



METROBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Ciudad de Panamá, Panamá

31 de octubre de 2012

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 Positiva a Estable	

“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\$-----				
	Jun.12	Dic.11	Jun.12	Dic.11
Activos:	675.1	613.9	U. Neta:	3.2
Pasivos:	607.6	548.5	ROAA:	1.0%
Patrimonio:	67.6	65.4	ROAE:	9.9%

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 2008, 2009, 2010 y 2011, y no auditados al 30 de junio de 2011 y 2012, así como información adicional proporcionada por Metrobank, S.A. y Subsidiarias.

Fundamento: El Comité de Calificación de Equilibrium ratificó la categoría 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 junio 2012. Se modifica la perspectiva a Estable.

La calificación se sustenta en la capacidad probada de crecimiento en sus activos productivos durante los últimos años que le ha permitido generar un mayor volumen de ingresos, al mismo tiempo que impulsa su gradual diversificación, todo lo cual sigue al mayor posicionamiento de la franquicia en la plaza y la personalización del servicio. A su vez, se considera el buen desempeño en la calidad de préstamos, reflejado en el porcentaje de créditos vencidos cercano a cero, que se acompaña de esfuerzos en el saneamiento del balance, reestructuraciones o refinanciamientos. El Banco mantiene indicadores de reservas, liquidez y capitalización por encima de los mínimos regulatorios, aunque se ajustan con relación a los promedios históricos.

Por otra parte, la entidad impulsa mejoras en los márgenes y el mayor devengo sobre inversiones, aunque se requieren esfuerzos adicionales para el logro de una mayor eficiencia en la operación y el impulso de mejores rentabilidades, dado el incremento en los gastos generales y administrativos que absorben una mayor proporción del ingreso financiero. En cuanto a concentraciones, el Banco mantiene un saldo relevante de préstamos en pocos deudores -neto de depósitos pignorados- lo cual sensibiliza los resultados ante pérdidas no esperadas. También registra la relativa concentración del pasivo en pocos depositantes, aunque tiende a disminuir con respecto a registros históricos.

La liquidez se ajusta con relación al histórico, por debajo de la media en bancos de su misma categoría de riesgo, y se mantiene brecha entre vencimientos contractuales de activos y pasivos, favorecido por la captación creciente en depósitos y la facultad de realizar inversiones, en caso de ser necesario. Finalmente, la entidad impulsa un mayor uso de pasivos para soportar el crecimiento, que resulta en un ajuste en los indicadores de capitalización por debajo de la media del sistema, lo cual responde a las expectativas de rentabilidad de los accionistas.

Metrobank es una entidad privada de Licencia General, cuyo modelo de negocio se ha basado en el desarrollo de una plataforma de productos de banca corporativa y banca privada, principalmente a través del financiamiento de corto y mediano plazo para actividades comerciales, entre otras, además de una participación relevante de crédito de consumo a través de su subsidiaria Financiera Govimar. La visión enfatiza el servicio personalizado, pero también se han realizado esfuerzos por el desarrollo de productos de banca electrónica innovadores, en proceso de desarrollo, los cuales buscan ventajas comparativas en un mercado competitivo. Además, la Administración impulsa ventas cruzadas para clientes del Banco o relacionados con sus subsidiarias.

Durante los 3 últimos años, Metrobank ha alcanzado un crecimiento promedio en activos consolidados cercano al 17% (SBN: 12%), soportado por el dinamismo en el otorgamiento de préstamos, su principal giro de negocio, cuya participación se incrementa a 72.9% del balance total luego de un crecimiento anual de US\$104.4 millones (+26.9%). El dinamismo de la cartera resume un mayor saldo en el sector comercial local, cuya participación alcanza 60.6% del total de préstamos, se incrementa el

saldo de consumo, entre otros, y disminuye la exposición en créditos para la construcción.

Los indicadores de calidad crediticia han sido históricamente buenos y destacan al compararlos con la media del sistema. Sobre el particular, el saldo de créditos vencidos fue US\$1.4 millones, equivalente al 0.3% de préstamos brutos (SBN: 0.9%); mientras que las reservas totalizaron US\$6.0 millones, lo cual brinda cobertura de 427.0% sobre saldos vencidos y 1.2% sobre saldo total de préstamos. Este último porcentaje es menor al promedio de bancos de Licencia General (1.4%).

El saldo crediticio de los 20 mayores deudores equivale al 21.1% del total de préstamos, luego del descuento de saldos garantizados con depósitos pignoralados; similar a la registrada en los últimos 3 años. Esta concentración responde al perfil de grandes clientes, con operaciones de reconocida trayectoria, pero sensibiliza al Banco ante deterioros no esperados en la capacidad de pago que le signifiquen el reconocimiento de pérdidas, lo cual exige un seguimiento estrecho y permanente de la solvencia financiera de cada deudor.

El portafolio de inversiones representa el segundo activo productivo de mayor relevancia en el balance, cuyo saldo se incrementa US\$39.9 millones (+54.6%) hasta una participación de 16.7% en el balance. El crecimiento responde a decisiones de rentabilización del exceso de liquidez que resulta de la captación de pasivo o por la recuperación de créditos ya otorgados. En lo que respecta a la calidad crediticia de este portafolio, el 50.9% cuenta con grado de inversión en escala internacional, principalmente por Bonos y Notas del Tesoro de Panamá. La mayoría de las inversiones son instrumentos de renta fija, locales, y en el caso de títulos de empresas o bancos, no se dispone de una cotización activa, lo cual dificulta su pronta realización, en caso de ser necesario.

En lo que respecta a la liquidez, la entidad cuenta con depósitos en bancos por US\$70.3 millones que disminuyen 28.4% en relación con el año anterior, y que conjuntamente con el efectivo, representó 13.9% de los depósitos totales. No obstante, el Banco se ha beneficiado de la captación creciente de nuevos recursos y dispone de inversiones que pueden ser liquidables, en caso de ser necesario, lo cual también mitiga la posición de vencimientos contractuales entre activos y pasivos para los tramos de corto plazo. Finalmente, el índice de liquidez legal fue 55% al cierre de junio 2012, superior al mínimo regulatorio de 30%.

Los pasivos han presentado un dinamismo notable que soporta el crecimiento del balance durante el último quinquenio. En particular, los depósitos recibidos de clientes representaron la principal fuente de financiamiento, con saldo de US\$556.1 millones (+15.8%), principalmente depósitos a plazo, cuya participación en el total de depósitos se incrementa a 72.8% (67.9% a junio 2011). Adicionalmente, la entidad recurre al mayor uso de líneas de crédito otorgadas por entidades bancarias locales por US\$14.0 millones, así como operaciones de reporto por US\$23.7 millones, utilizadas para fondar algunas líneas de crédito específicas.

El patrimonio se integra por capital primario, el cual se incrementa US\$5.2 millones (+8.3%) durante el último año por la acumulación de utilidades, neta de dividendos por US\$1.7 millones. El indicador de apalancamiento financiero ha presentado tendencia al alza, hasta representar 9.0 veces el patrimonio. A su vez, el índice que mide la capitalización sobre activos ponderados en base a riesgo (IAC) resultó 13.5%, por debajo del promedio de bancos de Licencia General 15.9% y bancos en su misma categoría de riesgo, que responde, tanto al incremento en el crédito que requiere mayor ponderación, como también a las metas de mayor rentabilización del capital.

Los ingresos totales se incrementaron 14.6% en el comparativo interanual. En detalle, los intereses devengados proporcionan un volumen de ingresos por US\$16.7 millones (+22.6%) y aumentaron en mayor proporción que los intereses pagados (+9.5%), lo cual impulsó -en gran medida- la mejora en el margen financiero durante el semestre. Además, la mayor diversificación en fuentes de ingresos se vio favorecida por US\$2.5 millones (+22.4%) por comisiones netas, aunque se observa la disminución en el componente extraordinario de ingresos, principalmente por la menor venta de inversiones. Por su parte, los gastos generales y administrativos registraron una variación de US\$1.1 millones (+19%) en el comparativo interanual, debido a las inversiones en recursos para el crecimiento propio del negocio, por lo que el indicador de eficiencia operacional se mantuvo alrededor de 60% durante el último año, superior al promedio de bancos de Licencia General (56.1%).

La utilidad neta crece 40.2% en el comparativo interanual, hasta un acumulado de US\$3.2 millones lo cual permite continuar con la mejora gradual en los indicadores de rentabilidad promedio, comparables con otros bancos con énfasis en el crédito a grandes empresas.

Fortalezas

1. Buena calidad crediticia histórica, reflejada en la baja participación de saldos vencidos (0.3%).
2. Crecimiento en activos productivos que permite generar mayor volumen de ingresos y su diversificación.

Debilidades

1. Relativa concentración en principales deudores, lo cual sensibiliza resultados ante pérdidas no esperadas.
2. Relativa concentración en pocos depositantes.

Oportunidades

1. Desarrollo de nuevos negocios y venta cruzada entre subsidiarias.
2. Mayor diferenciación de la franquicia a través de servicios de valor agregado.

Amenazas

1. Competencia en el segmento de créditos corporativos: productos, precios e infraestructura de atención.
2. Condiciones económico-financieras a nivel internacional pueden incidir en los negocios o precios de los activos.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

Metrobank, S.A y Subsidiarias, en adelante Metrobank, es una entidad bancaria constituida en mayo de 1991 al amparo de una Licencia General concedida por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), la cual le permite efectuar actividades bancarias que surtan efecto en cualquier parte de la República de Panamá o en el exterior.

Capital Accionario

Metrobank es 100% propiedad de Metro Holding Enterprises, Inc., cuya única inversión es la propiedad de Metrobank, la cual incluye la participación de 48 accionistas de diversos grupos económicos, donde el mayor tiene 11.6% de propiedad. Por su parte, Metrobank tiene el 100% de participación en las siguientes subsidiarias:

Subsidiaria	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.

La Junta Directiva está conformada por empresarios panameños con amplia trayectoria en diversas industrias, según detalle a continuación:

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	Abraham Assis
Director Independiente	Paul Smith Alegre
Director - Suplente	Enrique Díaz López
Director - Suplente	Murad Moisés Harari Dabah

Los principales ejecutivos del Banco son:

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
Vicepresidente de Finanzas y Administración	Lai H. Chan
Vicepresidente de Recursos Humanos	Seegry J. de Glasscock
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 - Eurovalores	Merina Chu
Subgerente de Auditoría Interna	Ana María Lyne
Gerente de Riesgo	Mónica Cameron
Gerente de Cumplimiento	Nitzia Moreno

Gobierno Corporativo

El Banco ha establecido comités para la toma de decisiones estratégicas y administrativas donde participan miembros de Junta Directiva, junto a Ejecutivos del Banco, con apego a la exigencia normativa vigente. Los comités en funciones son: Auditoría, Activos y Pasivos (ALCO), Riesgos, Cumplimiento, Crédito, Recursos Humanos y Gerencia Superior. Además, con la finalidad de cumplir con la regulación local vigente, el Banco ha incorporado un (1) director independiente con conocimientos especializados y experiencia relevante al negocio.

Gestión de Negocios

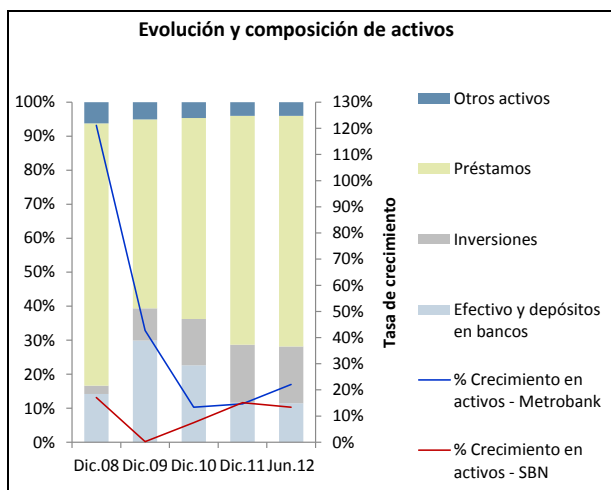
Metrobank cuenta con 146 colaboradores que laboran para el Banco, 4 en Eurovalores y 121 en Financiera Govimar, quienes brindan servicios a través de tres sucursales: dos en la Ciudad de Panamá y una en la Zona Libre de Colón. Financiera Govimar cuenta con catorce (14) sucursales a nivel nacional.

La visión del Banco define sus ventajas comparativas basado en la personalización del servicio al cliente, aunque también se impulsan nuevos negocios en línea o basados en tecnología, sobre los cuales se espera una contribución gradual a los ingresos. En particular, Metrobank orienta sus actividades de negocios a segmentos de banca corporativa y banca privada. Asimismo, se encuentra en proceso de desarrollo de nuevos productos y servicios a clientes con perfil de altos ingresos, que incluye el reciente ofrecimiento de tarjetas de crédito con las marcas de mayor reconocimiento internacional, además del impulso de ventas cruzadas que permitan potenciar ingresos y generar mayor fidelización hacia la franquicia. Por otra parte, Financiera Govimar se gestiona de forma consolidada a través de la plataforma tecnológica del Banco. Esta subsidiaria se enfoca en el otorgamiento de préstamos personales por descuento directo a jubilados, funcionarios o empleados del sector público.

DESEMPEÑO FINANCIERO

Activos

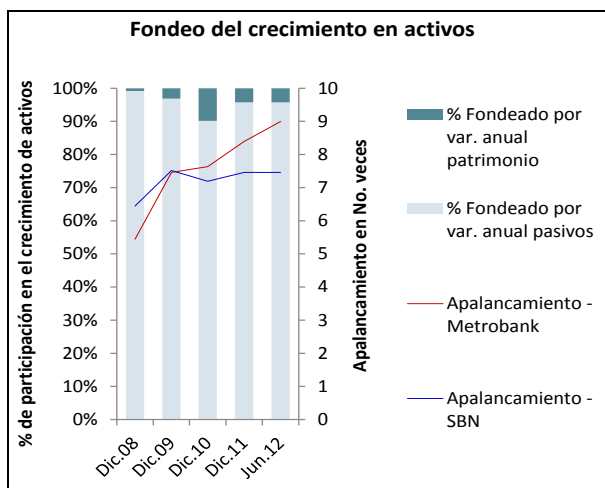
El total de activos de Metrobank asciende a US\$675.1 millones, equivalente a un crecimiento interanual de 22.0%, por encima de la media del Sistema Bancario Nacional (SBN). El 85.6% de su crecimiento en el balance se debe a la mayor colocación de préstamos, cuyo saldo total fue US\$491.9 millones (+26.9%) a junio 2012. Por otro lado, la cartera de inversiones totalizó US\$112.9 millones (+54.6%), que crece en la medida que se logran excedentes de liquidez por la captación de nuevos pasivos o la recuperación del capital de préstamos otorgados.



La distribución de créditos por sector económico refleja la participación estable del crédito de consumo (17.7%) en los últimos años, mientras que la proporción de créditos comerciales se incrementa a 60.6% vs. 51.9% a junio 2011.

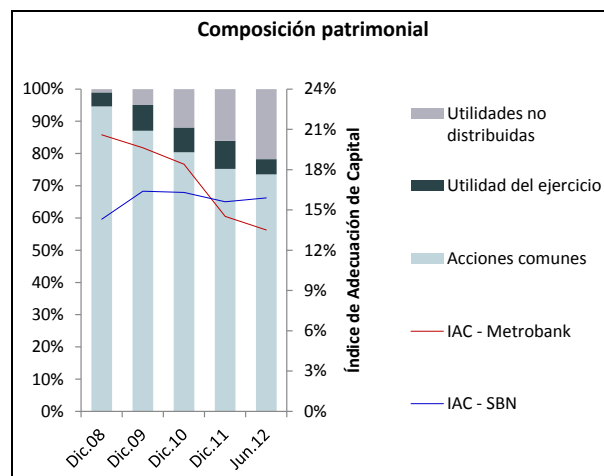
Fondeo y Solvencia

Los pasivos totales ascienden a US\$607.6 millones, de los cuales 91.5% corresponden a depósitos recibidos. Durante los últimos años, cerca del 95% del crecimiento en el activo fue financiado por el incremento en el pasivo en la medida que la entidad ha logrado dinamizar las captaciones e impulsa la mayor fidelización hacia la franquicia. El Banco ha utilizado líneas de crédito con bancos corresponsales por US\$14.0 millones y adquirió valores vendidos bajo acuerdo de recompra por US\$23.7 millones, en mayor proporción que lo observado en años previos.



La dinámica de fondeo se traduce en el incremento del apalancamiento financiero, hasta representar el pasivo 9.0 veces el patrimonio, similar a bancos en su misma escala. Debe considerarse que el Banco realizó un aporte de capital que lo llevó a incrementar el valor de sus acciones comunes de US\$10 millones a US\$50 millones durante el 2007. El patrimonio neto totalizó US\$67.6 millones al 30 de junio de 2012, lo cual ha reflejado el soporte del accionista para mantener el crecimiento de la operación. No obstante, en la medida que impulsa el crecimiento en activos de mayor ponderación, el Índice de Adecuación de Capital (IAC) disminuye a 13.5% (junio 2011: 14.7%), luego del descuento de US\$10.1 millones de plusvalía

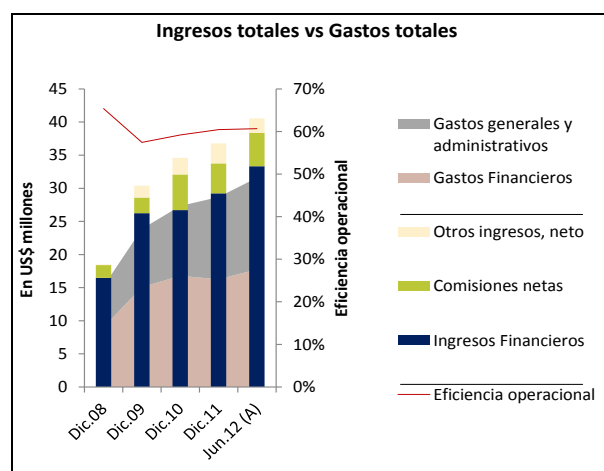
originada luego de la adquisición de Financiera Govimar. Este índice disminuye de manera sensible con relación al histórico y se ubica por debajo del promedio de bancos en su misma categoría de riesgo.



Resultados y Rentabilidad

Los intereses devengados sobre préstamos constituyen la principal fuente de ingreso para Metrobank al acumular US\$14.4 millones en el ejercicio parcial, equivalente al 86.7% de los ingresos financieros. Adicionalmente, se logran mayores intereses recibidos por inversiones y por comisiones netas que forman parte del giro del negocio.

En términos generales, los ingresos financieros continúan su buen ritmo de crecimiento al superar la variación tanto en gastos financieros como en gastos operativos durante el último año. Este comportamiento se vincula al crecimiento de la organización, principalmente por la contratación de personal especializado en ventas, inversiones en tecnología, entre otros. Lo anterior incide en la eficiencia operacional que se mantiene alrededor de 60.7%, cuyo porcentaje ha mostrado estabilidad durante el último año pero aún se mantiene relativamente superior al promedio de la banca.



La utilidad neta crece 40.2% en el comparativo interanual, hasta un acumulado de US\$3.2 millones, explicado mayor medida al mejor desempeño de la relación ingresos financieros / gastos financieros. Los niveles de rentabilidad sobre activos promedio -ROAA- resultó 1.0%, nivel similar respecto de diciembre 2011. Este porcentaje se mantiene

por debajo del SBN (1.7%), aunque se ubica en niveles similares para bancos de nicho corporativo calificados en la misma categoría de riesgo.

GESTIÓN DE RIESGOS

Riesgo Crediticio

Este riesgo se gestiona a través de políticas y procesos que definen instancias de aprobación para la aprobación de préstamos.

Por el modelo de negocio de la entidad y el enfoque a grandes o medianas empresas, Metrobank mantiene una concentración de 21.1% entre sus 20 mayores deudores, neto de garantías pignoradas, la cual disminuye con relación al histórico pero aún sensibiliza los resultados ante deterioros en la capacidad de pago o pérdidas no esperadas, sobre todo al considerar que la concentración disminuye en proporción al total de créditos, pero el saldo es aún significativo pues representa varias veces las utilidades del ejercicio.

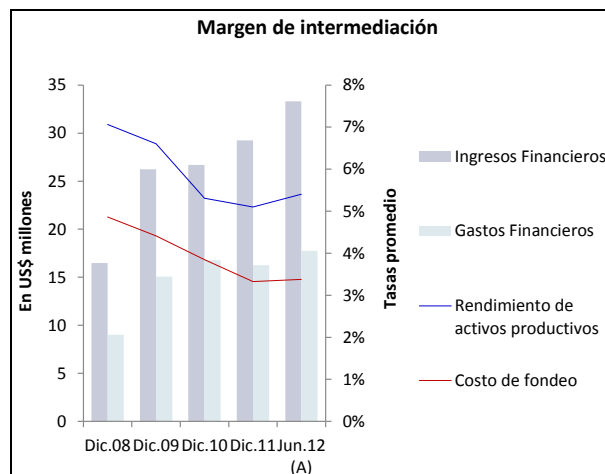
Los créditos vencidos –con atrasos mayores a 90 días– representaron 0.3% del total de créditos, lo cual refleja la sanidad que históricamente ha presentado el Banco, incluyendo créditos de Financiera Govimar. Al incorporar créditos morosos –con atrasos entre 31 y 90 días– el indicador de morosidad pasa a 0.6%, el cual destaca en comparación con la media de bancos con mayor participación de créditos de banca de personas.

La reserva para protección de cartera asciende a US\$6.0 millones, equivalente al 1.2% de los préstamos brutos, cuyo porcentaje supera al nivel mínimo exigido por el regulador local (1%). La cobertura de reservas sobre saldo vencido fue 427.0% por el bajo saldo de créditos vencidos. No obstante, la relación de reservas a total de préstamos disminuye a 1.2%, por debajo de registros históricos, la cuales relativamente ajustada respecto al total de créditos en cartera, principalmente bajo consideraciones de sensibilidad en posibles deterioros individuales que pudieran ejercer presión sobre resultados.

El portafolio de inversiones suma US\$112.9 millones, el cual estuvo conformado íntegramente por inversiones disponibles para la venta. Los valores calificados en grado de inversión en escala internacional equivalen 50.9% del monto total del portafolio, principalmente títulos de deuda soberana de Panamá. Las políticas de inversión mantienen preferencia por títulos de renta fija, con maduración a largo plazo, y que coticen en el mercado local, de las cuales destacan bonos y notas del Tesoro de Panamá por monto total de US\$40.4 millones. Adicionalmente, Metrobank ha adquirido deuda corporativa de empresas y bancos panameños con trayectoria en la Bolsa de Valores de Panamá, que aunque en muchos casos no cuentan con calificación de riesgo, representan rendimientos superiores al promedio del total de portafolio.

Riesgo de Mercado

En lo que respecta a la variación de tasas de interés, se observa tendencia hacia la baja en las tasas activas y pasivas ofrecidas, lo cual ejerce mayor competencia en precio de créditos corporativos, dado un contexto de alta liquidez en el sistema y bajos precios de referencia a nivel internacional.



Por otra parte, la Administración ha definido límites de pérdidas por variación en el precio de mercado de los títulos disponibles para la venta. Al 30 de junio de 2012, se registró una pérdida no realizada en valores disponibles para la venta de US\$421 mil, relativamente baja en relación al patrimonio.

Riesgo de liquidez

Los depósitos en bancos y equivalentes de efectivo totalizaron US\$77.2 millones. La participación de los activos líquidos disminuye con relación al total de depósitos en la medida se destinan los recursos primordialmente al otorgamiento del crédito o ala inversión en títulos valores.

El saldo de los 20 mayores depositantes representó 17.4% del total de depósitos, ya descontados los depósitos pignorados. La relativa concentración representa un reto de programación financiera prudencial que anticipe posibles retiros de fondos. Finalmente, se observan brechas entre vencimientos contractuales de activos y pasivos, aunque favorecido por la captación creciente en depósitos y la opciones de realizar inversiones, en caso de ser necesario.

Riesgo Operacional

El área de riesgos ha realizado un mapeo inicial de algunos procesos internos del Banco. El Banco ha iniciado el proceso de levantamiento de información para el registro de pérdidas esperadas, junto a la capacitación del personal sobre la debida gestión. Equilibrium dará seguimiento al desarrollo de la organización y procesos de gestión efectiva de este riesgo.

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

	Dic.08	%	Dic.09	%	Dic.10	%	Jun.11	%	Dic.11	%	Jun.12	%
ACTIVOS												
Efectivo y efectos de caja	2,429	0.7%	2,185	0.5%	4,827	0.9%	3,197	0.6%	11,525	1.9%	6,938	1.0%
Depósitos en Bancos	44,486	13.4%	138,975	29.4%	116,216	21.7%	98,147	17.7%	59,738	9.7%	70,270	10.4%
Total Caja y Bancos	46,915	14.2%	141,161	29.9%	121,044	22.6%	101,344	18.3%	71,263	11.6%	77,209	11.4%
Inversiones en valores disponibles para la venta	8,030	2.4%	10,601	2.2%	73,119	13.7%	72,989	13.2%	104,844	17.1%	112,873	16.7%
Inversiones en valores mantenidos hasta su vencimiento	0	0.0%	34,171	7.2%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Total Inversiones	8,030	2.4%	44,773	9.5%	73,119	13.7%	72,989	13.2%	104,844	17.1%	112,873	16.7%
Total de Fondos Disponibles	54,945	16.6%	185,934	39.4%	194,162	36.3%	174,333	31.5%	176,107	28.7%	190,082	28.2%
Préstamos	272,636	82.4%	286,076	60.6%	346,883	64.8%	387,521	70.1%	446,413	72.7%	491,928	72.9%
Sector interno	247,248	74.7%	278,271	58.9%	341,801	63.8%	382,240	69.1%	439,705	71.6%	485,591	71.9%
Sector externo	25,388	7.7%	7,805	1.7%	5,083	0.9%	5,282	1.0%	6,707	1.1%	6,337	0.9%
Créditos vigentes	271,124	81.9%	283,848	60.1%	344,416	64.3%	384,706	69.5%	440,383	71.7%	489,112	72.4%
Créditos vencidos	735	0.2%	771	0.2%	1,033	0.2%	1,682	0.3%	1,480	0.2%	1,409	0.2%
Créditos morosos	777	0.2%	1,456	0.3%	1,435	0.3%	1,134	0.2%	4,550	0.7%	1,989	0.3%
Menos:												
Reserva para protección de cartera	2,677	0.8%	5,292	1.1%	5,530	1.0%	5,778	1.0%	5,720	0.9%	6,016	0.9%
Intereses, comisiones y seguros descontadas no ganados	14,617	4.4%	18,376	3.9%	25,057	4.7%	27,107	4.9%	27,676	4.5%	28,072	4.2%
Préstamos y descuentos netos	255,342	77.1%	262,408	55.6%	316,296	59.1%	354,636	64.1%	413,017	67.3%	457,840	67.8%
Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras	5,569	1.7%	7,421	1.6%	5,562	1.0%	5,381	1.0%	5,420	0.9%	5,421	0.8%
Plusvalía	10,134	3.1%	10,134	2.1%	10,134	1.9%	10,134	1.8%	10,134	1.7%	10,134	1.5%
Intereses acumulados por cobrar	892	0.3%	1,491	0.3%	1,443	0.3%	1,459	0.3%	1,842	0.3%	1,969	0.3%
Activos varios	4,087	1.2%	4,896	1.0%	7,883	1.5%	7,234	1.3%	7,351	1.2%	9,662	1.4%
TOTAL DE ACTIVOS	330,970	100.0%	472,284	100.0%	535,481	100.0%	553,177	100.0%	613,872	100.0%	675,107	100.0%
PASIVOS												
Depósitos a la vista	40,194	12.1%	52,844	11.2%	56,686	10.6%	53,207	9.6%	71,086	11.6%	58,645	8.7%
Depósitos de ahorro	19,942	6.0%	50,602	10.7%	64,311	12.0%	80,436	14.5%	71,590	11.7%	66,494	9.8%
Depósitos a plazo recibido de clientes	183,975	55.6%	274,715	58.2%	312,990	58.5%	326,311	59.0%	345,193	56.2%	405,101	60.0%
Depósitos a plazo interbancarios	16,828	5.1%	30,097	6.4%	27,408	5.1%	20,307	3.7%	21,309	3.5%	25,893	3.8%
Total de depósitos	260,939	78.8%	408,258	86.4%	461,394	86.2%	480,261	86.8%	509,178	82.9%	556,134	82.4%
Financiamientos recibidos	12,057	3.6%	1,902	0.4%	270	0.1%	112	0.0%	6,628	1.1%	13,976	2.1%
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	19,434	3.2%	23,730	3.5%
Cheques de gerencia y cheques certificados	2,217	0.7%	1,652	0.3%	1,499	0.3%	1,394	0.3%	3,552	0.6%	2,427	0.4%
Intereses acumulados por pagar	923	0.3%	1,792	0.4%	2,013	0.4%	2,430	0.4%	2,644	0.4%	2,811	0.4%
Aceptaciones pendientes	1,371	0.4%	50	0.0%	543	0.1%	226	0.0%	253	0.0%	58	0.0%
Pasivos varios	2,101	0.6%	2,813	0.6%	7,734	1.4%	6,402	1.2%	6,806	1.1%	8,418	1.2%
TOTAL DE PASIVOS	279,607	84.5%	416,467	88.2%	473,454	88.4%	490,826	88.7%	548,495	89.4%	607,552	90.0%
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS												
Acciones comunes	50,000	15.1%	50,000	10.6%	50,000	9.3%	50,000	9.0%	50,000	8.1%	50,000	7.4%
Reserva de valuación	-1,465	-0.4%	-1,597	-0.3%	-175	0.0%	-640	-0.1%	-1,091	-0.2%	-421	-0.1%
Utilidad del ejercicio	2,276	0.7%	4,586	1.0%	4,788	0.9%	2,289	0.4%	5,765	0.9%	3,209	0.5%
Utilidades no distribuidas	552	0.2%	2,828	0.6%	7,414	1.4%	10,702	1.9%	10,702	1.7%	14,767	2.2%
TOTAL PATRIMONIO	51,363	15.5%	55,817	11.8%	62,027	11.6%	62,351	11.3%	65,376	10.6%	67,555	10.0%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	330,970	100.0%	472,284	100.0%	535,481	100.0%	553,177	100.0%	613,872	100.0%	675,107	100.0%

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

	Dic.08	%	Dic.09	%	Dic.10	%	Jun.11	%	Dic.11	%	Jun.12	%
Ingresos Financieros	16,484	100.0%	26,242	100.0%	26,697	100.0%	13,589	100.0%	29,242	100.0%	16,659	100.0%
Intereses ganados sobre préstamos	14,713	89.3%	24,573	93.6%	23,892	89.5%	12,076	88.9%	25,658	87.7%	14,447	86.7%
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	499	3.0%	325	1.2%	235	0.9%	79	0.6%	128	0.4%	39	0.2%
Intereses ganados sobre inversiones en valores	1,272	7.7%	1,345	5.1%	2,570	9.6%	1,433	10.5%	3,456	11.8%	2,174	13.0%
Gastos Financieros	9,003	54.6%	15,079	57.5%	16,781	62.9%	8,108	59.7%	16,254	55.6%	8,876	53.3%
Resultado financiero bruto	7,481	45.4%	11,163	42.5%	9,915	37.1%	5,481	40.3%	12,988	44.4%	7,784	46.7%
Comisiones netas	1,926	11.7%	2,365	9.0%	5,386	20.2%	2,067	15.2%	4,515	15.4%	2,530	15.2%
Resultado financiero antes de provisiones	9,408	57.1%	13,528	51.6%	15,302	57.3%	7,548	55.5%	17,503	59.9%	10,314	61.9%
Provisiones para préstamos incobrables	1,139	6.9%	2,795	10.7%	750	2.8%	587	4.3%	961	3.3%	733	4.4%
Resultado financiero después de provisiones	8,268	50.2%	10,733	40.9%	14,552	54.5%	6,961	51.2%	16,542	56.6%	9,580	57.5%
Otros ingresos (egresos)	65	0.4%	1,768	6.7%	2,521	9.4%	2,038	15.0%	3,042	10.4%	1,093	6.6%
Total de ingresos de operación, neto	8,334	50.6%	12,502	47.6%	17,073	64.0%	8,999	66.2%	19,584	67.0%	10,673	64.1%
Gastos generales y administrativos	6,195	37.6%	8,787	33.5%	10,552	39.5%	5,797	42.7%	12,418	42.5%	6,922	41.6%
Gastos operacionales generales	2,698	16.4%	4,098	15.6%	4,185	15.7%	2,070	15.2%	5,078	17.4%	2,769	16.6%
Gastos de personal y otras remuneraciones	3,032	18.4%	4,084	15.6%	5,491	20.6%	3,276	24.1%	6,373	21.8%	3,657	21.9%
Depreciación y amortización	465	2.8%	605	2.3%	875	3.3%	451	3.3%	966	3.3%	497	3.0%
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	2,139	13.0%	3,715	14.2%	6,521	24.4%	3,202	23.6%	7,167	24.5%	3,751	22.5%
Impuesto sobre la renta	-137	-0.8%	-871	-3.3%	1,733	6.5%	913	6.7%	1,401	4.8%	542	3.3%
UTILIDAD NETA	2,276	13.8%	4,586	17.5%	4,788	17.9%	2,289	16.8%	5,765	19.7%	3,209	19.3%

INDICADORES FINANCIEROS	Dic.08	Dic.09	Dic.10	Dic.11	Jun.12
Calidad de Activos					
Créditos vencidos / Préstamos brutos	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%
Reservas / Créditos vencidos	364.1%	686.4%	535.5%	386.6%	427.0%
Créditos vencidos y morosos / Préstamos Brutos	0.6%	0.8%	0.7%	1.4%	0.6%
Reservas / Créditos vencidos y morosos	177.0%	237.6%	224.1%	94.9%	213.7%
Reservas / Préstamos Brutos	1.0%	1.8%	1.6%	1.3%	1.2%
Rentabilidad y Eficiencia					
ROAA ¹	0.9%	1.1%	1.0%	1.0%	1.0%
ROAE ²	4.5%	8.6%	8.1%	9.1%	9.9%
Ingresos financieros / Activos productivos promedio	7.1%	6.6%	5.3%	5.1%	5.4%
Gastos financieros / Pasivos financieros promedio (costo de fondeo)	4.9%	4.4%	3.8%	3.3%	3.4%
Margen de interés neto ⁴	3.2%	2.8%	2.0%	2.3%	2.5%
Margen financiero ⁵ (sólo intereses)	45.4%	42.5%	37.1%	44.4%	46.7%
Componente extraordinario en utilidades	2.9%	38.6%	52.6%	52.8%	34.1%
Gastos generales y administrativos / Activos totales promedio	2.6%	2.2%	2.1%	2.2%	2.3%
Eficiencia operacional ⁶	65.4%	57.4%	59.2%	60.4%	60.7%
Capital					
Pasivos / Patrimonio (en número de veces)	5.4	7.5	7.6	8.4	9.0
Patrimonio / Activos	15.5%	11.8%	11.6%	10.6%	10.0%
Patrimonio / Préstamos Brutos	18.8%	19.5%	17.9%	14.6%	13.7%
Activos fijos / Patrimonio	10.8%	13.3%	9.0%	8.3%	8.0%
Índice de Adecuación de Capital ⁷	20.6%	19.6%	18.4%	14.5%	13.5%
Liquidez					
(Efectivo + Depósitos en bancos) / Depósitos a la vista y ahorros	78.0%	136.5%	100.0%	49.9%	61.7%
(Efectivo + Depósitos en bancos) / Depósitos totales	18.0%	34.6%	26.2%	14.0%	13.9%
(Efectivo + Depósitos en bancos) / Pasivos totales	16.8%	33.9%	25.6%	13.0%	12.7%
(Efectivo + Depósitos en bancos + Inversiones) / Depósitos a la vista y de ahorro	91.4%	179.7%	160.5%	123.4%	151.9%
(Efectivo + Depósitos en bancos + Inversiones) / Depósitos totales	21.1%	45.5%	42.1%	34.6%	34.2%
(Efectivo + Depósitos en bancos + Inversiones) / Pasivos totales	19.7%	44.6%	41.0%	32.1%	31.3%

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 + 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