

INFORME DE GESTIÓN



II TRIMESTRE 2008

DIVISIÓN DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS
Departamento de Planeamiento y Estudios Económicos

INTRODUCCIÓN

Luego de iniciar el año con buen pie, el Banco de Comercio cerró el segundo trimestre de 2008 de forma óptima, exhibiendo crecimientos en todos sus segmentos, creciendo en volumen de depósitos, mejorando indicadores de calidad de cartera, gestión, rentabilidad, entre otras cosas que se enumeran a lo largo de este documento.

A nivel de negocios, no solo los créditos de la banca de las FFAA y PNP y la banca de empresas medianas demostraron su acostumbrado dinamismo, sino que además, las operaciones de la banca personal y de empresas pequeñas exhibieron un valorable despegue, logro que es altamente favorable para los intereses que tiene la gerencia de diversificar los negocios de la institución.

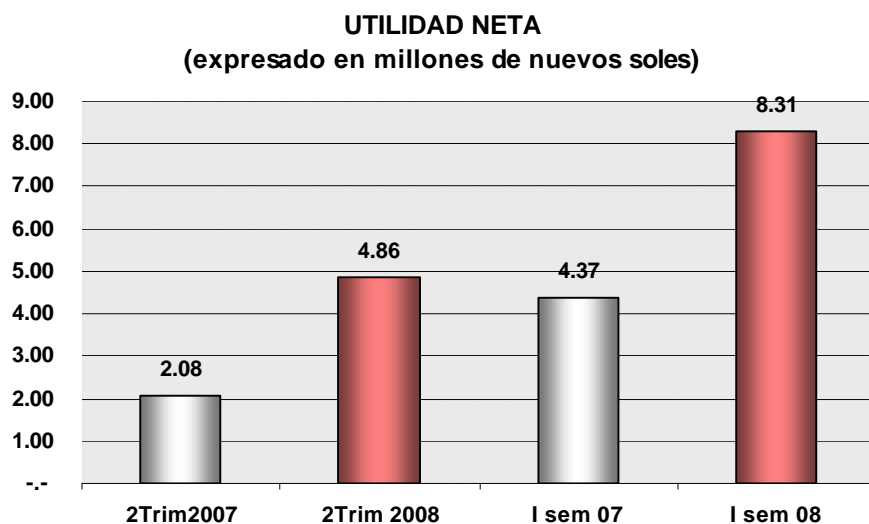
Con relación a los indicadores financieros, durante el transcurso del presente trimestre han seguido acercándose al promedio del sistema bancario, mostrando una tendencia decreciente en el indicador de gestión operativa (gastos administrativos/ingresos financieros), morosidad y un incremento considerable en los ratios de rentabilidad patrimonial y de activos.

De esta manera, el saldo de la gestión de este trimestre resultó ampliamente positivo. La utilidad neta superó largamente el presupuesto institucional, así como los niveles que a la misma fecha se habían contabilizado durante el ejercicio pasado. La generación de caja, del mismo modo, resultó sumamente alentadora básicamente por la eficiencia adquirida en la orientación de gastos y por el aumento de nuestro stock de préstamos que nos permite incrementar nuestros ingresos financieros.

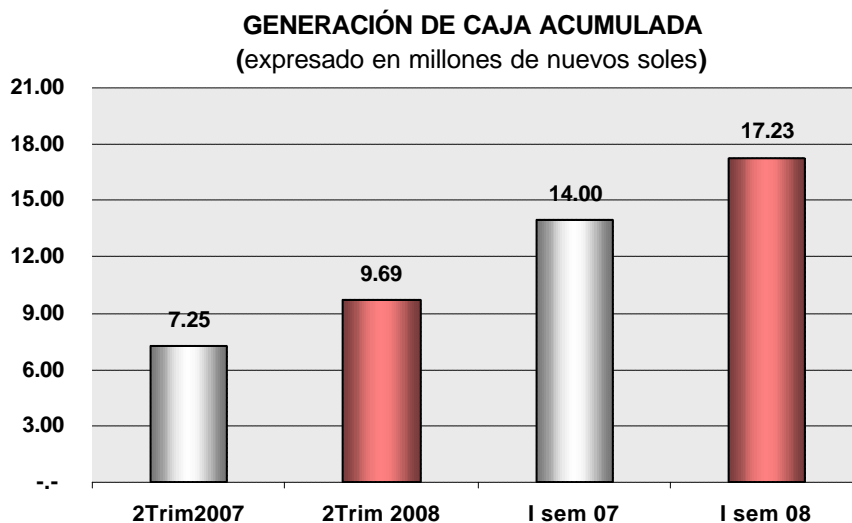
Todo ello consolida aun más las actividades del Banco, generando un proceso de retroalimentación que muestra un claro y correcto dinamismo y diversificación de los negocios, lo que conjuntamente con una inyección de capital permitirá obtener en el corto plazo un upgrade en la calificación de riesgo de la Institución, es decir, a la categoría de “A-”, para de esta forma poder competir en igualdad de condiciones con el resto de instituciones, en un mercado muy competitivo con cada vez más bancos de nivel internacional.

UTILIDAD NETA

Durante el periodo abril – junio de 2008, la utilidad neta del Banco de Comercio alcanzó los S/. 4.86 millones, cifra que representa el 233.9 por ciento de la registrada en igual periodo del año precedente. Asimismo, el primer semestre del presente año cerró con una utilidad neta de S/. 8.31 millones, la misma que equivale al 190.2 por ciento de la contabilizada durante el primer semestre de 2007.



De igual modo, se generó caja por S/. 9.69 millones durante el segundo trimestre, esencialmente como consecuencia de un mayor volumen de negocios que trajo consigo mayores ingresos financieros y de la estricta política de racionalización de gastos administrativos puesta en marcha por la gerencia. Así, en términos acumulados al mes de junio de 2008, la generación de caja alcanzó los S/. 17.23 millones, S/. 3.23 millones por encima de lo logrado al mismo mes del año anterior.



ACTIVOS

El saldo de activos al 30 de junio de 2008 creció hasta los S/. 852.5 millones, lo cual representó un incremento absoluto de S/. 43.5 millones (+5.4 por ciento) con respecto al *stock* registrado al cierre de marzo 2008. Esta variación se vio explicada por el fuerte crecimiento de las colocaciones netas (S/. 56.3 millones, +9.6 por ciento) y el aumento de los fondos disponibles (S/. 27.3 millones, +31.2 por ciento), aunque fue atenuada por una sustancial reducción en las inversiones temporales (S/. 48.3 millones, -63.7 por ciento).

ACTIVOS TOTALES

(expresado en millones de nuevos soles)

Rubros	2007	2008	2008	Variación	
	Dic	Mar	Jun	Abs.	Porc.
ACTIVOS	820.9	809.0	852.5	43.5	5.4%
1. Fondos Disponibles	123.5	87.3	114.5	27.3	31.2%
2. Fondos Interbancarios	0.0	0.0	6.0	6.0	0.0%
3. Inversiones Temporales	62.7	75.8	27.5	-48.3	-63.7%
4. Colocaciones Netas	581.1	587.4	643.8	56.3	9.6%
5. Cuentas por Cobrar	0.9	1.5	1.4	0.0	-2.4%
6. Bienes Adjudicados	1.1	1.3	1.2	-0.1	-10.1%
7. Inversiones Permanentes	14.9	15.4	17.5	2.1	13.9%
8. Activo Fijo	17.6	18.6	19.0	0.4	2.1%
9. Otros Activos	19.0	21.7	21.6	-0.1	-0.5%

Fondos Disponibles

El Banco finalizó el segundo trimestre del año con una posición de liquidez de S/. 114.5 millones, cifra mayor en 31.2 por ciento (S/. 27.3 millones) a la registrada el trimestre anterior. Este movimiento se produce por la mayor captación de fondos que se dio durante el trimestre. Como consecuencia de ello, las cuentas en bancos del exterior aumentaron en S/. 11.6 millones, así como las que mantenemos en el Banco Central de Reserva.

Fondos Interbancarios

Al cierre de junio, el Banco de Comercio registra una operación con el Banco Falabella por S/. 6.0 millones, la cual representó toda la variación de esta cuenta.

Inversiones Temporales

Las inversiones financieras temporales totalizaron un saldo de S/. 27.5 millones, suma interior en 63.7 por ciento (S/. 48.3 millones) con respecto al trimestre precedente. Este efecto se debió casi en su totalidad a la cancelación de Certificados de Depósito del Banco Central, cuyos fondos fueron empleados para financiar el crecimiento de las colocaciones.

Colocaciones Brutas

El stock de colocaciones brutas alcanzó la suma de S/. 675.8 millones, lo cual representa un incremento de 8.6 por ciento (S/. 58.0 millones) con relación a los S/. 617.8 millones contabilizados a fines del mes de marzo. Este trimestre, en particular, se caracterizó por un incremento en la cartera vigente (S/. 57.6 millones, + 8.7 por ciento) proporcionalmente superior al de la cartera atrasada (S/. 0.7 millones, 6.6 por ciento), reduciendo así los niveles de morosidad.

COLOCACIONES SEGÚN PRODUCTOS

(expresado en millones de nuevos soles)

Rubro	2007	2008	2008	Variación	
	Dic	Mar	Jun	Abs.	Porc.
1. Cartera Vigente	596.9	601.4	659.0	57.6	8.7%
1.1 Avances en Cuenta	4.1	7.1	6.0	-1.0	-17.1%
1.2 Sobregiros	3.2	3.4	2.4	-1.0	-39.8%
1.3 Tarjeta de Crédito	8.9	8.4	8.4	0.0	-0.1%
1.4 Descuentos	49.3	44.4	47.1	2.7	5.7%
1.5 Préstamos	479.0	487.6	529.6	42.0	7.9%
1.6 Leasing	31.9	30.5	36.7	6.2	17.0%
1.7 Hipotecarios	5.1	5.1	6.2	1.1	17.2%
1.8 Otros	15.4	14.9	22.5	7.6	33.8%
2. Cartera Refinanciada	6.8	6.4	6.1	-0.3	-5.1%
3. Cartera Atrasada	8.9	10.0	10.7	0.7	6.6%
COLOCACIONES BRUTAS	612.6	617.8	675.8	58.0	8.6%

En el trimestre, destacó el crecimiento de los préstamos (S/. 42.0 millones, +7.9 por ciento), los mismos que principalmente estuvieron dirigidos al personal de las fuerzas militares y policiales y, en menor medida, al segmento consumo. Resaltó, además, el desempeño de las operaciones de Leasing y de descuento de letras, las cuales crecieron en S/. 6.2 millones y S/. 2.7 millones, respectivamente.

COLOCACIONES BRUTAS SEGÚN BANCAS

(expresado en millones de nuevos soles)

Bancas	2007	2008	2008	Variación	
	Dic	Mar	Jun	Abs.	Porc.
1. Banca Emp. Mediana	137.3	121.1	131.3	10.3	7.8%
2. Banca PyMEs	15.3	15.2	20.9	5.7	27.3%
3. Banca Personal	44.6	37.0	41.8	4.8	11.4%
4. Banca FF AA y PNP	376.3	408.1	443.5	35.4	8.0%
5. Activos Críticos	39.1	36.4	38.3	1.9	4.9%
COLOCACIONES BRUTAS	612.6	617.8	675.8	58.0	8.6%

Desde la óptica del tipo de negocios, se experimentó sustanciales crecimientos en todas las bancas. Como ya es costumbre, resaltó el crecimiento de las colocaciones a los miembros de las FFAA y PNP (S/. 35.4 millones, +8.0 por ciento). Igualmente importante fue el crecimiento de la banca empresa mediana (S/. 10.3 millones, +7.8 por ciento) que, luego de un esperado retroceso en el primer trimestre por estacionalidad, empieza a recuperarse principalmente con las operaciones de leasing y descuento de letras.

Asimismo, la banca de pequeñas empresas, la más joven de la institución, exhibió un aumento de 27.3 por ciento (S/. 5.7 millones), consolidando de esta forma una importante cartera en un tiempo muy corto. De otro lado, la banca personal también reportó un crecimiento (S/.4.8 millones, +11.4 por ciento) principalmente en lo concerniente a préstamos bajo la modalidad de descuento por planilla.

En lo concerniente a la calidad de la cartera de créditos, se mantuvo un nivel de morosidad muy cercano al promedio de la banca. La institución registró un nivel de morosidad de 1.74 por ciento en mayo y 1.59 por ciento en junio – ligeramente superior al promedio del sistema (1.38 por ciento) y más baja que la que ostentan bancos de mayor tamaño como Scotiabank y Citibank -; en tanto que la cobertura de cartera se colocó en mayo en 195.7 por ciento y en junio en 202.9 por ciento, igualmente muy cerca al promedio del resto de bancos.

RANKING DE CALIDAD DE CARTERA (*)

Ranking	Banco	Morosidad	Ranking	Banco	Cobertura
1	SANTANDER PERU	0.00%	1	SANTANDER PERU	
2	HSBC	0.19%	2	HSBC	628.34%
3	B. DE CRÉDITO	0.81%	3	AZTECA DEL PERU	540.44%
4	AZTECA DEL PERU	0.95%	4	B. DE CRÉDITO	330.13%
5	INTERBANK	1.06%	5	INTERBANK	304.65%
6	BIF	1.11%	6	B. CONTINENTAL	285.09%
7	B. CONTINENTAL	1.20%	7	SCOTIABANK	262.51%
8	B. DE COMERCIO	1.74%	8	BIF	232.97%
9	SCOTIABANK	1.79%	9	CITIBANK	216.54%
10	MI BANCO	2.09%	10	B. DE COMERCIO	195.74%
11	CITIBANK	2.14%	11	RIPLEY	180.16%
12	B. FINANCIERO	3.19%	12	B. FINANCIERO	170.28%
13	FALABELLA PERU	3.87%	13	FALABELLA PERU	169.62%
14	RIPLEY	3.93%	14	MI BANCO	145.00%
15	B. DEL TRABAJO	4.55%	15	B. DEL TRABAJO	144.77%
	SISTEMA BANCARIO	1.38%		SISTEMA BANCARIO	257.52%

(*) Indicadores del Banco de Comercio al 31/03/08. Indicadores del Sistema Financiero a mayo de 2008

Fuente: ASBANC Y SBS

Colocaciones Indirectas

COLOCACIONES INDIRECTAS

(expresado en millones de nuevos soles)

Rubro	2007	2008	2008	Variación	
	Dic	Mar	Jun	Abs.	Porc.
a. Avales y Cartas Fianzas	161.4	156.5	176.9	20.4	13.0%
b. Cartas de Crédito	13.3	8.5	24.6	16.1	189.4%
c. Otros	15.9	15.6	15.4	-0.2	-1.3%
COLOCACIONES INDIRECTAS	190.5	180.6	216.9	36.3	20.1%

Las operaciones de créditos indirectos o contingentes conformadas por avales, cartas fianzas y cartas de crédito exhibieron un fuerte incremento durante el trimestre en análisis. El *stock* alcanzó los S/. 216.9 millones, monto superior en 20.1 por ciento (S/. 36.3 millones) al registrado al cierre del primer trimestre. Esta aumento se explicó por las mayores operaciones de avales y cartas fianzas (S/. 20.4 millones, +13.0 por ciento) y de cartas de crédito (S/. 16.1 millones, +189.4 por ciento), realizadas por Banca Empresa.

COLOCACIONES TOTALES SEGÚN CALIF. DE DEUDOR

(en participaciones sobre el monto de colocaciones totales)

Calificación	Dic-07	Mar-08	May-08	Sistema May-08
Normal	92.4%	90.3%	92.1%	93.6%
C.P.P.	1.7%	3.9%	2.4%	3.4%
Deficiente	3.3%	2.8%	2.6%	0.9%
Dudoso	1.7%	2.0%	1.9%	1.0%
Pérdida	1.0%	1.1%	1.1%	0.9%
TOTAL (Miles S/.)	772,839	771,176	823,808	

De otro lado, al mes de mayo de 2008, las colocaciones totales según calificación de deudor de los clientes indican que el 92.1 por ciento de ellos se encuentra bajo la calificación de “normal”, mientras que el 2.4 por ciento en calidad de “cliente problema potencial”. Estos porcentajes son semejantes al promedio de la banca, lo que confirma que, al igual que nuestros indicadores de calidad de cartera, el crecimiento del Banco de Comercio es sumamente sano, ya que los procesos de selección de clientes y aprobación de solicitudes de préstamo se vienen dando de excelente forma.

PASIVOS

Los pasivos totales a fines de junio de 2008 registraron un saldo de S/. 758.6 millones, lo que representó un aumento de 5.4 por ciento (S/. 38.9 millones) con respecto a los S/. 719.6 millones obtenidos al cierre del primer trimestre del año, el cual fue impulsado por la cuenta de depósitos y obligaciones que aumentó en 4.8 por ciento (S/. 32.5 millones) con relación al saldo del trimestre anterior.

PASIVOS Y PATRIMONIO

(expresado en millones de nuevos soles)

Rubros	2007	2008	2008	Variación	
	Dic	Mar	Jun	Abs.	Porc.
1. Total Pasivo	734.1	719.6	758.6	38.9	5.4%
1.1 Depósitos y Obligaciones	702.4	682.7	715.2	32.5	4.8%
1.2 Fondos Interbancarios	0.0	0.0	0.0	0.0	
1.3 Adeudados	19.7	20.5	31.0	10.5	51.2%
1.4 Valores en Circulación	0.0	0.0	0.0	0.0	
1.5 Cuentas por Pagar	3.9	4.2	2.8	-1.5	-34.9%
1.6 Provisiones	5.5	6.9	8.1	1.3	18.9%
Imp.a la Renta y Part.Diferid.	3.6	3.6	3.6	0.0	0.0%
1.7 Otros Pasivos	2.7	5.3	1.4	-3.9	-73.2%
2. Patrimonio Neto	86.8	89.3	93.9	4.6	5.1%
PASIVO Y PATRIMONIO	820.9	809.0	852.5	43.5	5.4%

Depósitos y obligaciones

El stock de depósitos del Banco alcanzó los S/. 693.1 millones a junio de 2008, lo cual significó una variación de 4.6 por ciento (S/. 30.8 millones) durante el segundo trimestre del año 2008. Tal aumento estuvo liderado por los depósitos a plazo, los cuales crecieron en 5.8 por ciento (S/. 25.8 millones), apoyados también por los depósitos CTS que crecieron en S/. 7.4 millones. Por su parte, los depósitos a la vista tuvieron una contribución importante al crecimiento de los depósitos, al crecer en 7.8 por ciento (S/. 8.9 millones) durante el periodo de abril a junio, con recursos principalmente de instituciones interesadas en realizar sus operaciones con el Banco de Comercio.

DEPÓSITOS Y OBLIGACIONES

(expresado en millones de nuevos soles)

Rubros	2007	2008	2008	Variación	
	Dic	Mar	Jun	Abs.	Porc.
1. Total Depósitos	671.8	662.4	693.1	30.8	4.6%
1.1 Vista	95.4	114.2	123.2	8.9	7.8%
1.2 Ahorro	104.6	101.1	97.1	-4.0	-4.0%
1.3 Plazo	471.9	447.1	472.9	25.8	5.8%
1.3.1 Dep. Plazo	424.5	399.9	418.2	18.3	4.6%
1.3.2 CTS	46.0	45.9	53.3	7.4	16.2%
1.3.3 Certificados B.	1.4	1.3	1.4	0.1	8.7%
2. Otros Obligaciones	30.5	20.3	22.1	1.8	8.7%
2.1 Pactos de Recompra	0.0	0.0	0.0	0.0	
2.2 Ch, giros y transf.	30.5	20.3	22.1	1.8	8.7%
DEPOSITOS Y OBLIGACIONES	702.4	682.7	715.2	32.5	4.8%

A nivel de unidades de negocios, la Banca Empresa fue la que absorbió el mayor crecimiento, al variar S/. 22.9 millones con respecto al primer trimestre de 2007 (15.4 por ciento), seguido de la Banca de las Fuerzas Armadas y la

Policía Nacional con un aumento de S/.8.4 millones (25.0 por ciento). Por su parte la Banca Personal registro una contracción de los depósitos, principalmente de por fondos institucionales.

DEPÓSITOS SEGÚN BANCAS

(expresado en millones de nuevos soles)

Bancas	2007	2008	2008	Variación	
	Dic	Mar	Jun	Abs.	Porc.
1. Banca FF.AA. y PNP	48.7	33.6	42.0	8.4	25.0%
2. Banca Personal	441.6	459.5	456.4	-3.1	-0.7%
3. Banca Empresa	161.6	148.9	171.8	22.9	15.4%
4. Tesorería	19.9	20.4	23.0	2.6	12.5%
COLOCACIONES BRUTAS	671.8	662.4	693.1	30.8	4.6%

Finalmente, según escala de cuantía con relación al Fondo de Seguro de Depósitos del mes de mayo, el 57.7 por ciento de los depósitos de personas naturales del Banco de Comercio están cubiertos en su totalidad por dicho fondo, cifra superior a las del sistema que se encuentra en 56.6 por ciento. Este hecho no solo es importante para los clientes que pueden tener una seguridad adicional a la que el Banco les brinda, sino también para la propia institución, ya que la atomización de depósitos y la diversificación de fuentes de fondeo es importante para hacer frente a cualquier crisis financiera que se pueda presentar.

DEPOSITOS SEGÚN ESCALA DE CUANTÍA

(rangos según porcentaje del Fondo de Seguro de Depósitos - FSD)

Porcentaje de FSD	Dic-07	Mar-08	May-08	Sistema May-08
[0 - 10%]	6.2%	6.0%	6.2%	14.0%
[10% - 25%]	9.3%	9.8%	9.8%	13.4%
[25% - 50%]	14.3%	14.5%	14.9%	13.9%
[50% - 100%]	26.6%	26.5%	26.9%	15.6%
[100% - 200%]	19.0%	19.3%	19.9%	13.7%
[200% - 1000%]	17.1%	16.9%	17.7%	18.0%
[1000% - más]	7.6%	8.3%	8.7%	11.4%
Total (miles de S/.)	408,974	414,507	425,732	

Adeudados de corto y largo plazo

Los adeudados de corto plazo tuvieron una variación en 142.0 por ciento (S/. 7.3 millones) en relación a marzo de 2008, aumento liderado por el aumento en la utilización de líneas de COFIDE y la toma de líneas con bancos del exterior como Banco Montreal en Canadá, así como líneas de organismos financieros internacionales. Por otro lado, los adeudados de largo plazo registraron un aumento de 21.0 por ciento (S/. 3.2 millones) con respecto al trimestre anterior. Dicho saldo se vio incrementado por la utilización de recursos especiales con COFIDE.

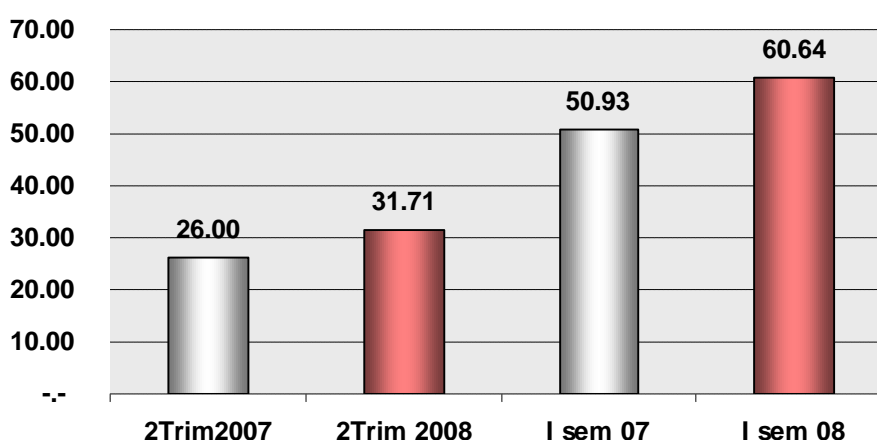
Patrimonio

El patrimonio del Banco de Comercio al cierre del primer trimestre se colocó en S/. 93.9 millones, lo cual representa una variación de 5.1 por ciento con relación al mes de marzo de 2008 (S/. 89.3 millones), producto de la generación de las utilidades del segundo trimestre de 2008.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Los ingresos financieros registrados durante el segundo trimestre del año 2008 ascendieron a S/. 31.71 millones, monto superior en 21.9 por ciento (S/. 11.71 millones) con respecto al obtenido durante igual trimestre del año precedente (S/. 26.00 millones).

INGRESOS FINANCIEROS ACUMULADOS
(expresado en millones de nuevos soles)



Por su parte, si bien se refleja un aumento sustancial en los gastos financieros al comparar el segundo trimestre de los años 2008 y 2007 (S/. 1.9 millones, +16.5 por ciento), es preciso indicar que tal aumento resultó inferior al obtenido en los ingresos financieros (S/. 5.7 millones, +21.9 por ciento), lo cual responde a las políticas de la plana Gerencial de aplicar gastos en solo aquello que tenga un impacto directo en la productividad de la empresa.

ESTADO DE RESULTADOS
(expresado en millones de nuevos soles)

Rubros	2007			2008			Var. Abs.		Var. Porc.	
	1T	2T	Acum	1T	2T	Acum	Trim	Acum	Trim	Acum
Ingreso Financiero	24.9	26.0	50.9	28.9	31.7	60.6	5.7	9.7	21.9%	19.1%
Gasto Financiero	9.3	9.9	19.2	11.2	11.2	22.4	1.3	3.2	12.9%	16.7%
Margen Financiero Bruto	15.6	16.0	31.69	17.7	20.5	38.2	4.4	6.5	27.5%	20.5%
Provs. Desv. Invers. e Incob.Créd.	1.9	2.7	4.58	0.4	1.4	1.9	-1.3	-2.7	-47.0%	-59.3%
Margen Financiero Neto	13.8	13.4	27.11	17.3	19.0	36.3	5.7	9.2	42.6%	34.0%
Ingresos Serv. Financieros	3.0	2.8	5.80	3.7	3.7	7.4	0.9	1.6	30.1%	27.1%
Gastos Serv. Financieros	0.9	1.3	2.17	1.1	1.1	2.3	-0.2	0.1	-12.3%	4.1%
Gastos de Administración	11.1	11.7	22.77	12.5	13.6	26.1	1.9	3.4	16.5%	14.7%
Margen Operacional Neto	4.8	3.2	7.97	7.3	8.0	15.3	4.8	7.3	148.5%	92.1%
Provisiones Deprec. y Amortización	0.9	1.0	1.90	1.3	1.4	2.7	0.3	0.8	32.3%	41.5%
Ing.Netos (Gast.Netos) Recup. Créditos	-0.3	-0.3	-0.54	-0.2	0.0	-0.2	0.2	0.3	-90.0%	-55.1%
Neto Ingresos y Egresos Extraord.	-0.2	1.2	0.96	0.0	0.3	0.2	-0.9	-0.7	-77.5%	-75.7%
Neto de Ingr. y Gastos Ejerc.Ant.	0.1	0.0	0.08	-0.5	-0.4	-0.9	-0.4	-1.0	919.5%	-1156.4%
Utilidad a. Impuestos	3.5	3.0	6.58	5.3	6.4	11.7	3.4	5.2	1.1	78.4%
Imp. a la Renta y Distrib. a Trab.	-1.2	-1.0	-2.20	-1.9	-1.6	-3.4	-0.6	-1.2	61.0%	55.4%
UTILIDAD NETA	2.29	2.08	4.37	3.45	4.86	8.31	2.78	3.94	133.9%	90.0%

Consecuentemente, el margen financiero bruto se elevó en 27.5 por ciento (S/. 4.4 millones) comparando el segundo trimestre de los años 2007 y 2008, mientras que las provisiones por cuentas incobrables de colocaciones disminuyeron 47.0 por ciento (S/. 1.3 millones) comparando los periodos mencionados. Así, el margen neto del Banco aumentó en 42.6 por ciento (S/. 5.7 millones).

Otro hecho a resaltar es la mejora en el margen operacional neto, no solo como consecuencia de la mejor calidad de gasto, sino también, como resultado del aumento en los ingresos (+30.1 por ciento) y la reducción de gastos (-12.3 por ciento) por concepto de servicios financieros.

De esta forma, la utilidad obtenida durante el período en cuestión registró un monto de S/. 4.86 millones, cifra 133.9 por ciento (S/. 1.2 millones) por encima de la alcanzada durante el mismo trimestre de 2007. Finalmente, en términos acumulados, todo hace presagiar que el banco cerrará este año de excelente forma, ya que durante el primer semestre del año se alcanzó una utilidad de S/. 8.31 millones, muy por encima de los niveles presupuestados a inicios del año.

INDICADORES FINANCIEROS

El Banco de Comercio, en términos generales continúa con su tendencia de seguir mejorando sus diversos indicadores financieros lo que le permitirá en el tiempo ser una entidad competitiva. A la fecha, el índice de morosidad se redujo con respecto al mes de marzo de 2008, al colocarse en 1.59 por ciento, con lo cual el Banco de Comercio sigue ostentando una de las carteras más sanas y competitivas del mercado bancario; por su parte, el índice de cartera pesada que involucra la cartera atrasada se redujo a 2.49 por ciento, por debajo del promedio de la banca.

PRINCIPALES INDICADORES(*)
Financieros, Gestión y Rentabilidad

Indicadores	2007	2008	2008	Sistema Bancario
	Dic	Mar	Jun	
Calidad de Cartera				
Cartera Atrasada / Coloc. Brutas	1.46%	1.62%	1.59%	1.38%
Cartera Pesada / Coloc. Brutas	2.57%	2.66%	2.49%	2.55%
Provisiones / Cartera Atrasada	226.44%	211.50%	202.94%	257.52%
Apalancamiento				
Indice de Basilea (veces)	8.98	8.72	9.33	8.13
Gestión				
<u>Costo Operativo</u> Ingreso Financiero	43.4%	43.3%	43.1%	34.8%
<u>Costo Operativo</u> Ingresos Totales	38.9%	38.4%	38.4%	29.3%
Rentabilidad				
<u>Resultado Financiero</u> Ingreso Financiero	63.44%	61.25%	63.0%	65.29%
<u>Utilidad Neta (ROA)</u> Activo Total	1.61%	1.71%	1.9%	2.78%
<u>Utilidad Neta (ROE)</u> Patrimonio	15.21%	15.44%	17.7%	33.49%

(*) Indicadores del Sistema Bancario a mayo de 2008.

El índice de Basilea, por su parte, aumentó a un nivel de 9.33 veces como efecto del crecimiento continuo de los negocios y operaciones del Banco. Es preciso indicar que se viene aplicando la capitalización de utilidades del presente ejercicio con la finalidad de seguir creciendo en las colocaciones. Por otro lado, la Administración esta gestionando el fortalecimiento patrimonial del Banco a través de su Accionista.

De otro lado, los indicadores de gestión mostraron una pequeña pero favorable reducción en relación al trimestre anterior. El ratio de costos operativos sobre ingresos financieros registró 43.1 por ciento, mientras que el ratio de costos operativos entre ingresos totales se mantuvo en 38.4 por ciento.

Con referencia a los indicadores de rentabilidad, el rendimiento patrimonial (ROE) y el retorno sobre los activos (ROA) se fijaron en 17.7 por ciento y 1.9 por ciento, respectivamente, cifras mayores al trimestre anterior (15.4 y 1.7 por ciento respectivamente).