



METROBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Ciudad de Panamá, Panamá

06 de octubre 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	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\$-----					
	<u>Jun.11</u>	<u>Jun.10</u>		<u>Jun.11</u>	<u>Jun.10</u>
Activos:	553.2	512.8	U. Neta	2.3	1.6
Pasivos:	490.8	455.1	ROAA:	1.0%	1.2%
Patrimonio:	62.4	57.7	ROAE:	9.1%	9.3%

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 y 2010, así como no auditados al 30 de junio e 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 junio 2011, y mantiene la perspectiva de la calificación en “Positiva”.

La calificación 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.

Entre los principales retos de la entidad está reducir los niveles de concentración en sus principales deudores, mantener índices de capitalización e indicadores de liquidez prudenciales en un contexto de crecimiento, asegurar la mejora en los indicadores de eficiencia y potenciar sus márgenes de operación y la rentabilidad.

El Banco continuó con un crecimiento notable en activos productivos, entre los cuales destacan el crecimiento de 18.9% en la cartera de préstamos, y 572.0% en las inversiones disponibles a la venta, desde junio 2010 a junio 2011. El incremento en el portafolio de inversiones busca el uso más eficiente de liquidez y aminorar así la presiones sobre el margen de intermediación, por lo que se registra la disminución de los depósitos en bancos (-17.7%) y adquisición de papeles de fácil realización. Las inversiones

disponibles a la venta a junio 2011 representan el 13.2% del total de activos, compuesta en su mayoría por títulos de deuda privado local y gubernamental.

La institución sigue con su estrategia de préstamos corporativos dejando los préstamos de consumo a su subsidiaria, Financiera Govimar, que se enfoca en funcionarios gubernamentales y jubilados. El Banco a junio 2011 presenta una cartera sana con un índice de préstamos vencidos¹ (0.4%) menor al promedio del Sistema Bancario Nacional (1.1%). Por otro lado, el saldo de créditos en categorías de riesgo “subnormal”, “dudoso” e “irrecuperable” registra un aumento en comparación a junio 2010, de 0.5% a 1.4% de la cartera total.

Las reservas para cartera cubren 343.6% de la cartera vencida, y 107.6% de la cartera en categorías de riesgo “subnormal”, “dudoso” e “irrecuperable”. Además, el ratio de compromiso patrimonial² fue -4.8% reflejando una capacidad de absorción del riesgo crediticio a través de las provisiones constituidas.

El Índice de Adecuación de Capital a junio 2011 (14.7%) menor al registrado en junio 2010 (16.3%) y al promedio del

¹ Morosidad mayor a 90 días.

² (Créditos vencidos y morosos – Provisiones) / Patrimonio.

SBN (15.7%), esto se explica por el aumento del 20.1% de los créditos ponderados por riesgo.

Los indicadores de liquidez³ de Metrobank (36.3%) van acorde con los promedios que presenta el SBN (35.9%). Los indicadores de liquidez con activos líquidos⁴ disminuyeron de 27.5% en junio 2010 a 21.1% en junio 2011, por la búsqueda de rendimientos atractivos de una manera que se puedan anticipar a las exigencias pasivas en el calce de plazos, que al considerar un escenario de *stress* que supone 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 30 de junio de 2011, el saldo crediticio acumulado de los 25 mayores deudores representó el 34.5% de la cartera total (39.8% a junio 2010). Aunque este porcentaje se reduce a 31.6% al excluir los saldos crediticios garantizados con depósitos pignoralados, el nivel de concentración todavía se considera relativamente alto.

³ (Efectivo + Depósitos en Bancos + Inversiones disp. Venta) / Depósitos Totales

⁴ (Efectivo + Depósitos en Bancos) / Depósitos Totales

Los pasivos de Metrobank crecieron 7.9% a junio 2011, conformados en un 97.8% por depósitos recibidos, con una concentración de los 25 mayores depositantes del 29.9% que disminuye a 25.6% al no contar los pignoralados.

Para el segundo semestre del 2011, el Banco tiene contemplado seguir con la estrategia de colocación de créditos y manejo de la cartera de inversiones para rentabilizar su liquidez actualmente colocada en bancos locales y extranjeros.

Al cierre del primer semestre del 2011 Metrobank presentó mayores ingresos financieros (+5.5%) en comparación al periodo anterior, por el aumento de ingresos de inversiones (+8.3%) y el incremento de comisiones (+25.7%), relacionadas a las operaciones de su subsidiaria Financiera Govimar. También tuvo un componente extraordinario en utilidades por venta de valores soberanos del 89.0% que contribuyeron al alza de 35.9% en los ingresos de operación, neto. Consecuentemente, la utilidad neta aumentó 43.8% a pesar del incremento en el pago del impuesto sobre la renta (484.2%) y a mayores gastos generales y administrativos (18.9%). El Banco ha logrado mejorar la rentabilidad por medio de su margen financiero⁵ que aumentó de 41.3% a 47.3%, respecto del primer semestre del 2010.

⁵ (Ingresos financieros – Gastos financieros) / Ingresos financieros.

Fortalezas

1. Nivel de morosidad (créditos vencidos representaron el 0.4% de la cartera crediticia versus 1.1% del SBN).
2. Niveles prudentes de cobertura del riesgo crediticio (provisiones representan el 343.6% de los créditos vencidos y 205.2% de vencidos y morosos), reflejando ausencia de compromiso patrimonial.
3. Buena disponibilidad de fondos en situaciones de *stress*.

Debilidades

1. Concentración en principales deudores (los 25 mayores representan el 34.5% de los créditos totales).
2. Nivel de eficiencia menor que el promedio del sistema (60.5% versus 55.3%).
3. Ratios de rentabilidad menores al promedio de la industria (ROAA y ROAE de 1.0% y 9.1% versus 1.7% y 14.4% del SBN, respectivamente).
4. Concentración en fuentes de fondeo de terceros (los depósitos representan el 97.8% de los pasivos).

Oportunidades

1. Desarrollo de nuevos negocios y mayores ingresos a través de la banca electrónica.
2. Mayor diferenciación de marca a través de servicio de valor agregado.
3. Diversificación de fuentes de fondeo por medio del mercado de capitales o financiamientos a largo plazo.

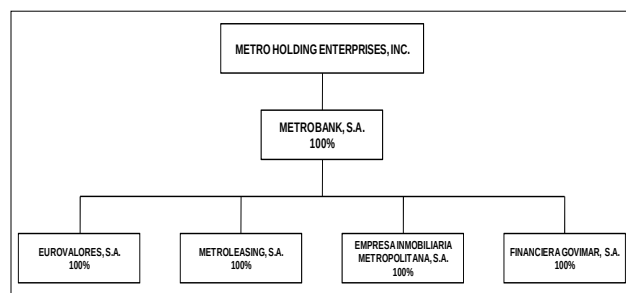
Amenazas

1. Alto nivel de competencia en el segmento de créditos corporativos.
2. Efectos adversos derivados de la crisis económica global.

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 43 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.

Al 30 de junio de 2011, el Grupo Bancario Metrobank contaba con 239 colaboradores (129 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 mezcla de ejecutivos del Banco y personal 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 no auditados al 30 de junio de 2011, 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, el Banco cuenta con 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.

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”. El Banco proyecta seguir creciendo en operaciones y servicios de *e-banking* y de *e-commerce*

Activos y Calidad de Activos

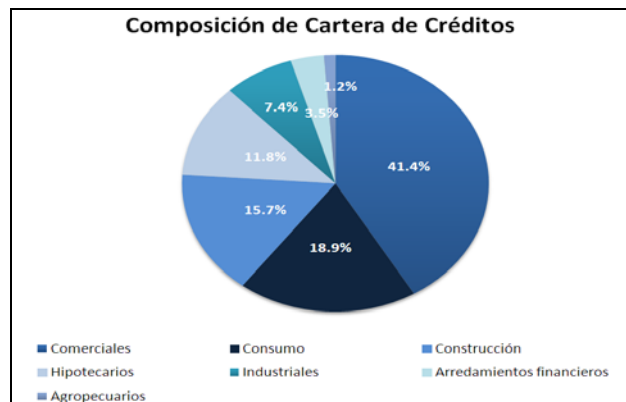
Al 30 de junio 2011, los activos de Metrobank y Subsidiarias mostraron un crecimiento anual de 7.9%. La cartera crediticia aumentó 18.9%, el portafolio de inversiones +572.0% y el efectivo y depósito en bancos -17.1%.

La transición de menores depósitos en bancos a mayores inversiones es enfocado a una liquidez más rentable.



Fuente: Metrobank / Elaboración: Equilibrium Calificadora de Riesgo

Al 30 de junio de 2011, la cartera crediticia está conformada principalmente por créditos al sector comercial (41.5%), consumo (18.9%) y construcción (15.7%). Los créditos de consumo provienen casi íntegramente de la cartera de Financiera Govimar.



Fuente: Metrobank al 30 de junio 2011 / Elaboración: Equilibrium Calificadora de Riesgo

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 34.5% de los créditos totales. Aunque dicha concentración se reduce a 31.6% al excluir el saldo crediticio garantizado con depósitos pignorados, la misma aún se considera relativamente alta.

Al 30 de junio de 2011, Metrobank mostró un índice de morosidad⁶ de 0.7% mostrando un nivel menor respecto del SBN (2.7%). La cobertura de provisiones sobre cartera vencida y morosa fue 205.2%, ratio inferior a 255.2% de junio 2010, pero mayor al 54.2% del SBN. En consecuencia, el ratio de compromiso patrimonial⁷ fue de -4.8% reflejando ausencia de compromiso patrimonial por riesgo crediticio a junio 2011, una característica que se ha mantenido en el banco desde diciembre 2008.

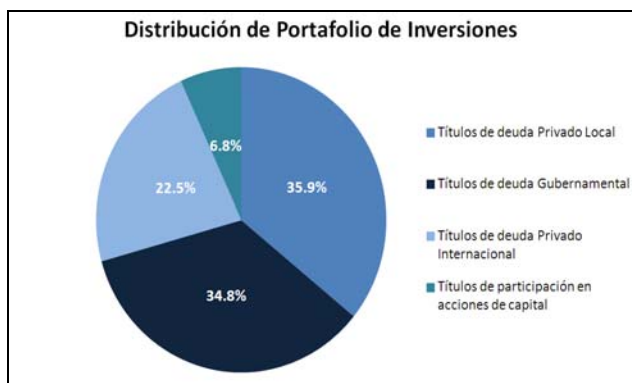
Por otro lado, la “cartera pesada”⁸ experimentó una alza, cuando paso de 0.5% a representar el 1.4% de la cartera crediticia a junio 2011, este aumento fue provocado por un préstamo puntual que se reclasifico de mención especial a subnormal, la administración le tiene una provisión específica de acuerdo a la clasificación; a pesar, de mostrar un nivel superior respecto de junio 2010, sigue siendo menor al promedio del SBN (1.8%).

Metrobank aumento 572.0% con respecto a junio 2010 su portafolio de valores, buscando una manera de rentabilizar la holgada liquidez del Banco. A junio 2011 el 78.0% de las inversiones disponibles a la venta cuentan con grado de inversión.

⁶ Créditos vencidos y morosos / Créditos totales.

⁷ (Créditos vencidos y morosos - provisiones) / Patrimonio.

⁸ Aquella clasificada en las categorías subnormal, “dudoso” e “irrecuperable”, en base al Acuerdo 06-2000 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.



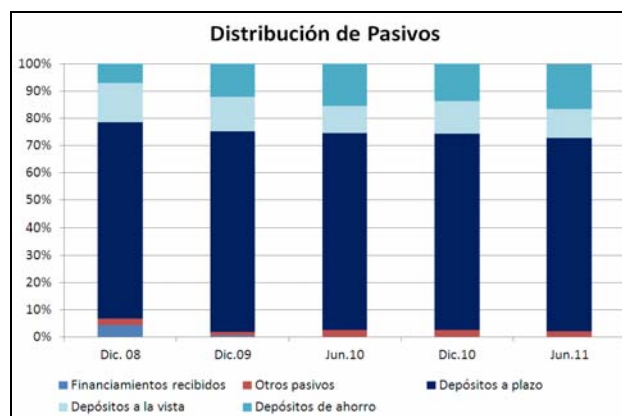
Fuente: Metrobank al 30 de junio 2011/ Elaboración: *Equilibrium Calificadora de Riesgo*

El Banco ha delegado el custodio de los títulos de deuda privado internacional a renombrados administradores de portafolio, con las pautas de la política de inversiones que aprobó la Junta Directiva del Banco.

Estructura de Fondeo

A junio 2011, los depósitos representaron el 86.8% del fondeo del Banco, mientras que el patrimonio participó con el 11.3%.

Los depósitos del Banco se componen en 72.2% por depósitos a plazo de clientes e interbancarios, 16.7% por depósitos de ahorros y 11.1% por depósitos a la vista. El crecimiento de los depósitos durante el periodo fue de 8.2% en comparación a junio 2010, el cual se dio principalmente por el aumento de los depósitos a plazo +8.3%. Además, también se mostraron importantes aumentos en los depósitos de ahorros +14.2% y en los depósitos a la vista +16.4%.



Fuente: Metrobank / Elaboración: *Equilibrium Calificadora de Riesgo*

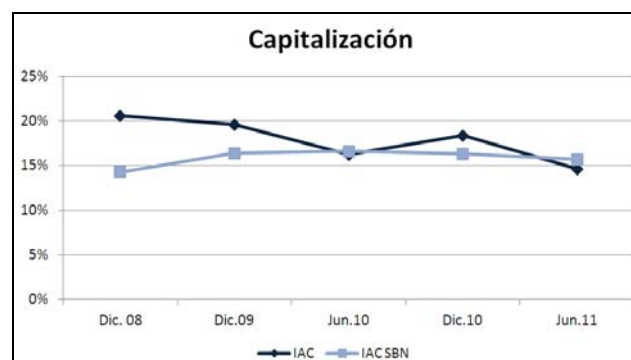
Al igual que los niveles de concentración en deudores, el Banco ha ido reduciendo los niveles de depositantes; donde los 25 mayores –netos de depósitos pignorados– representaron el 25.6% del total de depósitos a junio 2011, versus junio 2010 que significaba el 27.8%.

El patrimonio neto de Metrobank se ha mantenido relativamente estable desde diciembre 2007⁹, mostrando un

⁹ Fecha en que se aumentó el capital común por US\$40 millones.

crecimiento de 8.0% versus junio 2010, principalmente por el aumento de las utilidades acumuladas +44.4%.

A junio 2011, Metrobank presentó un Índice de Adecuación de Capital (IAC) de 14.7%, mostrando una disminución con respecto de junio 2010 (16.3%) como consecuencia del importante crecimiento de sus activos de riesgo (+20.1%). Metrobank mantiene un buen nivel de capitalización, que se refleja en un IAC superior al requerimiento mínimo legal (8%) y menor al promedio del Sistema Bancario Nacional (15.7%).

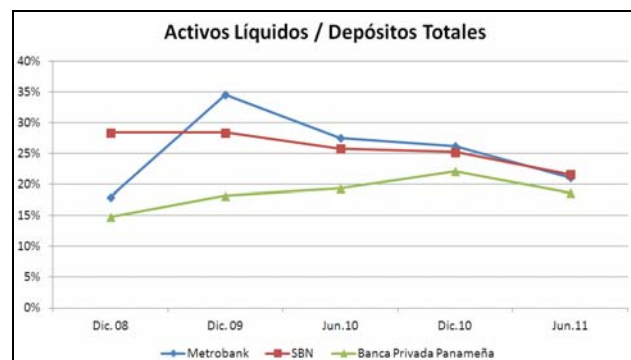


Fuente: Metrobank y la SBP / Elaboración: *Equilibrium Calificadora de Riesgo*

Liquidez y Calce de Plazos

El saldo conjunto de efectivo y depósitos en bancos al 30 de junio de 2011 representa el 18.3% del total de activos y tuvo una variación de -17.1% que se explica por el aumento de la cartera de inversiones disponibles a la venta.

Estos recursos otorgan una cobertura de 75.8% sobre los depósitos a la vista y ahorro, y de 21.1% sobre los depósitos totales.



Fuente: Metrobank y la SBP / Elaboración: *Equilibrium Calificadora de Riesgo*

El indicador de liquidez general¹⁰ fue 35.5% a junio 2011, mostrando una mejoría en comparación a periodos anteriores y al promedio del sistema. Al igual que el indicador de liquidez legal que a junio 2011 fue 68.4% versus el SBN (63.6%).

A junio 2011 el Banco presenta un ligero descalce en las brechas contractuales de vencimientos de activos y pasivos, que rápidamente se cubren y sobrepasan en un escenario de

¹⁰ (Efectivo + Depósitos en bancos + Inversiones disponibles para la venta) / Pasivos totales.

stress donde se proceda a la liquidación de las inversiones disponibles a la venta. La adecuada disponibilidad de fondos líquidos y la holgura patrimonial han contribuido a mitigar el riesgo de descalce de plazos.

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 internacional¹¹.

Resultados y Rentabilidad

Durante el primer semestre 2011 y con respecto al 2010, se destaca lo siguiente con relación a los resultados de Metrobank:

1. Los ingresos financieros (incluyendo comisiones ganadas) aumentaron 5.5% y los gastos financieros disminuyeron 5.1% permitiendo que el resultado financiero antes de provisiones mejore 20.6%; ayudando al Banco a mantener un margen financiero¹² de 52.7% menor a 58.7% a junio 2010.
2. El Banco obtuvo un componente extraordinario en utilidades de 89.0% por la venta de valores, que explican el aumento del 237.4% en otros ingresos.
3. Los gastos generales y administrativos se incrementaron un 18.9%. Los mayores gastos están vinculados al crecimiento de las operaciones del Banco, así como a algunos ajustes salariales y nuevas contrataciones. Los gastos de personal y remuneraciones representaron el 20.5% de los ingresos financieros (16.8% en junio 2010).
4. Con el cambio de la ley fiscal en Panamá, el Banco tuvo que pagar una diferencia de 484.2% en impuestos en comparación al primer semestre del 2010; a pesar de esto la utilidad neta aumento 43.8%, representando el 14.3% de los ingresos financieros (10.5% en similar periodo del 2010).

A diciembre 2010, el indicador de eficiencia operacional¹³ de Metrobank se ubicó en 60.5%, mostrando una mejora respecto del 2010 (71.0%), principalmente por el incremento en ingresos descrito previamente, este nivel todavía se muestra desfavorable respecto del mostrado por el SBN (55.3%).



Fuente: Metrobank / Elaboración: Equilibrium Calificadora de Riesgo

Metrobank culminó el primer semestre del 2011 con indicadores ROAE¹⁴ y ROAA¹⁵ de 9.1% y 1.0%, respectivamente. Dichos niveles resultan menores respecto del SBN de 14.4% y 1.7%, respectivamente¹⁶. La administración del Banco estima que para el próximo ejercicio fiscal, Metrobank mejorará sus niveles de rentabilidad respecto de los actuales.

¹¹ En porcentajes previamente establecidos por cada entidad, en función de su saldo de inversiones en bonos globales.

¹² (Ingresos financieros – Gastos financieros) / Ingresos financieros.

¹³ Gastos generales y administrativos / Resultado antes de gastos generales y administrativos y provisiones.

¹⁴ Return on Average Equity.

¹⁵ Return on Average Assets.

¹⁶ 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-08	%	Dic-09	%	Jun-10	%	Dic-10	%	Jun-11	%
ACTIVOS										
Efectivo y efectos de caja	2,429	0.7	2,185	0.5	2,936	0.6	4,827	0.9	3,197	0.6
Depósitos en Bancos	44,486	13.4	138,975	29.4	119,274	23.3	116,216	21.7	98,147	17.7
Total Caja y Bancos	46,915	14.2	141,161	29.9	122,210	23.8	121,044	22.6	101,344	18.3
Inversiones en valores disponibles para la venta	8,030	2.4	10,601	2.2	10,861	2.1	73,119	13.7	72,989	13.2
Total de Fondos Disponibles	54,945	16.6	151,762	32.1	133,071	26.0	194,162	36.3	174,333	31.5
Préstamos	272,636	82.4	286,076	60.6	326,386	63.6	346,883	64.8	387,521	70.1
Sector interno	247,248	74.7	278,271	58.9	319,647	62.3	341,801	63.8	382,240	69.1
Sector externo	25,388	7.7	7,805	1.7	6,740	1.3	5,083	0.9	5,282	1.0
Vigentes	271,124	81.9	283,848	60.1	324,415	63.3	344,416	64.3	384,706	69.5
Vencidos y morosos	1,512	0.5	2,227	0.5	1,971	0.4	2,467	0.5	2,816	0.5
Menos:										
Reserva para protección de cartera	2,677	0.8	5,292	1.1	5,031	1.0	5,530	1.0	5,778	1.0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	14,617	4.4	18,376	3.9	23,029	4.5	25,057	4.7	27,107	4.9
Préstamos y descuentos netos	255,342	77.1	262,408	55.6	298,327	58.2	316,296	59.1	354,636	64.1
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	0.0	34,171	7.2	56,551	11.0	0	0.0		0.0
Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras	5,569	1.7	7,421	1.6	5,594	1.1	5,562	1.0	5,381	1.0
Plusvalía	10,134	3.1	10,134	2.1	10,134	2.0	10,134	1.9	10,134	1.8
Intereses acumulados por cobrar	892	0.3	1,491	0.3	1,993	0.4	1,443	0.3	1,459	0.3
Activos varios	4,087	1.2	4,896	1.0	7,118	1.4	7,883	1.5	7,234	1.3
TOTAL DE ACTIVOS	330,970	100	472,284	100	512,788	100	535,481	100	553,177	100
PASIVOS										
Depósitos a la vista	40,194	12.1	52,844	11.2	45,721	8.9	56,686	10.6	53,207	9.6
De ahorro	19,942	6.0	50,602	10.7	70,455	13.7	64,311	12.0	80,436	14.5
Depósitos a plazo recibido de clientes	183,975	55.6	274,715	58.2	301,409	58.8	312,990	58.5	326,311	59.0
Depósitos a plazo interbancarios	16,828	5.1	30,097	6.4	26,228	5.1	27,408	5.1	20,307	3.7
Total de depósitos	260,939	78.8	408,258	86.4	443,813	86.5	461,394	86.2	480,261	86.8
Financiamientos recibidos	12,057	3.6	1,902	0.4	501	0.1	270	0.1	112	0.0
Cheques de gerencia y cheques certificados	2,217	0.7	1,652	0.3	4,634	0.9	1,499	0.3	1,394	0.3
Intereses acumulados por pagar	923	0.3	1,792	0.4	2,125	0.4	2,013	0.4	2,430	0.4
Aceptaciones pendientes	1,371	0.4	50	0.0	0	0.0	543	0.1	226	0.0
Pasivos varios	2,101	0.6	2,813	0.6	4,004	0.8	7,734	1.4	6,402	1.2
TOTAL DE PASIVOS	279,607	84.5	416,467	88.2	455,078	88.7	473,454	88.4	490,826	88.7
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS										
Acciones comunes	50,000	15.1	50,000	10.6	50,000	9.8	50,000	9.3	50,000	9.0
Cambios netos en valores disponibles para la venta	-1,465	-0.4	-1,597	-0.3	-1,296	-0.3	-175	0.0	-640	-0.1
Utilidad del ejercicio	2,276	0.7	4,586	1.0	1,592	0.3	4,788	0.9	2,289	0.4
Utilidades no distribuidas	552	0.2	2,828	0.6	7,414	1.4	7,414	1.4	10,702	1.9
TOTAL PATRIMONIO	51,363	15.5	55,817	11.8	57,710	11.3	62,027	11.6	62,351	11.3
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	330,970	100	472,284	100	512,788	100	535,481	100	553,177	100

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

	Dic-08	%	Dic-09	%	Jun-10	%	Dic-10	%	Jun-11	%
Ingresos Financieros	18,772	100.0	29,091	100.0	15,136	100	32,722	100.0	15,972	100
Ingresos por intereses	16,484	87.8	26,242	90.2	13,240	87.5	26,697	81.6	13,589	85.1
Préstamos	14,713	78.4	24,573	84.5	11,803	78.0	23,892	73.0	12,076	75.6
Depósitos	499	2.7	325	1.1	113	0.7	235	0.7	79	0.5
Inversiones en valores	1,272	6.8	1,345	4.6	1,324	8.7	2,570	7.9	1,433	9.0
Comisiones ganadas	2,289	12.2	2,849	9.8	1,897	12.5	6,025	18.4	2,383	14.9
Gastos Financieros	9,365	49.9	15,563	53.5	8,878	58.7	17,420	53.2	8,424	52.7
Gasto por intereses	9,003	48.0	15,079	51.8	8,605	56.8	16,781	51.3	8,108	50.8
Gastos de comisiones	362	1.9	484	1.7	273	1.8	639	2.0	316	2.0
Resultado financiero antes de provisiones	9,408	50.1	13,528	46.5	6,259	41.3	15,302	46.8	7,548	47.3
Provisiones para préstamos incobrables	1,139	6.1	2,795	9.6	240	1.6	750	2.3	587	3.7
Resultado financiero después de provisiones	8,268	44.0	10,733	36.9	6,019	39.8	14,552	44.5	6,961	43.6
Otros ingresos (egresos)	65	0.3	1,768	6.1	604	4.0	2,521	7.7	2,038	12.8
Total de ingresos de operación, neto	8,334	44.4	12,502	43.0	6,623	43.8	17,073	52.2	8,999	56.3
Gastos generales y administrativos	6,195	33.0	8,787	30.2	4,875	32.2	10,552	32.2	5,797	36.3
Gastos operacionales generales	2,698	14.4	4,098	14.1	2,134	14.1	4,185	12.8	2,070	13.0
Gastos de personal y otras remuneraciones	3,032	16.1	4,084	14.0	2,402	15.9	5,491	16.8	3,276	20.5
Depreciación y amortización	465	2.5	605	2.1	338	2.2	875	2.7	451	2.8
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	2,139	11.4	3,715	12.8	1,748	11.6	6,521	19.9	3,202	20.0
Impuesto sobre la renta	137	0.7	871	3.0	-156	-1.0	-1,733	-5.3	-913	-5.7
UTILIDAD NETA	2,276	12.1	4,586	15.8	1,592	10.5	4,788	14.6	2,289	14.3

INDICADORES FINANCIEROS	Dic-08	Dic-09	Jun-10	Dic-10	Jun-11
Calidad de Activos					
Créditos vencidos y morosos / Préstamos Brutos	0.6%	0.8%	0.6%	0.7%	0.7%
Provisiones para cartera / Préstamos Brutos	1.0%	1.8%	1.5%	1.6%	1.5%
Provisiones para cartera / Créditos vencidos y morosos	177.0%	237.6%	255.2%	224.1%	205.2%
Créditos vencidos y morosos / (Capital + Reservas + Provisiones)	3.0%	4.1%	3.7%	4.5%	5.1%
(Créditos vencidos y morosos - Provisiones) / Patrimonio	-2.3%	-5.5%	-5.3%	-4.9%	-4.8%
Activos ponderados por riesgo / Activos totales	57.7%	51.0%	58.6%	52.9%	59.1%
Rentabilidad y Eficiencia					
ROAA ¹	0.9%	1.1%	1.2%	1.0%	1.0%
ROAE ²	4.5%	8.6%	9.3%	8.1%	9.1%
RORWA ³	1.2%	1.9%	1.7%	1.7%	1.7%
Margen de interés neto ⁴	2.9%	3.1%	2.4%	2.9%	2.7%
Margen financiero ⁵	50.1%	46.5%	41.3%	46.8%	47.3%
Gastos financieros / Ingresos financieros	49.9%	53.5%	58.7%	53.2%	52.7%
Componente extraordinario en utilidades	2.9%	38.6%	37.9%	52.6%	89.0%
Gastos de gestión (12 últimos meses) / Activos totales promedio	2.6%	2.2%	2.2%	2.1%	2.2%
Eficiencia operacional ⁶	65.4%	57.4%	71.0%	59.2%	60.5%
Capital					
Pasivos / Patrimonio	544.4%	746.1%	788.6%	763.3%	787.2%
Patrimonio / Activos	15.5%	11.8%	11.3%	11.6%	11.3%
Patrimonio / Préstamos Brutos	18.8%	19.5%	17.7%	17.9%	16.1%
Índice de Adecuación de Capital ⁷	20.6%	19.6%	16.3%	18.4%	14.7%
(Capital + Reservas + Utilidad retenida) / Activos ponderados por riesgo	25.7%	21.3%	18.7%	20.2%	18.4%
Liquidez					
(Efectivo + Depósitos en bancos) / Depósitos a la vista y ahorros	78.0%	136.5%	105.2%	100.0%	75.8%
(Efectivo + Depósitos en bancos) / Depósitos totales	18.0%	34.6%	27.5%	26.2%	21.1%
(Efectivo + Depósitos en bancos) / Pasivos totales	16.8%	33.9%	26.9%	25.6%	20.6%
(Efectivo + Depósitos en bancos + Inversiones disp. venta) / Activos totales	16.6%	32.1%	26.0%	36.3%	31.5%
(Efectivo + Depósitos en bancos + Inversiones disp. venta) / Depósitos totales	21.1%	37.2%	30.0%	42.1%	36.3%
(Efectivo + Depósitos en bancos + Inversiones disp. venta) / Pasivos totales	19.7%	36.4%	29.2%	41.0%	35.5%
Otros Ratios					
Créditos internos / Préstamos brutos	90.7%	97.3%	97.9%	98.5%	98.6%
% Crecimiento préstamos brutos	216.1%	4.9%	19.3%	21.3%	18.7%
% Crecimiento depósitos totales	167.8%	56.5%	45.5%	13.0%	8.2%

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

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