



METROBANK, S.A. Y SUBSIDARIAS

Ciudad de Panamá, Panamá

7 de octubre de 2013

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	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.13	Dic.12	Jun.13	Dic.12
Activos:	843.6	790.8	U. Neta:	4.3
Pasivos:	770.6	718.2	ROAA:	1.1%
Patrimonio:	73.0	72.6	ROAE:	11.9%

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 2009, 2010, 2011, 2012, y no auditados al 30 de junio de 2012 y 2013, así como información adicional proporcionada por Metrobank, S.A. y Subsidiarias. La calificación se realiza en concordancia por lo establecido en los Acuerdos 2-2010 y 6-2010, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP).

Fundamento: El Comité de Calificación de Equilibrium ratifica la categoría BBB+.pa a Metrobank, S.A. y Subsidiarias, en adelante Metrobank o el Banco, y la categoría EQL 2.pa a sus depósitos de corto plazo, según información a junio 2013. La perspectiva es Estable.

La calificación considera el crecimiento en activos productivos durante los últimos años que le permite el logro de una escala relevante que posiciona de mejor manera a la franquicia en la actividad, favoreciendo la generación de utilidades crecientes que en su mayoría proceden el negocio propio de intermediación financiera del Banco y la Financiera. Por su parte, pondera positivamente la buena trayectoria de la calidad crediticia de los préstamos otorgados, reflejada en índices de saldos vencidos y morosos más bajos que el promedio observado en la plaza local, al mismo tiempo que las reservas de saneamiento se mantienen altas en proporción a créditos morosos.

Por otro lado, se observa una estructura de balance progresivamente más apalancada en la medida que se definen metas de mayor rentabilización, dado que los resultados individuales del negocio bancario aún son bajos para el crecimiento de la operación y la generación de utilidades se ha constituido en la principal cuenta para el crecimiento del patrimonio en los últimos años, por lo que los indicadores de suficiencia patrimonial se ajustan en relación al histórico y al promedio de la plaza. Asimismo, se observa tendencia a la disminución en los indicadores de liquidez conforme se cumplen las metas de crecimiento en el crédito, acentuándose así las brechas de vencimiento contractual entre activos y pasivos, aunque la base de captaciones crece a ritmo robusto. También se valora la concentración en los principales deudores que acentúa la sensibilidad del resultado neto ante pérdidas no esperadas por riesgo crediticio.

La estrategia bancaria se orienta en el otorgamiento de facilidades crediticias a los segmentos de banca corporativa, principalmente líneas rotativas o créditos comerciales de plazos entre 6 y 12 meses. A su vez, se distingue la participación en el segmento de banca personas, a través de las actividades llevadas a cabo por una de sus subsidiarias: Financiera Govimar.

Los activos de Metrobank se incrementan a razón de 6.7% durante el primer semestre del 2013, cuyo ritmo de crecimiento es ligeramente inferior al 10% observado en el mismo periodo de 2012, pero que se mantiene cónsono con la tendencia registrada en las colocaciones realizadas por el Banco y según el ritmo de crecimiento de la economía, aunque se distingue un mayor dinamismo durante la segunda mitad del año.

Los préstamos brutos totalizan US\$619.8 millones, luego de crecer 8.9% respecto del saldo al cierre del 2012, similar al promedio de 8.6% registrado por el Sistema Bancario Nacional (SBN). Asimismo, se destaca la buena calidad crediticia de la cartera que se refleja en el saldo vencidos equivalente a 0.3%. Las reservas para protección de cartera totalizan US\$7.3 millones a junio 2013 o 1.2% del total de préstamos, en cumplimiento con el 1% mínimo requerido por la legislación vigente, aunque la cobertura sobre saldos vencidos es 412.8%, mientras que si se añaden los saldos morosos, representa 160.0%.

Por otro lado, se mantienen niveles de concentración de saldos relativamente moderados entre los 20 mayores deudores que representan 23.2% el total de cartera ó 16.6 veces el resultado neto anualizado, y que se mitigan parcialmente por la existencia de garantías reales que cubren el 92.4% del saldo total de la cartera.

El portafolio de inversiones alcanza US\$139.5 millones e incrementa su saldo en la medida que se logran excedentes de liquidez y se buscan oportunidades de inversión que cumplen con los parámetros y límites establecidos por la

Entidad. En total, el 64.9% de estas inversiones cuenta con grado de inversión en escala internacional.

Con respecto a las fuentes pasivas, el mayor crecimiento ha tenido lugar en las captaciones a plazo fijo que han financiado la mayoría del crecimiento en activos durante el primer semestre del 2013, a razón de 78.0%, aunado al dinamismo en los depósitos de ahorro que aumentaron su saldo 22.5% desde cierre de 2012.

El patrimonio neto del Banco totaliza US\$73.0 millones y ha crecido 0.5% en el semestre, por debajo al promedio de 4.5% semestral observado durante el último quinquenio. Esta disminución se deriva del reconocimiento de pérdidas no realizadas por ajustes de valoración en los instrumentos mantenidos en la cartera disponible para la vista, así como por la salida de fondos en forma de dividendos que ha retribuido a los accionistas con US\$2.0 millones, manteniendo el ratio *pay-out* [dividendos / utilidad neta del 2012] de 29.5%.

El Índice de Adecuación de Capital de 12.1% es menor respecto al 12.8% de diciembre 2012 a consecuencia del crecimiento de los activos ponderados por riesgo en mayor proporción que el capital regulatorio, además de los aspectos descritos previamente.

En cuanto al estado de resultados, el total de ingresos se incrementa 30.9% en el comparativo interanual. En particular, los ingresos financieros derivados del negocio de intereses crecen 30.3% y mantienen su participación de

86% sobre el total de ingresos. De esta manera, el margen financiero se mantiene en niveles similares luego de que el costo de fondeo muestra poca variación respecto a periodos anteriores. Por otro lado, las ganancias generadas por comisiones de intermediación disminuyen 23.5% hasta un monto total de US\$1.9 millones, el nivel más bajo desde junio 2010.

Los gastos generales y administrativos se incrementan 17.1% con respecto a junio 2012 debido en gran medida a las inversiones en capital humano y mejoras de servicios iniciadas en el periodo anterior y que se están viendo traducidas en mejoras a nivel de eficiencia operativa, tal y como refleja el indicador que se reduce de 60.7% a 56.4% interanualmente.

La utilidad neta consolidada registró un crecimiento de US\$1.4 millones (+35.5%) y habilita una ligera mejora en los indicadores de rentabilidad, superiores a entidades con categoría de riesgo similar. El resultado neto del Banco como unidad de negocio independiente totaliza US\$2.9 millones y resulta en indicadores de rentabilidad sobre activos y patrimonio de 0.8% y 8.0% respectivamente, similares a los de otras entidades con un enfoque de negocio parecido.

Por último, el Banco duplica el gasto de provisión en relación al ejercicio anterior, lo que ajusta la rentabilidad por US\$1.4 millones, aunque permite incrementar ligeramente la cobertura sobre préstamos.

Fortalezas

1. Buena calidad crediticia que se refleja en el históricamente bajo saldo de préstamos vencidos.
2. Crecimiento en activos productivos que ha facilitado la generación creciente de ingresos por intermediación financiera.

Debilidades

1. Metas de rentabilización influyen en la estructura de la financiación del crecimiento del negocio, lo que durante el último quinquenio se refleja en apalancamiento más alto que otras entidades en su misma categoría de riesgo.
2. El nivel de suficiencia patrimonial se ajusta a la baja, siendo menor que el promedio de bancos en el sistema.

Oportunidades

1. Potenciar venta cruzada y diversificación de fuentes de ingreso, y continuar con la mayor comercialización de productos de comercio electrónico,
2. Sinergias entre el Banco y la operación de sus subsidiarias.

Amenazas

1. Volatilidad en los mercados que afecten la valoración de inversiones.
2. Alta competencia en plaza local ejerce presión sobre márgenes de intermediación y exige la renovación permanente de las ventajas comparativas que permitan mejorar la rentabilidad.

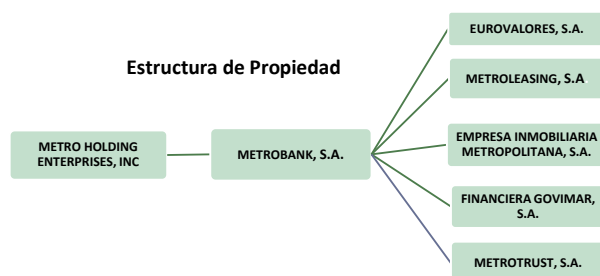
DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

Metrobank, S.A y Subsidiarias, es una entidad privada de capital panameño que opera en Panamá desde 1991 al amparo de una Licencia General, otorgada 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.

El Banco dirige sus operaciones desde sus oficinas corporativas en Torre MetroBank en la ciudad de Panamá, y además, posee sucursales para atender a sus clientes en el área Metropolitana y en la Zona Libre de Colón.

Capital Accionario

Metrobank es 100% propiedad de Metro Holding Enterprises, Inc., el cual no cuenta con ninguna otra inversión, además, posee la participación de 48 accionistas procedentes de diversos grupos económicos.



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.
MetroTrust, S.A.	Negocio de Fideicomiso. Inició operaciones en mayo de 2013.

La Junta Directiva está conformada por los siguientes dignatarios:

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 Independiente	Roberto Boyd
Director - Suplente	Enrique Díaz López
Director - Suplente	Murad Moisés Harari Dabah

Gobierno Corporativo

La Junta Directiva y la administración impulsan la conformación de la organización, procesos y herramientas adecuados para el control y transparencia de las operaciones. Asimismo, se realizan comités de Auditoría, Activos y Pasivos (ALCO), Riesgos, Cumplimiento, Crédito, Recursos Humanos y Gerencia Superior, lo que impulsa el fortalecimiento de las prácticas de sano gobierno. Adicionalmente, el Banco ha incorporado un segundo director independiente, de acuerdo a lo establecido por la SBP en el Acuerdo No.005-2011.

Gestión de Negocios

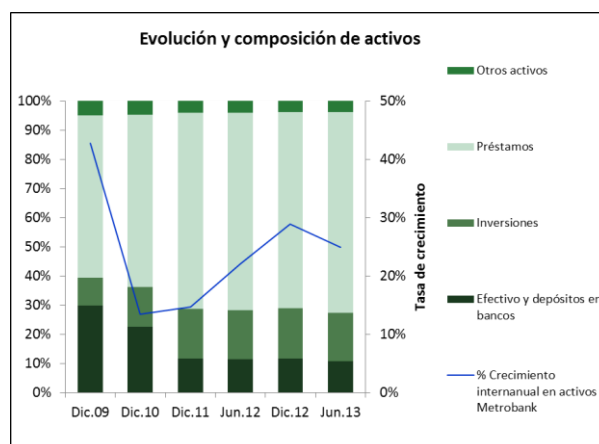
El enfoque de negocios de Metrobank es banca privada y corporativa, además de que impulsa nuevos negocios basados en tecnología, por lo cual, cuenta con una infraestructura tecnológica avanzada y de solidez. Así mismo, ofrece a sus clientes productos como tarjetas de crédito, con marcas de reconocimiento internacional, lo que contribuye a la venta cruzada, permitiéndole así potenciar sus ingresos y generar mayor fidelización. Además, se han implementado nuevas herramientas de inteligencia de negocios a fin de tomar las mejores decisiones de negocios, alineadas a las metas del Banco.

Por otra parte, Financiera Govimar se gestiona de forma consolidada a través de la plataforma tecnológica de Metrobank. Esta subsidiaria se enfoca en el otorgamiento de préstamos personales por descuento directo a jubilados, funcionarios o empleados del sector público y se administra como la banca de consumo del Banco.

DESEMPEÑO FINANCIERO

Activos

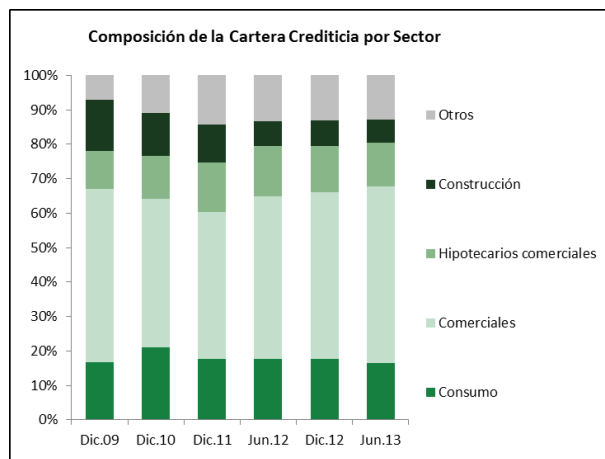
El total de activos totaliza US\$843.6 millones, después de un crecimiento de 6.7% con respecto a diciembre 2012. En línea con lo que viene sucediendo en los últimos años, el crecimiento muestra una ligera desaceleración en la primera mitad del ejercicio motivado principalmente por una disminución en el volumen de otorgamiento de crédito que se encuentra estrechamente vinculado al ciclo del flujo de negocio que desarrollan sus principales clientes.



La cartera de préstamos totalizó US\$619.8 millones, y representa 73.5% del total del balance luego de un crecimiento de 8.9% en el primer semestre, muy similar al 8.6% experimentado por el conjunto del Sistema Bancario.

En cuanto a la composición de la cartera, se mantiene la participación mayoritaria de créditos comerciales, que representan 47.1% del total de los créditos otorgados, seguidos de préstamos al consumo con 16.1%, y préstamos hipotecarios comerciales 12.4%.

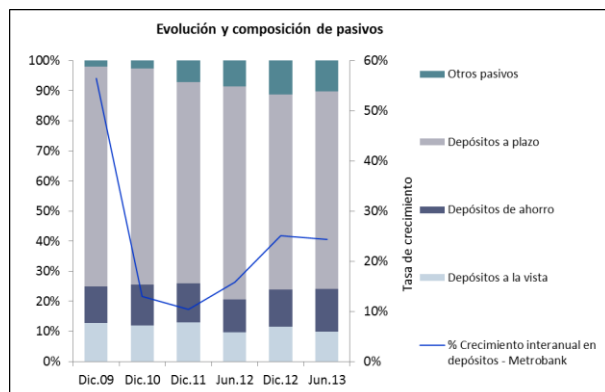
Por otro lado, la calidad de la cartera crediticia continúa siendo buena, con un índice de vencidos de 0.3% y reservas por US\$7.3 millones, lo que sitúa el índice de protección de cartera en 1.2%, ligeramente por encima del 1% exigido por la regulación local.



El portafolio de inversiones recoge un total de US\$139.5 millones clasificados en disponible para la venta. La cartera muestra un ligero crecimiento de 1.8% con respecto a diciembre de 2012, mientras que las pérdidas no realizadas derivadas de las fluctuaciones en el valor razonable de los títulos mantenidos ascienden a US\$714.8 mil. La cartera está compuesta en su mayoría por bonos soberanos del Estado Panameño (49.9%) y títulos de deuda privada local e internacional. En total, el 64.9% de estas inversiones cuenta con grado de inversión en escala internacional.

Fondeo y Solvencia

Los pasivos totales suman US\$770.6 millones y los depósitos con 90% de representación son la principal fuente de fondeo. La mayoría de captaciones se materializa en forma de ahorro y plazo fijo, modalidades que han financiado el 100% del crecimiento de los activos en el semestre.

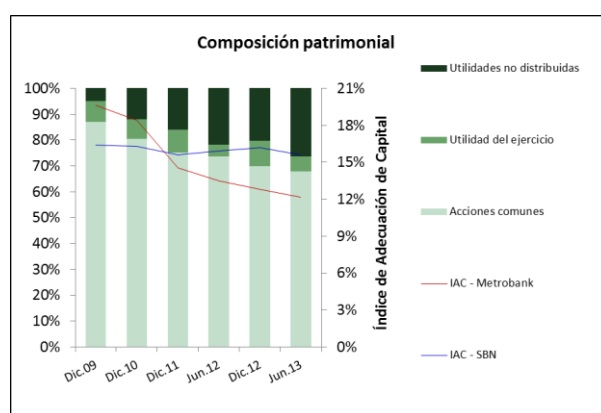


Con respecto al resto de fuentes externas de fondeo, la Entidad recurre al uso de las líneas de crédito mantenidas con bancos corresponsales por US\$29.9 millones y sostiene operaciones de acuerdo de recompra por US\$32.1

millones, para fondear algunas líneas de crédito específicas.

Por otro lado, el patrimonio totaliza US\$73.0 millones y registra un leve crecimiento de 0.5% con respecto al cierre de 2012 luego de la capitalización de utilidades y la aparición de pérdidas no reconocidas en la valoración de las inversiones en cartera. De esta manera, el apalancamiento financiero se eleva hasta 10.7 veces, el nivel más alto observado en la Entidad y superior al del SBN (8.8 veces).

El Índice de Adecuación de Capital cae hasta 12.1% a junio 2013 desde 12.8% a cierre de 2012 cumpliendo con lo exigido por el regulador respecto al mínimo del 8%, aunque se observa una tendencia decreciente más acentuada que en el resto de entidades comparables en su misma categoría de riesgo.



Rentabilidad

La utilidad neta asciende a US\$4.3 millones y refleja un crecimiento de 35.5% con respecto a junio 2012. La principal fuente de ingresos proviene de los intereses generados por la cartera de préstamos, que representan más de 70% del total de ingresos obtenidos, mientras que los ingresos netos por las comisiones generadas por servicios y los ingresos diversos representan 7.6% y 7.1% respectivamente.

Con respecto al total de costos, los mismos crecieron 22.1% entre junio 2012 y 2013 impulsados por el aumento en costos de una estructura de fondeo que acentúa ligeramente el uso de recursos con vencimientos a mayor plazo. Por otro lado, las mejoras logradas a nivel de eficiencia operativa, permiten un control en los gastos operativos que permiten niveles de crecimiento en costos inferiores a los logrados en ingresos y que se traducen en el logro de utilidades crecientes para la Entidad.

En términos de rentabilidad, mejoran ligeramente los indicadores de retorno, aunque en base a un modelo de negocio más apalancado, además continúan siendo menores a los de la media de bancos que mantienen operaciones similares.

GESTIÓN DE RIESGOS

Riesgo Crediticio

La cartera crediticia es el principal activo de la Entidad expuesto a riesgo crediticio, pues los préstamos brutos representan 73.5% del total de activos. La calidad de la cartera es históricamente buena con un índice de vencidos promedio de 0.3% en los últimos cinco años, nivel menor al promedio registrado por el SBN (0.7%). Las reservas para protección de cartera suman US\$7.3 millones, equivalente al 1.2% de la cartera, ligeramente superior al 1% exigido por la regulación bancaria panameña. La cobertura sobre saldos vencidos asciende a 412.8%. Por otro lado, la Entidad mantiene una política de castigos para todos aquellos préstamos considerados incobrables, los cuáles en el primer semestre del año ascendieron a US\$ 689.4 mil frente a los US\$790.8 a cierre de 2012.

En términos de concentración, Metrobank registra concentración de 23.23% en los saldos adeudados por los 20 mayores clientes netos de depósitos pignorados. Estos niveles sensibilizan a la entidad ante pérdidas no esperadas si bien, la Entidad trata de mitigar su ocurrencia a través del monitoreo y la revisión continua del riesgo. Además, la Entidad cuenta con políticas detalladas que favorecen la gestión del riesgo de crédito y que contienen límites de aprobación, exposición y país.

Con respecto al portafolio de inversiones, que recoge inversiones disponibles para la venta por monto de US\$139.5 millones, el Banco también ha delimitado su apetito de riesgo en estos activos a través de, límites de exposición por sector, vencimiento y calificación de riesgo del emisor, entre otras variables. En particular, a 30 de junio de 2013, la cartera está compuesta mayoritariamente por emisiones de deuda locales y el 64.9% de los títulos mantenidos cuenta con calificación de grado de inversión en escala internacional.

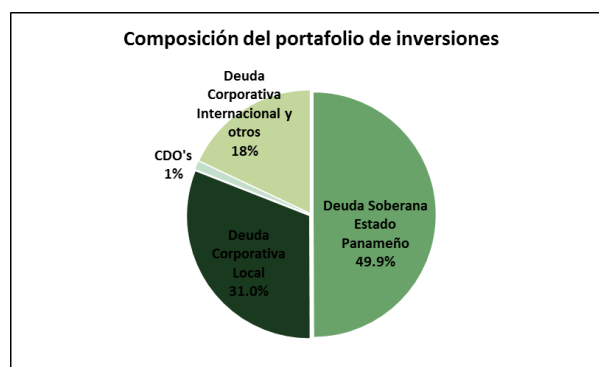
Riesgo de Mercado

El Comité ALCO en colaboración con el Comité de Riesgos están encargados de vigilar todas aquellas condiciones de precio que puedan afectar la valoración de los activos, o que puedan afectar el costo de las operaciones e incidir en los resultados.

El principal riesgo de mercado al que se encuentra expuesta la Entidad es el riesgo de tasas, cuyas variaciones afectan principalmente a la valoración de los instrumentos de inversión mantenidos en la cartera, pues a nivel de cartera crediticia, la entidad cuenta con la facultad de variar las tasas otorgadas en la medida que lo permita el nivel de competencia en la plaza. En este sentido, la administración ha definido límites máximos de pérdida por valoración de títulos, los cuales son monitoreados a través de la herramienta *Bloomberg* y cuenta con límites de *stop loss* de 10% del patrimonio.

A junio 2013, se reconoce la aparición de pérdidas no realizadas en la valoración de títulos mantenidos en disponible para la venta por US\$715 mil, originadas principalmente por la caída en la valoración de títulos soberanos del Estado Panameño muy castigados por la incertidumbre en los mercados sobre las nuevas directrices en materia de política monetaria internacional. Adicionalmente, se obtie-

nen ganancias netas en venta de valores en el periodo por US\$855.6 mil.



Riesgo de liquidez

En los últimos ejercicios se observa una tendencia de disminución en los indicadores de liquidez, aunque la entidad todavía mantiene niveles de cobertura adecuados a su actividad. Concretamente, la cobertura de depósitos a la vista y de ahorros se sitúa en 48.6%, todavía superior a la media del SBN (45.0%). Las disponibilidades mantenidas en efectivo y bancos representan un monto de US\$90.6 millones y ajustan su porcentaje de participación en el total de activos hasta 10.7%, el nivel más de los últimos cinco años.

Por otro lado, el saldo de los 20 mayores depositantes netos de depósitos pignorados equivale a 19.23% del total de depósitos, en línea con el nivel de concentración histórico mantenido por la Entidad.

Del análisis de vencimientos contractual entre activos y pasivos, se observa descalce en las brechas inferiores al año, que se corrige a partir de plazos superiores al año dada la concentración de captaciones en plazos inferiores a ese tramo.

Por último, en relación al cumplimiento del mínimo regulatorio establecidos para mitigar el riesgo de liquidez, destaca que la entidad mantiene el promedio de Liquidez Legal en 47.7%, por encima del 30% exigido.

Riesgo Operacional

La entidad cuenta con un *software* a través del cual cada área reporta eventos de riesgos materializados, para luego dar el debido seguimiento con la ayuda de una matriz de acciones preventivas que abarca la totalidad de procesos del banco. A la fecha se ha logrado la identificación del 100% de riesgos potenciales para Entidad y se ha catalogado como baja la máxima pérdida derivada de los mismos. En cumplimiento con la regulación local y las políticas internas de la Entidad, al menos una vez por trimestre se presentan los resultados y hallazgos de riesgo operativo a la Junta Directiva y el Comité de Riesgos.

En adelante, el Banco continúa trabajando en las labores de capacitación de los involucrados en la gestión del riesgo operativo así como en la implementación específica de controles sobre cuentas contables. Además se ha nombrado un Oficial de Riesgo Operativo dentro del equipo de Riesgos.

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

	Dic.09	%	Dic.10	%	Dic.11	%	Jun.12	%	Dic.12	%	Jun.13	%
ACTIVOS												
Efectivo y efectos de caja	2,185	0.5%	4,827	0.9%	11,525	1.9%	6,938	1.0%	5,565	0.7%	5,437	0.6%
Depósitos en Bancos	138,975	29.4%	116,216	21.7%	59,738	9.7%	70,270	10.4%	85,590	10.8%	84,629	10.0%
Total Caja y Bancos	141,161	29.9%	121,044	22.6%	71,263	11.6%	77,209	11.4%	91,155	11.5%	90,066	10.7%
Inversiones en valores disponibles para la venta	10,601	2.2%	73,119	13.7%	104,844	17.1%	112,873	16.7%	137,040	17.3%	139,527	16.5%
Inversiones en valores mantenidos hasta su vencimiento	34,171	7.2%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Total Inversiones	44,773	9.5%	73,119	13.7%	104,844	17.1%	112,873	16.7%	137,040	17.3%	139,527	16.5%
Total de Fondos Disponibles	185,934	39.4%	194,162	36.3%	176,107	28.7%	190,082	28.2%	228,195	28.9%	229,593	27.2%
Préstamos	286,076	60.6%	346,883	64.8%	446,413	72.7%	491,928	72.9%	569,145	72.0%	619,833	73.5%
Sector interno	278,271	58.9%	341,801	63.8%	439,705	71.6%	485,591	71.9%	536,059	67.8%	582,618	69.1%
Sector externo	7,805	1.7%	5,083	0.9%	6,707	1.1%	6,337	0.9%	33,085	4.2%	37,216	4.4%
Créditos vigentes	283,848	60.1%	344,416	64.3%	440,383	71.7%	489,112	72.4%	565,876	71.6%	615,871	73.0%
Créditos vencidos	771	0.2%	1,033	0.2%	1,480	0.2%	1,409	0.2%	1,844	0.2%	1,761	0.2%
Créditos morosos	1,456	0.3%	1,435	0.3%	4,550	0.7%	1,989	0.3%	1,425	0.2%	2,202	0.3%
Menos:												
Reserva para protección de cartera	5,292	1.1%	5,530	1.0%	5,720	0.9%	6,016	0.9%	6,425	0.8%	7,271	0.9%
Intereses, comisiones y seguros descontados no ganados	18,376	3.9%	25,057	4.7%	27,676	4.5%	28,072	4.2%	29,492	3.7%	31,187	3.7%
Préstamos y descuentos netos	262,408	55.6%	316,296	59.1%	413,017	67.3%	457,840	67.8%	533,228	67.4%	581,376	68.9%
Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras	7,421	1.6%	5,562	1.0%	5,420	0.9%	5,421	0.8%	6,503	0.8%	10,662	1.3%
Plusvalía	10,134	2.1%	10,134	1.9%	10,134	1.7%	10,134	1.5%	10,134	1.3%	10,134	1.2%
Intereses acumulados por cobrar	1,491	0.3%	1,443	0.3%	1,842	0.3%	1,969	0.3%	2,639	0.3%	3,027	0.4%
Activos varios	4,896	1.0%	7,883	1.5%	7,351	1.2%	9,662	1.4%	10,123	1.3%	8,834	1.0%
TOTAL DE ACTIVOS	472,284	100.0%	535,481	100.0%	613,872	100.0%	675,107	100.0%	790,822	100.0%	843,626	100.0%
PASIVOS												
Depósitos a la vista	52,844	11.2%	56,686	10.6%	71,086	11.6%	58,645	8.7%	83,578	10.6%	76,933	9.1%
Depósitos de ahorro	50,602	10.7%	64,311	12.0%	71,590	11.7%	66,494	9.8%	88,572	11.2%	108,473	12.9%
Depósitos a plazo recibido de clientes	274,715	58.2%	312,990	58.5%	345,193	56.2%	405,101	60.0%	434,069	54.9%	476,186	56.4%
Depósitos a plazo interbancarios	30,097	6.4%	27,408	5.1%	21,309	3.5%	25,893	3.8%	30,642	3.9%	29,723	3.5%
Total de depósitos	408,258	86.4%	461,394	86.2%	509,178	82.9%	556,134	82.4%	636,862	80.5%	691,316	81.9%
Financiamientos recibidos	1,902	0.4%	270	0.1%	6,628	1.1%	13,976	2.1%	28,058	3.5%	29,941	3.5%
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	0	0.0%	0	0.0%	19,434	3.2%	23,730	3.5%	37,199	4.7%	32,074	3.8%
Cheques de gerencia y cheques certificados	1,652	0.3%	1,499	0.3%	3,552	0.6%	2,427	0.4%	3,833	0.5%	4,790	0.6%
Intereses acumulados por pagar	1,792	0.4%	2,013	0.4%	2,644	0.4%	2,811	0.4%	3,343	0.4%	4,036	0.5%
Aceptaciones pendientes	50	0.0%	543	0.1%	253	0.0%	58	0.0%	277	0.0%	909	0.1%
Pasivos varios	2,813	0.6%	7,734	1.4%	6,806	1.1%	8,418	1.2%	8,621	1.1%	7,588	0.9%
TOTAL DE PASIVOS	416,467	88.2%	473,454	88.4%	548,495	89.4%	607,552	90.0%	718,192	90.8%	770,653	91.4%
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS												
Acciones comunes	50,000	10.6%	50,000	9.3%	50,000	8.1%	50,000	7.4%	50,000	6.3%	50,000	5.9%
Cambios en valores disponibles para la venta	-1,597	-0.3%	-175	0.0%	-1,091	-0.2%	-421	-0.1%	1,170	0.1%	-715	-0.1%
Reserva bienes adjudicados	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	6	0.0%	0	0.0%
Utilidad del ejercicio	4,586	1.0%	4,788	0.9%	5,765	0.9%	3,209	0.5%	6,873	0.9%	4,348	0.5%
Utilidades no distribuidas	2,828	0.6%	7,414	1.4%	10,702	1.7%	14,767	2.2%	14,581	1.8%	19,340	2.3%
TOTAL PATRIMONIO	55,817	11.8%	62,027	11.6%	65,376	10.6%	67,555	10.0%	72,630	9.2%	72,973	8.6%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	472,284	100.0%	535,481	100.0%	613,872	100.0%	675,107	100.0%	790,822	100.0%	843,626	100.0%

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

	Dic.09	%	Dic.10	%	Dic.11	%	Jun.12	%	Dic.12	%	Jun.13	%
Ingresos Financieros	26,242	100.0%	26,697	100.0%	31,241	100.0%	16,659	100.0%	37,990	100.0%	21,800	100.0%
Intereses ganados sobre préstamos	24,573	93.6%	23,892	89.5%	27,658	88.5%	14,447	86.7%	32,677	86.0%	18,817	86.3%
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	325	1.2%	235	0.9%	128	0.4%	39	0.2%	99	0.3%	44	0.2%
Intereses ganados sobre inversiones en valores	1,345	5.1%	2,570	9.6%	3,456	11.1%	2,174	13.0%	5,214	13.7%	2,939	13.5%
Gastos Financieros	15,079	57.5%	16,781	62.9%	16,254	52.0%	8,876	53.3%	19,238	50.6%	11,179	51.3%
Resultado financiero bruto	11,163	42.5%	9,915	37.1%	14,987	48.0%	7,784	46.7%	18,752	49.4%	10,620	48.7%
Comisiones netas	2,365	9.0%	5,386	20.2%	2,515	8.1%	2,530	15.2%	2,958	7.8%	1,934	8.9%
Resultado financiero antes de provisiones	13,528	51.6%	15,302	57.3%	17,503	56.0%	10,314	61.9%	21,710	57.1%	12,555	57.6%
Provisiones para préstamos incobrables	2,795	10.7%	750	2.8%	961	3.1%	733	4.4%	1,339	3.5%	1,403	6.4%
Provisiones para deterioro en inversiones	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	204	0.5%	120	0.6%
Resultado financiero después de provisiones	10,733	40.9%	14,552	54.5%	16,542	52.9%	9,580	57.5%	20,167	53.1%	11,031	50.6%
Otros ingresos (egresos)	1,768	6.7%	2,521	9.4%	3,042	9.7%	1,093	6.6%	2,529	6.7%	1,813	8.3%
Total de ingresos de operación, neto	12,502	47.6%	17,073	64.0%	19,584	62.7%	10,673	64.1%	22,695	59.7%	12,845	58.9%
Gastos generales y administrativos	8,787	33.5%	10,552	39.5%	12,418	39.7%	6,922	41.6%	14,488	38.1%	8,107	37.2%
Gastos operacionales generales	4,098	15.6%	4,185	15.7%	5,078	16.3%	2,769	16.6%	6,450	17.0%	2,957	13.6%
Gastos de personal y otras remuneraciones	4,084	15.6%	5,491	20.6%	6,373	20.4%	3,657	21.9%	7,541	19.8%	4,445	20.4%
Depreciación y amortización	605	2.3%	875	3.3%	966	3.1%	497	3.0%	497	1.3%	705	3.2%
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	3,715	14.2%	6,521	24.4%	7,167	22.9%	3,751	22.5%	8,208	21.6%	4,738	21.7%
Impuesto sobre la renta	-871	-3.3%	1,733	6.5%	1,401	4.5%	542	3.3%	1,335	3.5%	390	1.8%
UTILIDAD NETA	4,586	17.5%	4,788	17.9%	5,765	18.5%	3,209	19.3%	6,873	18.1%	4,348	19.9%

INDICADORES FINANCIEROS	Dic.09	Dic.10	Dic.11	Jun.12	Dic.12	Jun.13
Calidad de Activos						
Créditos vencidos / Préstamos brutos	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%
Reservas / Créditos vencidos	686.4%	535.5%	386.6%	427.0%	348.4%	412.8%
Créditos vencidos y morosos / Préstamos Brutos	0.8%	0.7%	1.4%	0.6%	0.6%	0.7%
Reservas / Créditos vencidos y morosos	237.6%	224.1%	94.9%	213.7%	196.5%	160.0%
Reservas / Préstamos Brutos	1.8%	1.6%	1.3%	1.2%	1.1%	1.2%
Rentabilidad y Eficiencia						
ROAA ¹	1.1%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.1%
ROAE ²	8.6%	8.1%	9.1%	9.9%	10.0%	11.9%
RORWA	1.9%	1.7%	1.5%		1.4%	1.7%
Rendimiento sobre préstamos	8.8%	7.5%	7.0%	6.6%	6.4%	6.3%
Rendimiento sobre inversiones	5.1%	4.4%	3.9%	4.7%	4.3%	4.3%
Rendimiento sobre depósitos en bancos	0.4%	0.2%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%
Rendimiento sobre activos productivos	6.6%	5.3%	5.4%	5.4%	5.4%	5.3%
Gastos financieros / Pasivos financieros promedio (costo de fondeo)	4.4%	3.8%	3.3%	3.4%	3.3%	3.2%
Margen financiero ⁵ (sólo intereses)	42.5%	37.1%	48.0%	46.7%	49.4%	48.7%
Componente extraordinario en utilidades	38.6%	52.6%	52.8%	34.1%	36.8%	41.7%
Gastos generales y administrativos / Activos totales promedio	2.2%	2.1%	2.2%	2.3%	2.1%	2.1%
Eficiencia operacional ⁶	57.4%	59.2%	60.4%	60.7%	59.8%	56.4%
Capital						
Pasivos / Patrimonio (en número de veces)	7.5	7.6	8.4	9.0	9.9	10.6
Patrimonio / Activos	11.8%	11.6%	10.6%	10.0%	9.2%	8.6%
Patrimonio / Préstamos Brutos	19.5%	17.9%	14.6%	13.7%	12.8%	11.8%
Activos fijos / Patrimonio	13.3%	9.0%	8.3%	8.0%	9.0%	14.6%
Índice de Adecuación de Capital ⁷	19.6%	18.4%	14.5%	13.5%	12.8%	12.1%
Liquidez						
(Efectivo + Depósitos en bancos) / Depósitos a la vista y ahorros	136.5%	100.0%	49.9%	61.7%	53.0%	48.6%
(Efectivo + Depósitos en bancos) / Depósitos totales	34.6%	26.2%	14.0%	13.9%	14.3%	13.0%
(Efectivo + Depósitos en bancos) / Pasivos totales	33.9%	25.6%	13.0%	12.7%	12.7%	11.7%
(Efectivo + Depósitos en bancos + Inversiones) / Depósitos a la vista y de	179.7%	160.5%	123.4%	151.9%	132.6%	123.8%
(Efectivo + Depósitos en bancos + Inversiones) / Depósitos totales	45.5%	42.1%	34.6%	34.2%	35.8%	33.2%
(Efectivo + Depósitos en bancos + Inversiones) / Pasivos totales	44.6%	41.0%	32.1%	31.3%	31.8%	29.8%

¹ ROAA (Return On Average Assets)= Utilidad neta 12 meses / ((Activo₀+ Activo₁) / 2)

² ROAE (Return On Average Equity) = Utilidad neta 12 meses / ((Patrimonio₀+ Patrimonio₁) / 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