

Unibank, S.A.

Comité No. 116/2022

Informe con EEFF no auditados al 30 de junio de 2022

Fecha de comité: 16 de noviembre de 2022

Periodicidad de actualización: semestral

Sector Financiero / Panamá

Equipo de Análisis

Edwin Pineda
epineda@ratingspcr.com

Donato Rivas
drivas@ratingspcr.com

(502) 6635-2166

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

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

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, concentrada en los créditos corporativos, manteniendo sus niveles de solvencia y adecuados niveles de liquidez. Así mismo, se considera el alza en los indicadores de morosidad y la baja rentabilidad.

Perspectiva

Negativa

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 junio de 2022, el índice de la cartera vencida representó un 7.02% y el índice de la cartera morosa un 1.78% de Unibank, S.A., han incrementado significativamente respecto a su año anterior y se encuentra por encima de los presentados por el Sistema Bancario Nacional y el de la Banca Privada Panameña, cuyos valores fueron de 2.76% y 3.15% respectivamente, los cuales también presentan una tendencia al alza en los últimos 5 años; adicionalmente, se puede observar un decremento interanual en su cartera de créditos bruta, lo cual, también incrementa los índices anteriormente mencionados y una desmejora en la calidad de su cartera. Sin embargo, la cartera de Unibank está compuesta principalmente por los créditos vigentes con un 91.2% de la cartera bruta y los créditos establecidos como irrecuperables, poseen garantías que cubren en 1.62 veces el monto vencido a la fecha de análisis, lo cual, representa un nivel de cobertura adecuado para la recuperación de dicha cartera y un nivel de riesgo controlado.

- **Reducción de la rentabilidad.** A junio de 2022 se observa una reducción en los ingresos por B/. 872.1 miles derivado del incremento de los niveles de morosidad y de la tendencia a la baja de las tasas activas, lo que repercute en la merma de ingresos por intereses. De igual forma, sus gastos financieros también se redujeron también derivado de la tendencia a la baja de las tasas pasivas, aunque en menor proporción a los ingresos, por lo que genera un menor margen financiero neto respecto a su año inmediato anterior. Como consecuencia de la reducción en el margen financiero y de una leve alza en los gastos administrativos, aunado al incremento en las provisiones para posibles pérdidas, se observa una reducción en la utilidad neta del banco, Por lo tanto, sus indicadores de rentabilidad sobre activos promedio y la rentabilidad sobre patrimonio promedio totalizaron -0.2% y -1.6% respectivamente (junio 2021: ROAA: 0.21%; ROAE: 1.7%). Muestran una reducción y se encuentran por debajo de los indicadores mostrados por el sector.
- **Estables niveles de solvencia.** A la fecha de análisis, los índices de solvencia del banco se han mantenido estables al igual que los últimos 5 años analizados; además, la entidad financiera se encuentra con un indicador de adecuación de capital del 17.7%, siendo menor al indicador mostrado en junio de 2021 y mayor al del Sector Bancario Nacional (14.94%). A la fecha de análisis, el banco se encuentra en adecuados niveles de solvencia financieras que le permite soportar sus obligaciones.
- **Reducción en los niveles de liquidez.** A junio de 2022, los indicadores de liquidez del banco sufrieron una contracción neta del 10%, por lo que se puede observar una disminución en sus disponibilidades, debido al cambio de estrategia, ya que el nivel de riesgo provocado por la pandemia disminuyó; por lo tanto, se fijó como objetivo principal la disminución de liquidez a través de la inversión y así lograr la rentabilidad del exceso de liquidez. Es importante mencionar, que la liquidez legal de Unibank, S.A., resultó en 60.2%, valor que se encuentra por encima del Sistema Bancario Nacional y de la Banca Privada Panameña que disminuyó en las mismas condiciones. A pesar de la baja los niveles de liquidez, estos se consideran adecuados para pagar sus obligaciones a corto plazo, así también; la administración, para controlar los niveles de liquidez, diariamente monitorea estos indicadores, evalúa la volatilidad de los depósitos diarios, y revisa la disponibilidad de líneas de créditos.

Factores Clave

Factores clave que podrían mejorar la Calificación:

- Crecimiento constante de la cartera con una alta calidad crediticia.
- Incremento sostenible en los indicadores de Rentabilidad.

Factores clave que podrían desmejorar la Calificación:

- Desmejora sostenida en sus indicadores solvencia y liquidez.
- Deterioro constante en la calidad de la cartera reduciendo los ingresos financieros.

Limitaciones a la calificación

- Limitaciones encontradas: No se encontró limitación alguna en la información enviada.
- Limitaciones potenciales: (Riesgos Previsibles): i) A junio de 2022, el sector bancario mostró 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

- El señor Rozo Uribe ha sido nombrado en el cargo de Gerente General de Unibank, S.A., a partir del 25 de abril de 2022.
- A partir del 30 de noviembre de 2021, se retira el señor Rolando de León de Alba del cargo de Gerente General de Unibank, S.A.

Información utilizada para la Calificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados de diciembre de 2018 a diciembre 2021 y, no auditados emitidos al 30 de junio de 2021-2022.
- **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

La economía mundial se ha ralentizado a inicios del año 2022, 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 la región de Latinoamérica. Se prevé que el crecimiento mundial se modere de 4.4% en 2022 y las proyecciones de crecimiento para Latinoamérica oscilan entre 2.9% en promedio, lo que implica una desaceleración respecto de la recuperación observada en 2021. Se anticipa que los efectos de la inflación, los desafíos de la cadena de suministros a nivel global, podrá limitar la recuperación de la actividad económica. De tal forma, 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 en los que se encuentra actualmente la economía global.

Para la región de América Latina y el Caribe, según La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), en 2021 se presentaron presiones inflacionarias en la mayoría de los países de la región, especialmente el comportamiento de los precios en los sectores de alimentos y energía, también el tipo de cambio será fundamental para explicar la dinámica futura de los precios en los diferentes países de la región.; las proyecciones indican que estas se mantendrán en 2022. Los bancos centrales estiman que los niveles de inflación estarán por encima de las metas ya establecidas y la perspectiva es de un crecimiento moderado que repuntará inferior al 2% en 2022, después de haber crecido más de un 6% en 2021. El aumento en las tasas de interés puede reducir las actividades de inversión y el desarrollo de empleo, generando un desempeño moderado en la economía.

Según el Banco Mundial, Panamá, cuenta con el desafío de reactivar el crecimiento y garantizar que los beneficios también lleguen a las zonas rurales. Uno de los sectores más importantes para la economía panameña es el de construcción, mostrando una recuperación desde el año anterior, pero aún se encuentra por debajo del nivel que se encontraba antes de pandemia. Por otra parte al primer trimestre de 2022, los sectores económicos que presentaron un incremento mayor fueron las actividades comunitarias, sociales y personales de servicios (+139.5%), hoteles y restaurantes (+81.1%), comercio por mayor y por menor (+26.9%), construcción (+21.4%), actividades inmobiliarias, empresariales y alquiler (+16.7%) y transporte, almacenamiento y comunicaciones (+13.7%) y en menores variaciones se encuentran los sectores como pesca (+9.3%), suministro de electricidad gas y agua (9.4%) e industrias manufactureras (+2.9%). Cabe destacar que muchos de estos sectores económicos siguen en un periodo de recuperación económica. Por otra parte, el sector que continuó con una tendencia negativa es el de enseñanza privada (-5.0%), lo cual demuestra que la mayoría de los sectores económicos que componen el PIB de Panamá se encuentran en crecimiento y en recuperación. Se prevé que, en el mediano plazo, el crecimiento del PIB se estabilizará en torno al 5%, impulsado por la inversión y el consumo privados, mientras que la inversión y el consumo públicos deberían moderarse en un contexto de consolidación fiscal. La previsión para 2022 es del 6.2 %.La inflación será más alta en 2022 y 2023 debido al alza de los precios de los alimentos y el transporte, pero convergerá en un 2 % a mediano plazo.

Para el mes de junio de 2022, el índice mensual de actividad económica (IMAE) registro un crecimiento de +12.3%, en comparación de abril 2021. De igual manera, el índice mensual de actividad económica (IMAE) acumulado de enero a junio 2022, presentó un aumento de +11.8% en comparación del mismo período del año 2021. Esto representa un comportamiento positivo en la economía panameña, mostrando un proceso de recuperación tras el impacto de la pandemia COVID-19.

La perspectiva para el 2022 es la continua recuperación de los sectores económico, especialmente de los más afectados como construcción y turismo, de la mano del proceso de vacunación, 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 observado en el país, especialmente en la recuperación de actividades comerciales y económicas, sobre la micro y pequeñas empresas.

Contexto del Sistema

Para el período de junio 2022, el CBI estuvo conformado por un total de 66 bancos, de los cuales 42 son de licencia general, 14 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 58.2% de participación. Al analizar la cartera, el 71% 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 2.51% sobre el total de la cartera siendo mayor respecto al año anterior (junio 2020:1.98%), 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 un 51.1% del total de los depósitos, mostrando una disminución de 2.3% respecto al período anterior. Adicionalmente, que el índice de liquidez inmediata¹ se ubicó en un 21.4%, reflejando una posición menor para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, debido a un 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 57.73%, mayor al mínimo exigido por la regulación.

A junio de 2022, los ingresos por intereses mostraron una tendencia al alza, ubicándose en B/. 2,568 millones, reflejando un incremento interanual de B/. 131.1 millones (+5.4%), como consecuencia de un incremento en los intereses por depósitos en (+29.3%), intereses por préstamos (+4.0%), intereses por inversiones (+10.0%), a pesar de la reducción de intereses por arrendamiento financiero en (-6.6%). A la fecha de análisis, el registro de otros ingresos totalizó B/. 3.35 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 2.45 (+2.7 veces). De tal manera, los intereses por préstamos representaron el 84.2% del total de los ingresos, siendo el principal activo generador de ingresos, seguido por los intereses por inversiones en 12.6%, los intereses por depósitos 2.8%, 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 que 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 período se ubicó en B/. 946.7 millones, mostrando un aumento de B/. 329.7 millones (+53.4%) al compararse con el mismo período al año anterior (junio 2021: B/. 617.0 millones). Por otro lado, los indicadores de rentabilidad aumentaron en comparación al año anterior, como resultado de un aumento en la utilidad del período, esto debido a una menor acumulación de gastos en provisiones en cuentas malas. El retorno sobre los activos (ROA) del CBI se situó en 1.42%, mayor al indicador presentado al año anterior (junio 2021: 0.96%). Asimismo, el retorno sobre el patrimonio (ROE) del CBI se ubicó en 12.14%, siendo menor a la misma fecha del año anterior (junio 2021: 7.9%), por lo que el sector bancario ha mostrado capacidad de aumentar sus niveles de rentabilidad.

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

PCR efectuó un análisis respecto a las prácticas de Gobierno Corporativo de Unibank, S.A.¹ Su capital está compuesto por B/. 62.6 millones, constituido por 62.6 millones de acciones comunes con un valor nominal de B/. 1 cada una. A junio de 2022, 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:

¹ La calificación se obtuvo por medio de nuestra encuesta ESG actualizada en junio 2021

COMPOSICIÓN ACCIONARIA

| ACCIONISTAS | % | ACCIONISTAS | % |
|----------------------------|--------|--|-------|
| Yahad Investment, Corp. | 10.37% | Bensu Investment Inc. | 4.69% |
| Inversiones Uni, S.A | 9.93% | Alter Idem Corp. | 1.99% |
| Maba Investments, S.A. | 9.93% | Eurocapital International Corp. | 0.99% |
| Yamit Investment, S.A. | 9.44% | Teosim, S.A. | 1.99% |
| R&E Investment, S.A. | 8.23% | Guillermo Villarreal | 1.03% |
| Fundación La Maison Basque | 7.82% | UB Corporation | 0.9% |
| World Heritage Foundation | 7.27% | Inversiones Espino, S.A. | 0.77% |
| Tulsa Commercial Ltd. | 7.34% | Jenny Fong de Rivera | 0.49% |
| Uni Global Assets Corp. | 5.81% | Máximo Gallardo | 0.16% |
| Uni Investment Group, S.A. | 4.96% | Asesoría e Inversiones Internacionales, S.A. | 0.04% |
| Uni Enterprise Inc. | 4.96% | Acciones en Tesorería | 0.80% |

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

Unibank, S.A. data con más 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 más de 80 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.

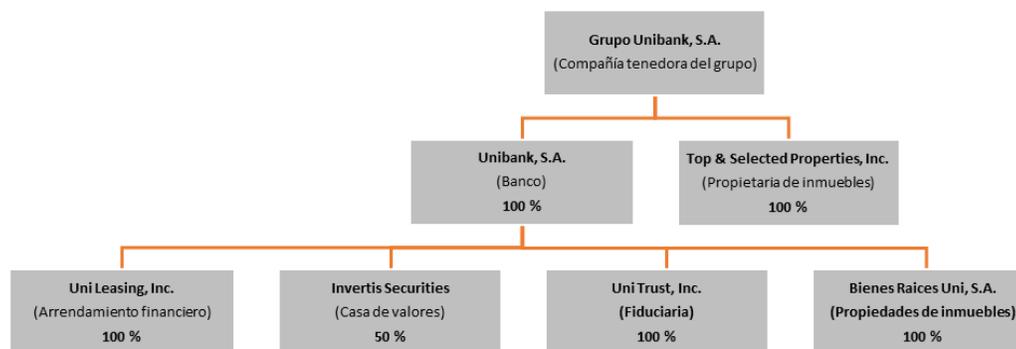
| Nombre | Cargo | Nombre | Cargo |
|------------------------|---------------------|------------------------------|------------------------|
| Jose Ramón Mena Mauriz | Director-Presidente | Digna Emerita Gonlaez Medina | Director-Independiente |
| Ezra Ofer Benzion | Director-Secretario | Fernando Barria 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 consideró el desempeño para las prácticas de Responsabilidad Social Empresarial de Unibank, S.A.²

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 ágil, sólida y digital 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.

² La calificación se obtuvo por medio de nuestra encuesta ESG actualizada en junio 2021

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.

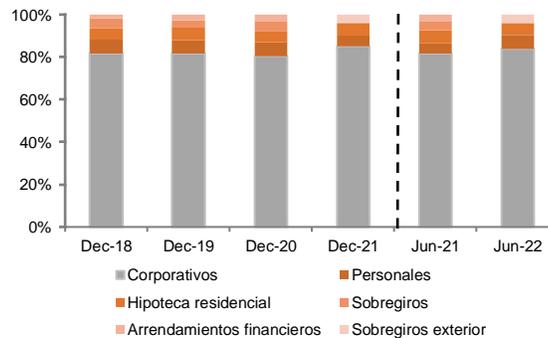
Para propósitos de gestión de riesgos, el Banco considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria. El Banco ha establecido los criterios cuantitativos y cualitativos, que a través de los cuales es posible la identificación 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.

Cartera crediticia

A junio de 2022, la cartera bruta totalizó en B/. 341.2 millones incrementando en B/. 3.6 millones (+1.1%) (junio de 2021: B/. 337.6 millones), influenciada principalmente, por el leve incremento del (+3.6%) en créditos corporativos totalizando B/. 285.7 millones (junio de 2021: B/. 275.7 millones) y el crecimiento del (+30.8%) en créditos personales representando un total de B/. 22.4 millones (junio de 2021: B/. 17.1 millones), en créditos de hipotecas residencial un (+1.4%) totalizando B/. 19.5 millones. Por otro lado, el rubro de sobregiros disminuyó el 100% de su saldo que presentó a junio de 2021 de B/. 15.0 millones y los arrendamientos financieros que decrecieron en B/. 10.1 millones (-96.7%) con respecto a junio del periodo anterior B/. 10.5 millones). Del total de la cartera bruta, la de clasificación normal suma B/. 272.5 millones, la cual representa el 79.9% (junio de 2021: 92.5%); la cartera subnormal incrementó en B/. 24.8 millones (+5.00 veces a su saldo en junio de 2021), asimismo, la cartera de créditos irrecuperable y dudosa, representa el 9.7% totalizando B/. 33 millones, incrementando significativamente en (4.8 veces), a junio de 2021 B/. 6.9 millones, derivado del deterioro de la cartera.

En cuanto a la composición de la cartera bruta, el 83.7% corresponde a créditos corporativos totalizando B/. 283.7 millones (junio de 2021: B/. 275.7), la cartera de personales abarca el 6.6% del total de la cartera, con un total de B/. 22.4 millones (a junio de 2021: B/. 17.1 millones), los créditos de Hipoteca residencial un 5.7%, totalizando B/. 19.5 millones (junio de 2021; B/. 19.3 millones), a sobregiros del exterior le corresponde un 3.9% resultando B/. 13.2 millones, incrementando el 100% de su saldo con respecto al mismo mes del periodo anterior y, el resto del 0.1% a Sobregiros, Arrendamientos financieros y Automóvil, lo cual, denota una adecuada diversificación de la cartera.

CARTERA DE CRÉDITOS SEGÚN SECTOR ECONÓMICO

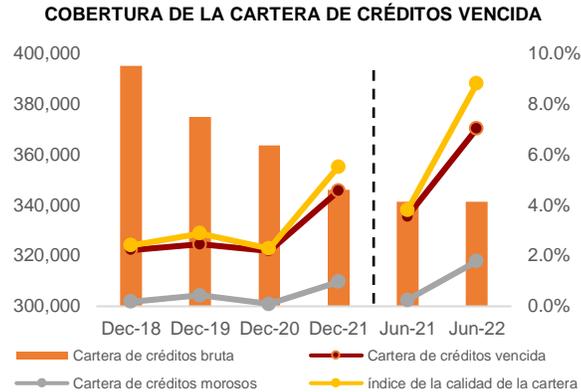


Fuente: Unibank, S.A. / Elaboración: PCR

Calidad de la cartera

Para la fecha de análisis, la cartera vencida totalizó B/. 23.9 millones, produciendo un incremento significativo interanual de B/. 11.8 millones (+97.4%); así también se obtuvo un aumento en su cartera morosa; ya que a la fecha de análisis totalizó en B/. 6.06 millones, incrementando interanualmente 7.25 veces respecto a su año inmediato anterior, junio 2021. Derivado de lo anterior, se produjo una desmejora considerable en el índice de la calidad de la cartera, la cual, incluye la cartera morosa y vencida, totalizando a la fecha del análisis 8.80% (junio de 2021: 5.51%); así también, es importante mencionar que dicho índice, sobrepasó el límite interno establecido por la compañía del 4% y se encuentra por encima del presentado por el Sistema Bancario Nacional de 2.76%. Además, a la presente fecha de análisis el índice de la calidad de la cartera interanual superó al registrado en el mes de junio de 2018 que, a esa fecha, fue el valor más alto del índice alcanzado (5.06%), obteniendo un promedio anual de 2.65% en los meses de junio de los años del 2014 al 2021, por lo cual, también se denota el deterioro sufrido en la calidad de la cartera crediticia a la presente fecha de análisis.

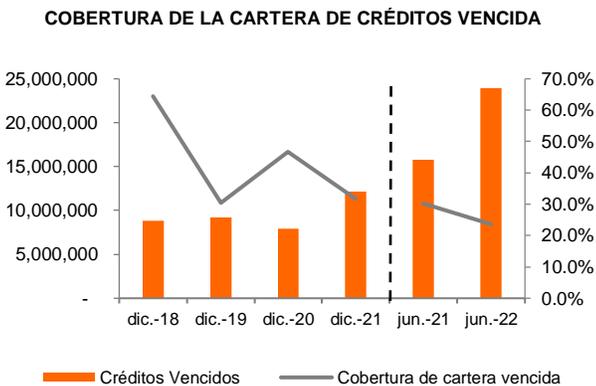
Por otra parte, a la fecha de análisis, los índices de cartera vencida y de cartera morosa de Unibank, S.A., han incrementado significativamente respecto a su año anterior, el índice de cartera morosa representó el 1.78% de la cartera bruta (+1.5 p.p. más que junio de 2021) y, el Índice de cartera vencida representó el 7.02% de la cartera bruta (+3.5 p.p. más que junio de 2021). Como efecto de lo anterior, resulta una disminución en la calidad de cartera, lo cual puede influir posteriormente de manera considerable en los resultados de la entidad; 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, lo cual también influye en el deterioro de la cartera crediticia.



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

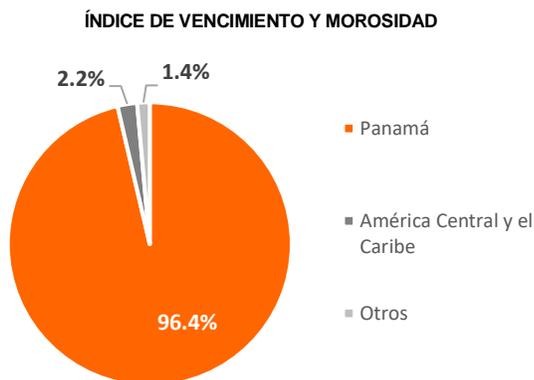
Es importante resaltar, la administración de Unibank, S.A., ha implementado una estrategia de seguimiento a la cartera de créditos especiales, realizando reuniones con clientes que mantienen un comportamiento irregular o, que evidencian deterioro en la cartera, para establecer convenios más favorables para ambas partes, respetando los parámetros establecidos en la regulación, con esto se pretende mitigar el riesgo de que sigan creciendo los créditos vencidos y, en la medida de lo posible, recuperar una parte de los ya considerados como cartera vencida. Asimismo, la cartera irrecuperable, está garantizada por inmuebles y terrenos por un monto igual a 1.62 veces de su saldo a la fecha de análisis, lo cual, es positivo debido a que garantizan más del 100% de las pérdidas esperadas en la cartera

Por su parte, las reservas registradas para pérdidas esperadas de Unibank, S.A., se ubicaron en B/. 729.0 miles, aumentando en B/. 341.6 miles (+88.2%) con respecto a junio de 2021, debido a que el banco ha establecido reservas para pérdidas en préstamos mayores que el período anterior derivado del incremento de la cartera morosa y, de la regulación establecida en el Acuerdo 6-2021; las cuales representan una estimación sobre las pérdidas en la cartera de préstamos de esta manera, los componentes principales de dicha reserva están relacionados con las provisiones para pérdidas en préstamos, además, se tuvo una disminución de B/. 416 miles en las provisiones para posibles pérdidas inversiones y provisión para activo mantenido para la venta, debido a que se vendieron posiciones que fueron afectadas por la pandemia del Covid-19. Es importante mencionar que, en enero de 2022, se tuvo un ajuste a la provisión para pérdidas en préstamos por B/. 643 miles correspondiente a la reversión de la provisión de un cliente de la cartera que se encuentra en la etapa final de la adjudicación de la garantía que tiene pendiente un recurso de casación pendiente de resolver.



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

Respecto a la concentración geográfica de la cartera de crédito, el 96.4% de la cartera corresponde a la República de Panamá, seguido por América Central y El Caribe con el 2.2%, y el restante 1.4% en Otros; por lo cual, se considera un nivel de riesgo bajo en cuanto a la concentración geográfica de créditos local que tiene la compañía.



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

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:

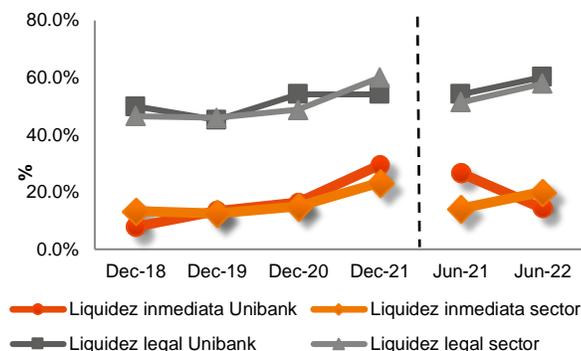
- Administrar y monitorear los futuros flujos de efectivo para asegurar que los requerimientos de suministro puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestados a los clientes.
- El Banco mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero 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.

Liquidez

A junio de 2022, los activos líquidos netos de Unibank, S.A. totalizaron B/. 54.9 millones, presentando un decremento interanual de B/. 52.0 millones (-48.7%), producto principalmente, de una disminución en los depósitos a plazo en B/. 26.5 millones (-41.7%) así como en depósitos a la vista por B/. 23.9 millones (-57.9%). Esta disminución en sus disponibilidades se debe, principalmente, la liquidez ha disminuido con base en nuevas colocaciones de préstamos, como parte de la estrategia del banco de contraer el costo de los fondos. Las inversiones mostraron un incremento de B/. 28.4 millones (+43.1%); principalmente por el incremento importante de (+4.2 veces) en valores para su vencimiento, a pesar de que los valores para la venta sufrieron un decremento del (-10.3%) con respecto a los saldos alcanzados a junio de 2021. Los activos líquidos correspondieron el 28.5% de la totalidad de los activos (33.0% en junio de 2021); asimismo, el índice de liquidez inmediata³ percibió un decremento importante, situándose en 14.4% (junio de 2021: 26.6%), sin embargo, sus niveles históricos dentro de los años del 2014 al 2020 tuvo un promedio de liquidez inmediata anual del 15.2%, por lo cual, se encuentra dentro del nivel promedio de sus datos históricos; no obstante, se sitúa por debajo del promedio del Sistema Bancario Nacional, cuyo promedio a la misma fecha de análisis fue del 20.08%.

³ Disponibilidades / obligaciones depositarias

EVOLUCIÓN DE LA LIQUIDEZ



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

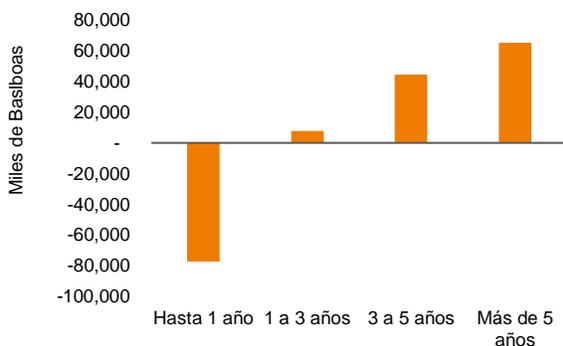
Por su parte, el índice de liquidez legal del Banco, de acuerdo con la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, no puede ser menor al 30%. Dicho indicador a la fecha de análisis se situó en 60.2%, siendo mayor al presentado a la misma fecha del año 2021 (54.2%). Asimismo, este se ubicó por encima del indicador promedio de la Banca Privada Panameña, la cual se encuentra en un 57.9% y está por encima del límite interno inferior permitido cuyo valor es el 40%.

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 un 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..

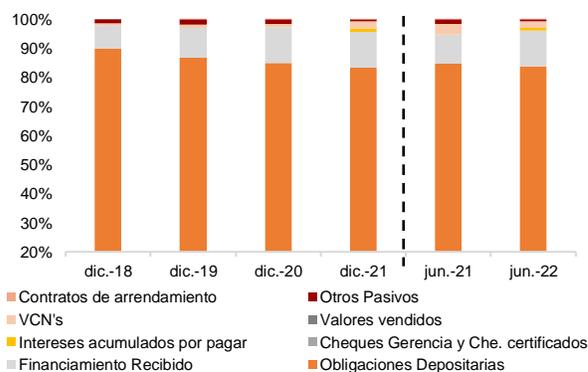
Brechas de liquidez

En cuanto a la medición de la exposición al riesgo de liquidez, se realizó el análisis de brechas para constar 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 de B/. 77.4 millones hasta el primer año, siendo B/. 32.1 millones mayor que el mes de junio del año 2021; como resultado, principalmente, de las obligaciones depositarias al mismo plazo; siendo estas una fuente de fondeo principal y fundamental en lo que respecta a las operaciones del Banco. Las bandas de liquidez 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; por lo cual, en las bandas a partir de la banda de 1 a 3 años, el banco comienza a tener cifras positivas para hacer frente al pago de sus obligaciones contraídas.

ANÁLISIS DE BRECHAS



EVOLUCIÓN DE LAS FUENTES DE FONDEO



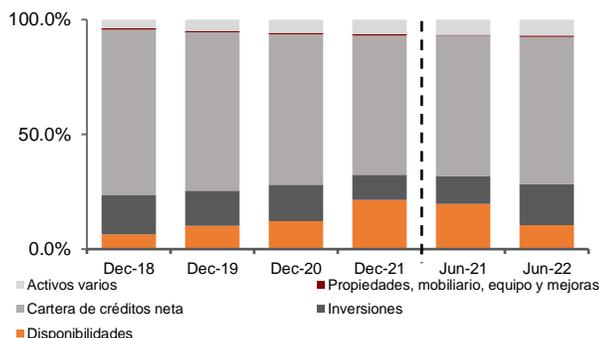
Fuente: Unibank, S.A. / Elaboración: PCR

Inversiones

En lo que concierne a la cartera de inversiones de Unibank, S.A., esta correspondió al 18.0% de la totalidad de los activos, totalizando B/. 94.3 millones, sufriendo un aumento de B/. 28.4 millones (+43.1%) con respecto a las cifras presentadas a junio de 2021, cuyo total fue de B/. 65.9 millones; el incremento corresponde, principalmente, por los valores para su vencimiento, el cual incrementó en (+4.2 veces), totalizando B/. 44.6 millones (B/. 10.5 millones para junio de 2021); no obstante, en valores para la venta se tuvo un decremento de B/. 5.7 millones (-10.3%). Lo anterior demuestra que la compañía está invirtiendo principalmente, en instrumentos financieros de mayor calidad, con tasas más altas compradas a costo amortizado, de manera que el aumento de tasas no afecta a la cartera y disminuye su exposición al riesgo.

Al 30 de junio de 2022, 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 (para el año 2021: 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 30 de junio de 2022 podría perder B./ 322.8 miles, el cual, duplica el VaR calculado para el mismo mes de la fecha de análisis del periodo anterior; mismo que representó un valor en riesgo de B/. 156.8 miles. A la fecha de análisis, desmejora su valor en riesgo que no representa un riesgo significativo, debido a que, si es comparado con el patrimonio, solamente representa un 0.49% de su totalidad.

EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS



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

Para junio de 2022, según se observa, los indicadores de liquidez inmediata del banco sufrieron una baja con respecto al mismo mes del período anterior, principalmente en sus disponibilidades, esto como consecuencia del aumento que también se observa en las inversiones, aunado al pago y cancelación de financiamientos y de valores comerciales. Así también, se vio afectada por la disminución de las obligaciones depositarias y la disminución de los financiamientos recibidos y pago de los mismos para el presente periodo, sin embargo, el banco mantiene niveles de liquidez adecuados que le permite cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Riesgo de Mercado

La principal exposición de riesgo de mercado proviene, principalmente, de sus actividades de tesorería ante fluctuaciones que podrían producirse en 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 de acuerdo con 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 de Riesgos y, posteriormente, se someten a revisión con la Junta Directiva para su debida aprobación. Para la medición y control de este riesgo de mercado, el Banco cuenta con límites internos tales como, la exposición neta por tipo de moneda, por emisor individual, por riesgo país, tamaño de la emisión y 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, debido a que sus operaciones se encuentran, en su mayoría, concentradas en la República de Panamá; donde estas corresponden, a la fecha de análisis el 96.4% 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.

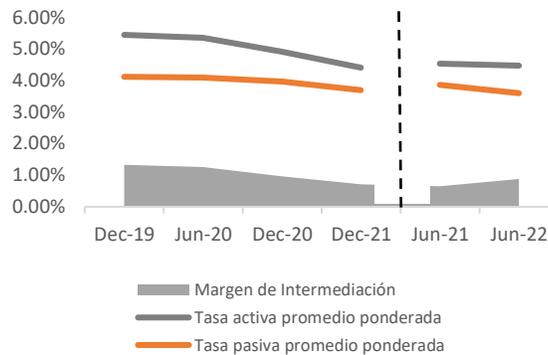
Asimismo, el Banco mantiene operaciones de instrumentos financieros monetarios en el estado consolidado de situación financiera pactados en divisas extranjeras (euro, libras esterlinas, francos suizos y dólares canadienses). La utilidad de dichos saldos recae en la posición de estos para la demanda de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

Riesgo de Tasa de Interés

Unibank, S.A. no posee posiciones lo 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 sobre la moneda a la cual se va a realizar la conversión y, por ende, la confluencia del riesgo de tasa de cambio. Las tasas

activas y pasivas ponderadas totalizaron, para junio de 2022, 4.4% y 3.6% (junio de 2021: 4.5% y 3.8), respectivamente, lo cual incidió en un margen financiero de 0.88%, siendo mayor al del año anterior que obtuvo 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.

TASAS DE INTERÉS Y MARGEN DE INTERMEDIACIÓN



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

Riesgo Operativo

El Manual de Riesgo Operativo, vigente a la fecha de análisis, 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 delimita las responsabilidades y funciones correspondientes. De esta manera, la estructura define 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 AMAHARD⁴. 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.

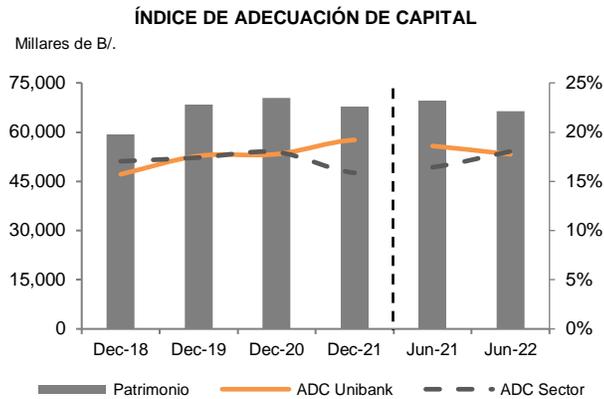
Riesgo de Solvencia

Para junio de 2022, el patrimonio de Unibank, S.A. totalizó B/. 66.3 millones, disminuyendo interanualmente en B/. 3.3 millones (-4.7%), producto principalmente, de la disminución de B/. 1.7 millones (-2.7%) en las Acciones Comunes, en las Reservas para inversiones en un (-67.1%) y en las Reserva regulatoria para préstamos un (-10.7%).

El Banco posee una adecuada 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 17.7%, decreméntándose respecto a la misma fecha de análisis del periodo anterior (junio de 2021: 18.6%) 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; además, dicho índice, se encuentra levemente por debajo en (-0.30 p.p.) del promedio del Sistema Bancario Nacional, al 30 de junio de 2022, cuyo valor es del 18.04%.

El decremento de 0.9 p.p. en el índice de Adecuación del Capital es derivado, principalmente, a la disminución en los fondos del superávit acumulado, por el déficit acumulado registrado a junio de 2022; así también, al registro de la utilización de reservas para inversiones, cuyo registro se realizó como otro resultado integral que, al final del periodo del año 2022, podría reclasificarse a utilidad en función de los resultados de la compañía. Por otro lado, los activos ponderados por riesgo disminuyeron en B/. 1.2 millones, principalmente por disminución en la cartera de préstamos e inversiones.

⁴ 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.

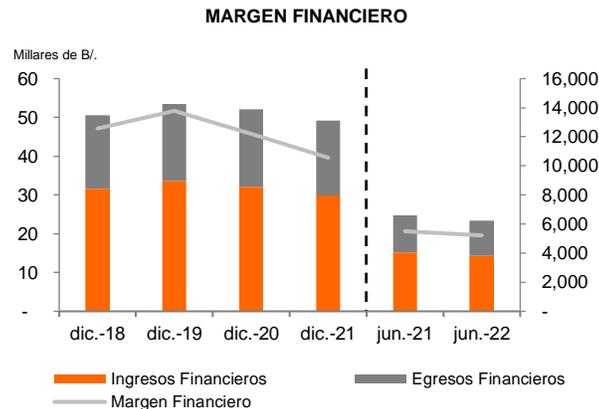


Fuente: Unibank, S.A. / Elaboración: PCR

Resultados Financieros

Para junio de 2022, la principal fuente de ingresos financieros por líneas de negocios proviene de los intereses devengados de su cartera de créditos, los cuales totalizaron B/. 12.1 millones, presentando una contracción interanual de B/. 796.8 miles (-6.2%) con respecto al mismo mes del año anterior (junio de 2021: B/. 12.9 millones); como consecuencia del incumplimiento del pago de las obligaciones de los deudores del banco, lo cual provocó un incremento en la cartera vencida y morosa. Los ingresos por productos financieros totalizaron B/. 14.3 millones, disminuyendo B/. 872.1 miles (-5.8%), producto la misma contracción destacada en los intereses devengados de la cartera de créditos. Asimismo, los gastos financieros se situaron en B/. 9.1 millones, decrecentando en B/. 573.4 miles (-5.9%) comparado con el mismo mes del periodo anterior, esto debido a una disminución presentada en los gastos de intereses sobre depósitos de B/. 570.7 miles (-6.4%), que lo integra los préstamos otorgados a directores, personal clave y a las compañías relacionadas.

Por su parte, los gastos de administración presentaron un incremento de B/. 283.5 miles (+6.8%), totalizando B/. 4.5 millones (junio de 2021: B/. 4.2 millones). Dicho incremento fue producto de las variaciones interanuales producidas en los gastos por salarios y remuneraciones al personal, en B/. 130.0 miles (6.2%) principalmente. De esta manera, el indicador de eficiencia operativa⁵ se ubicó en 83.6%, aumentando 8.2 puntos porcentuales con respecto a junio de 2021 (75.5%), pese a que los ingresos operacionales presentan un decremento de B/. 204.2 miles derivado del incumplimiento de pago por parte de los deudores del banco, impactando en la disminución de los ingresos financieros y en la cartera mora y vencida.



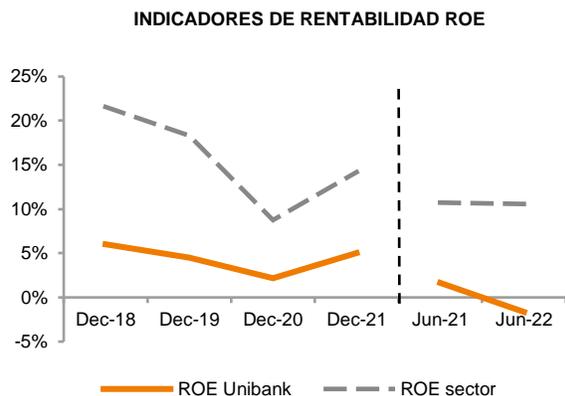
Fuente: Unibank, S.A. / Elaboración: PCR

Unibank, S.A., registró un superávit neto de B/. 122.3 miles, produciendo una disminución importante de B/.607.5 miles en comparación con el mismo mes de su año inmediato anterior (+5.0 veces). Dentro de los principales rubros que influyeron en dicha variación, se encuentran; la contracción de los productos financieros, los cuales fueron proporcionalmente mayor que los egresos financieros, situándose dichas disminuciones en ambos rubros en B/. -872.1 y B/. -573.5 miles respectivamente en comparación con el mes de junio del periodo anterior, generando así un margen financiero neto a la fecha de análisis por B/. 4.5 millones, disminuyéndose en B/.640.3 miles con respecto a junio de 2021 (-12.5%). Como consecuencia de lo anterior, los indicadores de rentabilidad presentaron una variabilidad contractiva interanual. El indicador de rentabilidad anualizado con respecto a los activos totalizó en (-1.6%), el valor negativo del indicador se debe a que a diciembre de 2021 el banco tuvo un déficit neto en sus resultados; dicho valor es menor al del año anterior que fue de de 1.7% y, por su parte, el indicador de rentabilidad anualizado con respecto al patrimonio se ubicó en (-0.2%) con una contracción de 0.42 puntos porcentuales con respecto al año anterior (ROE de junio de 2021:

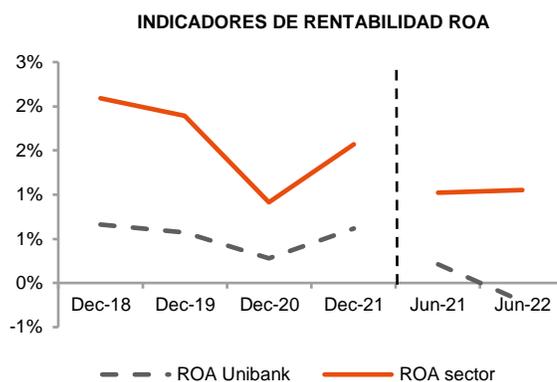
⁵ Egresos operacionales /ingresos operacionales

0.21%). Cabe mencionar que como los valores anualizados de los indicadores anteriores son negativos, no son representativos a la fecha de análisis; sin embargo, a junio de 2022 la compañía fue capaz de generar utilidad pese al incremento de las provisiones para pérdidas, por lo cual, muestra una recuperación en su operación que al final del período podría generar utilidad y mejorar los resultados obtenidos al final del año 2021.

De esta manera, ambos indicadores se situaron por debajo de los promedios de los indicadores ROA y ROE del sector, correspondiendo a un 1.26% y 12.24%, respectivamente. El Banco aplicó el modelo de provisiones NIIF derivadas de la incertidumbre causada por la pandemia del COVID-19; incorporando nuevos elementos como, la revisión y actualización del Forward looking, clasificación de la cartera según actividad económica en riesgo bajo, medio y alto y, se incluyó un haircut adicional sobre el valor de las garantías hipotecarias, terrenos y/o locales comerciales.



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



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

A la presente fecha de análisis, junio de 2022, la recuperación de ingresos ha sido desacelerada, aún se siguen sufriendo los efectos causados por la pandemia actual, derivado de esto se sigue observado interanualmente reducciones en los ingresos por préstamos en la entidad; no obstante, los gastos financieros se han logrado disminuir, aunque en menor proporción que los ingresos; por lo tanto, genera un margen financiero neto menor que su año inmediato anterior, mismo que no ha sido lo suficientemente fuerte para generar utilidades significativas después de absorber los gastos administrativos de la entidad. Como consecuencia, sus indicadores de rentabilidad sobre el patrimonio y el activo, han totalizado en ratios muy por debajo de sus resultados históricos, ya que de junio de 2014 a junio de 2021, se tiene un valor promedio anual del 5.3% en el ROE y, para el ROA se tiene un valor promedio de 0.6%, dichas bajas se derivan por el mismo deterioro de su cartera crediticia, por el impago de los deudores del banco y reclasificaciones realizadas a la cartera, que han mermado sus ingresos financieros netos.

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 Cinco Millones de Dólares (US\$5,000,000.00). |
| 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 período 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) | | | |
|--|-------------|-----------------------|-------------------|
| Descripción | Vencimiento | Tasa de Interés Anual | jun-22 |
| Serie AO | jul-22 | 3.38% | 1,000,000 |
| Serie AQ | oct-22 | 2.75% | 500,000 |
| Serie AR | oct-22 | 2.75% | 500,000 |
| Serie AS | nov-22 | 2.75% | 500,000 |
| Serie AT | ene-23 | 2.75% | 1,000,000 |
| Serie AU | ago-23 | 2.25% | 820,000 |
| Serie AV | ago-23 | 2.25% | 6,370,000 |
| Total | | | 10,690,000 |
| Costos de transacción | | | 16,005 |
| Total neto de los costos de transacción | | | 10,673,995 |

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

Anexos

BALANCE GENERAL

| (millares de B/.) | dic-18 | dic-19 | dic-20 | dic-21 | jun-21 | jun-22 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Activos | | | | | | |
| Disponibilidades | 33,964 | 54,725 | 66,549 | 120,684 | 107,005 | 54,927 |
| Inversiones | 92,455 | 82,600 | 87,040 | 60,719 | 65,889 | 94,288 |
| Cartera de créditos neta | 389,017 | 371,926 | 359,867 | 340,957 | 333,863 | 335,499 |
| Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras | 3,106 | 2,728 | 2,801 | 3,016 | 3,042 | 2,981 |
| Activos varios | 20,259 | 26,135 | 31,930 | 35,172 | 35,523 | 36,350 |
| Total de activos | 538,800 | 538,114 | 548,187 | 560,548 | 545,322 | 524,045 |
| Pasivos | | | | | | |
| Obligaciones depositarias | 430,877 | 407,360 | 405,851 | 410,134 | 402,529 | 382,716 |
| Financiamientos recibidos | 37,838 | 47,993 | 58,030 | 60,972 | 48,543 | 56,640 |
| Intereses acumulados por pagar | - | - | - | 4,801 | - | 3,797 |
| Otros pasivos | 6,723 | 8,403 | 6,998 | 2,913 | 7,827 | 2,721 |
| Valores comerciales negociables | 2,997 | 4,994 | 6,021 | 13,105 | 16,500 | 10,674 |
| Obligaciones por contrato de arrendamiento | - | 339 | 316 | 291 | 303 | 277 |
| Total de pasivos | 478,435 | 469,089 | 477,216 | 492,216 | 475,701 | 456,824 |
| Patrimonio | | | | | | |
| Acciones comunes | 61,000 | 61,660 | 62,260 | 62,560 | 64,285 | 62,560 |
| Perdida no realizada - valores disponibles para la venta | (4,603) | (1,367) | (1,947) | (2,980) | (2,413) | (2,920) |
| Reserva regulatoria para préstamos | 5,524 | 7,583 | 6,130 | 4,158 | 6,321 | 5,642 |
| Utilidad (déficit) acumulado | (2,413) | (681) | 1,626 | 2,490 | (765) | 856 |
| Impuesto complementario | (253) | (272) | (281) | (331) | (338) | (337) |
| Total patrimonio | 59,255 | 68,425 | 70,373 | 67,737 | 69,621 | 66,324 |
| Total de pasivos y patrimonio | 538,800 | 538,114 | 548,187 | 560,548 | 545,322 | 524,045 |

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

ESTADO DE RESULTADOS

| (millares de B/.) | dic-18 | dic-19 | dic-20 | dic-21 | jun-21 | jun-22 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| (+) Ingresos Financieros | 31,522 | 33,587 | 32,130 | 29,914 | 15,160 | 14,288 |
| (-) Egresos Financieros | 18,974 | 19,805 | 19,929 | 19,341 | 9,643 | 9,069 |
| Margen Financiero Bruto | 12,547 | 13,782 | 12,201 | 10,573 | 5,518 | 5,219 |
| (-) Provisiones por cuentas incobrables | 492 | 1,435 | 2,066 | 3,103 | 387 | 729 |
| Margen Financiero Neto | 12,055 | 12,347 | 10,135 | 7,471 | 5,130 | 4,490 |
| (+) Ganancia en venta de inversiones | 32 | 311 | 79 | 8 | (166) | (40) |
| (+) Otros Ingresos | 1,228 | 853 | 490 | 426 | 212 | 181 |
| Margen Operacional Bruto | 16,312 | 13,510 | 10,704 | 7,905 | 5,177 | 4,631 |
| (-) Gastos Administrativos | 12,331 | 10,005 | 8,697 | 8,393 | 4,199 | 4,483 |
| Margen Operacional Neto | 3,982 | 3,506 | 2,007 | (488) | 977 | 148 |
| Impuestos sobre la Renta | 419 | 440 | 465 | 22 | 247 | 26 |
| Ganancia (Pérdida) Neta | 3,563 | 3,066 | 1,542 | (466) | 730 | 122 |

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

INDICADORES FINANCIEROS

| | dic-18 | dic-19 | dic-20 | dic-21 | jun-21 | jun-22 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Liquidez | | | | | | |
| Liquidez Inmediata | 7.9% | 13.4% | 16.4% | 29.4% | 26.6% | 14.4% |
| Liquidez legal | 50.0% | 45.2% | 54.2% | 54.2% | 54.2% | 60.2% |
| Solvencia | | | | | | |
| Pasivo Total / Patrimonio (veces) | 8.07 | 6.86 | 6.78 | 7.27 | 6.83 | 6.89 |
| Patrimonio en relación a Activos | 11.0% | 12.7% | 12.8% | 12.1% | 12.8% | 12.7% |
| Patrimonio sobre cartera de créditos | 15.0% | 18.3% | 19.4% | 19.6% | 20.4% | 19.4% |
| Patrimonio en relación a captaciones | 13.8% | 16.8% | 17.3% | 16.5% | 17.3% | 17.3% |
| Adecuación de capital | 15.7% | 17.6% | 17.8% | 19.2% | 18.6% | 17.7% |
| Rentabilidad | | | | | | |
| Rentabilidad sobre Activos Anualizado | 0.7% | 0.6% | 0.3% | 0.6% | 0.2% | -0.2% |
| Rentabilidad sobre Activos | 0.7% | 0.6% | 0.3% | -0.1% | 0.1% | 0.02% |
| Rentabilidad sobre Patrimonio Anualizado | 6.0% | 4.5% | 2.2% | 5.0% | 1.7% | -1.6% |
| Rentabilidad sobre Patrimonio | 6.0% | 4.5% | 2.2% | -0.8% | 1.0% | 0.2% |
| Eficiencia operativa | 24.4% | 25.9% | 18.7% | -6.2% | 18.9% | 3.2% |
| Calidad de Activos | | | | | | |
| Cartera de créditos vencida | 2.2% | 2.4% | 2.2% | 4.6% | 3.6% | 7.0% |
| Cartera de créditos morosos | 0.2% | 0.4% | 0.1% | 1.0% | 0.2% | 1.8% |
| Cobertura de cartera vencida | 64.4% | 30.5% | 46.7% | 31.8% | 30.1% | 23.6% |
| Provisiones sobre cartera bruta | 2.8% | 2.8% | 2.7% | 2.6% | 2.9% | 3.3% |
| Índice de la calidad de la cartera | 2.4% | 2.9% | 2.3% | 5.5% | 3.8% | 8.8% |

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