

**INFORME TRIMESTRAL
DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO,
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO
(ENERO – MARZO DE 2021)**

Presentado, revisado y aprobado
en la sesión del Directorio de fecha
15 de abril de 2021

**INFORME TRIMESTRAL DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO CORRESPONDIENTE
AL TRIMESTRE ENERO – MARZO, 2021
(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	4
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

Tras un decrecimiento del PBI en el 2020 (-11%), se mantiene expectativas de rebotar en el 2021 con 9% dado el entorno internacional más favorable, recuperación de socios comerciales y mayores flujos de capital a mercados emergentes.

1.2.- Inflación

La inflación a marzo 2021 se ubicó en niveles de 2.6%, ubicándose dentro de rango meta de BCRP, 2% +/- 1.

1.3.- Cuentas externas y tipo de cambio

A marzo 2021 el tipo de cambio contable cierra en niveles de 3.76 PEN/USD, dado la incertidumbre respecto al ganador de las elecciones generales.

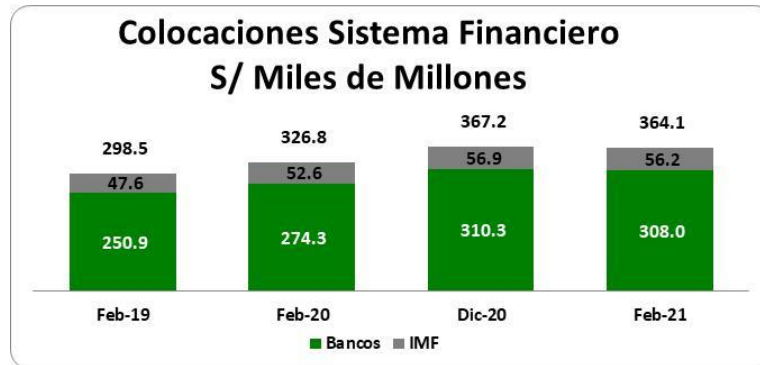
1.4.- Política monetaria

A marzo 2021 el BCRP mantiene los niveles de tasa de referencia en 0.25%, misma tasa del tercer cierre del año 2020.

2.- Descripción del Sistema Financiero

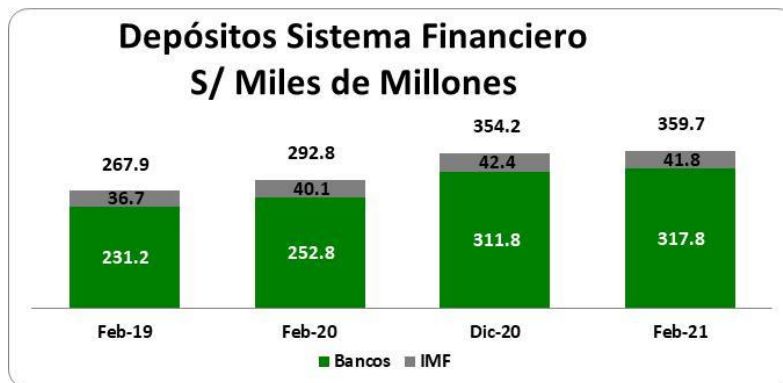
2.1.- Total Colocaciones

A febrero 2021, las colocaciones del sistema financiero fueron de S/ 364,138MM registrándose un crecimiento de 11.4%% con respecto a febrero 2020 (S/ 326,849MM), explicado por el crecimiento de los bancos en 12.3%% e IMFs en 6.9%%. Los bancos cuentan con una participación de 84.6%% en colocaciones en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 15.4%%.



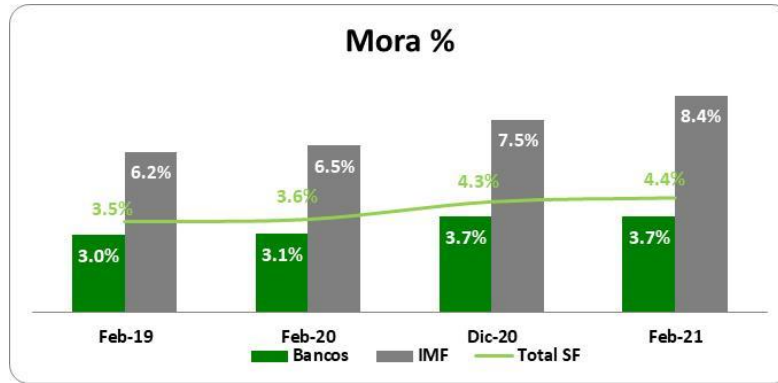
2.2.- Total Depósitos

A febrero 2021, los depósitos del sistema financiero fueron de S/ 359,686MM registrándose un crecimiento de 22.8% con respecto a febrero 2020 (S/ 292,840MM), explicado tanto por el crecimiento de los bancos en 25.7% y las instituciones microfinancieras en 4.5%. Los bancos cuentan con una participación de 88.4% en depósitos en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 11.6%.



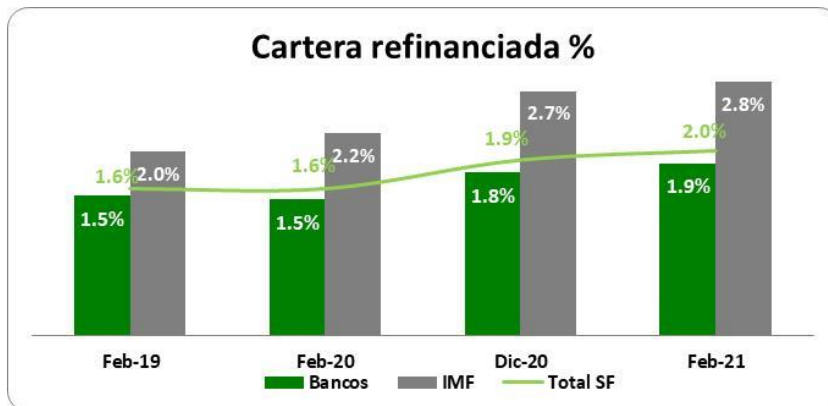
2.3.- Cartera Atrasada

A febrero 2021, el promedio de la cartera atrasada del sistema financiero alcanzó niveles de 4.45%, incrementándose en 83 puntos básicos comparado con el 3.61% del mismo mes del año anterior. Los bancos registraron una mora de 3.73%, 66 puntos básicos por encima de lo registrado en el mismo periodo del año anterior, así mismo las instituciones microfinancieras incrementaron en 194 puntos básicos en el mismo periodo alcanzando niveles de 8.41% a febrero 2021.



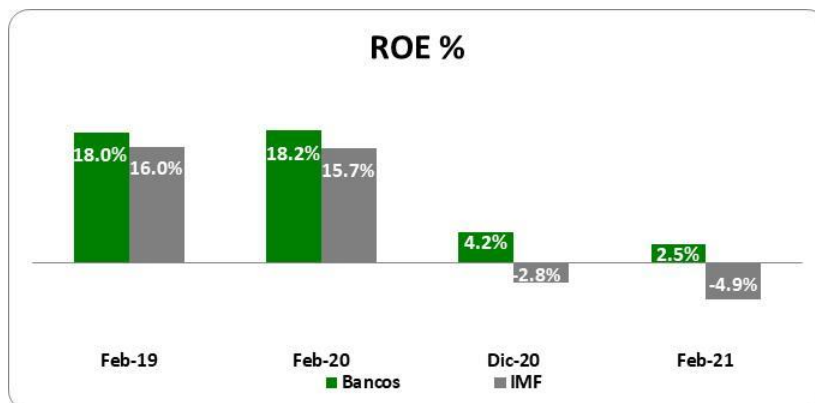
2.4.- Cartera Refinanciada

Los niveles de cartera refinanciada en el sistema financiero son mayores a lo registrado en el 2020, situándose en niveles de 2.02% a febrero 2021, 42 puntos básicos más al mismo periodo del año anterior. Así mismo, los bancos incrementan de 1.49% en febrero 2020 a 1.88% a febrero 2021, mientras que las IMF incrementan sus niveles en 57 puntos básicos respecto al mismo periodo del año anterior.



2.5.- ROE

A febrero 2021 el ROE para los bancos muestra un decrecimiento en 1,569 puntos básicos respecto a febrero 2020, así mismo en las instituciones microfinancieras empeoran en 2,069 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 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 febrero 2021 por alrededor de S/ 188,541MM y un patrimonio neto de S/ 18,669MM (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 reafirmó en agosto 2020 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 Moody’s Local nos reafirman en marzo 2021 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 21.5% en el sistema financiero y con una participación de 25.9% en su giro de negocio de 0–150M, con información a febrero 2021.

3.2.- Gestión de Créditos

Respecto al cuarto trimestre del 2020, las colocaciones brutas crecieron en S/ 43.5MM (0.3%), producto principalmente del crecimiento de la cartera pequeña empresa en (S/ 714.5MM) y decrecimiento de microempresa (S/ 698.8MM).

En relación con la participación por monedas de la cartera de colocaciones, se observó similar nivel al trimestre anterior incrementando a 99.7% la participación de la cartera en soles a marzo 2021. 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 2021 Mibanco atiende a 864M clientes de crédito directo y cuenta con 322 agencias versus los 856M clientes y 329 agencias de diciembre 2020.

3.3.- Calidad de Créditos

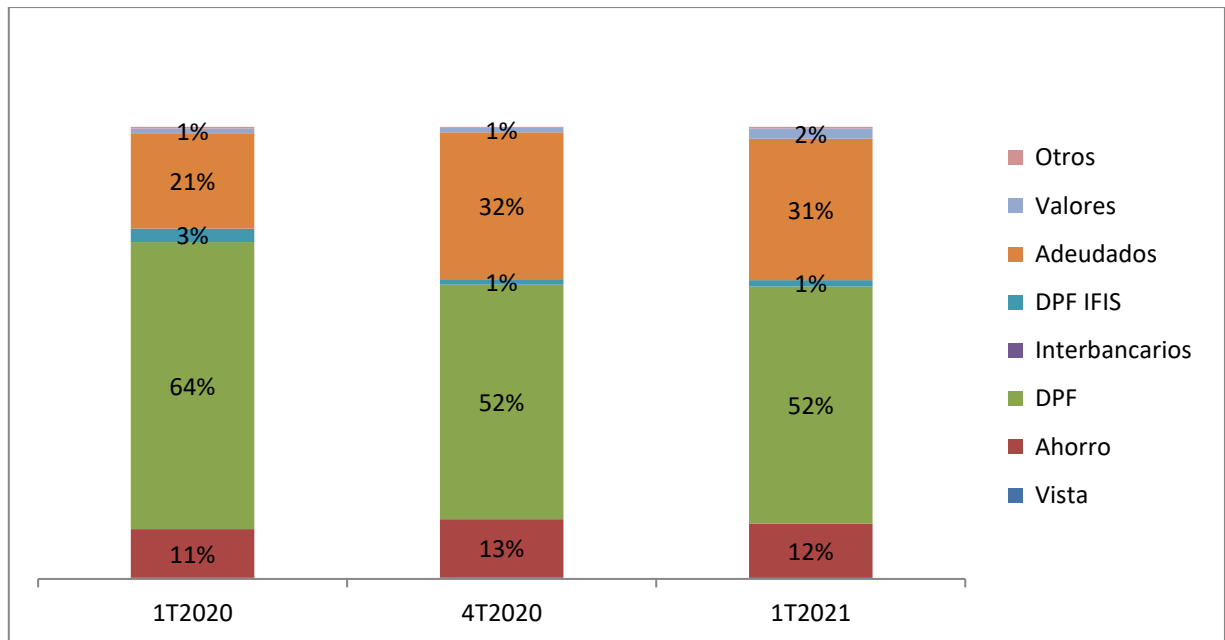
Respecto al cuarto trimestre del 2021, el ratio de mora contable aumenta en 208 puntos básicos situándose en 9.16% mientras que el ratio de cartera en riesgo aumenta en 260 puntos básicos situándose en 14.67% principalmente por el incremento de la cartera vencida y mayores castigos. Con respecto a los ratios de cobertura, el indicador sobre cartera atrasada disminuyó a niveles de 157.51% y sobre cartera de alto riesgo mejoró al nivel de 146.46%.

RATIOS	Trimestre			Var. 1T2021/4T20	Var. 1T2021/1T20
	1T2020	4T2020	1T2021		
Mora contable %	5.42%	7.08%	9.16%	2.08%	3.74%
Mora contable + refinanciada %	6.34%	7.96%	9.85%	1.89%	3.51%
Cartera en riesgo %	9.70%	12.07%	14.67%	2.60%	4.97%
Cobertura cartera atrasada %	178.28%	160.85%	157.51%	-3.35%	-20.77%
Cobertura cartera alto riesgo %	152.27%	142.99%	146.46%	3.47%	-5.81%

3.4.- Gestión de Pasivos

Respecto al cuarto trimestre del 2020, se redujo el saldo de adeudados por vencimientos y precancelaciones de obligaciones con tasas altas y disminuyó los ahorros con el público por menores tasas ofrecidas. Por otro lado, se incrementó el saldo de valores por una nueva emisión realizada en el mes de marzo, mejorando la gestión y costo del fondeo.

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



Finalmente, la composición del fondeo en moneda nacional se mantiene en niveles de 96.7%, nivel altamente solarizado en línea con la desdolarización de nuestra cartera de colocaciones.

3.5.- Estado de Resultados.

Respecto al cuarto trimestre del 2020, el margen financiero bruto disminuyó en S/ 13.8MM (3.6%) por mayores pasas a cartera vencida y menor tasa de rendimiento de nuestra cartera. Por otro lado, el costo de fondeo disminuyó debido en S/ 13.5MM (17.2%) debido a la reducción de las tasas de adeudados y

depósitos en línea con la reducción de tasas en el mercado, así también se observaron menores saldos en fondeo retail.

Así también, el costo de provisión mejoró en S/ 195.8MM (66.9%) debido al anticipo de reconocimiento de mayor riesgo con provisiones voluntarias en el trimestre anterior con un sentido de prudencia y mantener una óptima cobertura de la cartera vencida.

Los ingresos por servicios financieros disminuyen en S/ 37.8MM (77.9%) producto del registro en el trimestre anterior de mayores ingresos por seguros como consecuencia de los créditos reprogramados.

Los resultados por operaciones financieras incrementan en S/ 3.7MM (129.2%) al registrarse mayores ganancias por instrumentos derivados por el incremento del tipo de cambio en el presente trimestre.

Los gastos operativos aumentan en S/ 18.9MM (7.8%) producto mayor gasto de provisión de utilidades para trabajadores y mayor remuneración variable a la fuerza comercial en línea con la normalización de nuestras operaciones en el presente trimestre.

Los otros ingresos/gastos disminuyen en S/ 19.7MM (59.0%) por menores gastos extraordinarios.

Los gastos por impuestos incrementan en S/ 34.2MM (125.2%) por la mayor 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. 1T2021/4T2020		Var. 1T2021/1T2020	
	1T2020	4T2020	1T2021	S/.	%	S/.	%
Ingresos Financieros	615.8	459.2	431.9	-27.3	-5.9%	-183.8	-29.9%
Gastos Financieros	-109.1	-78.3	-64.8	13.5	-17.2%	44.3	-40.6%
Margen Financiero Bruto	506.6	381.0	367.2	-13.8	-3.6%	-139.5	-27.5%
Costo de Provisión	-143.3	-292.8	-96.9	195.8	-66.9%	46.4	-32.4%
Margen Financiero Neto	363.4	88.2	270.2	182.0	206.4%	-93.1	-25.6%
Ing. Por Serv. Fin. Netos	10.9	48.5	10.7	-37.8	-77.9%	-0.2	-2.1%
Margen Fin. Neto de Ing. x Serv.	374.3	136.7	280.9	144.2	105.5%	-93.3	-24.9%
Resultados por Op. Fin.	4.0	2.8	6.5	3.7	129.2%	2.5	61.0%
Margen Operativo	378.3	139.5	287.4	147.9	106.0%	-90.9	-24.0%
Gastos Operativos	-282.5	-241.5	-260.4	-18.9	7.8%	22.1	-7.8%
Margen Operativo Neto	95.8	-102.0	27.0	129.0	-126.5%	-68.8	-71.8%
Otras Provisiones	-1.0	-1.1	-0.3	0.8	-69.0%	0.7	-67.0%
Otros Ingresos / Gastos	0.1	-33.4	-13.7	19.7	-59.0%	-13.7	-23560.0%
Result. Antes de Imptos.	94.8	-136.5	13.0	149.5	-109.5%	-81.8	-86.3%
Impuesto a la renta	-31.7	27.3	-6.9	-34.2	-125.2%	24.8	-78.2%
Resultado Neto	63.2	-109.1	6.1	115.2	-105.6%	-57.0	-90.3%

3.6.2.- Balance General

ACTIVO en S./MM	Trimestre			Var. 1T2021/4T2020		Var. 1T2021/1T2020	
	1T2020	4T2020	1T2021	S/.	%	S/.	%
Disponible	809.0	1,832.0	1,373.3	-458.8	-25.0%	564.3	69.7%
Interbancarios	110.0	29.0	0.0	-29.0	-100.0%	-110.0	-100.0%
Inver. Disp. para Vta.	1,744.8	1,431.2	1,521.8	90.6	6.3%	-223.1	-12.8%
Colocaciones Netas	9,699.8	11,533.4	11,133.7	-399.7	-3.5%	1,433.9	14.8%
Colocaciones Brutas	10,688.3	12,985.0	13,028.5	43.5	0.3%	2,340.2	21.9%
Cartera de Creditos Vigentes	10,010.4	11,951.0	11,744.9	-206.1	-1.7%	1,734.6	17.3%
Cartera de Creditos Refinanc.	98.9	114.8	90.0	-24.8	-21.6%	-8.9	-9.0%
Vencidos y Cobranza Judicial	579.0	919.2	1,193.6	274.4	29.8%	614.5	106.1%
Rend.Dev. + Ing. Dif.	43.8	26.9	-14.9	-41.8	-155.2%	-58.6	-133.9%
Menos : Provisión	-1,032.3	-1,478.5	-1,879.9	-401.4	27.1%	-847.7	82.1%
Activo Fijo Propio (Neto)	145.9	146.0	131.6	-14.4	-9.8%	-14.3	-9.8%
Otros Activos	663.3	653.5	832.5	178.9	27.4%	169.2	25.5%
TOTAL ACTIVO	13,172.8	15,625.0	14,992.8	-632.2	-4.0%	1,820.0	13.8%

PASIVO + PATRIMONIO en S./MM	Trimestre			Var. 1T2021/4T2020		Var. 1T2021/1T2020	
	1T2020	4T2020	1T2021	S/.	%	S/.	%
Obligaciones con el Publico	8,067.3	8,508.8	8,212.0	-296.9	-3.5%	144.7	1.8%
Obligaciones Vista	41.9	66.9	71.9	5.0	7.5%	30.0	71.6%
Ahorros	1,140.8	1,661.0	1,484.1	-176.9	-10.7%	343.3	30.1%
Obligaciones Plazo y CBME	6,748.5	6,681.0	6,553.1	-127.9	-1.9%	-195.5	-2.9%
Gastos por pagar + Otras Oblig	136.0	99.9	102.9	3.0	3.0%	-33.2	-24.4%
Fondos Interbancarios	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0%	0.0	-100.0%
Depósitos Sistema Financ.	319.7	159.3	178.0	18.7	11.7%	-141.7	-44.3%
Adeudados	2,235.6	1,697.0	1,423.1	-273.9	-16.1%	-812.5	-36.3%
Valores en Circulación	135.3	132.7	290.5	157.8	119.0%	155.3	114.8%
Otros Pasivos	385.6	2,793.9	2,836.6	42.6	1.5%	2,450.9	635.5%
TOTAL PASIVO	11,143.5	13,291.7	12,940.1	-351.6	-2.6%	1,796.7	16.1%
PATRIMONIO	2,029.4	2,333.3	2,052.7	-280.6	-12.0%	23.3	1.1%