

**INFORME TRIMESTRAL  
DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO,  
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO  
(ABRIL – JUNIO DE 2016)**

Presentado, revisado y aprobado  
en la sesión del Directorio de fecha  
13 de julio de 2016

**INFORME TRIMESTRAL DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO  
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO CORRESPONDIENTE  
AL TRIMESTRE ABRIL - JUNIO, 2016  
(Art. 94 de la Ley N° 26702)**

## **INDICE**

1. Entorno Macroeconómico / Principales Indicadores Macroeconómicos

2. Sistema Financiero

3. Resultados

3.1. Antecedentes

3.2. Gestión de créditos

3.3. Calidad de créditos

3.4. Gestión de pasivos

3.5. Estado de Resultados

3.6 Estados Financieros Trimestrales

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

### **1.1.- Actividad Económica**

En Perú, el PBI registró un crecimiento en el mes de Abril 2016 de 2,5%. El resultado del mes fue determinado por el comportamiento favorable de casi todos los sectores, con excepción de manufactura y pesca. Los sectores que destacaron por su aporte fueron minería e hidrocarburos, comercio, telecomunicaciones, comercio y agropecuario.

El desenvolvimiento favorable de la economía del país fue influenciado principalmente por la evolución positiva del consumo de las familias, reflejado en la mayor venta minorista en 3,9. También se dio por el mayor volumen de las exportaciones que crecieron 29.2% y el aumento del gasto de consumo del gobierno en 1,6%. Asimismo, durante los últimos 12 meses la actividad económica del país creció 3,7%.

Para los analistas económicos, instituciones del sistema financiero y empresas no financieras basadas en la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas de Junio indica que el PBI para el 2016 se ubicará entre 3,5% - 3,7%.

Para el caso de las principales economías del mundo los indicadores recientes de la actividad de los sectores servicios y manufactura han mostrado una desaceleración con respecto a los últimos meses del año pasado. Esta tendencia refleja una elevada volatilidad en los mercados financieros, provocada por la incertidumbre con respecto a la respuesta de política monetaria y fiscal de estas economías. En línea con estos desarrollos, las proyecciones de crecimiento para 2016 y 2017 han sido revisadas ligeramente a la baja, debido a un menor dinamismo de las economías desarrolladas, cuya proyección de crecimiento para 2016 ha bajado de 2,2% a 1,9%.

### **1.2.- Inflación**

En el mes de Junio 2016, el Índice de Precios al Consumidor a nivel Nacional aumentó en 0,2%, en tanto que, el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana, en el presente mes, subió en 0.1%. El comportamiento observado en los últimos doce meses mostró una variación acumulada de 3,4% para el indicador Nacional y de 3,3% para el de Lima Metropolitana, con lo cual se genera el tercer año consecutivo fuera del rango meta y mayor nivel desde 2011.

La variación de Junio 2016 del Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana, estuvo determinado básicamente por el crecimiento de precios en cuatro grandes grupos de consumo: Enseres y Mantenimiento de la Vivienda (0,4%), Vestido y Calzado (0,3%), Alquiler de Vivienda, Combustibles y Electricidad (0,40%) y otros bienes y servicios (0,8%), que en conjunto aportaron 12 pbs a la variación del índice general (0,10%), atenuados por la reducción de precios en el grupo de alimentos y bebidas con -0,1% que contribuyó negativamente con -4 pbs a la inflación del mes.

La Encuesta de Expectativas Macroeconómicas de Junio indica que la inflación esperada para el 2016 se encuentra entre 3.3% - 3.5% por encima del rango meta de inflación del Banco Central.

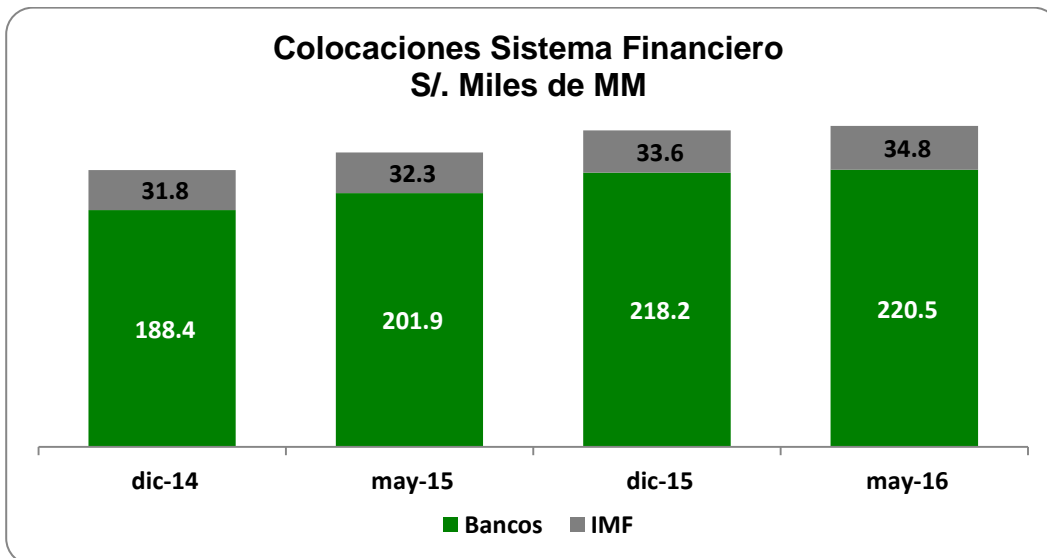
### 1.3.- Tipo de Cambio

El 30 de Junio, el tipo de cambio interbancario promedio venta se ubicó en S/. 3,29 por dólar, inferior al cierre del primer trimestre del 2016 que se ubicó en S/3.32 por dólar. A Junio 2016, las expectativas anuales 2016 para el tipo de cambio a se ubican en S/. 3,50 por dólar para los analistas económicos, instituciones del sistema financiero y empresas no financieras.

## 2.- Descripción del Sistema Financiero

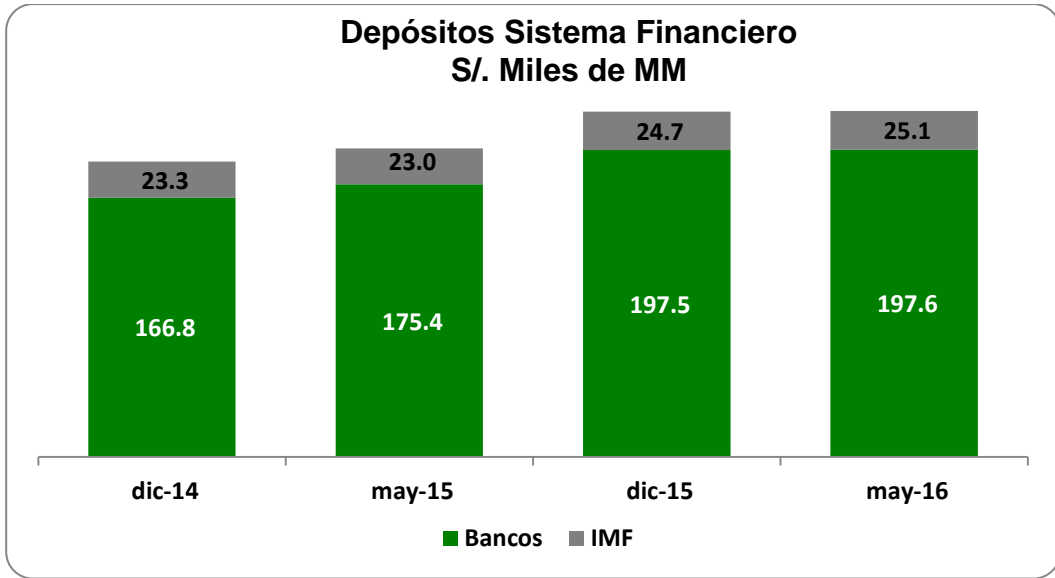
### 2.1.- Total Colocaciones

A Mayo 2016: las colocaciones del Sistema Financiero fueron de S/. 255,336 MM registrándose un crecimiento de 9.0% con respecto a Mayo 2015 (S/.234,164 MM), explicado por el mayor crecimiento de los bancos 9.2%. Los Bancos cuentan con una participación de 86.4% en colocaciones en el Sistema Financiero seguido por las Instituciones Microfinancieras que cuentan con el 13.6%.



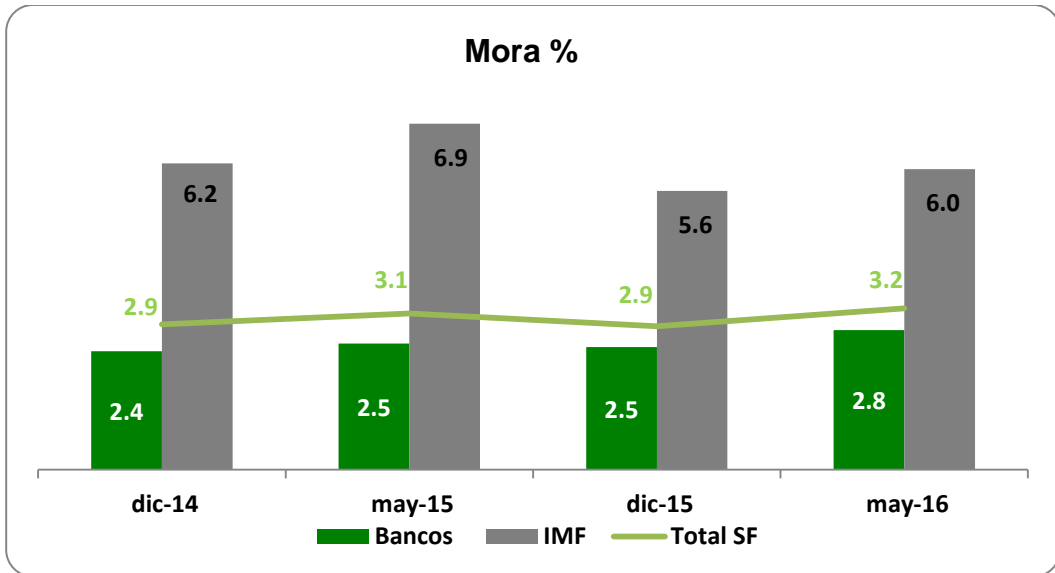
### 2.2.- Total Depósitos

A Mayo 2016: los depósitos del Sistema Financiero fueron de S/. 222,695 MM registrándose un crecimiento de 12.7% con respecto a Mayo 2015 (S/.198,440 MM), explicado por el mayor crecimiento de los Bancos con 12.7%. Los Bancos cuentan con una participación de 88.7% en depósitos en el Sistema Financiero seguido por las Instituciones Microfinancieras que cuentan con el 11.3%.



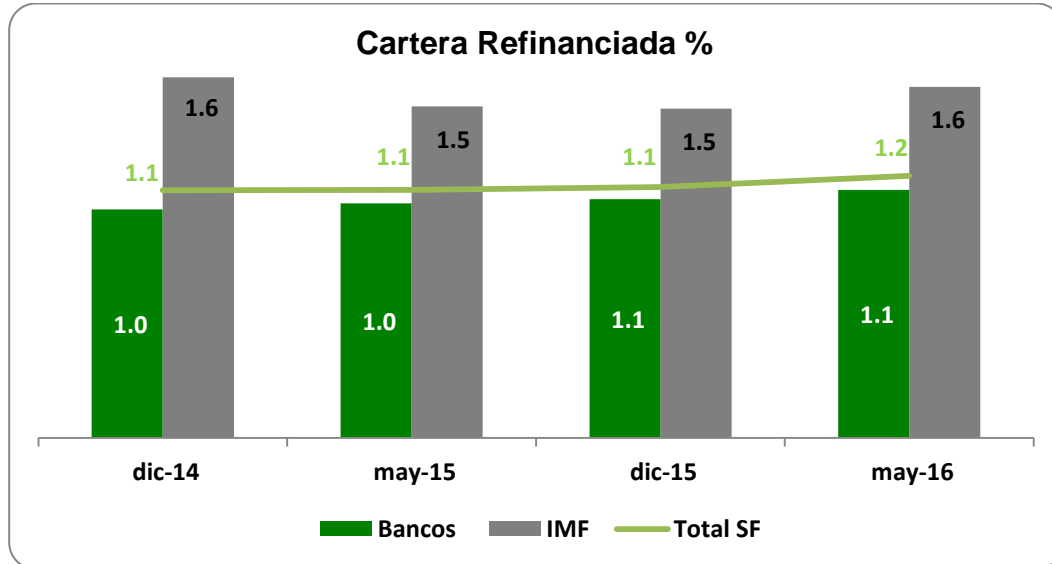
### 2.3.- Cartera Atrasada %

A Mayo 2016 el promedio de la Cartera Atrasada del Sistema Financiero se mantuvo estable en niveles de 3.2% comparado con el año anterior (3.1%). Los bancos registraron una mora de 2.8%, 27 pbs por encima de lo registrado en similar periodo del año anterior, mientras que las Instituciones Microfinancieras disminuyeron en 91 pbs en el mismo periodo alcanzando niveles de 6.0% en Mayo 2016.



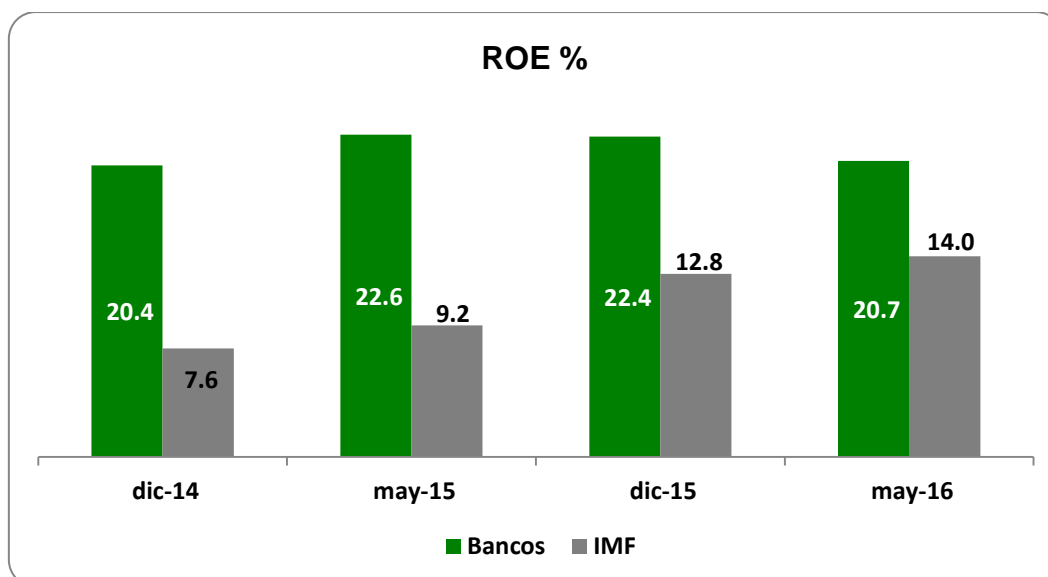
#### 2.4.- Cartera Refinanciada %

Los niveles de cartera refinanciada en el Sistema Financiero registraron un ligero incremento situándose en niveles de 1.16% versus 1.10% observado el año anterior, situación explicada por el incremento del ratio de cartera refinanciada de los bancos que se incrementó en 6 pbs.



#### 2.5.- ROE %

A Mayo 2016, el ROE para los Bancos fue de 20.7% vs 22.6% (al mismo mes del año anterior) disminuyendo en 18 pbs debido principalmente al incremento de costos de provisión (8.2%) y de gastos financieros (1.0%) y para las Instituciones Microfinancieras fue de 14.0 % vs 8.8% (al mismo mes del año anterior) por los mayores ingresos de la cartera (13.0%).



### 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, en mérito al otorgamiento de escritura pública de Escisión por Absorción, de Reducción de Capital Social y Modificación Parcial de Estatutos de Edyficar, y de Aumento de Capital y Modificación Integral de Estatutos de Mibanco suscrita entre Empresa Financiera Edyficar S.A. y Mibanco.

Luego de la integración entre Empresa Financiera Edyficar S.A. y Mibanco, 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. Es importante mencionar que el canje efectivo de acciones se realizó con fecha 07 de octubre 2015 con lo que la estructura accionaria, a partir de dicha fecha, queda de la siguiente manera:

Accionista	Sede	Part.
BCP	Perú	93.60%
Accion Investments in Microfinance	Islas Caiman	3.29%
Grupo Crédito S.A.	Perú	1.76%
Grupo La Positiva S.A.	Perú	1.23%
Otros		0.13%
<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 2016 por alrededor de S/. 123,117 MM y un patrimonio neto de S/. 11,879 MM

(BCP - rating de largo plazo nacional otorgado por Apoyo & Asociados de AAA e internacional, por FitchRatings, de A-).

- Calificación internacional: la empresa Standard & Poor's en Octubre 2015 nos otorga la calificación BBB (Grado de Inversión) y considera a Mibanco como subsidiaria clave para Credicorp.
- Calificaciones locales: la empresa Apoyo & Asociados y la empresa Equilibrium nos clasifican con la categoría A y perspectiva Estable, con información a Diciembre 2015.

Asimismo, Mibanco se consolida como la entidad financiera líder en el otorgamiento de créditos a la micro y pequeña empresa a nivel nacional, con una participación aproximada en el segmento de un 22% en el sistema financiero, y en su giro de negocio, segmento micro y pequeña empresa de 0–150M, cuenta con una participación de 26%, con información a Mayo 2016.

### 3.2.- Gestión de Créditos

Respecto al 1T 2016, las colocaciones brutas se incrementaron en S/.182.0 MM (2.3%), producto principalmente del crecimiento de la cartera del segmento pequeña empresa (S/.111.9MM).

En relación a la participación por monedas de la cartera de colocaciones, se observó un incremento en soles alcanzando niveles de 97.4% en Junio 2016 vs 97.0% en Marzo 2016. Esto último está 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 2016 Mibanco atiende a 917M clientes de crédito directo y cuenta con 324 agencias versus los 898M y 322 agencias de Marzo 2016.

En relación al comportamiento de la tasa stock del portafolio de colocaciones se observó una tendencia estable situándose en niveles de 28.19% para Junio 2016.

### 3.3.- Calidad de Créditos

Respecto al 1T 2016, el ratio de mora contable mejoró en 1 pbs situándose en niveles de 4.7%, mientras que el ratio de mora ácida mejoró en 16pbs situándose en 11.1%, principalmente por la mejor resolución y los menores castigos realizados en el último trimestre. Con respecto a los ratios de cobertura sobre cartera atrasada y cartera de alto riesgo estos se han incrementado ligeramente a niveles de 152.6% y 124.1% respectivamente.

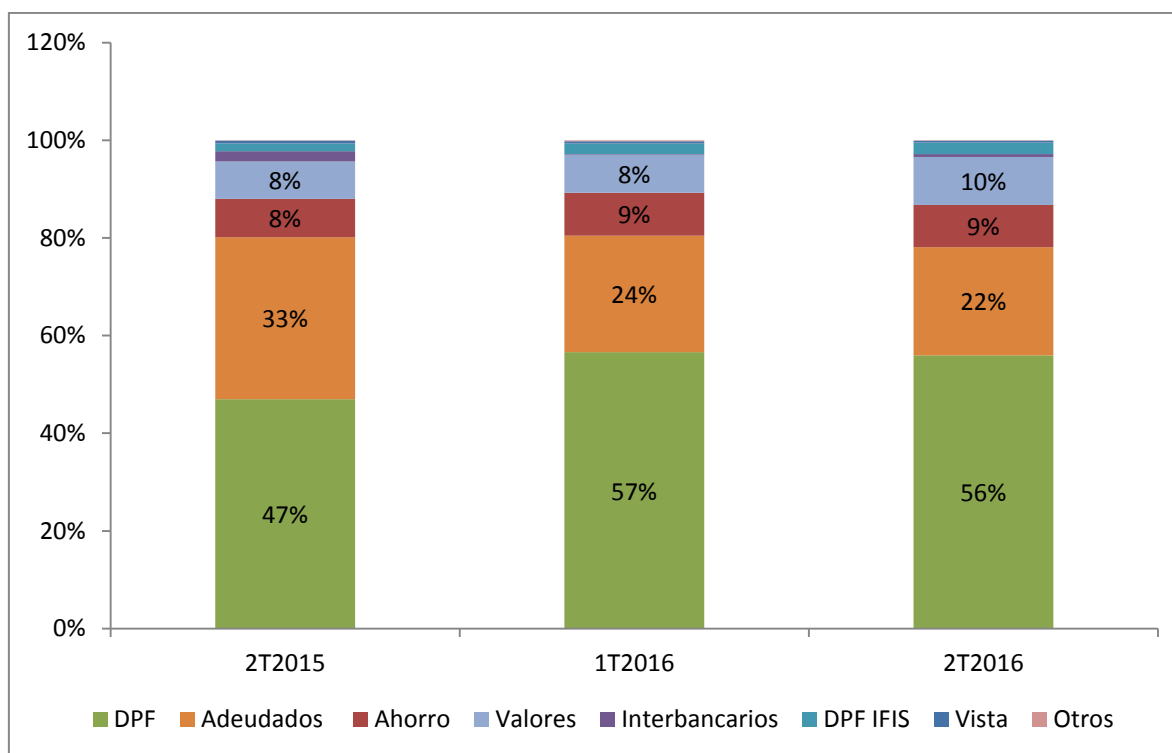


RATIOS	Trimestre			Var. 2T16/1T16
	2T2015	1T2016	2T2016	
Mora contable %	6.6%	4.7%	4.7%	0.01%
Mora contable + refinanciada %	7.5%	5.8%	5.8%	0.02%
Mora contable + castigos %	13.4%	11.3%	11.1%	-0.16%
Cobertura cartera atrasada %	130.8%	151.8%	152.6%	0.80%
Cobertura cartera alto riesgo %	115.2%	123.8%	124.1%	0.30%

### 3.4. Gestión de Pasivos

Respecto al 1T 2016, los ahorros se incrementaron en S/.1.4MM (0.2%) y los saldos en DPF S/.51.4 (1.1%), principalmente por mayor captación en la red de agencias, mientras que los depósitos con el sistema financiero se incrementaron en S/.15.9MM (8.6%), principalmente por mayores depósitos en soles para cubrir límites corporativos de fondeo estable. Mientras que los depósitos a la vista disminuyeron en S/.1.8MM (4.6%) principalmente por menores saldos en cheques de gerencia.

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



Con referencia al 2T 2016, es importante notar que la estructura de fondeo con DPF se ha incrementado disminuyendo la posición de adeudados, mejorando orgánicamente de esta manera el costo de fondos.

Finalmente, la composición del fondeo en moneda nacional se ha incrementado situándose a fines de jun-16 en niveles de 89% vs. 87% registrado en mar-16 principalmente por mayores depósitos de personas naturales (en la red de agencias) en moneda local.

### 3.5. Estado de Resultados.

Respecto al 1T 2016, el margen financiero bruto se incrementó en S/.8.2MM (2.1%); principalmente por los mayores ingresos generados por el crecimiento de la cartera de colocación y mayor tasa de rendimiento de la misma. Así también, hubo un incremento del gasto financiero producto del mayor fondeo necesario para acompañar el crecimiento y el incremento de la tasa de referencia del BCRP.

El costo de provisión se incrementó en S/.6.3MM (7.8%) principalmente por el crecimiento de la cartera. Los indicadores de mora contable y mora ácida mejoraron ligeramente situándose en niveles de 4.7% y 11.1% respectivamente para el cierre de Junio 2016. Así también, se registraron mayores ingresos por recupero de cartera castigada en S/.0.8MM.

Los ingresos por servicios financieros disminuyen en S/.0.5MM (7.5%) por menor comisión por seguros.

Los resultados por operaciones financieras se incrementan en S/.2.6MM (399.9%) principalmente por mayores ingresos del negocio de cambios.

Los gastos operativos disminuyen en S/.2.6MM(1.1%), principalmente por menores gastos administrativos.

### 3.6.- Estados Financieros Trimestrales

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

ESTADO DE GANACIAS Y PERD. en S/.MM	Trimestre			Var. 2T2016/1T2016		Var. 2T2016/2T2015	
	2T2015	1T2016	2T2016	S/.	%	S/.	%
Ingresos Financieros	452.6	498.1	511.8	13.8	2.8%	59.2	13.1%
Gastos Financieros	-98.1	-112.6	-118.1	-5.6	-5.0%	-20.0	-20.4%
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>354.5</b>	<b>385.5</b>	<b>393.7</b>	<b>8.2</b>	<b>2.1%</b>	<b>39.2</b>	<b>11.0%</b>
Costo de Provisión	-96.6	-81.4	-87.8	-6.3	-7.8%	8.8	9.1%
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>257.9</b>	<b>304.1</b>	<b>305.9</b>	<b>1.8</b>	<b>0.6%</b>	<b>48.0</b>	<b>18.6%</b>
Ing. Por Serv. Fin. Netos	7.1	7.1	6.6	-0.5	-7.5%	-0.5	-6.6%
<b>Margen Fin. Neto de Ing. x Serv.</b>	<b>265.0</b>	<b>311.2</b>	<b>312.5</b>	<b>1.3</b>	<b>0.4%</b>	<b>47.5</b>	<b>17.9%</b>
Resultados por Op. Fin.	-0.1	-0.7	2.0	2.6	399.9%	2.0	2479.1%
<b>Margen Operativo</b>	<b>264.9</b>	<b>310.6</b>	<b>314.5</b>	<b>3.9</b>	<b>1.3%</b>	<b>49.6</b>	<b>18.7%</b>
Gastos Operativos	-199.3	-235.5	-232.8	2.6	1.1%	-33.6	-16.8%
<b>Margen Operativo Neto</b>	<b>65.6</b>	<b>75.1</b>	<b>81.7</b>	<b>6.5</b>	<b>8.7%</b>	<b>16.0</b>	<b>24.4%</b>
Otros Ingresos / Gastos	-9.2	3.9	-4.2	-8.1	-206.3%	5.0	54.6%
<b>Result. Antes de Imptos.</b>	<b>56.5</b>	<b>79.0</b>	<b>77.5</b>	<b>-1.5</b>	<b>-2.0%</b>	<b>21.0</b>	<b>37.3%</b>
Impuesto a la renta	-14.2	-17.5	-17.6	0.0	-0.2%	-3.4	-23.7%
<b>Resultado Neto</b>	<b>42.3</b>	<b>61.5</b>	<b>59.9</b>	<b>-1.6</b>	<b>-2.6%</b>	<b>17.7</b>	<b>41.8%</b>

### 3.6.2.- Balance General

ACTIVO en S./MM	Trimestre			Var. 2T2016/1T2016		Var. 2T2016/2T2015	
	2T2015	1T2016	2T2016	S/.	%	S/.	%
Disponible	1,270.1	1,068.2	910.2	-157.9	-14.8%	-359.9	-28.3%
Interbancarios	0.0	0.0	52.6	52.6	0.0%	52.6	0.0%
Inver. Disp. para Vta.	1,409.1	1,617.8	1,483.6	-134.2	-8.3%	74.6	5.3%
<b>Colocaciones Netas</b>	<b>6,798.1</b>	<b>7,392.5</b>	<b>7,555.6</b>	<b>163.1</b>	<b>2.2%</b>	<b>757.5</b>	<b>11.1%</b>
<b>Colocaciones Brutas</b>	<b>7,450.5</b>	<b>7,976.7</b>	<b>8,158.7</b>	<b>182.0</b>	<b>2.3%</b>	<b>708.2</b>	<b>9.5%</b>
Cartera de Creditos Vigentes	6,894.8	7,514.1	7,683	169.4	2.3%	788.7	11.4%
Cartera de Creditos Refinanc.	66.6	85.3	88.7	3.4	4.0%	22.2	33.3%
Vencidos y Cobranza Judicial	489.1	377.3	386.4	9.1	2.4%	-102.7	-21.0%
Rendimientos Dev. de Cred. Vig.	-12.5	-11.2	-7.8	3.4	30.7%	4.7	37.6%
Menos : Provisión	-639.9	-572.9	-595.2	-22.4	-3.9%	44.7	7.0%
Activo Fijo Propio (Neto)	212.1	208.2	204.6	-3.5	-1.7%	-7.5	-3.5%
<b>Otros Activos</b>	<b>479.4</b>	<b>398.0</b>	<b>585.8</b>	<b>187.8</b>	<b>47.2%</b>	<b>106.3</b>	<b>22.2%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>10,168.8</b>	<b>10,684.6</b>	<b>10,792.5</b>	<b>107.9</b>	<b>1.0%</b>	<b>623.7</b>	<b>6.1%</b>

PASIVO + PATRIMONIO en S./MM	Trimestre			Var. 2T2016/1T2016		Var. 2T2016/2T2015	
	2T2015	1T2016	2T2016	S/.	%	S/.	%
<b>Obligaciones con el Publico</b>	<b>4,805.7</b>	<b>5,600.6</b>	<b>5,650.6</b>	<b>50.0</b>	<b>0.9%</b>	<b>844.9</b>	<b>17.6%</b>
Obligaciones Vista	54.0	39.5	36.7	-2.8	-7.0%	-17.2	-31.9%
Ahorros	681.2	749.9	751.3	1.4	0.2%	70.1	10.3%
Obligaciones Plazo y CBME	4,070.5	4,811.2	4,862.5	51.4	1.1%	792.0	19.5%
Fondos Interbancarios	186.7	10.0	54.0	44.0	440.0%	-132.7	-71.1%
Depósitos Sistema Financ.	132.7	184.9	200.3	15.4	8.3%	67.7	51.0%
Adeudados	2,834.1	1,955.4	1,829.2	-126.2	-6.5%	-1,004.9	-35.5%
Valores en Circulación	656.4	654.7	845.7	191.0	29.2%	189.4	28.9%
Otros Pasivos	351.3	1,025.2	893.9	-131.3	-12.8%	542.6	154.4%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>8,966.8</b>	<b>9,430.8</b>	<b>9,473.8</b>	<b>43.0</b>	<b>0.5%</b>	<b>507.0</b>	<b>5.7%</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,202.0</b>	<b>1,253.8</b>	<b>1,318.7</b>	<b>64.9</b>	<b>5.2%</b>	<b>116.7</b>	<b>9.7%</b>