

**INFORME TRIMESTRAL
DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO,
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO
(ENERO – MARZO DE 2023)**

Presentado, revisado y aprobado
en la sesión del Directorio de fecha
20 de abril de 2023

**INFORME TRIMESTRAL DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO CORRESPONDIENTE
AL TRIMESTRE ENERO – MARZO, 2023
(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

La actividad económica para el 1T23 tuvo varios factores negativos, como la lenta recuperación internacional y las presiones inflacionarias, las protestas en contra del gobierno y las lluvias en las zonas norte y centro ya han generado pérdidas económicas. Los sectores más afectados fueron los vinculados a la demanda interna como Transporte, Construcción y Servicios Financieros

1.2.- Inflación

La inflación a marzo 2023 se ubicó en niveles de 8.40% 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 y factores internos, mientras que la inflación core (sin alimentos y energía) por su lado tuvo un menor incremento de 5.52% a/a.

1.3.- Cuentas externas y tipo de cambio

A marzo del 2023 el TC contable cierra a niveles de 3.762 USD/PEN. En lo que va del año la moneda local (sol) se ha apreciado 1.36%.

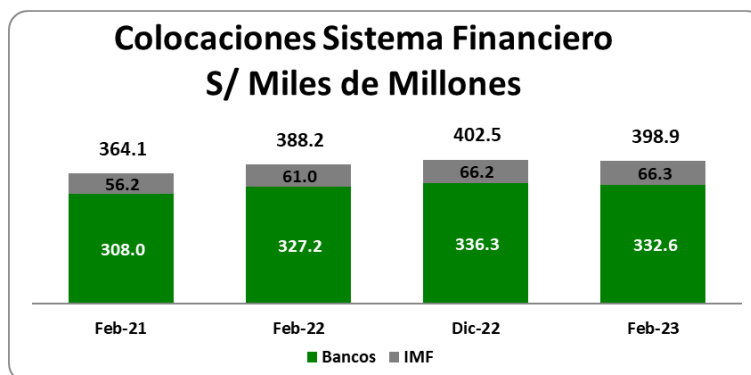
1.4.- Política monetaria

El BCRP acordó mantener su tasa de referencia en 7.75%, lo cual espera que esta tasa de referencia este condicionada a la nueva información sobre la inflación y sus determinantes, incluyendo las expectativas de inflación y la actividad económica.

2.- Descripción del Sistema Financiero

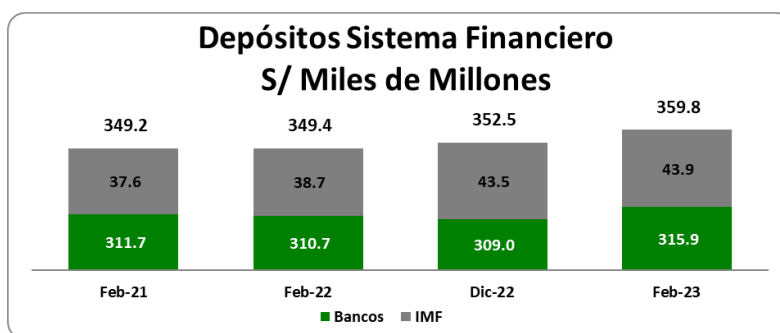
2.1.- Total Colocaciones

A febrero 2023, las colocaciones del sistema financiero fueron de S/ 398.9MM registrándose un crecimiento de 2.8% con respecto a febrero 2022 (S/ 388.2MM), explicado por el crecimiento de los bancos en 1.6% e IMFs en 8.7%. Los bancos cuentan con una participación de 83.4% en colocaciones en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 16.6%.



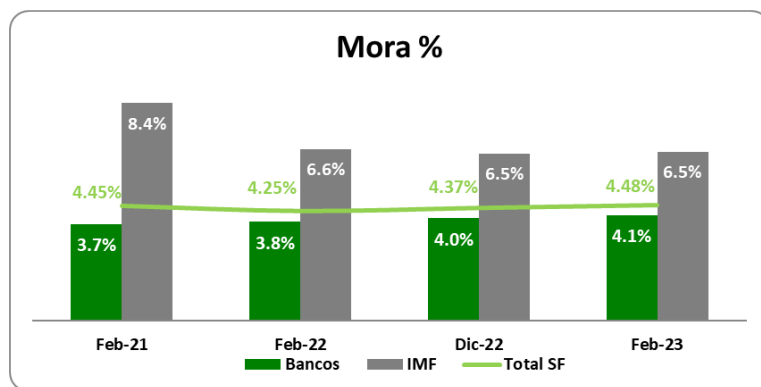
2.2.- Total Depósitos

A febrero 2023, los depósitos del sistema financiero fueron de S/ 359.8MM registrándose un incremento de 3.0% con respecto a febrero 2022 (S/ 349.4MM), explicado principalmente por el incremento de las instituciones microfinancieras en 13.5%, mientras que los bancos no tuvieron una variación significativa. Sin embargo, los bancos cuentan con una participación de 87.8% en depósitos en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 12.2%.



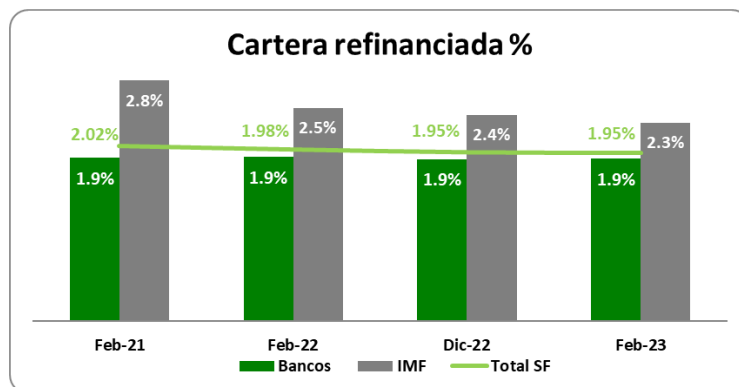
2.3.- Cartera Atrasada

A febrero 2023, el promedio de la cartera atrasada del sistema financiero alcanzó niveles de 4.48%, incrementándose en 23 puntos básicos comparado con el 4.25% del mismo mes del año anterior. Los bancos registraron una mora de 4.07%, 26 puntos básicos por encima de lo registrado en el mismo periodo del año anterior; sin embargo, las instituciones microfinancieras disminuyeron en 10 puntos básicos en el mismo periodo alcanzando niveles de 6.53% a febrero 2023.



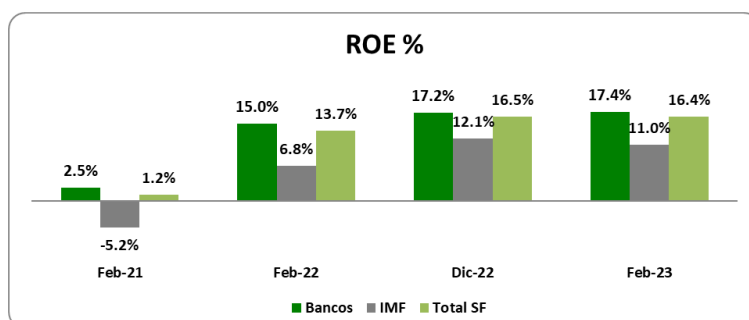
2.4.- Cartera Refinanciada

Los niveles de cartera refinanciada en el sistema financiero son menores a lo registrado en el 2022, situándose en niveles de 1.95% a febrero 2023, 4 puntos básicos menos al mismo periodo del año anterior. Así mismo, los bancos disminuyen de 1.89% en febrero 2022 a 1.88% a febrero 2023, mientras que las IMF decrecen sus niveles en -17 puntos básicos respecto al mismo periodo del año anterior.



2.5.- ROE

A febrero 2023 el ROE del sistema financiero alcanzó 16.4% mostrando una mejora de 2.7% año a año; así mismo, en las instituciones microfinancieras se recuperan alcanzando 11.0% mientras que los bancos llegaron a niveles de 17.4%.



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 febrero 2023 por alrededor de S/ 181,112MM 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 marzo 2023 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 24.2% en su giro de negocio de 0–150M, con información a marzo 2023.

3.2.- Gestión de Créditos

En el primer trimestre del 2023, las colocaciones brutas disminuyeron en S/ 75.7MM (-0.5%), producto principalmente del decrecimiento de la cartera pequeña empresa en (S/ 17.7MM) y microempresa decrece en (S/ 57.7MM).

En relación con la participación por monedas de la cartera de colocaciones, se mantiene la proporción de la cartera en soles respecto al trimestre anterior alcanzando 99.8% a marzo 2023. 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 2023 Mibanco atiende a 952.4M clientes de crédito directo y cuenta con 288 agencias versus los 951.3M clientes y 289 agencias de diciembre 2022.

3.3.- Calidad de Créditos

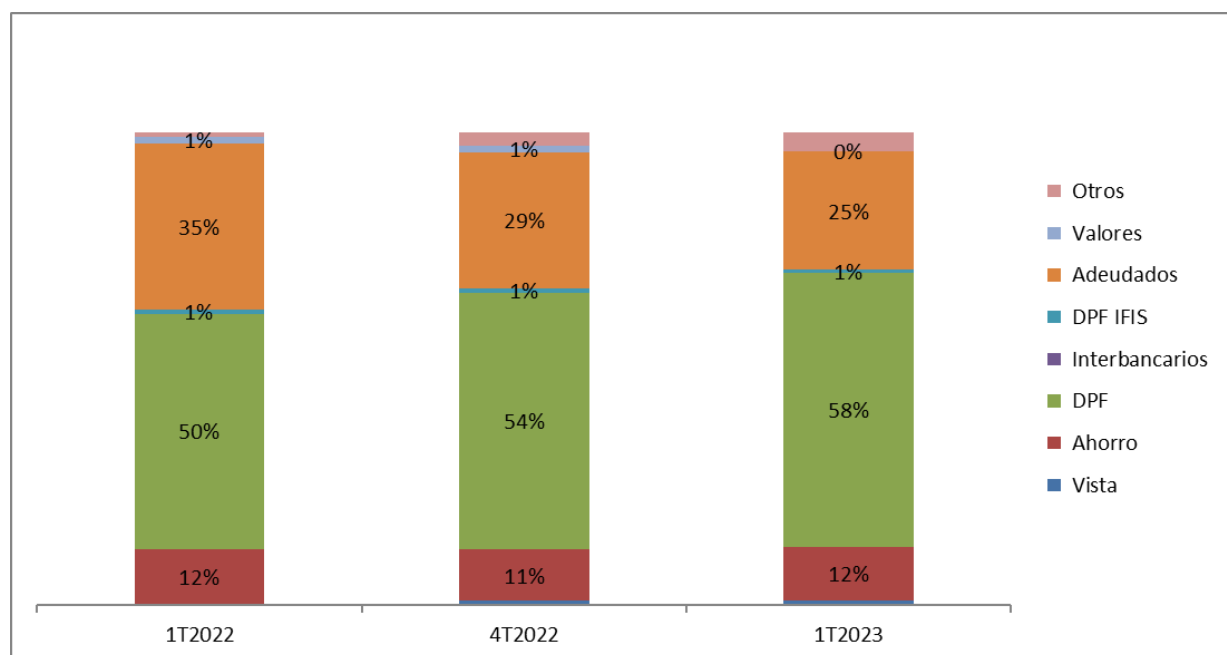
Respecto al cuarto trimestre del 2022, el ratio de mora contable disminuyó en 54 puntos básicos situándose en 5.03%, explicado principalmente por menor cartera deteriorada y mayores castigos, el ratio de cartera en riesgo aumento en 10 puntos básicos situándose en 10.97% explicado también por menores castigos 12 meses. Con respecto al ratio de cobertura, el indicador sobre cartera atrasada aumentó a niveles de 156.80% y sobre cartera de alto riesgo aumento a 136.23%.

RATIOS	Trimestre			Var.	Var.
	1T2022	4T2022	1T2023	1T2023/4T2022	1T2023/1T2022
Mora contable %	6.86%	5.57%	5.03%	-0.54%	-1.84%
Mora contable + refinanciada %	7.35%	6.18%	5.78%	-0.39%	-1.57%
Cartera en riesgo %	14.70%	10.86%	10.97%	0.10%	-3.73%
Cobertura cartera atrasada %	127.72%	140.80%	156.80%	16.00%	29.07%
Cobertura cartera alto riesgo %	119.21%	126.89%	136.23%	9.34%	17.02%

3.4.- Gestión de Pasivos

Respecto al cuarto 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 tasas altas en el primer trimestre 2023.

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



Finalmente, la composición del fondeo en moneda nacional disminuyó a niveles de 94.7% respecto 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 cuarto trimestre del 2022, el margen financiero bruto disminuyó en S/ 49MM (8.6%) principalmente por menores desembolsos producto de los conflictos sociales, intereses extornados por reprogramaciones por coyuntura social, menor número de días y mayor costo de fondeo en línea con el incremento de la tasa de referencia efectos que fueron compensados parcialmente por menor repago de la cartera propia, así como, un mayor rendimiento de los activos líquidos.

Así también, el costo de provisión disminuyó en S/ 5.3MM (3.2%) principalmente por mejora en la clasificación y menor deterioro.

Los ingresos por servicios financieros aumentaron en S/ 5.0MM (25.2%) principalmente por menores gastos en convenios alineado a menores desembolsos.

Los resultados por operaciones financieras disminuyeron en S/ 3.1MM al registrarse menores resultados en derivados que fue compensado parcialmente por la posición ante la apreciación del tipo de cambio y mejores resultados en el negocio de operaciones de cambio y trading.

Los gastos operativos disminuyeron en S/ 0.9MM (0.3%) principalmente por menores gastos en proyectos estratégicos, marketing y sistemas.

Los otros ingresos/gastos aumentaron en S/ 19.3MM (65.2%) por mayores gastos extraordinarios relacionados a devolución de comisiones, penalidad y provisión para incobrables registrados en el trimestre anterior.

Los gastos por impuestos disminuyeron en S/ 10.5MM (38.1%) por menor 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. 1T2023/4T2022		Var. 1T2023/1T2022	
	1T2022	4T2022	1T2023	S/.	%	S/.	%
Ingresos Financieros	619.0	752.2	718.7	-33.5	-4.5%	99.7	16.1%
Gastos Financieros	-88.8	-183.0	-198.5	-15.5	8.5%	-109.6	123.4%
Margen Financiero Bruto	530.2	569.2	520.2	-49.0	-8.6%	-9.9	-1.9%
Costo de Provisión	-85.7	-164.0	-158.7	5.3	-3.2%	-73.0	85.2%
Margen Financiero Neto	444.5	405.2	361.5	-43.7	-10.8%	-83.0	-18.7%
Ing. Por Serv. Fin. Netos	21.3	19.8	24.8	5.0	25.2%	3.4	16.0%
Margen Fin. Neto de Ing. x Serv.	465.8	425.0	386.3	-38.7	-9.1%	-79.5	-17.1%
Resultados por Op. Fin.	-10.2	6.9	3.7	-3.1	-45.6%	13.9	-136.5%
Margen Operativo	455.6	431.9	390.0	-41.8	-9.7%	-65.6	-14.4%
Gastos Operativos	-284.9	-304.4	-303.5	0.9	-0.3%	-18.6	6.5%
Margen Operativo Neto	170.7	127.4	86.5	-40.9	-32.1%	-84.2	-49.3%
Otras Provisiones	-0.5	-0.5	0.6	1.1	100.0%	1.1	-234.1%
Otros Ingresos / Gastos	-8.7	-29.5	-10.3	19.3	-65.2%	-1.5	17.7%
Result. Antes de Imptos.	161.5	97.4	76.9	-20.6	-21.1%	-84.7	-52.4%
Impuesto a la renta	-50.1	-27.5	-17.0	10.5	-38.1%	33.1	-66.1%
Resultado Neto	111.4	70.0	59.9	-10.1	-14.4%	-51.5	-46.2%

3.6.2.- Balance General

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

ACTIVO en S./MM	Trimestre			Var. 1T2023/4T2022		Var. 1T2023/1T2022	
	1T2022	4T2022	1T2023	S/.	%	S/.	%
Disponible	1,400.1	1,850.9	1,583.5	-267.4	-14.4%	183.4	13.1%
Interbancarios	0.0	0.0	150.0	150.0	0.0%	150.0	100.0%
Inver. Disp. para Vta.	1,733.8	1,455.4	1,405.4	-50.0	-3.4%	-328.4	-18.9%
Colocaciones Netas	12,736.9	12,979.6	12,909.7	-69.9	-0.5%	172.8	1.4%
Colocaciones Brutas	13,882.8	13,966.3	13,890.6	-75.7	-0.5%	7.8	0.1%
Cartera de Créditos Vigentes	12,862.0	13,103.7	13,087.1	-16.6	-0.1%	225.1	1.8%
Cartera de Créditos Refinanc.	68.0	85.2	105.4	20.2	23.6%	37.4	55.0%
Vencidos y Cobranza Judicial	952.8	777.4	698.1	-79.3	-10.2%	-254.7	-26.7%
Rend.Dev. + Ing. Dif.	71.1	107.8	113.7	5.8	5.4%	42.6	59.9%
Menos : Provisión	-1,217.0	-1,094.6	-1,094.6	0.0	0.0%	122.4	-10.1%
Activo Fijo Propio (Neto)	121.0	115.0	112.4	-2.6	-2.3%	-8.6	-7.1%
Otros Activos	665.5	543.7	545.1	1.3	0.2%	-120.4	-18.1%
TOTAL ACTIVO	16,657.3	16,944.6	16,706.1	-238.5	-1.4%	48.8	0.3%

PASIVO + PATRIMONIO en S./MM	Trimestre			Var. 1T2023/4T2022		Var. 1T2023/1T2022	
	1T2022	4T2022	1T2023	S/.	%	S/.	%
Obligaciones con el Público	8,676.5	9,201.0	9,411.1	210.1	2.3%	734.6	8.5%
Obligaciones Vista	63.0	153.6	150.2	-3.4	-2.2%	87.2	138.5%
Ahorros	1,623.1	1,488.4	1,458.5	-29.9	-2.0%	-164.6	-10.1%
Obligaciones Plazo y CBME	6,900.5	7,409.1	7,608.2	199.2	2.7%	707.7	10.3%
Gastos por pagar + Otras Oblig	90.0	149.9	194.2	44.3	29.5%	104.2	115.8%
Fondos Interbancarios	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0%	0.0	100.0%
Depósitos Sistema Financ.	125.6	122.2	186.5	64.3	52.6%	60.8	48.4%
Adeudados	2,951.9	0.0	2,759.4	2,759.4	900736445278%	-192.5	-6.5%
Valores en Circulación	256.7	553.3	576.9	23.6	4.3%	320.2	124.7%
Otros Pasivos	2,324.4	4,433.8	1,079.4	-3,354.4	-75.7%	-1,245.0	-53.6%
TOTAL PASIVO	14,335.2	14,310.2	14,013.2	-297.0	-2.1%	-322.0	-2.2%
PATRIMONIO	2,322.1	2,634.4	2,692.9	58.5	2.2%	370.8	16.0%

4.- Solvencia

Al cierre del 1T23, la metodología de ratios regulatorios cambió con respecto al trimestre anterior, debido a ello Mibanco Perú registró un importante incremento trimestral del ratio BIS. Con la nueva metodología, los nuevos ratios regulatorios son CET1 SBS, Patrimonio Efectivo T1 y BIS, los cuales se situaron en niveles de 16.40%, 16.40% y 18.76%, respectivamente, de tal manera que evidencia una adecuada holgura sobre el mínimo requerido por la SBS.

Finalmente, el ratio common equity tier 1 (CET1), considerado el ratio más riguroso para medir niveles de capitalización, registró un aumento de 15 bps TaT y un incremento de 135 pbs AaA, llegando a 16.25% al 1T23.

El aumento TaT se explica principalmente por las utilidades del último trimestre que crecen más rápido proporcionalmente a los APRs que crecen debido a un mayor volumen de colocaciones.

Capital regulatorio (S/ miles)	1T22	4T22	1T23¹	Var% TaT	Var% AaA
Capital	1,840,606	1,840,606	1,840,606	0.0%	0.0%
Reservas	264,221	264,221	308,056	16.6%	16.6%
Utilidades Acum. Con Acuerdo de Capit.	-	-	n.a.	n.a	n.a
Goodwill	(139,180)	(139,180)	(139,180)	0.0%	0.0%
Intangibles	n.a.	n.a.	(135,202)	n.a	n.a
Resultados acumulados y del ejercicio	n.a.	n.a.	556,972	n.a	n.a
Ganancias (pérdidas) no realizadas	n.a.	n.a.	(15,467)	n.a	n.a
Inversiones en subsidiarias	n.a.	n.a.	(281)	n.a	n.a
Provisiones ²	163,829	183,273	168,965	-7.8%	3.1%
Deuda Subordinada	185,000	179,000	179,000	0.0%	-3.2%
Deducciones	(118)	(118)	n.a.	n.a	n.a
Total	2,314,357	2,321,801	2,763,469	19.0%	19.4%
Tier 1³	1,962,906	1,962,906	n.a.	n.a	n.a
Tier 2⁴ + Tier 3⁵	351,451	364,895	n.a.	n.a	n.a
CET 1 SBS			2,415,504	n.a	n.a
Patrimonio Efectivo T1 SBS			2,415,504	n.a	n.a

Activos ponderados por Riesgo (S/ miles)	1T22	4T22	1T23	Var% TaT	Var% AaA
Activos ponderados por riesgo crediticio ⁶	12,747,979	14,345,663	13,160,337	-8.3%	3.2%
Activos ponderados por riesgo de mercado ⁷	177,097	96,803	141,441	46.1%	-20.1%
Activos ponderados por riesgo operacional	1,900,243	1,407,863	1,427,428	1.4%	-24.9%
Total	14,825,319	15,850,329	14,729,206	-7.1%	-0.6%

Requerimiento de patrimonio (S/ miles)	1T22	4T22	1T23	Var% TaT	Var% AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	1,274,798	1,434,566	1,316,034	-8.3%	3.2%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	17,710	9,680	14,144	46.1%	-20.1%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	190,024	140,786	142,743	1.4%	-24.9%
Requerimientos adicionales de capital	135,978	365,512	398,603	9.1%	193.1%
Total	1,618,510	1,950,545	1,871,523	-4.1%	15.6%

¹ Cambios metodológicos en ratios de capital

² Hasta el 1.25% de los Activos ponderados por riesgo totales.

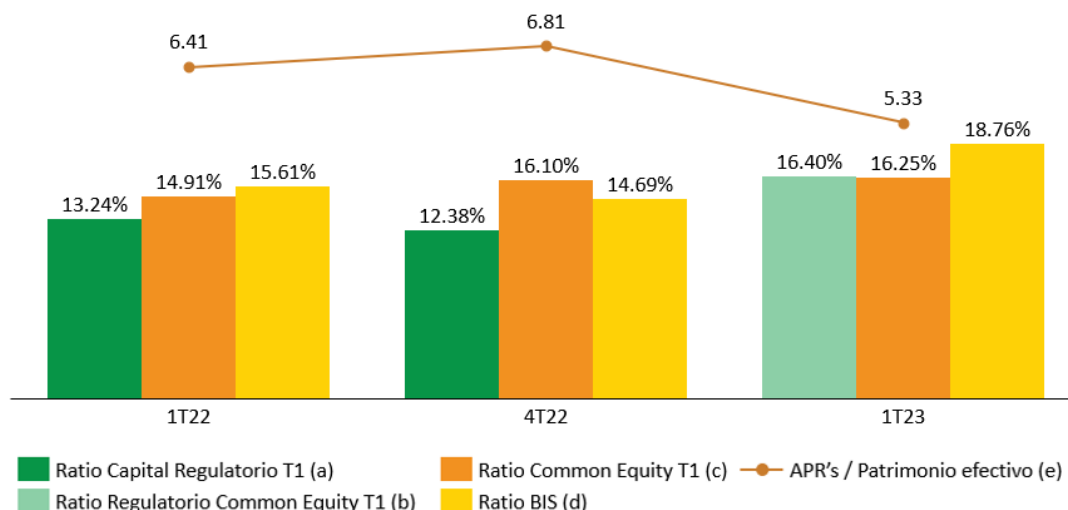
³ Tier 1 = Capital + Reservas + Utilidades acumuladas con acuerdo de capitalización + Ganancia No realizada en Subsidiarias - Goodwill - (0.5 x Inversiones en subsidiarias) + deuda subordinada perpetua (el monto máximo que puede ser incluido es 17.65% de Capital + Reservas + Util. Acum. con acuerdo de capitalización + Ganancia No realizada - Goodwill).

⁴ Tier 2 = Deuda Subordinada + Provisiones - (0.5 x Inversiones en subsidiarias).

⁵ Tier 3 = Bonos subordinados destinados a cubrir únicamente riesgo de mercado. Tier 3 desde 1T10.

⁶ Cambio de metodología para 1T23, ya no se incluye APR por intangibles

⁷ Incluye requerimientos de capital para cubrir riesgo de precios y tasas de interés.



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

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

(c) 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.

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

(e) 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.

Los ratios 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 marzo de 2023 fueron 21.30% y 212.46% para Soles y Dólares, respectivamente, y durante el mes de diciembre de 2022 fueron de 23.24% y 201.71% 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.