

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

Presentado, revisado y aprobado
en la sesión del Directorio de fecha
18 de octubre de 2019

**INFORME TRIMESTRAL DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO CORRESPONDIENTE
AL TRIMESTRE JULIO - SETIEMBRE, 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 3T 2019 la actividad económica se espera que crezca alrededor de 2.7% a/a, debajo de la expectativa de crecimiento al inicio del trimestre; afectada por el menor dinamismo de las exportaciones, consumo privado e inversión privada. Este nuevo escenario hace que se recorten las expectativas crecimiento para el cierre del 2019 a 2.5%.

1.2.- Inflación

La inflación a septiembre 2019 se ubicó a niveles de 2.0%, 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, manteniendo los niveles de 2.0% en el año.

1.3.- Cuentas externas y tipo de cambio

Para el 3T 2019 el tipo de cambio fluctúa en niveles de 3.38 PEN/USD y se espera que en el 2019 el tipo de cambio se mantenga en los niveles de 3.35-3.40, ello dado un entorno internacional más desafiante. Por otro lado, esperamos que las Reservas Internacionales Netas ascienda a USD 68.8 mil millones a diciembre 2019.

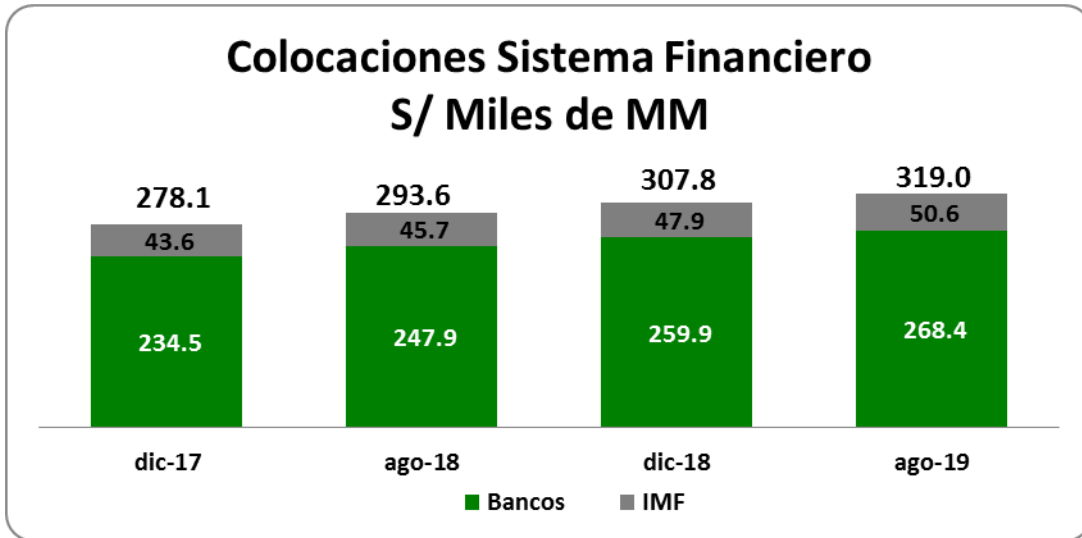
1.4.- Política monetaria

En el 3T 2109 el BCRP redujo en 25pbs la tasa de referencia, ubicándose en 2.50% buscando una mayor recuperación de la producción; así mismo, se espera que en el 4T el BCRP reduzca en 25pbs más su tasa de referencia, cerrando en el año en 2.25%.

2.- Descripción del Sistema Financiero

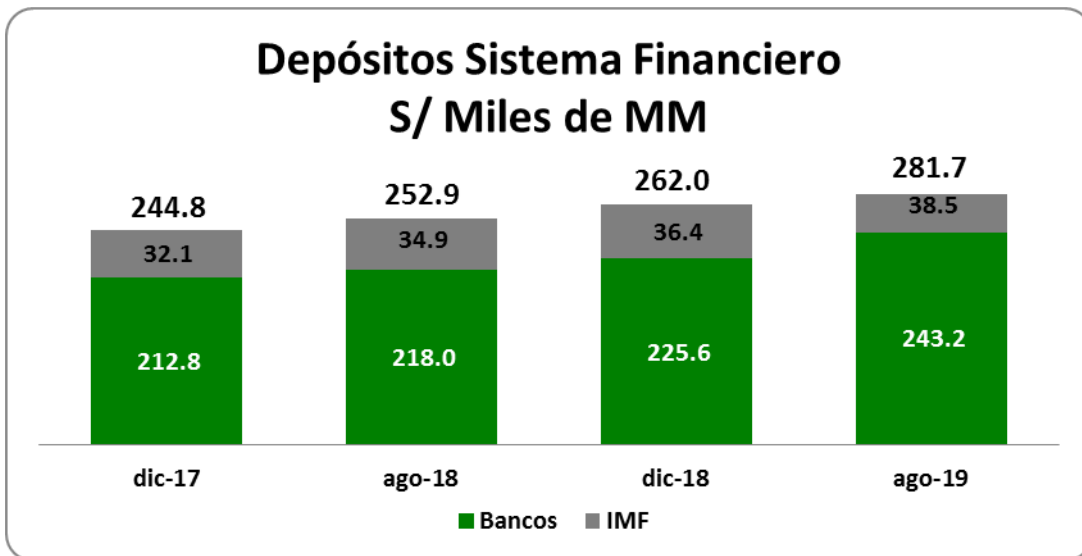
2.1.- Total Colocaciones

A agosto 2019, las colocaciones del sistema financiero fueron de S/ 318,991MM registrándose un crecimiento de 8.6% con respecto a agosto 2018 (S/ 289,070MM), explicado por el crecimiento de los bancos en 8.3% e IMF's en 10.7%. Los bancos cuentan con una participación de 84.1% en colocaciones en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 15.9%.



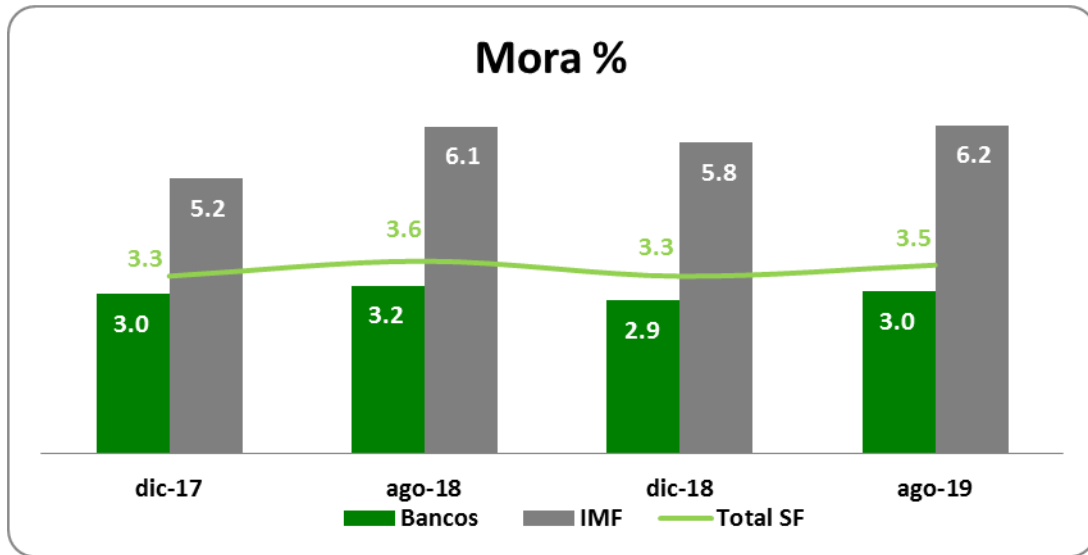
2.2.- Total Depósitos

A agosto 2019, los depósitos del sistema financiero fueron de S/ 281,733MM registrándose un crecimiento de 11.4% con respecto a agosto 2018 (S/ 252,910MM), explicado tanto por el crecimiento de los bancos en 11.5% y las instituciones microfinancieras en 10.5%. Los bancos cuentan con una participación de 86.3% en depósitos en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 13.7%.



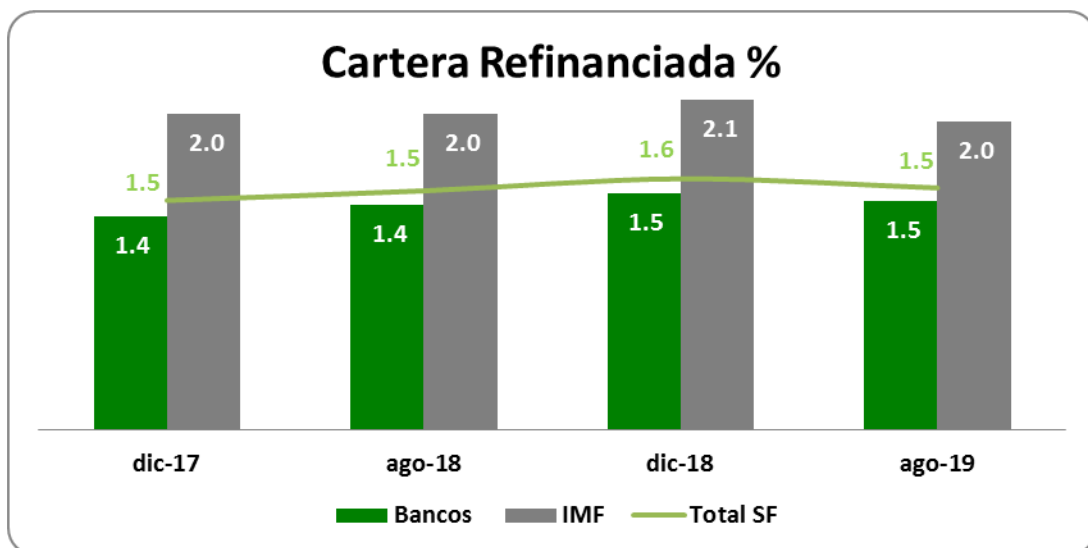
2.3.- Cartera Atrasada

A agosto 2019, el promedio de la cartera atrasada del sistema financiero alcanzó niveles de 3.54%, reduciendo en 7 puntos básicos comparado con el 3.61% del mismo mes del año anterior. Los bancos registraron una mora de 3.05%, 10 puntos básicos por debajo de lo registrado en el mismo periodo del año anterior, mientras que las instituciones microfinancieras incrementaron en 3 puntos básicos en el mismo periodo alcanzando niveles de 6.16% a agosto 2019.



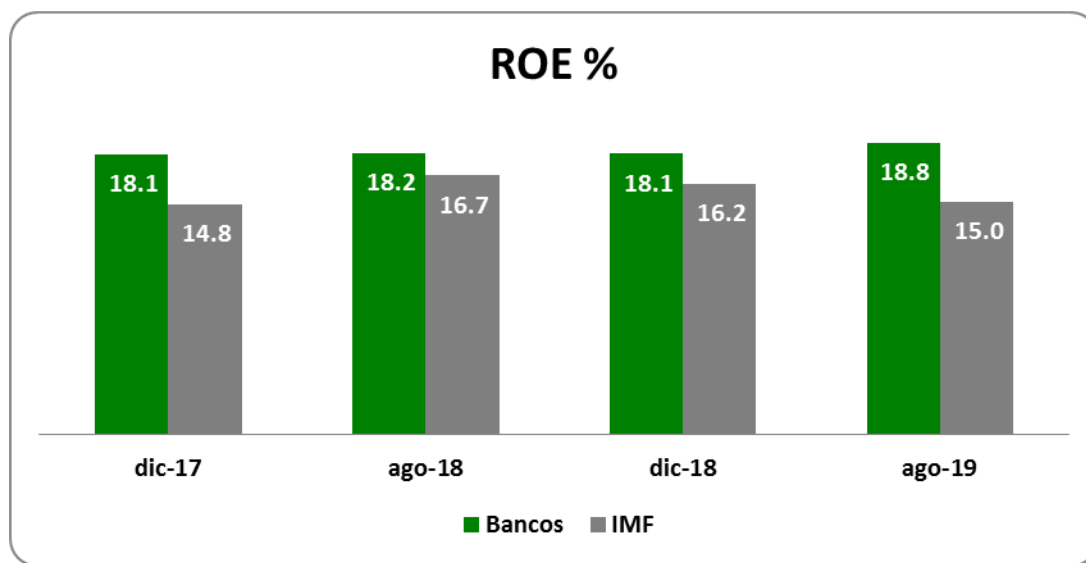
2.4.- Cartera Refinanciada

Los niveles de cartera refinanciada en el sistema financiero se mantienen en niveles similares del 2018, situándose en niveles de 1.5%. Sin embargo, los bancos muestran un ligero incremento de 1.4% en agosto 2018 a 1.5% a agosto 2019, mientras que las IMF mantiene a agosto 2019 los niveles del 2018, 2.0%.



2.5.- ROE

A agosto 2019 el ROE para los bancos muestra un crecimiento en 67 puntos básicos versus agosto 2018, así mismo en las instituciones microfinancieras empeoran en 169 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%
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 agosto 2019 por alrededor de S/ 141,589MM y un patrimonio neto de S/ 18,279MM (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 25.5% en su giro de negocio de 0–150M, con información a agosto 2019.

3.2.- Gestión de Créditos

Respecto al segundo trimestre del 2019, las colocaciones brutas crecieron en S/ 99.6MM (1.0%), producto principalmente del crecimiento de la cartera pequeña empresa (S/ 125.5MM) y mediana empresa (S/ 20.0MM) y el decrecimiento de la cartera microempresa (S/ 55.8MM).

En relación con la participación por monedas de la cartera de colocaciones, se observó similar nivel al trimestre anterior manteniéndose en 99.4% la participación de la cartera en soles a setiembre 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 setiembre 2019 Mibanco atiende a 969M clientes de crédito directo y cuenta con 329 agencias versus los 968M clientes y 329 agencias de junio 2019.

3.3.- Calidad de Créditos

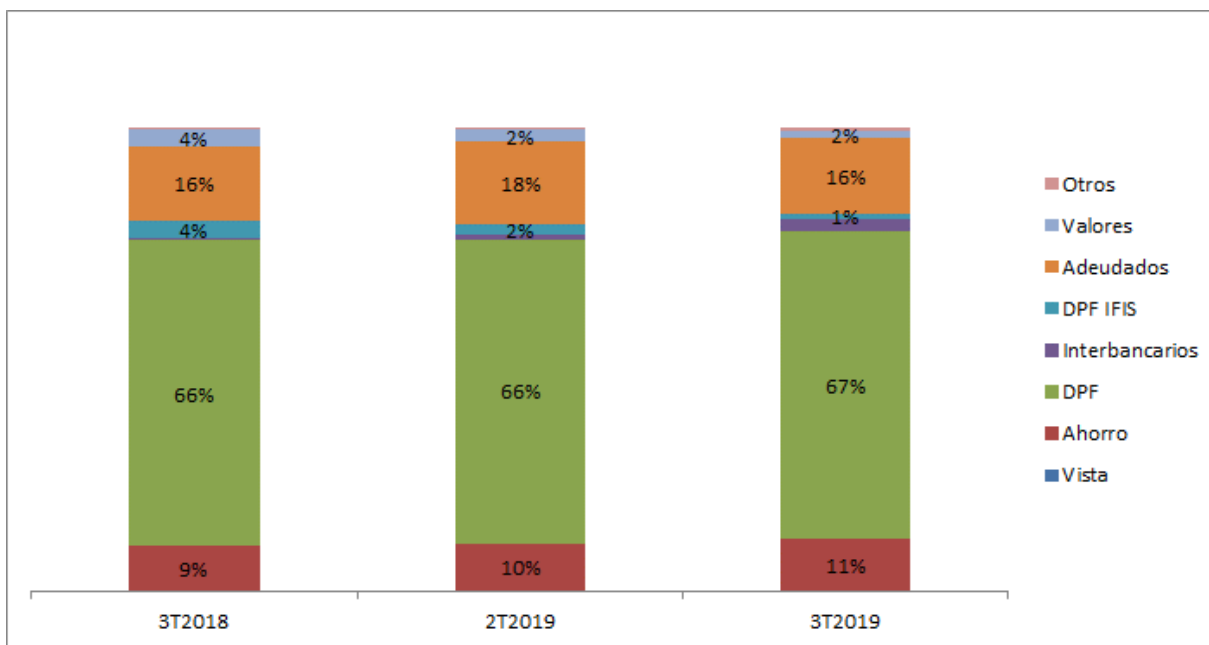
Respecto al segundo trimestre del 2019, el ratio de mora contable aumentó en 7 puntos básicos situándose en niveles de 5.50% mientras que el ratio de mora ácida mejoró en 23 puntos básicos situándose alrededor de 10.64% principalmente por menores castigos y mayores resoluciones de la cartera atrasada mayor a 30 días. Con respecto a los ratios de cobertura, el indicador sobre cartera atrasada disminuyó a 166.81% y sobre cartera de alto riesgo incrementó a 139.59%.

RATIOS	Trimestre			Var.	
	3T2018	2T2019	3T2019	3T19/2T19	3T19/3T18
Mora contable %	5.50%	5.43%	5.50%	0.07%	0.00%
Mora contable + refinanciada %	6.77%	6.61%	6.58%	-0.03%	-0.19%
Mora contable + castigos %	10.38%	10.86%	10.64%	-0.23%	0.26%
Cobertura cartera atrasada %	167.53%	169.09%	166.81%	-2.28%	-0.71%
Cobertura cartera alto riesgo %	136.24%	138.90%	139.59%	0.69%	3.35%

3.4.- Gestión de Pasivos

Respecto al tercer trimestre del 2018, 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 95.8% versus el 95.2% 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 segundo trimestre del 2019, el margen financiero bruto incrementó en S/ 6.0MM (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 menor costo de fondos por la optimización de la estructura de balance al incentivar los depósitos con el público que nos permite disminuir el fondeo de tesorería.

Así también, el costo de provisión disminuyó en S/ 8.6MM (7.5%) 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.

Los ingresos por servicios financieros aumentan en S/ 3.5MM (17.3%) principalmente por mayores ingresos de seguros de desgravamen por mayores desembolsos y menores gastos por convenios.

Los resultados por operaciones financieras se disminuyen en S/ 2.5MM (37.1%) por menor ganancia en la posición de derivados dado el mayor tipo de cambio.

Los gastos operativos disminuyen en S/ 5.4MM (2.0%) producto de eficiencias generadas en gastos administrativos por desestimación de campañas en medios de los proyectos estratégicos, así como menor provisión de participación de utilidades.

Los otros ingresos y gastos disminuyen en S/ 5.3MM (73.8%) debido a un menor ingreso por la venta de cartera registrada en el trimestre anterior.

Los gastos por impuestos se incrementan en S/ 5.9MM (15.9%) por mayor utilidad antes de impuesto a la renta.

3.6.- Estados Financieros Trimestrales

3.6.1.- Estado de Ganancias y Pérdidas

ESTADO DE GANACIAS Y PERD. en S/.MM	Trimestre			Var. 3T2019/2T2019		Var. 3T2019/3T2018	
	3T2018	2T2019	3T2019	S/.	%	S/.	%
Ingresos Financieros	608.2	608.5	610.9	2.3	0.4%	2.7	0.4%
Gastos Financieros	-105.6	-112.7	-109.0	3.7	-3.3%	-3.4	3.2%
Margen Financiero Bruto	502.5	495.8	501.8	6.0	1.2%	-0.7	-0.1%
Costo de Provisión	-114.7	-115.0	-106.4	8.6	-7.5%	8.3	-7.3%
Margen Financiero Neto	387.8	380.8	395.5	14.7	3.9%	7.7	2.0%
Ing. Por Serv. Fin. Netos	16.2	20.5	24.0	3.5	17.3%	7.8	48.3%
Margen Fin. Neto de Ing. x Serv.	404.0	401.2	419.5	18.2	4.5%	15.5	3.8%
Resultados por Op. Fin.	-0.6	6.7	4.2	-2.5	-37.1%	4.9	-753.1%
Margen Operativo	403.3	407.9	423.7	15.7	3.9%	20.3	5.0%
Gastos Operativos	-234.4	-269.9	-264.5	5.4	-2.0%	-30.1	12.8%
Margen Operativo Neto	169.0	138.0	159.2	21.2	15.3%	-9.8	-5.8%
Otras Provisiones	0.3	-0.4	0.4	0.8	100.0%	0.2	70.1%
Otros Ingresos / Gastos	1.1	-7.2	-12.5	-5.3	73.8%	-13.5	-1264.1%
Result. Antes de Imptos.	170.3	130.5	147.2	16.7	12.8%	-23.1	-13.6%
Impuesto a la renta	-46.7	-36.9	-42.8	-5.9	15.9%	3.8	-8.2%
Resultado Neto	123.6	93.5	104.4	10.8	11.6%	-19.3	-15.6%

3.6.2.- Balance General

ACTIVO en S./MM	Trimestre			Var. 3T2019/2T2019		Var. 3T2019/3T2018	
	3T2018	2T2019	3T2019	S/.	%	S/.	%
Disponible	797.3	1,021.9	1,138.7	116.9	11.4%	341.5	42.8%
Interbancarios	125.0	0.0	0.0	0.0	0.0%	-125.0	-100.0%
Inver. Disp. para Vta.	2,008.6	1,808.0	1,608.5	-199.5	-11.0%	-400.2	-19.9%
Colocaciones Netas	8,891.8	9,324.3	9,407.4	83.0	0.9%	515.6	5.8%
Colocaciones Brutas	9,691.4	10,155.6	10,255.2	99.6	1.0%	563.8	5.8%
Cartera de Creditos Vigentes	9,035.7	9,484.4	9,580.9	96.5	1.0%	545.2	6.0%
Cartera de Creditos Refinanc.	122.5	119.9	110.1	-9.8	-8.2%	-12.4	-10.1%
Vencidos y Cobranza Judicial	533.3	551.4	564.3	12.9	2.3%	30.9	5.8%
Rend.Dev. + Ing. Dif.	93.8	101.0	93.4	-7.6	-7.5%	-0.4	-0.4%
Menos : Provisión	-893.5	-932.3	-941.3	-8.9	1.0%	-47.8	5.3%
Activo Fijo Propio (Neto)	154.8	167.8	164.0	-3.8	-2.3%	9.2	5.9%
Otros Activos	361.5	401.1	400.1	-1.0	-0.2%	38.6	10.7%
TOTAL ACTIVO	12,339.0	12,723.1	12,718.7	-4.4	0.0%	379.7	3.1%

PASIVO + PATRIMONIO en S./MM	Trimestre			Var. 3T2019/2T2019		Var. 3T2019/3T2018	
	3T2018	2T2019	3T2019	S/.	%	S/.	%
Obligaciones con el Publico	7,750.9	8,002.3	8,153.5	151.2	1.9%	402.6	5.2%
Obligaciones Vista	41.6	52.4	51.5	-0.9	-1.7%	9.9	23.7%
Ahorros	944.4	1,045.2	1,134.8	89.6	8.6%	190.4	20.2%
Obligaciones Plazo y CBME	6,632.6	6,787.6	6,828.7	41.1	0.6%	196.1	3.0%
Gastos por pagar + Otras Oblig	132.3	117.1	138.5	21.4	18.3%	6.2	4.7%
Fondos Interbancarios	18.0	112.2	239.0	126.8	113.0%	221.0	1227.6%
Depósitos Sistema Financ.	400.8	222.0	145.2	-76.9	-34.6%	-255.6	-63.8%
Adeudados	1,573.8	1,711.2	1,680.9	-30.3	-1.8%	107.1	6.8%
Valores en Circulación	367.9	263.6	175.5	-88.1	-33.4%	-192.3	-52.3%
Otros Pasivos	413.3	508.7	315.5	-193.2	-38.0%	-97.7	-23.6%
TOTAL PASIVO	10,524.6	10,820.1	10,709.7	-110.4	-1.0%	185.0	1.8%
PATRIMONIO	1,814.4	1,903.0	2,009.0	106.0	5.6%	194.6	10.7%