



BANCO UNIVERSAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Ciudad de Panamá, Panamá

28 de mayo de 2010

Instrumento	Calificación	Definición de Categoría
Entidad	(nueva) BB.pa	Poseen capacidad de pago del capital e intereses en los términos y condiciones pactados pero ésta es variable y susceptible de debilitarse ante posibles cambios adversos en las condiciones económicas, pudiendo incurrir en incumplimientos.
Perspectiva	(nueva) 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\$-----					
	Mar.10	Dic.09	Mar.10	Dic.09	
Activos:	222.2	208.3	Utilidad	0.4	2.6
Pasivos:	200.7	187.5	ROAA	1.2%	1.4%
Patrimonio:	21.5	20.8	ROAE	12.3%	14.1%

Historia de la calificación: Entidad → BB.pa (28.05.10)

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2005, 2006, 2007, 2008 y 2009; y no auditados al 31 de marzo de 2009 y 2010 de Banco Universal, S.A. y Subsidiarias.

Fundamento: El Comité de Calificación de Equilibrium, luego de la evaluación efectuada con información a diciembre de 2009 y marzo de 2010, decidió asignar la categoría BB.pa, a Banco Universal, S.A. y Subsidiarias.

La calificación refleja el buen calce de plazos y administración de liquidez del Banco, así como la buena cobertura de su cartera a través de garantías tangibles. Por otro lado, los principales factores de riesgo se resumen en su nivel de morosidad, así como las concentraciones en principales depositantes y fuentes de fondeo.

La perspectiva de la calificación del Banco se considera estable.

Al 31 de diciembre de 2009, la estructura de colocaciones de Banco Universal mantiene un 71.3% en créditos comerciales, agropecuarios e hipotecarios. El 87.5% de dichos préstamos tiene garantías tangibles (hipotecas sobre bienes muebles e inmuebles y depósitos pignorados). Lo anterior refleja un alto nivel de recuperabilidad en esta modalidad crediticia.

El indicador de liquidez de Banco Universal medido como efectivos más depósitos en bancos sobre depósitos totales tuvo una importante mejora respecto del año anterior, ubicándose por encima del promedio del Sistema Bancario Nacional (31.7% versus 28.4% del sistema). Durante el primer trimestre del 2010, el Banco ha continuado manteniendo altos niveles de liquidez (31.4% versus 25.6% del sistema) y al mismo tiempo muestra una mejora en el calce de plazos que permitirían afrontar con satisfacción su estructura de vencimientos de activos y pasivos en un escenario de stress.

A diciembre 2009, el Banco Universal muestra créditos vencidos y morosos que representa el 4.4% de la cartera bruta. Dicho nivel es todavía superior al promedio de la banca; sin embargo muestra una importante mejora respecto de marzo 2009 (8.3%). Por su parte, la reserva presentó una cobertura sobre dicha cartera de 37.5% (a marzo 2010 fue 31.5%) versus 21.0% a marzo 2009.

Se considera compromiso patrimonial al porcentaje sobre el patrimonio que representa los créditos vencidos y morosos no provisionados. Este indicador para el Banco fue 17.9% a diciembre 2009 y 22.5% a marzo 2010 mejorando respecto del presentado a marzo 2009 (50.8%) no obstante aún se ubica por encima del promedio del Sistema Bancario Nacional (6.2% a diciembre 2009 y 7.2% a marzo 2010).

La denominada cartera "pesada" (conformada por las tres categorías de mayor riesgo "subnormal", "dudoso" e "irrecuperable") representa el 4.3% de la cartera total (4.7% a marzo 2010), porcentaje menor al 31 de marzo 2009 (6.9%). Con la finalidad de reducir sus cuentas por cobrar en atraso, el Banco contrató una consultoría, que le permitió implementar procesos más efectivos de cobro. Asimismo, adquirió una plataforma tecnológica que contribuyó con dicha finalidad.

Desde mediados del 2008 se han realizado algunos cambios en puestos gerenciales claves del Banco, los cuales estuvieron enmarcados en la estrategia de inyectar mayor dinamismo a sus operaciones. En este contexto, el Banco tiene el reto de continuar fortaleciendo la organización y sus recursos humanos a fin de hacer frente a sus objetivos de crecimiento y consolidación.

A diciembre 2009 la entidad alcanzó una estructura de fondeo concentrada, debido a que el 94.2% de sus pasivos está conformado por depósitos de clientes, principalmente por cuentas a plazo fijo que representan 62.5% de los pasivos (64.6% a marzo 2010).

Por otro lado, la concentración de los principales depositantes se considera alta debido a que los principales 25 representan el 31.0% del total de depósitos. Se estima que nuevas sucursales le podrían permitir al Banco continuar reduciendo sus concentraciones gradualmente.

En el 2009, la utilidad de Banco Universal fue US\$2.6 millones y representó el 14.1% del patrimonio promedio (ROAE) y 1.4% del activo promedio (ROAA), (13.4% y 1.4% en el 2008, respectivamente).

Durante el primer trimestre del 2010, la utilidad fue US\$0.4 millones, los resultados del 2010 podría verse mejorados sustancialmente si se concreta la venta de una reforestadora (incluida en la cuenta activos disponibles para la venta) la que generaría una utilidad estimada por la administración de US\$1.2 millones. Además el Banco muestra a marzo 2010 ganancias no realizadas en su cartera de inversiones por US\$0.4 millones. Una eventual

venta de dichos instrumentos también podría contribuir con la mejora en resultados.

Fortalezas

1. Buen calce de plazos.
2. Buen nivel de liquidez.
3. Buen nivel de garantías tangibles en Créditos Comerciales, Agropecuarios e Hipotecarios.

Debilidades

1. Indicadores de morosidad mayores a los del Sistema.
2. Concentración de Depositantes (25 mayores representan el 31.0%).
3. Concentración de Fuentes de Fondeo a Terceros.

Oportunidades

1. Venta de reforestadora.
2. Realización de inversiones a valor de mercado (mark to market)..
3. Mayores negocios en la Ciudad de Panamá.

Amenazas

1. Tasas de interés con presión a la baja (principalmente créditos corporativos).

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

Banco Universal, S.A. (en adelante, el Banco) tiene como origen a la Asociación Chiricana de Ahorro y Préstamos (ACHAP), entidad que se constituyó el 26 de octubre de 1970. El 1 de agosto de 1994, la ACHAP se convirtió en Banco Universal, S.A, al obtener una Licencia General¹ otorgada por la entonces Comisión Bancaria Nacional (actualmente Superintendencia de Bancos de Panamá, SBP). El Banco inició sus operaciones el 1 de diciembre de 1994.

Para el desarrollo de sus actividades, el Banco cuenta con las siguientes subsidiarias en donde posee el 100% del accionariado:

Empresa Subsidiaria	Actividad
Inmuebles Universales, S.A.	Desarrollo de proyectos residenciales y administración de bienes inmuebles.
Reforestadora Universal de Chiriquí, S.A.	Desarrollo de proyectos de reforestación.
Factoring Universal, S.A.	Financiamiento de facturas.
Arrendadora Universal, S.A.	Arrendamiento financiero (leasing).
Banco Universal Trust Corporation	Servicios de banca bajo la jurisdicción de la Isla de Montserrat.
Procesadora La Villa, S.A.	Administración de títulos de inversión.
Linesky Development, Inc.	Administración de títulos de inversión.
Rosner International Assets, Inc.	Administración de títulos de inversión.

Las oficinas principales del Banco Universal están ubicadas en la Provincia de Chiriquí, David, donde el Banco posee una importante presencia. El Banco no descarta trasladar su Casa Matriz a la Ciudad de Panamá con la finalidad de aprovechar las oportunidades de negocio de la plaza.

Banco Universal ofrece servicios de banca múltiple, para la cual cuenta con productos y servicios tradicionales, que incluyen Préstamos Comerciales, Préstamos Personales, Tarjetas de Créditos Visa, Factoring, Leasing, Cartas de Créditos, entre otros. Su plataforma tecnológica le permite ofrecer banca por internet, ACH y, desde el 2008, cuenta con SWIFT.

Desde el 2008, con el cambio en puestos gerenciales claves, la estrategia del Banco ha estado enfocada en inyectar un mayor dinamismo a sus operaciones.

El capital social de Banco Universal y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2009 totalizó US\$10.0 millones, distribuido en 10 millones acciones comunes² con un valor nominal de US\$1.00 cada una. Adicionalmente, el Banco cuenta con un millón de acciones preferidas autorizadas sin valor nominal que aún no han sido emitidas ni pagadas. El accionariado del Banco se encuentra diversificado en 15,593 accionistas, de los cuales aproximadamente 16 de ellos controlan el 71.8% de la propiedad.

¹ Mediante Resolución No.24-94

² Registradas en la Comisión Nacional de Valores de Panamá mediante Resolución No.89-97

La Junta Directiva está conformada por los siguientes Dignatarios:

Cargo	Directorio
Presidente	José Isaac Virzi López
Vicepresidente	Olmedo Kieswetter R.
Tesorero	Elvira María Virzi V.
Sub-Tesorero	Alberto José Paredes
Secretaria	Ofelia M. Méndez M.
Sub-Secretario	Alejandro Watson
Director	José Chen Barria
Suplente	José Guillermo Virzi
Suplente	Marga de Serracin
Suplente	Lisa Méndez

Los principales ejecutivos del Banco son:

Cargo	Ejecutivo
Vicepresidente Ejecutivo Senior y Gerente General	Carlos R. Barrios I.
Vicepresidente de Negocios – Área Occidental	Iris Jiménez
Vicepresidente de Riesgos	Diego Laurencena
Gerente Ejecutivo de Operaciones y Administración	Roberto Lau Díaz

Al 31 de diciembre de 2009, Banco Universal contaba con 147 colaboradores y 9 sucursales a nivel nacional.

Como parte de su crecimiento, el Banco inauguró en el 2009 dos sucursales en la ciudad de Panamá (Ave. Perú) y en el interior del país (Aguadulce).

La estructura formal de gobierno corporativo del Banco está organizada en varios comités, que se constituyen como organismos de apoyo permanente a la Junta Directiva. Actualmente cuenta con Comités de: Auditoría, Cumplimiento, Activos y Pasivos (ALCO) y Crédito.

ANÁLISIS DE RIESGO:

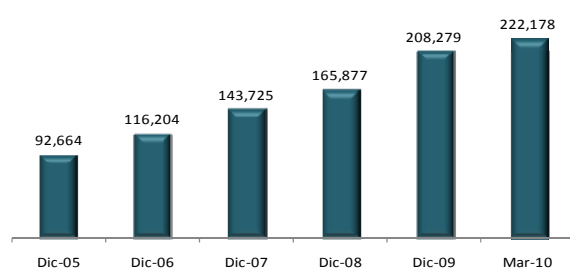
BANCO UNIVERSAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Banco Universal culmina su ejercicio fiscal a fines de diciembre de cada año. Para efectos de análisis se emplearon estados financieros que al 31 de diciembre de 2009 fueron auditados por KPMG, los cuales 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. Para el cierre al 31 de marzo de 2010 se emplearon los estados financieros interinos (no auditados).

Activos y Calidad de Activos

A diciembre 2009, los activos de Banco Universal y Subsidiarias totalizaron US\$208.3 millones, mostrando un crecimiento anual de 26.0% (35.1% a marzo 2010). Este crecimiento se ve reflejado principalmente en mayores depósitos en bancos y cartera de préstamos.

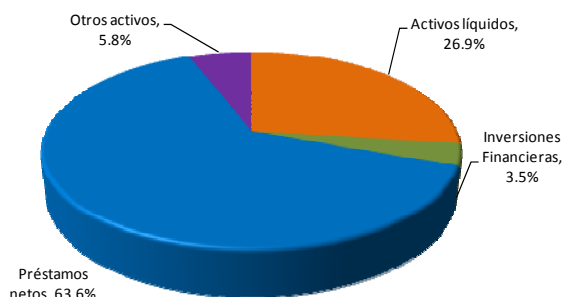
Evolución de activos



Fuente: Banco Universal
En miles de dólares

La composición del total de activos comprende colocaciones netas (63.6%), activos líquidos³ e inversiones liquidables (30.3%) y otros activos (6.1%).

Composición de activos



Fuente: Banco Universal
Al 31 de diciembre de 2009

A diciembre 2009, Banco Universal y Subsidiarias tuvo un crecimiento anual de US\$9.1 millones en su cartera de préstamos (7.2%), principalmente en el segmento agropecuario (US\$7.9 millones). También se observó crecimiento en el rubro de créditos prendarios (US\$1.9 millones).

Composición de la Cartera Banco Universal, S.A. y Subsidiarias

	Dic. 2008		Dic. 2009		Variación Dic.09/ Dic.08	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Hipotecarios	7,882	6.2%	8,738	6.5%	856	10.9%
Personales	39,470	31.3%	37,922	28.0%	-1,548	-3.9%
Comercial	48,869	38.7%	47,709	35.3%	-1,159	-2.4%
Prendario	12,028	9.5%	13,954	10.3%	1,925	16.0%
Sobregiros	6,074	4.8%	7,071	5.2%	997	16.4%
Visa	837	0.7%	982	0.7%	144	17.2%
Agropecuarios	10,978	8.7%	18,869	14.0%	7,890	71.9%
Total de préstamos	126,138	100%	135,245	100%	9,107	7.2%

Fuente: Banco Universal
Cifras en US\$ millones

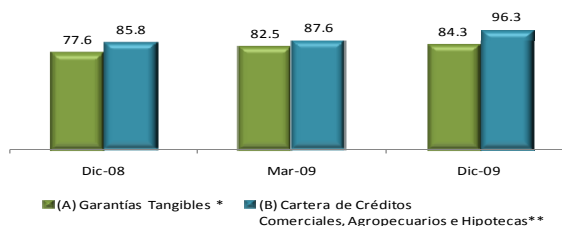
Durante el primer trimestre del 2010, el Banco continuó su crecimiento anual en cartera de préstamos (pasó de US\$128.6 millones a US\$136.7 millones), principalmente por créditos corporativos (creció 13.2%).

La cartera de Banco Universal cuenta con importantes garantías que respaldan las obligaciones crediticias. El 87.5% de la cartera de créditos Comerciales, Agropecuarios e Hipotecarios a diciembre 2009 tiene

³ Efectivo + depósitos en bancos

garantías hipotecarias sobre bienes muebles e inmuebles y depósitos pignorados.

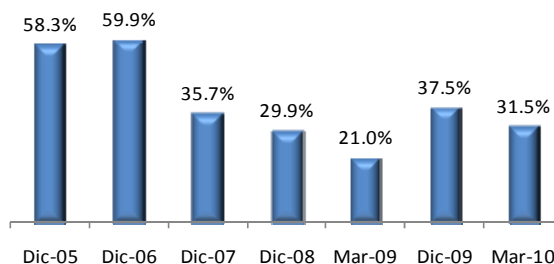
Garantías versus Cartera de Créditos



Fuente: Banco Universal
Cifras en US\$ millones

En cuanto a la calidad de activos, los créditos vencidos y morosos mostraron una importante mejoría respecto a marzo 2009 (representaron el 4.4% de las colocaciones brutas versus 8.3% a marzo 2009). Sin embargo todavía se mantienen superiores al promedio del sistema (2.3%). En términos absolutos, los créditos morosos y vencidos pasaron de US\$10.7 millones a US\$5.9 millones, mientras que las reservas se mantuvieron en US\$2.2 millones, presentando una cobertura sobre cartera vencida de 37.5% (31.5% a marzo 2010).

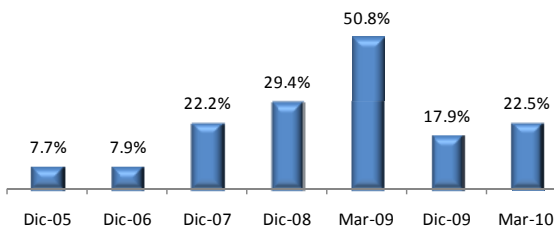
Cobertura sobre cartera vencida y morosa (Provisiones / Créditos Vencidos y Morosos)



Fuente: Banco Universal

El ratio de compromiso patrimonial, definido como (Créditos Vencidos y Morosos - Provisiones) / Patrimonio, fue 17.4% a diciembre 2009 (22.5% a marzo 2010) mejor al presentado en marzo 2009 (50.8%).

Compromiso patrimonial (Créditos Vencidos y Morosos - Provisiones / Créditos Vencidos y Morosos)



Fuente: Banco Universal

En ese mismo sentido, se observa que la *cartera pesada* del Banco, conformado por los créditos calificados en categorías “subnormal”, “dudoso” e “irrecuperable”, fue de 4.3% (a marzo 2010 fue 4.7%), porcentaje inferior respecto de marzo 2009 (6.9%). Los porcentajes de reserva que aplica el Banco están establecidos según el Acuerdo 6-2000 de la SBP.

Clasificación de Cartera de Créditos
Banco Universal, S.A. y Subsidiarias

	Dic. 08		Mar. 09		Dic. 09		Mar. 10	
		%		%		%		%
A Normal	114,449	90.7	117,413	91.3	126,972	93.9	128,105	93.7
B Mención Especial	2,871	2.3	2,390	1.9	2,393	1.8	2,237	1.6
C Subnormal	1,676	1.3	1,516	1.2	971	0.7	1,153	0.8
D Dudoso	3,976	3.2	3,998	3.1	2,907	2.1	3,335	2.4
E Irrecuperable	3,166	2.5	3,335	2.6	2,002	1.5	1,887	1.4
Total Cartera:	126,138	100.0	128,653	100.0	135,245	100.0	136,716	100.0
Cartera Pesada (C+D+E)		7.0%		6.9%		4.3%		4.7%

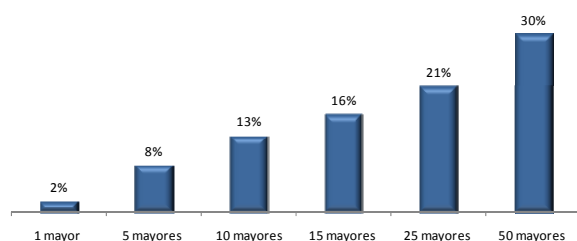
Fuente: Banco Universal y SBP

Cifras en US\$ miles

La mejora en los indicadores de morosidad estuvo relacionada a la adquisición de una plataforma tecnológica que permitió una gestión de cobro más efectiva. También se incorporó mayor personal en el área y se contrató una consultoría externa que le permitió reducir sus falencias y mejorar la gestión.

El nivel de concentración de deudores en el Banco Universal se considera relativamente alto, puesto que la participación de los mayores 25 es de 21.0% (23.0% a marzo 2009).

Concentración de deudores



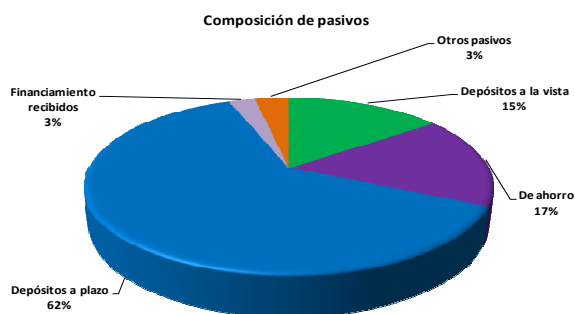
Fuente: Banco Universal
Al 31 de diciembre de 2009

Al 31 de diciembre del 2009, el Banco mostró en forma consolidada un saldo de bienes adjudicados por US\$2.3 millones (US\$1.1 millones a diciembre 2008), con reserva para posibles pérdidas por US\$0.1 millones, lo que significó un saldo neto al final del año de US\$2.2 millones. El aumento en esta cartera está relacionado con la implementación de un plan de adjudicaciones para hacer frente a la morosidad de la cartera a través de cobranzas mediante la ejecución de garantías.

Fondeo

El fondeo al 31 de diciembre de 2009 comprende el pasivo (US\$187.5) y el patrimonio (US\$20.8 millones).

La estructura de fondeo se concentra en las captaciones de clientes con un 94.2% de participación en los pasivos. En el total de depósitos, las cuentas a plazo son las más significativas y representan un 62.5% de los pasivos (64.6% a marzo 2010).

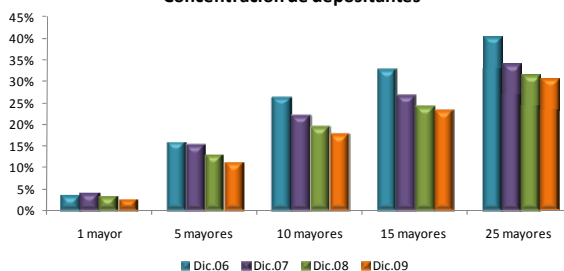


Fuente: Banco Universal
Al 31 de diciembre de 2009

Se estima que una mezcla de fondeo más diversificada favorecería que el Banco Universal acceda a una mejor estructura y una eventual disminución del costo promedio del fondeo.

Aunque la apertura de nuevas sucursales le permitiría al Banco seguir reduciendo las concentraciones de principales depositantes. Al 31 de diciembre 2009, los 15 principales representaron el 23.0% de los depósitos totales y los 25 principales, el 31.0%.

Concentración de depositantes



Fuente: Banco Universal

Los pasivos del Banco comprenden US\$1.2 millones de provisiones para hacer frente a contingencias judiciales, por montos inferiores, los que en opinión de la Administración del Banco no afectarán su posición patrimonial.

Solvencia

A 31 de diciembre de 2009, el Índice de Adecuación de Capital (IAC) resultó 14.6% (a marzo 2010 fue 15.0%), superior al 12.9% presentado en diciembre 2008. A pesar de que dicho índice se encuentra por encima del mínimo establecido (8%), el Banco tiene como objetivo no reducir el Índice de Adecuación de Capital por debajo de 12%.

Índice de Adecuación de Capital
Banco Universal, S.A. y Subsidiarias

	Dic. 07	Dic.08	Dic.09
Activos de Riesgo	151.6	170.9	211.3
Activos Ponderados por Riesgo	106.7	129.4	140.8
Fondos de Capital	16.4	16.7	20.6
IAC - Banco Universal	15.3%	12.9%	14.6%
IAC - SBN	13.6%	14.3%	16.4%

Fuente: Banco Universal y Superintendencia de Bancos de Panamá
Cifras en US\$ millones

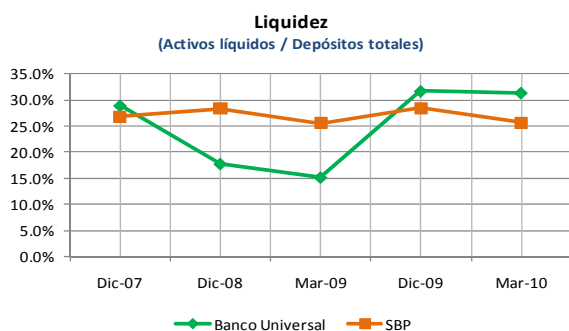
Con la finalidad de mantener niveles apropiados de solvencia, en los próximos meses el Banco realizará una emisión de acciones preferidas por hasta US\$10 millones

en series que inicialmente estarían en US\$5.0 millones. Adicionalmente el Banco viene preparando la venta de una reforestadora la que generaría una utilidad estimada por la administración en US\$1.2 millones.

Liquidez y Calce de Plazos

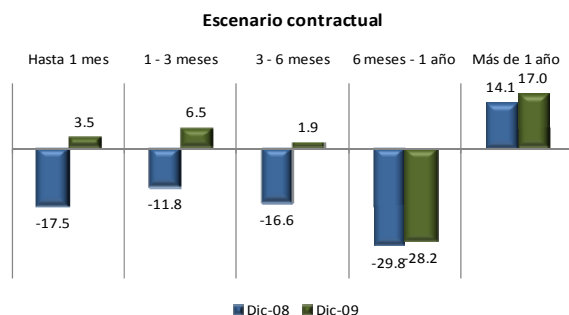
El Banco ha presentando una importante mejora en sus indicadores de liquidez. El saldo conjunto de efectivo y depósitos en bancos al 31 de diciembre del 2009 ascendió a US\$56.0 millones (US\$25.0 millones en diciembre de 2008), representando el 26.8% de la estructura de activos. Estos recursos otorgan una cobertura de 0.9 veces sobre los depósitos a la vista y ahorro y de 0.3 veces sobre los depósitos totales. El repunte en la liquidez del Banco ha permitido que muestre niveles superiores al promedio de la industria (31.7% versus 28.4% del sistema). Durante el primer trimestre del 2010, el Banco ha continuado manteniendo altos niveles de liquidez y mostró un ratio de activos líquidos sobre depósitos totales de 31.4% versus 25.6% del sistema.

Durante el 2009, las inversiones financieras pasaron de US\$6.6 millones a US\$7.2 millones y están compuestas en su totalidad por valores disponibles para la venta.



Fuente: Banco Universal y SBP

El Banco también ha mostrado una importante mejora en sus indicadores de calce de plazos presentando una alta capacidad de cumplir con sus compromisos al presentarse operaciones activas y pasivas debidamente calzadas en los tramos hasta seis meses.



Fuente: Banco Universal
En US\$ millones

Evolución de Resultados

Durante el 2009 y con respecto a similar periodo del año anterior, se destaca lo siguiente:

1. Los ingresos por operaciones (incluyendo comisiones) se mantuvieron en US\$13.7 millones mientras que los gastos de operaciones pasaron de US\$6.7 millones a US\$7.3 millones, implicando que el margen financiero pase de 51.2% a 46.7%.
2. Las provisiones para préstamos incobrables aumentaron 34.2% con respecto al año anterior (de US\$0.7 a US\$1.0 millones). El margen después de provisiones, pasó de 45.8% a 39.2%.
3. Durante el 2009 se registraron "otros ingresos" por US\$2.9 millones, principalmente por ingreso en venta de finca de reforestación y venta de valores.
4. Los gastos generales y administrativos se incrementaron de US\$4.8 a US\$5.6 millones, de un período a otro. Dicho aumento estuvo relacionado con el mayor costo de seguros colectivos de vida y mayores honorarios por servicios profesionales.
5. El indicador de eficiencia⁴ (59.7%) se muestra superior al que presenta el SBN (55.6%) y respecto de diciembre 2008 (57.7%), principalmente por la apertura de nuevas sucursales.
6. La utilidad neta pasó de US\$2.2 millones a US\$2.6 millones, lo cual implicó que el ROAE⁵, el ROAA⁶ y el RORWA⁷ a diciembre de 2009 sean 14.1%, 1.4% y 1.9%, respectivamente (13.4%, 1.4% y 1.7% en diciembre 2008, respectivamente).

Durante el primer trimestre del 2010, la utilidad neta fue de US\$0.4 millones, mostrando indicadores de rentabilidad de 12.3% (ROAE) y 1.2% (ROAA). Los resultados del 2010 podrían verse mejorados sustancialmente, en caso se concrete la venta de la reforestadora restante la que generaría una utilidad estimada por la administración en US\$1.2 millones y si el Banco decidiera realizar ganancias (mark to market) en su cartera de inversiones (US\$0.4 millones a marzo 2010)

⁴ Eficiencia Operacional = Gastos de gestión / (Utilidad antes de provisiones + Otros ingresos).

⁵ Return on Average Equity

⁶ Return on Average Assets

⁷ Return on Risk-Weighted Assets

BANCO UNIVERSAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
en miles de dólares

	Dic-05	%	Dic-06	%	Dic-07	%	Dic-08	%	Mar-09	%	Dic-09	%	Mar-10	%
ACTIVOS														
Efectivo y efectos de caja	1,340	1.4%	1,799	1.5%	2,442	1.7%	2,715	1.6%	2,672	1.6%	3,832	1.8%	4,810	2.2%
Depósitos en Bancos	21,927	23.7%	25,585	22.0%	31,540	21.9%	22,173	13.4%	18,486	11.2%	52,161	25.0%	56,437	25.4%
Inversiones Financieras	204	0.2%	149	0.1%	117	0.1%	6,650	4.0%	6,137	3.7%	7,224	3.5%	10,802	4.9%
Valores disponibles para la venta	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	3,151	1.9%	2,649	1.6%	7,224	3.5%	10,802	4.9%
Valores mantenidos hasta su vencimiento	204	0.2%	149	0.1%	117	0.1%	3,499	2.1%	3,488	2.1%	0	0.0%	0	0.0%
Préstamos	65,471	70.7%	84,077	72.4%	103,394	71.9%	126,138	76.0%	128,653	78.2%	135,245	64.9%	136,716	61.5%
Vigentes	63,139	68.1%	81,131	69.8%	97,733	68.0%	119,120	71.8%	117,922	71.7%	129,286	62.1%	129,647	58.4%
Vencidos y morosos	2,332	2.5%	2,947	2.5%	5,661	3.9%	7,018	4.2%	10,730	6.5%	5,959	2.9%	7,068	3.2%
Menos:														
Reserva para protección de cartera	1,358	1.5%	1,766	1.5%	2,019	1.4%	2,101	1.3%	2,258	1.4%	2,234	1.1%	2,228	1.0%
Comisiones e intereses, descontados no devengados	1,029	1.1%	1,030	0.9%	1,166	0.8%	854	0.5%	828	0.5%	648	0.3%	700	0.3%
Préstamos y descuentos netos	63,084	68.1%	81,282	69.9%	100,209	69.7%	123,183	74.3%	125,567	76.4%	132,363	63.6%	133,788	60.2%
Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras	1,302	1.4%	1,362	1.2%	1,584	1.1%	3,264	2.0%	3,340	2.0%	3,806	1.8%	3,823	1.7%
Activos Varios														
Intereses acumulados por cobrar	689	0.7%	1,047	0.9%	1,304	0.9%	1,295	0.8%	1,247	0.8%	1,250	0.6%	1,357	0.6%
Activos disponibles para la venta	1,332	1.4%	953	0.8%	1,011	0.7%	968	0.6%	1,517	0.9%	2,162	1.0%	2,083	0.9%
Gastos pagados por anticipado	72	0.1%	28	0.0%	39	0.0%	39	0.0%	210	0.1%	65	0.0%	541	0.2%
Impuesto sobre la renta diferido	456	0.5%	568	0.5%	615	0.4%	577	0.3%	600	0.4%	669	0.3%	669	0.3%
Otros activos	2,258	2.4%	3,431	3.0%	4,864	3.4%	5,013	3.0%	4,637	2.8%	4,746	2.3%	7,868	3.5%
Otros activos	4,807	5.2%	6,027	5.2%	7,832	5.4%	7,892	4.8%	8,211	5.0%	8,893	4.3%	12,518	5.6%
TOTAL DE ACTIVOS	92,664	100%	116,204	100%	143,725	100%	165,877	100%	164,412	100%	208,279	100%	222,178	100%
PASIVOS														
Depósitos a la vista - locales	4,281	4.6%	6,627	5.7%	10,941	7.6%	17,063	10.3%	15,136	9.2%	28,225	13.6%	27,972	12.6%
De ahorro - locales	18,329	19.8%	19,131	16.5%	21,768	15.1%	30,213	18.2%	27,316	16.6%	31,307	15.0%	37,742	17.0%
Depósitos a plazo - locales	49,083	53.0%	66,508	57.2%	84,822	59.0%	93,260	56.2%	97,747	59.5%	117,123	56.2%	129,561	58.3%
Total de depósitos de clientes	71,693	77.4%	92,265	79.4%	117,530	81.8%	140,535	84.7%	140,199	85.3%	176,655	84.8%	195,276	87.9%
Financiamientos recibidos	3,576	3.9%	3,768	3.2%	5,118	3.6%	2,970	1.8%	2,193	1.3%	4,767	2.3%	0	0.0%
Cheques de gerencia y cheques certificados	722	0.8%	2,112	1.8%	1,140	0.8%	1,868	1.1%	1,341	0.8%	1,954	0.9%	1,430	0.6%
Intereses acumulados por pagar	185	0.2%	289	0.2%	375	0.3%	421	0.3%	461	0.3%	590	0.3%	653	0.3%
Acreedores varios	361	0.4%	395	0.3%	334	0.2%	395	0.2%	3,021	1.8%	582	0.3%	2,823	1.3%
Otros	3,503	3.8%	2,477	2.1%	2,859	2.0%	2,967	1.8%	516	0.3%	2,956	1.4%	493	0.2%
Otros pasivos	4,771	5.1%	5,274	4.5%	4,707	3.3%	5,650	3.4%	5,339	3.2%	6,082	2.9%	5,400	2.4%
TOTAL DE PASIVOS	80,040	86.4%	101,307	87.2%	127,356	88.6%	149,156	89.9%	147,731	89.9%	187,504	90.0%	200,676	90.3%
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS														
Acciones comunes	10,000	10.8%	10,000	8.6%	10,000	7.0%	10,000	6.0%	10,000	6.1%	10,000	4.8%	10,000	4.5%
Valuación en inversiones disponibles para la venta	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	(1,307)	-0.8%	(2,007)	-1.2%	83	0.0%	447	0.2%
Reserva de capital	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	225	0.1%	225	0.1%	307	0.1%	307	0.1%
Utilidades no distribuidas	2,623	2.8%	4,897	4.2%	6,369	4.4%	7,804	4.7%	8,464	5.1%	10,385	5.0%	10,748	4.8%
TOTAL PATRIMONIO	12,623	13.6%	14,897	12.8%	16,369	11.4%	16,721	10.1%	16,681	10.1%	20,775	10.0%	21,503	9.7%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	92,664	100%	116,204	100%	143,725	100%	165,877	100%	164,412	100%	208,279	100%	222,178	100%

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

	Dic-05	%	Dic-06	%	Dic-07	%	Dic-08	%	Mar-09	%	Dic-09	%	Mar-10	%
Ingresos de Operaciones	7,739	100%	9,305	100%	11,706	100%	13,691	100%	3,481	100%	13,703	100%	3,471	100%
Intereses devengados:	6,758	87.3%	8,329	89.5%	10,586	90.4%	11,945	87.2%	3,201	92.0%	12,760	93.1%	3,284	94.6%
Préstamos	6,282	81.2%	7,361	79.1%	9,368	80.0%	11,080	80.9%	2,976	85.5%	12,027	87.8%	3,108	89.5%
Depósitos	440	5.7%	954	10.2%	1,206	10.3%	669	4.9%	24	0.7%	81	0.6%	25	0.7%
Inversiones en valores	36	0.5%	15	0.2%	12	0.1%	196	1.4%	200	5.7%	652	4.8%	151	4.4%
Comisiones sobre préstamos	981	12.7%	976	10.5%	1,120	9.6%	1,746	12.8%	280	8.0%	943	6.9%	187	5.4%
Gastos de Operaciones	2,904	37.5%	4,071	43.8%	5,676	48.5%	6,681	48.8%	1,694	48.7%	7,310	53.3%	2,086	60.1%
Gasto por intereses	2,871	37.1%	4,000	43.0%	5,654	48.3%	6,660	48.6%	1,689	48.5%	7,252	52.9%	2,082	60.0%
Gastos de comisiones	33	0.4%	71	0.8%	22	0.2%	21	0.2%	6	0.2%	58	0.4%	4	0.1%
Resultado financiero antes de provisiones	4,835	62.5%	5,233	56.2%	6,030	51.5%	7,010	51.2%	1,786	51.3%	6,393	46.7%	1,385	39.9%
Provisiones para pérdidas en préstamos	367	4.7%	404	4.3%	531	4.5%	735	5.4%	139	4.0%	986	7.2%	(22)	-0.6%
Provisiones para deterioro en bienes adjudicados	163	2.1%	105	1.1%	29	0.3%	5	0.0%	5	0.2%	39	0.3%	0	0.0%
Margen financiero después de provisiones	4,306	55.6%	4,724	50.8%	5,470	46.7%	6,271	45.8%	1,642	47.2%	5,368	39.2%	1,407	40.5%
Otros ingresos (egresos)	661	8.5%	841	9.0%	1,106	9.5%	1,247	9.1%	328	9.4%	2,911	21.2%	469	13.5%
Total de ingresos de operación, neto	4,967	64.2%	5,566	59.8%	6,577	56%	7,518	54.9%	1,970	56.6%	8,278	60.4%	1,875	54.0%
Gastos generales y administrativos	2,462	31.8%	2,799	30.1%	3,403	29%	4,765	34.8%	1,144	32.9%	5,554	40.5%	1,447	41.7%
Salarios, otros gastos de personal	1,041	13.4%	1,184	12.7%	1,468	12.5%	2,028	14.8%	498	14.3%	1,949	14.2%	593	17.1%
Seguros	34	0.4%	37	0.4%	36	0.3%	32	0.2%	16	0.4%	416	3.0%	93	2.7%
Papelaría y útiles de oficina	56	0.7%	64	0.7%	80	0.7%	82	0.6%	22	0.6%	133	1.0%	42	1.2%
Propaganda y relaciones públicas	163	2.1%	212	2.3%	220	1.9%	318	2.3%	59	1.7%	365	2.7%	53	1.5%
Depreciación y amortización	154	2.0%	234	2.5%	303	2.6%	433	3.2%	128	3.7%	571	4.2%	166	4.8%
Alquileres	69	0.9%	93	1.0%	135	1.1%	158	1.2%	47	1.3%	197	1.4%	57	1.6%
Reparación y mantenimiento	108	1.4%	119	1.3%	89	0.8%	135	1.0%	21	0.6%	150	1.1%	48	1.4%
Honorarios y servicios profesionales	135	1.7%	206	2.2%	225	1.9%	509	3.7%	91	2.6%	660	4.8%	104	3.0%
Comunicaciones y correo	66	0.9%	77	0.8%	92	0.8%	124	0.9%	36	1.0%	149	1.1%	42	1.2%
Impuestos varios	190	2.4%	186	2.0%	252	2.2%	254	1.9%	72	2.1%	270	2.0%	72	2.1%
Otros	446	5.8%	388	4.2%	502	4.3%	691	5.0%	155	4.5%	694	5.1%	177	5.1%
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	2,504	32.4%	2,766	29.7%	3,174	27.1%	2,753	20.1%	826	23.7%	2,724	19.9%	428	12.3%
Impuesto sobre la renta	422	5.5%	480	5.2%	630	5.4%	532	3.9%	165	4.8%	72	0.5%	65	1.9%
UTILIDAD NETA	2,082	26.9%	2,286	24.6%	2,544	21.7%	2,221	16.2%	661	19.0%	2,651	19.3%	363	10.5%

INDICADORES FINANCIEROS	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Mar-09	Dic-09	Mar-10
Calidad de Activos							
Provisiones para cartera / Préstamos Brutos	2.1%	2.1%	2.0%	1.7%	1.8%	1.7%	1.6%
Activos ponderados por riesgo / Activos totales	N/D	74.3%	74.3%	78.0%	71.2%	67.6%	63.4%
Créditos Vencidos y Morosos / Préstamos Brutos	3.6%	3.5%	5.5%	5.6%	8.3%	4.4%	5.2%
Provisiones / Créditos Vencidos y Morosos	58.3%	59.9%	35.7%	29.9%	21.0%	37.5%	31.5%
(Créditos Vencidos y Morosos - Provisiones) / Patrimonio	7.7%	7.9%	22.2%	29.4%	50.8%	17.9%	22.5%
Rentabilidad y Eficiencia							
ROAA	2.5%	2.2%	2.0%	1.4%	1.4%	1.4%	1.2%
ROAE	17.2%	16.6%	16.3%	13.4%	13.4%	14.1%	12.3%
RORWA	N/D	2.6%	2.4%	1.7%	1.9%	1.9%	1.7%
Margen de Interés Neto	5.4%	4.7%	4.4%	4.4%	4.6%	3.2%	2.7%
Gastos Financieros / Ingresos Financieros	37.5%	43.8%	48.5%	48.8%	48.7%	53.3%	60.1%
Utilidad antes de gastos de gestión / Gastos de gestión	201.7%	198.8%	193.3%	157.8%	172.2%	149.0%	129.6%
Otros ingresos / Préstamos Brutos	1.0%	1.0%	1.1%	1.0%	1.0%	2.2%	1.4%
Ingresos financieros / Activos ponderados por riesgo	N/D	10.8%	11.0%	10.6%	11.9%	9.7%	9.9%
Gastos de gestión / Activos totales promedio	3.0%	2.7%	2.6%	3.1%	2.9%	2.8%	3.0%
Gastos de gestión / Utilidad antes de gastos de gestión	49.6%	50.3%	51.7%	63.4%	58.1%	67.1%	77.2%
Eficiencia Operacional = Gastos de gestión / Utilidad antes de provisiones *	44.8%	46.1%	47.7%	57.7%	54.1%	59.7%	78.1%
Capital							
Pasivos / Patrimonio	634.1%	680.1%	778.0%	892.0%	885.6%	902.5%	933.3%
Patrimonio / Activos	13.6%	12.8%	11.4%	10.1%	10.1%	10.0%	9.7%
Patrimonio / Préstamos Brutos	19.3%	17.7%	15.8%	13.3%	13.0%	15.4%	15.7%
Índice de Adecuación de Capital	N/D	17.3%	15.3%	12.9%	14.3%	14.6%	15.0%
(Capital + Reservas + Utilidad retenida) / Activos ponderados por riesgo	N/D	17.3%	15.3%	13.9%	16.0%	14.7%	15.0%
Activos productivos / Patrimonio	704.6%	749.2%	840.0%	943.0%	934.9%	955.3%	970.9%
Liquidez							
Activos líquidos / Depósitos a la vista y ahorros	102.9%	106.3%	103.9%	52.6%	49.8%	94.1%	93.2%
Activos líquidos / Depósitos totales	32.5%	29.7%	28.9%	17.7%	15.1%	31.7%	31.4%
Activos líquidos / Pasivos totales	29.1%	27.0%	26.7%	16.7%	14.3%	29.9%	30.5%
(Activos líquidos + Inversiones liquidables) / Depósitos totales	32.5%	29.7%	28.9%	20.0%	17.0%	35.8%	36.9%
(Activos líquidos + Inversiones liquidables) / Pasivos totales	29.1%	27.0%	26.7%	18.8%	16.1%	33.7%	35.9%
(Activos líquidos + Inversiones) / Depósitos totales	32.7%	29.8%	29.0%	22.4%	19.5%	35.8%	36.9%
(Activos líquidos + Inversiones) / Pasivos totales	29.3%	27.2%	26.8%	21.1%	18.5%	33.7%	35.9%
Otros Ratios							
% Crecimiento préstamos brutos	21.1%	28.4%	23.0%	22.0%	20.3%	7.2%	7.4%

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 / Activos ponderados por riesgo

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

* Incluye otros ingresos

Activos líquidos = Efectivo y efectos de caja + Depósitos en Bancos