

INFORME TRIMESTRAL DE LA GERENCIA



III TRIMESTRE 2012

DIVISIÓN DE ADMINISTRACION Y FINANZAS
Departamento de Planeamiento y Estudios Económicos

INTRODUCCIÓN

Durante el tercer 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, mayor control de la morosidad 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 afecta en mayor medida a empresas de menor tamaño.

La Utilidad Neta del Banco en el tercer trimestre del año fue S/. 4.4 millones, similar al registrado en similar período del año anterior. Por su parte la participación de los gastos administrativos con respecto a los ingresos financieros se redujo desde 42.3% en setiembre de 2011 a 40.7% en setiembre de 2012, reduciendo cada vez más la brecha con respecto al promedio de la Banca (40.3% en agosto de 2012).

Las colocaciones directas, por su parte, mantuvieron a setiembre 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 (0.58% al cierre de setiembre de 2012). De la misma manera, es importante mencionar el ritmo de crecimiento anual de las colocaciones relacionadas al segmento microempresarial; a través de la Banca Emprendedores que experimentó una expansión de S/. 7.0 millones (+10.7%) 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.

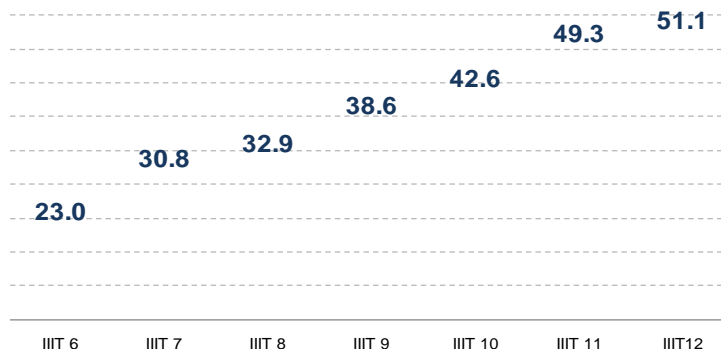
Para el cuarto trimestre de 2012 se espera ejecutar la Segunda serie, correspondiente a la Segunda Emisión de Bonos Subordinados por un valor de S/. 10 millones, con el objetivo de mejorar nuestro nivel de apalancamiento y afrontar los mayores requerimientos regulatorios de la SBS (Basilea III), por otro lado esto permitirá expandir los negocios de nuestra institución 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.

Utilidad Neta

INGRESO FINANCIERO

(expresado en millones de Nuevos Soles)

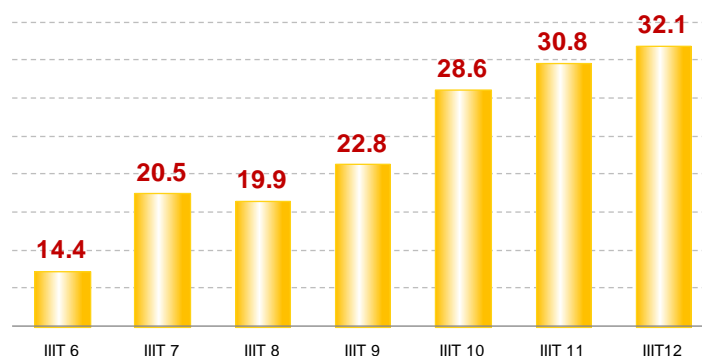


La continua expansión de los negocios del Banco hacia actividades más rentables como prestamos a Microempresas estimuló los ingresos financieros, acumuló así, al cierre de setiembre de 2012, un monto de S/. 148.8 millones los que se incrementaron en S/. 9.3 millones (+6.6%) con relación a similar período del año anterior.

El margen financiero bruto del Banco, acumulado a setiembre de 2012, registró similar comportamiento al incrementarse en S/. 3.5 millones (+3.9%); en el transcurso de este período los gastos financieros se incrementaron en mayor medida que los ingresos financieros; no obstante, su dinamismo se ha reducido en los últimos meses como respuesta a una reducción en la tasa.

MARGEN FINANCIERO BRUTO

(expresado en millones de Nuevos Soles)



La utilidad neta del Banco de Comercio, a setiembre de 2012, se fijó en S/. 9.1 millones, cifra superior en S/. 0.5 millones (+5.8%) con respecto al beneficio neto alcanzado en similar período del año anterior; explicado por la adecuada gestión de los recursos del Banco.

Finalmente, la rentabilidad patrimonial del Banco, medida a través del ROE, se fijó en 8.0%, ligeramente inferior con relación al obtenido en similar período del año anterior.

ACTIVOS

El saldo de activos al cierre de setiembre de 2012 ascendió a S/. 1,575.9 millones, stock ligeramente inferior a los niveles registrados al cierre de setiembre de 2011 en S/. 52.3 millones (- 3.2%), debido a una reducción de los fondos disponibles en S/. 91.0 millones (-22.3%) producto de una adecuada gestión de tesorería para optimizar el costo de fondeo. En tanto, con relación al trimestre anterior (30 de junio de 2012), el saldo de activos se incrementó ligeramente en S/. 1.5 millones (+0.1%), debido a un incremento de los fondos disponibles, inversiones subsidiarias y otros activos.

BALANCE GENERAL									
(expresado en millones de nuevos soles)									
Rubros	2011		2012			Var. Trimestral		Var. Anual	
	Set	Dic	Mar	Jun	Set	Abs.	%	Abs.	%
ACTIVOS	1,628.1	1,618.9	1,622.3	1,574.4	1,575.9	1.5	0.1	-52.3	-3.2
1. Fondos Disponibles	407.6	395.3	388.1	308.9	316.5	7.6	2.5	-91.0	-22.3
2. Fondos Interbancarios	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-	0.0	0.0
3. Inversiones Temporales	9.6	6.9	10.9	7.1	6.6	-0.5	-6.7	-2.9	-30.5
4. Colocaciones Netas	1,114.2	1,112.8	1,119.8	1,147.2	1,134.4	-12.8	-1.1	20.3	1.8
5. Cuentas por Cobrar	3.0	2.6	2.4	4.0	5.2	1.2	31.2	2.1	70.5
6. Bienes Adjudicados	1.4	1.5	4.2	0.9	1.3	0.4	44.2	-0.1	-8.4
7. Inversiones Subsidiarias	24.4	26.9	26.6	28.0	30.9	2.9	10.3	6.5	26.6
8. Activo Fijo	33.9	34.4	33.8	36.5	36.5	0.0	-0.1	2.6	7.7
9. Otros Activos	34.2	38.6	36.5	41.7	44.4	2.7	6.4	10.3	30.1

Analizando las colocaciones desde la perspectiva de la situación del crédito, la cartera vigente exhibió un crecimiento de S/. 20.8 millones (+1.9%) con relación al saldo obtenido el 30 de setiembre de 2011 debido al crecimiento continuo de los negocios del banco. Con respecto a junio de 2012, el saldo de la cartera vigente se redujo ligeramente en S/. 6.4 millones (-0.6%). Por otro lado, la cartera refinanciada al cierre de setiembre de 2012 se fijó en S/. 20.2 millones, monto inferior al registrado en similar periodo del año anterior. La cartera reestructurada del Banco se ubicó en S/. 8.7 millones, monto que corresponde a un solo cliente del Banco. Por otro lado, la cartera atrasada del Banco fue S/. 22.9 millones, monto que se encuentra también por debajo del obtenido en similar periodo del año anterior, debido principalmente en setiembre se castigó cartera por un monto de S/. 6.3 millones, procedente principalmente de la Banca FFAA y PNP.

COLOCACIONES POR PRODUCTOS									
(expresado en millones de nuevos soles)									
Bancas	2011		2012			Var. Trimestral		Var. Anual	
	Set	Dic	Mar	Jun	Set	Abs.	%	Abs.	%
1. Cartera Vigente	1,105.1	1,099.2	1,107.1	1,132.3	1,126.0	-6.4	-0.6	20.8	1.9
1.1 Avances en Cuenta	2.5	4.7	2.2	2.6	5.1	2.5	97.8	2.6	106.7
1.2 Sobregiros	4.6	2.6	2.0	4.1	4.1	0.0	0.3	-0.5	-11.9
1.3 Tarjeta de Crédito	4.9	4.7	4.4	4.2	3.9	-0.4	-9.4	-1.1	-22.1
1.4 Descuentos	31.7	28.7	38.0	27.9	27.0	-0.8	-3.0	-4.7	-14.9
1.5 Préstamos (no COMEX)	993.7	977.0	985.2	1,013.5	1,021.8	8.4	0.8	28.1	2.8
1.6 Comercio Exterior	27.1	44.4	42.7	41.7	25.7	-15.9	-38.3	-1.3	-4.9
1.7 Leasing	28.6	25.1	21.2	26.8	23.7	-3.1	-11.6	-4.9	-17.1
1.8 Hipotecarios	12.0	11.8	11.5	11.6	14.7	3.0	25.9	2.7	22.5
2. Cartera Refinanciada	31.5	35.0	36.1	35.6	28.9	-6.7	-18.7	-2.6	-8.3
3. Cartera Atrasada	24.4	18.2	15.0	23.0	22.9	(0.1)	(0.5)	(1.4)	(5.9)
COLOCACIONES BRUTAS	1,161.0	1,152.4	1,158.2	1,191.0	1,177.8	(13.1)	(1.1)	16.8	1.4

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/. 28.1 millones (+2.8%) comparado con setiembre de 2011; explicado en mayor medida por el crecimiento de los créditos vía modalidad prestamos de descuento por planilla. Sin embargo, durante este tramo de análisis, las colocaciones mediante préstamos comercio exterior registraron una tendencia decreciente, reduciendo su stock en S/. 1.3 millones (-4.9%); debido al menor dinamismo del comercio exterior, producto de la crisis financiera internacional, siguieron esta performance los préstamos de arrendamiento financiero e hipotecarios.

Según tipo de negocio, comparado con similar período del año anterior, el crecimiento es explicado por el desempeño de la Banca FFAA y PNP +S/.12.7 millones, seguido de la de la Banca Emprendedores y Banca Empresa Mediana, que mostraron un crecimiento de su stock de colocaciones por montos de S/. 7.0 millones y S/. 5.8 millones respectivamente. Con respecto al cierre del año anterior, la Banca Empresa Mediana registró un mayor dinamismo +S/. 38.2 millones, explicado por el dinamismo de los créditos indirectos, seguido de la Banca FFAA y PNP que mostró un crecimiento de +S/. 35.5 millones, explicado por el dinamismo de los créditos vía descuento por planilla.

COLOCACIONES TOTALES POR BANCA									
(expresado en millones de nuevos soles)									
Rubros	2011		2012			Var. Trimestral		Var. Anual	
	Set	Dic	Mar	Jun	Set	Abs	%	Abs	%
1. Banca Emp. Mediana	457.6	425.2	467.7	498.4	463.4	-35.0	-7.0	5.8	1.3
2. Banca Institucional	14.6	16.7	11.6	14.9	6.4	-8.5	-57.0	-8.2	-56.0
3. Banca Personal	75.9	74.3	72.8	70.8	70.1	-0.7	-0.9	-5.7	-7.6
4. Banca Emprendedores	65.1	69.0	70.9	74.1	72.0	-2.0	-2.7	7.0	10.7
5. Banca FF AA y PNP	814.6	791.8	791.3	819.6	827.3	7.7	0.9	12.7	1.6
6. Créditos Especiales	18.8	15.2	11.8	16.4	20.2	3.7	22.6	1.4	7.2
COLOCACIONES TOTALES	1,446.5	1,392.1	1,426.1	1,494.2	1,459.4	-34.8	-2.3	12.9	0.9

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO

El saldo de pasivos al 30 de setiembre de 2012 ascendió a S/. 1,424.7 millones, stock inferior a los niveles registrados al cierre de setiembre de 2011 en S/. 68.6 millones (-4.6%); explicado por la reducción de los depósitos y obligaciones en -S/.89.3 millones, 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/. 1,591.4 millones) en -S/. 166.7 millones, como resultado de una reducción de nuestras captaciones vía depósitos y a los menores valores en circulación.

Si se compara respecto al trimestre anterior (30 de junio de 2012), el stock de pasivos se redujo ligeramente en S/. 2.9 millones (-0.2%), principalmente por los menores volúmenes de depósito y obligaciones, explicado por la adecuada gestión de tesorería para reducir el costo de fondeo; asimismo, también se registró un menor volumen de valores en circulación.

PASIVO Y PATRIMONIO									
(expresado en millones de nuevos soles)									
Rubros	2011		2012			Var. Trimestral		Var. Anual	
	Set	Dic	Mar	Jun	Set	Abs.	%	Abs.	%
PASIVO Y PATRIMONIO	1,628.1	1,618.9	1,622.3	1,574.4	1,575.9	1.5	0.1	(52.3)	(3.2)
1. Total Pasivo	1,493.3	1,476.8	1,478.3	1,427.6	1,424.7	(2.9)	(0.2)	(68.6)	(4.6)
1.1 Depósitos y Obligaciones	1,426.3	1,398.5	1,407.8	1,340.2	1,337.0	(3.3)	(0.2)	(89.3)	(6.3)
1.2 Fondos Interbancarios	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-	-	-	-
1.3 Adeudados	29.3	41.9	30.9	39.1	37.3	(1.8)	(4.6)	8.1	27.6
1.4 Valores en Circulación	20.3	20.3	20.3	30.3	30.3	0.0	0.0	10.0	49.3
1.5 Cuentas por Pagar	12.2	9.7	11.3	11.2	10.7	(0.4)	(4.0)	(1.5)	(12.2)
1.6 Provisiones	2.5	2.5	2.6	3.1	2.8	(0.2)	(7.9)	0.3	13.4
1.7 Otros Pasivos	2.8	3.9	5.2	3.7	6.5	2.8	77.5	3.8	136.4
2. Patrimonio Neto	134.8	142.2	144.0	146.7	151.2	4.4	3.0	16.3	12.1
2.1 Capital Social	119.2	119.2	119.2	133.2	133.2	-	-	14.0	11.8
2.2 Capital Adicional	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-	-	-	-
2.3 Resultados Acumulados	-0.5	-1.2	15.4	-0.3	-0.3	0.0	(11.7)	0.3	(46.5)
2.4 Ajustes al Patrimonio	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-	-	-	-
2.5 Reservas	7.6	7.6	7.6	9.2	9.2	-	-	1.6	20.5
2.6 Utilidad	8.6	16.6	1.8	4.7	9.1	4.4	93.2	0.5	5.8

Al analizar la evolución de los depósitos del Banco de Comercio, comparado con setiembre de 2011, éstas se redujeron en S/. 93.4 millones (- 6.7%), principalmente las captaciones de depósitos a la vista las que experimentaron una contracción de S/. 152.9 millones (-48.4%); así también, el stock de depósitos de ahorro mostró similar comportamiento y se redujo en S/. 2.1 millones (-1.3%). Por su parte, el stock de depósitos a plazo se incrementó en S/. 5.7 (+0.7%) el menor dinamismo responde a una reducción de tasas efectuado durante el primer trimestre del año.

En setiembre de 2012, la participación de los depósitos a plazo respecto del total de depósitos fue 74.7%, 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 65.2%.

DEPOSITOS Y OBLIGACIONES POR PRODUCTOS									
(expresado en millones de nuevos soles)									
Rubro	2011		2012			Var. Trimestral		Var. Anual	
	Set	Dic	Mar	Jun	Set	Abs.	%	Abs.	%
TOTAL DEP Y OBLIGACIONES	1,426.3	1,398.5	1,407.8	1,340.2	1,337.0	-3.3	-0.2	-89.3	-6.3
1. Total Depósitos	1,387.1	1,335.6	1,366.2	1,295.5	1,293.6	-1.9	-0.1	-93.4	-6.7
1.1 Vista	316.3	252.1	242.5	183.3	163.4	-19.9	-10.9	-152.9	-48.4
1.2 Ahorro	165.7	157.7	169.3	162.3	163.6	1.2	0.8	-2.1	-1.3
1.3 Plazo	905.1	925.8	954.3	949.9	966.7	16.8	1.8	61.6	6.8
1.3.1 Dep. Plazo	800.1	801.1	822.4	795.2	805.9	10.7	1.3	5.7	0.7
1.3.2 CTS	104.6	124.4	131.5	154.4	160.5	6.1	3.9	55.9	53.4
1.3.3 Certificados B.	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.0	-5.5	0.0	-5.0
2. Otros Obligaciones	39.2	62.8	41.7	44.7	43.3	-1.4	-3.0	4.2	10.6
2.1 Ch, giros y transf.	39.2	62.8	41.7	44.7	43.3	-1.4	-3.0	4.2	10.6

En un análisis por Bancas, se observa que la reducción de los depósitos responde a las menores captaciones realizadas por la Banca Empresa Mediana, Banca FFAA y PNP y captaciones vía subastas; no obstante, el stock de depósitos de la Banca Personal creció S/. 91.3 millones (+12.0 %), respecto a similar mes del año pasado; de la misma manera, también se incrementó las captaciones de la Banca Institucional en S/. 12.9 millones y Banca Emprendedores en S/ 3.9 millones.

DEPÓSITOS TOTALES POR BANCA									
(expresado en millones de nuevos soles)									
Rubros	2011		2012			Var. Trimestral		Var. Anual	
	Set	Dic	Mar	Jun	Set	Abs.	%	Abs.	%
1. Banca FF AA y PNP	47.4	44.3	50.6	43.8	42.7	(1.1)	(2.4)	(4.7)	(9.9)
2. Banca Personal	761.2	807.2	838.2	851.4	852.5	1.1	0.1	91.3	12.0
3. Banca Empresa	332.0	280.9	253.5	199.2	178.1	(21.1)	(10.6)	(153.9)	(46.4)
4. Depósitos vía Institucional	145.9	106.6	140.9	131.9	158.9	27.0	20.5	12.9	8.9
5. Banca Emprendedores	7.0	5.7	7.7	7.7	10.9	3.2	41.2	3.9	55.7
6. Depósitos vía Subastas	93.5	90.9	75.2	61.5	50.5	(11.0)	(17.9)	(43.0)	(46.0)
TOTAL DEPOSITOS	1,387.1	1,335.6	1,366.2	1,295.5	1,293.6	(1.9)	(0.1)	(93.4)	(6.7)

Finalmente, en cuanto al patrimonio neto del Banco, éste ascendió a S/. 151.2 millones al 30 de setiembre 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

ESTADO DE RESULTADOS											
(expresado en millones de nuevos soles)											
Rubros	2011			2012			Var. IIIT' 12 - IIIT' 11		Acum. Setiembre		Var. Abs.
	III T	IV T	Total	I T	II T	III T	Abs.	%	2011	2012	
Ingreso Financiero	49.3	50.7	190.2	47.4	50.3	51.1	1.8	3.7	139.6	148.8	9.3
Gasto Financiero	18.5	18.5	70.2	19.1	19.4	19.0	0.5	2.6	51.7	57.5	5.8
Margen Financiero Bruto	30.8	32.1	120.0	28.3	30.9	32.1	1.4	4.4	87.9	91.4	3.5
Provs. Desv. Invers. e Incob.Créd.	6.7	-0.7	20.7	8.4	9.2	7.1	0.4	6.3	21.5	24.7	3.2
Margen Financiero Neto	24.1	32.8	99.3	19.9	21.7	25.0	0.9	3.9	66.5	66.7	0.2
Ingresos Serv. Financieros	5.0	4.6	18.7	4.6	4.0	4.6	-0.3	-6.9	14.1	13.3	-0.9
Gastos Serv. Financieros	2.5	2.5	10.1	2.1	2.8	2.6	0.1	5.9	7.6	7.4	-0.1
Margen Operacional	26.6	34.9	107.9	22.5	23.0	27.0	0.5	1.7	73.0	72.5	-0.5
Gastos de Administración	20.4	20.7	79.7	19.2	20.7	20.7	0.3	1.3	59.0	60.6	1.6
Margen Operacional Neto	6.1	14.2	28.2	3.3	2.3	6.3	0.2	3.0	14.0	11.9	-2.1
Valuación de Activos y Provisiones	1.8	1.9	6.7	1.8	2.4	1.6	-0.2	-11.8	4.9	5.7	0.9
Resultado de Operación	4.4	12.4	21.5	1.4	0.0	4.8	0.4	9.0	9.1	6.2	-2.9
Ing.Netos (Gast.Netos) Recup. Créditos	1.7	0.4	2.0	0.4	4.0	0.6	-1.1	-64.4	1.6	5.0	3.5
Otros Ingresos y Gastos	0.3	-3.0	-2.6	0.4	0.1	0.0	-0.3	-109.3	0.4	0.5	0.1
Utilidad a. Impuestos	6.4	9.8	20.9	2.3	4.0	5.4	-1.0	-16.0	11.1	11.7	0.6
Imp. a la Renta y Distrib. a Trab.	-1.3	-1.8	-4.3	-0.6	-1.1	-1.0	0.3	-25.5	-2.6	-2.6	-0.1
UTILIDAD NETA	5.0	8.0	16.6	1.8	2.9	4.4	-0.7	-13.5	8.6	9.1	0.5

Los ingresos financieros, acumulados al cierre de setiembre de 2012, se fijaron en S/. 148.8 millones, superior en S/. 9.3 millones (+6.6%) al registrado en similar período del año anterior, como consecuencia de la expansión de los negocios del Banco en sus diferentes segmentos. Asimismo, se registró un crecimiento del margen financiero bruto en S/. 3.5 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 37.0% en setiembre de 2011 a 38.6% en setiembre de 2012.

Los gastos de administración del Banco de Comercio al 30 de setiembre de 2012, acumularon un monto de S/. 60.6 millones, monto inferior al presupuestado (S/. 65.2 millones); mientras que, con respecto a similar período del año anterior se incrementó en (S/. 1.6 millones), como respuesta lógica al crecimiento de los negocios. En un análisis vertical, se puede observar que la participación de los gastos administrativos, respecto de los ingresos financieros, se redujo de 42.3% en setiembre de 2011 a 40.7% en setiembre de 2012.

La utilidad neta del Banco al 30 de setiembre de 2012, ascendió a S/. 9.1 millones, cifra que se encuentra ligeramente por debajo del estimado en el presupuesto, debido al incremento del flujo de provisiones, en su mayoría provisiones por deterioro de cartera, y al menor dinamismo de los negocios.

INDICADORES FINANCIEROS

En cuanto a los indicadores financieros, el índice de morosidad al cierre de setiembre del presente año fue 1.94% ligeramente por debajo del registrado en similar mes del año anterior; asimismo inferior al monto presupuestado (1.98%), este incremento en los niveles de morosidad obedece a la crisis financiera externa que afecta principalmente a empresas que dependen del comercio exterior.

INDICADORES FINANCIEROS*						
(En Porcentaje)						
Principales Indicadores	2011		2012			Sistema Financ.
	Set	Dic	Mar	Jun	Set	
Calidad de Cartera						
Cartera Atrasada / Coloc. Brutas	2.10%	1.58%	1.30%	1.93%	1.94%	1.75%
Cartera Pesada / Coloc. Brutas	4.81%	4.62%	4.41%	4.92%	4.40%	2.74%
Provisiones / Cartera Atrasada	211%	245%	296%	219%	222%	222%
Provisiones / Ingresos Financieros	15.4%	10.9%	17.7%	17.6%	16.6%	16.5%
Apalancamiento						
Índice de Basilea (veces)	9.07	8.56	8.76	8.43	n.d	7.23
Pasivo Total / Patrimonio (veces)	11.1	10.4	10.3	9.7	9.4	9.20
Gestión						
<u>Costo Operativo</u> Ingreso Financiero	42.3%	41.9%	40.6%	40.8%	40.7%	40.3%
<u>Costo Operativo</u> Ingresos Totales	38.4%	38.1%	37.0%	37.5%	37.4%	33.1%
Rentabilidad						
<u>Resultado Financiero</u> Ingreso Financiero	63.0%	63.1%	59.8%	60.6%	61.4%	73.9%
<u>Utilidad Neta</u> (ROA) Activo Total	0.7%	1.0%	0.4%	0.6%	0.8%	2.2%
<u>Utilidad Neta</u> (ROE) Patrimonio	8.5%	11.7%	4.9%	6.4%	8.0%	22.1%

(*) Indicadores del Sistema Bancario al 31 de agosto de 2012.

El ratio de aprovisionamiento se fijó en 222% 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 42.3% a 40.7%; asimismo, se mantuvo por debajo del nivel presupuestado (43.2%) y más cercanos al promedio del sistema bancario.

Finalmente, la rentabilidad del Banco de Comercio medida a través del ROE se fijó, al cierre de setiembre del presente año, en 8.0% rendimiento ligeramente inferior al obtenido en similar período del año anterior producto de las mayores exigencias patrimoniales por parte de la SBS, que frenan el dinamismo de los bancos con bajos niveles de capital.