

INFORME TRIMESTRAL DE LA GERENCIA



IV TRIMESTRE 2011

DIVISIÓN DE ADMINISTRACION Y FINANZAS
Departamento de Planeamiento y Estudios Económicos

INTRODUCCIÓN

Durante el cuarto trimestre del año 2011, 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.

La Utilidad Neta del Banco en el cuarto trimestre del año fue S/. 8.0 millones, superior en S/. 1.1 millones (+16%) al registrado en similar periodo del año anterior. Acumulo así, al cierre del año 2011, la cifra de S/.16.6 millones, monto superior al acumulado a diciembre de 2010; explicado por la expansión de los negocios del Banco hacia segmentos más rentables, así como al mejor desempeño de nuestras inversiones subsidiarias. Por su parte la participación de los gastos administrativos con respecto a los ingresos financieros se redujo desde 42.2% en diciembre de 2010 a 41.9% en diciembre del presente año, reduciendo cada vez más la brecha con respecto al promedio del sistema Bancario (41.2%).

Las colocaciones, por su parte, mantuvieron a diciembre de 2011, 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 (0.71% al cierre de diciembre de 2011). De la misma manera, es importante mencionar el ritmo de crecimiento de las colocaciones relacionadas al segmento microempresarial. Así, la banca Emprendedores se perfila como un fuerte potencial de diversificación de nuestras colocaciones en el mediano plazo, 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 Vista, siendo esta última un tipo de depósito que representa una fuente de fondeo más competitiva debido a sus menores costos.

Para tal efecto, con la Segunda Emisión de Bonos Subordinados por un valor de S/. 30 millones, se espera que nuestro ratio de apalancamiento mejore y mediante la emisión de bonos corporativos de hasta S/. 100.0 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.

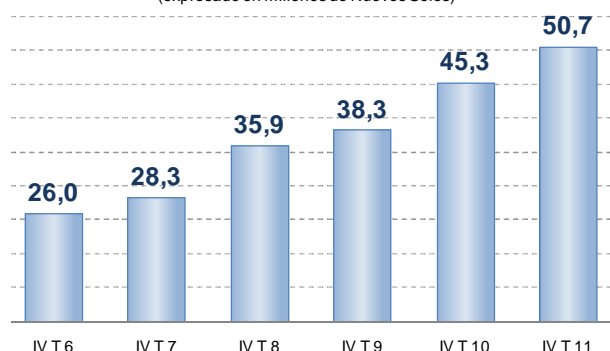
Finalmente, los retos que se ha planteado el Banco de Comercio frente al año 2012, además de la expansión diversificada y la productividad, giran en torno al fortalecimiento del patrimonio del Banco, la obtención de fondos menos costosos a través de la emisión de instrumentos de deuda, la implementación 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+ a "A-".

Utilidad Neta

La expansión de los negocios del Banco hacia actividades más rentables como préstamos a microempresas estimuló los ingresos financieros, los cuales se incrementaron en S/.5.4 millones (+11.9%) durante el cuarto trimestre de 2011 con relación a igual periodo de 2010. Acumulando así, durante los doce meses del año un monto de S/. 190.2 millones, superior en S/. 26.1 millones (+15.9%) al registrado en similar tramo del año anterior.

INGRESO FINANCIERO

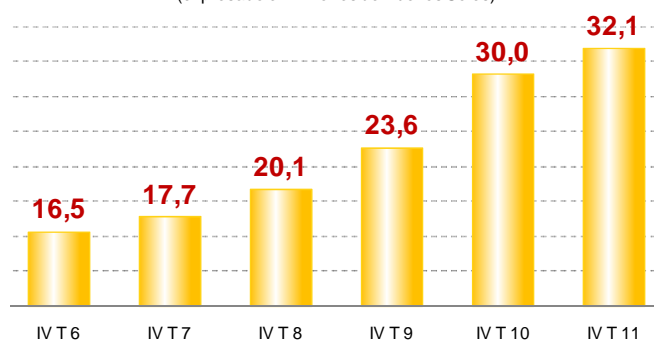
(expresado en millones de Nuevos Soles)



El margen financiero bruto del Banco, presentó la misma tendencia creciente, durante el cuarto trimestre del presente año al incrementarse en S/.2.2 millones (+7.2%); durante este periodo los gastos financieros se incrementaron en mayor medida que los ingresos; sin embargo, se espera que se reduzca para el próximo año, con la emisión de instrumentos de deuda (bonos corporativos y subordinados), lo que permitirá reducir nuestro costo de fondeo.

MARGEN FINANCIERO BRUTO

(expresado en millones de Nuevos Soles)



En cuanto a la utilidad neta del Banco de Comercio, durante el cuarto trimestre de 2011 alcanzó los S/. 8.0 millones, monto superior 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.

ACTIVOS

El saldo de activos al 31 de diciembre de 2011 ascendió a S/. 1.618,9 millones, superior en S/. 196.6 millones (+13.8%) con respecto al stock registrado al 31 de diciembre de 2010; debido al crecimiento de los fondos disponibles, explicado por los mayores requerimientos de encaje producto del incremento de nuestros volúmenes de depósitos; asimismo, el crecimiento de los activos es explicado por el incremento sostenido de las colocaciones netas que en los últimos doce meses acumuló un crecimiento de S/. 79.3 millones. Otros rubros que presentaron comportamientos destacables son las inversiones subsidiarias y las cuentas por cobrar.

No obstante, con relación a setiembre de 2011, el stock de activos registró una ligera reducción –S/. 9.2 millones (-0.6%), explicado por una reducción de los fondos disponibles principalmente en bancos del exterior, así también mostró similar comportamiento las inversiones temporales. Cabe mencionar que durante este periodo las colocaciones netas se redujeron en –S/. 1.3 millones, debido a que en diciembre se concretó una operación de venta de cartera.

BALANCE GENERAL									
(expresado en millones de nuevos soles)									
Rubros	2010	2011				Var. Trimestral		Var. Anual	
	Dic	Mar	Jun	Set	Dic	Abs.	%	Abs.	%
ACTIVOS	1.422,3	1.490,1	1.523,3	1.628,1	1.618,9	-9,2	-0,6	196,6	13,8
1. Fondos Disponibles	268,0	317,1	329,1	407,6	402,2	-5,4	-1,3	134,2	50,1
2. Fondos Interbancarios	21,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-21,2	-100,0
3. Inversiones Temporales	8,5	7,8	7,8	9,6	6,9	-2,7	-28,1	-1,7	-19,4
4. Colocaciones Netas	1.033,6	1.077,1	1.092,8	1.114,2	1.112,8	-1,3	-0,1	79,3	7,7
5. Cuentas por Cobrar	1,3	2,0	3,2	3,0	2,6	-0,4	-14,7	1,3	93,2
6. Bienes Adjudicados	2,1	2,5	2,4	1,4	1,5	0,1	4,8	-0,6	-29,2
7. Inversiones Subsidiarias	19,9	20,3	21,0	24,4	26,9	2,6	10,5	7,0	35,4
8. Activo Fijo	33,7	33,8	34,0	33,9	34,4	0,5	1,4	0,7	2,0
9. Otros Activos	34,0	29,3	33,0	34,2	38,6	4,4	12,9	4,6	13,5

Al analizar las colocaciones desde la perspectiva de la situación del crédito, la cartera vigente exhibió, a diciembre de 2011, un crecimiento de S/. 59.1 millones (+5.7%) con relación al mismo periodo del año anterior; por su parte, la cartera atrasada del Banco sumo los S/. 18.2 millones, monto similar al registrado al cierre del año anterior; no obstante, el stock de colocaciones en situación de refinanciado fue S/. 35.0 millones superior en S/. 17.9 millones al registrado al cierre de 2010, sin embargo, es preciso mencionar que el 28.2% de estas últimas corresponden a un solo cliente que mantiene en nuestro banco garantías preferidas por un monto que cubre la totalidad de su deuda.

COLOCACIONES POR PRODUCTOS										
(expresado en millones de nuevos soles)										
Bancas	2010		2011				Var. Trimestral		Var. Anual	
	Sep	Dic	Mar	Jun	Set	Dic	Abs.	%	Abs.	%
1. Cartera Vigente	1.001.3	1.040.1	1.086.9	1.087.9	1.105.1	1.099.2	-5.9	-0.5	59.1	5.7
1.1 Avances en Cuenta	9.3	8.2	9.2	7.0	2.5	4.7	2.3	91.3	-3.5	-42.4
1.2 Sobregiros	2.3	2.4	1.8	5.0	4.6	2.6	-2.0	-43.2	0.3	10.8
1.3 Tarjeta de Crédito	5.7	5.7	5.4	5.1	4.9	4.7	-0.3	-5.4	-1.0	-18.2
1.4 Descuentos	60.5	58.1	53.6	39.9	31.7	28.7	-3.0	-9.5	-29.4	-50.5
1.5 Préstamos (no COMEX)	847.1	891.1	944.6	962.4	993.7	977.0	-16.7	-1.7	86.0	9.6
1.6 Comercio Exterior	29.0	25.1	23.1	26.6	27.1	44.4	17.4	64.2	19.3	76.7
1.7 Leasing	38.0	39.5	38.5	30.1	28.6	25.1	-3.5	-12.2	-14.3	-36.3
1.8 Hipotecarios	9.6	10.0	10.8	11.7	12.0	11.8	-0.1	-1.1	1.9	18.6
2. Cartera Refinanciada	14.0	17.1	17.2	27.8	31.5	35.0	3.5	11.0	17.9	105.1
3. Cartera Atrasada	24.2	18.2	22.2	18.0	24.4	18.2	-6.2	-25.3	0.0	-0.1
COLOCACIONES BRUTAS	1.039.4	1.075.4	1.126.3	1.133.7	1.161.0	1.152.4	-8.6	-0.7	77.0	7.2

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/. 86.0 millones (+9.6%) comparado con diciembre de 2010; explicado en mayor medida por el crecimiento de los crédito vía modalidad prestamos de descuento por planilla. Así también, el stock de préstamos comercio exterior registró similar comportamiento al incrementarse en S/. 19.3 millones (+76.7%). Otros comportamientos destacables son los mostrados por las operaciones de créditos hipotecarios y sobregiros.

Según el tipo de negocios, la Banca de los miembros de las Fuerzas Armadas y la Policía Nacional tuvo la mejor performance en términos absolutos, con un crecimiento de S/. 80.1 millones (+11.3%) en sus colocaciones con relación a diciembre de 2010; le sigue la Banca Emprendedores, que incluye parte de la Banca Expyme, con un crecimiento de +S/.34.8 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	2010		2011				Var. Trimestral		Var. Anual	
	Sep	Dic	Mar	Jun	Set	Dic	Abs	%	Abs	%
1. Banca Emp. Mediana	430.2	468.6	523.0	471.9	457.6	425.2	-32.4	-7.1	-43.4	-9.3
2. Banca Institucional	8.3	17.7	16.4	13.0	14.6	16.7	2.1	14.2	-1.0	-5.9
3. Banca Personal	66.5	68.7	75.1	75.5	75.9	74.3	-1.6	-2.1	5.5	8.1
4. Banca Emprendedores	27.4	34.2	54.9	59.9	65.1	69.0	3.9	6.0	34.8	101.6
5. Banca FF AA y PNP	686.5	711.7	763.2	792.5	814.6	791.8	-22.8	-2.8	80.1	11.3
6. Créditos Especiales	22.2	18.3	19.2	16.1	18.8	15.2	-3.7	-19.4	-3.1	-17.2
COLOCACIONES TOTALES	1,300.0	1,389.7	1,451.8	1,428.9	1,446.5	1,392.1	-54.5	-3.8	2.4	0.2

Comparado con el stock de colocaciones del tercer trimestre del presente año, el saldo de colocaciones de la Banca Institucional se incrementó en S/ 2.1 millones (+ 14.2%); asimismo, el saldo de colocaciones de la Banca Emprendedores mostró un crecimiento de S/. 3.9 millones (+6.0%); sin embargo, el stock de colocaciones de la Banca FFAA y PNP registró una contracción de -S/. 22.8 millones.

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO

El saldo de pasivos al 31 de diciembre de 2011 ascendió a S/. 1,476.8 millones, stock superior a los niveles registrados al cierre de diciembre de 2010 en S/. 181.4 millones (+14.0%). explicado por el crecimiento de los depósitos y obligaciones y el rubro adeudados en S/.163.5 millones y S/.14.2 millones respectivamente; otros rubros que acumularon comportamientos destacables son las cuentas por pagar y el rubro otros pasivos.

Si se compara respecto a setiembre de 2011, se observa una ligera reducción de S/. 16.5 millones (-1.1%), básicamente por los menores depósito y obligaciones, los que se redujeron en S/. 27.8 millones (-2.0%); explicado por

una reducción de los depósitos a la vista; asimismo las cuentas por pagar se redujeron en -S/. 2.5 millones.

PASIVO Y PATRIMONIO										
(expresado en millones de nuevos soles)										
Rubros	2010		2011				Var. Trimestral		Var. Anual	
	Sep	Dic	Mar	Jun	Set	Dic	Abs.	%	Abs.	%
PASIVO Y PATRIMONIO	1,318.2	1,422.3	1,490.1	1,523.3	1,628.1	1,618.9	(9.2)	(0.6)	196.6	13.8
1. Total Pasivo	1,198.1	1,295.4	1,363.8	1,394.5	1,493.3	1,476.8	(16.5)	(1.1)	181.4	14.0
1.1 Depósitos y Obligaciones	1,130.4	1,234.9	1,294.8	1,319.8	1,426.3	1,398.5	(27.8)	(2.0)	163.5	13.2
1.2 Fondos Interbancarios	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-	-	-	-
1.3 Adeudados	31.4	27.8	35.2	35.6	29.3	41.9	12.7	43.4	14.2	51.0
1.4 Valores en Circulación	20.2	20.3	20.3	20.3	20.3	20.3	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)
1.5 Cuentas por Pagar	10.4	7.8	8.7	13.2	12.2	9.7	(2.5)	(20.3)	1.9	24.4
1.6 Provisiones	2.9	2.5	3.1	2.6	2.5	2.5	(0.0)	(0.9)	(0.1)	(2.1)
1.7 Otros Pasivos	2.7	2.0	1.8	3.0	2.8	3.9	1.1	39.9	1.8	90.1
2. Patrimonio Neto	120.1	126.9	126.3	128.8	134.8	142.2	7.3	5.4	15.3	12.0
2.1 Capital Social	105.7	105.7	119.2	119.2	119.2	119.2	-	-	13.5	12.7
2.2 Capital Adicional	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-	-	-	-
2.3 Resultados Acumulados	0.2	0.1	-1.4	-1.5	-0.5	-1.2	(0.7)	125.3	(1.3)	(1,637.4)
2.4 Ajustes al Patrimonio	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-	-	-	-
2.5 Reservas	6.1	6.1	7.6	7.6	7.6	7.6	-	-	1.5	24.5
2.6 Utilidad	8.0	15.0	0.8	3.5	8.6	16.6	8.0	93.7	1.6	10.8

Desde la óptica de los productos pasivos, el Banco de Comercio presentó un crecimiento importante de los depósitos a la vista y los depósitos a plazo. Estos depósitos crecieron en S/. 23.2 millones (+10.2%) y S/. 121.5 millones (+15.1%), respectivamente, en diciembre con respecto al mismo mes del año anterior, lo que refleja la confianza del público en nuestra institución; asimismo es preciso mencionar que de los depósitos a plazo su mayoría son efectuados por personas naturales; mientras que en el caso de depósitos a la vista el mayor porcentaje es efectuado por personas jurídicas. Así también, se puede observar que el stock de las captaciones vía CTS se incrementó en S/. 31.5 millones (+33.9%). Con respecto al segundo trimestre del presente año, los depósitos a plazo incluido CTS, se incrementaron en S/. 20.8 millones (+2.3%).

DEPOSITOS Y OBLIGACIONES POR PRODUCTOS										
(expresado en millones de nuevos soles)										
Rubro	2010		2011				Var. Trimestral		Var. Anual	
	Sep	Dic	Mar	Jun	Set	Dic	Abs.	%	Abs.	%
TOTAL DEP Y OBLIGACIONES	1,130,4	1,234,9	1,294,8	1,319,8	1,426,3	1,398,5	-27,8	-2,0	163,5	13,2
1. Total Depósitos	1,097,5	1,196,3	1,261,0	1,283,9	1,387,1	1,335,6	-51,4	-3,7	139,3	11,6
1.1 Vista	170,7	228,8	255,4	249,3	316,3	252,1	-64,2	-20,3	23,2	10,2
1.2 Ahorro	165,6	163,2	166,9	162,6	165,7	157,7	-8,0	-4,8	-5,5	-3,4
1.3 Plazo	761,3	804,3	838,7	872,0	905,1	925,8	20,8	2,3	121,5	15,1
1.3.1 Dep. Plazo	678,5	711,0	746,5	769,1	800,1	801,1	1,0	0,1	90,1	12,7
1.3.2 CTS	82,5	92,9	91,9	102,5	104,6	124,4	19,8	18,9	31,5	33,9
1.3.3 Certificados B.	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,0	-6,4	0,0	-2,7
2. Otros Obligaciones	32,9	38,6	33,8	35,9	39,2	62,8	23,6	60,3	6,3	62,7
2.1 Ch, giros y transf.	32,9	38,6	33,8	35,9	39,2	62,8	23,6	60,3	6,3	62,7

Por tipo de banca, el crecimiento anualizado descrito de las captaciones se originó principalmente en la Banca Personal con una expansión de S/. 138.4 millones (+20.7%), respecto al 31 de diciembre de 2010, las que en su mayoría provienen de personas naturales. De la misma manera, también se incrementó las captaciones de la Banca Empresa Mediana (principalmente depósitos de personas jurídicas) y Banca Emprendedores en S/. 23.4 y S/. 4.8 millones respectivamente. Cabe mencionar, que a la fecha la Banca Personal concentra

el 60.4% de las captaciones; mientras que, Banca Empresa concentró el 21.0%. Comparado con setiembre de 2011, la Banca que muestra un comportamiento creciente es la Banca Personal.

DEPÓSITOS TOTALES POR BANCA

(expresado en millones de nuevos soles)

Rubros	2010		2011				Var. Trimestral		Var. Anual	
	Sep	Dic	Mar	Jun	Set	Dic	Abs.	%	Abs.	%
1. Banca FF AA y PNP	54,5	56,9	62,9	52,4	47,4	44,3	(3,1)	(6,4)	(12,5)	(22,0)
2. Banca Personal	636,6	668,8	701,3	730,1	761,2	807,2	46,0	6,0	138,4	20,7
3. Banca Empresa	202,9	257,5	265,4	276,9	332,0	280,9	(51,1)	(15,4)	23,4	9,1
4. Depósitos vía Institucional	98,8	112,8	131,0	111,0	145,9	106,6	(39,3)	(26,9)	(6,2)	(5,5)
5. Banca Emprendedores	1,4	0,8	5,6	5,6	7,0	5,7	(1,3)	(19,1)	4,8	577,8
6. Depósitos vía Subastas	103,2	99,5	94,7	108,0	93,5	90,9	(2,7)	(2,8)	(8,6)	(8,6)
TOTAL DEPOSITOS	1.097,5	1.196,3	1.261,0	1.283,9	1.387,1	1.335,6	(51,4)	(3,7)	139,3	11,6

Finalmente, en cuanto al patrimonio neto del Banco, este ascendió a S/. 144.2 millones al 31 de diciembre de 2011, cifra superior en S/. 15.3 millones (+12.0%) a los S/. 126.9 millones contabilizados al cierre de diciembre de 2010. Cabe mencionar que el incremento de S/. 13.5 (+12.7%) millones en el capital social del Banco durante dicho periodo, fue consecuencia de la aprobación de capitalización de utilidades en junta 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	2010			2011					Var. 4T* 11 - 4T* 10	
	III T	IV T	Total	I T	II T	III T	IV T	Total	Abs.	%
Ingreso Financiero	42.6	45.3	164.1	43.9	46.4	49.3	50.7	190.2	5.4	11.9
Gasto Financiero	14.0	15.3	56.2	15.8	17.3	18.5	18.5	70.2	3.2	21.1
Margen Financiero Bruto	28.6	30.0	107.9	28.1	29.1	30.8	32.1	120.0	2.2	7.2
Provs. Desv. Invers. e Incob.Créd.	8.1	-1.2	18.9	8.3	6.4	6.7	-0.7	20.7	0.5	-40.8
Margen Financiero Neto	20.5	31.2	88.9	19.7	22.7	24.1	32.8	99.3	1.7	5.3
Ingresos Serv. Financieros	5.2	6.8	20.6	4.6	4.6	5.0	4.6	18.7	-2.2	-32.6
Gastos Serv. Financieros	2.0	2.5	8.1	2.4	2.7	2.5	2.5	10.1	0.0	1.4
Margen Operacional	23.8	35.5	101.5	21.9	24.5	26.6	34.9	107.9	-0.6	-1.6
Gastos de Administración	17.7	17.8	69.2	18.4	20.2	20.4	20.7	79.7	2.8	15.9
Margen Operacional Neto	6.2	17.6	32.3	3.5	4.3	6.1	14.2	28.2	-3.4	-19.3
Valuación de Activos y Provisiones	1.4	1.8	6.9	1.9	1.2	1.8	1.9	6.7	0.4	29.8
Resultado de Operación	4.8	15.9	25.4	1.6	3.2	4.4	12.4	21.5	-3.5	-22.0
Ing.Netos (Gast.Netos) Recup. Créditos	0.0	1.1	1.2	-0.2	0.1	1.7	0.4	2.0	-0.6	-58.8
Otros Ingresos y Gastos	1.8	-6.9	-4.8	-0.2	0.4	0.3	-3.0	-2.6	3.9	-56.4
Utilidad a. Impuestos	6.6	10.0	21.9	1.1	3.6	6.4	9.8	20.9	-0.2	-2.2
Imp. a la Renta y Distrib. a Trab.	-2.1	-3.1	-6.9	-0.3	-0.9	-1.3	-1.8	-4.3	1.3	-42.5
UTILIDAD NETA	4.5	6.9	15.0	0.8	2.7	5.0	8.0	16.6	1.1	16.0

Los ingresos financieros registrados durante el cuarto trimestre del año 2011 ascendieron a S/. 50.7 millones, monto superior en 11.9% a lo obtenido durante el mismo trimestre del año 2010, como consecuencia de las mayores colocaciones del Banco e incursión en segmentos más rentables como préstamos microempresariales. Así los ingresos financieros acumulados al cierre de 2011 se

fijaron en S/. 190.2 millones, monto superior en S/. 26.1 millones al registrado al cierre de 2010, como consecuencia de la expansión de los negocios de Banco en sus diferentes segmentos. Asimismo, se registró un crecimiento del margen financiero bruto en S/. 12.1 millones (+11.2%) con respecto al mismo periodo del año anterior.

En el transcurso del año, las provisiones por cuentas incobrables redujeron su participación sobre los ingresos financieros desde 11.5% al 31 de diciembre de 2010 hasta 10.9% al 31 de diciembre de 2011.

Los gastos de administración del Banco de Comercio, acumulados al 31 de diciembre de 2011, sumaron S/. 79.7 millones, monto superior con respecto a similar periodo del año anterior (S/. 69.2 millones) en +15.1%, como respuesta lógica al incremento de los negocios del Banco; asimismo, influyó en el incremento del gasto, la modificación contable (regulada por la SBS) que ahora registra la participación de los trabajadores en los gastos administrativos. En un análisis vertical, se puede observar que la participación de los gastos administrativos, respecto de los ingresos financieros, se redujo de 42.2% en diciembre de 2010 a 41.9% en diciembre de 2011.

La utilidad neta del Banco acumulada al 31 de diciembre de 2011, ascendió a S/. 16.6 millones, cifra que se encuentra por encima del monto obtenido el año anterior (S/. 15.0 millones); debido a la expansión de los negocios del Banco hacia segmentos más rentables.

INDICADORES FINANCIEROS

En cuanto a los indicadores financieros, el índice de morosidad al cierre de diciembre del presente año fue 1.58%, inferior al registrado en similar periodo del año anterior, explicado por la buena gestión de la cartera.

INDICADORES FINANCIEROS*							
(En Porcentaje)							
Principales Indicadores	2010		2011				Sistema Financ.
	Sep	Dic	Mar	Jun	Set	Dic	
Calidad de Cartera							
Cartera Atrasada / Coloc. Brutas	2.32%	1.69%	1.97%	1.59%	2.10%	1.58%	1.52%
Cartera Pesada / Coloc. Brutas	3.67%	3.28%	3.50%	4.05%	4.81%	4.62%	2.52%
Provisiones / Cartera Atrasada	179%	232%	228%	247%	211%	245%	244%
Provisiones / Ingresos Financieros	17.0%	11.5%	19.0%	16.3%	15.4%	10.9%	14.7%
Apalancamiento							
Indice de Basilea (veces)	8.67	8.58	8.96	8.87	9.07	8.56	7.39
Pasivo Total / Patrimonio (veces)	10.0	10.2	10.8	10.8	11.1	10.4	8.91
Gestión							
<u>Costo Operativo</u> Ingreso Financiero	43.2%	42.2%	42.0%	42.8%	42.3%	41.9%	41.2%
<u>Costo Operativo</u> Ingresos Totales	38.7%	37.5%	38.0%	38.8%	38.4%	38.1%	33.7%
Rentabilidad							
<u>Resultado Financiero</u> Ingreso Financiero	65.6%	65.7%	63.9%	63.3%	63.0%	63.1%	74.3%
<u>Utilidad Neta (ROA)</u> Activo Total	0.8%	1.1%	0.2%	0.5%	0.7%	1.0%	2.3%
<u>Utilidad Neta (ROE)</u> Patrimonio	8.9%	11.8%	2.6%	5.5%	8.5%	11.7%	22.6%

(*) Indicadores del Sistema Bancario al 30 de noviembre de 2011.

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

Por su parte, entre los indicadores de apalancamiento se puede observar que el Índice de Basilea, 8.56 veces, se mantuvo ligeramente por debajo del registrado en diciembre de 2010. Sin embargo, se espera que durante el primer semestre de 2012, mediante la Segunda Emisión 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.

De otro lado, 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 41.9%, mientras que el ratio de costos operativos entre ingresos totales se ubicó en 38.1%.

Con referencia a los indicadores de rentabilidad, los rendimientos patrimoniales (ROE) y sobre los activos (ROA) se fijaron en 11.7% y 1.0% respectivamente, resultados similares a los obtenidos en diciembre de 2010.

-.-