

Fitch Afirma Calificaciones de Global Bank

11 de mayo de 2010

Fitch Ratings – Nueva York/San Salvador – 11 de mayo de 2010. Fitch Ratings afirmó las calificaciones de riesgo nacional en Panamá de Global Bank Corporation y Subsidiarias (GB) en 'A+(pan)' para el largo plazo y en 'F1(pan)' para el corto plazo. La perspectiva de la calificación de largo plazo se mantiene 'Negativa'.

Las calificaciones de riesgo de GB reflejan su consistente estrategia, buen posicionamiento en su mercado objetivo, resistentes márgenes y la baja morosidad de su cartera de créditos. También toman en consideración la moderada diversificación de ingresos y la ajustada posición patrimonial. La perspectiva 'Negativa', por su parte, refleja el actual nivel de apalancamiento financiero del banco, el cual si bien ha mejorado en el último año, aún compara desfavorablemente en relación con los niveles exhibidos en años previos (patrimonio elegible a activos de 8.57% a Mar10; 8.43% a Jun09; 8.71% a Jun08; 10.77% a Jun07) y con el promedio de la industria bancaria panameña. También pondera el riesgo emergente de la expansión de la cartera de créditos en el sector de la construcción (pasó de representar 2.8% de la cartera a Jun07 y se mantiene en niveles ligeramente superiores al 10% desde 2008) que aunque se concentra en apartamentos orientados al mercado doméstico, coincide con una amplia oferta en el mercado de este tipo de inmuebles, especialmente en el segmento medio-alto. Cabe destacar que el peso relativo de estas exposiciones no se ha reducido según lo tenía previsto la administración del banco (la expectativa era que el peso relativo bajara hasta 6% a Jun10). Estos puntos son considerados en el contexto de niveles de rentabilidad aún moderados, pero que a Mar10 presentan mejoras que, en opinión de Fitch, podrían sostenerse en los próximos meses. No obstante, tomará algún tiempo para que el banco alcance niveles de rentabilidad comparables a sus niveles históricos.

Las calificaciones se revisarían hacia la baja si en un período de tiempo razonable el banco no logra fortalecer sus indicadores patrimoniales hasta niveles cercanos a los exhibidos en años previos; también incidiría un mayor nivel de riesgo en el portafolio de construcción. Por su parte, la perspectiva de la calificación podría retornar a 'Estable' toda vez que el repunte de los niveles de rentabilidad observado recientemente sea el inicio de una tendencia favorable que posibilite reestablecer gradualmente los indicadores de capital mediante la retención de utilidades, a fin de alcanzar una mejor capacidad de absorción de pérdidas.

La rentabilidad operacional que GB presenta en los primeros nueve meses del ejercicio fiscal 2009-2010, aunque continúa siendo moderada, es mayor a la del último cierre fiscal y en opinión de Fitch podría continuar mejorando en el horizonte previsible. La mejora en la rentabilidad operativa ha estado soportada por un moderado crecimiento de la cartera de préstamos que fue acompañado por márgenes estables y mejoras en la eficiencia operativa. Todos estos factores permitieron compensar el mayor gasto en provisiones por préstamos.

La morosidad de la cartera de préstamos sigue siendo baja, mientras que Fitch valora positivamente que el aumento del gasto en provisiones mencionado anteriormente posibilitara fortalecer los niveles de cobertura de reservas de préstamos vencidos hasta 134% a Mar10 desde 111% a Jun09, especialmente importante dado las ajustadas relaciones patrimoniales. El rendimiento de la cartera de inversiones se ha estabilizado después de presentar un comportamiento errático durante el período 2008-2009, al tiempo que la exposición a Lehman se encuentra reservada en 75% y la gerencia del banco estima que no será necesario tomar pérdidas adicionales en esta exposición.

Los depósitos continuaron creciendo aceleradamente y su costo relativo se ha reducido en la medida que las cuentas a la vista han ganado importancia. El patrimonio, por su parte, creció mediante la acumulación de utilidades que posibilitaron impedir un mayor debilitamiento de las relaciones patrimoniales. No obstante, a fin de que el banco restituya sus relaciones patrimoniales hasta niveles cercanos a los registros históricos, será necesaria una mejora sostenida en los indicadores de rentabilidad.

Dado el entorno económico positivo, GB crecería a un ritmo moderado (10% -15%) y los márgenes se mantendrían relativamente estables en el corto plazo. Un potencial aumento de los ingresos no financieros podría colaborar a impulsar los niveles de rentabilidad.

Fundado en 1994, GB es actualmente el séptimo mayor banco de Panamá por tamaño de activos con una participación de mercado de aproximadamente 3.5% y es el segundo mayor banco privado de capital

panameño. GB es 100% controlado por GB Group Corporation, holding panameño propiedad de 50 accionistas y ofrece una creciente gama de servicios financieros a empresas y personas de Panamá.

Las metodologías aplicadas: 'Metodología de Clasificación Instituciones Financieras'.

Contactos: Diego Alcazar +1-212-908-0396, Nueva York; o René Medrano +503-2516-6610, San Salvador.

Más información disponible en 'www.fitchcentroamerica.com' o 'www.fitchratings.com'.

ALL FITCH CREDIT RATINGS ARE SUBJECT TO CERTAIN LIMITATIONS AND DISCLAIMERS. PLEASE READ THESE LIMITATIONS AND DISCLAIMERS BY FOLLOWING THIS LINK: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). IN ADDITION, RATING DEFINITIONS AND THE TERMS OF USE OF SUCH RATINGS ARE AVAILABLE ON THE AGENCY'S PUBLIC WEBSITE 'WWW.FITCHRATINGS.COM'. PUBLISHED RATINGS, CRITERIA AND METHODOLOGIES ARE AVAILABLE FROM THIS SITE AT ALL TIMES. FITCH'S CODE OF CONDUCT, CONFIDENTIALITY, CONFLICTS OF INTEREST, AFFILIATE FIREWALL, COMPLIANCE AND OTHER RELEVANT POLICIES AND PROCEDURES ARE ALSO AVAILABLE FROM THE 'CODE OF CONDUCT' SECTION OF THIS SITE.