

**INFORME TRIMESTRAL
DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO,
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO
(ENERO – MARZO DE 2020)**

Presentado, revisado y aprobado
en la sesión del Directorio de fecha
17 de abril de 2020

**INFORME TRIMESTRAL DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO CORRESPONDIENTE
AL TRIMESTRE ENERO - MARZO, 2020
(Art. 94 de la Ley N° 26702)**

INDICE

1.- Entorno Macroeconómico / Principales Indicadores Macroeconómicos.....	3
1.1.- Actividad Económica	3
1.2.- Inflación.....	3
1.3.- Cuentas externas y tipo de cambio	3
1.4.- Política monetaria	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.....	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.	8
3.6.- Estados Financieros Trimestrales.....	9

1.- Entorno Macroeconómico / Principales Indicadores Macroeconómicos

1.1.- Actividad Económica

En el 1T 2020 la actividad económica se ha visto impactada por la crisis sanitaria nacional, donde el sector turismo, comercio y servicio serían los más afectados; paralelamente el gobierno busca atenuar dicho impacto a través programas económicos. Este nuevo escenario hace que se recorten las expectativas de crecimiento económico, situándose alrededor del -3.8%.

1.2.- Inflación

La inflación a marzo 2020 se ubicó en niveles de 1.8%, ubicándose dentro de rango meta de BCRP, 2% +/- 1% y siendo la tasa más baja desde septiembre 2018.

1.3.- Cuentas externas y tipo de cambio

A marzo 2020 el tipo de cambio contable cierra en niveles de 3.44 PEN/USD, ello dado un entorno internacional más desafiante. Así mismo, para el mismo periodo las Reservas Internacionales Netas ascendieron a USD 68.0, siendo más bajas que el cierre del 4T del 2019.

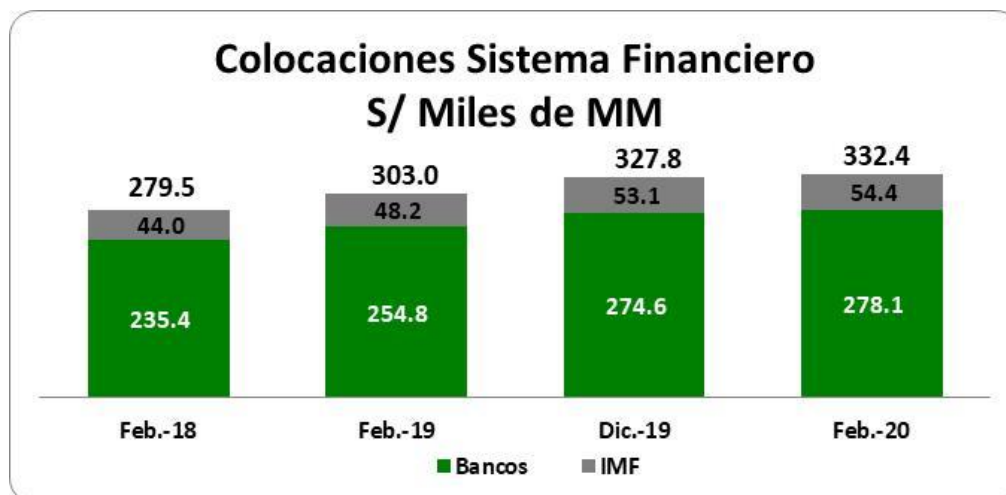
1.4.- Política monetaria

A marzo 2020 el BCRP redujo en 100pbs la tasa de referencia respecto a diciembre 2019, ubicándose en 1.25%, buscando una mayor recuperación de la producción

2.- Descripción del Sistema Financiero

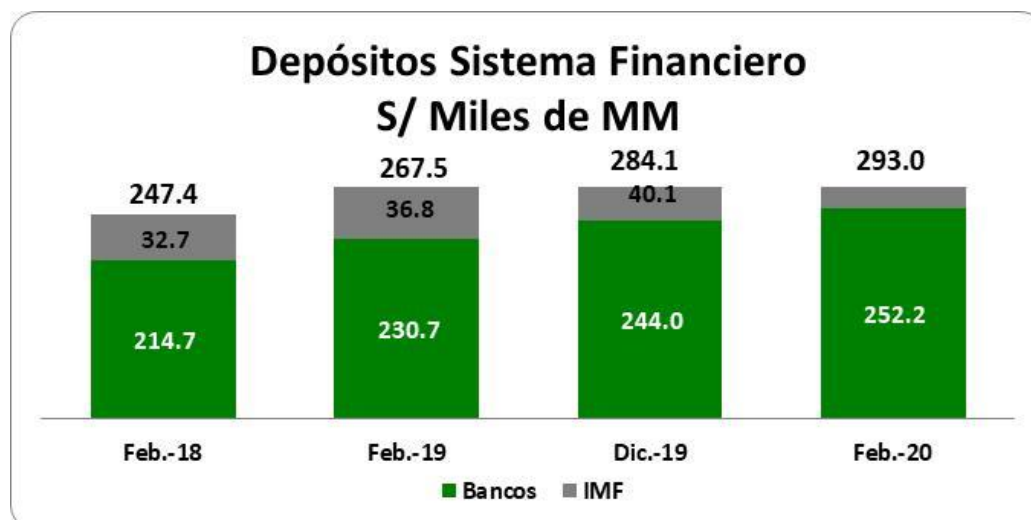
2.1.- Total Colocaciones

A febrero 2020, las colocaciones del sistema financiero fueron de S/ 332,438MM registrándose un crecimiento de 9.7% con respecto a febrero 2019 (S/ 302,962MM), explicado por el crecimiento de los bancos en 9.1% e IMFs en 12.9%. Los bancos cuentan con una participación de 83.6% en colocaciones en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 16.4%.



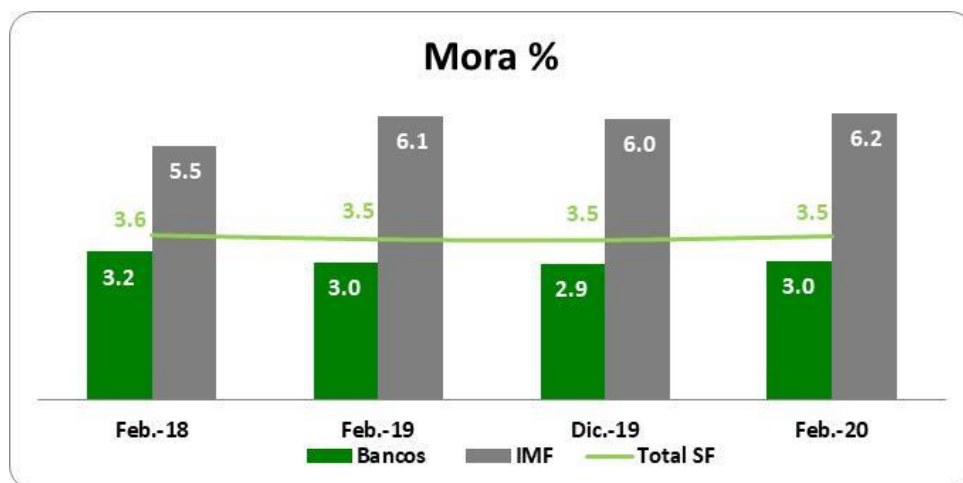
2.2.- Total Depósitos

A febrero 2020, los depósitos del sistema financiero fueron de S/ 293,004MM registrándose un crecimiento de 9.5% con respecto a febrero 2019 (S/ 267,532MM), explicado tanto por el crecimiento de los bancos en 9.3% y las instituciones microfinancieras en 10.8%. Los bancos cuentan con una participación de 86.1% en depósitos en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 13.9%.



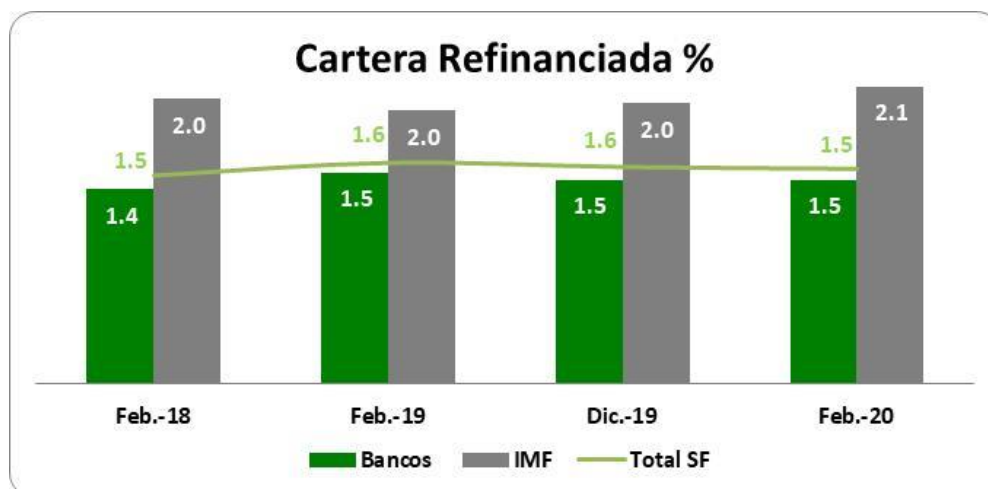
2.3.- Cartera Atrasada

A febrero 2020, el promedio de la cartera atrasada del sistema financiero alcanzó niveles de 3.54%, incrementando en 7 puntos básicos comparado con el 3.47% del mismo mes del año anterior. Los bancos registraron una mora de 3.01%, 4 puntos básicos por encima de lo registrado en el mismo periodo del año anterior, mientras que las instituciones microfinancieras incrementaron en 7 puntos básicos en el mismo periodo alcanzando niveles de 6.19% a febrero 2020.



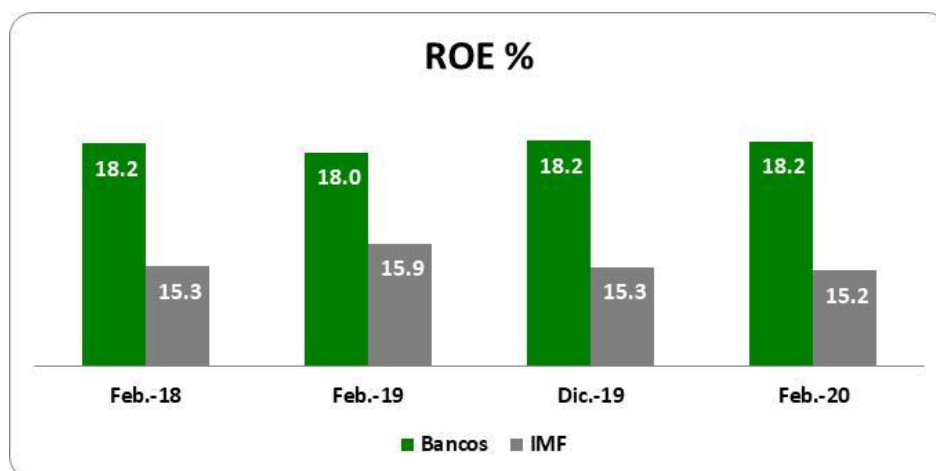
2.4.- Cartera Refinanciada

Los niveles de cartera refinanciada en el sistema financiero son menores a lo registrado en el 2019, situándose en niveles de 1.54% a febrero 2020, 4 puntos básicos menores al mismo periodo del año anterior. Así mismo, los bancos muestran una ligera mejora, pasando de 1.51% en febrero 2019 a 1.46% a febrero 2020, mientras que las IMF incrementan sus niveles en 17 puntos básicos respecto al mismo periodo del año anterior.



2.5.- ROE

A febrero 2020 el ROE para los bancos muestra un crecimiento en 23 puntos básicos respecto a febrero 2019, así mismo en las instituciones microfinancieras empeoran en 64 puntos básicos respecto al mismo mes del año anterior.



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 marzo 2020:

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 2020 por alrededor de S/ 145,007MM y un patrimonio neto de S/ 19,465MM (BCP – rating internacional BBB+ otorgado por Standard & Poor’s y nacional A+ otorgado por Apoyo & Asociados y Equilibrium).

- Mibanco - Calificación internacional: la empresa Standard & Poor’s reafirmó en agosto 2019 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 Equilibrium nos reafirman en setiembre 2019 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 22.3% en el sistema

financiero y con una participación de 25.3% en su giro de negocio de 0–150M, con información a noviembre 2019.

3.2.- Gestión de Créditos

Respecto al cuarto trimestre del 2019, las colocaciones brutas crecieron en S/ 57.9MM (0.5%), producto principalmente del crecimiento de la cartera pequeña empresa (S/ 81.1MM) y mediana empresa (S/ 20.6MM) y decrecimiento de la cartera microempresa (S/ 57.2MM).

En relación con la participación por monedas de la cartera de colocaciones, se observó similar nivel al trimestre anterior manteniéndose en 99.5% la participación de la cartera en soles a diciembre 2019. 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 2020 Mibanco atiende a 963M clientes de crédito directo y cuenta con 329 agencias versus los 974M clientes y 329 agencias de diciembre 2019.

3.3.- Calidad de Créditos

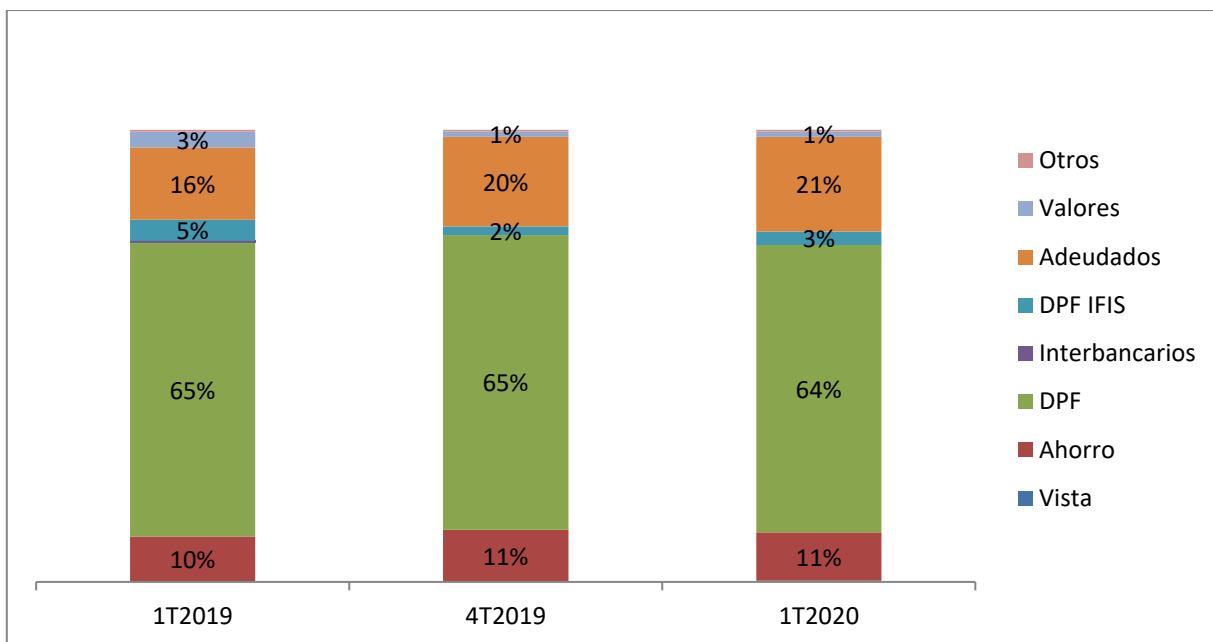
Respecto al cuarto trimestre del 2019, el ratio de mora contable se mantuvo en niveles de 5.42% mientras que el ratio de mora ácida mejoró en 41 puntos básicos situándose alrededor de 9.76% principalmente por menores castigos. Con respecto a los ratios de cobertura, el indicador sobre cartera atrasada incrementó a 178.28% y sobre cartera de alto riesgo incrementó a 152.27%.

RATIOS	Trimestre			Var.	Var.
	1T2019	4T2019	1T2020	1T20/4T19	1T20/1T19
Mora contable %	5.37%	5.42%	5.42%	0.00%	0.05%
Mora contable + refinanciada %	6.58%	6.40%	6.34%	-0.06%	-0.23%
Mora contable + castigos %	10.64%	10.17%	9.76%	-0.41%	-0.88%
Cobertura cartera atrasada %	169.97%	165.41%	178.28%	12.88%	8.31%
Cobertura cartera alto riesgo %	138.79%	140.05%	152.27%	12.22%	13.48%

3.4.- Gestión de Pasivos

Respecto al cuarto trimestre del 2019, se ha incrementado el saldo de adeudados para cubrir la necesidad de liquidez de los ratios de fondeo de largo plazo, se obtuvo un mayor fondeo por depósitos retail que brinda mayor estabilidad al fondeo y mejora la gestión de balance, ayudando además a desconcentrar nuestras fuentes de fondos y disminuir el fondeo por depósitos de la tesorería.

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



Finalmente, la composición del fondeo en moneda nacional asciende a 96.2% versus el 96.2% registrado al cierre del trimestre anterior, nivel altamente solarizado en línea con la desdolarización de nuestra cartera de colocaciones.

3.5.- Estado de Resultados.

Respecto al cuarto trimestre del 2019, el margen financiero bruto disminuyó en -S/ 3.5MM (-0.7%) por una menor tasa de rendimiento de cartera de créditos por mayor competencia en el mercado y menor tasa de rendimiento de activos líquidos debido a la pandemia del Covid-19. Por otro lado, la optimización de la estructura de balance al incentivar los depósitos con el público nos permitió disminuir el fondeo de tesorería, manteniendo menores inversiones en activos líquidos y un menor costo de fondos.

Así también, el costo de provisión aumentó en S/ 49.5MM (52.7%) principalmente por la constitución de provisiones voluntarias adelantándonos a la percepción de mayor riesgo de nuestra cartera por Covid-19.

Los ingresos por servicios financieros disminuyen en S/ -14.7MM (57.4%) productos de menores ingresos por seguros como consecuencia de menores desembolsos por Covid-19 y termino del registro de devengados de años anteriores en el 2019.

Los resultados por operaciones financieras disminuyen en -S/ 8.2MM (-66.8%) al registrarse pérdidas por la posición en dólares por la variación en tipo de cambio a consecuencia del Covid-19 que excedió la contribución por la venta del inmueble de la oficina Aramburú.

Los gastos operativos disminuyen en S/ 6.7MM (-2.3%) producto del menor gasto en proyectos estratégicos y marketing.

Los otros ingresos/gastos aumentan en S/ 13.0MM (100.0%) por menores gastos extraordinarios.

Los gastos por impuestos disminuyen en S/ 15.1MM (32.3%) por la menor utilidad antes de impuestos.

3.6.- Estados Financieros Trimestrales

3.6.1.- Estado de Ganancias y Pérdidas

ESTADO DE GANACIAS Y PERD. en S./MM	Trimestre			Var. 1T2020/4T2019		Var. 1T2020/1T2019	
	1T2019	4T2019	1T2020	S/.	%	S/.	%
Ingresos Financieros	603.2	618.0	615.8	-2.2	-0.4%	12.5	2.1%
Gastos Financieros	-113.3	-107.8	-109.1	-1.3	1.2%	4.2	-3.7%
Margen Financiero Bruto	489.9	510.1	506.6	-3.5	-0.7%	16.7	3.4%
Costo de Provisión	-113.8	-93.8	-143.3	-49.5	52.7%	-29.5	25.9%
Margen Financiero Neto	376.1	416.3	363.4	-53.0	-12.7%	-12.7	-3.4%
Ing. Por Serv. Fin. Netos	23.3	25.7	10.9	-14.7	-57.4%	-12.4	-53.1%
Margen Fin. Neto de Ing. x Serv.	399.4	442.0	374.3	-67.7	-15.3%	-25.1	-6.3%
Resultados por Op. Fin.	5.0	12.1	4.0	-8.1	-66.8%	-1.0	-19.2%
Margen Operativo	404.4	454.1	378.3	-75.8	-16.7%	-26.0	-6.4%
Gastos Operativos	-273.5	-289.2	-282.5	6.7	-2.3%	-9.0	3.3%
Margen Operativo Neto	130.8	164.9	95.8	-69.0	-41.9%	-35.0	-26.8%
Otras Provisiones	-0.4	0.3	-1.0	-1.3	100.0%	-0.7	166.3%
Otros Ingresos / Gastos	-7.5	-12.9	0.1	13.0	100.0%	7.5	-100.8%
Result. Antes de Imptos.	123.0	152.2	94.8	-57.4	-37.7%	-28.1	-22.9%
Impuesto a la renta	-34.5	-46.8	-31.7	15.1	-32.3%	2.8	-8.2%
Resultado Neto	88.5	105.4	63.2	-42.3	-40.1%	-25.3	-28.6%

3.6.2.- Balance General

ACTIVO en S/.MM	Trimestre			Var. 1T2020/4T2019		Var. 1T2020/1T2019	
	1T2019	4T2019	1T2020	S/.	%	S/.	%
Disponible	1,009.0	1,063.5	809.0	-254.5	-23.9%	-200.0	-19.8%
Interbancarios	5.0	82.0	110.0	28.0	34.1%	105.0	2099.6%
Inver. Disp. para Vta.	1,911.0	1,521.1	1,744.8	223.7	14.7%	-166.2	-8.7%
Colocaciones Netas	9,271.3	9,775.7	9,699.8	-75.9	-0.8%	428.5	4.6%
Colocaciones Brutas	10,091.1	10,630.4	10,688.3	57.9	0.5%	597.2	5.9%
Cartera de Creditos Vigentes	9,427.5	9,950.2	10,010.4	60.2	0.6%	582.9	6.2%
Cartera de Creditos Refinanc.	121.7	104.3	98.9	-5.4	-5.2%	-22.8	-18.8%
Vencidos y Cobranza Judicial	541.9	575.9	579.0	3.1	0.5%	37.1	6.9%
Rend.Dev. + Ing. Dif.	101.2	97.9	43.8	-54.2	-55.3%	-57.4	-56.7%
Menos : Provisión	-921.0	-952.6	-1,032.3	-79.6	8.4%	-111.2	12.1%
Activo Fijo Propio (Neto)	165.5	150.4	145.9	-4.4	-2.9%	-19.6	-11.8%
Otros Activos	393.2	552.2	663.3	111.1	20.1%	270.1	68.7%
TOTAL ACTIVO	12,754.9	13,145.0	13,172.8	27.9	0.2%	417.9	3.3%

PASIVO + PATRIMONIO en S/.MM	Trimestre			Var. 1T2020/4T2019		Var. 1T2020/1T2019	
	1T2019	4T2019	1T2020	S/.	%	S/.	%
Obligaciones con el Publico	7,949.3	8,366.5	8,067.3	-299.2	-3.6%	117.9	1.5%
Obligaciones Vista	43.3	47.5	41.9	-5.6	-11.9%	-1.4	-3.2%
Ahorros	1,024.4	1,215.8	1,140.8	-75.0	-6.2%	116.5	11.4%
Obligaciones Plazo y CBME	6,746.0	6,966.6	6,748.5	-218.0	-3.1%	2.5	0.0%
Gastos por pagar + Otras Oblig	135.7	136.5	136.0	-0.5	-0.4%	0.4	0.3%
Fondos Interbancarios	49.5	0.0	0.0	0.0	0.0%	-49.5	-100.0%
Depósitos Sistema Financ.	494.8	199.7	319.7	119.9	60.0%	-175.1	-35.4%
Adeudados	1,655.3	2,124.8	2,235.6	110.8	5.2%	580.3	35.1%
Valores en Circulación	367.6	132.3	135.3	3.0	2.3%	-232.3	-63.2%
Otros Pasivos	429.8	356.8	385.6	28.9	8.1%	-44.2	-10.3%
TOTAL PASIVO	10,946.4	11,180.1	11,143.5	-36.6	-0.3%	197.0	1.8%
PATRIMONIO	1,808.5	1,964.9	2,029.4	64.5	3.3%	220.9	12.2%