

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

Comité No. 058/2025					
Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2024			Fecha de comité: 23 de mayo de 2025		
Periodicidad de actualización: Anual			Sector Financiero/Panamá		
Equipo de Análisis					
Álvaro Castro acaastro@ratingspcr.com		Pablo Gutierrez pgutierrez@ratingspcr.com		(502) 6635-2166	
HISTORIAL DE CALIFICACIONES					
Fecha de información	dic-21	dic-22	dic-23	jun-24	dic-24
Fecha de comité	25/11/2022	23/05/2023	20/05/2024	04/04/2025	23/05/2025
Fortaleza Financiera	PA BBB-	PA BBB	PA BBB+	PA BBB+	PA A-
Bonos Corporativos Rotativos					PA A-
Valores Comerciales Negociables				PA ¹	PA ¹
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Positiva	Estable

Significado de la Calificación

Categoría A de Fortaleza Financiera. Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios.

Categoría A de emisiones de largo plazo. Emisiones con buena calidad crediticia. Los factores de protección son adecuados, sin embargo, en períodos de bajas en la actividad económica los riesgos son mayores y más variables.

Nivel 1 de emisiones de corto plazo. Valores con muy alta certeza en el pago oportuno. Los factores de liquidez y protección del deudor son muy buenos. Los riesgos son insignificantes.

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

“La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de PCR constituyen una opinión sobre la calidad crediticia de una entidad financiera y no son recomendaciones de compra y/o venta de instrumentos que esta emita.”

Racionalidad

En comité de calificación de riesgo, Pacific Credit Rating (PCR) decidió aumentar la calificación de fortaleza financiera de Banco Ficohsa (Panamá), S.A. (BFP) desde “PA BBB+” a “PA A-“, asimismo, la perspectiva pasó a “Estable” desde “Positiva”. A su vez, asignó la calificación de largo plazo a la emisión de bonos corporativos rotativos de “PA A-“ y ratificó la de “PA 1” a los valores comerciales negociables. Esto con información auditada al 31 de diciembre de 2024.

La calificación se fundamenta en la mejora progresiva y sostenida de su perfil financiero, representado en una calidad de cartera sana, rentabilidad adecuada a su modelo de negocio y capitalización apropiada. También se pondera su estructura basada en depósitos y liquidez adecuada. Esto además de su pertenencia a Grupo Financiero Ficohsa.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

Perfil de negocio de riesgo moderado. Banco Ficohsa (Panamá), S.A. (BFP) es un banco comercial universal de licencia general con énfasis en banca corporativa y banca privada y una participación modesta pero creciente en el sistema bancario panameño. Al cierre 2024, representa cerca del 1% en activos totales, cartera bruta y depósitos, así como un 0.43% de las utilidades netas en un mercado medianamente concentrado. El banco se beneficia de su pertenencia al Grupo Financiero Ficohsa (GFF), uno de los principales grupos financieros de la región.

Calidad de cartera sana. PCR considera que BFP seguirá caracterizándose por una calidad crediticia sana en el futuro previsible. A diciembre de 2024, su índice de vencidos fue de 0.30% mientras que el índice de cobertura de dichos vencidos fue de 290.1%. Favorablemente, las reestructuraciones y castigos son poco significativos.

Rentabilidad adecuada a su modelo de negocio. PCR opina que la rentabilidad del banco es adecuada a su modelo de negocio primordialmente corporativo y de banca privada. A diciembre de 2024, el ROA del banco fue 1% mientras que el ROE fue de 17.1%, ambos mayores sus promedios 2020 a 2023 y con expectativas de crecer progresivamente en el futuro predecible

Capitalización apropiada. PCR opina que BFP mantendrá niveles de capitalización estables en el horizonte de la calificación. Al cierre fiscal 2024, el índice de capitalización de capital (IAC) se situó en 12.9%, dándole una capacidad buena de absorber pérdidas potenciales.

Estructura de fondeo y liquidez apropiada. PCR prevé que la estructura de fondeo del banco se mantenga basada en depósitos a plazo, así como su posición de liquidez. A diciembre de 2024, el índice de préstamos a depósitos fue cercano al 70%, indicando niveles de liquidez buenos.

Nueva emisión de deuda. PCR considera que la nueva emisión de valores corporativos en el mercado local contribuirá al desarrollo del negocio del banco, tanto en crecimiento de la cartera de crédito como en diversificación de su estructura de fondeo.

Factores Clave

Factores para una mejora de la calificación:

- Una mejora sostenida y relevante en el crecimiento del volumen de negocios del banco, incrementando su rentabilidad y fortaleciendo su posición patrimonial.

Factores clave que pudieran desmejorar la calificación:

- Una desmejora en los niveles de rentabilidad que presionasen sostenidamente la solvencia del banco, comparándose desfavorablemente con sus pares de la plaza.

Limitaciones para la calificación

Limitaciones encontradas: No se encontrar limitaciones en la información.

Limitaciones potenciales: PCR no considera que haya limitaciones previsibles en el horizonte de la calificación de 6 a 12 meses.

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

PCR usó los estados financieros auditados de 2020 a 2024. Adicionalmente, se usó información provista directamente por el banco además de otra publicada por el regulador Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP). Los estados financieros siguen los principios contables emitidas por esta última.

Hechos Relevantes

PCR no encontró hechos de importancia desde la realización del último informe de calificación.

Panorama Internacional

El crecimiento económico global ha mostrado señales de estabilización, con una tasa de expansión del 2.7% en 2023 y 2024, impulsada por políticas monetarias más flexibles que han favorecido la actividad económica y ayudado a controlar la inflación. Aunque este crecimiento es positivo, sigue siendo insuficiente para compensar los impactos negativos de diversos eventos ocurridos desde el inicio de la década.

Las proyecciones del Banco Mundial indican que el crecimiento económico global se mantendrá en 2.7% en 2025 y 2026. Las economías emergentes continuarán con un crecimiento cercano al 4%, aunque esta cifra es inferior a los niveles previos a la pandemia. Este panorama representa un desafío importante para los países emergentes, especialmente en lo que respecta a la reducción de la pobreza y el desarrollo sostenible.

El cambio de gobierno en Estados Unidos a principios de 2025 ha generado un giro en la política comercial del país, con amenazas e implementación de aranceles sobre las economías vecinas, China y otras naciones emergentes. Esta

nueva estrategia comercial podría distorsionar los mercados globales y afectar negativamente a las economías emergentes, que enfrentarán mayores dificultades en sus flujos comerciales y cadenas de suministro.

Otro elemento fundamental es la crisis migratoria, exacerbada por el endurecimiento de regímenes autoritarios en distintas regiones del mundo. En este contexto, Estados Unidos ha adoptado una política de deportaciones masivas, lo que no solo ejerce presión sobre su sistema migratorio, sino que también tiene implicaciones socioeconómicas y geopolíticas para los países emisores y receptores de migrantes. Esta situación podría traducirse en una disminución de las remesas enviadas a economías que dependen de estos ingresos.

En cuanto a las tasas de interés, en 2024 la Reserva Federal de EE. UU. realizó tres recortes, reduciéndolas del 5.25% al 4.25%, como respuesta a la moderación de la inflación y la estabilidad económica. Se espera que en 2025 se realicen dos recortes adicionales, según la última reunión de la FED en diciembre de 2024, lo que dependerá de la evolución económica y los efectos de la política comercial y monetaria del país.

En América Latina, el crecimiento económico fue del 2.2% en 2024, afectado por la disminución del consumo y la desaceleración de la demanda de China, lo que impactó en las exportaciones. Para 2025, se espera que Latinoamérica y el Caribe alcancen una tasa de crecimiento del 2.5%, favorecida por tasas de interés en descenso y precios de productos básicos más atractivos. Según el Banco Mundial, el crecimiento en Centroamérica será de alrededor del 3.5%, impulsado por el flujo de remesas y el consumo interno.

Contexto Económico de Panamá

PCR opina que Panamá continuará caracterizado con un PIB per cápita alto, inflación controlada y estabilidad macroeconómica con perspectivas de crecimiento buenas a mediano plazo, aunque persisten temas de gobernanza y finanzas públicas. Información de fuentes oficiales dejan entrever que el crecimiento real del PIB será arriba del 3 % en 2025, impulsado por obras públicas, actividades logísticas y la actividad del Canal de Panamá.

El Gobierno tiene la intención de abordar el asunto de la mina de cobre en el presente año. Existe la posibilidad de reapertura temporal de la mina para financiar su cierre responsable, pero esto podría traer costos políticos al ser un tema social delicado. Los procedimientos de arbitraje contra el gobierno debido al cierre siguen siendo un pasivo contingente relevante (USD 20,000 millones de dólares, cerca de un cuarto del PIB a junio de 2024).

Las cifras del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) permiten inferir que el déficit por cuenta corriente se pueda ampliar durante 2025 por la pérdida de exportaciones provocadas por el cierre de la mina. Si bien esto es desfavorable, no se considera que haya un riesgo para la estabilidad macroeconómica dado que los agentes económicos se caracterizan por registrar “colchones” de liquidez externa para manejar los choques en ausencia de un banco central. Por su parte, la deuda externa neta podría llegar al 50 % del PIB a 2024 y primer semestre de 2025.

Por el lado fiscal, existe la expectativa que el déficit esté cercano a los nuevos límites, en 4.3 % del PIB en 2025 y 3.8 % en 2026. Por otra parte, los recortes del gasto podrían enfrentar un retroceso político, como lo demuestra el presupuesto de 2025, que se incrementó significativamente a través del proceso legislativo. Además, el Gobierno espera elevar significativamente la recaudación tributaria al 8.9 % del PIB en 2025 desde el 6.4 % en 2024 vía combate a la evasión. Una mejora tan grande implicaría cambios en el código tributario, lo que ha sido descartado por las autoridades y genera dudas de cómo se logrará tal meta.

Cifras preliminares disponibles indican que la deuda pública bruta cerrará en cerca del 65 % a 2024 y seguirá ascendente en los años siguientes; la deuda pública neta de las obligaciones previsionales reduce este indicador a cerca del 59%.

Contexto del Sistema Bancario

Al cierre de diciembre de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) experimentó un crecimiento significativo en su cartera de créditos, impulsado por el aumento de los préstamos tanto en el extranjero como a nivel local, especialmente en los segmentos corporativo y de consumo. A pesar de que la cartera vencida también aumentó proporcionalmente, se mantuvo dentro de rangos adecuados y estables, reflejando un control efectivo del deterioro crediticio. La distribución de la cartera se concentró en la categoría normal, lo que ayudó a mitigar el riesgo y preservar una calidad estable en los activos.

Durante el mismo período, las fuentes de fondeo del CBI se redujeron respecto al período anterior, con una menor participación de los depósitos; sin embargo, su estructura se ha mantenido estable en los últimos años. Los activos líquidos disminuyeron debido al incremento en la colocación y en la inversión en activos productivos, lo que resultó en una leve reducción de la liquidez inmediata. A pesar de esto, el sistema bancario conservó niveles adecuados de liquidez para atender sus obligaciones de corto plazo, manteniéndose por encima del mínimo exigido por la Superintendencia de Bancos.

En términos de solvencia, el patrimonio de los bancos del sistema registró un incremento, impulsado por el crecimiento en la utilidad del período, otras reservas y la utilidad acumulada de períodos anteriores, junto con una reducción en la

pérdida de valores disponibles para la venta. Aunque el indicador de pasivos sobre patrimonio aumentó respecto al período anterior, se mantuvo en niveles ajustados de solvencia, reflejando una gestión prudente de las obligaciones financieras y un menor riesgo en el cumplimiento de compromisos. El índice de adecuación de capital del sector cumplió con el mínimo regulatorio, evidenciando una capitalización estable para afrontar los riesgos asociados a las operaciones de crédito e inversión.

Finalmente, el CBI registró una mejora en su desempeño financiero, con un aumento en el margen financiero neto, impulsado por una menor reducción en los intereses ganados en comparación con la disminución de los gastos. El margen operacional bruto también creció respecto a diciembre de 2023, debido al incremento en los ingresos operacionales, principalmente por el aumento de dividendos y la reducción de los gastos operativos. Como resultado, los indicadores de rentabilidad ROA y ROE alcanzaron niveles adecuados, reflejando una recuperación tras la reactivación económica.

Análisis de la Institución

Reseña

Banco Ficohsa (Panamá), S.A. (BFP) es un banco comercial universal de licencia general con énfasis en banca corporativa y banca privada, manteniendo una participación modesta en el sistema bancario panameño. A diciembre de 2024, representa el 0.76% de los activos totales y la cartera bruta del Centro Bancario Internacional (CBI), así como el 0.93% de los depósitos totales y el 0.43% de las utilidades netas en un mercado medianamente concentrado.

PCR observa que el banco registra una cartera crediticia sana con rentabilidad adecuada a su modelo de negocio y una capitalización adecuada. Al cierre fiscal 2024, su negocio de banca corporativa empresarial se enfoca en industrias, empresas financieras, comercio y construcción, entre otros y complementado con una porción de clientes minoristas de segmento alto.

PCR opina que la estructura organizacional de la institución sigue el modelo estándar de la plaza local, este es simple y neutral a las calificaciones. El banco se beneficia de su pertenencia al Grupo Financiero Ficohsa (GFF), propiedad de la familia Atala Faraj, de origen hondureño. Este es uno de los principales grupos financieros de la región, con el objetivo claro de expandir su presencia tanto por la vía orgánica como por fusiones y adquisiciones.

Gobierno Corporativo

La calificadora considera que el gobierno corporativo de BFP muestran su adecuamiento al estándar observado en la región, en línea con otros bancos pertenecientes a grupos financieros regionales. También, la agencia considera que no existen retos a los intereses de los acreedores de la institución.

La junta directiva presenta 3 directores independientes de un total de 10 miembros, considerado bueno, dada la importancia en la industria del aporte de opiniones autónomas para el desarrollo del negocio. Asimismo, el volumen de transacciones a partes relacionadas (directores y gerentes) es bajo: a diciembre de 2024, estos representaron un bajo 5.4% del patrimonio y 0.54% de la cartera bruta total. Por su parte, las exposiciones a compañías relacionadas, afiliadas y casa matriz tampoco son relevantes.

Responsabilidad Social

PCR opina que BFP ejecuta planes de RSE amplios y en beneficio de todas las partes interesadas, ha identificado a sus grupos de interés y cuenta con políticas de gobierno corporativo que garantizan el correcto funcionamiento de la junta directiva, así como de sus áreas gerenciales y administrativas. Esto basado en información pública evaluada por PCR. El banco presenta políticas y programas de educación financiera, reconocimiento del aporte de la mujer y voluntariado corporativo consideradas positivas.

Evaluación de la Administración - Estrategias y Perfil de Riesgo

PCR considera que el cuerpo gerencial actual de BFP tiene experiencia y credibilidad comparables con los de bancos de mayor franquicia en la plaza. Esto se evidencia en el cumplimiento de sus metas a diciembre de tanto en crecimiento del volumen de negocio como indicadores de rentabilidad.

Igualmente, sus objetivos estratégicos se consideran claros, consistentes y realistas. PCR opina que el banco está en la capacidad de ejecutar su estrategia de penetración de mercados corporativos y empresariales, incluyendo el desarrollo del mercado de factoreo y la rentabilización de su negocio complementario de banca privada.

La agencia considera que el perfil de riesgo del banco es conservador, con un enfoque en segmentos y clientes de riesgo relativamente menor. Esto se muestra en la prospección de clientes de calidad crediticia buena y en un reenfoque de la banca de consumo alejado de productos masivos y concentrado en rentas altas. A su vez, el portafolio de inversiones muestra un perfil también conservador y no se prevén cambios significativos en este sentido.

Adicionalmente, el banco se beneficia de su pertenencia a GFF, permitiéndole compartir buenas prácticas entre compañías y teniendo controles de riesgo alineados tanto a la regulación local como a los de su estructura corporativa. Esto incluye manuales, reportes y modelos que le permiten medir los distintos riesgos adecuadamente.

Al cierre fiscal de 2024, el crecimiento interanual del balance de BFP fue de 13.4% mientras que el volumen de negocios crediticio creció año a año fue de 2.3%, contrastando con el 6% y 9.1% del Centro Bancario Internacional (CBI). PCR opina que el crecimiento del banco crecerá acorde a sus metas en el horizonte de la calificación.

Riesgo de Mercado

La calificadora opina que la exposición de BFP a los riesgos de mercado son moderados y la implementación de políticas y controles para la mitigación de este es buena. A diciembre de 2024, el informe resumen de riesgo de mercado indica que indicadores de medición como duración modificada, sensibilidad en el ingreso por intereses, porcentaje de grado de inversión del portafolio, plazo promedio, entre otros, se encuentran por debajo de los límites internos establecidos.

Riesgo Operativo

PCR prevé que BFP seguirá teniendo un manejo bueno del riesgo operativo y otros riesgos no financieros. Esto basándose en las políticas y reglamentos revisados, así como los informes de riesgo respectivos. A diciembre de 2024, sus reportes indican una reducción sustancial de eventos por riesgo operativo del 50% con respecto al ejercicio fiscal previo, probando su administración mejorada. Los incidentes de riesgos operativos han sido muy bajos o incluso nulos en algunos meses, así como rotaciones bajas de personal. Asimismo, no se registran riesgos legales que puedan significar erogaciones económicas significativas ya sea vía demandas o multas por el regulador. Por otro lado, los reportes de riesgo tecnológico indican una mitigación buena, así como el de riesgo reputacional.

Riesgos Financieros

Calidad de Activos y Riesgo de Crédito

PCR considera que BFP seguirá caracterizándose por una calidad crediticia sana en el futuro previsible. A 2024, su índice de vencidos fue de 0.30% mientras que el índice de cobertura de dichos vencidos fue de 290.1%.

El banco se ha beneficiado de políticas de suscripción mejoradas y la venta de cartera de portafolio de tarjetas de crédito a otro banco local, quedándose con una porción perteneciente a un segmento afluente. Pero, la agencia observa que el índice de vencidos por banca corporativa y empresarial es un bueno 0.09%, lo que contrasta con el 4.4% de la banca de personas, que indica una brecha de mejora.

Por su parte, a diciembre de 2024, los castigos fueron un bajo 1.01% de la cartera bruta, aunque con un aumento moderado con respecto al también bajo 0.62% del cierre fiscal 2023. Paralelamente, la cartera reestructurada representó 1.97% de la cartera bruta, considerado bajo.

También, 76% de la cartera presenta garantías reales relevantes (muebles e inmuebles, depósitos a plazo, entre otros), en línea con su enfoque de negocios y políticas de suscripción prudentes.

A su vez, la agencia considera que las concentraciones por deudor permanecerán estructuralmente altas por su orientación corporativa y empresarial, aunque con algún margen de maniobra hacia la baja. A junio 2024, los 20 mayores deudores representaron 34.1% del total de créditos. Por otro lado, tampoco se esperan cambios significativos en su enfoque por sector económico y geográfico: al cierre fiscal 2024, estos se enfocaban en industrias (31.1%), empresas financieras (20.5%), comercio (20.1%) y servicios (12%). El banco presenta una concentración geográfica amplia, acorde a su estrategia, con presencia principal en las jurisdicciones de mayor expansión de Grupo Financiero Ficohsa a nivel regional: Honduras (22.1%), Guatemala (19.9%), y Panamá (14.8%) así como en Ecuador (13.6%) complementado con otras 10 jurisdicciones.

En cuanto a las exposiciones no crediticias, el portafolio de inversiones del banco, a diciembre de 2024, constituyó el 24.8% de los activos totales, por encima del promedio 2020 a 2023 de 14.1%. La mayoría concentrada en títulos de deuda gubernamentales (81%) y el resto en privada (19%), privilegiando los títulos de liquidez alta. Cerca del 53% inversiones a valor razonable mientras que el resto son títulos de deuda a costo amortizado. La agencia no espera cambios relevantes en el futuro previsible.

Riesgo de Fondeo y de Liquidez

PCR prevé que la estructura de fondeo del banco se mantenga basada en depósitos a plazo en el futuro predecible, así como su posición de liquidez apropiada. A diciembre de 2024, el índice de préstamos a depósitos fue cercano al 70%, indicando niveles de liquidez buenos. La estructura de fondeo se basa 91.1% depósitos de clientes (73% depósitos a plazo, 27% a la vista), seguido de obligaciones bancarias y financieras (3.8%), deuda subordinada (2.5%) y depósitos de bancos (2.6%)

Por su parte, el indicador de activos líquidos más inversiones, fue de un adecuado 40.3% mientras que el análisis de los descargos de liquidez, en opinión de la agencia, indican la ausencia de riesgos de liquidez significativos.

La agencia considera que las concentraciones por depositantes son adecuadas: al 1er. semestre de 2024, los 50 mayores clientes representaron poco menos del 30% del total de depósitos.

Por otro lado, PCR considera que en caso hubiese necesidad, el banco tendría acceso al mercado local además de contar con el soporte que GFF provee a sus subsidiarias.

La agencia opina que el fondeo institucional del banco es bueno: a diciembre de 2024 registraba 17 proveedores de fondos entre bancos locales y extranjeros con líneas dedicadas al comercio exterior, capital de trabajo, préstamos sindicados o revolventes y repos.

Adecuación de Capital

PCR opina que BFP mantendrá niveles de capitalización estables en el horizonte de la calificación. A diciembre de 2024, el índice de capitalización de capital (IAC) se situó en 12.9%. El indicador se beneficia de la deuda subordinada emitida, que, se emite con propósitos de contabilizarse como capital secundario. El IAC revela una capacidad buena de absorber pérdidas potenciales y tiene una brecha favorable con el mínimo regulatorio de 8.5%.

La agencia observa el pago de dividendos prudente del banco, de 24.2% de la utilidad neta del periodo recién finalizado (27.6% en 2023) y considera que no compromete la generación interna de capital de la institución.

Análisis de Utilidades del Negocio

PCR opina que la rentabilidad del banco es adecuada a su modelo de negocio primordialmente corporativo y de banca privada. A diciembre de 2024, el ROA del banco fue 1% mientras que el ROE fue de 17.1%, ambos mayores sus promedios 2020 a 2023 y con expectativas de crecer progresivamente.

El margen operacional neto del banco fue de un favorable 17%, superior a su promedio 2020 a 2023 de 10.2% para un margen neto de 16.8%, similar al 18.7% de 2023 (promedio 2020 a 2023: 10.2%). La utilidad neta creció 24% para USD12.5 millones. La calificadora prevé que el banco está en la capacidad cumplir sus metas estratégicas y financieras.

Instrumento Calificado

Valores Corporativos

La emisión de valores corporativos en el mercado local denominada 'Programa Rotativo de Valores Corporativos' se constituye por títulos de deuda (bonos y valores comerciales negociables) sin garantía. Este es un solo programa con un monto autorizado de USD30millones. El plazo es de hasta 10 años y podrá tener tasa fija o variable.

Los fondos de esta emisión serán utilizados para el crecimiento y continuación del desarrollo de la cartera de crédito del banco, así como las actividades conexas al negocio bancario que realiza BFP.

Características Principales de las Emisiones

Denominación	Tipo de Instrumento	Moneda	Monto Autorizado (USD millones)	Monto Utilizado	Plazo (en años)	Garantía	Series Vigentes
Programa Rotativo de Valores Corporativos	Valores Corporativos (bonos y valores comerciales negociables)	USD	30	N.A.	Hasta diez	Sin Garantía	En proceso de registro

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

Anexos

BALANCE GENERAL

En miles de PAB	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Activos					
Disponibilidades	90.471	108.295	76.138	104.326	123.890
Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integral	55.042	60.849	4.575	54.553	155.372
Activos financieros a costo amortizado	5.295	32.558	144.405	132.558	138.341
Cartera de Créditos, neta	458.012	523.355	609.975	709.493	725.616
Cartera de créditos	462.158	532.967	616.453	716.656	728.988
Intereses por cobrar	4.312	3.670	4.081	5.451	4.331
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	-8.208	-12.061	-9.786	-11.157	-6.430
Reserva valor presente cartera modificada	0	-775	3	0	-67
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-250	-446	-775	-1.457	-1.207
Activos por impuestos diferidos	0	0	933	1.025	1.423
Mobiliario, equipo y mejoras	10.399	9.992	9.494	8.891	9.661
Activos adjudicados para la venta, neto	326	326	0	0	0
Activos intangibles	3.165	2.775	2.051	1.775	1.478
Derechos de usos	3.643	2.973	2.838	2.280	856
Otros activos	20.324	15.332	35.492	31.539	29.898
Total Activos	646.678	756.454	885.900	1.046.440	1.186.533
Pasivos					
Obligaciones depositarias	566.161	645.599	753.232	886.215	1.035.014
Obligaciones bancarias y financieras	9.680	31.699	49.138	58.273	41.503
Pasivos por arrendamiento	0	0	3.007	2.421	827
Deuda Subordinada	17.334	17.833	17.818	27.389	28.081
Otros Pasivos	17.044	12.929	3.792	4.584	8.333
Total Pasivos	610.219	708.061	826.986	978.882	1.113.757
Patrimonio					
Capital Social	34.000	34.000	37.000	37.000	37.000
Acciones Preferentes	0	9.800	11.920	13.220	13.220
Cambios netos en otro resultado integral	318	-444	-73	153	-3.787
Reserva Legal	7.457	7.141	6.930	8.274	12.565
Utilidad acumulada	-5.315	-2.104	3.138	8.912	13.778
Total Patrimonio	36.459	48.39	58.915	67.559	72.776

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

ESTADO DE RESULTADOS

En miles de PAB	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Ingresos Financieros	36.948	39.869	43.116	60.056	74.149
Egresos Financieros	18.155	19.878	21.721	33.627	45.603
Margen Financiero Bruto	18.793	19.991	21.395	26.429	28.546
Provisiones por cuentas incobrables	-7.113	-5.366	-87	73	-26
Provisión para pérdidas esperadas activos financieros	0	-775	-271	-510	-1.389
Margen Financiero Neto	11.680	13.850	15.211	21.003	24.168
Ingresos por servicios bancarios	5.364	5.013	4.327	5.253	5.095
Otros ingresos (netos)	1.571	1.238	3.231	2.348	4.241
Margen Operacional Bruto	18.615	20.101	22.770	28.603	33.503
Gastos Administrativos	-17.435	-16.967	-17.324	-18.281	-20.874
Utilidad (Pérdida) Bruta	1.180	3.134	5.446	10.322	12.630
Impuestos Sobre la Renta	-456	-70	800	-269	-176
Ganancia (Pérdida) Neta	724	3.064	6.246	10.053	12.453

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

INDICADORES FINANCIEROS

Razones Financieras	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Indicadores de calidad de activos					
Índice de cartera vencida	0,5%	1,1%	0,8%	1,0%	0,3%
Índice de cartera morosa	1,4%	1,1%	1,4%	0,6%	0,4%
Índice de cobertura (provisiones/cartera vencida)	388,9%	202,7%	211,0%	152,5%	290,1%
Índice de cartera vigente sobre cartera bruta	98,1%	97,8%	97,9%	98,4%	99,3%
Indicadores de liquidez					
Liquidez inmediata	16,0%	16,8%	10,1%	11,8%	12,0%
Liquidez mediata	25,7%	26,2%	29,9%	32,9%	40,3%
Liquidez legal	64,0%	59,0%	59,2%	57,2%	63,2%
<i>Liquidez legal sector</i>	62,7%	60,0%	57,2%	59,0%	0,0%
Liquidez legal mínima requerida	30,0%	30,0%	30,0%	30,0%	30,0%
Indicadores de solvencia					
Endeudamiento Patrimonial (veces)	16,7	14,6	14,0	14,5	15,3
Patrimonio en relación a activos	5,6%	6,4%	6,7%	6,5%	6,1%
Patrimonio en relación a cartera	7,9%	9,1%	9,6%	9,4%	10,0%
Patrimonio en relación a las captaciones	6,4%	7,5%	7,8%	7,6%	7,0%
Adecuación de capital	12,0%	12,2%	13,0%	13,0%	12,9%
Adecuación de capital mínimo requerido	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%
Indicadores de rentabilidad					
ROE	2,0%	6,3%	10,6%	14,9%	17,1%
ROA	0,1%	0,4%	0,7%	1,0%	1,0%
Margen Financiero Bruto	50,9%	50,1%	49,6%	44,0%	38,5%
Margen Financiero Neto	31,6%	34,7%	35,3%	35,0%	32,6%
Margen Operacional Bruto	50,4%	50,4%	52,8%	47,6%	45,2%
Margen Operacional Neto	3,2%	7,9%	12,6%	17,2%	17,0%
Margen Neto	2,0%	7,7%	14,5%	16,7%	16,8%
Indicadores de gestión					
Gastos administrativos / ingresos financieros	47,2%	42,6%	40,2%	30,4%	28,2%
Eficiencia Operativa	67,8%	58,3%	53,5%	49,9%	51,7%
Utilidad / ingresos financieros	2,0%	7,7%	14,5%	16,7%	16,8%

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

Nota sobre información empleada para el análisis

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales, sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. El informe se trabajó con el Prospecto Informativo y el Contrato de Fideicomiso en versión Preliminar.