

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

Presentado, revisado y aprobado
en la sesión del Directorio de fecha
16 de enero de 2025

**INFORME TRIMESTRAL DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO CORRESPONDIENTE
AL TRIMESTRE OCTUBRE – DICIEMBRE, 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	5
2.4.- Cartera Refinanciada.....	5
2.5.- ROE.....	6
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.....	10
5.- Liquidez	12

1.- Entorno Macroeconómico / Principales Indicadores Macroeconómicos

1.1.- Actividad Económica

Al cierre del cuarto trimestre del 2024 el crecimiento de la actividad económica interanual se aceleró de 3.6% a 3.8%. Según el Reporte de Inflación del BCRP, en un ambiente de menor inflación, más confianza empresarial y retiros de fondos de pensiones; la reducción de anomalías climáticas y la recuperación del gasto privado impulsaron la producción interna y el consumo privado.

La perspectiva del crecimiento del PBI se mantiene en torno al 3.0 % para el 2024 siendo parte de los factores de recuperación: (i) inflación controlada y recuperación de salarios y (ii) Dinamismo del consumo e inversión privada.

1.2.- Inflación

A diciembre 2024, la inflación interanual del IPC Lima Metropolitana se mantuvo alrededor del centro del rango meta pasando de 2.3% en noviembre a 2.0% en diciembre. Por su parte, la tasa anual de inflación *core* disminuyó de 2.8% a 2.6% incidiendo a la baja los rubros de transporte local y aéreo internacional y vehículos a motor. Tres divisiones de consumo lo explican (i) Alimentos y Bebidas no Alcohólicas asociado a los menores precios; (ii) Transporte por menor precio en combustibles y por pasajes debido a mayor demanda; (iii) Bienes y Servicios diversos.

1.3.- Cuentas externas y tipo de cambio

A diciembre del 2024 el tipo de cambio contable cierra a niveles de 3.731 USD/PEN. Se presenta una volatilidad del 4.7% en el último trimestre.

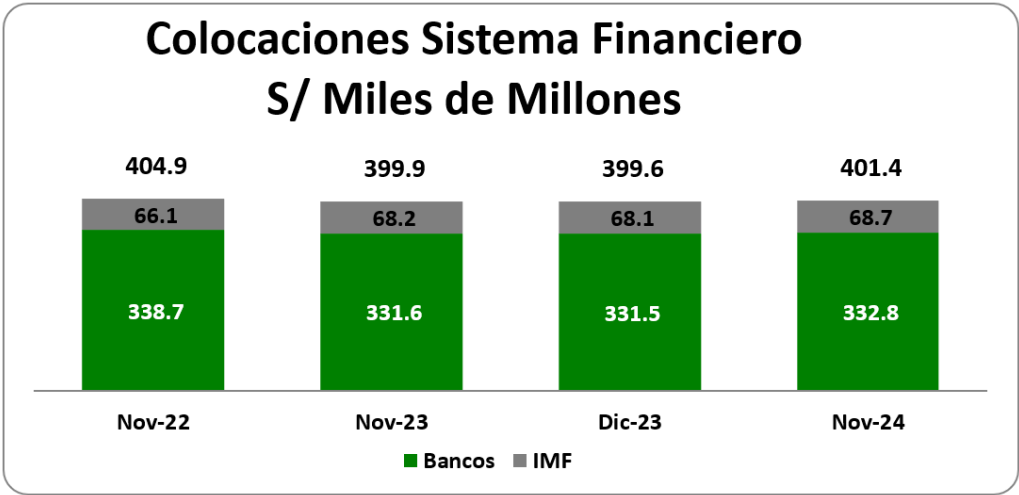
1.4.- Política monetaria

En diciembre, el Directorio del BCRP redujo la tasa de referencia de la política monetaria en 25pbs respecto al cierre del segundo trimestre del presente año, ubicándose en 5.00%.

2.- Descripción del Sistema Financiero

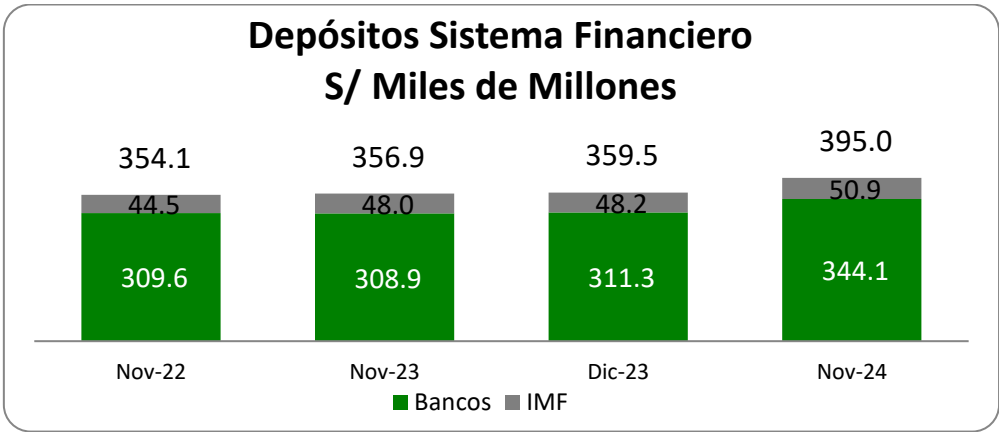
2.1.- Total Colocaciones

A noviembre 2024, las colocaciones del sistema financiero fueron de S/ 401.4MM registrándose un crecimiento de 0.4% con respecto a noviembre 2023 (S/ 399.9MM), explicado por el crecimiento de los bancos en 0.3% y en las IMFs en 0.6%. 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%.



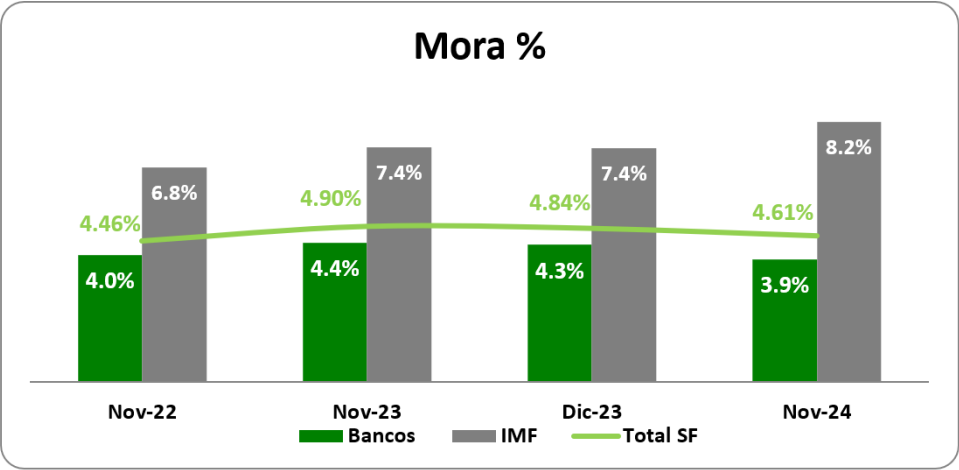
2.2.- Total Depósitos

A noviembre 2024, las colocaciones del sistema financiero fueron de S/ 395.0MM registrándose un crecimiento de 10.7% con respecto a noviembre 2023 (S/ 356.9MM), explicado por el crecimiento de los bancos en 11.4% y un decrecimiento de las IMFs en 6.2%. Los bancos cuentan con una participación de 87.1% en colocaciones en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 12.9%.



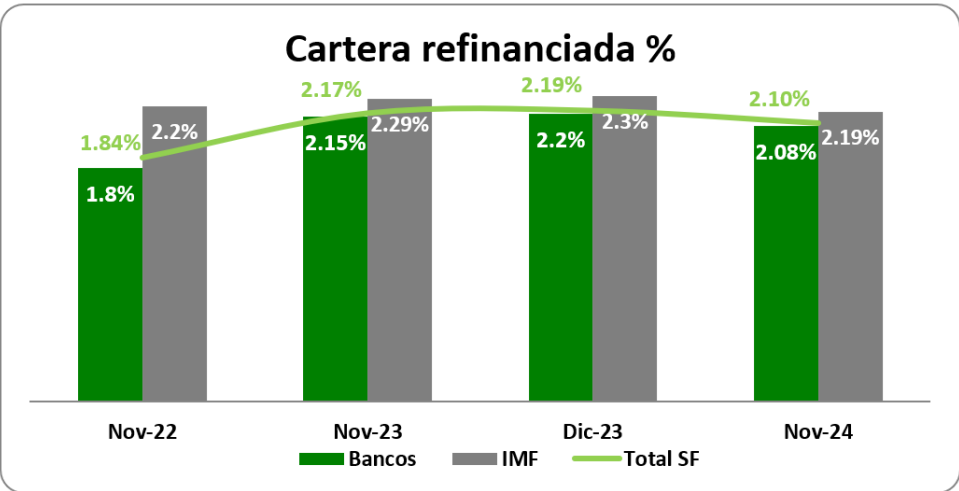
2.3.- Cartera Atrasada

A noviembre 2024, el promedio de la cartera atrasada del sistema financiero alcanzó niveles de 4.61%, decreciendo en 29 puntos básicos comparado con el 4.90% del mismo mes del año anterior. Los bancos registraron una mora de 3.9%, 50 puntos básicos por debajo de lo registrado en el mismo periodo del año anterior; sin embargo, las instituciones microfinancieras aumentaron en 80 puntos básicos en el mismo periodo alcanzando niveles de 8.2% a noviembre 2024.



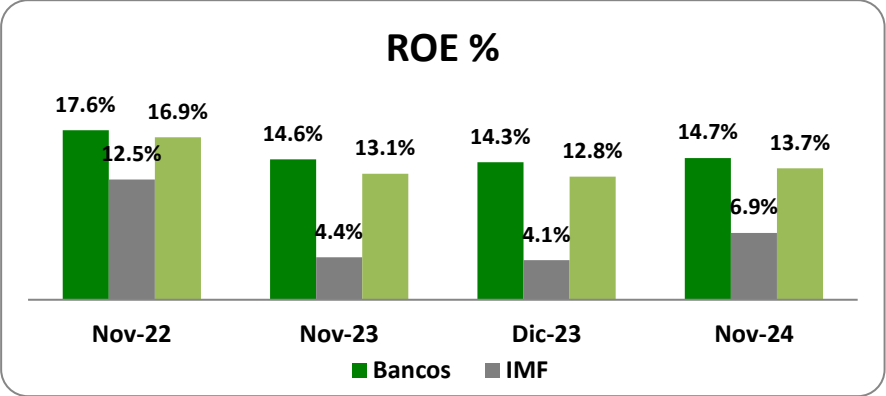
2.4.- Cartera Refinanciada

Los niveles de cartera refinanciada en el sistema financiero son menores a lo registrado en el 2023, situándose en niveles de 2.10% a noviembre 2024, 7 puntos básicos por debajo al mismo periodo del año anterior. Así mismo, los bancos disminuyeron de 2.15% en noviembre 2023 a 2.08% a noviembre 2024, mientras que las IMF decrecen sus niveles en 10 puntos básicos respecto al mismo periodo del año anterior.



2.5.- ROE

A noviembre 2024 el ROE del sistema financiero alcanzó 13.7% mostrando una reducción de -0.6% año a año; así mismo, las instituciones microfinancieras aumentaron 2.5% alcanzando 6.9%, así mismo los bancos también disminuyeron 0.1% llegando a niveles de 13.7%.



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 2024 por alrededor de S/ 192,345 MM y un patrimonio neto de S/ 24,541 MM (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 para créditos menores a S/150 mil, Mibanco cuenta con una participación de 20.28% en su giro de negocio, con información a noviembre 2024.

3.2.- Gestión de Créditos

En el cuarto trimestre del 2024, las colocaciones brutas incrementaron en S/ 109.0MM (0.9%), producto principalmente del crecimiento de microempresa (S/207.1MM), decrecimiento de mediana empresa (S/440.2MM) principalmente por nuevo reglamentación SBS en recategorización y reclasificación a pequeña empresa que incremento en 347.1MM. Este crecimiento total es consecuencia del mayor nivel de desembolso por mejor desempeño económico priorizando la originación de créditos de menor ticket.

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 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 diciembre 2024 Mibanco atiende a 834.8M clientes de crédito directo y cuenta con 285 agencias versus los 822.4M clientes y 285 agencias de septiembre 2024.

3.3.- Calidad de Créditos

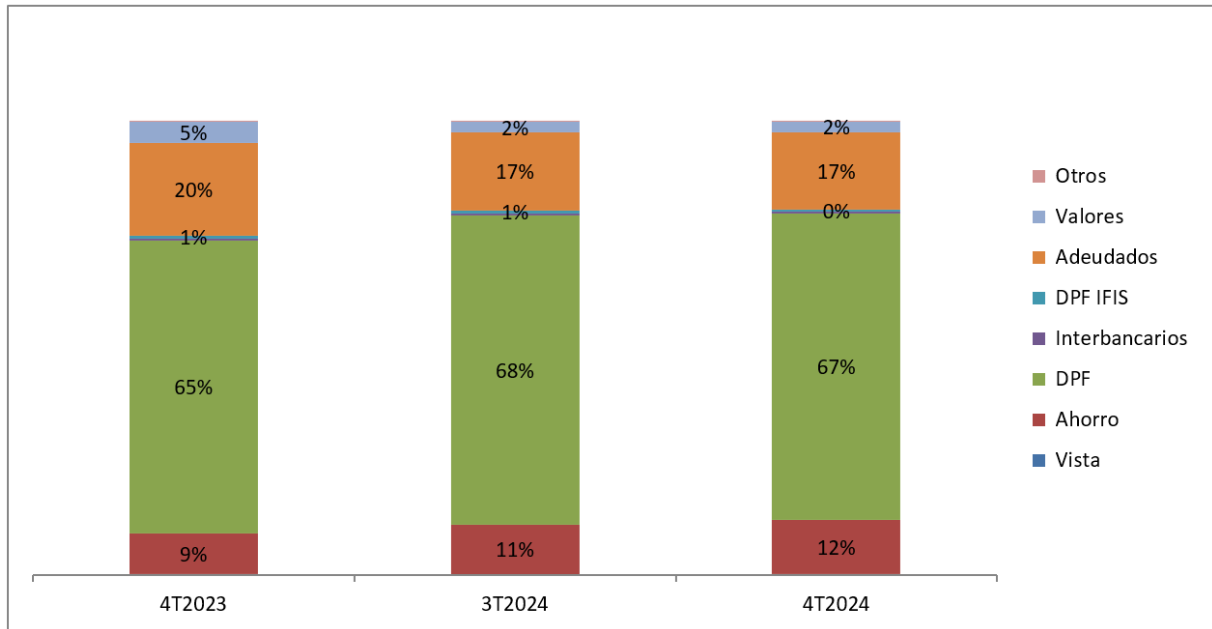
Respecto al tercer trimestre del 2024, el ratio de mora contable disminuyó en 43 puntos básicos situándose en 6.63%, explicado principalmente por mantener buen nivel de cartera deteriorada en tramos tempranos, menor cartera deteriorada en tramos tardíos, menor alineamiento externo por mejores expectativas económicas y mayor recupero de cartera castigada. El ratio de cartera en riesgo disminuye en 69 puntos básico situándose en 14.27% 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 incrementó a niveles de 126.20% y sobre cartera de alto riesgo aumentó a 111.21%.

RATIOS	Trimestre			Var.	Var.
	4T2023	3T2024	4T2024	4T2024/3T2024	4T2024/4T2023
Mora contable %	6.35%	7.06%	6.63%	-0.43%	0.28%
Mora contable + refinanciada %	7.12%	7.93%	7.53%	-0.41%	0.41%
Cartera en riesgo %	13.12%	14.96%	14.27%	-0.69%	1.15%
Cobertura cartera atrasada %	131.10%	123.99%	126.20%	2.21%	-4.90%
Cobertura cartera alto riesgo %	116.86%	110.31%	111.21%	0.90%	-5.65%

3.4.- Gestión de Pasivos

Respecto al tercer trimestre del 2024, incrementa la participación de cuentas de ahorro retail mejorando el costo, la estabilidad del fondeo y desconcentrando las fuentes de fondos. En lo referente al fondeo de Tesorería incrementas los depósitos institucionales beneficiándonos de las menores tasas. Las cuentas de adeudos y valores se mantienen en similar proporción. 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 decrece a 95.1% en el 4T24 vs el 95.3% 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 tercer trimestre del 2024, el margen financiero bruto incremento en S/ 12.6MM (2.2%) principalmente por menor gasto financiero dado una mejor estructura de ahorros en fondeo retail y menores costos en fondeo profesional en línea con la menor tasa de referencia, mayor ingreso financiero dado el mayor volumen de cartera rentable y estructura de tickets mas pequeños y menor cartera vencida excedieron el menor ingreso por menor volumen invertido dada la estrategia de inversiones en CD's BCRP aprovechando las tasas altas en el mercado.

Así también, el costo de provisión disminuye en S/ 59.1MM (33.8%) principalmente por menor cartera deteriorada tanto en tramos tempranos y tardíos, mejor admisión de créditos, menor alineamiento externo por mejores expectativas económicas y mayor recupero de cartera castigada.

Los ingresos por servicios financieros incrementan en S/ 3.1MM (24.4%), principalmente por mayores comisiones de seguros dado los mayores desembolsos y tarifas.

Los resultados por operaciones financieras disminuyen en S/ 2.6MM (33.9%) al registrarse menor venta de bonos disponibles para la venta que excedió la mayor ganancia en derivados

Los gastos operativos incrementan en S/ 2.7MM (0.8%) producto de mayor gasto en vacaciones, provisión de participación de utilidades, mayor gasto en campañas de marketing y precios de transferencia.

Los otros ingresos/gastos incrementan en S/ 14.2MM (68.0%) principalmente por reversión provisiones por penalidades e impuestos.

Los gastos por impuestos incrementan en S/ 45.1MM 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. 4T2024/3T2024		Var. 4T2024/4T2023	
	4T2023	3T2024	4T2024	S/.	%	S/.	%
Ingresos Financieros	802.5	772.3	767.4	-4.9	-0.6%	-35.1	-4.4%
Gastos Financieros	-231.6	-189.8	-172.3	17.5	-9.2%	59.3	-25.6%
Margen Financiero Bruto	570.9	582.5	595.1	12.6	2.2%	24.2	4.2%
Costo de Provisión	-227.1	-175.2	-116.0	59.1	-33.8%	111.1	-48.9%
Margen Financiero Neto	343.8	407.4	479.1	71.7	17.6%	135.3	39.4%
Ing. Por Serv. Fin. Netos	-2.1	12.7	15.9	3.1	24.4%	17.9	-868.6%
Margen Fin. Neto de Ing. x Serv.	341.7	420.1	495.0	74.9	17.8%	153.2	44.8%
Resultados por Op. Fin.	0.2	7.7	5.1	-2.6	-33.9%	4.9	2494.5%
Margen Operativo	341.9	427.8	500.0	72.3	16.9%	158.1	46.2%
Gastos Operativos	-300.0	-320.7	-323.4	-2.7	0.8%	-23.5	7.8%
Margen Operativo Neto	42.0	107.0	176.6	69.6	65.0%	134.6	320.9%
Otras Provisiones	0.1	-0.2	0.0	0.2	-79.9%	-0.1	-143.8%
Otros Ingresos / Gastos	10.2	-20.9	-6.7	14.2	-68.0%	-16.9	-165.8%
Result. Antes de Imptos.	52.2	85.9	169.9	84.0	97.8%	117.6	225.2%
Impuesto a la renta	10.6	-14.8	-59.8	-45.1	305.3%	-70.5	-662.3%
Resultado Neto	62.9	71.1	110.0	38.9	54.7%	47.2	75.0%

3.6.2.- Balance General

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

ACTIVO en S/.MM	Trimestre			Var. 4T2024/3T2024		Var. 4T2024/4T2023	
	4T2023	3T2024	4T2024	S/.	%	S/.	%
Disponible	1,091.4	1,405.3	1,833.2	427.9	30.4%	741.8	68.0%
Interbancarios	30.0	185.0	0.0	-185.0	-100.0%	-30.0	-100.0%
Inver. Disp. para Vta.	2,551.7	3,089.4	2,913.1	-176.2	-5.7%	361.5	14.2%
Colocaciones Netas	12,171.1	11,063.8	11,221.2	157.3	1.4%	-950.0	-7.8%
Colocaciones Brutas	13,165.1	12,022.6	12,131.7	109.0	0.9%	-1,033.4	-7.8%
Cartera de Creditos Vigentes	12,227.7	11,068.7	11,218.7	150.0	1.4%	-1,009.0	-8.3%
Cartera de Creditos Refinanc.	101.8	105.3	108.5	3.2	3.0%	6.7	6.5%
Vencidos y Cobranza Judicial	835.6	848.6	804.5	-44.1	-5.2%	-31.1	-3.7%
Rend.Dev. + Ing. Dif.	101.5	93.5	104.8	11.3	12.1%	3.3	3.2%
Menos : Provisión	-1,095.5	-1,052.3	-1,015.3	36.9	-3.5%	80.2	-7.3%
Activo Fijo Propio (Neto)	120.3	113.7	112.5	-1.2	-1.0%	-7.8	-6.5%
Otros Activos	619.5	633.0	583.7	-49.3	-7.8%	-35.7	-5.8%
TOTAL ACTIVO	16,584.0	16,490.3	16,663.8	173.5	1.1%	79.7	0.5%

PASIVO + PATRIMONIO en S/.MM	Trimestre			Var. 4T2024/3T2024		Var. 4T2024/4T2023	
	4T2023	3T2024	4T2024	S/.	%	S/.	%
Obligaciones con el Publico	9,903.1	10,691.1	10,955.9	264.8	2.5%	1,052.8	10.6%
Obligaciones Vista	48.6	55.2	76.8	21.6	39.1%	28.2	58.0%
Ahorros	1,178.6	1,627.0	1,785.1	158.1	9.7%	606.5	51.5%
Obligaciones Plazo y CBME	8,405.0	8,812.7	8,919.4	106.7	1.2%	514.4	6.1%
Gastos por pagar + Otras Oblig	270.9	196.1	174.6	-21.5	-11.0%	-96.3	-35.5%
Fondos Interbancarios	55.7	56.0	52.0	-4.0	-7.1%	-3.6	-6.6%
Depósitos Sistema Financ.	104.3	129.3	113.2	-16.1	-12.4%	8.8	8.5%
Adeudados	2,355.8	1,902.3	1,933.4	31.1	2%	-422.4	-17.9%
Valores en Circulación	611.7	306.6	310.0	3.4	1.1%	-301.7	-49.3%
Otros Pasivos	688.4	802.3	759.7	-42.6	-5.3%	71.3	10.4%
TOTAL PASIVO	13,719.0	13,887.5	14,124.2	236.7	1.7%	405.2	3.0%
PATRIMONIO	2,865.1	2,602.8	2,539.6	-63.2	-2.4%	-325.5	-11.4%

4.- Solvencia

Al cierre del 4T24, Mibanco Perú registró una disminución trimestral tanto en el ratio BIS como en el CET1 SBS. Los ratios CET1 y BIS se situaron en niveles de 17.07% y 19.42%, 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 la distribución de dividendos en octubre 2024.

Finalmente, el ratio common equity tier 1 interno (CET1), considerado el ratio más riguroso para medir niveles de capitalización, registró una disminución de 78 pbs TaT y de 119 pbs AaA, llegando a 17.07% al 4T24. La variación negativa TaT se explica principalmente por menor patrimonio ordinario de nivel 1 y por el ligero incremento en los APRs.

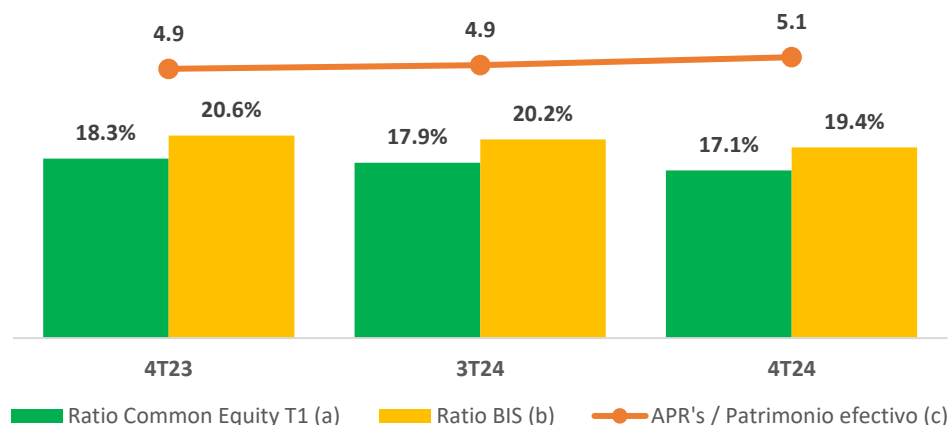
Capital regulatorio (S/ miles)	4T23	3T24	4T24	Var% TaT	Var% AaA
Capital	1,840,606	1,840,606	1,840,606	0.0%	0.0%
Reservas	308,056	334,650	334,650	0.0%	8.6%
Goodwill	(139,180)	(139,180)	(139,180)	0.0%	0.0%
Intangibles	(156,884)	(128,688)	(136,691)	6.2%	-12.9%
Resultados acumulados y del ejercicio	717,919	424,627	369,573	-13.0%	-48.5%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	4,252	6,366	(3,728)	-158.6%	-187.7%
Inversiones en subsidiarias	(282)	(293)	(298)	1.7%	5.6%
Provisiones ¹	157,368	143,193	144,751	1.1%	-8.0%
Deuda Subordinada	173,000	167,000	167,000	0.0%	-3.5%
Total Patrimonio Efectivo	2,904,854	2,648,281	2,576,683	-2.7%	-11.3%
CET 1 SBS	2,574,486	2,338,088	2,264,932	-3.1%	-12.0%

Activos ponderados por Riesgo (S/ miles)	4T23	3T24	4T24	Var% TaT	Var% AaA
Activos ponderados por riesgo crediticio	12,349,411	11,263,844	11,419,696	1.4%	-7.5%
Activos ponderados por riesgo de mercado ²	220,327	238,117	241,964	1.6%	9.8%
Activos ponderados por riesgo operacional	1,527,142	1,594,338	1,605,950	0.7%	5.2%
Total	14,096,880	13,096,299	13,267,611	1.3%	-5.9%

Requerimiento de patrimonio (S/ miles)	4T23	3T24	4T24	Var% TaT	Var% AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	1,111,447	1,070,065	1,084,871	1.4%	-2.4%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	22,033	23,812	24,196	1.6%	9.8%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	152,714	159,434	160,595	0.7%	5.2%
Requerimientos adicionales de capital	166,717	160,510	184,428	14.9%	10.6%
Total	1,452,911	1,413,820	1,454,091	2.8%	0.1%

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) + Resultados acumulados y del ejercicio + 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 diciembre de 2024 fueron 25.93% y 151.83% para Soles y Dólares, respectivamente, y durante el mes de setiembre de 2024 fueron de 28.17% y 141.78% 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.