

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

Presentado, revisado y aprobado
en la sesión del Directorio de fecha
17 de octubre de 2024

**INFORME TRIMESTRAL DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO CORRESPONDIENTE
AL TRIMESTRE JULIO – SETIEMBRE, 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.....	7
3.3.- Calidad de Créditos	7
3.4.- Gestión de Pasivos	7
3.5.- Estado de Resultados.	9
3.6.- Estados Financieros Trimestrales.....	9
4.- Solvencia.....	11
5.- Liquidez	13

1.- Entorno Macroeconómico / Principales Indicadores Macroeconómicos

1.1.- Actividad Económica

Al cierre del segundo trimestre del 2024 el crecimiento de la actividad económica interanual se aceleró de 1.4% a 3.6%. Según el Reporte de Inflación del BCRP, las mejores condiciones climáticas y el aumento de los ingresos reales tras la disminución de la inflación impulsaron la confianza de los agentes de la economía, lo que favoreció el consumo privado. Asimismo, la inversión pública continuó creciendo a tasas de dos dígitos.

La perspectiva del crecimiento del PBI se mantiene en torno al 3.1% para el 2024 siendo los factores de recuperación: (i) Normalización de condiciones climáticas y (ii) Dinamismo del consumo e inversión privada.

1.2.- Inflación

A setiembre 2024, la inflación interanual del IPC Lima Metropolitana se mantuvo alrededor del centro del rango meta pasando de 2.3% en junio a 1.8% en setiembre. Por su parte, la tasa anual de inflación *core* disminuyó de 3.1% a 2.8% incidiendo a la baja los rubros de transporte local, servicios culturales y educación. Tres divisiones de consumo lo explican (i) Alimentos y Bebidas no Alcohólicas asociado a los menores precios en hortalizas, legumbres y tubérculos; (ii) Transporte por menor precio en combustibles por caída del precio internacional del crudo y en pasajes por menor demanda; (iii) Comunicaciones.

1.3.- Cuentas externas y tipo de cambio

A setiembre del 2024 el tipo de cambio contable cierra a niveles de 3.709 USD/PEN. Nivel más bajo reportado durante el tercer trimestre del presente año y nivel similar al cierre del 2023.

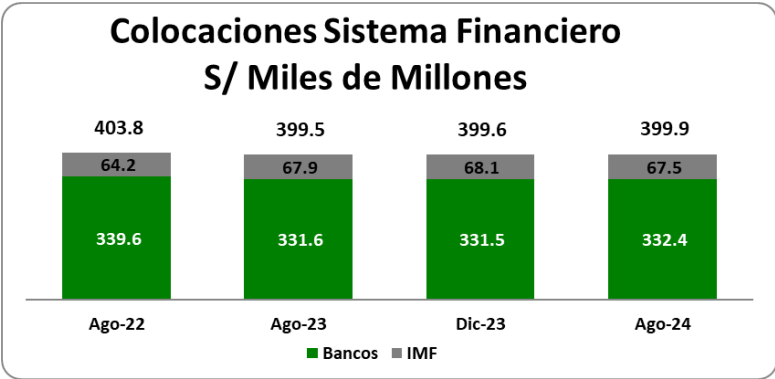
1.4.- Política monetaria

En setiembre, el Directorio del BCRP redujo la tasa de referencia de la política monetaria en 50pbs respecto al cierre del segundo trimestre del presente año, ubicándose en 5.25%. Asimismo, al cierre del cuarto trimestre, se mantiene la expectativa de recortes hasta alcanzar niveles de 4.50% a 5.00%.

2.- Descripción del Sistema Financiero

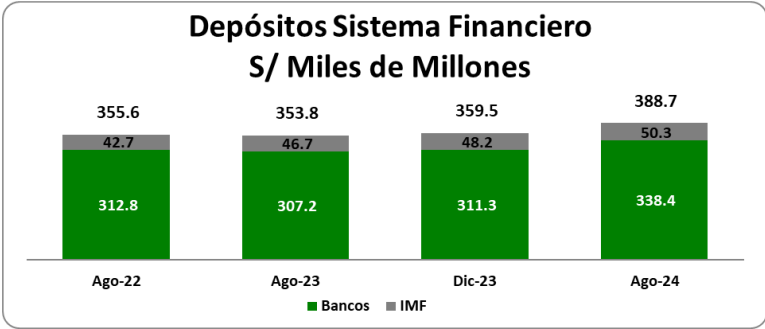
2.1.- Total Colocaciones

A agosto 2024, las colocaciones del sistema financiero fueron de S/ 399.9MM registrándose un crecimiento de 0.1% con respecto a agosto 2023 (S/ 399.5MM), explicado por el crecimiento de los bancos en 0.2% y un decrecimiento de las IMFs en 0.6%. Los bancos cuentan con una participación de 83.1% en colocaciones en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 16.9%.



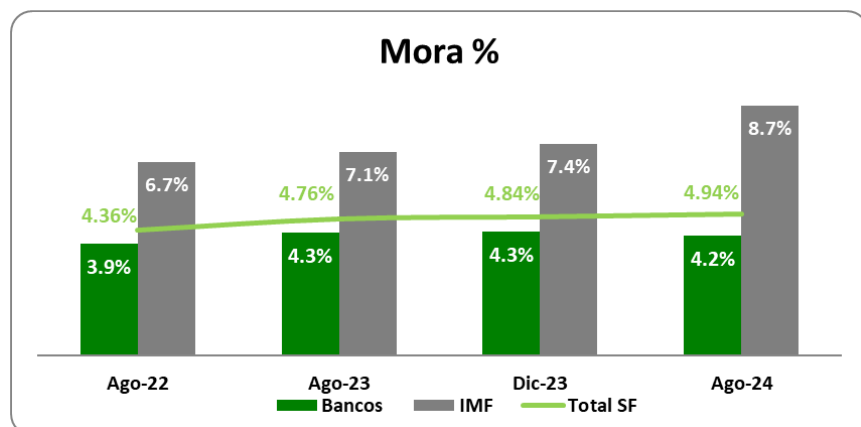
2.2.- Total Depósitos

A agosto 2024, los depósitos del sistema financiero fueron de S/ 388.7MM registrándose un incremento de 9.9% con respecto a agosto 2023 (S/ 353.8MM), explicado por el incremento de las instituciones microfinancieras en 7.7%, mientras que los bancos tuvieron una variación positiva de 10.2%. 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%.



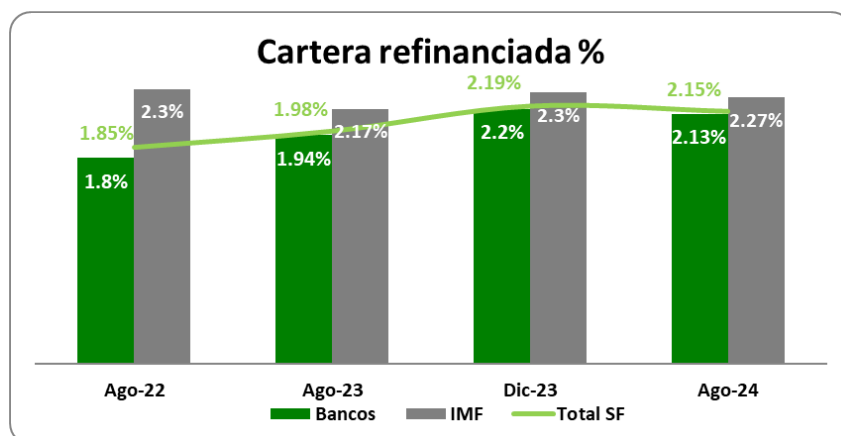
2.3.- Cartera Atrasada

A agosto 2024, el promedio de la cartera atrasada del sistema financiero alcanzó niveles de 4.94%, incrementándose en 17 puntos básicos comparado con el 4.76% del mismo mes del año anterior. Los bancos registraron una mora de 4.2%, 11 puntos básicos por debajo de lo registrado en el mismo periodo del año anterior; sin embargo, las instituciones microfinancieras aumentaron en 162 puntos básicos en el mismo periodo alcanzando niveles de 8.7% a agosto 2024.



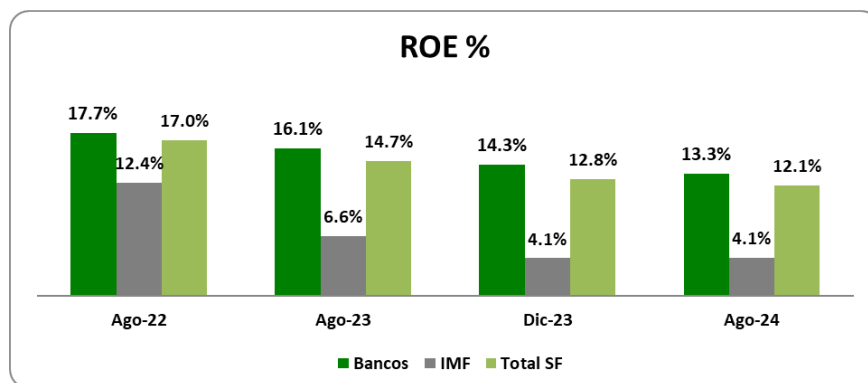
2.4.- Cartera Refinanciada

Los niveles de cartera refinanciada en el sistema financiero son mayores a lo registrado en el 2023, situándose en niveles de 2.15% a agosto 2024, 17 puntos básicos por encima al mismo periodo del año anterior. Así mismo, los bancos aumentaron de 1.94% en agosto 2023 a 2.13% a agosto 2024, mientras que las IMF aumentan sus niveles en 10 puntos básicos respecto al mismo periodo del año anterior.



2.5.- ROE

A agosto 2024 el ROE del sistema financiero alcanzó 12.1% mostrando una reducción de -2.7% año a año; así mismo, las instituciones microfinancieras cayeron -2.4% alcanzando 4.1%, así mismo los bancos también disminuyeron -2.8% llegando a niveles de 13.3%.



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, Pacífico 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 2024 por alrededor de S/ 188,454MM y un patrimonio neto de S/ 23,787MM (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 setiembre 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 18.8% en el sistema financiero y con una participación de 20.7% en su giro de negocio de 0–150M, con información a agosto 2024.

3.2.- Gestión de Créditos

En el tercer trimestre del 2024, las colocaciones brutas disminuyeron en S/ 578.1MM (4.6%), producto principalmente de la disminución de la cartera pequeña empresa en (S/ 500.6MM) y mediana empresa en (S/ 30.9MM) en línea con menores niveles de desembolso priorizando la originación de créditos de mejores riesgos, tickets más pequeños 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 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 setiembre 2024 Mibanco atiende a 822.4M clientes de crédito directo y cuenta con 283 agencias versus los 826.9M clientes y 285 agencias de junio 2024.

3.3.- Calidad de Créditos

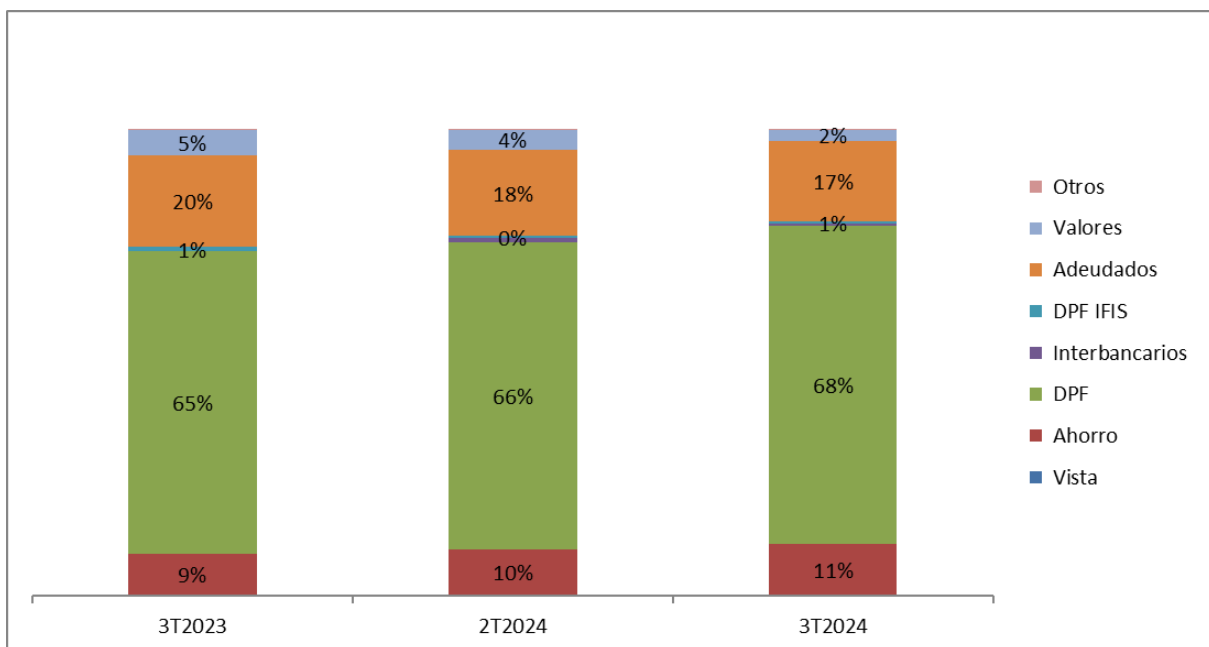
Respecto al segundo trimestre del 2024, el ratio de mora contable disminuyó en 37 puntos básicos situándose en 7.06%, explicado principalmente por menor cartera deteriorada en tramos tempranos y tardíos, mejores expectativas económicas y mayor recupero de cartera castigada. El ratio de cartera en riesgo disminuye en 12 puntos básico situándose en 14.96% explicado también por menor cartera deteriorada y menores castigos en los últimos 12 meses. Con respecto al ratio de cobertura, el indicador sobre cartera atrasada aumentó a niveles de 123.99% y sobre cartera de alto riesgo aumentó a 110.31%.

RATIOS	Trimestre			Var.	Var.
	3T2023	2T2024	3T2024	3T2024/2T2024	3T2024/3T2023
Mora contable %	6.29%	7.43%	7.06%	-0.37%	0.77%
Mora contable + refinanciada %	7.00%	8.22%	7.93%	-0.29%	0.94%
Cartera en riesgo %	13.12%	15.08%	14.96%	-0.12%	1.84%
Cobertura cartera atrasada %	130.33%	118.28%	123.99%	5.71%	-6.33%
Cobertura cartera alto riesgo %	117.20%	106.94%	110.31%	3.37%	-6.89%

3.4.- Gestión de Pasivos

Respecto al segundo 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 incrementa a 97.0% en el 3T24 vs el 96.2% registrado el 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 2024, el margen financiero bruto disminuyó en S/ 1.7MM (0.3%) principalmente por menor volumen de cartera por la prudencia en la originación que fue compensado parcialmente por mayores tasas de portafolio dado la mejor gestión de precios en los nuevos créditos, mayor proporción de desembolsos en tickets más pequeños y menor cartera vencida. 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 disminuye en S/ 53.7MM (23.5%) principalmente por menor cartera deteriorada en tramos tempranos y tardíos, mejores expectativas económicas y mayor recupero de cartera castigada.

Los ingresos por servicios financieros disminuyen en S/ 3.4MM (21.2%), principalmente por menores comisiones de seguros dado los menores desembolsos.

Los resultados por operaciones financieras incrementaron en S/ 6.9MM al registrarse venta de valores de bonos disponibles para la venta que excedieron la menor ganancia por tipo de cambio en agencias y menor ganancia en derivados

Los gastos operativos incrementan en S/ 23.9MM (8.1%) producto de mayor gasto en remuneración variable por cambio de esquema, provisión de participación de utilidades, mayor gasto en proyectos estratégicos e indemnizaciones.

Los otros ingresos/gastos mejoraron en S/ 1.0MM (4.5%) principalmente por menores condonaciones de intereses.

Los gastos por impuestos incrementan en S/ 12.7MM por mayor utilidad.

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. 3T2024/2T2024		Var. 3T2024/3T2023	
	3T2023	2T2024	3T2024	Sl.	%	Sl.	%
Ingresos Financieros	824.2	794.4	772.3	-22.1	-2.8%	-51.9	-6.3%
Gastos Financieros	-232.6	-210.2	-189.8	20.4	-9.7%	42.8	-18.4%
Margen Financiero Bruto	591.6	584.2	582.5	-1.7	-0.3%	-9.1	-1.5%
Costo de Provisión	-214.5	-228.9	-175.2	53.7	-23.5%	39.3	-18.3%
Margen Financiero Neto	377.2	355.3	407.4	52.1	14.7%	30.2	8.0%
Ing. Por Serv. Fin. Netos	19.4	16.2	12.7	-3.4	-21.2%	-6.7	-34.4%
Margen Fin. Neto de Ing. x Serv.	396.6	371.5	420.1	48.6	13.1%	23.5	5.9%
Resultados por Op. Fin.	4.5	0.8	7.7	6.9	878.7%	3.1	68.6%
Margen Operativo	401.1	372.2	427.8	55.5	14.9%	26.6	6.6%
Gastos Operativos	-304.4	-296.8	-320.7	-23.9	8.1%	-16.3	5.4%
Margen Operativo Neto	96.7	75.4	107.0	31.6	41.9%	10.4	10.7%
Otras Provisiones	-0.2	0.1	-0.2	-0.3	100.0%	0.0	16.5%
Otros Ingresos / Gastos	-22.7	-21.9	-20.9	1.0	-4.5%	1.8	-8.0%
Result. Antes de Imptos.	73.7	53.6	85.9	32.3	60.2%	12.2	16.5%
Impuesto a la renta	-0.8	-2.1	-14.8	-12.7	612.5%	-13.9	1667.6%
Resultado Neto	72.9	51.5	71.1	19.6	38.0%	-1.8	-2.4%

3.6.2.- Balance General

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

ACTIVO en S/.MM	Trimestre			Var. 3T2024/2T2024		Var. 3T2024/3T2023	
	3T2023	2T2024	3T2024	S/.	%	S/.	%
Disponible	1,603.0	982.5	1,405.3	422.9	43.0%	-197.7	-12.3%
Interbancarios	15.2	35.0	185.0	150.0	428.4%	169.8	1119.2%
Inver. Disp. para Vta.	1,783.6	3,213.4	3,089.4	-124.1	-3.9%	1,305.7	73.2%
Colocaciones Netas	12,447.2	11,597.5	11,063.8	-533.7	-4.6%	-1,383.4	-11.1%
Colocaciones Brutas	13,456.2	12,600.7	12,022.6	-578.1	-4.6%	-1,433.6	-10.7%
Cartera de Creditos Vigentes	12,514.6	11,564.8	11,068.7	-496.1	-4.3%	-1,445.8	-11.6%
Cartera de Creditos Refinanc.	94.8	99.3	105.3	6.0	6.0%	10.4	11.0%
Vencidos y Cobranza Judicial	846.8	936.6	848.6	-88.0	-9.4%	1.9	0.2%
Rend.Dev. + Ing. Dif.	94.6	104.7	93.5	-11.2	-10.7%	-1.1	-1.2%
Menos : Provisión	-1,103.6	-1,107.8	-1,052.3	55.6	-5.0%	51.3	-4.7%
Activo Fijo Propio (Neto)	113.2	113.4	113.7	0.3	0.3%	0.5	0.5%
Otros Activos	594.6	723.8	633.0	-90.8	-12.5%	38.4	6.5%
TOTAL ACTIVO	16,556.8	16,665.7	16,490.3	-175.4	-1.1%	-66.5	-0.4%

PASIVO + PATRIMONIO en S/.MM	Trimestre			Var. 3T2024/2T2024		Var. 3T2024/3T2023	
	3T2023	2T2024	3T2024	S/.	%	S/.	%
Obligaciones con el Publico	9,934.0	10,427.1	10,691.1	263.9	2.5%	757.1	7.6%
Obligaciones Vista	49.2	56.0	55.2	-0.8	-1.4%	6.0	12.3%
Ahorros	1,155.8	1,306.3	1,627.0	320.8	24.6%	471.2	40.8%
Obligaciones Plazo y CBME	8,464.6	8,821.9	8,812.7	-9.2	-0.1%	348.2	4.1%
Gastos por pagar + Otras Oblig	264.4	242.9	196.1	-46.9	-19.3%	-68.3	-25.8%
Fondos Interbancarios	0.0	111.7	56.0	-55.7	-49.9%	56.0	100.0%
Depósitos Sistema Financ.	123.6	112.4	129.3	16.8	15.0%	5.6	4.6%
Adeudados	2,466.6	1,995.7	1,902.3	-93.5	-5%	-564.3	-22.9%
Valores en Circulación	701.7	573.1	306.6	-266.5	-46.5%	-395.2	-56.3%
Otros Pasivos	525.7	917.8	802.3	-115.5	-12.6%	276.6	52.6%
TOTAL PASIVO	13,751.6	14,137.9	13,887.5	-250.4	-1.8%	135.9	1.0%
PATRIMONIO	2,805.1	2,527.8	2,602.8	75.0	3.0%	-202.3	-7.2%

4.- Solvencia

Al cierre del 3T24, 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 17.85% y 20.22%, 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 utilidades acumuladas para setiembre 2024.

Finalmente, el ratio common equity tier 1 interno (CET1), considerado el ratio más riguroso para medir niveles de capitalización, registró un aumento de 123 pbs TaT y de 42 pbs AaA, llegando a 17.85% al 3T24. La variación positiva TaT se explica principalmente por mayor patrimonio ordinario de nivel 1, que compensa el ligero incremento en los APRs.

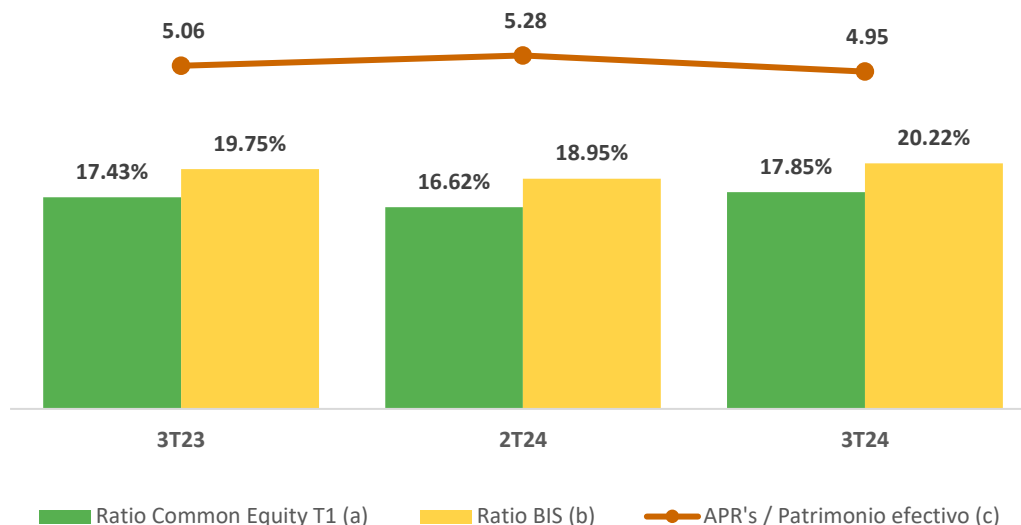
Capital regulatorio (S/ miles)	3T23	2T24	3T24	Var% TaT	Var% AaA
Capital	1,840,606	1,840,606	1,840,606	0.0%	0.0%
Reservas	308,056	334,650	334,650	0.0%	8.6%
Goodwill	(139,180)	(139,180)	(139,180)	0.0%	0.0%
Intangibles	(140,573)	(123,177)	(128,688)	4.5%	-8.5%
Resultados acumulados y del ejercicio	669,894	356,449	424,627	19.1%	-36.6%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(13,584)	(600)	6,366	-1160.6%	-146.9%
Inversiones en subsidiarias	(276)	(288)	(293)	1.9%	6.2%
Provisiones ¹	163,158	150,127	143,193	-4.6%	-12.2%
Deuda Subordinada	173,000	167,000	167,000	0.0%	-3.5%
Total Patrimonio Efectivo	2,861,101	2,585,586	2,648,281	2.4%	-7.4%
CET 1 SBS	2,524,943	2,268,460	2,338,088	3.1%	-7.4%

Activos ponderados por Riesgo (S/ miles)	3T23	2T24	3T24	Var% TaT	Var% AaA
Activos ponderados por riesgo crediticio	12,799,766	11,811,650	11,263,844	-4.6%	-12.0%
Activos ponderados por riesgo de mercado ²	163,853	249,120	238,117	-4.4%	45.3%
Activos ponderados por riesgo operacional	1,522,681	1,584,653	1,594,338	0.6%	4.7%
Total	14,486,300	13,645,422	13,096,299	-4.0%	-9.6%

Requerimiento de patrimonio (S/ miles)	3T23	2T24	3T24	Var% TaT	Var% AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	1,151,979	1,063,048	1,070,065	0.7%	-7.1%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	16,385	24,912	23,812	-4.4%	45.3%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	152,268	158,465	159,434	0.6%	4.7%
Requerimientos adicionales de capital	217,295	159,457	160,510	0.7%	-26.1%
Total	1,537,927	1,405,883	1,413,820	0.6%	-8.1%

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= 9.5% desde setiembre 2024).

(c) Desde setiembre 2024, Activos ponderados por riesgo = Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio * 10.53 + 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 setiembre de 2024 fueron 28.17% y 141.78% para Soles y Dólares, respectivamente, y durante el mes de junio de 2024 fueron de 30.22% y 50.54% 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.