

INFORME DE CALIFICACIÓN

Sesión de Comité:
30 de mayo de 2023

Actualización

CALIFICACIÓN*

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

Domicilio	Panamá
Entidad	BBB-.pa
Perspectiva	Estable

(*) La nomenclatura ".pa" refleja riesgos solo comparables en Panamá. Para mayor detalle sobre la definición de las calificaciones e instrumentos evaluados, ver Anexo I.

CONTACTOS

Leyla Krmelj
Ratings Manager
leyla.krmelj@moodys.com

Jaime Tarazona
VP Senior Analyst / Manager
jaime.tarazona@moodys.com

Marcelo Gómez
Analyst
marcelo.gomez-non-empl@moodys.com

SERVICIO AL CLIENTE

Panamá +507 214 3790

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

Resumen

Moody's Local sube a BBB-.pa, desde BB+.pa, la calificación asignada como Entidad a Banco Ficohsa (Panamá), S.A. (en adelante, Ficohsa o el Banco). La perspectiva otorgada es Estable.

Es de señalar que la presente evaluación se ha realizado en el marco de la aprobación de una nueva Metodología para Prestamistas Financieros¹ por parte del Directorio de Moody's Local PA Calificadora de Riesgo S.A., la misma que establece nuevos criterios para evaluar *holdings* financieros, nuevas equivalencias entre la calificación de fortaleza financiera (largo plazo) con la de corto plazo, así como nuevos criterios para evaluar los distintos tipos de subordinación de los instrumentos financieros.

En este sentido, la mejora en la calificación de Ficohsa no recoge un efecto de cambio metodológico, sino el mejor desempeño exhibido por el Banco a lo largo de las últimas evaluaciones.

En línea con lo anterior, la mejora en la calificación recoge el aumento en los activos generadores del Banco a lo largo de los últimos dos ejercicios, lo cual le ha permitido a su vez aumentar los ingresos financieros y con ello mejorar los márgenes e indicadores de rentabilidad. Asimismo, el Banco ha logrado revertir las pérdidas que mantenía de ejercicios anteriores.

Asimismo, la calificación recoge la importancia relativa que viene teniendo la cartera corporativa (colocada principalmente fuera de Panamá) en la estructura de la cartera del Banco, lo cual le genera un menor riesgo de crédito frente a periodos anteriores en donde la participación de la cartera de consumo (principalmente colocada en Panamá) mantenía un mayor peso relativo. Lo antes señalado se complementa con la decisión de Ficohsa de vender parte de la cartera de tarjetas de crédito cuyo valor neto ascendía a US\$22.2 millones y que fue adquirida por una empresa relacionada; no obstante, el Banco todavía mantiene la administración y la gestión de cobros.

Adicionalmente, desde evaluaciones previas se destaca como un factor positivo las sinergias que mantiene con el Grupo Financiero Ficohsa. Lo anterior recoge la participación del Grupo Financiero Ficohsa en la gestión y prácticas de Buen Gobierno Corporativo del Banco, así como su rol en la creación de sinergias con las demás instituciones financieras que forman parte del mismo Grupo Económico.

No obstante lo indicado en los párrafos previos, a la fecha limita al Banco el obtener una mayor calificación el hecho de que, si bien mantiene diversificación geográfica en lo que respecta la cartera colocada en el exterior, la misma se ubica principalmente en países que no son grado de inversión y cuya calificación de riesgo soberana se encuentra por debajo

¹ La metodología de Prestamistas Financieros fue aprobada y comunicada al mercado el 15 de mayo de 2023. Para consultar la escala de calificación de Moody's Local, así como la metodología de Prestamistas Financieros, ingrese a <https://www.moodyslocal.com/country/pa/methodologies>.

de la panameña. Por otro lado, se observa que el Índice de Adecuación de Capital (CAP) todavía se ubica por debajo de la media del Sistema Bancario Nacional (SBN), situación que podría potencialmente limitar el crecimiento futuro del Banco. Si bien este último ha buscado fortalecer dicho indicador con aportes de capital y la emisión de Acciones Preferidas, Moody's Local considera que dicho indicador podría volver a ajustarse hacia la baja de considerar la expansión de la cartera de créditos que tiene estimada el Banco para el presente ejercicio.

Por otro lado, se observa, desde ejercicios anterior, la concentración en los principales depositantes del Banco, así como a nivel deudores. Es de señalar igualmente que, producto de la venta de cartera de tarjetas de crédito, se mantiene una cuenta por cobrar con una empresa relacionada por un saldo de US\$18.9 millones, la cual potencialmente podría tener un riesgo de cobro producto del deterioro que presentan dichas operaciones.

De igual forma, se considera como una limitante el descalce contractual entre activos y pasivos del Banco, principalmente en los tramos menores a un año, lo que expone el patrimonio neto del Banco ante un potencial escenario de estrés.

Finalmente, Moody's Local continuará monitoreando el desempeño financiero de Ficohsa y la evolución de sus principales indicadores financieros, comunicando de manera oportuna cualquier modificación en la percepción de riesgo del Banco.

Factores que podrían llevar a un aumento en la calificación

- » Mejora gradual del Índice de Adecuación de Capital, así como en el capital primario.
- » Crecimiento en la base de activos productivos, acompañado de bajos niveles de morosidad que no comprometan los índices de cobertura.
- » Reducción en la concentración tanto a nivel de deudores, como de depositantes.

Factores que podrían llevar a una disminución en la calificación

- » Ajuste en el Índice de Adecuación de Capital y en los fondos de capital primario que conlleven a que los ratios de solvencia se ubiquen por debajo de lo exhibido al corte de análisis.
- » Deterioro en la cartera de préstamos que presione a la baja los índices de cobertura.
- » Tendencia decreciente en los indicadores de rentabilidad del Banco, tanto en términos absolutos como relativos.
- » Disminución en los niveles de liquidez y aumento en los descalces entre activos y pasivos.

Limitantes encontradas durante el proceso de evaluación

- » Ninguna.

Indicadores Clave

Tabla 1
BANCO FICOHSA (PANAMÁ), S.A.

	Dic-22	Dic-21	Dic-20	Dic-19
Colocaciones Brutas (US\$ / Miles)	616,453	532,967	462,158	440,545
Índice de Adecuación de Capital	13.19%	12.17%	12.01%	12.01%
Índice Liquidez Legal	59.17%	59.04%	63.99%	48.98%
Créditos Vencidos y Morosos / Cartera Bruta	2.13%	2.24%	1.85%	2.14%
Reserva para Préstamos* / Cartera Vencida y Morosa	127.25%	158.84%	181.70%	143.81%
ROAE	11.19%	7.22%	2.01%	12.36%

*incluye reserva específica y dinámica.
Fuente: Ficohsa / Elaboración: Moody's Local

Generalidades

Perfil de la Compañía

Banco Ficohsa (Panamá) S.A. inició operaciones en el 2011 bajo el amparo de una Licencia Internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP). A fin de potenciar su estrategia en el mercado local, desde el 11 de marzo de 2013 el Banco Opera bajo una Licencia General, la cual le permite otorgar créditos en Panamá. El Banco pertenece al Grupo Financiero Ficohsa, S.A. holding constituido en Panamá en febrero de 2006, por lo que su regulador de origen es la SBP. A nivel regional, Grupo Financiero Ficohsa, S.A. (GFF), es la operación de origen hondureño con mayor presencia extranjera a través de operaciones bancarias y de seguros en Honduras, Guatemala, Nicaragua y Panamá bajo la marca Ficohsa. Banco Ficohsa de Panamá, la principal subsidiaria, cuenta con el FMO de Holanda como accionista estratégico.

Banco Ficohsa (Panamá) S.A. mantiene una acotada participación de mercado con respecto al resto del SBN. A continuación, se detalla el porcentaje de participación del Banco en cuanto a préstamos, depósitos y patrimonio (base consolidada), el cual agrupa las cifras de todos los bancos de Licencia General que operan en Panamá:

Tabla 2

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

Participación de Mercado dentro del Sistema Bancario Nacional

	Dic-22	Dic-21	Dic-20	Dic-19
Créditos Internos	0.18%	0.26%	0.28%	0.28%
Depósitos Totales	0.73%	0.64%	0.59%	0.55%
Patrimonio	0.41%	0.35%	0.27%	0.25%

Fuente: SBP / Elaboración: Moody's Local

Desarrollos Recientes

Respecto al entorno económico de Panamá, al 31 de diciembre de 2022, el Instituto Nacional de Estadística y Censo de (INEC) publicó que el PIB registró un crecimiento en los últimos 12 meses de 10.81%, lo cual recoge la reactivación económica, especialmente en los sectores de actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas; hoteles y restaurantes; construcción; actividades profesionales, científicas y técnicas; comercio y transporte, y almacenamiento y correo. A la fecha, Panamá cuenta con una calificación soberana de Baa2, con perspectiva negativa, asignada por Moody's Investors Service, Inc. (en adelante, MIS), quien también proyecta un crecimiento del PIB de 4.1% para 2023 y 4.5% para el 2024.

A partir de la declaratoria del Estado de Emergencia y el posterior impacto en los diversos sectores de la economía, la SBP, a través del Acuerdo No 2-2020 del 16 de marzo de 2020, estableció medidas para modificar las condiciones originalmente pactadas de los préstamos corporativos y de consumo, a fin de proveer un alivio económico a los clientes cuya capacidad de pago se vio afectada por la pandemia COVID-19. Dicho Acuerdo estableció una modalidad denominada "Préstamos Modificados", a través de la cual los Bancos podían revisar los términos y condiciones de los préstamos en materia de tasas de interés y plazos, lo cual les permitió otorgar periodos de gracia manteniendo la clasificación del crédito al momento de la entrada en vigencia de dicha disposición.

Posteriormente, el 1 de noviembre de 2022, mediante Acuerdo 12-2022 se fijaron los parámetros y lineamientos para el restablecimiento definitivo de la cartera Mención Especial Modificado al Acuerdo 4-2013. En dicho Acuerdo se estableció que los bancos debían migrar la cartera de Créditos Modificados clasificados en Mención Especial Modificado a las categorías del Acuerdo 4-2013. Asimismo, se estableció que si un cliente presenta otras debilidades que pudieran afectar su capacidad de pago, el restablecimiento de los Créditos Modificados se debía efectuar a la categoría de mayor riesgo correspondiente.

Adicionalmente, todos los créditos de la cartera Mención Especial Modificado reestablecidos al Acuerdo 4-2013 son considerados como créditos reestructurados. En consecuencia, para que puedan ser reclasificado a una categoría de menor riesgo, se deben cumplir con las condiciones del artículo 19 del Acuerdo 4-2013 y el período de seis meses empieza a contar desde la fecha de migración (restablecimiento) a dicho Acuerdo.

Por otro lado, los Créditos Modificados corporativos o de persona (consumo e hipoteca) de la cartera Mención Especial Modificado que mantengan periodos de gracia y que estuviesen registrados en las categorías de Normal, Mención Especial y Subnormal, pasan a ser

clasificados en la categoría Subnormal del Acuerdo 4- 2013. Así también, los Créditos Modificados corporativos o de persona (consumo e hipoteca) que mantengan periodos de gracia de pago a capital e intereses y que estuviesen en las categorías de Dudoso e Irrecuperable son clasificados en la categoría Dudoso e Irrecuperable del Acuerdo 4-2013.

Para los efectos del castigo de todos los préstamos clasificados en la categoría de Irrecuperable, deben seguirse los lineamientos del artículo 27 del Acuerdo 4-2013 y los plazos respectivos se comenzarán a contar a partir de la fecha de restablecimiento del crédito a las condiciones de dicho Acuerdo. Para la cobertura del riesgo de crédito, los bancos deben constituir las provisiones sobre la cartera de los créditos restablecidos al Acuerdo 4-2013, asegurándose de cumplir con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y tomando en consideración el incremento significativo de riesgo. Adicionalmente, deben establecer las provisiones específicas que requiere el mencionado Acuerdo. Finalmente, como parte de los nuevos lineamientos establecidos mediante el Acuerdo 12-2022 se eliminó toda denominación de créditos Mención Especial Modificado de las cuentas contables al 31 de diciembre de 2022.

Por otra parte, debe indicarse que el 28 de marzo de 2023, la SBP publicó el Acuerdo No 02-2023, mediante el cual busca fortalecer diversas instancias del Gobierno Corporativo de sus entidades supervisadas. Al respecto, destaca que exige a las entidades bancaria y a la propietaria de acciones bancarias de bancos, el asegurarse que sus accionistas, miembros de la junta directiva, la alta gerencia y el personal clave cuenten en todo momento con reconocida idoneidad, reputación, solvencia moral y económica, con independencia de la naturaleza, complejidad y perfil de riesgos de la entidad.

En otro orden de ideas, es relevante mencionar que mediante Resolución General De Junta Directiva SBP-GJD-R-2023-01034 emitida el 11 de abril de 2023, se ha derogado la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0005-2020. Mientras dicha resolución estuvo vigente, los activos de riesgo que estaban clasificados en las categorías 7 y 8, cuyas ponderaciones regulares eran 125% y 150% respectivamente, ponderaron temporalmente como parte de la categoría 6, cuya ponderación es de 100%. Si bien la vigencia de esta resolución es a partir de su promulgación, las disposiciones contenidas se reflejarán en el informe de cierre del mes de junio de 2023.

Análisis Financiero de Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

Activos y Calidad de Cartera

EL CRECIMIENTO EN LAS COLOCACIONES BRUTAS SE SUSTENTÓ PRINCIPALMENTE EN CARTERA COLOCADA EXTERNA MAYORITARIAMENTE EN PAÍSES CON MENOR GRADO DE INVERSIÓN QUE PANAMÁ

Al 31 de diciembre de 2022, los activos del Banco totalizaron US\$885.9 millones, registrando un crecimiento interanual de 17.11%, explicado por el incremento en las colocaciones de préstamos y el portafolio de inversiones, en línea con el mayor fondeo captado a través de depósitos. Cabe indicar que la cartera de préstamos bruta aumentó en 15.66% entre ejercicios, crecimiento sustentado en las mayores colocaciones en el sector externo (+30.46%), destacando Guatemala y Honduras. En línea con lo anterior, la cartera interna disminuyó en 24.31% como consecuencia de la decisión del Banco de disminuir la cartera de consumo, los mismos que tienen una mayor participación a nivel interno respecto de la cartera externa. Como consecuencia del mayor dinamismo de la cartera externa, su participación aumentó a 84.12% sobre el total de colocaciones brutas, desde 72.99% en el 2021; mientras que la participación de la cartera interna disminuyó a 18.06%, desde 27.01%. Respecto a lo último, es de mencionar que Ficohsa realizó la venta de parte de la cartera de tarjetas de crédito cuyo valor neto ascendía a US\$ 22.2 millones, y que fue adquirida por una empresa relacionada al Banco.

Por otro lado, por tipo de crédito, la participación de créditos corporativos aumentó a 92.06% desde 84.49%, en el 2021, mientras que la participación de consumo (principalmente tarjetas de crédito) disminuyó a 7.64%, desde 15.43%. En cuanto a la cartera por actividad económica, el Banco presentó una cartera diversificada, siendo los sectores más relevantes los siguientes: industrial (37.67%), empresas financieras (25.58%) y comercio (21.59%).

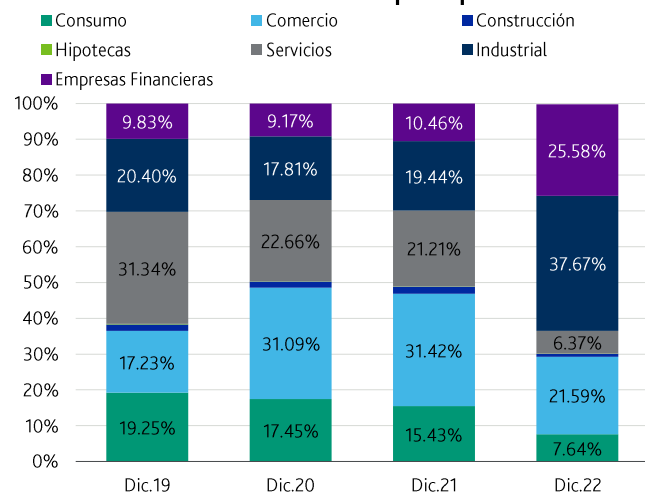
Con referencia a la calidad de la cartera, los créditos morosos incrementaron anualmente en 41.49% (+US\$2.5 millones), explicado principalmente por el segmento comercial. Lo anterior se contrarrestó con una disminución del 22.05% en la cartera vencida, que correspondió principalmente a la venta de cartera previamente mencionada. Es de señalar igualmente que el Banco castigó durante el 2022 cartera por US\$1.3 millones. Como consecuencia de lo anterior, el ratio de morosos y vencidos sobre la cartera bruta de préstamos disminuyó a 2.13%, desde 2.24% en el 2021, manteniendo en una posición favorable respecto de reportado por parte de la media del SBN (4.19%). Con respecto a la Mora Real², dicho indicador se sitúa en 2.33%, desde 2.66% en el 2021, explicado en el dinamismo de la cartera de préstamos y la disminución en 45.25% de los castigos realizados en los últimos 12 meses.

² Mora real: (cartera vencida + morosa + castigos LTM) / (préstamos brutos + castigos LTM)

Con referencia a la cartera del Banco según clasificación de riesgo del deudor, se observó una disminución de créditos hacia categorías de mayor riesgo, plasmado en una reducción de la Cartera Pesada (créditos en Subnormal, Dudoso e Irrecuperable), la cual se redujo a 3.37%, desde 7.63% en el 2021, explicado principalmente por la venta de la cartera que se encontraban en dichas categorías.

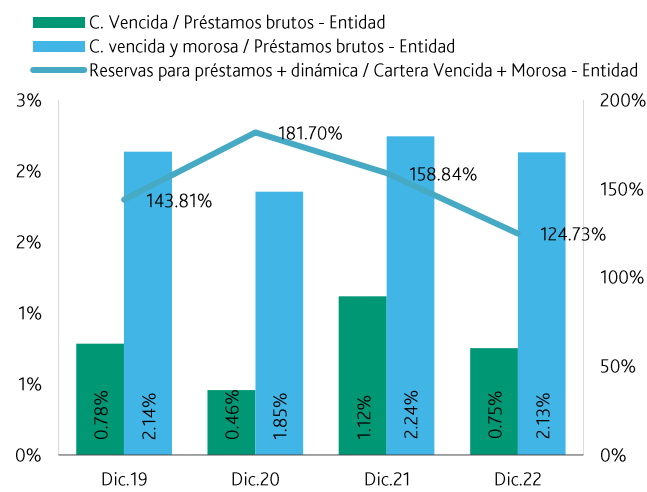
Por otro lado, los indicadores de cobertura de cartera con provisiones disminuyeron entre ejercicios, como consecuencia del mayor saldo de cartera atrasada (+9.87%), a lo que se suma una disminución de las provisiones en 18.86%. De esta manera, el ratio de cobertura de provisiones (incluyendo la reserva dinámica) sobre la cartera vencida y morosa ascendió a 127.25% al corte analizado, inferior al 158.84% registrado al cierre de 2021 (ver Gráfico 2).

Gráfico 1

Evolución de Colocaciones Brutas por Tipo de Crédito

Fuente: Ficohsa /Elaboración: Moody's Local

Gráfico 2

Evolución de Indicadores de Calidad de Cartera

Fuente: Ficohsa /Elaboración: Moody's Local

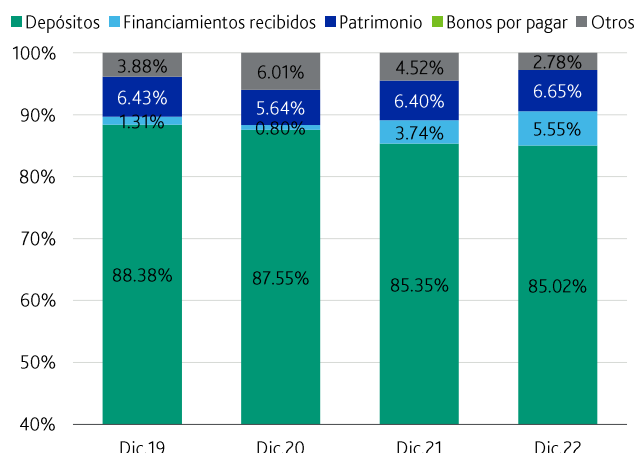
Pasivos y Estructura de Fondeo**IMPORTANTE AUMENTO EN EL NIVEL DE CAPTACIONES Y FINANCIAMIENTOS RECIBIDOS, ACOMPAÑADOS DE UN INCREMENTO EN EL CAPITAL SOCIAL Y REVERSIÓN DE PÉRDIDAS ACUMULADAS**

Al finalizar el ejercicio 2022, los pasivos del Banco ascendieron a US\$827.0 millones, registrando una variación anual de 16.80%. El incremento de los pasivos se explicó en el dinamismo de los depósitos (+16.67%), destacando el crecimiento de los depósitos de ahorro y a plazo. Cabe señalar que los depósitos se mantuvieron como la principal fuente de fondeo del Banco, financiando el 85.02% de los activos totales a la fecha analizada, desde 85.35% en el 2021. Asimismo, se observó que persiste una alta concentración en los principales depositantes, donde los 20 mayores representaron el 41.31% del total de los depósitos (41.70% en el 2021).

Por otro lado, en lo que respecta al fondeo, se observó un incremento en los financiamientos recibidos (+73.63%) debido a un mayor uso de las líneas de crédito con bancos correspondientes. Por su parte, los financiamientos subordinados no presentan variación respecto a la gestión 2021.

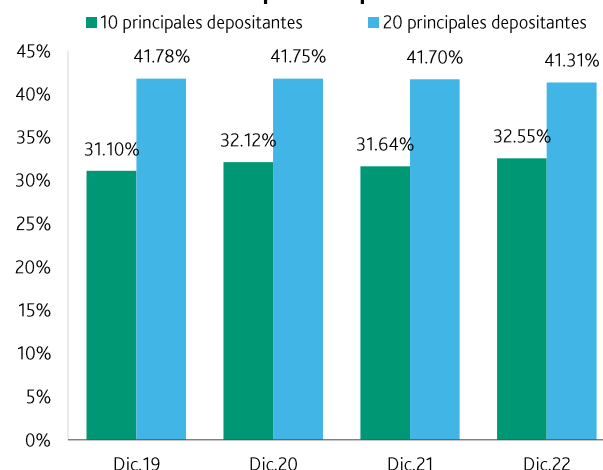
Con referencia al patrimonio neto del Banco, este aumentó en 21.74% durante el 2022, totalizando US\$58.9 millones. El aumento del patrimonio estuvo asociado a la emisión, mediante colocación privada, de acciones ordinarias y preferentes por US\$3.0 millones y US\$2.1 millones respectivamente. Cabe indicar que el patrimonio ya no se encuentra afectado por las pérdidas acumuladas que el Banco venía registrando a lo largo de los ejercicios previos.

Gráfico 3

Evolución de la Composición de las Fuentes de Fondo

Fuente: Ficohsa / Elaboración: Moody's Local

Gráfico 4

Evolución de los Principales Depositantes

Fuente: Ficohsa / Elaboración: Moody's Local

Solvencia**EL IAC PRESENTA UNA MEJORA RESPECTO A LA GESTIÓN PREVIA PRODUCTO DEL FORTALECIMIENTO PATRIMONIAL DEL CAPITAL PRIMARIO**

El Índice de Adecuación de Capital (IAC) del Banco mostró una mejora al cierre del ejercicio 2022, incrementando a 13.19% desde el 12.17%; sin embargo, todavía se encuentra en un nivel inferior al promedio del SBN (15.26% a diciembre de 2022). Si bien los activos ponderados por riesgo aumentaron interanualmente en 18.65%, -en línea con el incremento de la cartera de préstamos- el capital regulatorio se fortaleció en 28.44% respecto al ejercicio 2021. Lo anterior se explica por la emisión de acciones ordinarias y preferidas (colocación privada), y la utilidad del periodo, con lo cual el capital regulatorio del Banco alcanzó US\$71.8 millones al 31 de diciembre de 2022. Por otro lado, los Fondos de Capital Primario respecto a los activos ponderados mejoran a 9.16% desde 8.38%.

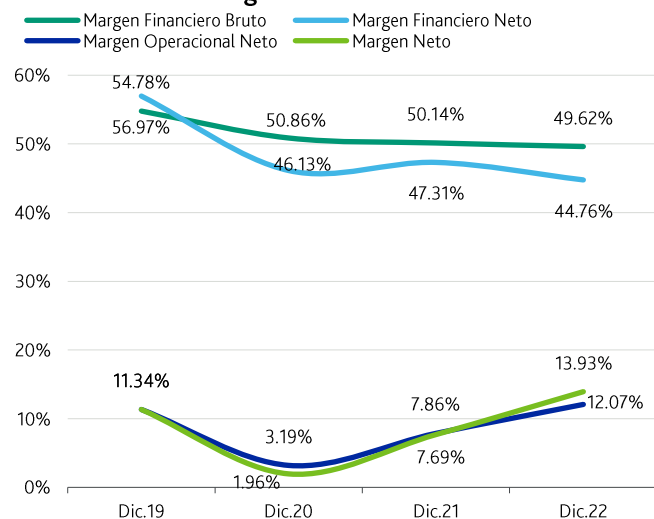
Rentabilidad y Eficiencia**MEJORA EN LOS INDICADORES DE RENTABILIDAD PRODUCTO DE LA MAYOR UTILIDAD, AUNQUE TODAVÍA NO ALCAZA LO REPORTADO PRE-PANDEMIA**

Producto de aumento en los ingresos financieros durante el 2022, la utilidad neta de Ficohsa aumentó en 96.01%, a pesar de los mayores gastos financieros y menores comisiones ganadas. En este sentido, al 31 de diciembre de 2022, los ingresos financieros del Banco aumentaron en 8.14%, sustentado en el mayor volumen de créditos de la cartera externa. Por su parte, los gastos financieros aumentaron en 9.27%, impulsados por el mayor volumen de depósitos captados, observaron incrementos relevantes a nivel de tasas pasivas en los últimos meses del año. Lo anterior generó que el margen financiero bruto disminuya a 49.62%, desde 50.12% en el 2021.

Con referencia a las comisiones netas, se observó una disminución de 13.68% durante el 2022, lo cual recoge fundamentalmente menores comisiones asociadas a tarjetas de crédito. Por otro lado, el Banco registró un mayor gasto de provisiones para posibles préstamos incobrables (+19.97% respecto al 2021) debido al mayor nivel de provisiones realizado durante el 2020, que redujo los niveles de provisiones para la gestión 2021. Lo señalado permitió que el margen financiero neto se ubicó en 44.76%, desde 47.31% en el 2021. En cuanto a los gastos generales y administrativos aumentaron en 2.11% respecto a diciembre 2021, con lo cual la utilidad neta se situó en US\$6.0 millones, desde US\$3.1 millones en el 2021.

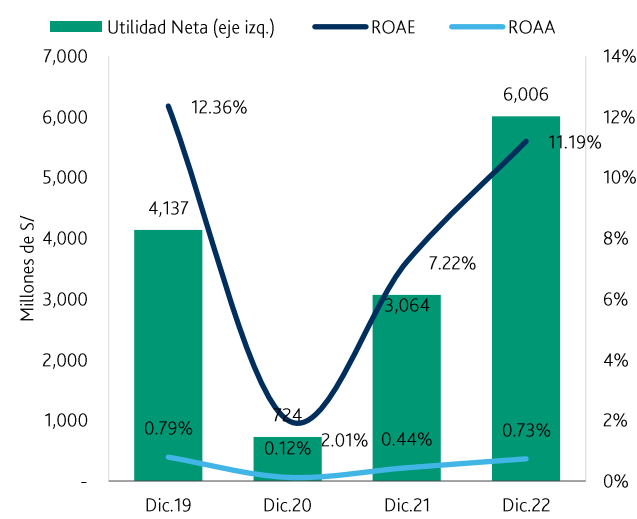
Con referencia al ratio de eficiencia operacional del Banco, este pasó a 59.84%, desde 64.65% en el 2021, debido al efecto de la menor provisión para pérdidas en préstamos ya comentado anteriormente, aunque el indicador se mantiene en terreno desfavorable respecto del promedio del SBN (54.40%). La mayor utilidad neta del periodo permitió mejorar el retorno promedio sobre los activos (ROAA) y sobre el patrimonio (ROAE), según se muestra en el Gráfico 6, aunque ambos se ubican todavía por debajo de lo registrado pre-pandemia.

Gráfico 5

Evolución de los Márgenes

Fuente: Ficohsa /Elaboración: Moody's Local

Gráfico 6

Evolución de los Indicadores de Rentabilidad

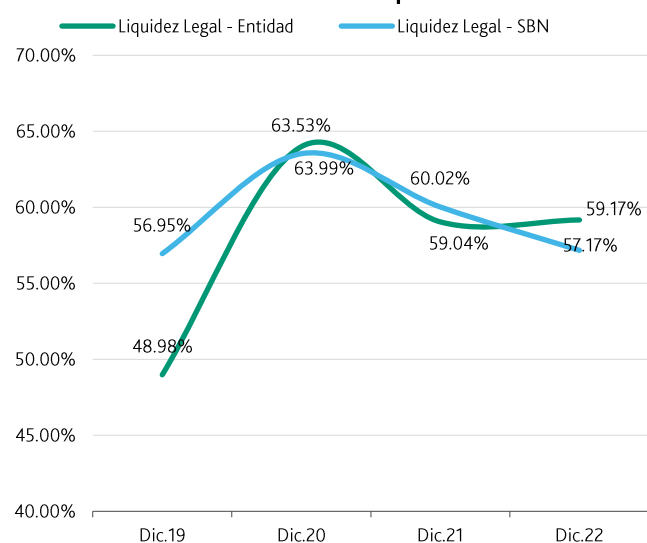
Fuente: Ficohsa /Elaboración: Moody's Local

Liquidez y Calce de Operaciones**MEJORA EN LOS INDICADORES DE LIQUIDEZ ASOCIADO AL INCREMENTO DE LAS INVERSIONES**

El Índice de Liquidez Legal del Banco aumentó ligeramente en el 2022 al situarse en 59.17%, desde 59.04% en el 2021, ubicándose en niveles más favorables que el promedio reportado por la SBN(57.17%). Dicho aumento está asociado a la disminución de los depósitos a la vista (-5.80%) y el aumento en el portafolio de inversiones (+59.89) con las cuales el Banco busca rentabilizar el mayor fondeo captado. Dentro del portafolio de inversiones se destaca que cerca del 45.09% está colocado en títulos del Gobierno de Panamá.

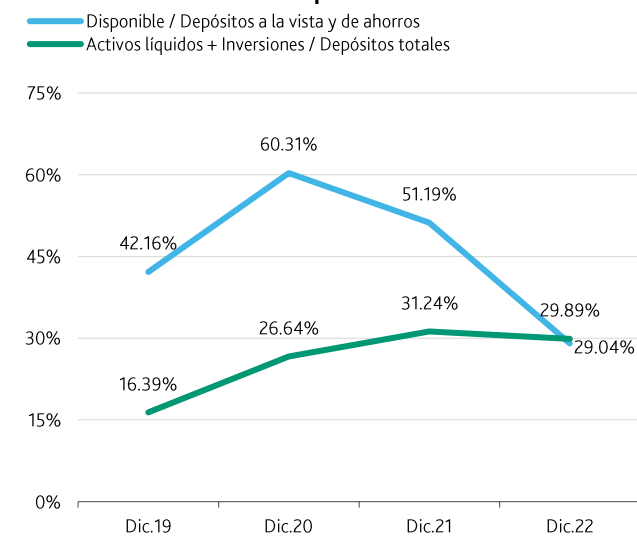
En cuanto a la cobertura que brindan los fondos disponibles (efectivo, depósitos en bancos + inversiones) sobre los depósitos totales, se evidenció una desmejora al pasar dicho ratio a 29.89%, desde 31.24% en el 2021, manteniéndose por debajo del ratio promedio del SBN (47.20%). Por otro lado, al 31 de diciembre de 2022, el Banco registró un LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) de 497.51%, muy superior al mínimo requerido.

Gráfico 7

Evolución de los Indicadores de Liquidez

Fuente: Ficohsa /Elaboración: Moody's Local

Gráfico 8

Coberturas con Fondos Disponibles

Fuente: Ficohsa /Elaboración: Moody's Local

BANCO FICOHSA (PANAMÁ), S.A.**Principales Partidas del Estado de Situación Financiera**

(Miles de Dólares)	Dic-22	Dic-21	Dic-20	Dic-19
TOTAL ACTIVO	885,900	756,454	646,678	554,794
Efectivo y Bancos	76,138	108,295	90,471	44,963
Inversiones	148,980	93,407	60,337	35,416
Créditos Vencidos	4,637	5,949	2,111	3,457
Créditos Morosos	8,499	6,007	6,456	5,951
Préstamos Brutos	616,453	532,967	462,158	440,545
Provisiones para Préstamos Incobrables	(9,786)	(12,061)	(8,208)	(6,599)
Colocaciones Netas	609,975	523,355	458,012	436,211
Propiedad, Mobiliario y Equipo	9,494	9,992	10,399	13,339
TOTAL PASIVO	826,986	708,061	610,219	519,101
Depósitos	753,232	645,599	566,161	490,306
Financiamientos Recibidos	49,138	28,300	5,200	7,262
Bonos Subordinados	17,818	17,833	17,334	12,812
Valores Comerciales Negociables	-	-	592	-
Otros Pasivos	3,792	12,929	17,044	4,267
TOTAL PATRIMONIO NETO	58,915	48,394	36,459	35,693
Capital Social	37,000	34,000	34,000	34,000
Acciones Preferidas	11,920	9,800	-	-
Utilidades / (Pérdidas) Acumuladas	3,138	(2,104)	(5,315)	(5,420)

Principales Partidas del Estado de Ganancia o Pérdida y Otro Resultado Integral

(Miles de Dólares)	Dic-22	Dic-21	Dic-20	Dic-19
Ingresos Financieros	43,116	39,869	36,948	36,491
Gastos Financieros	(21,721)	(19,878)	(18,155)	(16,501)
Resultado Financiero Bruto	21,395	19,991	18,793	19,990
Comisiones	4,327	5,013	5,364	6,000
Provisiones para Créditos Directos	(6,437)	(5,366)	(7,113)	(5,202)
Resultado Financiero Neto	19,299	18,864	17,044	20,789
Otros Ingresos	3,231	924	798	955
Gastos Operativos	(17,324)	(16,967)	(17,435)	(17,930)
Utilidad Neta	6,006	3,064	724	4,137

BANCO FICOHSA (PANAMÁ), S.A.

Indicadores Financieros

Liquidez	Dic-22	Dic-21	Dic-20	Dic-19
Disponible ⁽¹⁾ / Depósitos totales	10.11%	16.77%	15.98%	9.17%
Disponible / Depósitos a la vista y ahorros	29.04%	51.19%	60.31%	42.16%
Disponible / Activos	8.59%	14.32%	13.99%	8.10%
Activos líquidos + Inversiones / Depósitos totales	29.89%	31.24%	26.64%	16.39%
Préstamos netos / Depósitos totales	80.98%	81.06%	80.90%	88.97%
Préstamos netos / Fondeo total	74.10%	75.29%	77.21%	84.73%
20 mayores depositantes / Total depósitos	41.31%	41.70%	41.75%	41.78%
Disponible / 20 mayores depositantes	0.24%	0.40x	0.38x	0.22x
Índice Liquidez Legal	59.17%	59.04%	63.99%	48.98%
Solvencia				
Índice de Adecuación de Capital ⁽²⁾	13.19%	12.17%	12.01%	12.01%
Capital Primario / Act. Ponderados por Riesgo	9.16%	8.38%	6.80%	7.24%
Pasivos totales / Patrimonio	14.04x	14.63x	16.74x	14.54x
Compromiso Patrimonial ⁽³⁾	-6.08%	-14.54%	-19.20%	-11.55%
Calidad de Activos				
Cartera vencida / Préstamos Brutos	0.75%	1.12%	0.46%	0.78%
Cartera vencida y morosa / Préstamos Brutos	2.13%	2.24%	1.85%	2.14%
Cartera vencida, morosa y castigos / Préstamos Brutos + castigos	2.33%	2.66%	3.15%	3.56%
Reserva para préstamos / Cartera vencida	211.05%	202.74%	409.20%	190.90%
Reserva para préstamos / Cartera vencida y morosa	74.50%	100.88%	100.82%	70.14%
Reserva dinámica / Préstamos brutos	1.12%	1.30%	1.50%	1.57%
Reserva para préstamos + dinámica / Créditos vencidos y morosos	127.25%	158.84%	181.70%	143.81%
Reserva para préstamos / Cartera pesada ⁽⁴⁾	47.07%	75.20%	87.05%	86.96%
20 mayores deudores / Préstamos brutos	38.83%	26.12%	28.80%	28.91%
Rentabilidad				
ROAE	11.19%	7.22%	2.01%	12.36%
ROAA	0.73%	0.44%	0.12%	0.79%
Margen Financiero neto	44.76%	47.31%	46.13%	56.97%
Margen Operacional Neto	12.07%	7.86%	3.19%	11.34%
Margen Neto	13.93%	7.69%	1.96%	11.34%
Rendimiento sobre activos productivos	5.47%	5.92%	6.53%	7.37%
Costo de Fondeo	2.86%	3.09%	3.39%	3.38%
Spread Financiero	2.61%	2.84%	3.14%	4.00%
Otros Ingresos / Utilidad Neta	53.80%	40.39%	216.84%	30.89%
Eficiencia				
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	40.18%	42.56%	47.19%	49.14%
Eficiencia Operacional ⁽⁵⁾	59.84%	64.65%	67.77%	65.75%
Información Adicional				
Número de deudores	ND	ND	ND	ND
Crédito promedio (US\$)	ND	ND	ND	ND
Número de oficinas	2	2	2	2
Castigos LTM (US\$/ Miles)	1,252	2,286	6,171	6,492
Castigos LTM / Colocac. Brutas + Castigos LTM	0.22%	0.46%	1.43%	1.55%

(1) Disponible = Efectivo y Depósitos en bancos

(2) IAC= Fondos de Capital / Activos ponderados por riesgo

(3) Compromiso patrimonial = (Créditos vencidos y morosos – Reservas para préstamos) / Patrimonio

(4) Cartera pesada = Colocaciones de deudores en categoría Subnormal, Dudosos e Irrecuperable

(5) Eficiencia Operacional = Gastos operativos / Resultado antes de gastos operativos y de provisiones

Anexo I

Historia de Calificación

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

Instrumento	Calificación Anterior (al 30.06.22) ¹	Perspectiva Anterior	Calificación Actual (al 31.12.22)	Perspectiva Actual	Definición de la Categoría Actual
Entidad	BB+.pa	-	(modificada) BBB-.pa	Estable	Los emisores o emisiones calificados en BBB.pa cuentan con una calidad crediticia promedio en comparación con otros emisores y transacciones locales.

¹Sesión de Comité del 24 de noviembre de 2022.

Declaración de Importancia

La calificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La calificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente Calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la calificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de Moody's Local <https://www.moodylocal.com/country/pa> donde se pueden consultar adicionalmente documentos como el Código de Conducta, las metodologías de calificación aplicadas por Moody's Local, las categorías de calificación de Panamá y las calificaciones vigentes. Adicionalmente, la opinión contenida en el informe resulta de la aplicación rigurosa de la Metodología de Prestamistas Financieros vigente. La información utilizada en este informe comprende los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2019, 2020, 2021 y 2022 de Banco Ficohsa (Panamá), S.A. Moody's Local comunica al mercado que la información ha sido obtenida principalmente de la Entidad calificada y de fuentes que se conocen confiables, por lo que no se han realizado actividades de auditoría sobre la misma. Moody's Local no garantiza su exactitud o integridad y no asume responsabilidad por cualquier error u omisión en ella. Las actualizaciones del informe de calificación se realizan según la regulación vigente.

© 2023 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciadores y filiales (conjuntamente "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR MOODY'S Y SUS FILIALES CONSTITUYEN SUS OPINIONES ACTUALES DE MOODY'S RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, Y MATERIALES, PRODUCTOS, SERVICIOS E INFORMACIÓN PUBLICADA POR MOODY'S (COLECTIVAMENTE LAS "PUBLICACIONES") PUDIENDO LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S INCLUIR OPINIONES ACTUALES. MOODY'S DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE UNA ENTIDAD DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SIMBOLOS DE CLASIFICACIÓN Y DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN APLICABLES DE MOODY'S PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES DE MOODY'S CREDIT. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO Y NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y OTRAS OPINIONES INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S PODRÁN INCLUIR ASIMISMO PREVISIONES BASADAS EN UN MODELO CUANTITATIVO DE RIESGO CREDITICIO Y OPINIONES O COMENTARIOS RELACIONADOS PUBLICADOS POR MOODY'S ANALYTICS, INC. Y/O SUS FILIALES. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE MOODY'S NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORAMIENTO FINANCIERO O DE INVERSIÓN, Y CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE MOODY'S NO SON NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE VALORES CONCRETOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE MOODY'S NO CONSTITUYEN COMENTARIO ALGUNO SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. MOODY'S EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES Y PUBLICA SUS INFORMES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES NO ESTÁN DESTINADAS PARA SU USO POR INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA TEMERARIO E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES O LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S AL TOMAR CUALQUIER DECISIÓN SOBRE EN MATERIA DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA A MODO DE EJEMPLO LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT) NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIRSE, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE MOODY'S.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADAS PARA SU USO POR PERSONA ALGUNA COMO PARÁMETRO, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBERÁN UTILIZARSE EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A CONSIDERARLAS COMO UN PARÁMETRO.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por MOODY'S a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo.

MOODY'S adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que Moody's considera fiables, incluidos, en su caso, terceros independientes. Sin embargo, Moody's no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación crediticia o en la elaboración de las Publicaciones.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus consejeros, directivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquiera personas o entidades con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando MOODY'S o cualquiera de sus consejeros, directivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera avisado previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluidos a título enunciativo que no limitativo: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) pérdida o daño surgido en el caso de que el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de calificación crediticia concreta otorgada por MOODY'S.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus consejeros, directivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido a modo enunciativo que no limitativo, negligencia (excluido, no obstante, el fraude, la conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de MOODY'S o cualquiera de sus consejeros, directivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

MOODY'S NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, filial al 100% de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, notas y pagarés) y acciones preferentes calificados por Moody's Investors Service, Inc. han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de opinión y calificación por unos honorarios que oscilan entre los \$1.000 dólares y aproximadamente a los 5.000.000 dólares. MCO y Moody's Investors Service también mantienen asimismo políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones crediticias de Moody's Investors Service, Inc. La información relativa a ciertas relaciones que pudieran existir entre consejeros de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones crediticias de Moody's Investors Service y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en www.moody.com, bajo el capítulo de "Investor Relations – Corporate Governance – Charter Documents- Director and Shareholder Affiliation Policy" ["Relaciones del Accionariado - Gestión Corporativa – Documentos constitutivos - Política sobre Relaciones entre Consejeros y Accionistas"].

Únicamente aplicable a Australia: La publicación en Australia de este documento es conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S ser un "cliente mayorista" o estar accediendo al mismo como un representante de aquél, así como que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán, directa o indirectamente, este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de un compromiso de crédito del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento a disposición de clientes minoristas.

Únicamente aplicable a Japón: Moody's Japan K.K. ("MJKK") es una agencia de calificación crediticia, filial de Moody's Group Japan G.K., propiedad en su totalidad de Moody's Overseas Holdings Inc., subsidiaria en su totalidad de MCO. Moody's SF Japan K.K. ("MSFJ") es una agencia subsidiaria de calificación crediticia propiedad en su totalidad de MJKK. MSFJ no es una Organización de Calificación Estadística Reconocida Nacionalmente (en inglés, "NRSRO"). Por tanto, las calificaciones crediticias asignadas por MSFJ son no-NRSRO. Las calificaciones crediticias son asignadas por una entidad que no es una NRSRO y, consecuentemente, la obligación calificada no será apta para ciertos tipos de tratamiento en virtud de las leyes de EE.UU. MJKK y MSFJ son agencias de calificación crediticia registradas con la Agencia de Servicios Financieros de Japón y sus números de registro son los números 2 y 3 del Comisionado FSA (Calificaciones), respectivamente.

Mediante el presente instrumento, MJKK o MSFJ (según corresponda) comunica que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, pagarés y títulos) y acciones preferentes calificados por MJKK o MSFJ (según sea el caso) han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación crediticia, abonar a MJKK o MSFJ (según corresponda) por sus servicios de opinión y calificación crediticia por unos honorarios que oscilan entre los JPY100.000 y los JPY550.000.000, aproximadamente.

Asimismo, MJKK y MSFJ disponen de políticas y procedimientos para garantizar los requisitos regulatorios japoneses.