

Banco Ficohsa Panamá, S.A.

Comité No. 45/2024				
Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2023		Fecha de comité: 20 de mayo de 2024		
Periodicidad de actualización: Anual		Sector Financiero/Panamá		
Equipo de Análisis				
David Rodríguez droduriquez@ratingspcr.com		Victor Reyes vreyes@ratingspcr.com (502) 6635-2166		
HISTORIAL DE CALIFICACIONES				
Fecha de información		dic-21	dic-22	dic-23
Fecha de comité		25/11/2022	23/05/2023	20/05/2024
Fortaleza Financiera		PA BBB-	PA BBB	PA BBB+
Perspectiva		Estable	Estable	Estable

Significado de la Calificación

Categoría BBB. Entidades con factores de protección al riesgo razonables, suficientes para una inversión aceptable. Existe una variabilidad considerable en el riesgo durante los ciclos económicos, lo que pudiera provocar fluctuaciones en su Calificación.

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

“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 comité de calificación de riesgo PCR decidió subir la calificación de riesgo de PA BBB a PA BBB+ con perspectiva ‘Estable’, a la fortaleza financiera de Banco Ficohsa Panamá, S.A.; con información al 31 de diciembre de 2023. La calificación se fundamenta en el incremento de la cartera de créditos, principalmente en el sector corporativo. Se considera también el aumento en los niveles de cartera vigente y disminución de la cartera morosa, así como una adecuada cobertura sobre los préstamos vencidos. Además, se toma en cuenta el aumento de los niveles de liquidez, y se consideran adecuados. No obstante, se observa una leve desmejora en los indicadores de solvencia debido al aumento en las obligaciones depositarias. Por último, se destaca la mejora en los indicadores de rentabilidad.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- Crecimiento y adecuada calidad de la cartera crediticia.** A diciembre de 2023, se registró un crecimiento interanual de +16.3% en la cartera de créditos, impulsado principalmente por el ramo corporativo que incremento interanualmente un (+18.6%), representando el 94.1% del total de la cartera. En cuanto a la segmentación geográfica, Europa y Hong Kong lidera el crecimiento con un aumento de (+30.6 veces), seguido por América del Norte con un incremento de (+27.5 veces). A pesar de la contracción en la cartera de Panamá (-13.5%) y América latina y el Caribe, principalmente por la disminución de la cartera de El Salvador (-37.4%), Guatemala (-27.2%) y Honduras (-11.4%). La cartera vigente muestra la mayor proporción con un 98.4% del total, mientras que la cartera morosa representa el 0.6% y la cartera vencida el 1.0%, lo que refleja una adecuada estructura de créditos. A pesar del aumento del (+57.8%) en la cartera vencida. Asimismo, las provisiones cubren 1.5 veces la cartera vencida, lo que indica que el banco cuenta con una adecuada cobertura a pesar del incremento en la cartera vencida.
- Adecuados niveles de liquidez.** A diciembre de 2023, el banco registró un índice de liquidez mediata del 32.9%, reflejando un aumento interanual de 3.0 p.p. Esta variación se atribuye al crecimiento de los activos a valor razonable en (+1.1 veces), principalmente por el aumento interanual en inversiones de títulos de deuda privada, aunado con el incremento de las disponibilidades en un (+37.0%), contrarrestado por una disminución en los

activos financieros a costo amortizado en un (-8.2%). En cuanto a las obligaciones depositarias, aumentaron en B/. 133.0 millones (+17.7%), principalmente por el crecimiento de los depósitos de clientes en (+18.6%). Por otro lado, la liquidez inmediata se situó en 11.8%, con un aumento interanual de 1.7 p.p. Esta variación se debe a una recuperación del crecimiento de las disponibilidades respecto al cambio negativo experimentado en el período anterior. Además, el índice de liquidez legal experimentó un decremento de 2.0 p.p., aunque sigue manteniéndose por encima del mínimo requerido del 30%. El banco sigue demostrando un manejo adecuado de sus recursos para hacer frente a sus obligaciones inmediatas.

- **Estables niveles de solvencia.** A diciembre 2023, Banco Ficohsa Panamá, S.A. reportó un incremento de (+14.7%) en el patrimonio. Esta variación se debe principalmente al crecimiento de las utilidades acumuladas, que aumentaron (+1.8 veces) debido a mayores ganancias del año, junto con el incremento del (+19.4%) en la reserva legal por concepto de reserva regulatoria y un aumento del (+10.9%) en el registro de acciones preferentes. Por otro lado, los activos del banco también experimentaron un crecimiento del (+18.1%), impulsado por una mayor colocación de créditos (+16.3%) y el crecimiento en los activos financieros al valor razonable (+1.1 veces). Sin embargo, los pasivos tuvieron un mayor crecimiento (+18.4%) debido al alza en los depósitos de clientes (+18.6%), contrarrestando el aumento del patrimonio. Esto generó una leve desmejora en los indicadores de solvencia, aumentando el endeudamiento patrimonial en (+0.45 veces) y ubicando el mismo en 14.49 veces a la fecha de análisis. Asimismo, disminuye el patrimonio en relación de activos en (-0.2 p.p.), y totalizando a la fecha 6.46%. Sin embargo, se considera que el banco mantiene adecuados niveles de respaldo patrimonial respecto a sus activos y obligaciones.
- **Mejora en los indicadores de rentabilidad.** A diciembre 2023, Banco Ficohsa Panamá, S.A. registró una utilidad neta de B/. 10.1 millones, lo que representa una mejora interanual del (+61%). Este aumento se atribuyó principalmente al incremento de los ingresos por intereses en un (+39.3%), junto con un adecuado control de gastos financieros, lo que resultó en un crecimiento del (+23.5%) en el margen financiero bruto. Además, el aumento de los ingresos por servicios bancarios en un (+21.4%) y un eficaz control de los gastos administrativos que incrementaron levemente en (+5.5%) y por ende contribuyeron al crecimiento en la utilidad neta. Este incremento en las utilidades tuvo un impacto positivo en los indicadores de rentabilidad de la entidad, con el ROE y ROA situándose en 14.9% y 1.0%, respectivamente, lo que sugiere que el banco ha sido capaz de generar rentabilidad a partir de sus operaciones.
- **Respaldo de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.** Banco Ficohsa Panamá, S.A., forma parte del Grupo Financiero Regional Ficohsa, el cual posee fuerte presencia y experiencia en el sistema bancario en Centroamérica, América Latina y el Caribe, permitiendo que el Banco mantenga un desempeño financiero saludable bajo el contexto de Políticas de Gestión de Riesgo y Gobierno Corporativo alineadas a las del grupo al que pertenece.

Factores Clave

Los factores clave que pudieran mejorar la calificación son:

- Tendencia sostenida al alza en la cartera de créditos, manteniendo una buena calidad crediticia.
- Mejorar sostenida en sus niveles de liquidez y rentabilidad.
- Mejora sostenida en los niveles de solvencia.

Por otra parte, los factores clave que pudieran desmejorar la calificación son:

- Crecimiento constante en sus niveles de endeudamiento
- Deterioro continuo en la calidad crediticia

Limitaciones para la calificación

Limitaciones encontradas: No se encontrar limitaciones en la información.

Limitaciones potenciales (Riesgos Previsibles): i) Existe el riesgo sistemático por las variaciones en las tasas de interés, las políticas monetarias, y el alza en la inflación que puede desacelerar el dinamismo económico.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología para Calificación de Bancos e Instituciones Financieras, vigente del Manual de Calificación de Riesgo aprobado en Comité de Metodologías con fecha 09 de noviembre de 2017.

Información Utilizada para la Calificación

- 1. Información financiera:** Estados Financieros auditados de diciembre 2019 a diciembre 2023.
- 2. Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida.
- 3. Riesgo de Mercado:** Manual de riesgo de mercado, detalle de inversiones y disponibilidades.
- 4. Riesgo de Liquidez:** Manual de liquidez, reporte de liquidez legal, estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de principales depositantes.
- 5. Riesgo de Solvencia:** Reporte del índice de adecuación de capital.
- 6. Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Blanqueo de Capitales.

Contexto Económico

Al cierre del año 2023, la economía panameña registró un crecimiento de 7.3% en el producto interno bruto (PIB), según cifras del Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC), sin embargo, menor al 10.8% registrado en el año 2022. Panamá logró posicionarse como el país con mayor dinamismo de la región. Las actividades que impulsaron el crecimiento fueron la construcción, el comercio al por mayor y menor, el turismo, la Zona Libre de Colón y las actividades financieras, lo cual ha tenido un impacto positivo en la generación de empleo, el desarrollo de diversas industrias y la atracción de inversión extranjera directa. Además, Panamá se destaca como un centro logístico y financiero crucial en la región.

Es importante mencionar que durante el último trimestre del año se registraron eventos importantes que tendrán efectos en la economía del país, el primero consistió en las protestas debido a la renovación del contrato de explotación de cobre entre el Estado y la filial de First Quantum, provocando problemas en la movilización y afectando directamente al sector logístico y agroindustrial, entre otros. Finalmente, la Corte Suprema de Justicia declaró inconstitucional el contrato minero, lo cual tendrá efectos directos en los ingresos del Estado, incrementando el déficit fiscal. Esto destaca la urgencia de fortalecer el sistema de recaudación, controlar los gastos totales y mejorar la gestión de la deuda para mantener la estabilidad financiera y asegurar la sostenibilidad económica a largo plazo. El otro evento importante considerando que el país es un centro relevante de servicios financieros, fue la exclusión de Panamá de la lista de países de alto riesgo en materia de lavado de dinero, blanqueo de capitales y financiamiento al terrorismo de la Unión Europea, lo cual producirá beneficios económicos positivos al país. En adición, la sequía causada por el fenómeno de El Niño afectó la operación del Canal de Panamá provocado la disminución del tráfico de barcos.

Por otro lado, según el informe anual sobre el Índice de Precios al Consumidor (IPC), Panamá cerró el año 2023 con una inflación acumulada del 1.5%. Las variaciones significativas se registraron en los grupos de vivienda, agua, electricidad y gas que reportaron alzas en los precios de 9.9%.

Según proyecciones del Banco Mundial, se espera que la economía se desacelere debido a la interrupción de la operación de la minera de cobre y estiman un crecimiento de 2.5% para el año 2024, menor al comportamiento histórico de los últimos años. Panamá tiene como reto fortalecer su posicionamiento fiscal y diseñar estrategias para mejorar la recaudación de impuestos. También se enfrenta a los desafíos climáticos que han afectado la operación del canal afectando el tránsito de barcos causado por los efectos del Niño. Por otro lado, las calificadoras de riesgo se encuentran a la expectativa de las medidas del nuevo gobierno en materia fiscal, transparencia e integración dada la fragmentación que habrá en la Asamblea Nacional, así como la promoción de políticas dirigidas a resolver los problemas sociales y ambientales, lo cual puede tener impacto en la calificación de riesgo del país. A pesar de estos retos, es importante resaltar que Panamá posee un potencial considerable para continuar su crecimiento. Esto se fundamenta en una economía sólida y diversificada en varios sectores, lo que demuestra su resiliencia ante las adversidades. Sin embargo, para aprovechar este potencial, se requiere una gestión cuidadosa y estratégica de los desafíos actuales, así como políticas que fomenten la innovación y el desarrollo sostenible en todos los ámbitos económicos del país.

Se prevé que la inflación se mantenga baja a finales de 2024, en el orden de 2.2 % interanual, y en alrededor del 2.0% en los años venideros. A mediano plazo, se espera que el PIB crezca 4%, mientras que el déficit en cuenta corriente se proyecta en torno al 2% del PIB. Como resultado de lo anterior, se pronostica la pérdida de grado de inversión del país, lo que elevaría los costos de endeudamiento externo de Panamá y aumentaría los riesgos de refinanciamiento.²

Panorama Internacional

Según las Perspectivas económicas mundiales del Banco Mundial, se prevé que el crecimiento económico global será moderado, donde se espera alcanzar un 2.4% para 2024, siendo el tercer año consecutivo de desaceleración. Entre los factores que pueden seguir causando la desaceleración se encuentran la prolongación del conflicto en Oriente Medio, lo que podría interrumpir el suministro global de petróleo y provocar un aumento en los precios de la energía y los alimentos, causando un alza en la inflación en todas las regiones; entre otros riesgos existentes, están las tensiones geopolíticas y comerciales y la posibilidad de que China no presente el crecimiento esperado. A lo anterior, se le suma una demanda externa más débil, condiciones financieras más ajustadas y desastres naturales relacionados con el cambio climático.

Adicionalmente, se estima que el nivel general de inflación a escala mundial descienda a 5.8% en 2024. En ese sentido, la inflación aún no ha regresado a los objetivos de los bancos centrales en muchas economías, esto aunado con la

proyección de que la mayoría de los precios de los productos básicos permanezcan por encima de los niveles prepandemia, propiciando que los hogares, las empresas y principales importadores de materia prima continuarán soportando precios elevados. Por otro lado, los choques de oferta de alimentos en las economías emergentes están siendo afectados por las condiciones del fenómeno de El Niño, lo que conlleva precios de alimentos elevados y aumento en el deterioro de seguridad alimentaria.

Con respecto a las condiciones climáticas, el fenómeno de El Niño es uno de los riesgos más altos para las economías y se proyecta que este continúe durante 2024, aumentando la probabilidad de un incremento en las temperaturas globales y de patrones climáticos disruptivos que podrían dañar la producción agrícola. Además, las tormentas e inundaciones frecuentes podrían dañar la infraestructura crítica, incluyendo transporte y suministro de energía, llevando así a consecuencias para la actividad económica más amplias, como pérdidas significativas que pueden causar escasez de bienes y servicios.

En 2023, la región de América Latina y el Caribe experimentó una significativa desaceleración económica, con un crecimiento de solo el 2,2 %. Esta desaceleración se produjo en el contexto de una elevada inflación, condiciones monetarias restrictivas, debilidad del comercio mundial y fenómenos meteorológicos adversos. Para las perspectivas de la región se estima que tendrá un crecimiento del 2.3% para 2024. Los efectos persistentes de la restricción monetaria previa continuarán influyendo en el crecimiento a corto plazo. Por su parte, a medida que la inflación disminuya se prevé que los bancos centrales disminuyan las tasas de interés, permitiendo así el aumento de la inversión, siendo positivo para la región.

En comparación con otros países de la región, República Dominicana se destaca por liderar el mayor crecimiento proyectado, alcanzando un 5.1%. Este aumento es mayor a los dos últimos periodos, atribuido a una reducción en su inflación y un aumento en las actividades económicas, particularmente en el sector turístico. Seguido de cerca por Panamá, a pesar de que ha sido afectado por el cambio climático, proyecta un crecimiento del 2.5%, anticipando una mayor recaudación de ingresos fiscales. Por su parte, Costa Rica prevé un crecimiento de 3.9% impulsado por una mayor inversión extranjera directa, Guatemala, por su parte, proyecta un 3.5%, gracias al dinamismo que presentan sus actividades económicas ante una mayor demanda de créditos que se refleja en mayores proyectos en el país. El crecimiento de México se atenuará hasta el 2.6%, como consecuencia de la caída de la inflación y la disminución de la demanda externa. Asimismo, se proyecta que Perú se recupere de la contracción de 2023, con un crecimiento del 2.5% en 2024, respaldado por el aumento de la producción minera. Por último, se estima un crecimiento en Honduras por 3.2%, El Salvador por 2.3%, Bolivia por 1.5% y Ecuador por 0.7%.

Por parte de Estados Unidos, durante 2023 presentó una estabilidad en su economía, sobrepasando las proyecciones que se tenía en cuanto a su crecimiento ese año, la continuación de una actividad más fuerte de lo esperado en Estados Unidos se presenta como un riesgo al alza para la respectivas de las regiones con economías emergentes. Un crecimiento mayor a lo esperado podría ir acompañado de una disminución de la inflación y condiciones financieras más flexibles, debido a nuevas mejoras en la oferta laboral o productividad. Para las economías orientadas a la exportación con vínculos comerciales directos con Estados Unidos, como Asia Oriental y el Pacífico, América Latina y el Caribe se verían beneficiados ante estas condiciones. Asimismo, las exportaciones de commodities de las economías en desarrollo hacia Estados Unidos se verían beneficiadas ya que habría una demanda global más fuerte. Bajo ese escenario, podría haber una mejora en la demanda de las economías ya que existirían condiciones financieras más favorables, incluido un mayor apetito por el riesgo de inversiones globales, lo que podría aliviar la presión financiera y costos de endeudamiento en las regiones de economías emergentes y economías en desarrollo.

Contexto del Sistema Bancario

El Centro Bancario Internacional (CBI) en Panamá es un conglomerado de instituciones financieras que operan bajo diferentes tipos de licencias, tales como general, internacional y de representación. Estas licencias determinan las actividades bancarias específicas que pueden llevar a cabo. Por ejemplo, los bancos con licencia general conforman el Sistema Bancario Nacional (SBN), que a su vez se divide en banca oficial y privada (nacional y extranjera). A mediados de 2023, el CBI estaba compuesto por un total de 63 bancos, de los cuales 41 poseían licencia general, 13 licencias internacionales y 9 licencias de representación.

Actualmente, en el sistema bancario panameño, los 41 bancos con licencia general tienen la autorización para realizar operaciones bancarias tanto dentro como fuera del país. Por otro lado, los 13 bancos con licencia internacional tienen la facultad de llevar a cabo transacciones en el extranjero desde sus oficinas en Panamá. La combinación de estos dos grupos constituye el Centro Bancario Internacional (CBI). La singularidad de Panamá, incluyendo la ausencia de un Banco Central y la adopción del dólar estadounidense como moneda de curso legal, ha contribuido a proteger al CBI panameño de las repercusiones de las crisis financieras que han afectado a otros mercados y sistemas financieros a nivel mundial.

A finales de diciembre de 2023, los activos del CBI alcanzaron la cifra de B/. 147,525 millones, registrando un aumento interanual del 5.2%. Este incremento se debió principalmente al aumento en la concesión de créditos, así como a las inversiones en menor medida. Los activos líquidos, por su parte, ascendieron a B/. 20,469 millones, mostrando un ligero incremento del 2.7% en comparación con el año anterior.

En cuanto a la cartera crediticia, esta totalizó B/. 87,201 millones, presentando un aumento del 4.4%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por el aumento de los créditos en el extranjero, que aumentaron un 5.8%, en comparación con los créditos locales que aumentaron un 3.3%. En términos de calidad de la cartera del CBI, se registró un índice de morosidad del 4%, con un 1.6% correspondiente a atrasos de más de 30 días, lo que resultó en un índice de cartera vencida del 2.4% sobre el total de la cartera, un porcentaje superior al observado antes de la pandemia. Sin embargo, se espera que durante el transcurso del año 2024 la calidad de los activos del CBI se mantenga bajo control con una adecuada cobertura de reservas sobre préstamos morosos o vencidos.

En cuanto a las utilidades acumuladas, al cierre del segundo semestre de 2023, alcanzaron la cifra de B/. 2,709 millones, reflejando un aumento significativo del 42.8% en comparación con el segundo semestre de 2022. Este incremento se atribuyó principalmente al aumento en la cartera de créditos, que impactó positivamente en el margen financiero, junto con una gestión adecuada de la calidad de activos y control de gastos.

A pesar de mostrar una sólida resiliencia con niveles adecuados de liquidez, solvencia y una mejora en los indicadores de rentabilidad, es fundamental continuar monitoreando los indicadores del sistema financiero para asegurar su estabilidad frente a la situación económica actual en Panamá. Esto implica una supervisión constante y una gestión prudente de riesgos para garantizar la sostenibilidad y la seguridad del sistema financiero en el futuro.

Análisis de la Institución

Reseña

Banco Ficohsa (Panamá), S.A. (en adelante el “Banco”), es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá el 14 de enero de 2011, mediante Escritura Pública No. 919 e inició operaciones el 4 de mayo de 2011. Mediante Resolución SBP No. 0162-2012 del 20 de diciembre de 2012, la Superintendencia de Bancos de Panamá, aprobó al Banco el cambio de Licencia Internacional a Licencia General, iniciando operaciones el 11 de marzo de 2013. La Licencia General le permite llevar a cabo el negocio de banca en Panamá, así como en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia de Bancos de Panamá autorice.

El Banco es subsidiaria 100% poseída por Grupo Financiero Ficohsa, S.A., una entidad establecida en la República de Panamá. La oficina principal del Banco está ubicada en Costa del Este, Ave. Centenario P.H. Dream Plaza, piso 16, Panamá, República de Panamá.

Gobierno Corporativo

PCR efectuó un análisis respecto a las actividades de Gobierno Corporativo de Banco Ficohsa. Se define Gobierno Corporativo como el conjunto de normas que regulan las relaciones internas entre la Junta General de Accionistas y la Junta Directiva, Gerencias, funcionarios y Colaboradores; así como entre la Institución, el Ente Supervisor y el Público. Desde la perspectiva de la industria bancaria, el Gobierno Corporativo indica la manera en que se dirigen los negocios y asuntos del Banco a través de sus directores y Gerencia Superior.

El capital social autorizado del Banco es de cincuenta y siete millones de dólares (B/.57,000,000), de los cuales se han emitido un total de cincuenta millones doscientos veinte mil dólares (B/. 50,220,000) en moneda local, divididos de la siguiente manera:

Banco Ficohsa (Panamá) cuenta con un total de 3,700 acciones comunes autorizadas con un valor nominal de B/. 10 mil cada una. También cuenta con acciones preferentes autorizadas por doscientas mil (200,000), con un valor nominal de cien dólares cada una lo cual asciende a un monto total de diez millones de dólares (B/.20,000,000) en moneda local. Al 31 de diciembre de 2023 se mantiene ciento treinta y dos mil doscientas (132,200) acciones en circulación, lo cual asciende a un total de trece millones doscientos veinte mil dólares (B/.13,220,000) en moneda local. La Junta Directiva recomendará la declaración de dividendos, así como su monto y forma de pago, todo lo cual deberá ser autorizada por la Asamblea General de Accionistas. Cada propietario de acciones preferentes devengará un dividendo anual (no acumulativo) equivalente al 7.0% de su valor nominal (US\$3.50 por acción), pagadero semestralmente. A la fecha de análisis, se declararon y pagaron dividendos sobre acciones preferentes por un total de B/.876,711. De igual forma, la junta directiva resuelve a la junta de accionistas distribuir la cantidad de hasta B/. 1.9 millones a los tenedores de las acciones comunes en proporción con su participación.

El accionista está representado por una Junta Directiva, que se ratifica en Asamblea General y está conformada como se presenta en el siguiente cuadro.

Junta Directiva	
Nombre	Puesto
ALEJANDRO EMILIO CHAMORRO BALTODANO	GERENTE GENERAL
CAMILO ALEJANDRO ATALA FARAJ	PRESIDENTE / DIRECTOR
JAVIER EDUARDO ATALA FARAJ	TESORERO / DIRECTOR
LUIS ALBERTO ATALA FARAJ	DIRECTOR
COLIN DORE VEATER WALTER	DIRECTOR / SECRETARIO
JOSE ALEJANDRO PIEDRAHITA TELLO	DIRECTOR INDEPENDIENTE
JUAN JOSE DABOUB ABDALA	DIRECTOR INDEPENDIENTE
DIANA ELIZABETH ASFURA MAHOMAR	DIRECTOR
JOSE ARTURO ALVARADO CORTES	DIRECTOR
MARIA LUISA NAVARRO VALLARINO	DIRECTOR INDEPENDIENTE

Fuente: Banco Ficohsa Panamá, S.A. / Elaboración: PCR

La Junta Directiva es la principal responsable de definir las estrategias corporativas, determinar políticas de negocios, de fijación y control de la dirección estratégica de la institución. Adicionalmente, la Junta Directiva supervisa y evalúa la gestión de las diferentes áreas de negocios y soporte de la organización. Los directores que la integran son personas naturales con conocimiento y experiencia relevante respecto a las operaciones y riesgos inherentes a la actividad bancaria.

La Junta Directiva cuenta con seis comités de apoyo (Comité de Auditoría, Comité de Cumplimiento, Comité de Gestión de Riesgo, Comité de Créditos, Comité de Activos y Pasivos, Comité de Inversiones) para la gestión de riesgos y operaciones del Banco. El Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá y se ha verificado que cumple con esta regulación, para llevar a cabo sus operaciones y en lo competente al control de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

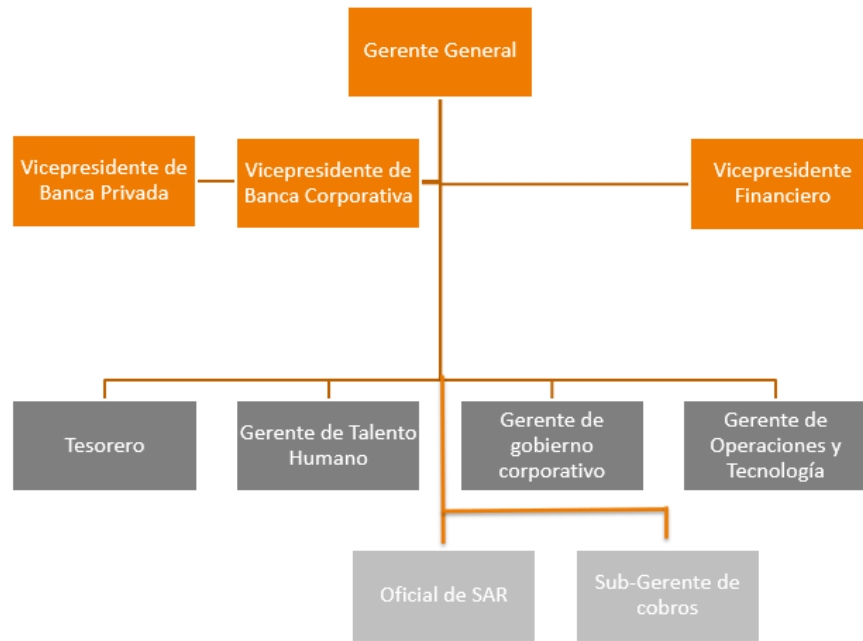
El Comité de Riesgos tiene como objetivo el apoyo a la Junta Directiva respecto a la función de supervisión de riesgos por lo que, consecuentemente, su responsabilidad no es planificar o ejecutar tareas de gestión de riesgos, ya que éstas recaen en los miembros de la Alta Gerencia y en las áreas de negocio.

El Comité de Auditoría tiene como objetivo asistir a la Junta Directiva en el cumplimiento de sus responsabilidades de vigilancia y supervisión sobre las siguientes materias: arquitectura de control, aplicación de la política de riesgos, sistemas de control interno, sistemas de información y comunicación interna, servicios de auditoría interna y auditoría externa, cumplimiento, transparencia y revelación de información, conflictos de interés y operaciones con partes vinculadas.

El Comité de Cumplimiento LA-FT de la Junta Directiva de GFF apoya a la Junta Directiva de GFF y a las demás Juntas Directivas en el ejercicio de su función de supervisión en relación a la gestión institucional del sistema de cumplimiento en materia de prevención y detección del lavado de activos y financiación del terrorismo.

El comité de créditos es la autoridad del banco, delegada por la junta directiva, encargada de la aprobación y administración de crédito. Las matrices de delegación de límites, es el instrumento de delegación utilizado por la institución para la aprobación de créditos con límites que están por debajo de los montos mínimos de aprobación del comité de créditos, estas matrices son revisadas por el comité de riesgos para validar que las personas seleccionadas tengan el perfil adecuado para otorgar dicho empoderamiento y posteriormente es revisada aprobada por la junta directiva.

Estructura Organizacional



Fuente Banco Ficohsa Panamá, S.A / **Elaboración:** Banco Ficohsa Panamá, S.A.

Responsabilidad Social Empresarial

PCR efectuó un análisis respecto a las prácticas de Responsabilidad Social Empresarial. Grupo Ficohsa desde el año 2018 la actividad “Un Día para Dar” realizada por los colaboradores de Ficohsa, donde los voluntarios de Honduras, Guatemala, Nicaragua y Panamá se unieron para apoyar en diferentes comunidades en sus respectivos países. El objetivo principal de la actividad es recaudar fondos entre los colaboradores, para apoyar las causas que lleva adelante el programa de Voluntariado Corporativo, siendo la suma recolectada duplicada por Ficohsa. Esta actividad apoya 22 asilos de la región con donaciones de víveres y artículos de higiene. Asimismo, beneficia directamente a 1,697 personas entre adultos mayores y personal administrativo.

El Grupo también realiza el panel “Retos y Oportunidades de la Responsabilidad Social en la actualidad” con la participación de panelistas de la región con amplia experiencia en RSC con el objetivo de dar a conocer las buenas prácticas en materia de sostenibilidad que se realizan en Ficohsa, sobre todo en el contexto actual a nivel regional.

Adicional, cuentan con un plan interno de “Educación Financiera” donde se mencionan algunos hábitos y actividades que no permiten tener una adecuada salud financiera, por ejemplo: el no disponer de un fondo de ahorro o de emergencias lo suficientemente amplio para afrontar la pérdida o reducción de ingresos o tener un nivel de endeudamiento por encima de tu capacidad de pago.

Operaciones y Estrategias

Al 31 de diciembre de 2023, la estrategia del banco se mantiene enfocada en ser un banco especializado en banca corporativa y premier. En cuanto a la banca corporativa, su enfoque está en el crecimiento sostenido con los principales grupos económicos de la región y la ampliación de la base de ingresos con productos y servicios financieros para clientes de la región. Por otra parte, la banca premier, busca continuar expandiéndose en el mercado regional, fidelizar el portafolio de la mano con una mejora en la experiencia del cliente y una ampliación de la base de productos premier. Todo esto para mantener una cercanía con sus clientes, innovando y siendo socios estratégicos para mantener un crecimiento prudente y sostenido.

La ventaja competitiva de Banco Ficohsa (Panamá) S.A. es la calidad del servicio al cliente, a través de una atención flexible, ágil y personalizada, excediendo siempre las expectativas de este y de sus stakeholders. Además, los NPS para la banca corporativa y premier en 2023 se situaron en 75% y 86%, respectivamente. Ambos incrementaron interanualmente, lo cual es adecuado y evidencia un aumento en la lealtad del cliente con base en estos indicadores. En cuanto a sus objetivos estratégicos, el banco buscará rentabilizar el negocio a través de la gestión de precios, optimizar y automatizar los procesos críticos de negocio, asegurar la ejecución de la estrategia de mix de fondos, innovar en el uso de sistemas tecnológicos, crecer el portafolio y mantener un perfil de riesgo acorde con las mejores prácticas, lineamientos y normativas vigentes.

Con estos objetivos estratégicos, el banco buscará afianzar su posicionamiento en las líneas de negocio, principalmente de la banca corporativa con la oferta integral de productos. La oferta de la banca corporativa local se verá afianzada por la implementación integral de la banca premier dirigida al segmento de clientes personales de alto nivel. Por el lado de la banca de consumo, y en consecuencia de su estrategia de estabilización del portafolio, el banco ha optado por reducir su cartera de consumo y vender la cartera vencida de tarjetas de crédito. Lo anterior con la finalidad de enfocarse en el sector corporativo a través de la banca privada y banca premier, para lo que cuentan con una mayor cantidad de depósitos.

La estrategia para la banca corporativa del banco siendo su principal enfoque se detalla en los siguientes puntos:

- Posicionarse como un banco regional y brazo financiero del grupo para el segmento corporativo de Centroamérica.
- Mayor volumen de transacciones estructuradas que generen un alto ingreso de comisiones.
- Crecimiento en número de clientes apalancado con un servicio personalizado y de excelencia.
- Diversificación geográfica con los grupos económicos más importantes de la región.
- Fomentar y desarrollar productos de banca de inversión y finanzas estructuradas.
- Convertirse en uno de los principales proveedores de factoring internacional de la región.

Riesgos Financieros

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdidas como consecuencia de que un prestatario no pague a tiempo en su totalidad sus obligaciones o que la contraparte con quien negocie incumpla una obligación contractual antes de liquidar un contrato y el efecto de tener que reemplazar la transacción para cuadrar la posición.

La exposición al crédito se da principalmente durante las actividades de créditos que conducen al otorgamiento de préstamos y adelantos y las actividades de inversiones que llevan títulos de valores y otras cuentas en la cartera de activos del Banco.

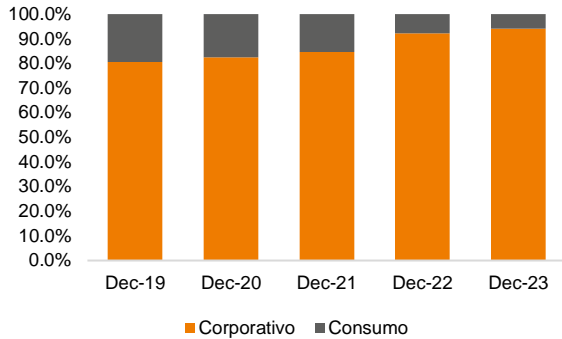
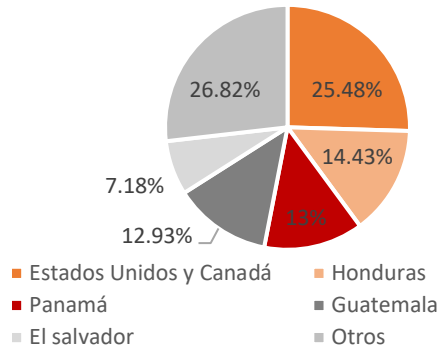
El riesgo de crédito es el riesgo más importante para el Banco por lo que la Administración maneja cuidadosamente su exposición al riesgo de crédito a través de una política estricta para la administración de este. El Comité de Crédito revisa y aprueba cada préstamo nuevo y se mantiene un seguimiento permanente de las garantías y condición del cliente. Cuando se observan debilitamientos en la condición financiera de algún cliente se le solicitan más garantías y se pone en un estado de seguimiento especial.

Calidad de la cartera

A diciembre 2023, el banco Ficohsa Panamá exhibió una cartera bruta que totaliza B/. 716.7 millones. Esta cifra marca un incremento de B/. 100.2 millones (+16.3%) en comparación con el periodo anterior, el cual se atribuye principalmente al crecimiento en el segmento corporativo, con un aumento interanual de B/. 105.6 millones (+18.6%). En contraste, el segmento de consumo registró una disminución interanual de B/. 5.4 millones (-11.4%). Estos cambios reflejan la estrategia del banco de centrarse en el segmento corporativo. Los sectores de la cartera que registraron un mayor crecimiento fueron la industria con B/. 52.5 millones (+22.6%), el sector de servicios con B/. 32.4 millones (+82.5%), las empresas financieras con B/. 17.2 millones (+10.9%), y el sector construcción con B/. 9.7 millones (+1.8 veces). En contraste, los sectores que experimentaron una disminución fueron los préstamos para automóviles personales en B/. 5.2 millones (-88.2%), el comercio en B/. 4.6 millones (-3.5%), los préstamos médicos en B/. 1.5 millones (-100%), y en menor medida los préstamos personales (-0.5%) y la vivienda hipotecaria (-8.7%).

Al evaluar la composición de la cartera de créditos, a diciembre 2023, continúa concentrándose en el segmento corporativo, con B/. 674.6 millones (94.1%) mientras la cartera de consumo totaliza B/. 42.0 millones (5.9%); asimismo, al dividir los créditos por sector, los más representativos son industria con B/. 284.7 millones (39.7%), empresas financieras con B/. 174.8 millones (24.4%), comercio con B/. 128.4 millones (17.9%); estos tres sectores representan el 82.0% del total de cartera. Seguido de estos se encuentran servicios por B/. 71.7 millones (10.0%), préstamos personales con B/. 41.0 millones (5.7%), y el 2.2% restante se encuentra conformado por los sectores de construcción, médicos, personales auto y vivienda hipotecaria.

Al evaluar la cartera según su ubicación geográfica, se observa una concentración principalmente en América Latina y el Caribe con B/. 418.6 millones (58.4%), seguido de América del norte con B/. 182.6 millones (25.5%), Panamá con B/. 94.2 millones (13.2%) y Europa y Hong Kong con B/. 21.2 millones (3.0%). Dentro de la cartera ubicada en América Latina y el Caribe, Honduras es el principal con B/. 103.4 millones, seguido de Guatemala con B/. 92.7 millones, El Salvador con B/. 51.5 millones, Costa Rica con B/. 50.9 millones, Nicaragua con B/. 36.4 millones, Ecuador con B/. 35.2 millones, México con B/. 31.0 millones, Colombia con B/. 9.5 millones, mientras que en montos más bajos se encuentran Uruguay, República Dominicana y Bolivia, indicando que la cartera se encuentra diversificada de forma adecuada.

CARTERA POR MODALIDAD**CARTERA POR SECTOR GEOGRÁFICO**

Fuente: Banco Ficohsa Panamá, S.A. / Elaboración: PCR

Indicadores de morosidad y cobertura

Según el Acuerdo No. 004-2013 de la SBP se debe de clasificar como morosa, cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos; y como vencida aquellas cuya falta de pago presenta una antigüedad superior a 90 días.

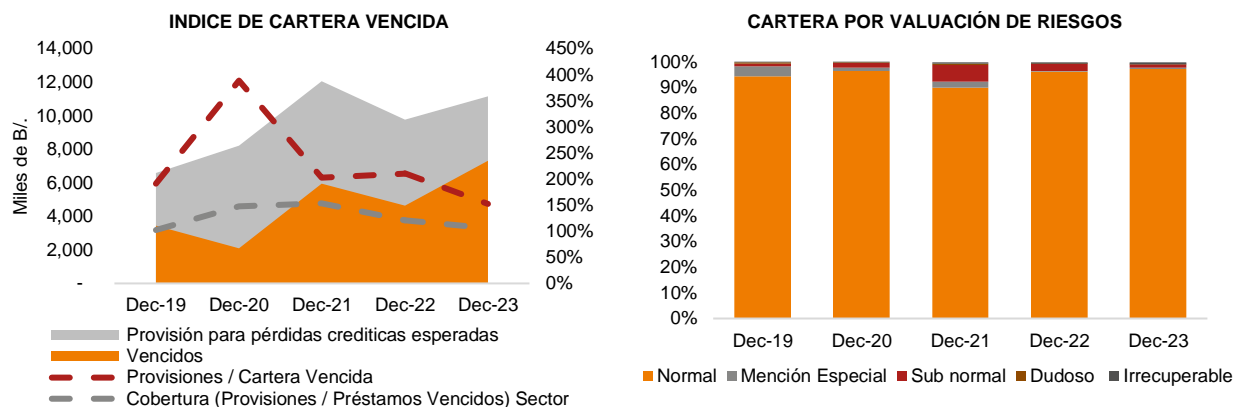
A diciembre 2023, la cartera se compone mayormente en préstamos vigentes, los cuales totalizan un monto de B/. 705.2 millones, aumentando en B/. 101.9 millones (+16.9%) con respecto al periodo anterior (diciembre 2022: B/. 603.3 millones) y representando el 97.9% del total de la cartera, seguido esta la cartera morosa, que disminuyó en B/. 4.3 millones (-51.1%) hasta totalizar B/. 4.2 millones y representar el 0.6% del total de la cartera, mientras que los préstamos vencidos aumentaron en B/. 2.7 millones (+57.8%) y totalizaron un monto de B/. 7.3 millones, que equivale al 1.0%. Por su parte, los préstamos vencidos consisten en B/. 5.6 millones (76.5%) de segmento corporativo y B/. 1.7 millones (23.5%) de segmento de consumo. A pesar de lo anterior, el banco cuenta con una composición de cartera por perfil de vencimiento adecuada, aumentando el porcentaje de la cartera vigente y disminuyendo la cartera morosa.

Adicionalmente, la cartera se encuentra respaldada por provisiones para posibles préstamos incobrables, los cuales totalizaron B/. 11.2 millones mostrando un incremento interanual de B/. 1.4 millones (+14.0%), esta variación está vinculada al aumento de los préstamos vencidos durante el período analizado, destinados a hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones. En consecuencia, las provisiones respaldan a la cartera vencida en un 154%, mostrando una disminución interanual (diciembre 2022: 211%), principalmente debido a un crecimiento mayor de los préstamos vencidos en comparación con el aumento de las provisiones.

Por otra parte, observando la cartera por valuación de riesgos, esta se compone principalmente por los préstamos en categoría normal los cuales al periodo de análisis totalizaron B/. 697.1 millones mostrando un incremento interanual de B/. 104.3 millones (+17.6%), liderado principalmente por un aumento en los préstamos corporativos, de igual forma se puede observar que históricamente esta categoría siempre ha presentado la mayor parte de la cartera con una tendencia al alza, representando a la fecha el 97.3% del total de la cartera a diciembre 2023 y se espera que esta concentración se siga manteniendo, ya que históricamente ha estado por encima del 90%, indicando la adecuada calidad de la cartera.

Por otra parte, la mención especial totalizó B/. 4.3 millones mostrando un incremento interanual de B/. 1.4 millones (+49.7%) y representando el 0.6% del total de la cartera. Por su parte, la cartera por otras categorías (subnormal, dudoso e irre recuperable) conformó el 2.1% conjuntamente del total de la cartera, evidenciando una reducción interanual e indicando que existe una mejora en la calidad de la cartera del banco.

Respecto a la concentración de los mayores 50 deudores, estos representan el 46.8% del total de los créditos, disminuyendo respecto al periodo anterior (diciembre 2022: 65%) e indicando una considerable concentración sobre el total de la cartera. Asimismo, al analizar los principales 10 deudores estos representan a la fecha de análisis 28.2% y el mayor cliente respecto a la cartera representa el 6.1% del total de las obligaciones por lo que mantiene un bajo riesgo de concentración.



Fuente: Banco Fichsa Panamá, S.A. / Elaboración: PCR

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con compromisos y obligaciones financieras debido a escasez de los recursos líquidos para cubrirlos. Esta contingencia puede obligar al Banco a que recurra a la venta de activos en condiciones desfavorables, tales como descuentos inusuales, mayores costos financieros, con el objetivo de disponer de los recursos requeridos, incurriendo en pérdidas patrimoniales. Se identificará y gestionará el riesgo de liquidez, a través de la administración de sus activos y pasivos.

El proceso de administración del riesgo de liquidez del Banco según es llevado a cabo y monitoreado por el ALCO, que incluye el mantenimiento constante de la liquidez necesaria para hacerle frente a la demanda de fondos de los depositantes, solicitudes de línea de crédito y créditos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestados por los clientes. El Banco mantiene una presencia activa en los mercados globales de dinero para evitar que esto suceda.

Un monitoreo del índice de liquidez del estado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios, administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas. Donde se establecen indicadores de alerta temprana de posibles eventos de estrés de liquidez y asegura que haya activos disponibles para ser utilizados como colateral si es necesario, adicional mantienen un plan de financiamiento de contingencia diseñado para proporcionar un marco donde un estrés de liquidez podría ser manejado efectivamente.

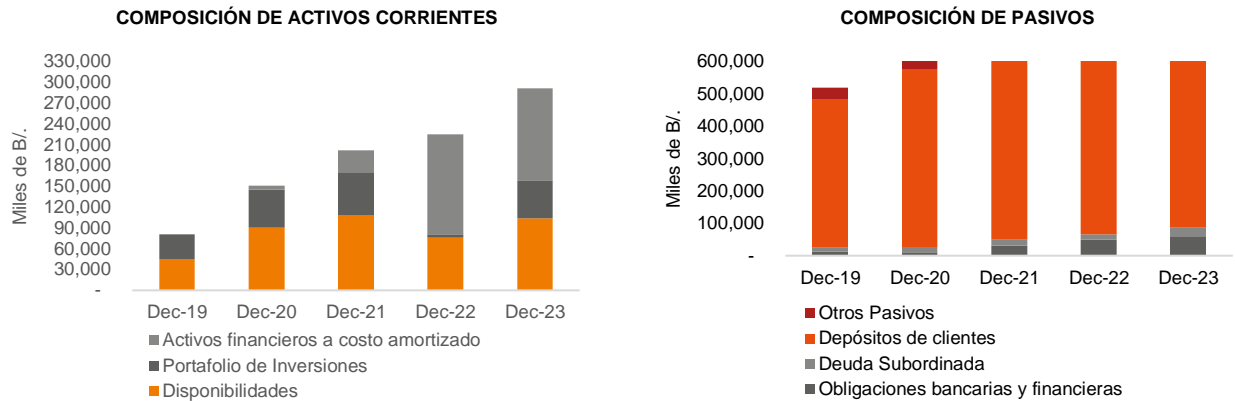
A la fecha de análisis las disponibilidades se situaron en B/. 104.3 millones, experimentando un incremento interanual de B/. 28.2 millones (+37.0%), entre la composición de estas se cuenta con el efectivo y efectos de caja y depósitos en el banco, donde los depósitos a plazo disminuyeron en su totalidad. Por lo tanto, con respecto al efectivo y efectos de caja este totalizó en B/. 541.1 miles mostrando un leve decremento interanual de B/. 68.9 miles (-11.3%), sin embargo, dicha cuenta no es representativa en las disponibilidades ya que compone una baja proporción de esta, por lo que, el aumento significativo en los depósitos a la vista en B/. 52.7 millones provocó que se exhibiera un crecimiento en las disponibilidades.

En consonancia con el párrafo anterior, los depósitos en bancos representan un 99.4% de las disponibilidades, estos totalizaron en B/. 103.8 millones mostrando un crecimiento interanual de B/. 52.7 millones (+37%), este aumento fue causado debido a un incremento en la cuenta de depósitos a la vista, mientras que los depósitos a plazo no fueron representativos en la variación por su reducción completa a la fecha de análisis. Este crecimiento en las disponibilidades muestra una recuperación respecto al periodo anterior y un comportamiento alcista de manera histórica.

Con respecto a sus fuentes de fondeo, estas se componen principalmente por obligaciones depositarias, las cuales representan un 90.5% del total de las fuentes de fondeo, totalizando B/. 886.2 millones mostrando un incremento interanual de B/. 133 millones (+17.7%), Este crecimiento se debe principalmente a la variación de los depósitos de clientes, que aumentaron en B/. 137.1 millones (+18.6%). Entre las cuentas que componen los depósitos de clientes, todas experimentaron cambios, excepto los depósitos de ahorro. Los depósitos a la vista mostraron un incremento de B/. 20.2 millones (+22.6%), mientras que los depósitos de ahorro experimentaron una contracción de B/. 35.6 millones (-21.3%). Por último, los depósitos a plazo fijo aumentaron en B/. 152.5 millones (+31.7%) debido al alza de tasas pasivas. Por último, los 50 principales depositantes, al periodo de análisis estos totalizaron en B/. 316.3 millones, llegando a representar el 37.8% del total de las obligaciones depositarias, lo que denota una concentración adecuada.

Siguiendo la línea de las fuentes de fondeo, los financiamientos recibidos con bancos y financieras representan el 6.0% de los pasivos, estos totalizaron B/. 58.3 millones mostrando un incremento interanual de B/. 9.1 millones (+18.6%), los financiamientos mantienen diferentes tasas de interés, así como diferentes fechas de vencimiento lo cual permite al banco hacer una mejor gestión sobre la liquidez. De dichos compromisos, B/. 43.2 millones corresponden a acuerdos de recompra ("REPOS") garantizado con inversiones a costo amortizado y operaciones contingentes por B/. 6.4 millones utilizados para operaciones de cartas de crédito. Por otra parte, el pasivo por arrendamiento experimentó una disminución de B/. 585.6 miles (-19.5%). Por ende, se posicionaron las obligaciones financieras en B/. 60.7 millones, incrementando interanualmente en B/. 8.5 millones (+16.4%).

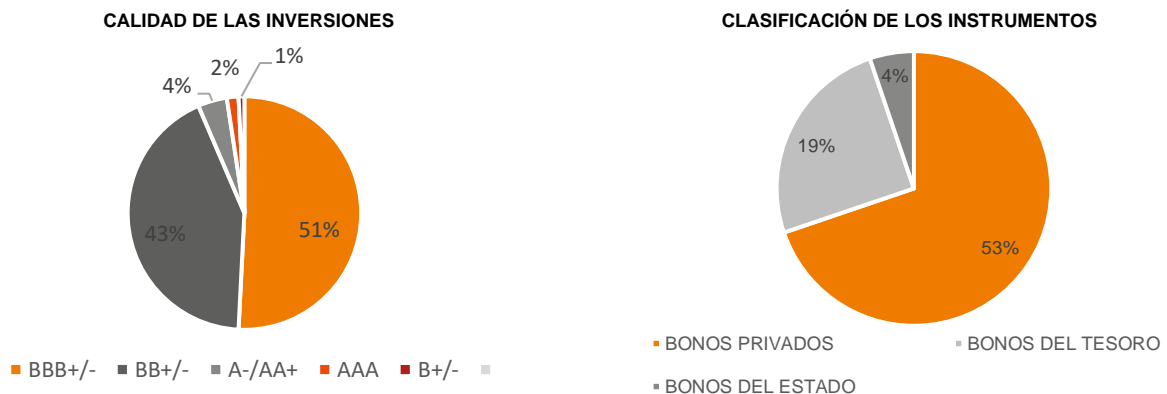
Por su parte, el banco mantiene una deuda subordinada por un total de B/. 27.4 millones, indicando un crecimiento interanual de B/. 9.6 millones (+53.7%). En cuanto al detalle de la deuda subordinada, el capital representa B/. 26.9 millones y los intereses B/. 488.7 miles, ambos experimentando un crecimiento interanual. El banco mantiene 5 series con una tasa de interés fija del 8% para 4 de ellas y una tasa de interés del 8.5% para la restante. El emisor podrá redimir los bonos a partir del quinto año a un valor equivalente al 100% del valor nominal, sujeto a previa autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá.



Fuente: Banco Ficohsa Panamá, S.A. / Elaboración: PCR

Portafolio de inversiones

Las inversiones, por su parte, totalizaron B/. 187.1 millones, lo que representa un crecimiento de B/. 38.1 millones (+25.6%). Este aumento se atribuye principalmente a las inversiones en valores a valor razonable, que incrementaron en B/. 50.1 millones (+10.9 veces). Sin embargo, hubo una contracción en las inversiones a costo amortizado, que disminuyeron en B/. 11.8 millones (-8.2%) respecto al periodo anterior. Los títulos de deuda tienen vencimientos entre abril 2024 y julio 2033 (2022: septiembre 2023 y abril 2029) y devengan una tasa promedio de 6.00% (2022: 3.92%). El banco cuenta con un 57% de inversiones en grado de inversión que van desde BBB- hasta AAA, y un 43% en inversiones de monitoreo estándar que se clasifican desde B+ hasta BB+. Cabe resaltar que las calificaciones de las inversiones son internacionales. Sin embargo, el banco cuenta con dos instrumentos con calificación de A nivel local por un monto de B/. 2.7 millones. Por lo tanto, la composición del portafolio se considera adecuada al tener más del 50% de sus inversiones en grado de inversión. Sin embargo, el restante aumenta el riesgo financiero del portafolio debido a la mayor volatilidad y exposición inherentes a las inversiones de monitoreo estándar, que se clasifican en categorías de riesgo más elevadas. Asimismo, el 53% de las inversiones del banco se componen de bonos privados, mientras que el 19% corresponde a bonos del tesoro, dejando un 4% restante en bonos del estado.



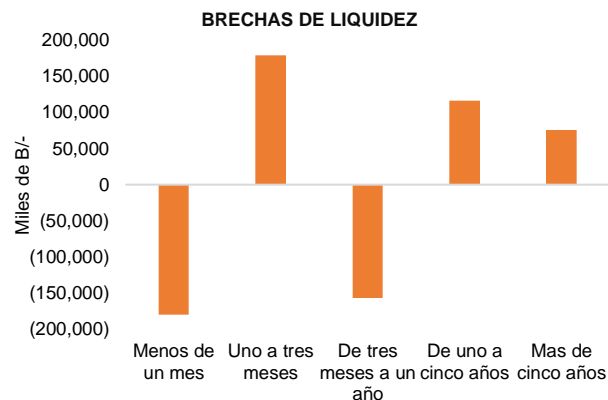
Fuente: Banco Ficohsa Panamá, S.A. / Elaboración: PCR

Por otro lado, la liquidez legal de la institución se posicionó en 57.2%, siendo menor al registrado en el periodo anterior (diciembre 2022: 59.17%), pero situándose a la fecha de análisis por encima del mínimo requerido por la regulación (30%). Aunado a lo anterior, el índice de liquidez inmediata se ubicó en 11.8% mostrando un incremento interanual de 1.7 p.p., y estando por encima del mínimo del 10% establecido por el banco. Lo anterior es consecuencia de un mayor aumento de las obligaciones depositarias en relación con el incremento de las disponibilidades del banco. Por su parte, el indicador de liquidez mediata se posicionó en 32.89%, 3 p.p. por encima del registrado en 2022 principalmente por el aumento significativo de las inversiones.

Brechas de liquidez

El vencimiento de activos y pasivos es un factor importante en la posición de liquidez del Banco, el cual registra una brecha negativa durante la primera banda (menos de un mes) y la tercera banda (de 3 meses a un año), como resultado principalmente de las obligaciones depositarias a corto plazo. Mientras que en la segunda, cuarta y quinta banda dicho comportamiento se revierte por la disminución de los depósitos de clientes que influye en reducir los pasivos financieros, así como de la cartera de créditos, que presentan un valor positivo superior incluso a los pasivos financieros totales de la segunda, cuarta y quinta banda; por su parte, en los calces de más de cinco años, se recibe un mayor monto de activos financieros a valor razonable y a costo amortizado, mientras que de los pasivos vencen en B/. 19.4 millones por concepto de bonos subordinados, generando como consecuencia más activos financieros y como resultado mejorando la posición de liquidez del banco.

Es importante mencionar que, en las bandas de menos de un año, se asume que estarían dándose salidas de los depósitos corrientes, lo que provoca las brechas negativas, sin embargo, esto se da bajo el supuesto que exista un escenario de estrés financiero, sin embargo, el riesgo de que esto pase es bajo, por lo que no implica problemas para el banco.



Fuente: Banco Ficohsa Panamá, S.A. / Elaboración: PCR

Banco Ficohsa (Panamá), S.A. presenta una adecuada posición respecto a sus obligaciones en el corto plazo, debido al incremento en (+37.0%) de las disponibilidades ante un crecimiento de la cartera de créditos. Asimismo, el banco continúa presentando crecimiento en sus fuentes de fondeo, además de manejar líneas de créditos alternas que, a diciembre 2023, no han presentado retrasos en el pago de capital e intereses.

Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en moneda, tasas de interés o acciones, los cuales están expuestos a movimientos de mercados generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, margen de crédito, las tasas de cambio de moneda y los precios de las acciones. El Banco identifica la exposición a los riesgos de mercado, ya sea como cartera negociable o no negociable.

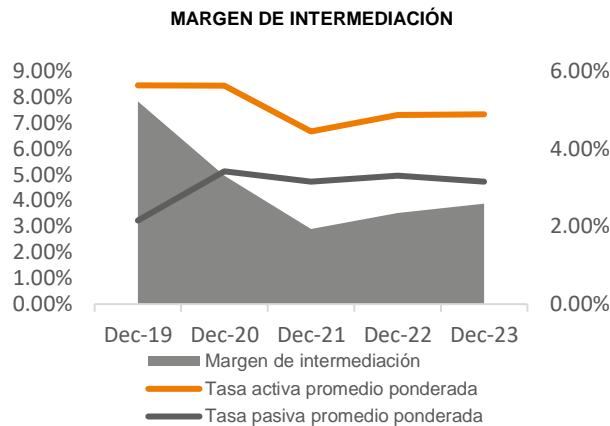
La exposición del Banco a los riesgos de mercados, tanto simples como multidimensionales, es consecuencia de variaciones en los factores de riesgo que afectan a los precios de mercado. Los riesgos de mercado que surgen de las actividades negociables y no negociables son atendidos en el ALCO. Periódicamente se presentan informes a la Junta Directiva.

Tasa de Interés

Es el riesgo asociado con una disminución en los flujos futuros de efectivo y el valor de un instrumento financiero debido a variaciones en las tasas de interés del mercado.

El riesgo de la tasa de interés del valor razonable es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe por los cambios en la tasa de interés del mercado. El Banco está expuesto a los efectos de fluctuación en los niveles en general de la tasa de interés del mercado tanto para su valor razonable como para el riesgo del flujo de efectivo. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de estos cambios, pero puede reducir las pérdidas en el evento de que ocurran movimientos inesperados.

Respecto a sus tasas de interés, la tasa de la cartera se ubicó en 7.33% mostrando un aumento (diciembre 2022: 7.30%), mientras que su tasa depósitos se ubicó en 4.7%, disminuyendo respecto al año anterior (diciembre 2022: 5.0%), dando como resultado un margen de intermediación de 2.6%, lo que condujo a mayores ingresos financieros y consecuentemente una mayor rentabilidad de las operaciones. Cabe destacar que las tasas de interés en los mercados financieros mundiales han mantenido comportamientos alcistas ante las medidas para controlar la inflación.



Fuente: Banco Ficohsa Panamá, S.A. / Elaboración: PCR

Riesgo Operativo

El riesgo operativo se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores. El objetivo del Banco es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco. El Banco ha establecido una política de gestión y administración integral de riesgos aprobada por el Comité de Riesgos, con base a los lineamientos de la Junta Directiva. El Comité de Riesgos mide el riesgo de liquidez, riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo operacional. La estructura de administración del riesgo operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las unidades de negocios y servicios del Banco asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por comprender y gerenciar estos riesgos dentro de sus actividades diarias. Las políticas de riesgo operacional son aprobadas por la Junta Directiva orientada y supervisada por medio del Comité de Riesgos.

Banco Ficohsa (Panamá) S.A. en base a la naturaleza y complejidad de las actividades que realiza, cuenta con una estructura organizativa que promueve la administración adecuada del riesgo operativo, para ello se incorporó un departamento de Riesgos, que busca monitorear, controlar e identificar los riesgos, todo esto establecido en el Reglamento de Gobierno Corporativo. Asimismo, se determinó la responsabilidad prioritaria de las líneas de negocio y áreas funcionales en el Banco y su interrelación con el departamento de Riesgos.

Prevención de Lavado de Activos

Los controles aplicados por el Banco para la prevención de operaciones relacionadas con el Blanqueo de Capitales y Financiamiento del Terrorismo son apropiados y observan los requerimientos establecidos por las entidades de control. La Auditoría Interna evalúa la gestión de la Gerencia de Cumplimiento y su reporte ante el Comité de Cumplimiento. Confirma también la aplicación consistente de las normas de prevención en las distintas operaciones que se cursan en el Banco.

El Banco maneja el riesgo operativo de forma eficiente, se contienen manuales, políticas y procedimientos, para los temas de continuidad de negocio. Así mismo, el Banco toma en cuenta cada riesgo y cuenta con herramientas y lineamientos establecidos para poder prevenirlos y actuar si en dado caso ocurren. Toman en cuenta desde Riesgos tecnológicos, así como el riesgo de los servicios externos (outsourcing) por lo que el Banco contempla todas las actividades operativas tanto propias del Banco como de terceros. Así mismo, toma en cuenta aspectos cualitativos, como el riesgo a la reputación del Banco

Riesgo de Solvencia

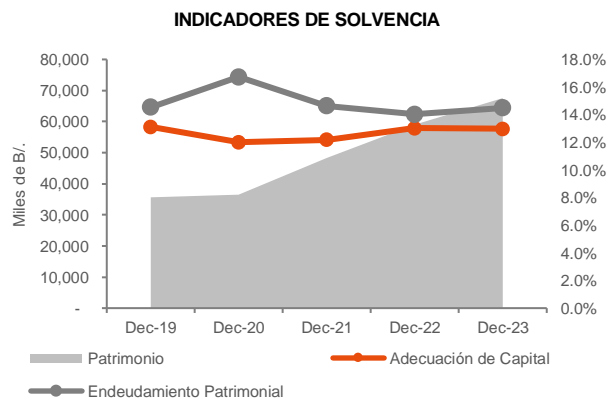
El Banco administra su capital para asegurar, el cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá y mantener una base de capital lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio. En el presupuesto anual se establecen capitalizaciones con base al crecimiento de la cartera; es decir que a medida que las operaciones del Banco requieran un aumento de capital el accionista lo asignará.

A diciembre 2023, el patrimonio del banco alcanzó los B/. 67.6 millones, reflejando un aumento de B/. 8.6 millones (+14.7%). Este incremento fue principalmente atribuido a las utilidades acumuladas, que ascendieron en el periodo a B/. 8.9 millones, registrando un incremento significativo de B/. 5.8 millones en comparación con el periodo anterior. En menor medida, la reserva legal también experimentó un aumento de B/. 1.3 millones, alcanzando un total de B/. 8.3 millones durante el periodo en análisis. Además, se contabilizaron 13,000 acciones preferentes valuadas en B/. 100 cada una, lo que representó un aumento de B/. 1.3 millones con respecto a 2022. Por otro lado, el capital social pagado se mantuvo constante en B/. 37.0 millones, indicando que no hubo cambios con respecto al periodo anterior. Este capital pagado estuvo compuesto por 3,700 acciones emitidas y pagadas, cada una con un valor nominal de B/. 10 mil.

A la fecha de análisis, el indicador de patrimonio sobre activos se ubicó en 6.5%, mostrando un decremento interanual de -0.2 p.p. con respecto al periodo anterior, derivada del incremento proporcionalmente mayor del activo ante el crecimiento del patrimonio. Históricamente, el banco ha mantenido niveles estables, y se considera un indicador adecuado al tener una solvencia positiva.

Por su parte, El endeudamiento patrimonial se situó en 14.5 veces, reflejando un ligero incremento interanual de 0.5 veces. Este aumento se atribuye principalmente al incremento proporcionalmente mayor de los pasivos, impulsado por un aumento en las obligaciones depositarias, ante el incremento del patrimonio en menor proporción debido al crecimiento de las utilidades acumuladas. Además, a lo largo de su historial, el banco ha mantenido indicadores estables, lo que sugiere una gestión consistente del nivel de endeudamiento. Por consiguiente, el banco cuenta con un adecuado soporte patrimonial a pesar del aumento en sus obligaciones.

La regulación de Panamá exige que los bancos mantengan permanentemente fondos de capital no inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Al periodo de análisis, el banco registro un índice de adecuación de capital de 13.0%, experimentando una leve disminución de 0.04 p.p. debido a un aumento en los activos ponderados en mayor proporción que capital regulatorio. Cabe destacar que la administración del Banco llevó a cabo acciones tácticas para mantener este indicador por encima del 12% para el cierre del 2023 con el fin de mantener suficiencia patrimonial que permita el crecimiento de la cartera previsto en plan.



El Banco presenta indicadores de solvencia adecuados y estables, lo cual se debe en gran medida a una mejora en su patrimonio. Esta mejora ha sido impulsada por una capitalización a través del registro de acciones preferentes, así como por un aumento constante en sus utilidades acumuladas, resultado de un desempeño operativo adecuado. Es importante destacar que Ficohsa está enfocado en reforzar su patrimonio después de haber logrado recuperarse del déficit acumulado que enfrentaban en 2021. Este fortalecimiento del patrimonio permitirá al banco hacer frente a posibles escenarios adversos y, por ende, se espera una mejora en los indicadores de solvencia.

Resultados Financieros

A diciembre 2023, los ingresos totales del banco ascendieron a B/. 60.1 millones, reflejando un incremento anual de B/. 16.9 millones (+39.3%). Este aumento se atribuye al crecimiento de la cartera de créditos en B/. 11.0 millones (+28.8%), junto con un incremento en los intereses sobre inversiones en valores de B/. 3.1 millones (+73.4%) y un aumento en los ingresos por depósitos bancarios de B/. 2.8 millones (+4.1 veces). Estas variaciones demuestran que el banco mantiene una evolución operativa adecuada en sus ingresos, lo que evidencia una tendencia al alza en este aspecto.

Por su parte, los gastos financieros del banco ascendieron a B/. 33.6 millones, registrando un incremento significativo de B/. 11.9 millones (+54.8%) en comparación con el año anterior. Este aumento se debe principalmente al crecimiento de los intereses sobre depósitos de clientes, que alcanzaron un monto total de B/. 29.4 millones con un incremento de

B/. 10.2 millones (+52.8%), y a los intereses sobre obligaciones y colocaciones, que aumentaron en B/. 1.6 millones (+1.8 veces). Además, los intereses de deuda subordinada, que totalizaron B/. 1.6 millones, experimentaron un aumento de B/. 170.9 miles (+12.3%) debido a la emisión de nuevas series que tienen como objetivo fortalecer el capital regulatorio. En contraposición, los intereses por pasivos por arrendamiento se contrajeron en B/. 48.3 miles (-21.5%).

De esta forma, el margen financiero bruto del banco ascendió a B/. 26.4 millones, representando un incremento de B/. 5.0 millones (+23.5%) respecto al año anterior, impulsado por un aumento mayor en los ingresos financieros que en los gastos financieros. Por otro lado, la provisión para pérdidas en depósitos de bancos se situó en B/. 72.6 miles, mostrando un decrecimiento de B/. 159.3 miles (-1.8 veces), mientras que las provisiones para pérdidas esperadas en la cartera de créditos alcanzaron los B/. 5.0 millones, experimentando una reducción de B/. 838.0 miles (-14.4%). Por último, las provisiones para activos financieros totalizaron B/. 510.4 miles, reflejando un incremento de B/. 239.9 miles (+88.7%).

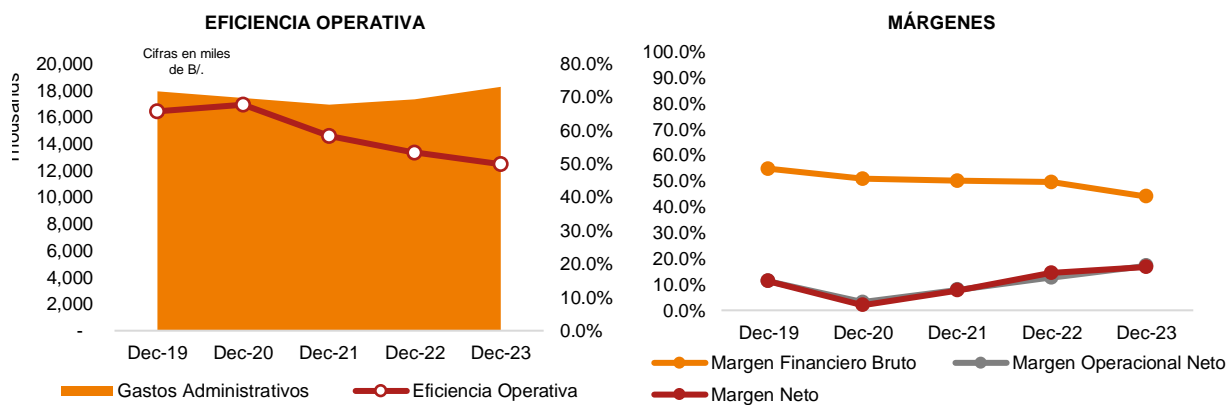
Aunado al párrafo anterior el margen financiero neto totalizó B/. 21.0 millones, mostrando un incremento de B/. 5.8 millones (+38.1%) ocasionado por el aumento en el margen financiero bruto producto del crecimiento de la cartera de crédito y el alza de las tasas de interés. Los ingresos por servicios bancarios totalizaron B/. 5.3 Millones, mostrando un aumento de B/. 925.1 miles (+21.4%) como consecuencia de un aumento en los ingresos por comisiones de B/. 920.3 miles (+13.9%).

Por otro lado, los otros ingresos netos totalizaron B/. 2.3 millones mostrando un decremento de B/. 883.8 miles (-27.4%) ocasionado principalmente por la reducción en otros ingresos ante la modificación de contratos de arrendamiento, la reversión de gastos no aplicados de periodos anteriores y los ingresos de comisiones operativas de transacciones estructuradas, mientras que la ganancia por venta de inversiones se incrementó en B/. 513.8 miles (+1.89 veces) llegando a totalizar B/. 785.6 miles.

Los gastos de administración al periodo de análisis totalizaron B/. 18.3 millones mostrando un incremento de B/. 957.0 miles (+5.5%), ocasionado por el crecimiento en los gastos de personal por B/. 1.4 millones (+17.5%) a pesar de la reducción en gastos por servicios administrativos y otros por B/. 445.0 miles (-4.8%) como consecuencia de un manejo más eficiente de este rubro.

Aunado al párrafo anterior, el margen operacional neto totalizó B/. 10.3 millones mostrando un incremento interanual de B/. 4.9 millones (+89.5%) ocasionado por las alzas en el margen financiero y otros ingresos, así como el eficiente control de gastos del banco. Adicional, el impuesto sobre la renta totalizó B/. 268.9 miles, en donde el impuesto diferido tiene una participación menor al impuesto sobre la renta corriente; por lo tanto, la utilidad neta del banco totalizó en B/. 10.1 millones mostrando un incremento interanual de B/. 3.8 millones (+61%), indicando la capacidad del banco para generar ingresos y por ende fortalecer el patrimonio con las utilidades acumuladas, esperando que esta tendencia alcista se mantenga en periodos futuros.

Por su parte, la eficiencia operativa del banco a la fecha de análisis se ubicó en 49.9% mostrando una disminución (diciembre 2022: 53.5%) y por lo tanto se exhibe una mayor eficiencia producto del crecimiento en sus ingresos y el control de los gastos administrativos, denotando una adecuada operación a la fecha de análisis.

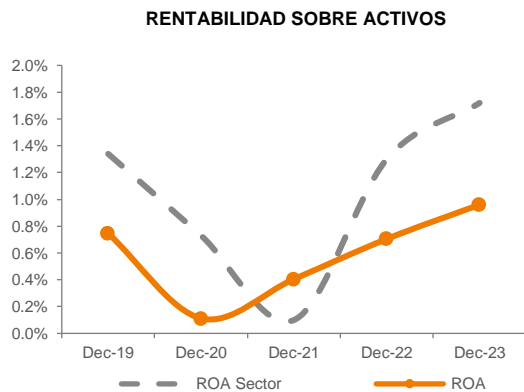


Fuente: Banco Ficohsa Panamá, S.A. / Elaboración: PCR

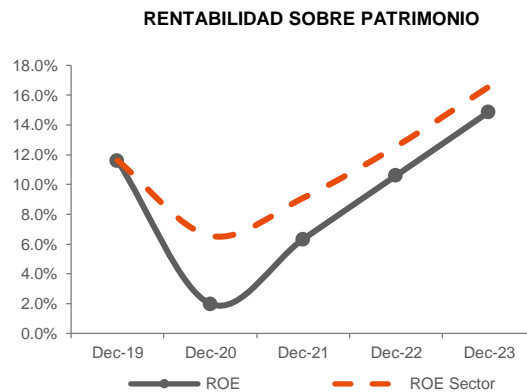
Rentabilidad

A diciembre 2023, la utilidad neta del banco totalizó B/. 10.1 millones mostrando un incremento de B/. 3.8 millones (+61.0%) ocasionado por un incremento en el margen financiero neto producto del alza en los ingresos financieros por intereses, así como en otros ingresos. Por otra parte, los activos del banco totalizaron B/. 1,046.4 millones mostrando un incremento interanual de B/. 160.5 millones (+18.1%) ocasionado en mayor medida por un aumento en la cartera de créditos y en las inversiones a valor razonable, mientras que el patrimonio totalizó B/. 67.6 millones mostrando un incremento interanual de B/. 8.6 millones (+14.7%), principalmente por el incremento de las utilidades acumuladas las cuales tienen un crecimiento neto de 1.84 veces debido a la suma de la utilidad del periodo por B/. 10.1 millones, el crecimiento de la provisión dinámica en B/. 1.3 millones y la deducción de los dividendos declarados por un total de B/. 2.8 millones.

Tomando en cuenta lo anterior, los indicadores de rentabilidad ROE y ROA se situaron en 14.9% y 1.0% respectivamente, mostrando un incremento en comparación con al año anterior (diciembre 2022: ROE: 10.6% y ROA: 0.7%), ocasionado principalmente por el incremento de la utilidad neta. Al observar una mejora en los indicadores de manera interanual, se concluye que el banco ha logrado una mayor rentabilidad derivada de sus operaciones.



Fuente: Banco Ficohsa Panamá, S.A. / Elaboración: PCR



Fuente: Banco Ficohsa Panamá, S.A. / Elaboración: PCR

Al periodo de análisis se observa como la utilidad del banco tuvo un incremento ocasionado principalmente por el crecimiento en el margen financiero y margen operacional neto, los cuales se vieron influenciados por el alza en los ingresos y el control efectivo de los gastos administrativos. Asimismo, este aumento en la utilidad ocasionó que los indicadores de rentabilidad se mejoraran de forma considerable en comparación con el año anterior. A partir del 2020 se exhibe una recuperación hasta la fecha de análisis, indicando que el banco ha sido capaz de generar rentabilidad a partir de sus operaciones.

Anexos

BALANCE GENERAL

En miles de B/.	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
Activos					
Disponibilidades	44,963	90,471	108,295	76,138	104,326
Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integral	35,416	55,042	60,849	4,575	54,553
Activos financieros a costo amortizado	0	5,295	32,558	144,405	132,558
Cartera de Créditos - neta	436,211	458,012	523,355	609,975	709,493
<i>Cartera de créditos - bruta</i>	<i>440,545</i>	<i>462,158</i>	<i>532,967</i>	<i>616,453</i>	<i>716,656</i>
<i>Intereses por cobrar</i>	<i>2,590</i>	<i>4,312</i>	<i>3,670</i>	<i>4,081</i>	<i>5,451</i>
<i>Provisión para pérdidas crediticias esperadas</i>	<i>-6,599</i>	<i>-8,208</i>	<i>-12,061</i>	<i>-9,786</i>	<i>-11,157</i>
<i>Reserva valor presente cartera modificada</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-775</i>	<i>3</i>	<i>0</i>
<i>Intereses y comisiones descontadas no ganadas</i>	<i>-324</i>	<i>-250</i>	<i>-446</i>	<i>-775</i>	<i>-1,457</i>
Activos por impuestos diferidos	456	0	0	933	1,025
Mobiliario, equipo y mejoras	10,842	10,399	9,992	9,494	8,891
Activos adjudicados para la venta, neto	326	326	326	0	0
Activos intangibles	2,988	3,165	2,775	2,051	1,775
Derechos de usos	4,314	3,643	2,973	2,838	2,280
Otros activos	19,278	20,324	15,332	35,492	31,539
Total Activos	554,794	646,678	756,454	885,900	1,046,440
Pasivos					
Obligaciones depositarias	490,306	566,161	645,599	753,232	886,215
Obligaciones bancarias y financieras	11,715	9,680	31,699	49,138	58,273
Pasivos por arrendamiento	0	0	0	3,007	2,421
Deuda Subordinada	12,812	17,334	17,833	17,818	27,389
Otros Pasivos	4,267	17,044	12,929	3,792	4,584
Total Pasivos	519,101	610,219	708,061	826,986	978,882
Patrimonio					
Capital Social	34,000	34,000	34,000	37,000	37,000
Acciones Preferentes	0	0	9,800	11,920	13,220
Cambios netos en otro resultado integral	151	318	-444	-73	153
Reserva Legal	6,962	7,457	7,141	6,930	8,274
Utilidad acumulada	-5,420	-5,315	-2,104	3,138	8,912
Total Patrimonio	35,693	36,459	48,394	58,915	67,559

Fuente: Banco Ficohsa Panamá, S.A. / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS

En miles de B/.	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
Ingresos Financieros	36,491	36,948	39,869	43,116	60,056
Egresos Financieros	16,501	18,155	19,878	21,721	33,627
Margen Financiero Bruto	19,990	18,793	19,991	21,395	26,429
Provisiones por cuentas incobrables	-5,202	-7,113	-5,366	-87	73
Provisiones para pérdidas esperadas cartera de créditos	0	0	0	-5,826	-4,988
Provisión para pérdidas esperadas activos financieros	0	0	-775	-271	-510
Margen Financiero Neto	14,789	11,680	13,850	15,211	21,003
Ingresos por servicios bancarios	6,000	5,364	5,013	4,327	5,253
Otros ingresos (netos)	1,278	1,571	1,238	3,231	2,348
Margen Operacional Bruto	22,066	18,615	20,101	22,770	28,603
Gastos Administrativos	-17,930	-17,435	-16,967	-17,324	-18,281
Utilidad (Pérdad) Bruta	4,137	1,180	3,134	5,446	10,322
Impuestos Sobre la Renta	0	-456	-70	800	-269
Ganancia (Pérdida) Neta	4,137	724	3,064	6,246	10,053

Fuente: Banco Ficohsa Panamá, S.A. / Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS

Razones Financieras	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
Indicadores de calidad de activos					
Índice de cartera vencida	0.8%	0.5%	1.1%	0.8%	1.0%
Índice de cartera morosa	1.4%	1.4%	1.1%	1.4%	0.6%
Índice de cobertura (provisiones/cartera vencida)	190.9%	388.9%	202.7%	211.0%	152.5%
Índice de cartera vigente sobre cartera bruta	97.9%	98.1%	97.8%	97.9%	98.4%
Indicadores de liquidez					
Liquidez inmediata	9.2%	16.0%	16.8%	10.1%	11.8%
Liquidez mediata	16.4%	25.7%	26.2%	29.9%	32.9%
Liquidez legal	49.0%	64.0%	59.0%	59.2%	57.2%
Liquidez legal mínima requerida	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%
Indicadores de solvencia					
Endeudamiento Patrimonial (veces)	14.5	16.7	14.6	14.0	14.5
Patrimonio con relación a activos	6.4%	5.6%	6.4%	6.7%	6.5%
Patrimonio con relación a cartera	8.1%	7.9%	9.1%	9.6%	9.4%
Patrimonio con relación a las captaciones	7.3%	6.4%	7.5%	7.8%	7.6%
Adecuación de capital	13.1%	12.0%	12.2%	13.0%	13.0%
Adecuación de capital mínimo requerido	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%
Indicadores de rentabilidad					
ROE	11.6%	2.0%	6.3%	10.6%	14.9%
ROA	0.7%	0.1%	0.4%	0.7%	1.0%
Margen Financiero Bruto	54.8%	50.9%	50.1%	49.6%	44.0%
Margen Financiero Neto	40.5%	31.6%	34.7%	35.3%	35.0%
Margen Operacional Bruto	60.5%	50.4%	50.4%	52.8%	47.6%
Margen Operacional Neto	11.3%	3.2%	7.9%	12.6%	17.2%
Margen Neto	11.3%	2.0%	7.7%	14.5%	16.7%
Indicadores de gestión					
Gastos administrativos / ingresos financieros	49.1%	47.2%	42.6%	40.2%	30.4%
Eficiencia Operativa	65.8%	67.8%	58.3%	53.5%	49.9%
Utilidad / ingresos financieros	11.3%	2.0%	7.7%	14.5%	16.7%

Fuente: Banco Ficohsa Panamá, S.A./ Elaboración: PCR