

**INFORME TRIMESTRAL
DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO,
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO
(ENERO – MARZO DE 2024)**

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

**INFORME TRIMESTRAL DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO CORRESPONDIENTE
AL TRIMESTRE ENERO – MARZO, 2024
(Art. 94 de la Ley N° 26702)**

INDICE

1.- Entorno Macroeconómico / Principales Indicadores Macroeconómicos.....	3
1.1.- Actividad Económica	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 se habría desacelerado por (i) la demanda de electricidad cayó 0.5% a/a (ene/feb-24: +6%), (ii) las importaciones de bienes de capital habrían caído cerca de 9% a/a (ene/feb-24: +14%), y (iii) la inversión pública del gobierno general habría crecido en torno a 20% a/a real (ene/feb-24: 71%).

1.2.- Inflación

La inflación interanual se redujo de 3.2% en diciembre 2023 a 3.1% en marzo 2024, 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. Según información del BCRP.

1.3.- Cuentas externas y tipo de cambio

A marzo del 2024 el TC contable cierra a niveles de 3.718 USD/PEN. En el año la moneda local (sol) se ha depreciado 0.24%.

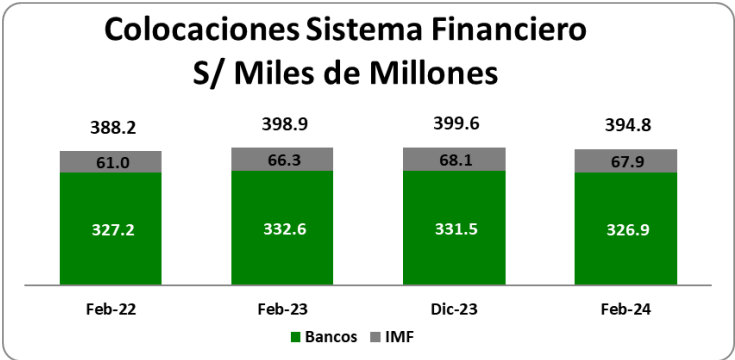
1.4.- Política monetaria

El BCRP acordó mantener su tasa de referencia a 6.25% en marzo, 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

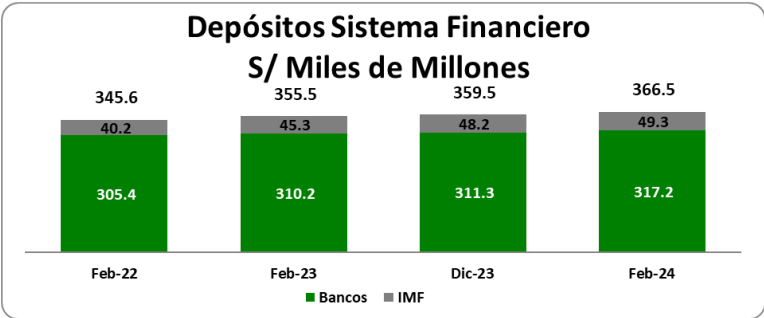
2.1.- Total Colocaciones

A febrero 2024, las colocaciones del sistema financiero fueron de S/ 394.8MM registrándose un decrecimiento de 1.0% con respecto a febrero 2023 (S/ 398.9MM), explicado por el decrecimiento de los bancos en 1.7% y un crecimiento de las IMFs en 2.4%. Los bancos cuentan con una participación de 82.8% en colocaciones en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 17.2%.



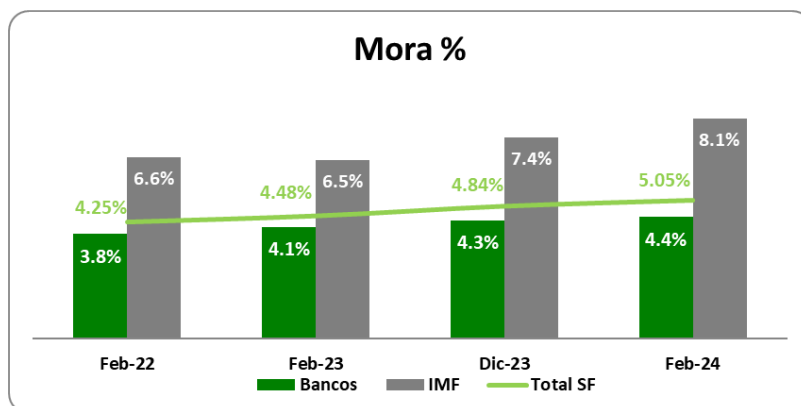
2.2.- Total Depósitos

A febrero 2024, los depósitos del sistema financiero fueron de S/ 366.5MM registrándose un incremento de 3.1% con respecto a febrero 2023 (S/ 355.5MM), explicado por el incremento de las instituciones microfinancieras en 9.0%, mientras que los bancos tuvieron una variación positiva de 2.3%. Sin embargo, los bancos cuentan con una participación de 86.5% en depósitos en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 13.5%.



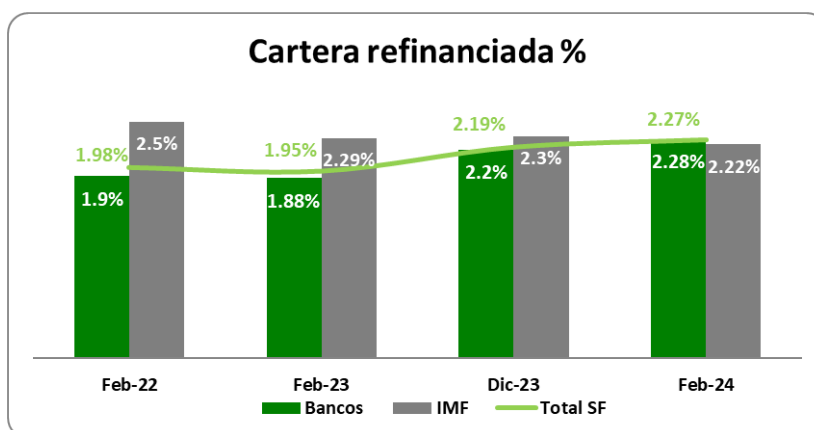
2.3.- Cartera Atrasada

A febrero 2024, el promedio de la cartera atrasada del sistema financiero alcanzó niveles de 5.05%, incrementándose en 58 puntos básicos comparado con el 4.48% del mismo mes del año anterior. Los bancos registraron una mora de 4.43%, 36 puntos básicos por encima de lo registrado en el mismo periodo del año anterior; sin embargo, las instituciones microfinancieras aumentaron en 152 puntos básicos en el mismo periodo alcanzando niveles de 8.06% a febrero 2023.



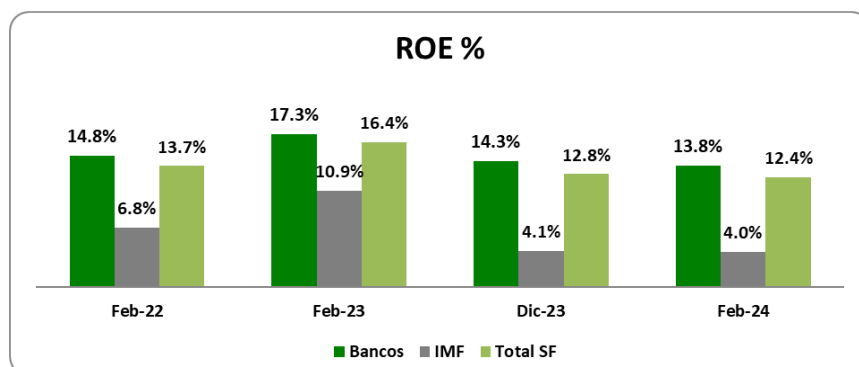
2.4.- Cartera Refinanciada

Los niveles de cartera refinanciada en el sistema financiero son mayores a lo registrado en el 2023, situándose en niveles de 2.27% a febrero 2024, 32 puntos básicos por encima al mismo periodo del año anterior. Así mismo, los bancos aumentaron de 1.88% en febrero 2023 a 2.28% a febrero 2024, mientras que las IMF disminuyeron sus niveles en 7 puntos básicos respecto al mismo periodo del año anterior.



2.5.- ROE

A febrero 2024 el ROE del sistema financiero alcanzó 12.4% mostrando una reducción de -4.0% año a año; así mismo, en las instituciones microfinancieras cayeron alcanzando 4.0%, así mismo los bancos también disminuyeron llegando a niveles de 13.8%.



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 2024 por alrededor de S/ 182,258MM y un patrimonio neto de S/ 24,876MM (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 marzo 2024 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 20.0% en el sistema financiero y con una participación de 22.1% en su giro de negocio de 0–150M, con información a febrero 2024.

3.2.- Gestión de Créditos

En el primer trimestre del 2024, las colocaciones brutas disminuyeron en S/ 197.9MM (1.5%), producto principalmente de la disminución de la cartera pequeña empresa en (S/ 91.7MM) y microempresa decrece en (S/ 58.7MM) 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 marzo 2024. 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 2024 Mibanco atiende a 823.5M clientes de crédito directo y cuenta con 292 agencias versus los 843.9M clientes y 294 agencias de diciembre 2023.

3.3.- Calidad de Créditos

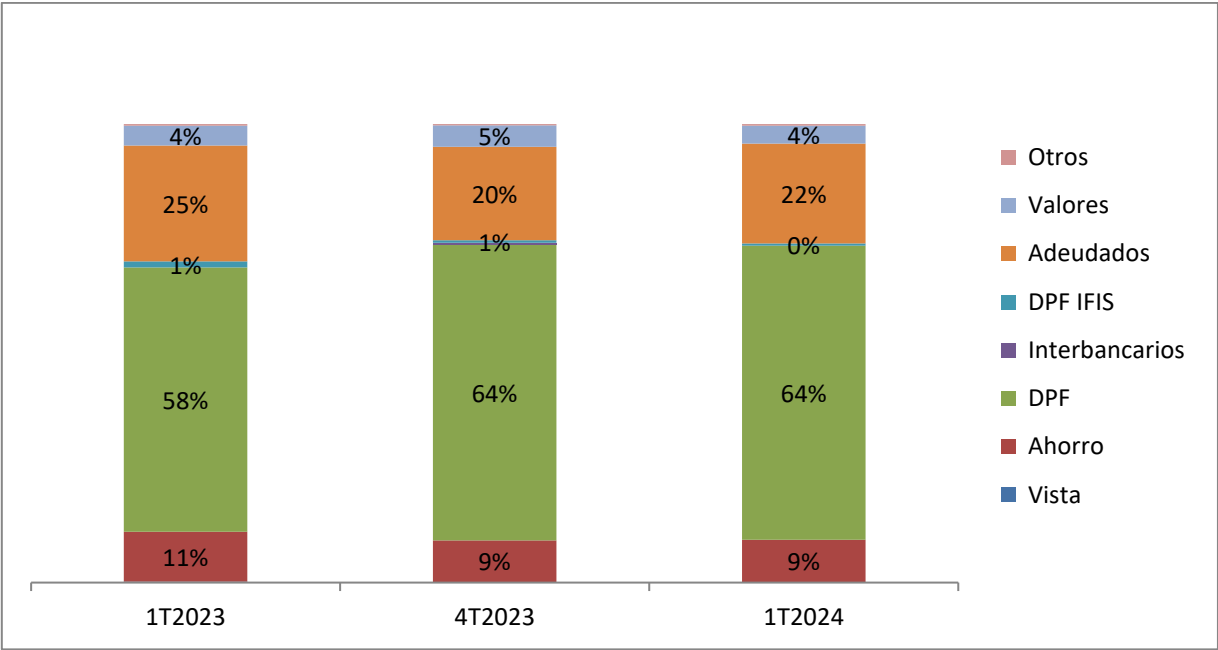
Respecto al cuarto trimestre del 2023, el ratio de mora contable aumento en 38 puntos básicos situándose en 6.73%, explicado principalmente por mayor cartera deteriorada en tramos tardíos en línea con el sistema y el bajo crecimiento económico que afecta la capacidad de pago de los clientes. El ratio de cartera en riesgo aumento en 54 puntos básico situándose en 13.66% explicado también por mayor cartera deteriorada, mayores castigos 12 meses y decrecimiento de la cartera de créditos. Con respecto al ratio de cobertura, el indicador sobre cartera atrasada disminuyó a niveles de 126.17% y sobre cartera de alto riesgo disminuyó a 112.77%.

RATIOS	Trimestre			Var.	Var.
	1T2023	4T2023	1T2024	1T2024/4T2023	1T2024/1T2023
Mora contable %	5.03%	6.35%	6.73%	0.38%	1.70%
Mora contable + refinanciada %	5.78%	7.12%	7.53%	0.41%	1.74%
Cartera en riesgo %	10.96%	13.12%	13.66%	0.54%	2.70%
Cobertura cartera atrasada %	153.22%	131.10%	126.17%	-4.93%	-27.05%
Cobertura cartera alto riesgo %	133.13%	116.86%	112.77%	-4.09%	-20.35%

3.4.- Gestión de Pasivos

Respecto al cuarto trimestre del 2023, la ligera disminución de depósitos a plazo retail fue compensado por el incremento en las cuentas de ahorro. Por otro lado, la disminución de valores fue compensado con el incremento de adeudos de tesorería para financiar la estrategia de inversiones. De esta manera, se obtiene 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 incrementó a niveles de 92.8% respecto al trimestre anterior que se ubicó en 91.6%, 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 2023, el margen financiero bruto incremento en S/ 1.8MM (0.3%) principalmente por mayores tasas de cartera por incremento tarifario, mejor estructura de ahorros en fondeo retail y menores costos de fondos principalmente en fondeo profesional en línea con la menor tasa de referencia lo cual excedió el efecto negativo de menores desembolsos por enfoque de la red en indicadores de cobranzas y restricciones en pauta crediticia siendo prudentes con la calidad crediticia.

Así también, el costo de provisión disminuyó en S/ 20.9MM (12.2%) principalmente por mayor extorno de voluntarias en el 1T24 y mayor recupero de primas de cartera castigada que excedió el efecto negativo del mayor deterioro de la cartera.

Los ingresos por servicios financieros aumentaron en S/ 20.7MM, principalmente por devolución de comisiones a Pacífico realizadas el trimestre anterior.

Los resultados por operaciones financieras disminuyeron en S/ 1.0MM al registrarse menores ganancias por cambios agencias y posición trading larga frente a tipo de cambio bajista.

Los gastos operativos incrementaron en S/ 4.4MM (1.5%) producto de mayor gasto en remuneraciones, indemnizaciones y provisiones de fraudes en agencias que fue compensado parcialmente por ahorros en proyectos estratégicos, sistemas y marketing.

Los otros ingresos/gastos disminuyeron en S/ 19.7MM principalmente por reversión de provisiones de impuestos por periodos prescritos registrada el trimestre anterior.

Los gastos por impuestos aumentaron en S/ 21.0MM por menor escudo fiscal y mayor utilidad antes de impuesto.

3.6.- Estados Financieros Trimestrales

3.6.1.- Estado de Ganancias y Pérdidas

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

ESTADO DE GANACIAS Y PERD. en S./MM	Trimestre			Var. 1T2024/4T2023		Var. 1T2024/1T2023	
	1T2023	4T2023	1T2024	S/.	%	S/.	%
Ingresos Financieros	718.7	802.5	790.0	-12.6	-1.6%	71.3	9.9%
Gastos Financieros	-198.5	-231.6	-217.3	14.4	-6.2%	-18.8	9.5%
Margen Financiero Bruto	520.2	570.9	572.7	1.8	0.3%	52.5	10.1%
Costo de Provisión	-158.7	-227.1	-187.4	39.7	-17.5%	-28.7	18.1%
Margen Financiero Neto	361.5	343.8	385.3	41.5	12.1%	23.7	6.6%
Ing. Por Serv. Fin. Netos	24.8	-2.1	18.6	20.7	-1001.2%	-6.2	-24.9%
Margen Fin. Neto de Ing. x Serv.	386.3	341.7	403.9	62.1	18.2%	17.6	4.6%
Resultados por Op. Fin.	3.7	0.2	-0.8	-1.0	-489.6%	-4.5	-120.4%
Margen Operativo	390.0	341.9	403.1	61.2	17.9%	13.1	3.4%
Gastos Operativos	-303.5	-300.0	-304.3	-4.4	1.5%	-0.8	0.3%
Margen Operativo Neto	86.5	42.0	98.8	56.8	135.4%	12.3	14.2%
Otras Provisiones	0.6	0.1	0.3	0.2	100.0%	-0.3	-53.2%
Otros Ingresos / Gastos	-10.3	10.2	-9.5	-19.7	100.0%	0.8	-7.5%
Result. Antes de Imptos.	76.9	52.2	89.6	37.3	71.5%	12.7	16.5%
Impuesto a la renta	-17.0	10.6	-10.3	-21.0	-197.0%	6.7	-39.2%
Resultado Neto	59.9	62.9	79.3	16.4	26.0%	19.4	32.3%

3.6.2.- Balance General

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

ACTIVO en S./MM	Trimestre			Var. 1T2024/4T2023		Var. 1T2024/1T2023	
	1T2023	4T2023	1T2024	S/.	%	S/.	%
Disponible	1,583.5	1,091.4	1,190.7	99.3	9.1%	-392.8	-24.8%
Interbancarios	150.0	30.0	60.1	30.0	100.1%	-90.0	-60.0%
Inver. Disp. para Vta.	1,405.4	2,551.7	2,874.0	322.3	12.6%	1,468.6	104.5%
Colocaciones Netas	12,906.6	12,171.1	11,978.5	-192.7	-1.6%	-928.1	-7.2%
Colocaciones Brutas	13,890.6	13,165.1	12,967.2	-197.9	-1.5%	-923.4	-6.6%
Cartera de Créditos Vigentes	13,087.1	12,227.7	11,991.3	-236.4	-1.9%	-1,095.8	-8.4%
Cartera de Créditos Refinanc.	105.4	101.8	103.7	1.9	1.8%	-1.7	-1.7%
Vencidos y Cobranza Judicial	698.1	835.6	872.2	36.6	4.4%	174.1	24.9%
Rend.Dev. + Ing. Dif.	85.6	101.5	111.8	10.3	10.1%	26.2	30.6%
Menos : Provisión	-1,069.6	-1,095.5	-1,100.5	-5.0	0.5%	-30.8	2.9%
Activo Fijo Propio (Neto)	112.4	120.3	116.5	-3.8	-3.2%	4.1	3.6%
Otros Activos	545.1	619.5	637.0	17.6	2.8%	92.0	16.9%
TOTAL ACTIVO	16,703.0	16,584.0	16,856.7	272.6	1.6%	153.7	0.9%

PASIVO + PATRIMONIO en S./MM	Trimestre			Var. 1T2024/4T2023		Var. 1T2024/1T2023	
	1T2023	4T2023	1T2024	S/.	%	S/.	%
Obligaciones con el Publico	9,411.1	9,903.1	10,042.5	139.4	1.4%	631.4	6.7%
Obligaciones Vista	150.2	48.6	47.7	-0.9	-1.8%	-102.4	-68.2%
Ahorros	1,458.5	1,178.6	1,393.5	215.0	18.2%	-65.0	-4.5%
Obligaciones Plazo y CBME	7,608.2	8,405.0	8,321.6	-83.4	-1.0%	713.4	9.4%
Gastos por pagar + Otras Oblig	194.2	270.9	279.6	8.7	3.2%	85.4	44.0%
Fondos Interbancarios	0.0	55.7	0.0	-55.7	-100.0%	0.0	100.0%
Depósitos Sistema Financ.	186.5	104.3	95.7	-8.7	-8.3%	-90.8	-48.7%
Adeudados	2,759.4	2,355.8	2,428.3	72.5	3%	-331.1	-12.0%
Valores en Circulación	576.9	611.7	517.2	-94.4	-15.4%	-59.6	-10.3%
Otros Pasivos	1,078.8	688.4	1,296.6	608.2	88.3%	217.8	20.2%
TOTAL PASIVO	14,012.7	13,719.0	14,380.3	661.4	4.8%	367.7	2.6%
PATRIMONIO	2,690.3	2,865.1	2,476.3	-388.7	-13.6%	-214.0	-8.0%

4.- Solvencia

Al cierre del 1T24, Mibanco Perú registró una disminución 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 15.69%, 15.69% y 18.03%, respectivamente, de tal manera que evidencia una adecuada holgura sobre el mínimo requerido por la SBS. Esta disminución se explica principalmente por menor patrimonio efectivo, debido a menores resultados acumulados generada por la distribución de dividendos de S/ 450 millones en marzo 2024.

Finalmente, el ratio common equity tier 1 interno (CET1), considerado el ratio más riguroso para medir niveles de capitalización, registró una disminución de 250 pbs TaT y de 66 pbs AaA, llegando a 15.59% al 1T24. La variación negativa TaT se explica principalmente por menor patrimonio ordinario de nivel 1, que compensa la ligera caída en los APRs.

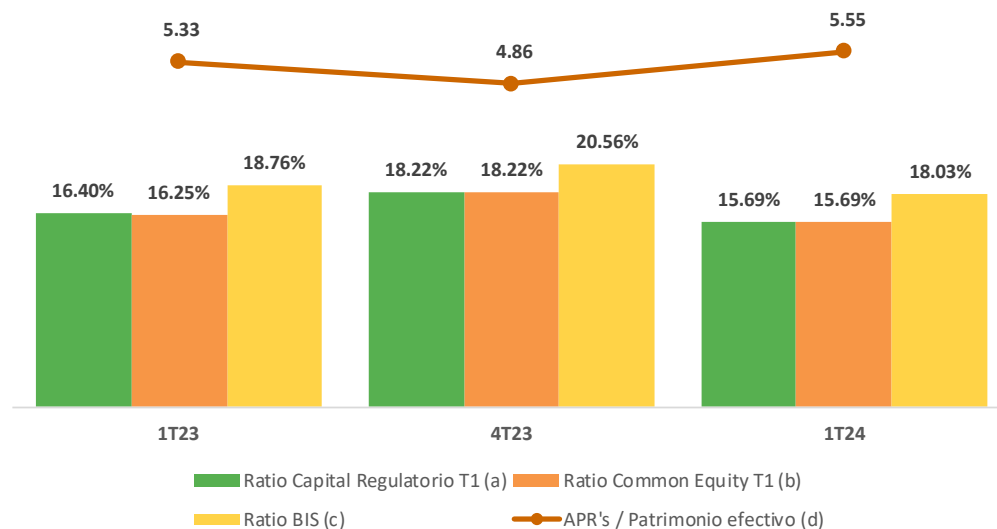
Capital regulatorio (S/ miles)	1T23	4T23	1T24	Var% TaT	Var% AaA
Capital	1,840,606	1,840,606	1,840,606	0.0%	0.0%
Reservas	308,056	308,056	334,650	8.6%	8.6%
Goodwill	(139,180)	(139,180)	(139,180)	0.0%	0.0%
Intangibles	(135,202)	(156,884)	(150,274)	-4.2%	11.1%
Resultados acumulados y del ejercicio	556,972	717,919	310,119	-56.8%	-44.3%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(15,467)	(1,695)	(4,984)	194.1%	-67.8%
Inversiones en subsidiarias	(281)	(282)	(283)	0.4%	1.0%
Provisiones ¹	168,965	157,368	154,452	-1.9%	-8.6%
Deuda Subordinada	179,000	173,000	173,000	0.0%	-3.4%
Total Patrimonio Efectivo	2,763,469	2,898,907	2,518,105	-13.1%	-8.9%
CET 1 SBS	2,415,504	2,568,539	2,190,653	-14.7%	-9.3%
Patrimonio Efectivo T1 SBS	2,415,504	2,568,539	2,190,653	-14.7%	-9.3%

Activos ponderados por Riesgo (S/ miles)	1T23	4T23	1T24	Var% TaT	Var% AaA
Activos ponderados por riesgo crediticio	13,160,337	12,349,400	12,151,596	-1.6%	-7.7%
Activos ponderados por riesgo de mercado ²	141,441	220,327	252,255	14.5%	78.3%
Activos ponderados por riesgo operacional	1,427,428	1,527,140	1,559,737	2.1%	9.3%
Total	14,729,206	14,096,867	13,963,589	-0.9%	-5.2%

Requerimiento de patrimonio (S/ miles)	1T23	4T23	1T24	Var% TaT	Var% AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	1,184,430	1,111,446	1,093,644	-1.6%	-7.7%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	14,144	22,033	25,226	14.5%	78.3%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	142,743	152,714	155,974	2.1%	9.3%
Requerimientos adicionales de capital	156,530	568,059	164,047	-71.1%	4.8%
Total	1,497,847	1,854,252	1,438,889	-22.4%	-3.9%

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

² 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 o pérdida neta no realizadas.

(c) Capital Regulatorio / Activos ponderados por riesgo totales (mínimo legal= 9% desde abril 2023).

(d) Desde abril 2023, Activos ponderados por riesgo = Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio * 11.1 + Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado * 10 + Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional * 10

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 2024 fueron 29.77% y 53.18% para Soles y Dólares, respectivamente, y durante el mes de diciembre de 2023 fueron de 28.18% y 53.79% 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.