

**INFORME TRIMESTRAL
DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO,
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO
(JULIO – SETIEMBRE DE 2021)**

Presentado, revisado y aprobado
en la sesión del Directorio de fecha
21 de octubre de 2021

**INFORME TRIMESTRAL DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO CORRESPONDIENTE
AL TRIMESTRE JULIO – SETIEMBRE, 2021
(Art. 94 de la Ley N° 26702)**

INDICE

1.- Entorno Macroeconómico / Principales Indicadores Macroeconómicos.....	3
1.1.- Actividad Económica	3
1.2.- Inflación.....	3
1.3.- Cuentas externas y tipo de cambio	3
1.4.- Política monetaria	3
2.- Descripción del Sistema Financiero	4
2.1.- Total Colocaciones	4
2.2.- Total Depósitos	4
2.3.- Cartera Atrasada	4
2.4.- Cartera Refinanciada.....	5
2.5.- ROE.....	5
3.- Resultados	4
3.1.- Antecedentes	6
3.2.- Gestión de Créditos.....	6
3.3.- Calidad de Créditos	7
3.4.- Gestión de Pasivos	7
3.5.- Estado de Resultados.	7
3.6.- Estados Financieros Trimestrales.....	8

1.- Entorno Macroeconómico / Principales Indicadores Macroeconómicos

1.1.- Actividad Económica

A agosto 2021 la economía registro un crecimiento de 11.8% respecto a agosto 2020, dada al crecimiento de sectores primarios de minería, agropecuario y manufactura, y crecimiento del sector servicios de comercio y construcción.

1.2.- Inflación

La inflación a setiembre 2021 se ubicó en niveles de 5.22% respecto a setiembre 2020, ubicándose transitoriamente por encima de rango meta de BCRP, 2% +/- 1 debido a factores de oferta.

1.3.- Cuentas externas y tipo de cambio

A setiembre 2021 el tipo de cambio contable cierra en niveles de 4.13 PEN/USD, dado la incertidumbre del modelo económico.

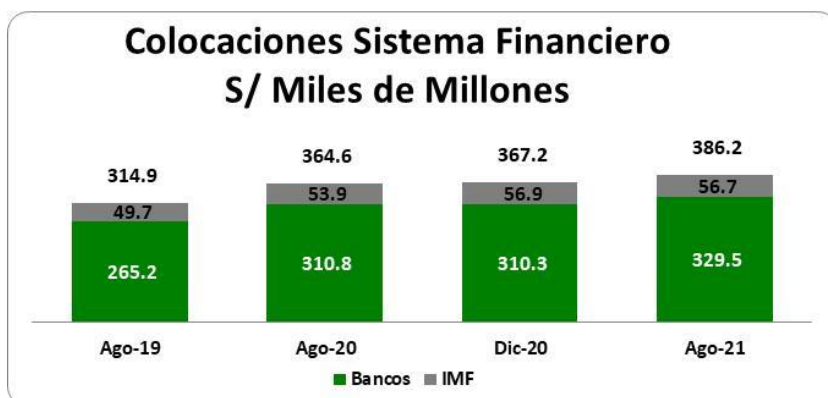
1.4.- Política monetaria

A setiembre 2021 el BCRP eleva los niveles de tasa de referencia a 1.00%, tasa superior respecto a setiembre 2020 que fue de 0.25%.

2.- Descripción del Sistema Financiero

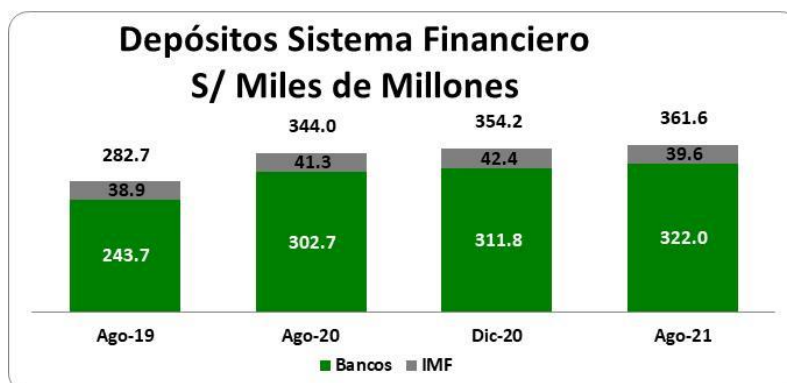
2.1.- Total Colocaciones

A agosto 2021, las colocaciones del sistema financiero fueron de S/ 386,227MM registrándose un crecimiento de 5.9% con respecto a agosto 2020 (S/ 364,648MM), explicado por el crecimiento de los bancos en 6.0% e IMFs en 5.3%. Los bancos cuentan con una participación de 85.3% en colocaciones en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 14.7%.



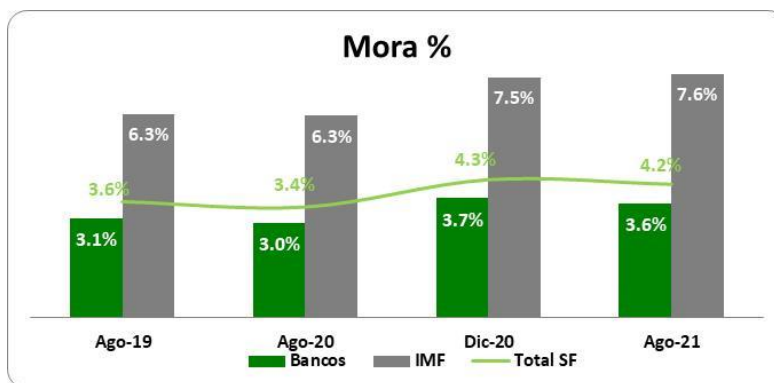
2.2.- Total Depósitos

A agosto 2021, los depósitos del sistema financiero fueron de S/ 361,592MM registrándose un crecimiento de 5.1% con respecto a agosto 2020 (S/ 343,969MM), explicado tanto por el crecimiento de los bancos en 6.4% y las instituciones microfinancieras decrecen en -4.1%. Los bancos cuentan con una participación de 89.0% en depósitos en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 11.0%.



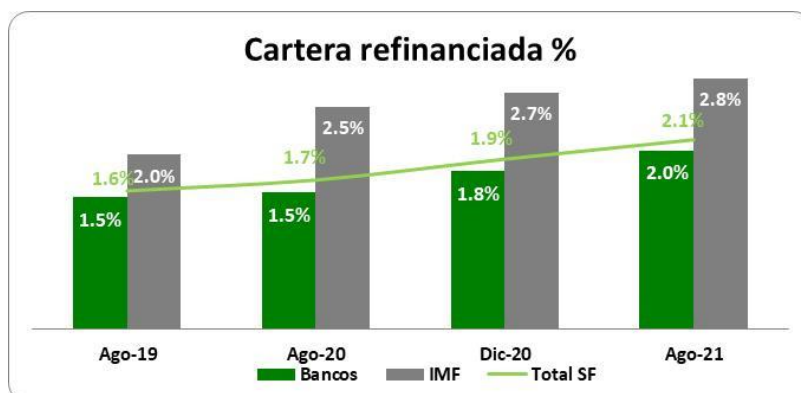
2.3.- Cartera Atrasada

A agosto 2021, el promedio de la cartera atrasada del sistema financiero alcanzó niveles de 4.15%, incrementándose en 71 puntos básicos comparado con el 3.44% del mismo mes del año anterior. Los bancos registraron una mora de 3.57%, 61 puntos básicos por encima de lo registrado en el mismo periodo del año anterior, así mismo las instituciones microfinancieras incrementaron en 129 puntos básicos en el mismo periodo alcanzando niveles de 7.57% a agosto 2021.



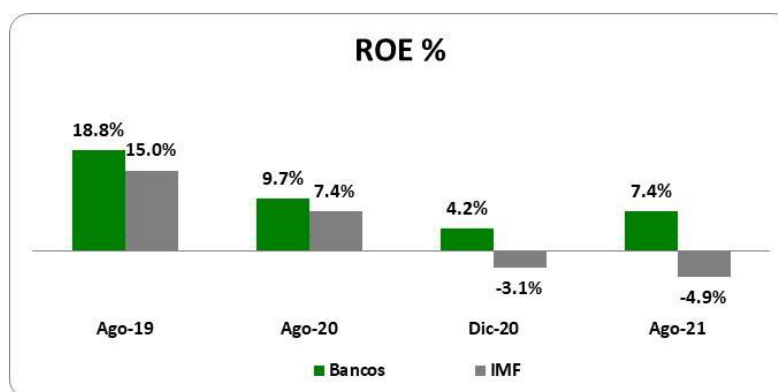
2.4.- Cartera Refinanciada

Los niveles de cartera refinanciada en el sistema financiero son mayores a lo registrado en el 2020, situándose en niveles de 2.14% a agosto 2021, 45 puntos básicos más al mismo periodo del año anterior. Así mismo, los bancos incrementan de 1.54% en agosto 2020 a 2.02% a agosto 2021, mientras que las IMF incrementan sus niveles en 32 puntos básicos respecto al mismo periodo del año anterior.



2.5.- ROE

A agosto 2021 el ROE para los bancos muestra un decrecimiento en 232 puntos básicos respecto a agosto 2020, así mismo en las instituciones microfinancieras empeoran en 1,227 puntos básicos respecto al mismo mes del año anterior.



3.- Resultados

3.1.- Antecedentes

A partir del 02 de marzo de 2015, entró en vigencia la escisión por absorción entre Financiera Edyficar y Mibanco. Luego de la integración de ambas empresas el grupo económico al que pertenece quedó conformado por el Banco de Crédito BCP, Prima AFP, Pacifico Seguros, Credicorp Capital, Atlantic Security Bank, y Mibanco, todas las cuales son empresas peruanas exitosas y reconocidas como líderes y referentes en nuestro país. A continuación, se detalla la estructura accionaria del banco a junio 2021:

Accionista	Sede	Part.
BCP	Perú	94.93%
Grupo Crédito S.A.	Perú	4.99%
Otros		0.08%
TOTAL		100.00%

Mibanco es una institución que cuenta con grado de inversión y cuya situación financiera es sólida tanto en términos de liquidez y respaldo patrimonial. Adicionalmente, Mibanco cuenta con el respaldo financiero de su principal accionista (BCP) que se ubica como la primera institución financiera del país, con activos a agosto 2021 por alrededor de S/ 190,697MM y un patrimonio neto de S/ 19,065MM (BCP – rating internacional BBB+ otorgado por Standard & Poor's y nacional A+ otorgado por Apoyo & Asociados y Moody's Local).

- Mibanco - Calificación internacional: la empresa Standard & Poor's reafirmó en agosto 2021 la calificación BBB+ (Grado de Inversión) y considera a Mibanco como subsidiaria clave para Credicorp.
- Mibanco - Calificaciones locales: la empresa Apoyo & Asociados y la empresa Moody's Local nos reafirman en setiembre 2021 con la categoría A y perspectiva Estable.

Asimismo, Mibanco se consolida como la entidad financiera líder en el otorgamiento de créditos al segmento micro y pequeña empresa a nivel nacional, con una participación de 22.3% en el sistema financiero y con una participación de 25.7% en su giro de negocio de 0–150M, con información a agosto 2021.

3.2.- Gestión de Créditos

Respecto al segundo trimestre del 2021, las colocaciones brutas incrementaron en S/ 206.7MM (1.6%), producto principalmente del crecimiento de la cartera pequeña empresa en (S/ 66.2MM) y microempresa (S/ 164.9MM).

En relación con la participación por monedas de la cartera de colocaciones, se observó similar nivel al trimestre anterior manteniéndose en 99.8% la participación de la cartera en soles a setiembre 2021. Esto último en línea con la desdolarización de la economía promovida por el BCRP para reducir nuestra exposición a las fluctuaciones de la moneda norteamericana.

Al cierre de setiembre 2021 Mibanco atiende a 889M clientes de crédito directo y cuenta con 313 agencias versus los 877M clientes y 314 agencias de junio 2021.

3.3.- Calidad de Créditos

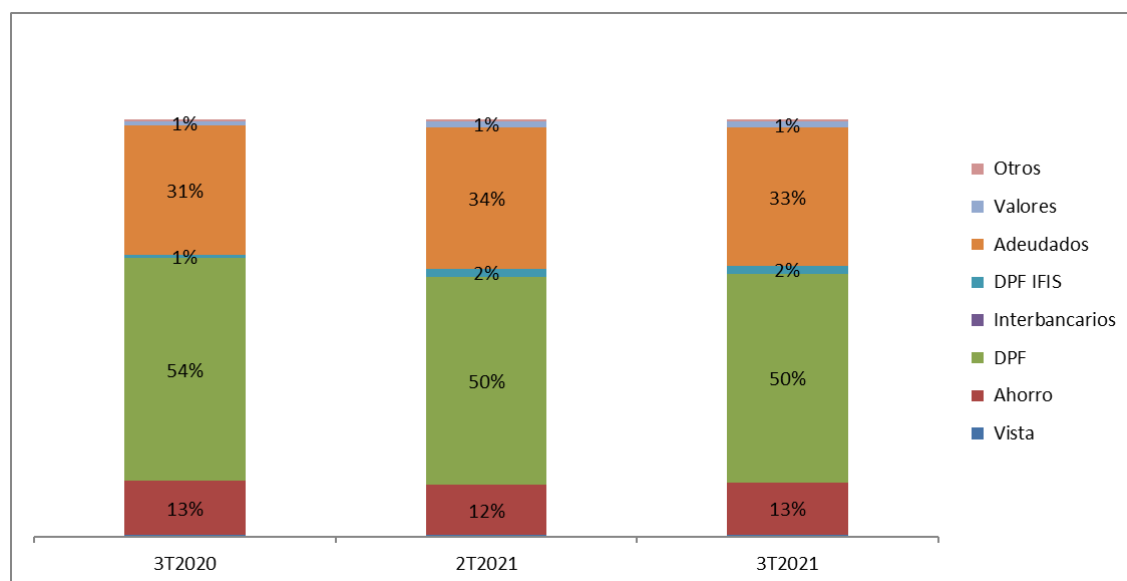
Respecto al segundo trimestre del 2021, el ratio de mora contable mejora en 84 puntos básicos situándose en 8.12% mientras que el ratio de cartera en riesgo incrementa en 99 puntos básicos situándose en 14.46% explicado principalmente por los mayores castigos. Con respecto a los ratios de cobertura, el indicador sobre cartera atrasada disminuyó a niveles de 137.78% y sobre cartera de alto riesgo mejoró al nivel de 130.85%.

RATIOS	Trimestre			Var.	Var.
	3T2020	2T2021	3T2021	3T2021/2T20	3T2021/3T20
Mora contable %	6.01%	8.95%	8.12%	-0.84%	2.10%
Mora contable + refinanciada %	7.21%	9.45%	8.55%	-0.91%	1.33%
Cartera en riesgo %	8.10%	13.48%	14.46%	0.99%	6.37%
Cobertura cartera atrasada %	174.49%	141.06%	137.78%	-3.28%	-36.71%
Cobertura cartera alto riesgo %	145.44%	133.57%	130.85%	-2.72%	-14.59%

3.4.- Gestión de Pasivos

Respecto al segundo trimestre del 2021, incrementaron los saldos en las cuentas de ahorros y depósitos principalmente por depósitos de la tesorería y adeudos, aprovechando además la coyuntura de tasas bajas en el mercado haciendo más eficiente el costo de fondos y mejorando la gestión.

A continuación, mostramos el cuadro de la evolución y composición de nuestras fuentes de fondeo:



Finalmente, la composición del fondeo en moneda nacional disminuyó de 95.9% a niveles de 95.6% contra el trimestre anterior, manteniendo un nivel altamente solarizado en línea con la desdolarización de nuestra cartera de colocaciones.

3.5.- Estado de Resultados.

Respecto al segundo trimestre del 2021, el margen financiero bruto incrementó en S/ 53.6MM (12.1%) principalmente por una mayor tasa de rendimiento de nuestra cartera debido a la mayor participación de la cartera con fondos propios, menor extorno de intereses por pase a vencido de los créditos reprogramados y un menor costo de fondos.

Así también, el costo de provisión incremento en S/ 43.2MM (49.7%) principalmente por un menor uso de reservas dado el menor deterioro de cartera.

Los ingresos por servicios financieros incrementaron en S/ 11.5MM (326.4%) debido a menores gastos por pago de comisiones de convenios y mayores ingresos por seguros dado los mayores niveles de desembolsos.

Los resultados por operaciones financieras incrementan en S/ 0.5MM (5.4%) al registrarse mayores ganancias por posición dado el incremento del tipo de cambio en el presente trimestre.

Los gastos operativos disminuyen en S/ 6.6MM (2.5%) menor gasto en personal debido al menor headcount en la red y ahorros en proyectos en línea con la estrategia de eficiencia del presente trimestre.

Los otros ingresos/gastos disminuyen en S/ 4.8MM (17.7%) por mayores gastos extraordinarios.

Los gastos por impuestos incrementan en S/ 17.0MM (74.6%) por la mayor utilidad antes de impuestos.

3.6.- Estados Financieros Trimestrales

3.6.1.- Estado de Ganancias y Pérdidas

ESTADO DE GANACIAS Y PERD. en S/.MM	Trimestre			Var. 3T2021/2T2021		Var. 3T2021/3T2020	
	3T2020	2T2021	3T2021	S/.	%	S/.	%
Ingresos Financieros	459.3	500.2	551.4	51.2	10.2%	92.1	20.0%
Gastos Financieros	-90.6	-58.2	-55.8	2.4	-4.1%	34.8	-38.4%
Margen Financiero Bruto	368.7	442.0	495.6	53.6	12.1%	126.9	34.4%
Costo de Provisión	-109.9	-86.8	-130.0	-43.2	49.7%	-20.1	18.3%
Margen Financiero Neto	258.9	355.2	365.6	10.4	2.9%	106.7	41.2%
Ing. Por Serv. Fin. Netos	-0.7	3.5	15.1	11.5	326.4%	15.8	-2242.4%
Margen Fin. Neto de Ing. x Serv.	258.2	358.7	380.6	21.9	6.1%	122.5	47.4%
Resultados por Op. Fin.	3.5	9.9	10.4	0.5	5.4%	6.9	195.1%
Margen Operativo	261.7	368.6	391.1	22.5	6.1%	129.4	49.4%
Gastos Operativos	-239.1	-266.1	-259.5	6.6	-2.5%	-20.3	8.5%
Margen Operativo Neto	22.6	102.5	131.6	29.1	28.3%	109.0	483.0%
Otras Provisiones	-0.7	-0.5	0.7	1.2	100.0%	1.4	-206.0%
Otros Ingresos / Gastos	-17.0	-27.3	-32.1	-4.8	17.7%	-15.1	88.8%
Result. Antes de Imptos.	4.9	74.8	100.2	25.4	34.0%	95.3	1955.1%
Impuesto a la renta	-1.2	-22.7	-39.7	-17.0	74.6%	-38.5	3121.5%
Resultado Neto	3.6	52.0	60.5	8.5	16.3%	56.9	1560.8%

3.6.2.- Balance General

ACTIVO en S/.MM	Trimestre			Var. 3T2021/2T2021		Var. 3T2021/3T2020	
	3T2020	2T2021	3T2021	S/.	%	S/.	%
Disponible	1,532.9	1,477.5	1,577.4	99.9	6.8%	44.5	2.9%
Interbancarios	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0%	0.0	100.0%
Inver. Disp. para Vta.	1,447.5	1,528.1	1,521.0	-7.0	-0.5%	73.5	5.1%
Colocaciones Netas	10,971.1	11,375.6	11,771.3	395.6	3.5%	800.2	7.3%
Colocaciones Brutas	12,272.3	13,024.8	13,231.5	206.7	1.6%	959.2	7.8%
Cartera de Creditos Vigentes	11,387.1	11,793.5	12,100.7	307.2	2.6%	713.6	6.3%
Cartera de Creditos Refinanc.	147.3	65.4	56.9	-8.5	-13.0%	-90.5	-61.4%
Vencidos y Cobranza Judicial	737.9	1,166.0	1,074.0	-92.0	-7.9%	336.1	45.5%
Rend.Dev. + Ing. Dif.	-13.8	-4.5	19.4	23.9	-531.2%	33.2	-240.8%
Menos : Provisión	-1,287.5	-1,644.7	-1,479.7	165.0	-10.0%	-192.2	14.9%
Activo Fijo Propio (Neto)	139.0	129.6	126.6	-3.0	-2.3%	-12.4	-8.9%
Otros Activos	564.3	801.6	785.1	-16.4	-2.0%	220.9	39.1%
TOTAL ACTIVO	14,654.8	15,312.4	15,781.4	469.0	3.1%	1,126.6	7.7%

PASIVO + PATRIMONIO en S/.MM	Trimestre			Var. 3T2021/2T2021		Var. 3T2021/3T2020	
	3T2020	2T2021	3T2021	S/.	%	S/.	%
Obligaciones con el Publico	8,225.3	8,059.6	8,410.1	350.5	4.3%	184.9	2.2%
Obligaciones Vista	50.6	70.4	83.0	12.6	17.9%	32.4	63.9%
Ahorros	1,572.7	1,533.4	1,649.8	116.4	7.6%	77.1	4.9%
Obligaciones Plazo y CBME	6,483.0	6,380.4	6,599.9	219.5	3.4%	117.0	1.8%
Gastos por pagar + Otras Oblig	119.0	75.4	77.4	2.0	2.7%	-41.6	-34.9%
Fondos Interbancarios	0.0	0.0	15.0	15.0	0.0%	15.0	100.0%
Depósitos Sistema Financ.	83.6	241.1	229.1	-12.0	-5.0%	145.5	174.1%
Adeudados	2,138.3	1,898.9	2,217.3	318.5	16.8%	79.0	3.7%
Valores en Circulación	135.0	188.8	186.7	-2.1	-1.1%	51.7	38.3%
Otros Pasivos	2,029.8	2,820.7	2,566.6	-254.0	-9.0%	536.9	26.4%
TOTAL PASIVO	12,612.0	13,209.0	13,624.9	415.9	3.1%	1,013.0	8.0%
PATRIMONIO	2,042.8	2,103.4	2,156.5	53.1	2.5%	113.7	5.6%