

INFORME TRIMESTRAL DE LA GERENCIA



I TRIMESTRE 2012

DIVISIÓN DE ADMINISTRACION Y FINANZAS
Departamento de Planeamiento y Estudios Económicos

INTRODUCCIÓN

Durante el primer trimestre del año 2012, el Banco de Comercio ha continuado por el sendero del crecimiento sostenido, el cual se ha manifestado en mayores ingresos financieros, mejoras en la calidad de nuestra cartera y gestión eficiente de nuestros recursos. No obstante, este crecimiento se ha visto limitado por nuestro nivel de apalancamiento y los nuevos requerimientos regulatorios por parte de la SBS, medida que golpea en mayor medida a empresas de menor tamaño.

La Utilidad Neta del Banco en el primer trimestre del año fue S/. 1.8 millones, superior en S/. 0.9 millones (+114.3%) al registrado en similar periodo del año anterior, como resultado del crecimiento de los negocios del Banco en sus diferentes segmentos de negocio. Por su parte la participación de los gastos administrativos con respecto a los ingresos financieros se redujo desde 42.0% en marzo de 2011 a 40.6% en marzo de 2012, reduciendo cada vez más la brecha con respecto al promedio de la Banca (39.3% a febrero de 2012).

Las colocaciones directas, por su parte, mantuvieron a marzo de 2012, un crecimiento sostenido sobre todo en lo concerniente al segmento de la banca de las Fuerzas Armadas y la Policía Nacional, segmento con ínfimo nivel de morosidad (0.56% al cierre de marzo de 2012). De la misma manera, es importante mencionar el ritmo de crecimiento de las colocaciones relacionadas al segmento microempresarial; a través de la banca Emprendedores la que experimentó una expansión de S/. 17.0 millones (+33.2%) siendo la rentabilidad de este segmento altamente atractiva, sin embargo a la fecha presenta una fuerte competencia en el mercado, debido a la baja bancarización e intermediación; lo que muestra que todavía hay espacio para crecer en este segmento.

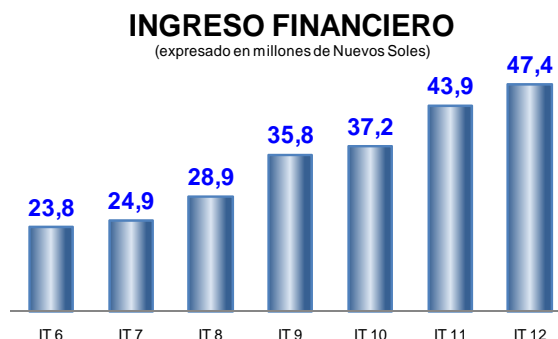
Los depósitos, de otro lado, han exhibido un crecimiento sustancial, como consecuencia de la mayor confianza de las familias y las empresas en nuestra institución, siendo los más dinámicos los depósitos a plazo, CTS y ahorro. El crecimiento es explicado además por el continuo crecimiento de la economía y del ingreso disponible de las familias.

Para el primer semestre de 2012 se espera ejecutar la Segunda Emisión de Bonos Subordinados por un valor de S/. 30 millones, con el objetivo de mejorar nuestro nivel de apalancamiento y mediante la emisión de bonos corporativos de hasta S/. 20.0 millones, se espera captar fondos baratos para impulsar el crecimiento de los diferentes negocios del Banco, fortaleciendo nuestro nicho de mercado e incursionando con mayor fuerza en el segmento Microempresarial.

Finalmente, los retos que se ha planteado el Banco de Comercio frente al año 2012, además de la expansión diversificada y la productividad, giran en torno al fortalecimiento del patrimonio del Banco, la obtención de fondos menos costosos a través de la emisión de instrumentos de deuda, la implementación de agencias multinegocios. Con estas medidas, en las que ya se han realizado avances importantes, estamos seguros que iniciamos el camino hacia la obtención upgrade en la clasificación de riesgo del Banco que lleve a la institución de una categoría de "B+" hacia "A-".

Utilidad Neta

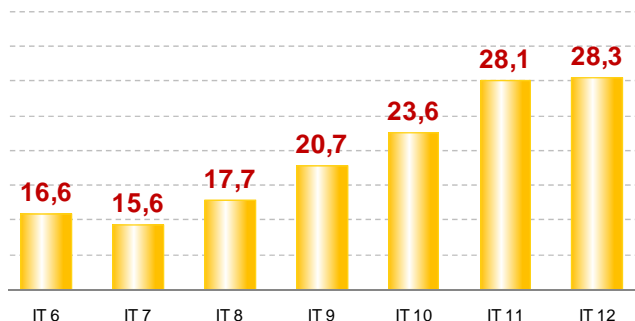
La continua expansión de los negocios del Banco hacia actividades más rentables como préstamos a Microempresas estimuló los ingresos financieros, acumuló así, durante los tres meses del año, un monto de S/. 47.4 millones los que se incrementaron en S/.3.5 millones (+7.9%) con relación al primer trimestre de 2011.



El margen financiero bruto del Banco, presentó la misma tendencia creciente, durante el primer trimestre del presente año al incrementarse en S/.0.3 millones (+0.9%); en el transcurso de este período los gastos financieros se incrementaron en mayor medida que los ingresos financieros. Sin embargo, con la emisión de instrumentos de deuda (bonos corporativos y subordinados), se espera reducir el crecimiento de los gastos, lo que permitirá reducir nuestro costo de fondeo.

MARGEN FINANCIERO BRUTO

(expresado en millones de Nuevos Soles)



La utilidad neta del Banco de Comercio durante el primer trimestre de 2012 alcanzó los S/. 1.8 millones, cifra superior (+114.3%) con respecto al beneficio neto alcanzado en similar periodo del año anterior; explicado por la adecuada gestión de la cartera y de los recursos del Banco.

Finalmente, la rentabilidad patrimonial del Banco, medida a través del ROE, se fijó en 4.9%, superior con relación al obtenido en similar período del año anterior, explicado en mayor medida por la mayor generación de utilidades.

ACTIVOS

El saldo de activos al 31 de marzo de 2012 ascendió a S/. 1.622,3 millones, superior en S/. 3.3 millones (+0.2%) con respecto al stock registrado al 31 de diciembre de 2011. En tanto, con relación a marzo de 2011, el incremento fue de S/. 132.2 millones (+8.9%). En ambos casos, el fuerte crecimiento de los activos es explicado por el dinamismo sostenido de las colocaciones brutas que en los últimos doce meses acumuló un crecimiento de S/. 31.9 millones; por su parte, los fondos disponibles crecieron en +S/. 71.0 millones, producto del crecimiento de los depósitos del Banco.

BALANCE GENERAL									
(expresado en millones de nuevos soles)									
Rubros	2011				2012 Mar	Var. Trimestral		Var. Anual	
	Mar	Jun	Set	Dic		Abs.	%	Abs.	%
ACTIVOS	1,490.1	1,523.3	1,628.1	1,618.9	1,622.3	3.3	0.2	132.2	8.9
1. Fondos Disponibles	317.1	329.1	407.6	395.3	388.1	-7.2	-1.8	-7.2	-1.8
2. Fondos Interbancarios	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3. Inversiones Temporales	7.8	7.8	9.6	6.9	10.9	4.0	58.4	4.0	58.4
4. Colocaciones Netas	1,077.1	1,092.8	1,114.2	1,112.8	1,119.8	6.9	0.6	6.9	0.6
5. Cuentas por Cobrar	2.0	3.2	3.0	2.6	2.4	-0.2	-6.0	-0.2	-6.0
6. Bienes Adjudicados	2.5	2.4	1.4	1.5	4.2	2.7	185.7	2.7	185.7
7. Inversiones Subsidiarias	20.3	21.0	24.4	26.9	26.6	-0.3	-1.2	-0.3	-1.2
8. Activo Fijo	33.8	34.0	33.9	34.4	33.8	-0.6	-1.7	-0.6	-1.7
9. Otros Activos	29.3	33.0	34.2	38.6	36.5	-2.1	-5.5	-2.1	-5.5

Analizando las colocaciones desde la perspectiva de la situación del crédito, la cartera vigente exhibió un crecimiento de S/. 7.9 millones (+0.7%) con relación a diciembre de 2011; en tanto que, con relación a marzo de 2011, el incremento fue de S/. 20.2 millones (+1.9%). De la misma manera, la cartera refinanciada se incrementó en S/. 1.1 millones, mientras que, la cartera atrasada se redujo en - S/.3.2 millones respecto de diciembre de 2011.

COLOCACIONES POR PRODUCTOS							
(expresado en millones de nuevos soles)							
Bancas	2011				2012 Mar	Var. Trimestral	
	Mar	Jun	Set	Dic		Abs	%
1. Cartera Vigente	1.086,9	1.087,9	1.105,1	1.099,2	1.107,1	7,9	0,7
1.1 Avances en Cuenta	9,2	7,0	2,5	4,7	2,2	-2,6	-53,8
1.2 Sobregiros	1,8	5,0	4,6	2,6	2,0	-0,6	-23,9
1.3 Tarjeta de Crédito	5,4	5,1	4,9	4,7	4,4	-0,3	-6,4
1.4 Descuentos	53,6	39,9	31,7	28,7	38,0	9,2	32,2
1.5 Préstamos (no COMEX)	944,6	962,4	993,7	977,0	985,2	8,1	0,8
1.6 Comercio Exterior	23,1	26,6	27,1	44,4	42,7	-1,7	-3,8
1.7 Leasing	38,5	30,1	28,6	25,1	21,2	-4,0	-15,8
1.8 Hipotecarios	10,8	11,7	12,0	11,8	11,5	-0,4	-3,2
2. Cartera Refinanciada	17,2	27,8	31,5	35,0	36,1	1,1	3,2
3. Cartera Atrasada	22,2	18,0	24,4	18,2	15,0	-3,2	-17,4
COLOCACIONES BRUTAS	1.126,3	1.133,7	1.161,0	1.152,4	1.158,2	5,8	0,5

Desde el punto de vista de los productos, los préstamos (no COMEX) fueron los que en mayor medida impulsaron las colocaciones, así este producto registró un crecimiento de S/. 8.1 millones (+0.8%) comparado con diciembre de 2011; explicado en mayor medida por el crecimiento de los créditos vía modalidad

prestamos de descuento por planilla. Así también, el stock de préstamos por descuentos registró similar comportamiento al incrementarse en S/. 9.2 millones (+32.2%).

Según el tipo de negocios, la Banca Empresa Mediana tuvo la mejor performance en términos absolutos, con un crecimiento de S/. 42.5 millones (+10.0%) en sus colocaciones con relación a diciembre de 2011; le sigue la Banca Emprendedores, con un crecimiento de +S/.1.9 millones; crecimiento que va en línea con el plan estratégico de diversificar la cartera del Banco hacia segmentos más rentables, de esta manera la expansión en este segmento se da a través de la creación de nuevos productos acorde con la demanda del mercado, tales como los créditos pignoratícios, entre otros.

COLOCACIONES TOTALES POR BANCA

(expresado en millones de nuevos soles)

Rubros	2011				2012	Var. Trimestral	
	Mar	Jun	Set	Dic	Mar	Abs	%
1. Banca Emp. Mediana	523,0	471,9	457,6	425,2	467,7	42,5	10,0
2. Banca Institucional	16,4	13,0	14,6	16,7	11,6	-5,0	-30,3
3. Banca Personal	75,1	75,5	75,9	74,3	72,8	-1,5	-2,0
4. Banca Emprendedores	54,9	59,9	65,1	69,0	70,9	1,9	2,8
5. Banca FF AA y PNP	763,2	792,5	814,6	791,8	791,3	-0,5	-0,1
6. Créditos Especiales	19,2	16,1	18,8	15,2	11,8	-3,3	-22,0
COLOCACIONES TOTALES	1.451,8	1.428,9	1.446,5	1.392,1	1.426,1	34,0	2,4

Comparado con similar trimestre del año anterior, la Banca FF AA y PNP, mostró un mayor dinamismo, registró así un crecimiento de S/. 28.1 millones (+3.7%), mientras que Banca Emprendedores incrementó sus colocaciones en S/. 16.0 millones (+29.2%).

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO

El saldo de pasivos al 31 de marzo de 2012 ascendió a S/. 1,478.3 millones, stock superior a los niveles registrados al cierre de diciembre de 2011 en S/. 1.5 millones (+0.1%); explicado por el crecimiento de los depósitos y obligaciones y el rubro cuentas por pagar en S/. 9.4 millones y S/. 1.6 millones respectivamente; de la misma manera también mostró un comportamiento destacable el rubro otros pasivos.

Si se compara respecto a marzo de 2011, se observa un aumento de S/. 114.5 millones (+8.4%), básicamente por los mayores depósito y obligaciones, los que se incrementaron en S/. 113.1 millones (+8.7%); asimismo las cuentas por pagar se incrementaron en +S/. 2.7 millones.

PASIVO Y PATRIMONIO							
(expresado en millones de nuevos soles)							
Rubros	2011				2012 Mar	Var. Trimestral	
	Mar	Jun	Set	Dic		Abs.	%
PASIVO Y PATRIMONIO	1.490,1	1.523,3	1.628,1	1.618,9	1.622,3	3,3	0,2
1. Total Pasivo	1.363,8	1.394,5	1.493,3	1.476,8	1.478,3	1,5	0,1
1.1 Depósitos y Obligaciones	1.294,8	1.319,8	1.426,3	1.398,5	1.407,8	9,4	0,7
1.2 Fondos Interbancarios	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
1.3 Adeudados	35,2	35,6	29,3	41,9	30,9	(11,1)	(26,4)
1.4 Valores en Circulación	20,3	20,3	20,3	20,3	20,3	0,0	0,2
1.5 Cuentas por Pagar	8,7	13,2	12,2	9,7	11,3	1,6	16,5
1.6 Provisiones	3,1	2,6	2,5	2,5	2,6	0,2	6,6
1.7 Otros Pasivos	1,8	3,0	2,8	3,9	5,2	1,4	35,9
2. Patrimonio Neto	126,3	128,8	134,8	142,2	144,0	1,8	1,3
2.1 Capital Social	119,2	119,2	119,2	119,2	119,2	-	-
2.2 Capital Adicional	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
2.3 Resultados Acumulados	-1,4	-1,5	-0,5	-1,2	15,4	16,6	(1.354,4)
2.4 Ajustes al Patrimonio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
2.5 Reservas	7,6	7,6	7,6	7,6	7,6	-	-
2.6 Utilidad	0,8	3,5	8,6	16,6	1,8	(14,8)	(89,4)

Desde la óptica de los productos pasivos, el Banco de Comercio presentó un crecimiento importante de los depósitos a plazo y los depósitos de ahorro. Estos depósitos crecieron en S/. 28.5 millones (+3.1%) y S/. 11.6 millones (+7.4%), respectivamente durante el primer trimestre de 2012 en relación a diciembre 2011, lo que refleja la confianza del público en nuestra institución; asimismo es preciso mencionar que una gran proporción de estos, son captaciones que provienen de personas naturales.

Mientras que con respecto a similar trimestre del año anterior los depósitos a plazo fueron los más dinámicos al registrar un crecimiento de 13.8% (+S/. 115.6.0 millones); asimismo, las captaciones de CTS se incrementaron en 43.2% y acumularon la cifra de S/.131.5 millones al cierre de marzo de 2012.

DEPOSITOS Y OBLIGACIONES POR PRODUCTOS							
(expresado en millones de nuevos soles)							
Rubro	2011				2012 Mar	Var. Trimestral	
	Mar	Jun	Set	Dic		Abs.	%
TOTAL DEP Y OBLIGACIONES	1.294,8	1.319,8	1.426,3	1.398,5	1.407,8	9,4	0,7
1. Total Depósitos	1.261,0	1.283,9	1.387,1	1.335,6	1.366,2	30,5	2,3
1.1 Vista	255,4	249,3	316,3	252,1	242,5	-9,6	-3,8
1.2 Ahorro	166,9	162,6	165,7	157,7	169,3	11,6	7,4
1.3 Plazo	838,7	872,0	905,1	925,8	954,3	28,5	3,1
1.3.1 Dep. Plazo	746,5	769,1	800,1	801,1	822,4	21,3	2,7
1.3.2 CTS	91,9	102,5	104,6	124,4	131,5	7,1	5,7
1.3.3 Certificados B.	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,0	7,7
2. Otros Obligaciones	33,8	35,9	39,2	62,8	41,7	-21,2	-33,7
2.1 Ch, giros y transf.	33,8	35,9	39,2	62,8	41,7	-21,2	-33,7

Por tipo de banca, lo más destacable del primer trimestre de 2012 fue el crecimiento de los depósitos de la Banca Institucional la cual creció en S/. 34.3 millones (+32.2%) debido al incremento del número de clientes activos entre municipalidades, universidades y demás asociaciones. Asimismo, fue importante la gestión de Banca Personal la cual creció en S/. 31.0 millones (+3.8%).

Con respecto a marzo de 2011, el crecimiento de las captaciones se originó principalmente en la Banca Personal con una expansión de S/. 136.9 millones (+19.5%), las que en su mayoría provienen de personas naturales. De la misma manera, también se incrementó las captaciones de la Banca Institucional y Banca emprendedores en S/. 9.9 y S/. 2.1 millones respectivamente. Cabe mencionar, que a la fecha, la Banca Personal concentra el 61.4% de las captaciones; mientras que, Banca Empresa concentró el 18.6%.

DEPÓSITOS TOTALES POR BANCA

(expresado en millones de nuevos soles)

Rubros	2011				2012 Mar	Var. Trimestral	
	Mar	Jun	Set	Dic		Abs.	%
1. Banca FF AA y PNP	62,9	52,4	47,4	44,3	50,6	6,3	14,1
2. Banca Personal	701,3	730,1	761,2	807,2	838,2	31,0	3,8
3. Banca Empresa	265,4	276,9	332,0	280,9	253,5	(27,4)	(9,8)
4. Depósitos vía Institucional	131,0	111,0	145,9	106,6	140,9	34,3	32,2
5. Banca Emprendedores	5,6	5,6	7,0	5,7	7,7	2,0	35,8
6. Depósitos vía Subastas	94,7	108,0	93,5	90,9	75,2	(15,7)	(17,2)
TOTAL DEPOSITOS	1.261,0	1.283,9	1.387,1	1.335,6	1.366,2	30,5	2,3

Finalmente, en cuanto al patrimonio neto del Banco, este ascendió a S/. 144.0 millones al 31 de marzo de 2012, cifra superior en S/. 17.7 millones (+14.0%) a los S/. 126.3 millones contabilizados al cierre de marzo de 2011. Cabe mencionar que el incremento del patrimonio fue consecuencia de la política de capitalización de utilidades aprobada en junta general de accionistas. Ello evidencia el interés del accionariado en apoyar con el crecimiento continuo de los negocios de la Institución, tal como lo viene realizando actualmente.

RESULTADOS

ESTADO DE RESULTADOS								
(expresado en millones de nuevos soles)								
Rubros	2011					2012 I T	Var. 1T' 12 - 1T' 11	
	I T	II T	III T	IV T	Total		Abs.	%
Ingreso Financiero	43.9	46.4	49.3	50.7	190.2	47.4	3.5	7.9
Gasto Financiero	15.8	17.3	18.5	18.5	70.2	19.1	3.2	20.4
Margen Financiero Bruto	28.1	29.1	30.8	32.1	120.0	28.3	0.3	0.9
Provs. Desv. Invers. e Incob.Créd.	8.3	6.4	6.7	-0.7	20.7	8.4	0.0	0.5
Margen Financiero Neto	19.7	22.7	24.1	32.8	99.3	19.9	0.2	1.1
Ingresos Serv. Financieros	4.6	4.6	5.0	4.6	18.7	4.6	0.0	0.8
Gastos Serv. Financieros	2.4	2.7	2.5	2.5	10.1	2.1	-0.3	-13.6
Margen Operacional	21.9	24.5	26.6	34.9	107.9	22.5	0.6	2.6
Gastos de Administración	18.4	20.2	20.4	20.7	79.7	19.2	0.8	4.4
Margen Operacional Neto	3.5	4.3	6.1	14.2	28.2	3.3	-0.2	-6.7
Valuación de Activos y Provisiones	1.9	1.2	1.8	1.9	6.7	1.8	-0.1	-4.5
Resultado de Operación	1.6	3.2	4.4	12.4	21.5	1.4	-0.1	-9.2
Ing.Netos (Gast.Netos) Recup. Créditos	-0.2	0.1	1.7	0.4	2.0	0.4	0.7	-283.0
Otros Ingresos y Gastos	-0.2	0.4	0.3	-3.0	-2.6	0.4	0.7	-282.2
Utilidad a. Impuestos	1.1	3.6	6.4	9.8	20.9	2.3	1.2	109.9
Imp. a la Renta y Distrib. a Trab.	-0.3	-0.9	-1.3	-1.8	-4.3	-0.6	-0.3	97.5
UTILIDAD NETA	0.8	2.7	5.0	8.0	16.6	1.8	0.9	114.3

Los ingresos financieros registrados durante el primer trimestre del año 2012 ascendieron a S/. 47.4 millones, monto superior en 7.9% a lo obtenido durante el mismo trimestre del año 2011, como consecuencia de las mayores colocaciones del Banco e incursión en segmentos más rentables como préstamos microempresariales. Asimismo, se registró un crecimiento del margen financiero bruto en S/. 0.3 millones (+0.9%) con respecto al mismo período del año anterior, como respuesta al mayor dinamismo de las captaciones.

En el transcurso del año, las provisiones por cuentas incobrables redujeron su participación sobre los ingresos financieros desde 19.0% al 31 de marzo de 2011 hasta 17.7% al 31 de marzo de 2012.

Los gastos de administración del Banco de Comercio, acumulados al 31 de marzo de 2012, sumaron S/. 19.2 millones, monto superior con respecto a similar periodo del año anterior (S/. 18.4 millones) en +4.4%, como respuesta lógica al incremento de los negocios del Banco. En un análisis vertical, se puede observar que la participación de los gastos administrativos, respecto de los ingresos financieros, se redujo de 42.0% en marzo de 2011 a 40.6% en marzo de 2012.

La utilidad neta del Banco acumulada al 31 de marzo de 2012, ascendió a S/. 1.8 millones, cifra que se encuentra por encima del monto obtenido el año anterior (S/. 0.8 millones); debido al continuo crecimiento de las colocaciones del Banco en sus diferentes segmentos de negocio.

INDICADORES FINANCIEROS

En cuanto a los indicadores financieros, el índice de morosidad al cierre de marzo del presente año fue 1.30%, inferior al registrado en similar periodo del año anterior, explicado por la buena gestión de la cartera.

INDICADORES FINANCIEROS*				
(En Porcentaje)				
Principales Indicadores	2011		2012	Sistema Financ.
	Mar	Dic	Mar	
Calidad de Cartera				
Cartera Atrasada / Coloc. Brutas	1.97%	1.58%	1.30%	1.60%
Cartera Pesada / Coloc. Brutas	3.50%	4.62%	4.41%	2.55%
Provisiones / Cartera Atrasada	228%	245%	296%	237%
Provisiones / Ingresos Financieros	19.0%	10.9%	17.7%	13.4%
Apalancamiento				
Índice de Basilea (veces)	8.96	8.56	8.73**	7.40
Pasivo Total / Patrimonio (veces)	10.8	10.4	10.3	8.76
Gestión				
<u>Costo Operativo</u> Ingreso Financiero	42.0%	41.9%	40.6%	39.3%
<u>Costo Operativo</u> Ingresos Totales	38.0%	38.1%	37.0%	32.3%
Rentabilidad				
<u>Resultado Financiero</u> Ingreso Financiero	63.9%	63.1%	59.8%	73.3%
<u>Utilidad Neta</u> (ROA) Activo Total	0.2%	1.0%	0.4%	2.3%
<u>Utilidad Neta</u> (ROE) Patrimonio	2.6%	11.7%	4.9%	22.7%

(*) Indicadores del Sistema Bancario al 28 de febrero de 2012.

(**) Preliminar

El ratio de cobertura de provisiones, a su vez es ligeramente superior al promedio del sistema Bancario; lo que, esto demuestra nuestra capacidad para afrontar eventuales pérdidas de presentarse shocks externos o internos con impacto negativo en la economía.

Con respecto a los indicadores de apalancamiento se puede observar que el Índice de Basilea, 8.73 veces, se ubicó ligeramente por debajo del registrado en marzo de 2011. Sin embargo, se espera que durante el primer semestre de 2012, mediante la Segunda Emisión de Bonos Subordinados, mejore aún más el nivel de apalancamiento. Además, con la emisión de bonos subordinados, por un lado, y la emisión de bonos corporativos, por el otro, se obtendría el nivel de capital y de fondos suficientes para impulsar aun más el nivel de colocaciones de la Institución en sus diferentes segmentos.

Los indicadores de gestión mostraron una mejora y se acercaron más al promedio del sistema. Asimismo, el ratio de costos operativos sobre los ingresos financieros fue de 40.6%, mientras que el ratio de costos operativos entre ingresos totales se ubicó en 37.0%.

Finalmente, los indicadores de rentabilidad, medido a través del rendimiento patrimonial (ROE) y rendimiento sobre los activos (ROA) se fijaron en 4.9% y 0.4% respectivamente, resultados superiores a los obtenidos en similar trimestre del año anterior.