

**INFORME TRIMESTRAL  
DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO,  
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO  
(ABRIL – JUNIO DE 2018)**

Presentado, revisado y aprobado  
en la sesión del Directorio de fecha  
12 de julio de 2018

**INFORME TRIMESTRAL DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO  
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO CORRESPONDIENTE  
AL TRIMESTRE ABRIL - JUNIO, 2018  
(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 .....	3
2.1.- Total Colocaciones .....	3
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.....	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**

A abril 2018 el Producto Bruto Interno creció en 7.8% respecto a abril 2017, dicho crecimiento se debe al mejor desenvolvimiento de todos los sectores; por sector primario, que creció en 10.8%, fue impulsado por los sub sectores de pesca, manufactura y agropecuario; por su parte el crecimiento del sector no primario, 6.9%, fue respaldada por los subsectores de construcción, servicios y comercio..

Dado el mejor desempeño de la economía y considerando la transición ordenada en el sector político, se mejora la proyección de crecimiento del PBI a 3.8% para el cierre del 2018.

### **1.2.- Inflación**

La inflación a junio 2018 fue de 1.4%, retornando a rango meta (2.0% +/- 1pp.) del BCRP, mientras que la inflación Sin Alimentos y Energía alcanza los 2.2% y la inflación de Alimentos y Energía los -0.5%. Se proyecta que la inflación alcanzará los 2.5% al cierre del año, dado el crecimiento en las cotizaciones internacionales de los commodities agrícolas.

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

A junio 2018, el tipo de cambio se ubicó en S/ 3.28 por dólar, registrándose una depreciación de 0.2 por ciento respecto a mayo 2018. Así mismo, las Reservas Internacionales Netas registraron a junio 2018 USD 59.7 miles de millones, menor a lo registrado en junio del año pasado (USD 62.6 miles de millones). Se espera que el tipo de cambio continúe fluctuando entre S/ 3.25-3.30 por dólar, permitiendo alcanzar a finales del 2018 Reserva Internacionales Netas de USD 62.6 miles de millones.

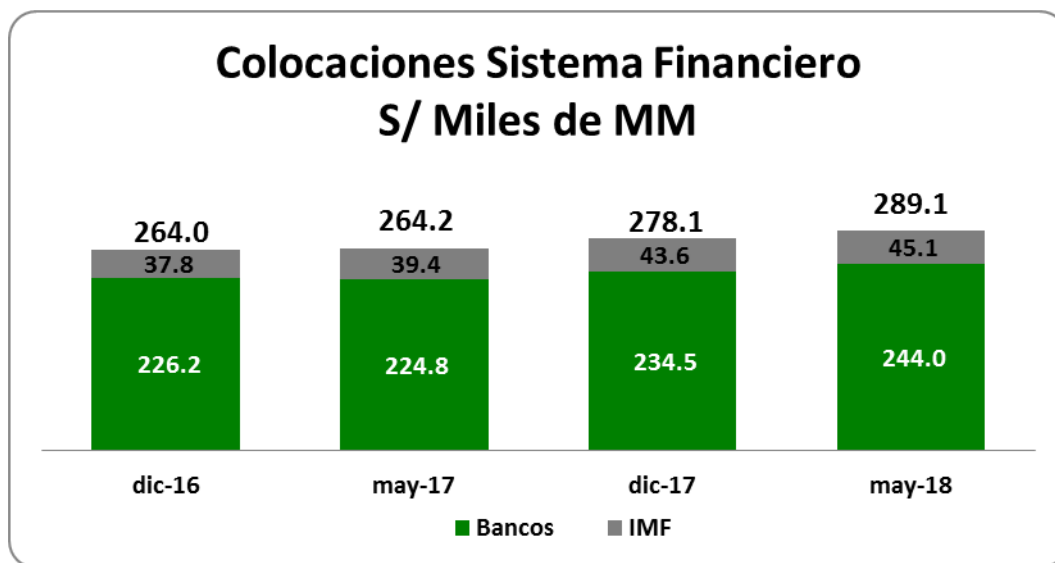
### **1.4.- Política monetaria**

El BCRP mantuvo su tasa de referencia a 2.75% (125pbs de descenso en los últimos 12 meses), en líneas a lo esperado en el mercado; dicho nivel es explicado por el aumento de la tasa de inflación y la recuperación cíclica de la economía, así mismo se espera que el BCRP mantenga inalterada la tasa de referencia en 2.75% en lo que resta del año 2018.

## **2.- Descripción del Sistema Financiero**

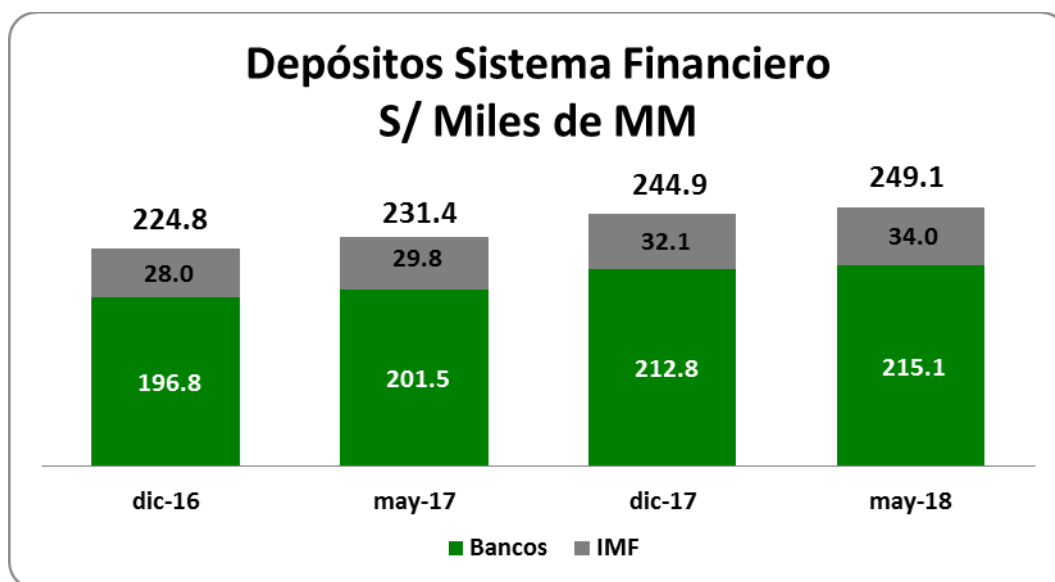
### **2.1.- Total Colocaciones**

A mayo 2018, las colocaciones del sistema financiero fueron de S/ 289,070MM registrándose un crecimiento de 9.4% con respecto a mayo 2017 (S/ 261,164MM), explicado por el mayor crecimiento de las instituciones microfinancieras en 14.5%. Los bancos cuentan con una participación de 84.4% en colocaciones en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 15.6%.



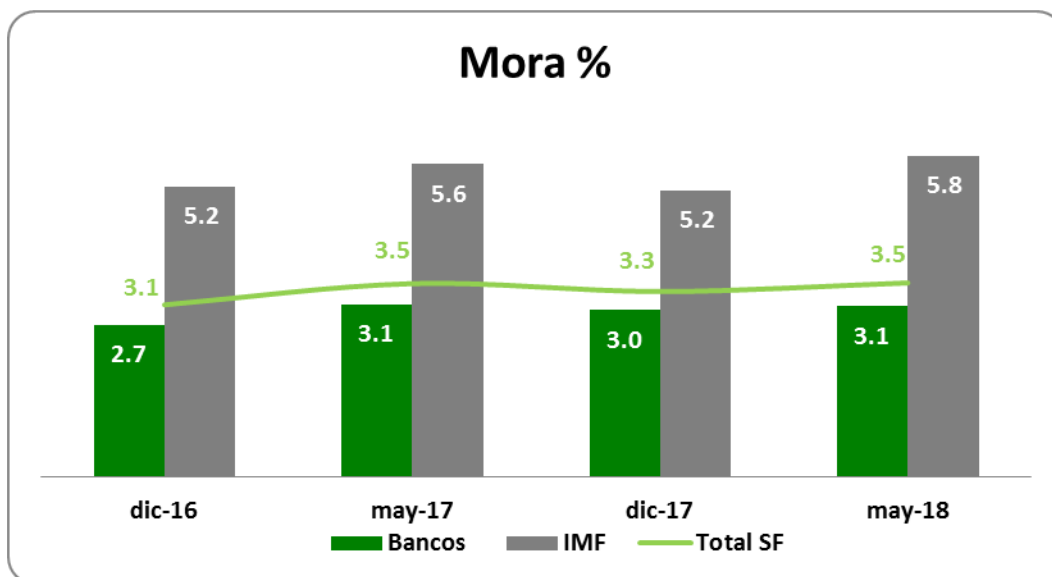
#### 2.2.- Total Depósitos

A mayo 2018, los depósitos del sistema financiero fueron de S/ 249,0775MM registrándose un crecimiento de 7.7% con respecto a mayo 2017 (S/ 231,361MM), explicado por el mayor crecimiento de las instituciones microfinancieras en 14.0%. 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%.



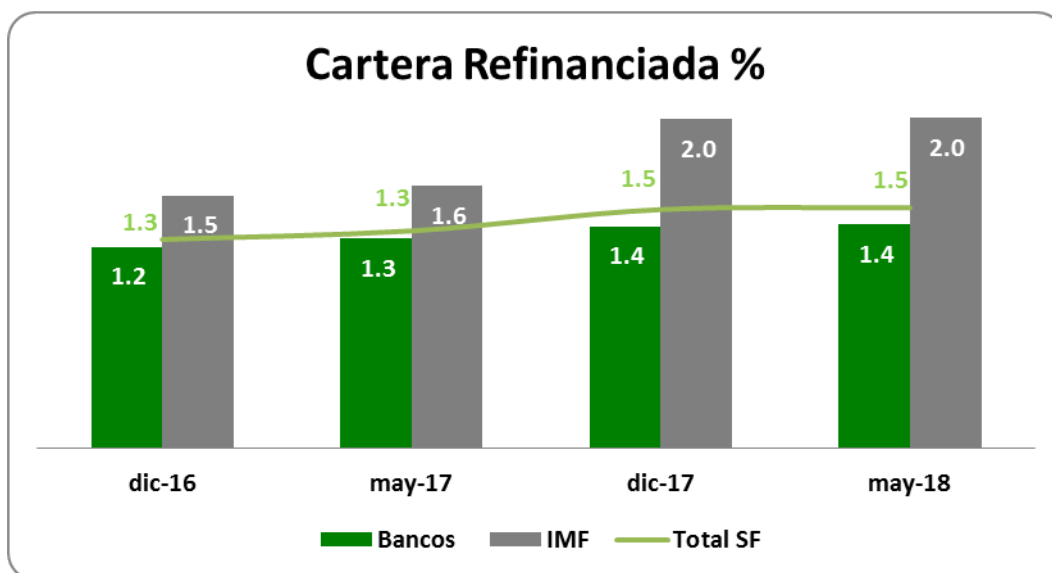
#### 2.3.- Cartera Atrasada

A mayo 2018, el promedio de la cartera atrasada del sistema financiero alcanzó niveles de 3.5% comparado con el 3.5% del mismo mes del año anterior. Los bancos registraron una mora de 3.3%, 01 puntos básicos por encima de lo registrado en el mismo periodo del año anterior, mientras que las instituciones microfinancieras incrementaron en 15 puntos básicos en el mismo periodo alcanzando niveles de 5.8% a mayo 2018.



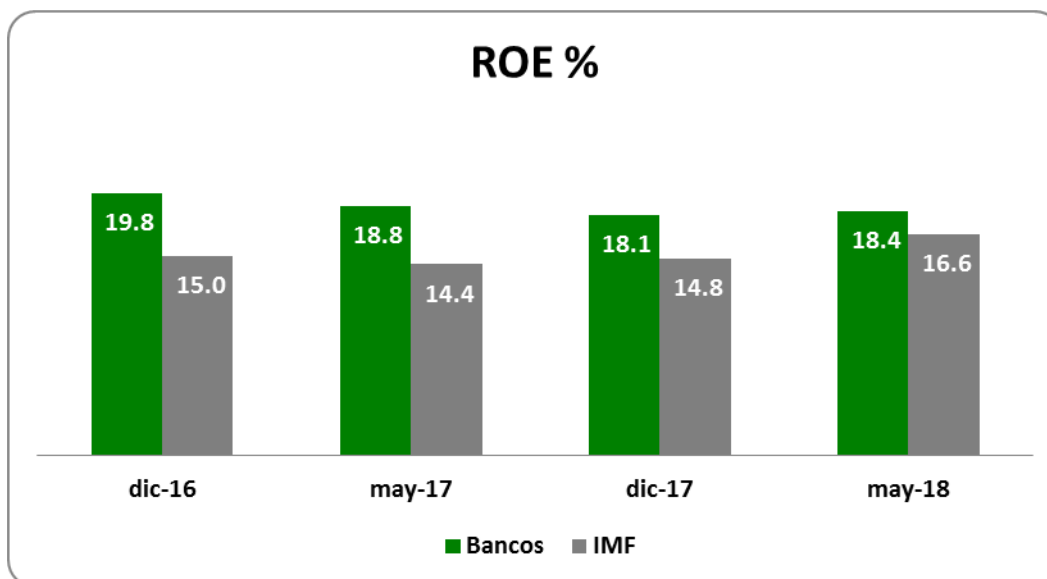
#### 2.4.- Cartera Refinanciada

Los niveles de cartera refinanciada en el sistema financiero registraron un ligero incremento, situándose en niveles de 1.5% versus 1.3% observado el año anterior. Esta situación es explicada por el incremento del ratio de cartera refinanciada de los bancos que se incrementó en 09 puntos básicos y las instituciones microfinancieras en 41 puntos básicos.



#### 2.5.- ROE

A mayo 2018 el ROE para los bancos muestra una disminución en 42 puntos básicos versus mayo 2017, mientras que en las instituciones microfinancieras se aprecia una mejora en 224 puntos básicos respecto al mismo mes del año anterior explicado principalmente por el crecimiento de la cartera de microempresa.



### 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 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 2018 por alrededor de S/ 124,741MM y un patrimonio neto de S/ 15,036MM (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 incrementó en marzo 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 2017 con la categoría A (la más alta) 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 23.1% en el sistema financiero y con una participación de 26.7% en su giro de negocio de 0–150M, con información a mayo 2018.

### 3.2.- Gestión de Créditos

Respecto al primer trimestre del 2018, las colocaciones brutas se incrementaron en S/ 156.5MM (1.6%), producto principalmente del crecimiento de la cartera pequeña empresa (S/ 144.0MM) y microempresa (S/ 25.1MM).

En relación a la participación por monedas de la cartera de colocaciones, se observó un incremento en soles alcanzando niveles de 99.0% en junio 2018 vs 98.9% en marzo 2018. 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 2018 Mibanco atiende a 975M clientes de crédito directo y cuenta con 327 agencias versus los 971M clientes y 325 agencias de marzo 2018.

### 3.3.- Calidad de Créditos

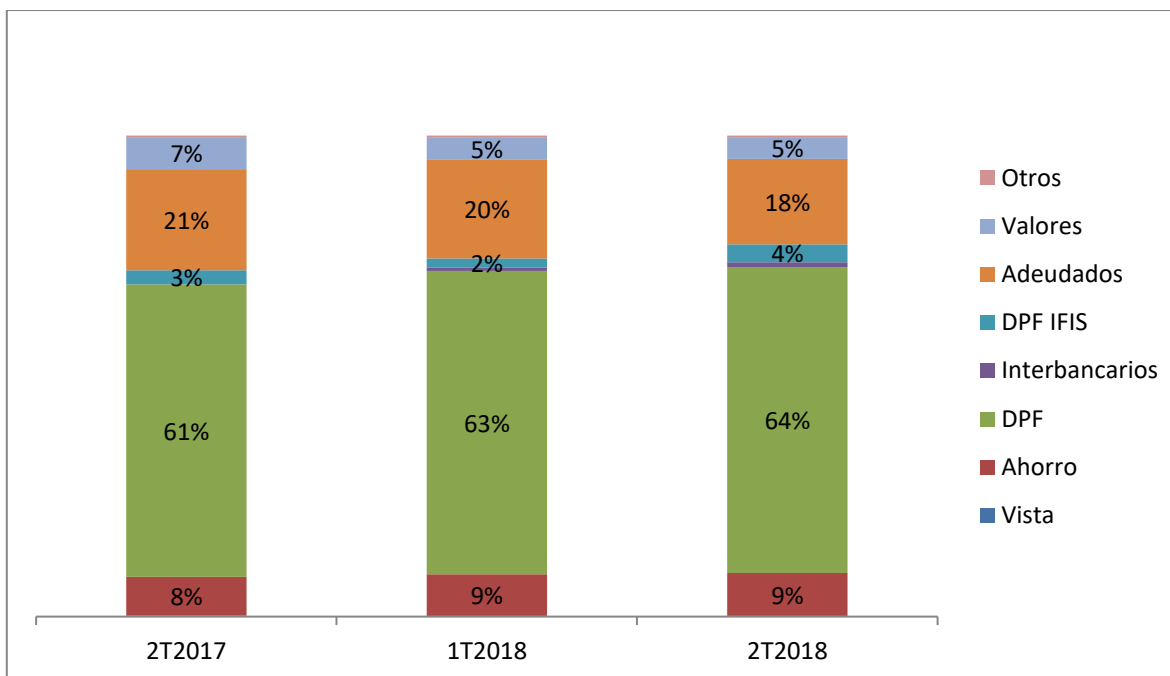
Respecto al primer trimestre del 2018, el ratio de mora contable empeoró en 38 puntos básicos situándose en niveles de 5.48% mientras que el ratio de mora ácida desmejoró en 30 puntos básicos situándose alrededor de 10.36% principalmente por menores resoluciones de cartera. Con respecto a los ratios de cobertura, el indicador sobre cartera atrasada disminuyó a 168.21% y sobre cartera de alto riesgo disminuyó a 135.33%.

RATIOS	Trimestre			Var.	Var.
	2T2017	1T2018	2T2018	2T18/1T18	2T18/2T17
Mora contable %	4.61%	5.10%	5.48%	0.38%	0.87%
Mora contable + refinanciada %	5.92%	6.51%	6.81%	0.30%	0.90%
Mora contable + castigos %	9.43%	10.06%	10.36%	0.30%	0.93%
Cobertura cartera atrasada %	175.09%	175.97%	168.21%	-7.76%	-6.88%
Cobertura cartera alto riesgo %	136.54%	137.87%	135.33%	-2.55%	-1.21%

### 3.4.- Gestión de Pasivos

Respecto al primer trimestre del 2018, se han incrementado los ahorros y depósitos para acompañar el crecimiento de las colocaciones. Así también, disminuyó el costo de fondos por las menores tasas de depósitos en el mercado. Además, continuó el impulsó a la campaña de ahorros y depósitos para generar mayores eficiencias en el costo de fondeo.

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



Con referencia al segundo trimestre del 2017, hubo una recomposición del fondeo hacia depósitos y ahorros que a su vez se beneficiaron de menores tasas en el mercado haciendo más eficiente el costo de fondos.

Finalmente, la composición del fondeo en moneda nacional se ha incrementado a 94.5% en junio 2018 vs 94.1% en marzo 2018.

### 3.6.- Estado de Resultados.

Respecto al primer trimestre del 2018, el margen financiero bruto se incrementó en S/ 12.3MM (2.5%); principalmente por el mayor volumen colocado a consecuencia del incremento de la productividad y el menor costo de fondos por menores tasas en DPF.

Así también, el costo de provisión incrementa en S/ 8.2MM (7.6%) principalmente por menores resoluciones de cartera y mayores condonaciones.

Los ingresos por servicios financieros disminuyen en S/ 1.2MM (6.5%) por mayores comisiones por convenios relacionados a mayores desembolsos.

Los resultados por operaciones financieras disminuyen en S/ 1.0MM (106.1%) por menor ganancia en las operaciones de cambio.

Los gastos operativos aumentan en S/ 1.0MM (0.4%) producto del mayor gasto de personal por incremento de la remuneración mínima vital.

Los otros ingresos y gastos aumentan en S/ 13.7MM (100.0%) principalmente producto de la venta de un inmueble.



Los gastos por impuestos aumentaron en S/ 7.3MM (18.0%) por mayor utilidad generada en el trimestre.

### 3.7.- Estados Financieros Trimestrales

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

ESTADO DE GANACIAS Y PERD. en S/.MM	Trimestre			Var. 2T2018/1T2018		Var. 2T2018/2T2017	
	2T2017	1T2018	2T2018	S/.	%	S/.	%
Ingresos Financieros	562.9	604.9	613.0	8.1	1.3%	50.0	8.9%
Gastos Financieros	-121.9	-111.8	-107.5	4.2	-3.8%	14.4	-11.8%
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>441.0</b>	<b>493.1</b>	<b>505.4</b>	<b>12.3</b>	<b>2.5%</b>	<b>64.4</b>	<b>14.6%</b>
Costo de Provisión	-112.9	-108.0	-116.3	-8.2	7.6%	-3.3	3.0%
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>328.1</b>	<b>385.1</b>	<b>389.2</b>	<b>4.1</b>	<b>1.1%</b>	<b>61.1</b>	<b>18.6%</b>
Ing. Por Serv. Fin. Netos	14.6	17.8	16.7	-1.2	-6.5%	2.1	14.2%
<b>Margen Fin. Neto de Ing. x Serv.</b>	<b>342.7</b>	<b>402.9</b>	<b>405.8</b>	<b>2.9</b>	<b>0.7%</b>	<b>63.1</b>	<b>18.4%</b>
Resultados por Op. Fin.	1.9	1.0	-0.1	-1.0	-106.1%	-1.9	-103.2%
<b>Margen Operativo</b>	<b>344.6</b>	<b>403.9</b>	<b>405.8</b>	<b>1.9</b>	<b>0.5%</b>	<b>61.2</b>	<b>17.8%</b>
Gastos Operativos	-241.5	-252.5	-253.5	-1.0	0.4%	-12.0	5.0%
<b>Margen Operativo Neto</b>	<b>103.1</b>	<b>151.4</b>	<b>152.3</b>	<b>0.9</b>	<b>0.6%</b>	<b>49.2</b>	<b>47.7%</b>
Otras Provisiones	-0.2	-0.4	-0.2	0.2	-48.6%	0.0	-0.5%
Otros Ingresos / Gastos	1.3	0.0	13.7	13.7	100.0%	12.4	982.9%
<b>Result. Antes de Imptos.</b>	<b>104.1</b>	<b>151.0</b>	<b>165.8</b>	<b>14.7</b>	<b>9.8%</b>	<b>61.6</b>	<b>59.2%</b>
Impuesto a la renta	-26.2	-40.6	-47.9	-7.3	18.0%	-21.8	83.2%
<b>Resultado Neto</b>	<b>78.0</b>	<b>110.4</b>	<b>117.8</b>	<b>7.4</b>	<b>6.7%</b>	<b>39.9</b>	<b>51.1%</b>

### 3.7.2.- Balance General

ACTIVO en S/.MM	Trimestre			Var. 2T2018/1T2018		Var. 2T2018/2T2017	
	2T2017	1T2018	2T2018	S/.	%	S/.	%
Disponible	916.3	910.4	842.7	-67.7	-7.4%	-73.6	-8.0%
Interbancarios	52.8	10.0	48.5	38.5	385.3%	-4.2	-8.0%
Inver. Disp. para Vta.	1,780.8	2,067.0	2,062.4	-4.6	-0.2%	281.6	15.8%
<b>Colocaciones Netas</b>	<b>8,246.5</b>	<b>8,792.8</b>	<b>8,909.3</b>	<b>116.6</b>	<b>1.3%</b>	<b>662.8</b>	<b>8.0%</b>
<b>Colocaciones Brutas</b>	<b>8,880.9</b>	<b>9,552.6</b>	<b>9,709.1</b>	<b>156.5</b>	<b>1.6%</b>	<b>828.2</b>	<b>9.3%</b>
Cartera de Creditos Vigentes	8,355.5	8,930.3	9,047.8	117.5	1.3%	692.3	8.3%
Cartera de Creditos Refinanc.	115.7	134.7	129.3	-5.5	-4.1%	13.6	11.8%
Vencidos y Cobranza Judicial	409.7	487.6	532.0	44.4	9.1%	122.3	29.9%
Rend.Dev. + Ing. Dif.	82.9	98.1	95.1	-3.1	-3.1%	12.1	14.6%
Menos : Provisión	-717.3	-858.0	-894.8	-36.9	4.3%	-177.5	24.8%
Activo Fijo Propio (Neto)	186.3	162.8	157.8	-5.1	-3.1%	-28.5	-15.3%
<b>Otros Activos</b>	<b>326.6</b>	<b>356.2</b>	<b>357.1</b>	<b>0.9</b>	<b>0.3%</b>	<b>30.6</b>	<b>9.4%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11,509.2</b>	<b>12,299.2</b>	<b>12,377.9</b>	<b>78.7</b>	<b>0.6%</b>	<b>868.7</b>	<b>7.5%</b>

PASIVO + PATRIMONIO en S/.MM	Trimestre			Var. 2T2018/1T2018		Var. 2T2018/2T2017	
	2T2017	1T2018	2T2018	S/.	%	S/.	%
<b>Obligaciones con el Publico</b>	<b>6,752.1</b>	<b>7,341.0</b>	<b>7,499.7</b>	<b>158.6</b>	<b>2.2%</b>	<b>747.6</b>	<b>11.1%</b>
Obligaciones Vista	41.1	43.6	42.1	-1.5	-3.5%	1.0	2.4%
Ahorros	775.7	861.3	897.5	36.1	4.2%	121.8	15.7%
Obligaciones Plazo y CBME	5,830.5	6,300.2	6,439.9	139.7	2.2%	609.3	10.5%
Gastos por pagar + Otras Oblig	104.8	136.0	120.3	-15.7	-11.5%	15.5	14.8%
Fondos Interbancarios	0.0	76.6	99.3	22.7	29.6%	99.3	100.0%
Depósitos Sistema Financ.	283.8	190.6	378.4	187.8	98.5%	94.6	33.3%
Adeudados	1,723.6	1,879.9	1,661.2	-218.7	-11.6%	-62.4	-3.6%
Valores en Circulación	647.5	469.2	467.5	-1.8	-0.4%	-180.1	-27.8%
Otros Pasivos	717.5	764.1	579.2	-184.9	-24.2%	-138.3	-19.3%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>10,124.5</b>	<b>10,721.4</b>	<b>10,685.2</b>	<b>-36.2</b>	<b>-0.3%</b>	<b>560.7</b>	<b>5.5%</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,384.7</b>	<b>1,577.7</b>	<b>1,692.7</b>	<b>114.9</b>	<b>7.3%</b>	<b>307.9</b>	<b>22.2%</b>