

Equilibrium Calificadora de Riesgo S.A.
Informe de Calificación

Contacto:
 Ernesto Bazán
 +507 214-3790
ebazan@equilibrium.com.pa



INTERNATIONAL UNION BANK, S.A.

Ciudad de Panamá, Panamá

25 de junio de 2009

Instrumento	Calificación	Definición de Categoría
Entidad	(nueva) 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.08	May.09		Dic.08	May.09
Activos:	109.8	146.5	Utilidad	0.6	0.2
Pasivos:	105.2	140.1	ROAA	0.7%	0.3%
Patrimonio:	4.6	6.4	ROAE	14.5%	6.4%

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 y 2008; y no auditados al 31 de mayo de 2008 y 2009 de International Union Bank.

Fundamento: El Comité de Calificación de Equilibrium decidió asignar la categoría A-.pa, a International Union Bank, S.A., sobre la base de la evaluación efectuada con estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2008 e información posterior no auditada.

La calificación otorgada a la entidad se fundamenta principalmente en su alto nivel de liquidez, buena calidad de sus activos, ausencia de morosidad y su margen financiero relativamente alto. Por otro lado, se ha considerado dentro de los factores de riesgo los niveles de concentración en depositantes y deudores, así como indicadores de eficiencia operativa y rentabilidad menos ventajosos que el promedio de la industria.

La perspectiva de la calificación del Banco se considera estable.

A diciembre 2008, el Banco presentó un índice de liquidez (efectivo y depósitos en bancos sobre depósitos totales) superior al promedio del sistema (78.2% versus 17.4% y 28.4% presentados por los de bancos de licencia internacional y general, respectivamente). Ello se mantuvo a marzo 2009 (80.0% versus 18.8% y 25.6%).

Al 31 de diciembre de 2008, el Banco presentó activos totales por US\$109.8 millones, de los cuales US\$82.1 millones son depósitos en bancos, US\$21.9 millones en inversiones líquidas y US\$4.0 millones en cartera crediticia.

De los depósitos en bancos (US\$82.1 millones), el 93.4% son depósitos a plazo, la mayoría de ellos en bancos del exterior calificados con grado de inversión en escala internacional. Los depósitos mantenidos en Bancos panameños también corresponden a entidades que cuentan con grado de inversión en escala local.

El Banco no presenta morosidad en su cartera de créditos (US\$4.0 millones a diciembre 2008), característica recurrente en los últimos años. No obstante, cuenta con reservas genéricas por US\$40,196 (1% de la cartera de créditos) para eventuales deterioros de cartera.

En el año 2008, el margen financiero fue 60.9%, siendo superior al 19.4% de los bancos de licencia internacional (BLI) y al 44.1% promedio del sistema bancario nacional (SBN). Sin embargo, debido al tamaño de sus activos, ello aún no permite mostrar una mejor eficiencia operativa y una mejor rentabilidad.

A pesar del alto margen financiero que muestra el Banco, la liquidación en posiciones de divisas y las pérdidas que tuvo que incurrir por dicho concepto en el primer trimestre del 2009 afectó los resultados del Banco y en los primeros cinco meses del 2009 mostró una reducción anual en su utilidad de 56.1%, que significó un ROAA del 0.3% y un ROAE del 6.4%. Para el Sistema Bancario Panameño, dichos indicadores fueron 2.0% y 14.5%, respectivamente (a marzo 2009).

Si se aísla la pérdida por posiciones en otras monedas y el Banco continúa con la tendencia observada durante los primeros meses del 2009, se estima que podría alcanzar una utilidad neta cercana al US\$1.0 millón para el ejercicio 2009.

A diciembre 2008, International Union Bank mostró un índice de eficiencia operacional de 75.1% (versus 56.2% de los BLI y 46.3% de SBN). Se espera una mejoría (disminución) del indicador en la medida en que el volumen de negocios del Banco aumente.

Al 31 de marzo de 2009, el Banco refleja una concentración relativamente alta de sus depositantes donde los 25 principales depositantes representan el 56.0% del total de depósitos. Sin embargo, este riesgo se ve atenuado por la importante participación de depósitos provenientes de partes relacionadas.

Por otro lado, el Banco también mantiene una alta concentración en su cartera crediticia, donde los diez principales deudores representan el 85.0% 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 (3.7%).