

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

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

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

A mayo 2024 el sector pesca creció 329% a/a en línea con la continuación de la primera temporada de pesca de anchoveta (no hubo el año pasado), lo cual favorecerá a la manufactura de recursos primarios. Por su parte, la minería registró un aumento de 2.4% a/a (oro: +4.5%, cobre: -1.1%), mientras que el sector hidrocarburos se contrajo 1.7% a/a. Finalmente, el consumo interno de cemento 1.7% a/a luego de aumentar 7.5% en abr-24. Se mantiene la proyección de rebote del PBI en torno del 3% para el 2024 siendo los factores de recuperación: (i) choques de oferta se disipan como El Niño, (ii) precios de commodities de exportación favorables, (iii) menor inflación que ayuda al poder adquisitivo de hogares, y (iv) efecto de políticas contra cíclicas.

1.2.- Inflación

En jun-24, la inflación anual del IPC general se incrementó de 2.0% a 2.3% a/a. Por su parte, la tasa anual de inflación core se mantuvo en 3.1%. Cuatro divisiones de consumo explicaron cerca del 82% de la inflación de jun-24: (i) Bienes y Servicios Diversos por el mayor precio de aparatos no eléctricos y artículos para el cuidado personal; (ii) Restaurantes y Hoteles por un incremento en los precios del desayuno y menú; (iii) Transporte por un aumento del precio en pasaje aéreo nacional y (iv) Alimentos y Bebidas no Alcohólicas asociado al incremento en los precios del choclo, papa amarilla, tomate, así como los mayores precios de pescados y mariscos por el impacto del oleaje anómalo en nuestro litoral que redujo la oferta.

1.3.- Cuentas externas y tipo de cambio

A junio del 2024 el TC contable cierra a niveles de 3.831 USD/PEN. En el año la moneda local (sol) se ha apreciado 3.29%.

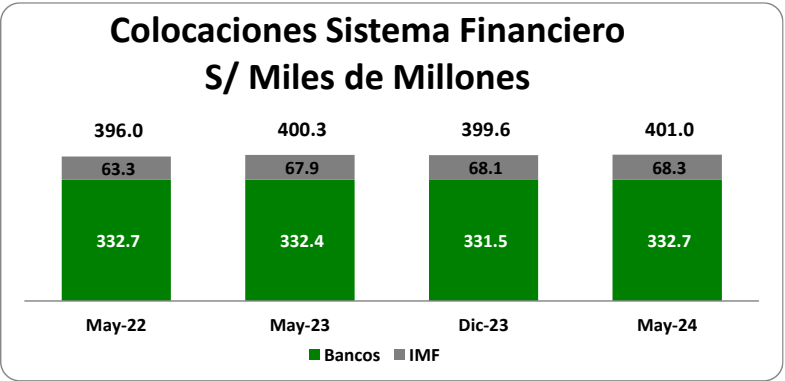
1.4.- Política monetaria

En julio, el BCRP acordó mantener la tasa de interés de referencia en 5,75%. Para fin de año, se mantiene la expectativa de recorte de tasa a un nivel entre 4.50% y 5.00%.

2.- Descripción del Sistema Financiero

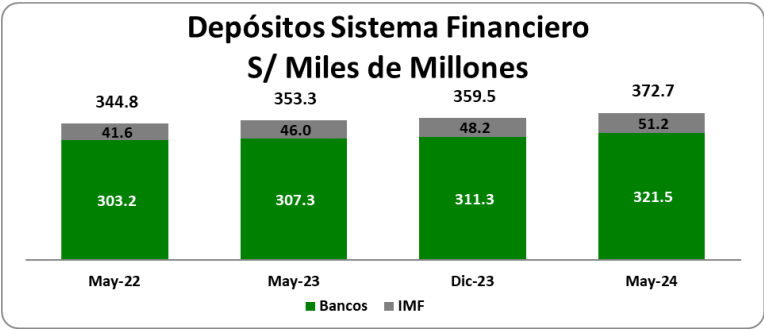
2.1.- Total Colocaciones

A mayo 2024, las colocaciones del sistema financiero fueron de S/ 401.0MM registrándose un decrecimiento de 0.2% con respecto a mayo 2023 (S/ 400.3MM), explicado por el crecimiento de los bancos en 0.1% y un crecimiento de las IMFs en 0.6%. 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%.



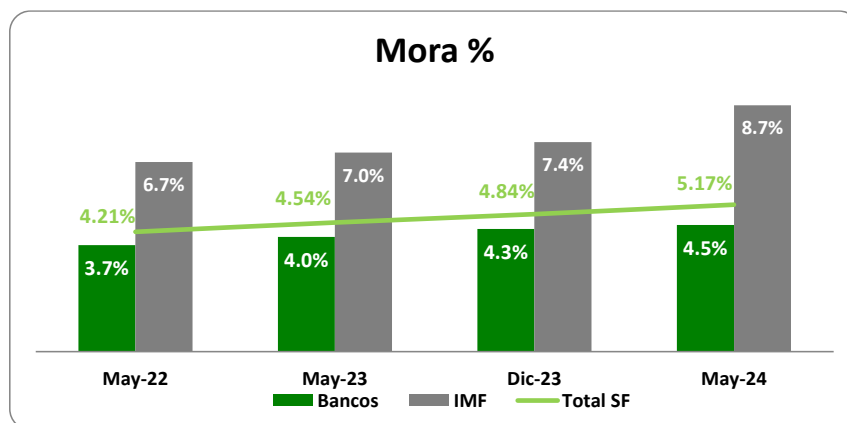
2.2.- Total Depósitos

A mayo 2024, los depósitos del sistema financiero fueron de S/ 372.7MM registrándose un incremento de 5.5% con respecto a mayo 2023 (S/ 353.3MM), explicado por el incremento de las instituciones microfinancieras en 11.4%, mientras que los bancos tuvieron una variación positiva de 4.6%. Sin embargo, los bancos cuentan con una participación de 86.3% en depósitos en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 13.7%.



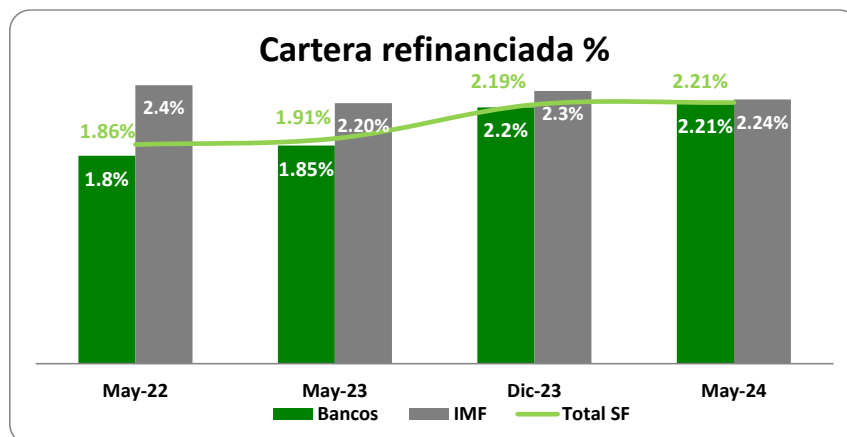
2.3.- Cartera Atrasada

A mayo 2024, el promedio de la cartera atrasada del sistema financiero alcanzó niveles de 5.17%, incrementándose en 63 puntos básicos comparado con el 4.54% del mismo mes del año anterior. Los bancos registraron una mora de 4.5%, 42 puntos básicos por encima de lo registrado en el mismo periodo del año anterior; sin embargo, las instituciones microfinancieras aumentaron en 166 puntos básicos en el mismo periodo alcanzando niveles de 8.7% a mayo 2024.



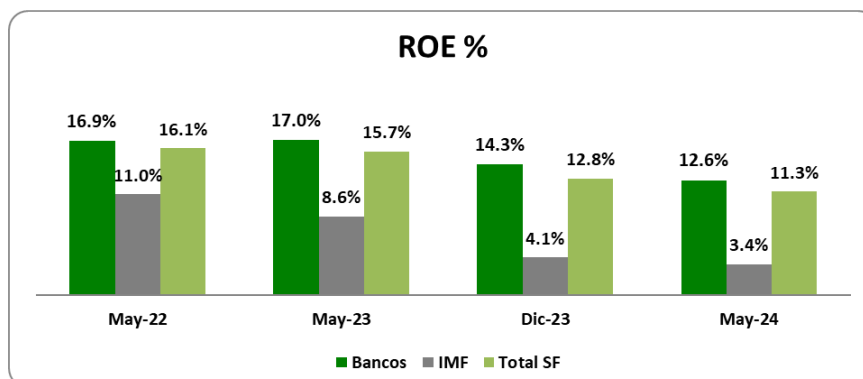
2.4.- Cartera Refinanciada

Los niveles de cartera refinanciada en el sistema financiero son mayores a lo registrado en el 2023, situándose en niveles de 2.21% a mayo 2024, 30 puntos básicos por encima al mismo periodo del año anterior. Así mismo, los bancos aumentaron de 1.85% en mayo 2023 a 2.21% a mayo 2024, mientras que las IMF aumentan sus niveles en 4 puntos básicos respecto al mismo periodo del año anterior.



2.5.- ROE

A mayo 2024 el ROE del sistema financiero alcanzó 11.3% mostrando una reducción de -4.4% año a año; así mismo, las instituciones microfinancieras cayeron -5.2% alcanzando 3.4%, así mismo los bancos también disminuyeron -4.4% llegando a niveles de 12.6%.



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 mayo 2024 por alrededor de S/ 185,052MM y un patrimonio neto de S/ 22,073MM (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 rebajo en abril 2024 la calificación a BBB- (Grado de Inversión) por alineamiento a la rebaja del soberano país 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 19.7% en el sistema financiero y con una participación de 21.6% en su giro de negocio de 0–150M, con información a mayo 2024.

3.2.- Gestión de Créditos

En el segundo trimestre del 2024, las colocaciones brutas disminuyeron en S/ 366.5MM (2.8%), producto principalmente de la disminución de la cartera pequeña empresa en (S/ 204.3MM) y microempresa decrece en (S/ 105.1MM) 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 junio 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 junio 2024 Mibanco atiende a 826.9M clientes de crédito directo y cuenta con 285 agencias versus los 823.5M clientes y 290 agencias de marzo 2024.

3.3.- Calidad de Créditos

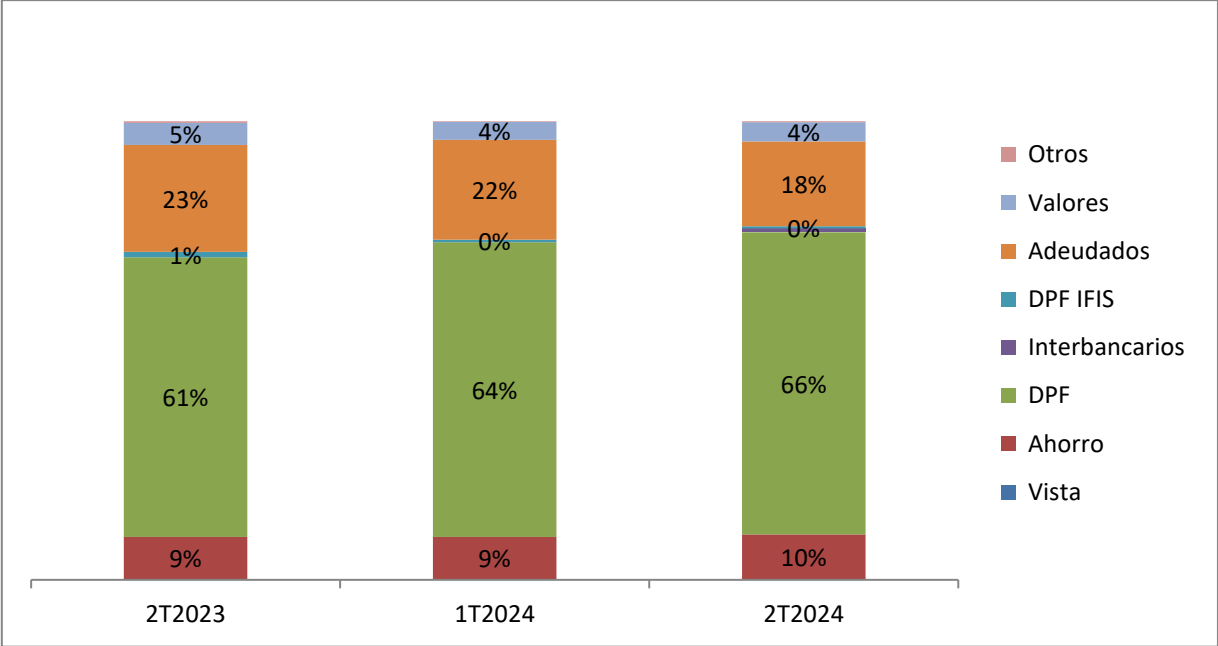
Respecto al primer trimestre del 2024, el ratio de mora contable aumento en 71 puntos básicos situándose en 7.43%, explicado principalmente por mayor cartera deteriorada en tramos tardíos en línea con el sistema y el bajo crecimiento económico que afecta la capacidad de pago de los clientes. El ratio de cartera en riesgo aumento en 142 puntos básico situándose en 15.08% 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 118.28% y sobre cartera de alto riesgo disminuyó a 106.94%.

RATIOS	Trimestre			Var.	
	2T2023	1T2024	2T2024	2T2024/1T2024	2T2024/2T2023
Mora contable %	6.31%	6.73%	7.43%	0.71%	1.12%
Mora contable + refinanciada %	6.96%	7.53%	8.22%	0.70%	1.26%
Cartera en riesgo %	12.29%	13.66%	15.08%	1.42%	2.79%
Cobertura cartera atrasada %	128.97%	126.17%	118.28%	-7.90%	-10.69%
Cobertura cartera alto riesgo %	117.04%	112.77%	106.94%	-5.83%	-10.10%

3.4.- Gestión de Pasivos

Respecto al primer trimestre del 2024, incrementa la participación de depósitos, principalmente institucionales beneficiándonos de las menores tasas y cuentas de ahorro retail mejorando el costo y desconcentrando las fuentes de fondos. Este incremento fue compensado parcialmente por la disminución de adeudados de tesorería a mayores tasas. El exceso de fondeo se utilizó 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 se mantiene estable en niveles de 96.8%, manteniendo un nivel altamente solarizado en línea con la desdolarización de nuestra cartera de colocaciones.

3.5.- Estado de Resultados.

Respecto al primer trimestre del 2024, el margen financiero bruto incremento en S/ 11.5MM (2.0%) principalmente por mayores tasas de portafolio dado la mejor gestión de precios en los nuevos créditos que compenso el menor volumen de cartera por la prudencia en la originación. Así también, obtuvimos mayores ingresos por la estrategia de inversiones en CD's BCRP aprovechando las tasas altas en el mercado. Además, el gasto financiero disminuye por una mejor estructura de ahorros en fondeo retail y menores costos de fondos principalmente en fondeo profesional en línea con la menor tasa de referencia.

Así también, el costo de provisión incrementa en S/ 41.5MM (22.1%) principalmente por mayor deterioro en línea con el lento crecimiento económico que afecta la capacidad de pago de los clientes, menor extorno de voluntarias en el 2T24 y menor recupero de primas de cartera castigada.

Los ingresos por servicios financieros disminuyen en S/ 2.4MM, principalmente por menores comisiones de seguros dado los menores desembolsos y pérdida en ventas de valores.

Los resultados por operaciones financieras incrementaron en S/ 1.5MM al registrarse mayores ganancias por derivados.

Los gastos operativos disminuyeron en S/ 7.5MM (2.5%) producto de menor gasto en remuneración variable, provisión de participación de utilidades y proyectos estratégicos.

Los otros ingresos/gastos disminuyeron en S/ 12.4MM principalmente por reversión de provisiones de bonificaciones que fueron registradas el trimestre anterior.

Los gastos por impuestos disminuyeron en S/ 8.3MM por menor utilidad y mayores ingresos exonerados por inversiones en instrumentos del gobierno.

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. 2T2024/1T2024		Var. 2T2024/2T2023	
	2T2023	1T2024	2T2024	S/.	%	S/.	%
Ingresos Financieros	790.7	790.0	794.4	4.5	0.6%	3.7	0.5%
Gastos Financieros	-217.7	-217.3	-210.2	7.0	-3.2%	7.4	-3.4%
Margen Financiero Bruto	573.1	572.7	584.2	11.5	2.0%	11.1	1.9%
Costo de Provisión	-210.2	-187.4	-228.9	-41.5	22.1%	-18.7	8.9%
Margen Financiero Neto	362.9	385.3	355.3	-30.0	-7.8%	-7.6	-2.1%
Ing. Por Serv. Fin. Netos	26.9	18.6	16.2	-2.4	-13.0%	-10.7	-39.9%
Margen Fin. Neto de Ing. x Serv.	389.8	403.9	371.5	-32.4	-8.0%	-18.3	-4.7%
Resultados por Op. Fin.	1.7	-0.8	0.8	1.5	-203.0%	-0.9	-53.0%
Margen Operativo	391.5	403.1	372.2	-30.9	-7.7%	-19.2	-4.9%
Gastos Operativos	-303.5	-304.3	-296.8	7.5	-2.5%	6.7	-2.2%
Margen Operativo Neto	88.0	98.8	75.4	-23.4	-23.7%	-12.6	-14.3%
Otras Provisiones	0.0	0.3	0.1	-0.2	-70.4%	0.1	957.0%
Otros Ingresos / Gastos	-16.0	-9.5	-21.9	-12.4	100.0%	-5.9	37.1%
Result. Antes de Imptos.	72.0	89.6	53.6	-36.0	-40.2%	-18.4	-25.6%
Impuesto a la renta	-1.8	-10.3	-2.1	8.3	-79.9%	-0.3	17.7%
Resultado Neto	70.3	79.3	51.5	-27.7	-35.0%	-18.7	-26.6%

3.6.2.- Balance General

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

ACTIVO en S/.MM	Trimestre			Var. 2T2024/1T2024		Var. 2T2024/2T2023	
	2T2023	1T2024	2T2024	S/.	%	S/.	%
Disponible	1,560.5	1,190.7	982.5	-208.2	-17.5%	-578.0	-37.0%
Interbancarios	45.0	60.1	35.0	-25.0	-41.7%	-10.0	-22.2%
Inver. Disp. para Vta.	1,568.6	2,874.0	3,213.4	339.5	11.8%	1,644.9	104.9%
Colocaciones Netas	13,032.8	11,978.5	11,597.5	-380.9	-3.2%	-1,435.3	-11.0%
Colocaciones Brutas	14,086.5	12,967.2	12,600.7	-366.5	-2.8%	-1,485.8	-10.5%
Cartera de Creditos Vigentes	13,106.5	11,991.3	11,564.8	-426.5	-3.6%	-1,541.7	-11.8%
Cartera de Creditos Refinanc.	90.6	103.7	99.3	-4.4	-4.2%	8.6	9.5%
Vencidos y Cobranza Judicial	889.3	872.2	936.6	64.5	7.4%	47.3	5.3%
Rend.Dev. + Ing. Dif.	93.3	111.8	104.7	-7.1	-6.4%	11.4	12.2%
Menos : Provisión	-1,147.0	-1,100.5	-1,107.8	-7.4	0.7%	39.1	-3.4%
Activo Fijo Propio (Neto)	112.2	116.5	113.4	-3.1	-2.7%	1.1	1.0%
Otros Activos	555.8	637.0	723.8	86.8	13.6%	168.1	30.2%
TOTAL ACTIVO	16,874.8	16,856.7	16,665.7	-191.0	-1.1%	-209.2	-1.2%

PASIVO + PATRIMONIO en S/.MM	Trimestre			Var. 2T2024/1T2024		Var. 2T2024/2T2023	
	2T2023	1T2024	2T2024	S/.	%	S/.	%
Obligaciones con el Publico	9,695.6	10,042.5	10,427.1	384.7	3.8%	731.5	7.5%
Obligaciones Vista	121.9	47.7	56.0	8.3	17.4%	-65.9	-54.0%
Ahorros	1,240.7	1,393.5	1,306.3	-87.3	-6.3%	65.6	5.3%
Obligaciones Plazo y CBME	8,106.5	8,321.6	8,821.9	500.3	6.0%	715.4	8.8%
Gastos por pagar + Otras Oblig	226.6	279.6	242.9	-36.7	-13.1%	16.4	7.2%
Fondos Interbancarios	0.0	0.0	111.7	111.7	0.0%	111.7	100.0%
Depósitos Sistema Financ.	171.1	95.7	112.4	16.8	17.5%	-58.7	-34.3%
Adeudados	2,696.2	2,428.3	1,995.7	-432.5	-18%	-700.5	-26.0%
Valores en Circulación	652.2	517.2	573.1	55.9	10.8%	-79.1	-12.1%
Otros Pasivos	904.5	1,296.6	917.8	-378.9	-29.2%	13.3	1.5%
TOTAL PASIVO	14,119.6	14,380.3	14,137.9	-242.5	-1.7%	18.3	0.1%
PATRIMONIO	2,755.3	2,476.3	2,527.8	51.5	2.1%	-227.5	-8.3%

4.- Solvencia

Al cierre del 2T24, Mibanco Perú registró un aumento trimestral tanto en el ratio BIS como en el CET1 SBS. Los ratios CET1 y BIS se situaron en niveles de 16.62% y 18.95%, respectivamente, de tal manera que evidencia una adecuada holgura sobre el mínimo requerido por la SBS. Este aumento se explica principalmente por mayor patrimonio efectivo, debido a mayores resultados acumulados y una menor pérdida no realizada para junio 2024.

Finalmente, el ratio common equity tier 1 interno (CET1), considerado el ratio más riguroso para medir niveles de capitalización, registró un aumento de 93 pbs TaT y de 12 pbs AaA, llegando a 16.62% al 2T24. La variación positiva TaT se explica principalmente por mayor patrimonio ordinario de nivel 1, que compensa la ligera caída en los APRs.

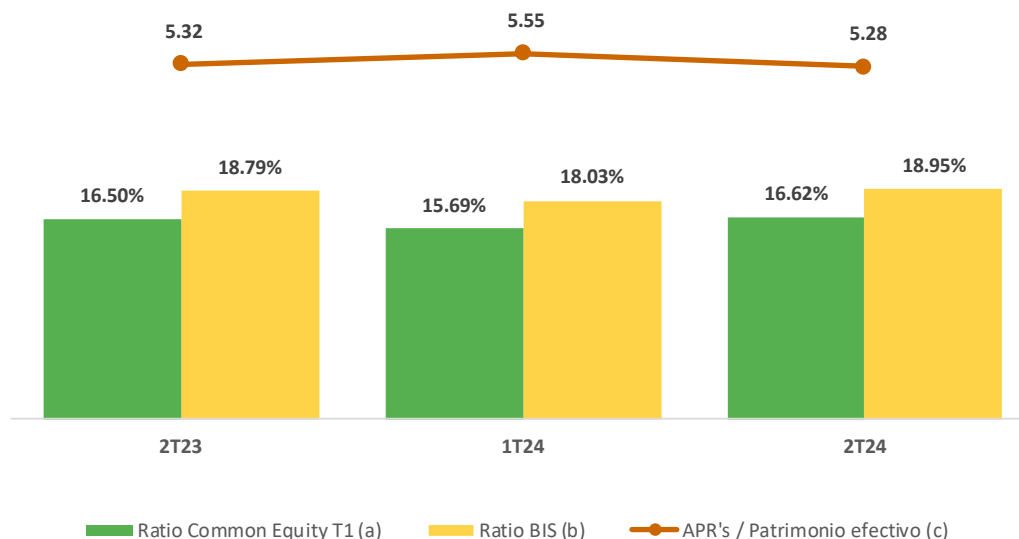
Capital regulatorio (S/ miles)	2T23	1T24	2T24	Var% TaT	Var% AaA
Capital	1,840,606	1,840,606	1,840,606	0.0%	0.0%
Reservas	308,056	334,650	334,650	0.0%	8.6%
Goodwill	(139,180)	(139,180)	(139,180)	0.0%	0.0%
Intangibles	(138,239)	(150,274)	(123,177)	-18.0%	-10.9%
Resultados acumulados y del ejercicio	611,151	310,119	356,449	14.9%	-41.7%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(3,362)	(4,984)	(600)	-88.0%	-82.1%
Inversiones en subsidiarias	(275)	(283)	(288)	1.6%	4.6%
Provisiones ¹	170,901	154,452	150,127	-2.8%	-12.2%
Deuda Subordinada	173,000	173,000	167,000	-3.5%	-3.5%
Total Patrimonio Efectivo	2,822,657	2,518,105	2,585,586	2.7%	-8.4%
CET 1 SBS	2,478,756	2,190,653	2,268,460	3.6%	-8.5%

Activos ponderados por Riesgo (S/ miles)	2T23	1T23	2T24	Var% TaT	Var% AaA
Activos ponderados por riesgo crediticio	13,372,354	12,151,596	11,811,650	-2.8%	-11.7%
Activos ponderados por riesgo de mercado ²	181,227	252,255	249,120	-1.2%	37.5%
Activos ponderados por riesgo operacional	1,470,726	1,559,737	1,584,653	1.6%	7.7%
Total	15,024,307	13,963,589	13,645,422	-2.3%	-9.2%

Requerimiento de patrimonio (S/ miles)	2T23	1T23	2T24	Var% TaT	Var% AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	1,203,512	1,093,644	1,063,048	-2.8%	-11.7%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	18,123	25,226	24,912	-1.2%	37.5%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	147,073	155,974	158,465	1.6%	7.7%
Requerimientos adicionales de capital	180,527	164,047	159,457	-2.8%	-11.7%
Total	1,549,234	1,438,889	1,405,883	-2.3%	-9.3%

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 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.

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

(c) 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 junio de 2024 fueron 30.22% y 50.54% para Soles y Dólares, respectivamente, y durante el mes de marzo de 2024 fueron de 29.77% y 53.18% 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.