

**INFORME TRIMESTRAL
DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO,
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO
(ENERO – MARZO DE 2022)**

Presentado, revisado y aprobado
en la sesión del Directorio de fecha
21 de abril de 2022

**INFORME TRIMESTRAL DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO CORRESPONDIENTE
AL TRIMESTRE ENERO – MARZO, 2022
(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

Para el primer trimestre del 2022 la producción nacional creció en 18.2%, explicado por la mayoría de los sectores económicos, respecto de la producción de marzo de 2021 que todavía no lograba superar el nivel de producción alcanzado en años de pre-covid. Los resultados de marzo de este año registraron una contribución positiva los sectores Manufactura, Construcción, Minería e Hidrocarburos, Financiero y Seguros y Comercio, que en conjunto explican el 75.0% del resultado global.

1.2.- Inflación

La inflación a marzo 2022 se ubicó en niveles de 6.82% a/a, ubicándose por encima del límite superior del rango meta del BCRP (3.0%) impulsado por los mayores precios internacionales de productos energéticos y alimentos de alto contenido importado, lo cual incrementa sustancialmente la inflación sin alimentos y energía en 10.85% a/a, mientras que la inflación núcleo por su lado tuvo un menor incremento 3.46% a/a.

1.3.- Cuentas externas y tipo de cambio

A marzo del 2022 el TC contable cierra a niveles de 3.698 USD/PEN, debido mejores resultados de factores externos y locales. En lo que va del año la moneda local (sol) se ha apreciado 7.00%

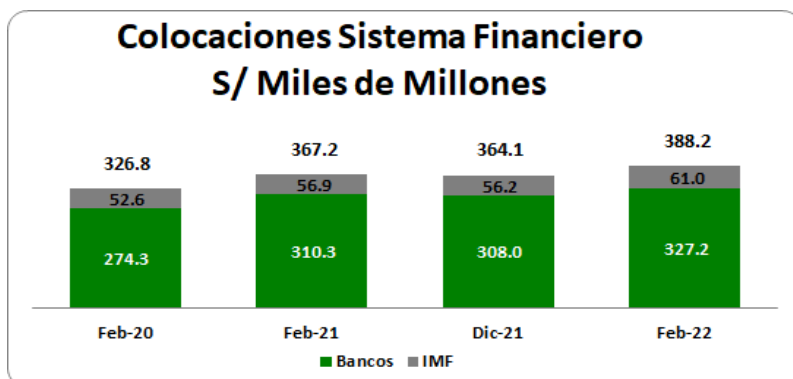
1.4.- Política monetaria

A marzo del 2022 el BCRP aumentó su tasa de referencia en 50 pbs de 3.50% a 4.00%, continuando con una postura de subida de tasas de referencia rezagada respecto a los Bancos Centrales de países desarrollados y normalización de la política monetaria teniendo en consideración factores como la presión inflacionaria por un incremento en precios internacionales y con la mayoría de los indicadores de expectativa sobre la economía ha febrero que continúan en un tramo pesimista.

2.- Descripción del Sistema Financiero

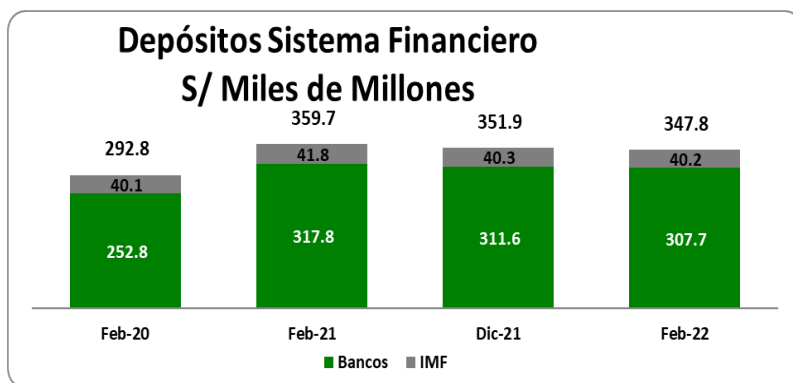
2.1.- Total Colocaciones

A febrero 2022, las colocaciones del sistema financiero fueron de S/ 388,183MM registrándose un crecimiento de 5.7% con respecto a febrero 2021 (S/ 367,212MM), explicado por el crecimiento de los bancos en 5.4% e IMFs en 7.1%. Los bancos cuentan con una participación de 84.3% en colocaciones en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 15.7%.



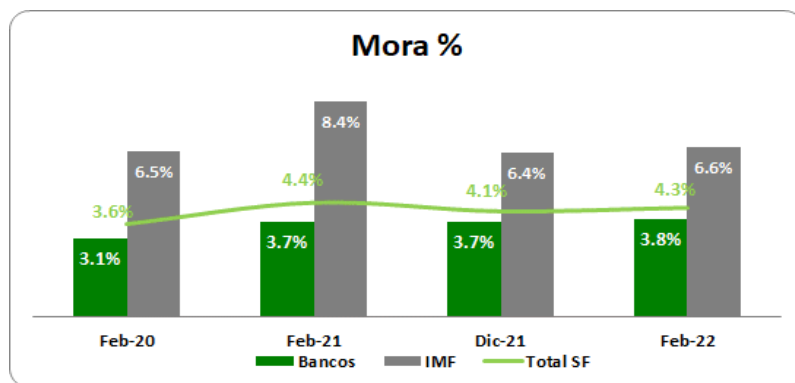
2.2.- Total Depósitos

A febrero 2022, los depósitos del sistema financiero fueron de S/ 347,841MM registrándose una disminución de 3.3% con respecto a febrero 2021 (S/ 359,686MM), explicado tanto por el decrecimiento de los bancos en 3.2% y las instituciones microfinancieras decrecen en 4.0%. Los bancos cuentan con una participación de 88.5% en depósitos en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 11.5%.



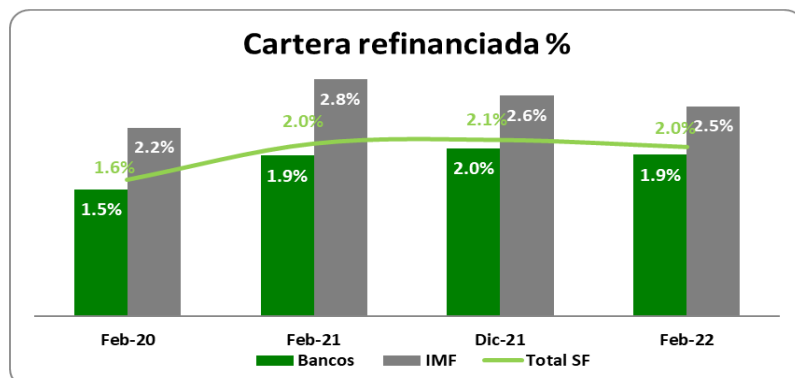
2.3.- Cartera Atrasada

A febrero 2022, el promedio de la cartera atrasada del sistema financiero alcanzó niveles de 4.25%, disminuyendo en 20 puntos básicos comparado con el 4.45% del mismo mes del año anterior. Los bancos registraron una mora de 3.81%, 8 puntos básicos por encima de lo registrado en el mismo periodo del año anterior; sin embargo, las instituciones microfinancieras disminuyeron en 177 puntos básicos en el mismo periodo alcanzando niveles de 8.41% a febrero 2021.



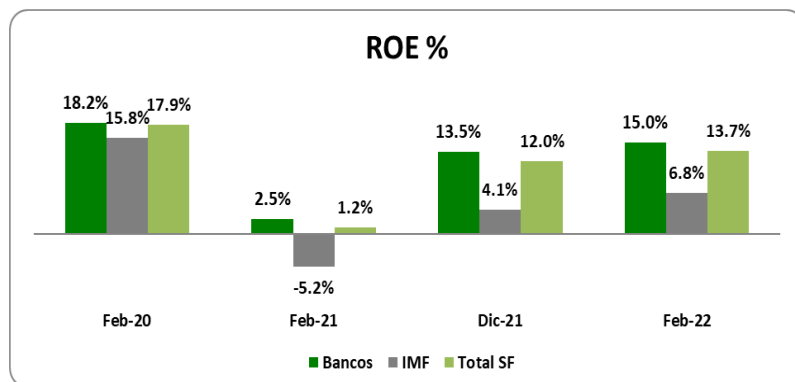
2.4.- Cartera Refinanciada

Los niveles de cartera refinanciada en el sistema financiero son menores a lo registrado en el 2021, situándose en niveles de 1.98% a febrero 2022, 4 puntos básicos menos al mismo periodo del año anterior. Así mismo, los bancos incrementan de 1.88% en febrero 2021 a 1.89% a febrero 2022, mientras que las IMF decrecen sus niveles en -32 puntos básicos respecto al mismo periodo del año anterior.



2.5.- ROE

A febrero 2022 el ROE del sistema financiero alcanzó 13.7% mostrando una mejora de 12.6% año a año; así mismo, en las instituciones microfinancieras se recuperan alcanzando 6.8% y los bancos incrementan a 15.0% 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 diciembre 2021 por alrededor de S/ 185,900MM y un patrimonio neto de S/ 20,300MM (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 diciembre 2021 la calificación BBB+ (Grado de Inversión) y considera a Mibanco como subsidiaria clave para Credicorp. Sin embargo, en marzo 2022 S&P rebajo la clasificación crediticia de la deuda soberana peruana afectando en consecuencia a un grupo los bancos locales reduciendo así la calificación de BCP y Mibanco a BBB.
- Mibanco - Calificaciones locales: la empresa Apoyo & Asociados y la empresa Moody’s Local nos reafirman en diciembre 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 22.4% en el sistema financiero y con una participación de 25.4% en su giro de negocio de 0–150M, con información a febrero 2022.

3.2.- Gestión de Créditos

Respecto al cuarto trimestre del 2021, las colocaciones brutas incrementaron en S/ 451.0MM (3.4%), producto principalmente del crecimiento de la cartera pequeña empresa en (S/ 440.3MM) y microempresa (S/ 14.6MM).

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 marzo 2022. 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 marzo 2022 Mibanco atiende a 924M clientes de crédito directo y cuenta con 300 agencias versus los 903M clientes y 305 agencias de diciembre 2021.

3.3.- Calidad de Créditos

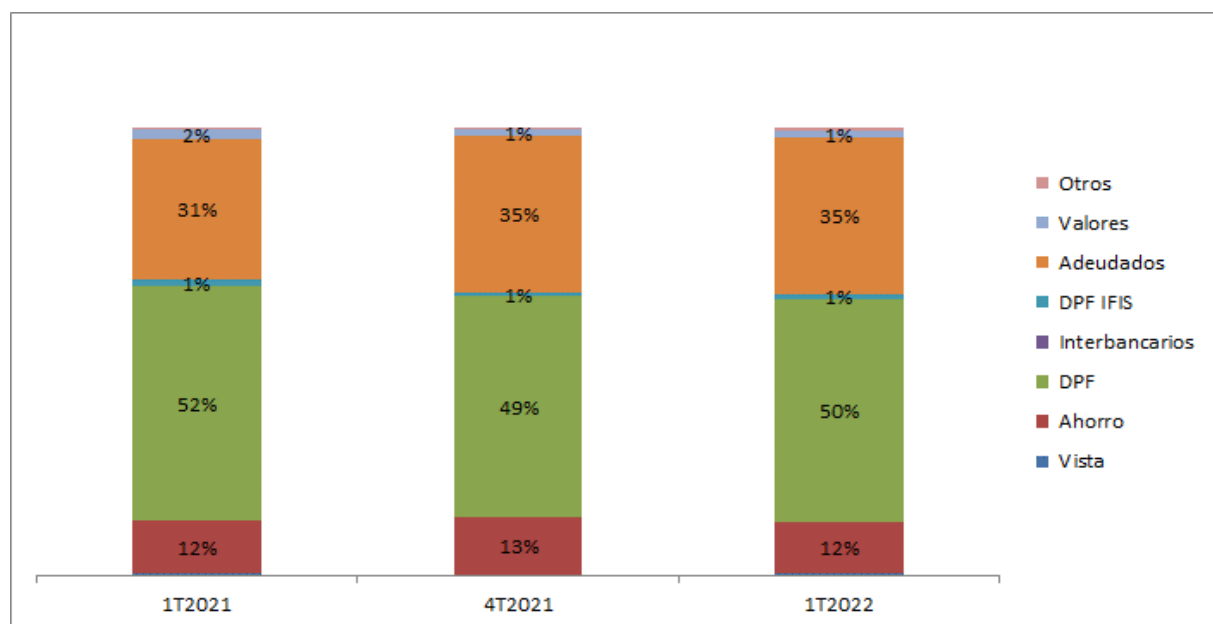
Respecto al cuarto trimestre del 2021, el ratio de mora contable incrementa en 8 puntos básicos situándose en 6.86% mientras que el ratio de cartera en riesgo incrementa en 216 puntos básicos situándose en 16.63% explicado principalmente por los mayores castigos. Con respecto al ratio de cobertura, el indicador sobre cartera atrasada disminuyó a niveles de 127.72% y sobre cartera de alto riesgo disminuyó a 119.21%.

RATIOS	Trimestre			Var.	Var.
	1T2021	4T2021	1T2022	1T2022/4T20	1T2022/1T20
Mora contable %	9.16%	6.79%	6.86%	0.08%	-2.30%
Mora contable + refinanciada %	9.85%	7.30%	7.35%	0.06%	-2.50%
Cartera en riesgo %	8.47%	14.46%	16.63%	2.16%	8.15%
Cobertura cartera atrasada %	157.51%	135.32%	127.72%	-7.60%	-29.78%
Cobertura cartera alto riesgo %	146.46%	125.88%	119.21%	-6.67%	-27.25%

3.4.- Gestión de Pasivos

Respecto al cuarto trimestre del 2021, incrementaron los saldos en las cuentas de depósitos, sin embargo disminuyeron los saldos de ahorros retail, mientras los adeudos de tesorería junto con valores se mantuvieron, mejorando la gestión de balance para hacer más eficiente el costo de fondo en una coyuntura de un incremento de tasas en el mercado.

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 96.1% a niveles de 96.4% 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 cuarto trimestre del 2021, el margen financiero bruto disminuyó en S/ 5.7MM (-1.1%) principalmente por un aumento en los gastos financieros en S/ 22.8MM (34.6%) producto del incremento de la tasa de referencia, pero que se vio compensada por mayor ingreso financiero debido una mejor

gestión de los desembolsos producto del crecimiento de la cartera de fondos propios y mejor gestión de precios, además de un mayor rendimiento de los activos líquidos.

Así también, el costo de provisión mejoró en S/ 47.2MM (-35.5%) principalmente por un menor uso de voluntarias dado el menor deterioro de cartera y menores castigos.

Los ingresos por servicios financieros disminuyeron en S/ 5.0MM (-19.0%) producto de menores comisiones de seguros relacionadas a la facturación de créditos reprogramados efectuada en el trimestre anterior

Los resultados por operaciones financieras disminuyeron en S/ 7.2MM al registrarse menores ganancias por instrumentos derivados y posición dada la apreciación del tipo de cambio, que fueron compensados parcialmente por mejores resultados en el negocio de cambios.

Los gastos operativos disminuyeron en S/ 16.2MM (-5.4%) principalmente por menor provisión para fiscalización, contingencias y distribución de utilidades; además de menor gasto en iniciativas estratégicas, campañas de marketing y gastos de sistemas

Los otros ingresos/gastos incrementaron en S/ 25.7MM por reversión de provisiones voluntarias menores gastos extraordinarios.

Los gastos por impuestos incrementaron en S/ 19.7MM (64.7%) por la mayor utilidad antes de impuestos, menores operaciones sin escudo tributario 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. 1T2022/4T2021		Var. 1T2022/1T2021	
	1T2021	4T2021	1T2022	Sl.	%	Sl.	%
Ingresos Financieros	431.9	601.8	619.0	17.2	2.9%	187.1	43.3%
Gastos Financieros	-64.8	-66.0	-88.8	-22.8	34.6%	-24.1	37.2%
Margen Financiero Bruto	367.2	535.9	530.2	-5.7	-1.1%	163.0	44.4%
Costo de Provisión	-96.9	-132.9	-85.7	47.2	-35.5%	11.3	-11.6%
Margen Financiero Neto	270.2	403.0	444.5	41.5	10.3%	174.2	64.5%
Ing. Por Serv. Fin. Netos	10.7	26.4	21.3	-5.0	-19.0%	10.6	99.4%
Margen Fin. Neto de Ing. x Serv.	280.9	429.4	465.8	36.5	8.5%	184.9	65.8%
Resultados por Op. Fin.	6.5	-3.0	-10.2	-7.2	234.8%	-16.7	-257.7%
Margen Operativo	287.4	426.3	455.6	29.3	6.9%	168.2	58.5%
Gastos Operativos	-260.4	-301.1	-284.9	16.2	-5.4%	-24.5	9.4%
Margen Operativo Neto	27.0	125.2	170.7	45.5	36.4%	143.7	531.3%
Otras Provisiones	-0.3	0.1	-0.5	-0.6	100.0%	-0.1	35.4%
Otros Ingresos / Gastos	-13.7	-34.4	-8.7	25.7	-74.7%	5.0	-36.3%
Result. Antes de Imptos.	13.0	90.9	161.5	70.7	77.8%	148.5	1141.9%
Impuesto a la renta	-6.9	-30.4	-50.1	-19.7	64.7%	-43.2	626.3%
Resultado Neto	6.1	60.5	111.4	51.0	84.3%	105.3	1723.9%

3.6.2.- Balance General

ACTIVO en \$/MM	Trimestre			Var. 1T2022/4T2021		Var. 1T2022/1T2021	
	1T2021	4T2021	1T2022	\$/	%	\$/	%
Disponible	1,373.3	1,107.3	1,400.1	292.7	26.4%	26.8	2.0%
Interbancarios	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0%	0.0	100.0%
Inver. Disp. para Vta.	1,521.8	1,588.2	1,733.8	145.6	9.2%	212.0	13.9%
Colocaciones Netas	11,133.7	12,254.9	12,736.9	482.1	3.9%	1,603.2	14.4%
Colocaciones Brutas	13,028.5	13,431.8	13,882.8	451.0	3.4%	854.3	6.6%
Cartera de Creditos Vigentes	11,744.9	12,451.8	12,862.0	410.2	3.3%	1,117.0	9.5%
Cartera de Creditos Refinanc.	90.0	68.4	68.0	-0.4	-0.5%	-22.0	-24.4%
Vencidos y Cobranza Judicial	1,193.6	911.7	952.8	41.1	4.5%	-240.7	-20.2%
Rend.Dev. + Ing. Dif.	-14.9	56.7	71.1	14.4	25.4%	86.0	-578.5%
Menos : Provisión	-1,879.9	-1,233.7	-1,217.0	16.7	-1.4%	663.0	-35.3%
Activo Fijo Propio (Neto)	131.6	125.2	121.0	-4.2	-3.4%	-10.6	-8.0%
Otros Activos	832.5	734.8	665.5	-69.3	-9.4%	-167.0	-20.1%
TOTAL ACTIVO	14,992.8	15,810.4	16,657.3	846.9	5.4%	1,664.4	11.1%

PASIVO + PATRIMONIO en \$/MM	Trimestre			Var. 1T2022/4T2021		Var. 1T2022/1T2021	
	1T2021	4T2021	1T2022	\$/	%	\$/	%
Obligaciones con el Publico	8,212.0	8,317.4	8,676.5	359.2	4.3%	464.6	5.7%
Obligaciones Vista	71.9	68.9	63.0	-5.9	-8.6%	-8.9	-12.4%
Ahorros	1,484.1	1,698.8	1,623.1	-75.7	-4.5%	138.9	9.4%
Obligaciones Plazo y CBME	6,553.1	6,480.7	6,900.5	419.8	6.5%	347.4	5.3%
Gastos por pagar + Otras Oblig	102.9	69.0	90.0	21.0	30.5%	-12.9	-12.5%
Fondos Interbancarios	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0%	0.0	100.0%
Depósitos Sistema Financ.	178.0	116.2	125.6	9.5	8.2%	-52.4	-29.4%
Adeudados	1,423.1	2,413.4	2,951.9	538.5	22.3%	1,528.8	107.4%
Valores en Circulación	290.5	188.3	256.7	68.4	36.3%	-33.8	-11.6%
Otros Pasivos	2,836.6	2,558.1	2,324.4	-233.8	-9.1%	-512.2	-18.1%
TOTAL PASIVO	12,940.1	13,593.4	14,335.2	741.8	5.5%	1,395.0	10.8%
PATRIMONIO	2,052.7	2,217.0	2,322.1	105.1	4.7%	269.4	13.1%