

Unibank, S.A.

Comité No. 41/2022

Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2021

Fecha de comité: 05 de mayo de 2022

Periodicidad de actualización: semestral

Sector Financiero / Panamá

Equipo de Análisis

David Fuentes
dfuentes@ratingspcr.com

Donato Rivas
drivas@ratingspcr.com

(502) 6635-2166

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-21	dic-21
Fecha de comité	05/05/2017	27/04/2018	26/04/2019	29/05/2019	22/04/2021	9/12/2021	05/05/2022
Fortaleza Financiera	PAA-	PAA-	PAA	PAA	PAA	PAA	PAA
Programa de Valores Comerciales Negociables Rotativos	PA1-	PA1-	PA1-	PA1-	PA1-	PA1-	PA1-
Perspectiva	Estable	Positiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la Calificación

Fortaleza Financiera. Categoría A. Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios.

Emisión Corto Plazo. Categoría 1. Valores con alta certeza en el pago oportuno. La liquidez del deudor es buena y está soportada por buenos factores de protección. Los riesgos son insignificantes.

Con el propósito de diferenciar las calificaciones domésticas de las internacionales, se ha agregado (PA) a la calificación para indicar que se refiere sólo a emisores/emisiones de carácter doméstico a efectuarse en el mercado panameño. Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la clasificación alcanzada entre las categorías AA y B.

"La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de PCR constituyen una opinión sobre la calidad crediticia de una entidad financiera y no son recomendaciones de compra y/o venta de instrumentos que esta emita."

Racionalidad

La calificación se fundamenta en la cartera del banco, enfocada en el sector empresarial, mostrando un incremento en su morosidad. A pesar del deterioro en la calidad crediticia se consideran los altos niveles de solvencia, así como la mejora en la liquidez a corto plazo. Por su parte, también se considera la coyuntura económica por la pandemia COVID-19, tomando en cuenta el impacto en la gestión de la cartera modificada y el aumento en las provisiones, influyendo así, en los resultados negativos al periodo de análisis.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

La calificación de riesgo otorgada a la Fortaleza Financiera y Programa de Valores Comerciales Negociables Rotativos de Unibank, S.A., se basó en la evaluación de los siguientes aspectos:

- **Deterioro en la calidad de la cartera crediticia.** Como resultado del año atípico y reclasificación de las carteras modificadas a diciembre 2021, los índices de cartera vencida y morosa Unibank, S.A. han incrementado significativamente respecto a su año anterior. Adicional, se puede observar un decremento en su cartera de créditos bruta, lo cual también incrementa los índices anteriormente mencionados. Como resultado de lo anterior se puede observar una disminución en su calidad de cartera, lo cual puede influir posteriormente en los resultados de la entidad financiera. También es importante mencionar que para la fecha de análisis el banco aún posee un 13.8% del total de la cartera de créditos en reclasificación modificados.

- **Reducción de la rentabilidad.** A diciembre de 2021, la recuperación de ingresos ha sido bastante desacelerada, por lo que se observa una reducción en los ingresos por préstamos de la entidad. Anudado a lo anterior sus gastos financieros también lograron disminuir, sin embargo, en menor proporción, por lo que genera un margen financiero neto menor que su año inmediato anterior y no fue suficiente para soportar los gastos administrativos de la entidad. En consecuencia, sus indicadores de rentabilidad sobre el patrimonio y el activo totalizaron en razones negativas y por debajo del Sistema Bancario Nacional.
- **Estables niveles de solvencia.** Para la fecha de análisis, los índices de solvencia del banco se han mantenido estables al igual que los últimos 5 años analizados, anudado a lo anterior es importante mencionar que la entidad financiera se encuentra con un indicador de adecuación de capital por encima del sector, lo que le permite soportar sus obligaciones con bastante holgura.
- **Mayores niveles de liquidez.** Para diciembre de 2021, los indicadores de liquidez del banco aumentaron significativamente, por lo que se puede observar un aumento principalmente en sus disponibilidades, las cuales se encuentran en depósitos a plazo. Los aumentos en la liquidez son derivados ya que el banco planteó previo a la pandemia diversificar sus fuentes de fondeo y lograr un 20% en fuentes externas y 80% en depósitos del público, durante el 2020 y 2021 esa estrategia se mantuvo y el banco desarrollo fuentes de financiamiento después de realizar due diligences. Actualmente el banco se encuentra con el DEG, Ecobusiness y BNP, que también son fuentes de fondeo que mantienen de manera prudencial debido al escenario actual de pandemia y los potenciales requerimientos de fondos de los clientes.

Factores Clave

Factores clave que podrían mejorar la Calificación:

- Mejorar la calidad crediticia, reduciendo sus indicadores de morosidad y vencimiento ajustados al sector.
- Incremento sostenible en los indicadores de Rentabilidad.

Factores clave que podrían desmejorar la Calificación:

- Retroceso sostenido en sus indicadores de rentabilidad, solvencia y liquidez.
- Decremento en la calidad de la cartera.

Limitaciones a la calificación

- Limitaciones encontradas: No se encontró limitación alguna en la información enviada.
- Limitaciones potenciales: (Riesgos Previsibles): i) A diciembre 2021, el sector bancario mostro una tendencia a la baja de ingresos por intereses y utilidades, que pudiera estar sujeto de políticas de la superintendencia de bancos para hacer frente a la pandemia, reclasificando los créditos en término modificados.

Metodología utilizada

- *La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología para la calificación de riesgo de Bancos e Instituciones Financieras y la calificación de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (noviembre, 2017).*

Hechos de Importancia

- Grupo Unibank, S.A. compañía 100% propietaria de Unibank, S.A., aportó fondos al capital por B/. 599.992 al banco, mediante la emisión de 599,992 en acciones comunes, en el mes de junio de 2021.
- Mediante la escritura pública No.12762 del 1 de noviembre de 2021, inscrita el 12 de noviembre de 2021, se inscribió el cambio de la junta directiva de Unibank, S.A.
- El señor Rolando de León de Alba se retira de la posición de Gerente General el día 30 de noviembre de 2021.
- A partir del 1 de diciembre 2021, se designa a la señora Gina González de Sáenz como interina en la Gerencia General del Banco.

Información utilizada para la Calificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados correspondientes al 31 de diciembre de 2021.
- **Riesgo crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida.
- **Riesgo de mercado:** Manual de riesgo de mercado, detalle de inversiones, reporte de tasas de interés, reporte de riesgo cambiario.
- **Riesgo de liquidez:** Manual de liquidez, reporte de liquidez legal, reporte de calce de brechas de liquidez, estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de principales depositantes.
- **Riesgo de solvencia:** Reporte del índice de adecuación de capital.
- **Riesgo operativo:** Manual de Riesgo Operativo, Manual de Gestión de Seguridad de la Información, Plan de Continuidad de negocios, Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Blanqueo de Capitales.

Contexto Económico

Para la economía mundial, se ha ralentizado a inicios del año, a medida que va avanzando las nuevas variantes del COVID-19 los países han tomado nuevamente las restricciones a la movilidad. Así como el encarecimiento de la energía, combustibles, y materias primas por causa de los factores geopolíticos entre Rusia y Ucrania, que podrá tener un impacto en la inflación y en las economías de Latinoamérica. Se prevé que el crecimiento mundial se modere de 5.9% en 2021 a 4.4% en 2022 según la perspectiva del Fondo Monetario Internacional. Por otro lado, se estima que continúe el aumento en la inflación debido a los cortes en las cadenas de suministros y los altos precios de energía/combustibles en el transcurso del 2022. Derivado de lo anterior, es importante que los países inicien y diseñen nuevas reformas con el fin de incrementar la inversión y promover el capital humano, y así poder revertir la desigualdad de ingresos y poder hacer frente a los desafíos que se encuentra actualmente el mundo.

Para la región de América Latina y el Caribe, según La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), tuvo un crecimiento promedio para la región en el año 2021 de 6.2%, gracias a la baja base de comparación que constituyó el año 2020, la mayor movilidad y el favorable contexto externo. Sin embargo, la región enfrentará un 2022 muy complejo, debido a la persistencia e incertidumbre sobre la evolución de la pandemia, fuertes desaceleraciones del crecimiento, bajas inversiones. A pesar de esto, los países han demostrado crecimientos a lo largo del año 2021 y esperan que en el año 2022 las economías avanzadas y emergentes sigan progresando. En 2021, 11 países de América Latina y el Caribe recuperan los niveles de PIB previos a la pandemia. Y en lo que va del año 2022, se agregarían otros tres, de los 33 países que conforman la región. Por lo que se prevé una mejora a comparación al año 2020 tras su caída del producto Interno Bruto regional del 6,7% (excluyendo Venezuela), demostrando el crecimiento en el año 2021.

Según el Banco Mundial. Panamá cuenta con el desafío de reactivar el crecimiento y garantizar que los beneficios también lleguen a las zonas rurales y a los grupos tradicionalmente excluidos. Uno de los sectores más importantes para la economía panameña es el de construcción, donde se encuentra creciendo positivamente desde el año anterior, pero aún se encuentra por debajo del nivel que se encontraba antes de la pandemia. En cuanto, los sectores económicos que presentaron un incremento mayor fueron la pesca (+51.3%), explotación de minas y canteras (+47.9%), construcción (+45.2%), actividades inmobiliarias, empresariales y de alquileres (+40%), otras actividades comunitarias, sociales y personales de servicios (39.4%) y hoteles y restaurantes (+38.5%) y en menores variaciones se encuentran los sectores como transporte, almacenamiento y comunicaciones, industrias manufactureras, suministro de electricidad gas y agua y comercio al por mayor y al por menor. Por otra parte, los sectores que continuaron con una tendencia negativa son: las actividades de servicios sociales y de salud privada (-8%) y la intermediación financiera (-0.7%), lo cual demuestra que la mayoría de los sectores económicos que componen el PIB de Panamá se encuentran en crecimiento.

A diciembre 2021, el índice mensual de actividad económica (IMAE) registro un crecimiento de +16%, en comparación de junio 2020. De igual manera, el índice mensual de actividad económica (IMAE) acumulado de enero a junio 2021, presentó un aumento de +13.05% en comparación del mismo período del año 2020. Esto representa un comportamiento positivo en la economía panameña, mostrando un proceso de recuperación tras el impacto de la pandemia COVID-19

Se espera que se continúe y sea efectivo el proceso de vacunación debido a que esto ayudaría a estabilizar la economía dentro del país, la atracción de nuevas inversiones para generar nuevos empleos. Así como la reactivación y la atracción de los turistas hacia el país. Por otro lado, se espera darle continuidad a las políticas que permitan estimular la recuperación económica y a reforzar las reformas sociales para garantizar el crecimiento que se va notando poco a poco en el país, así como apoyar la recuperación de actividades comerciales y económicas, sobre la micro y pequeñas empresas.

Contexto del Sistema

Para el período de diciembre 2021, el CBI estuvo conformado por un total de 67 bancos, de los cuales 42 son de licencia general, 15 de licencia internacional y 10 son de licencia de representación. El Centro Bancario Internacional (CBI) está conformado por todos los bancos clasificados según el tipo de licencia: general, internacional o de representación. Los bancos de licencia general forman el Sistema Bancario Nacional (SBN), que están subdivididos en banca oficial y banca privada (banca panameña privada y banca extranjera privada).

La cartera crediticia de los bancos del CBI representa el principal rubro de los activos del sector, con 55.8% de participación. Al analizar la cartera, el 74% de los préstamos fueron otorgados en el mercado local, y el 29% restante al mercado extranjero. Adicionalmente, la calidad de la cartera del CBI, reflejó un índice de cartera vencida de 2.15% sobre el total de la cartera siendo mayor respecto al año anterior (diciembre 2020:1.94%), la cual cuenta con garantías reales que respaldan dichos créditos, pues la expansión del nivel de créditos de los bancos no ha conducido a un deterioro relevante de la calidad de cartera de crédito, lo que implica que las entidades han evaluado apropiadamente la colocación de crédito a lo largo de los años.

Asimismo, los activos líquidos junto a las inversiones cubrieron en un 53.6% del total de los depósitos, mostrando una leve disminución de 0.2% a lo posicionado al período anterior. Adicionalmente, que el índice de liquidez inmediata¹ se ubicó en un 24.9%, reflejando una posición menor para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, debido a un

¹ Activos líquidos/ obligaciones depositarias.

incremento en las captaciones del público y la disminución en los activos líquidos. A pesar de la disminución del ratio, el sistema mantiene niveles adecuados de liquidez a nivel agregado, contando con recursos suficientes para cubrir sus necesidades a corto plazo y a su vez facilitará retomar el crecimiento del crédito. Por otro lado, la Superintendencia de Bancos de Panamá exige a los bancos calcular el índice de liquidez legal, el cual se determina con base a la cantidad de activos líquidos en función de los depósitos no pignorados con vencimiento a 186 días. Dicho indicador no puede ser inferior al 30%, según la normativa de la SBP. A la fecha de análisis, el índice de liquidez legal del Sistema Bancario Nacional se situó en 60.02%, mayor al mínimo exigido por la regulación.

A diciembre de 2021, los ingresos por intereses mostraron una tendencia a la baja, los cuales se ubicaron en B/. 4,954 millones, reflejando una disminución interanual de B/. 393.5 millones (-7.4%), como consecuencia de un decremento en los intereses por depósitos en (-38.4%), intereses por préstamos (-12.0%), intereses por inversiones (-8.6%), e intereses por arrendamiento financiero en (-32.2%). A la fecha de análisis, el registro de otros ingresos totalizó B/. 4.96 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 4.96 millones los cuales no se encontraban sobre la estructura del total de ingresos por intereses en diciembre 2020. De tal manera, los intereses por préstamos representaron el 85.4% del total de los ingresos, siendo el principal activo generador de ingresos, seguido por los intereses por inversiones en 12%, los intereses por depósitos 2.1%, los intereses por arrendamiento financiero en 0.3% y otros ingresos en 0.1%. Las tasas del mercado panameño son bajas y presentan poca volatilidad, esto debido al bajo riesgo país, sin riesgo de devaluación y con integración financiera por lo anterior son muy cercanas a los intereses de mercados internacionales. Esto debido a que los bancos tienen estructuras de fondeos satisfactorias y liquidez adecuada.

A la fecha de análisis, la utilidad del periodo se ubicó en B/. 1280 millones, mostrando un aumento de B/. 270.9 millones (+26.8%) al compararse con el mismo periodo al año anterior (diciembre 2020: B/. 1,009 millones). Por otro lado, los indicadores de rentabilidad aumentaron levemente con relación al año anterior, como resultado de un aumento en la utilidad del periodo, esto debido a una menor acumulación de gastos en provisiones en cuentas malas, y si bien hay menores ingresos por cartera, estos son nivelados por la mayor relevancia de los ingresos por servicios financieros. El retorno sobre los activos (ROA) del CBI se situó en 0.97%, mayor al indicador presentado al año anterior (diciembre 2020: 0.81%). Asimismo, el retorno sobre el patrimonio (ROE) del CBI se ubicó en 8.17%, siendo menor a la misma fecha del año anterior (diciembre 2020: 6.49%). La rentabilidad del sector bancario ha mostrado una mejoría a pesar de los factores por la pandemia del COVID-19.

Por lo que se puede concluir que el sistema financiero continúa manteniendo una posición sólida y de resiliencia, con niveles de liquidez y de capital superiores a los mínimos requeridos. Mostrando un incremento en el desempeño de la actividad crediticia, así como en los depósitos de los clientes, mostrando una mayor rentabilidad, sin embargo, estos todavía no alcanzan los niveles que estaban antes de la pandemia.

Análisis de la Institución

Reseña

Unibank, S.A. se organizó y constituyó bajo la legislación panameña, y le fue otorgada una Licencia General Bancaria mediante Resolución No. 163-2012 del 19 de julio de 2010 de la Superintendencia de Bancos de Panamá. El banco brinda directamente y a través de su subsidiaria, servicios financieros, banca corporativa, banca personal y banca privada, aparte de otros servicios financieros. De esta manera, Unibank, S.A. se constituyó con un capital autorizado de B/. 100 millones y realizó una aportación de capital pagado del 60 % desde su constitución. El banco es 100 % subsidiaria de Grupo Unibank, S.A. (antes Uni B&T Holding, Inc.), sociedad registrada bajo las leyes de la República de Panamá, en el Registro Público en la sección mercantil con ficha No. 682912 y documento No. 1683998 del 25 de noviembre de 2009.

Gobierno Corporativo

Producto del análisis efectuado, consideramos que Unibank, S.A., tiene un nivel de desempeño respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo. El capital de Unibank, S.A. está compuesto por B/. 64 millones, constituido por 64 millones de acciones comunes con un valor nominal de B/. 1 cada una. A junio de 2021, la composición accionaria se encuentra ampliamente diversificada, de tal manera que ningún accionista mantiene más del 10.5% de participación. Esto demuestra que el grupo al cual pertenece el Banco tiene una leve influencia en respecto a sus decisiones. La estructura de socios está conformada por 21 grupos económicos panameños con amplia experiencia en los sectores de banca, comercio, construcción y bienes raíces. Dicha estructura se muestra en el siguiente cuadro:

COMPOSICIÓN ACCIONARIA

ACCIONISTAS	%	ACCIONISTAS	%
Yahad Investment, Corp.	10.42%	Bensu Investment Inc.	4.67%
Inversiones Uni, S.A	9.97%	Alter Idem Corp.	1.99%
Maba Investments, S.A.	9.97%	Eurocapital International Corp.	1.99%
Yamit Investment, S.A.	9.49%	Teosim, S.A.	1.99%
R&E Investment, S.A.	8.27%	Guillermo Villarreal	1.04%
Fundación La Maison Basque	7.31%	UB Corporation	1.00%
World Heritage Foundation	7.30%	Inversiones Espino, S.A.	0.78%
Tulsa Commercial Ltd.	7.30%	Jenny Fong de Rivera	0.49%
Uni Global Assets Corp.	5.84%	Máximo Gallardo	0.16%
Uni Investment Group, S.A.	4.99%	Asesoría e Inversiones Internacionales, S.A.	0.04%
Uni Enterprise Inc.	4.99%		

Fuente: Unibank, S.A. / Elaboración: PCR

Unibank, S.A. data de 10 años de operación y se considera un banco, que, por sus pocos años en el sistema, se encuentra aún en su período de posicionamiento y establecimiento en dicho sector. Actualmente, el Banco cuenta con 2 oficinas (Casa Matriz y Costa del Este) y 86 colaboradores. En respecto a la Junta Directiva del Banco, esta tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, la Junta Directiva ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos que se presentan por una exposición del Banco, siendo algunos de ellos regulatorios. Algunos de estos son los siguientes: Comité de Auditoría, Comité de Activos y Pasivos (ALCO), Comité de Riesgos, Comité de Cumplimiento, Comité de Crédito, Comité de Gobierno Corporativo.

MIEMBROS ACTUALES DEL DIRECTORIO

GRUPO UNIBANK, S.A.

Nombre	Cargo	Nombre	Cargo	Nombre	Cargo
Sion Cohen Cohen	Director-Tesorero	Moussa Attie	Director	Moises J Azrak Azrak	Director
Jose Ramón Mena Mauriz	Director-Presidente	David Isaac Btsh Nahmad	Director	Ezra Ofer Benzion Cohen	Director
Mayer Miro Yohoros Cohen	Director-Secretario	Mordechai Ashkenazi	Director	Towfik Issa Issa	Director

Fuente: Unibank, S.A. / Elaboración: PCR

UNIBANK, S.A.

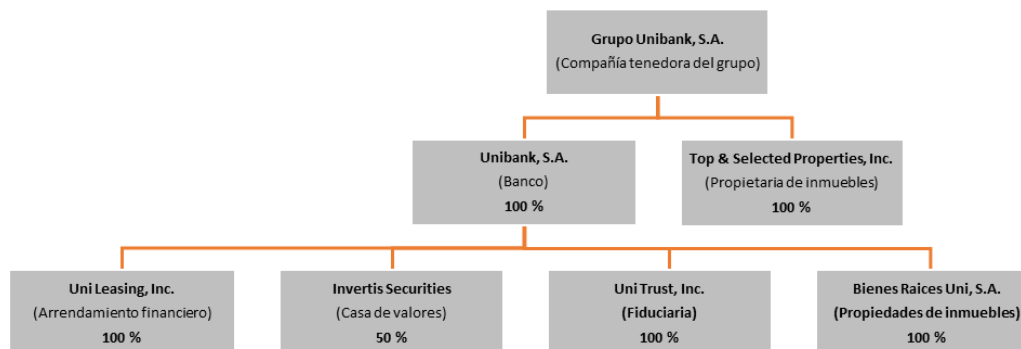
Nombre	Cargo	Nombre	Cargo
Jose Ramón Mena Mauriz	Director-Presidente	Digna Emerita Gonlaez Medina	Director-Independiente
Ezra Ofer Benzion	Director-Secretario	Fernando Barria Mock	Director-Independiente
Sion Cohen Cohen	Director-Tesorero	Mordechai Ashkenazi	Director Suplente
Henry Attie	Director	David Btsh	Director Suplente
Gina de Sáenz	Directora	Moises Azrak	Director Suplente

Fuente: Unibank, S.A. / Elaboración: PCR

Grupo Económico

La estructura organizacional del grupo está integrada por Grupo Unibank, S.A., que también es la tenedora de las acciones del grupo. Dentro del grupo se encuentra también Top & Selected Properties, Inc., que es la subsidiaria dedicada a los bienes y raíces y por su parte, Bienes Raíces Uni, S.A., siendo de la misma manera 100 % propiedad de la holding. De esta manera, el Banco es dueño del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Uni Leasing, Inc, empresa de operaciones de arrendamiento financiero y posee el 50 % del total de las acciones de la sociedad Invertis Securities, S.A.

ESTRUCTURA DEL GRUPO ECONÓMICO



Fuente: Unibank, S.A. / Elaboración: PCR

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá y de la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización entre otros.

Responsabilidad Social Empresarial

PCR considera el desempeño para las prácticas de Responsabilidad Social Empresarial de Unibank, S.A.

Unibank, S.A. ha integrado las preocupaciones sociales, medioambientales, éticas, sobre derechos humanos y los grupos de interés en su negocio diario. Mediante su política de RSE (Responsabilidad Social Empresarial), el Banco busca el desarrollo de su principal actividad de manera responsable, maximizar la creación de valor sostenible y contribuir a la mejora de la imagen de Unibank. Por medio de su modelo de negocio de “Banca Responsable”, el Banco se compromete a garantizar el bienestar y desarrollo de sus colaboradores; mediante la inclusión de medidas, como la promoción de igualdad de género, la conservación del medio ambiente y la mejora de las condiciones de vida de la sociedad. Asimismo, el Banco tiene el propósito de brindar a sus colaboradores un ambiente de trabajo ideal, libre de discriminación de cualquier tipo.

Al mismo tiempo, el Banco busca apoyar la preservación del medio ambiente, mediante el declive de toda iniciativa que ponga en peligro la vida silvestre y el respaldo a iniciativas educativas de sensibilización y conservación del medio ambiente.

Operaciones y Estrategias

Unibank, S.A. tiene como misión: *“Lograr la preferencia de los clientes por nuestra oferta moderna, ágil y profesional de servicios bancarios”*. Como visión tiene: *“Ser el banco de referencia en Panamá por su profesionalidad y cercanía al cliente”*. Entre sus valores están: Pasión, Innovación, Compromiso, Integridad, Respeto, Excelencia y Perseverancia. Además, se considera el mejor banco digital y sus esfuerzos se focalizan en las mejores empresas de Panamá, particulares de renta media y alta de su entorno. A mediano plazo, comprenden con el objetivo de estar entre los 5 plazos más rentables de la plaza, con la marca Unibank, S.A., como una referencia de confianza y calidad de servicios.

El enfoque de negocios es el ofrecimiento de una completa oferta de servicios bancarios, mediante una adecuada red de canales de distribución en los sectores corporativos y comerciales especializados; el ofrecimiento del manejo personalizado del patrimonio y el servicio especializado en negocios internacionales. En tres años lograron un crecimiento considerable en su operación, a través de un fondeo exclusivo por depósitos. A partir del año 2014, el Banco decidió distanciarse de la banca de consumo para la segmentación de préstamos en el negocio de banca comercial y corporativa, así como en el sector de banca privada para la focalización de la captación de recursos a través de depósitos con clientes de alto valor, ofreciendo un servicio personalizado y de calidad.

Unibank actualizó su plan estratégico 2020-2023 cuyo propósito es “Tú Bango Ágil Sólido y Digital”. Definió 7 objetivos estratégicos organizados en 4 pilares (finanzas, procesos, organización y clientes), e incluyó un pilar transversal “Digital”, la implementación del plan de negocio, que es la captación de depósitos nuevos, negocio crediticio, nuevos productos, la banca de inversión en la banca empresarial y de crecimiento orgánico (compra de cartera). También tener una mejora en banca en línea y banca móvil y herramienta de BI.

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

El Banco tiene como objetivo el cumplimiento de un balance apropiado entre el riesgo y el retorno, minimizando los efectos adversos y potenciales sobre la realización de la actividad financiera de la institución. La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, se han nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales la institución está expuesta. Unibank, S.A. está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá en respecto a las concentraciones de riesgos, liquidez, capitalización, entre otros.

Para propósitos de gestión de riesgos, el Banco considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria. El Banco ha establecido los criterios cuantitativos y cualitativos, que a través de los cuales es posible la identificación de incrementos significativos en el riesgo crediticio. Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva del Banco vigilan constantemente la condición financiera de los deudores y emisores que están involucrados en la evaluación de un riesgo crediticio. De esta manera, el comité designado para estos fines, el Comité de Crédito, está conformado por profesionales con diversas perspectivas; dentro de que se encuentran los miembros de la Junta Directiva, personal de administración de crédito y representantes de las áreas de negocios y riesgos. La principal actividad del Comité es el desarrollo de cambios en la política de crédito y la presentación de estos a la Junta Directiva.

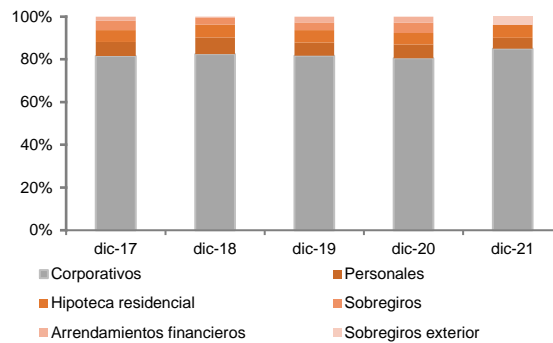
Calidad de la cartera

El enfoque del Banco se concentra en los clientes corporativos. De esta manera, se considera un sentido de negocio, en respecto a la exposición al riesgo, mínima, lo cual se ve reflejado en la valuación de su cartera de crédito, conformada en un 80.4% por créditos de naturaleza normal (diciembre 2020: 93.5%). En conjunto, el segmento de negocio perseguido por Unibank, S.A. se evidencia en la modalidad de su cartera, cuyo 85.0% corresponde a clientes corporativos. Dicha cartera presentó un leve aumento interanual (+0.5%), la cual responde a la leve recuperación del sector, sin embargo, se percibe aún una contracción más significativa en la totalidad de la cartera de créditos bruta por B/. 1.4 millones (-4.8%) debido a la recuperación del sector bancario y a un segmento de clientes canceló sus créditos, como consecuencia de la pandemia Covid-19 con el fin de disminuir sus niveles de endeudamiento

Por su parte, las reservas para pérdidas en préstamos de Unibank, S.A. se ubicaron en B/. 5 millones aumentando en B/. 1.3 millones (+34.8%) con respecto a diciembre de 2020, debido a que el banco ha establecido reservas, las cuales representan una estimación sobre las perdidas en la cartera de préstamos de esta manera, los componentes principales de dicha reserva están relacionados con las provisiones en préstamos de manera colectiva y los que estén identificados como riesgos individuales significativos en caso de que existan, esto debido a las regulaciones implementadas en el año 2020 para hacer frente a la pandemia.

Respecto a la concentración geográfica de la cartera de crédito y en referente a las operaciones locales del Banco, el 96.5% de la cartera corresponde a la República de Panamá, seguido por América Central y El Caribe con el 2.3%, otros en 1.2% y el restante 0.02% en Estados Unidos.

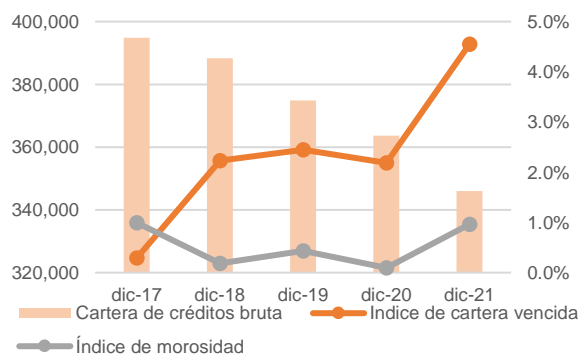
CARTERA DE CRÉDITOS SEGÚN SECTOR ECONÓMICO



Fuente: Unibank, S.A. / Elaboración: PCR

Asimismo, para la fecha de análisis, la cartera vencida totalizó B/. 15.7 millones, produciendo un incremento significativo interanual de B/. 7.8 millones (+98.2%) y concibiendo el mismo efecto en su cartera morosa, ya que a la fecha de análisis totaliza B/. 3.3 millones, incrementando interanualmente 8.5 veces respecto a su año inmediato anterior (diciembre 2020: 349.1 miles). Anudado a lo anterior se denota un fuerte crecimiento en el índice de morosidad y vencimiento, totalizando a la fecha de análisis 0.96% y 4.6% respectivamente. Por su parte, las reservas para pérdidas en préstamos de Unibank, S.A. se ubicaron en B/. 5 millones aumentando en B/. 1.3 millones (+34.8%) con respecto a diciembre de 2020, debido a que el banco ha establecido reservas, las cuales representan una estimación sobre las perdidas en la cartera de préstamos de esta manera, los componentes principales de dicha reserva están relacionados con las provisiones en préstamos de manera colectiva y los que estén identificados como riesgos individuales significativos en caso de que existan, esto debido a las regulaciones implementadas en el año 2020 para hacer frente a la pandemia.

ÍNDICE DE VENCIMIENTO Y MOROSIDAD



Fuente: Unibank, S.A. / Elaboración: PCR

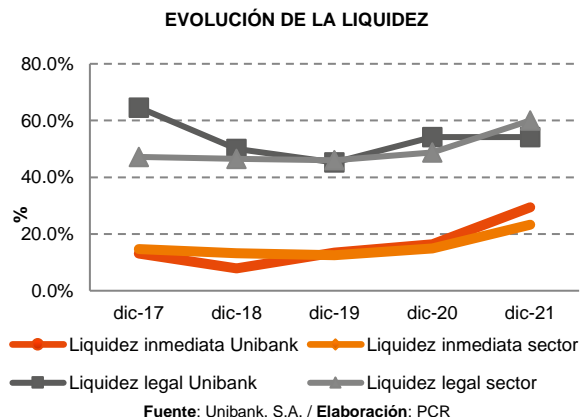
Como resultado del año atípico y reclasificación de las carteras modificadas a diciembre 2021, los índices de cartera vencida y morosa Unibank, S.A. han incrementado significativamente respecto a su año anterior. Adicional, se puede observar un decremento en su cartera de créditos bruta, lo cual también incrementa los índices anteriormente mencionados. Como resultado de lo anterior se puede colocar una disminución en su calidad de cartera, lo cual puede influir posteriormente en los resultados de la entidad financiera así como es importante mencionar que para la fecha de análisis el banco aún posee un 13.8% del total de la cartera de créditos en reclasificación modificados.

Riesgo de Liquidez

La gestión del riesgo de liquidez es revisada por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), junto con la Junta Directiva y el Comité de Riesgo a través de un área operativa y otra estratégica. La política general del riesgo de liquidez de Unibank, S.A. expone las diferentes metodologías utilizadas por el Banco para cumplir con las exigencias del regulador y para administrar con mayor eficiencia este riesgo. El proceso de administración del riesgo de liquidez de Unibank incluye:

- Administrar y monitorear los futuros flujos de efectivo para asegurar que los requerimientos de suministro puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestados a los clientes.
- El Banco mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero globales.
- Mantenimiento de una cartera de activos altamente negociables que tengan la capacidad de ser fácilmente liquidadas como protección contra alguna interrupción imprevista del flujo de tesorería.
- Monitoreo del indicador de liquidez.
- Estado consolidado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios.
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.

A diciembre de 2021, los activos líquidos netos de Unibank, S.A. totalizaron B/. 120.7 millones, presentando un crecimiento interanual de B/. 54.1 millones (+81.3%), producto principalmente de un aumento en los depósitos a Plazo en B/. 35.5 millones (+95.9%) así como en depósitos a la vista por B/. 18.0 millones (+62.3%). Asimismo, las inversiones mostraron un decremento de B/. 26.3 millones (-13.9%) totalizando B/.60.7 millones, principalmente por el decremento en valores para la venta en B/. 17.4 millones (-26.8%), aunado al decremento de valores para su vencimiento de B/. 8.9 millones (-40.6%). Los activos líquidos correspondieron el 21.5% de la totalidad de los activos, posicionando un dato por encima del registrado en la misma fecha del año anterior (12.1%). Como consecuencia, el índice de liquidez inmediata² percibió un incremento, situándose en 29.4% (diciembre 2020: 16.4%).

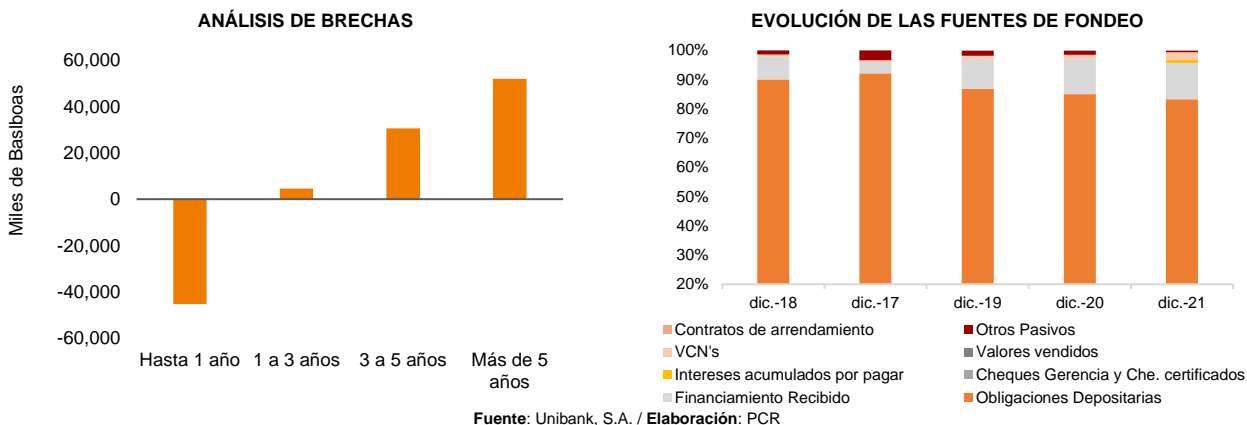


Por su parte, el índice de liquidez legal del Banco, de acuerdo con la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, no puede ser menor al 30 %. Dicho indicador se situó en 68.7%, siendo mayor al presentado en diciembre de 2020 (54.2%). Asimismo, este se ubicó por encima del indicador promedio de la Banca Privada Panameña.

Los aumentos en la liquidez son derivados ya que el banco planteó previo a la pandemia diversificar sus fuentes de fondeo y lograr un 20% en fuentes externas y 80% en depósitos del público, durante el 2020 y 2021 esa estrategia se mantuvo y el banco desarrollo fuentes de financiamiento después de realizar due diligences. Actualmente el banco se encuentra con el DEG, Ecobusiness y BNP, que también son fuentes de fondeo que mantienen de manera prudencial debido al escenario actual de pandemia y los potenciales requerimientos de fondos de los clientes. Aunado de la baja colocación en créditos de acuerdo con el plan 2021.

² Disponibilidades / obligaciones depositarias

En cuanto a la medición de la exposición al riesgo de liquidez, se realizó el análisis de brechas para constatar que las acumulaciones positivas tengan la liquidez suficiente para cumplir con la cobertura de los pasivos financieros en condiciones normales del mercado y el giro ordinario del Banco a ciertos períodos. El análisis presentó un descalce negativo hasta el primer año, como resultado principalmente de las obligaciones depositarias a dicho plazo, siendo estas una fuente de fondeo fundamental en respecto a las operaciones del Banco. Las bandas de 3 a 5 años y de más de 5 años hacen referencia al descalce de cobertura de los activos financieros en cuanto a los pasivos financieros, siendo representados, en su mayoría, por las inversiones y las obligaciones financieras a dichos plazos, respectivamente.

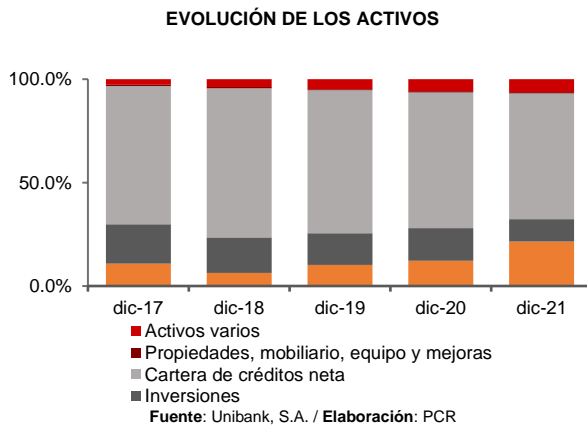


Inversiones

En lo que concierne a la cartera de inversiones de Unibank, S.A., esta correspondió al 10.8% de la totalidad de los activos, totalizando B/. 60.7 millones, cifra menor en B/. 26.3 millones (-30.2%) en referencia a diciembre de 2020 (B/. 87.0 millones), principalmente por el decremento en valores para la venta en B/. 17.4 millones (-26.8%), aunado al decremento de valores para su vencimiento de B/. 8.9 millones (-40.6%). El banco está invirtiendo principalmente en inversiones a corto plazo mercado internacional y valores comerciales negociables de bancos locales. Debido a la coyuntura actual de tasas de interés se mantiene una duración corta.

Asimismo, el carácter conservador del Banco se mantiene en respecto a su portafolio de inversiones, invirtiendo en títulos que concentran aspectos de profundidad en el mercado y el nivel de liquidez del título. El objetivo de dicha posición estratégica en las inversiones responde a la finalidad de reducción de la exposición al riesgo de mercado.

Al 31 de diciembre de 2021, para el cálculo del VaR o Valor en Riesgo, el Banco utiliza un método Paramétrico de determinación de la Varianza y Covarianza del portafolio, con un horizonte de tiempo de 10 días hábiles (2020: horizonte de tiempo 10 días). Este método busca asignar de manera aleatoria las variables y obtener diferentes escenarios y resultados, utilizando un horizonte de doscientas variaciones continuas y un nivel de confianza del 99%. Al realizar dicho análisis, se observa que el banco al 31 de diciembre podría perder B/. 156.8 miles reduciéndose significativamente con diciembre 2020 el cual representaba un valor en riesgo de B/.1.3 millones. A la fecha de análisis mejora su valor en riesgo que comparado con el patrimonio, solamente representa un 0.02% de su totalidad.



Para diciembre de 2021, los indicadores de liquidez del banco aumentaron significativamente, por lo que se puede observar un aumento principalmente en sus disponibilidades, las cuales se encuentran en depósitos a plazo. Los aumentos en la liquidez son derivados ya que el banco planteó previo a la pandemia diversificar sus fuentes de fondeo y lograr un 20% en fuentes externas y 80% en depósitos del público, durante el 2020 y 2021 esa estrategia se mantuvo y el banco desarrollo fuentes de financiamiento después de realizar due diligences. Actualmente el banco se encuentra con el DEG, Ecobusiness y BNP, que también son fuentes de fondeo que mantienen de manera prudencial debido al escenario actual de pandemia y los potenciales requerimientos de fondos de los clientes.

Riesgo de Mercado

El grupo no posee posiciones propias significativas en monedas extranjeras, solo mantiene cuentas operativas para atender la demanda de los clientes. La principal exposición de riesgo de mercado proviene principalmente de sus actividades de tesorería ante fluctuaciones en respecto a las tasas de interés. Se considera que el riesgo asumido por el banco es razonable, producto de una política de inversión prudencial y los adecuados límites de gestión propuestos por la estrategia del Banco. De esta manera, se espera que dicho riesgo continúe presentándose apropiadamente dentro de los márgenes limitantes y políticos en referencia a la estrategia mencionada y su administración en el mediano plazo.

Asimismo, los informes sobre el riesgo de mercado que surgen de las actividades negociables y no negociables son presentados para su evaluación y consideración en el comité ALCO y posteriormente, a revisión por dicho comité para ser sometidos a la aprobación de la Junta Directiva. Para la medición y control de este riesgo, el Banco cuenta con límites tales como la exposición neta por tipo de moneda, el emisor individual, el riesgo país, tamaño de una diversidad de emisiones según sus plazos máximos, entre otros.

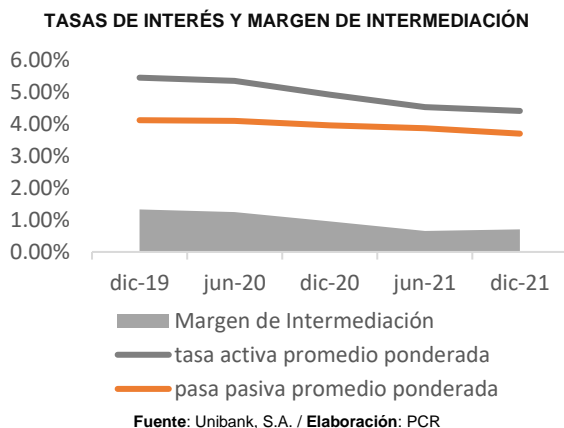
Riesgo de Tipo de Cambio

El Comité de Riesgo se encarga del monitoreo del riesgo cambiario del Banco, el cual se produce por los descalces de moneda generados entre los activos y pasivos financieros. Unibank no se encuentra expuesto al riesgo cambiario, producto de que sus operaciones se encuentran, en su mayoría, concentradas en la República de Panamá, donde estas corresponden al 96.5% de la totalidad de la cartera crediticia. Cabe destacar que los registros se realizan en balboas (B/), sin embargo, dicha moneda de circulación de Panamá se encuentra a la par con el dólar estadounidense, reduciendo de manera considerable la exposición al riesgo cambiario y a su vez, ligada a una política monetaria que excluye, generalmente, los aspectos ligados a las características monetarias de la nación.

Asimismo, el Banco mantiene operaciones de instrumentos financieros monetarios en el estado consolidado de situación financiera pactados en divisas extranjeras (euro, libras esterlinas, francos suizos y dólares canadienses). La utilidad de dichos saldos recae en la posición de estos para la demanda de sus clientes.

Riesgo de Tasa de Interés

Unibank, S.A. no posee posiciones los suficientemente significativas en monedas extranjeras. Únicamente mantiene cuentas operativas para la atención de demanda de sus clientes. De esta manera, el análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. Dicho análisis consiste en la verificación mensual de cuánto podría representar la posición en la moneda funcional en respecto a la moneda a la cual se estaría realizando la conversión y, por ende, la confluencia del riesgo de tasa de cambio. Las tasas activas y pasivas ponderadas totalizaron, para diciembre de 2021, 4.4% y 3.7% (diciembre 2020: 4.9% y 3.9), respectivamente, lo cual incidió en un margen financiero de 0.71%, siendo menor al del año anterior de 0.96%. De esta manera, según las tasas de interés ponderadas que generan la cartera y los pasivos financieros, se observa una estabilidad relativa e interanual, lo cual ha repercutido en el buen desempeño financiero de Unibank, S.A.



Riesgo Operativo

El Manual de Riesgo Operativo hace una recolección de las políticas y parámetros para la administración de los riesgos operativos de conformidad con los lineamientos y requerimientos de la Superintendencia de Bancos de Panamá. El manual describe la estructura organizativa que de limita las responsabilidades y funciones correspondientes. De esta manera, la estructura comprende en los siguientes niveles: Junta Directiva, Comité de Riesgos, Gerencia Superior, Unidad de Administración de Riesgos y Auditoría Interna.

Dicho manual describe la totalidad del marco de gestión del riesgo operativo, el cual incluye la identificación de riesgo, evaluación o medición de riesgo, planes de acción, mitigación y controles; así como la presentación de reportes de riesgo y frecuencia del proceso de evaluación. Dentro de la metodología para el marco de gestión del riesgo operativo, se contempla el desarrollo de matrices de riesgo para cada uno de los procesos del Banco. De esta manera, se atiende el reporte de los eventos e incidentes de dicho riesgo a través de la herramienta AMAHARD³. Asimismo, el Banco cuenta con Gestores de Riesgo Operativo en la totalidad de los departamentos en la estructura organizacional para una buena gestión de dicho tipo de riesgo.

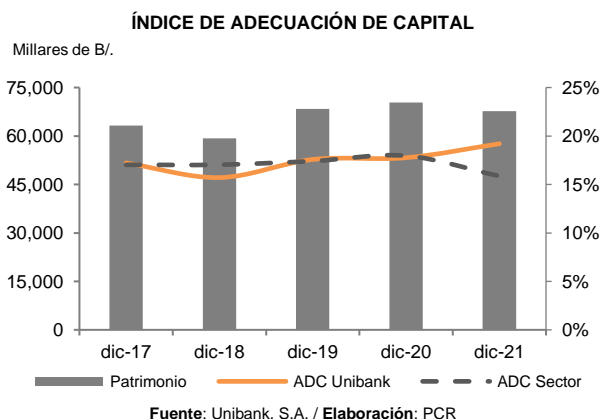
Dado lo anterior, se observa poca exposición al riesgo operativo, ya que el banco toma las medidas adecuadas para conocer este tipo de riesgos y gestionarlos.

Riesgo de Solvencia

Para diciembre de 2021, el patrimonio de Unibank, S.A. totalizó B/. 67.7 millones, disminuyendo interanualmente en B/. 2.6 millones (-3.7%), producto principalmente de que se registró una pérdida del periodo de B/. 3.0 millones, incrementando respecto a su año anterior en un 53%.

El Banco posee una óptima estructura de capital, el cual responde a su perfil conservador en dirección al riesgo. Teniendo en cuenta el carácter estratégico de este, se exhibe un índice de adecuación de capital de 19.2%, incrementándose respecto al periodo anterior (diciembre 2020: 17.8%) y a su vez, situándose expresamente por encima del exigido por la Superintendencia de Bancos de Panamá (8%). En cumplimiento con el Acuerdo 3-2018 por medio del cual, se establecen nuevos requerimientos de capital para los instrumentos financieros registrados en la cartera de negociación. Para la fecha de análisis, el capital regulatorio presentó un incremento, el cual fue liderado por un aumento del superávit acumulado.

El aumento en la Adecuación del Capital es derivado principalmente al incremento en los fondos de capital por USD2 Millones, debido al aumento en el superávit acumulado, la disminución en la pérdida no realizada y la disminución en los activos intangibles. Por otro lado, los activos ponderados por riesgo disminuyeron USD5MM, principalmente por disminución en la cartera de préstamos e inversiones.

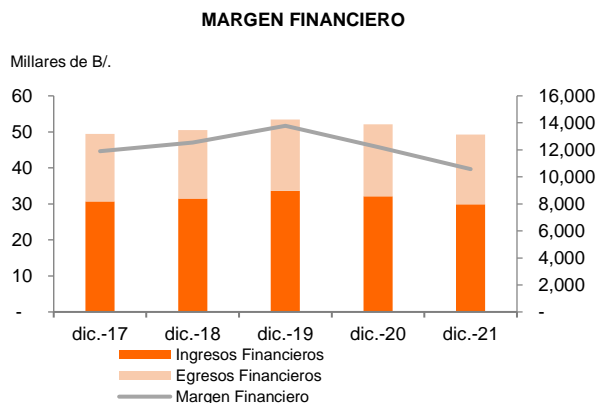


Resultados Financieros

Para diciembre de 2021, la principal fuente de ingresos financieros por líneas de negocios proviene de los intereses devengados de su cartera de créditos, los cuales totalizaron B/. 25.4 millones, presentando una contracción interanual de B/. 2.7 millones (-9.8%) con respecto al mismo periodo del año anterior (diciembre 2020: B/. 28.1 millones), como consecuencia de una variación (-4.8%) correspondiente a la cartera de créditos bruta. Los ingresos por productos financieros totalizaron B/. 29.2 millones, disminuyendo B/. 2.2 millones (-6.9%), producto de la contracción destacada anteriormente en los intereses devengados de la cartera de créditos. Asimismo, los gastos financieros se situaron en B/. 19.3 millones, decrecentando en B/. 588.7 miles (-3.0%) al año anterior, a raíz de una disminución presentado en los gastos de intereses sobre depósitos en B/. 787.2 miles (-4.2%), que lo integra los préstamos a directores y personal clave y las compañías relacionadas.

³ Plataforma de captura y procesamiento de información sobre eventos e incidentes de riesgo que ocurren a lo largo de los procesos de las diferentes líneas de negocios en una institución financiera.

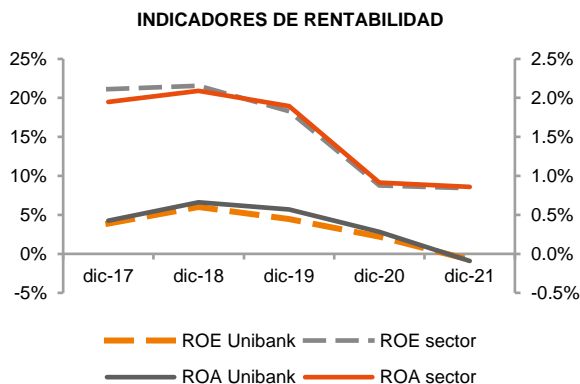
Por su parte, los gastos de administración presentaron una disminución de B/. 304.6 miles (-3.5%), totalizando B/. 8.4 millones (diciembre 2020: B/. 8.7 millones). Dicho decremento fue producto de las variaciones interanuales experimentadas en los gastos por salarios y remuneraciones en B/. 344.7 miles (-7.5%). De esta manera, el indicador de eficiencia operativa⁴ se ubicó en 76.2%, aumentando 8.1 puntos porcentuales en respecto a diciembre de 2020 (68.1%), producto de que los ingresos operacionales presentan un mayor decremento proporcionalmente que los gastos administrativos.



Fuente: Unibank, S.A. / Elaboración: PCR

Unibank, S.A. registró un déficit neto de B/. 466.3 miles, siendo una diferencia significativa de B/.2 millones en comparación con su año inmediato anterior (-1.3 veces). Dentro de las principales medidas que influyeron en dicha variación, se encuentran la contracción de los productos financieros contra sus egresos financieros, generando así un margen financiero neto a la fecha de análisis por B/. 7.4 millones, reduciéndose en B/.2.7 millones con respecto a su año inmediato anterior (-26.3%). Como consecuencia, los indicadores de rentabilidad presentaron una variabilidad contractiva interanual. El indicador de rentabilidad en respecto a los activos totalizó -0.1%, menor al del año anterior de 0.3% y por su parte, el indicador de rentabilidad en respecto al patrimonio se ubicó en -0.8% con una contracción de 2.9 puntos porcentuales con respecto al año anterior (diciembre 2020: ROE: 2.2%).

De esta manera, ambos indicadores se situaron significativamente por debajo de los promedios del sector de 1% y 9.2%, respectivamente. El Banco ajustó el modelo de provisiones NIIF incorporando nuevos elementos como la calificación sectorial por tipo de riesgo en bajo, medio y alto riesgo y adicional hizo Haircut adicional sobre las garantías hipotecarias y bien inmueble, para el modelo de provisiones.



Fuente: Unibank, S.A. / Elaboración: PCR

A diciembre de 2021, la recuperación de ingresos ha sido bastante desacelerada, por lo que se observa una reducción en los ingresos por préstamos de la entidad. Anudado a lo anterior sus gastos financieros también lograron disminuir, sin embargo, en menor proporción, por lo que genera un margen financiero neto menor que su año inmediato anterior y no fue suficiente para soportar los gastos administrativos de la entidad. En consecuencia, sus indicadores de rentabilidad sobre el patrimonio y el activo totalizaron en razones negativas y por debajo del Sistema Bancario Nacional.

⁴ Egresos operacionales /ingresos operacionales

Características del Instrumento Calificado

Programa de emisión de Valores Comerciales Negociables Rotativos por USD 50 Millones.

El programa de emisión de Valores Comerciales Negociables Rotativos por un monto de hasta cincuenta millones de dólares de Estados Unidos de América (US\$ 50,000,000), según se describe en el siguiente cuadro de resumen:

Características	Primer Programa
Emisor:	Unibank, S.A.
Instrumento:	Oferta Pública de Valores Comerciales Negociables Rotativos
Monto autorizado:	Cincuenta Millones de Dólares (US\$50,000,000.00).
Monto del programa:	Los VCN's se emitirán bajo un programa rotativo en el cual el saldo a capital de monto emitido y en circulación en un solo momento no podrá exceder de Cincuenta Millones de Dólares (US\$50,000,000.00).
Fecha de emisión:	La fecha de emisión, la fecha de oferta respectiva, la tasa de interés (fija o variable), la fecha de vencimiento o redención anticipada (de haberla), periodicidad de intereses, día de pago de intereses y el monto de cada serie, será notificada por el Emisor a la Superintendencia de Mercado de Valores, mediante un suplemento al Prospecto Informativo, con al menos tres días hábiles de la fecha de oferta respectiva.
Fecha de vencimiento:	Los Bonos tendrán plazos de pagos a capital determinados por el Emisor antes de la oferta pública de cada serie. La cantidad de Bonos a emitirse por serie y por plazo de vencimiento será determinado por el Emisor, según sus necesidades y condiciones del mercado al momento de efectuarse la venta de los Bonos.
Tasa de interés:	Los Bonos de cada serie devengarán una tasa de interés anual, la cual podrá ser fija o variable, determinada por el Emisor antes de la fecha de oferta respectiva. La tasa variable será la que resulte de sumar un margen, a ser establecido exclusivamente por el Emisor, a aquella tasa que bancos de primera línea requieran entre sí para depósitos en dólares, a seis meses plazo, en el mercado interbancario de Londres (London Interbank Market). La tasa variable de los Bonos de cada serie se revisará tres días hábiles antes del periodo de interés por empezar.
Pago de interés:	Los intereses son pagados de manera mensual, bimensual, trimestral o semestral, según la serie y no podrán ser redimidos anticipadamente.
Redención anticipada:	Los Bonos no podrán ser redimidos anticipadamente por el Emisor.
Amortización del capital:	Al vencimiento.
Ley de circulación:	Los valores serán emitidos según lo estime conveniente el Emisor según sus necesidades y condiciones del mercado.
Forma de colocación:	Contratos sobre valores emitidos de forma desmaterializada, registrada y sin cupones, y representados por medio de anotaciones en cuenta.
Destino de los recursos:	No cuentan con garantías y el cumplimiento está respaldado por el crédito general del banco.

Fuente: Unibank, S.A. / Elaboración: PCR

Para la fecha de análisis, se han emitido las series del Programa de Valores Comerciales Negociables rotativos que se detallan a continuación:

Valores Negociables Comerciales (VCN's) a diciembre 2021			
Descripción	Vencimiento	Tasa de Interés Anual	(en B.J)
Serie AI	ene-22	4.00%	1,000,000
Serie AM	abr-22	3.50%	1,500,000
Serie AK	abr-22	3.50%	5,000,000
Serie AP	abr-22	2.50%	3,500,000
Serie AO	jul-22	3.88%	1,000,000
Serie AQ	oct-22	2.75%	120,000
Serie AR	oct-22	2.75%	500,000
Serie AS	nov-22	2.75%	500,000
Total			13,120,000
Costos de transacción			14,957
Total neto de los costos de transacción			13,105,043

Fuente: Unibank, S.A. / Elaboración: PCR

Anexos

BALANCE GENERAL

(millares de B./)	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
Activos					
Disponibilidades	62,485	33,964	54,725	66,549	120,684
Inversiones	110,850	92,455	82,600	87,040	60,719
Cartera de créditos neta	386,910	389,017	371,926	359,867	340,957
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras	3,296	3,106	2,728	2,801	3,016
Activos varios	15,727	20,259	26,135	31,930	35,172
Total de activos	579,269	538,800	538,114	548,187	560,548
Pasivos					
Obligaciones depositarias	475,435	430,877	407,360	405,851	410,134
Financiamientos recibidos	18,966	37,838	47,993	58,030	60,972
Intereses acumulados por pagar	-	-	-	-	4,801
Otros pasivos	17,124	6,723	8,403	6,998	2,913
Valores comerciales negociables	4,492	2,997	4,994	6,021	13,105
Obligaciones por contrato de arrendamiento	-	-	339	316	291
Total de pasivos	516,017	478,435	469,089	477,216	492,216
Patrimonio					
Acciones comunes	60,000	61,000	61,660	62,260	62,560
Perdida no realizada - valores disponibles para la venta	(2,001)	(4,603)	(1,367)	(1,947)	(2,980)
Reserva regulatoria para préstamos	5,239	5,524	7,583	6,130	4,158
Utilidad (déficit) acumulado	14	(2,413)	(681)	1,626	2,490
Impuesto complementario	-	(253)	(272)	(281)	(331)
Total patrimonio	63,252	59,255	68,425	70,373	67,737
Total de pasivos y patrimonio	579,269	538,800	538,114	548,187	560,548

Fuente: Unibank, S.A. / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS

(millares de B./)	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
(+) Ingresos Financieros	30,693	31,522	33,587	32,130	29,914
(-) Egresos Financieros	18,781	18,974	19,805	19,929	19,341
Margen Financiero Bruto	11,912	12,547	13,782	12,201	10,573
(-) Provisiones por cuentas incobrables	2,538	492	1,435	2,066	3,103
Margen Financiero Neto	9,374	12,055	12,347	10,135	7,471
(+) Ingresos por servicios bancarios	1,474	4,011	-	-	-
(+) Ganancia en venta de inversiones	1,882	32	311	79	8
(+) Otros Ingresos	590	1,228	853	490	426
Margen Operacional Bruto	13,187	16,312	13,510	10,704	7,905
(-) Gastos Administrativos	10,527	12,331	10,005	8,697	8,393
Margen Operacional Neto	2,661	3,982	3,506	2,007	(488)
Impuestos sobre la Renta	189	419	440	465	22
Ganancia (Pérdida) Neta	3,024	3,563	3,066	1,542	(466)

Fuente: Unibank, S.A. / Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS

	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
Liquidez					
Liquidez Inmediata	13.1%	7.9%	13.4%	16.4%	29.4%
Liquidez legal	64.6%	50.0%	45.2%	54.2%	54.2%
Solvencia					
Patrimonio en relación con Activos	10.9%	11.0%	12.7%	12.8%	12.1%
Patrimonio sobre cartera de créditos	16.3%	15.0%	18.3%	19.4%	19.6%
Patrimonio en relación con captaciones	13.3%	13.8%	16.8%	17.3%	16.5%
Adecuación de capital	17.2%	15.7%	17.6%	17.8%	19.2%
Rentabilidad					
Rentabilidad sobre Activos	0.4%	0.7%	0.6%	0.3%	-0.1%
Rentabilidad sobre Patrimonio	3.9%	6.0%	4.5%	2.2%	-0.8%
Eficiencia operativa	20.2%	24.4%	25.9%	18.7%	-6.2%
Calidad de Activos					
Índice de cartera vencida	0.3%	2.2%	2.4%	2.2%	4.6%
Índice de morosidad	1.0%	0.2%	0.4%	0.1%	1.0%
Cobertura de cartera vencida	99.6%	64.4%	30.5%	46.7%	31.8%
Provisiones sobre cartera bruta	1.6%	2.8%	2.8%	2.7%	2.6%

Fuente: Unibank, S.A. / Elaboración: PCR