

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

Presentado, revisado y aprobado
en la sesión del Directorio de fecha
19 de enero de 2023

**INFORME TRIMESTRAL DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO CORRESPONDIENTE
AL TRIMESTRE OCTUBRE – DICIEMBRE, 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	6
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.	8
3.6.- Estados Financieros Trimestrales.....	8
4.- Solvencia.....	9
5.- Liquidez	11

1.- Entorno Macroeconómico / Principales Indicadores Macroeconómicos

1.1.- Actividad Económica

Para el cuarto trimestre del 2022 el PBI se aceleró a 2.3%, explicado principalmente por el aumento del volumen exportado de cobre como producto de la actividad minera, el consumo privado creció 3.5% por encima de la demanda interna como resultado de la recuperación gradual de los ingresos y eliminación de las restricciones sanitarias, el consumo público bajo 6.3% la inversión pública y 11.6%. Mientras que por el lado de los sectores de actividad en noviembre del 2022 se registró un aumento de 1.68% como resultado del incremento principalmente de los sectores: Minería e hidrocarburos, Construcción. Sin embargo, mostraron contracción los sectores Financiero y Seguros, Manufactura, Pesca y Telecomunicaciones.

1.2.- Inflación

La inflación a diciembre 2022 se ubicó en niveles de 8.46% interanual, ubicándose por encima del límite superior del rango meta del BCRP (3.0%) impulsado por los mayores precios de productos energéticos y alimentos de alto contenido importado, mientras que la inflación core (sin alimentos y energía) por su lado tuvo un menor incremento de 5.59% a/a.

1.3.- Cuentas externas y tipo de cambio

A diciembre del 2022 el TC contable cierra a niveles de 3.814 USD/PEN, debido a resultados negativos de factores externos (principalmente) y locales. En lo que va del año la moneda local (sol) se ha apreciado 0.96%.

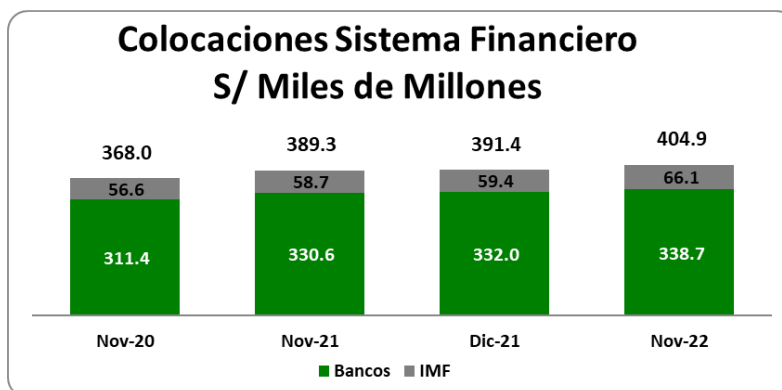
1.4.- Política monetaria

El BCRP aumentó su tasa de referencia en 75 pbs entre setiembre y diciembre, llegando a niveles de 7.50% a diciembre del 2022, 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 que continúan en un tramo pesimista, pero mostrando leves señales de recuperación a diciembre.

2.- Descripción del Sistema Financiero

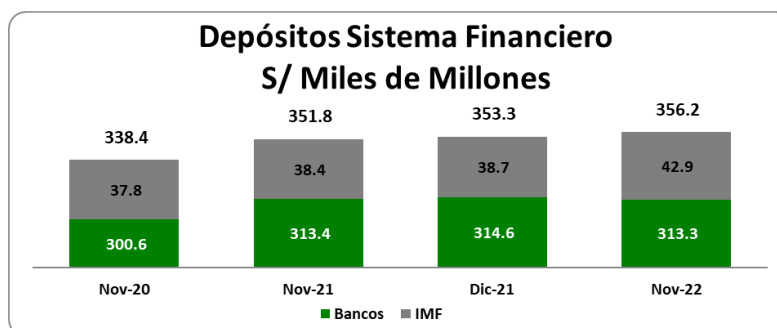
2.1.- Total Colocaciones

A noviembre 2022, las colocaciones del sistema financiero fueron de S/ 404.9MM registrándose un crecimiento de 4.0% con respecto a noviembre 2021 (S/ 389.3MM), explicado por el crecimiento de los bancos en 2.5% e IMFs en 12.7%. Los bancos cuentan con una participación de 83.7% en colocaciones en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 16.3%.



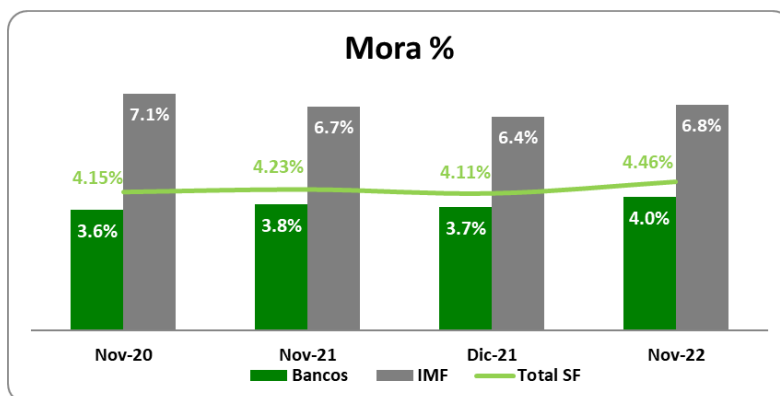
2.2.- Total Depósitos

A noviembre 2022, los depósitos del sistema financiero fueron de S/ 356.2MM registrándose un incremento de 1.3% con respecto a noviembre 2021 (S/ 351.8MM), explicado principalmente por el incremento de las instituciones microfinancieras en 11.8%, mientras que los bancos no tuvieron una variación significativa. Sin embargo, los bancos cuentan con una participación de 88.0% en depósitos en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 12.0%.



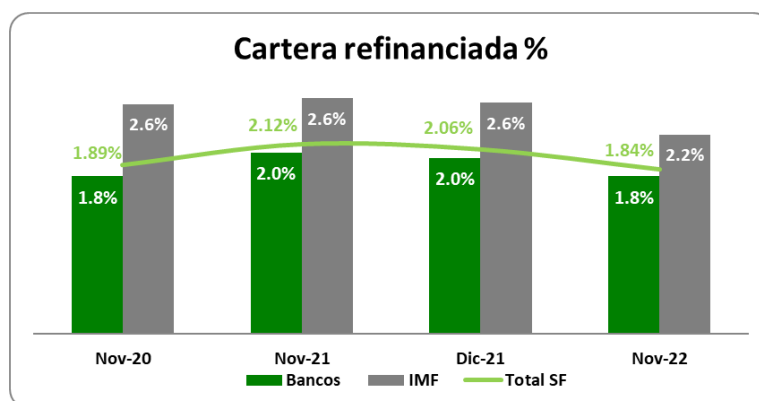
2.3.- Cartera Atrasada

A noviembre 2022, el promedio de la cartera atrasada del sistema financiero alcanzó niveles de 4.46%, incrementándose en 23 puntos básicos comparado con el 4.23% del mismo mes del año anterior. Los bancos registraron una mora de 4.00%, 21 puntos básicos por encima de lo registrado en el mismo periodo del año anterior; sin embargo, las instituciones microfinancieras aumentaron solo en 6 puntos básicos en el mismo periodo alcanzando niveles de 6.78% a noviembre 2022.



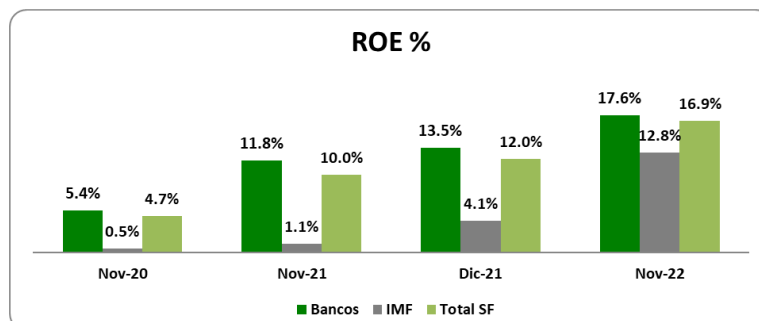
2.4.- Cartera Refinanciada

Los niveles de cartera refinanciada en el sistema financiero son menores a lo registrado en el 2021, situándose en niveles de 1.84% a noviembre 2022, 28 puntos básicos menos al mismo periodo del año anterior. Así mismo, los bancos disminuyen de 2.03% en noviembre 2021 a 1.76% a noviembre 2022, mientras que las IMF decrecen sus niveles en -41 puntos básicos respecto al mismo periodo del año anterior.



2.5.- ROE

A noviembre 2022 el ROE del sistema financiero alcanzó 16.9% mostrando una mejora de 6.9% año a año; así mismo, en las instituciones microfinancieras se recuperan alcanzando 12.8% mientras que los bancos llegaron a niveles de 17.6%.



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 noviembre 2022 por alrededor de S/ 180,119MM y un patrimonio neto de S/ 21,680MM (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 2022 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 2022 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 21.9% en el sistema financiero y con una participación de 24.3% en su giro de negocio de 0–150M, con información a noviembre 2022.

3.2.- Gestión de Créditos

Respecto al tercer trimestre del 2022, las colocaciones brutas disminuyeron en S/ 150.5MM (-1.1%), producto principalmente del decrecimiento de la cartera pequeña empresa en (S/ 6.8MM) y microempresa decrece en (S/ 132.1MM).

En relación con la participación por monedas de la cartera de colocaciones, se observó ligero incremento respecto al trimestre anterior alcanzando 99.9% la participación de la cartera en soles a diciembre 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 diciembre 2022 Mibanco atiende a 951.3M clientes de crédito directo y cuenta con 288 agencias versus los 949.2M clientes y 288 agencias de setiembre 2022.

3.3.- Calidad de Créditos

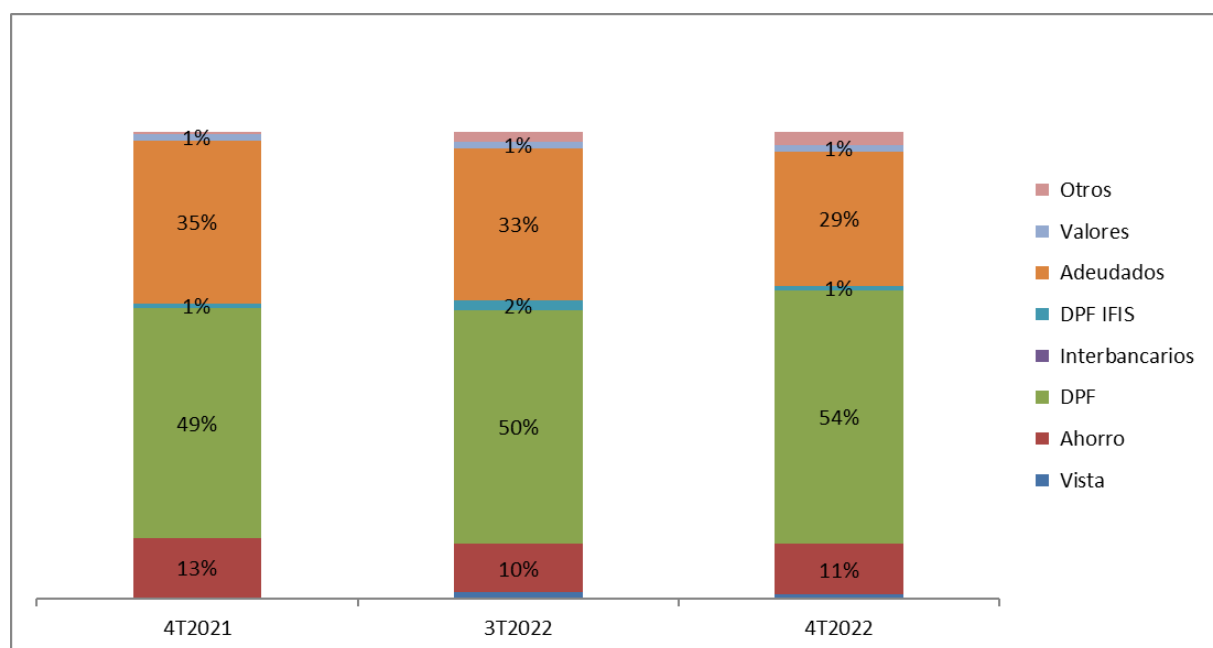
Respecto al tercer trimestre del 2022, el ratio de mora contable disminuyó en 106 puntos básicos situándose en 5.57%, explicado principalmente por menor cartera deteriorada y mayores castigos, de igual manera el ratio de cartera en riesgo disminuyeron en 154 puntos básicos situándose en 10.87% explicado también por menores castigos 12 meses. Con respecto al ratio de cobertura, el indicador sobre cartera atrasada aumentó a niveles de 140.80% y sobre cartera de alto riesgo aumento a 126.89%.

RATIOS	Trimestre			Var.	Var.
	4T2021	3T2022	4T2022	4T2022/3T2022	4T2022/4T2021
Mora contable %	6.79%	6.62%	5.57%	-1.06%	-1.22%
Mora contable + refinanciada %	7.30%	7.20%	6.18%	-1.02%	-1.12%
Cartera en riesgo %	14.65%	12.40%	10.87%	-1.54%	-3.78%
Cobertura cartera atrasada %	135.32%	129.15%	140.80%	11.65%	5.48%
Cobertura cartera alto riesgo %	125.88%	118.79%	126.89%	8.10%	1.01%

3.4.- Gestión de Pasivos

Respecto al tercer trimestre del 2022, el incremento de depósitos a plazo retail y ahorros fue compensado por la disminución en las cuentas de adeudos de tesorería, logrando una mejor estructura de balance con un costo de fondos más eficiente en una coyuntura de incremento de tasas en el cuarto trimestre.

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



Finalmente, la composición del fondeo en moneda nacional se mantuvo en niveles de 96.0% similar al 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 2022, el margen financiero bruto aumentó en S/ 1.1MM (0.2%) principalmente por mayores ingresos financieros debido al crecimiento de la cartera de fondos propios que mejora el rendimiento del portafolio total y la mejor gestión de precios en los nuevos desembolsos, así como, un mayor rendimiento de los activos líquidos que excedió el efecto negativo del mayor costo de fondeo en línea con el incremento de la tasa de referencia.

Así también, el costo de provisión aumentó en S/ 15.5MM (10.4%) principalmente por mayores desembolsos, mayor castigo y deterioro.

Los ingresos por servicios financieros aumentaron en S/ 1.3MM (6.9%) principalmente por mayores comisiones de seguros y menor gasto en convenios.

Los resultados por operaciones financieras disminuyeron en S/ 3.7MM al registrarse menores resultados en la posición por apreciación del tipo de cambio que fue compensado parcialmente por mejores resultados en el negocio de operaciones de cambio y spot trading.

Los gastos operativos aumentaron en S/ 21.3MM (7.5%) principalmente por mayor gasto de personal relacionado relacionado al mayor precio promedio y mayores gastos en proyectos estratégicos, marketing y sistemas.

Los otros ingresos/gastos disminuyeron en S/ 10.7MM (57.2%) por mayores gastos extraordinarios relacionados a devolución de comisiones, penalidad y provisión para incobrables.

Los gastos por impuestos disminuyeron en S/ 12.9MM (32.0%) por menores utilidad neta.

3.6.- Estados Financieros Trimestrales

3.6.1.- Estado de Ganancias y Pérdidas

Mibanco: Estado de Ganancias y Perdidas
(En NS Local Millones)

ESTADO DE GANACIAS Y PERD. en S/ MM	Trimestre			Var. 4T2022/3T2022		Var. 4T2022/4T2021	
	4T2021	3T2022	4T2022	S/.	%	S/.	%
Ingresos Financieros	601.8	729.4	752.2	22.8	3.1%	150.4	25.0%
Gastos Financieros	-66.0	-161.3	-183.0	-21.7	13.4%	-117.0	177.3%
Margen Financiero Bruto	535.9	568.1	569.2	1.1	0.2%	33.4	6.2%
Costo de Provisión	-132.9	-148.5	-164.0	-15.5	10.4%	-31.1	23.4%
Margen Financiero Neto	403.0	419.6	405.2	-14.4	-3.4%	2.2	0.6%
Ing. Por Serv. Fin. Netos	26.4	18.5	19.8	1.3	6.9%	-6.6	-25.0%
Margen Fin. Neto de Ing. x Serv.	429.4	438.1	425.0	-13.1	-3.0%	-4.4	-1.0%
Resultados por Op. Fin.	-3.0	10.6	6.9	-3.7	-35.2%	9.9	-324.7%
Margen Operativo	426.3	448.7	431.9	-16.8	-3.8%	5.6	1.3%
Gastos Operativos	-301.1	-283.1	-304.4	-21.3	7.5%	-3.3	1.1%
Margen Operativo Neto	125.2	165.6	127.4	-38.1	-23.0%	2.3	1.8%
Otras Provisiones	0.1	0.5	0.8	0.3	61.6%	0.7	790.9%
Otros Ingresos / Gastos	-34.4	-18.8	-29.5	-10.7	57.2%	4.9	-14.2%
Result. Antes de Imptos.	90.9	147.3	98.7	-48.6	-33.0%	7.9	8.7%
Impuesto a la renta	-30.4	-40.4	-27.5	12.9	-32.0%	3.0	-9.7%
Resultado Neto	60.5	106.9	71.3	-35.6	-33.3%	10.8	17.9%

3.6.2.- Balance General

Mibanco: Balance General
(En NS Local Millones)
FORMA "A"

ACTIVO en S/.MM	Trimestre			Var. 4T2022/3T2022		Var. 4T2022/4T2021	
	4T2021	3T2022	4T2022	S/.	%	S/.	%
Disponible	1,107.3	1,789.6	1,850.9	61.3	3.4%	743.5	67.1%
Interbancarios	0.0	80.0	0.0	-80.0	-100.0%	0.0	100.0%
Inver. Disp. para Vta.	1,588.2	1,766.0	1,455.4	-310.5	-17.6%	-132.7	-8.4%
Colocaciones Netas	12,254.9	12,995.9	12,979.6	-16.4	-0.1%	724.7	5.9%
Colocaciones Brutas	13,431.8	14,116.8	13,966.3	-150.5	-1.1%	534.5	4.0%
Cartera de Créditos Vigentes	12,451.8	13,100.3	13,103.7	3.3	0.0%	651.9	5.2%
Cartera de Créditos Refinanc.	68.4	81.6	85.2	3.7	4.5%	16.9	24.7%
Vencidos y Cobranza Judicial	911.7	934.9	777.4	-157.5	-16.8%	-134.3	-14.7%
Rend.Dev. + Ing. Dif.	56.7	86.5	107.8	21.3	24.6%	51.1	90.2%
Menos : Provisión	-1,233.7	-1,207.5	-1,094.6	112.9	-9.3%	139.1	-11.3%
Activo Fijo Propio (Neto)	125.2	114.1	115.0	0.9	0.8%	-10.2	-8.2%
Otros Activos	734.8	524.6	543.7	19.2	3.7%	-191.0	-26.0%
TOTAL ACTIVO	15,810.4	17,270.1	16,944.6	-325.5	-1.9%	1,134.2	7.2%

PASIVO + PATRIMONIO en S/.MM	Trimestre			Var. 4T2022/3T2022		Var. 4T2022/4T2021	
	4T2021	3T2022	4T2022	S/.	%	S/.	%
Obligaciones con el Público	8,317.4	8,916.3	9,201.0	284.7	3.2%	883.6	10.6%
Obligaciones Vista	68.9	227.9	153.6	-74.4	-32.6%	84.7	123.0%
Ahorros	1,698.8	1,461.7	1,488.4	26.7	1.8%	-210.4	-12.4%
Obligaciones Plazo y CBME	6,480.7	7,094.5	7,409.1	314.6	4.4%	928.3	14.3%
Gastos por pagar + Otras Oblig	69.0	132.2	149.9	17.8	13.5%	81.0	117.4%
Fondos Interbancarios	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0%	0.0	100.0%
Depósitos Sistema Financ.	116.2	288.3	122.2	-166.1	-57.6%	6.0	5.2%
Adeudados	2,413.4	3,315.4	0.0	-3,315.4	-100.0%	-2,413.4	-100.0%
Valores en Circulación	188.3	452.7	452.7	0.0	0.0%	264.4	140.4%
Otros Pasivos	2,558.1	1,737.4	4,534.4	2,797.0	161.0%	1,976.3	77.3%
TOTAL PASIVO	13,593.4	14,710.1	14,310.2	-399.9	-2.7%	716.8	5.3%
PATRIMONIO	2,217.0	2,560.0	2,634.4	74.4	2.9%	417.4	18.8%

4.- Solvencia

Al cierre del 4T22, Mibanco Perú registró un leve aumento trimestral tanto en el ratio BIS como en el Tier 1 (regulatorio). El ratio BIS y Tier 1 se situaron en niveles de 14.69% y 12.38%, respectivamente, de tal manera que evidencia una adecuada holgura sobre el mínimo requerido por la SBS. Esta leve aumento se explica principalmente por la disminución de los APR's operacional debido a que la SBS aprobó una reducción del castigo, el castigo vigente en el 3T22 era de +50% del ASA y para el 4T22 es de +25% del ASA.

Finalmente, el ratio common equity tier 1 (CET1), considerado el ratio más riguroso para medir niveles de capitalización, registró un aumento de 59 bps TaT y un incremento de 123 pbs AaA, llegando a 16.10 % al 4T22.

El aumento TaT se explica principalmente por la disminución de los APR's operacional y por el incremento de las utilidades del último trimestre; que crece más rápido proporcionalmente a los APRs que crecen debido a un mayor volumen de colocaciones.

Capital regulatorio (S/ miles)	4T21	3T22	4T22	Var% TaT	Var% AaA
Capital	1,714,577	1,840,606	1,840,606	0.00%	7.35%
Reservas	246,305	264,221	264,221	0.00%	7.27%
Utilidades Acum. Con Acuerdo de Capit.	143,318	-	-	n.a.	n.a.
Provisiones ¹	155,114	176,520	183,273	3.83%	18.15%
Deuda Subordinada	185,000	179,000	179,000	0.00%	-3.24%
Goodwill	(139,180)	(139,180)	(139,180)	0.00%	0.00%
Total	2,305,026	2,321,167	2,321,801	0.03%	0.73%
Tier 1²	1,962,285	1,962,906	1,962,906	0.00%	0.03%
Tier 2³ + Tier 3⁴	342,741	358,260	364,895	1.85%	6.46%

Activos ponderados por Riesgo (S/ miles)	4T21	3T22	4T22	Var% TaT	Var% AaA
Activos ponderados por riesgo crediticio	12,017,913	13,811,480	14,345,663	3.87%	19.37%
Activos ponderados por riesgo de mercado ⁵	149,357	115,614	96,803	-16.27%	-35.19%
Activos ponderados por riesgo operacional	1,888,695	1,955,759	1,407,863	-28.01%	-25.46%
Total	14,055,965	15,882,853	15,850,329	-0.20%	12.77%

Requerimiento de patrimonio (S/ miles)	4T21	3T22	4T22	Var% TaT	Var% AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	1,132,073	1,381,148	1,381,148	3.87%	19.37%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	22,923	11,561	11,561	-16.27%	-35.19%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	188,097	195,576	195,576	-28.01%	-25.46%
Requerimientos adicionales de capital	128,191	156,530	365,512	133.51%	185.13%
Total	1,463,848	1,744,815	1,744,815	11.79%	27.17%

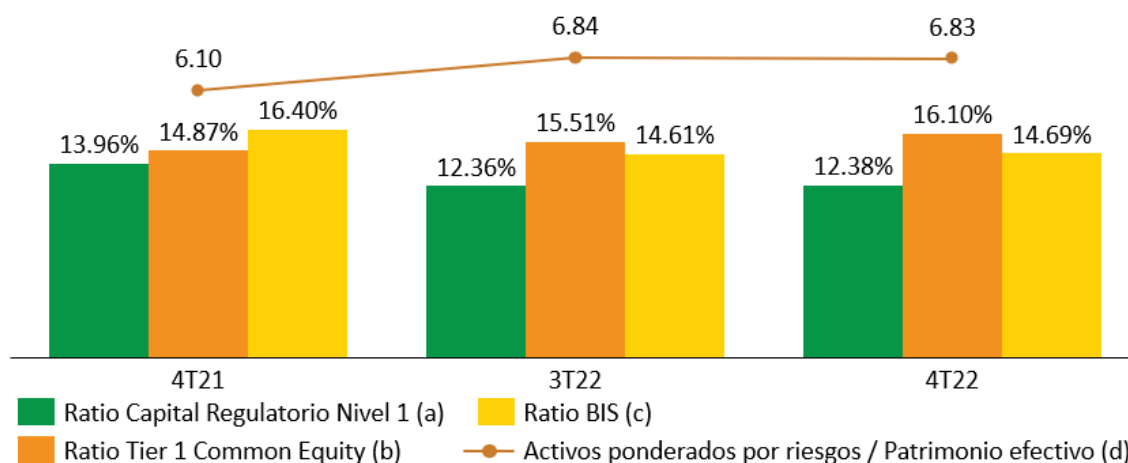
¹ Hasta el 1.25% de los Activos ponderados por riesgo totales.

² Tier 1 = Capital + Reservas + Utilidades acumuladas con acuerdo de capitalización + Ganancia No realizada en Subsidiarias - Goodwill - (0.5 x Inversiones en subsidiarias) + deuda subordinada perpetua (el monto máximo que puede ser incluido es 17.65% de Capital + Reservas + Util. Acum. con acuerdo de capitalización + Ganancia No realizada - Goodwill).

³ Tier 2 = Deuda Subordinada + Provisiones - (0.5 x Inversiones en subsidiarias).

⁴ Tier 3 = Bonos subordinados destinados a cubrir únicamente riesgo de mercado. Tier 3 desde 1T10.

⁵ Incluye requerimientos de capital para cubrir riesgo de precios y tasas de interés.



(a) Tier 1 / Activos ponderados por riesgo totales.

(b) Tier 1 Common Equity = Capital + Reservas - 100% deducciones (inversiones en subsidiarias, goodwill, activos intangibles y activos tributarios diferidos basados en rendimientos futuros) + Utilidades Retenidas + Ganancias no realizadas.

(c) Capital Regulatorio / Activos ponderados por riesgo totales (mínimo legal= 10% desde julio 2011).

(d) Desde Julio 2012, Activos ponderados por riesgo = activo ponderado por riesgo crediticio * 1.00 + Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio * 10 + Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional * 10 * 1.00 (desde Julio 2014)

5.- Liquidez

Gestionamos nuestros activos y pasivos para garantizar que tengamos suficiente liquidez para cumplir con nuestras obligaciones financieras presentes y futuras y para aprovechar las oportunidades comerciales a medida que surjan.

El Ratio de Liquidez (proporción de activos líquidos como un porcentaje de los pasivos a corto plazo), según definido por la SBS, debe superar el 8% para las transacciones basadas en Soles, y el 20% para las transacciones basadas en moneda extranjera. Los ratios de Liquidez durante el mes de diciembre de 2022 fueron 23.24% y 201.71% para Soles y Dólares, respectivamente, y durante el mes de setiembre de 2022 fueron de 26.97% y 181.66% para Soles y Dólares, respectivamente, demostrando nuestro adecuado nivel de liquidez. No hemos incumplido ninguna de nuestras deudas ni hemos sido forzados a reprogramar ninguna de nuestras obligaciones.