

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

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

**INFORME TRIMESTRAL DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO CORRESPONDIENTE
AL TRIMESTRE JULIO – SETIEMBRE, 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

El indicador de actividad económica disminuyó 0.6% a/a en ago-23, Los sectores primarios crecieron 4.4% a/a mientras que los sectores no primarios decrecieron 1.8% a/a debido a que el sector manufactura no primaria cayó 9.4% ante una débil demanda interna y externa el sector construcción registró una caída de 9.6% reflejada en el deterioro del consumo interno de cemento (-9.5%) y el menor avance físico de obras públicas (-11%). El sector comercio aumentó 2.8% (jul-23: 3.0%), impulsado principalmente por las ventas al por menor (+3.6%).

1.2.- Inflación

La inflación interanual se redujo de 5.9% en julio a 5.0% en setiembre, este indicador viene reduciéndose desde inicios de año, pero continua por encima de su limite superior, según información del BCRP.

1.3.- Cuentas externas y tipo de cambio

A setiembre del 2023 el TC contable cierra a niveles de 3.793 USD/PEN. En lo que va del año la moneda local (sol) se ha apreciado 0.55%.

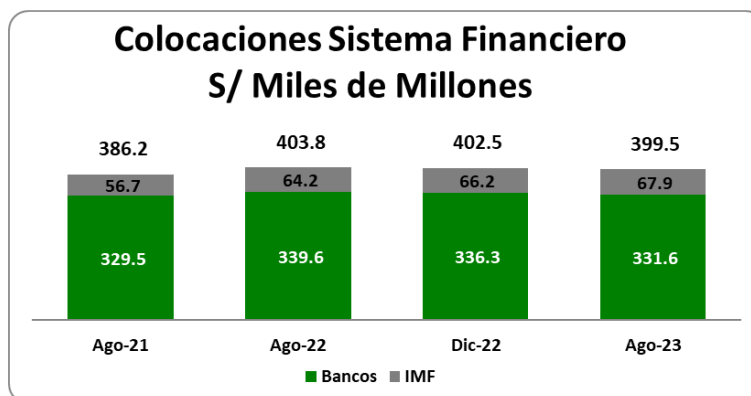
1.4.- Política monetaria

El BCRP acordó reducir su tasa de referencia a 7.50% en setiembre, 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

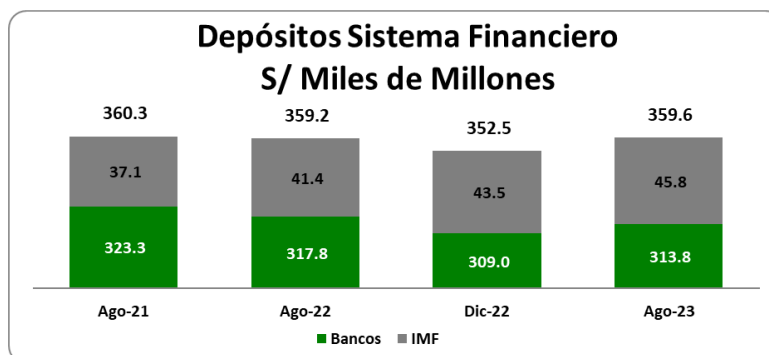
2.1.- Total Colocaciones

A agosto 2023, las colocaciones del sistema financiero fueron de S/ 399.5MM registrándose un decrecimiento de 1.1% con respecto a agosto 2022 (S/ 403.8MM), explicado por el decrecimiento de los bancos en 2.4% y un crecimiento de las IMFs en 5.8%. Los bancos cuentan con una participación de 83.0% en colocaciones en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 17.0%.



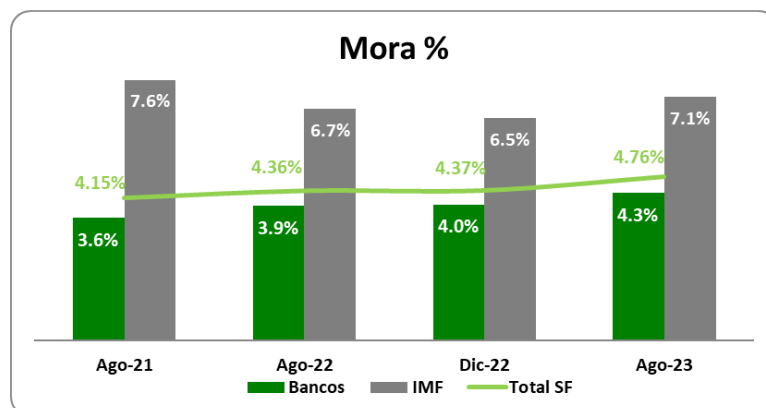
2.2.- Total Depósitos

A agosto 2023, los depósitos del sistema financiero fueron de S/ 359.6MM registrándose un incremento de 0.1% con respecto a agosto 2022 (S/ 359.2MM), explicado principalmente por el incremento de las instituciones microfinancieras en 10.7%, mientras que los bancos tuvieron una variación negativa de 1.3%. Sin embargo, los bancos cuentan con una participación de 87.3% en depósitos en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 12.7%.



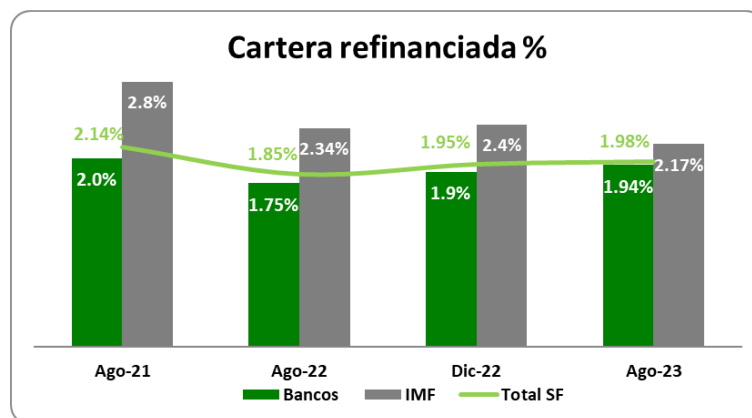
2.3.- Cartera Atrasada

A agosto 2023, el promedio de la cartera atrasada del sistema financiero alcanzó niveles de 4.76%, incrementándose en 40 puntos básicos comparado con el 4.36% del mismo mes del año anterior. Los bancos registraron una mora de 4.29%, 38 puntos básicos por encima de lo registrado en el mismo periodo del año anterior; sin embargo, las instituciones microfinancieras aumentaron en 35 puntos básicos en el mismo periodo alcanzando niveles de 7.09% a agosto 2023.



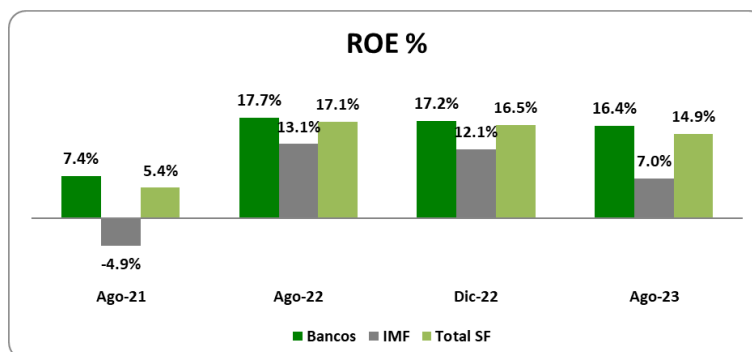
2.4.- Cartera Refinanciada

Los niveles de cartera refinanciada en el sistema financiero son mayores a lo registrado en el 2022, situándose en niveles de 1.98% a agosto 2023, 14 puntos básicos por encima al mismo periodo del año anterior. Así mismo, los bancos aumentaron de 1.75% en agosto 2022 a 1.94% a agosto 2023, mientras que las IMF decrecen sus niveles en -17 puntos básicos respecto al mismo periodo del año anterior.



2.5.- ROE

A agosto 2023 el ROE del sistema financiero alcanzó 14.9% mostrando una reducción de -2.2% año a año; así mismo, en las instituciones microfinancieras cayeron alcanzando 7.0%, así mismo los bancos también disminuyeron llegando a niveles de 16.4%.



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 agosto 2023 por alrededor de S/ 176,909MM y un patrimonio neto de S/ 23,046MM (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 19.7% en el sistema financiero y con una participación de 23.1% en su giro de negocio de 0–150M, con información a agosto 2023.

3.2.- Gestión de Créditos

En el tercer trimestre del 2023, las colocaciones brutas disminuyeron en S/ 630.3MM (-4.5%), producto principalmente de la disminución de la cartera pequeña empresa en (S/ 337.1MM) y microempresa decrece en (S/ 271.8MM) en línea con menores niveles de desembolso priorizando la originación de créditos de mejores riesgos y enfoque de la red en indicadores de cobranzas.

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 99.9% a setiembre 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 setiembre 2023 Mibanco atiende a 903.1M clientes de crédito directo y cuenta con 292 agencias versus los 966.4M clientes y 292 agencias de junio 2023.

3.3.- Calidad de Créditos

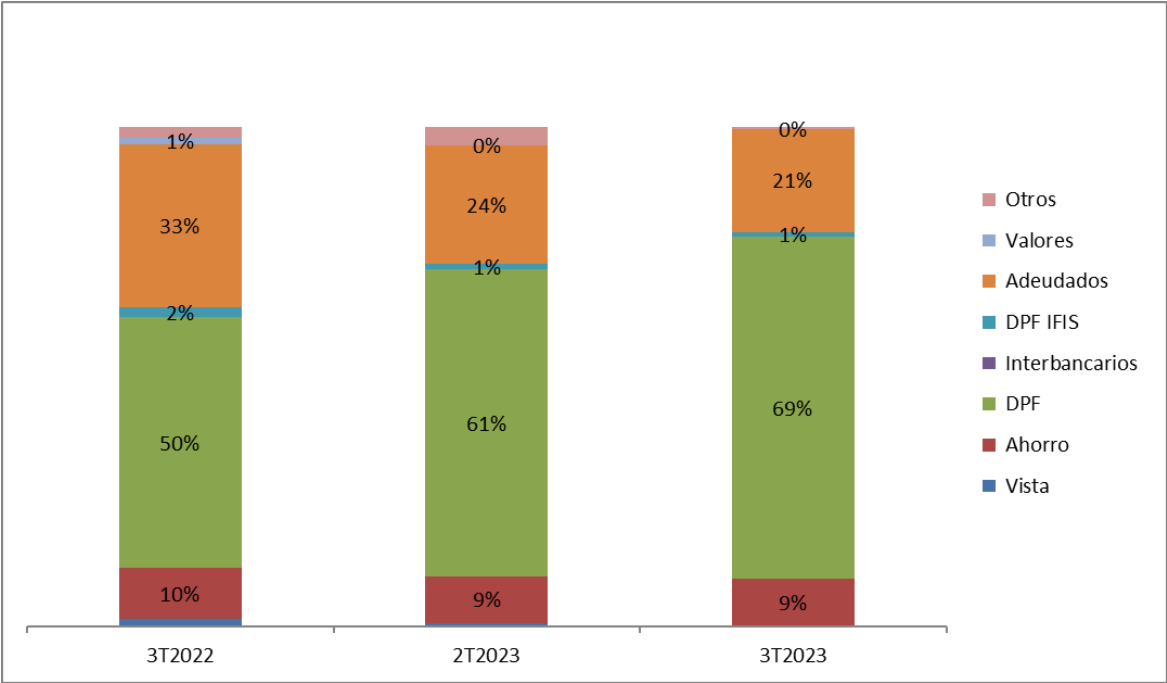
Respecto al segundo trimestre del 2023, el ratio de mora contable disminuye en 2 puntos básicos situándose en 6.29%, explicado principalmente por menor cartera deteriorada, el ratio de cartera en riesgo aumento en 104 puntos básicos situándose en 12.30% explicado también por menor cartera deteriorada y mayores castigos 12 meses. Con respecto al ratio de cobertura, el indicador sobre cartera atrasada aumentó a niveles de 130.33% y sobre cartera de alto riesgo aumento a 117.20%.

RATIOS	Trimestre			Var.	Var.
	3T2022	2T2023	3T2023	3T2023/2T202	3T2023/3T2022
Mora contable %	6.62%	6.31%	6.29%	-0.02%	-0.33%
Mora contable + refinanciada %	7.20%	6.96%	7.00%	0.04%	-0.20%
Cartera en riesgo %	12.40%	12.30%	13.34%	1.04%	0.94%
Cobertura cartera atrasada %	129.15%	128.97%	130.33%	1.35%	1.17%
Cobertura cartera alto riesgo %	118.79%	117.04%	117.20%	0.15%	-1.59%

3.4.- Gestión de Pasivos

Respecto al segundo trimestre del 2023, el incremento de depósitos a plazo retail 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.

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 92.2% 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 segundo trimestre del 2023, el margen financiero bruto aumentó en S/ 33.5MM (4.2%) principalmente por mayores ingresos financieros, debido a mayores tasas por mayor participación de la cartera de fondos propios y mejor gestión de precios que fue compensado parcialmente por menor cartera de colocaciones dado los menores desembolsos por enfoque de la red en indicadores de cobranzas y mayores gastos financieros, dado el reprecio de los stocks en el fondeo mayorista y minorista a mayores tasas.

Así también, el costo de provisión aumentó en S/ 4.3MM (2.0%) principalmente por mayor deterioro de la cartera y castigos.

Los ingresos por servicios financieros disminuyeron en S/ 7.5MM (27.8%) principalmente por menores ingresos por seguros producto de menores desembolsos.

Los resultados por operaciones financieras aumentaron en S/ 2.9MM al registrarse mayores resultados de operaciones de tipo de cambio y trading y mejores resultados en derivados que fue compensado parcialmente menores resultados en ganancia o pérdida por posición.

Los gastos operativos aumentaron en S/ 1.0MM producto por mayores gastos de administrativos que fue compensado por menores gastos en proyectos estratégicos, marketing y sistemas.

Los otros ingresos/gastos aumentaron en S/ 6.8MM (-42.5%) por devolución de comisión de seguros a Pacífico.

Los gastos por impuestos disminuyeron en S/ 0.9MM (52.5%) 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. 3T2023/2T2023		Var. 3T2023/3T2022	
	3T2022	2T2023	3T2023	S/.	%	S/.	%
Ingresos Financieros	729.4	790.7	824.2	33.5	4.2%	94.7	13.0%
Gastos Financieros	-161.3	-217.7	-232.6	-14.9	6.9%	-71.3	44.2%
Margen Financiero Bruto	568.1	573.1	591.6	18.5	3.2%	23.5	4.1%
Costo de Provisión	-148.5	-210.2	-214.5	-4.3	2.0%	-65.9	44.4%
Margen Financiero Neto	419.6	362.9	377.2	14.2	3.9%	-42.5	-10.1%
Ing. Por Serv. Fin. Netos	18.5	26.9	19.4	-7.5	-27.8%	0.9	5.0%
Margen Fin. Neto de Ing. x Serv.	438.1	389.8	396.6	6.8	1.7%	-41.6	-9.5%
Resultados por Op. Fin.	10.6	1.7	4.5	2.9	173.1%	-6.0	-57.0%
Margen Operativo	448.7	391.5	401.1	9.6	2.5%	-47.6	-10.6%
Gastos Operativos	-283.1	-303.5	-304.4	-1.0	0.3%	-21.3	7.5%
Margen Operativo Neto	165.6	88.0	96.7	8.7	9.9%	-68.9	-41.6%
Otras Provisiones	0.5	0.0	-0.2	-0.2	100.0%	-0.7	-137.3%
Otros Ingresos / Gastos	-18.8	-16.0	-22.7	-6.8	42.5%	-4.0	21.2%
Result. Antes de Imptos.	147.3	72.0	73.7	1.7	2.4%	-73.6	-49.9%
Impuesto a la renta	-40.4	-1.8	-0.8	0.9	-52.5%	39.6	-97.9%
Resultado Neto	106.9	70.3	72.9	2.6	3.8%	-34.0	-31.8%

3.6.2.- Balance General

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

ACTIVO en S/.MM	Trimestre			Var. 3T2023/2T2023		Var. 3T2023/3T2022	
	3T2022	2T2023	3T2023	S/.	%	S/.	%
Disponible	1,789.6	1,560.5	1,603.0	42.6	2.7%	-186.6	-10.4%
Interbancarios	80.0	45.0	15.2	-29.8	-66.3%	-64.8	-81.0%
Inver. Disp. para Vta.	1,766.0	1,568.6	1,783.6	215.1	13.7%	17.7	1.0%
Colocaciones Netas	12,995.9	13,032.8	12,447.2	-585.6	-4.5%	-548.7	-4.2%
Colocaciones Brutas	14,116.8	14,086.5	13,456.2	-630.3	-4.5%	-660.6	-4.7%
Cartera de Creditos Vigentes	13,100.3	13,106.5	12,514.6	-592.0	-4.5%	-585.8	-4.5%
Cartera de Creditos Refinanc.	81.6	90.6	94.8	4.2	4.6%	13.3	16.3%
Vencidos y Cobranza Judicial	934.9	889.3	846.8	-42.5	-4.8%	-88.1	-9.4%
Rend.Dev. + Ing. Dif.	86.5	93.3	94.6	1.3	1.4%	8.1	9.3%
Menos : Provisión	-1,207.5	-1,147.0	-1,103.6	43.4	-3.8%	103.9	-8.6%
Activo Fijo Propio (Neto)	114.1	112.2	113.2	0.9	0.8%	-0.9	-0.8%
Otros Activos	524.6	555.8	594.6	38.8	7.0%	70.0	13.4%
TOTAL ACTIVO	17,270.1	16,874.8	16,556.8	-318.0	-1.9%	-713.3	-4.1%

PASIVO + PATRIMONIO en S/.MM	Trimestre			Var. 3T2023/2T2023		Var. 3T2023/3T2022	
	3T2022	2T2023	3T2023	S/.	%	S/.	%
Obligaciones con el Publico	8,916.3	9,695.6	9,934.0	238.4	2.5%	1,017.7	11.4%
Obligaciones Vista	227.9	121.9	49.2	-72.7	-59.7%	-178.8	-78.4%
Ahorros	1,461.7	1,240.7	1,155.8	-84.8	-6.8%	-305.8	-20.9%
Obligaciones Plazo y CBME	7,094.5	8,106.5	8,464.6	358.1	4.4%	1,370.1	19.3%
Gastos por pagar + Otras Oblig	132.2	226.6	264.4	37.8	16.7%	132.3	100.1%
Fondos Interbancarios	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0%	0.0	100.0%
Depósitos Sistema Financ.	288.3	171.1	123.6	-47.5	-27.8%	-164.7	-57.1%
Adeudados	3,315.4	2,696.2	2,466.6	-229.6	-9%	-848.9	-25.6%
Valores en Circulación	452.7	652.2	701.7	49.6	7.6%	249.1	55.0%
Otros Pasivos	1,737.4	904.5	525.7	-378.8	-41.9%	-1,211.7	-69.7%
TOTAL PASIVO	14,710.1	14,119.6	13,751.6	-367.9	-2.6%	-958.5	-6.5%
PATRIMONIO	2,560.0	2,755.3	2,805.1	49.9	1.8%	245.1	9.6%

4.- Solvencia

Al cierre del 3T23, Mibanco Perú registró un leve aumento trimestral tanto en el ratio BIS como en el CET1 SBS y Patrimonio Efectivo T1. Los ratios CET1, Patrimonio Efectivo T1 y BIS se situaron en niveles de 17.43%, 17.43% y 19.75%, respectivamente, de tal manera que evidencia una adecuada holgura sobre el mínimo requerido por la SBS. Este aumento se explica principalmente por la disminución de los APR's de créditos debido a la reducción de la cartera durante este periodo.

Finalmente, el ratio common equity tier 1 interno (CET1), considerado el ratio más riguroso para medir niveles de capitalización, registró un aumento de 95 pbs TaT y un incremento de 180 pbs AaA, llegando a 17.31% al 3T23. El aumento TaT se explica principalmente por las utilidades del último trimestre mientras que a los APRs que decrecen debido a una menor cartera.

Capital regulatorio (S/ miles)	3T22	2T23	3T23¹	Var% TaT	Var% AaA
Capital	1,840,606	1,840,606	1,840,606	0.0%	0.0%
Reservas	264,221	308,056	308,056	0.0%	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.	(138,239)	(140,573)	1.7%	n.a
Resultados acumulados y del ejercicio	n.a.	611,151	669,894	9.6%	n.a
Ganancias (pérdidas) no realizadas	n.a.	(4,727)	(13,584)	187.3%	n.a
Inversiones en subsidiarias	n.a.	(275)	(276)	0.4%	n.a
Provisiones ²	176,638	170,901	163,158	-4.5%	-7.6%
Deuda Subordinada	179,000	173,000	173,000	0.0%	-3.4%
Deducciones	(118)	n.a.	n.a.	n.a	n.a
Total	2,321,167	2,821,292	2,861,101	1.4%	23.3%
Tier 1³	1,962,966	n.a.	n.a.	n.a	n.a
Tier 2⁴ + Tier 3⁵	358,201	n.a.	n.a.	n.a	n.a
CET 1 SBS		2,477,391	2,524,943	1.9%	n.a
Patrimonio Efectivo T1 SBS		2,477,391	2,524,943	1.9%	n.a

Activos ponderados por Riesgo (S/ miles)	3T22	2T23	3T23	Var% TaT	Var% AaA
Activos ponderados por riesgo crediticio ⁶	12,545,503	13,372,354	12,799,766	-4.3%	2.0%
Activos ponderados por riesgo de mercado ⁷	115,614	181,227	163,853	-9.6%	41.7%
Activos ponderados por riesgo operacional	1,964,507	1,470,726	1,522,681	3.5%	-22.5%
Total	14,625,625	15,024,307	14,486,300	-3.6%	-1.0%

Requerimiento de patrimonio (S/ miles)	3T22	2T23	3T23	Var% TaT	Var% AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	1,066,368	1,203,512	1,215,978	1.0%	14.0%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	11,561	18,123	16,385	-9.6%	41.7%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	196,451	147,073	152,268	3.5%	-22.5%
Requerimientos adicionales de capital	156,530	405,891	399,691	-1.5%	155.3%
Total	1,430,910	1,774,599	1,784,322	0.5%	24.7%

¹ Cambios metodológicos en ratios de capital

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

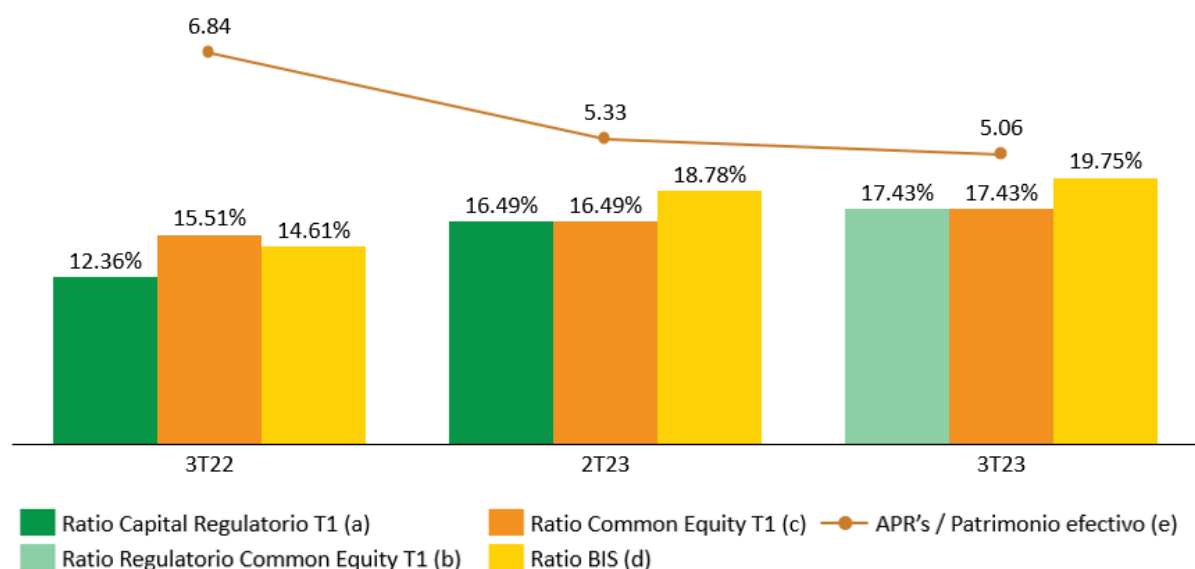
³ Tier 1 = Capital + Reservas + Utilidades acumuladas con acuerdo de capitalización + Ganancia No realizada en Subsidiarias - Goodwill - (0.5 x Inversiones en subsidiarias) + deuda subordinada perpetua (el monto máximo que puede ser incluido es 17.65% de Capital + Reservas + Util. Acum. con acuerdo de 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 setiembre de 2023 fueron 24.18% y 108.43% para Soles y Dólares, respectivamente, y durante el mes de junio de 2023 fueron de 21.57% y 117.69% 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.