

Equilibrium Calificadora de Riesgo S.A.
Informe de Calificación

Contactos:

Ernesto Bazán

Arline Arosemena

+507 214-3790

ebazan@equilibrium.com.pa

arosemena@equilibrium.com.pa



INTERNATIONAL UNION BANK, S.A.

Ciudad de Panamá, Panamá

28 de abril de 2010

Instrumento	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.09	Dic.08	Dic.09	Dic.08
Activos:	125.8	109.8	Utilidad	2.5
Pasivos:	116.7	105.2	ROAA	2.2%
Patrimonio:	9.1	4.6	ROAE	37.2%
				14.5%

Historia de la calificación: Entidad → A-.pa (25.06.09)

La información financiera utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2005, 2006, 2007, 2008 y 2009 de International Union Bank, así como información adicional proporcionada por la entidad.

Fundamento: El Comité de Calificación de Equilibrium decidió ratificar la categoría A-.pa, a International Union Bank, S.A., sobre la base de la evaluación efectuada con información al 31 de diciembre de 2009.

La decisión de calificación se fundamenta principalmente el buen calce de plazos, alta liquidez, buena calidad de depósitos colocados e inversiones, margen financiero alto, alta rentabilidad e índice de adecuación alto. Por otro lado, se ha considerado dentro de los factores de riesgo los niveles de concentración en depositantes, deudores y fuentes de fondeo, así como un mayor riesgo crediticio en su cartera de préstamos. Al mismo tiempo, el contexto económico y político en Venezuela representa una amenaza frente a la actividad del Banco, considerando que la gran mayoría de sus depositantes son de origen venezolano.

La perspectiva de la calificación del Banco se considera estable.

A diciembre 2009, el portafolio de inversiones del Banco (US\$26.4 millones) está compuesto por valores mantenidos hasta el vencimiento (58.4%) y valores disponibles para la venta (41.6%). El 86.0% de dicha cartera cuenta con grado de inversión en escala internacional y corresponde a bonos soberanos de Panamá, Perú, Brazil, así como corporativos emitidos internacionalmente. La importante liquidez de su cartera de inversiones contribuye a un buen calce de plazos que permitiría afrontar con satisfacción su estructura de vencimientos de activos y pasivos.

A diciembre 2009, el Banco presentó un índice de liquidez (efectivo y depósitos en bancos sobre depósitos totales) superior al promedio del sistema (71.4% versus 17.9% y 28.4% presentados por los de bancos de licencia internacional y general, respectivamente).

El 94.0% de los depósitos en bancos corresponde a entidades que cuentan con grado de inversión en escala internacional y 3% en entidades panameñas que cuentan con calificación de grado de inversión en escala nacional.

En el año 2009, el margen financiero fue 72.0%, siendo superior al 26.3% de los bancos de licencia internacional (BLI) y al 51.4% promedio del sistema bancario nacional (SBN).

La utilidad neta mostró una importante mejora respecto de 2008 (US\$0.6 millones versus US\$2.5 millones), lo que representa indicadores de ROAE y ROAA de 37.2% y 2.2%, respectivamente (versus 14.5% y 0.7% del 2008).

Al 31 de diciembre de 2009 el Banco presenta una holgada posición patrimonial con relación a sus operaciones. El Índice de Adecuación de Capital (IAC) resultó 22.3%, superior al 12.6% presentado a diciembre 2008 y al promedio de la industria (16.4% a diciembre 2009). El aumento en el indicador es explicado por el aporte de capital en efectivo efectuado por los accionistas en el primer trimestre 2009 y la buena generación de resultados en el 2009.

La entidad alcanzó una estructura de fondeo concentrada donde el 98.7% de sus pasivos está conformado por depósitos de clientes. Se observa que a diciembre 2009 se ha dado un cambio en la composición de los depósitos en donde las cuenta a la vista pasan a ser las más representativas con una participación del 46.1% de los pasivos (26.0% a diciembre 2008).

En este mismo contexto, al 31 de diciembre de 2009, el Banco refleja una concentración relativamente alta de sus depositantes donde los 25 principales depositantes representan el 52.4% del total de depósitos.

Por otro lado, el Banco también mantiene una alta concentración en su cartera crediticia, donde los diez principales deudores representan el 73.4% de la cartera de préstamos. Debe mencionarse que este riesgo se ve mitigado por la baja participación de la cartera de créditos en el total de activos (9.7%).

El Banco no presenta morosidad en su cartera de créditos (US\$12.2 millones a diciembre 2009), característica recurrente en los últimos años. Además, cuenta con reservas genéricas por US\$121,999 (1% de la cartera de

La nomenclatura .pa refleja riesgos solo comparables en Panamá

créditos) para eventuales deterioros de cartera. No obstante, un contexto desfavorable para algunos de sus clientes corporativos centroamericanos podría afectar el desempeño de la cartera.

Para efectos del límite computable de acuerdo con la normativa panameña el Banco mostró una exposición en un grupo económico de 23.4% de los fondos de capital a diciembre 2009. En el 2010, dicha exposición se ha visto reducida (aproximadamente dos puntos porcentuales de los fondos de capital) debido a que el cliente realizó abonos.

A diciembre 2009, International Union Bank mostró una importante mejoría en el índice de eficiencia operacional (55.4%) respecto al presentado a marzo 2009 (96.7%), aunque todavía muestra un nivel superior al presentado por los BLI (40.7%). Se espera una mejoría (disminución) del indicador en la medida en que el volumen de negocios del Banco aumente.