



METROBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Ciudad de Panamá, Panamá

19 de mayo de 2011

Calificación	Categoría	Definición de Categoría
Entidad	BBB+.pa	Refleja adecuada capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. La capacidad de pago es más susceptible a posibles cambios adversos en las condiciones económicas que las categorías superiores.
Depósitos de Corto Plazo	EQL 2.pa	Buena calidad. Refleja buena capacidad de pago de capital e intereses dentro de los términos y condiciones pactados.
Perspectiva	(modificada) De Estable a Positiva	

“La presente calificación no es una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión o de la solvencia de la entidad calificada”.

-----Millones de US\$-----				
	Dic.10	Dic.09	Dic.10	Dic.09
Activos:	535.5	472.3	U. Neta	4.8
Pasivos:	473.5	416.5	ROAA:	1.0%
Patrimonio:	62.0	55.8	ROAE:	8.1%

Historia de la Calificación: Entidad → BBB.pa (30.05.08), ↑ BBB+.pa (19.10.09). Depósitos de Corto Plazo → EQL 2-.pa (27.10.08), ↑ EQL 2.pa (19.10.09).

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2007, 2008, 2009 y 2010, así como información adicional proporcionada por Metrobank, S.A. y Subsidiarias.

Fundamento: El Comité de Calificación de Equilibrium ratifica la categoría de riesgo BBB+.pa a Metrobank, S.A. y Subsidiarias (en adelante, Metrobank o el Banco), y EQL 2.pa a sus depósitos de corto plazo, según información a diciembre 2010, y modifica la perspectiva de la calificación de “Estable” a “Positiva”.

La mejora en la perspectiva se fundamenta en la dinámica de crecimiento en los activos, la consistencia en sus indicadores de calidad crediticia y coberturas de reservas mayores al promedio de la industria. Además, se consideran los índices de capitalización e indicadores de liquidez prudenciales.

Entre los principales retos de la entidad está la reducción de sus niveles de concentración en sus principales deudores, asegurar la mejora en los indicadores de eficiencia y potenciar sus márgenes de operación y la rentabilidad.

Como parte de su estrategia corporativa, el Banco incorporó nuevos productos y servicios, entre ellos operaciones de comercio electrónico, banca en línea, tarjeta Business Mastercard, entre otros, que tienen como propósito satisfacer necesidades de sus clientes a través de un servicio ágil y flexible. Consecuentemente, en un periodo de tres años, el banco ha incrementado 257.8% el tamaño de su balance, y a diciembre 2010, donde los activos productivos incrementan su participación hasta representar el 95.3% de los activos totales.

Desde diciembre 2008, el Banco ha mantenido indicadores de morosidad inferiores al 1% del total de la cartera; por debajo del 2.7% promedio en el Sistema Bancario Nacional (SBN). Por otro lado, el saldo de créditos en categorías de riesgo “subnormal”, “dudoso” e “irrecuperable” registra un aumento en comparación a diciembre 2009, el cual pasa de 0.4% a 1.5% de la cartera total a diciembre del 2010, principalmente por la clasificación de un deudor de categoría Mención Especial a Subnormal.

Las reservas para cartera totalizaron US\$5.5 millones a diciembre 2010, las cuales cubren 535.5% de la cartera vencida, y se reduce a 224.1% la cartera con mora superior a 30 días. Este porcentaje fue superior al promedio de bancos de licencia general (55.7%). Por otro lado, el ratio de compromiso patrimonial¹ fue -4.9%, reflejando una alta capacidad de absorción del riesgo crediticio a través de las provisiones constituidas.

La institución ha incrementado su portafolio de inversiones 589.7% para lograr un mayor rendimiento de su liquidez. A diciembre 2010, los valores disponibles a la venta representaban el 13.7% del total de activos (2.2% a diciembre 2009).

¹ (Créditos vencidos y morosos – Provisiones) / Patrimonio.

Metrobank muestra indicadores de capitalización prudenciales que superan el promedio del SBN, aunque se observa una tendencia al incremento en el apalancamiento financiero en la medida que los activos logran su crecimiento. Los fondos de capital representan 18.4% de los activos ponderados por riesgo, superior al mínimo regulatorio (8%) y al promedio del sistema (16.3%).

Los resultados indican una gestión prudente de los vencimientos entre activos y pasivos. Al considerar un escenario de *stress* que suponga la liquidación de los activos de fácil realización, principalmente inversiones, los fondos disponibles permiten atender las obligaciones financieras en cada uno de los tramos de hasta 30 días, tres meses, seis meses y un año.

Debido al enfoque corporativo en las operaciones crediticias, y por perfil crediticio de sus clientes activos, el Banco presenta una concentración de sus principales deudores. Al 31 de diciembre de 2010, el saldo crediticio acumulado de los 25 mayores deudores representó el 33.7% de la cartera total (45.0% a diciembre 2009). Aunque este porcentaje se reduce a 25.7% al excluir los saldos crediticios garantizados con depósitos pignoralos, el nivel de concentración todavía se considera relativamente alto.

Los pasivos de Metrobank totalizaron US\$473.5 millones a diciembre 2010, conformados en un 97.5% por depósitos recibidos.

Al cierre del 2010 Metrobank, en comparación al periodo anterior, presentó mayores ingresos financieros (12.5%) por el aumento de ingresos de inversiones (+91.1%) y el incremento de comisiones (+111.5%), relacionadas a las operaciones de su subsidiaria Financiera Govimar. A pesar de mayores los ingresos de operación, neto (+36.6%); la utilidad neta del Banco fue menor debido al incremento en el pago del impuesto sobre la renta (298.9%) y a mayores gastos generales y administrativos (36.6%). Por estas razones, el Banco mantuvo los indicadores de rentabilidad menores al promedio del SBN, con un ROAA de 1.0% versus 1.6% y ROAE de 8.1% versus 13.5%. El Banco está enfocado en mejorar la rentabilidad por medio de la mejora de su margen financiero² de 46.5% a 46.8%, respecto del cierre del 2009.

Durante el 2011, el Banco tiene contemplado seguir con la estrategia de colocación de créditos y aumento de la cartera de inversiones para rentabilizar su liquidez actualmente colocada en bancos locales y extranjeros.

² (Ingresos financieros – Gastos financieros) / Ingresos financieros.

Fortalezas

1. Nivel de morosidad (créditos vencidos y morosos representaron el 0.7% de la cartera crediticia) y cobertura del riesgo crediticio (provisiones representan el 224.1% de los créditos vencidos y morosos).
2. Calce de plazos.
3. Índice de Adecuación de Capital (18.4%, neto de Plusvalía).

Debilidades

1. Concentración en principales deudores (los 25 mayores representan el 33.7% de los créditos totales).
2. Nivel de eficiencia menor que el promedio del sistema (59.2% versus 55.2%).
3. Ratios de rentabilidad menores al promedio de la industria (ROAA y ROAE de 1.0% y 8.1% versus 1.6% y 13.5% del SBN, respectivamente).
4. Concentración en fuentes de fondeo de terceros (los depósitos representan el 97.5% de los pasivos).

Oportunidades

1. Alto grado de concentración bancaria en el sistema.
2. Diversificación de fuentes de fondeo por medio del mercado de capitales o financiamientos a largo plazo.

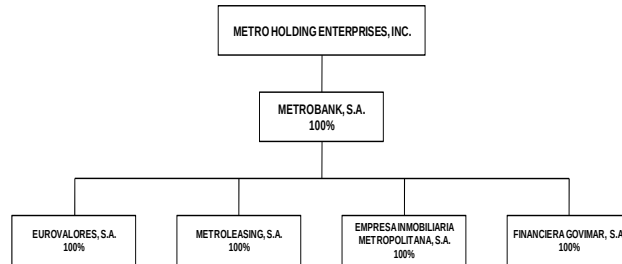
Amenazas

1. Alto nivel de competencia en el segmento de créditos corporativos.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

Metrobank, S.A. (en adelante, Metrobank o el Banco) es una entidad que cuenta con Licencia General para desarrollar el negocio de banca. Se constituyó bajo las leyes panameñas como una sociedad anónima mediante Escritura Pública del 6 de mayo de 1991.

El Banco es subsidiaria de Metro Holding Enterprises, Inc., la cual no cuenta con ninguna otra inversión. El Grupo Económico Bancario Metrobank está estructurado de la siguiente manera:



Subsidiarias	Actividad
- Metro Leasing, S.A.	Arrendamiento financiero de equipo. Inició operaciones en abril de 1995.
- Eurovalores, S.A.	Intermediación financiera, bursátil y otros servicios relacionados. Inició operaciones en agosto de 2005.
- Empresa Inmobiliaria Metropolitana, S.A.	Tenencia y administración de bienes inmuebles. Inició operaciones en diciembre 2006.
- Financiera Govimar, S.A.	Préstamos personales, principalmente bajo la modalidad de descuento directo. Es subsidiaria desde abril de 2008.

Metro Holding Enterprises, Inc. está conformado actualmente por 40 accionistas de diversos grupos económicos donde ninguno cuenta con participación superior al 11.6% del accionariado en forma individual.

Metrobank y Subsidiarias está orientado a brindar servicios como “banco de nicho”, atendiendo segmentos de banca corporativa y banca privada.

En abril del 2008, se concretó la adquisición del 100% del accionariado de Financiera Govimar, S.A. incursionando en un nuevo negocio, pero manteniendo esta actividad paralela a la del Banco. En la compra de Financiera Govimar se excluyó la cartera de factoring, quedando principalmente la cartera de préstamos a jubilados bajo la modalidad de descuento directo.

Al 31 de diciembre de 2010, el Grupo Bancario Metrobank contaba con 229 colaboradores (119 de Metrobank, S.A., 5 de Eurovalores, S.A., y 105 de Financiera Govimar, S.A.), brindando servicios a través de su sede principal localizada en Punta Pacífica (Torre Metrobank) y dos sucursales (una en Avenida Ricardo J. Alfaro cerca de Urbanización Los Ángeles y otra en la Zona Libre de Colón). Adicionalmente, Financiera Govimar cuenta con 14 sucursales a nivel nacional.

La Junta Directiva del Banco está conformada por:

Cargo	Director
Director - Presidente	Joseph Fidanque Wallenstein
Director - Vicepresidente	Rafael Bárcenas Pérez
Director - Tesorero	Eduardo Orillac Motta
Director - Secretario	Juan Pablo Fábrega Polleri
Director - Subtesorero	Eric Cohen Solís
Director - Subsecretario	Orlando López Arosemena
Director	Ernesto A. Boyd Sasso
Director	Ramesh Chatlani Chatlani
Director	Óscar López Arosemena
Director	Roy Katz Rabinovich
Director	Víctor M. Azrak Dayán
Director Suplente	Enrique Díaz López

Los principales ejecutivos del Banco son:

Cargo	Ejecutivo
Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General	Ernesto A. Boyd Jr.
Vicepresidente de Operaciones y Tesorería	Rolando J. de León de Alba
Vicepresidente de Crédito Corporativo	Víctor Viggiano Guardia
Vicepresidente de Tecnología y Nuevos Negocios	Gustavo García De Paredes
Vicepresidente de Banca Privada	Helmy Chamorro
Gerente General - Financiera Govimar	Marta C. Lasso
Vicepresidente Asistente de Crédito Corporativo y Comercial	Julio Chandeck
Vicepresidente Asistente de Crédito Corporativo y Comercial	Enrique Real
Vicepresidente Asistente de Crédito Corporativo y Comercial	Javier Jiménez
Vicepresidente Asistente de Crédito Corporativo y Comercial	Alfonso Wong
Vicepresidente Asistente de Crédito Corporativo y Comercial, sucursal Zona Libre de Colón	Julio Camaño
Vicepresidente Asistente de Tarjetas y Nuevos Negocios	Lisbeth Emiliani
Vicepresidente Asistente de Recursos Humanos	Seegry J. de Glasscock
Ejecutivo Principal - Eurovalores	Eduardo Boyd
Gerente de Banca Privada	Celia de Suárez
Gerente de Banca Privada	Diana Cedeño
Gerente de Contabilidad	Ricardo Martínez
Gerente de Leasing	Carmen Barraza
Gerente de Finanzas y Administración	Carlos Iturralde
Gerente de Auditoría Interna	Jaime Lamark
Gerente de Riesgo	Jorge Torrente
Gerente de Cumplimiento	Nitzia Moreno

La Junta Directiva y la actual administración del Banco han implementado Comités destinados a desarrollar buenas prácticas de gobierno corporativo, donde participa un mix de ejecutivos del Banco y *staff* independiente de la administración. Actualmente cuenta con Comités de: Auditoría, Crédito, Activos y Pasivos (ALCO), Recursos Humanos, Riesgos, Gerencia Superior, Cumplimiento y Seguridad.

ANÁLISIS DE RIESGO: METROBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Metrobank culmina su ejercicio fiscal a finales de diciembre de cada año. Para efectos de análisis se emplearon estados financieros auditados por Deloitte al 31 de diciembre de 2010, preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), modificadas por regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión.

Gestión de Negocios

Metrobank tiene como objetivo enfocar sus operaciones en los segmentos de banca corporativa y banca privada.

A partir del año 2007, el Banco modificó su estrategia institucional y de negocios, luego de que se produjo un cambio en el accionariado y en el *staff* ejecutivo.

Mediante una estrategia corporativa, implementada por la administración bajo lineamientos de los actuales accionistas, el Banco amplió su enfoque de negocios al incorporar productos y servicios con soporte de tecnología (banca en línea, operaciones de leasing y tarjetas de crédito), con el propósito de brindar un servicio ágil y flexible a sus clientes. El Banco proyecta seguir creciendo en operaciones y servicios de *e-banking* y de *e-commerce*.

Las inversiones en tecnología no solo le han permitido al Banco automatizar procesos, sino también contar con un avanzado sistema de banca en línea y la incursión en *e-commerce*, incluyendo operaciones con tarjeta visa, tarjeta mastercard, tarjeta AMEX y servicios relacionados. El Banco ha incursionado en el segmento de tarjetas de crédito en forma selectiva (no tiene planes de ingresar en forma masiva) y espera seguir desempeñándose bajo su estrategia de banco “de nicho”.

Activos y Calidad de Activos

Al 31 de diciembre 2010, los activos de Metrobank y Subsidiarias totalizaron US\$535.5 millones, mostrando un crecimiento anual de 13.4%. La cartera crediticia aumentó US\$60.8 millones (21.3%) con respecto a diciembre 2009.

A través del dinamismo mostrado por las captaciones durante dicho periodo (crecieron de US\$408.3 millones a US\$461.4 millones), el Banco fortaleció su base de liquidez al incrementar sus inversiones en valores disponibles para la venta de US\$10.6 millones a US\$73.1 millones.



Al 31 de diciembre de 2010, la cartera crediticia de US\$346.9 millones está conformada principalmente por créditos al sector comercial (43.3%), consumo (21.0%) y construcción (12.6%). Los créditos de consumo provienen casi íntegramente de la cartera de Financiera Govimar.

Composición de la Cartera Metrobank y Subsidiarias

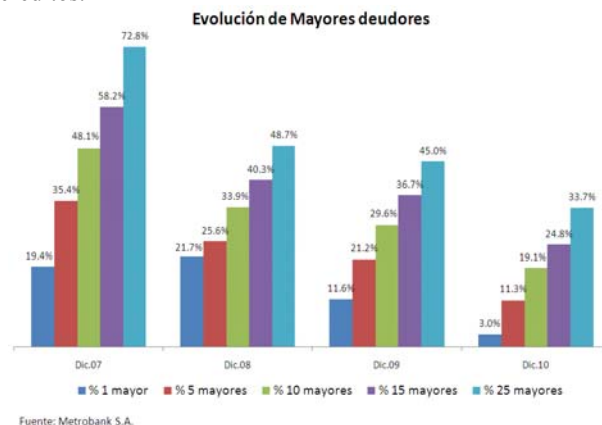
En US\$ millones	Dic. 2009		Dic.2010		Variación Dic.10/ Dic.09	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
SECTOR INTERNO						
Consumo*	47.8	16.7	72.8	21.0	25.0	52.4
Comerciales	136.4	47.7	145.1	41.8	8.7	6.4
Agropecuarios	1.0	0.4	5.1	1.5	4.1	388.7
Hipotecarios	31.7	11.1	42.8	12.3	11.2	35.2
Industriales	12.8	4.5	20.6	5.9	7.8	60.6
Construcción	41.9	14.6	43.5	12.6	1.7	4.0
Arrendamientos financieros	6.7	2.4	11.8	3.4	5.1	75.8
Total sector interno	278.3	97.3	341.8	98.5	63.5	22.8
SECTOR EXTERNO						
Comerciales**	7.8	2.7	5.1	1.5	-2.7	-34.9
Total sector externo	7.8	2.7	5.1	1.5	-2.7	-34.9
Total de préstamos	286.1	100	346.9	100	60.8	21.3

Fuente: Metrobank, S.A.

*Incluye Prendarios y Sobregiros del Sector Interno

**Incluye Prendarios y Sobregiros del Sector Externo

Debido al perfil de sus clientes y a que el Banco se especializa en realizar operaciones de banca corporativa, Metrobank mantiene una concentración en sus principales deudores debido a que los 25 mayores representan el 33.7% de los créditos totales. Aunque dicha concentración se reduce a 25.7% al excluir el saldo crediticio garantizado con depósitos pignorados, la misma aún se considera relativamente alta. La administración ha logrado disminuir esta concentración desde diciembre 2006 cuando los 25 mayores deudores representaban el 87.3% de la cartera de créditos.



Al 31 de diciembre de 2010, Metrobank mostró un índice de morosidad³ de 0.7% mostrando un nivel levemente inferior respecto de diciembre 2009 (0.8%) y menor respecto del

³ Créditos vencidos y morosos / Créditos totales.

SBN (2.7%). Por otro lado, la cobertura de provisiones sobre cartera vencida y morosa fue 224.1%, ratio inferior a 237.6% de diciembre 2009, pero mayor al 55.7% del SBN. En consecuencia, el ratio de compromiso patrimonial⁴ fue de -4.9% reflejando ausencia de compromiso patrimonial por riesgo crediticio a diciembre 2010, una característica que se ha mantenido en el banco desde diciembre 2008.

Por otro lado, la “cartera pesada”⁵ experimentó una alza, cuando paso de US\$1.3 millones a US\$5.2 millones representando el 1.5% de la cartera crediticia a diciembre 2010, este aumento fue provocado por un préstamo puntual que se reclasifico de mención especial a subnormal, la administración le tiene una provisión específica de acuerdo a la clasificación; a pesar, de mostrar un nivel superior respecto de diciembre 2009, sigue siendo menor al promedio del SBN (1.7%).

Clasificación de la cartera crediticia

En US\$ miles		Dic. 09		Dic.10	
		Monto	%	Monto	%
A	Normal	280,930	98.2	340,876	98.3
B	Mención Especial	3,865	1.4	827	0.2
C	Subnormal	427	0.1	4,176	1.2
D	Dudoso	111	0.0	488	0.1
E	Irrecuperable	743	0.3	517	0.1
Total Cartera:		286,076	100.0	346,883	100.0
Cartera Pesada (C+D+E)		1,281		5,181	
Cartera Pesada / Cartera Total		0.4%		1.5%	

Fuente: Metrobank, S.A

Metrobank aumento 589.7% con respecto a diciembre 2009 su cartera de valores, buscando una manera de rentabilizar la holgada liquidez del Banco. La institución tiene planes de seguir aumentando el portafolio de una manera prudente aplicando sus políticas de inversiones. A diciembre 2010 el 83.5% de las inversiones disponibles a la venta cuentan con grado de inversión internacional o local. La mayor parte de la cartera está compuesta (75.2%) por Bonos y Notas del Tesoro de la República de Panamá.

Composición Portafolio de Inversiones



Fuente: Metrobank S.A.

Al 31 de diciembre 2010

Estructura de Fondeo

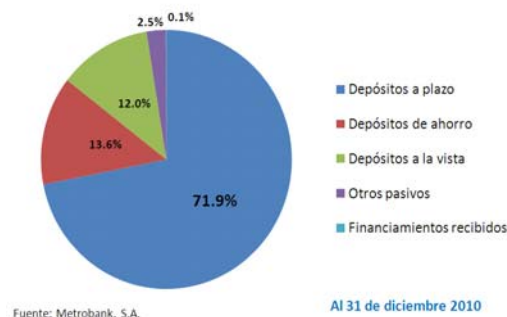
A diciembre 2010, los depósitos representaron el 86.2% (US\$461.4 millones) del fondeo del Banco, mientras que el patrimonio participó con el 11.6% (US\$62.0 millones).

⁴ (Créditos vencidos y morosos - provisiones) / Patrimonio.

⁵ Aquella clasificada en las categorías subnormal, “dudoso” e “irrecuperable”, en base al Acuerdo 06-2000 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Los depósitos del Banco se componen en 67.8% por depósitos a plazo de clientes, 13.9% por depósitos de ahorros, 12.3% por depósitos a la vista y 5.9% por depósitos a plazo interbancarios. El crecimiento de los depósitos durante el periodo fue de US\$53.1 millones en términos absolutos, el cual se dio principalmente por el aumento de los depósitos a plazo (de US\$274.7 millones a US\$312.9 millones). Además, también se mostraron importantes aumentos en los depósitos de ahorros (de US\$50.6 millones a US\$64.3 millones) y en los depósitos a la vista (de US\$52.8 millones a US\$56.7 millones).

Estructura de Pasivos

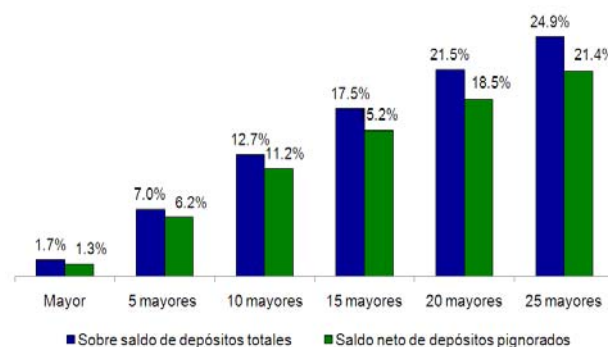


Fuente: Metrobank, S.A.

Al 31 de diciembre 2010

Al igual que los niveles de concentración en deudores, el Banco ha ido reduciendo los niveles de depositantes; donde los 25 mayores –netos de depósitos pignorados– representaron el 21.4% del total de depósitos a diciembre 2010, versus diciembre 2009 que significaba el 27.8%.

Mayores depositantes / Depósitos totales



Fuente: Metrobank, S.A.

Al 31 de diciembre de 2010

El patrimonio neto de Metrobank (US\$62.0 millones) se ha mantenido relativamente estable desde diciembre 2007⁶, mostrando un crecimiento de 11.1% versus diciembre 2009, principalmente por el aumento de las utilidades acumuladas de US\$2.8 millones a US\$7.4 millones.

A diciembre 2010, Metrobank presentó un Índice de Adecuación de Capital (IAC) de 18.4%, mostrando una disminución con respecto de diciembre 2009 (19.6%) como consecuencia del importante crecimiento de sus activos

⁶ Fecha en que se aumentó el capital común por US\$40 millones.

productivos. Metrobank mantiene un buen nivel de capitalización, que se refleja en un IAC superior al requerimiento mínimo legal (8%) y al promedio del Sistema Bancario Nacional (16.3%), teniendo en cuenta que el IAC deduce de los fondos de capital el saldo de Plusvalía (US\$10.1 millones).

Liquidez y Calce de Plazos

El saldo conjunto de efectivo y depósitos en bancos al 31 de diciembre de 2010 fue US\$121.0 millones (US\$141.2 millones en diciembre 2009), esta disminución es explicada por el aumento de la cartera de inversiones disponibles a la venta de US\$62.5 millones.

Los activos líquidos del Banco representan el 22.6% de la estructura de activos. Estos recursos otorgan una cobertura de 100.0% sobre los depósitos a la vista y ahorro, y de 26.2% sobre los depósitos totales.

Principales indicadores de liquidez

	Dic. 08	Dic. 09	Dic.10	Dic. 10 (SBN)
(Efectivo + Depósitos en bancos) / Depósitos totales	18.0%	34.6%	26.2%	25.2%
(Efectivo + Depósitos en bancos) / Pasivos totales	16.8%	33.9%	25.6%	22.2%
(Ef. + Dep. bancos + Inversiones disp. venta) / Depósitos totales	21.1%	37.2%	42.1%	38.8%
(Ef. Dep. bancos + Inversiones disp. venta) / Pasivos totales	19.7%	36.4%	41.0%	34.1%

Fuente: Metrobank, S.A. y la SBP

El indicador de liquidez general⁷ fue 41.0% a diciembre 2010, mostrando una mejoría en comparación a periodos anteriores y al promedio del sistema.

Como consecuencia de la implementación de estrategias enfocadas a mitigar el riesgo de descalce de plazos, al 31 de diciembre de 2010, el Banco mostró una brecha acumulada positiva en los primeros doce meses, brindándole un buen margen de maniobra en un escenario de *stress* de liquidación de inversiones.

El análisis se realizó considerando los vencimientos respectivos de activos y pasivos, con excepción de las inversiones disponibles para la venta (US\$73.1 millones), que se asume podrían ser liquidadas durante el primer tramo de vencimiento (inferior a 30 días).

Adicionalmente, para hacer frente a necesidades de tesorería que pudieran presentarse, el Banco cuenta con líneas de crédito aprobadas y disponibles (para operaciones Repo) con varias entidades financieras tanto a nivel local como internacional⁸.

Resultados y Rentabilidad

Durante el 2010 y con respecto al 2009, se destaca lo siguiente con relación a los resultados de Metrobank:

1. Los ingresos financieros (incluyendo comisiones ganadas) aumentaron de US\$29.1 millones a US\$32.7 millones, permitiendo que el resultado financiero antes de provisiones pase de US\$13.5 millones a US\$15.3 millones.

⁷ (Efectivo + Depósitos en bancos + Inversiones disponibles para la venta) / Pasivos totales.

⁸ En porcentajes previamente establecidos por cada entidad, en función de su saldo de inversiones en bonos globales.

2. A pesar del incremento en la base de depósitos en US\$53.1 millones el Banco logró mantener un margen financiero⁹ de 53.2% similar a diciembre 2009.
3. El Banco obtuvo un ingreso extraordinario (US\$1.4 millones) por la venta de Bonos de la República de Panamá, que explican el aumento del 42.6% en otros ingresos.
4. Los gastos generales y administrativos se incrementaron de US\$8.8 a US\$10.6 millones, significando un aumento de 20.1%. Los mayores gastos están vinculados al crecimiento de las operaciones del Banco, así como a algunos ajustes salariales y nuevas contrataciones. Los gastos representaron el 32.2% de los ingresos financieros (30.2% en diciembre 2009).
5. Con el cambio de la ley fiscal en Panamá, el Banco tuvo que pagar US\$1.7 millones en impuesto sobre la renta, a diferencia de diciembre 2009 que tuvieron un crédito de US\$0.9 millones; debido a este gasto la utilidad neta solamente aumento 4.4% (de US\$4.6 millones a US\$4.8 millones), representando el 14.6% de los ingresos financieros (15.8% en similar periodo del 2009).

A diciembre 2010, el indicador de eficiencia operacional¹⁰ de Metrobank se ubicó en 59.2%, mostrando una leve desmejora respecto del 2009 (57.4%), principalmente por el incremento en gastos generales y administrativos descrito previamente. El nivel de eficiencia operacional se muestra desfavorable respecto del mostrado por el SBN (55.2%).



Metrobank culminó el 2010 con indicadores ROAE¹¹ y ROAA¹² de 8.1% y 1.0%, respectivamente. Dichos niveles resultan menores respecto del SBN de 13.5% y 1.6%, respectivamente¹³. La administración del Banco estima que para el próximo ejercicio fiscal, Metrobank mejorará sus niveles de rentabilidad respecto de los actuales.

⁹ (Ingresos financieros – Gastos financieros) / Ingresos financieros.

¹⁰ Gastos generales y administrativos / Resultado antes de gastos generales y administrativos y provisiones.

¹¹ Return on Average Equity.

¹² Return on Average Assets.

¹³ Se debe tomar en cuenta que dichas cifras no incluyen las subsidiarias de los bancos del sistema.

METROBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
en miles de dólares

	Dic-07		%	Dic-08		%	Dic-09		%	Dic-10		%
ACTIVOS												
Efectivo y efectos de caja	2,053		1.4	2,429		0.7	2,185		0.5	4,827		0.9
Depósitos en Bancos	22,036		14.7	44,486		13.4	138,975		29.4	116,216		21.7
Total Caja y Bancos	24,088		16.1	46,915		14.2	141,161		29.9	121,044		22.6
Inversiones en valores disponibles para la venta	33,388		22.3	8,030		2.4	10,601		2.2	73,119		13.7
Total de Fondos Disponibles	57,477		38.4	54,945		16.6	151,762		32.1	194,162		36.3
Préstamos	86,260		57.6	272,636		82.4	286,076		60.6	346,883		64.8
Sector interno	63,580		42.5	247,248		74.7	278,271		58.9	341,801		63.8
Sector externo	22,680		15.2	25,388		7.7	7,805		1.7	5,083		0.9
Vigentes	84,731		56.6	271,124		81.9	283,848		60.1	344,416		64.3
Vencidos y morosos	1,529		1.0	1,512		0.5	2,227		0.5	2,467		0.5
Menos:												
Reserva para protección de cartera	729		0.5	2,677		0.8	5,292		1.1	5,530		1.0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	75		0.0	14,617		4.4	18,376		3.9	25,057		4.7
Préstamos y descuentos netos	85,456		57.1	255,342		77.1	262,408		55.6	316,296		59.1
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0		0.0	0		0.0	34,171		7.2	0		0.0
Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras	4,670		3.1	5,569		1.7	7,421		1.6	5,562		1.0
Plusvalía	0		0.0	10,134		3.1	10,134		2.1	10,134		1.9
Intereses acumulados por cobrar	353		0.2	892		0.3	1,491		0.3	1,443		0.3
Activos varios	1,704		1.1	4,087		1.2	4,896		1.0	7,883		1.5
TOTAL DE ACTIVOS	149,660		100	330,970		100	472,284		100	535,481		100
PASIVOS												
Depósitos a la vista	18,408		12.3	40,194		12.1	52,844		11.2	56,686		10.6
De ahorro	10,768		7.2	19,942		6.0	50,602		10.7	64,311		12.0
Depósitos a plazo recibido de clientes	64,253		42.9	183,975		55.6	274,715		58.2	312,990		58.5
Depósitos a plazo interbancarios	4,000		2.7	16,828		5.1	30,097		6.4	27,408		5.1
Total de depósitos	97,429		65.1	260,939		78.8	408,258		86.4	461,394		86.2
Financiamientos recibidos	0		0.0	12,057		3.6	1,902		0.4	270		0.1
Cheques de gerencia y cheques certificados	1,030		0.7	2,217		0.7	1,652		0.3	1,499		0.3
Intereses acumulados por pagar	354		0.2	923		0.3	1,792		0.4	2,013		0.4
Aceptaciones pendientes	497		0.3	1,371		0.4	50		0.0	543		0.1
Pasivos varios	506		0.3	2,101		0.6	2,813		0.6	7,734		1.4
TOTAL DE PASIVOS	99,815		66.7	279,607		84.5	416,467		88.2	473,454		88.4
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS												
Acciones comunes	50,000		33.4	50,000		15.1	50,000		10.6	50,000		9.3
Cambios netos en valores disponibles para la venta	-707		-0.5	-1,465		-0.4	-1,597		-0.3	-175		0.0
Utilidad del ejercicio	405		0.3	2,276		0.7	4,586		1.0	4,788		0.9
Utilidades no distribuidas	147		0.1	552		0.2	2,828		0.6	7,414		1.4
TOTAL PATRIMONIO	49,845		33.3	51,363		15.5	55,817		11.8	62,027		11.6
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	149,660		100	330,970		100	472,284		100	535,481		100

METROBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
(en miles de dólares)

	Dic-07	%	Dic-08	%	Dic-09	%	Dic-10	%
Ingresos Financieros	7,517	100.0	18,772	100.0	29,091	100.0	32,722	100.0
Ingresos por intereses	6,549	87.1	16,484	87.8	26,242	90.2	26,697	81.6
Préstamos	4,764	63.4	14,713	78.4	24,573	84.5	23,892	73.0
Depósitos	1,055	14.0	499	2.7	325	1.1	235	0.7
Inversiones en valores	731	9.7	1,272	6.8	1,345	4.6	2,570	7.9
Comisiones ganadas	968	12.9	2,289	12.2	2,849	9.8	6,025	18.4
Gastos Financieros	3,541	47.1	9,365	49.9	15,563	53.5	17,420	53.2
Gasto por intereses	3,357	44.7	9,003	48.0	15,079	51.8	16,781	51.3
Gastos de comisiones	184	2.4	362	1.9	484	1.7	639	2.0
Resultado financiero antes de provisiones	3,977	52.9	9,408	50.1	13,528	46.5	15,302	46.8
Provisiones para préstamos incobrables	268	3.6	1,139	6.1	2,795	9.6	750	2.3
Resultado financiero después de provisiones	3,709	49.3	8,268	44.0	10,733	36.9	14,552	44.5
Otros ingresos (egresos)	348	4.6	65	0.3	1,768	6.1	2,521	7.7
Total de ingresos de operación, neto	4,056	54.0	8,334	44.4	12,502	43.0	17,073	52.2
Gastos generales y administrativos	3,592	47.8	6,195	33.0	8,787	30.2	10,552	32.2
Gastos operacionales generales	1,162	15.5	2,698	14.4	4,098	14.1	4,185	12.8
Gastos de personal y otras remuneraciones	2,008	26.7	3,032	16.1	4,084	14.0	5,491	16.8
Depreciación y amortización	422	5.6	465	2.5	605	2.1	875	2.7
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	465	6.2	2,139	11.4	3,715	12.8	6,521	19.9
Impuesto sobre la renta	-60	-0.8	137	0.7	871	3.0	(1,733)	-5.3
UTILIDAD NETA	405	5.4	2,276	12.1	4,586	15.8	4,788	14.6

INDICADORES FINANCIEROS	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
Calidad de Activos				
Créditos vencidos y morosos / Préstamos Brutos	1.8%	0.6%	0.8%	0.7%
Provisiones para cartera / Préstamos Brutos	0.8%	1.0%	1.8%	1.6%
Provisiones para cartera / Créditos vencidos y morosos	47.7%	177.0%	237.6%	224.1%
Créditos vencidos y morosos / (Capital + Reservas + Provisiones)	3.1%	3.0%	4.1%	4.5%
(Créditos vencidos y morosos - Provisiones) / Patrimonio	1.6%	-2.3%	-5.5%	-4.9%
Activos ponderados por riesgo / Activos totales	67.2%	57.7%	51.0%	52.9%
Rentabilidad y Eficiencia				
ROAA ¹	0.3%	0.9%	1.1%	1.0%
ROAE ²	1.3%	4.5%	8.6%	8.1%
RORWA ³	0.4%	1.2%	1.9%	1.7%
Margen de interés neto ⁴	2.8%	2.9%	3.1%	2.9%
Margen financiero ⁵	52.9%	50.1%	46.5%	46.8%
Gastos financieros / Ingresos financieros	47.1%	49.9%	53.5%	53.2%
Componente extraordinario en utilidades	85.8%	2.9%	38.6%	52.6%
Gastos de gestión (12 últimos meses) / Activos totales promedio	3.0%	2.6%	2.2%	2.1%
Eficiencia operacional ⁶	83.1%	65.4%	57.4%	59.2%
Capital				
Pasivos / Patrimonio	200.3%	544.4%	746.1%	763.3%
Patrimonio / Activos	33.3%	15.5%	11.8%	11.6%
Patrimonio / Préstamos Brutos	57.8%	18.8%	19.5%	17.9%
Índice de Adecuación de Capital ⁷	49.6%	20.6%	19.6%	18.4%
(Capital + Reservas + Utilidad retenida) / Activos ponderados por riesgo	49.2%	25.7%	21.3%	20.2%
Liquidez				
(Efectivo + Depósitos en bancos) / Depósitos a la vista y ahorros	82.6%	78.0%	136.5%	100.0%
(Efectivo + Depósitos en bancos) / Depósitos totales	24.7%	18.0%	34.6%	26.2%
(Efectivo + Depósitos en bancos) / Pasivos totales	24.1%	16.8%	33.9%	25.6%
(Efectivo + Depósitos en bancos + Inversiones disp. venta) / Activos totales	38.4%	16.6%	32.1%	36.3%
(Efectivo + Depósitos en bancos + Inversiones disp. venta) / Depósitos totales	59.0%	21.1%	37.2%	42.1%
(Efectivo + Depósitos en bancos + Inversiones disp. venta) / Pasivos totales	57.6%	19.7%	36.4%	41.0%
Otros Ratios				
Créditos internos / Préstamos brutos	73.7%	90.7%	97.3%	98.5%
% Crecimiento préstamos brutos	70.5%	216.1%	4.9%	21.3%
% Crecimiento depósitos totales	23.8%	167.8%	56.5%	13.0%

¹ ROAA (Return On Average Assets) = Utilidad neta 12 meses / {(Activo_t + Activo_{t-1}) / 2}

² ROAE (Return On Average Equity) = Utilidad neta 12 meses / {(Patrimonio_t + Patrimonio_{t-1}) / 2}

³ RORWA (Return on Risk-Weighted Assets) = Utilidad neta / Activos ponderados por riesgo

⁴ Margen de interés neto = (Ingresos financieros - Gastos financieros) / (Depósitos en bancos + Inversiones disp. venta + Préstamos brutos)

⁵ Margen financiero = (Ingresos financieros - Gastos financieros) / Ingresos financieros

⁶ Eficiencia Operacional = Gastos de Gestión / Utilidad antes de Provisiones (Incluye otros ingresos)

⁷ Índice de Adecuación de Capital = Fondos de capital / Activos ponderados por riesgo