

INFORME TRIMESTRAL DE LA GERENCIA



IV TRIMESTRE 2012

DIVISIÓN DE ADMINISTRACION Y FINANZAS
Departamento de Planeamiento y Estudios Económicos

ACTIVOS

El saldo de activos al cierre de diciembre de 2012 ascendió a S/. 1,603.6 millones, stock ligeramente inferior a los niveles registrados al cierre de diciembre de 2011 en S/. 15.3 millones (- 0.9%), explicado por una reducción de los fondos disponibles en S/. 23.6 millones (-6.0%) producto de una adecuada gestión de tesorería para optimizar el costo de fondeo. Comparado con noviembre de 2012, el stock de activos se redujo en S/.11.2 millones (- 0.7%) debido a una reducción del stock de colocaciones directas.

Con respecto al trimestre anterior (setiembre de 2012), el stock de activos se incrementó en S/. 27.8 millones (+1.8%), explicado por un incremento de los fondos disponibles, principalmente la cuenta de depósitos en el BCRP, producto del incremento de la tasa de encaje.

Respecto del presupuesto, el nivel de activos del Banco de Comercio al cierre de diciembre de 2012, se encuentra por debajo del nivel proyectado (S/. 1,773.5 millones) en -S/. 169.8 millones; debido a las mayores exigencia patrimoniales por parte de la SBS, el retraso en la ejecución de la segunda emisión de Bonos Subordinados para fortalecer el patrimonio y reducir el nivel de apalancamiento, cuyas implicancias se reflejan en un menor dinamismo de las colocaciones brutas y expansión de los negocios del Banco.

BALANCE GENERAL										
(expresado en millones de nuevos soles)										
Rubros	2011 Dic	2012 Set	2012 Oct	2012 Nov	2012 Dic	Ppto dic12	Brecha	Dic 12-Set 12 Var. Abs	Dic-12-Dic-11 Var. Abs	
ACTIVOS	1,618.9	1,575.9	1,595.6	1,614.9	1,603.6	1,773.5	-169.8	27.8	-15.3	
1. Fondos Líquidos	402.2	323.2	343.8	356.3	377.8	421.2	-43.4	54.6	-24.4	
2. Colocaciones Netas	1,112.8	1,134.4	1,123.9	1,126.3	1,099.8	1,216.4	-116.6	-34.6	-13.1	
2.1 C. Vigente	1,099.2	1,126.0	1,114.3	1,118.6	1,095.1	1,214.3	-119.2	-30.9	-4.1	
2.2 C. Refinanciada y Reestruct.	35.0	28.9	27.0	26.5	22.5	35.9	-13.4	-6.4	-12.5	
2.3 C. Atrasada	18.2	22.9	23.3	26.5	24.9	24.2	0.6	2.0	6.7	
2.4 (-) Provisiones	-44.6	-50.8	-48.1	-52.1	-50.5	-62.3	11.8	0.3	-5.9	
2.5 (-) Rend. Crédito neto	5.0	7.4	7.4	6.8	7.8	4.3	3.5	0.4	2.8	
Colocaciones Brutas	1,152.4	1,177.8	1,164.6	1,171.5	1,142.5	1,274.4	-131.9	-35.3	-9.9	
3. Cuentas por Cobrar	2.6	5.2	2.9	3.7	2.7	2.9	-0.1	-2.5	0.1	
4. Bienes Adjudicados	1.5	1.3	6.0	5.8	3.5	1.3	2.2	2.2	2.0	
5. Inversiones Subsidiarias	26.9	30.9	32.3	34.9	35.4	30.4	5.0	4.5	8.5	
6. Activo Fijo	34.4	36.5	36.2	36.3	36.0	41.5	-5.5	-0.5	1.7	
7. Otros Activos	38.6	44.4	50.5	51.6	48.5	59.9	-11.4	4.1	9.9	
TOTAL INDIRECTAS	239.6	281.5	262.4	282.0	273.7	329.2	-55.5	-7.8	34.1	

La evolución del stock de colocaciones netas del Banco de Comercio es consecuencia del crecimiento de las colocaciones brutas del Banco, principalmente vía la modalidad de préstamos de descuento por planilla, dicho stock de colocaciones representa el 72.2% de las colocaciones brutas del Banco al 31 de diciembre de 2012 y experimentó un crecimiento de +S/. 16.6 millones con relación a diciembre de 2011. En contraste con este desempeño, durante este tramo de análisis, las colocaciones mediante préstamos comercio exterior registraron una tendencia decreciente, reduciendo su stock en S/. 25.4 millones (-57.1%); debido al menor dinamismo del comercio exterior, producto de la crisis financiera internacional, siguieron esta performance los préstamos de arrendamiento financiero e hipotecarios.

Con respecto al trimestre anterior, el stock de colocaciones de casi todos los productos a excepción de avances en cuenta, otros préstamos no comex e hipotecarios, registraron una ligera contracción, medidas adoptadas con la finalidad de atenuar el impacto patrimonial de la nueva exigencia de capital por parte de la SBS que entra en vigencia en enero de 2013, Res. 8548-2012.

Comparado con el presupuesto, la mayoría de los productos mostraron un menor desempeño a excepción del producto avances en cuenta, que registró un crecimiento de S/. 1.1 millones, explicado por la mayor ejecución de Bonos Subordinados que contemplaba el presupuesto.

COLOCACIONES POR PRODUCTOS									
(expresado en millones de nuevos soles)									
Bancas	2011	2012				Ppto		Dic 12-Set 12	Dic-12-Dic-11
	Dic	Set	Oct	Nov	Dic	Dic	Brecha	Var. Abs	Var. Abs
1. Cartera Vigente	1,099.2	1,126.0	1,114.3	1,118.6	1,095.1	1,214.3	-119.2	-30.9	-4.1
1.1 Avances en Cuenta	4.7	5.1	1.3	1.6	6.6	5.4	1.1	1.4	1.8
1.2 Sobregiros	2.6	4.1	3.2	5.6	0.5	2.9	-2.3	-3.5	-2.1
1.3 Tarjeta de Crédito	4.7	3.9	3.9	3.8	3.9	5.4	-1.5	0.0	-0.8
1.4 Descuentos	28.7	27.0	25.9	23.8	20.8	52.7	-32.0	-6.2	-8.0
1.5 Préstamos (no COMEX)	973.9	1,021.8	1,022.9	1,030.0	1,006.5	1,039.1	-32.6	-15.3	32.6
1.5.1 Prést. dscpto por planilla	808.0	844.5	842.5	836.1	824.6	837.3	-12.7	-19.9	16.6
1.5.2 Otros préstamos (no COMEX)	165.9	177.3	180.4	193.9	181.9	201.8	-19.9	4.6	16.0
1.6 Comercio Exterior	44.4	25.7	20.0	17.0	19.1	38.3	-19.2	-6.7	-25.4
1.7 Leasing	25.1	23.7	22.6	21.8	22.9	41.8	-18.9	-0.8	-2.2
1.8 Hipotecarios	15.0	14.7	14.5	14.9	14.9	23.4	-8.6	0.2	-0.1
2. Cartera Refinanciada	35.0	28.9	27.0	26.5	22.5	35.9	-13.4	-6.4	-12.5
2.1 Refinanciada	35.0	20.2	18.3	18.0	14.6	35.9	-21.2	-5.6	-20.4
2.2 Reestructurada	0.0	8.7	8.7	8.4	7.9	0.0	7.9	-0.9	7.9
3. Cartera Atrasada	18.2	22.9	23.3	26.5	24.9	24.2	0.6	2.0	6.7
3.1 Vencida	6.9	6.0	6.5	9.3	7.8	9.8	-2.0	1.8	0.9
3.2 Judicial	11.3	16.9	16.8	17.2	17.0	14.4	2.6	0.1	5.7
COLOCACIONES BRUTAS	1,152.4	1,177.8	1,164.6	1,171.5	1,142.5	1,274.4	-131.9	-35.3	(9.9)

Con respecto a la calidad de la cartera, la cartera refinanciada y reestructurada al cierre de diciembre de 2012 se fijó en S/.22.5 millones, monto inferior al registrado en similar período del año anterior. La cartera reestructurada del Banco se ubicó en S/. 7.9 millones, monto que corresponde a un solo cliente del Banco. Sin embargo, la cartera atrasada del Banco se incrementó a S/. 24.9 millones, cabe mencionar que respecto del trimestre anterior (setiembre de 2012) anterior la cartera de alto riesgo se redujo de S/. 51.8 millones hasta niveles de S/. 47.7 millones, lo que permitió mejorar el ratio de cobertura de alto riesgo (provisiones/ cartera de alto riesgo) a niveles de 107%.

COLOCACIONES TOTALES POR BANCA									
(expresado en millones de nuevos soles)									
Rubros	2011	2012				Ppto		Dic12-Set 12	Dic-12-Dic-11
	Dic	Set	Oct	Nov	Dic	dic12	Brecha	Var. Abs	Var. Abs
1. Banca Emp. Mediana	425.2	463.4	435.0	462.6	437.7	559.4	-121.7	-25.7	12.5
Directas	189.1	184.4	175.0	182.9	166.1	233.5	-67.4	-18.3	-22.9
Indirectas	236.1	279.0	260.0	279.7	271.6	325.9	-54.3	-7.4	35.5
2. Banca Institucional	16.7	6.4	5.8	5.3	4.2	17.3	-13.1	-2.2	-12.5
Directas	16.6	6.2	5.5	5.2	4.1	17.2	-13.1	-2.1	-12.5
Indirectas	0.0	0.2	0.3	0.1	0.1	0.0	0.0	-0.2	0.0
3. Banca Personal	74.3	70.1	71.0	70.6	70.1	111.8	-41.7	0.0	-4.2
Directas	73.5	70.0	70.8	70.3	69.9	111.6	-41.7	-0.1	-3.6
Indirectas	0.5	0.1	0.3	0.3	0.2	0.2	-0.1	0.0	-0.3
4. Banca Emprendedores	69.0	72.0	72.6	75.7	75.5	92.3	-16.8	3.5	6.6
Directas	66.2	70.2	71.0	74.1	73.9	89.5	-15.6	3.7	7.7
Indirectas	2.7	1.8	1.6	1.6	1.6	2.7	-1.1	-0.2	-1.1
5. Banca FF AA y PNP	791.8	827.3	823.1	818.9	807.9	814.5	-6.6	-19.4	16.0
Directas	791.8	827.3	823.1	818.9	807.9	814.5	-6.6	-19.4	16.1
Indirectas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6. Créditos Especiales	15.4	20.2	19.6	20.2	20.5	8.0	12.5	0.4	5.1
Directas	15.2	19.9	19.3	19.9	20.2	8.0	12.2	0.4	5.1
Indirectas	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.0	0.0	0.0
Total Directas	1,152.4	1,177.9	1,164.7	1,171.4	1,142.5	1,274.4	-131.9	-35.5	-9.9
Total Indirectas	239.6	281.5	262.4	282.0	273.7	329.2	-55.5	-7.8	34.1
COLOCACIONES TOTALES	1,392.1	1,459.4	1,427.1	1,453.3	1,416.2	1,603.6	-187.4	-43.2	24.1

Según tipo de negocio, comparado con similar período del año anterior, la Banca FFAA y PNP registró un crecimiento de +S/.16.0 millones (+2.0%), seguido de la Banca Emprendedores +S/.6.6 millones (+9.5%); siguiendo la performance, la Banca Empresa Mediana registró un crecimiento de +S/.12.5 millones (+2.9%), principalmente por la expansión de los créditos indirectos que compensaron en mayor medida la caída de sus créditos directos.

En resumen, al cierre de diciembre de 2012, las colocaciones directas del Banco de Comercio se fijaron en S/. 1,142.1 millones, representó así el 80.7% de las colocaciones totales (S/. 1,415.9 millones); mientras que, las colocaciones indirectas sumaron S/. 273.7 millones y obtuvieron una participación del 19.3% de la cartera total.

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO

El saldo de pasivos al 31 de diciembre de 2012 ascendió a S/. 1,446.9 millones, stock inferior a los niveles registrados al cierre de diciembre de 2011 en S/. 29.9 millones (-2.0%); explicado por la reducción de los depósitos y obligaciones en -S/.52.7 millones, principalmente el rubro obligaciones a la vista, que obedece a una adecuada gestión de tesorería con el fin de optimizar nuestro costo de fondeo. Si se compara respecto al presupuesto, el nivel de stock de pasivos se encontró por debajo del monto estimado (S/. 1,619.1 millones) en -S/. 172.1 millones, como resultado de una reducción de nuestras captaciones vía depósitos y al menor stock de la cuenta de valores en circulación.

Con respecto a setiembre de 2012, el stock de pasivos del Banco se incrementó en S/. 22.2 millones (+1.6%), como respuesta a la mayor captación de depósitos y obligaciones, adeudados y a la segunda emisión de Bonos Subordinados por un monto de S/. 2.81 millones, correspondientes a la segunda serie, efectuado en diciembre de 2012.

PASIVO Y PATRIMONIO										
(expresado en millones de nuevos soles)										
Rubros	2011 Dic	2012				Ppto dic12	Brecha	Dic 12-Set 12 Var. Abs	Dic-12-Dic-11 Var. Abs	
		Set	Oct	Nov	Dic					
PASIVO Y PATRIMONIO	1,618.9	1,575.9	1,595.6	1,614.9	1,603.6	1,773.5	-169.8	27.8	(15.3)	
1. Total Pasivo	1,476.8	1,424.7	1,442.2	1,459.6	1,446.9	1,619.1	-172.1	22.2	(29.9)	
1.1 Depósitos y Obligaciones	1,398.5	1,337.0	1,339.6	1,354.5	1,345.8	1,485.0	-139.2	8.8	(52.7)	
1.2 Fondos Interbancarios	0.0	0.0	7.8	0.0	0.7	0.0	0.7	0.7	0.7	
1.3 Adeudados	41.9	37.3	38.0	48.3	47.2	43.2	4.0	9.9	5.3	
1.4 Valores en Circulación	20.3	30.3	30.3	30.3	33.1	70.7	-37.6	2.8	12.8	
1.5 Cuentas por Pagar	9.7	10.7	15.1	16.9	12.0	12.8	-0.8	1.3	2.3	
1.6 Provisiones	2.5	2.8	2.6	2.8	2.9	4.0	-1.1	0.0	0.4	
1.7 Otros Pasivos	3.9	6.5	8.8	6.9	5.2	3.4	1.8	(1.3)	1.4	
2. Patrimonio Neto	142.2	151.2	153.4	155.3	156.7	154.4	2.3	5.6	14.5	
2.1 Capital Social	119.2	133.2	133.2	133.2	133.2	131.1	2.1	-	14.0	
2.2 Capital Adicional	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-	-	
2.3 Resultados Acumulados	-1.2	-0.3	-0.1	-0.1	-0.1	0.0	-0.1	0.1	1.1	
2.4 Ajustes al Patrimonio	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-	-	
2.5 Reservas	7.6	9.2	9.2	9.2	9.2	8.9	0.2	-	1.6	
2.6 Utilidad	16.6	9.1	11.1	13.0	14.5	14.3	0.1	5.4	(2.1)	
CONTINGENTES	248.0	289.0	269.9	289.2	280.8	337.6	-56.8	(8.2)	32.7	
a. Avalés y Cartas Fianzas	225.5	265.5	250.2	250.2	251.2	310.6	-59.4	(14.3)	25.7	
b. Cartas de Crédito	13.3	14.6	8.9	27.9	18.4	17.3	1.1	3.8	5.1	
c. Otros	9.2	9.0	10.9	11.1	11.2	9.7	1.5	2.2	2.0	

Al analizar la evolución de los depósitos del Banco de Comercio, comparado con diciembre de 2011, éstas se redujeron en S/. 40.9 millones (-3.1%),

principalmente las captaciones de depósitos a la vista las que experimentaron una contracción de S/. 113.6 millones (-45.1%); mientras que, el stock de depósitos de ahorro registró un comportamiento contrario y se incrementó en S/. 12.2 millones (+7.7%); por su parte, el stock de depósitos a plazo (incluye CTS) se incrementó en S/. 60.5 (+6.5%).

En diciembre de 2012, la participación de los depósitos a plazo respecto del total de depósitos fue 76.2%, esto implica que a la fecha sigue siendo nuestra principal fuente de fondeo, asimismo es preciso mencionar que esta participación fue superior al obtenido en similar período del año anterior 69.3%, esto representa un mayor costo financiero y por ende un menor margen financiero del Banco por el costo que ello implica.

DEPOSITOS Y OBLIGACIONES POR PRODUCTOS									
(expresado en millones de nuevos soles)									
Rubro	2011	2012				Ppto dic12	Brecha	Dic 12-Set 12 Var. Abs	Dic-12-Dic-11 Var. Abs
	Dic	Set	Oct	Nov	Dic				
TOTAL DEP Y OBLIGACIONES	1,398.5	1,337.0	1,339.6	1,354.5	1,345.8	1,485.0	-139.2	8.8	-52.7
1. Total Depósitos	1,335.6	1,293.6	1,300.5	1,294.5	1,294.7	1,443.3	-148.6	1.1	-40.9
1.1 Vista	252.1	163.4	143.7	140.0	138.5	340.7	-202.2	-24.9	-113.6
1.2 Ahorro	157.7	163.6	161.7	157.0	169.9	154.9	15.0	6.3	12.2
1.3 Plazo	925.8	966.7	995.2	997.5	986.3	947.7	38.6	19.7	60.5
1.3.1 Dep. Plazo	801.1	805.9	833.8	810.3	797.4	798.1	-0.7	-8.5	-3.7
1.3.2 CTS	124.4	160.5	161.1	187.0	188.7	149.3	39.4	28.2	64.3
1.3.3 Certificados B.	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.0	0.0	0.0
2. Otros Obligaciones	62.8	43.3	39.1	59.9	51.1	41.7	9.4	7.8	-11.7
2.1 Ch, giros y transf.	62.8	43.3	39.1	59.9	51.1	41.7	9.4	7.8	-11.7

En un análisis por Bancas, se observa que la reducción de los depósitos responde a las menores captaciones realizadas por la Banca Empresa Mediana y captaciones vía subasta, contracción que fue suavizado por el crecimiento del stock de depósitos de la Banca Personal quien creció S/. 73.7 millones (+9.1 %), respecto a similar mes del año pasado, de la misma manera, también se incrementó las captaciones de la Banca Institucional en S/. 48.3 millones.

DEPOSITOS TOTALES POR BANCA									
(expresado en millones de nuevos soles)									
Rubros	2011	2012				Ppto dic-12	Brecha	Dic 12-Set 12 Var. Abs	Dic-12-Dic-11 Var. Abs
	Dic	Set	Oct	Nov	Dic				
1. Banca FF AA y PNP	44.3	42.7	41.8	41.2	35.9	41.64	-5.7	(6.8)	(8.4)
2. Banca Personal	807.2	852.5	845.6	871.7	880.9	815.00	65.9	28.4	73.7
3. Banca Empresa	280.9	178.1	186.5	172.5	174.7	337.43	-162.7	(3.4)	(106.2)
4. Depósitos vía Institucional	106.6	158.9	171.5	155.1	154.9	154.20	0.7	(4.0)	48.3
5. Banca Emprendedores	5.7	10.9	8.8	8.7	7.9	6.10	1.8	(3.0)	2.2
6. Depósitos vía Subastas	90.9	50.5	46.3	45.3	40.3	87.44	-47.1	(10.2)	(50.6)
TOTAL DEPOSITOS	1,335.6	1,293.6	1,300.5	1,294.5	1,294.7	1,443.30	-148.6	1.1	(40.9)

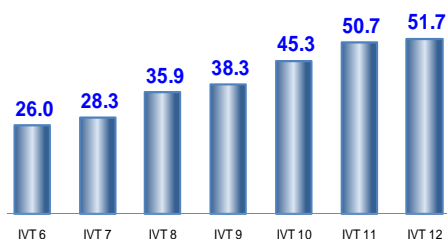
Con relación al patrimonio neto del Banco, éste ascendió a S/. 156.7 millones al 31 de diciembre de 2012, monto que se encuentra por encima del registrado en similar mes del año anterior, debido a la política de capitalización de las utilidades, lo que muestra la confianza de los accionistas en el Banco y además nos ha permitido expandir nuestros negocios en los diferentes segmentos, principalmente en el segmento microempresarial con el objetivo de diversificar aún más nuestra cartera de créditos.

RESULTADOS

Los ingresos financieros, acumulados al cierre de diciembre de 2012, se fijaron en S/. 200.6 millones, superior en S/. 10.4 millones (+5.4%) al registrado en similar período del año anterior, como consecuencia de una mejora en la administración de la cartera y de los recursos del Banco.

INGRESO FINANCIERO

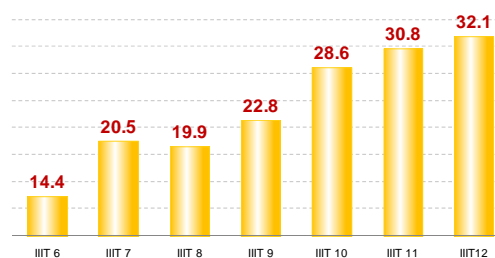
(expresado en millones de Nuevos Soles)



Asimismo, se registró un crecimiento del margen financiero bruto en S/. 4.7 millones (+3.9%) con respecto al mismo período del año anterior, el menor dinamismo del margen financiero responde al fuerte crecimiento de los gastos financieros, quienes incrementaron su participación respecto de los ingresos financieros desde 36.9% en diciembre de 2011 a 37.8% en diciembre de 2012.

MARGEN FINANCIERO BRUTO

(expresado en millones de Nuevos Soles)



Durante el cuarto trimestre del año 2012, comparado con similar trimestre del año anterior, los ingresos financieros continuaron por el sendero del crecimiento sostenido, lo cual se ha manifestado en un crecimiento del margen financiero bruto.

ESTADO DE RESULTADOS

(expresado en millones de nuevos soles)

Rubros	2011		2012		2012		2012		IVT12-IVT11 Var. Abs
	IV -T	Año	III-T	IV-T	Año	Ppto.	Brecha		
Ingreso Financiero	50.7	190.2	51.1	51.7	200.6	204.6	-4.0	1.1	
Gasto Financiero	18.5	70.2	19.0	18.4	75.8	77.0	-1.2	-0.2	
Margen Financiero Bruto	32.1	120.0	32.1	33.4	124.8	127.5	-2.8	1.3	
Provs. Dev. Invers. e Incob.Créd.	5.9	27.3	7.1	8.3	33.0	29.0	4.0	2.4	
Margen Financiero Neto	26.2	92.7	25.0	25.1	91.7	98.5	-6.8	-1.2	
Ingresos Serv. Financieros	4.6	18.7	4.6	5.4	18.6	21.2	-2.6	0.8	
Gastos Serv. Financieros	2.5	10.1	2.6	2.7	10.1	10.4	-0.3	0.2	
Margen Operacional	28.3	101.3	27.0	27.8	100.3	109.3	-9.1	-0.5	
Gastos de Administración	20.7	79.7	20.7	21.3	81.9	87.1	-5.3	0.6	
- Gastos de Personal y Directorio	14.0	55.4	13.9	14.5	55.9	59.8	-3.9	0.5	
- Gastos por Servicios de Terceros	6.3	22.8	6.4	6.4	23.7	25.5	-1.8	0.1	
- Impuestos y Contribuciones	0.3	1.6	0.4	0.4	2.3	1.8	0.5	0.1	
Margen Operacional Neto	7.6	21.6	6.3	6.5	18.4	22.2	-3.8	-1.1	
Valuación de Activos y Provisiones	1.9	6.7	1.6	1.7	7.4	8.4	-1.0	-0.2	
Resultado de Operación	5.8	14.9	4.8	4.8	11.0	13.8	-2.8	-0.9	
Ing.Netos (Gast.Netos) Recup. Créditos	0.4	2.0	0.6	0.3	5.3	0.7	4.6	-0.1	
Otros Ingresos y Gastos	3.6	4.0	0.0	0.4	0.8	7.0	-6.1	-3.2	
Utilidad a. Impuestos	9.8	20.9	5.4	5.5	17.2	21.5	-4.3	-4.3	
Imp. a la Renta y Distrib. a Trab.	-1.8	-4.3	-1.0	-0.1	-2.7	-7.2	4.5	1.7	
UTILIDAD NETA	8.0	16.6	4.4	5.4	14.5	14.3	0.1	-2.6	

Los gastos de administración del Banco de Comercio al 31 de diciembre de 2012, acumularon un monto de S/. 81.9 millones, monto inferior al presupuestado (S/.87.1 millones); mientras que, con respecto a similar período del año anterior se incrementó en (S/. 2.2 millones), como respuesta lógica a la

diversificación de nuestros negocios hacia segmentos más atractivos. En un análisis vertical, se puede observar que la participación de los gastos administrativos, respecto de los ingresos financieros, se redujo de 41.9% en diciembre de 2011 a 40.8% en diciembre de 2012, como respuesta a una ganancia en eficiencia de gestión operativa que nos permitió reducir los gastos de personal en S/. 3.9 millones y gastos de terceros en S/.1.8 millones, así se puede observar que el ratio de gestión de la Banca, en diciembre de 2012, (Gastos administrativos/ Ingresos financieros) se fijó en 40.9%, cifra ligeramente superior al obtenido por nuestra institución.

La utilidad neta del Banco al 31 de diciembre de 2012, ascendió a S/. 14.5 millones, cifra que se encuentra ligeramente por encima del estimado en el presupuesto, debido a la reducción de los gastos operativos y a la eficiencia en la administración de los impuestos.

INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS*									
(En Porcentaje)									
Principales Indicadores	2011	2012				Ppto dic12	Finan- ciero	BIF	Sistema Financ.
	Dic	Set	Oct	Nov	Dic				
Calidad de Cartera									
Cartera Atrasada / Coloc. Brutas	1.58%	1.94%	2.00%	2.26%	2.18%	1.90%	1.91%	0.90%	1.79%
Cartera Pesada / Coloc. Brutas	4.62%	4.40%	4.32%	4.52%	4.15%	4.72%	3.04%	1.73%	2.79%
Provisiones / Cartera Atrasada	245%	222%	207%	196%	203%	257%	194%	239%	221%
Provisiones / Ingresos Financieros	14.4%	16.6%	16.5%	17.5%	16.5%	14.2%	18.2%	6.5%	17.1%
Calce de recursos									
Ganancia en Riesgo (GER)	2.88%	1.54%	1.57%	1.53%	0.57%	2.76%			
Apalancamiento									
Índice de Basilea (veces)	8.56	9.50	9.42	9.47	9.13	8.93	8.09	8.14	7.37
Pasivo Total / Patrimonio (veces)	10.4	9.4	9.4	9.4	9.2	10.5	11.66	12.50	9.20
Gestión									
<u>Costo Operativo</u> Ingreso Financiero	41.9%	40.7%	40.5%	40.4%	40.8%	42.6%	48.1%	44.6%	40.6%
<u>Costo Operativo</u> Ingresos Totales	38.1%	37.4%	37.2%	37.0%	37.3%	38.6%	41.9%	36.3%	33.4%
Rentabilidad									
<u>Resultado Financiero</u> Ingreso Financiero	63.1%	61.4%	61.7%	62.3%	62.2%	62.3%	66.5%	64.8%	74.0%
<u>Utilidad Neta (ROA)</u> Activo Total	1.0%	0.8%	0.8%	0.9%	0.9%	0.8%	0.8%	1.3%	2.0%
<u>Utilidad Neta (ROE)</u> Patrimonio	11.7%	8.0%	8.7%	9.2%	9.2%	9.3%	10.7%	16.9%	20.9%

(*) Indicadores del Sistema Bancario al 30 de noviembre de 2012.

Con respecto a los indicadores financieros del Banco de Comercio, la buena gestión del Banco en los últimos doce meses ha permitido mantener estos indicadores en sus niveles adecuados. De esta manera, al cierre de diciembre de 2012, se registró un nivel de morosidad de 2.18% por encima del registrado en similar mes del año anterior; asimismo ligeramente superior al presupuestado (1.91%), este incremento en los niveles de morosidad obedece a la crisis financiera externa que afecta principalmente a empresas que dependen del comercio exterior. El ratio de aprovisionamiento se fijó en 203% cifra que se encuentra ligeramente por debajo del presupuestado pero en niveles

ligeramente similares al promedio del sistema bancario; no obstante, el ratio es significativo y muestra nuestra capacidad para absorber eventuales pérdidas, de presentarse shocks externos o internos con impacto negativo en la economía.

Por su parte, los indicadores de gestión operativa del Banco de Comercio mostraron una mejora con relación a similar período del año anterior y se redujeron de 41.9% a 40.8%; asimismo, se mantuvo por debajo del nivel presupuestado (42.6%) y más cercanos al promedio del sistema bancario, como respuesta a un manejo eficiente, por parte de la administración, de los recursos del Banco; durante este período se registró una reducción en los gastos de terceros así como en gastos de personal en S/. 1.8 millones y S/. 3.8 millones respectivamente, comparado con el presupuesto.

Respecto del mes anterior, el nivel de apalancamiento del Banco se redujo en diciembre de 2012 a 9.13, cálculo que considera la normativa de Basilea III (Requerimiento de patrimonio adicional), esta reducción responde en parte a la segunda emisión de Bonos Subordinados correspondiente a la segunda serie por un monto de S/. 2.81 millones.

Finalmente, la rentabilidad del Banco de Comercio medida a través del ROE se fijó, al cierre de diciembre del presente año, en 9.2% rendimiento ligeramente inferior al obtenido en similar período del año anterior, debido a los mayores requerimientos patrimoniales por parte de la SBS, que frenan el dinamismo de los bancos con bajos niveles de capital.