

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

Presentado, revisado y aprobado
en la sesión del Directorio de fecha
20 de enero de 2022

**INFORME TRIMESTRAL DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO CORRESPONDIENTE
AL TRIMESTRE OCTUBRE – DICIEMBRE, 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 noviembre 2021 la economía registro un crecimiento de 3.5% respecto a noviembre 2020, explicado por el crecimiento de sectores primarios como el sector pesquero y sector agropecuario, así como también, por el crecimiento del sector servicios y comercio.

1.2.- Inflación

La inflación a diciembre 2021 se ubicó en niveles de 6.43% respecto a diciembre 2020, ubicándose por encima del límite superior del rango meta del BCRP (3.0%) debido a factores de oferta.

1.3.- Cuentas externas y tipo de cambio

A diciembre 2021 el tipo de cambio contable cierra en niveles de 3.987 PEN/USD, debido al incremento de la oferta de moneda extranjera por factores externos y locales.

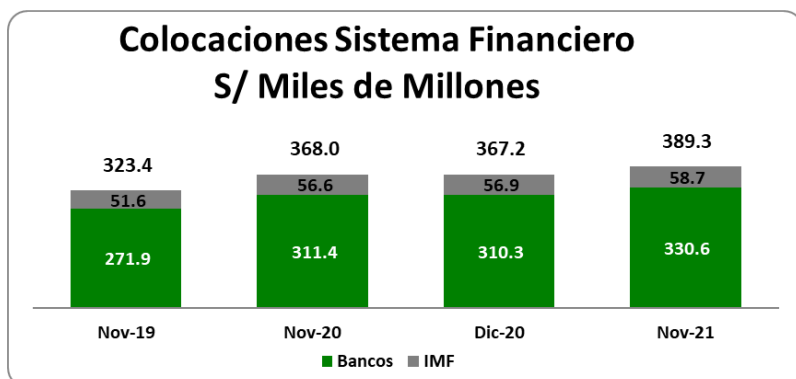
1.4.- Política monetaria

A diciembre 2021 el BCRP eleva los niveles de tasa de referencia a 2.50%, tasa superior respecto a diciembre 2020 que fue de 0.25%.

2.- Descripción del Sistema Financiero

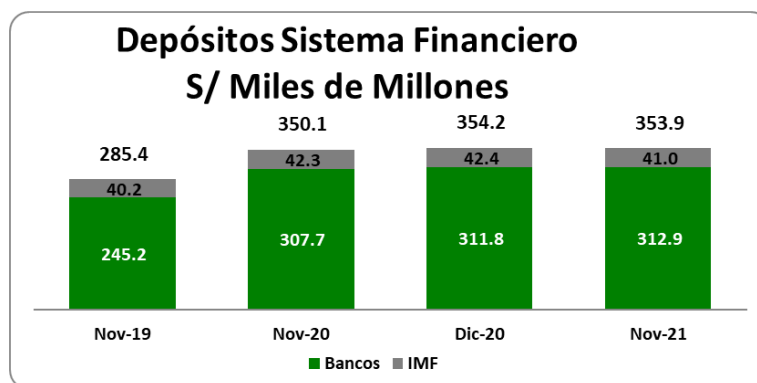
2.1.- Total Colocaciones

A noviembre 2021, las colocaciones del sistema financiero fueron de S/ 389,260MM registrándose un crecimiento de 5.8% con respecto a noviembre 2020 (S/ 368,016MM), explicado por el crecimiento de los bancos en 6.1% e IMFs en 3.7%. Los bancos cuentan con una participación de 84.9% en colocaciones en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 15.1%.



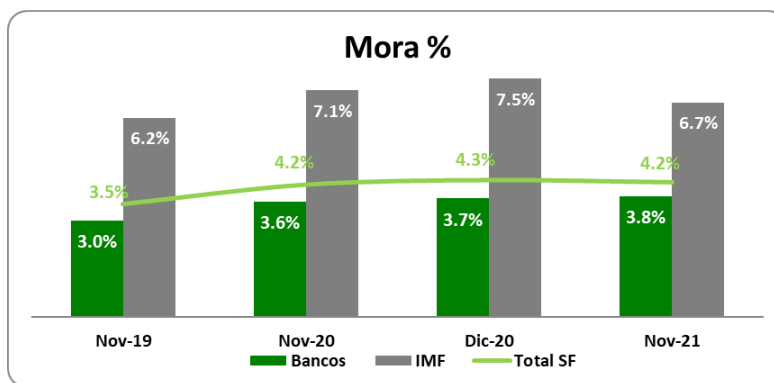
2.2.- Total Depósitos

A noviembre 2021, los depósitos del sistema financiero fueron de S/ 353,859MM registrándose un crecimiento de 1.1% con respecto a noviembre 2020 (S/ 350,092MM), explicado tanto por el crecimiento de los bancos en 1.7% y las instituciones microfinancieras decrecen en -3.2%. Los bancos cuentan con una participación de 88.4% en depósitos en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 11.6%.



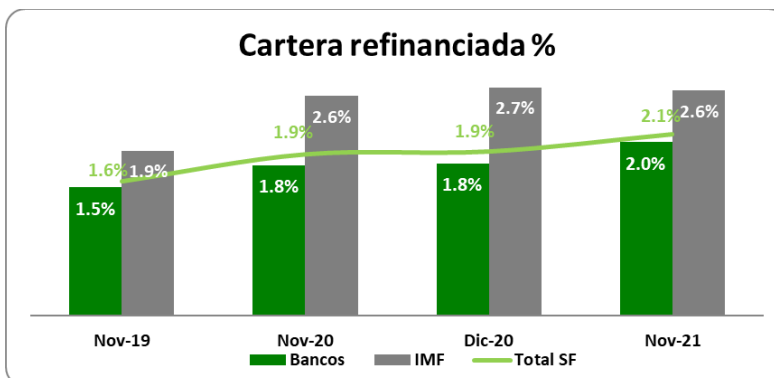
2.3.- Cartera Atrasada

A noviembre 2021, el promedio de la cartera atrasada del sistema financiero alcanzó niveles de 4.23%, incrementándose en 7 puntos básicos comparado con el 4.15% del mismo mes del año anterior. Los bancos registraron una mora de 3.79%, 17 puntos básicos por encima de lo registrado en el mismo periodo del año anterior; sin embargo, las instituciones microfinancieras disminuyeron en 39 puntos básicos en el mismo periodo alcanzando niveles de 6.71% a noviembre 2021.



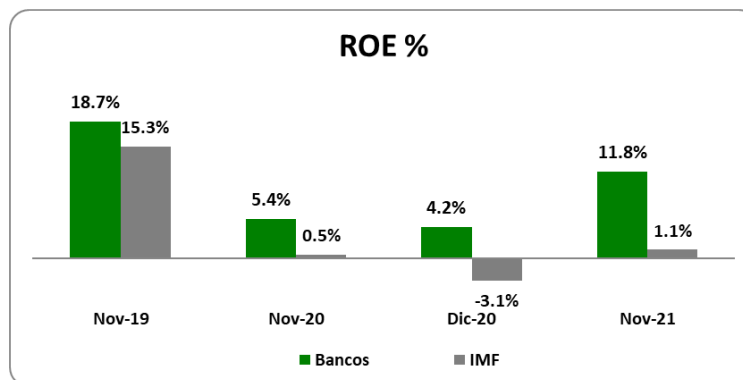
2.4.- Cartera Refinanciada

Los niveles de cartera refinanciada en el sistema financiero son mayores a lo registrado en el 2020, situándose en niveles de 2.12% a noviembre 2021, 23 puntos básicos más al mismo periodo del año anterior. Así mismo, los bancos incrementan de 1.76% en noviembre 2020 a 2.03% a agosto 2021, mientras que las IMF incrementan sus niveles en 6 puntos básicos respecto al mismo periodo del año anterior.



2.5.- ROE

A noviembre 2021 el ROE para los bancos muestra un incremento de 537 puntos básicos respecto a noviembre 2020, así mismo en las instituciones microfinancieras se recuperan en 62 puntos básicos y los bancos incrementan 647 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 diciembre 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/ 183,894MM y un patrimonio neto de S/ 19,907MM (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 22.2% en el sistema financiero y con una participación de 25.3% en su giro de negocio de 0–150M, con información a noviembre 2021.

3.2.- Gestión de Créditos

Respecto al segundo trimestre del 2021, las colocaciones brutas incrementaron en S/ 200.3MM (1.5%), producto principalmente del crecimiento de la cartera pequeña empresa en (S/ 52.6MM) y microempresa (S/ 164.0MM).

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 diciembre 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 diciembre 2021 Mibanco atiende a 903M clientes de crédito directo y cuenta con 310 agencias versus los 889M clientes y 313 agencias de setiembre 2021.

3.3.- Calidad de Créditos

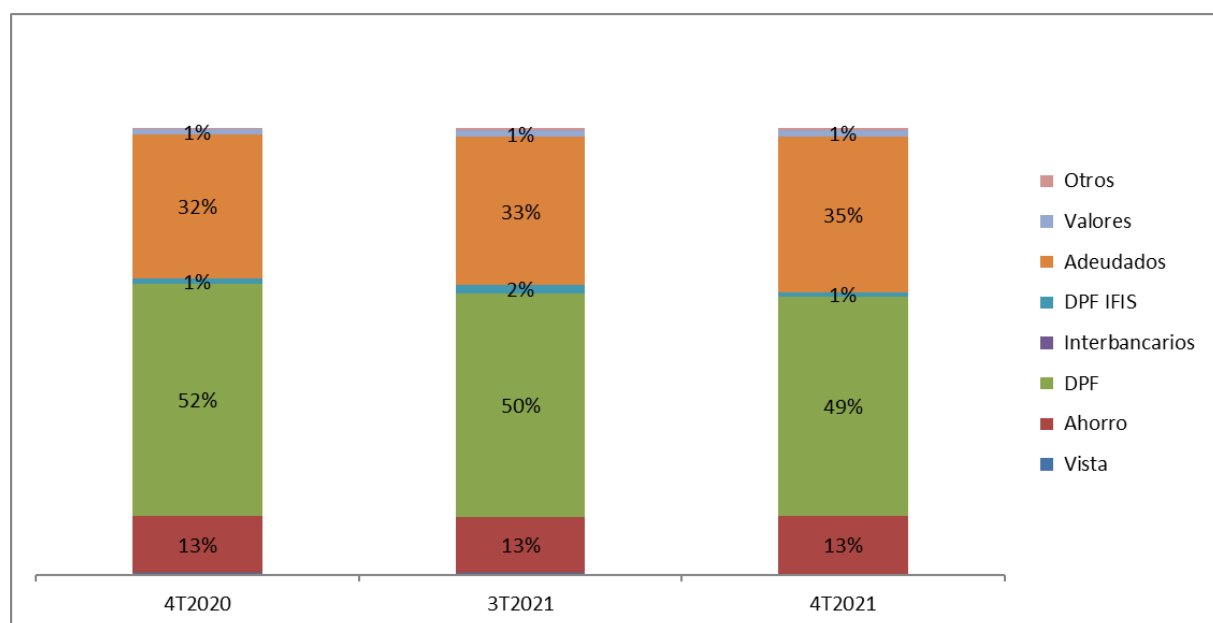
Respecto al tercer trimestre del 2021, el ratio de mora contable mejora en 133 puntos básicos situándose en 6.79% mientras que el ratio de cartera en riesgo incrementa en 63 puntos básicos situándose en 15.09% explicado principalmente por los mayores castigos. Con respecto a los ratios de cobertura, el indicador sobre cartera atrasada disminuyó a niveles de 135.32% y sobre cartera de alto riesgo mejoró al nivel de 125.88%.

RATIOS	Trimestre			Var.	Var.
	4T2020	3T2021	4T2021	4T2021/3T20	4T2021/4T20
Mora contable %	7.08%	8.12%	6.79%	-1.33%	-0.29%
Mora contable + refinanciada %	7.96%	8.55%	7.30%	-1.25%	-0.67%
Cartera en riesgo %	8.47%	14.46%	15.09%	0.63%	6.62%
Cobertura cartera atrasada %	160.85%	137.78%	135.32%	-2.46%	-25.53%
Cobertura cartera alto riesgo %	142.99%	130.85%	125.88%	-4.97%	-17.11%

3.4.- Gestión de Pasivos

Respecto al tercer trimestre del 2021, incrementaron los saldos en las cuentas de ahorros retail y adeudos de tesorería, aprovechando además la coyuntura de un incremento de tasas en el mercado mejorando la gestión del balance a largo plazo y haciendo más eficiente el costo de fondos.

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



Finalmente, la composición del fondeo en moneda nacional incrementó de 95.6% a niveles de 96.1% 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 tercer trimestre del 2021, el margen financiero bruto incrementó en S/ 40.3MM (8.1%) principalmente por una mayor tasa de rendimiento de nuestra cartera debido a la mayor participación de la cartera con fondos propios, mejor gestión de los desembolsos y menor extorno de intereses por pase a vencido de los créditos reprogramados.

Así también, el costo de provisión incremento en S/ 2.8MM (2.2%) principalmente por un menor uso de voluntarias dado el menor deterioro de cartera.

Los ingresos por servicios financieros incrementaron en S/ 11.3MM (75.0%) 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 disminuyeron en S/ 13.5MM (129.2%) al registrarse menores ganancias por instrumentos derivados dado la apreciación del tipo de cambio en el presente trimestre.

Los gastos operativos incrementaron en S/ 41.7MM (16.1%) debido a mayores provisiones para contingencias y distribución de utilidades, así como también, ejecución de iniciativas estratégicas y campañas de marketing.

Los otros ingresos/gastos disminuyen en S/ 2.3MM (7.1%) por mayores gastos extraordinarios.

Los gastos por impuestos disminuyen en S/ 9.3MM (23.4%) por la menor utilidad antes de impuestos y actualización del cálculo del impuesto a la renta anual.

3.6.- Estados Financieros Trimestrales

3.6.1.- Estado de Ganancias y Pérdidas

ESTADO DE GANACIAS Y PERD. en S/.MM	Trimestre			Var. 4T2021/3T2021		Var. 4T2021/4T2020	
	4T2020	3T2021	4T2021	S/.	%	S/.	%
Ingresos Financieros	459.2	551.4	601.8	50.4	9.1%	142.6	31.1%
Gastos Financieros	-78.3	-55.8	-66.0	-10.2	18.2%	12.3	-15.7%
Margen Financiero Bruto	381.0	495.6	535.9	40.3	8.1%	154.9	40.7%
Costo de Provisión	-292.8	-130.0	-132.9	-2.8	2.2%	159.9	-54.6%
Margen Financiero Neto	88.2	365.6	403.0	37.4	10.2%	314.8	356.9%
Ing. Por Serv. Fin. Netos	48.5	15.1	26.4	11.3	75.0%	-22.2	-45.7%
Margen Fin. Neto de Ing. x Serv.	136.7	380.6	429.4	48.7	12.8%	292.6	214.0%
Resultados por Op. Fin.	2.8	10.4	-3.0	-13.5	-129.2%	-5.9	-208.0%
Margen Operativo	139.5	391.1	426.3	35.2	9.0%	286.8	205.5%
Gastos Operativos	-241.5	-259.5	-301.1	-41.7	16.1%	-59.6	24.7%
Margen Operativo Neto	-102.0	131.6	125.2	-6.4	-4.9%	227.1	-222.8%
Otras Provisiones	-1.1	0.7	0.1	-0.6	-87.4%	1.2	-108.2%
Otros Ingresos / Gastos	-33.4	-32.1	-34.4	-2.3	7.1%	-1.0	2.9%
Result. Antes de Imptos.	-136.5	100.2	90.9	-9.3	-9.3%	227.3	-166.6%
Impuesto a la renta	27.3	-39.7	-30.4	9.3	-23.4%	-57.7	-211.2%
Resultado Neto	-109.1	60.5	60.5	-0.1	-0.1%	169.6	-155.4%

3.6.2.- Balance General

ACTIVO en \$/MM	Trimestre			Var. 4T2021/3T2021		Var. 4T2021/4T2020	
	4T2020	3T2021	4T2021	\$/.	%	\$/.	%
Disponible	1,832.0	1,577.4	1,107.3	-470.1	-29.8%	-724.7	-39.6%
Interbancarios	29.0	0.0	0.0	0.0	0.0%	-29.0	-100.0%
Inver. Disp. para Vta.	1,431.2	1,521.0	1,588.2	67.2	4.4%	157.0	11.0%
Colocaciones Netas	11,533.4	11,771.3	12,254.9	483.6	4.1%	721.5	6.3%
Colocaciones Brutas	12,985.0	13,231.5	13,431.8	200.3	1.5%	446.8	3.4%
Cartera de Creditos Vigentes	11,951.0	12,100.7	12,451.8	351.1	2.9%	500.8	4.2%
Cartera de Creditos Refinanc.	114.8	56.9	68.4	11.5	20.3%	-46.4	-40.4%
Vencidos y Cobranza Judicial	919.2	1,074.0	911.7	-162.3	-15.1%	-7.5	-0.8%
Rend.Dev. + Ing. Dif.	26.9	19.4	56.7	37.3	192.4%	29.8	110.6%
Menos : Provisión	-1,478.5	-1,479.7	-1,233.7	246.0	-16.6%	244.9	-16.6%
Activo Fijo Propio (Neto)	146.0	126.6	125.2	-1.4	-1.1%	-20.7	-14.2%
Otros Activos	653.5	785.1	734.8	-50.4	-6.4%	81.2	12.4%
TOTAL ACTIVO	15,625.0	15,781.4	15,810.4	29.0	0.2%	185.3	1.2%

PASIVO + PATRIMONIO en \$/MM	Trimestre			Var. 4T2021/3T2021		Var. 4T2021/4T2020	
	4T2020	3T2021	4T2021	\$/.	%	\$/.	%
Obligaciones con el Publico	8,508.8	8,410.1	8,317.4	-92.8	-1.1%	-191.5	-2.3%
Obligaciones Vista	66.9	83.0	68.9	-14.1	-17.0%	2.0	3.0%
Ahorros	1,661.0	1,649.8	1,698.8	49.0	3.0%	37.8	2.3%
Obligaciones Plazo y CBME	6,681.0	6,599.9	6,480.7	-119.2	-1.8%	-200.3	-3.0%
Gastos por pagar + Otras Oblig	99.9	77.4	69.0	-8.4	-10.9%	-31.0	-31.0%
Fondos Interbancarios	0.0	15.0	0.0	-15.0	-100.0%	0.0	100.0%
Depósitos Sistema Financ.	159.3	229.1	116.2	-113.0	-49.3%	-43.2	-27.1%
Adeudados	1,697.0	2,217.3	2,413.4	196.1	8.8%	716.4	42.2%
Valores en Circulación	132.7	186.7	188.3	1.6	0.9%	55.6	41.9%
Otros Pasivos	2,793.9	2,566.6	2,558.1	-8.5	-0.3%	-235.8	-8.4%
TOTAL PASIVO	13,291.7	13,624.9	13,593.4	-31.6	-0.2%	301.6	2.3%
PATRIMONIO	2,333.3	2,156.5	2,217.0	60.5	2.8%	-116.3	-5.0%