ingresos Totales, se mantuvo en niveles competitivos, alcanzando 38.0% en el período enero-setiembre 2020, aunque por efecto de la pandemia tuvo un incremento con respecto al 35.52% del mismo período del año anterior y se mantiene como uno de los más bajos del sistema, lo que refleja su gran eficiencia.

La valuación de activos y provisiones fue de S/ 44 MM, inferior en S/ 3 MM a la del mismo período del año anterior, explicable por menores provisiones para créditos indirectos (-S/ 12 MM) y para bienes realizables (-S/ 5 MM), compensado con mayores provisiones de cuentas por cobrar +S/14 MM.

La utilidad del período enero-setiembre 20 fue de S/ 384 MM, inferior en 65% respecto al mismo período del 2019, debido a mayores provisiones y menores ingresos por comisiones, compensados parcialmente con menores gastos administrativos y menores gastos financieros.

La Rentabilidad sobre Patrimonio Promedio (ROE) del período fue de 5%, inferior al ROE del período enero-setiembre 2019 el cual ascendió a 15.4%, explicado por la disminución en la utilidad neta por efecto de las mayores provisiones tomadas en previsión de un deterioro de colocaciones ante el entorno económico negativo por el COVID19. .

### **Resultado del trimestre versus trimestre anterior**

Los ingresos generados por intereses fueron de S/ 913 MM con un decrecimiento de 7% en el trimestre debido principalmente a menores intereses por colocaciones -S/55 MM (-6%), y en Inversiones Disponibles para la venta -S/ 9 MM (-20%).

El pago de intereses del 3Trim20 fue S/ 177 MM, 29% menos que el trimestre anterior, principalmente debido a los menores intereses por obligaciones con el público -S/ 55 MM (-42%) así como también por adeudados y obligaciones financieras -S/20MM (-24%).

Los ingresos por servicios financieros netos aumentaron en S/49 MM en el trimestre, explicado por mayores ingresos diversos.

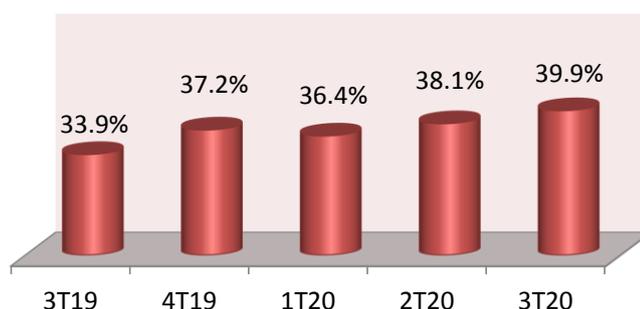
Los resultados por operaciones financieras (ROF) fueron de S/ 56 MM, menores al 2Trim20 en -S/48 MM (-46%) debido a menores ganancias en subsidiarias -S/ 101 MM compensados parcialmente por mayor ingreso en inversiones disponibles para la venta +S/70 MM debido a la venta de bonos soberanos con ganancia de capital.

Los gastos por provisiones de créditos directos netos de recuperación de castigos del 3Trim20 fueron de S/ 505 MM, inferior en S/12 MM (-2%) versus 2Trim20 (S/ 516 MM debido a menores provisiones voluntarias..

Los gastos de administración fueron de S/ 347 MM, superior en S/ 16 MM (5%) a los del trimestre anterior. Este monto está constituido principalmente por gastos de personal (S/ 186 MM), servicios prestados por terceros (S/ 140 MM), e impuestos y contribuciones (S/ 21 MM), los mismos que variaron en 1%, 9% y 14%, respectivamente.

En términos trimestrales, la productividad del 3Trim 20 fue de 39.9%, superior a la del 2Trim20 que fue 38.1%, afectado por la disminución de ingresos en mayor medida que la reducción de los gastos administrativos; sin embargo aún se mantiene como uno de los bancos con mayor eficiencia.

#### Ratio de Productividad Trimestral



En el 3 Trim20 la Utilidad Neta del Banco alcanzó S/ 16 MM, inferior en S/ -23 MM (-59%) a los S/ 39 MM de Utilidad neta obtenida en 2Trim20, principalmente por menor ingreso por intereses y mayor gasto operativo, compensados con mayores comisiones.

#### 6. Ratio de Capital

El total de activos ponderados por riesgo al 30 de setiembre del 2020 alcanzó el monto de S/ 63,352 MM, el cual incluye riesgo de crédito, mercado y operacional, mostrando una disminución de S/ -609 MM (-1%) respecto a setiembre 2019.

Por su parte, el patrimonio efectivo total de Scotiabank sumó S/ 10,182 MM, superior en S/ 972 MM (+11%) a los S/ 9,209 MM de patrimonio efectivo a setiembre 2019, debido a la capitalización de utilidades por S/1,077 MM registrada en mayo 2020, así como la mayor reserva legal en S/146 MM por la aplicación de 10% de la utilidad neta 2019, mitigado por la disminución en S/107 MM de bonos subordinados que empiezan a deducirse para patrimonio efectivo en junio 2020 a razón del 20% anual por la emisión 2015 que asciende a S/535 MM, la cual tiene un plazo de 10 años.

En el 3 Trim 20 el patrimonio efectivo aumentó en S/ +100 MM (+1%) respecto al 2 Trim 20, debido a menores deducciones por subsidiarias en el nivel 1 y nivel 2.

### Patrimonio Efectivo S/MM y Ratio de Capital Global %



El Ratio de Capital Global resulta de 16.1%, holgadamente superior al límite legal mínimo, que es de 10% y el incremento anual del ratio se explica por el crecimiento del patrimonio efectivo que fue de 11%.

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/ 6,335 MM. A esto se agrega el requerimiento de patrimonio adicional S/ 809 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/ 7,144 MM al 30 de setiembre de 2020. Dado que el patrimonio efectivo de SBP es de S/ 10,182 MM, el Banco tiene un superávit global de patrimonio efectivo de S/ 3,037 MM, el cual le permite asegurar con holgura soporte para un crecimiento sostenible de las operaciones del Banco.

El ratio de capital global del 3Trim 20 del banco fue de 16.1%, mayor en +112 bps al reportado en el 3Trim 20, debido principalmente menores deducciones por subsidiarias y menor requerimiento patrimonial por riesgo de crédito y riesgo de mercado.



María Viola  
CFO