

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

Presentado, revisado y aprobado
en la sesión del Directorio de fecha
18 de enero de 2024

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

Los indicadores de actividad económica señalan una nueva contracción económica en noviembre 2023; no obstante, en diciembre 2023 se espera un crecimiento nulo o ligeramente negativo: producto que la demanda de electricidad crece 1.2% a/a, mayor comercialización de pollo y captura de anchoveta.

1.2.- Inflación

La inflación interanual se redujo de 4.3% en octubre a 3.2% en diciembre, este indicador viene reduciéndose desde inicios de año, pero continua por encima de su límite superior, pero proyecta que la inflación interanual alcance el rango meta en los próximos meses. Sin embargo, existen riesgos asociados a factores climáticos provenientes principalmente del Fenómeno El Niño. Según información del BCRP.

1.3.- Cuentas externas y tipo de cambio

A diciembre del 2023 el TC contable cierra a niveles de 3.709 USD/PEN. En el año la moneda local (sol) se ha apreciado 2.75%.

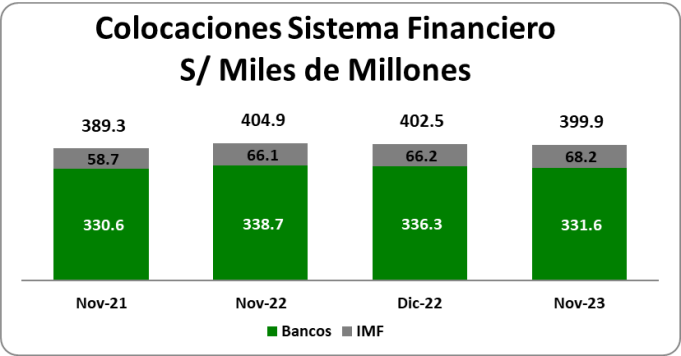
1.4.- Política monetaria

El BCRP acordó reducir su tasa de referencia a 6.75% en diciembre, 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

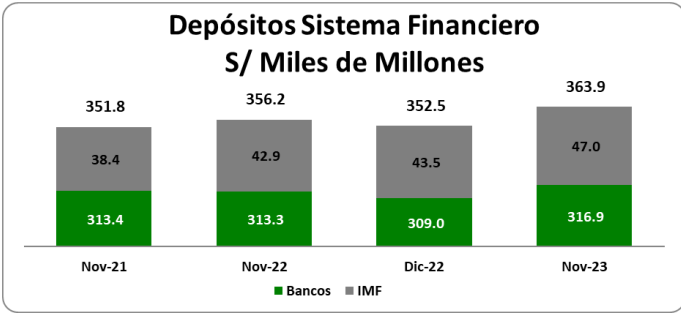
2.1.- Total Colocaciones

A noviembre 2023, las colocaciones del sistema financiero fueron de S/ 399.9MM registrándose un decrecimiento de 1.2% con respecto a noviembre 2022 (S/ 404.9MM), explicado por el decrecimiento de los bancos en 2.1% y un crecimiento de las IMFs en 3.2%. Los bancos cuentan con una participación de 82.9% en colocaciones en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 17.1%.



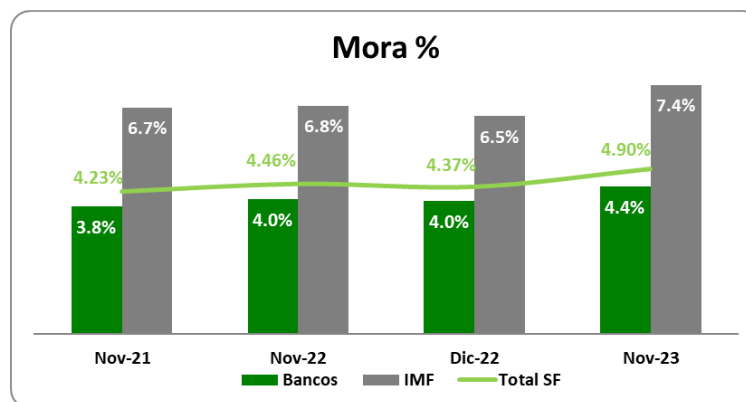
2.2.- Total Depósitos

A noviembre 2023, los depósitos del sistema financiero fueron de S/ 363.9MM registrándose un incremento de 2.2% con respecto a noviembre 2022 (S/ 356.2MM), explicado principalmente por el incremento de las instituciones microfinancieras en 9.6%, mientras que los bancos tuvieron una ligera variación positiva de 1.1%. Sin embargo, los bancos cuentan con una participación de 87.1% en depósitos en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 12.9%.



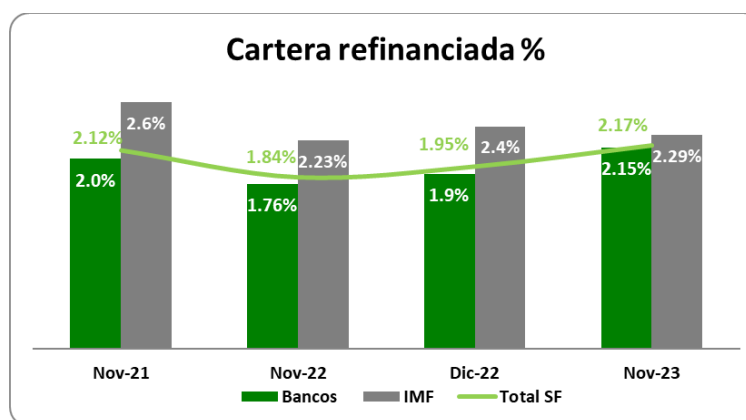
2.3.- Cartera Atrasada

A noviembre 2023, el promedio de la cartera atrasada del sistema financiero alcanzó niveles de 4.90%, incrementándose en 44 puntos básicos comparado con el 4.46% del mismo mes del año anterior. Los bancos registraron una mora de 4.38%, 38 puntos básicos por encima de lo registrado en el mismo periodo del año anterior; sin embargo, las instituciones microfinancieras aumentaron en 62 puntos básicos en el mismo periodo alcanzando niveles de 7.40% a noviembre 2023.



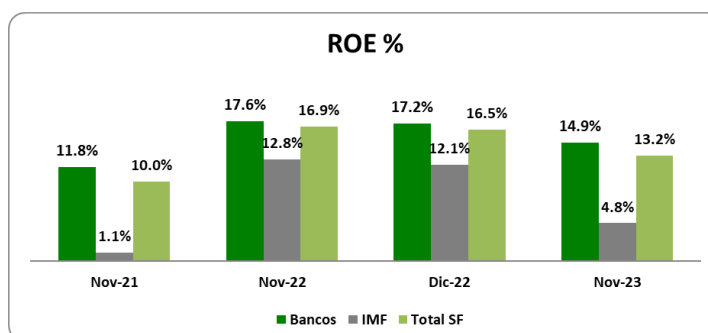
2.4.- Cartera Refinanciada

Los niveles de cartera refinanciada en el sistema financiero son mayores a lo registrado en el 2022, situándose en niveles de 2.17% a noviembre 2023, 34 puntos básicos por encima al mismo periodo del año anterior. Así mismo, los bancos aumentaron de 1.76% en noviembre 2022 a 2.15% a noviembre 2023, mientras que las IMF incrementaron sus niveles en 6 puntos básicos respecto al mismo periodo del año anterior.



2.5.- ROE

A noviembre 2023 el ROE del sistema financiero alcanzó 13.2% mostrando una reducción de -3.7% año a año; así mismo, en las instituciones microfinancieras cayeron alcanzando 8.0%, así mismo los bancos también disminuyeron llegando a niveles de 14.9%.



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 2023 por alrededor de S/ 175,862MM y un patrimonio neto de S/ 23,569MM (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 2023 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 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 20.1% en el sistema financiero y con una participación de 22.3% en su giro de negocio de 0–150M, con información a noviembre 2023.

3.2.- Gestión de Créditos

En el cuarto trimestre del 2023, las colocaciones brutas disminuyeron en S/ 291.1MM (-2.2%), producto principalmente de la disminución de la cartera pequeña empresa en (S/ 68.5MM) y microempresa decrece en (S/ 180.0MM) 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 diciembre 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 diciembre 2023 Mibanco atiende a 843.9M clientes de crédito directo y cuenta con 294 agencias versus los 903.1M clientes y 294 agencias de setiembre 2023.

3.3.- Calidad de Créditos

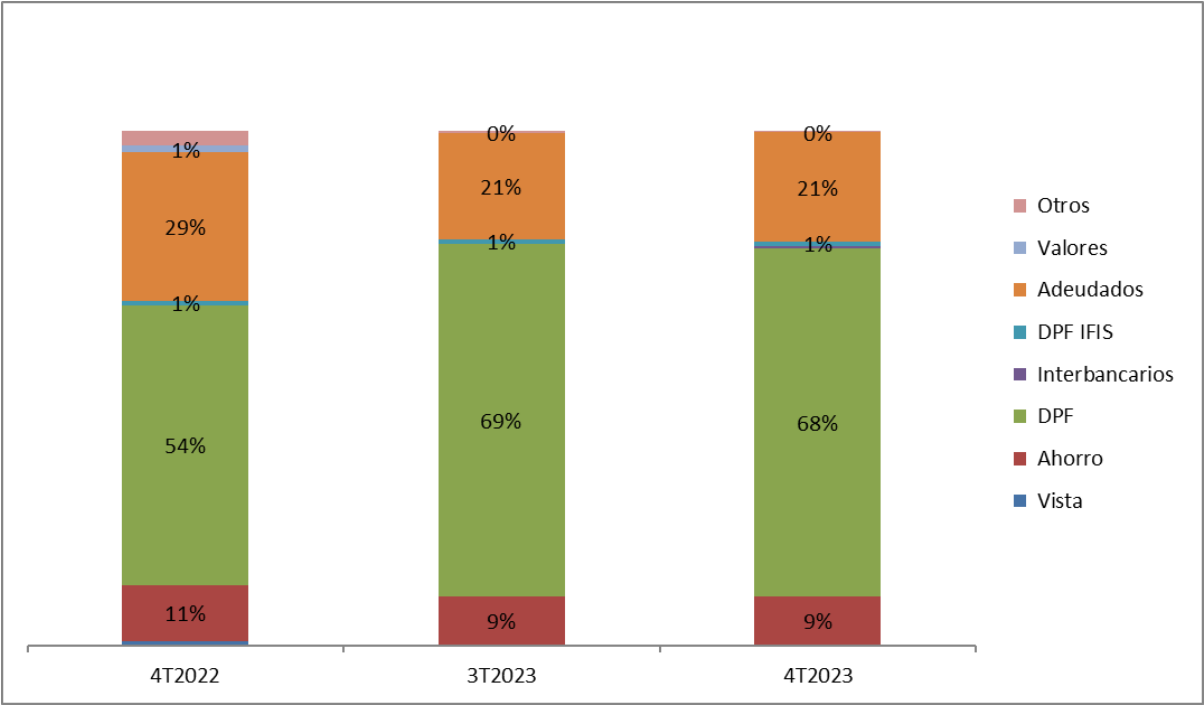
Respecto al tercer trimestre del 2023, el ratio de mora contable disminuye en 8 puntos básicos situándose en 6.21%, explicado principalmente por menor cartera deteriorada, el ratio de cartera en riesgo aumento en 1 punto básico situándose en 13.35% explicado también por menor cartera deteriorada y mayores castigos 12 meses. Con respecto al ratio de cobertura, el indicador sobre cartera atrasada aumentó a niveles de 131.10% y sobre cartera de alto riesgo disminuyó a 116.86%.

RATIOS	Trimestre			Var.	Var.
	4T2022	3T2023	4T2023	4T2023/3T202	4T2023/4T2022
Mora contable %	5.57%	6.29%	6.21%	-0.08%	0.65%
Mora contable + refinanciada %	6.18%	7.00%	6.97%	-0.03%	0.79%
Cartera en riesgo %	10.86%	13.34%	13.35%	0.01%	2.48%
Cobertura cartera atrasada %	140.80%	130.33%	131.10%	0.78%	-9.70%
Cobertura cartera alto riesgo %	126.89%	117.20%	116.86%	-0.33%	-10.03%

3.4.- Gestión de Pasivos

Respecto al tercer trimestre del 2023, la ligera disminución de depósitos a plazo retail fue compensado por el incremento 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 91.6% respecto al trimestre anterior que se ubicó en 92.1%, 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 2023, el margen financiero bruto disminuyó en S/ 20.7MM (3.5%) principalmente por menores ingresos financieros, producto de una menor cartera originada por mayores repagos frente a menores desembolsos por enfoque de la red en indicadores de cobranzas y restricciones en pauta crediticia siendo prudentes con la calidad crediticia, compensado parcialmente por mayores ingresos de los activos líquidos en línea con la mayor tasa de referencia y también mayor volumen.

Así también, el costo de provisión aumentó en S/ 12.7MM (5.9%) principalmente por menor extorno de voluntarias en el 4T23 y mayor deterioro de la cartera.

Los ingresos por servicios financieros disminuyeron en S/ 21.5MM, principalmente devolución de comisiones a Pacífico.

Los resultados por operaciones financieras disminuyeron en S/ 4.3MM al registrarse menores resultados en derivados que fueron compensados parcialmente por mayores resultados de operaciones de tipo de cambio.

Los gastos operativos disminuyeron en S/ 4.5MM producto de menor gastos en remuneración y beneficios sociales que excedió el mayor gasto en proyectos estratégicos y marketing.

Los otros ingresos/gastos aumentaron en S/ 32.9MM principalmente por reversión de provisiones de impuestos por periodos prescritos.

Los gastos por impuestos aumentaron en S/ 11.5MM por menor escudo fiscal.

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. 4T2023/3T2023		Var. 4T2023/4T2022	
	4T2022	3T2023	4T2023	S/.	%	S/.	%
Ingresos Financieros	752.2	824.2	802.5	-21.6	-2.6%	50.3	6.7%
Gastos Financieros	-183.0	-232.6	-231.6	0.9	-0.4%	-48.7	26.6%
Margen Financiero Bruto	569.2	591.6	570.9	-20.7	-3.5%	1.7	0.3%
Costo de Provisión	-164.0	-214.5	-227.1	-12.7	5.9%	-63.1	38.5%
Margen Financiero Neto	405.2	377.2	343.8	-33.4	-8.8%	-61.4	-15.2%
Ing. Por Serv. Fin. Netos	19.8	19.4	-2.1	-21.5	-110.6%	-21.8	-110.4%
Margen Fin. Neto de Ing. x Serv.	425.0	396.6	341.7	-54.8	-13.8%	-83.3	-19.6%
Resultados por Op. Fin.	6.9	4.5	0.2	-4.3	-95.7%	-6.7	-97.2%
Margen Operativo	431.9	401.1	341.9	-59.2	-14.8%	-89.9	-20.8%
Gastos Operativos	-304.4	-304.4	-300.0	4.5	-1.5%	4.5	-1.5%
Margen Operativo Neto	127.4	96.7	42.0	-54.7	-56.6%	-85.5	-67.1%
Otras Provisiones	-0.5	-0.2	0.1	0.3	100.0%	0.6	-120.4%
Otros Ingresos / Gastos	-29.5	-22.7	10.2	32.9	100.0%	39.7	-134.5%
Result. Antes de Imptos.	97.4	73.7	52.2	-21.5	-29.2%	-45.2	-46.4%
Impuesto a la renta	-27.5	-0.8	10.6	11.5	-1374.1%	38.1	-138.8%
Resultado Neto	70.0	72.9	62.9	-10.0	-13.7%	-7.1	-10.2%

3.6.2.- Balance General

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

ACTIVO en S/.MM	Trimestre			Var. 4T2023/3T2023		Var. 4T2023/4T2022	
	4T2022	3T2023	4T2023	S/.	%	S/.	%
Disponible	1,850.9	1,603.0	1,091.4	-511.6	-31.9%	-759.4	-41.0%
Interbancarios	0.0	15.2	30.0	14.8	97.8%	30.0	100.0%
Inver. Disp. para Vta.	1,455.4	1,783.6	2,551.7	768.0	43.1%	1,096.2	75.3%
Colocaciones Netas	12,978.5	12,447.2	12,171.1	-276.1	-2.2%	-807.4	-6.2%
Colocaciones Brutas	13,966.3	13,456.2	13,451.9	-4.2	0.0%	-514.4	-3.7%
Cartera de Creditos Vigentes	13,103.7	12,514.6	12,514.6	0.0	0.0%	-589.1	-4.5%
Cartera de Creditos Refinanc.	85.2	94.8	101.8	7.0	7.3%	16.6	19.4%
Vencidos y Cobranza Judicial	777.4	846.8	835.6	-11.2	-1.3%	58.2	7.5%
Rend.Dev. + Ing. Dif.	106.8	94.6	-185.3	-279.9	-295.9%	-292.1	-273.6%
Menos : Provisión	-1,094.6	-1,103.6	-1,095.5	8.1	-0.7%	-0.9	0.1%
Activo Fijo Propio (Neto)	115.0	113.2	120.3	7.2	6.3%	5.3	4.6%
Otros Activos	543.7	594.6	619.5	24.9	4.2%	75.7	13.9%
TOTAL ACTIVO	16,943.6	16,556.8	16,584.0	27.3	0.2%	-359.5	-2.1%

PASIVO + PATRIMONIO en S/.MM	Trimestre			Var. 4T2023/3T2023		Var. 4T2023/4T2022	
	4T2022	3T2023	4T2023	S/.	%	S/.	%
Obligaciones con el Publico	8,916.3	9,695.6	9,903.1	207.5	2.1%	986.9	11.1%
Obligaciones Vista	227.9	121.9	48.6	-73.3	-60.1%	-179.3	-78.7%
Ahorros	1,461.7	1,240.7	1,178.6	-62.1	-5.0%	-283.1	-19.4%
Obligaciones Plazo y CBME	7,094.5	8,106.5	8,405.0	298.6	3.7%	1,310.6	18.5%
Gastos por pagar + Otras Oblig	132.2	226.6	270.9	44.3	19.6%	138.7	105.0%
Fondos Interbancarios	0.0	0.0	55.7	55.7	0.0%	55.7	100.0%
Depósitos Sistema Financ.	288.3	171.1	104.3	-66.8	-39.0%	-184.0	-63.8%
Adeudados	3,315.4	2,696.2	2,355.8	-340.4	-13%	-959.7	-28.9%
Valores en Circulación	452.7	652.2	611.7	-40.5	-6.2%	159.0	35.1%
Otros Pasivos	1,737.4	904.5	688.4	-216.0	-23.9%	-1,049.0	-60.4%
TOTAL PASIVO	14,710.1	14,119.6	13,719.0	-400.6	-2.8%	-991.1	-6.7%
PATRIMONIO	2,233.5	2,437.2	2,865.1	427.9	17.6%	631.6	28.3%

4.- Solvencia

Al cierre del 4T23, Mibanco Perú registró un 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 18.22%, 18.22% y 20.56%, 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 78 pbs TaT y un incremento de 199 pbs AaA, llegando a 18.09% al 4T23. 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)	4T22	3T23	4T23¹	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.	(140,573)	(154,876)	10.2%	n.a
Resultados acumulados y del ejercicio	n.a.	669,894	759,636	13.4%	n.a
Ganancias (pérdidas) no realizadas	n.a.	(13,584)	(10,410)	-23.4%	n.a
Inversiones en subsidiarias	n.a.	(276)	(289)	4.6%	n.a
Provisiones ²	183,273	163,158	205,339	25.9%	12.0%
Deuda Subordinada	179,000	173,000	173,000	0.0%	-3.4%
Deducciones	(118)	n.a.	n.a.	n.a	n.a
Total	2,327,801	2,861,101	2,981,881	4.2%	28.1%
Tier 1³	1,962,966	n.a.	n.a.	n.a	n.a
Tier 2⁴ + Tier 3⁵	364,836	n.a.	n.a.	n.a	n.a
CET 1 SBS		2,524,943	2,603,543	3.1%	n.a
Patrimonio Efectivo T1 SBS		2,524,943	2,603,543	3.1%	n.a

Activos ponderados por Riesgo (S/ miles)	4T22	3T23	4T23	Var% TaT	Var% AaA
Activos ponderados por riesgo crediticio ⁶	13,023,129	12,799,766	12,349,000	-3.5%	-5.2%
Activos ponderados por riesgo de mercado ⁷	96,803	163,853	220,327	34.5%	127.6%
Activos ponderados por riesgo operacional	1,407,863	1,522,681	1,527,000	0.3%	8.5%
Total	14,527,795	14,486,300	14,096,327	-2.7%	-3.0%

Requerimiento de patrimonio (S/ miles)	4T22	3T23	4T23	Var% TaT	Var% AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	1,106,966	1,215,978	1,173,155	-3.5%	6.0%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	9,680	16,385	22,033	34.5%	127.6%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	140,786	152,268	152,700	0.3%	8.5%
Requerimientos adicionales de capital	156,530	399,691	730,314	82.7%	366.6%
Total	1,413,963	1,784,322	2,078,202	16.5%	47.0%

¹ Cambios metodológicos en ratios de capital

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

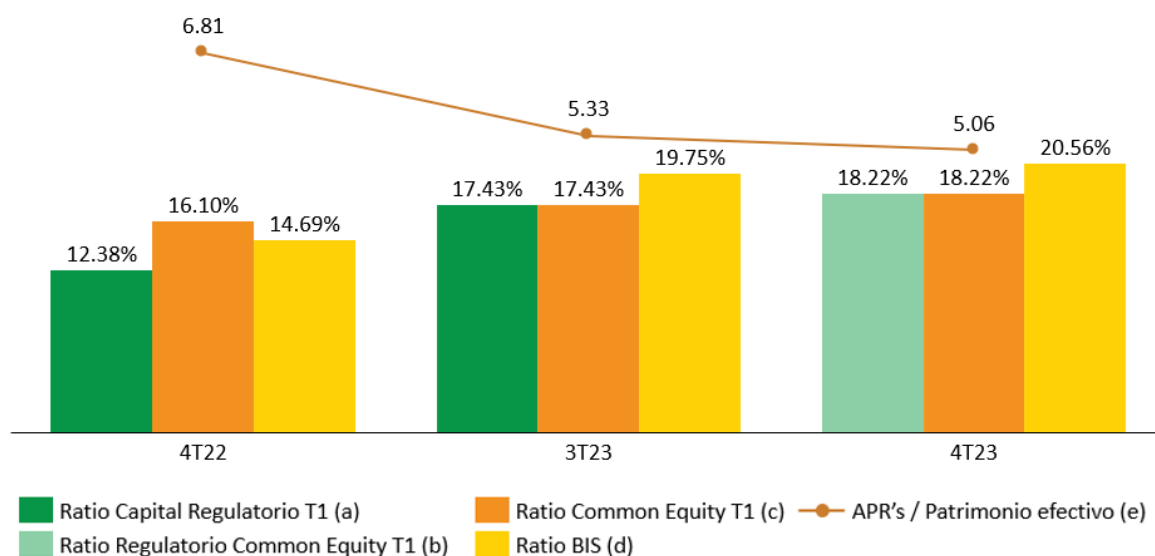
³ Tier 1 = Capital + Reservas + Utilidades acumuladas con acuerdo de capitalización + Ganancia No realizada en Subsidiarias - Goodwill - (0.5 x Inversiones en subsidiarias) + deuda subordinada perpetua (el monto máximo que puede ser incluido es 17.65% de Capital + Reservas + Util. Acum. con acuerdo de 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 diciembre de 2023 fueron 28.18% y 53.79% para Soles y Dólares, respectivamente, y durante el mes de setiembre de 2023 fueron de 24.18% y 108.43% 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.