

**INFORME TRIMESTRAL
DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO,
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO
(OCTUBRE – DICIEMBRE DE 2020)**

Presentado, revisado y aprobado
en la sesión del Directorio de fecha
21 de enero de 2021

**INFORME TRIMESTRAL DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO
SOBRE LA MARCHA ECONÓMICA DEL BANCO CORRESPONDIENTE
AL TRIMESTRE OCTUBRE – DICIEMBRE, 2020
(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	6
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 gran crecimiento en el 3T, el PBI en el 4T 2020 caería entre 4.0% y 6.0% a/a; así mismo, la desaceleración de algunos socios comercial por la segunda ola del COVID y el entorno de elecciones general 2021 hacen que las expectativas de crecimiento del PBI al cierre del 2020 se sitúan alrededor del -12.5%.

1.2.- Inflación

La inflación a diciembre 2020 se ubicó en niveles de 2.0%, ubicándose dentro de rango meta de BCRP, 2% +/- 1.

1.3.- Cuentas externas y tipo de cambio

A diciembre 2020 el tipo de cambio contable cierra en niveles de 3.62 PEN/USD, en líneas a la depreciación de las monedas locales de la región.

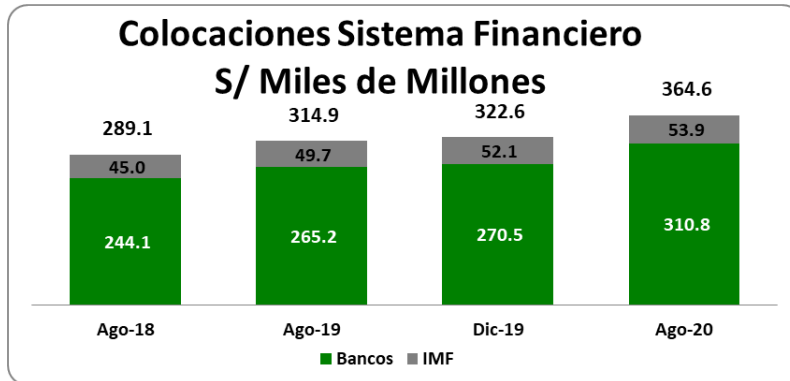
1.4.- Política monetaria

A diciembre 2020 el BCRP mantiene los niveles de tasa de referencia en 0.25%, misma tasa del tercer trimestre del año.

2.- Descripción del Sistema Financiero

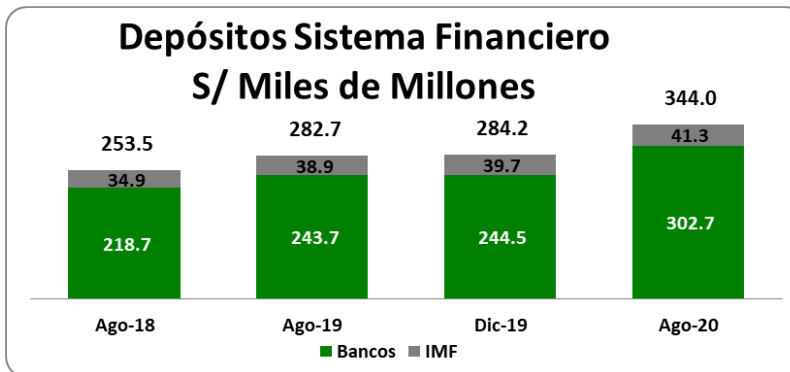
2.1.- Total Colocaciones

A noviembre 2020, las colocaciones del sistema financiero fueron de S/ 368,016MM registrándose un crecimiento de 13.8% con respecto a noviembre 2019 (S/ 323,439), explicado por el crecimiento de los bancos en 14.6% e IMFs en 9.7%. 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%.



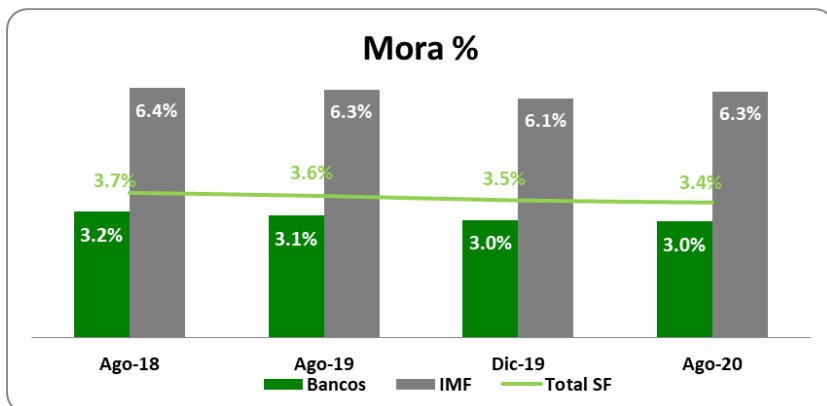
2.2.- Total Depósitos

A noviembre 2020, los depósitos del sistema financiero fueron de S/ 350,092MM registrándose un crecimiento de 22.7% con respecto a agosto 2019 (S/ 285,440MM), explicado tanto por el crecimiento de los bancos en 25.5% y las instituciones microfinancieras en 5.3%. Los bancos cuentan con una participación de 87.9% en depósitos en el sistema financiero seguido por las instituciones microfinancieras que cuentan con el 12.1%.



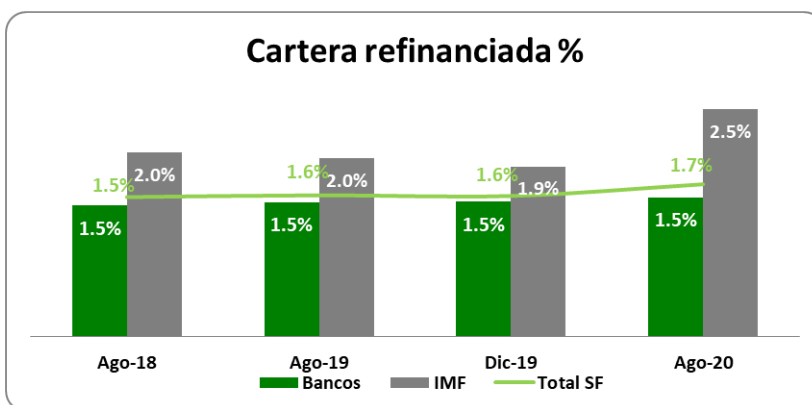
2.3.- Cartera Atrasada

A noviembre 2020, el promedio de la cartera atrasada del sistema financiero alcanzó niveles de 4.15%, incrementándose en 62 puntos básicos comparado con el 3.53% del mismo mes del año anterior. Los bancos registraron una mora de 3.62%, 60 puntos básicos por encima de lo registrado en el mismo periodo del año anterior, así mismo las instituciones microfinancieras incrementaron en 87 puntos básicos en el mismo periodo alcanzando niveles de 7.10% a noviembre 2020.



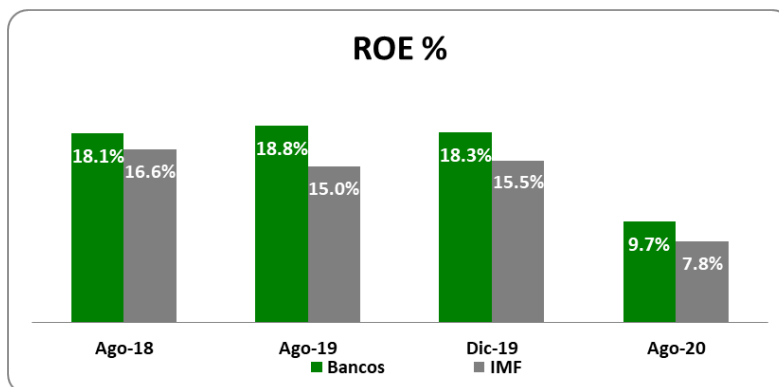
2.4.- Cartera Refinanciada

Los niveles de cartera refinanciada en el sistema financiero son mayores a lo registrado en el 2019, situándose en niveles de 1.89% a noviembre 2020, 32 puntos básicos más al mismo periodo del año anterior. Así mismo, los bancos incrementan de 1.50% en noviembre 2019 a 1.76% a noviembre 2020, mientras que las IMF incrementan sus niveles en 64 puntos básicos respecto al mismo periodo del año anterior.



2.5.- ROE

A noviembre 2020 el ROE para los bancos muestra un decrecimiento en 1,329 puntos básicos respecto a noviembre 2019, así mismo en las instituciones microfinancieras empeoran en 1,433 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 2020:

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 noviembre 2020 por alrededor de S/ 180,550MM y un patrimonio neto de S/ 18,576MM (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 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 Equilibrium nos reafirman en setiembre 2020 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 20.7% en el sistema financiero y con una participación de 26.0% en su giro de negocio de 0–150M, con información a noviembre 2020.

3.2.- Gestión de Créditos

Respecto al tercer trimestre del 2020, las colocaciones brutas crecieron en S/ 713.0MM (5.8%), producto principalmente del crecimiento de la cartera de microempresa (S/ 399.7MM), pequeña empresa (S/ 190.4MM) y de mediana empresa (S/ 88.6MM).

En relación con la participación por monedas de la cartera de colocaciones, se observó similar nivel al trimestre anterior manteniéndose en 99.6% la participación de la cartera en soles a diciembre 2020. 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 diciembre 2020 Mibanco atiende a 856M clientes de crédito directo y cuenta con 329 agencias versus los 847M clientes y 330 agencias de setiembre 2020.

3.3.- Calidad de Créditos

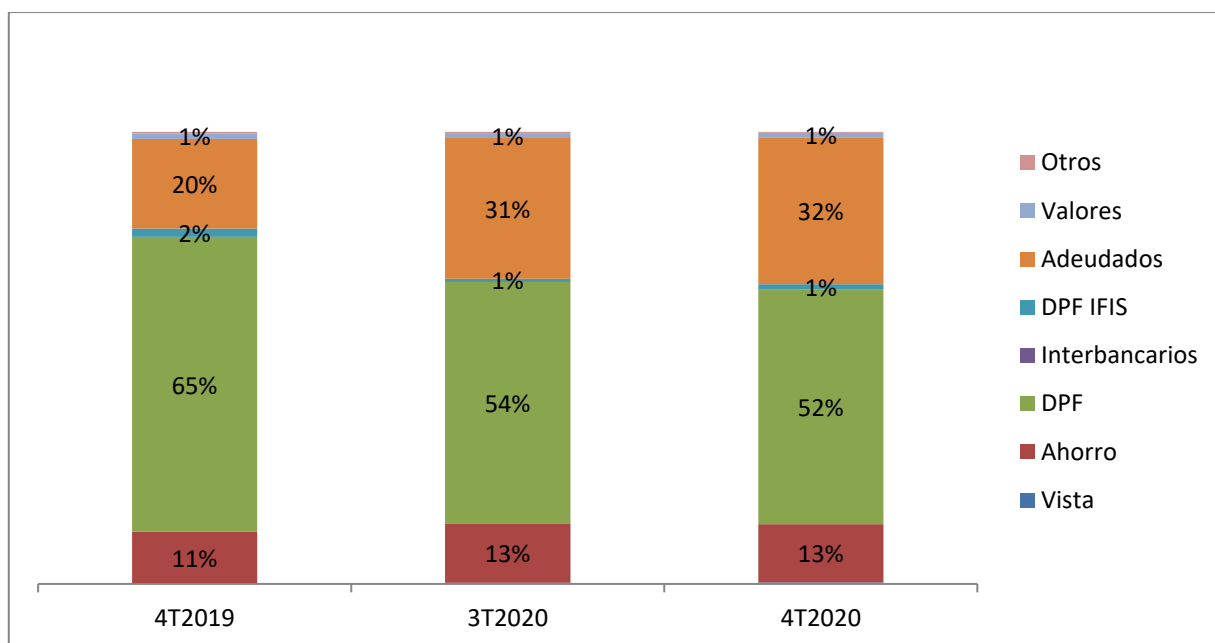
Respecto al tercer trimestre del 2020, el ratio de mora contable aumenta en 107 puntos básicos y asciende a 7.08% mientras que el ratio de mora ácida aumenta en 86 puntos básicos situándose en 9.89% principalmente por el incremento de la cartera vencida. Con respecto a los ratios de cobertura, el indicador sobre cartera atrasada disminuyó a niveles de 160.85% y sobre cartera de alto riesgo mejoró al nivel de 142.99%.

RATIOS	Trimestre			Var. 4T20/3T20	Var. 4T20/4T19
	4T2019	3T2020	4T2020		
Mora contable %	5.42%	6.01%	7.08%	1.07%	1.66%
Mora contable + refinanciada %	6.40%	7.21%	7.96%	0.75%	1.56%
Mora contable + castigos %	10.17%	9.03%	9.89%	0.86%	-0.28%
Cobertura cartera atrasada %	165.41%	174.49%	160.85%	-13.63%	-4.55%
Cobertura cartera alto riesgo %	140.05%	145.44%	142.99%	-2.45%	2.95%

3.4.- Gestión de Pasivos

Respecto al tercer trimestre del 2020, se ha incrementado el saldo de adeudados por medio de los programas de fondos del gobierno (Reactiva Perú y FAE). En menor medida, se incrementó también el fondeo por depósitos de tesorería para brindar mayor estabilidad al fondeo y mejorar la gestión de balance, asegurando los ratios de liquidez a corto plazo de cara al cierre del año.

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 96.8% versus el 96.7% 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 tercer trimestre del 2020, el margen financiero bruto incrementó en +S/ 12.2MM (+3.3%) por una recuperación del volumen de desembolsos de la cartera regular del banco a diferencia del trimestre anterior caracterizado por el desembolso de créditos de programas de apoyo para nuestros

clientes a menores tasas. Por otro lado, el costo de fondeo disminuyó debido a la reducción de las tasas de adeudados asociados al fondeo por FAE y Reactiva así como una reducción en las tasas de depósitos en línea con la reducción de la tasa de referencia.

Así también, el costo de provisión incrementó en S/ 182.9MM (166.5%) por la mayor cartera vencida y el incremento de provisiones voluntarias con un sentido de prudencia y mantener una óptima cobertura de la cartera vencida.

Los ingresos por servicios financieros incrementan en S/ +49.2MM (7002.2%) producto de mayores ingresos por seguros como consecuencia de mayores desembolsos.

Los resultados por operaciones financieras disminuyen en S/ -0.7MM (-20.1%) al registrarse mayores pérdidas por la posición en dólares por el incremento en tipo de cambio a consecuencia del Covid-19 y la inestabilidad política del cuarto trimestre.

Los gastos operativos aumentan en S/ 2.4MM (+1.0%) producto del mayor gasto en campañas de marketing y honorarios en línea con la normalización de nuestras operaciones y mayores gastos de sistemas apoyando la digitalización de nuestro modelo de negocio.

Los otros ingresos/gastos disminuyen en S/ 16.4MM (96.3%) por mayores gastos extraordinarios.

Los gastos por impuestos disminuyen en -S/ 28.6MM (-2319.2%) por la menor 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. 4T2020/3T2020		Var. 4T2020/4T2019	
	4T2019	3T2020	4T2020	S/.	%	S/.	%
Ingresos Financieros	618.0	459.3	459.2	-0.1	0.0%	-158.7	-25.7%
Gastos Financieros	-107.8	-90.6	-78.3	12.3	-13.6%	29.6	-27.4%
Margen Financiero Bruto	510.1	368.7	381.0	12.2	3.3%	-129.2	-25.3%
Costo de Provisión	-93.8	-109.9	-292.8	-182.9	166.5%	-198.9	212.0%
Margen Financiero Neto	416.3	258.9	88.2	-170.7	-65.9%	-328.1	-78.8%
Ing. Por Serv. Fin. Netos	25.7	-0.7	48.5	49.2	-7002.2%	22.8	89.0%
Margen Fin. Neto de Ing. x Serv.	442.0	258.2	136.7	-121.4	-47.0%	-305.3	-69.1%
Resultados por Op. Fin.	12.1	3.5	2.8	-0.7	-20.1%	-9.3	-76.7%
Margen Operativo	454.1	261.7	139.5	-122.1	-46.7%	-314.6	-69.3%
Gastos Operativos	-289.2	-239.1	-241.5	-2.4	1.0%	47.7	-16.5%
Margen Operativo Neto	164.9	22.6	-102.0	-124.5	-551.6%	-266.8	-161.8%
Otras Provisiones	0.3	-0.7	-1.1	-0.4	62.4%	-1.4	-471.2%
Otros Ingresos / Gastos	-12.9	-17.0	-33.4	-16.4	96.3%	-20.5	158.4%
Result. Antes de Imptos.	152.2	4.9	-136.5	-141.3	-2898.7%	-288.7	-189.6%
Impuesto a la renta	-46.8	-1.2	27.3	28.6	-2319.2%	74.2	-158.4%
Resultado Neto	105.4	3.6	-109.1	-112.8	-3094.5%	-214.5	-203.5%

3.6.2.- Balance General

ACTIVO en S./MM	Trimestre			Var. 4T2020/3T2020		Var. 4T2020/4T2019	
	4T2019	3T2020	4T2020	S/.	%	S/.	%
Disponible	1,063.5	1,532.9	1,832.0	299.2	19.5%	768.5	72.3%
Interbancarios	82.0	0.0	29.0	29.0	0.0%	-53.0	-64.7%
Inver. Disp. para Vta.	1,521.1	1,447.5	1,431.2	-16.4	-1.1%	-90.0	-5.9%
Colocaciones Netas	9,775.7	10,971.1	11,533.4	562.3	5.1%	1,757.6	18.0%
Colocaciones Brutas	10,630.4	12,272.3	12,985.0	712.7	5.8%	2,354.6	22.1%
Cartera de Creditos Vigentes	9,950.2	11,387.1	11,951.0	563.9	5.0%	2,000.8	20.1%
Cartera de Creditos Refinanc.	104.3	147.3	114.8	-32.5	-22.1%	10.5	10.1%
Vencidos y Cobranza Judicial	575.9	737.9	919.2	181.3	24.6%	343.3	59.6%
Rend.Dev. + Ing. Dif.	97.9	-13.8	26.9	40.7	-295.5%	-71.0	-72.5%
Menos : Provisión	-952.6	-1,287.5	-1,478.5	-191.1	14.8%	-525.9	55.2%
Activo Fijo Propio (Neto)	150.4	139.0	146.0	6.9	5.0%	-4.4	-2.9%
Otros Activos	552.2	564.3	653.5	89.3	15.8%	101.4	18.4%
TOTAL ACTIVO	13,145.0	14,654.8	15,625.0	970.3	6.6%	2,480.1	18.9%

PASIVO + PATRIMONIO en S./MM	Trimestre			Var. 4T2020/3T2020		Var. 4T2020/4T2019	
	4T2019	3T2020	4T2020	S/.	%	S/.	%
Obligaciones con el Publico	8,366.5	8,225.3	8,508.8	283.6	3.4%	142.4	1.7%
Obligaciones Vista	47.5	50.6	66.9	16.3	32.1%	19.3	40.7%
Ahorros	1,215.8	1,572.7	1,661.0	88.3	5.6%	445.2	36.6%
Obligaciones Plazo y CBME	6,966.6	6,483.0	6,681.0	198.0	3.1%	-285.6	-4.1%
Gastos por pagar + Otras Oblig	136.5	119.0	99.9	-19.1	-16.0%	-36.6	-26.8%
Fondos Interbancarios	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0%	0.0	100.0%
Depósitos Sistema Financ.	199.7	83.6	159.3	75.7	90.5%	-40.4	-20.2%
Adeudados	2,124.8	2,138.3	1,697.0	-441.3	-20.6%	-427.8	-20.1%
Valores en Circulación	132.3	135.0	132.7	-2.3	-1.7%	0.4	0.3%
Otros Pasivos	356.8	2,029.8	2,793.9	764.2	37.6%	2,437.1	683.1%
TOTAL PASIVO	11,180.1	12,612.0	13,291.7	679.8	5.4%	2,111.7	18.9%
PATRIMONIO	1,964.9	2,042.8	2,333.3	290.5	14.2%	368.4	18.7%