

Banco Ficohsa Panamá, S.A.

Fortaleza Financiera

Comité No. 36/2023		
Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2022	Fecha de comité: 23 de mayo de 2023	
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero/Panamá	
Equipo de Análisis		
Gabriel Sanada gsanada@ratingspcr.com	José Ponce jponce@ratingspcr.com	(502) 6635-2166
HISTORIAL DE CALIFICACIONES		
Fecha de información	Dic-21	dic-22
Fecha de comité	25/11/2022	23/05/2023
Fortaleza Financiera	P _A BBB-	P _A BBB
Perspectiva	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 domesticas de las internacionales, se ha agregado (P_A) a la calificación para indicar que se refiere sólo a emisores/emisiones de carácter domestico a efectuarse en el mercado panameño. Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la clasificación alcanzada entre las categorías 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 P_ABBB- a P_ABBB con perspectiva ‘Estable’, a la fortaleza financiera de Banco Ficohsa Panamá, S.A.; con información al 31 de diciembre de 2022. La calificación se fundamenta en el sostenido crecimiento de la cartera crediticia enfocado en el sector corporativo y los bajos niveles de morosidad. Se considera también los elevados niveles de endeudamiento y la rentabilidad inferior al sector. Asimismo, se considera el apoyo del Grupo Financiero Ficohsa, S.A.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Crecimiento y adecuada calidad de la cartera crediticia.** A diciembre de 2022, el banco mantuvo la tendencia al alza que venía presentando en la cartera de créditos, especialmente por el ramo corporativo, mientras que consumo y tarjetas de crédito se contrajeron en cuanto al monto, esto por la estrategia del banco de concentrarse principalmente en el segmento corporativo, que representa la mayor proporción de la cartera y a la fecha amplió aún más su peso dentro de la composición. En lo que respecta a la calidad de la cartera, esta se compuso principalmente por la cartera vigente, que mantuvo niveles similares al periodo anterior, mientras que la cartera morosa presentó un leve incremento y la cartera vencida se redujo levemente, conservando una adecuada calidad de la cartera crediticia, indicando que la estrategia está dando buenos resultados. Asimismo, las provisiones totalizan un monto de más de 2 veces la cartera vencida, lo que indica que cuentan con una adecuada cobertura.
- **Adecuados niveles de liquidez.** A diciembre de 2022, como consecuencia de un mayor dinamismo en la economía panameña, las disponibilidades del banco se vieron reducidas ante el incremento en la colocación de préstamos, asimismo, las captaciones del banco tuvieron un incremento significativo, aumentando las obligaciones y

consecuentemente reduciendo la liquidez de la entidad respecto a diciembre 2021, pero manteniendo niveles adecuados frente a las obligaciones en el corto plazo. De igual forma, el índice regulatorio de liquidez presenta un valor muy por encima del mínimo exigido por la regulación, además de encontrarse levemente por encima del que presenta el sector. Esto refleja el correcto manejo de liquidez que ha mantenido el banco históricamente y que le da la capacidad para el cumplimiento de sus obligaciones.

- **Mejora en los indicadores de rentabilidad.** A diciembre 2022 se visualiza un aumento en la colocación de créditos, así como un alza en las tasas de interés, lo que generó un incremento en la generación de ingresos por intermediación financiera por parte de Banco Ficohsa Panamá, S.A., así como en el margen financiero al haber crecido en mayor magnitud los ingresos que los gastos financieros. Asimismo, el banco defirió el impuesto sobre la renta, incrementando su utilidad neta durante el periodo, que creció en mayor proporción que el activo y el capital, repercutiendo en un alza en los niveles de rentabilidad, demostrando la capacidad del banco de ser rentable por medio de sus operaciones.
- **Estables en niveles de solvencia.** A diciembre 2022, Banco Ficohsa Panamá, S.A. presentó un aumento en su utilidad neta, que junto con la emisión de acciones ordinarias y preferentes contribuyó al fortalecimiento del patrimonio. Por su parte, los activos crecieron como consecuencia de una mayor colocación de créditos así como del crecimiento en los activos financieros a costo amortizado, y los pasivos crecieron como consecuencia del alza en los depósitos de clientes, lo que contrarrestó el alza del patrimonio, por lo que el banco, aunque presentó una leve mejora respecto a sus indicadores de solvencia, dicha variación no fue representativa; no obstante, el banco presenta adecuados niveles de respaldo patrimonial respecto a los activos y sus obligaciones.
- **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 su 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 su calificación son:

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

Limitaciones para la calificación

Limitaciones encontradas: No se proporcionó la encuesta ESG, el apartado de Gobierno Corporativo se realizó con los Manuales e informes Operativos y el apartado de Responsabilidad Social Empresarial se realizó con la información de la página web.

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 2018 a diciembre 2022.
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

Luego de los efectos causados por la pandemia COVID-19 las expectativas de crecimiento económico mundial para 2022 eran favorables, aunque se temía que hubiera presiones sobre los precios como un efecto en la economía por las restricciones en pandemia. Inicialmente fue considerado como algo transitorio, sin embargo, se mantuvieron en conjunto con el conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania, provocando así un nuevo aumento en los costos de los alimentos y energía. Aunado a lo anterior, hubo sanciones contra Rusia que provocaron un aumento en los precios de los productos básicos, desde el petróleo hasta el trigo. Los países en vías de desarrollo que dependen de las importaciones de alimentos y energía se vieron especialmente afectados.

Así mismo, el cambio en la política monetaria de Estados Unidos causó que la reserva federal (FED) tomara medidas para controlar la inflación, un efecto observado en la mayoría de los bancos centrales de la región latinoamericana y el caribe, lo que llevó a un aumento de las tasas de interés a un ritmo mayor al observado en la última década. De este modo, la reserva federal comenzó el año con tasas de interés de 0.25% y al cierre de 2022 estas se ubican en 4.5%, siendo esta, la tasa de interés más alta que ha visto desde 2008. Según el banco mundial, se esperan aumentos adicionales en las tasas de interés durante los primeros meses de 2023 y un ajuste en la inflación. Es importante destacar que estas variaciones pueden afectar el dinamismo en el sector financiero, considerando que durante el 2023 se prevé una recesión en la economía, lo cual puede afectar en la generación de empleos de la región.

Por su parte, para la región de América Latina y el Caribe, según estudios realizados por el fondo monetario internacional (FMI), se menciona como la evolución de la región y los efectos del conflicto geopolítico han afectado a la misma. La respuesta de los bancos centrales para contener la inflación fue rápida y ayudó a contener las presiones en los precios para finales de 2022, la cual aún permanece alta. Asimismo, se prevé que la actividad económica se desacelere en la región durante los primeros meses de 2023. Los bancos centrales estiman que los niveles de inflación estarán por encima de las metas ya establecidas y la perspectiva es una desaceleración en el crecimiento proyectando en 1.7% para la economía mundial, después de haber crecido más de un 4% en 2022. El aumento en las tasas de interés puede reducir las actividades de inversión y el desarrollo de empleo, generando un desempeño moderado en la economía.

Según el Banco Mundial, Panamá cuenta con retos importantes a nivel social puesto que tiene bajos niveles de escolaridad que pueden afectar su desarrollo, en cuando a un panorama económico, los ingresos fiscales continúan mejorando registrando al primer semestre del año un aumento del 7.8%, se prevé que en un mediano plazo el crecimiento del PIB panameño se estabilizara en torno al 5%, impulsado por la inversión y el consumo privado, mientras que la inversión y el consumo públicos deberían moderarse en un contexto de consolidación fiscal. Por otra parte, al cuarto trimestre de 2022, las actividades económicas que presentaron un mayor incremento fueron Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas (+47.4%), Hoteles y restaurantes (+36.2%), Construcción (+18.5%), Actividades profesionales, científicas y técnicas (+17.8%) y Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas (+16.3%). Cabe destacar que los sectores hoteles, restaurantes y construcción fueron de los más afectados durante la pandemia, pero con la reactivación económica estos se han recuperado más que el resto y actualmente cuentan con un potencial muy alto para convertirse en pilares de la economía panameña.

La economía panameña al cierre de 2022 fue liderada por el buen desempeño que tuvieron los sectores de construcción, comercio y la industria manufacturera. Si bien la perspectiva que se tiene para 2023 es como un año cargado de retos debido al alza en la tasa de interés y la recesión económica, según proyecciones del FMI la inflación en Panamá se situaría en 3% siendo una de las más bajas en la región, por lo que se espera que los efectos ya mencionados no afecten de una forma considerable al país.

Panorama Internacional

Según las Perspectivas económicas mundiales del Banco Mundial, en su edición más reciente a enero de 2023, se pronostica una desaceleración del crecimiento global desde el 3.0% proyectado hace 6 meses, hasta un 1.7%, producto de la elevada inflación, el aumento de las tasas de interés, la reducción en las inversiones y por las perturbaciones de la invasión de Rusia a Ucrania; mientras que para 2024 se prevé una ligera recuperación, alcanzando una tasa de crecimiento de 2.7%. En ese sentido, para 2023 se espera una desaceleración generalizada con correcciones de pronósticos a la baja en el 95% de las economías avanzadas y para aproximadamente el 70% de las economías emergentes y en desarrollo.

En 2022, la inflación presionó a la mayoría de las economías del mundo, donde la mediana de la inflación global superó el 9% en la segunda mitad del año, alcanzando su nivel más alto desde 1995. En las economías emergentes y en desarrollo (EMDEs), ésta alcanzó casi el 10%, el nivel más alto desde 2008; mientras que en las economías avanzadas un poco más del 9.0%, la más alta desde 1982; la alta inflación es producto de factores tanto de oferta como de demanda. Por parte de la demanda, se encuentran el crecimiento acelerado por el efecto rebote posterior a la crisis de 2020 por la pandemia, así como los impactos retardados de las políticas macroeconómicas aplicadas. Mientras que, por el lado de la oferta, la escasez de productos básicos profundizada por la invasión de Rusia a Ucrania contribuyó sustancialmente al incremento del precio de la energía y los alimentos. Adicionalmente, en algunos países, condiciones más estrictas y desajustes en los mercados laborales propiciaron un aumento de los salarios y costos de insumos de producción.

En ese sentido, se espera que para 2023 la inflación se modere, pero aún será un factor determinante que sumado a las demás condiciones adversas que enfrenta la economía global, provocarán una ralentización del crecimiento económico, donde las economías avanzadas podrían experimentar desaceleraciones de su crecimiento desde 2.5% en 2022 a 0.5% en 2023, lo que podría elevar las alertas, dado que estas magnitudes han sido la antesala de una recesión mundial en las dos últimas décadas, según datos del Banco Mundial. En Estados Unidos se espera que el crecimiento se reduzca en 1.9 p.p. hasta ubicarse en 0.5% en 2023, comparado con las proyecciones previas y alcanzando una de las peores tasas de crecimiento desde las recesiones oficiales en la década de 1970. Por su parte, se espera que la zona euro no registre avances y China prevé un crecimiento de 4.3%, 0.9 p.p. por debajo de los pronósticos anteriores.

Para la región de América Latina y el Caribe, se estimó un crecimiento económico de 3.6% para el 2022; sin embargo, para 2023 se pronostica una desaceleración marcada con un crecimiento económico de 1.3%, mientras que para 2024 se esperaría una ligera recuperación ubicándose en 2.4%. Se estima que las condiciones económicas globales, en conjunto con el lento crecimiento de las economías desarrolladas como Estados Unidos y China reduzcan las exportaciones a la vez que se sigan manteniendo las condiciones financieras restrictivas por el aumento de las tasas de interés de Estados Unidos. Adicionalmente, según el Banco Mundial, la inversión regional disminuirá debido al costo del financiamiento, escasa confianza empresarial e incertidumbre normativa. De igual forma, para Centroamérica se estima un crecimiento de 3.2% en 2023, afectado por el efecto de la desaceleración de la economía estadounidense sobre las exportaciones en la región y menor ingreso de remesas.

Adicionalmente, las condiciones de endeudamiento de muchas economías emergentes y en desarrollo ya se dirigían hacia un camino de vulnerabilidad y dadas las presiones económicas globales es probable que la sostenibilidad fiscal se erosione aún más debido a las perspectivas de crecimiento menores y al aumento de los costos de la deuda. El escenario de bajo crecimiento, sumado a las medidas de los gobiernos para proteger a las poblaciones más vulnerables por medio de subsidios y recortes a los impuestos de consumo han tensado aún más los presupuestos fiscales de muchos países que ya cuentan con elevados niveles de deuda pública, que les restringe aún más el acceso a los mercados financieros internacionales.

Contexto del Sistema Bancario

El Centro Bancario Internacional (CBI) está conformado por todos los bancos clasificados según el tipo de licencia: general, internacional o de representación. Los bancos de licencia general forman el Sistema Bancario Nacional (SBN), que están subdivididos en banca oficial y banca privada (banca panameña privada y banca extranjera privada). Para el período de diciembre 2021, el CBI estuvo conformado por un total de 67 bancos, de los cuales 42 son de licencia general, 15 de licencia internacional y 10 son de licencia de representación.

En la actualidad, el sistema bancario panameño está conformado por 42 bancos de licencia general. Es decir, aquellos que están autorizados para llevar a cabo su negocio de banca en cualquier parte de Panamá y el exterior. En cuanto a los bancos de licencia internacional, son 15 bancos los que tienen la facultad de dirigir transacciones en el exterior desde una oficina en Panamá. Al conjunto de estos dos se les conoce como el Centro Bancario Internacional (CBI). Las características de Panamá incluyen la ausencia de un Banco Central y de una autoridad monetaria, y el uso del dólar norteamericano como moneda de curso legal, lo cual ha contribuido a resguardar al CBI panameño de los efectos de las crisis financieras que han abatido la mayoría de los mercados y sistemas financieros del mundo.

A diciembre de 2022, los activos del CBI totalizaron B/. 140,025 millones, mostrando un incremento interanual de 5.0% (diciembre 2021 B/. 133,350 millones) como resultado del aumento en la colocación de créditos en B/. 8,886 millones, (+11.9%) y en menor magnitud las inversiones por B/. 1,492 millones (+5.4%). Los activos líquidos totalizaron B/. 19,901 millones, teniendo una reducción en 17.8% en comparación al año anterior (diciembre 2021: B/. 24,210 millones). Esto como resultado de la disminución de los depósitos extranjeros a plazo en bancos (-26.9%) y de los depósitos extranjeros a la vista (-14.8%), cabe mencionar que los depósitos a plazo locales también tuvieron una disminución interanualmente, pero en menor cantidad que los depósitos extranjeros, mientras que los depósitos a la vista locales aumentaron en un 10.0%.

Por otra parte, el total de la cartera crediticia se situó en B/. 83,341 millones, aumentando en (+11.9%), como resultado de un mayor aumento en los créditos en el extranjero (+24.7%) que en los créditos locales (+6.3%). Asimismo, la cartera vencida mostró un índice de 2.42% sobre el total de la cartera, mayor al compararla con el año anterior (diciembre 2021: 2.15%).

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 Ficohsa¹. 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 cuarenta y cuatro millones de dólares (B/.44,000,000) en moneda local, divididos de la siguiente manera:

Banco Ficohsa (Panamá) cuenta con un total de 3,400 acciones comunes autorizadas con un valor nominal de B/. 10 mil cada una. Cabe mencionar que, la última emisión y compra de acciones fue de 400 en 2016. El tenedor del 100% de estas y único accionista del Banco es Grupo Financiero Ficohsa, S.A.

También cuenta con acciones preferentes autorizadas por cien mil (100,000), con un valor nominal de cien dólares cada una lo cual asciende a un monto total de diez millones de dólares (B/.10,000,000) 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/.133,060.

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 cuatro comités de apoyo (Comité de Riesgos, Comité de Auditoría y Cumplimiento, Cumplimiento AML y Créditos) 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.

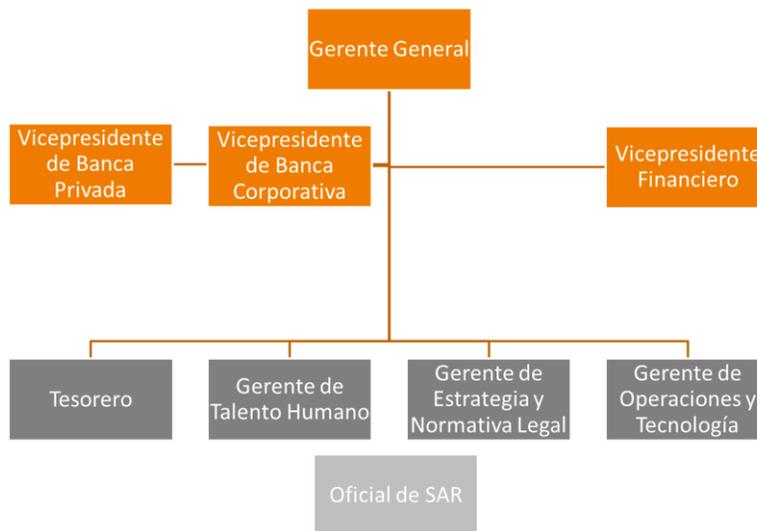
El Comité de Riesgos tiene como objetivo el apoyo a la Junta Directiva respecto a la función de supervisión de riesgos por lo que, consecuentemente, su responsabilidad no es planificar o ejecutar tareas de gestión de riesgos, ya que éstas recaen en los miembros de la Alta Gerencia y en las áreas de negocio.

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 2022, la estrategia del banco se mantiene enfocada en ser un banco especializado en banca corporativa y premier, donde se atienden a clientes de toda Centroamérica, como un complemento a la oferta de valor en donde se opera y ser el brazo financiero del Grupo Financiero Ficohsa en nuevos mercados. 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 del mismo y de sus stakeholders. Por el ello, el banco mantiene el enfoque en el segmento de banca corporativa; mientras que el segmento de consumo mantiene reduciéndose y el segmento de banca de consumo esta racionalizado con el propósito de estabilizar la gestión operativa y buscar incrementar los niveles de rentabilidad y estabilidad esperados por el banco.

Con esta estrategia el banco busca afianzar su posicionamiento en las líneas de negocio de banca corporativa regional 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. Adicional, el banco se encuentra colocando productos de factoring como nuevo producto para reemplazar la cartera de consumo.

La estrategia del banco para Panamá para el año 2023 se enfoca en los siguientes puntos:

- Desarrollar el Banco a través de los negocios de Banca Corporativa y Banca Premier.
- Fortalecer la Oferta de Productos y Servicios para Banca Corporativa y Premier (i.e. Factoring)
- Mayor penetración en los clientes actuales del banco
- Mejorar la eficiencia en el manejo de la liquidez
- Captar depósitos core a través de H2H

Riesgos Financieros

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdidas como consecuencia de que un prestatario no pague a tiempo y 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.

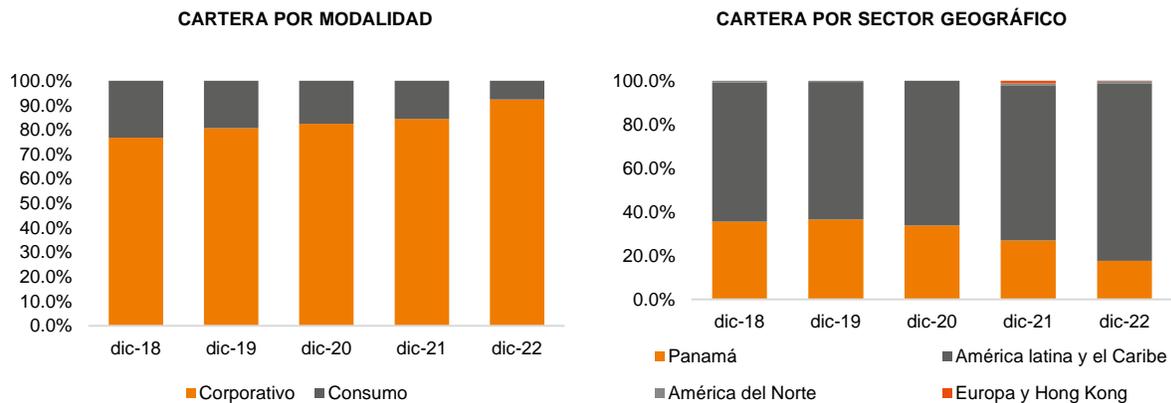
El riesgo de crédito es el riesgo más importante para el Banco por lo que la Administración maneja cuidadosamente su exposición al riesgo de crédito a través de una política estricta para la administración del mismo. El Comité de Crédito revisa y aprueba cada préstamo nuevo y se mantiene un seguimiento 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 2022, Banco Ficohsa Panamá presentó una cartera neta por un monto total de B/. 610.0 millones, representando un aumento de B/. 86.6 millones (+16.6%) respecto a diciembre 2021, esto por el crecimiento en B/. 118.7 millones (+26.4%) en el segmento corporativo mientras que el segmento de consumo presenta una disminución de B/. 35.2 millones (-42.6%), comportándose de acuerdo a la estrategia del banco de enfocarse en el segmento corporativo. Los sectores de la cartera con mayor crecimiento fueron industria con B/. 128.6 millones (+1.2 veces), empresas financieras en B/. 101.9 millones (+1.8 veces) y préstamos médicos, que totalizó B/. 1.5 millones (diciembre 2021: B/. 0), mientras que los sectores que disminuyeron fueron servicios en B/. 73.8 millones (-73.8%), comercio en B/. 34.4 millones (-20.5%), préstamos personales en B/. 30.7 millones (-42.7%) y en menor magnitud los préstamos de construcción, auto personales y vivienda hipotecaria, por lo que aumentó la concentración en industria y empresas financieras.

Al evaluar la composición de la cartera de créditos, a diciembre 2022, continúa concentrándose en el segmento corporativo, con B/. 569.0 millones (92.3%) mientras la cartera de consumo totaliza B/. 47.4 millones (7.7%); asimismo, al dividir los créditos por sector, los más representativos son industria con B/. 232.2 millones (37.7%), empresas financieras con B/. 157.7 millones (25.6%), comercio con B/. 133.1 millones (21.6%); estos tres sectores representan el 84.8% del total de cartera. Seguido de estos se encuentran préstamos personales por B/. 41.2 millones (6.7%), servicios con B/. 39.3 millones (6.4%), personales de auto de B/. 5.9 millones (1.0%), y el 1.2% restante se encuentra conformado por los sectores de construcción, médicos y vivienda hipotecaria.

Al evaluar la cartera según su ubicación geográfica, se observa una concentración en América Latina y el Caribe con B/. 500.4 millones (81.2%), seguido de Panamá con B/. 109.0 millones (17.7%), América del norte con B/. 6.4 millones (1.0%) y Europa y Hong Kong con B/. 673.0 miles (0.1%). Dentro de la cartera ubicada en América Latina y el Caribe, Guatemala es el principal con B/. 127.4 millones, seguido de Honduras con B/. 116.7 millones, El Salvador con B/. 82.3 millones, Costa Rica con B/. 52.9 millones, Nicaragua con B/. 30.5 millones, Ecuador con B/. 30.3 millones, Colombia con B/. 20.6 millones, México con B/. 18.2 millones, mientras que en montos más bajos se encuentran Uruguay, República Dominicana y Bolivia, indicando que la cartera se encuentra diversificada en forma adecuada.



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 2022, la cartera se compone mayormente en préstamos vigentes, los cuales totalizan un monto de B/. 603.3 millones, aumentando en B/. 82.3 millones (+15.8%) respecto a 2021 y representa el 97.9% del total de cartera, seguido de la cartera morosa, que incrementó en B/. 2.5 millones (+41.5%) hasta totalizar B/. 8.5 millones y representar el 1.4% del total de cartera, mientras que los préstamos vencidos se redujeron en B/. 1.3 millones (-22.1%) y totalizaron un monto de B/. 4.6 millones, que equivale al 0.8%. El crecimiento en la cartera vigente y morosa es provocado por la mayor colocación de créditos durante el periodo de 2022 que subió en un 15.7% por el aumento en la cartera corporativa en B/. 118.7 millones (+26.4%) a pesar de la contracción en B/. 35.2 millones (-42.6%) de los préstamos de consumo. Por su parte, los préstamos vencidos consisten en B/. 2.5 millones (53.9%) de segmento corporativo y B/. 2.1 millones (46.1%) de segmento de consumo.

En lo que respecta a la clasificación de la cartera, el 97.9% está conformada por préstamos vigentes los cuales a la fecha de análisis totalizaron B/. 603.3 millones mostrando un incremento interanual de B/. 82.3 millones (+15.8%) producto de un aumento en los préstamos corporativos de B/. 118.7 millones (+26.4%). Asimismo, los préstamos morosos representan el 1.4% de la cartera, totalizando B/. 8.5 millones mostrando un incremento interanual de B/. 2.5 millones (+41.5%). Lo anterior es producto de un aumento en la totalidad de los préstamos corporativos en B/. 118.7 millones. El perfil de vencidos representa 0.8% del total de la cartera totalizando B/. 4.6 millones mostrando una reducción interanual de B/. 1.3 millones (-22.1%) ocasionado por el registro de los préstamos corporativos en B/. 2.5 millones (+50.9 veces) y en menor medida la disminución de préstamos al consumidor totalizando B/. 2.1 millones con un decremento de B/. 3.8 millones (-63.8%).

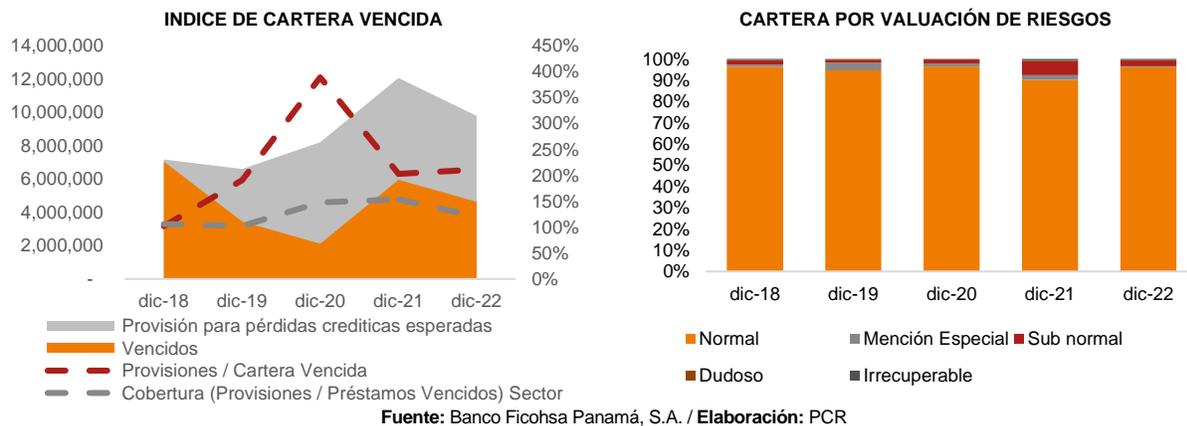
Adicionalmente, la cartera se encuentra respaldada por provisiones para posibles préstamos incobrables, los cuales totalizaron B/. 9.8 millones mostrando un decremento interanual de B/. 2.3 millones (-18.9%) ante la estrategia de enfocarse en los créditos corporativos, cuyo riesgo es inferior, por lo que, derivado de la baja de la cartera de consumo y las ventas realizadas de la cartera modificada, se observa esta baja en la reducción de las provisiones, ya que se disminuyó el riesgo de estas carteras.

Por lo tanto, las provisiones respaldan a la cartera vencida en 211%, siendo mayor interanualmente (diciembre 2021: 203%) ocasionado principalmente por la disminución en los préstamos vencidos, a pesar de la baja de las provisiones, la cobertura se encuentra por encima del sector que se ubica en 121%, por lo que, se puede concluir que la cobertura continúa siendo adecuada.

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/. 592.8 millones mostrando un incremento interanual de B/. 112.7 millones (+23.5%), 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, representando el 96.2% del total de la cartera a diciembre 2022 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/. 2.9 millones mostrando un decremento interanual de B/. 9.3 millones (-76.4%). Por su parte, la cartera por otras categorías (subnormal, dudoso e irrecuperable) conformó el 3.4% conjuntamente del total de la cartera, evidenciando una reducción interanual, lo que indica que existe una mejora en la calidad de la cartera del banco.

Respecto a la concentración de los mayores 50 deudores, estos representan el 65.6% del total de los créditos, indicando una considerable concentración sobre el total de la cartera. No obstante, al analizar los principales 10 deudores estos representan únicamente 24.7% y el mayor cliente respecto a los depósitos representa 7.2% del total de las obligaciones por lo que mantiene un bajo riesgo de concentración.



Cartera modificada por COVID-19

Para el periodo de diciembre 2022, entró en vigencia el acuerdo No. 012-2022 del 1 de noviembre de 2022, el cual establece los parámetros y lineamientos para el restablecimiento definitivo de la cartera Mención Especial Modificado a lo establecido por el acuerdo No. 4-2013, el cual establece la migración de la cartera de créditos modificados a las categorías establecidas por el acuerdo No. 4-2013, además de eliminar la cartera de créditos de mención especial modificados de las cuentas a diciembre 2021 y deroga los acuerdos No. 2-2021 y el acuerdo No. 6-2021.

Préstamos Hipotecarios residenciales

A continuación, se presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías ("Loan To Value" - LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo con relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso.

El ratio LTV (Loan to Value) para los préstamos hipotecarios residenciales con menos del 50%, totaliza B/. 268.4 miles, disminuyendo levemente respecto a diciembre 2021, y los préstamos hipotecarios residenciales con más del 90% se redujeron a B/. 89.6 miles a la fecha de análisis, cuando en diciembre de 2021 totalizaba B/. 93.1 miles indicando una adecuada cobertura de los avalúos sobre la deuda. A pesar de la disminución en la provisión por pérdida de cobertura a la fecha de análisis, se considera que el nivel de estas es adecuado para la cartera de créditos.

Préstamos Hipotecarios Residenciales (en B/.)	dic-22	dic-21
Menos de 50%	268,414	336,293
51%-70%	0	0
Más de 90%	89,568	93,065
Total	357,982	429,358
Provisiones por pérdida	35,828	115,356
Préstamos deteriorados de la cartera hipotecaria	89,568	315,791
LTV	40.0%	36.5%

Fuente: Banco Ficohsa 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/. 76.1 millones mostrando un decremento interanual de B/. 32.2 millones (-29.7%), entre la composición de estas se cuenta con el efectivo y efectos de caja y depósitos en el banco, donde los depósitos a plazo tuvieron un incremento. Por lo tanto, con respecto al efectivo y efectos de caja este totalizó en B/. 610.0 miles mostrando un leve incremento interanual de B/. 142.1 miles (+30.4%), sin embargo, dicha cuenta no es representativa en las disponibilidades ya que compone una baja proporción de la misma, por lo que, la reducción en los depósitos en bancos provocó que se contrajeran las disponibilidades.

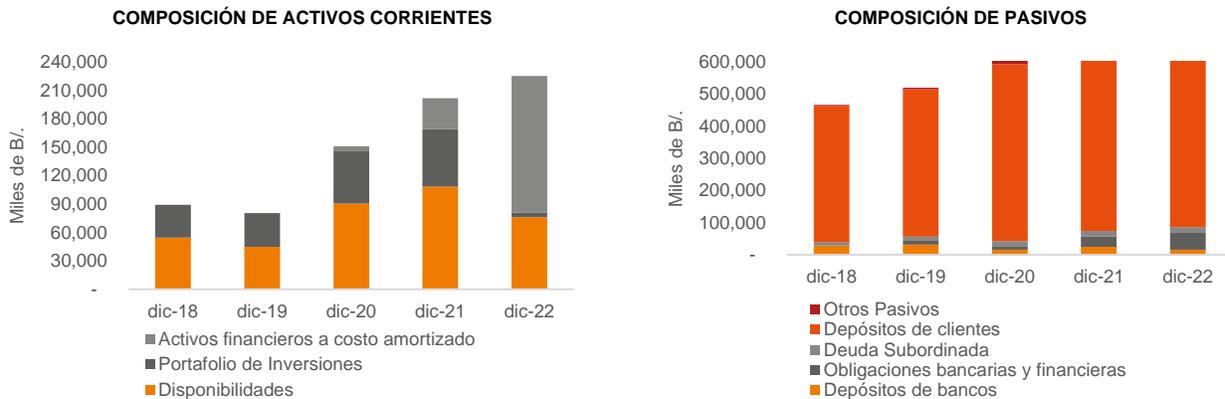
En consonancia con el párrafo anterior, los depósitos en bancos representan un 99.2% de las disponibilidades, estos totalizaron en B/. 75.5 millones mostrando un decremento interanual de B/. 32.3 millones (-30.0%), esta reducción fue causada debido a que se redujo en B/. 52.7 millones (-50%) la cuenta de depósitos a la vista, mientras que los depósitos a plazo presentaron un incremento de B/. 20.5 millones (+6.1 veces). La reducción en el activo disponible va de la mano con el comportamiento de la economía, que por la mejora en el dinamismo ha provocado un aumento en la demanda de dinero.

Respecto a sus fuentes de fondeo, estas se componen principalmente por obligaciones depositarias, las cuales representan un 91.1% del total de las fuentes de fondeo, totalizando B/. 753.2 millones mostrando un incremento interanual de B/. 107.6 millones (+16.7%) este aumento es ocasionado consecuencia de que en su composición todas las cuentas de los depósitos tuvieron un incremento, entre esto, los depósitos a la vista totalizaron B/. 89.5 millones mostrando un incremento interanual de B/. 3.3 millones (+3.9%) esto causado por el aumento en depósitos locales a la vista. El total de los depósitos de ahorro fue de B/. 166.8 millones mostrando un incremento interanual de B/. 56.2 millones (+50.8%) este incremento fue gracias a que los depósitos de ahorro locales y de ahorro extranjeros tuvieron un incremento al periodo de análisis. Por último, los depósitos a plazo totalizaron B/. 481.1 millones mostrando un incremento interanual de B/. 57.1 millones (+13.5%) producto de un incremento en los depósitos a plazo fijo locales y a plazo fijo extranjeros.

Siguiendo la línea de las fuentes de fondeo, los financiamientos recibidos con bancos y financieras representan el 6.3% de los pasivos, estos totalizaron B/. 52.1 millones mostrando un incremento interanual de B/. 20.4 millones (+64.5%), 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, los principales son las obligaciones bancarias con un total de B/.49.1 millones, siendo la causa principal del alza interanual, a pesar de ser contrarrestada por la leve disminución en los pasivos por arrendamientos que pasaron de totalizar B/. 3.4 millones en diciembre de 2021 a B/. 3.0 millones en diciembre de 2022.

Por su parte, el banco mantiene una deuda subordinada por un total de B/. 17.8 millones, indicando un decremento interanual de B/. 15.6 miles (-0.1%), por lo que, la variación no es representativa. El banco mantiene 4 series con una tasa de interés fija del 8%. 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. Al 31 de diciembre de 2022, no han ocurrido incumplimientos en el pago de capital e intereses en relación con los financiamientos por pagar y la línea de crédito.

Las inversiones netas por su parte totalizaron B/. 4.6 millones mostrando un decremento interanual de B/. 56.3 millones (+92.5%), dicha reducción se ve liderada principalmente por una disminución en la inversión de deuda privada, así como en los títulos de deuda gubernamental. Los títulos de deuda tienen vencimientos entre septiembre 2023 y abril 2029 y devengan una tasa promedio de 3.92% (diciembre 2021: 3.51%).



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

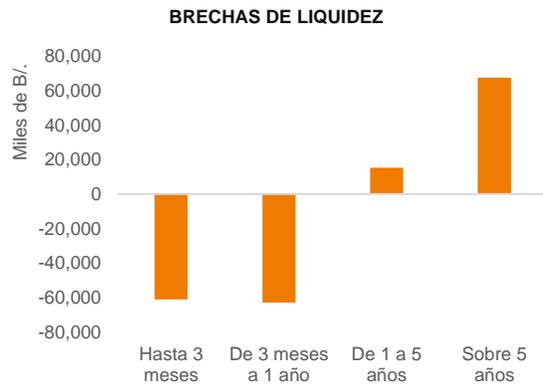
Por otro lado, la liquidez legal de la institución fue de 59.17% mayor en comparación del periodo anterior (diciembre 2021: 59.04%), posicionándose por encima del mínimo exigido por la regulación (30%), y del promedio del sector (SBN diciembre 2022: 57.18%). Aunado a lo anterior el índice de liquidez inmediata se ubicó en 10.1% mostrando un decremento interanual de -6.7 p.p., pero estando por encima del mínimo del 10% establecido por el banco. Lo anterior es consecuencia de la reducción de las disponibilidades tras asignarlas a activos que generen rendimientos como lo son las inversiones y la colocación de préstamos, generando eficiencia en el manejo de los fondos y posicionándose por debajo del sector (SBN diciembre 2022: 18.81%), pero conservando niveles adecuados. Por su parte, el indicador de liquidez mediana se posicionó en 29.89%, 3.7 p.p. por encima de diciembre 2021 por el incremento en los activos financieros a costo amortizado, y estando por debajo del sector (SBN diciembre 2022: 47.2%), pero conservando niveles adecuados para afrontar sus obligaciones de corto y medio plazo.

Brechas de liquidez²

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 (hasta 3 meses) y la segunda banda (de 3 meses a un año), como resultado principalmente de las obligaciones depositarias a corto plazo. Mientras que en la tercera banda, dicho comportamiento se revierte por el vencimiento de activos financieros a corto amortizado, así como de la cartera de créditos, que presentan un valor positivo superior incluso a la liquidez negativa acumulada en las primeras dos bandas; por su parte, en los calces de más de cinco años, aunque se recibe un menor monto de activos líquidos procedentes de la cartera de créditos y activos financieros a costo amortizado, mientras que de los pasivos vencen B/. 12.5 millones de bonos subordinados y en menor magnitud las obligaciones con instituciones de reaseguro, generando más activos líquidos y consecuentemente mejorando la posición de liquidez.

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.

²La banda de 3 meses asume que todos los depósitos y los vencimientos sin plazo salen en este periodo, por lo cual se observa una brecha negativa, no obstante, es importante resaltar que este es un escenario de estrés, por lo tanto, se observa una brecha negativa, pero el riesgo de suceder el mismo es bajo, por lo cual no significa riesgo 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, a pesar de la disminución en (-29.7%) de las disponibilidades ante el 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 2022, 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.

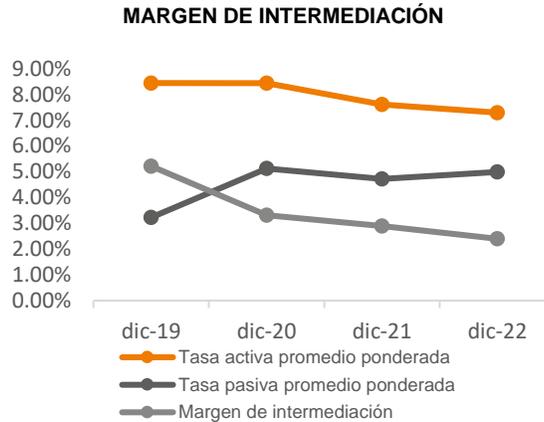
El riesgo de la tasa de interés del valor razonable es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe por los cambios en la tasa de interés del mercado. El Banco está expuesto a los efectos de fluctuación en los niveles en general de la tasa de interés del mercado tanto para su valor 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.

La Administración del Banco para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. El análisis base que efectúa la Administración mensualmente consiste en determinar el impacto en los activos y pasivos financieros causados por aumentos o disminuciones de 100 puntos básicos en las tasas de interés.

	Sensibilidad en el ingreso neto de interés			
	100 pb de incremento		100 pb de decremento	
	2022	2021	2022	2021
A final de año	-207,533	179,632	129,010	208,188
Promedio de año	-118,236	109,833	-102,347	146,886
Máximo del año	177,549	179,632	129,010	432,930
Mínimo del año	-259,287	38,256	-240,783	-62,621

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

Respecto a sus tasas de interés, la tasa de la cartera se ubicó en 7.3% mostrando un aumento (diciembre 2021: 6.7%), mientras que su tasa depósitos se ubicó en 5.0%, subiendo respecto al año anterior (diciembre 2021: 4.7%), dando como resultado un margen de intermediación de 2.4%, 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

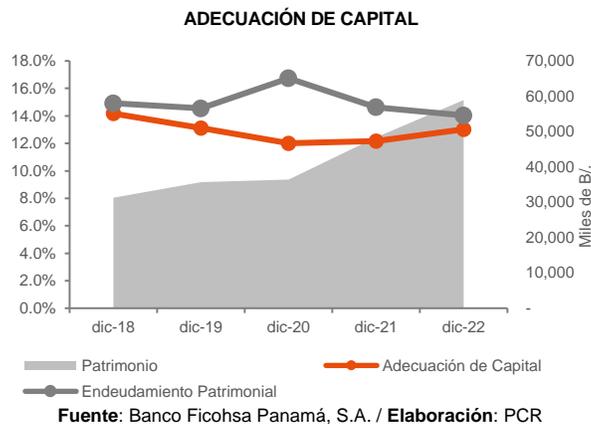
El Banco administra su capital para asegurar, el cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá y mantener una base de capital lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio. En

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 2022, el patrimonio del banco se situó en B/. 58.9 millones teniendo un incremento de B/. 10.5 millones (+21.7%) ocasionado principalmente por el registro de 21,200 acciones preferentes por un valor de B/. 100 cada una, aumentando en B/. 2.1 millones respecto a 2021. Asimismo, en menor medida el déficit acumulado reflejó una recuperación interanual de B/. 5.2 millones, llegando a posicionarse en valores positivos. El capital social pagado totalizó en B/. 37 millones, indicando un incremento de B/. 3.0 millones ante el registro de nuevas acciones, dicho capital pagado se compuso por 3,700 acciones emitidas y pagadas por un valor nominal de B/. 10 mil.

A la fecha de análisis, el indicador de patrimonio sobre activos se ubicó en 6.7% mostrando un alza interanual de +0.8 p.p. con respecto al periodo anterior, derivada del incremento proporcionalmente mayor del patrimonio ante el incremento en el activo, no obstante, el indicador se encuentra por debajo del sector el cual se situó en 10.2%, reflejando un nivel de solvencia positivo.

Por su parte, el endeudamiento patrimonial se situó en 14.0 veces, mostrando un decremento interanual de 0.6 veces producto del incremento interanual del patrimonio, a pesar de observarse una subida en los pasivos, ocasionada principalmente por un aumento en las obligaciones depositarias. Asimismo, históricamente se observa como los indicadores se mantuvieron estables hasta diciembre 2020, cuando el patrimonio del banco comenzó a tener un decremento sostenido, lo cual causó que los indicadores mostraran un crecimiento. No obstante, se puede concluir que el banco maneja niveles estables de endeudamiento, por lo que cuenta con un adecuado soporte patrimonial a pesar del alza 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% como consecuencia de que el activo ponderado en riesgo aumento junto con el capital regulatorio por lo que indicador incremento interanualmente en +0.8 p.p. debido a un aumento en los activos ponderados en menor 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 2022 con el fin de mantener suficiencia patrimonial que permita el crecimiento de la cartera previsto en plan.

El Banco presenta una mejora en cuanto a sus indicadores de solvencia, esto en mayor medida ocasionado por una mejora en su patrimonio ocasionado por el registro de acciones preferentes. Sin embargo, se observa que Ficohsa busca reforzar el patrimonio gracias a la disminución del déficit acumulado, las cuales han presentado una tendencia a la baja, por lo que se cuenta con un adecuado soporte patrimonial que le permite hacer frente a escenarios adversos que afecten por la pandemia COVID-19 u otros tipos de escenarios.

Resultados Financieros

A diciembre 2022, los ingresos totales del banco totalizaron en B/. 21.7 millones mostrando un incremento anual de B/. 4.6 millones (+9.4%) resultado del crecimiento en la cartera y del alza de las tasas de interés impactando los ingresos financieros en B/.3.2 millones (+8.1%). Esto se alinea con la estrategia del Banco en dar prioridad al segmento corporativo.

Por su parte los gastos financieros totalizaron en B/. 21.7 millones, mostrando así un incremento de B/. 1.8 Millones (+9.3%) respecto al año anterior. El incremento se da principalmente como consecuencia del crecimiento de los intereses sobre depósitos de clientes que alcanzaron un monto total de B/ 19.2 millones con un aumento de B/. 1.1 millones (+5.8%) y por los intereses sobre obligaciones y colocaciones, que crecieron en B/. 805.5 miles (+8.8 veces). Por su parte, los intereses de deuda subordinada que totalizaron B/.1.4 millones, se contrajeron en B/.12.9 miles (-0.9%), derivado de la emisión de nuevas series que tienen el objetivo de fortalecer el capital regulatorio.

De esta forma el margen financiero bruto totalizó B/. 21.4 millones mostrando un incremento respecto al año anterior de B/. 1.4 millones (+7.0%) ante el aumento en mayor medida de los ingresos financieros que los gastos financieros. Por otra parte, la provisión para pérdidas en préstamos totalizó B/. 6.4 millones, mostrando un incremento de B/. 1.1 millones (+20.0%), y adicionalmente, hubo ganancia por modificación de préstamos no dados de baja por B/. 14.1 miles, ante la pérdida por B/. 775.5 miles presentada en diciembre 2021.

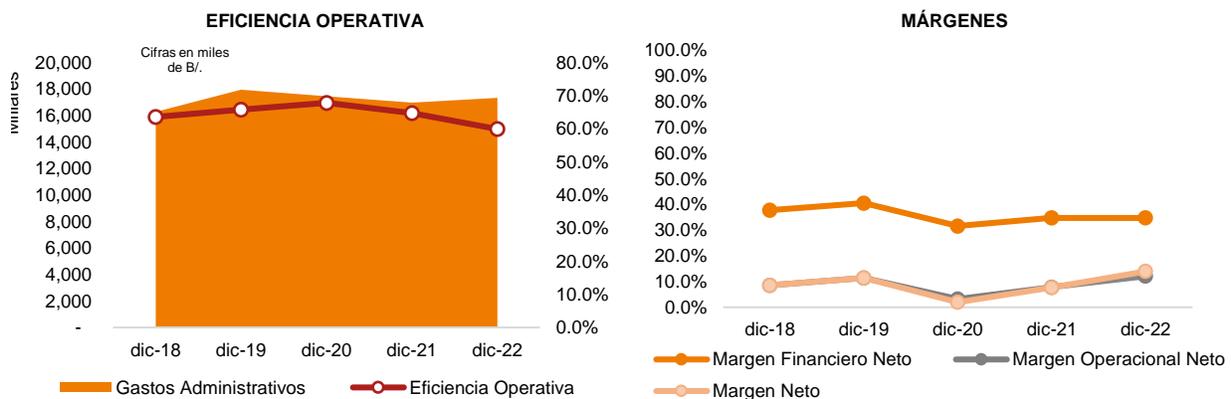
Aunado al párrafo anterior el margen financiero neto totalizó B/. 15.0 millones mostrando un incremento de B/. 1.1 millones (+8.1%) ocasionado por el aumento que hubo en margen financiero bruto producto del crecimiento de la cartera de crédito y el alza de las tasas de interés. Los ingresos por servicios bancarios totalizaron B/. 4.3 Millones, mostrando una disminución de B/. 686.0 mil (-13.7%) como consecuencia de una reducción en los ingresos por comisiones en B/.678.5 miles (-9.3%) así como un leve incremento en los gastos por comisiones por B/. 7.5 miles.

Por otro lado, los otros ingresos netos totalizaron B/. 3.2 millones mostrando un incremento de B/. 2.0 millones (+1.6 veces) ocasionado principalmente por el incremento 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 redujo en B/. 42.0 miles (-13.4%) llegando a totalizar B/. 271.8 miles.

Los gastos de administración al periodo de análisis totalizaron B/. 17.3 millones mostrando un incremento de B/. 357.6 miles (+2.1%), ocasionado por el crecimiento en los gastos de personal por B/. 430.0 miles (+5.7%) a pesar de la reducción en gastos por servicios administrativos y otros gastos como consecuencia de un manejo más eficiente de este rubro.

Aunado al párrafo anterior el margen operacional neto totalizó B/. 5.2 millones mostrando un incremento interanual de B/. 2.1 millones (+66.1%) ocasionado por las alzas en el margen financiero, otros ingresos y el control de gastos. Adicional, el banco optó por diferir el impuesto sobre la renta; por lo tanto, la utilidad neta del banco totalizó en B/. 6.0 millones mostrando un incremento en B/. 2.9 millones (+96.0%), indicando la capacidad del banco para generar ingresos.

Por su parte, la eficiencia operativa del banco a la fecha de análisis se ubicó en 53.5% mostrando una disminución (diciembre 2021: 58.3%) y por tanto mayor eficiencia producto del crecimiento en sus operaciones y el control de los gastos administrativos.



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

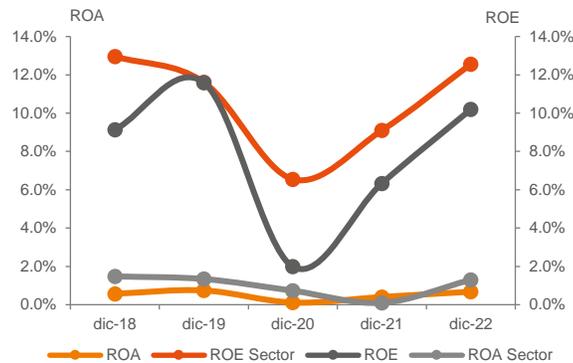
Rentabilidad

A diciembre 2022, la utilidad neta del banco totalizó B/. 6.0 millones mostrando un incremento de B/. 2.9 millones (+96.0%) 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/. 885.9 millones mostrando un incremento interanual de B/. 129.4 millones (+17.1%) ocasionado en mayor medida por un aumento en las inversiones a costo amortizado y la cartera de crédito, mientras que el patrimonio totalizó B/. 58.9 millones mostrando un incremento interanual de B/. 10.5 millones (+21.7%) ocasionado por la utilidad del periodo, así como el registro de acciones comunes y preferentes.

En cuanto a los indicadores de rentabilidad ROE y ROA, estos se situaron en 10.2% y 0.7% mostrando un incremento en comparación con al año anterior (diciembre 2021: ROE: 6.3% y ROA: 0.4%), ocasionado principalmente por el incremento de la utilidad neta. Asimismo, ambos indicadores se encuentran por debajo del sector siendo estos indicadores ROE: 12.6% Y ROA: 1.3%. Por lo que, se observa una mejora en los indicadores, indicando que el banco ha logrado una mayor rentabilidad derivada de sus operaciones.

EVOLUCIÓN DE INDICADORES DE RENTABILIDAD



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 alza 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, esta alza en la utilidad ocasionó que los indicadores de rentabilidad se mejoraran de forma considerable vs el año anterior. Se observa que desde 2018 los indicadores mostraban una tendencia a la baja, principalmente porque la utilidad mostró reducciones ya que se vieron afectadas por la pandemia COVID-19, mostrando una considerable recuperación a la fecha de análisis, indicando que el banco ha sido capaz de generar rentabilidad a partir de sus operaciones y de seguir mostrando una recuperación en sus ingresos se espera que los indicadores se encuentren cercanos al sector bancario panameño.

Anexos

BALANCE GENERAL

En miles de B/.	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
Activos					
Disponibilidades	54,454	44,963	90,471	108,295	76,138
Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integral	34,827	35,416	55,042	60,849	4,575
Activos financieros a costo amortizado	0	0	5,295	32,558	144,405
Cartera de Créditos, neta	376,149	436,211	458,012	523,355	609,975
Cartera de créditos	382,112	440,545	462,158	532,967	616,453
Intereses por cobrar	1,857	2,590	4,312	3,670	4,081
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	-7,169	-6,599	-8,208	-12,061	-9,786
Reserva valor presente cartera modificada	0	0	0	-775	3
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-652	-324	-250	-446	-775
Activos por impuestos diferidos	456	456	0	0	933
Mobiliario, equipo y mejoras	10,099	10,842	10,399	9,992	9,494
Activos adjudicados para la venta, neto	326	326	326	326	0
Activos intangibles	480	2,988	3,165	2,775	2,051
Derechos de usos	0	4,314	3,643	2,973	2,838
Otros activos	20,998	19,278	20,324	15,332	35,492
Total Activos	497,788	554,794	646,678	756,454	885,900
Pasivos					
Obligaciones depositarias	450,232	490,306	566,161	645,599	753,232
Obligaciones bancarias y financieras	2,186	11,715	9,680	31,699	52,145
Deuda Subordinada	10,300	12,812	17,334	17,833	17,818
Otros Pasivos	3,804	4,267	17,044	12,929	3,792
Total Pasivos	466,522	519,101	610,219	708,061	826,986
Patrimonio					
Capital Social	34,000	34,000	34,000	34,000	37,000
Acciones Preferentes	0	0	0	9,800	11,920
Cambios netos en otro resultado integral	-259	151	318	-444	-73
Reserva Legal	6,930	6,962	7,457	7,141	6,930
Déficit acumulado	-9,404	-5,420	-5,315	-2,104	3,138
Total Patrimonio	31,267	35,693	36,459	48,394	58,915

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

ESTADO DE RESULTADOS

En miles de B/.	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
Ingresos Financieros	33,189	36,491	36,948	39,869	43,116
Egresos Financieros	14,172	16,501	18,155	19,878	21,721
Margen Financiero Bruto	19,017	19,990	18,793	19,991	21,395
Provisiones por cuentas incobrables	-6,488	-5,202	-7,113	-5,366	-6,437
Pérdidas (ganancias) por modificación de préstamos-No dados de baja	0	0	0	-775	14
Margen Financiero Neto	12,529	14,789	11,680	13,850	14,971
Ingresos por servicios bancarios	5,489	6,000	5,364	5,013	4,327
Otros ingresos (netos)	1,096	1,278	1,571	1,238	3,231
Margen Operacional Bruto	19,114	22,066	18,615	20,101	22,530
Gastos Administrativos	-16,259	-17,930	-17,435	-16,967	-17,324
Utilidad (Pérdida) Bruta	2,855	4,137	1,180	3,134	5,206
Impuestos Sobre la Renta	0	0	-456	-70	800
Ganancia (Pérdida) Neta	2,855	4,137	724	3,064	6,006

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

INDICADORES FINANCIEROS

Razones Financieras	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
Indicadores de calidad de activos					
Índice de cartera vencida	1.8%	0.8%	0.5%	1.1%	0.8%
Índice de cartera morosa	1.4%	1.4%	1.4%	1.1%	1.4%
Índice de cobertura (provisiones/cartera vencida)	101.7%	190.9%	388.9%	202.7%	211.0%
Índice de cartera vigente sobre cartera bruta	96.8%	97.9%	98.1%	97.8%	97.9%
Indicadores de liquidez					
Liquidez inmediata	12.1%	9.2%	16.0%	16.8%	10.1%
Liquidez mediata	19.8%	16.4%	25.7%	26.2%	29.9%
Liquidez legal	52.3%	49.0%	64.0%	59.0%	59.2%
<i>Liquidez legal sector</i>	59.4%	57.0%	62.7%	60.0%	57.2%
Liquidez legal mínima requerida	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%
Indicadores de solvencia					
Endeudamiento Patrimonial (veces)	14.9	14.5	16.7	14.6	14.0
Patrimonio en relación a activos	6.3%	6.4%	5.6%	6.4%	6.7%
Patrimonio en relación a cartera	8.2%	8.1%	7.9%	9.1%	9.6%
Patrimonio en relación a las captaciones	6.9%	7.3%	6.4%	7.5%	7.8%
Adecuación de capital	14.2%	13.1%	12.0%	12.2%	13.0%
Adecuación de capital mínimo requerido	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%
Indicadores de rentabilidad					
ROE	9.1%	11.6%	2.0%	6.3%	10.2%
ROA	0.6%	0.7%	0.1%	0.4%	0.7%
Margen Financiero Bruto	57.3%	54.8%	50.9%	50.1%	49.6%
Margen Financiero Neto	37.7%	40.5%	31.6%	34.7%	34.7%
Margen Operacional Bruto	57.6%	60.5%	50.4%	50.4%	52.3%
Margen Operacional Neto	8.6%	11.3%	3.2%	7.9%	12.1%
Margen Neto	8.6%	11.3%	2.0%	7.7%	13.9%
Indicadores de gestión					
Gastos administrativos / ingresos financieros	49.0%	49.1%	47.2%	42.6%	40.2%
Eficiencia Operativa	63.5%	65.8%	67.8%	64.7%	59.8%
Utilidad / ingresos financieros	8.6%	11.3%	2.0%	7.7%	13.9%

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