



BANCO CITIBANK (PANAMÁ), S.A. Y SUBSIDIARIAS

Ciudad de Panamá, Panamá

27 de abril de 2011

	Calificación	Definición de Categoría
Entidad	A+.pa	Refleja alta 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.
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\$-----					
	Dic.10	Dic.09	U. Neta	Dic.10	Dic.09
Activos:	1,138.3	1,159.6	U. Neta	0.9	-41.6
Pasivos:	1,011.2	1,033.7	ROAA:	0.1%	-3.3%
Patrimonio:	127.1	125.9	ROAE:	0.8%	-28.3%

Historia de la Calificación: Entidad → A+.pa (28.03.07),
↑ AAA.pa (25.06.07), ↓ AA+.pa (14.04.08), ↓ AA.pa (06.01.09),
↓ A+.pa (08.06.09).

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

Fundamento: El Comité de Calificación de Equilibrium, luego de la evaluación efectuada con información actualizada a diciembre de 2010, decidió ratificar la calificación de riesgo A+.pa con perspectiva estable, otorgada al Banco Citibank (Panamá), S.A. (en adelante, BCP o el Banco).

La calificación otorgada a BCP se fundamenta - principalmente- en el soporte implícito de Citigroup, quien posee el 100% del accionariado, su elevado margen financiero y la atomización de su cartera crediticia. Por otro lado, se ha considerado, dentro de los principales factores de riesgo; su elevada morosidad, alto compromiso patrimonial, bajo nivel de rentabilidad y descalce de plazos entre vencimientos de activos y pasivos.

Al cierre del 2010, la utilidad neta fue US\$0.9 millones, reflejando un cambio en las pérdidas de los dos periodos anteriores.

Como parte de su estrategia de negocios para el 2011, BCP contempla expandir sus colocaciones crediticias y aumentar su cartera de inversiones.

Al cierre del 2010, el margen financiero del Banco fue 77.6%, superior al 50.1% mostrado por el Sistema Bancario Nacional (SBN), siendo uno de los más altos de la plaza bancaria en Panamá. Ello está relacionado a su mayor orientación hacia créditos de consumo y tarjetas, donde la tasa de interés es más alta que en otros productos crediticios.

A diciembre 2010, la institución cuenta con una baja concentración de deudores en donde los 10 mayores representan el 9.0% de los créditos totales (US\$727.8 millones) y 4.6% sin contar los préstamos relacionados, debido a que la cartera del Banco se encuentra atomizada y está conformada en 87.7% por tarjetas de crédito, hipotecas residenciales y préstamos de consumo personal.

Por otro lado, el Banco muestra un indicador de morosidad relativamente alto, donde los créditos vencidos y morosos representaron 17.0% de la cartera bruta (17.8% a diciembre 2009), situándose por encima del promedio del SBN a diciembre 2010 (2.7%). Asimismo, las reservas constituidas presentaron una cobertura sobre dicha cartera de 27.0%. Este indicador se ubica por debajo del promedio del SBN (55.7%).

El indicador de compromiso patrimonial (porcentaje sobre el patrimonio que representa los créditos vencidos y morosos menos provisiones para créditos) fue 71.2% a diciembre 2010, ubicándose por encima del promedio del Sistema Bancario Nacional (5.6%), aunque dicho porcentaje ha venido disminuyendo desde 118.3% en diciembre 2008.

Al 31 de diciembre de 2010, el Banco reporta un descalce de plazos en los tramos inferiores a tres meses. El Banco ha venido implementando medidas con la finalidad de reducir sus brechas y promover cuentas de ahorro con características más estables.

Fortalezas

1. Soporte de Citigroup, quien indirectamente posee el 100% del accionariado.
2. Atomización de la cartera crediticia y baja concentración de principales deudores.
3. Margen financiero superior al promedio del sistema (77.6% versus 50.1%).
4. Sistemas internos de control y seguimiento de pérdidas esperadas.

Debilidades

1. Alto nivel de morosidad mayor a 30 días (17.0% versus 2.7% del sistema).
2. Compromiso patrimonial alto (71.2% versus 5.6% del sistema).
3. Descalce de plazos, principalmente en periodos inferiores a tres meses.
4. Disminución de balance puede afectar rentabilidad.

Oportunidades

1. Posibilidad de aprovechar la importante presencia global del accionista y realizar alianzas con terceros.
2. Lanzamiento de nuevos productos y líneas de negocio a través de ventas cruzadas.

Amenazas

1. Sobreendeudamiento de personas naturales (tarjetas de crédito y préstamos de consumo).
2. Mayor competencia en el mercado causando una disminución en la participación.

ANTECEDENTES GENERALES

El Banco Citibank (Panamá), S.A., en adelante, BCP o el Banco, surge de la fusión por absorción del Banco Cuscatlán de Panamá S.A. al Banco Uno S.A. Dicha fusión fue autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) el 4 de diciembre de 2007¹ y se culminó en octubre 2008. Además de contar con Licencia General otorgada por la SBP, el BCP también cuenta con licencia para ejercer la actividad de fideicomiso.



Para el desarrollo de sus operaciones, el Banco cuenta con las siguientes subsidiarias:

Empresa Subsidiaria	Actividad
Leasing Cuscatlán, S.A.	Arrendamiento Financiero.
Citivalores, S.A. ²	Corredor en un puesto de bolsa en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
Financiera Secofisa (Panafinanzas), S.A.	Préstamos personales y financiamiento en general.
Factoring Cuscatlán, S.A.	Compra de facturas de terceros.
Administradora Ancón S.A.	Prestar servicios de administración y supervisión de personal.
TLP, S.A.	Arrendamiento de bienes inmuebles.

La Junta Directiva está integrada por:

Presidente:	Constantino Gotsis
Vicepresidente:	Richard Kouyoumdjian
Secretario:	John Tucci
Director:	Marcelo Gorrini
Director:	María Cristina Vila
Director:	Gonzalo Ortega

La Plana Ejecutiva está conformada principalmente por:

Gerente General:	Marcelo Gorrini
Vicepresidente de Finanzas:	Gonzalo Ortega
Vicepresidente de Crédito:	German Rosón
Vicepresidente de Operaciones:	Nathalie Angulo
Vicepresidente de Tesorería:	Malcolm Muñoz
Vicepresidente de Riesgo:	Rogelio Arrocha
Oficial de Cumplimiento:	Carlos Poveda

¹ Resolución SBP No. 191-2007.

² En julio 2009 se fusiona absorbiendo a Valores Cuscatlán Panamá, S.A.

ANÁLISIS DE RIESGO: BANCO CITIBANK (PANAMÁ), S.A. Y SUBSIDIARIAS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), modificadas por regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión, y fueron auditados por KPMG.

Gestión de negocios

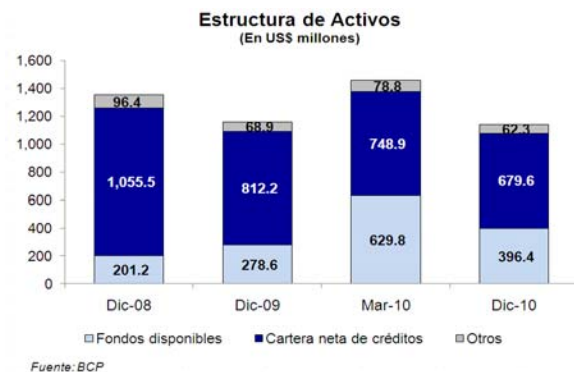
La estrategia de negocios de BCP para el 2011 está dirigida a expandir su cartera crediticia, poniendo mayor énfasis hacia el desarrollo de los créditos comerciales y nuevos productos vinculados a las tarjetas de crédito.

El Banco busca optimizar su red de sucursales y canales de distribución; de igual forma, BCP contempla mejorar sus servicios de banca electrónica e implementar estrategias de ventas cruzadas a sus clientes de tarjetas de crédito, introduciendo la colocación de seguros bancarios.

Otro aspecto estratégico en que el Banco se va a enfocar es el crecimiento de su cartera de inversiones, formando parte del nuevo programa, creadores del mercado, del gobierno nacional de Panamá; en un esfuerzo para darle liquidez al sector con la promoción de la compra de deuda pública soberana en la bolsa de valores local.

Activos y cartera crediticia

Al 31 de diciembre de 2010, BCP registra activos consolidados por US\$1,138.3 millones, mostrando una disminución de 1.8% respecto de diciembre 2009, principalmente por una reducción en la cartera de préstamos debido a la adaptación de las carteras a políticas de BCP. Por otro lado, hubo un crecimiento en los depósitos interbancarios de US\$278.6 millones a US\$396.4 millones. Este incremento está ligado con las estrategias de rentabilización de fondeo mediante la tesorería y la reactivación de las fuerzas de ventas en los diferentes segmentos del Banco.

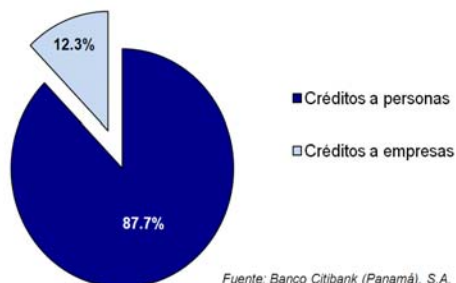


Al cierre del 2010, la estructura de activos estuvo conformada principalmente por cartera crediticia neta (59.7%) y fondos disponibles³ (35.8%). En la medida en que BCP coloque nuevos créditos dicha relación seguirá a favor de la cartera crediticia neta, en línea con su estrategia de negocios para el 2011.

³ Conformados por Efectivo, Depósitos en Bancos e Inversiones Financieras.

Citibank (Panamá) mantiene un enfoque crediticio orientado hacia créditos de personas, que representó el 87.7% de la cartera a diciembre 2010. Debido a que Banco Uno era una entidad cuya cartera de préstamos locales estaba compuesta casi íntegramente por tarjetas de crédito, la fusión significó para BCP obtener la mayor participación en dicho segmento. En ese contexto, las tarjetas de crédito locales del BCP totalizaron US\$251.4 millones a diciembre 2010, representando el 31.1% del saldo crediticio de las tarjetas emitidas por entidades del SBN.

Distribución de la cartera crediticia
(Al 31 de diciembre de 2010)



Fuente: Banco Citibank (Panamá), S.A.

La implementación de políticas corporativas implicó que desde diciembre de 2007, el Banco haya mostrado una disminución en su cartera crediticia bruta de US\$1,252.6 millones a US\$727.8 millones, además en el 2010 el Banco efectuó una venta de cartera de préstamos (US\$7.8 millones) a una parte no relacionada y entró en un acuerdo de cesión de una cartera de tarjetas de crédito con una parte relacionada (US\$36.0 millones).

Detalle de la Cartera Crediticia

En US\$ millones

	Dic. 09		Dic. 10		Variación	
	US\$	%	US\$	%	US\$	%
Créditos a empresas						
Comerciales	79.0	9.0	51.3	7.0	-27.7	-35.1
Agropecuarios	17.7	2.0	1.9	0.3	-15.9	-89.5
Construcción	20.7	2.4	20.3	2.8	-0.4	-2.0
Arrendamientos	16.4	1.9	7.6	1.0	-8.8	-53.6
Instituciones financieras	2.3	0.3	2.3	0.3	0.0	1.2
Industriales	3.1	0.4	1.9	0.3	-1.2	-40.2
Factoring	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Sobregiros	5.3	0.6	4.5	0.6	-0.8	-14.2
Total de créditos a empresas	144.6	16.4	89.8	12.3	-54.8	-37.9
Créditos a personas						
Consumo personal	141.1	16.0	108.4	14.9	-32.7	-23.2
Hipotecas residenciales	129.0	14.7	116.2	16.0	-12.8	-9.9
Tarjeta de Créditos	465.4	52.9	413.5	56.8	-51.9	-11.1
Total de créditos a personas	735.5	83.6	638.1	87.7	-97.4	-13.2
Total de créditos	880.0	100	727.8	100	-152.2	-17.3

Fuente: Banco Citibank (Panamá), S.A.

Con relación al nivel de concentración de deudores en BCP, éste se considera relativamente bajo, ya que a diciembre 2010 su mayor deudor representó el 4.3% de la cartera total, mientras que los 10 mayores sólo representaron el 9.0%.

Calidad de activos

Al 31 de diciembre de 2010, los créditos vencidos y morosos⁴ representan el 17.0% de los créditos totales. Este ratio se ubica por encima del nivel reportado por el SBN (2.7%), pero muestra una mejora respecto de finales del 2008 y el 2009 (22.3% y 17.8%, respectivamente).

En términos absolutos, la cartera vencida y morosa ha disminuido de US\$253.0 millones en diciembre 2008 hasta US\$123.8 millones en diciembre 2010, las reservas crediticias pasaron de US\$54.7 millones a US\$33.4 millones durante ese periodo. En ese sentido, el indicador de cobertura de provisiones sobre cartera vencida y morosa pasó 21.6% a 27.0%, cuya posición continúa siendo desfavorable respecto del 55.7% mostrado por el SBN a diciembre 2010.

El ratio de compromiso patrimonial (cartera vencida y morosa no provisionada sobre el patrimonio), fue 71.2% a diciembre 2010, ubicándose por encima del promedio del SBN (5.6%). Tal situación constituye uno de los mayores riesgos que presenta el Banco, aunque BCP ha estado realizando esfuerzos para mejorar dicho indicador de 118.3% en diciembre 2008 hasta su nivel actual.

Los Bancos con colocaciones importantes en créditos a personas, normalmente presentan unos niveles de mora elevados, como es en el caso de Citibank (Panamá). Si consideramos solamente los préstamos vencidos, es decir con atraso mayor a 90 días, el ratio disminuye de 17.0% a 8.1% y la cobertura aumenta de 27.0% a 57.0%.

Indicadores de Riesgo Crediticio

En US\$ millones	BCP			SBN
	Dic. 08	Dic. 09	Dic. 10	Dic. 10
Préstamos brutos	1,132.6	880.0	727.8	34,303.3
Cartera vencida y morosa	253.0	156.7	123.8	911.0
Cartera vencida	91.8	83.8	58.6	363.6
Reservas para créditos	54.7	50.6	33.4	507.5
Patrimonio	167.6	125.9	127.1	7,168.9

Cartera vencida y morosa / Préstamos brutos	22.3%	17.8%	17.0%	2.7%
Cartera vencida/Préstamos brutos	8.1%	9.5%	8.1%	1.1%
Reservas para créditos / Cartera vencida y morosa	21.6%	32.3%	27.0%	55.7%
Reservas para créditos/Cartera vencida	59.5%	60.5%	57.0%	139.6%
(Cartera vencida - Provisiones)/Patrimonio	22.2%	26.3%	19.8%	-2.0%
(Cartera vencida y morosa - Provisiones) / Patrimonio	118.3%	84.2%	71.2%	5.6%

Fuente: Banco Citibank (Panamá) y la SBP

En conformidad con el Acuerdo No. 06-2000 de la SBP⁵, a diciembre 2010, la participación de los créditos clasificados como “sub-normal”, “dudoso” e “irrecuperable” (cartera pesada) fue de 12.3%, nivel similar al 12.4% de diciembre 2009, aunque todavía superior al 1.7% del SBN (a diciembre 2010).

Clasificación de la Cartera por Riesgo

	BCP			SBN
	Dic. 08	Dic. 09	Dic. 10	Dic. 10
(A) Normal	77.7%	82.2%	83.0%	95.8%
(B) Mención especial	10.6%	5.4%	4.7%	2.5%
(C) Sub-normal	3.6%	2.8%	4.2%	0.8%
(D) Dudoso	6.2%	8.1%	7.2%	0.7%
(E) Irrecuperable	1.9%	1.4%	0.8%	0.2%
Cartera Pesada (C+D+E)	11.7%	12.4%	12.3%	1.7%

Fuente: Banco Citibank (Panamá) y la SBP

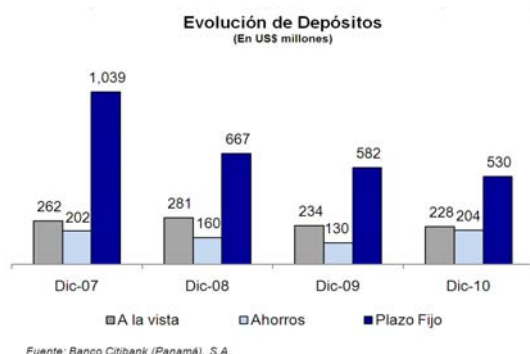
⁴ El Banco clasifica como vencidos aquellos préstamos que a su fecha de vencimiento final no han sido cancelados, y morosos como aquellos con atraso de 30 días o más en sus pagos a capital o intereses, después del vencimiento de dichos pagos.

⁵ Dicho acuerdo clasifica los créditos en cinco categorías: “Normal”, “Mención Especial”, “Subnormal”, “Dudoso” e “Irrecuperable”.

Fondeo

Al 31 de diciembre de 2010, el fondeo de BCP comprendió pasivos totales por US\$1,011.2 millones y patrimonio neto por US\$127.1 millones. La estructura de fondeo está basada principalmente en depósitos de clientes (US\$961.3 millones) que representan el 95.1% de los pasivos. Dichas captaciones están conformadas por depósitos a la vista (23.7%), de ahorros (21.2%) y plazo fijo (55.0%). El Banco también se financia con líneas bancarias aunque en proporciones relativamente bajas, representan el 1.8% de los pasivos.

Entre diciembre 2007 y diciembre 2010, los depósitos de BCP tuvieron una disminución de US\$1,502.9 millones a US\$961.3 millones, lo cual estuvo relacionado con la aplicación de medidas corporativas de no mantener depósitos provenientes del extranjero.



En lo que respecta a la concentración de los principales depositantes del Banco, la participación de los 15 mayores representa el 29.0% de los depósitos totales, reflejando una moderada concentración en depósitos; los dos mayores depositantes (14.1%) son partes relacionadas del Banco.

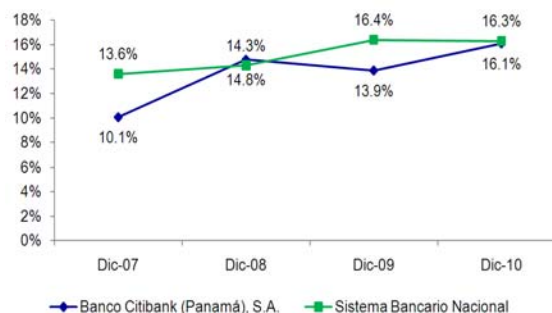
Al cierre del primer trimestre del 2009, BCP mantenía bonos emitidos por US\$14.9 millones (con garantía genérica), a través de una emisión realizada en junio de 2006 por el Banco Cuscatlán de Panamá -actualmente, Banco Citibank (Panamá), S.A.-, la cual fue redimida por BCP el 30 de junio de 2010, a diciembre 2010 el Banco no conserva más Bonos por pagar.

Solvencia

El patrimonio neto del Banco a diciembre 2010 fue US\$127.1 millones; US\$125.9 millones al cierre del 2009. Este aumento se debió al resultado neto positivo de US\$0.9 millones durante el 2010.

El Índice de Adecuación de Capital (IAC) de BCP a marzo 2010 presentó un mayor nivel respecto de diciembre 2009; producto de menores activos por riesgo, que al ser ponderados son US\$787.0 millones a diciembre 2010 versus US\$906.9 millones diciembre 2009.

Evolución del IAC



Liquidez

El Banco concentra la mayoría de sus recursos líquidos en depósitos interbancarios, los cuales totalizaron US\$396.4 millones a diciembre 2010. Esto causó un crecimiento de 42.3% respecto de diciembre 2009. En ese contexto, la posición de liquidez del Banco ha mejorado de manera importante. En lo que respecta al indicador de liquidez general [(activos líquidos + inversiones disponibles para la venta) / Pasivos totales], BCP mostró un nivel de 40.3% a diciembre 2010, observándose una importante mejora respecto de diciembre 2009 (27.1%). Dicho porcentaje se encuentra por encima del promedio del SBN (34.1%).

La administración de la liquidez es sometida a evaluación periódica a través de los comités de ALCO (Activos y Pasivos) y de las actualizaciones diarias emitidas por la tesorería.

Ratios de Liquidez	BCP			SBN
	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Dic-10
Activos líquidos / Depósitos totales	19.1%	29.4%	41.2%	25.3%
Activos líquidos / Pasivos totales	16.9%	27.0%	39.2%	22.2%
(Activos líquidos + Inv. disp. venta) / Depósitos totales	19.1%	29.5%	42.4%	38.8%
(Activos líquidos + Inv. disp. venta) / Pasivos totales	16.9%	27.1%	40.3%	34.1%

Fuente: Banco Citibank (Panamá) y la SBP

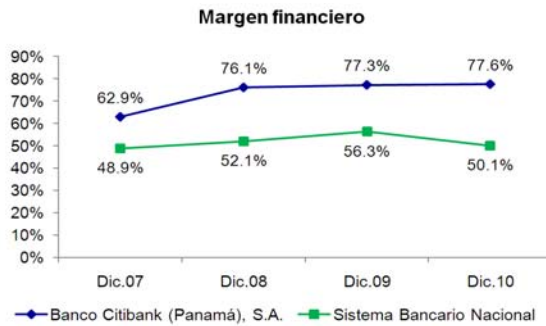
El Banco tiene el importante reto de mejorar las brechas acumuladas en los tramos inferiores a seis meses, ya que todavía presenta un mayor nivel de pasivos respecto de los activos en dicho tramo.

Resultados y Rentabilidad

Al cierre del 2010, los ingresos financieros de BCP alcanzaron US\$151.8 millones, que neto de gastos financieros (US\$34.0 millones) le rindieron un resultado financiero antes de provisiones de US\$117.8 millones. Dicho saldo se mostró menor al presentado durante similar periodo del 2009 (US\$37.4 millones) debido a un menor monto de cartera crediticia.

El margen financiero⁶ fue 77.6%, porcentaje superior al promedio de los bancos de Licencia General (50.1%). Ello guarda relación con las tasas de interés que son cobradas por los productos de tarjeta de crédito y préstamos de consumo. Dicho indicador ha mostrado una mejora desde diciembre 2007 cuando fue 62.9%.

⁶ (Ingresos financieros – Gastos financieros) / Ingresos financieros.



Fuente: Banco Citibank (Panamá) y SBP

El Banco reportó gastos generales y administrativos por US\$85.6 millones al cierre del 2010. Este monto se ha mantenido casi constante a lo largo de los años a pesar de la disminución de activos e ingresos; por esto el indicador de eficiencia operacional⁷ de BCP se vio incrementado de 71.6% a 79.6% de diciembre 2009 a diciembre 2010.

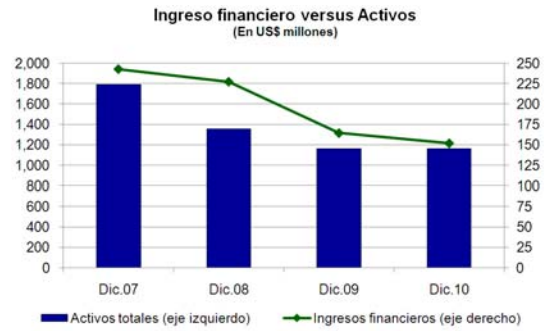


Fuente: Banco Citibank (Panamá) y SBP

El Banco tiene el reto de incrementar su cartera crediticia a fin de mejorar el actual indicador de eficiencia operacional a través de mayores ingresos financieros.

BCP constituyó US\$14.7 millones en provisiones durante el 2010 (US\$72.9 millones durante el 2009) con el propósito de cubrir el riesgo de la cartera crediticia en mora. Debido a esta menor provisión, el Banco presentó una utilidad neta de US\$0.9 millones en comparación US\$-41.6 millones en similar periodo. Aunque dicha situación permite que BCP mejore su resultado neto, se considera que una mayor constitución de reservas contribuiría a aminorar el riesgo crediticio actual.

Los ingresos financieros de BCP (US\$151.8 millones) al cierre del 2010, fueron menores al 2009 (US\$164.3 millones) por la disminución en los activos productivos.



Fuente: Banco Citibank (Panamá), S.A.

Al finalizar el año fiscal el Banco mostró indicadores ROAA⁸ y ROAE⁹ 0.1% y 0.8%, respectivamente, inferiores a los mostrados por el SBP de 1.6% y 13.5%.

⁷ Gastos generales y administrativos / Utilidad antes de gastos generales y administrativos, y de provisiones.

⁸ Return on Average Assets = Utilidad neta (12 últimos meses) / Activos promedio.

⁹ Return on Average Equity = Utilidad neta (12 últimos meses) / Patrimonio promedio.

BANCO CITIBANK (PANAMÁ), S.A.
BALANCE GENERAL
(miles de US\$)

	Proforma Banco Citibank (Panamá)		Banco Citibank (Panamá)		Banco Citibank (Panamá)		Banco Citibank (Panamá)	
	Dic-07	%	Dic-08	%	Dic-09	%	Dic-10	%
ACTIVOS								
Efectivo y Depósitos en Bancos	475,474	26.6%	200,195	14.8%	278,594	24.0%	396,449	34.8%
Inversiones financieras	23,487	1.3%	974	0.1%	1,175	0.1%	11,537	1.0%
Valores disponibles para la venta	14,610	0.8%	626	0.0%	1,025	0.1%	11,537	1.0%
Valores mantenidos hasta su vencimiento	8,877	0.5%	348	0.0%	150	0.0%		0.0%
Préstamos brutos	1,252,636	70.0%	1,132,559	83.7%	880,025	75.9%	727,839	63.9%
Sector interno	848,030	47.4%	851,977	63.0%	649,862	56.0%	556,834	48.9%
Sector externo	430,594	24.1%	280,583	20.7%	230,163	19.8%	171,005	15.0%
Vigentes	1,128,593	63.1%	879,566	65.0%	723,362	62.4%	603,993	53.1%
Vencidos y morosos	124,044	6.9%	252,993	18.7%	156,663	13.5%	123,846	10.9%
Menos:								
Reserva para pérdidas en préstamos	42,329	2.4%	54,678	4.0%	50,638	4.4%	33,402	2.9%
Comisiones e intereses no devengados	28,346	1.6%	22,407	1.7%	17,223	1.5%	14,831	1.3%
Préstamos netos	1,207,949	67.5%	1,055,474	78.0%	812,164	70.0%	679,606	59.7%
Inversiones en asociadas	533	0.0%	577	0.0%	558	0.0%		0.0%
Propiedad, Mobiliario y Equipo	23,215	1.3%	22,052	1.6%	19,883	1.7%	19,057	1.7%
Activos varios								
Intereses acumulados por cobrar	7,407	0.4%	8,183	0.6%	4,873	0.4%	4,102	0.4%
Propiedad disponible para la venta	1,025	0.1%	820	0.1%	1,652	0.1%	2,964	0.3%
Activo intangible	3,260	0.2%	3,260	0.2%	2,514	0.2%	2,410	0.2%
Impuesto diferido activo	5,254	0.3%	13,690	1.0%	12,081	1.0%	7,122	0.6%
Obligaciones de clientes por aceptaciones	14,412	0.8%	13,050	1.0%	70	0.0%		0.0%
Otros activos	26,505	1.5%	34,757	2.6%	26,071	2.2%	15,063	1.3%
Activos varios	57,862	3.2%	73,761	5.5%	47,260	4.1%	31,661	2.8%
TOTAL DE ACTIVOS	1,788,521	100%	1,353,033	100%	1,159,634	100%	1,138,311	100%
PASIVOS								
Depósitos a la vista	261,632	14.6%	223,652	16.5%	234,160	20.2%	227,939	20.0%
De ahorro	202,204	11.3%	160,354	11.9%	129,845	11.2%	203,875	17.9%
Depósitos a plazo	1,039,091	58.1%	666,816	49.3%	582,259	50.2%	529,509	46.5%
Total de depósitos de clientes	1,502,928	84.0%	1,050,821	77.7%	946,264	81.6%	961,322	84.5%
Bonos por pagar	44,777	2.5%	14,941	1.1%	14,941	1.3%		0.0%
Financiamientos recibidos	40,000	2.2%	40,000	3.0%	32,990	2.8%	18,198	1.6%
Pasivos varios								
Intereses acumulados por pagar	8,795	0.5%	4,311	0.3%	3,277	0.3%	2,378	0.2%
Aceptaciones pendientes	14,412	0.8%	13,050	1.0%	70	0.0%		0.0%
Impuesto diferido pasivo	667	0.0%	667	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Acreedores varios	45,734	2.6%	61,631	4.6%	36,149	3.1%	29,308	2.6%
Pasivos varios	69,608	3.9%	79,658	5.9%	39,496	3.4%	31,686	2.8%
TOTAL DE PASIVOS	1,657,312	92.7%	1,185,420	87.6%	1,033,690	89.1%	1,011,206	88.8%
PATRIMONIO								
Acciones comunes	84,194	4.7%	124,694	9.2%	124,694	10.8%	124,694	11.0%
Ganancia (Pérdida) no realizada en valores disponibles para la venta	-172	0.0%	1	0.0%	1	0.0%	211	0.0%
Superavít por revaluación de activo fijo	2,969	0.2%	3,054	0.2%	3,043	0.3%	3,043	0.3%
Reserva de bienes adjudicados	0	0.0%	0	0.0%	38	0.0%	214	0.0%
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	6,823	0.4%	-3,782	-0.3%	-41,560	-3.6%	954	0.1%
Utilidad acumulada	37,395	2.1%	43,647	3.2%	39,728	3.4%	-2,011	-0.2%
TOTAL PATRIMONIO	131,208	7.3%	167,613	12.4%	125,943	10.9%	127,105	11.2%
TOTAL DE PASIVOS Y CAPITAL	1,788,521	100%	1,353,033	100%	1,159,634	100%	1,138,311	100%

Fuente: BCP

BANCO CITIBANK (PANAMÁ), S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
(miles de US\$)

	Proforma Banco Citibank (Panamá)		Banco Citibank (Panamá)		Banco Citibank (Panamá)		Banco Citibank (Panamá)	
	Dic-07	%	Dic-08	%	Dic-09	%	Dic-10	%
Ingresos por intereses y comisiones	242,772	100%	227,313	100%	164,335	100%	151,807	100%
Intereses devengados sobre préstamos	167,860	69.1%	168,970	74.3%	142,224	86.5%	122,133	80.5%
Intereses devengados sobre depósitos	21,865	9.0%	8,455	3.7%	279	0.2%	616	0.4%
Intereses devengados sobre inversiones	7,148	2.9%	430	0.2%	193	0.1%	68	0.0%
Comisiones ganadas	45,899	18.9%	49,458	21.8%	21,640	13.2%	28,990	19.1%
Gastos de intereses y comisiones	90,044	37.1%	54,298	23.9%	37,380	22.7%	34,025	22.4%
Gasto por intereses	81,747	33.7%	53,398	23.5%	35,788	21.8%	32,153	21.2%
Comisiones pagadas	8,296	3.4%	899	0.4%	1,593	1.0%	1,872	1.2%
Resultado financiero antes de provisiones	152,728	62.9%	173,015	76.1%	126,955	77.3%	117,782	77.6%
Provisión para pérdida en préstamo	61,494	25.3%	83,872	36.9%	72,868	44.3%	14,740	9.7%
Margen financiero después de provisiones	91,234	37.6%	89,143	39.2%	54,087	32.9%	103,042	67.9%
Otros ingresos (egresos)	690	0.3%	-12,276	-5.4%	-7,243	-4.4%	-10,128	-6.7%
Provisión para bienes repositados	0	0.0%	-240	-0.1%	-390	-0.2%	125	0.1%
Provisión para operaciones contingentes	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	-204	-0.1%
Pérdidas netas en valores y derivados	-4,213	-1.7%	-13,974	-6.1%	-13,423	-8.2%	-20,969	-13.8%
Dividendos sobre valores	550	0.2%	20	0.0%	20	0.0%	12	0.0%
Participación en resultados de asociadas	-184	-0.1%	44	0.0%	-19	0.0%		0.0%
Ingresos diversos	4,536	1.9%	1,874	0.8%	6,569	4.0%	10,909	7.2%
Total ingresos de operación, neto de provisiones	91,924	37.9%	76,867	33.8%	46,843	28.5%	92,914	61.2%
Gastos generales y administrativos	85,060	35.0%	86,023	37.8%	85,708	52.2%	85,648	56.4%
Salarios y otras remuneraciones	23,345	9.6%	20,785	9.1%	21,146	12.9%	20,963	13.8%
Gastos generales de operación	58,591	24.1%	63,774	28.1%	60,399	36.8%	61,765	40.7%
Depreciación y amortización	3,123	1.3%	1,464	0.6%	4,164	2.5%	2,921	1.9%
Utilidad antes del ISR	6,864	2.8%	-9,156	-4.0%	-38,865	-23.6%	7,266	4.8%
Impuesto sobre la renta, neto	-41	0.0%	5,374	2.4%	-2,695	-1.6%	-6,312	-4.2%
UTILIDAD NETA	6,823	2.8%	-3,782	-1.7%	-41,560	-25.3%	954	0.6%

Fuente: BCP

INDICADORES FINANCIEROS	Proforma Banco Citibank (Panamá)	Banco Citibank (Panamá)	Banco Citibank (Panamá)	Banco Citibank (Panamá)
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
Capital				
Pasivos / Patrimonio	12.6	7.1	8.2	8.0
Pasivos / Activos	92.7%	87.6%	89.1%	88.8%
Patrimonio / Préstamos netos	10.9%	15.9%	15.5%	18.7%
Patrimonio / Activos	7.3%	12.4%	10.9%	11.2%
Activos Fijos / Patrimonio	17.7%	13.2%	15.8%	15.0%
IAC	10.1%	14.8%	13.9%	16.1%
Liquidez				
Préstamos netos / Depósitos totales	80.4%	100.4%	85.8%	70.7%
Activos líquidos / Depósitos totales	31.6%	19.1%	29.4%	41.2%
Activos líquidos / Pasivos totales	28.7%	16.9%	27.0%	39.2%
(Activos líquidos + Inversiones disponibles para la venta) / Depósitos totales	32.6%	19.1%	29.5%	42.4%
(Activos líquidos + Inversiones disponibles para la venta) / Pasivos totales	29.6%	16.9%	27.1%	40.3%
Rentabilidad				
ROAE	N/D	-2.5%	-28.3%	0.8%
ROAA	N/D	-0.2%	-3.3%	0.1%
RORWA	N/D	-0.6%	-4.6%	0.1%
Margen Financiero Bruto	62.9%	76.1%	77.3%	77.6%
Componente extraordinario en utilidades	10.1%	324.6%	17.4%	-1061.4%
Utilidad neta / Ingresos financieros	2.8%	-1.7%	-25.3%	0.6%
Gastos generales y administrativos / Total activos	4.8%	6.4%	7.4%	7.5%
Eficiencia	55.4%	53.5%	71.6%	79.6%
Calidad de Activos				
(Créditos vencidos + morosos) / Préstamos brutos	9.9%	22.3%	17.8%	17.0%
Cartera vencida / Préstamos brutos	5.3%	8.1%	9.5%	8.1%
Reservas / (Créditos vencidos + morosos)	34.1%	21.6%	32.3%	27.0%
Reservas / Cartera vencida	64.2%	59.5%	60.5%	57.0%
Reservas / Préstamos brutos	3.4%	4.8%	5.8%	4.6%
Préstamos brutos / Activos	70.0%	83.7%	75.9%	63.9%
(Cartera vencida - Provisiones) / Patrimonio	18.0%	22.2%	26.3%	19.8%
(Créditos vencidos + morosos - provisiones) / Patrimonio	62.3%	118.3%	84.2%	71.2%

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

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

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

RORWA (Return On Risk-Weighted Assets) = Utilidad neta 12 meses / Activos ponderados por riesgo

Eficiencia = Gastos generales y administrativos / Resultado antes de gastos generales y administrativos y provisiones

N/D = No disponible