

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

Presentado, revisado y aprobado
en la sesión del Directorio de fecha
16 de julio de 2020

**INFORME TRIMESTRAL DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO CORRESPONDIENTE
AL TRIMESTRE ABRIL – JUNIO, 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	4
2.4.- Cartera Refinanciada.....	5
2.5.- ROE.....	5
3.- Resultados	6
3.1.- Antecedentes	6
3.2.- Gestión de Créditos.....	6
3.3.- Calidad de Créditos	7
3.4.- Gestión de Pasivos	7
3.5.- Estado de Resultados.	7
3.6.- Estados Financieros Trimestrales.....	8

1.- Entorno Macroeconómico / Principales Indicadores Macroeconómicos

1.1.- Actividad Económica

En el 2T 2020 la actividad económica se ha visto impactada por focalización del periodo de cuarenta a nivel nacional, donde el sector turismo, comercio y servicio serían los más afectados; paralelamente el gobierno busca atenuar el impacto a través programas económicos como Reactiva Perú. Sin embargo, los programas económicos no serían suficiente para atenuar el impacto de la crisis sanitaria, y las expectativas de crecimiento del PBI al cierre del 2020 se sitúan alrededor del -11%.

1.2.- Inflación

La inflación a junio 2020 se ubicó en niveles de 1.6%, ubicándose dentro de rango meta de BCRP, 2% +/- 1% y siendo la tasa más baja desde octubre 2018.

1.3.- Cuentas externas y tipo de cambio

A junio 2020 el tipo de cambio contable cierra en niveles de 3.54 PEN/USD, en líneas a la depreciación de las monedas locales de la región.

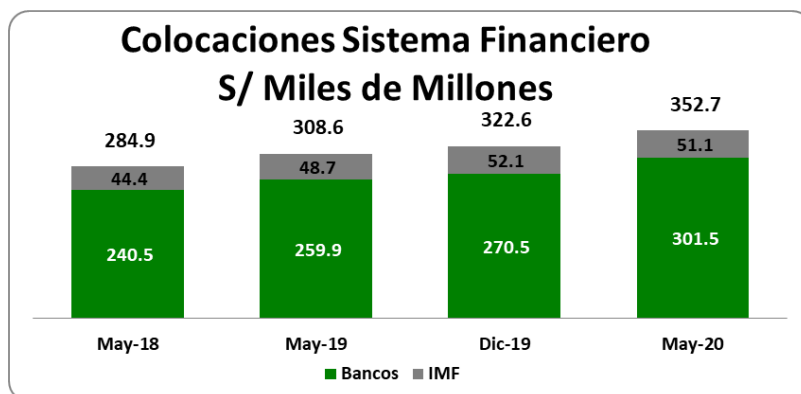
1.4.- Política monetaria

A junio 2020 el BCRP redujo en 100pbs la tasa de referencia respecto al primer trimestre del año, ubicándose en niveles históricos de 0.25%.

2.- Descripción del Sistema Financiero

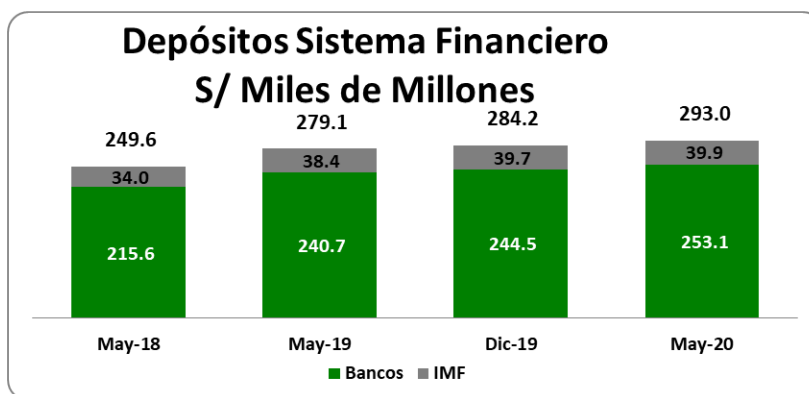
2.1.- Total Colocaciones

A mayo 2020, las colocaciones del sistema financiero fueron de S/ 352,659MM registrándose un crecimiento de 14.3% con respecto a mayo 2019 (S/ 308,601MM), explicado por el crecimiento de los bancos en 16.0% e IMFs en 5.1%. Los bancos cuentan con una participación de 85.5% en colocaciones en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 14.5%



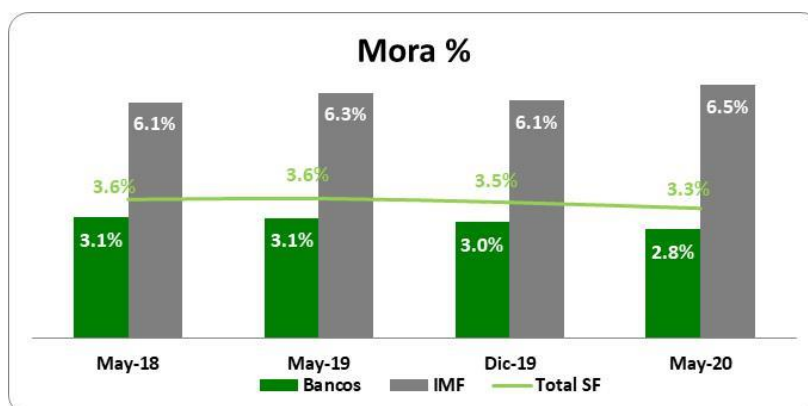
2.2.- Total Depósitos

A mayo 2020, los depósitos del sistema financiero fueron de S/ 292,962MM registrándose un crecimiento de 5.0% con respecto a mayo 2019 (S/ 279,123MM), explicado tanto por el crecimiento de los bancos en 5.1% y las instituciones microfinancieras en 3.8%. Los bancos cuentan con una participación de 86.4% en depósitos en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 13.6%.



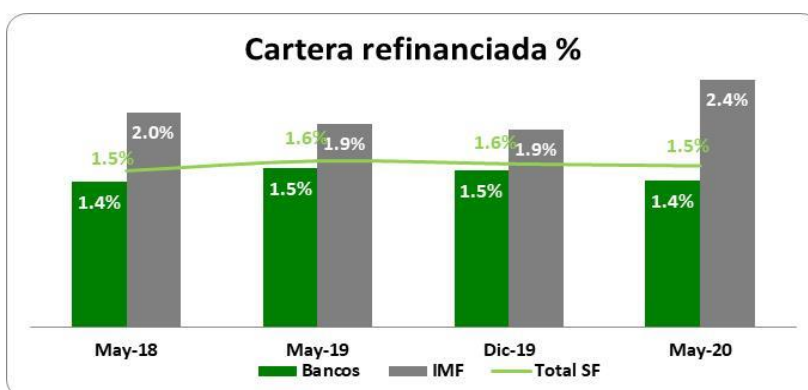
2.3.- Cartera Atrasada

A mayo 2020, el promedio de la cartera atrasada del sistema financiero alcanzó niveles de 3.34%, reduciéndose en 25 puntos básicos comparado con el 3.60% del mismo mes del año anterior. Los bancos registraron una mora de 2.81%, 28 puntos básicos por debajo de lo registrado en el mismo periodo del año anterior, mientras que las instituciones microfinancieras incrementaron en 20 puntos básicos en el mismo periodo alcanzando niveles de 6.50% a mayo 2020.



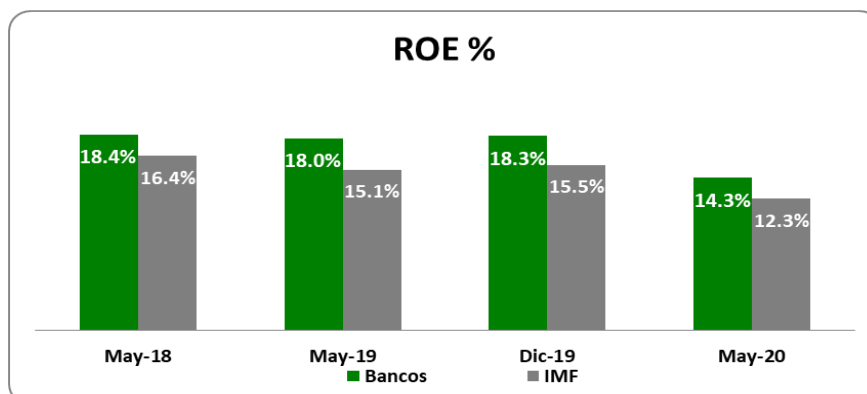
2.4.- Cartera Refinanciada

Los niveles de cartera refinanciada en el sistema financiero son menores a lo registrado en el 2019, situándose en niveles de 1.54% a mayo 2020, 5 puntos básicos menores al mismo periodo del año anterior. Así mismo, los bancos muestran una ligera mejora, pasando de 1.52% en mayo 2019 a 1.40% a mayo 2020, mientras que las IMF incrementan sus niveles en 42 puntos básicos respecto al mismo periodo del año anterior.



2.5.- ROE

A mayo 2020 el ROE para los bancos muestra un decrecimiento en 372 puntos básicos respecto a mayo 2019, así mismo en las instituciones microfinancieras empeoran en 274 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 junio 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/ 174,990MM y un patrimonio neto de S/ 18,293MM (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 21.7% en el sistema financiero y con una participación de 26.0% en su giro de negocio de 0–150M, con información a mayo 2020.

3.2.- Gestión de Créditos

Respecto al primer trimestre del 2020, las colocaciones brutas crecieron en S/ 298.9MM (2.8%), producto principalmente del crecimiento de la cartera pequeña empresa (S/ 553.3MM) y decrecimiento de la cartera de mediana empresa (S/ 82.3MM) y microempresa (S/ 279.1MM).

En relación con la participación por monedas de la cartera de colocaciones, se observó similar nivel al trimestre anterior manteniéndose en 99.6% la participación de la cartera en soles a junio 2020. 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 junio 2020 Mibanco atiende a 884M clientes de crédito directo y cuenta con 329 agencias versus los 963M clientes y 329 agencias de marzo 2020.

3.3.- Calidad de Créditos

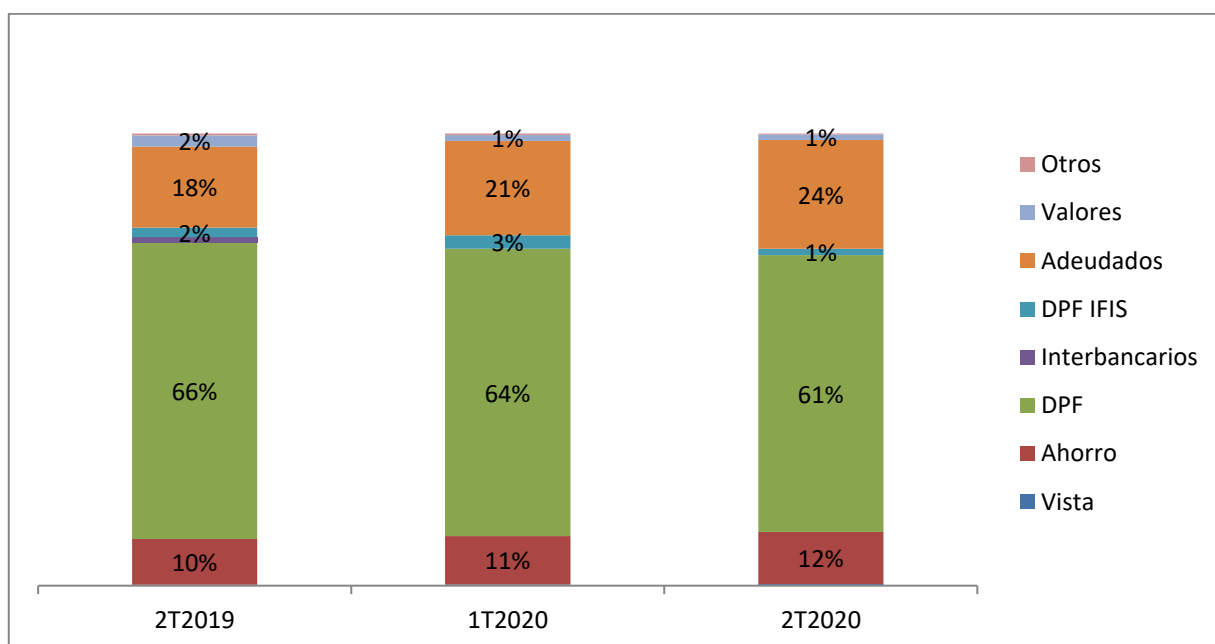
Respecto al primer trimestre del 2020, el ratio de mora contable asciende a 6.51% mientras que el ratio de mora ácida se incrementa en 9 puntos básicos situándose en 9.85%. Con respecto a los ratios de cobertura, el indicador sobre cartera atrasada disminuyó a niveles de 169.82% y sobre cartera de alto riesgo mejoró al nivel de 148.49%.

RATIOS	Trimestre			Var.	Var.
	2T2019	1T2020	2T2020	2T20/1T20	2T20/2T19
Mora contable %	5.43%	5.42%	6.51%	1.09%	1.08%
Mora contable + refinanciada %	6.61%	6.34%	7.45%	1.10%	0.84%
Mora contable + castigos %	10.86%	9.76%	9.85%	0.09%	-1.01%
Cobertura cartera atrasada %	169.09%	178.28%	169.82%	-8.46%	0.73%
Cobertura cartera alto riesgo %	138.90%	152.27%	148.49%	-3.78%	9.59%

3.4.- Gestión de Pasivos

Respecto al primer trimestre del 2020, se ha incrementado el saldo de adeudados por medio de los programas de fondos del gobierno (Reactiva Perú y FAE). 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 96.3% 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 primer trimestre del 2020, el margen financiero bruto disminuyó en -S/ 65.9MM (-13.0%) 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 reducción de la tasa de referencia. 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 en línea con la tasa de referencia y por fondos del gobierno con menores tasas.

Así también, el costo de provisión aumentó en S/ 37.0MM (25.8%) 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/ -13.4MM (122.7%) producto 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 incrementan en S/ 1.2MM (28.7%) al registrarse menores pérdidas por la posición en dólares por el incremento en tipo de cambio a consecuencia del Covid-19 y en línea con la optimización de la gestión de operaciones de tipo de cambio de la tesorería.

Los gastos operativos disminuyen en S/ 33.9MM (-12.0%) producto del menor gasto en proyectos estratégicos y marketing.

Los otros ingresos/gastos aumentan en S/ 8.4MM (100.0%) por mayores gastos extraordinarios.

Los gastos por impuestos disminuyen en -S/ 32.6MM (102.9%) 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. 2T2020/1T2020		Var. 2T2020/2T2019	
	2T2019	1T2020	2T2020	S/.	%	S/.	%
Ingresos Financieros	608.5	615.8	540.6	-75.1	-12.2%	-67.9	-11.2%
Gastos Financieros	-112.7	-109.1	-99.8	9.3	-8.5%	12.9	-11.5%
Margen Financiero Bruto	495.8	506.6	440.8	-65.9	-13.0%	-55.0	-11.1%
Costo de Provisión	-115.0	-143.3	-180.3	-37.0	25.8%	-65.3	56.8%
Margen Financiero Neto	380.8	363.4	260.5	-102.9	-28.3%	-120.3	-31.6%
Ing. Por Serv. Fin. Netos	20.5	10.9	-2.5	-13.4	-122.7%	-23.0	-112.2%
Margen Fin. Neto de Ing. x Serv.	401.2	374.3	258.0	-116.3	-31.1%	-143.3	-35.7%
Resultados por Op. Fin.	6.7	4.0	5.2	1.2	28.7%	-1.5	-22.8%
Margen Operativo	407.9	378.3	263.2	-115.1	-30.4%	-144.8	-35.5%
Gastos Operativos	-269.9	-282.5	-248.6	33.9	-12.0%	21.3	-7.9%
Margen Operativo Neto	138.0	95.8	14.6	-81.3	-84.8%	-123.5	-89.4%
Otras Provisiones	-0.4	-1.0	0.0	1.0	-97.6%	0.4	-93.4%
Otros Ingresos / Gastos	-7.2	0.1	-8.3	-8.4	100.0%	-1.2	16.2%
Result. Antes de Imptos.	130.5	94.8	6.2	-88.6	-93.5%	-124.3	-95.2%
Impuesto a la renta	-36.9	-31.7	0.9	32.6	-102.9%	37.9	-102.5%
Resultado Neto	93.5	63.2	7.1	-56.0	-88.7%	-86.4	-92.4%

3.6.2.- Balance General

ACTIVO en S/.MM	Trimestre			Var. 2T2020/1T2020		Var. 2T2020/2T2019	
	2T2019	1T2020	2T2020	S/.	%	S/.	%
Disponible	1,021.9	809.0	1,516.4	707.4	87.4%	494.5	48.4%
Interbancarios	0.0	110.0	0.0	-110.0	-100.0%	0.0	100.0%
Inver. Disp. para Vta.	1,808.0	1,744.8	1,412.1	-332.7	-19.1%	-395.8	-21.9%
Colocaciones Netas	9,324.3	9,699.8	9,726.8	27.0	0.3%	402.4	4.3%
Colocaciones Brutas	10,155.6	10,688.3	10,987.2	298.9	2.8%	831.5	8.2%
Cartera de Creditos Vigentes	9,484.4	10,010.4	10,169.1	158.7	1.6%	684.7	7.2%
Cartera de Creditos Refinanc.	119.9	98.9	102.8	3.9	3.9%	-17.1	-14.2%
Vencidos y Cobranza Judicial	551.4	579.0	715.3	136.3	23.5%	164.0	29.7%
Rend.Dev. + Ing. Dif.	101.0	43.8	-45.6	-89.4	-204.2%	-146.6	-145.2%
Menos : Provisión	-932.3	-1,032.3	-1,214.8	-182.5	17.7%	-282.5	30.3%
Activo Fijo Propio (Neto)	167.8	145.9	143.4	-2.5	-1.7%	-24.4	-14.6%
Otros Activos	401.1	663.3	531.7	-131.6	-19.8%	130.6	32.6%
TOTAL ACTIVO	12,723.1	13,172.8	13,330.4	157.5	1.2%	607.3	4.8%

PASIVO + PATRIMONIO en S/.MM	Trimestre			Var. 2T2020/1T2020		Var. 2T2020/2T2019	
	2T2019	1T2020	2T2020	S/.	%	S/.	%
Obligaciones con el Publico	8,002.3	8,067.3	7,996.1	-71.2	-0.9%	-6.2	-0.1%
Obligaciones Vista	52.4	41.9	47.3	5.4	12.8%	-5.2	-9.9%
Ahorros	1,045.2	1,140.8	1,242.1	101.2	8.9%	196.9	18.8%
Obligaciones Plazo y CBME	6,787.6	6,748.5	6,593.1	-155.5	-2.3%	-194.5	-2.9%
Gastos por pagar + Otras Oblig	117.1	136.0	113.7	-22.3	-16.4%	-3.4	-2.9%
Fondos Interbancarios	112.2	0.0	0.0	0.0	-100.0%	-112.2	-100.0%
Depósitos Sistema Financ.	222.0	319.7	150.0	-169.6	-53.1%	-72.0	-32.4%
Adeudados	1,711.2	2,235.6	2,403.4	167.8	7.5%	692.2	40.4%
Valores en Circulación	263.6	135.3	132.6	-2.7	-2.0%	-131.0	-49.7%
Otros Pasivos	508.7	385.6	606.1	220.5	57.2%	97.4	19.1%
TOTAL PASIVO	10,820.1	11,143.5	11,288.2	144.8	1.3%	468.1	4.3%
PATRIMONIO	1,903.0	2,029.4	2,042.1	12.8	0.6%	139.2	7.3%