

**Pacific Bank, S.A.
Fortaleza Financiera**

Comité No. 40/2024	
Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2023	Fecha de comité: 07 de mayo de 2024
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero/Panamá

Equipo de Análisis		
David Rodríguez droduiguez@ratingspcr.com	Victor Reyes vreyes@ratingspcr.com	(502) 6635-2166

HISTORIAL DE CALIFICACIONES			
Fecha de información	dic-22	jun-23	dic-23
Fecha de comité	04/04/2023	27/09/2023	07/05/2024
Fortaleza Financiera	^{pa} BBB+	^{pa} A-	^{pa} A-
Perspectivas	Positiva	Estable	Estable

Significado de la Calificación

Categoría A. 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.

Con el propósito de diferenciar las calificaciones domesticas de las internacionales, se ha agregado (^{pa}) a la calificación para indicar que se refiere sólo a emisores/emisiones de carácter domestico a efectuarse en el mercado panameño. 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 esta, 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 mantener la calificación de ^{pa}A- a la **Fortaleza Financiera** con perspectiva “**Estable**”, de Pacific Bank, S.A., con información al 31 de diciembre de 2023. La calificación se fundamenta en el incremento de la cartera de créditos del banco, principalmente en el sector corporativo. Asimismo, se considera la disminución en los niveles de cartera vencida y morosa, disminuyendo el riesgo crediticio. Sin embargo, se toma en cuenta la reducción en las garantías por el aumento de la cartera de créditos, brindando una cobertura ajustada sobre el total de la cartera. Por otra parte, se considera una disminución en los indicadores de liquidez y se destaca una mejora en los niveles de solvencia por el fortalecimiento patrimonial del banco. Además, se toma en cuenta la mejora en sus indicadores de rentabilidad.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Aumento de la cartera con una adecuada calidad crediticia.** Durante el periodo analizado, se ha registrado un notable incremento del (+71.5%) en la cartera de créditos neta frente al periodo anterior, impulsado principalmente por el sector externo con aumentos significativos en los créditos corporativos (+72.5%) y créditos a entidades financieras (+133.7%). En cuando a la segmentación geográfica, América Latina y El Caribe lidera este crecimiento con un aumento significativo de (+39.2 veces), aunado con la colocación de créditos en Panamá la cuál ha incrementado en (+71.5%). De manera similar, Ecuador experimenta un aumento interanual de (+15.7%). Cabe resaltar que la cartera mantiene una notable concentración geográfica en Ecuador, siendo un 57% del total de la misma. La cartera vigente muestra la mayor proporción con un 98.9% del total, mientras que la cartera morosa representa el 0.9% y la cartera vencida el 0.1%, siendo adecuada en la estructura de créditos. Esta distribución se sitúa por encima de lo registrado en el periodo anterior (vigente: 89.5%, morosa: 10.3% y vencido: 0.20%). Estas mejoras respecto al periodo anterior han contribuido a una disminución significativa en los niveles de riesgo crediticio. Sin embargo, es importante destacar que el nivel de cobertura de las garantías frente a la cartera total bruta se sitúa en un 66%, disminuyendo (-30.8 p.p) con relación al periodo anterior, lo cual aumenta su exposición al riesgo crediticio. Por otro lado, las provisiones para pérdidas crediticias esperadas respaldan de forma holgada a la cartera vencida en (12.2 veces), a diciembre 2023.

- **Desmejora en niveles de liquidez.** A diciembre de 2023, el banco registró un índice de liquidez mediata de 45.8%, reflejando una disminución del (-17.7 p.p) con relación al periodo anterior, esta se sitúa en niveles similares a la presentada en el sector (49.98%). Este descenso se debe principalmente a una reducción significativa del (-46.5%) en las disponibilidades, contrarrestada por un notable aumento de (+3.21 veces) en las inversiones y un incremento del (+26.1%) en las obligaciones depositarias. Por otro lado, la liquidez inmediata se situó en 24.2%, disminuyendo un (-32.8 p.p) respecto al periodo anterior. Sin embargo, se posiciona por encima del sector (19.47%). Esta variación se atribuye al incremento de los depósitos de clientes en (+26.1%). En relación con lo anterior y por mayores colocaciones, la entidad aumento sus préstamos en un (+70.0%). Aunado a lo anterior, la entidad aumentó sus inversiones, principalmente por concepto de bonos corporativos, situándose a la fecha de análisis en B/. 16.3 millones (diciembre 2022: B/. 4.5 millones). De igual forma, se realizó aporte adicional de capital por B/. 11.0 millones. De igual forma, el indicador de liquidez legal experimentó una disminución de (-10.4 p.p) en comparación con el periodo anterior, manteniéndose aún por encima del mínimo requerido (30%). En general, a pesar de las fluctuaciones en los niveles de liquidez, el banco sigue demostrando un manejo adecuado de sus recursos para hacer frente a sus obligaciones inmediatas.
- **Mejora en niveles de solvencia.** A diciembre de 2023, Pacific Bank experimentó un notable aumento en su patrimonio, el cual se incrementó en (+76.9%). Este crecimiento fue impulsado por la emisión de acciones comunes, lo que resultó en un crecimiento del (+60.3%) en este rubro. Es relevante destacar que se prevé realizar aportes adicionales de capital por un total de US\$ 10 millones en el transcurso del 2024, para alcanzar un fuerte aporte en acciones comunes. Por lo que, según sus proyecciones de capitalización, se planea robustecer notablemente su capital total y a su vez mejorar sus índices de solvencia patrimonial. Asimismo, influye el crecimiento de las reservas regulatorias en un (+2.8%). Este comportamiento tuvo un impacto positivo en los índices de solvencia del banco, situando el endeudamiento patrimonial en 3.7 veces y experimentando una disminución de 1.6 veces respecto al periodo anterior (diciembre 2022: 5.3 veces), y mejoras de (+5.3 p.p) en el patrimonio sobre activos, de (+1.2 p.p) en el patrimonio sobre cartera bruta, y de (+8.5 p.p) en el patrimonio sobre captaciones. Estos resultados muestran ser adecuados y con una tendencia al alza. Además, el índice de adecuación de capital se situó en 29.7%, mostrando una mejora interanual de (+8.5 p.p) respecto al periodo anterior (diciembre 2022: 21.2%), reflejando el fortalecimiento del patrimonio del banco debido a la capitalización. Es importante destacar que este resultado se encuentra por encima del nivel mínimo requerido (8%) y sigue una tendencia alcista, estabilizándose en los niveles alcanzados antes del impacto de la pandemia.
- **Aumento en los indicadores de rentabilidad.** A diciembre de 2023, la entidad registró una utilidad neta de B/. 358.4 miles, presentando una mejora interanual significativa de (+1.3 veces). Este aumento fue principalmente atribuido al incremento de los ingresos financieros en un (+38.1%), junto con un eficaz control de gastos financieros lo que resultó en un crecimiento del (+60%) en el margen financiero bruto. Este aumento en las utilidades tuvo un impacto positivo en los indicadores de rentabilidad de la entidad, con el ROA y ROE situándose en 0.3% y 1.4%, respectivamente. Aunque estos valores son ajustados, destacan una mejora operativa en comparación con el periodo anterior, y es relevante resaltar que la entidad logró generar utilidades en el periodo analizado. Además, es importante señalar que los indicadores ROA y ROE no habían mostrado resultados positivos desde 2018.
- **Respaldo del Grupo Financiero Atlántida, S.A.** A partir de diciembre 2022, Pacific Bank, S.A., forma parte del Grupo Financiero Atlántida, comprando inicialmente el 80% de las acciones y totalizando la compra del restante 20% en enero de 2023. Dicho Grupo, posee fuerte presencia y experiencia en el sistema bancario y el sector financiero en Centroamérica, Ecuador, Belice, España y ahora Panamá, permitiendo que el Grupo mantenga un desempeño financiero robusto y saludable bajo el contexto de Políticas de Gestión de Riesgo y Gobierno Corporativo.
- **Estrategia operativa.** Con base a las proyecciones del Estado de Resultados, se anticipa un significativo crecimiento de 4.08 veces en los ingresos totales para finales del 2027 en comparación con 2023. A su vez, los gastos por intereses exhiben un crecimiento interanual proporcionalmente menor que los ingresos, lo que resultará en márgenes netos adecuados con un crecimiento proyectado de 4.3 veces para el año 2027. Asimismo, se prevé un aumento anual de gastos administrativos y otros gastos, alcanzando un máximo crecimiento de (+81.6%) al cierre de 2027 para los gastos administrativos, que representan la mayor proporción de los gastos. Se espera que se produzca una utilidad neta con notable crecimiento al final del año 2027, reflejando una rentabilidad adecuada impulsada por la sólida gestión y estrategias planificadas por la nueva administración.

Factores Clave

Factores clave que pudieran mejorar su calificación son:

- Mostrar una tendencia al alza en su cartera de créditos manteniendo una buena calidad crediticia.
- Incremento sostenido en los indicadores de rentabilidad.

Factores clave que pudieran desmejorar su calificación son:

- Desmejora sostenida en sus niveles de liquidez y solvencia.
- Deterioro constante en la calidad de la cartera reduciendo los ingresos financieros.
- Aumento sostenido en los niveles de endeudamiento patrimonial y reducción de los niveles de solvencia.

Limitaciones

Limitaciones encontradas: No se encontraron **limitaciones** en la información.

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

Metodología utilizada

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

Información Utilizada para la Calificación

- 1. Información financiera:** Estados Financieros auditados de diciembre 2022 a diciembre 2023
- 2. Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida.
- 3. Riesgo de Mercado:** Manual de riesgo de mercado, detalle de inversiones y disponibilidades.
- 4. Riesgo de Liquidez:** Manual de liquidez, reporte de liquidez legal, estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de principales depositantes.
- 5. Riesgo de Solvencia:** Reporte del índice de adecuación de capital.
- 6. Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Blanqueo de Capitales.

Hechos Relevantes

- El día 27 de enero de 2023, Pacific Bank, S.A. traspasó el 20% restante de las acciones a la sociedad Atlántida Overseas Investments, S.A, completando el 100% de las acciones.
- Al 31 de julio de 2023, el capital pagado y suscrito es de US\$ 21.9 millones, correspondientes a 219,501 acciones comunes.
- Al 15 de septiembre de 2023, Pacific Bank, S.A. obtiene su segunda línea de corresponsalía en EE. UU.
- Al 29 de diciembre de 2023, se realizó una capitalización por la suma de US\$ 7.3 millones, por lo cual se emitieron nuevas acciones, (emisión de 73,000 acciones comunes)
- Al 31 de diciembre de 2023, el capital pagado y suscrito del banco es de US\$ 29.2 millones, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América correspondientes a 292,501 acciones comunes.
- El Banco se encuentra en proceso de cambio de Core Bancario, tal como lo detalla su Plan de Negocios.

Contexto Económico

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

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

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

Según proyecciones del Banco Mundial, se espera que la economía se desacelere debido a la interrupción de la operación de la minera de cobre y estiman un crecimiento de 2.5% para el año 2024, menor al comportamiento histórico de los últimos años. Panamá tiene como reto fortalecer su posicionamiento fiscal y diseñar estrategias para mejorar la recaudación de impuestos. También se enfrenta a los desafíos climáticos que han afectado la operación del canal afectando el tránsito de barcos causado por los efectos del Niño. Actualmente, el país se encuentra en el proceso electoral

para elegir al nuevo presidente de la República, por lo que puede afectar las inversiones públicas y privadas ante las expectativas e ideologías del mandatario que tomará posesión el próximo mes de julio. A pesar de estos retos, es importante resaltar que Panamá posee un potencial considerable para continuar su crecimiento. Esto se fundamenta en una economía sólida y diversificada en varios sectores, lo que demuestra su resiliencia ante las adversidades. Sin embargo, para aprovechar este potencial, se requiere una gestión cuidadosa y estratégica de los desafíos actuales, así como políticas que fomenten la innovación y el desarrollo sostenible en todos los ámbitos económicos del país.

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

Panorama Internacional

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

Adicionalmente, se estima que el nivel general de inflación a escala mundial descienda a 5.8% en 2024. En ese sentido, la inflación aún no ha regresado a los objetivos de los bancos centrales en muchas economías, esto aunado con la proyección de que la mayoría de los precios de los productos básicos permanezcan por encima de los niveles prepandemia, propiciando que los hogares, las empresas y principales importadores de materia prima continuarán soportando precios elevados. Por otro lado, los choques de oferta de alimentos en las economías emergentes están siendo afectados por las condiciones del fenómeno de El Niño, lo que conlleva precios de alimentos elevados y aumento en el deterioro de seguridad alimentaria.

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

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

En comparación con otros países de la región, República Dominicana se destaca por liderar el mayor crecimiento proyectado, alcanzando un 5.1%. Este aumento es mayor a los dos últimos periodos, atribuido a una reducción en su inflación y un aumento en las actividades económicas, particularmente en el sector turístico. Seguido de cerca por Panamá, a pesar de que ha sido afectado por el cambio climático, proyecta un crecimiento del 4.6%, anticipando una mayor recaudación de ingresos fiscales. Por su parte, Costa Rica prevé un crecimiento de 3.9% impulsado por una mayor inversión extranjera directa, Guatemala, por su parte, proyecta un 3.5%, gracias al dinamismo que presentan sus actividades económicas ante una mayor demanda de créditos que se refleja en mayores proyectos en el país. El crecimiento de México se atenuará hasta el 2.6%, como consecuencia de la caída de la inflación y la disminución de la demanda externa. Asimismo, se proyecta que Perú se recupere de la contracción de 2023, con un crecimiento del 2.5% en 2024, respaldado por el aumento de la producción minera. Por último, se estima un crecimiento en Honduras por 3.2%, El Salvador por 2.3%, Bolivia por 1.5% y Ecuador por 0.7%.

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

una mejora en la demanda de las economías ya que existirían condiciones financieras más favorables, incluido un mayor apetito por el riesgo de inversiones globales, lo que podría aliviar la presión financiera y costos de endeudamiento en las regiones de economías emergentes y economías en desarrollo.

Contexto del Sistema Bancario

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

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

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

En cuanto a la cartera crediticia, esta totalizó B/. 87,201 millones, presentando un aumento del 4.4%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por el aumento de los créditos en el extranjero, que aumentaron un 5.8%, en comparación con los créditos locales que aumentaron un 3.3%. En términos de calidad de la cartera del CBI, se registró un índice de morosidad del 4%, con un 1.6% correspondiente a atrasos de más de 30 días, lo que resultó en un índice de cartera vencida del 2.4% sobre el total de la cartera, un porcentaje superior al observado antes de la pandemia. Sin embargo, se espera que durante el transcurso del año 2023 la calidad de los activos del CBI se mantenga bajo control con una adecuada cobertura de reservas sobre préstamos morosos o vencidos.

En cuanto a las utilidades acumuladas, al cierre del primer semestre de 2023, alcanzaron la cifra de B/. 1,902 millones, reflejando un aumento significativo del 29.8% en comparación con el período anterior. Este incremento se atribuyó principalmente al aumento en la cartera de créditos, que impactó positivamente en el margen financiero, junto con una gestión adecuada de la calidad de activos y control de gastos.

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

Análisis de la Institución

Reseña

Banco del Pacífico, S.A., fue constituido el 13 de febrero de 1980 de acuerdo con las leyes de la República de Panamá. Inició operaciones el 7 de julio de 1980, bajo licencia internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá mediante resolución No. 7-80, emitida el 2 de junio de 1980. Posteriormente, mediante resolución No. 0114-2012 de 17 de septiembre del 2012, la Superintendencia aprobó el cambio de licencia internacional a licencia general. El Banco inició operaciones bajo la nueva licencia el 4 de febrero del 2013, de acuerdo con la nota No.SPB-DS-N-0332-2013 de la Superintendencia, emitida el 15 de enero del 2013, la cual le permite efectuar negocios de banca en Panamá, transacciones que se perfeccionen o surten sus efectos en el exterior y aquellas otras actividades que la Superintendencia autorice.

El 7 de noviembre de 2018 se firmó el traspaso del 100% de las acciones del Banco a Pacific Blue Ocean Holding Inc. Mediante resolución No.SBP-0188-2018 del 17 de diciembre del 2018, se recibió la aprobación definitiva por parte de la Superintendencia, autorizando al Banco del Pacífico (Panamá), S. A., a cambiar su razón social a Pacific Bank, S.A. El 17 de diciembre de 2019 se realizó una redistribución de las acciones en virtud de la cesión de las acciones de Pacific Blue Ocean Holding, Inc.

El día 9 de noviembre de 2022, la Superintendencia autorizó mediante Resolución SBP-2022-06217 (la "Resolución") el traspaso del 80% de las acciones emitidas y en circulación del Banco en propiedad de las sociedades New Sea Development Services, Inc., Pascal Universal, Inc. y Abako LP, a favor de Atlántida Overseas Investment, S.A., y posteriormente, al cierre de enero del año 2023, el Grupo ya posee el 100% de las acciones del Banco. Se ratificó una nueva Junta Directiva que incluye a banqueros de larga trayectoria y reputación intachable, y se mantienen los dos directores independientes.

Las oficinas del Banco se encuentran ubicadas en Punta Pacífica, Edificio Torre de las Américas, Torre A, 4to. Piso en la Ciudad de Panamá, República de Panamá. A febrero de 2024 la compañía cuenta con 38 colaboradores y mantiene una sucursal – Casa Matriz a nivel nacional.

Gobierno Corporativo

La entidad define Gobierno Corporativo como el conjunto de principios y reglas que tienen como finalidad transparentar las actuaciones de los directivos, administradores y funcionarios del Banco, definiendo con claridad las obligaciones y responsabilidades para el reconocimiento y el ejercicio de los derechos de todos los grupos de interés. Con la adecuada aplicación del Código de Buen Gobierno Corporativo establecido por la entidad, pretenden garantizar el respeto y cumplimiento de las leyes, los estatutos, la participación, la convivencia e interlocución de los grupos de interés, el manejo adecuado del riesgo y el debido funcionamiento del sistema de control interno que aseguren que su gestión está en consonancia con su Misión, Visión y políticas corporativas.

Pacific Bank, S.A., cuenta con un total de 300,000 acciones comunes autorizadas con un valor nominal de B/. 100 cada una, de estas se han emitido y pagado 292,501 (2022: 182,501). A partir de diciembre de 2022 el tenedor del 80% del total de acciones es la sociedad Atlántida Overseas Investments, S.A., completando la adquisición del restante 20% en enero del año 2023.

La Junta Directiva del Banco estará integrada por no menos de siete (7) directores, ni más de nueve (9), de los cuales como mínimo dos (2) deben ser Independientes y (30%) de sexo femenino. Adicional uno de los directores debe actuar como presidente, otro como Tesorero y otro como secretario. El tiempo de duración del cargo de director de la Sociedad, será de dos (2) años pudiendo ser reelegidos. La Junta Directiva está conformada como se presenta en el siguiente cuadro.

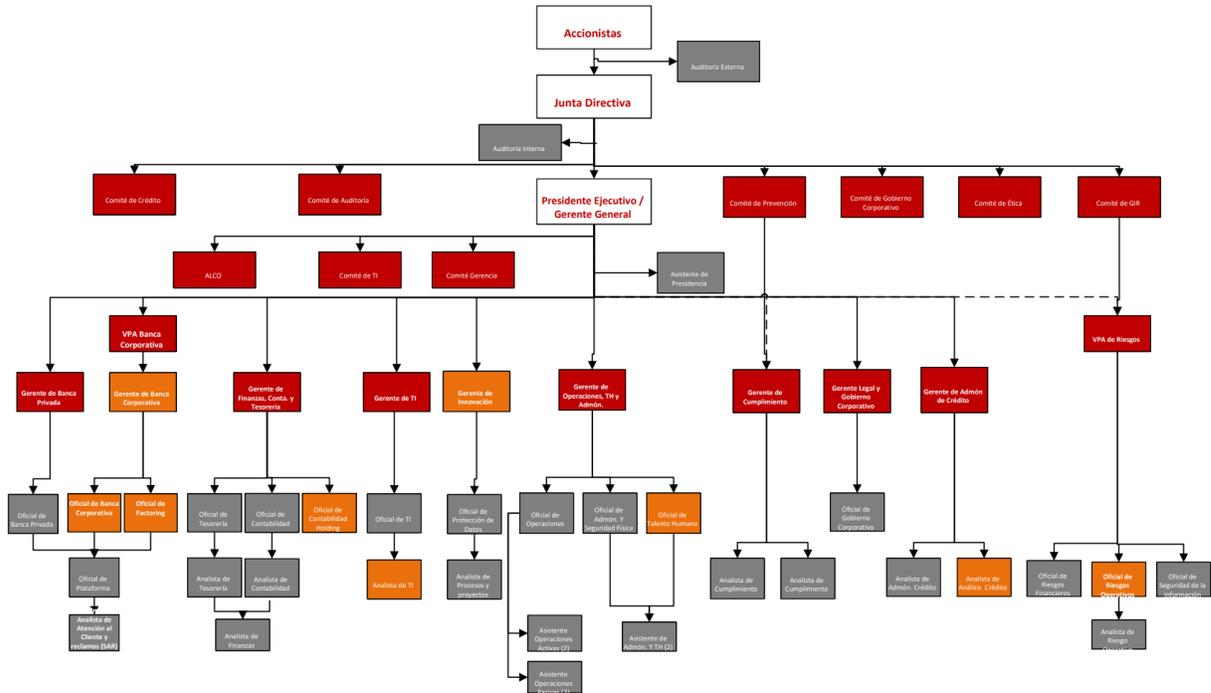
Junta Directiva	
Nombre	Cargo
Fernando de Mergelina	Presidente
Norma Cerrato	Secretaria
Ilduara de Bonilla	Tesorera
Guillermo Bueso	Director
José Faustino Láinez	Director
Jaime de Gamboa	Director Independiente
Isis de Correoso	Directora Independiente

Fuente: Pacific Bank, S.A. / Elaboración: PCR

La Junta Directiva es el órgano a cargo de administrar y dirigir los negocios de la sociedad, salvo los que la ley y el Pacto Social o los Estatutos reserven a la Junta General de Accionistas. En consecuencia, la Junta Directiva es la encargada de promover la seguridad y solidez del banco, de entender el ambiente regulatorio y velar que el banco mantenga una relación efectiva con sus reguladores, establecer una estructura de gobierno corporativo efectiva y un sistema de control interno, que contribuya con una eficaz supervisión interna del banco y sus subsidiarias, velar porque existan condiciones generales de trabajo adecuadas para el desempeño de las tareas asignadas a cada nivel del personal que participe de la estructura de gobierno corporativo, entre otros. 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 nueve comités de apoyo para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los que está expuesto el Banco, cuenta con los comités: Comité de Crédito, Comité de Activos y Pasivos (ALCO), Comité de Gestión integral de Riesgos (GIR), Comité de Auditoría, Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales, Comité de Tecnología y el Comité de Gobierno Corporativo. El Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá y se ha verificado que cumple con esta regulación, en lo concerniente a concentraciones de riesgo, liquidez, mercado y operacional entre otros.

Estructura Organizacional de Pacific Bank, S.A.



Fuente Pacific Bank, S.A. / Elaboración: Pacific Bank, S.A.

Responsabilidad Social Empresarial

A partir de diciembre de 2022 Pacific Bank, S.A., forma parte del Grupo Financiero Atlántida, por lo cual, los programas de responsabilidad social empresarial de este último, también los aplicará para la entidad objeto de análisis. La política de Responsabilidad Social Empresarial del Grupo Financiero Atlántida se caracteriza por basar sus prácticas en principios éticos y apegados a la ley, respondiendo a la confianza de sus clientes y accionistas, además de brindar un ambiente laboral seguro a sus colaboradores. Sus valores corporativos trascienden de generación en generación, dando como resultado una trayectoria de transparencia e integridad tomando en cuenta a sus grupos de interés. La misión, visión y principios de la Institución se integran con los valores corporativos, integridad, excelencia, compromiso, profesionalismo y solidaridad, con el compromiso de optimizar la experiencia del cliente, colaboradores y accionistas en la contribución al desarrollo y crecimiento sostenible de una sociedad inclusiva y en pro del medioambiente.

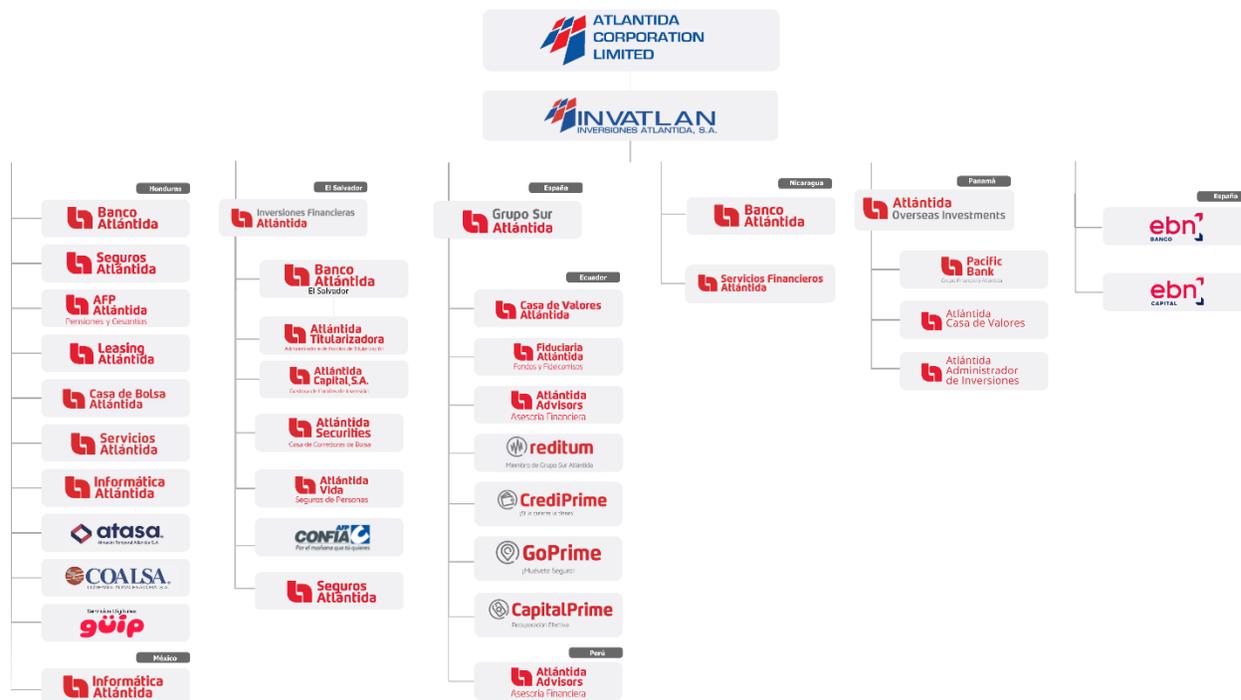
Derivado de sus buenas prácticas de Responsabilidad Social Empresarial, El Grupo Atlántida, recibió el esperado galardón que otorga la Fundación Hondureña de Responsabilidad Social Empresarial (FUNDAHRSE) por cuarto año consecutivo; por contribuir como un agente de cambio para el desarrollo integral y sostenible en Honduras, en materia de: salud y bienestar, educación de calidad, trabajo decente, crecimiento económico y acción por el clima.

Reseña de Inversiones Atlántida, S.A.

INVATLAN, es uno de los Grupos Financieros más grandes de Honduras, es la Holding Company y accionista mayoritario de empresas líderes en los rubros de banca, seguros, pensiones y cesantías, leasing, almacenamiento general, casa de bolsa, servicios de outsourcing y servicios de informática. Actualmente, el Grupo cuenta con más de 262 sucursales, 3.9 millones de clientes y más de 5,200 colaboradores, con presencia en Honduras, El Salvador, Nicaragua, México, Perú, Ecuador y España.

La subsidiaria más fuerte del INVATLAN es el Banco Atlántida, es un banco universal con más de 100 años de experiencia en servicios financieros minoristas, comerciales y corporativos, el cual, le ha permitido convertirse en una de las instituciones más grandes del sistema bancario hondureño. Su modelo de negocios se basa en la calidad del servicio y la gestión dedicada del riesgo y políticas que se revisan constantemente de acuerdo con las cambiantes condiciones económicas y regulatorias. El Banco ofrece a sus clientes servicios especializados a través de divisiones comerciales dedicadas y actualmente cuenta con 203 sucursales, más de 1.7 millones de clientes y más de 2,300 colaboradores.

Estructura Organizacional de Inversiones Atlántida, S.A.



Fuente Inversiones Atlántida, S.A. / Elaboración: Inversiones Atlántida, S.A.

Operaciones y Estrategias

Operaciones

El Banco ha enfocado su negocio en la banca corporativa, con una participación menor en la banca personal, y sus servicios los ofrece a clientes de Panamá, América Latina, con especial enfoque en Ecuador.

Productos

Pacific Bank, S.A., ofrece productos y servicios financieros como la banca personal y banca corporativa. Dentro de la banca personal se encuentran servicios financieros, así como productos de cuentas de ahorro y corrientes, depósitos a plazo y préstamos de consumo. Por su parte, para la banca corporativa el Banco ofrece servicios financieros, además de cuentas corrientes, depósitos a plazo y préstamos comerciales y otorgamientos de líneas de crédito rotativas.

Estrategias

En mayo 2023 se incorporó un VPA de negocios y el Banco cuenta con un Oficial de Crédito, el cual realiza entre sus funciones la vinculación de nuevos clientes para el otorgamiento de préstamos y maneja las relaciones comerciales con los clientes existentes. La estrategia del Banco se basa en ampliar su oferta de productos, aprovechando la integración del grupo para reducir costos y mejorar su desempeño con el respaldo de unidades operativas en varios países. Esto se alinea con el Plan Estratégico del Grupo, permitiendo ofrecer una variedad de instrumentos financieros a los clientes. En cuanto a la banca corporativa, la estrategia se dirigirá a atraer nuevos clientes de Banca Comercial, priorizando cuentas de cheques y certificados de depósito. Se ofrecerán tarifas competitivas a cambio de una relación de negocios integral.

Dentro de los objetivos de su estrategia esperan mantener adecuados niveles de rentabilidad, además, del incremento de los negocios en el ámbito local sin dejar de mantener una estabilidad en el negocio internacional con alta participación en la estructuración de cartera. Para el 2023 las estrategias corporativas se han centrado en definir como mercado objetivo el otorgamiento de préstamos a personas naturales y personas jurídicas de cualquier jurisdicción que requieran financiamiento para sus actividades comerciales principalmente en Ecuador. Asimismo, de forma conjunta, los objetivos establecidos por un plan estratégico (2023-2027) del banco se orientan a una transformación corporativa, fortalecimiento tecnológico y rentabilización.

Estrategia para Pacific Bank por parte del Grupo Financiero Atlántida

- a) **Fortalecimiento del capital humano.** Con el objetivo de implementar estrategias de crecimiento y mejorar sus ratios de rentabilidad, eficiencia, productividad y solvencia, el Grupo iniciará con la tarea de optimizar el proceso de selección y capacitación del personal. Por lo anterior, se aprovechará la inversión en capacitar a su capital humano; se levantarán los perfiles de los puestos requeridos definiendo sus funciones. El VPA Comercial conformará un equipo de tres oficiales de negocio y dos ejecutivos de cuentas y estos tendrán fuertes nexos con los países y sus operaciones.
- b) **Introducción a Mercados Objetivos.** El banco tendrá como mercados objetivos nichos en los cuales la amplia experiencia del grupo inversor, aunado a sus redes de impacto y conocimiento se conviertan en una ventaja competitiva. Asimismo, en los mercados regionales identificaron segmentos con tasas atractivas, y en los cuales, la experiencia del Grupo se traduce en una adecuada gestión de riesgos y, la estructuración de instrumentos financieros en condiciones favorables que correlaciona una adecuada gestión de riesgo – rentabilidad. Por lo cual, Pacific Bank, se apalancará de esta experiencia traduciéndola en la buena selección de nichos, métodos de análisis, selección de aliados estratégicos, estrictas condiciones de aprobación, y mitigantes de riesgo.
- c) **Nichos de mercados objetivos.** Su enfoque será inicialmente en clientes nuevos del segmento de Banca Comercial PYME, especialmente en cuentas de cheques y certificados de depósitos a plazo, que serán parte de la oferta integral para los clientes y el enfoque a cuentas de cheques. Para la adecuada gestión de lo anteriormente mencionado, El VPA Comercial es quien lidera la estrategia de la fuerza comercial a nivel local e internacional.
- d) **Productos y servicios.** Pacific Bank, inicialmente centrará como producto principal la captación de depósitos a plazo y se dará énfasis a captaciones al mayor plazo posible, con el fin de optimizar la estabilidad a los recursos a ser administrados en el banco. Así también, las cuentas a la vista servirán como instrumento de ingreso y salida de recursos, además, contarán con todas las herramientas de prevención de lavado de dinero necesarias que filtren y monitoreen cada transacción que pase por el Banco a fin de no correr riesgo alguno en cuanto a manejos irregulares.
- e) **Adecuada gestión de la fuerza comercial.** El equipo comercial del Banco estará enfocado en ofrecer una oferta integral a los clientes nuevos de Banca Comercial PYME, los ejecutivos podrán negociar mejores condiciones autorizadas por la VPA Comercial a aquellos clientes que hagan de su banco principal a Pacific Bank, además, el equipo comercial contará con un plan de incentivos que motive a lograr los objetivos esperados para lograr un compromiso de seguimiento comercial.
- f) **Los mercados primarios de atención.** La estrategia inicial en los mercados primarios en los que la organización enfocará sus esfuerzos por obtener cuota de mercado será: los créditos locales (clientes Pymes, comerciales, agroindustriales y producción), créditos para capital de trabajo, créditos para capital de inversión, factoring, leasing, crear una interconexión especializada de cash management para clientes internacionales, entre otros.
- g) **Trasformación corporativa.** La estrategia del Grupo es ejecutar su de transformación corporativa por fases, con el que acondicionará a Pacific Bank para su futuro crecimiento sostenido.
 - **La primera fase:** Donde se ha realizado la revisión a detalle, para fortalecer los diferentes procesos operativos, comerciales y de gobierno corporativo. Asimismo, se ha involucrado a equipo del Grupo Financiero Atlántida, para que con su experiencia aporten en el rediseño y puesta en marcha de los nuevos procesos del banco, quienes trabajarán de la mano en la nueva estructura. Adicional, el grupo financiero se asegura que se cumplan con todos y cada uno de los requerimientos del organismo regulador, particularmente los relacionados con la gestión integral de riesgos y el fortalecimiento del sistema de control interno.
 - **La segunda fase:** está enfocada en lograr y mantener la rentabilización del Banco. Una vez el banco cuente con la estructura adecuada, enfocarán sus esfuerzos en rentabilizar el activo, abrir el abanico de productos y servicios, así como generar alianzas para el desarrollo de nuevos negocios bancarios y explotar las sinergias identificadas.

Riesgos Financieros

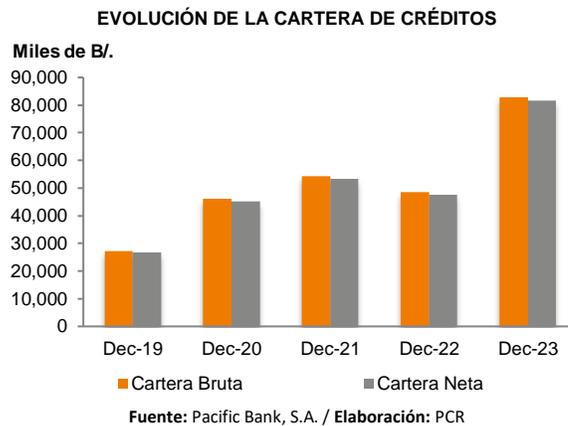
Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad del Banco, no cumpla completamente y a tiempo, con cualquier compromiso de pago al Banco de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Banco adquirió u originó el activo financiero respectivo.

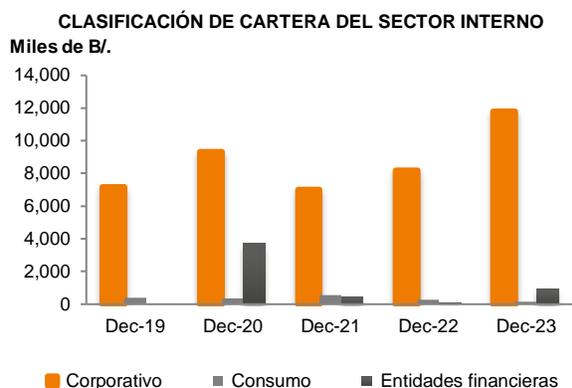
Para mitigar el riesgo de crédito el Banco ha estructurado los niveles de riesgo crediticio a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptable con relación a un solo prestatario, o grupo de prestatarios y segmento geográfico. La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico, para evaluar la capacidad de los prestatarios para el pago de capital e intereses, también es mitigada, a través de la obtención de garantías admisibles según lo indicado por el Banco. La gestión crediticia se realiza bajo políticas definidas por la Junta Directiva, revisadas y modificadas periódicamente en función de cambios y expectativas de los mercados en que se actúa, regulaciones y otros factores a considerar en la formulación de estas políticas.

Composición de la Cartera

A diciembre 2023, la cartera de créditos neta de Pacific Bank, totalizó B/. 81.7 millones experimentando un aumento interanual de B/. 34 millones (+71.6%) en comparación con el periodo anterior (B/. 47.6 millones). Este incremento principalmente se debió al aumento de la cartera colocada en el sector externo por B/. 29.7 millones (+74%), aunado al crecimiento obtenido en la cartera del sector interno (Panamá) de B/. 4.4 millones (+51%). Se observa una tendencia al alza en la cartera de créditos neta desde el 2019, junto con un crecimiento constante en los sectores internos y externos.



En cuanto a la composición de la cartera bruta, los préstamos en el sector externo totalizaron B/. 69.8 millones (85.5%), mientras que en el sector interno alcanzaron B/. 12.9 millones (15.8%). El sector externo siendo el más relevante en el incremento de la cartera de créditos, destacó por el crecimiento significativo de los préstamos corporativos de B/. 25.3 millones (+72.5%), aunado al incremento en la cartera de entidades financieras en B/. 4 millones (+133.7%). Estos dos crecimientos son resultado de un enfoque en el mercado corporativo regional, al igual que la creación de un área de negocios enfocada en atender las necesidades de los clientes locales y regionales. Asimismo, se exhibe un crecimiento en el sector consumo de B/. 423.9 miles (+18.6%) en la cartera. Los crecimientos del sector externo se relacionan con una estrategia de diversificación de riesgo para la cartera y pasivos del banco. Por otro lado, los préstamos colocados en el sector interno (Panamá) representan una menor proporción colocándose a diciembre 2023 en B/. 12.9 millones, dicho crecimiento se vio reflejado tras un aumento de B/. 3.6 millones (+44%) en la cartera corporativa, a pesar de la contracción presentada en la cartera de consumo por B/. 97.9 miles (-37.7%). Por otra parte, las entidades financieras aumentaron por B/. 850.6 miles (+870%). Las variaciones anteriores se producen como consecuencia de la estrategia del banco de enfocarse en el sector corporativo. Asimismo, se observa una adecuada estructura de crédito enfocada en el sector corporativo, la cual, le genera menor riesgo crediticio.



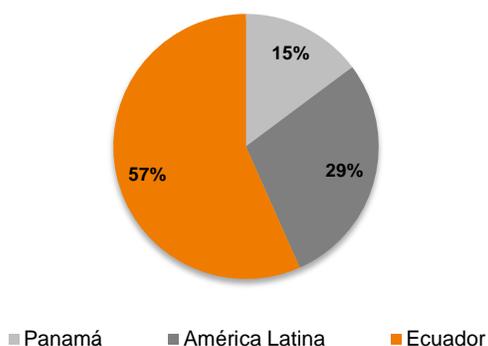
Fuente: Pacific Bank, S.A. / Elaboración: PCR



Fuente: Pacific Bank, S.A. / Elaboración: PCR

En cuanto a la cartera por sector geográfico, se observa en su composición mayormente ubicada en el extranjero, específicamente en Ecuador, misma que a la fecha de análisis totalizó B/. 46.3 millones, mostrando un aumento interanual de B/. 6.3 millones (+15.7%) (diciembre 2022: B/. 39.9 millones). Por otra parte, en segundo lugar, con mayores colocaciones se encuentra América latina, principalmente países de la región centroamericana, en la que a diciembre 2023 totalizó B/. 23.3 millones, presentando un incremento interanual de B/. 22.7 millones (+39.2 veces). Por últimos, se encuentra Panamá, la cual totalizó B/. 12.1 millones, mostrando un aumento interanual de B/. 5 millones (+71.5%). A pesar del notable aumento en la cartera de América Latina, es evidente que la mayor concentración aún recae en la cartera de Ecuador, siendo esta la principal fuente de repago para la entidad. Es crucial destacar que esta concentración amplía el riesgo crediticio, especialmente al considerar los desafíos sociopolíticos a los que está expuesto el país.

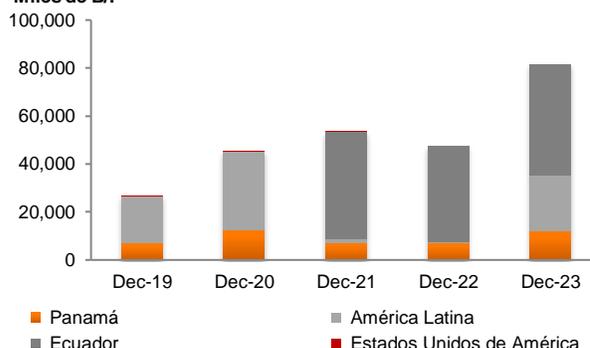
CLASIFICACIÓN DE CARTERA POR SECTOR GEOGRÁFICO



Fuente: Pacific Bank, S.A. / Elaboración: PCR

EVOLUCIÓN DE LA CARTERA SEGÚN UBICACIÓN GEOGRÁFICA

Miles de B/.

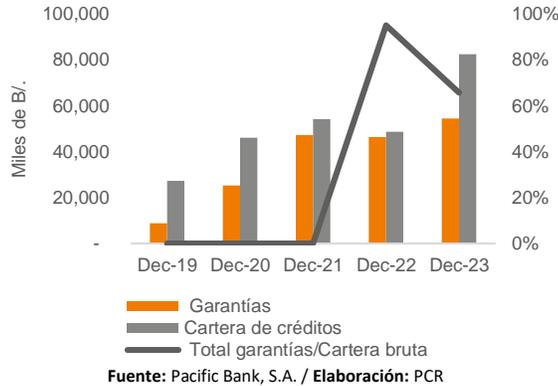


Fuente: Pacific Bank, S.A. / Elaboración: PCR

Por otro lado, los 20 principales deudores representan el 75% de la cartera bruta (B/. 61.3 millones) y los 10 principales deudores el 46% (B/. 37.0 millones), denotando una alta concentración en la cartera de clientes, lo cual puede afectar el riesgo crediticio del banco.

Las garantías totales presentaron un aumento de B/. 8.2 millones (+17.7%), cubriendo el 66% de la cartera de créditos bruta, y por ende menor al registrado en diciembre de 2022 (97%), esto debido a un mayor incremento de la cartera bruta. Este resultado menor al 100% de las garantías es por las estrategias que se están tomando por parte del banco, siendo la optimización de recursos subutilizados, utilización de líneas de crédito existentes y operaciones con cobertura líquida. En resumen, estas estrategias están dirigidas a optimizar el uso de los recursos disponibles y a estructurar las operaciones de manera más eficiente para reducir la necesidad de garantías adicionales, lo que lleva a un porcentaje de garantías más bajo en comparación con la cartera de crédito. Al periodo analizado, tanto las hipotecas inmuebles como los depósitos pignorados experimentaron un aumento de B/. 2.6 millones (+11.1%) y B/. 5.7 millones (+2.6 veces) respectivamente. Las garantías prendarias e hipotecarias muebles mantienen niveles similares ubicándose en B/. 17.3 millones y B/. 3.3 millones respectivamente. Cabe resaltar, que las garantías actuales se encuentran en niveles ajustados por un mayor incremento en la cartera bruta frente al incremento de las garantías para diciembre 2023, por lo que no logra cubrir el 100% de la totalidad de la cartera bruta.

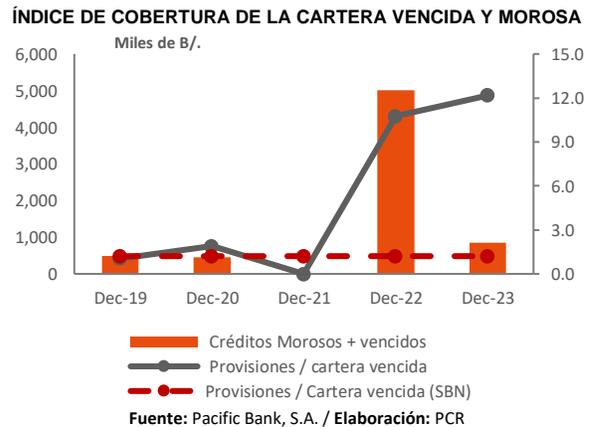
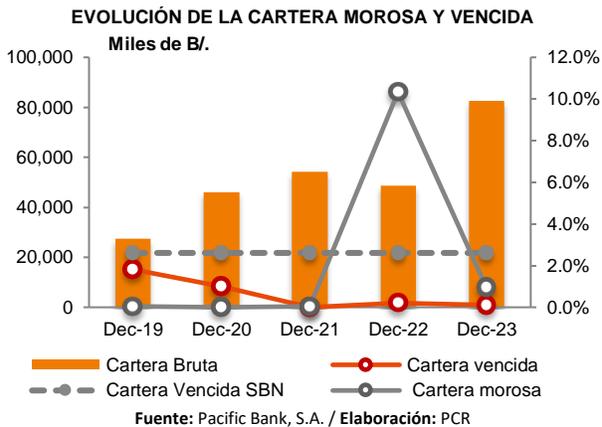
EVOLUCIÓN DE LAS GARANTÍAS



Indicadores de morosidad y cobertura

En lo que respecta a la clasificación de riesgo de la cartera, el (98.9%) la representan los préstamos vigentes, totalizando a la fecha de análisis en B/. 80.8 millones, mostrando un aumento interanual de B/. 38.2 millones (+89.7%), causado principalmente, por un incremento de B/. 37.7 millones (+93.3%) en los préstamos corporativos. Asimismo, los préstamos morosos representan el (1.0%) del total de la cartera, totalizando en B/. 770.8 miles, obteniendo una mejora significativa de B/. 4.1 millones (-84.3%) con respecto a diciembre 2022 (B/. 4.9 millones). En concordancia con lo expuesto anteriormente, el perfil de riesgo compuesto por los créditos vencidos representa un (0.1%) del total de la cartera, totalizando en B/. 84.7 miles, denotando una mejora interanual de B/. 12.5 miles (-12.9%) de saldo. Se observa una mejora en la calidad de la cartera debido a la reducción en los niveles de morosidad y préstamos vencidos, representando un 1.1% del total de la cartera, menor a la del sector a la fecha de análisis (2.45%).

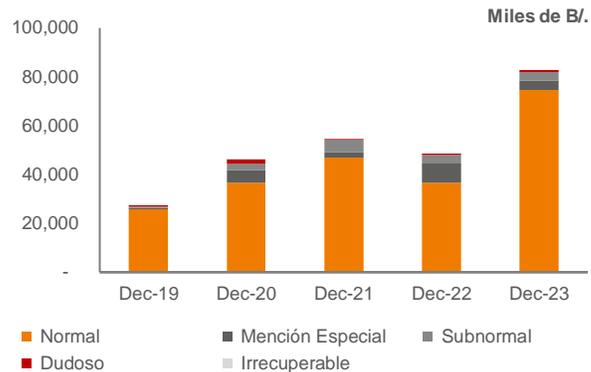
Adicionalmente, la cartera se encuentra respaldada por provisiones para posibles préstamos incobrables, las cuales totalizaron B/. 1.0 millón mostrando una reducción interanual de B/. 13.7 miles (-1.3%). Por su parte, las provisiones para pérdidas crediticias esperadas respaldan de forma holgada a la cartera vencida en (12.2 veces). Además, comparado el índice con el sector bancario nacional, se encuentra por encima de este, debido que, a diciembre 2023, este se ubicó en 1.07 veces, por lo que se puede concluir que la cobertura es adecuada. Cabe mencionar que a diciembre 2022 se presentó un alza en la cartera vencida, donde totalizó 5 millones, siendo un año atípico según la información histórica del banco.



Por otra parte, observando la cartera por valuación de riesgos, se compone principalmente, por los préstamos en categoría normal, cuyo total al periodo de análisis fue de B/. 74.6 millones, representando el 90.2% de la cartera bruta y mostrando un aumento interanual de B/. 38 millones (+104%) con respecto a diciembre 2022, liderado principalmente, por los préstamos corporativos colocados en el sector externo, históricamente esta categoría ha mostrado la mayor proporción de la cartera. Seguidamente se presenta la categoría mención especial que decreció interanualmente en B/. 4.2 millones (-53%) y representa el 4.5% del total de la cartera bruta y totalizando B/. 3.7 millones a la fecha de análisis. Por su parte, la cartera de las categorías subnormal, dudoso e irrecuperable; conformaron el 5.3% del total de la cartera bruta, evidenciando una mejora con respecto al año anterior que registraba 8.7%.

Se observa una composición de la cartera por categoría de riesgo adecuada, liderada por la categoría normal, la cual muestra un incremento respecto al periodo anterior, así como un decremento significativo en la categoría mención especial, mostrándose como una cartera sana con una diversificación de riesgo estable según sus categorías.

EVOLUCIÓN DE LA CLASIFICACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS



Fuente: Pacific Bank, S.A. / Elaboración: PCR

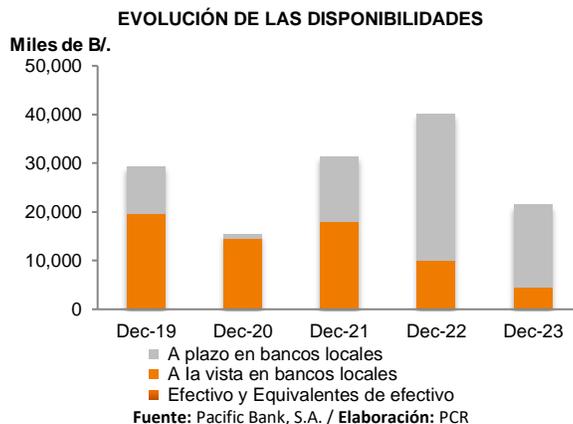
Riesgo de Liquidez

El Comité de Gestión Integral de Riesgos (GIR) y el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), se encarga de la gestión y seguimiento del riesgo de liquidez, para asegurar la capacidad de la Institución de responder sin mayor dificultad a retiros no previstos de depósitos o necesidades no programadas en la colocación de créditos. Asimismo, la Gerencia y el Comité de GIR realizan un seguimiento periódico de la posición de liquidez de la entidad mediante el análisis de la estructura de vencimiento, estabilidad de depósitos por tipo de cliente, ejercicios de sensibilización y el cumplimiento de estándares mínimos establecidos en las regulaciones y políticas corporativas. Se tienen definidos planes de contingencia para reaccionar a cambios en los niveles de liquidez del mercado y de situaciones no previstas que pudiesen afectar la posición de liquidez.

A la fecha de análisis, las disponibilidades se situaron en B/. 21.4 millones mostrando un decremento interanual de B/. 18.6 millones (-46.5%), atribuido a la reducción del efectivo en las actividades de operación por el crecimiento de los préstamos y compra de inversiones. A su vez, las disponibilidades se componen en un 79.2% por depósitos a plazo en bancos locales, totalizando B/. 16.9 millones, los cuales, sufrieron una disminución importante interanual de -43.6% y por los depósitos a la vista en bancos locales en un 20.4%, los cuales también se redujeron en B/. 5.5 millones (-55.8%) con respecto a diciembre 2022.

Con respecto a sus fuentes de fondeo, se componen por obligaciones depositarias representando el (91.1%) del total de pasivos, las cuales, a la fecha de análisis, totalizaron en B/. 88.6 millones mostrando un incremento interanual de B/. 18.3 millones (+26.1%), El aumento de B/. 23.2 millones (+40.4%) en los depósitos a plazo se ha visto reforzado por el cambio de accionistas, lo que ha facilitado la captación de nuevos depósitos a plazo de empresas relacionadas dentro del grupo financiero Atlántida. Estos nuevos depósitos representan, en promedio, el 27% del total de los depósitos a plazo. Por su parte, los depósitos a la vista disminuyeron en B/. 6.5 millones (-61%), totalizando B/. 4.1 millones, adicional, los depósitos de ahorro incrementaron B/. 1.6 millones (+72.9%), totalizando B/. 3.9 millones. En cuanto a las fuentes de fondeo de la entidad, se consideran en niveles adecuadas debido a que no incurrir en gastos financieros derivados de financiamientos externos.

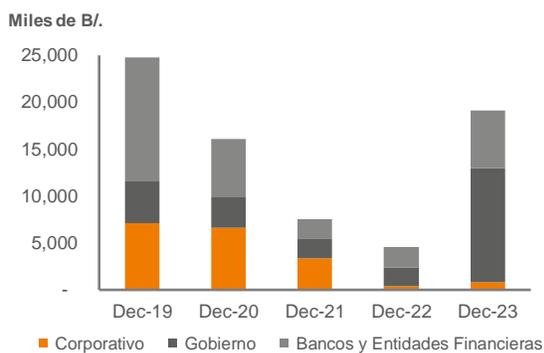
Con respecto a la concentración de los 50 mayores depositantes, representan el (75.5%) del total de las obligaciones depositarias, presentando una alta concentración a la fecha de análisis y, considerando los 10 mayores depositantes, en su conjunto representan el (45.8%), por lo que, se observa que se tiene riesgo de concentración. Debido a esto, el porcentaje significativo de los mayores depositantes crea una falta de diversificación en fuentes de financiamiento.



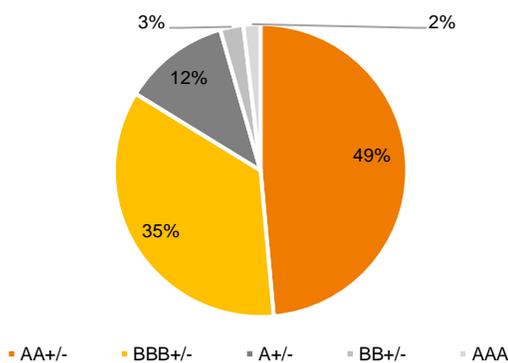
Portafolio de inversiones

A diciembre 2023, las inversiones totalizaron B/. 19.1 millones mostrando un notable aumento interanual de B/. 14.6 millones (+3.2 veces), liderado por un alza de B/. 10.2 millones (+5.1 veces) en los instrumentos del sector gobierno aunado al crecimiento de inversiones en bancos y entidades financieras por B/. 3.9 millones (+1.8 veces), totalizando a B/. 6.2 millones. A la fecha de análisis, el banco mantiene inversiones tanto en títulos de deuda soberana como en títulos de deuda privada. En cuanto a los títulos de deuda soberana, que ascienden a un total de B/. 12.1 millones, el 100% de estas inversiones se encuentran clasificadas en grados de inversión según su rating de calificación. En relación con los títulos de deuda privada, que suman un total de B/. 7 millones, el 88% de estas inversiones están también clasificadas en grados de inversión. Considerando el total de inversiones tanto en deuda privada como soberana, que asciende a B/. 19 millones, el 96% de estas inversiones cuentan con una calificación de grado de inversión. Con lo anterior, se denota que la institución mantiene un adecuado portafolio de inversiones de bajo riesgo, siendo únicamente el 4% de la totalidad de sus inversiones sin grado de inversión según ratings de calificación.

EVOLUCIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

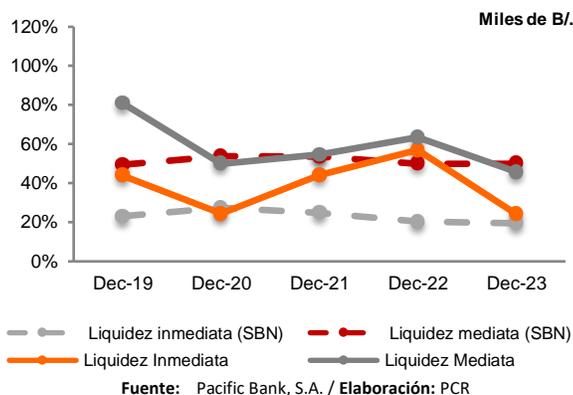


CALIDAD CREDITICIA DE LOS INSTRUMENTOS DE DEUDA



Por otro lado, la liquidez legal de la institución fue de (61.4%) mostrándose por encima del mínimo exigido por la regulación (30%). El índice de liquidez inmediata se ubicó en (24.2%) mostrando una reducción interanual de (-32.8 p.p), producto de un aumento importante de las fuentes de fondeo, específicamente en los depósitos de clientes y un decremento en las disponibilidades; además, el indicador se encuentra por encima del sector, cuyo valor al periodo de análisis se sitúa en (19.5%). Por su parte, el índice de liquidez mediata se ubicó en (45.8%), obteniendo una disminución interanual de (-17.7 p.p) de la misma manera, como producto de un decremento considerable de las disponibilidades, y comparando este indicador con el presentado por el sector bancario nacional (49.9%), se encuentra por debajo a la fecha de análisis. A pesar de las disminuciones en la liquidez inmediata y mediata, se observa que el banco ha mantenido una apropiada gestión de la liquidez y ha demostrado que se encuentra en la capacidad de hacer frente a sus obligaciones a corto y mediano plazo.

EVOLUCIÓN DE LA LIQUIDEZ MEDIATA E INMEDIATA



Brechas de liquidez

El vencimiento de activos y pasivos es un factor importante en la posición de liquidez del Banco, el cual, registra una brecha acumulada negativa hasta un periodo de 121-180 días, como resultado de las obligaciones depositarias a plazo, totalizando a B/. 20.3 millones. En contraposición, la tendencia positiva se revierte en el siguiente periodo de 181-270 días en adelante; esto se debe principalmente, al aumento interanual de las inversiones y al decremento de los depósitos a plazo, en la clasificación de 3 años en adelante, se muestra una brecha positiva. Ante un escenario de estrés, el Banco mantiene reservas de liquidez y de activos fácilmente convertibles en efectivo para asegurar que mantiene suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones. A pesar, del calce negativo presentado en el primer año, principalmente en el periodo de 121-180 días, debido a que los depósitos a plazos de clientes sobrepasan a los activos financieros con vencimiento a la misma fecha, a partir del periodo mencionado, se obtiene calces positivos debido a que las obligaciones depositarias disminuyen significativamente y, por el contrario, los préstamos e inversiones aumentan constantemente, produciendo como resultado una brecha positiva notablemente holgada, lo cual, es apropiado para el Banco. En términos anuales, la brecha acumulada desde el primer año hasta más de 3 años muestra un resultado positivo, únicamente siendo negativo en un periodo de 2 meses ya antes mencionado.

COMPORTAMIENTO DE LAS BRECHAS DE LIQUIDEZ



Riesgo de Mercado

El banco establece las políticas de administración de riesgo, mediante el establecimiento de límites por instrumentos financieros para vigilar las exposiciones al riesgo, con el objetivo de mitigarlo para mantenerlo dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno para los accionistas. La gestión de seguimiento de este riesgo está asignada a la Unidad de Riesgos y a la Gerencia General de Pacific Bank, donde los límites globales de riesgos aprobados son fijados estableciendo el mínimo aceptable, durante el primer trimestre de cada año.

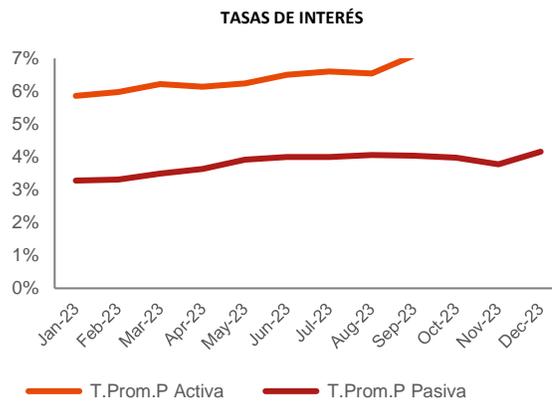
El aumento de las tasas de interés de la Reserva federal de Estados Unidos (FED) con el fin de controlar la inflación puede impactar negativamente en el mercado panameño, dado que el país se encuentra con tipo de cambio fijo respecto al dólar estadounidense, ocasionado así que las tasas del mercado se vean afectadas.

Riesgo de tasa de Interés

Con respecto al riesgo de tasa de interés, Pacific Bank, gestiona su riesgo de tasa de intereses sobre los flujos futuros y el valor de los instrumentos financieros fluctúan, mediante el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) interino, que, bajo políticas definidas por la Junta Directiva, monitorea los diferentes riesgos por tipo de interés. Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Banco ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y

pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 puntos básicos en los activos y pasivos financieros de la entidad.

Con relación a sus tasas de interés, la tasa activa se ubicó en (7.7%) mostrando un aumento con respecto a diciembre del año anterior (diciembre 2022: 5.9%). Por su parte, la tasa pasiva se ubicó en (4.2%), aumentando interanualmente en (0.3 p.p.), dando como resultado un margen de intermediación de (3.5%) para el periodo analizado, mejorando el 2.7% presentado en el periodo anterior. Durante el año 2023, tanto la tasa activa como la tasa pasiva mostraron una tendencia similar, lo que resultó en un margen de intermediación con una tendencia al alza. Específicamente, la tasa activa aumentó notablemente a partir de septiembre de 2023, lo que contribuyó significativamente al incremento del margen de intermediación en comparación con los meses anteriores del mismo año. Estas variaciones en las tasas de interés se han mantenido en valores apropiados, lo que ha permitido que la entidad obtenga un margen financiero en aumento. En comparación con las tasas del año anterior, se observan comportamientos mayores, especialmente en la tasa activa. En consecuencia, el banco ha logrado generar rendimientos financieros apropiados gracias a una gestión efectiva de las tasas de interés.



Fuente: Pacific Bank, S.A. / Elaboración: PCR

Riesgo Operativo

El enfoque de gestión del Banco busca lograr un sólido sistema de control interno, con herramientas y mecanismos que permitan identificar, evaluar y administrar los riesgos de forma eficaz, así como también el fortalecimiento de la cultura de riesgos. Pacific Bank, como parte del modelo de gobierno corporativo, la estrategia, metodología de trabajo y el seguimiento a los planes de acciones definidos para los eventos y riesgos valorizados como críticos y altos son reportados al Comité GIR y a su vez a la Junta Directiva trimestralmente.

El modelo de administración de riesgo operativo del Banco abarca como puntos principales:

- Identificación y evaluación de los riesgos
- Reporte de eventos de pérdidas e incidentes
- Definición de acciones mitigantes
- Seguimiento oportuno a la ejecución de planes de acciones definidos por las áreas
- Evaluar el nivel de riesgo operativo en las nuevas iniciativas del Banco, productos y/o servicios y mejoras significativas a los procesos
- Entrenamientos periódicos con las áreas Prevención de Lavado de Activos.

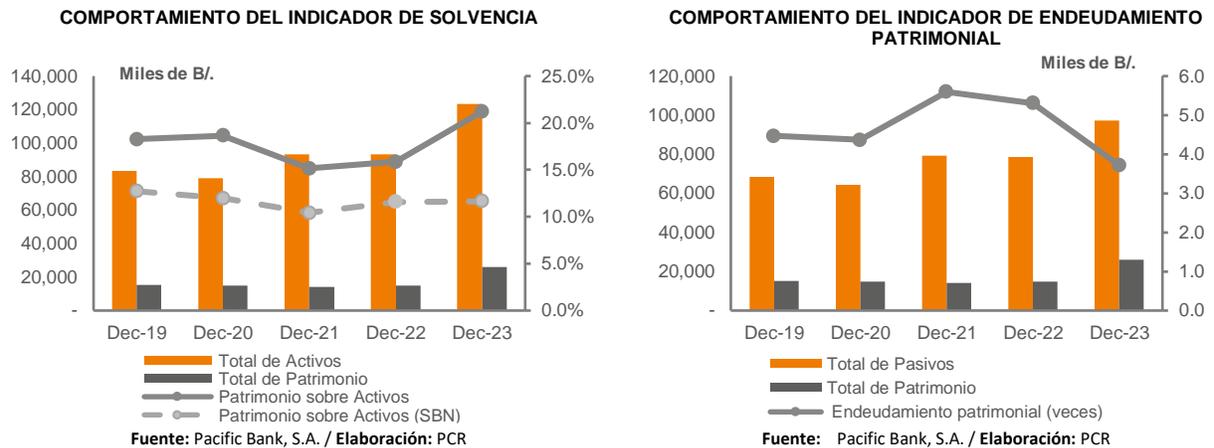
Riesgo de Solvencia

A diciembre 2023, el patrimonio del banco se situó en B/. 26.2 millones teniendo un aumento de B/. 11.4 millones (+76.9%) ocasionado principalmente, por una capitalización de B/. 11.0 millones en las acciones comunes que se produjo como parte de la adquisición del banco por parte del Grupo Financiero Atlántida. Aunado a lo anterior, las reservas para valuación de inversiones aumentaron interanualmente, situándose en cifras negativas de -B/. 74.9 miles (diciembre 2022: -B/. 86.4 miles).

De la misma manera, el déficit acumulado a diciembre 2023 tuvo una mejora de B/. 358.4 miles, ubicándose en B/. 3.0 millones, al añadir a la utilidad neta del periodo. Esta variación en el déficit se debe en parte por el registro contable de la provisión dinámica y para la reversión de provisión específica. Desde el año 2019, el banco ha registrado pérdidas netas consecutivas en cada período fiscal hasta el año 2022, debido a los altos gastos administrativos realizados cada año, sin embargo, debido al importante crecimiento de los ingresos en el periodo actual, el banco se ha recuperado y ha mostrado resultados positivos con una tendencia al alza. Asimismo, con la adquisición de la organización, realizada por el Grupo

Financiero mencionado anteriormente, se espera implementar nuevas estrategias comerciales para lograr que Pacific Bank mejore sus índices de rentabilidad. Adicional, es importante mencionar que, pese a las pérdidas acumuladas, el patrimonio se ha mantenido relativamente estable durante los últimos 5 años de operación.

El indicador de patrimonio sobre activos se ubicó en (21.2%) mostrando un incremento interanual de (+5.3 p.p) con respecto al periodo anterior (2022: 15.9%), este crecimiento es ocasionado por un aumento mayor del activo ante el incremento en el patrimonio a pesar del aumento en el déficit acumulado; asimismo, el indicador se encuentra por encima del sector el cual se situó en (11.64%) a diciembre 2023. Por su parte, el endeudamiento patrimonial se situó en 3.7x, mejorando con relación al año anterior que se ubicaba en 5.3x, esto como resultado del fortalecimiento del patrimonio, a raíz de la capitalización antes mencionada. Por otra parte, se observa como los indicadores muestran una tendencia de mejora respecto al año anterior y los periodos históricos, considerándose, así como adecuados. Asimismo, los indicadores de este periodo han alcanzado una estabilización, retornando a niveles similares a los registrados antes del impacto de la pandemia.



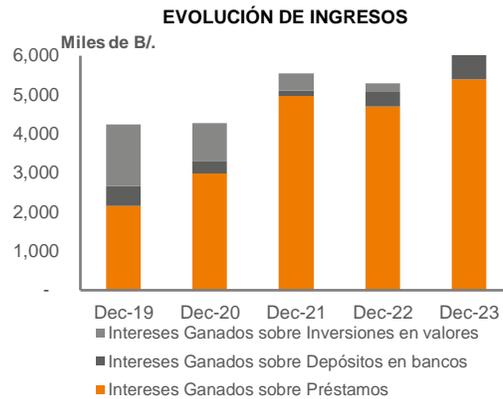
Según la regulación de Panamá exige que los bancos mantengan permanentemente un índice de adecuación de capital mayor al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Al periodo de análisis, el banco registro un índice de adecuación de capital de 29.7% mayor que el 21.2% reportado al cierre de diciembre 2022, como resultado del incremento del capital primario ordinario (+87.3%) en mayor proporción al aumento de los activos ponderados (+36.1%). Asimismo, el sector bancario nacional, resultó en 14.9% de adecuación de capital, por lo cual, Pacific Bank, se encuentra por encima del sector. Se observa que el índice de adecuación de capital presenta una recuperación interanual, con una tendencia al alza y manteniendo niveles muy similares en su comportamiento histórico de los últimos 5 años, por lo que, se muestran adecuados sus niveles de solvencia. Por otra parte, el índice de adecuación de capital se encuentra en el mismo rango de los resultados mostrados antes del impacto de la pandemia.



Resultados Financieros

A diciembre 2023, los ingresos del banco totalizaron en B/. 7.3 millones obteniendo un aumento interanual de B/. 2.0 millones (+38.1%) como producto de un crecimiento en todos sus rubros de ingresos. El incremento más importante se registra en los ingresos ganados sobre depósitos en bancos, en donde se reporta un alza de B/. 931.0 miles (+2.5 veces), totalizando B/. 1.3 millones, estos ingresos representan el 17.8% del total. De igual forma, los ingresos por intereses sobre

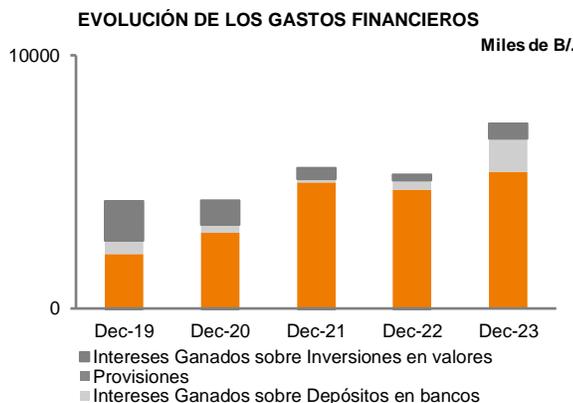
préstamos totalizaron B/. 5.4 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 701.8 miles (+14.9%) y, a su vez, representan el 74% del total de los ingresos brutos. Los intereses sobre inversiones en valores incrementaron en B/. 382.7 miles (+1.7 veces), como resultado del aumento en el portafolio de inversiones del banco, los cuales representan el 8.2% de la totalidad de ingresos.



Fuente: Pacific Bank, S.A. / **Elaboración:** PCR

Por otro lado, los gastos financieros totalizaron en B/. 2.8 millones, mostrando un crecimiento interanual de B/. 329.9 miles (+13.3%), influenciado principalmente, por el aumento de los intereses sobre depósitos de clientes, los cuales, a la fecha de análisis, totalizaron B/. 2.8 millones, incrementando en B/. 334.5 miles (+13.5%) con respecto a diciembre 2022. En línea de lo anterior, los intereses pagados por pasivos por arrendamientos disminuyeron en B/. 4.6 miles (-52.9%) interanualmente, colocándose en B/. 4.1 miles a la fecha de análisis, producidos por concepto de arrendamientos durante el período de análisis.

En cuanto a las provisiones, se produjo un gasto de B/. -58.6 miles por concepto de provisiones para pérdidas en préstamos, disminuyendo significativamente con respecto a diciembre de 2022 en B/. 124.6 miles (-68%). Por su parte, en las provisiones para pérdidas en inversiones a valor razonable, se produjo una provisión de B/. 10.5 miles y, las provisiones para depósitos se registró un ingreso por B/. 1.6 miles. Basándonos en lo expuesto anteriormente, podemos llegar a la conclusión de que los gastos financieros se encuentran en un nivel adecuado, teniendo en cuenta las fluctuaciones de las cuentas que los generan. Además, al analizar los gastos de los últimos cinco años, se aprecia un patrón coherente, con incrementos en los intereses sobre depósitos de clientes que se relacionan directamente con el aumento de las obligaciones de depósito.

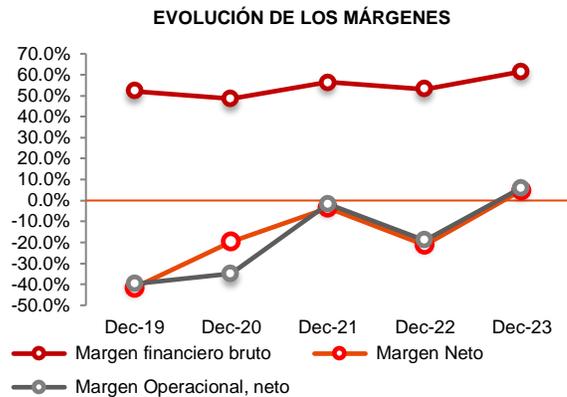


Fuente: Pacific Bank, S.A. / **Elaboración:** PCR

Considerando los datos proporcionados anteriormente de ingresos y gastos financieros, como resultado, se produjo una utilidad financiera bruta de B/. 4.5 millones, mayor interanualmente en B/. 1.7 millones (+60%), provocada por el alza en los ingresos por intereses de préstamos, inversiones y depósitos. Por su parte, la utilidad financiera neta totalizó en B/. 4.4 millones, mostrando un aumento interanual de B/. 1.8 millones (+68.1%) ocasionado en mayor medida, por el aumento de los ingresos.

A la fecha de análisis, los ingresos y gastos por servicios financieros ascendieron a -B/. 136.4 miles, reflejando un aumento interanual de B/. 60.9 miles (+80.8%). Además, se registró una pérdida neta en la venta de VRCCR por un total de -B/. 12.5 miles. En consecuencia, la utilidad financiera operacional se situó en B/. 4.2 millones. Por otro lado, los gastos

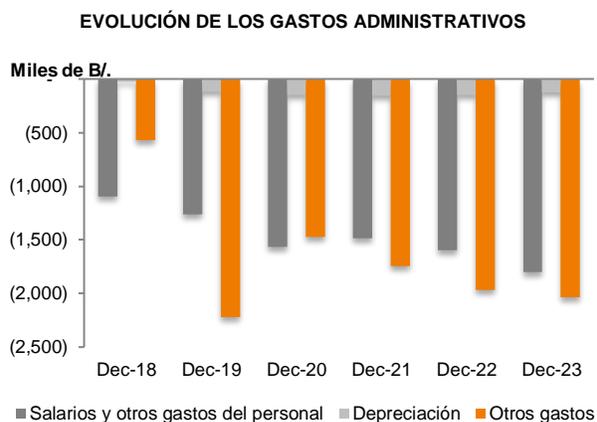
administrativos alcanzaron los -B/. 3.8 millones, presentando un aumento interanual de -B/. 264.2 miles, lo que llevó a una utilidad operacional neta de B/. 447.2 miles, representando un incremento significativo de B/. 1.5 millones en comparación con el periodo anterior. Finalmente, la utilidad neta totalizó B/. 358.4 miles, experimentando un aumento destacado de B/. 1.5 millones. Estas variaciones llevaron a la utilidad neta a resultados positivos, ya que desde el 2019 se registraban pérdidas en la operación.



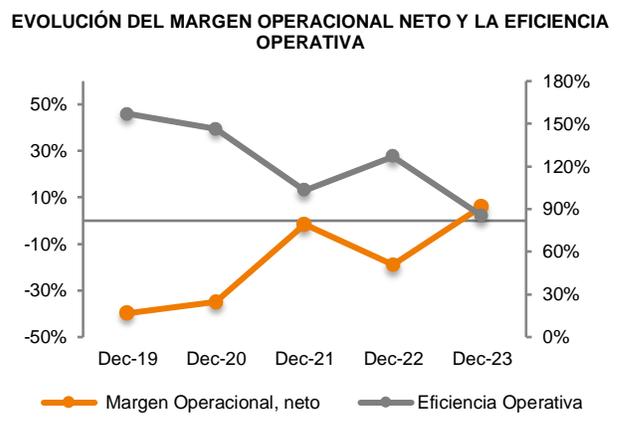
Fuente: Pacific Bank, S.A. / Elaboración: PCR

Al período de análisis, los gastos administrativos totalizaron B/. 3.8 millones mostrando un aumento interanual de B/. 264.2 miles (7.4%), este incremento se ve liderado por el crecimiento de B/. 199.2 miles (+12.5%) del gasto por salarios y otros gastos del personal, los cuales totalizaron B/. 1.8 millones. Así mismo, se observa que los gastos administrativos han tenido una tendencia al alza desde el año 2020 en mayor proporción que el crecimiento de los ingresos. Sin embargo, para el periodo de diciembre 2023, los ingresos aumentaron en mayor proporción que los gastos administrativos, por lo que, es positivo para el banco en cuanto a la recuperación de eficiencia operativo en utilidades. Es importante mencionar o aclarar que desde el 2019 se ve un incremento en gastos, porque del 2018 hacia atrás el banco se apoyaba de BPE para cubrir estos gastos.

Como consecuencia de lo anterior, el margen operacional neto totalizo B/. 358.4 miles, mostrando un incremento interanual significativo de B/. 1.5 millones. Por su parte, la eficiencia operativa del banco a la fecha de análisis se ubicó en (85.2%) mostrando una mejora interanual de (41.7 p.p.) (diciembre 2022: 127%) producto del aumento en el margen operacional bruto. Asimismo, se observa que el indicador se presenta en niveles ajustados, sin embargo, se destaca la mejora presentada al situar el indicador por debajo del 100% a la fecha de análisis.



Fuente: Pacific Bank, S.A. / Elaboración: PCR



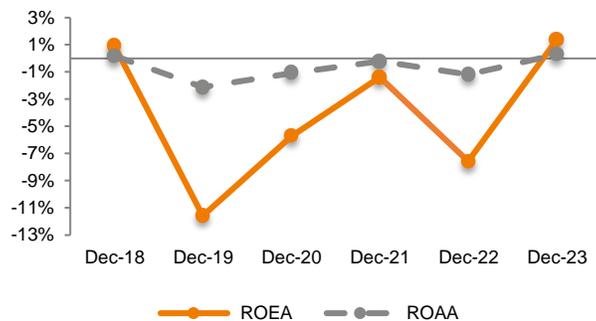
Fuente: Pacific Bank, S.A. / Elaboración: PCR

Rentabilidad

A diciembre 2023, la entidad obtuvo una ganancia neta que totalizó en B/. 358.4 miles, mostrando un aumento importante interanual de B/. 1.5 millones (+1.3 veces), ocasionado por la mejora en el margen financiero bruto como producto de los mayores ingresos por intereses sobre préstamos y sobre depósitos. Por otra parte, los activos del banco presentan un aumento, totalizando B/. 123.4 millones mostrando un incremento interanual de B/. 30.1 millones (+32.3%) ocasionado en mayor medida por un aumento de la cartera de créditos y en las inversiones. Además, el patrimonio incrementó interanualmente en B/. 11.4 millones (+76.9%) y totalizó B/. 26.2 millones. Como consecuencia de lo anterior, los

indicadores de rentabilidad ROE y ROA se situaron en (+1.4% y +0.3%) respectivamente, recuperando valor respecto al periodo anterior, al igual que posicionándose en un resultado positivo, el cual no lograba desde el 2018. Cabe mencionar, que los indicadores de rentabilidad se han mantenido en valores negativos en los últimos 4 años de operación; no obstante, con la nueva adquisición del banco por el Grupo Financiero Atlántida, se espera mejorar en gran medida los resultados de Pacific Bank.

EVOLUCIÓN DEL INDICADOR ROEA y ROAA



Fuente: Pacific Bank, S.A. / Elaboración: PCR

Anexos

BALANCE GENERAL

Balance General					
Pacific Bank, S.A. (cifras en miles de B/.)	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
Activos					
Efectivo y efectos de caja	108	85	66	77	95
Depósitos en bancos	29,172	15,359	31,236	39,975	21,335
Inversiones	24,742	16,091	7,529	4,546	19,149
Cartera de créditos	27,326	46,098	54,226	48,658	82,715
Menos: reserva para pérdidas en préstamos	506	854	861	1,044	1,031
Cartera de Créditos Neta	26,819	45,243	53,365	47,614	81,684
Mobiliario, equipos y derecho de uso, neto	491	389	245	143	181
Otros Activos	2,174	2,029	899	888	928
Total de Activos	83,506	79,196	93,340	93,242	123,372
Pasivos					
Depósitos de clientes	66,822	63,114	71,100	70,282	88,593
Pasivos por arrendamiento	398	292	194	132	26
Otros pasivos	1,026	1,030	7,892	8,038	8,591
Total de Pasivos	68,246	64,436	79,185	78,451	97,211
Patrimonio					
Patrimonio	16,473	16,816	16,406	18,164	29,175
Acciones comunes	16,250	16,250	16,250	18,250	29,250
Capital adicional pagado	-	-	-	-	-
Reserva para valuación de inversiones	223	565	156	(86)	(75)
Déficit acumulado:	(1,213)	(2,056)	(2,252)	(3,373)	(3,014)
Requerimiento de reservas regulatorias	615	721	679	1,819	1,869
Déficit acumulado, considerando requerimiento de reservas regulatorias	(1,828)	(2,777)	(2,931)	(5,191)	(4,883)
Total de Patrimonio	15,260	14,759	14,154	14,791	26,161
Total de Pasivo y Patrimonio	83,506	79,196	93,340	93,242	123,372

Fuente: Pacific Bank, S.A / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados					
Pacific Bank, S.A. (cifras en miles de B/.)	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
INGRESOS FINANCIEROS	4,250	4,282	5,550	5,289	7,304
Intereses Ganados sobre Préstamos	2,156	2,981	4,980	4,702	5,403
Intereses Ganados sobre Depósitos en bancos	511	320	121	369	1,300
Intereses Ganados sobre Inversiones en valores	1,582	980	449	218	601
GASTOS FINANCIEROS	(2,033)	(2,202)	(2,416)	(2,479)	(2,809)
Intereses pagados sobre depósitos	(2,033)	(2,183)	(2,402)	(2,471)	(2,805)
Pasivo por arrendamientos	(2,033)	(2,183)	(2,402)	(2,471)	(2,805)
UTILIDAD FINANCIERA BRUTA	2,217	2,079	3,134	2,810	4,495
PROVISIONES PARA CRÉDITOS NETOS	(362)	(371)	14	(175)	(68)
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neto	(380)	(348)	(7)	(183)	(59)
Reversión de provisión para valores a VRCOUI	4	1	(0)	(1)	2
Reversión de provisión para depósitos	13	(24)	21	10	(11)
UTILIDAD FINANCIERA NETA	1,855	1,709	3,148	2,635	4,428
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	(57)	(161)	(79)	(75)	(136)
Comisiones por servicios	54	40	40	48	46
Gastos por comisiones y otros gastos	(111)	(200)	(119)	(124)	(182)
GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACTIVOS FINANCIEROS	(6)	(2)	71	-	(12)
Ganancia neta en venta de VRCOUI	-	-	-	-	-
Pérdida (ganancia) neta en venta de VRCCR	(6)	(2)	71	-	(12)
UTILIDAD FINANCIERA OPERACIONAL	1,792	1,546	3,140	2,559	4,279
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	(3,483)	(3,040)	(3,233)	(3,567)	(3,832)
Salarios y otros gastos del personal	(1,262)	(1,568)	(1,488)	(1,599)	(1,799)
Otros gastos	(2,221)	(1,472)	(1,745)	(1,968)	(2,033)
UTILIDAD OPERACIONAL NETA	(1,691)	(1,494)	(93)	(1,008)	447

PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	(122)	(152)	(159)	(152)	(126)
Depreciación	(122)	(152)	(159)	(152)	(126)
OTROS INGRESOS Y GASTOS	46	802	56	40	37
Otros ingresos	46	802	56	40	37
Utilidad neta del período	(1,767)	(843)	(196)	(1,121)	358

Fuente: Pacific Bank, S.A. / Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS

Indicadores Financieros	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
Liquidez					
Índice de liquidez legal mínimo	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%
Índice de liquidez Legal	0.0%	0.0%	0.0%	71.8%	59.0%
Liquidez Inmediata (activos líquidos / depósitos totales)	43.8%	24.5%	44.0%	57.0%	24.2%
Liquidez Mediata (disponibilidades + inversiones / obligaciones depositarias)	80.8%	50.0%	54.6%	63.5%	45.8%
Solvencia					
Endeudamiento patrimonial (veces)	4.5	4.4	5.6	5.3	3.7
Patrimonio con relación a Activos (Solvencia)	18.3%	18.6%	15.2%	15.9%	21.2%
Patrimonio con relación a Cartera Bruta	55.8%	32.0%	26.1%	30.4%	31.6%
Patrimonio con relación a las Captaciones	22.8%	23.4%	19.9%	21.0%	29.5%
Índice de adecuación de capital	30.3%	18.6%	17.5%	17.5%	29.7%
índice de adecuación de capital mínimo	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%
Rentabilidad					
ROEA	-11.6%	-5.7%	-1.4%	-7.6%	1.4%
ROAA	-2.1%	-1.1%	-0.2%	-1.2%	0.3%
ROE	-11.6%	-5.7%	-1.4%	-7.6%	1.4%
ROA	-2.1%	-1.1%	-0.2%	-1.2%	0.3%
Margen financiero bruto	52.2%	48.6%	56.5%	53.1%	61.5%
Margen financiero neto	43.7%	39.9%	56.7%	49.8%	60.6%
Margen Operacional Bruto	42.2%	36.1%	56.6%	48.4%	58.6%
Margen Operacional, neto	-39.8%	-34.9%	-1.7%	-19.1%	6.1%
Margen Neto	-41.6%	-19.7%	-3.5%	-21.2%	4.9%
Calidad de Cartera					
Vencida / cartera bruta	1.8%	1.0%	0.0%	0.2%	0.1%
Morosidad (cartera vencida + morosidad) / cartera bruta	1.9%	1.0%	0.0%	10.5%	1.0%
Vigente / cartera bruta	98.1%	99.0%	100.0%	89.5%	99.0%
Provisiones / cartera bruta	0.02	0.02	0.02	0.02	0.01
Provisiones / cartera vencida	1.04	1.88	0.00	10.74	12.16
provisiones totales /cartera vencida	1.50	3.13	0.00	9.85	11.28
provisiones totales /cartera bruta	0.03	0.03	0.02	0.02	0.01
Eficiencia y Gestión					
Gastos administrativos / ingresos financieros	82.0%	71.0%	58.3%	67.5%	52.5%
Eficiencia (gastos administrativos / margen financiero bruto + otros ingresos)	150.3%	104.1%	100.1%	123.1%	83.7%
Eficiencia Operativa (Gastos administrativos / margen operacional bruto)	157.1%	146.2%	103.2%	127.0%	85.2%

Fuente: Pacific Bank, S.A. / Elaboración: PCR