

UNIBANK, S.A.

Informe con estados financieros al 31 de marzo de 2013		Fecha de comité: 10 de julio de 2013
Empresa perteneciente al sector financiero de Panamá		Ciudad de Panamá
Pablo Agustin	(502) 6635.2166	pagustin@ratingspcr.com
Antonio Forno	(502) 6635.2166	aforno@ratingspcr.com

Aspecto o Instrumento Calificado	Calificación	Perspectiva
Fortaleza Financiera	npaBBB	Estable

Categoría BBB: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una suficiente capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son suficientes.

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. Nota: cuando la empresa tenga menos de tres años de antigüedad se le colocará una letra "n" delante del rating

"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

En sesión ordinaria de Comité de Calificación de Riesgo del 10 de julio de 2013, PCR decidió por unanimidad ratificar la calificación de **npaBBB**, para la fortaleza financiera de Unibank, S.A., debido al crecimiento registrado en las colocaciones del banco, las cuales corresponden principalmente al sector corporativo, encontrándose catalogadas mayormente como vigentes. Sin embargo, a pesar que las operaciones del banco muestran un margen financiero positivo, la rentabilidad del banco se ha deteriorado como consecuencia del aumento en gastos de operación.

La perspectiva de Unibank, es **Estable** debido a la alta solvencia y liquidez que presenta el banco.

Resumen Ejecutivo

El rating asignado y la racionalidad se establecieron de acuerdo a los siguientes fundamentos:

- **La composición y calidad de la cartera de créditos del Banco.** Unibank, S.A., muestra un enfoque conservador en el manejo de sus préstamos en tres aspectos: la modalidad, la valuación, y el nivel de cartera vencida. En términos de modalidad, el segmento corporativo es el que abarca mayor porcentaje de la cartera (68.31%). En términos de valuación de cartera, el 98.32% de los créditos están valuados en la categoría Normal. La cartera de préstamos vencida representa un nivel mínimo de 0.39% del total y mantiene una cobertura de provisiones de 285.68% para el periodo analizado. Por otro lado el crecimiento de la cartera al periodo de análisis fue de B/.90.44 millones, principalmente en el sector corporativo.
- **El incremento en el margen financiero de Unibank, S.A.** El banco mostró un crecimiento de B/.1.45 millones en los ingresos financieros debido al aumento de ingresos por intereses sobre préstamos, mientras que los egresos financieros crecieron en B/.0.85 millones, producto de mayores gastos de intereses sobre obligaciones depositarias; resultando un margen financiero neto de B/.2.03 millones. La relación margen financiero sobre ingresos se situó en 50.32% aumentando en 4.18 puntos, lo cual denota el eficiente crecimiento en las operaciones activas del Banco.

- **El índice de eficiencia operativa de Unibank, S.A.** Como resultado del incremento en el margen financiero obtenido en el periodo de análisis en relación al total de gastos generales y administrativos, el banco registró un índice de eficiencia operativa¹ de 100.85%.
- **El decremento en la rentabilidad del Banco.** Debido a la pérdida neta obtenida en el periodo de -B/.30.75 miles, Unibank, S.A., registró un decremento en sus indicadores de rentabilidad, en donde el ROE al cierre del periodo analizado se situó en -0.18% y por su parte el ROA registró a la fecha de análisis -0.03%. Por otro lado la disminución en utilidad integral (en comparación al mismo trimestre de 2012 que fue positiva), fue debido al resultado negativo obtenido en la parte de inversiones.
- **El nivel de solvencia de Unibank, S.A.** El Banco inició sus operaciones con un capital de B/.50.0 millones y desde entonces supera ampliamente el requerimiento legal mínimo para los bancos de licencia general. Asimismo, presenta un índice de adecuación de capital de 23.07% el cual supera al 8% que requiere la Superintendencia de Bancos de Panamá sobre los activos ponderados por riesgo, brindando así la solvencia que permita al banco seguir creciendo.
- **La tendencia creciente de los activos del Banco.** Al cierre de marzo 2013, los activos ascendieron a B/.313.03 millones, mostrando un incremento de B/.92.63 millones (+42.03%) respecto a lo obtenido en marzo de 2012. Esta variación fue debido principalmente por el aumento en la cartera de préstamos bruta en B/.92.09 millones y al incremento de B/.5.58 millones obtenido en disponibilidades, respecto a lo alcanzado en el mismo periodo del año previo. Las inversiones por su parte registraron un decremento de B/.2.96 millones a la fecha de análisis.
- **La reducción de las inversiones en valores de Unibank, S.A.** Al periodo de análisis el banco mostró un monto en inversiones de B/.58.86 millones, cifra menor en B/.2.96 millones (-4.79%) a lo presentado en marzo 2012 (B/.61.82 millones). La baja anteriormente descrita radica en la disminución de los valores disponibles para la venta en B/.3.96 millones (-6.41%). El portafolio a marzo de 2013 se constituye en 98.30% de las inversiones en valores disponibles para la venta y el 1.70% restante en valores al vencimiento. Asimismo, el portafolio mantiene valores distribuidos en Norte América, Asia, Austral-Asia, Medio Oriente y Latinoamérica.
- **La tendencia creciente de las captaciones.** Las captaciones registran un monto al periodo de análisis de B/.254.76 millones, lo cual refleja un aumento interanual de B/.87.45 millones respecto a lo obtenido el periodo previo (B/.167.31 millones). Esta variación ha sido consecuencia del crecimiento evidenciado en los depósitos a plazo fijo locales y extranjeros en B/.31.18 y B/.36.37 millones respectivamente. La estructura de fondeo se compone por 71.78% de depósitos a plazo, 14.28% de Ahorro, y 13.94% de depósitos de Monetarios. Esta estructura de fondeo habilita a Unibank, S.A., para conocer los plazos de vencimiento de sus depósitos y tener un mejor control en la demanda de fondos exigibles. Por lo tanto, la estructura de fondeo facilita un adecuado manejo en la liquidez del Banco.
- **El incremento en el capital del banco.** Al 31 de marzo de 2013 el monto de capital contable de Unibank, S.A., ascendió a B/.52.81 millones, mostrando un incremento interanual de B/.9.55 millones con respecto a lo registrado en el mismo periodo del año anterior (B/.43.26 millones). Esta variación fue producto de la ampliación de capital autorizado por la junta general de accionistas, pasando de B/.50.0 millones en marzo de 2012 a B/.59.79 millones en marzo 2013.
- **La gestión de riesgo operativo del banco.** Unibank, S.A., cumple con los requerimientos estipulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP)², respecto a la gestión del riesgo operativo; los cuales enmarcan principalmente la gestión cualitativa complementada por la gestión cuantitativa, por lo que el área encargada de la gestión de este riesgo en el banco vela por su adecuado cumplimiento; y para su apropiada gestión, el banco cuenta con el Manual de Riesgo Operativo, que incluye políticas y parámetros para la administración de los riesgos operativos de conformidad con las directrices de Gobierno Corporativo establecidas por Unibank, S.A., asimismo se detalla el proceso para la mitigación de riesgo, el cual incluye los pasos de: identificación de riesgo; evaluación o medición de riesgo; planes de acción, mitigación, y controles; presentación de reportes de riesgo; y frecuencia del proceso de evaluación.

¹ Índice de Eficiencia Operativa = proporción de costos sobre ingresos

² Acuerdo N° 7-2011 (del 20 de diciembre de 2011), establece principios, criterios generales y parámetros mínimos que los bancos deben observar en el diseño, desarrollo y aplicación de su gestión de riesgo operativo y establece definiciones y términos, factores y categorías y procesos de gestión sobre riesgo operativo.

Hechos Relevantes

Entre los hechos relevantes para el periodo de análisis se tiene:

- 28 de febrero de 2013. Uni B&T Holding, Inc. La Compañía propietaria del 100% de las acciones de Unibank, S.A., aportó fondos por B/.0.72 millones en efectivo, para aumentar el capital de B/.59.06 a B/.59.79 millones, mediante la emisión de 724,164 acciones comunes. El accionista tiene el derecho de recibir dividendos una vez que se declaren de tiempo en tiempo y tiene el derecho a un voto por acción en reuniones de accionistas.
- 17 de diciembre de 2012. La Junta General de Accionistas aprobó la ampliación de 9.06 millones de acciones, aumentando el capital autorizado de B/.50.0 millones a B/.59.06 millones.
- 15 de noviembre de 2012. En reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad Unibank & Trust, Inc. a través de la escritura pública numero 493, se aprobó por unanimidad modificar el nombre de la sociedad a UNIBANK, S.A.

Balance General

Activos

Los activos de Unibank, S.A., al 31 de marzo de 2013 registraron un monto de B/.313.03 millones, mostrando un incremento interanual de B/.92.63 millones (+42.03%) respecto al monto obtenido en el mismo período del año anterior. El rubro con mayor participación en el total de activos es el de préstamos netos, el cual representa el 67.64% del total de activos; la cartera mostró un crecimiento del 74.57% respecto al mismo período del año anterior, al contabilizar B/.121.29 millones en marzo 2012 a B/.211.73 millones en marzo 2013. Por su parte el rubro de inversiones es el segundo activo más representativo en su composición, con un 18.80%, mostrando un decremento interanual de 4.79%, y ascienden en el presente período a B/.58.86 millones. El tercer lugar en participación lo ocupan las disponibilidades, que representan un 10.26% del total de activos, mostrando un incremento con respecto a marzo 2012 del 21.03% y se sitúan al presente período en B/.32.11 millones.

Cuadro 1: Estructura de Activos			
Unibank, S.A.	mar-11	mar-12	mar-13
Efectivo y Depósitos en Bancos	27.32%	12.04%	10.26%
Inversiones	54.01%	28.05%	18.80%
Préstamos	10.17%	55.03%	67.64%
Mobiliario, Equipos, y Mejoras Neto	2.93%	2.80%	1.83%
Intereses Acumulados por Cobrar	0.70%	0.64%	0.60%
Otros Activos	4.88%	1.44%	0.87%
Total Activos (%)	100%	100%	100%
Total Activos (miles de balboas)	78,074	220,398	313,033

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

Pasivos

Al cierre de marzo 2013 los pasivos de Unibank, S.A. se situaron en B/.260.22 millones, mostrando un crecimiento de 46.91% comparado con lo obtenido a marzo 2012, cuando ascendían a B/.177.13 millones. La mayor parte de los pasivos lo conforman las captaciones, siendo estas la mayor fuente de fondeo del banco para el presente periodo. A marzo 2013 registran B/.254.76 millones y representa el 97.90% del total de pasivos. El rubro de Intereses Acumulados por Pagar es el segundo en ponderación de los pasivos con un 1.32% del total. Cabe mencionar que el Financiamiento por pagar tuvo una reducción total para el presente periodo.

Cuadro 2: Estructura de Pasivos			
Unibank, S.A.	Mar-11	Mar-12	Mar-13
Depósitos de Clientes	95.69%	94.45%	97.90%
Financiamiento por Pagar	0.00%	2.54%	0.00%
Cheques de Gerencia y Certificados	1.75%	0.98%	0.23%
Intereses Acumulados por Pagar	0.43%	0.93%	1.32%
Otros Pasivos	2.13%	1.10%	0.54%
Pasivo (%)	100%	100%	100%
Pasivo (miles de balboas)	31,693	177,134	260,220

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

Capital

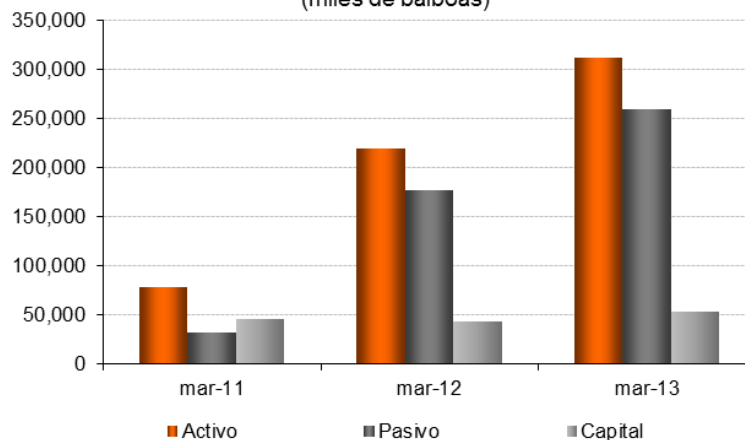
El capital de Unibank, S.A. asciende a B/.52.81 millones. En comparación con marzo 2012, este monto representa un crecimiento de B/.9.55 millones (+22.07%). Las acciones comunes registraron B/.59.79 millones en el presente período. En el período pasado, las acciones comunes ascendían a B/.50.0 millones. Este es un crecimiento de 19.57% en dicho rubro. El déficit acumulado asciende a B/.7.32 millones, mostrando un crecimiento de 4.70% interanual.

Cuadro 3: Capital			
Unibank, S.A.	Mar-11	Mar-12	Mar-13
Acciones Comunes	50,000	50,000	59,785
Ganancia/Pérdida no realizada en valores/venta	-434	260	352
Revaluación de Activos	0	0	0
Deficit Acumulado	-3,185	-6,996	-7,324
Resultado Ej. Anteriores	0	0	0
Resultado del Ejercicio	0	0	0
Total Capital (en miles de balboas)	46,381	43,264	52,813

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

Gráfico 1

Activo, Pasivo y Capital (miles de balboas)



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

Resultado Financiero

Productos Financieros

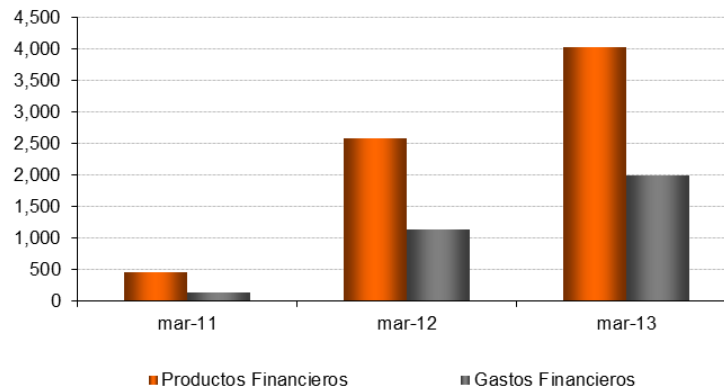
Los productos financieros de Unibank, S.A. al 31 de marzo de 2013 se situaron en B/.4.04 millones. En comparación al período pasado, cuando se situaban en B/2.59 millones, estos mostraron un crecimiento de B/.1.45 millones (+56.16%). Los productos financieros están conformados en su mayoría por intereses financieros, con un 96.91% del total de productos financieros. Estos mostraron un crecimiento similar de 56.35% interanualmente; actualmente ascienden a B/.3.91 millones. Las comisiones representan el 3.09% de los productos financieros y aumentaron en 50.57% interanualmente. En su totalidad, los productos financieros representan el 93.9% de los ingresos totales de Unibank, S.A.

Gastos Financieros

Los gastos financieros se situaron en B/.2.0 millones en el presente período. Estos mostraron un crecimiento interanual de B.0.85 millones. En su totalidad, los gastos financieros están representados por los gastos de intereses sobre depósitos, y representan el 45.52% de los gastos totales.

Gráfico 2

Productos y Gastos Financieros
(miles de balboas)

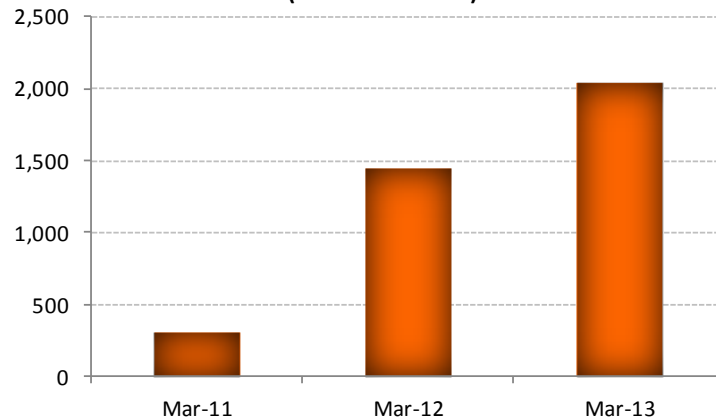


Fuente: Unibank, S.A. / Elaboración: PCR

El crecimiento absoluto mayor de los productos financieros en comparación a los gastos financieros, ha llevado a Unibank, S.A. a incrementar su margen financiero bruto en B/.0.60 millones (+41.44%) respecto a lo registrado a marzo de 2012.

Gráfico 3

MARGEN FINANCIERO BRUTO
(miles de balboas)



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

Los gastos por servicios, de administración y otros ascienden a B/.2.32 millones en el presente período. A la fecha, estos representan el 53.80% del total de gastos. En comparación interanual con marzo 2012, cuando estos se situaban en B/.2.26 millones, estos presentaron un aumento de B/.67.87 miles. Los gastos de administración, cuya ponderación sobre el total de costos y gastos es del 53.12%, mostraron un incremento en 3.41% respecto a lo presentado el mismo periodo del año previo; el aumento en términos de monto fue de B/.75.62 miles. Los otros gastos en operación mostraron una mejora considerable en 105.60%; y en monto mejoraron en B/.1.21 millones.

Debido a esta estructura de márgenes financieros; otros ingresos y gastos; y gastos administrativos; Unibank, S.A. presentó una pérdida neta en el período de B/.30.75 miles. Este resultado presentó una mejora con respecto al obtenido en marzo 2012 (-B/.0.74 millones). Debido al incremento en el margen financiero y al incremento de gastos generales y administrativos, el índice de eficiencia para Unibank, S.A. se situó en 100.85% en el presente período.

Indicadores de Rentabilidad

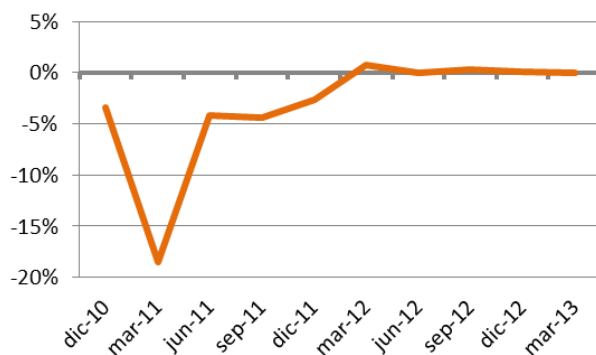
Unibank, S.A. es un banco relativamente nuevo, con dos años desde su fundación e inicio de operaciones. En este corto lapso de tiempo se puede observar que a medida que Unibank, S.A. ha logrado aumentar su volumen de negocios y estabilizar sus costos de operación, los índices de rentabilidad han ascendido desde números negativos para situarse y estabilizarse en números positivos. Sin embargo a la fecha de análisis ha mostrado una pérdida en el ejercicio, lo cual repercute en la rentabilidad del banco.

ROA

El rendimiento sobre activos ROA³ a partir de marzo 2012 empieza a indicar una posición positiva. Sin embargo, como resultado de la pérdida registrada en el periodo, el ROA paso de registrar 0.18% en marzo 2012, hasta situarse en -0.03% al cierre de marzo 2013.

Gráfico 4

ROA



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

ROE

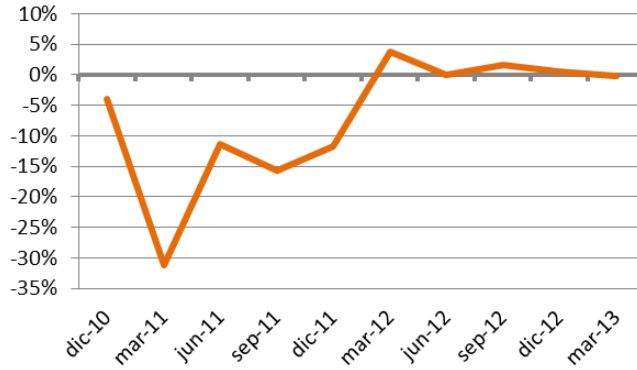
A partir de marzo 2012, el ROE⁴ alcanza números positivos. A excepción del trimestre siguiente, es decir junio 2012, el ROE se empieza a mostrar estable en rangos positivos. Al presente período de análisis, el ROE se sitúa en un índice de -0.18% debido a la pérdida obtenida en el ejercicio, y en comparación interanual con

³ El cociente de dividir la utilidad neta anualizada entre el activo neto, representa la proporción de utilidad respecto al total de recursos propios más los ajenos administrados por la entidad.

⁴ El cociente de dividir la utilidad neta anualizada entre el capital contable, representa la proporción de utilidad con respecto a los recursos de los accionistas.

marzo 2012, donde se situaba en 0.93%, se aprecia que desmejoró significativamente, así como a lo obtenido en los trimestres anteriores al situarse en niveles negativos.

Gráfico 5
ROE



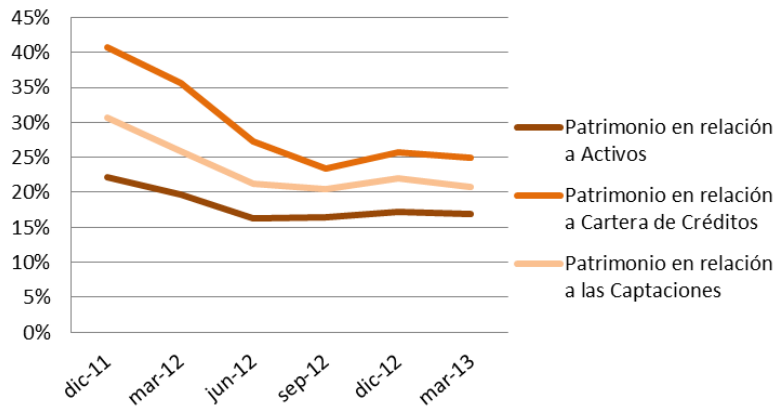
Fuente: Unibank, S.A. / Elaboración: PCR

Indicadores de Solvencia

De acuerdo a lo indicado por la Superintendencia de Bancos de Panamá, los bancos con licencia General deben de tener en todo momento un capital mínimo equivalente a B/.10.0 millones. Unibank, S.A. inició sus operaciones con un capital de B/.50.0 millones, superando ampliamente el mínimo legal requerido. Desde entonces el banco ha mantenido un capital por arriba de B/.40.0 millones en todo momento, y a marzo 2013, el capital se sitúa en B/.59.79 millones debido a la aportación efectuada al cierre de diciembre 2012.

Asimismo, como requisito legal, los bancos deben de tener en todo momento una adecuación de capital ponderada por activos riesgosos mínima del 8%. Unibank, S.A. muestra al 31 de marzo 2013 una adecuación de capital de 23.07%. Los índices de capital/activos, capital/préstamos, y capital/colocaciones ascienden en el presente período a 16.87%, 24.94%, y 20.73% respectivamente.

Gráfico 6
Niveles de Solvencia



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

Riesgos

El objetivo principal de Unibank, S.A. es administrar el riesgo de una manera integral. En cuanto a estructura organizacional, se cuenta con un comité de riesgos a nivel inmediato inferior de Junta Directiva, responsable de la definición de estrategias y lineamientos de administración de riesgos, así como la supervisión de la administración de la misma. Por otro lado, se cuenta con un departamento de unidad de riesgos, a nivel de vicepresidencia la cual reporta a Gerencia General. Este departamento tiene como función primaria dar seguimiento al riesgo, asistir en el diseño de políticas y procedimientos, verificar su cumplimiento, y alertar al comité de riesgos sobre los mismos que puedan requerir controles adicionales.

1. Liquidez

La política general de riesgo de liquidez de Unibank, S.A. expone las diferentes metodologías utilizadas por el banco para cumplir con las exigencias del regulador, para administrar con la mayor eficiencia el riesgo de liquidez, y adicionalmente incorporar las mejores prácticas que permitan detectar con tiempo posibles situaciones que comprometan la liquidez del banco.

El manual de riesgo de liquidez tiene por objetivos primordiales:

- Incorporar la estructura administrativa que debe cumplir con la administración de los parámetros de liquidez del banco
- Incorporar los requisitos mínimos (políticas, procedimientos, sistemas de control) que permitan cumplir con la ley bancaria, los acuerdos, y el regulador bancario.
- Incorporar las mejores prácticas que el mercado detecta para el manejo del riesgo de liquidez.

La administración del riesgo de liquidez se maneja estructuralmente, la cual se divide en dos áreas: la estratégica y la operativa. La estratégica comienza desde el nivel de La Junta Directiva, compuesta también por el Comité de Riesgos y ALCO. Esta cuenta con las funciones de establecer políticas y estrategias; asegurar que la gerencia general tome las acciones necesarias para el seguimiento y control del riesgo; establecer procesos para la medición y seguimiento continuo de los requerimientos netos de fondo; asegurar que la gerencia diversifique los pasivos para evitar riesgos de concentración en la fuente de fondo; y contar con planes de contingencia; entre otros.

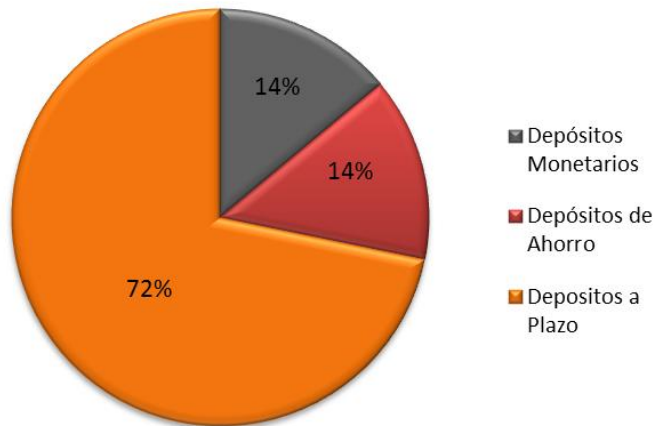
La siguiente área es la operativa, compuesta por todas las áreas del Banco, las cuales ejecutan los objetivos, lineamientos, y políticas definidas por la estructura estratégica. En esta área trabajan en conjunto las áreas de ALCO (Comité Administración de Activos y Pasivos) y el Comité de Riesgos. Entre los objetivos de estos está velar por el desempeño del margen financiero, índice de liquidez, adecuación de capital, y entre sus funciones están las actividades pertenecientes a la estrategia operativa mencionada previamente. El comité se reúne periódicamente; tiene una etapa de formalización; cuenta con formatos de comunicación; y entre sus herramientas, aplica análisis de estructura de vencimientos, análisis de stress, análisis de volatilidad de depósitos, alertas tempranas de deterioro o “triggers”, y planes de contingencia, entre otros.

PCR analiza la composición de depósitos para el riesgo de liquidez. Como primera instancia, se puede observar concentraciones geográficas en los depósitos. Esta es una postura en donde el riesgo país aún no se encuentra diversificado. Sin embargo, se tienen planes en el corto plazo de implementar una estrategia internacional y comenzar a captar en otros países, lo cual diversificará el componente de riesgo país para el Banco.

Además de concentración geográfica, los depósitos indican concentración en términos de clientes. En cuanto a las cuentas corrientes, los principales 25 y los principales 50 depositantes componen el 39.43% y el 53.96% respectivamente del total de saldo en cuentas corrientes. En cuanto a cuentas de ahorro, los principales 25 y los principales 50 clientes componen el 31.39% y el 45.17% respectivamente del saldo total en cuenta de ahorros. En cuanto a plazo fijo, los principales 25 depositantes componen el 38.28% y los 50 depositantes constituyen el 56.57% del total.

No obstante a las concentraciones mencionadas anteriormente, Unibank, S.A. muestra un adecuado manejo y un enfoque conservador en su estructura de depósitos, tal que ayude a enfrentar el riesgo liquidez. En cuanto a la estructura de depósitos según origen, el 72% de los depósitos son a plazo, mientras que los depósitos de cuenta corriente integran solamente el 14%. Esto habilita a Unibank, S.A. para conocer los plazos de vencimientos y por lo tanto tener un mejor control en la demanda de fondos exigibles. Además por políticas de fondeo los límites menores por depósitos según origen son de 20% para depósitos a la vista, 25% para depósitos de ahorro, y 75% para depósitos a plazo.

Gráfico 7
Depósitos según Origen



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

Los ratios de liquidez presentados por Unibank, S.A. muestran prudencia en la gestión de la misma. Podemos ver que hasta la fecha, el banco no sólo ha cumplido sino sobrepasado los límites mínimos exigidos por la Superintendencia Bancaria de Panamá⁵ situándose en 57.50%. Por otro lado la liquidez inmediata⁶ se sitúa en 12.61% al periodo de análisis. A partir de Marzo 2012, Unibank, S.A. ha podido disminuir su nivel de liquidez y colocar los excedentes para percibir rentas.

Gráfico 8

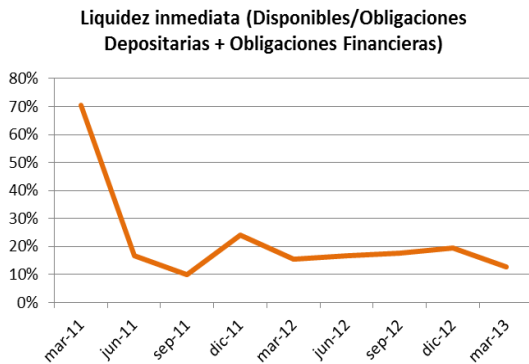
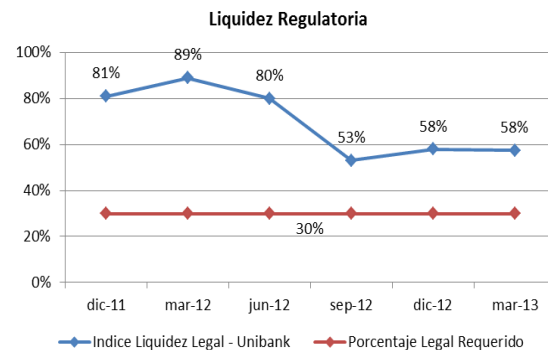


Gráfico 9



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

2. Crédito

El manual de Riesgo y Crédito integra las políticas y lineamientos generales, así como los procedimientos a seguir para el otorgamiento de crédito y otras actividades crediticias. Las políticas están encaminadas a: fomentar financiamientos con un nivel de riesgo mínimo y al mismo tiempo que sean rentables para el Banco y apoyar la calidad crediticia de la cartera en cada uno de sus productos proporcionados, con el fin de lograr un portafolio sano. Las políticas de riesgo y crédito se presentan en tres secciones, las cuales son: Manual de Riesgo y Crédito-Políticas Generales, Manual de Riesgo y Crédito-Corporativo, y Manual de Riesgo y Crédito-

⁵ El artículo 73 de la ley N9 Ley Bancaria de Panamá, establece que los bancos de licencia general e internacional deberán mantener un saldo mínimo de activos líquidos equivalente al porcentaje del total bruto de sus depósitos de 30%.

⁶ Disponibles/Obligaciones Depositarias + Obligaciones Financieras.

Consumo. Los manuales se utilizan para el otorgamiento de crédito, la dirección y administración de crédito, y los requerimientos regulatorios. Los manuales se revisan y actualizan a medida que surjan cambios en el entorno económico, marco regulatorio, o que las estrategias del Banco se modifiquen. También, se adecuan al marco legal y regulatorio, delimita responsabilidades, brinda definiciones, y sugiere mecanismos de control en el proceso crediticio.

La unidad de riesgos es responsable de establecer y dirigir la operación de riesgo de crédito del Banco, lo que incluye identificar y revisar cualquier riesgo relacionado al crédito, así como recomendar políticas y procedimientos de crédito al Comité Ejecutivo.

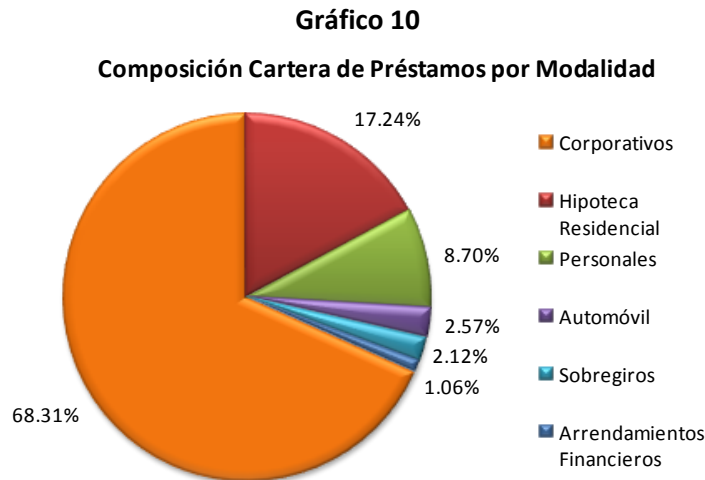
Tanto el Manual de Riesgo y Crédito Corporativo como de Consumo, definen los tipos de créditos ofrecidos, describen el proceso de análisis y aprobación, así como el proceso de formalización y disposición, y el proceso de recuperación y seguimiento; esto para cada rama correspondiente.

Análisis de la Cartera

Por ser un Banco relativamente nuevo, Unibank, S.A. presenta concentraciones en su cartera de préstamos. En cuanto a clientes, los 25 mayores clientes conforman el 38.24% de la cartera y los mayores 50 clientes conforman el 53.71% de la misma. Geográficamente Unibank, S.A. también muestra concentración. Sin embargo tiene pensado iniciar prontamente con su estrategia internacional para colocar en otros países, y así diversificar el riesgo país en su cartera.

No obstante a las concentraciones expresadas anteriormente Unibank, S.A. muestra un enfoque conservador en términos de su composición y valuación, y la misma muestra índices muy bajos de cartera vencida. A marzo 2013 la cartera de préstamos asciende a B/.215.05 millones. En comparación interanual con marzo 2012, está mostró un crecimiento de B/.92.09 millones (+74.89%).

En términos de modalidad; la cartera se compone en su mayoría por créditos Corporativos, segmento que al presente período representa el 68.31% del total; seguido por hipoteca residencial con una ponderación del 17.24%. En conjunto ambos segmentos representan el 85.5% de la cartera. En menor medida, siguen los segmentos de préstamos personales, automóvil, sobregiros y arrendamientos.



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

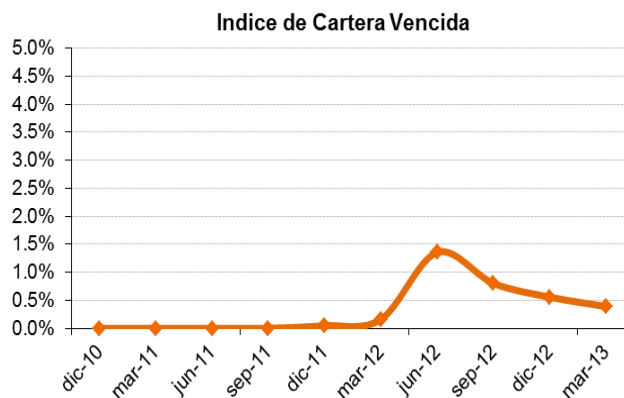
En términos de valuación de la cartera, a marzo 2013 el 98.32% de sus créditos están valuados como tipo Normal. Siguiendo en ponderación se encuentran los créditos de Mención Especial, cuya participación es del 1.30%. Los créditos tipo Subnormal, Dudoso e Irrecuperable representan menos de un 1% del total de créditos cada uno.

Cuadro 4: Clasificación de Riesgo de Activos Crediticios		
Categoría de la Cartera	Mar-12	Mar-13
Normal	99.60%	98.32%
Mención Especial	0.24%	1.30%
Subnormal	0.01%	0.17%
Dudoso	0.14%	0.11%
Irrecuperable	0.02%	0.09%

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

Al 31 de marzo de 2013, la cartera de préstamos vigente representa un 99.61%, esto significa que la cartera vencida es de un mínimo de 0.39% del total. A partir de su fundación, hasta diciembre 2011, el índice de cartera vencida del banco fue inexistente. La tendencia de la cartera vencida de préstamos para Unibank, S.A. se puede apreciar en la gráfica a continuación:

Gráfico 11



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

3. Mercado

El manual de Políticas de Riesgo de Mercado se apega al acuerdo 5-2001 emitido por la Superintendencia de Bancos Panameña para cubrir apropiadamente los riesgos de mercado. Los objetivos principales del manual son:

- Incorporar la estructura administrativa que debe desarrollar la gestión integral de riesgos mediante el proceso de identificar, medir, monitorear, controlar, mitigar, e informar a las áreas operativas dentro del banco para cumplir con los parámetros de riesgo de mercado.
- Incorporar las mejores prácticas que el mercado detecta para el manejo del riesgo de mercado.

La manera en que se estructura la gestión de riesgo comprende de un área estratégica y otra área operativa. La jerarquía inicia estratégicamente través de ALCO y el Comité de Riesgo de Mercado y se canaliza a nivel operativo a través de la unidad administrativa de Riesgo de Mercado.

El manual detalla los métodos de identificación, medición, análisis y valoración del riesgo de mercado. Entre los modelos de riesgo se encuentran:

- Límite Global de Pérdidas realizada o No Realizadas
- Value at Risk de la cartera de inversión
- Límites de exposición sobre la Cartera de Inversión
- Estructura de Vencimiento
- Gap de Tasas o el Ingreso Neto Interés
- Gap de Reapreciación simple

- Análisis de Variación de tasas

El portafolio de inversiones

El portafolio de inversiones está distribuido geográficamente, en donde se incluyen mercados y áreas de Norte América, Asia, Austral-Asia, Medio Oriente y Latinoamérica. Al 31 de marzo de 2013 se constituye en 98.30% de las inversiones en valores disponibles para la venta y el 1.70% restante en valores al vencimiento. La máxima concentración por emisor es de un 30.41% de la cartera. La calificación promedio en la cartera de inversiones es de BBB+. El objetivo primordial es mantener un enfoque conservador en dicha cartera, invirtiendo en títulos en donde los aspectos centrales son la profundidad del mercado y el nivel de liquidez del título. Por políticas, el portafolio de inversiones tiene delimitado límites máximos para industria y sector, país, y calificación de riesgo.

4. Operativo

El Manual de Riesgo Operativo recopila las políticas y parámetros para la administración de los riesgos operativos de conformidad con las directrices de Gobierno Corporativo establecidas por Unibank, S.A., y los requerimientos de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Este indica la estructura organizativa que delimita las responsabilidades y funciones por área y nivel, para una administración integral del riesgo. La estructura se divide en niveles, los cuales son: Junta Directiva, Comité de Riesgos, Gerencia Superior, Unidad de Administración de Riesgos, Auditoría Interna, y Financieras. Para cada nivel se indican las responsabilidades y funciones que cada nivel debe cumplir. Asimismo, independientemente de las responsabilidades específicas mencionadas, el Banco considera que todos sus ejecutivos o funcionarios son responsables de manera individual en la administración del riesgo operativo, por ello se incluye en los manuales de instrucciones de cada colaborador la responsabilidad específica sobre la administración de riesgo operativo correspondiente a su cargo.

El manual detalla el proceso para la mitigación de riesgo, el cual incluye los pasos de: identificación de riesgo; evaluación o medición de riesgo; planes de acción, mitigación, y controles; presentación de reportes de riesgo; y frecuencia del proceso de evaluación.

Otros

Cumplimiento

El Manual de cumplimiento tiene como objetivo poner a disposición de todo el personal de Unibank, S.A. una serie de políticas y procedimientos para la prevención, detección, y control del blanqueo de capitales; y el financiamiento del terrorismo. Además del manual de cumplimiento, el banco fundamenta sus principios en su personal y cree que la buena ejecución de las actividades de prevención y detección de transacciones inusuales o sospechosas depende en gran parte de la eficiencia en que cada uno de los empleados asuma sus responsabilidades.

El manual define el concepto y tipificación del Blanqueo de Capitales y el financiamiento del terrorismo, además, este se adecua a la normativa (comprendida como legislaciones, reglamentaciones, y compromisos gremiales) local e internacional.

Entre las políticas para la prevención de este delito, se encuentra la del conocimiento del cliente, abarcando un capítulo en el manual de cumplimiento. En este capítulo se encuentran todos los lineamientos, definiciones, guías, y procedimientos para conocer, identificar, y clasificar a los tipos de clientes. Otro de los capítulos es el de medidas de prevención, detección, y control de blanqueo de capitales por tipo de transacción. En esta se define los tipos de transacciones, se delinean y se establecen las directrices y guías para la ejecución adecuada de cada una.

Por último se delinea y especifica el programa de cumplimiento, el cual es un detalle, paso por paso, de todo el procedimiento de cumplimiento desde inicio hasta fin para el manejo adecuado de blanqueo de capitales. Entre el proceso se encuentra: obligaciones de formación, conocimiento de empleado, identificación de cliente en apertura de cuentas, detección y reporte de operaciones sospechosas, entre otras.

Resumen			
Unibank, S.A.			
ESTADOS FINANCIEROS			
En Balboas	Mar-11	Mar-12	Mar-13
Balance General			
Efectivo y Depósitos en Bancos	21,327,569	26,534,758	32,114,318
Inversiones	42,164,015	61,824,364	58,861,572
Préstamos	7,943,834	121,285,571	211,727,987
<i>Préstamos</i>	<i>8,028,840</i>	<i>122,963,817</i>	<i>215,050,775</i>
<i>(-) Reserva por pérdidas en préstamos</i>	<i>57,128</i>	<i>1,226,925</i>	<i>2,286,827</i>
<i>(-) Comisiones descontadas no ganadas</i>	<i>27,878</i>	<i>451,321</i>	<i>1,035,961</i>
Mobiliario, Equipos, y Mejoras Neto	2,285,510	6,170,136	5,727,533
Intereses Acumulados por Cobrar	543,390	1,401,262	1,885,023
Otros Activos	3,809,960	3,182,341	2,716,896
Total Activos	78,074,278	220,398,432	313,033,329
Depósitos de Clientes	30,327,007	167,308,586	254,760,798
<i>A la vista locales</i>	<i>1,966,795</i>	<i>25,413,490</i>	<i>25,203,550</i>
<i>A la vista extranjeros</i>	<i>2,946,217</i>	<i>7,626,365</i>	<i>10,300,625</i>
<i>Ahorros locales</i>	<i>2,341,643</i>	<i>13,000,839</i>	<i>25,984,291</i>
<i>Ahorros extranjeros</i>	<i>536,299</i>	<i>5,943,293</i>	<i>10,399,015</i>
<i>A plazo locales</i>	<i>21,845,053</i>	<i>102,494,112</i>	<i>133,672,553</i>
<i>A plazo extranjeros</i>	<i>691,000</i>	<i>12,830,487</i>	<i>49,200,764</i>
Financiamiento por Pagar	0	4,497,719	0
Cheques de Gerencia y Certificados	554,717	1,730,746	608,265
Intereses Acumulados por Pagar	135,012	1,654,521	3,433,348
Otros Pasivos	676,633	1,942,639	1,417,853
Total Pasivos	31,693,369	177,134,211	260,220,264
Acciones Comunes	50,000,000	50,000,000	59,785,092
Ganancia/Pérdida No realizada en valores/venta	-434,103	259,859	352,373
Reservas de Capital	0	0	0
Deficit Acumulado	-3,184,988	-6,995,638	-7,324,399
Total Capital Contable	46,380,909	43,264,221	52,813,066
Pasivo, Patrimonio y Ctas. Acreed.	78,074,278	220,398,432	313,033,330
Estado de Resultados			
	Mar-11	Mar-12	Mar-13
Productos Financieros	456,684	2,586,322	4,038,866
Gastos Financieros	143,631	1,141,611	1,995,461
Margen Financiero Bruto	313,053	1,444,711	2,043,405
Provisiones	56,428	251,514	11,179
Margen Financiero Neto	256,625	1,193,197	2,032,226
Productos por Servicios y Otros de Operación	64,533	319,564	261,185
Gastos por Servicios Admon y otros	1,685,535	2,256,288	2,324,160
Resultado Operacional	-1,364,377	-743,527	-30,749
<i>Productos y Gastos de Ejerc. Ant.</i>	<i>-1,820,611</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Productos de Ejerc. Anteriores	0	0	0
Gastos de Ejerc. Anteriores	1,820,611	0	0
Utilidades antes de Impuestos	-3,184,988	-743,527	-30,749
Impuesto sobre la Renta	0	0	0
Utilidad Neta	-3,184,988	-743,527	-30,749
Otras utilidades (pérdidas) integrales	434,103	1,145,471	-64,126
Cambios netos en valuacion de valores para la venta	0	985,291	-64,126
Cambios netos por venta de valores para la venta	0	160,180	0
Total de utilidades (pérdidas) integrales del año	-2,750,885	401,944	-94,875