

**INFORME TRIMESTRAL
DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO,
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO
(ENERO – MARZO DE 2025)**

Presentado, revisado y aprobado
en la sesión del Directorio de fecha
15 de abril de 2025

**INFORME TRIMESTRAL DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO CORRESPONDIENTE
AL TRIMESTRE ENERO – MARZO, 2025
(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.....	10
5.- Liquidez	12
6.- Comparación con el presupuesto	¡Error! Marcador no definido.

1.- Entorno Macroeconómico / Principales Indicadores Macroeconómicos

1.1.- Actividad Económica

En los últimos meses, la actividad económica ha registrado un buen desempeño explicado principalmente por diferentes sectores como el de comercio, agropecuario y pesca, construcción, manufactura entre otros. La demanda interna continúa creciendo por mejora de la confianza empresarial, en un ambiente de menor inflación.

La perspectiva del crecimiento del PBI se mantiene en torno al 3.2% para el 2025, un número mayor al del trimestre pasado (3.0%). Esta mejora de la perspectiva se encuentra sostenida en una mayor producción minera, pesquera y la manufactura asociada a estos, mejores condiciones de financiamiento, consolidación de agentes económicos y mayor inversión pública.

1.2.- Inflación

Al cierre del primer trimestre, la inflación interanual del IPC Lima Metropolitana tuvo una reducción importante y dentro del rango meta pasando de 2.0% en diciembre a 1.3% en marzo del 2025. Por su parte, la tasa anual de inflación *core* disminuyó de 2.6% a 1.9% explicados principalmente por una reducción de bienes de venta al por mayor, productos industriales y materiales de construcción.

1.3.- Cuentas externas y tipo de cambio

A marzo del 2025 el tipo de cambio contable cierra a niveles de 3.761 USD/PEN. Esto refleja una apreciación de la moneda nacional de 2.8% en este primer trimestre por el debilitamiento del dólar a nivel global y aumento en el precio del cobre ante la incertidumbre sobre el impacto de las medidas de políticas comerciales por parte de los Estados Unidos.

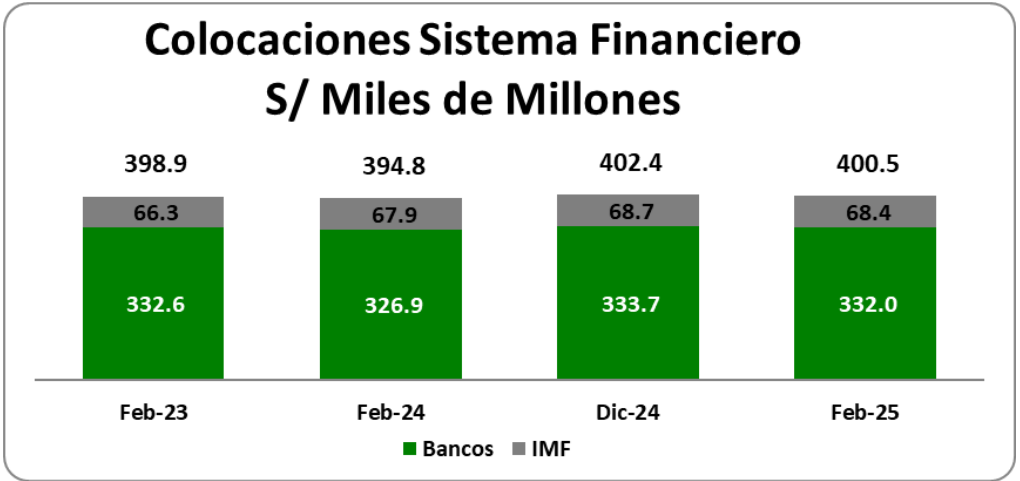
1.4.- Política monetaria

A marzo del 2025 se mantiene el nivel de la tasa de referencia de la política monetaria (TRPM) en 4.75% desde diciembre 2024.

2.- Descripción del Sistema Financiero

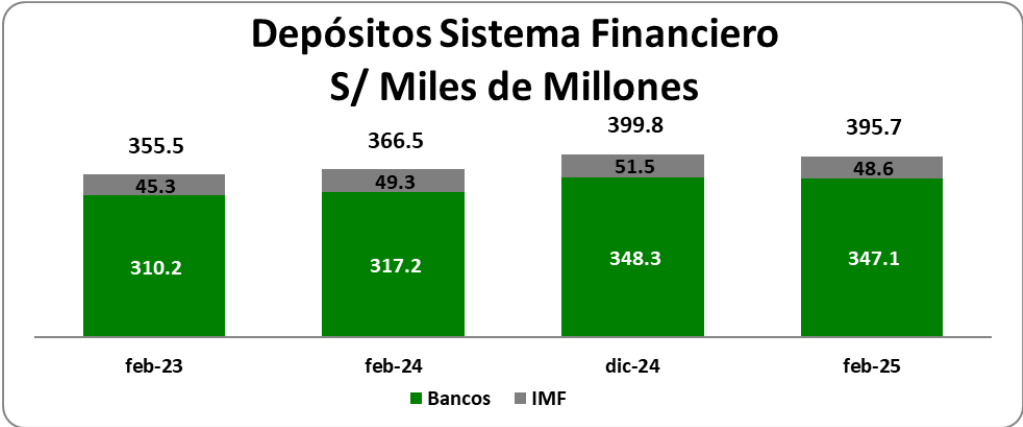
2.1.- Total Colocaciones

A febrero del 2025, las colocaciones del sistema financiero fueron de S/ 400.5MM registrándose un crecimiento de 1.4% con respecto a febrero del 2024 (S/ 394.8MM), explicado por el crecimiento de los bancos en 1.6% 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

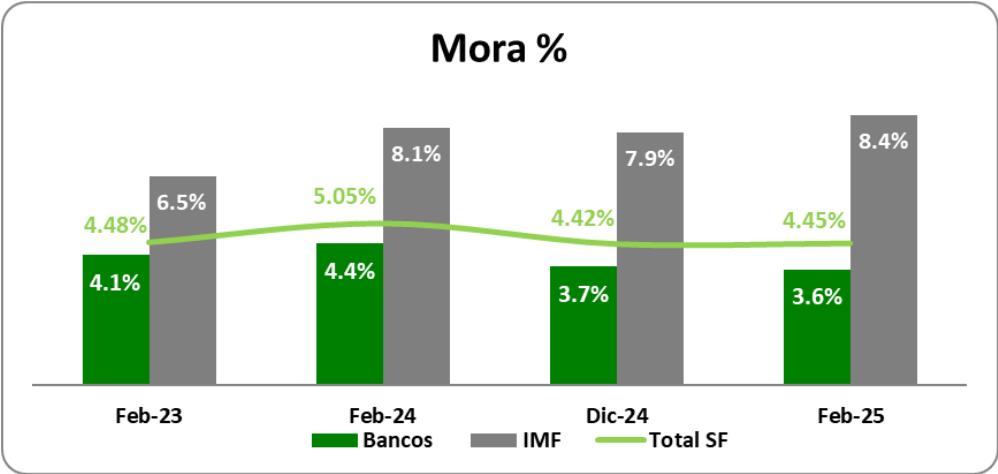
A febrero del 2025, los depósitos del sistema financiero fueron de S/ 395.7MM registrándose un crecimiento de 8.0% con respecto a febrero del 2024 (S/ 366.5MM), explicado por el crecimiento de los bancos en 9.4% y un decrecimiento de las IMFs en 1.5%. Los bancos cuentan con una participación de 87.7% en depósitos en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 12.3%.



2.3.- Cartera Atrasada

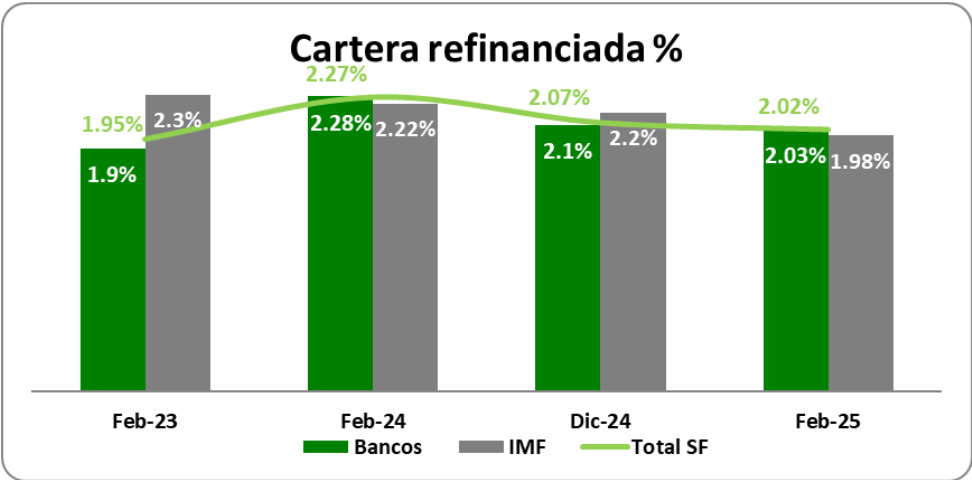
A febrero del 2025, el promedio de la cartera atrasada del sistema financiero alcanzó niveles de 4.45%, decreciendo en 60 puntos básicos comparado con el 5.05% del mismo mes del año anterior. Los bancos

registraron una mora de 3.6%, 80 puntos básicos por debajo de lo registrado en el mismo periodo del año anterior; sin embargo, las instituciones microfinancieras aumentaron en 30 puntos básicos en el mismo periodo alcanzando niveles de 8.4% a febrero 2024.



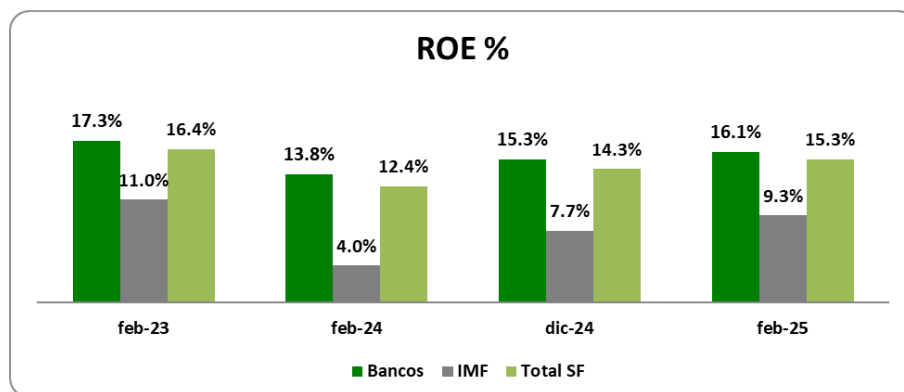
2.4.- Cartera Refinanciada

Los niveles de cartera refinanciada en el sistema financiero son menores a lo registrado en el 2024, situándose en niveles de 2.02% a febrero del 2025, 25 puntos básicos por debajo al mismo periodo del año anterior. Así mismo, los bancos disminuyeron de 2.28% en febrero del 2024 a 2.03% a febrero del 2025, mientras que las IMF decrecen sus niveles en 24 puntos básicos respecto al mismo periodo del año anterior.



2.5.- ROE

A febrero 2025 el ROE del sistema financiero alcanzó 15.3% mostrando un aumento de 2.9% año a año; así mismo, las instituciones microfinancieras aumentaron 5.4% alcanzando 9.3%, y los bancos también aumentaron 2.4% llegando a niveles de 16.1%.



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 2022:

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 2025 por alrededor de S/ 194,684 MM y un patrimonio neto de S/ 26,196 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 marzo 2025 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 20.86% en su giro de negocio, con información a febrero 2025.

3.2.- Gestión de Créditos

En el primer trimestre del 2025, las colocaciones brutas incrementaron en S/ 279.2MM (2.3%), producto principalmente del crecimiento de microempresa (S/191.0MM) y pequeña empresa (S/82.5MM), mientras mediana empresa decrece (S/0.19MM). El crecimiento total de las colocaciones se debe a los mayores niveles de desembolso enfocado en la originación de créditos en tickets pequeños y mejores riesgos.

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 febrero del 2025. Esto continúa 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 del 2025 Mibanco atiende a 853.5M clientes de crédito directo y cuenta con 283 agencias comparado a los 834.8M clientes y 285 agencias de diciembre 2024.

3.3.- Calidad de Créditos

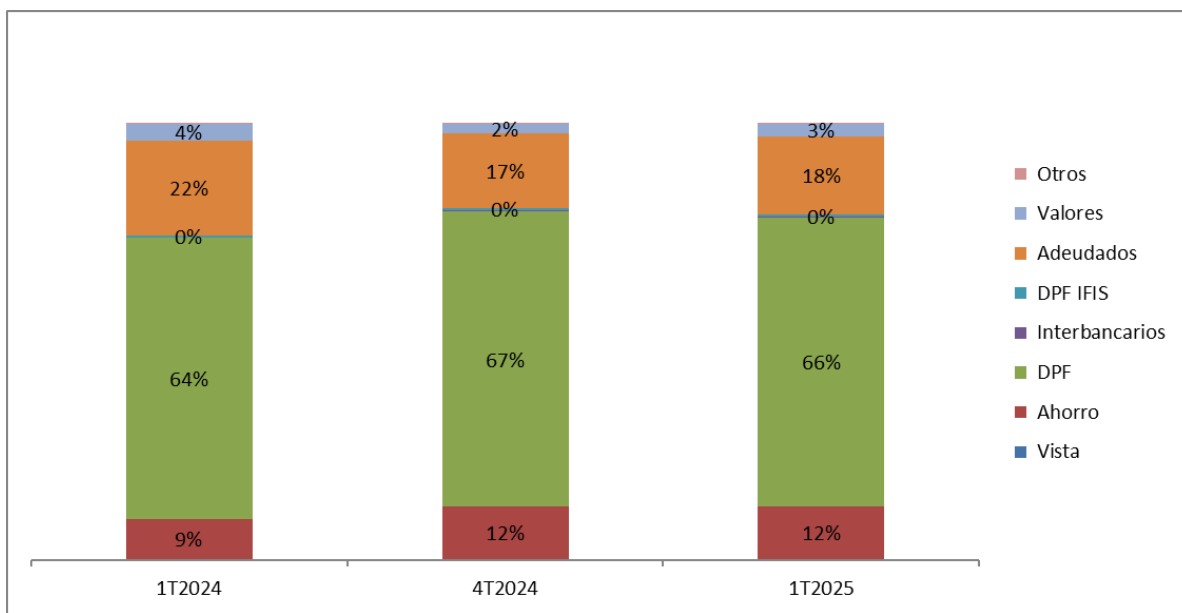
Respecto al cuarto trimestre del 2024, el ratio de mora contable disminuyó en 98 puntos básicos situándose en 5.65%, explicado principalmente por menor nivel de cartera deteriorada en tramos tempranos y en tramos tardíos, alineado a las mejores expectativas económicas y mayor recupero de cartera castigada. El ratio de cartera en riesgo disminuye en 93 puntos básicos situándose en 13.34% 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 132.42% y sobre cartera de alto riesgo aumentó a 114.61%.

RATIOS	Trimestre			Var.	
	1T2024	4T2024	1T2025	1T2025/4T2024	1T2025/1T2024
Mora contable %	6.73%	6.63%	5.65%	-0.98%	-1.08%
Mora contable + refinanciada %	7.53%	7.53%	6.53%	-1.00%	-1.00%
Cartera en riesgo %	13.66%	14.27%	13.34%	-0.93%	-0.32%
Cobertura cartera atrasada %	126.17%	126.20%	132.42%	6.22%	6.25%
Cobertura cartera alto riesgo %	112.77%	111.21%	114.61%	3.40%	1.84%

3.4.- Gestión de Pasivos

Respecto al cuarto trimestre del 2024, se mantiene la participación de cuentas de ahorro retail, en búsqueda de mantener la estabilidad del fondeo y desconcentrar las fuentes de financiamiento. En lo referente al fondeo de Tesorería, se observa un leve decrecimiento del nivel de los depósitos institucionales. El exceso de fondeo se utilizó para financiar la estrategia de inversiones. De esta manera, se obtiene una estructura de balance más óptima con un costo de fondos menor.

A continuación, mostramos el cuadro de la evolución y composición de nuestras fuentes de financiamiento:



Finalmente, la composición del fondeo en moneda nacional crece ligeramente de 95.1% a 95.2% respecto al trimestre anterior, 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 2024, el margen financiero bruto incremento en S/ 5.1MM (0.9%) explicado por menores gastos financieros como consecuencia de una mejor estructura, mientras que el ingreso financiero decrece ligeramente por menor cantidad de días en el 1T25, detrás de estos resultados se mantiene la estrategia de tickets pequeños con mejor calidad crediticia y la estrategia de inversiones en CD's BCRP.

Así también, el costo de provisión disminuye en S/ 12.6MM (10.9%) principalmente por disminución de cartera deteriorada tanto en tramos tempranos y tardíos, mayor admisión de créditos, mejores expectativas económicas y mayor recupero de cartera castigada.

Los ingresos por servicios financieros incrementan en S/ 5.6MM (35.2%) explicado por mayores comisiones por la venta de seguros ante mayores desembolsos.

Los resultados por operaciones financieras disminuyen en S/ 5.5MM (-109.0%) debido a los resultados por ganancia y pérdida por diferencia de cambio, producto de la apreciación del tipo de cambio en moneda nacional.

Los gastos operativos incrementan en S/ 26.9MM (0.8%) producto del mayor gasto en remuneraciones, gastos en indemnizaciones y provisiones.

Los otros ingresos/gastos disminuyen en S/ 6.1MM (90.8%) principalmente por menores reversiones de provisión.

Los gastos por impuestos disminuyen en S/ 38.1MM por menor utilidad.

3.6.- Estados Financieros Trimestrales

3.6.1.- Estado de Ganancias y Pérdidas

Mibanco: Estado de Ganancias y Perdidas
(En Millones de Soles)

ESTADO DE GANACIAS Y PERD. en S./MM	Trimestre			Var. 1T2025/4T2024		Var. 1T2025/1T2024	
	1T2024	4T2024	1T2025	S/.	%	S/.	%
Ingresos Financieros	790.0	767.4	763.6	-3.9	-0.5%	-26.4	-3.3%
Gastos Financieros	-217.3	-172.3	-163.4	8.9	-5.2%	53.9	-24.8%
Margen Financiero Bruto	572.7	595.1	600.2	5.1	0.9%	27.5	4.8%
Costo de Provisión	-187.4	-116.0	-128.6	-12.6	10.9%	58.8	-31.4%
Margen Financiero Neto	385.3	479.1	471.5	-7.6	-1.6%	86.3	22.4%
Ing. Por Serv. Fin. Netos	18.6	15.9	21.4	5.6	35.2%	2.8	15.3%
Margen Fin. Neto de Ing. x Serv.	403.9	495.0	493.0	-2.0	-0.4%	89.1	22.1%
Resultados por Op. Fin.	-0.8	5.1	-0.5	-5.5	-109.0%	0.3	-39.9%
Margen Operativo	403.1	500.0	492.5	-7.5	-1.5%	89.4	22.2%
Gastos Operativos	-304.3	-323.4	-331.2	-7.8	2.4%	-26.9	8.8%
Margen Operativo Neto	98.8	176.6	161.3	-15.3	-8.7%	62.5	63.3%
Otras Provisiones	0.3	0.0	0.0	0.0	-42.8%	-0.3	-108.6%
Otros Ingresos / Gastos	-9.5	-6.7	-12.8	-6.1	90.8%	-3.3	34.5%
Result. Antes de Imptos.	89.6	169.9	148.5	-21.3	-12.6%	58.9	65.8%
Impuesto a la renta	-10.3	-59.8	-38.1	21.7	-36.3%	-27.8	269.2%
Resultado Neto	79.3	110.0	110.4	0.4	0.3%	31.1	39.3%

3.6.2.- Balance General

Mibanco: Balance General
(En Millones de Soles)

FORMA "A"

ACTIVO en S/.MM	Trimestre			Var. 1T2025/4T2024		Var. 1T2025/1T2024	
	1T2024	4T2024	1T2025	S/.	%	S/.	%
Disponible	1,190.7	1,833.2	1,901.9	68.7	3.7%	711.2	59.7%
Interbancarios	60.1	0.0	30.0	30.0	100.0%	-30.0	-50.0%
Inver. Disp. para Vta.	2,874.0	2,913.1	3,118.2	205.1	7.0%	244.3	8.5%
Colocaciones Netas	11,978.5	11,221.2	11,594.3	373.1	3.3%	-384.2	-3.2%
Colocaciones Brutas	12,967.2	12,131.7	12,410.9	279.3	2.3%	-556.2	-4.3%
Cartera de Creditos Vigentes	11,991.3	11,218.7	11,600.9	382.2	3.4%	-390.4	-3.3%
Cartera de Creditos Refinanc.	103.7	108.5	109.0	0.5	0.5%	5.3	5.1%
Vencidos y Cobranza Judicial	872.2	804.5	701.0	-103.5	-12.9%	-171.2	-19.6%
Rend.Dev. + Ing. Dif.	111.8	104.8	111.7	6.9	6.6%	-0.1	-0.1%
Menos : Provisión	-1,100.5	-1,015.3	-928.3	87.0	-8.6%	172.2	-15.6%
Activo Fijo Propio (Neto)	116.5	112.5	108.7	-3.9	-3.4%	-7.8	-6.7%
Otros Activos	637.0	583.7	552.1	-31.6	-5.4%	-85.0	-13.3%
TOTAL ACTIVO	16,856.7	16,663.8	17,305.2	641.4	3.8%	448.5	2.7%

PASIVO + PATRIMONIO en S/.MM	Trimestre			Var. 1T2025/4T2024		Var. 1T2025/1T2024	
	1T2024	4T2024	1T2025	S/.	%	S/.	%
Obligaciones con el Publico	10,042.5	10,955.9	11,225.3	269.4	2.5%	1,182.8	11.8%
Obligaciones Vista	47.7	76.8	69.3	-7.4	-9.7%	21.6	45.3%
Ahorros	1,393.5	1,785.1	1,875.4	90.4	5.1%	481.9	34.6%
Obligaciones Plazo y CBME	8,321.6	8,919.4	9,082.5	163.1	1.8%	760.8	9.1%
Gastos por pagar + Otras Oblig	279.6	174.6	198.0	23.4	13.4%	-81.6	-29.2%
Fondos Interbancarios	0.0	52.0	15.0	-37.0	-71.2%	15.0	100.0%
Depósitos Sistema Financ.	95.7	113.2	126.2	13.0	11.5%	30.5	31.9%
Adeudados	2,428.3	1,933.4	1,748.2	-185.2	-10%	-680.1	-28.0%
Valores en Circulación	517.2	310.0	409.9	99.9	32.2%	-107.3	-20.7%
Otros Pasivos	1,296.6	759.7	1,410.5	650.8	85.7%	113.9	8.8%
TOTAL PASIVO	14,380.3	14,124.2	14,935.2	810.9	5.7%	554.8	3.9%
PATRIMONIO	2,476.3	2,539.6	2,370.0	-169.6	-6.7%	-106.3	-4.3%

4.- Solvencia

Al cierre del 1T25, 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 15.48% y 18.53%, respectivamente, de tal manera que se evidencia una adecuada holgura sobre el mínimo requerido por la SBS. Esta disminución se explica principalmente por menor patrimonio efectivo, debido a la declaración de dividendos en marzo 2025.

Finalmente, el ratio common equity tier 1 interno (CET1), considerado el ratio más riguroso para medir niveles de capitalización, registró una disminución de 159 pbs TaT y de 21 pbs AaA, llegando a 15.48% al 1T25. La variación negativa TaT se explica principalmente por menor patrimonio ordinario de nivel 1 como resultado de la declaración de dividendos y por el ligero incremento en los APRs, debido al crecimiento de la cartera de colocaciones.

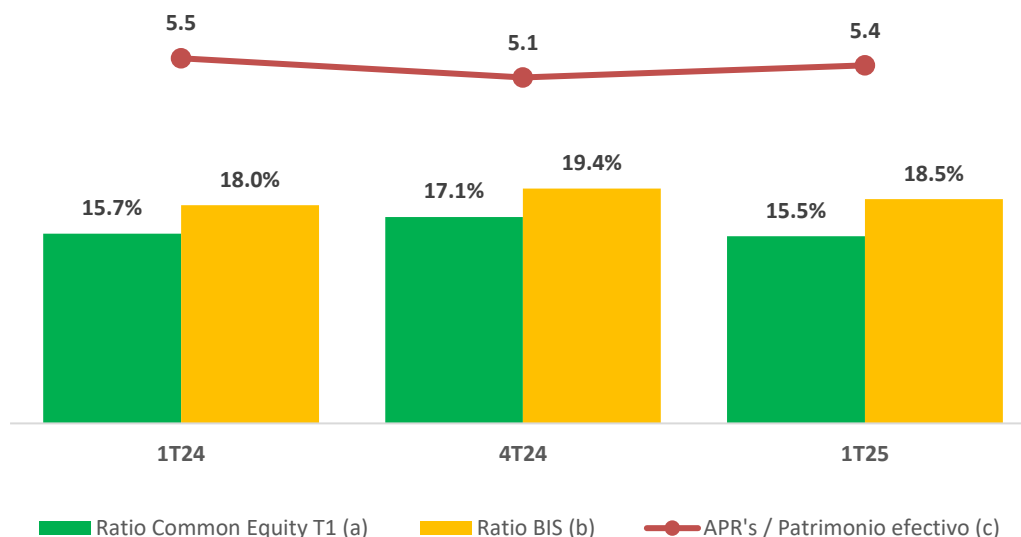
Capital regulatorio (S/ miles)	1T24	4T24	1T25	Var% TaT	Var% AaA
Capital	1,840,606	1,840,606	1,840,606	0.0%	0.0%
Reservas	334,650	334,650	365,847	9.3%	9.3%
Goodwill	(139,180)	(139,180)	(139,180)	0.0%	0.0%
Intangibles	(150,274)	(136,691)	(119,759)	-12.4%	-20.3%
Resultados acumulados y del ejercicio	310,119	369,573	168,090	-54.5%	-45.8%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(4,984)	(3,728)	(4,037)	8.3%	-19.0%
Inversiones en subsidiarias	(283)	(298)	(295)	-1.1%	4.1%
Provisiones ¹	154,452	144,751	149,412	3.2%	-3.3%
Deuda Subordinada	173,000	167,000	267,000	59.9%	54.3%
Total Patrimonio Efectivo	2,518,105	2,576,683	2,527,685	-1.9%	0.4%
CET 1 SBS	2,190,653	2,264,932	2,111,272	-6.8%	-3.6%

Activos ponderados por Riesgo (S/ miles)	1T24	4T24	1T25	Var% TaT	Var% AaA
Activos ponderados por riesgo crediticio	12,151,596	11,419,696	11,793,102	3.3%	-3.0%
Activos ponderados por riesgo de mercado ²	252,255	241,964	225,498	-6.8%	-10.6%
Activos ponderados por riesgo operacional	1,559,737	1,605,950	1,623,262	1.1%	4.1%
Total	13,963,589	13,267,611	13,641,862	2.8%	-2.3%

Requerimiento de patrimonio (S/ miles)	1T24	4T24	1T25	Var% TaT	Var% AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	1,093,644	1,084,871	1,179,310	8.7%	7.8%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	25,226	24,196	22,550	-6.8%	-10.6%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	155,974	160,595	162,326	1.1%	4.1%
Requerimientos adicionales de capital	164,047	184,428	176,897	-4.1%	7.8%
Total	1,438,889	1,454,091	1,541,083	6.0%	7.1%

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= 10% desde marzo 2025).

(c) Desde marzo 2025, Activos ponderados por riesgo = Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio * 10 + 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 2025 fueron 25.48% y 147.00% para Soles y Dólares, respectivamente, y durante el mes de diciembre de 2024 fueron 25.93% y 151.83% para Soles y Dólares, respectivamente, demostrando nuestro adecuado nivel de liquidez. No hemos incumplido ninguna de nuestras deudas ni hemos sido forzados a reprogramar nuestras obligaciones.