

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

Comité no. 53/2025					
Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2024			Fecha de comité: 14 de mayo de 2025		
Periodicidad de actualización: Semestral			Sector Financiero / Panamá		
Equipo de análisis					
Analista Montserrat San Juan msanjuan@ratingspcr.com		Director de análisis Álvaro Castro acastro@ratingspcr.com (502) 6635-2166			
Fecha de información	dic-22	jun-23	dic-23	jun-24	dic-24
Fecha de comité	4/04/2023	27/09/2023	7/05/2024	30/01/2025	14/05/2025
Fortaleza Financiera	PA BBB+	PA A-	PA A-	PA A-	PA A
Bonos Corporativos Rotativos				PA A-	PA A
Valores Comerciales Negociables				PA 1-	PA 1
Perspectiva	Positiva	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la Calificación

Emisiones de mediano y largo plazo y de acciones preferentes (LP): A. 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.

Emisiones de corto plazo (CP): 1. 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 únicamente 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 calificación alcanzada entre las categorías AA y B.

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de ésta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago de este; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora.

El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<https://informes.ratingspcr.com>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

Racionalidad

En comité de calificación de riesgo, Pacific Credit Rating (PCR) decidió subir la calificación de PA A- a PA A a la **Fortaleza Financiera**, de PA A- a PA A a los **Bonos Corporativos Rotativos** y de PA 1- a PA 1 a los **Valores Comerciales Negociables**, con perspectiva “Estable” e información al 31 de diciembre de 2024 de Pacific Bank, S. A. La calificación se fundamenta en la mejora significativa de los indicadores de rentabilidad, una sólida capitalización y niveles adecuados de liquidez. Asimismo, se resalta el crecimiento de la cartera de créditos, particularmente en el segmento corporativo, con una diversificación regional adecuada. Finalmente, se considera como un factor positivo el respaldo del Grupo Financiero Atlántida.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

Banco corporativo de nicho con estrategia adecuada. PCR opina que Pacific Bank presenta estrategia coherente, realista y lograda. Esto último reflejado en los resultados de negocio y financieros que muestran mejora. La agencia considera que la ejecución de esta seguirá siendo exitosa en un entorno competido como el panameño. El banco se beneficia del soporte de Grupo Financiero Atlántida y es parte integral de su estrategia regional para complementar los servicios en los países donde tiene presencia y ser el centro de los servicios de banca privada de los clientes del grupo.

Crecimiento alto y sano de la cartera de créditos. Al cierre de 2024, la cartera de créditos neta de Pacific Bank alcanzó los PAB. 191.6 millones, equivalente a un crecimiento de 1.3 veces. Este aumento refleja un giro estratégico hacia el financiamiento de inversiones y proyectos productivos en consonancia con la visión de desarrollo impulsada por su matriz.

PCR opina que los indicadores de morosidad y vencimiento continúan en niveles considerados saludables, reflejando una cartera que, en términos generales, mantiene un perfil de riesgo controlado.

Capitalización sólida. El índice de adecuación de capital se sitúa en 23.8%, un nivel considerado sólido, aunque con una ligera disminución respecto a 2023 debido al acelerado crecimiento. Aun así, se mantiene muy por encima del mínimo regulatorio del 8%, lo que refleja que el banco cuenta con suficiente capital para absorber pérdidas inesperadas y cumplir con sus obligaciones financieras sin comprometer su estabilidad. Esto, a su vez, fortalece la confianza de inversionistas y clientes potenciales.

Fondeo en proceso de diversificación y liquidez adecuada. PCR considera que la estructura de fondeo de Pacific Bank tiene un progreso positivo, en el sentido de haber crecido 1.3 veces interanualmente. Dicho crecimiento se basa fundamentalmente en depósitos, en su mayoría a plazo, incidiendo en el costo financiero, pero con estabilidad alta. Por su parte, el fondeo no depositario está en construcción: la institución tiene programada una emisión de deuda en el mercado local por PAB 50 millones, con el propósito de diversificar sus fuentes de fondeo y mejorar el calce entre activos y pasivos, así como fortalecer el capital de trabajo. Por otra parte, el indicador de préstamos a depósitos fue de 92.7%, considerado adecuado y una muestra de balancear rentabilidad con estabilidad financiera.

Rentabilidad mejorada. Los indicadores de rentabilidad anualizados mostraron una mejora sustancial: el ROE se situó en 7.2%, con un aumento de 5.8 puntos porcentuales, mientras que el ROA alcanzó 0.9%, mejorando en 0.6 puntos porcentuales. Cabe destacar que estos indicadores se habían mantenido en terreno negativo hasta junio de 2023; no obstante, tras la adquisición del banco por parte del Grupo Financiero Atlántida, se observa una tendencia clara de recuperación y fortalecimiento de los resultados financieros

Factores Clave

Factores que podrían mejorar la calificación:

- Crecimiento sostenido de su cartera de créditos, acompañado de una buena calidad crediticia que favorece la mejora de los indicadores de rentabilidad.
- Mejora sostenida en sus niveles de liquidez y solvencia, que refleje una gestión prudente de sus recursos y una mayor capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto y largo plazo.

Factores que podrían desmejorar la calificación:

- Debilitamiento en el crecimiento de su cartera de créditos, junto con un deterioro en la calidad crediticia, lo que repercute negativamente en los indicadores de rentabilidad.
- Deterioro progresivo en sus niveles de liquidez y solvencia, lo que evidencia una gestión menos eficiente de los recursos y una capacidad reducida para hacer frente a sus obligaciones financieras tanto en el corto como en el largo plazo.

Limitaciones a la Calificación

Limitaciones encontradas: No se encontró ninguna limitación en la información remitida.

Limitaciones potenciales (riesgos previsible): i) Existe el riesgo sistemático por variaciones en las tasas de interés y el alza en la inflación que pueda desacelerar el dinamismo económico.

Metodología Aplicada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Panamá, 2017).

Información Utilizada

Información financiera. Estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2024.

Hechos de Importancia

- En junio de 2024, el señor Gabriel Delgado se incorporó como Director de Pacific Bank.
- En 2024, Pacific Bank inició el proceso para solicitar la autorización de un programa rotativo de valores corporativos. El 7 de enero de 2025 la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó mediante la Resolución No.SMV-13-25 el registro de la oferta pública de un Programa Rotativo de Valores Corporativos (Valores Comerciales Negociables y Bonos Corporativos) por un valor nominal de hasta Cincuenta Millones de Dólares (US\$50,000,000.00) de Pacific Bank, S.A.
- Atlántida Factoring, S.A. ha sido incorporada como una subsidiaria de Pacific Bank, S.A. Hasta la fecha, esta entidad aún no ha iniciado sus operaciones.

Contexto Económico

Pacific Credit Rating (PCR) considera que Panamá mantendrá un alto PIB per cápita, una inflación controlada y estabilidad macroeconómica, con perspectivas de crecimiento positivas a mediano plazo. Sin embargo, persisten desafíos en materia de gobernanza y sostenibilidad de las finanzas públicas.

Según información de fuentes oficiales, se proyecta que el crecimiento real del PIB supere el 3% en 2025, impulsado principalmente por obras públicas, el dinamismo en las actividades logísticas y la operación del Canal de Panamá.

Uno de los temas más relevantes en la agenda gubernamental es la situación de la mina de cobre. El Ejecutivo prevé abordar este asunto durante el presente año, con la posibilidad de autorizar una reapertura temporal que permita financiar un cierre responsable. No obstante, este movimiento podría generar costos políticos, dado que se trata de un tema sensible desde el punto de vista social. A su vez, los procesos de arbitraje iniciados contra el Estado por el cierre de la mina representan un pasivo contingente significativo, estimado en aproximadamente USD 20,000 millones, lo que equivale a cerca de una cuarta parte del PIB a junio de 2024.

Por otro lado, datos del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) permiten anticipar una posible ampliación del déficit por cuenta corriente en 2025, derivado de la pérdida de exportaciones tras el cierre de la mina. Aunque esta situación es desfavorable, no representa una amenaza directa para la estabilidad macroeconómica del país, ya que los agentes económicos han acumulado colchones de liquidez externa que permiten absorber estos choques, especialmente en un contexto donde no existe un banco central. En cuanto a la deuda externa neta, se estima que podría alcanzar el 50% del PIB entre 2024 y el primer semestre de 2025.

En el ámbito fiscal, se espera que el déficit se mantenga cercano a los nuevos límites establecidos, con un 4.3% del PIB proyectado para 2025 y un 3.8% para 2026. Sin embargo, los intentos de reducir el gasto público podrían enfrentar resistencia política, como se evidenció en el proceso de aprobación del presupuesto 2025, que fue significativamente incrementado durante el trámite legislativo.

El Gobierno también proyecta un fuerte aumento en la recaudación tributaria, que pasaría del 6.4% del PIB en 2024 al 8.9% en 2025, principalmente a través del combate a la evasión fiscal. No obstante, alcanzar esta meta implicaría cambios importantes en el código tributario, una posibilidad que las autoridades han descartado, lo que genera incertidumbre sobre la viabilidad de este objetivo.

Finalmente, las cifras preliminares disponibles indican que la deuda pública bruta se ubicará cerca del 65% del PIB al cierre de 2024, con una trayectoria ascendente en los años siguientes. Si se excluyen las obligaciones previsionales, la deuda pública neta se reduce a alrededor del 59% del PIB.

Panorama Internacional

El crecimiento económico global ha mostrado signos de estabilización, registrando una tasa de expansión del 2.7% en 2023 y 2024. Este desempeño ha sido favorecido por la flexibilización de las políticas monetarias, las cuales han brindado apoyo a la actividad económica y contribuido al cumplimiento de los objetivos inflacionarios establecidos por los bancos centrales. Sin embargo, aunque la estabilidad en la tasa de crecimiento es un factor positivo, esta sigue siendo insuficiente para contrarrestar los efectos adversos derivados de diversos eventos ocurridos desde el inicio de la década.

Según las proyecciones del Banco Mundial, se espera que el crecimiento económico global se mantenga en 2.7% durante 2025 y 2026. En su informe sobre las Perspectivas Económicas Mundiales, la institución también prevé que las economías emergentes continuarán experimentando un crecimiento en torno al 4%, aunque esta cifra se encuentra por debajo de los niveles observados antes de la pandemia. Este escenario presenta desafíos significativos para los países emergentes, particularmente en lo que respecta a la lucha contra la pobreza y la promoción del desarrollo económico sostenible.

El cambio de administración en Estados Unidos a inicios de 2025 ha marcado un giro significativo en la política comercial del país, caracterizado por la amenaza y la implementación de aranceles sobre las economías vecinas, así como sobre China y otras economías emergentes. Esta nueva postura comercial plantea riesgos de distorsiones en los mercados globales, con efectos adversos potenciales sobre las economías emergentes, las cuales podrían enfrentar tensiones adicionales en sus flujos comerciales y en sus cadenas de suministro.

Adicionalmente, un factor crucial a considerar es la crisis migratoria, exacerbada en gran medida por el endurecimiento de los regímenes autoritarios en diversas regiones del mundo. En este contexto, Estados Unidos ha adoptado políticas de deportaciones masivas, lo que no solo intensifica la presión sobre el sistema migratorio del país, sino que también agrava las dinámicas socioeconómicas y geopolíticas en las economías de origen y destino de los flujos migratorios, que a su vez podrían generar una reducción en los flujos de remesas hacia los países que tienen una alta dependencia de dichos ingresos en sus economías.

En el contexto de tasas de interés, durante el 2024 la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) realizó 3 recortes desde 5.25% hasta 4.25% a medida que los niveles de inflación se moderaban y la economía estadounidense mostraba signos de estabilidad y crecimiento. Las expectativas para 2025 se mantienen en dos recortes adicionales, según la última reunión de la FED en diciembre de 2024, hasta alcanzar el rango de 3.5% y 3.75%; lo que dependerá de los signos que muestre la economía y los efectos de la política comercial y monetaria, así como la evolución de los niveles inflacionarios de Estados Unidos.

En la región latinoamericana el crecimiento económico se situó en 2.2% en 2024 afectada por la disminución del consumo y la desaceleración de la demanda de China que impactó en las exportaciones. Para 2025 se espera que Latinoamérica y el Caribe alcancen una tasa de crecimiento de 2.5% a medida que las tasas de interés continúen con la tendencia a la baja y los precios de productos básicos favorezcan a las exportaciones. Según datos del Banco Mundial el crecimiento de Centroamérica estará en torno al 3.5% en 2025, respaldado por los flujos de remesas y el consumo interno.

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. A mediados de 2024, el CBI estaba compuesto por un total de 60 bancos, de los cuales 42 poseían licencia general, 16 licencias internacionales y 2 licencias de representación.

Actualmente, en el sistema bancario panameño, los 42 bancos con licencia general tienen la autorización para realizar operaciones bancarias tanto dentro como fuera del país. Por otro lado, los 16 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 junio de 2024, los activos del CBI alcanzaron la cifra de PABPAB 148,659 millones, registrando un aumento interanual del 4.0%. Este incremento responde principalmente al aumento en la concesión de créditos, así como a las inversiones en menor medida. Los activos líquidos, por su parte, ascendieron a PABPAB 16,000 millones, mostrando una disminución del 11.6% en comparación con el año anterior.

En cuanto a la cartera crediticia, esta totalizó PABPAB 91,717 millones, presentando un aumento del 7.6%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por el aumento de los créditos en el extranjero, que aumentaron un 8.0%, en comparación con los créditos locales que aumentaron un 6.0%. En términos de calidad de la cartera del CBI, se registró un índice de morosidad del 3.8%, con un 1.5% correspondiente a atrasos de más de 30 días, lo que resultó en un índice de cartera vencida del 2.3% sobre el total de la cartera. Sin embargo, se espera que durante el transcurso del año 2024 la calidad de los activos del CBI se mantenga bajo control con una adecuada cobertura de reservas sobre préstamos morosos o vencidos.

Según el Informe de Actividad Bancaria emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), las utilidades acumuladas del Centro Bancario Internacional (CBI) al cierre del primer semestre de 2024 mostraron un crecimiento interanual del 12.7% en comparación con el mismo período del año anterior. Este incremento se atribuye a la evolución del margen financiero y comisiones, el continuo crecimiento en la cartera de crédito, la gestión en la calidad de los activos, el control en los gastos y una reducción en las provisiones para riesgos crediticios.

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

Perfil de Negocio

Pacific Bank, S.A. (Pacific Bank) actualmente forma parte del Grupo Financiero Atlántida, tras la transferencia del 100% de sus acciones a Atlántida Overseas Investments, S.A. en 2022 y 2023. Con una sucursal en Ciudad de Panamá y un equipo de 45 colaboradores, el banco sigue expandiendo su presencia como banco de nicho primordialmente corporativo. A diciembre de 2024, Pacific Bank registra participaciones de mercado modestas de 0.15% y 0.07% en activos totales y utilidad neta del CBI.

Esta consolidación es el evento más reciente de una evolución que comenzó en 2018, cuando fue adquirido por Pacific Blue Ocean Holding Inc. y cambió oficialmente su razón social en 2019. Su historia se remonta a 1980, cuando se fundó en Panamá como banco con licencia internacional, una categoría que cambió a licencia general en 2013 para permitirle operar tanto a nivel local como internacional.

Grupo Financiero Atlántida

Grupo Financiero Atlántida es uno de los principales grupos financieros de Honduras, con presencia en múltiples sectores: banca, seguros, pensiones, *leasing*, almacenamiento, pensiones, casa de bolsa, entre otros. Opera en seis países, con más de 4 millones de clientes y 6,000 colaboradores. Su subsidiaria más destacada es Banco Atlántida, principal banco de Honduras, con más de 100 años de trayectoria y 203 sucursales, y referente en el sistema bancario hondureño.

En Panamá, la tenedora de las operaciones de Grupo Financiero Atlántida es Atlántida Overseas Investments, S.A., dueña del banco y de Atlántida Casa de Valores Panamá S.A., Atlántida Puesto de Bolsa Panamá S.A., Atlántida Administrador de Inversiones Panamá, y Atlántida Factoring Panamá.

Gobierno Corporativo

PCR considera que Pacific Bank tiene un gobierno corporativo efectivo y en cumplimiento normativo y de gestión de riesgos. A diciembre de 2024, su junta directiva está compuesta por 8 miembros, incluyendo al menos dos independientes y una participación femenina poco mayor al 30%. La agencia considera que la estructura de gobierno corporativo está acorde a los estándares de la plaza y observa favorablemente la existencia de directores independientes quienes aportan opiniones desde otra perspectiva, fortaleciéndose la operación. El banco cumple con las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Responsabilidad Social Empresarial (RSE)

Desde su integración al Grupo Financiero Atlántida, Pacific Bank ha adoptado una política de RSE alineada con principios éticos, compromiso social y sostenibilidad. El grupo ha sido reconocido por FUNDAHRSE por su impacto en educación, salud, trabajo decente y medio ambiente. En Panamá, el banco apoya el programa 'Destellos de Esperanza' junto al Club Activo 20-30, y ha participado en campañas contra el cáncer, entre otros.

Operaciones y Estrategias

Pacific Bank centra su actividad en la banca corporativa, con una participación complementaria en banca personal, particularmente de banca privada, atendiendo clientes en Panamá, América Latina y el Caribe, especialmente en países donde el Grupo Atlántida tiene presencia.

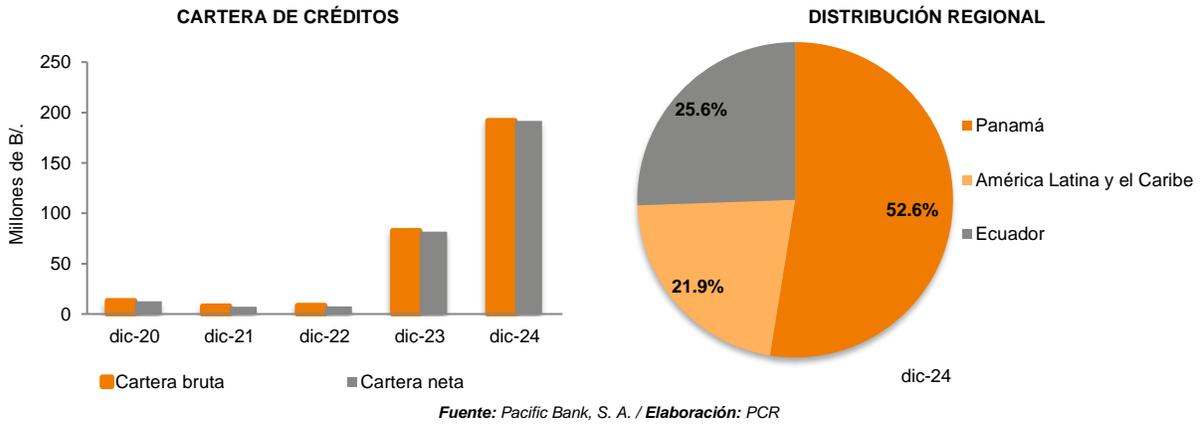
PCR opina que Pacific Bank tiene una estrategia coherente, realista y lograda. Esto último reflejado en los resultados de negocio y financieros que muestran mejora. La agencia considera que la ejecución de esta seguirá siendo exitosa en un entorno competitivo como el panameño.

La estrategia del banco se basa en una mayor penetración de mercado de los segmentos objetivos, así como desarrollo de productos y servicios. Geográficamente, el banco se enfocará en los países donde Grupo Financiero Atlántida ya está establecido, esto principalmente en banca mayorista, complementando las ofertas locales de estos; paralelamente, el banco servirá como *hub* para los servicios de banca privada. PCR opina que esto le diferenciará favorablemente con respecto a la competencia local panameña y agregando valor a la marca Atlántida. Por otro lado, la matriz del grupo establece líneas estratégicas al banco, al igual que al resto de entidades, las cuales se consideran ambiciosas pero logrables.

Riesgo de Crédito

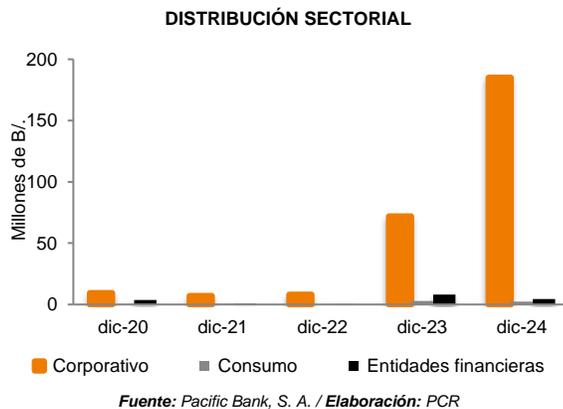
Distribución Regional de la Cartera

Al cierre de diciembre de 2024, la cartera de créditos neta de Pacific Bank alcanzó los PAB 191.6 millones, lo que representa un incremento interanual de PAB 109.9 millones, equivalente a un crecimiento de 1.3 veces con respecto al mismo período del año anterior. Este crecimiento se debió principalmente al fortalecimiento de la cartera en el mercado interno de Panamá, donde se registró un aumento de PAB 88.6 millones, lo que equivale a un crecimiento de 7.3 veces. Además, la cartera en América Latina y el Caribe experimentó un incremento de PAB 18.6 millones, lo que representa un aumento del 79.8%, mientras que en Ecuador se observó un crecimiento de PAB 2.7 millones, equivalente a un 5.8%. Como resultado de estos cambios, la composición geográfica de la cartera de créditos al cierre del año reflejó una participación del 52.6% en Panamá, 25.6% en Ecuador y 21.9% en América Latina y el Caribe, lo que evidencia una variación en la concentración geográfica de los préstamos, destacándose una mayor exposición al mercado panameño en detrimento del ecuatoriano, consolidando así la tendencia observada desde junio. Esta estrategia no solo responde a objetivos de crecimiento sostenible, sino que también fortalece la gestión del riesgo crediticio, al enfocar la exposición del banco en economías con marcos regulatorios más estables, particularmente frente a los desafíos sociopolíticos que persisten en Ecuador. En comparación con el CBI, Pacific Bank creció 93.5% en activos totales y 1.3 veces en créditos brutos, por encima del promedio del CBI, con 6.0% y 9.1%, respectivamente.



Distribución Sectorial de la Cartera

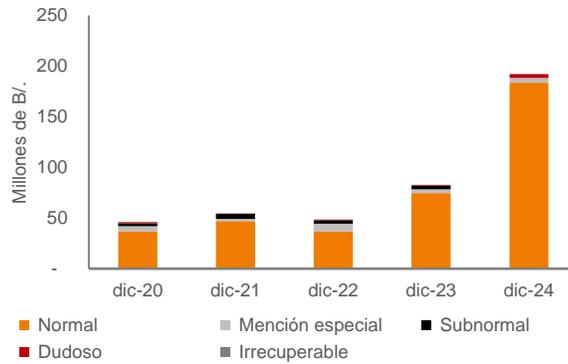
Desde una perspectiva sectorial, el mayor dinamismo en la cartera de créditos de Pacific Bank se registró en el segmento corporativo, que aumentó en PAB 107.8 millones, lo que representa un crecimiento de 1.5 veces y elevó su saldo total a PAB 178.7 millones. En segundo lugar, los créditos otorgados a bancos y otras entidades financieras crecieron en PAB 2.6 millones (+32.7%), alcanzando PAB 10.5 millones. En contraste, el segmento de consumo mostró una contracción de PAB 440 mil (-15.4%), cerrando el año con un saldo de PAB 2.4 millones. Esta evolución generó una mayor concentración de la cartera en el segmento corporativo, que ahora representa el 93.2% del total, seguido por el sector financiero con un 5.5%, y el consumo con apenas un 1.3%. Estos resultados reflejan un giro estratégico claro hacia el financiamiento de inversiones y proyectos productivos, desplazando los créditos de consumo, en línea con la visión de desarrollo impulsada por Inversiones Atlántida tras la adquisición de la entidad.



Calidad de la Cartera

Al cierre de diciembre de 2024, el 98.0% de la cartera de créditos neta de Pacific Bank correspondía a préstamos vigentes, con un saldo de PAB 187.9 millones, reflejando un incremento interanual de PAB 107.1 millones (+1.3 veces), mientras que los créditos morosos y vencidos representaron el 2.0% restante, alcanzando PAB 3.7 millones tras un aumento de PAB 2.9 millones (+3.4 veces); a pesar de este repunte, los indicadores de morosidad y vencimiento se mantienen dentro de niveles considerados saludables. Desde la perspectiva de clasificación por riesgo, la cartera está compuesta mayoritariamente por préstamos catalogados como "normal", que sumaron PAB 183.5 millones, equivalentes al 95.6% de la cartera bruta, con un aumento de 1.5 veces respecto a diciembre de 2023, gracias principalmente a nuevos préstamos corporativos y financiamientos a bancos y entidades financieras en Panamá, América Latina y el Caribe. En segundo lugar, se ubicó la categoría "mención especial", con un saldo de PAB 4.6 millones (+25.0%), representando el 2.4% de la cartera, seguida por la categoría "dudosa", que registró un incremento considerable de PAB 3.0 millones (+4.0 veces), alcanzando el 1.9% del total. Finalmente, la categoría "irrecuperable" se mantuvo en niveles mínimos, con un saldo de PAB 40.2 mil, por debajo del 0.1% de la cartera. En conjunto, la cartera mantiene una estructura sólida desde el punto de vista del riesgo crediticio, destacándose la mayor participación de préstamos en categoría normal; sin embargo, se observa una migración de saldos desde la categoría "subnormal" hacia "dudosa", situación que amerita monitoreo para prevenir posibles deterioros adicionales en la calidad de los activos.

CALIDAD DE LA CARTERA

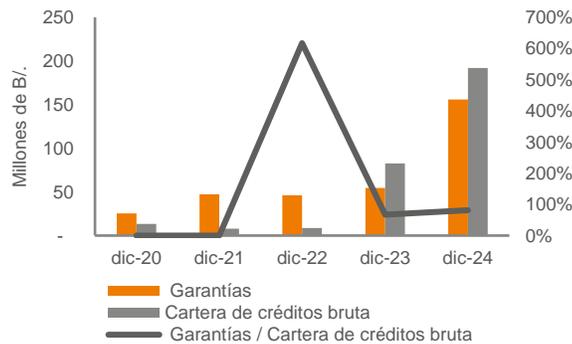


Fuente: Pacific Bank, S. A. / Elaboración: PCR

Evolución y Composición de las Garantías

Al cierre de diciembre de 2024, las garantías asociadas a la cartera de créditos neta de Pacific Bank totalizaron PAB 156.0 millones, lo que representa un incremento de PAB 101.4 millones (+1.9 veces) en comparación con el mismo período del año anterior, elevando la cobertura de garantías al 81.4% de la cartera neta, por encima del 66.8% registrado en diciembre de 2023. Este fortalecimiento se debió principalmente al aumento de las garantías en forma de depósitos pignorados mantenidos en el propio banco, cuyo crecimiento superó proporcionalmente al de la cartera crediticia, mejorando así el respaldo de los préstamos. En cuanto a la composición de las garantías, los depósitos pignorados fueron los más representativos, con PAB 93.0 millones (59.6% del total), seguidos por hipotecas sobre bienes inmuebles con PAB 32.9 millones (21.1%), prendas por PAB 17.9 millones (11.5%) e hipotecas sobre bienes muebles con PAB 12.1 millones (7.8%). Todos los tipos de garantía registraron incrementos durante el año, lo que evidencia una adecuada diversificación en el respaldo crediticio y contribuye a mitigar riesgos específicos, reforzando la capacidad de recuperación ante eventuales incumplimientos.

GARANTÍAS



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

Portafolio de Inversiones

PCR considera que el portafolio de inversiones del banco es conservador. A diciembre de 2024, se enfocaba en inversiones valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, totalizando PAB 16.8 millones y 7.1% de los activos totales (2023: PAB 19.1 millones y 15.5%, respectivamente). Geográficamente, la mayor contracción se registró en las inversiones ubicadas en Estados Unidos de América, que descendieron en PAB 4.3 millones (-36.9%) hasta PAB 7.3 millones, en contraste con las inversiones colocadas en Panamá, que aumentaron en PAB 2.0 millones (+34.3%) alcanzando PAB 8.0 millones. Como resultado, la concentración geográfica de las inversiones al cierre del año se distribuyó en un 47.3% en Panamá, 43.6% en Estados Unidos de América, 4.5% en Europa, 3.0% en América Latina y 1.6% en Ecuador. En cuanto a la calidad crediticia, al menos el 59.5% del portafolio de inversiones cuenta con calificación en categoría de inversión y por encima de BBB+.

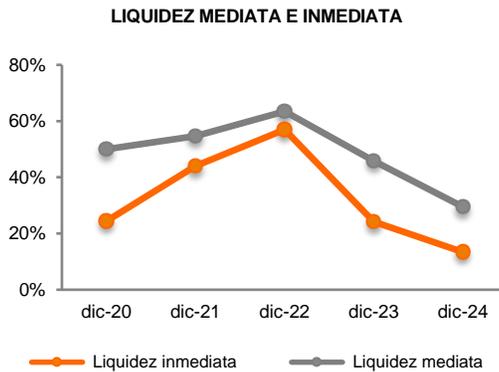
Riesgo de Liquidez

Liquidez y Fondo

PCR considera que la estructura de fondeo de Pacific Bank tiene un progreso positivo, en el sentido de haber crecido 1.3 veces interanualmente. Dicho crecimiento se basa fundamentalmente en depósitos, en su mayoría a plazo, incidiendo en el costo financiero pero con estabilidad alta. Por su parte, el fondeo no depositario está en construcción: la institución tiene programada una emisión de deuda en el mercado local por PAB 50 millones, con el propósito de diversificar sus fuentes de fondeo y mejorar el calce entre activos y pasivos, así como fortalecer el capital de trabajo.

PCR opina que el banco tiene liquidez suficiente para afrontar sus obligaciones: el indicador de cobertura de liquidez (LCR) por sus siglas en inglés, fue un alto 820% al cierre fiscal 2024, muy por encima del límite mínimo interno de 120% y del mínimo regulatorio de 100%. Por otra parte, el indicador de préstamos a depósitos fue de 92.7%, considerado adecuado y una muestra de balancear rentabilidad con estabilidad financiera.

Al cierre de diciembre de 2024, los activos financieros de Pacific Bank estaban conformados por efectivo y depósitos en bancos, inversiones en valores y cartera de préstamos, mientras que los pasivos financieros comprendían a depósitos de clientes y pasivos por arrendamientos. En términos de liquidez, las entradas estimadas provenientes de activos financieros de corto plazo (a un año) ascienden a PAB 203.9 millones, frente a salidas proyectadas de PAB 198.3 millones, lo que genera un capital de trabajo positivo de PAB 5.6 millones y un índice de liquidez de 1.0 veces.

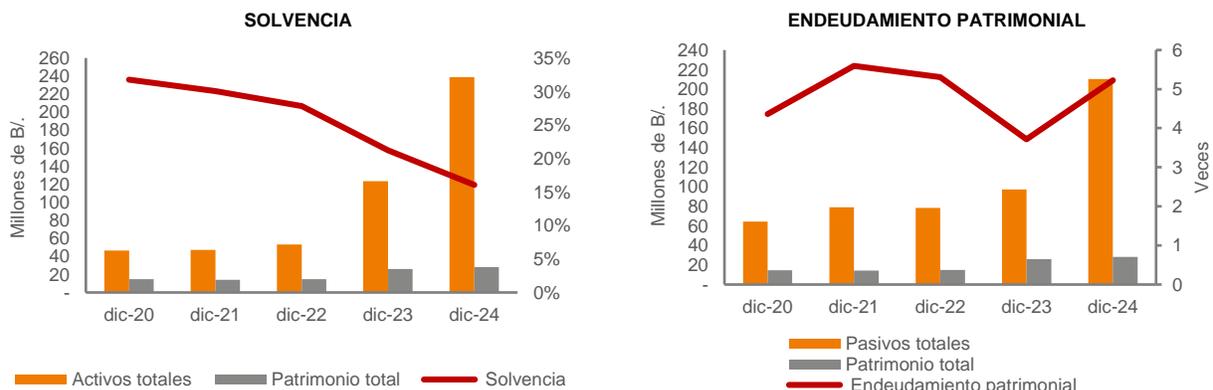


Fuente: Pacific Bank, S. A. / Elaboración: PCR

Riesgo de Solvencia

Patrimonio

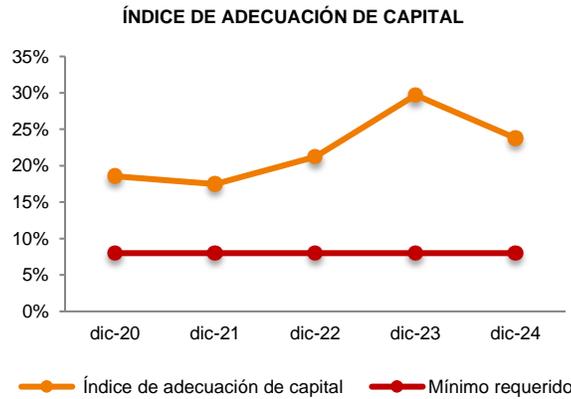
Al cierre de diciembre de 2024, el patrimonio de Pacific Bank se situó en PAB 28.3 millones, reflejando un incremento interanual de PAB 2.1 millones (+8.2%), impulsado principalmente por las utilidades del ejercicio, que redujeron el déficit acumulado en PAB 1.2 millones (-25.4%), mostrando una importante reducción por tercer año consecutivo, siendo la cuenta con la mejora más significativa a la fecha de análisis; así como por un aumento de PAB 767.9 mil (+41.1%) en el requerimiento de reservas regulatorias. Las acciones comunes, que no registraron movimientos durante el año, continúan siendo la cuenta más representativa del patrimonio, totalizando PAB 29.3 millones, cifra que se consolidó a diciembre de 2023 tras la capitalización de más de PAB 10 millones producto de la adquisición del banco por parte del Grupo Inversiones Atlántida. Las reservas para valuación de inversiones se ubicaron en terreno positivo con PAB 64.5 mil, tras una capitalización de PAB 139.4 mil. Cabe destacar que, entre 2019 y 2022, el banco enfrentó pérdidas netas consecutivas debido a elevados gastos administrativos; sin embargo, gracias al notable crecimiento de los ingresos en el presente período, la entidad ha logrado revertir esta tendencia, presentando resultados positivos y una clara recuperación financiera.



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

Índice de Adecuación de Capital (IAC)

El índice de adecuación de capital se sitúa en 23.8%, un nivel considerado sólido, aunque con una ligera disminución respecto a 2023 debido al acelerado crecimiento. Aun así, se mantiene muy por encima del mínimo regulatorio del 8%, lo que refleja que el banco cuenta con suficiente capital para absorber pérdidas inesperadas y cumplir con sus obligaciones financieras sin comprometer su estabilidad. Esto, a su vez, fortalece la confianza de inversionistas y clientes potenciales.

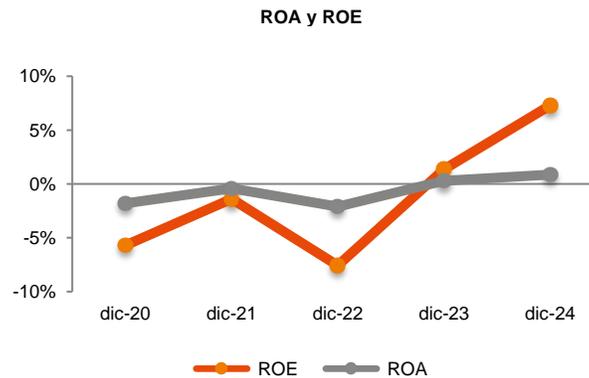


Fuente: Pacific Bank, S. A. / Elaboración: PCR

Resultados Financieros

Indicadores de Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad anualizados mostraron una mejora sustancial: el ROE se situó en 7.2%, con un aumento de 5.8 puntos porcentuales, mientras que el ROA alcanzó 0.9%, mejorando en 0.6 puntos porcentuales. Cabe destacar que estos indicadores se habían mantenido en terreno negativo hasta junio de 2023; no obstante, tras la adquisición del banco por parte del Grupo Financiero Atlántida, se observa una tendencia clara de recuperación y fortalecimiento de los resultados financieros de Pacific Bank.



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

En cuanto a la evolución del balance, los activos del banco aumentaron considerablemente, alcanzando PAB 238.8 millones, lo que representa un crecimiento interanual de PAB 115.4 millones (+93.5%). Este incremento se explica, en gran medida, por la expansión de la cartera de créditos y el aumento en disponibilidades. Por su parte, el patrimonio neto se elevó a PAB 28.3 millones, con un crecimiento interanual de PAB 2.1 millones (+8.2%), resultado de la recuperación del déficit acumulado y una ampliación del requerimiento de reservas regulatorias.

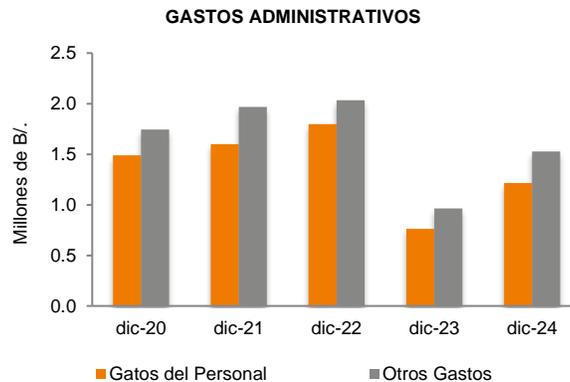
Estado de Resultados

A diciembre de 2024, los ingresos del banco ascendieron a PAB 17.0 millones, lo que representa un aumento interanual de PAB 9.7 millones (equivalente a un incremento de 1.3 veces), impulsado principalmente por el crecimiento de los intereses ganados sobre préstamos, que aumentaron en PAB 9.5 millones (1.8 veces). En cuanto a la composición de los ingresos, el 87.8% provino de intereses sobre préstamos, totalizando PAB 15.0 millones; el 6.6% correspondió a intereses sobre inversiones, con PAB 1.1 millones; y el 5.6% restante provino de intereses ganados sobre depósitos, que sumaron PAB 956.2 mil.

Por su parte, los gastos financieros totalizaron PAB 8.6 millones, lo que representó un incremento interanual de PAB 5.8 millones (2.1 veces), explicado principalmente por el aumento en los intereses pagados sobre los depósitos de los clientes, los cuales alcanzaron PAB 8.5 millones, con un alza interanual de PAB 5.7 millones (también 2.1 veces) en comparación con diciembre de 2023. Adicionalmente, los intereses pagados por pasivos derivados de arrendamientos aumentaron en PAB 67.2 mil (16.5 veces), alcanzando PAB 71.3 mil, reflejo de la totalidad de los arrendamientos financieros vigentes durante el período analizado. En cuanto a la distribución de los gastos financieros, el 99.2% correspondió a intereses sobre depósitos de clientes, y el 0.8% restante a intereses sobre pasivos por arrendamientos.

Considerando los ingresos y gastos financieros anteriores, la utilidad financiera bruta ascendió a PAB 8.4 millones, lo que representa un aumento significativo de PAB 3.9 millones (+86.8%), impulsado por el fuerte crecimiento de los ingresos financieros, aunque parcialmente contrarrestado por el aumento de los gastos financieros. La utilidad financiera neta se ubicó en PAB 8.3 millones, tras considerar un incremento en las provisiones para créditos directos. Finalmente, la utilidad financiera operacional alcanzó PAB 8.2 millones, luego de descontar los gastos por servicios financieros.

Los gastos administrativos alcanzaron PAB 5.8 millones al cierre de diciembre de 2024, lo que representa un incremento interanual de PAB 2.0 millones (+52.6%). Este aumento fue impulsado principalmente por un crecimiento de PAB 1.3 millones (+61.8%) en la categoría de otros gastos —que incluye honorarios profesionales, impuestos, comunicaciones, servicios técnicos de software, seguros, viáticos, dietas de directores y alquileres— los cuales sumaron PAB 3.3 millones. Asimismo, los gastos relacionados con salarios y otros beneficios del personal aumentaron en PAB 757.8 mil (+42.1%), totalizando PAB 2.6 millones. Como resultado, la utilidad operacional neta se ubicó en PAB 2.4 millones, reflejando una mejora interanual significativa de PAB 1.9 millones (+4.4 veces).



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

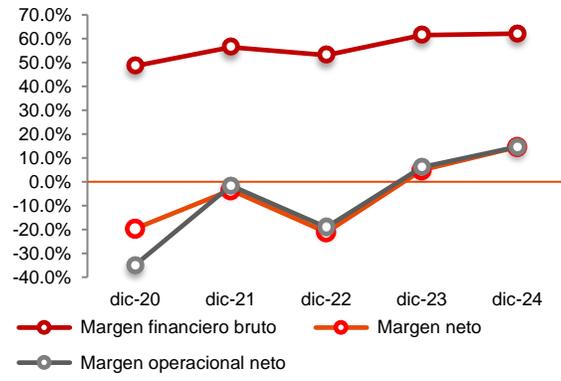
Desde 2020, se observaba una tendencia ascendente en los gastos administrativos, la cual superaba el ritmo de crecimiento de los ingresos financieros. No obstante, al cierre de 2024, esta tendencia se revirtió, ya que los ingresos financieros crecieron a un ritmo superior al de los gastos administrativos (+1.3 veces frente a +52.6%), lo que constituye una señal positiva para la eficiencia operativa del banco y su rentabilidad.

Adicionalmente, se registraron gastos por depreciación por un total de PAB 486.8 mil, lo que representa un aumento de PAB 360.8 mil (+2.9 veces) en comparación con el año anterior. Por otro lado, los otros ingresos ascendieron a PAB 159.6 mil, gracias a un crecimiento de PAB 122.4 mil (+3.3 veces).

Finalmente, la utilidad neta del banco se situó en PAB 2.0 millones, lo que representa un incremento destacado de PAB 1.7 millones (+4.8 veces) respecto a diciembre de 2023.

En términos de rentabilidad y eficiencia, el margen operacional neto fue del 14.1%, reflejando una mejora de 7.9 puntos porcentuales (p.p.) interanual, como resultado del crecimiento en los ingresos financieros y el control efectivo de los gastos financieros y administrativos. La eficiencia operativa mejoró significativamente, ubicándose en 69.6%, lo que representa una mejora de 15.6 p.p. respecto al año anterior (dic-23: 85.2%). Por último, el margen neto alcanzó el 12.1%, con una mejora interanual de 7.2 p.p.

MARGENES



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

Instrumento Calificado

Programa Rotativo de Valores Corporativos por USD 50 MM

El programa rotativo de valores corporativos por un monto de hasta cincuenta millones de dólares de Estados Unidos de América (USD 50,000,000), se describe a continuación:

CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES	
Emisor	Pacific Bank, S. A.
Estructurador	Atlántida Casa de Valores, S. A.
Tipo de valor	Bonos corporativos ("bonos") y valores comerciales negociables ("VCNs"), en conjunto ("valores corporativos"), emitidos en múltiples series
Monto	Los valores corporativos se emitirán bajo un programa rotativo, razón por la cual, una vez redimidos, o en la medida que el emisor vaya reduciendo el capital de estos, podrá emitir y ofrecer nuevos valores corporativos. El monto del programa será hasta por cincuenta millones de dólares (US\$ 50,000,000.00).
Moneda	Dólares de los Estados Unidos de América (US\$)
Fecha de oferta inicial	15 de septiembre de 2024
Duración del programa rotativo	El programa rotativo de valores corporativos tendrá un plazo de vigencia que no excederá diez (10) años contados desde la fecha de emisión de la primera serie del programa rotativo.
Fecha de oferta	La fecha de oferta para cada una de las series de VCNs y bonos será la fecha a partir de la cual los mismos se ofrezcan a la venta.
Fecha de vencimiento	Para cada una de las series de VCNs y bonos de que se trate, el Emisor determinará la Fecha de Vencimiento, mediante un suplemento al prospecto informativo, con no menos de tres (3) días hábiles antes de la fecha de oferta respectiva.
Precio de oferta inicial	Los VCNs y bonos serán ofrecidos inicialmente a un precio par, es decir, al cien por ciento (100%) de su valor nominal, pero podrán ser objeto de deducciones o descuentos, así como de prima o sobreprecio, según lo determine el emisor, de acuerdo con las condiciones de mercado.
Tasa de interés	Los VCNs y bonos de cada serie devengarán intereses a partir de su fecha de emisión respectiva y hasta su fecha de vencimiento. La tasa de interés será fijada por el emisor antes de la fecha de oferta respectiva, y la misma podrá ser fija o variable. En caso de ser una tasa fija, los VCNs y bonos devengarán una tasa fija de interés anual que será determinada por el emisor según sus necesidades y la demanda del mercado mediante un suplemento al prospecto informativo con no menos de tres (3) días hábiles antes de la fecha de oferta respectiva. En caso de ser tasa variable, el emisor determinará la misma según sus necesidades y la demanda del mercado, y esta será equivalente a la tasa de referencia SOFR ("secured overnight financing rate") que significa tasa de financiación garantizada a un día, publicada por el Banco de la Reserva Federal de Nueva York, o su sucesor, más un margen aplicable a ser establecido por el emisor. La tasa variable podrá estar sujeta, a opción del emisor, a un rango de tasa mínima y máxima para cada una de las series de valores corporativos.
Pago de intereses	Para cada una de las series de VCNs y bonos de que se trate, el emisor determinará la periodicidad del pago de intereses, la cual podrá ser mensual, bimensual, trimestral, semestral o al vencimiento, mediante un suplemento al prospecto informativo, con no menos de tres (3) días hábiles antes de la fecha de oferta respectiva. El pago de intereses se hará el último día de cada período de interés (cada uno, "día de pago"), y en caso de no ser éste un día hábil, entonces el pago se hará el primer día hábil siguiente.
Pago de capital	Para cada una de las series, el valor nominal de cada VCNs y bonos se pagará mediante un solo pago a capital, en su respectiva fecha de vencimiento.
Cálculo de intereses	Los intereses pagaderos con respecto a cada uno de los VCNs y bonos serán calculados aplicando la tasa de interés respectiva al saldo insoluto de los VCNs y bonos correspondientes, multiplicando la suma resultante por el número de días calendarios del período de interés, incluyendo el primer día de dicho período de interés, pero excluyendo la fecha de pago en que termina dicho período de interés, dividido entre 360 y redondeando la cantidad resultante al centavo más cercano.
Series	Los VCNs y bonos podrán ser emitidos en múltiples series, según los requerimientos del emisor y sujeto a las condiciones del mercado, mediante un suplemento al prospecto informativo con no menos de tres (3) días hábiles antes de la fecha de oferta respectiva. El monto de cada serie será notificado mediante suplemento.
Forma y denominación de los bonos corporativos	Los valores corporativos serán emitidos en forma nominativa y desmaterializada, y estarán representados por medio de anotaciones en cuenta, en denominaciones de mil dólares (US\$1,000.00) y múltiplos de dicha denominación.

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

Uso de los Fondos

Por tratarse de una emisión rotativa, corresponderá a la administración del emisor decidir sobre el uso de los fondos a través de la vigencia del programa, en atención a sus necesidades financieras, así como también en consideración a los cambios que pudieran darse en relación con las condiciones financieras de los mercados de capitales.

Los fondos producto de la colocación de los VCNs y bonos tendrán los usos definidos en el suplemento al prospecto informativo de la serie respectiva, el cual será comunicado no menos de tres (3) días hábiles antes de la fecha de oferta respectiva. Los fondos serán utilizados de forma individual o en conjunto para financiar el crecimiento de sus operaciones, capital de trabajo y otros usos corporativos del emisor.

Garantías de la Emisión

El programa rotativo de bonos no cuenta con una garantía general para la emisión y no hay garantía constituida al momento del registro de los valores. El emisor podrá determinar antes de la emisión de cada serie la constitución de garantías específicas a favor de los tenedores registrados de la serie respectiva, las cuales serán detalladas en el respectivo suplemento y podrán incluir pero sin limitarse a: i) garantías reales; ii) garantías personales; iii) creación de un fondo de redención; iv) cesión de pagos o de derechos; v) cualesquiera otra que determine el emisor, a favor de los tenedores de la serie respectiva, previo envío y aprobación del respectivo suplemento por parte de la SMV. Cualquier

condición suspensiva, plazo y en general cualquier información de importancia sobre la constitución de la garantía será descrita en el respectivo suplemento al prospecto informativo.

Redención Anticipada

Los valores corporativos podrán ser redimidos total o parcialmente, a opción del emisor, a partir de la fecha en que éste determine al momento de su oferta, y en base a los términos y condiciones de cada serie, antes de su fecha de vencimiento, en cualquier fecha de pago de interés.

Anexos

BALANCE GENERAL					
Cifras en miles de PAB	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Activos					
Efectivo y efectos de caja	85	66	77	95	147
Depósitos en bancos	15,359	31,236	39,975	21,335	26,908
Depósitos a la vista	0	17,837	9,860	4,362	13,565
Depósitos a plazo	0	13,400	30,115	16,973	13,343
Inversiones	16,091	7,529	4,546	19,149	16,831
Cartera de créditos bruta	46,098	54,226	48,658	82,715	191,938
Menos: reserva para pérdidas en préstamos	854	861	1,044	1,031	317
Cartera de créditos neta	45,243	53,365	47,614	81,684	191,621
Mobiliario, equipos y derecho de uso, neto	389	245	143	181	2,341
Otros activos	2,029	899	888	928	919
Activos totales	79,196	93,340	93,242	123,372	238,767
Pasivos					
Depósitos de clientes	63,114	71,100	70,282	88,593	206,769
Depósitos a la vista	0	5,049	10,638	4,148	13,204
Depósitos de ahorro	0	2,915	2,240	3,872	6,302
Depósitos a plazo	0	63,135	57,404	80,573	187,263
Pasivos por arrendamiento	292	194	132	26	1,759
Otros pasivos	1,030	7,892	8,038	8,591	1,931
Pasivos totales	64,436	79,185	78,451	97,211	210,459
Patrimonio					
Patrimonio	16,815	16,406	18,164	29,175	29,228
Acciones comunes	16,250	16,250	18,250	29,250	29,250
Reserva para valuación de inversiones	565	156	(86)	(75)	(64)
Déficit acumulado	(2,056)	(2,252)	(3,373)	(3,014)	(1,006)
Requerimiento de reservas regulatorias	721	679	1,819	1,869	2,637
Déficit acumulado, considerando requerimiento de reservas regulatorias	(2,777)	(2,931)	(5,191)	(4,883)	(3,643)
Patrimonio total	14,759	14,154	14,791	26,161	28,309
Pasivos totales + patrimonio total	79,196	93,340	93,242	123,372	238,767

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

ESTADO DE RESULTADOS

Cifras en miles de PAB	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Ingresos financieros	4,282	5,550	5,289	7,304	17,029
Intereses sobre préstamos	2,981	4,980	4,702	5,403	14,953
Intereses sobre depósitos en bancos	320	121	369	1,300	956
Intereses sobre inversiones en valores	980	449	218	601	1,120
Gastos financieros	(2,202)	(2,416)	(2,479)	(2,809)	(8,633)
Intereses pagados sobre depósitos	(2,183)	(2,402)	(2,471)	(2,805)	(8,562)
Pasivo por arrendamientos	0	(13)	(9)	(4)	(71)
Utilidad financiera bruta	2,079	3,134	2,810	4,495	8,396
Provisiones para créditos netos	(371)	14	(175)	(68)	(72)
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neto	(348)	(7)	(183)	(59)	(58)
Reversión de provisión para valores a VRCOUI	1	(0)	(1)	2	(1)
Reversión de provisión para depósitos	(24)	21	10	(11)	(13)
Utilidad financiera neta	1,709	3,148	2,635	4,428	8,324
Ingresos por servicios financieros	(161)	(79)	(75)	(136)	(-85)
Comisiones por servicios	40	40	48	46	57
Gastos por comisiones y otros gastos	(200)	(119)	(124)	(182)	(142)
Ganancia (pérdida) por activos financieros	(2)	71	-	(12)	-
Ganancia (pérdida) neta en venta de VRCCR	(2)	71	-	(12)	-
Utilidad financiera operacional	1,546	3,140	2,559	4,279	8,239
Gastos generales y administrativos	(3,040)	(3,233)	(3,567)	(3,832)	(5,846)
Salarios y otros gastos del personal	(1,568)	(1,488)	(1,599)	(1,799)	(2,556)
Otros gastos	(1,472)	(1,745)	(1,968)	(2,033)	(3,290)
Utilidad operacional neta	(1,494)	(93)	(1,008)	447	2,393
Provisiones, depreciación y amortización	(152)	(159)	(152)	(126)	(487)
Depreciación	(152)	(159)	(152)	(126)	(487)
Otros ingresos y gastos	802	56	40	37	160
Otros ingresos	802	56	40	37	160
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	(843)	(196)	(1,121)	358	2,065
Impuesto sobre la renta	-	-	-	-	(28)
Utilidad neta	(843)	(196)	(1,121)	358	2,037

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

INDICADORES FINANCIEROS

Indicadores financieros	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Liquidez					
Índice de liquidez legal mínimo	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%
Índice de liquidez legal	0.0%	0.0%	71.8%	61.4%	68.1%
Liquidez inmediata	24.5%	44.0%	57.0%	24.2%	13.1%
Liquidez mediata	50.0%	54.6%	63.5%	45.8%	21.2%
Solvencia					
Endeudamiento patrimonial (veces)	4.4	5.6	5.3	3.7	7.4
Solvencia	18.6%	15.2%	15.9%	21.2%	11.9%
Patrimonio con relación a cartera bruta	32.0%	26.1%	30.4%	31.6%	14.7%
Patrimonio con relación a captaciones	23.4%	19.9%	21.0%	29.5%	13.7%
Índice de adecuación de capital	18.6%	17.5%	21.2%	29.7%	23.8%
Índice de adecuación de capital mínimo	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%
Rentabilidad					
ROEA	-5.7%	-1.4%	-7.6%	1.4%	7.2%
ROAA	-1.1%	-0.2%	-1.2%	0.3%	0.9%
ROE	-5.7%	-1.4%	-7.6%	1.4%	7.2%
ROA	-1.1%	-0.2%	-1.2%	0.3%	0.9%
Margen financiero bruto	48.6%	56.5%	53.1%	61.5%	49.3%
Margen financiero neto	39.9%	56.7%	49.8%	60.6%	48.9%
Margen operacional bruto	36.1%	56.6%	48.4%	58.6%	48.4%
Margen operacional neto	-34.9%	-1.7%	-19.1%	6.1%	14.1%
Margen neto	-19.7%	-3.5%	-21.2%	4.9%	12.1%
Eficiencia y gestión					
Eficiencia	104.1%	100.1%	123.1%	83.7%	67.9%
Eficiencia operativa	146.2%	103.2%	127.0%	85.2%	69.6%

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

Nota sobre información empleada para el análisis

La información empleada en esta calificación proviene de fuentes oficiales, pero no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables de error u omisión por el uso de dicha información.