

**INFORME TRIMESTRAL
DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO,
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO
(OCTUBRE – DICIEMBRE DE 2019)**

Presentado, revisado y aprobado
en la sesión del Directorio de fecha
16 de enero de 2019

**INFORME TRIMESTRAL DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO CORRESPONDIENTE
AL TRIMESTRE OCTUBRE - DICIEMBRE, 2019
(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.....	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.	8
3.6.- Estados Financieros Trimestrales.....	9

1.- Entorno Macroeconómico / Principales Indicadores Macroeconómicos

1.1.- Actividad Económica

En el 4T 2019 la actividad económica se espera que crezca menos de 2.5% a/a, debajo de la expectativa de crecimiento al inicio del trimestre; afectada por el menor dinamismo de la inversión pública y el consumo. Este nuevo escenario hace que se recorten las expectativas crecimiento para el cierre del 2019 a 2.3%.

1.2.- Inflación

La inflación a diciembre 2019 se ubicó en niveles de 1.9%, ubicándose dentro de rango meta de BCRP, 2% +/- 1%. Para el periodo del año 2019 la inflación se ha ubicado en el rango meta, manteniendo niveles promedio de 2.1% en el año.

1.3.- Cuentas externas y tipo de cambio

Para el 4T 2019 el tipo de cambio fluctúa en niveles de 3.4 PEN/USD, cerrando el año 2019 en 3.36, ello dado un entorno internacional más desafiante. Así mismo, las Reservas Internacionales Netas ascendieron a USD 68.3 mil millones a diciembre 2019.

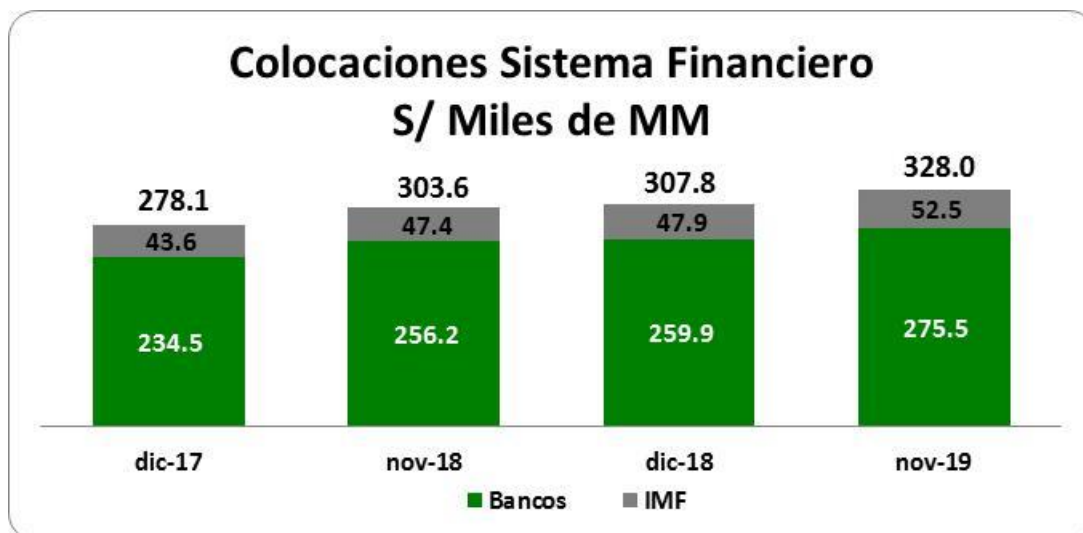
1.4.- Política monetaria

En el 4T 2019 el BCRP redujo en 25pbs la tasa de referencia, ubicándose en 2.25% al cierre del año buscando una mayor recuperación de la producción.

2.- Descripción del Sistema Financiero

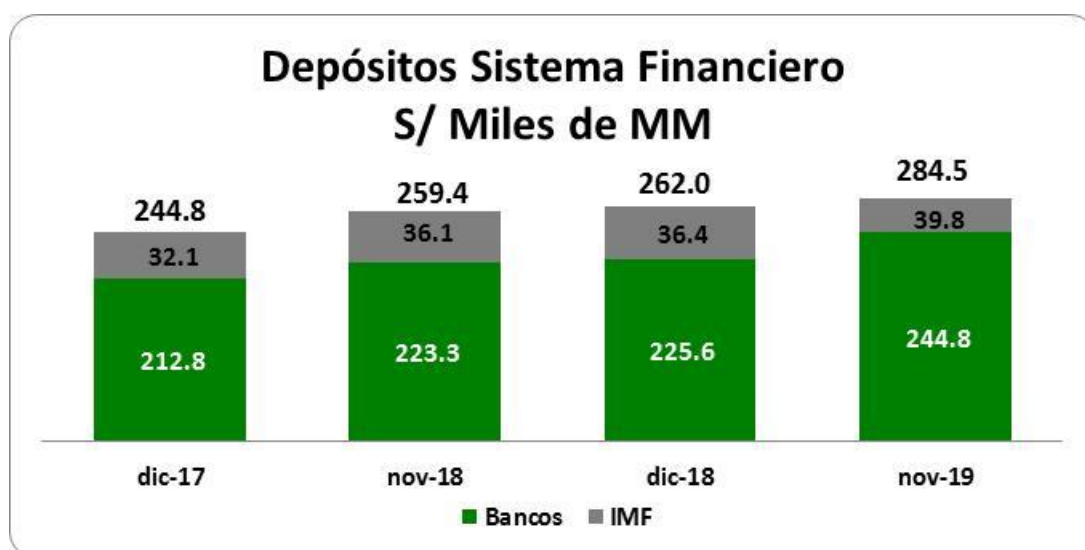
2.1.- Total Colocaciones

A noviembre 2019, las colocaciones del sistema financiero fueron de S/ 327,952MM registrándose un crecimiento de 8.0% con respecto a noviembre 2018 (S/ 303,612MM), explicado por el crecimiento de los bancos en 7.5% e IMFs en 10.6%. Los bancos cuentan con una participación de 84.0% en colocaciones en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 16.0%.



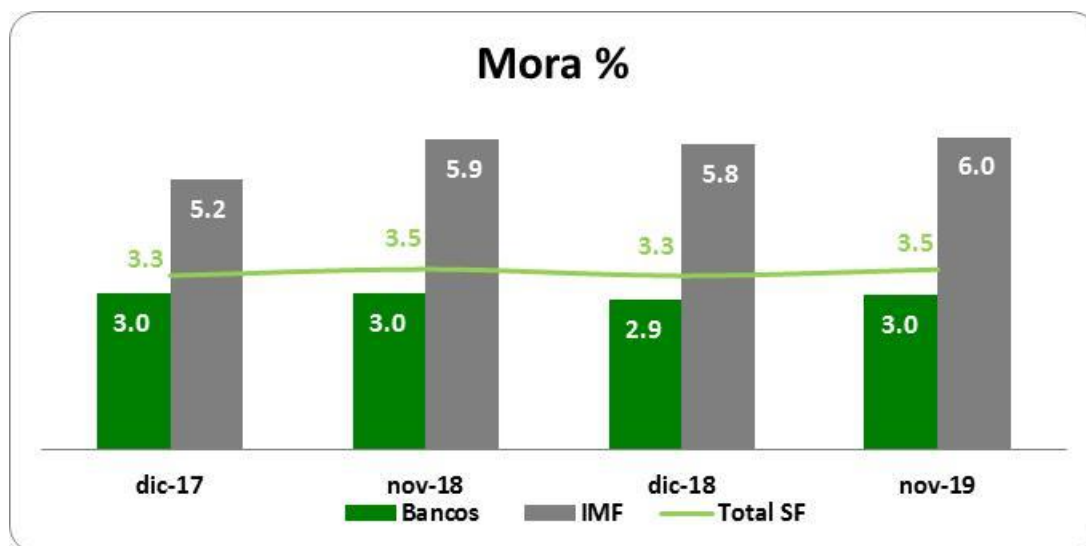
2.2.- Total Depósitos

A noviembre 2019, los depósitos del sistema financiero fueron de S/ 284,534MM registrándose un crecimiento de 9.7% con respecto a noviembre 2018 (S/ 259,436MM), explicado tanto por el crecimiento de los bancos en 9.6% y las instituciones microfinancieras en 10.6%. Los bancos cuentan con una participación de 86.0% en depósitos en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 14.0%.



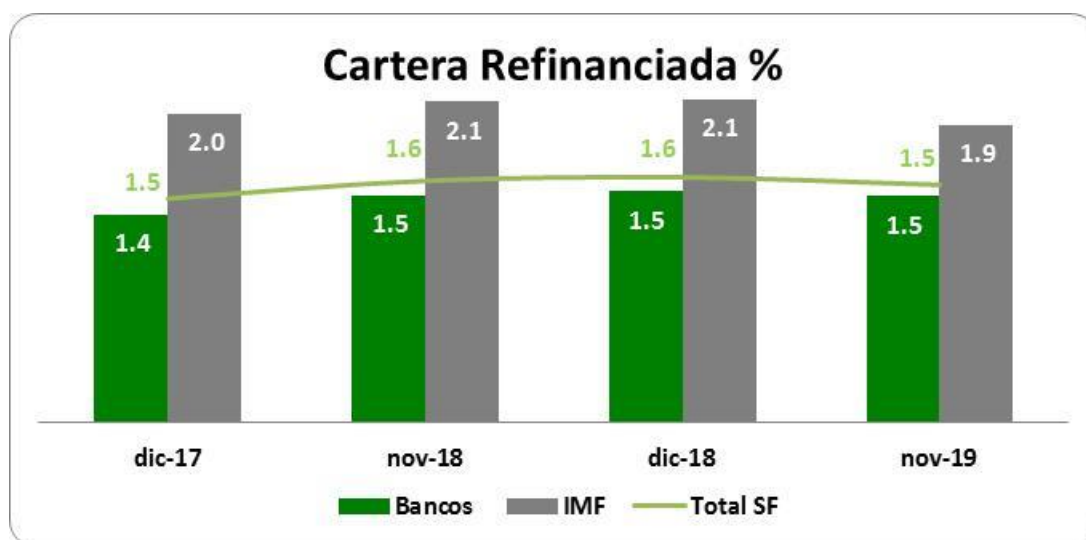
2.3.- Cartera Atrasada

A noviembre 2019, el promedio de la cartera atrasada del sistema financiero alcanzó niveles de 3.45%, reduciendo en 1 punto básico comparado con el 3.46% del mismo mes del año anterior. Los bancos registraron una mora de 2.97%, 3 puntos básicos por debajo de lo registrado en el mismo periodo del año anterior, mientras que las instituciones microfinancieras incrementaron en 4 puntos básicos en el mismo periodo alcanzando niveles de 5.98% a noviembre 2019.



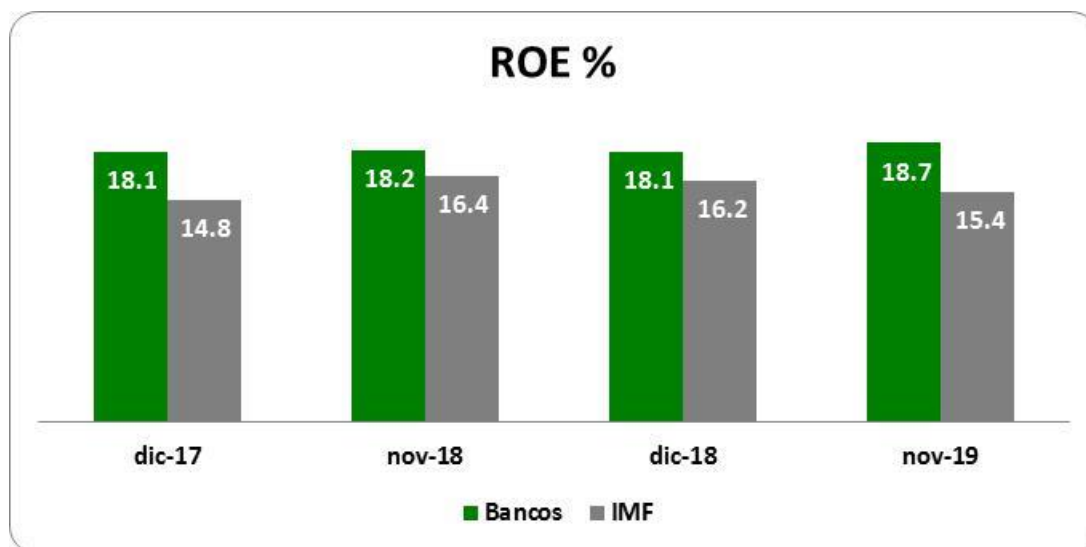
2.4.- Cartera Refinanciada

Los niveles de cartera refinanciada en el sistema financiero son menores a lo registrado en el 2018, situándose en niveles de 1.55% a noviembre 2019, 2 puntos básicos menores al mismo periodo del año anterior. Así mismo, los bancos muestran una ligera mejora, pasando de 1.48% en noviembre 2018 a 1.47% a noviembre 2019, mientras que las IMF reducen sus niveles en 15 puntos básicos respecto al mismo periodo del año anterior.



2.5.- ROE

A noviembre 2019 el ROE para los bancos muestra un crecimiento en 48 puntos básicos respecto a noviembre 2018, así mismo en las instituciones microfinancieras empeoran en 104 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 diciembre 2019:

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 2019 por alrededor de S/ 143,855MM y un patrimonio neto de S/ 18,590MM (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 22.1% en el sistema financiero y con una participación de 25.2% en su giro de negocio de 0–150M, con información a noviembre 2019.

3.2.- Gestión de Créditos

Respecto al segundo trimestre del 2019, las colocaciones brutas crecieron en S/ 375.2MM (3.7%), producto principalmente del crecimiento de la cartera pequeña empresa (S/ 227.8MM) y mediana empresa (S/ 19.2MM) y de la cartera microempresa (S/ 86.5MM).

En relación con la participación por monedas de la cartera de colocaciones, se observó similar nivel al trimestre anterior manteniéndose en 98.9% 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 diciembre 2019 Mibanco atiende a 974M clientes de crédito directo y cuenta con 329 agencias versus los 969M clientes y 329 agencias de setiembre 2019.

3.3.- Calidad de Créditos

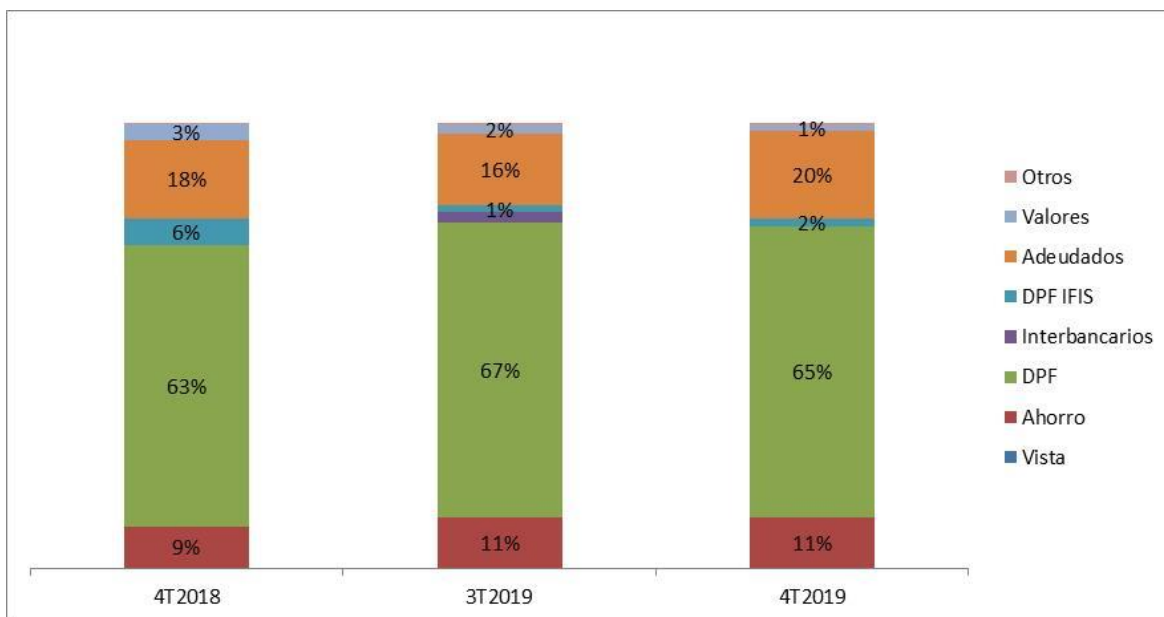
Respecto al tercer trimestre del 2019, el ratio de mora contable mejoró en 8 puntos básicos situándose en niveles de 5.42% mientras que el ratio de mora ácida mejoró en 47 puntos básicos situándose alrededor de 10.17% principalmente por menores castigos, mejor gestión de admisión de nuevos créditos y mayores cobranza de cartera atrasada en el tramo 31-60. Con respecto a los ratios de cobertura, el indicador sobre cartera atrasada disminuyó a 165.41% y sobre cartera de alto riesgo incrementó a 140.05%.

RATIOS	Trimestre			Var.	Var.
	4T2018	3T2019	4T2019	4T19/3T19	4T19/4T18
Mora contable %	5.27%	5.50%	5.42%	-0.08%	0.14%
Mora contable + refinanciada %	6.55%	6.58%	6.40%	-0.18%	-0.15%
Mora contable + castigos %	10.39%	10.64%	10.17%	-0.47%	-0.22%
Cobertura cartera atrasada %	172.75%	166.81%	165.41%	-1.41%	-7.34%
Cobertura cartera alto riesgo %	139.04%	139.59%	140.05%	0.46%	1.01%

3.4.- Gestión de Pasivos

Respecto al cuarto trimestre del 2019, se han incrementado los depósitos y ahorros; mientras disminuyó el saldo de emisiones y depósitos de la tesorería para generar eficiencias en el costo de fondos, 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.

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 95.8% 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 tercer trimestre del 2019, el margen financiero bruto incrementó en S/ 8.3MM (1.7%) por el crecimiento de las colocaciones que compensó el efecto de una menor tasa de rendimiento de cartera por mayor competencia. Así también, la optimización de la estructura de balance al incentivar los depósitos con el público nos permitió disminuir el fondeo de tesorería, mantener menores inversiones en activos líquidos y un menor costo de fondos.

Así también, el costo de provisión disminuyó en S/ 12.6MM (11.8%) principalmente por la mejor calidad crediticia de la cartera (mora contable + castigos%) pese a las mayores provisiones relacionadas al crecimiento de la cartera de colocaciones, la mejor gestión de admisión de los nuevos créditos y mejor cobranza en el tramo 31-60.

Los ingresos por servicios financieros aumentan en S/ 1.7MM (6.9%) principalmente por mayores ingresos de seguros de desgravamen por mayores desembolsos que compensaron los mayores gastos por convenios relacionados a la campaña navideña.

Los resultados por operaciones financieras aumentan en S/ 7.9MM (187.1%) principalmente por la venta de cartera castigada.

Los gastos operativos aumentan en S/ 24.8MM (9.4%) producto de mayor gasto de personal por el incremento de la fuerza comercial y mayores gastos administrativos por campaña de navidad y proyectos estratégicos para desarrollar nuestras capacidades futuras.

Los otros ingresos y gastos aumentan en S/ 0.5MM (3.7%) no presentando variación material.

Los gastos por impuestos se incrementan en S/ 4.0MM (9.3%) por mayor utilidad, menores ingresos no gravados e incremento de gastos extraordinarios.

3.6.- Estados Financieros Trimestrales

3.6.1.- Estado de Ganancias y Pérdidas

ESTADO DE GANACIAS Y PERD. en S./MM	Trimestre			Var. 4T2019/3T2019		Var. 4T2019/4T2018	
	4T2018	3T2019	4T2019	S/.	%	S/.	%
Ingresos Financieros	645.0	610.9	618.0	7.1	1.2%	-27.0	-4.2%
Gastos Financieros	-109.6	-109.0	-107.8	1.2	-1.1%	1.8	-1.6%
Margen Financiero Bruto	535.4	501.8	510.1	8.3	1.7%	-25.2	-4.7%
Costo de Provisión	-112.8	-106.4	-93.8	12.6	-11.8%	19.0	-16.8%
Margen Financiero Neto	422.6	395.5	416.3	20.9	5.3%	-6.2	-1.5%
Ing. Por Serv. Fin. Netos	13.5	24.0	25.7	1.7	6.9%	12.2	89.9%
Margen Fin. Neto de Ing. x Serv.	436.1	419.5	442.0	22.5	5.4%	5.9	1.4%
Resultados por Op. Fin.	10.7	4.2	12.1	7.9	187.1%	1.4	13.2%
Margen Operativo	446.8	423.7	454.1	30.4	7.2%	7.3	1.6%
Gastos Operativos	-250.6	-264.5	-289.2	-24.8	9.4%	-38.7	15.4%
Margen Operativo Neto	196.2	159.2	164.9	5.7	3.6%	-31.3	-16.0%
Otras Provisiones	0.2	0.4	0.3	-0.1	-33.1%	0.1	78.4%
Otros Ingresos / Gastos	-45.0	-12.5	-12.9	-0.5	3.7%	32.1	-71.3%
Result. Antes de Imptos.	151.4	147.2	152.2	5.1	3.4%	0.8	0.6%
Impuesto a la renta	-52.6	-42.8	-46.8	-4.0	9.3%	5.7	-10.9%
Resultado Neto	98.8	104.4	105.4	1.1	1.0%	6.6	6.7%

3.6.2.- Balance General

ACTIVO en S/.MM	Trimestre			Var. 4T2019/3T2019		Var. 4T2019/4T2018	
	4T2018	3T2019	4T2019	S/.	%	S/.	%
Disponible	852.6	1,138.7	1,063.5	-75.2	-6.6%	211.0	24.7%
Interbancarios	160.0	0.0	82.0	82.0	0.0%	-78.0	-48.8%
Inver. Disp. para Vta.	2,244.9	1,608.5	1,521.1	-87.3	-5.4%	-723.8	-32.2%
Colocaciones Netas	9,141.7	9,407.4	9,775.7	368.4	3.9%	634.0	6.9%
Colocaciones Brutas	9,949.5	10,255.2	10,630.4	375.2	3.7%	680.9	6.8%
Cartera de Creditos Vigentes	9,297.5	9,580.9	9,950.2	369.3	3.9%	652.7	7.0%
Cartera de Creditos Refinanc.	127.2	110.1	104.3	-5.8	-5.2%	-22.9	-18.0%
Vencidos y Cobranza Judicial	524.8	564.3	575.9	11.7	2.1%	51.1	9.7%
Rend.Dev. + Ing. Dif.	98.8	93.4	97.9	4.5	4.8%	-0.8	-0.9%
Menos : Provisión	-906.6	-941.3	-952.6	-11.4	1.2%	-46.1	5.1%
Activo Fijo Propio (Neto)	161.4	164.0	150.4	-13.7	-8.3%	-11.0	-6.8%
Otros Activos	380.2	430.2	552.2	122.0	28.4%	172.0	45.2%
TOTAL ACTIVO	12,940.7	12,748.7	13,145.0	396.2	3.1%	204.2	1.6%

PASIVO + PATRIMONIO en S/.MM	Trimestre			Var. 4T2019/3T2019		Var. 4T2019/4T2018	
	4T2018	3T2019	4T2019	S/.	%	S/.	%
Obligaciones con el Publico	7,867.5	8,153.5	8,366.5	213.0	2.6%	499.0	6.3%
Obligaciones Vista	41.6	51.5	47.5	-4.0	-7.7%	6.0	14.3%
Ahorros	974.3	1,134.8	1,215.8	81.0	7.1%	241.5	24.8%
Obligaciones Plazo y CBME	6,727.2	6,828.7	6,966.6	137.9	2.0%	239.4	3.6%
Gastos por pagar + Otras Oblig	124.5	138.5	136.5	-2.0	-1.4%	12.1	9.7%
Fondos Interbancarios	0.0	239.0	0.0	-239.0	-100.0%	0.0	100.0%
Depósitos Sistema Financ.	653.1	145.2	199.7	54.6	37.6%	-453.4	-69.4%
Adeudados	1,846.4	1,680.9	2,124.8	443.9	26.4%	278.4	15.1%
Valores en Circulación	364.3	175.5	132.3	-43.3	-24.6%	-232.1	-63.7%
Otros Pasivos	423.4	345.2	356.8	11.6	3.3%	-66.6	-15.7%
TOTAL PASIVO	11,154.8	10,739.3	11,180.1	440.7	4.1%	25.3	0.2%
PATRIMONIO	1,785.9	2,009.4	1,964.9	-44.5	-2.2%	179.0	10.0%