

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

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

**INFORME TRIMESTRAL DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO  
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO CORRESPONDIENTE  
AL TRIMESTRE ABRIL - JUNIO, 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
3.6.- Estado de Resultados. ....	8
3.7.- Estados Financieros Trimestrales.....	9

## **1.- Entorno Macroeconómico / Principales Indicadores Macroeconómicos**

### **1.1.- Actividad Económica**

En el 2T 2019 la actividad económica se espera que crezca alrededor de 1.3% a/a, debajo de la expectativa de crecimiento al inicio del trimestre; afectada por factores transitorios como la caída de los sectores primarios y el gasto público, y un mayor deterioro en el entorno internacional. Sin embargo, aun se tiene mantiene las expectativas de recuperación de la actividad económica, impulsada por un mayor gasto en reconstrucción y la estabilización del sector primario, por lo cual se espera que el crecimiento a finales de 2019 sea alrededor del 3.2%.

### **1.2.- Inflación**

La inflación a junio 2019 se ubicó a niveles de 2.3%, ubicándose dentro de rango meta de BCRP, 2% +/- 1%. Se espera que para el término del año 2019 la inflación se mantenga en rango meta, ubicándose en niveles de 2.5% en el año.

### **1.3.- Cuentas externas y tipo de cambio**

Para el 2T 2019 el tipo de cambio fluctúa en niveles de 3.30 PEN/USD y se espera que para el 2019 el tipo de cambio se mantenga en los niveles de 3.30-3.35, ello dado un entorno internacional más desafiante. Por otro lado, esperamos que las Reservas Internacionales Netas ascienda a USD 66.5 mil millones a diciembre 2019.

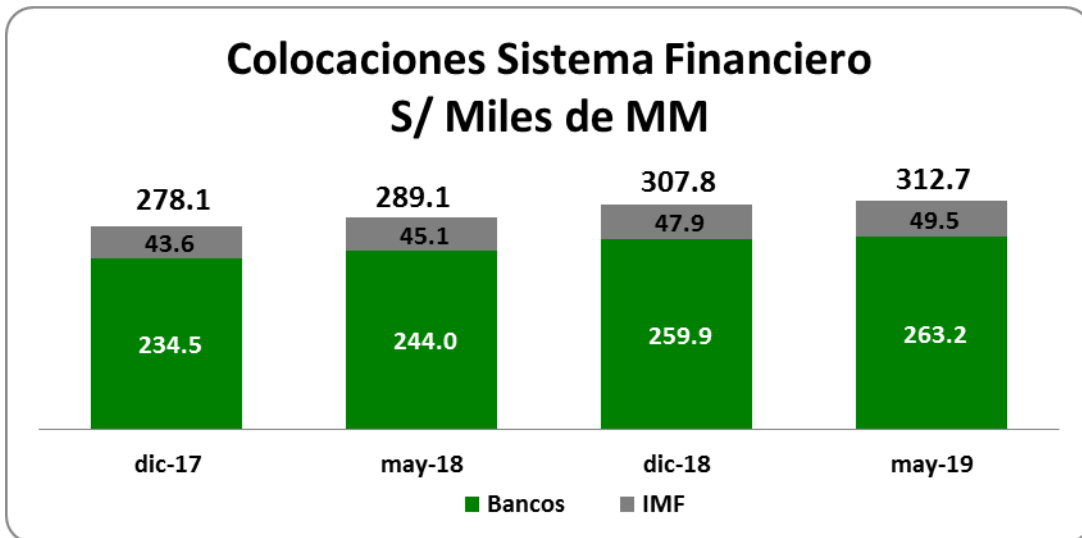
### **1.4.- Política monetaria**

Para el 2T 2019 el BCRP mantuvo su tasa de referencia en 2.75%, en líneas a lo esperado en el mercado, dicho nivel es explicado un nivel de producción aun debajo de su potencial mientras que la inflación se encuentra aún en el rango meta; así mismo, se espera que en el 3T el BCRP mantenga su tasa de referencia en 2.75% con opción a disminuirla hasta 2.50% en el 4T para estimular la economía.

## 2.- Descripción del Sistema Financiero

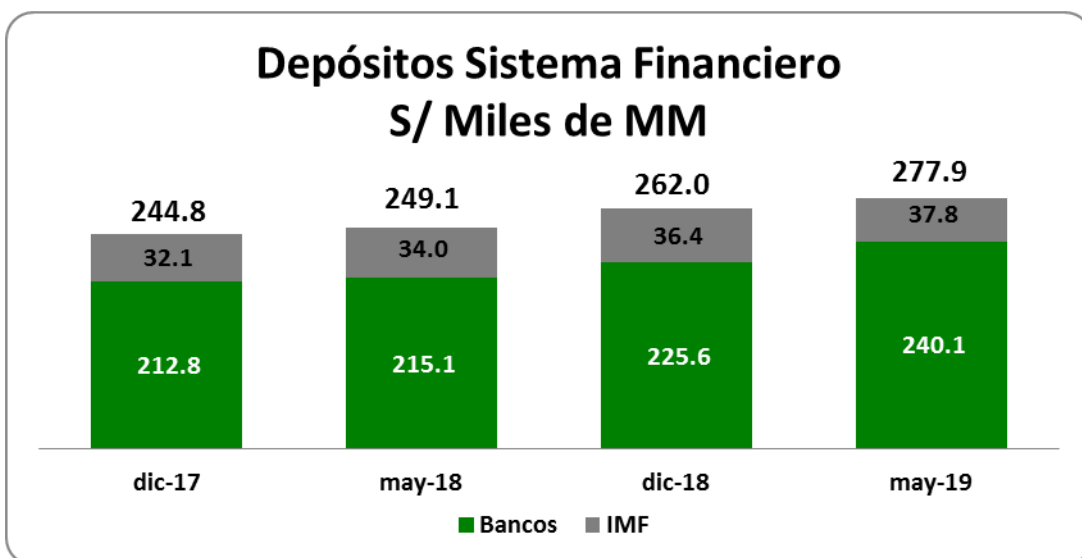
### 2.1.- Total Colocaciones

A mayo 2019, las colocaciones del sistema financiero fueron de S/312,689MM registrándose un crecimiento de 8.2% con respecto a mayo 2018 (S/ 289,070MM), explicado por el crecimiento de los bancos en 7.9% e IMF's en 9.7% por igual. Los bancos cuentan con una participación de 84.2% en colocaciones en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 15.8%.



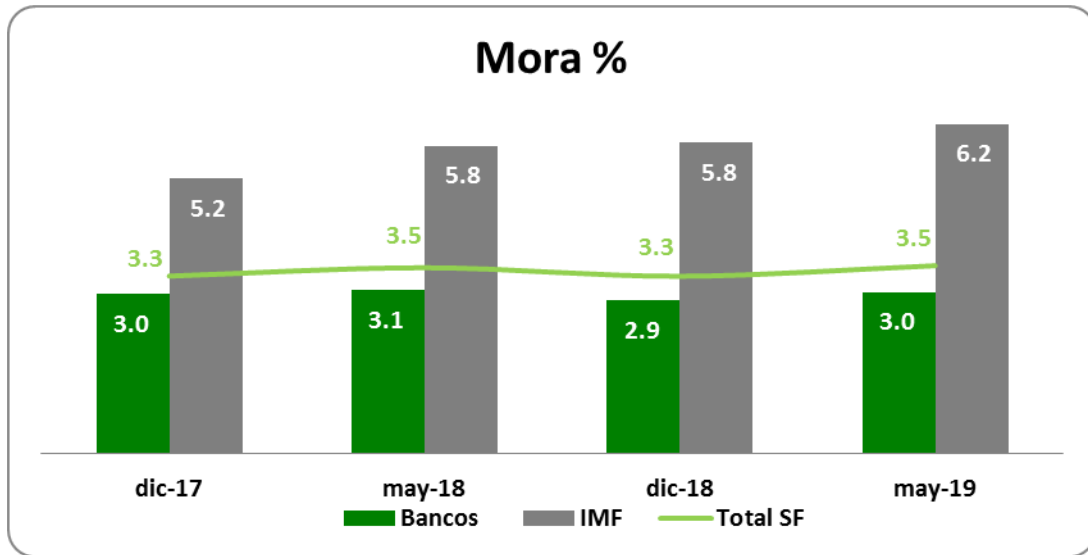
### 2.2.- Total Depósitos

A mayo 2019, los depósitos del sistema financiero fueron de S/277,934MM registrándose un crecimiento de 11.6% con respecto a mayo 2018 (S/ 249,075MM), explicado tanto por el crecimiento de los bancos en 11.6% y las instituciones microfinancieras en 11.3%. 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%.



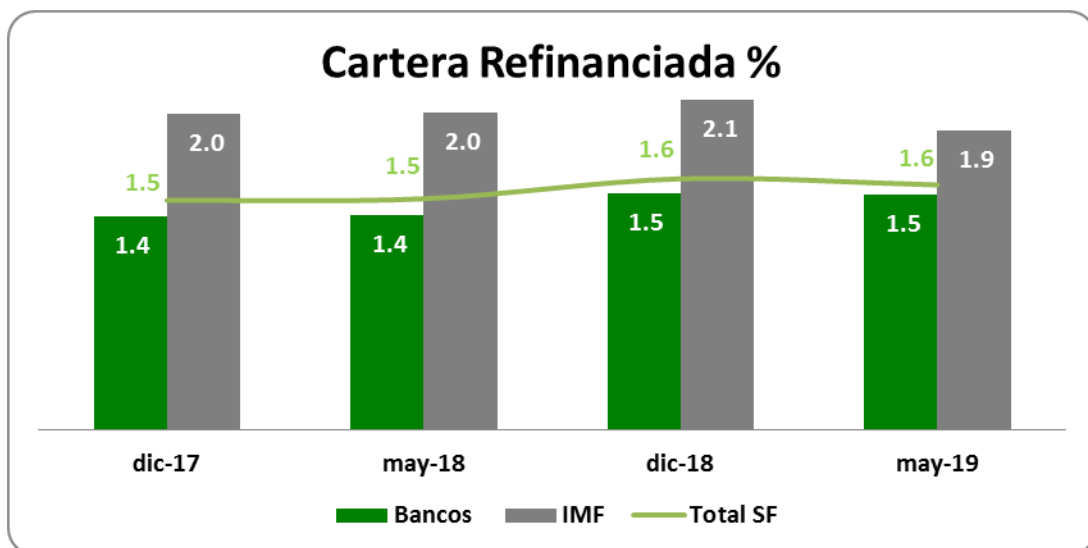
### 2.3.- Cartera Atrasada

A mayo 2019, el promedio de la cartera atrasada del sistema financiero alcanzó niveles de 3.53%, creciendo en 4 puntos básicos comparado con el 3.49% del mismo mes del año anterior. Los bancos registraron una mora de 3.0%, 4 puntos básicos por debajo de lo registrado en el mismo periodo del año anterior, mientras que las instituciones microfinancieras incrementaron en 40 puntos básicos en el mismo periodo alcanzando niveles de 6.2% a mayo 2019.



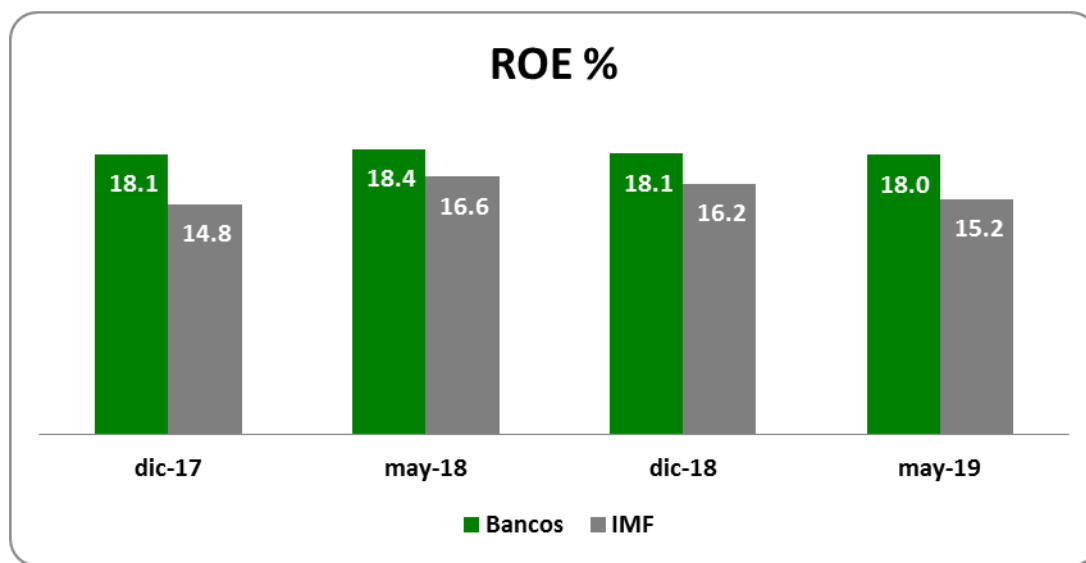
### 2.4.- Cartera Refinanciada

Los niveles de cartera refinanciada en el sistema financiero registraron un ligero incremento, situándose en niveles de 1.6% versus 1.5% observado el año anterior. Esta situación es explicada por el incremento del ratio de cartera refinanciada de los bancos que se incrementó en 12 puntos básicos y las instituciones microfinancieras decrecieron en 11 puntos básicos.



## 2.5.- ROE

A mayo 2019 el ROE para los bancos muestra un decrecimiento en 36 puntos básicos versus mayo 2018, así mismo en las instituciones microfinancieras empeoran en 143 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 2018:

Accionista	Sede	Part.
BCP	Perú	94.93%
Grupo Crédito S.A.	Perú	4.99%
Otros		0.08%
<b>TOTAL</b>		<b>100.00%</b>

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 mayo 2019 por alrededor de S/ 135,532MM y un patrimonio neto de S/ 17,163MM (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 2018 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 marzo 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 22.8% en el sistema financiero y con una participación de 26.0% en su giro de negocio de 0–150M, con información a mayo 2019.

### 3.2.- Gestión de Créditos

Respecto al primer trimestre del 2019, las colocaciones brutas crecieron en S/ 64.5MM (0.6%), producto principalmente del crecimiento de la cartera pequeña empresa (S/ 107.5MM) y decrecimiento de la cartera microempresa (S/ 70.7MM).

En relación con la participación por monedas de la cartera de colocaciones, se observó similar nivel al trimestre anterior de la cartera en soles manteniéndose en 99.3% en junio 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 junio 2019 Mibanco atiende a 968M clientes de crédito directo y cuenta con 329 agencias versus los 952M clientes y 329 agencias de marzo 2019.

### 3.3.- Calidad de Créditos

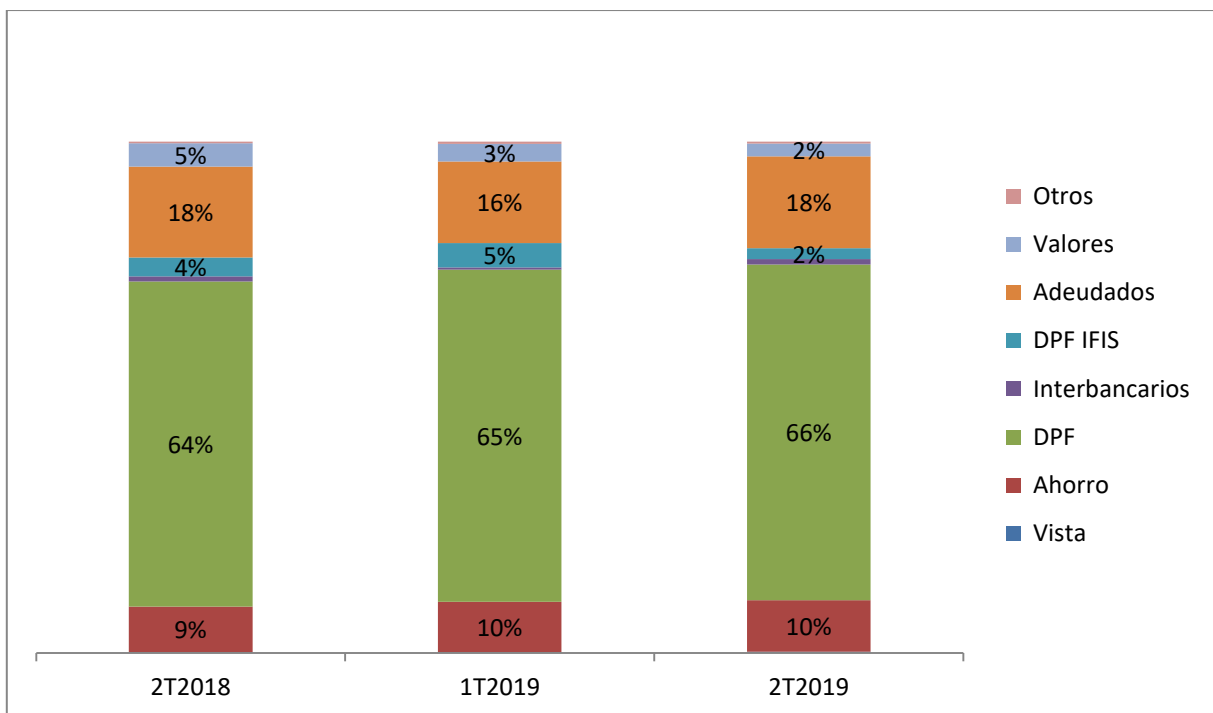
Respecto al primer trimestre del 2019, el ratio de mora contable aumentó en 6 puntos básicos situándose en niveles de 5.43% mientras que el ratio de mora ácida aumentó en 22 puntos básicos situándose alrededor de 10.86% principalmente por menores resoluciones de la cartera atrasada mayor a 30 días y mayores castigos. Con respecto a los ratios de cobertura, el indicador sobre cartera atrasada disminuyó a 169.09% y sobre cartera de alto riesgo incrementó a 138.90%.

RATIOS	Trimestre			Var.	
	2T2018	1T2019	2T2019	2T19/1T19	2T19/2T18
Mora contable %	5.48%	5.37%	5.43%	0.06%	-0.05%
Mora contable + refinanciada %	6.81%	6.58%	6.61%	0.03%	-0.20%
Mora contable + castigos %	10.00%	10.64%	10.86%	0.22%	0.86%
Cobertura cartera atrasada %	168.21%	169.97%	169.09%	-0.87%	0.88%
Cobertura cartera alto riesgo %	135.33%	138.79%	138.90%	0.11%	3.57%

### 3.4.- Gestión de Pasivos

Respecto al segundo trimestre del 2018, se han incrementado los depósitos y ahorros; mientras disminuyeron las líneas de crédito y saldo de emisiones para generar eficiencias en el costo de fondos que se complementan con un mayor fondeo de depósitos retail obtenido 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 disminuye a 95.4% versus el 95.8% registrado al cierre del trimestre anterior, nivel altamente solarizado en línea con la desdolarización de nuestra cartera de colocaciones.

### 3.6.- Estado de Resultados.

Respecto al primer trimestre del 2019, el margen financiero bruto incrementó en S/ 5.9MM (1.2%) por el crecimiento de las colocaciones que compensó el efecto de una menor tasa de rendimiento de cartera por mayor competencia, menores inversiones en activos líquidos y mayor costo de fondos por mayores tasas el mercado.

Así también, el costo de provisión aumentó gen S/ 1.2MM (1.1%) principalmente por menores resoluciones de la cartera atrasada mayor a 30 días y mayores castigos.

Los ingresos por servicios financieros disminuyen en S/ 2.8MM (12.2%) principalmente por mayor gasto en comisiones de desembolso por convenios.

Los resultados por operaciones financieras se incrementan en S/ 1.7MM (34.6%) por mayor ganancia en la posición de derivados dado el menor tipo de cambio.

Los gastos operativos disminuyen en S/ 3.6MM (1.3%) producto de eficiencias generadas en gastos administrativos de comunicaciones, sistemas y consultorías de proyectos estratégicos que compensaron el mayor gasto de personal dado el incremento de personas en la fuerza comercial.

Los otros ingresos y gastos disminuyen en S/ 0.3MM (3.9%) no presentando variación significativa.

Los gastos por impuestos se incrementan en S/ 2.4MM (2.0%) por mayor utilidad antes de impuesto a la renta.



### 3.7.- Estados Financieros Trimestrales

#### 3.7.1.- Estado de Ganancias y Pérdidas

ESTADO DE GANACIAS Y PERD. en S./MM	Trimestre			Var. 2T2019/1T2019		Var. 2T2019/2T2018	
	2T2018	1T2019	2T2019	S/.	%	S/.	%
Ingresos Financieros	613.0	603.2	608.5	5.3	0.9%	-4.4	-0.7%
Gastos Financieros	-107.5	-113.3	-112.7	0.6	-0.5%	-5.2	4.8%
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>505.4</b>	<b>489.9</b>	<b>495.8</b>	<b>5.9</b>	<b>1.2%</b>	<b>-9.6</b>	<b>-1.9%</b>
Costo de Provisión	-116.3	-113.8	-115.0	-1.2	1.1%	1.2	-1.0%
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>389.2</b>	<b>376.1</b>	<b>380.8</b>	<b>4.7</b>	<b>1.3%</b>	<b>-8.4</b>	<b>-2.2%</b>
Ing. Por Serv. Fin. Netos	16.7	23.3	20.5	-2.8	-12.2%	3.8	22.8%
<b>Margen Fin. Neto de Ing. x Serv.</b>	<b>405.8</b>	<b>399.4</b>	<b>401.2</b>	<b>1.9</b>	<b>0.5%</b>	<b>-4.6</b>	<b>-1.1%</b>
Resultados por Op. Fin.	-0.1	5.0	6.7	1.7	34.6%	6.8	-11482.5%
<b>Margen Operativo</b>	<b>405.8</b>	<b>404.4</b>	<b>407.9</b>	<b>3.6</b>	<b>0.9%</b>	<b>2.2</b>	<b>0.5%</b>
Gastos Operativos	-253.5	-273.5	-269.9	3.6	-1.3%	-16.4	6.5%
<b>Margen Operativo Neto</b>	<b>152.3</b>	<b>130.8</b>	<b>138.0</b>	<b>7.2</b>	<b>5.5%</b>	<b>-14.2</b>	<b>-9.3%</b>
Otras Provisiones	-0.2	-0.4	-0.4	0.0	-2.4%	-0.2	93.2%
Otros Ingresos / Gastos	13.7	-7.5	-7.2	0.3	-3.9%	-20.9	-152.4%
<b>Result. Antes de Imptos.</b>	<b>165.8</b>	<b>123.0</b>	<b>130.5</b>	<b>7.5</b>	<b>6.1%</b>	<b>-35.3</b>	<b>-21.3%</b>
Impuesto a la renta	-47.9	-34.5	-36.9	-2.4	7.0%	11.0	-22.9%
<b>Resultado Neto</b>	<b>117.8</b>	<b>88.5</b>	<b>93.5</b>	<b>5.1</b>	<b>5.7%</b>	<b>-24.3</b>	<b>-20.6%</b>

### 3.7.2.- Balance General

ACTIVO en S./MM	Trimestre			Var. 2T2019/1T2019		Var. 2T2019/2T2018	
	2T2018	1T2019	2T2019	S/.	%	S/.	%
Disponible	842.7	1,009.0	1,021.9	12.9	1.3%	179.2	21.3%
Interbancarios	48.5	5.0	0.0	-5.0	-100.0%	-48.5	-100.0%
Inver. Disp. para Vta.	2,062.4	1,911.0	1,808.0	-103.1	-5.4%	-254.5	-12.3%
<b>Colocaciones Netas</b>	<b>8,909.3</b>	<b>9,271.3</b>	<b>9,324.3</b>	<b>53.0</b>	<b>0.6%</b>	<b>415.0</b>	<b>4.7%</b>
<b>Colocaciones Brutas</b>	<b>9,709.1</b>	<b>10,091.1</b>	<b>10,155.6</b>	<b>64.5</b>	<b>0.6%</b>	<b>446.6</b>	<b>4.6%</b>
Cartera de Creditos Vigentes	9,047.8	9,427.5	9,484.4	56.9	0.6%	436.6	4.8%
Cartera de Creditos Refinanc.	129.3	121.7	119.9	-1.9	-1.6%	-9.4	-7.3%
Vencidos y Cobranza Judicial	532.0	541.9	551.4	9.5	1.7%	19.4	3.6%
Rend.Dev. + Ing. Dif.	95.1	101.2	101.0	-0.2	-0.2%	5.9	6.3%
Menos : Provisión	-894.8	-921.0	-932.3	-11.3	1.2%	-37.5	4.2%
Activo Fijo Propio (Neto)	157.8	165.5	167.8	2.3	1.4%	10.1	6.4%
<b>Otros Activos</b>	<b>357.1</b>	<b>393.2</b>	<b>401.1</b>	<b>7.9</b>	<b>2.0%</b>	<b>44.0</b>	<b>12.3%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>12,377.9</b>	<b>12,754.9</b>	<b>12,723.1</b>	<b>-31.8</b>	<b>-0.2%</b>	<b>345.2</b>	<b>2.8%</b>

PASIVO + PATRIMONIO en S./MM	Trimestre			Var. 2T2019/1T2019		Var. 2T2019/2T2018	
	2T2018	1T2019	2T2019	S/.	%	S/.	%
<b>Obligaciones con el Publico</b>	<b>7,499.7</b>	<b>7,949.3</b>	<b>8,002.3</b>	<b>53.0</b>	<b>0.7%</b>	<b>502.6</b>	<b>6.7%</b>
Obligaciones Vista	42.1	43.3	52.4	9.1	21.1%	10.4	24.6%
Ahorros	897.5	1,024.4	1,045.2	20.8	2.0%	147.8	16.5%
Obligaciones Plazo y CBME	6,439.9	6,746.0	6,787.6	41.5	0.6%	347.7	5.4%
Gastos por pagar + Otras Oblig	120.3	135.7	117.1	-18.5	-13.7%	-3.2	-2.6%
Fondos Interbancarios	99.3	49.5	112.2	62.7	126.7%	12.9	13.0%
Depósitos Sistema Financ.	378.4	494.8	222.0	-272.8	-55.1%	-156.3	-41.3%
Adeudados	1,661.2	1,655.3	1,711.2	55.9	3.4%	50.0	3.0%
Valores en Circulación	467.5	367.6	263.6	-104.0	-28.3%	-203.9	-43.6%
Otros Pasivos	579.2	429.8	508.7	78.9	18.3%	-70.5	-12.2%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>10,685.2</b>	<b>10,946.4</b>	<b>10,820.1</b>	<b>-126.3</b>	<b>-1.2%</b>	<b>134.9</b>	<b>1.3%</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,692.7</b>	<b>1,808.5</b>	<b>1,903.0</b>	<b>94.5</b>	<b>5.2%</b>	<b>210.3</b>	<b>12.4%</b>