UniBank

Panamá, 26 de agosto de 2021

Señores
Superintendencia del Mercado de Valores
Ciudad Panamá

Atención: Lic. Julio Javier Justiniani
Superintendente

Estimados Señores:

Por este medio les informamos que la agencia Pacific Credit Rating decidió por unanimidad ratificar la calificación "paA" para la Fortaleza Financiera y "pa1-" para el Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables con perspectiva "Estable" de Unibank, S.A., con estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2020.

Sin más por el momento y agradeciendo su atención.

Atentamente,

Rolando de León de Alba
Apoderado

Maricel de González
Apoderado

Unibank, S.A.

Comité No. 33/2021	
Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2020	**Fecha de comité: 22 de abril de 2021**
Periodicidad de actualización: semestral	Sector Financiero / Panamá

Equipo de Análisis		
Renato Tobar rtobar@ratingspcr.com	Donato Rivas drivas@ratingspcr.com	(502) 6635-2166

HISTORIAL DE CALIFICACIONES						
Fecha de información	**dic-15**	**dic-16**	**dic-17**	**dic-18**	**dic-19**	**dic-20**
Fecha de comité	28/04/2016	05/05/2017	27/04/2018	26/04/2019	29/05/2019	22/04/2021
Fortaleza Financiera	PABBB+	PAA-	PAA-	PAA	PAA	PAA
Programa de Valores Comerciales Negociables Rotativos		PA1-	PA1-	PA1-	PA1-	PA1-
Perspectiva	Estable	Estable	Positiva	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 domesticas de las internacionales, se ha agregado (PA) a la calificación para indicar que se refiere sólo a emisores/emisiones de carácter domestico 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 sus buenos índices de solvencia, el mantenimiento natural de la cartera de créditos y la disminución de la cartera vencida. Asimismo, su buena eficiencia operativa. Por otro lado, su rentabilidad tuvo disminuciones esto debido al impacto de la pandemia y las regulaciones implementadas en el año.

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:

- **Leve disminución en la calidad de la cartera crediticia.** Como resultado de las gestiones realizadas por Unibank, S.A. en respecto a la calidad de su cartera crediticia a diciembre de 2020, se presentó una disminución interanual de (-3.2%) en la cartera, producto de una contracción percibida en la totalidad de la cartera de créditos bruta (-3%) esto debido al impacto de la pandemia. A raíz de lo anterior, el índice de cartera vencida de Unibank, S.A. se situó en 2.2 %, ubicándose levemente por debajo del registrado el año anterior de 2.4 %. De esta manera, dicho indicador se presentó mayor en respecto al promedio de la Banca Privada Panameña (2%). Por su parte, cabe destacar que el Banco mantiene un carácter previsor en respecto al resguardo de su cartera, sobre la cual conserva estimaciones por valuación de B/. 3.5millones (+32.8%) en cuanto a la cartera morosa. Además, Unibank, S.A. mantiene garantías de los depósitos pignorados, bienes muebles, inmuebles, depósitos pignorados y otras garantías, de las cuales respaldan, en su totalidad, el 123.2% (diciembre 2019: 127.2%) de la cartera bruta y se ubican en B/. 448.2millones.

- **Reducción de la rentabilidad.** Unibank, S.A. registró una utilidad neta de B/. 1.5 millones, siendo una cifra inferior por (-49.7%) en cuanto a la presentada en el mismo periodo del año anterior de B/. 3 millones. Dentro de las principales medidas que influyeron en dicha variación, se encuentran la contracción de los productos financieros (-

4.3%), otros ingresos (-42.5%) y las ganancias en venta de inversiones (-74.5%) y el aumento en las provisiones para pérdidas (+43.9%) este ultimo es debido a las provisiones regulatoria pro-COVID, de manera que había que había que provisionar el 3% sobre el saldo bruto de los créditos, a pesar de una disminución en los gastos administrativos (-13.1%). Como consecuencia, los indicadores de rentabilidad presentaron una variabilidad contractiva interanual. El indicador de rentabilidad en respecto a los activos totalizó 0.3 %, levemente menor al del año anterior de 0.6%, debido al incremento de sus activos (+1.9%) y por su parte, el indicador de rentabilidad en respecto al patrimonio se ubicó en 2.19%, debido al incremento de capital contable (+2.8%) cuando en diciembre de 2019 se situaba en 4.48%. De esta manera, ambos indicadores se situaron significativamente por debajo de los promedios del sector de 0.63 % y 6.6%, respectivamente. el Banco ajusto 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.

- **Mejora en los indicadores de solvencia.** Para diciembre de 2020, el patrimonio de Unibank, S.A. totalizó B/. 70.4 millones, incrementando interanualmente en (+2.8%), producto principalmente de que se registraron mayor utilidad retenida en (+3.3 veces) diciembre 2019: -B/.680 miles y diciembre 2020 B/. 1.6 millones y de un incremento en las reservas para inversiones (+72.2%). Asimismo, se evidenció un aumento en las acciones comunes, totalizando B/. 62.2 millones (diciembre 2019: B/. 61.6 millones). De esta manera, el patrimonio en respecto a los activos totalizó 12.8% (diciembre 2019: 12.7%) manteniendo sus niveles de solvencia estables. Asimismo, producto de la disminución presentada en la cartera de créditos bruta (-3%) y en relación con el incremento presentado en el capital, se registró un aumento en el índice de patrimonio en relación cartera de créditos, ubicándose en 19.4% (diciembre 2019: 18.3%). Por su parte, se exhibe un índice de adecuación de capital de 17.8% (diciembre 2019: 17.6%), situándose expresamente por encima del exigido por la Superintendencia de Bancos de Panamá (8 %). De esta manera, se tiene como objetivo el coincidir con la administración de su capital asegurado por el cumplimiento con los requerimientos establecidos por la superintendencia y el mantenimiento de un capital base, siendo este lo suficientemente robusto para sostener el desempeño del negocio.

- **Mayores niveles de liquidez.** Unibank, S.A. registró un aumento en el índice de liquidez legal, totalizando 54.2 % (diciembre 2019: 45.2%) y cumpliendo satisfactoriamente con el mínimo requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá de 30 %. Cabe destacar que el banco mantiene recursos de efectivo para cumplir con todas las necesidades, ya que su experiencia muestra que un nivel mínimo de reinversión de los fondos que están venciendo puede ser pronosticado con un alto nivel de seguridad. Asimismo, el índice de liquidez inmediata[1] percibió un incremento, situándose en 16.4 % (diciembre 2019: 13.4%). Dicho crecimiento es producto de un decremento presentado en las obligaciones depositarias de (-0.4%), en conjunto con el aumento sustancial en las disponibilidades. De esta manera, el indicador de liquidez inmediata se situó por encima del promedio presentado por la Banca Panameña Privada (14.87%).

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

- En marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró al brote del nuevo coronavirus (COVID – 19) como una pandemia, que continúa propagándose en todo el mundo. Como consecuencia de las medidas y restricciones tomadas por el gobierno panameño para tratar de frenar la propagación del virus, la economía se ha visto afectada al cierre del año 2020.
- El Acuerdo 9-2020 Modifica el Acuerdo No.2-2020 a través del cual se establecen medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No.4-2013 sobre riesgo de crédito". Documento compilado. El referido Acuerdo establece el tratamiento que tendrán los créditos modificados y se define la constitución de las provisiones correspondientes (3%), entre otros aspectos. Las disposiciones del referido Acuerdo No. 009-2020, empezarán a regir a partir del 21 de septiembre de 2020.
- El 19 de noviembre de 2020 nombraron a la señora Gina Gonzales Espino de Saenz como directora en la junta directiva, es la única ejecutiva del banco y directora.
- El 28 de diciembre de 2020 nombraron al señor Towfik Issa como director en la junta directiva.
- 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. Escritura Pública No.1664 de 7 de febrero de 2020, mediante la cual se protocoliza acta de una reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas de la sociedad anónima denominada Unibank, S.A.

[1] Disponibilidades / obligaciones depositarias

Información utilizada para la Calificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados correspondientes al 31 de diciembre de 2020.
- **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 el año 2021, se espera que la economía mundial se expanda en un 4%, con la expectativa que las vacunas contra el COVID-19 se amplíe a lo largo del año, facilitando la reactivación económica, con una recuperación de forma moderada. Aunque la economía mundial está creciendo de nuevo tras una contracción del 4.3% en 2020, como consecuencia de las medidas de cuarentena y cese de operaciones para frenar la propagación del virus, según el informe de perspectivas económicas mundiales que publica el Banco Mundial. En un escenario negativo, en el que los contagios sigan aumentando y se retrase la distribución de las vacunas, la expansión mundial podría limitarse al 1.6% en 2021. Por otra parte, en un escenario optimista, con un control exitoso de la pandemia y un proceso de vacunación más rápido, el crecimiento mundial podría acelerarse hasta casi el 5%.
Para la región de América Latina y el Caribe, según el FMI, se calcula que la economía se contrajo un 6.9% en el 2020 y se espera que en el 2021 crezca en un 3.7% a medida que se flexibilicen las iniciativas para mitigar la pandemia. Si llegara a perjudicar algún elemento de la pandemia, el efecto económico sería un crecimiento aún menor del 1.9% en la región. En América Central, se espera una recuperación del crecimiento, al 3.6 %, este año, con el respaldo de un mayor ingreso de remesas y una demanda de exportación más sólida, así como la reconstrucción después de dos huracanes. En el Caribe, se prevé un repunte del crecimiento, al 4.5 %, impulsado por una recuperación parcial del turismo.
El índice mensual de actividad económica (IMAE) de Panamá registro una contracción interanual de 16.96% en octubre de 2020, Asimismo, el acumulado de enero a octubre de 2020 se ubicó en negativo 18.15% según datos del Consejo Monetario Centroamericano. Este índice se contrajo considerablemente, debido a los efectos de la emergencia sanitaria por la pandemia del COVID-19. Entre las categorías económicas que se vieron mayormente afectados fueron: hoteles y restaurantes, construcción, otras actividades comunitarias, sociales y personales de servicios, comercios, industrias manufactureras, entre otros. Y en menor incidencia se encuentran transporte, almacenamiento y comunicaciones, la intermediación financiera, las actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler, la electricidad y agua.

La economía de Panamá acumuló una caída del 20.4 % entre enero y septiembre del año 2020, con relación al mismo lapso de 2019, por la parálisis de los principales sectores de empleo a causa de la pandemia, que también afectó la fundamental inversión extranjera directa. El Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC) difundió el resultado del tercer trimestre de 2020, cuando el PIB se contrajo un 23.6 %, lo que dejó en -20.4 % del Producto Interno Bruto (PIB) el resultado de los primeros nueve meses del año 2020. Uno de los sectores más importantes para el PIB en Panamá es el de la construcción, que en el tercer trimestre del 2020 descendió 70.5%, por la paralización de los proyectos privados, dada la continuidad de la cuarentena decretada por el Gobierno que obligó al cierre de las obras de construcción y no fue hasta septiembre que se dio el levantamiento de esta restricción, para este sector. La actividad en el período enero a septiembre mostró una caída de 52.9%. Según el Consejo Monetario Centroamericano, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de Panamá registró una variación de negativo 2% en agosto de 2020 al compararlo con el mismo mes del año 2019 (inflación interanual). Los grupos que mostraron aumentos fueron: Transporte, Bebidas alcohólicas, tabaco, Salud, Alimentos, bebidas no alcohólicas, vivienda, agua, electricidad y gas. cabe mencionar que Panamá tuvo cuarentena total en el año 2020 alrededor de 6 meses, iniciando en marzo y finalizando en septiembre.

Una de las estrategias del gobierno de la República de Panamá, para atraer las inversiones económicas extranjeras, promulgo una ley con la cual establece el régimen especial para el establecimiento y operación de empresas multinacionales que prestan servicios de manufactura el régimen EMMA. Este régimen busca promover la inversión extranjera, crear nuevas oportunidades laborales tanto locales como para extranjeros y contribuir a la transferencia de conocimiento de Panamá. Según el Banco Mundial, Panamá se ubica como el país de Centroamérica con el mejor crecimiento para este año 2021. Se prevé que para el presente año alcance un producto interno bruto de 5.1%. y según el Fondo Monetario Internacional, se proyecta que la economía panameña va a recuperar la senda de crecimiento con una expansión del 4% para el presente año estableciendo que Panamá es uno de los países con la mejor percepción de riesgo en América Latina. Se prevé una leve recuperación para 2021 impulsada por una mejora de los flujos comerciales, la recuperación de los sectores del transporte, la logística y otros sectores asociados al canal, así como repuntes en los sectores de la minería y la construcción, junto a mejoras del consumo interno y las inversiones.

Contexto del Sistema

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). Para el período de diciembre 2020, el CBI estuvo conformado por un total de 68 bancos, de los cuales 41 son de licencia general, 17 de licencia internacional y 10 son de licencia de representación.

A diciembre de 2020, los ingresos por intereses mostraron una tendencia a la baja, la cual se ubicó en B/. 5,347 millones, una disminución interanual de B/. 683 millones (-11.3%), como consecuencia de un decremento en los intereses por depósitos (-49%), préstamos (-9.6%), inversiones (-3.5%), arrendamiento financiero (-28.7%) y no tuvieron otros ingresos. Asimismo, los intereses por préstamos representaron el 84.66% del total de los ingresos, siendo el principal activo generador de ingresos. Por otro lado, los gastos de operaciones disminuyeron a B/. 2,888 millones, mostrando una disminución de B/. 368.52 millones en comparación al año anterior (diciembre de 2019: 3,257 millones). Lo anterior como resultado de un decremento en los intereses pagados en B/. 354.16 millones (diciembre 2019: B/. 3,013 millones) y en menor proporción por comisiones en B/. 14 millones interanualmente. Al final de 2020 la utilidad del periodo se ubicó en B/. 1,009 millones, mostrando una baja al compararse con el mismo periodo al año anterior (B/. 1849.55 millones a diciembre 2019). los activos del CBI totalizaron en B/. 130.3 millones, con un incremento interanual de 4.3% (diciembre 2019 B/. 124.9 millones) derivado de un aumento en los activos líquidos principalmente sobre los depósitos en bancos extranjeros, los cuales reflejaron un cambio positivo en B/. 5226.7 millones (+31.9%). Por otro lado, los indicadores de rentabilidad disminuyeron levemente con relación al año anterior, como resultado de la menor utilidad por un aumento mayor en los egresos de operaciones. El ROA del CBI se situó en 0.81%, (diciembre 2019: 1.5%) Asimismo, el ROE del CBI se ubicó en 6.49%, siendo menor a la misma fecha del año anterior (12.08%).

La rentabilidad del sector bancario fue afecta en general por la pandemia del Covid-19 teniendo un impacto negativo sobre la capacidad de generación de ingresos por las entidades bancarias. Esta coyuntura afecta adversamente el volumen de actividad económica y, por tanto, de crédito. Los activos líquidos junto a las inversiones cubrieron en un 53.8% del total de los depósitos, por arriba a lo respaldado a diciembre de 2019 (49.47%). Mientras que el índice de liquidez inmediata se ubicó en un 27.44%, A la fecha de análisis, el índice de liquidez legal del Sistema Bancario Nacional se situó en 63.53%, mayor al mínimo exigido por la regulación. Por su parte, La cartera crediticia de los bancos del CBI representa el principal rubro de los activos del sector, con 55.37% de participación. En términos nominales, la cartera neta se situó en B/. 72,173 millones, registrando un decremento interanual de B/. 3,960 millones (-5.2%) con relación a diciembre de 2019, lo anterior debido a una baja en los saldos extranjero

Es importante mencionar que la Superintendencia de Bancos informó que incluyeron nuevos cambios de regulación los cuales son relevantes para la prevención de blanqueo de capitales, financiamientos ilícitos, estos dentro de la materia contable, así como la implementación de los acuerdos números 002-2020 de 16 de marzo de 2020, No. 003-2020 para los créditos modificados y asimismo el acuerdo No. 09-2020 el cual modifica el acuerdo No. 002-2020. Dichos cambios se deben al compromiso de la SBP en el aporte mediante la actualización de las Normas Internacionales de Información Financiera de la mejora en la calidad del capital y la mitigación de riesgos a los que están expuestos los agentes de intermediación financiera, así como una ayuda financiera a las entidades bancarios por adecuación a los efectos 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 sobresaliente (categoría GC1 en una escala de 6 niveles, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima), respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo. El capital de Unibank, S.A. está compuesto por B/. 62 millones, constituido por 62 millones de acciones comunes con un valor nominal de B/. 1 cada una. A diciembre de 2020, 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. Cabe mencionar que el 28 de diciembre de 2020 nombraron al señor Towfik Issa como director en la junta directiva del Grupo Unibank,S.A

MIEMBROS ACTUALES DEL DIRECTORIO

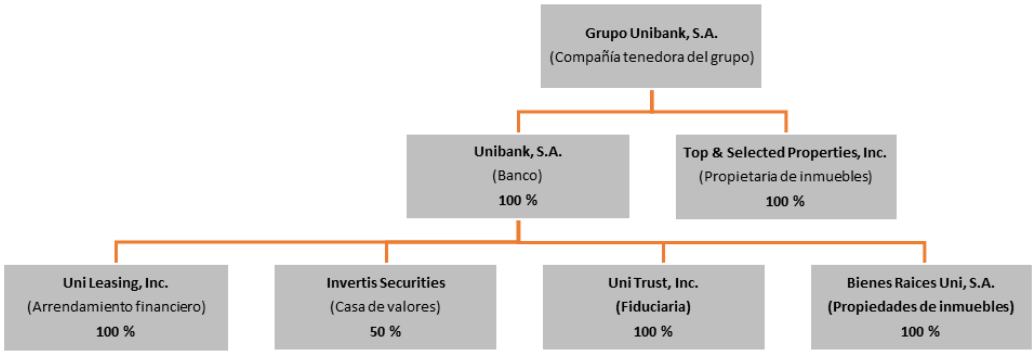
Nombre	Cargo	Nombre	Cargo
José Ramón Mena	Presidente	Moisés Azrak	Director
Mayer Miro Yohoros	Secretario	David Btesh	Director
Sion Cohen	Tesorero	Ofer Benzion	Director
Moussa Attie	Director	Gina Gonzales Espino de Saenz	Director
Mordechai Ashkenazi	Director	Fernando Barría	Director independiente
Siad Issa	Director	Digna González de Martínez	Director Independiente
Towfik Issa	Director		

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., siento 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

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 actualizo 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 incluyo 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.

Posición competitiva

Para diciembre de 2020, el Banco comprende la posición 30 en respecto al ranking por créditos de un total de 68 bancos, cuando en la misma fecha del año anterior, ocupaba la posición 33. Asimismo, los 5 bancos más grandes concentran el 54.6 % de la totalidad de las colocaciones en el sector. Por su parte, Unibank, S.A. tiene una diferencia clave en respecto a la colocación de créditos corporativos. En términos de activos y utilidades, el Banco ocupa las posiciones 37 y 43 (diciembre 2019: 39 y 45), respectivamente.

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.

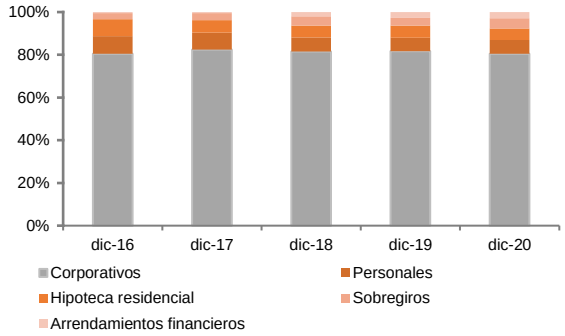
Calidad de la cartera

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 93.5 % por créditos de naturaleza normal (diciembre 2019: 91.5 %). En conjunto, el segmento de negocio perseguido por Unibank, S.A. se evidencia en la modalidad de su cartera, cuyo 80.5% corresponde a clientes corporativos. Dicha cartera presentó una disminución interanual de (-4.4%), la cual responde a la contracción percibida en la totalidad de la cartera de créditos bruta (-3%). Asimismo, para la fecha de análisis, la cartera vencida totalizó B/. 7.9 millones, produciendo un decremento interanual de (-13.4%).

Por su parte, las provisiones para reservas por deterioro de Unibank, S.A. se ubicaron en B/. 3.7 millones aumentando en (32.8%) con respecto a diciembre de 2019, 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 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 94.6 % de la cartera corresponde a la República de Panamá, seguido por América Central y El Caribe con el 3.5 % y el restante 1.8% registrado en otros países. Asimismo, los 50 principales deudores representaron el 59.84% del total de los créditos, disminuyendo 1.74 puntos porcentuales en respecto a la misma fecha del período anterior (diciembre 2019: 61.58%).

CARTERA DE CRÉDITOS SEGÚN SECTOR ECONÓMICO

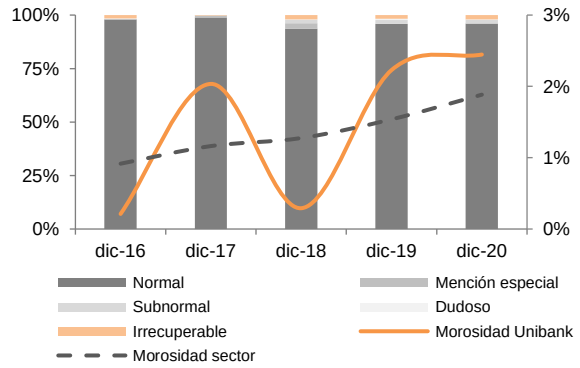


Fuente: Unibank, S.A. / **Elaboración**: PCR

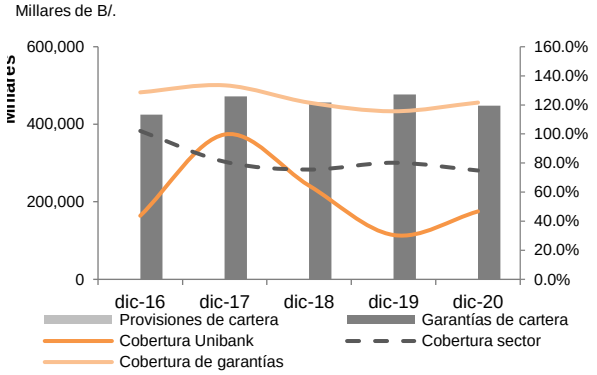
Para diciembre de 2020, en cuanto a la incobrabilidad de la cartera, la modalidad irrecuperable totalizó B/. 7.1 millones, aumentando interanualmente B/. 1 millón (+16.7%). A raíz de lo anterior, el índice de cartera vencida de Unibank, S.A. se situó en 2.18%, ubicándose por debajo del registrado el año anterior de 2.5%. De esta manera, dicho indicador se presentó levemente mayor en respecto al promedio de la Banca Privada Panameña (2 %). Asimismo, la cobertura de la cartera vencida se situó en 46.7%, aumentando significativamente en respecto al dato registrado en la misma fecha del año anterior (30.5%), influenciado por un incremento presentado en las provisiones para posibles préstamos incobrables, así como el decremento en los créditos vencidos. Por su parte, para el resguardo de la calidad de cartera, la entidad cuenta con colaterales mitigantes de riesgo como depósitos pignorados, bienes muebles e inmuebles y otras garantías, de las cuales respaldan, en su totalidad, el 123.2% (diciembre 2019: 127.2 %) de la cartera bruta y se ubican en B/. 448.2 millones.

Asimismo, la cartera modificada totalizo B/. 55.9 millones que representa el 8.4% del total de la cartera. Se divide en corporativo (80%), consumo (18%) y Leasing (2%).

CARTERA POR VENCIMIENTO E ÍNDICE DE MOROSIDAD



COBERTURA DE LA CARTERA VENCIDA



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

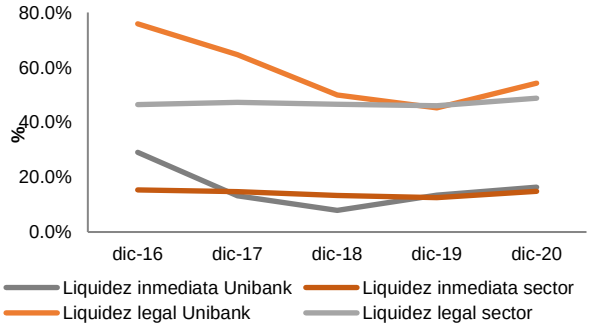
Riesgo de Liquidez

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.

A diciembre de 2020, los activos líquidos netos de Unibank, S.A. totalizaron B/. 153.6 millones, presentando un crecimiento interanual de 29.2%, producto principalmente de un aumento en las disponibilidades (+21.6%) y específicamente en los depósitos a Plazo (+54.2%). Asimismo, las inversiones tuvieron un incremento de (+5.4%) totalizando B/.87 millones, principalmente por el aumento en valores para su vencimiento de (+52.3%). Los activos líquidos correspondieron el 28% de la totalidad de los activos, posicionando una proporción por encima de la registrada en la misma fecha del año anterior (25.3%). Como consecuencia, el índice de liquidez inmediata[2] percibió un incremento, situándose en 16.4 % (diciembre 2019: 13.4%). Dicho crecimiento es producto de un decremento presentado en las obligaciones depositarias de (-0.4%), en conjunto con el aumento sustancial en las disponibilidades. De esta manera, el indicador de liquidez inmediata se situó por encima del promedio presentado por la Banca Panameña Privada (14.87%).

EVOLUCIÓN DE LA LIQUIDEZ

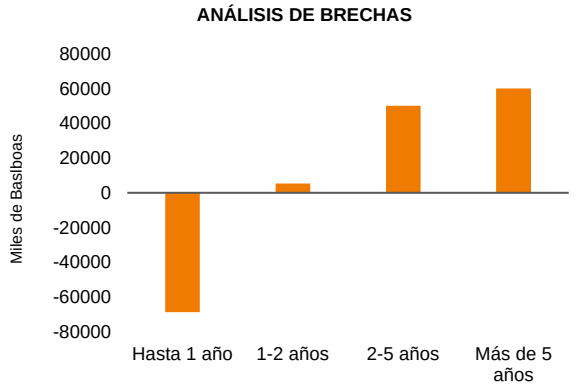


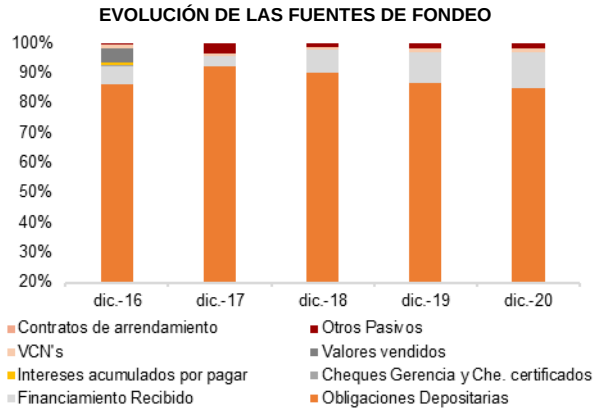
Fuente: Unibank, S.A. / **Elaboración**: PCR

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 se situó en 54.2 %, siendo mayor al presentado en diciembre de 2019 (45.2%). Asimismo, este se ubicó por encima del indicador promedio de la Banca Privada Panameña (48.8%).

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 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.

[2] Disponibilidades / obligaciones depositarias



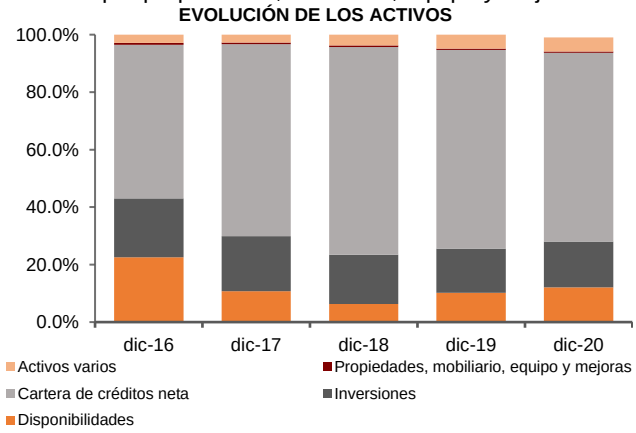


Fuente: Unibank, S.A. / **Elaboración**: PCR

Inversiones

En lo que concierne a la cartera de inversiones de Unibank, S.A., esta correspondió al 15.9% de la totalidad de los activos, totalizando B/. 87 millones, cifra mayor en 15.9% en referencia a diciembre de 2019 (B/. 82.6 millones), producto de principalmente por un aumento presentada en los títulos de valores para su vencimiento (+52.3%). 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. En última instancia, respecto a la estructura de activos de Unibank, S.A., esta se encuentra integrada de manera robusta por la cartera de créditos neta con el 65.6%, seguido por los activos líquidos (disponibilidades e inversiones) con el 29.2%, otros activos[3] con el 5.8% y el restante 0.5 % por propiedades, mobiliario, equipo y mejoras.



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

Riesgo de Mercado

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.

[3] Propiedades de inversión, intereses acumulados por cobrar, activos por derecho de uso, activos mantenidos para la venta otros activos.

Riesgo de Tipo de Cambio

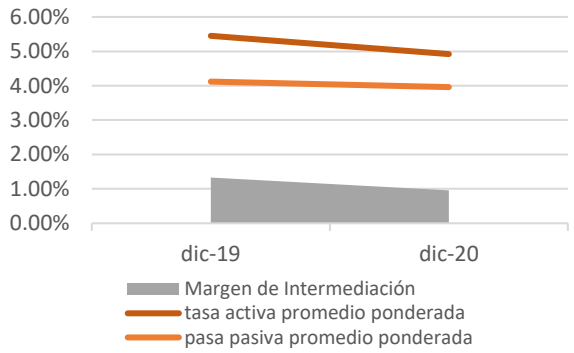
El Comité de Riesgo se encarga del monitoreo del riesgo cambiario del Banco, el cual se produce por los descalces de moneda generados entre los activos y pasivos financieros. Unibank, S.A. se caracteriza por no presentar un riesgo significativo por tipo de cambio, a diferencia de la mayoría de los bancos del sistema, producto de que sus operaciones se encuentran, en su mayoría, concentradas en la República de Panamá, donde estas corresponden al 94.6% de la totalidad de la cartera crediticia. Cabe destacar que los registros se realizan en balboas (B/.), sin embargo, dicha monea 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.

TASAS DE INTERÉS Y MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

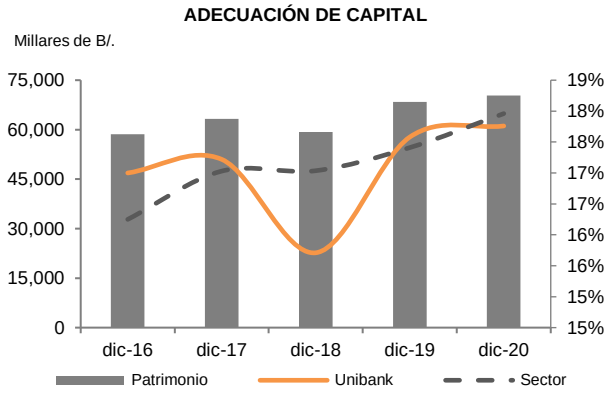


Fuente: Unibank, S.A. / **Elaboración**: PCR

Riesgo de Solvencia

Para diciembre de 2020, el patrimonio de Unibank, S.A. totalizó B/. 70.4 millones, incrementando interanualmente en (+2.8%), producto principalmente de que se registraron mayor utilidad retenida en (+3.3 veces) diciembre 2019: -B/.680 miles y diciembre 2020 B/. 1.6 millones y de un incremento en las reservas para inversiones (+72.2%). Asimismo, se evidenció un aumento en las acciones comunes, totalizando B/. 62.2 millones (diciembre 2019: B/. 61.6 millones).

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 17.8 %, incrementándose respecto al periodo anterior (diciembre 2019: 17.5%) 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.



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

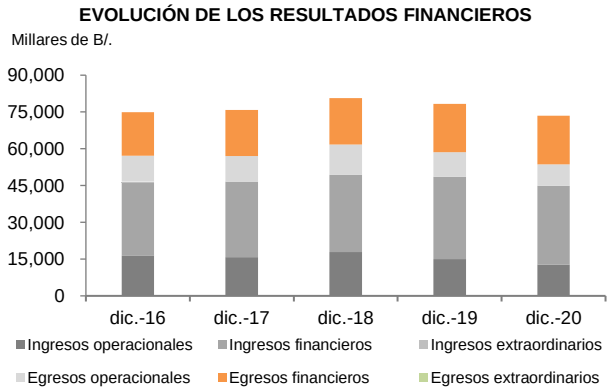
Riesgo Operativo

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 AMAHARD[4]. 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.

Resultados Financieros

Para diciembre de 2020, la principal fuente de ingresos financieros por líneas de negocios proviene de los intereses devengados de su cartera de créditos, los cuales totalizaron B/. 28 millones, presentando una contracción interanual de (-3.2%) con respecto al mismo periodo del año anterior (diciembre 2019: B/. 29 millones), como consecuencia de una variación (-3%) correspondiente a la cartera de créditos bruta. Los ingresos por productos financieros totalizaron B/. 32.1 millones, disminuyendo (-4.3%), producto de la contracción destacada anteriormente en los intereses devengados de la cartera de créditos. Asimismo, los gastos financieros se situaron en B/. 19.9 millones, aumentando levemente (+0.6%) al año anterior, a raíz de un incremento presentado en los gastos por comisiones, que lo integra la corresponsalía bancaria y otras comisiones (+18.5%).



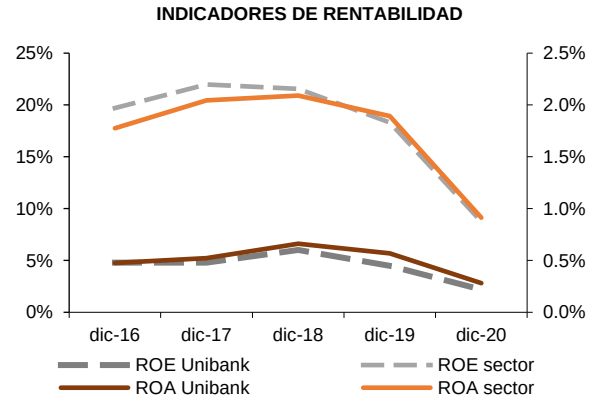
Fuente: Unibank, S.A. / **Elaboración**: PCR

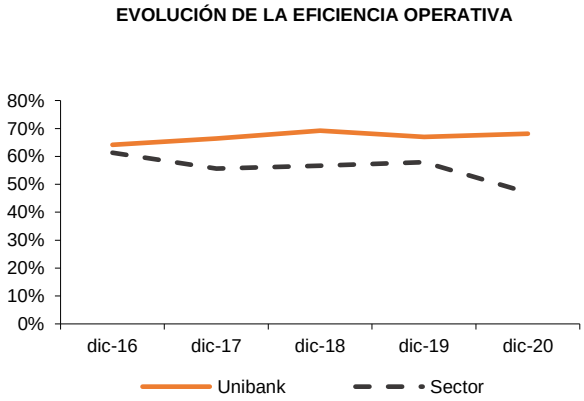
Por su parte, los gastos de administración presentaron una disminución de (-13.1%), totalizando B/. 8.7millones (diciembre 201: B/. 10 millones). Dicho decremento fue producto de las variaciones interanuales experimentadas en los gastos por salarios y remuneraciones (-8.9 %) y depreciaciones y amortizaciones (-37.3%). De esta manera, el indicador de eficiencia

[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.

operativa[5] se ubicó en 68.1%, incrementando 1.2 puntos porcentuales en respecto a diciembre de 2019 (66.9%), producto del decremento proporcionalmente mayor en los gastos administrativos que en los ingresos operativos.

Unibank, S.A. registró una utilidad neta de B/. 1.5 millones, siendo una cifra inferior (-49.7%) en cuanto a la presentada en el mismo periodo del año anterior de B/. 3 millones. Dentro de las principales medidas que influyeron en dicha variación, se encuentran la contracción de los productos financieros (-4.3%), otros ingresos (-42.5%) y las ganancias en venta de inversiones (-74.5%).y el aumento en las provisiones para pérdidas (+43.9%) esto debido al impacto de la pandemia y las regulaciones implementadas en el año, a pesar de una disminución en los gastos administrativos (-13.1%). Como consecuencia, los indicadores de rentabilidad presentaron una variabilidad contractiva interanual. El indicador de rentabilidad en respecto a los activos totalizó 0.3 %, levemente menor al del año anterior de 0.6%, debido al incremento de sus activos (+1.9%) y por su parte, el indicador de rentabilidad en respecto al patrimonio se ubicó en 2.19%, debido al incremento de capital contable (+2.8%) cuando en diciembre de 2019 se situaba en 4.48%. De esta manera, ambos indicadores se situaron significativamente por debajo de los promedios del sector de 0.63 % y 6.6%, respectivamente. el Banco ajusto 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

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 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

[5] Egresos operacionales /ingresos operacionales

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**	**dic-20**	**dic-19**
Serie Y	ene-20	3.88%	-	1,000,000
Serie AA	abr-20	4.00%	-	3,500,000
Serie X	jul-20	4.00%	-	500,000
Serie AD	abr-21	4.25%	1,000,000	-
Serie AE	abr-21	3.88%	2,530,000	-
Serie AF	abr-21	4.25%	400,000	-
Serie AG	abr-21	3.88%	600,000	-
Serie AG	abr-21	3.88%	1,500,000	-
Total			6,030,000	5,000,000
Costos de transacción			8,963	5,985
Total neto de los costos de transacción			6,021,037	4,994,015

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

Anexos

BALANCE GENERAL

(millares de B/.)	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Activos					
Disponibilidades	133,317	62,485	33,964	54,725	66,549
Inversiones	120,992	110,850	92,455	82,600	87,040
Cartera de créditos neta	315,520	386,910	389,017	371,926	359,867
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras	3,647	3,296	3,106	2,728	2,801
Activos varios	16,976	15,727	20,259	26,135	31,930
Total de activos	**590,453**	**579,269**	**538,800**	**538,114**	**548,187**
Pasivos					
Obligaciones depositarias	459,111	475,435	430,877	407,360	405,851
Financiamientos recibidos	32,778	18,966	37,838	47,993	58,030
Cheques de gerencia y cheques certificados	2,124	-	-	-	-
Intereses acumulados por pagar	4,685	-	-	-	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24,593	-	-	-	-
Otros pasivos	2,703	17,124	6,723	8,403	6,998
Valores comerciales negociables	5,817	4,492	2,997	4,994	6,021
Obligaciones por contrato de arrendamiento	-	-	-	339	316
Total de pasivos	**531,810**	**516,017**	**478,435**	**469,089**	**477,216**
Patrimonio					
Acciones comunes	60,000	60,000	61,000	61,660	62,260
Perdida no realizada - valores disponibles para la venta	(3,527)	(2,001)	(4,603)	(1,367)	(1,947)
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	9	-	-	-	-
Reserva regulatoria para préstamos	3,896	5,239	5,524	7,583	6,130
Utilidad (déficit) acumulado	(1,736)	14	(2,413)	(681)	1,626
Impuesto complementario	0	-	(253)	(272)	(281)
Total patrimonio	**58,642**	**63,252**	**59,255**	**68,425**	**70,373**
Total de pasivos y patrimonio	**590,453**	**579,269**	**538,800**	**538,114**	**548,187**

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

ESTADO DE RESULTADOS

(millares de B/.)	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
(+) Ingresos Financieros	29,876	30,693	31,522	33,587	32,130
(-) Egresos Financieros	17,817	18,781	18,974	19,805	19,929
Margen Financiero Bruto	**12,060**	**11,912**	**12,547**	**13,782**	**12,201**
(-) Provisiones por cuentas incobrables	3,301	2,538	492	1,435	2,066
Margen Financiero Neto	**8,759**	**9,374**	**12,055**	**12,347**	**10,135**
(+) Ingresos por servicios bancarios	978	1,474	4,011	-	-
(-) Gastos por servicios y comisiones en valores negociables	-	-	-	-	-
(+) Ganancia en venta de inversiones	2,341	1,882	32	311	79
(+) Otros Ingresos	931	590	1,228	853	490
Margen Operacional Bruto	**13,008**	**13,187**	**16,312**	**13,510**	**10,704**
(-) Gastos Administrativos	10,461	10,527	12,331	10,005	8,697
Margen Operacional Neto	**2,542**	**2,661**	**3,982**	**3,506**	**2,007**
Impuestos sobre la Renta	191	189	419	440	465
Ganancia (Pérdida) Neta	**2,812**	**3,024**	**3,563**	**3,066**	**1,542**

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

INDICADORES FINANCIEROS

	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Liquidez					
Liquidez Inmediata	29.0%	13.1%	7.9%	13.4%	16.4%
Liquidez legal	75.9%	64.6%	50.0%	45.2%	45.2%
Solvencia					
Patrimonio en relación a Activos	9.9%	10.9%	11.0%	12.7%	12.8%
Patrimonio sobre cartera de créditos	18.4%	16.3%	15.0%	18.3%	19.4%
Patrimonio en relación a captaciones	12.8%	13.3%	13.8%	16.8%	17.3%
Adecuación de capital	17.0%	17.2%	15.7%	17.6%	17.8%
Rentabilidad					
Rentabilidad sobre Activos	0.5%	0.5%	0.6%	0.5%	0.3%
Rentabilidad sobre Patrimonio	5.0%	5.0%	6.0%	4.7%	2.2%
Eficiencia operativa	19.5%	20.2%	24.4%	25.9%	18.7%
Calidad de Activos					
Indice de cartera vencida	2.0%	0.3%	2.2%	2.4%	2.2%
Cobertura de cartera vencida	43.7%	99.6%	64.4%	30.5%	46.7%
Provisiones sobre cartera bruta	2.1%	1.6%	2.8%	2.8%	2.7%

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