

## FORMULARIO INT-T

31 de diciembre de 2017

**RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR:** UniBank, S.A  
**VALORES REGISTRADOS:** Valores Comerciales Negociables (VCN)  
**RESOLUCIÓN SMV:** 498-13  
**NUMERO DE TELEFONO:** 297-6000  
**FAX:** 223-3149  
**DIRECCION DEL EMISOR:** Avenida Balboa, Edificio Grand Bay Tower  
**DIRECCIÓN DE CORREO:** tesoreria@unibank.com.pa

---

Presentamos este informe cumpliendo con el Acuerdo No. 18-2000 del 11 de Octubre del 2000 de la SMV. La información financiera está presentada de conformidad con lo establecido en los Acuerdos No. 2-2000 de 28 de febrero del 2000 y No. 8-2000 del 22 de mayo del 2000. Este documento ha sido preparado con el conocimiento que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

## I. Análisis de Resultados Financieros y Operativos

### LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2017 el índice de liquidez legal del banco ascendía a 64.14%, por encima del 30% requerido por la Superintendencia de Bancos y mejor que la media de la Banca Privada Panameña de 47.39% (1). El 40.48% de los activos líquidos está compuesto por efectivo y depósitos a la vista y a plazo con vencimiento menor a 186 días, el 45.52% corresponde a instrumentos de inversión elegibles de acuerdo a la ley, y el 14% corresponde a abonos de obligaciones con vencimiento menor a 186 días y en categoría normal.

Los pasivos exigibles totalizaron US\$224.04 millones en diciembre 2017. Los depósitos exigibles están compuestos de la siguiente forma: depósitos a plazo no bancarios 58.74%, cuentas de ahorro 29.81%, cuentas corrientes 9.85% y depósitos bancarios 1.59%. Los préstamos brutos representan el 81.67% de los depósitos totales.

El banco es muy conservador en las políticas de inversión y se preocupa por buscar inversiones que cumplan con los parámetros establecidos. Hace énfasis en la preservación de capital y la calidad de los emisores que se adquieren para su portafolio de inversiones. En caso de ser necesario el banco cuenta con acuerdos de recompra y líneas de margen, con contrapartes nacionales e internacionales.

### RECURSOS DE CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2017, la relación patrimonio a total de activos es de 10.90% y la relación de patrimonio entre préstamos brutos es de 16.30%. El índice de adecuación fue de 17.17%, por encima del mínimo de 8% requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

### HECHOS RELEVANTES

En base a los Estados Financieros Auditados al 30 de junio de 2017 la calificadora de riesgo Pacific Credit Rating (PCR) ratificó la calificación de A-(pa) con Perspectiva Estable, otorgada al cierre del 31 de diciembre de 2016. La misma se fundamenta en la sólida posición patrimonial para sostener el crecimiento orgánico de cartera en el segmento corporativo y los amplios niveles de liquidez para hacerle frente a sus obligaciones. La calificación también considera el mejoramiento de la eficiencia a través del control de gastos operativos, los cuales apoyaron un aumento en los niveles de rentabilidad.

(1) Dato obtenido de la Superintendencia de Bancos de Panamá

## RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Al 31 de diciembre de 2017, los activos totales del banco ascendieron a US\$579.643 millones comparado con US\$627.865 en septiembre 2017 y US\$590.453 millones en diciembre 2016. El Total de pasivos cerró en US\$516.202 millones comparado con US\$564.185 millones en septiembre 2017 y US\$531.810 en diciembre 2016. El patrimonio de Unibank, S.A y subsidiarias cerró en US\$63.442 millones (US\$58.642 millones a diciembre 2016).

El margen neto de intereses para el cuarto trimestre de 2017 fue 2.24%. La relación de préstamos con deterioro sobre préstamos totales de la cartera total cerró en 0.62% en diciembre 2017 de 0.30% en septiembre 2017. El rendimiento de activos fue de 0.44%, mientras que el rendimiento de capital fue de 3.88%

Al 31 de diciembre de 2017 el banco mantiene en inversiones disponibles para la venta un total de US\$105.025 millones comparado con US\$128.348 millones en septiembre 2017. Al 31 de diciembre de 2017, el banco mantenía obligaciones producto de transacciones con garantía de bonos de renta fija por US\$8.0 millones.

El total de depósitos fue US\$475.435 millones y está compuesto por 5.85% en cuentas corrientes, 17.69% en cuentas de ahorro 75.52% en depósitos a plazo fijo y 0.95% en depósitos de bancos. Los depósitos representan el 92.10% del Total de Pasivos. El costo de fondos promedio para el cuarto trimestre de 2017 fue de 3.82%.

Para el cierre del cuarto trimestre de 2017, Unibank, S.A reportó una utilidad neta acumulada antes de impuesto de US\$3.212 millones comparada con US\$3.002 millones en el mismo periodo del 2016, es decir logró un aumento interanual del 7%.

El índice de adecuación de capital para el cierre del 2017 de 17.17% comparada con 17.11% en el tercer trimestre de 2017.

## ANALISIS DE PERSPECTIVAS

Para el 2018 se planea mantener un promedio de crecimiento por encima de la media del sector, principalmente en la cartera de préstamos, en el segmento de mercado corporativo y comercial.


Para fondear las operaciones de crédito el banco utilizará sus principales fuentes de fondeo como son cuentas corrientes, cuentas de ahorros, depósitos a plazo y financiamientos recibidos.

## II. Resumen Financiero

| ESTADO DE SITUACION FINANCIERA                | 4 T 2017        | 3 T 2017        | 2 T 2017        | 1 T 2017        | 4 T 2016        | 3 T 2016        | 2 T 2016        | 1 T 2016        |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Ingresos por intereses y comisiones           | 7,662,025       | 7,098,121       | 7,596,404       | 7,382,811       | 7,701,573       | 8,256,518       | 7,340,926       | 7,387,843       |
| otros ingresos                                | 1,064,199       | 1,837,468       | 1,244,082       | 1,173,256       | 1,041,706       | 1,150,789       | 897,536         | 641,647         |
| Gastos por intereses                          | (4,726,875)     | (4,746,519)     | (4,672,208)     | (4,635,073)     | (4,661,006)     | (4,515,110)     | (4,391,540)     | (4,248,939)     |
| Gastos de operación                           | (2,871,235)     | (2,766,186)     | (2,438,157)     | (2,451,229)     | (2,597,984)     | (2,635,486)     | (2,420,950)     | (2,643,546)     |
| Provision para préstamos                      | (518,452)       | (269,998)       | (8,405)         | (691,849)       | (209,739)       | (1,050,843)     | (574,652)       | (385,628)       |
| Provision para deterioro de inversiones       | 15,773          | (88,768)        | 15,775          | (162,308)       | (436,063)       | (644,196)       | -               | -               |
| Provisión para activo mantenido para la venta | -               | (270,000)       | (559,941)       | -               | -               | -               | -               | -               |
| Impuesto sobre la renta                       | -               | -               | -               | -               | (191,210)       | -               | -               | -               |
| Utilidad o Pérdida antes de impuestos         | 625,435         | 794,119         | 1,177,549       | 615,608         | 647,277         | 561,672         | 851,320         | 751,377         |
| Acciones emitidas y en circulación            | 60,000,000      | 60,000,000      | 60,000,000      | 60,000,000      | 60,000,000      | 60,000,000      | 60,000,000      | 60,000,000      |
| <b>BALANCE GENERAL</b>                        | <b>4 T 2017</b> | <b>3 T 2017</b> | <b>2 T 2017</b> | <b>1 T 2017</b> | <b>4 T 2016</b> | <b>3 T 2016</b> | <b>2 T 2016</b> | <b>1 T 2016</b> |
| Total de Préstamos                            | 388,304,457     | 360,757,594     | 354,088,835     | 338,379,388     | 318,656,353     | 327,780,288     | 317,730,511     | 318,775,692     |
| Préstamos con deterioro (neto de garantías)   | 2,388,082       | 1,076,225       | 2,282,104       | 3,584,589       | 3,295,280       | 4,187,829       | 3,736,624       | 3,791,988       |
| Reserva para pérdidas en préstamos            | 1,128,475       | 649,929         | 1,961,843       | 3,528,301       | 2,836,452       | 3,099,782       | 2,100,241       | 1,525,588       |
| Activos Totales                               | 579,642,537     | 627,864,955     | 587,364,934     | 599,055,337     | 590,452,527     | 572,158,720     | 561,621,112     | 559,297,645     |
| Depósitos totales                             | 475,434,567     | 477,839,201     | 467,828,579     | 478,710,884     | 459,111,000     | 446,691,734     | 438,379,765     | 443,928,229     |
| Valores comerciales negociables               | 4,492,477       | 3,989,160       | 5,592,137       | 5,808,871       | 5,816,587       | 5,806,968       | 6,712,843       | 6,501,387       |
| Financiamiento por pagar                      | 18,966,110      | 57,815,719      | 44,145,523      | 29,331,833      | 32,778,228      | 13,456,440      | 25,522,824      | 18,231,954      |
| Valores vendidos bajo acuerdo de recompra     | -               | 13,471,681      | -               | 13,111,695      | 24,593,112      | 38,839,890      | 24,971,914      | 22,884,413      |
| Capital pagado                                | 60,000,000      | 60,000,000      | 60,000,000      | 60,000,000      | 60,000,000      | 60,000,000      | 60,000,000      | 60,000,000      |
| Operación y Reservas                          | 3,440,785       | 3,780,361       | 2,336,988       | 1,550,107       | (1,357,928)     | 788,352         | (714,524)       | (1,809,743)     |
| Patrimonio Total                              | 63,440,785      | 63,780,361      | 62,336,988      | 61,550,107      | 58,642,072      | 60,788,352      | 59,285,476      | 58,190,257      |
| <b>RAZONES FINANCIERAS</b>                    | <b>4 T 2017</b> | <b>3 T 2017</b> | <b>2 T 2017</b> | <b>1 T 2017</b> | <b>4 T 2016</b> | <b>3 T 2016</b> | <b>2 T 2016</b> | <b>1 T 2016</b> |
| Deuda Total+Depósitos/Patrimonio              | 7.86            | 8.46            | 8.30            | 8.35            | 8.49            | 7.67            | 7.94            | 8.05            |
| Préstamos/Activos Totales                     | 67%             | 57%             | 60%             | 56%             | 54%             | 57%             | 57%             | 57%             |
| Gastos de Operación/Ingresos Totales          | 71.8%           | 66.0%           | 58.5%           | 62.5%           | 63.6%           | 53.9%           | 62.9%           | 69.9%           |
| Reserva/Préstamos con deterioro               | 0.47            | 0.60            | 0.86            | 0.98            | 0.86            | 0.74            | 0.56            | 0.40            |
| Préstamos con deterioro/Cartera Total         | 0.62%           | 0.30%           | 0.64%           | 1.06%           | 1.03%           | 1.28%           | 1.18%           | 1.19%           |

## III. Divulgación

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No. 18-00 del 11 de octubre de 2000, el Informe de Actualización trimestral estará disponible para el público inversionista a partir del 15 de Marzo de 2018 en la página de internet [www.unibank.com.pa](http://www.unibank.com.pa)



Raúl Barnett

Subgerente General de Crédito y Banca Intl.

Unibank, S.A.



Alejandro Pursals

Vicepresidente de Finanzas

Unibank, S.A.