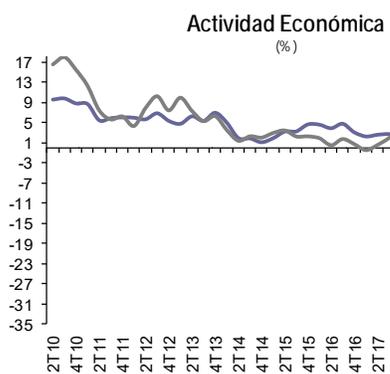


INFORME DE GERENCIA JUNIO 2020

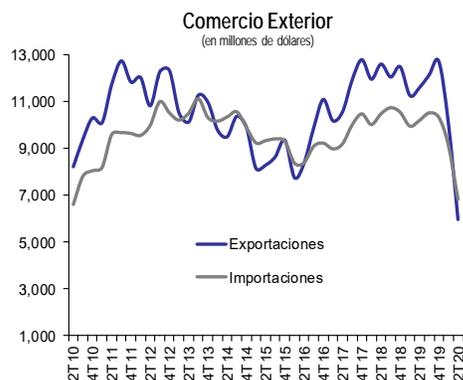
ENTORNO MACROECONOMICO

La economía peruana habría registrado una contracción cercana al -30% durante el 2T20, caída muy superior al -3.4% del 1T20 y récord desde que se cuenta con series trimestrales, 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 Alojamiento y Restaurantes, Construcción, y Minería e Hidrocarburos. Los sectores con mejor desempeño fueron Agropecuario, Financiero y Seguros, y Telecomunicaciones. Con este resultado, la economía peruana acumuló dos trimestres consecutivos con caída de la actividad económica, configurando una situación de recesión por primera vez desde el 2009. Durante el 2T20 el ritmo de la inflación se mantuvo dentro del rango meta por noveno trimestre consecutivo.

La recaudación tributaria se contrajo y el gasto público se desaceleró, registrándose el mayor déficit fiscal en 30 años. Las cuentas externas registraron el primer déficit luego de 15 trimestres, mientras que la percepción de riesgo país descendió tras haber aumentado durante el 1T20 en un entorno de alta volatilidad.

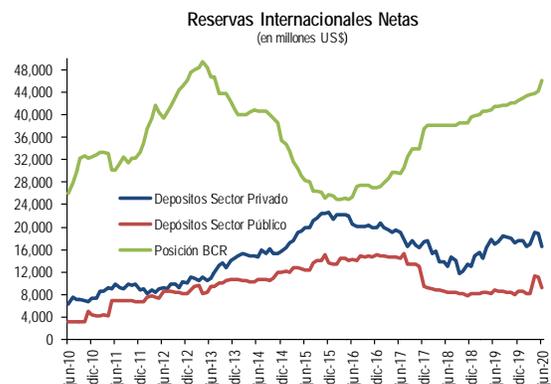


Fuente: BCR, Estudios Económicos - Scotiabank

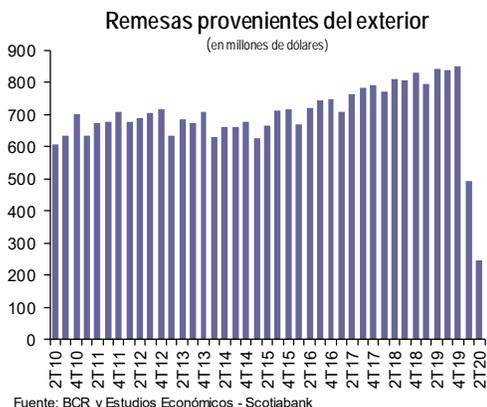


Fuente: BCR, Estudios Económicos - Scotiabank

En el sector externo, durante el 2T20 las transacciones de bienes con el resto del mundo habrían arrojado un déficit comercial cercano a los US\$ 860 millones, a pesar de lo cual acumularía un superávit de US\$ 4,000 millones en términos anuales. Las exportaciones se contrajeron (-49%), mientras que las importaciones se contrajeron (-33%), por sexto trimestre consecutivo, afectadas por el confinamiento.



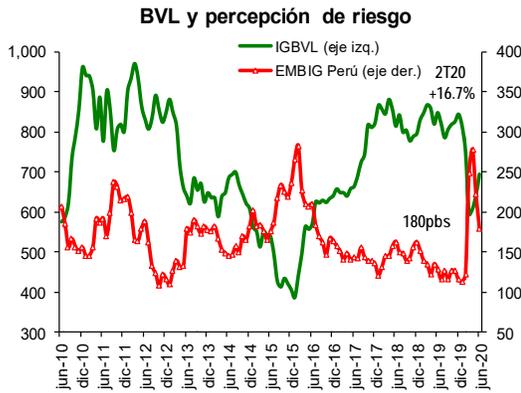
Fuente: BCR, Estudios Económicos - Scotiabank



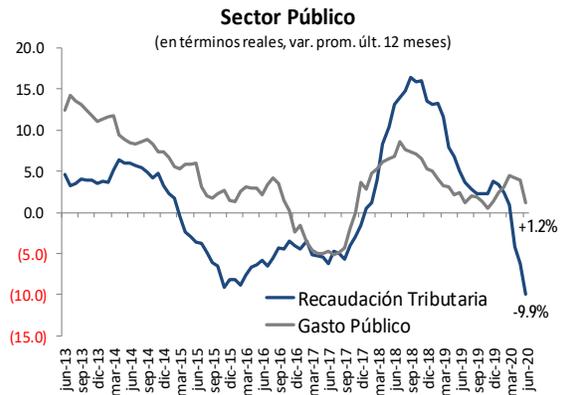
El flujo de RIN durante el 2T20 aumentó en USD 3,428 millones, registrándose un aumento de la posición de cambio del BCR (por US\$ 2,513 millones) y mayores depósitos del sector público

(por US\$ 1,144 millones), lo que fue contrarrestado en parte con el retiro de depósitos de instituciones financieras (por US\$ 240 millones), por segundo trimestre consecutivo.

La percepción de riesgo país en el 2T20 según el Índice EMBIG+ Perú descendió -69pbs, corrigiendo tras aumentar +133pbs por el impacto de la pandemia. Este descenso de la percepción de riesgo fue sistémico y en una magnitud mayor a la de Colombia (-58pbs) y México (-50pbs), pero menor a la de Chile (-78pbs).



Fuente: Bloomberg, EE-Scotiabank Perú



Fuente: BCR, EE-Scotiabank

En el ámbito fiscal, la recaudación tributaria pasó de un ritmo anual de 1.3% en el 1T20 a -9.9% en el 2T20 en términos reales anuales. El gasto público desaceleró, pasando de un ritmo anual de 4.5% en el 1T20 a 1.2% en el 2T20, en un contexto donde la inversión pública continuó contraída (-20.6%) en los tres niveles de gobierno (nacional, regional y local). El consumo público también se desaceleró, pasando de 6.3% en el 1T20 a 3.5% en el 2T20 en términos reales. El resultado fiscal registró un severo deterioro, pasando de un déficit equivalente a 2.7% del PBI en el 1T20 a otro de -4.7% del PBI, el más alto desde 1990 (30 años).

INFLACION

Durante el 2T20 la inflación minorista, medida por la variación del Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana (IPC), disminuyó pasando de 0.84% en el 1T20 a 0.04% en el 2T20. La trayectoria anual de la inflación bajó de un ritmo anual de 1.8% en el 1T20 a 1.6% en el 2T20, dentro del rango objetivo del BCR (entre 1% y 3%) por noveno trimestre consecutivo. Las expectativas de inflación para los próximos 12 meses bajaron de 2.0% en el 1T20 a 1.4% en el 2T20. 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 1.8% en el 1T20 a 1.7% en el 2T20, manteniéndose dentro del rango meta por duodécimo trimestre consecutivo. No obstante, la inflación sin alimentos ni energía, que refleja las presiones inflacionarias por el lado de la demanda, subió de 1.7% en el 1T20 a 1.9% en el 2T20, reflejando cierto embalse de la demanda por el confinamiento, ubicándose dentro del rango objetivo por 15 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
2T20	0.04	0.31	-0.50	0.77

Fuente: BCR, INEI Elaboración: Estudios Económicos - Scotiabank

Tasas de Interés

La tasa interbancaria en soles descendió de 2.11% en el 1T20 a 0.34% en el 2T20 en términos promedio, en un contexto en el que el BCR redujo su tasa de interés de referencia de 1.25% a 0.25%. La principal tasa *benchmark* del mercado financiero mundial, la tasa Libor a 3 meses, descendió -94pbs, pasando de 1.53% en el 1T20 a 0.59% en el 2T20, 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

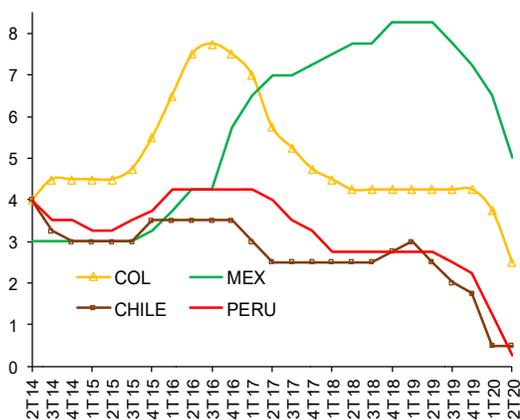
liquidez a partir de la compra en algunos casos ilimitada de bonos. En el caso de América Latina, los bancos centrales de Brasil, México, Colombia y el Perú continuaron reduciendo sus tasas de interés de referencia, con excepción de Chile.

CAMBIOS EN LA POLITICA MONETARIA INTERNACIONAL

Tasas de Interés Referenciales		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	Var. 2T20
Banco Central								
Reserva Federal	FED	2.50	2.50	2.25	1.75	0.00	0.00	0.00
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	0.10	0.10	0.00
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	5.50	4.50	3.75	2.25	-1.50
Banco Central de Chile	CBC	3.00	2.50	2.00	1.75	0.50	0.50	0.00
Banco Central del Perú	BCRP	2.75	2.75	2.50	2.25	1.25	0.25	-1.00
Banco Central de México	BCM	8.25	8.25	7.75	7.25	6.50	5.00	-1.50
Banco Central de Colombia	BCC	4.25	4.25	4.25	4.25	3.75	2.50	-1.25

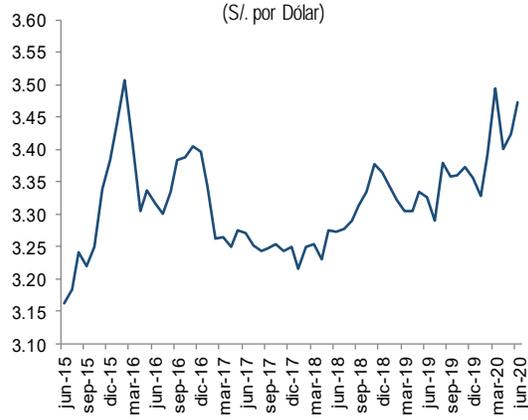
Fuente: Bloomberg Elaboración: Estudios Económicos - Scotiabank

BANCOS CENTRALES DE AMERICA LATINA



Fuente : Trading Economics. Estudios Económicos - Scotiabank Perú

TIPO DE CAMBIO PROMEDIO (S/. por Dólar)



Fuente: BCR. Estudios Económicos - Scotiabank Perú

Tipo de Cambio

El sol peruano (PEN) se depreció 0.8% durante el 2T20 respecto del dólar en términos promedio y 3.0% en términos fin de periodo, llegando a S/3.544. El alza del tipo de cambio obedeció a una mayor demanda de dólares, en línea con 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 2T20 fue de 9.9%, mientras que con dólares corrientes el aumento fue de 9.7%. Durante los últimos 12 meses culminados en mayo el crédito creció a un ritmo anual de 15.3% con tipo de cambio constante, acelerándose respecto del 8.4% registrado al 1T20. En

términos de tipo de cambio corriente, el ritmo de crecimiento fue de 15.9%. 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	mar-20	abr-20	may-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	432,853	443,714	484,092	16.9%	19.7%
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	295,391	296,460	317,820	11.1%	15.9%
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	9,241	9,967	9,712	13.2%	14.7%
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%	3.13%	3.36%	3.06%		
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	13,857	14,689	15,766	13.8%	18.5%
Ratio de cobertura (%)	242%	246%	251%	224%	197%	172%	175%	168%	164%	163%	161%	159%	158%	150%	147%	162%		
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	13,328	13,930	13,768	9.4%	11.0%
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	4.8	5.0	4.9		
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	30.6	30.1	27.7		
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	276,810	285,390	306,844	19.4%	18.8%
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	25,115	24,722	23,956	-0.3%	6.7%
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	53,970	52,843	52,638	0.0%	9.8%
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	14.3	14.2	14.3	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	35,925	35,456	34,977	-1.9%	-1.4%
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	33.2	33.4	33.7		
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	8,753	8,113	7,444	-18.0%	-12.0%
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%	2.0%	1.8%	1.5%		
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%	16.2%	15.4%	14.1%		

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 7.4% en el 1T20 a 20.6% en el 2T20, reflejando el impacto del programa de facilidad crediticia con garantía estatal Reactiva Perú. La expansión del crédito corporativo pasó de 10.4% a 16.3% durante el periodo de análisis, para grandes empresas de 10.2% a 30.3%, para medianas empresas de 1.0% a 16.8% y para mypes de 4.1% a 22.4%.

El crédito a personas desaceleró, pasando de un ritmo anual de 10.3% en el 1T20 a 5.9% en el 2T20 en términos de tipo de cambio constante. Los préstamos personales mantuvieron el liderazgo (+11.6%), seguido del crédito hipotecario (+6.3%), mientras que las variaciones anuales de tarjetas de crédito (-1.9%) y préstamos vehiculares (-2.3%) cayeron en terreno negativo.

Financiamiento Bancario

El ritmo de crecimiento de los depósitos del sistema bancario se aceleró, pasando de un ritmo anual de 9.0% en el 1T20 a 18.0% en el 2T20, impactado por los desembolsos del programa Reactiva Perú, alcanzando un saldo de S/.306 mil millones. Los depósitos a la vista, vinculados al financiamiento de capital de trabajo y a la actividad económica, aumentaron pasando de un ritmo anual de 14.1% en el 1T20 a 41.6% en el 2T20, reflejando los desembolsos provenientes del otorgamiento de créditos con garantía estatal, y el aumento de depósitos de los fondos de pensiones para afrontar los retiros de hasta el 25% del fondo por parte de los afiliados. Los depósitos de ahorros, vinculados al comportamiento del nivel de ingreso y del empleo, pasaron de 14.3% en el 1T20 a 25.5% en el 2T20, reflejando un menor consumo, 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 1.5% en el 1T20 a -3.7% en el 2T20.

Calidad de Cartera

La cartera atrasada (créditos vencidos más créditos en cobranza judicial) alcanzó un saldo de S/.9,712 millones, aumentando 14.7% durante el último año. La tasa de morosidad pasó de 3.13% en el 1T20 a 3.06% a mayo. El descenso 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/.13,768 millones (+11.0% anual). El ratio de deterioro se mantuvo cerca de 5.0%.

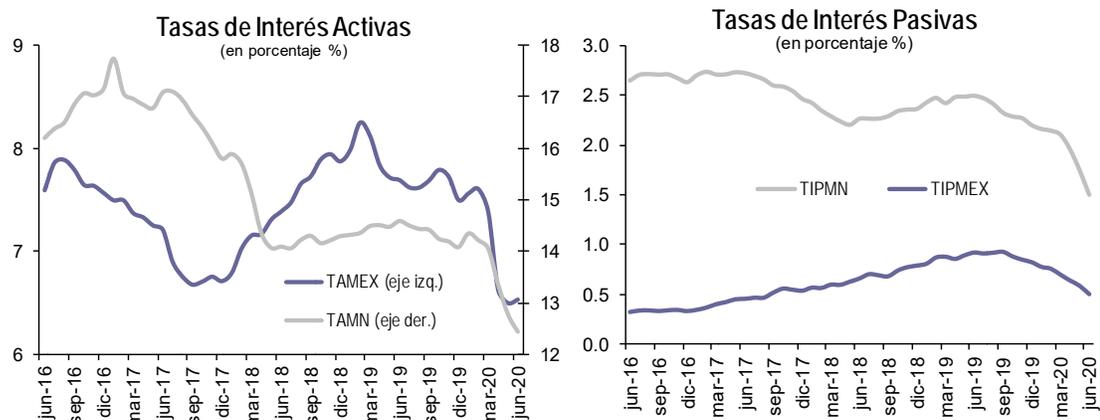
A marzo de 2020 los sectores económicos con más altas tasas de morosidad fueron construcción (8.1%), comercio (4.9%) y transporte, logística y comunicaciones (3.6%).

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 2.8% en el 1T20 a -1.4% en el 2T20. El ratio de eficiencia, que relaciona los gastos operativos con respecto a los ingresos totales, se elevó de 33.2% en el 1T20 a 33.7% en el 2T20. Las utilidades acumularon un flujo de S/. 7,444 millones durante los últimos 12 meses culminados en mayo, por debajo de los S/. 9,082 millones acumulados durante el 2019. La rentabilidad en términos de ROA bajó de 2.0% en el 1T20 a 1.5% en el 2T20, mientras que el ROE pasó de 16.2% en el 1T20 a 14.1% en el 2T20, por debajo del promedio de los países de la Alianza del Pacífico y Brasil (16.4% a diciembre de 2019 según Felaban).

Tasas de Interés bancarias

Durante el 2T20 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 161pbs a 12.4%. Las tasas de créditos a empresas descendieron significativamente (-441pbs), registrando mínimos históricos influenciadas por el bajo costo de financiamiento asignado por medio del programa crediticio con garantía estatal Reactiva Perú. Así, las tasas de interés descendieron -60pbs en el crédito corporativo, -330pbs en el crédito a grandes empresas, -500pbs en el crédito a medianas empresas, -1,385pbs en el crédito a pequeñas empresas y -2,877pbs en el crédito a microempresas. Las tasas de créditos para personas descendieron -66pbs en el crédito de consumo, pero se elevaron 11pbs en el crédito hipotecario. La tasa pasiva en soles (TIPMN) también cayó 61pbs a 1.49%, en un contexto en que la política monetaria se tornó aún más expansiva.



Fuente: BCR Elaboración: Estudios Económicos - Scotiabank

Fuente: BCR Elaboración: Estudios Económicos - Scotiabank

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 85pbs, pasando de 7.38% a fines del 1T20 a 6.53% a fines del 2T20. Las tasas de interés para empresas registraron un comportamiento mixto, con aumentos para corporaciones (+15pbs), grandes empresas (+48pbs) y microempresas (+330pbs), y descensos en el caso de medianas empresas (-33pbs) y pequeñas empresas (-293pbs). En el caso de las tasas de interés para personas, estas se elevaron en 52pbs para los créditos de consumo y 11pbs para los créditos hipotecarios. La tasa de interés pasiva (TIPMEX) descendió 20pbs, pasando de 0.69% a 0.50%, en línea con el descenso de 94pbs de la tasa Libor.

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 julio 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 2Trim20 la red de agencias operó en promedio con 150-160 agencias en Lima y provincias; asimismo, un 45% 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 junio 2020 incluyen los impactos de las medidas que han estado vigentes hasta esa fecha

Una de las medidas tomadas por el Gobierno ha sido el Programa Reactiva Perú lanzado 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 benefician de una cobertura de garantía soberana con un rango de cobertura entre 80-98%.

Scotiabank ha participado en el Programa Reactiva, y al 30 de junio de 2020, el Banco ha colocado créditos bajo este programa por un total de S/ 3,108 MM, los cuales tienen una cobertura de 94% en promedio.

1. Principales Cifras

Scotiabank Perú S/ MM

	jun-19	dic-19	mar-20	jun-20	Variación Año jun-20/jun-19		Variación Trimestral jun-20/mar-20	
					Abs.	%	Abs.	%
Activo Total	70,812	72,234	73,648	81,647	10,835	15%	7,999	11%
Disponible	15,058	14,558	13,785	16,238	1,180	8%	2,453	18%
Inversiones	6,344	7,902	8,740	10,751	4,407	69%	2,010	23%
Colc. Brutas	47,782	49,165	49,986	53,690	5,908	12%	3,704	7%
Colc. Netas	45,848	47,108	47,789	51,085	5,237	11%	3,296	7%
Colc. Refinanciada	671	713	705	594	-77	-12%	-111	-16%
Créditos Vencidos	724	717	815	1,146	422	58%	331	41%
Cobranza Judicial	967	1,002	1,076	1,067	99	10%	-9	-1%
Provisión Colocaciones	2,209	2,319	2,492	3,011	802	36%	519	21%
Pasivos Totales	61,704	62,388	63,520	71,363	9,659	16%	7,843	12%
Depósitos	42,956	41,504	43,723	50,282	7,326	17%	6,559	15%
Adeudados	8,588	10,029	10,386	9,206	618	7%	-1,180	-11%
Valores en Circulación	1,970	1,978	2,051	2,071	101	5%	20	1%
Patrimonio Neto	9,109	9,846	10,128	10,284	1,175	13%	156	2%
Utilidad Neta	683	1,465	328	368	-315	-46%		
Cartera Total	57,325	58,727	59,605	63,742	6,416	11%	4,137	7%
- Créditos Directos	47,782	49,165	49,986	53,690	5,908	12%	3,704	7%
- Créditos Contingentes	9,543	9,562	9,619	10,051	508	5%	433	4%
- Aceptaciones Bancarias	139	101	134	157	18	13%	23	17%
- Fianzas	8,777	8,751	8,747	9,263	485	6%	516	6%
- Cartas de Crédito	626	711	738	632	5	1%	-107	-14%

2. Activos

Los activos totales al 30 de junio 2020 alcanzaron S/ 81,647 MM cifra superior en S/ 10,835 MM (+15%) respecto a la de doce meses atrás, con un incremento de 11% de la cartera de colocaciones netas (+S/ 5,237 MM), las que alcanzaron S/ 51,085 MM y cuya participación en el total de activos fue de 63%, inferior en dos puntos porcentuales respecto al mostrado doce meses atrás.

La cuenta Disponible aumentó S/ 1,180 MM (+8%) con respecto a junio 2019, alcanzando S/ 16,238 MM, debido principalmente a mayor monto en el BCR (+S/ 1,846 MM) compensado parcialmente por menor monto en Disponible Restringido (-S/ 524 MM) relacionado con operaciones Repos de moneda con el BCR, y menores montos en Instituciones Financieras del Exterior (-S/265 MM). En el trimestre el Disponible aumentó S/ 2,453 MM (+18%) principalmente por mayor saldo en BCR (+S/2,902) y Bancos del exterior (+S/ 364 MM), compensado parcialmente por Disponible Restringido (-S/ 954 MM).

Entre marzo a junio 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 Junio.

Las Inversiones Financieras Netas aumentaron en 69% en el año (+S/4,407 MM) y alcanzaron los S/ 10,751 MM. El aumento se explica por mayores Inversiones disponibles para la Venta, las que incrementaron en 68% (+S/2,954 MM), principalmente por Certificados de Depósito BCRP (+S/ 1,816 MM) y Bonos del Tesoro Público peruano (+S/ 1,138 MM). La Inversión en Participaciones aumentó en 6% (+S/ 103 MM), explicado por la mayor inversión en subsidiarias debido a las utilidades, principalmente Crediscotia.

Estructura del Activo (%)

Rubros	jun-19	dic-19	mar-20	jun-20
Disponible	21	20	19	20
Fondos Interbancarios	1	0	0	0
Inversiones	9	11	12	13
Colocaciones Netas	65	65	65	63
Activo Fijo	0	0	0	0
Otros Activos	4	3	4	4
Total Activo	100	100	100	100

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/ 38,936 MM con un crecimiento de 18% en los últimos doce meses. Por su parte, las colocaciones en moneda extranjera alcanzaron US\$ 4,170 MM (equivalentes a S/ 14,755 MM), con una reducción de 8%.

Colocaciones Brutas Trimestrales En S/ MM



Colocaciones por moneda

	jun-19	dic-19	mar-20	jun-20	Var. 12 ms. %	Var Trim %
Colocaciones Brutas MN (S/MM)	32,944	34,724	35,396	38,936	18%	10%
Colocaciones Brutas ME (US\$ MM)	4,514	4,358	4,245	4,170	-8%	-2%
Total Colocaciones Brutas (S/. MM)	47,782	49,165	49,986	53,690	12%	7%
Estructura %						
Colocaciones Brutas MN	69%	71%	71%	73%		
Colocaciones Brutas ME	31%	29%	29%	27%		
Total	100%	100%	100%	100%		

Las colocaciones brutas al 30 de junio de 2020 totalizaron S/ 53,690 MM, cifra superior en 12% a la de junio de 2019, atribuible al crecimiento de las colocaciones vigentes (+12%), vencidos y en cobranza judicial (+31%), mientras que refinanciados bajó 12%. Con respecto al trimestre, las colocaciones brutas aumentaron en 7% (+S/3,704 MM), explicados por los créditos del Programa Reactiva I y II por un monto de S/3,108 MM colocados en el segundo trimestre 2020.

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

Colocaciones Brutas por modalidad S/ MM

Colocaciones Brutas	jun-19	dic-19	mar-20	jun-20	Variación Año jun-20/jun-19		Variación Trimestral jun-20/mar-20	
					Absoluta	%	Absoluta	%
Sobregiros y Avan. Cta. Cte	49	76	155	104	55	113%	-51	-33%
Tarjetas de Crédito	3,132	3,363	3,345	3,086	-47	-1%	-260	-8%
Descuento	584	733	602	495	-89	-15%	-108	-18%
Factoring	852	1,065	764	1,015	163	19%	251	33%
Préstamos	26,734	28,128	28,791	32,354	5,620	21%	3,563	12%
Arrendamiento Financiero	3,379	3,526	3,437	3,303	-77	-2%	-135	-4%
Créditos Hipotecarios	6,587	6,918	6,979	6,928	341	5%	-50	-1%
Otras colocaciones	4,088	2,912	3,306	3,589	-499	-12%	283	9%
Colocaciones Vigentes	45,405	46,722	47,379	50,873	5,468	12%	3,494	7%
Refinanciadas	682	721	713	601	-81	-12%	-111	-16%
Reestructuradas	0	0	0	0	0		0	
Cartera atrasada	1,695	1,722	1,894	2,216	521	31%	321	17%
- Vencidas	726	719	817	1,148	422	58%	331	40%
- Cobranza Judicial	969	1,003	1,077	1,068	99	10%	-9	-1%
Total Colocaciones Brutas	47,782	49,165	49,986	53,690	5,908	12%	3,704	7%

Al 30 de junio del 2020, los créditos bajo la modalidad de préstamos continúan siendo los más significativos, con el 60% del total de colocaciones por un monto de S/ 32,354 MM y muestran un incremento de 21% en los últimos doce meses. Las colocaciones que mostraron mayor dinamismo con respecto a junio 2019 fueron las correspondientes a Sobregiros (+113%), Préstamos (+21%), Factoring +19% e Hipotecarios +5%. Por su parte las Tarjetas de Crédito se redujeron 1%, y Otras colocaciones disminuyeron en S/499 MM, -12% debido principalmente a Comercio Exterior (-S/512 MM).

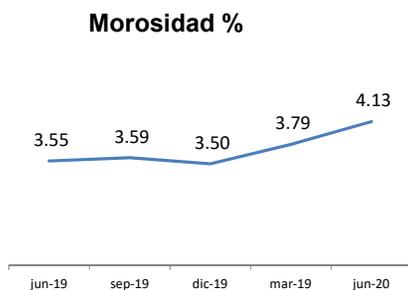
Con respecto al trimestre, las colocaciones vigentes aumentaron en +S/ 3,494 MM (+7%), principalmente Préstamos +S/3,563 MM (+12%) -explicable en su mayor parte por los programas Reactiva- y Otras colocaciones +S/ 283MM (+9%) debido a créditos de comercio exterior.

La cartera total del Banco (créditos directos más contingentes) al 30 de junio 2020 asciende a S/. 63,742 MM, mostrando un crecimiento anual de 11%. La mayor parte de la cartera (84%) está compuesta por créditos directos, la cual creció 12%, mientras que la cartera de créditos contingentes del Banco totalizó S/ 10,051 MM, con un crecimiento anual de +S/ 508 MM (+5%), atribuible principalmente a Fianzas (+S/ 485 MM).

En términos de colocaciones directas, el Banco mantuvo su posición en el tercer lugar del sistema bancario, con una participación de 16.7% al 30 de junio del 2020, inferior en 70 bps a la que tenía al cierre de junio 2019 (17.4%) e inferior en 13 bps al 16.87% que tenía en marzo 2020. Esta disminución se explica porque la participación de Scotiabank en el Programa Reactiva fue de 11.2% en Reactiva I y 5.8% en Reactiva II.

Calidad de Activos

La cartera atrasada aumentó en 31% en los últimos doce meses (de S/ 1,695 MM a S/ 2,216 MM), que se compara con el crecimiento de 12% de las colocaciones brutas, por lo que el índice de morosidad (colocaciones atrasadas / colocaciones brutas) fue de 4.13% en junio 2020, superior al 3.55% de junio 2019. Con respecto a marzo 20, la morosidad aumentó en 34bps.



Cobertura de Cartera Atrasada %



Cartera Atrasada y Provisiones



Las provisiones para colocaciones al 30 de junio de 2020 alcanzaron S/3,011 MM, mostrando un incremento de 36% en los últimos doce meses, con lo que el aprovisionamiento (provisiones por cartera de créditos respecto a cartera atrasada) a junio 2020 fue de 136% nivel holgado y superior al 130% de doce meses atrás, y al 132% del trimestre anterior.

3. Pasivos

Al 30 de junio de 2020 los pasivos totales del Banco alcanzaron la cifra de S/ 71,363 MM, cifra superior en S/ 9,659 MM (+16%) a la de junio 2019, explicado principalmente por mayores Obligaciones con el Público (+S/ 7,254 MM), Cuentas por pagar (+S/1,857 MM) y Adeudados y obligaciones financieras (+S/ 719 MM).

Los depósitos constituyen el pasivo más importante, con un monto de S/ 50,282 MM y concentran el 70% del pasivo total, similar al de junio 2020.

Estructura de Pasivos (%)

Rubros	jun-19	dic-19	mar-20	jun-20
Depósitos	70	67	69	70
Fondos Interbancarios	0	1	0	0
Valores en Circulación	3	3	3	3
Adeudados	14	16	16	13
Otros Pasivos	13	14	12	14
Total Pasivo	100	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/ 30,900 MM al cierre de junio de 2020, el cual muestra un aumento de 19% 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 6% en dólares en los últimos doce meses, alcanzando US\$ 5,478 MM, equivalente a S/ 19,382 MM, con un crecimiento de 14% al solarizarse, por efecto del alza del tipo de cambio.

Depósitos por moneda

	jun-19	dic-19	mar-20	jun-20	Var.12 ms. %	Var Trim %
Depósitos MN (S/MM)	26,022	25,371	26,844	30,900	19%	15%
Depósitos ME (US\$ MM)	5,152	4,868	4,911	5,478	6%	12%
Total Depósitos MN+ ME (S/. MM)	42,956	41,504	43,723	50,282	17%	15%
Participación %						
Depósitos MN	61%	61%	61%	61%		
Depósitos ME	39%	39%	39%	39%		
Total	100%	100%	100%	100%		

**Evolución de Depósitos
En S/ MM**


El crecimiento anual de los Depósitos fue 17%, donde los depósitos vista fueron los de mayor incremento, 49% en los últimos doce meses, alcanzando S/ 23,765 MM y concentrando el 47% del total de depósitos; los depósitos de ahorro aumentaron en 33% en los últimos 12 meses alcanzando los S/ 12,787 MM y una participación de 25% 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 25% en los

últimos doce meses, hasta el monto de S/ 11,197 MM, el mismo que concentra el 22% del total de depósitos.

Depósitos por Modalidad En S/ MM

Depósitos	jun-19	dic-19	mar-20	jun-20	Variación Año jun-20/jun-19		Variación Trimestral jun-20/mar-20	
					Absoluta	%	Absoluta	%
Vista	15,957	16,877	19,046	23,765	7,809	49%	4,720	25%
Ahorros	9,592	10,298	11,089	12,787	3,196	33%	1,699	15%
Plazo	14,852	11,678	11,198	11,197	-3,655	-25%	0	0%
Certif. Bancarios	12	12	13	13	1	5%	0	2%
Dep. CTS	1,481	1,549	1,396	1,440	-40	-3%	44	3%
Dep. Sist. Financiero	413	395	375	484	71	17%	109	29%
Otros Dep. y Obligac.	650	695	608	594	-56	-9%	-13	-2%
Depósitos Totales	42,956	41,504	43,723	50,282	7,326	17%	6,559	15%

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 16.0% al 31 de mayo de 2020, ganando 90 bps de participación respecto al 31 de marzo del 2020 (15.1%), pero 20 bps menos que el 16.2% que tenía al 30 de junio del 2019.

Con respecto a junio 2019, los adeudados incrementaron en S/ 618 MM, +7%, atribuible principalmente a adeudados con bancos del exterior (+S/624 MM). Por su parte, los valores en circulación aumentaron en S/101 MM, y alcanzaron la cifra de S/ 2,071 MM al cierre de junio 2020, compuesto por bonos subordinados por S/ 1,951 MM, bonos corporativos por S/ 105 MM, y certificados de depósitos negociables por S/ 6 MM. El incremento se explica por el mayor tipo de cambio que afectó a la emisión de Bonos subordinados por US\$ 400 MM.

Los adeudados disminuyeron en S/ 1,180 MM en el trimestre, debido principalmente a adeudados con bancos en el exterior (-S/1,171 MM). Los valores en circulación aumentaron +S/ 20 MM en el trimestre, por efecto del mayor tipo de cambio.

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.

Las cuentas por pagar se incrementaron hasta S/8,417 MM, S/+2,104 MM en el trimestre, debido a que las obligaciones con el BCRP vinculadas con el Programa Reactiva se presentan en este rubro y ascienden a S/ 2,471 MM al 30 de junio de 2020.

4. Patrimonio

El Patrimonio al 30 de junio del 2020 ascendió a S/ 10,284 MM, habiéndose incrementado en S/ 1,175 MM (+13%) con respecto al 30 de junio 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 junio 2020, S/315 MM inferior al mismo periodo del 2019.

**Patrimonio
S/ MM**

	jun-19	dic-19	mar-20	jun-20	Variación 12 meses jun-20 / jun-19		Variación Trim. jun-20 / mar-20	
					Absoluta	%	Absoluta	%
					PATRIMONIO	9,109	9,846	10,128
Capital Social	6,763	6,763	6,763	7,840	1,077	16%	1,077	16%
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	57	13	-34	83	26	45%	117	-347%
Resultado Neto del Ejercicio	683	1,465	328	368	-315	-46%	39	12%

En el trimestre, el patrimonio se incrementó en S/156 MM (2%) respecto a marzo 2020 explicable por la utilidad del trimestre S/39 MM más el ajuste de patrimonio por S/117 MM proveniente de ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta.

En términos de patrimonio, Scotiabank Perú mantiene su posición en segundo lugar de los Bancos, con una participación de mercado de 19.51% al 31 de mayo del 2020.

5. Resultados

**Estado de Resultados
S/ MM**

	Acumulado		Variación 12 meses		Resultados Trimestrales			Variación 2T20 / 2T19		Variación 2T20 / 1T20	
	jun-19	jun-20	Var. Abs.	Var. %	2T-19	1T-20	2T20	Var. Abs.	Var. %	Var. Abs.	Var. %
	Ingresos por Intereses	1,999	2,004	5	0%	1,023	1,025	979	-44	-4%	-46
Gastos por Intereses	625	543	-82	-13%	330	291	252	-78	-24%	-39	-13%
Provisiones para Créditos Directos	402	763	361	90%	237	247	516	280	118%	270	109%
Ingresos por Servicios Financieros, neto	269	208	-61	-23%	142	132	76	-66	-46%	-56	-42%
Resultados por Operaciones Financieras (ROF)	396	283	-113	-29%	223	179	104	-118	-53%	-75	-42%
Gastos de Administración	(713)	(697)	16	-2%	(353)	(366)	(331)	22	-6%	35	-10%
Depreciaciones y Amortizaciones	(30)	(29)	1	-3%	(16)	(14)	(15)	1	-4%	-1	5%
Valuación de Activos y Provisiones	(36)	(12)	24	-67%	(19)	(3)	(8)	10	-54%	-5	154%
Otros Ingresos y Gastos	3	1	(2)	-56%	3	(2)	3	0	13%	5	-281%
Impuesto a la Renta	(179)	(86)	93	-52%	(84)	(85)	(1)	83	-99%	84	-99%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	683	368	-315	-46%	354	328	39	-314	-89%	-289	-88%

Resultado acumulado versus año anterior

Los ingresos generados por intereses ascendieron a S/ 2,004 MM en el período enero –junio 2020, y mostraron un incremento cercano a 0% respecto al año anterior explicado básicamente por el incremento en 3% de los intereses de la cartera de créditos directos (+S/ 58 MM), debido al mayor volumen de créditos compensado parcialmente con menor tasa de interés, así como mayores intereses por Inversiones (+S/11 MM), compensado por menores intereses por Disponible (-S/ 62 MM) explicado por menor tasa de referencia .

Los gastos por intereses del período enero-junio fueron de S/ 543 MM y disminuyeron en S/ 82 MM, -13% respecto al año anterior, explicados por menores intereses pagados a obligaciones con el público (-S/58 MM) por menores tasas en el mercado así como por el mix del portafolio de depósitos, menores intereses por adeudados (-S/ 42 MM) debido a menores tasas, compensados parcialmente con mayores intereses de Cuentas por pagar +S/ 19 MM (+44%) debido a operaciones Repos con el BCR.

Los ingresos por servicios financieros netos fueron de S/208 MM, inferiores en S/61 MM (-23%) al del primer semestre 2019, explicable principalmente por menores ingresos en tarjetas por menor facturación y exoneraciones por pago tardío, así como menores transacciones en cash management y menores operaciones en cartas fianza.

Los resultados por operaciones financieras (ROF) fueron de S/ 283 MM, cifra inferior en - S/113MM (-29%) respecto a enero-junio 2019, explicable por menor ingreso por participaciones en subsidiarias (-S/66 MM), disminución en ganancia de cambios (-S/95 MM) y de inversiones (-S/14 MM), pérdida en diferencia de cambio (-S/ 35 MM) compensado por mayor ganancia en derivados (+S/ 77 MM).

Los gastos por provisiones de créditos directos netos de recuperación de castigos alcanzaron S/ 763 MM, cifra superior en +S/360 MM (+90%) a la del año anterior por mayores provisiones voluntarias.

Los gastos de administración ascendieron a S/ 697 MM, inferior en S/ 16 MM (-2%) a los del mismo período del año anterior, explicado por la reducción en gastos por servicios prestados por terceros -S/ 13 MM (-4%), y de los gastos de personal que se redujeron en -S/5 MM (-1%).

La eficiencia operativa o productividad, medida por el ratio (Gastos Administrativos + Depreciación y Amortización) / Ingresos Totales, se mantuvo en niveles competitivos, alcanzando 37.2% en el período enero-junio 2020, aunque por efecto de la pandemia tuvo un ligero incremento con respecto al 36.4% 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/ 12 MM, inferior en -S/ 24 MM a la del mismo período del año anterior, explicable por menores provisiones para créditos indirectos (-S/ 22 MM) y para bienes realizables (-S/ 3 MM).

La utilidad del período enero-junio20 fue de S/ 368 MM, inferior en 46% 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 7.1%, inferior al ROE del primer semestre del 2019 el cual ascendió a 15.0%, explicado por la disminución en la utilidad neta por efecto del entorno económico negativo por el COVID19. .

Resultado del trimestre versus trimestre anterior

Los ingresos generados por intereses fueron de S/ 979 MM con un decrecimiento de 4% en el trimestre debido principalmente a menores intereses por colocaciones -S/29 MM (-3%), y en Disponible -S/ 12 MM (-75%).

El pago de intereses del 2Trim20 fue S/ 252 MM, 13% menos que el trimestre anterior, principalmente debido a los menores intereses por obligaciones con el público -S/ 25 MM (-16%) así como también por adeudados y obligaciones financieras -S/19MM (-18%).

Los ingresos por servicios financieros netos se redujeron en -S/56 MM (-42%) en el trimestre, explicado por menores ingresos -S/ 66 MM (-33%), compensado parcialmente por menores gastos por servicios financieros -S/ 10 MM (-16%).

Los resultados por operaciones financieras (ROF) fueron de S/ 104 MM, menores al 1Trim20 en -S/74 MM (-42%) debido a menores ganancias en subsidiarias -S/ 66 MM y en inversiones - S/ 10 MM.

Los gastos por provisiones de créditos directos netos de recuperación de castigos del 2Trim20 fueron de S/ 516 MM, aumentando en +S/270 MM (+109%) versus 1Trim20 (S/ 246 MM) debido principalmente a provisiones voluntarias.

Los gastos de administración fueron de S/ 331 MM, menores en -S/ 35 MM (-10%) a los del trimestre anterior. Este monto está constituido principalmente por gastos de personal (S/ 184 MM), servicios prestados por terceros (S/ 128 MM), e impuestos y contribuciones (S/ 19 MM) los mismos que variaron en -1%, -20% y -2%, respectivamente.

En términos trimestrales, la productividad del 2Trim 20 fue de 38.1%, superior a la del 1Trim20 que fue 36.4%, afectado por el decrecimiento de ingresos, mitigado parcialmente por la

reducción en gastos administrativos, sin embargo aún se mantiene como uno de los bancos con mayor eficiencia.

Ratio de Productividad Trimestral



En el 2Trim20 la Utilidad Neta del Banco alcanzó S/ 39 MM, inferior en S/ 289 MM (-88%) a los S/ 328 MM de Utilidad neta obtenida en 1Trim20, principalmente por mayor gasto en provisiones, menores comisiones e ingresos por intereses, compensados en alguna medida por menores gastos operativos y financieros.

6. Ratio de Capital

El total de activos ponderados por riesgo al 30 de junio del 2020 alcanzó el monto de S/ 67,434 MM, el cual incluye riesgo de crédito, mercado y operacional, mostrando un incremento de S/ 4,605 MM (+7%) respecto a junio 2019.

Por su parte, el patrimonio efectivo total de Scotiabank sumó S/ 10,082 MM, superior en S/ 1,345 MM (+15%) a los S/ 8,737 MM de patrimonio efectivo a junio 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 2 Trim 20 el patrimonio efectivo aumentó en S/ +278 MM (+4%) respecto al 1 Trim 20 debido a la capitalización por S/ 125 MM en mayo 2020.

Patrimonio Efectivo S/MM y Ratio de Capital Global %


El Ratio de Capital Global resulta de 15.0%, holgadamente superior al límite legal mínimo, que es de 10% y el incremento anual del ratio se explica porque el crecimiento del patrimonio efectivo fue 15% más del doble del crecimiento de los activos ponderados por riesgo (7%).

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/ 6,743 MM. A esto se agrega el requerimiento de patrimonio adicional S/ 1,086 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/ 7,829 MM al 30 de junio de 2020. Dado que el patrimonio efectivo de SBP es de S/ 10,082 MM, el Banco tiene un superávit global de patrimonio efectivo de S/ 2,253 MM, el cual le permite asegurar con holgura soporte para un crecimiento sostenible de las operaciones del Banco.

El ratio de capital global del 2Trim 20 del banco fue de 15.0%, mayor en +28 bps al reportado en el 1Trim 20, debido principalmente a la capitalización realizada por S/ 125 MM en mayo 2020.



María Viola
CFO