

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

<b>Comité No. 19/2023</b>	
<b>Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>Fecha de comité: 04 de abril de 2023</b>
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero/Panamá
<b>Equipo de Análisis</b>	
Edwin Pineda <a href="mailto:epineda@ratingspcr.com">epineda@ratingspcr.com</a>	José Ponce <a href="mailto:jponce@ratingspcr.com">jponce@ratingspcr.com</a> (502) 6635-2166
<b>HISTORIAL DE CALIFICACIONES</b>	
Fecha de información	dic-22
Fecha de comité	04/04/2023
Fortaleza Financiera	<sup>PA</sup> BBB+
Perspectivas	Positiva

**Significado de la Calificación**

**Categoría BBB.** Entidades con factores de protección al riesgo razonables, suficientes para una inversión aceptable. Existe una variabilidad considerable en el riesgo durante los ciclos económicos, lo que pudiera provocar fluctuaciones en su Calificación

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

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

**Racionalidad**

La calificación se fundamenta en la adquisición de Pacific Bank por el accionista Grupo Financiero Atlántida y su compromiso de aportes de capital. Asimismo, se toman en cuenta los altos niveles de liquidez, así como sus inversiones concentradas en un portafolio de bajo riesgo; adicional, se considera el alza en la adecuación de capital que se encuentra por encima del sector bancario nacional. Por su parte, también se considera la reducción de la cartera de créditos y el deterioro en su calidad crediticia, la cual, se coloca por encima del promedio del sector; así también, se toma en cuenta la desmejora en sus resultados, en los márgenes financieros y los índices de rentabilidad.

**Perspectiva**

Positiva

**Resumen Ejecutivo**

- **Respaldo del Grupo Financiero Atlántida, S.A.** A partir de diciembre de 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 y Belice, España y ahora en Panamá; permitiendo que el Grupo mantenga un desempeño financiero robusto y saludable bajo el contexto de Políticas de Gestión de Riesgo y Gobierno Corporativo.
- **Importante aporte de los nuevos accionistas.** A la fecha de análisis, el Banco mostró una leve mejora en el endeudamiento patrimonial, debido a una capitalización de B/. 2.0 millones realizada en las acciones comunes que se produjo como consecuencia de la adquisición del banco por parte del Grupo Financiero Atlántida, a pesar de la baja que se produjo en las reservas para valuación de inversiones, aunado al incremento en el déficit acumulado interanual. Es importante mencionar que, como parte de las acciones a implementar dentro de la nueva adquisición del Banco, el Grupo Atlántida, proyecta realizar otros aportes significativos adicionales de capital, en los siguientes 2 años de operaciones para alcanzar un fuerte aporte en acciones comunes y, a su vez, un total de patrimonio neto de B/. 37.9 millones. Por lo que, se observa que, según sus proyecciones de capitalización, se planea robustecer notablemente su capital total y a su vez mejorar sus índices de solvencia patrimonial, que, a la fecha de análisis ya se cuentan en niveles holgados.

- **Nueva estrategia.** De acuerdo con las proyecciones realizadas en el Estado de Resultados, que se llevarán a cabo con la nueva estrategia que implementará el grupo inversor, se espera un notable crecimiento de 4.3 veces en los ingresos totales al final del 2027 con respecto al 2022. Por otro lado, los gastos por intereses también muestran un crecimiento interanual proporcionalmente menor que los ingresos, lo cual, generará márgenes netos apropiados que obtendrá un crecimiento de 5.4 veces para el año 2027. Al mismo tiempo, se proyectan gastos administrativos y otros gastos que muestran un crecimiento interanual, mostrando un máximo crecimiento del 69.5% al final del período del 2027. Por lo anterior, se proyecta generar una utilidad neta a partir del año 2025, donde se alcanza el punto de equilibrio y finaliza el ejercicio con una utilidad neta, exponiendo una tendencia al alza anual y, se espera que se produzca una utilidad neta con notable crecimiento al final del año 2027, superando el déficit neto de forma significativa, mostrando una recuperación sustancial que se traducirá en una rentabilidad apropiada derivado de la buena gestión y estrategia que planea implementar la nueva administración.
- **Mejora en niveles de liquidez.** A diciembre de 2022, las disponibilidades del banco mostraron un aumento interanual del 28.0% producido principalmente, en los depósitos a plazo en bancos locales. Asimismo, el índice de liquidez inmediata presentó un considerable crecimiento interanual de 13 p.p., mostrándose en niveles superiores a los obtenidos previo al impacto de la pandemia; además, la liquidez mediata alcanzó una mejora con respecto a diciembre de 2021, colocándose en 63.5% debido al crecimiento en las disponibilidades y la leve baja en las fuentes de fondeo, mostrándose por encima en 16.3 p.p. del promedio del sector. Considerando lo anterior, denota que el Banco muestra un adecuado manejo de liquidez, la cual históricamente ha mostrado ser apropiada y al período de estudio se obtuvo niveles mayores a los obtenidos previo al impacto de la pandemia, por lo que la entidad demuestra que tiene capacidad de hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.
- **Holgados en niveles de solvencia.** A diciembre de 2022, el índice de adecuación de capital mostró una mejora interanual colocándose en 21.2%, como resultado del aumento en el activo ponderado en riesgo, aunado al incremento en mayor proporción del capital regulatorio derivado de la nueva capitalización en acciones comunes realizada durante diciembre de 2022. Asimismo, el sector bancario nacional, resultó en 15.5% de adecuación de capital, por lo que Pacific Bank se encuentra por encima del sector, con una tendencia al alza mostrándose en recuperación, no obstante, aún por debajo de los niveles alcanzados en el año previo al impacto de la pandemia mundial según su comportamiento histórico de los últimos 5 años,
- **Reducción de la cartera crediticia y deterioro de la calidad crediticia.** Al periodo de análisis, se observa una reducción en su cartera crediticia, tras la contracción de la cartera de créditos corporativos colocada en el sector externo, principalmente en Ecuador; a pesar del crecimiento obtenido en la cartera del sector interno, no obstante, el banco ha mantenido niveles muy similares en su cartera de préstamos durante los últimos 5 años de operación. Por otro lado, los préstamos morosos representan el 10.3% del total de la cartera a diciembre de 2022 totalizando B/. 4.9 millones, obteniendo un crecimiento significativo interanual con respecto a diciembre de 2021, como consecuencia de la finalización de los alivios financieros impuestos por la regulación que finalizó en septiembre de 2022. Por su parte, los créditos vencidos representan un 0.2% del total de la cartera, dicho aumento se produjo específicamente en los préstamos corporativos.
- **Disminución en los indicadores de rentabilidad.** A diciembre de 2022, la entidad obtuvo una pérdida neta de B/. - 1.1 millones, mostrando un deterioro importante interanual, ocasionado por una disminución en el margen financiero bruto producto de una baja en los ingresos por intereses sobre préstamos y sobre inversiones, aunado a un alza en los gastos por intereses sobre depósitos de clientes. Los indicadores ROE y ROA se situaron en valores negativos; ocasionado principalmente, por la mayor pérdida neta obtenida a finales del año 2022. 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.

## Factores Clave

### Los 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.

### Por otra parte, los 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 encontradas:** No se encontraron limitaciones en la información.

**Limitaciones potenciales (Riesgos Previsibles):** i) A diciembre 2021, el sector bancario mostro una tendencia a la baja de ingresos por intereses y utilidades, que pudiera estar sujeto de políticas de la superintendencia de bancos para hacer frente a la pandemia, reclasificando los créditos en término modificados.

## Metodología utilizada

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

## Información Utilizada para la Calificación

- 1. Información financiera:** Estados Financieros auditados de diciembre 2018 a diciembre 2022.
- 2. Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida.
- 3. Riesgo de Mercado:** Manual de riesgo de mercado, detalle de inversiones y disponibilidades.
- 4. Riesgo de Liquidez:** Manual de liquidez, reporte de liquidez legal, estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de principales depositantes.
- 5. Riesgo de Solvencia:** Reporte del índice de adecuación de capital.
- 6. Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Blanqueo de Capitales.

## Hechos Relevantes

- El pasado 23 de diciembre de 2022, Pacific Bank, S.A., traspasó el 80% de las acciones emitidas a la sociedad Atlántida Overseas Investments, S.A., perteneciente a Inversiones Atlántida, S.A. en un 100%.
- 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.

## Contexto Económico

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

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

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

Según el Banco Mundial, Panamá cuenta con retos importantes a un nivel social puesto que tiene bajos niveles de escolaridad que pueden afectar en su desarrollo, en cuando a un panorama económico, los ingresos fiscales continúan mejorando registrando al primer semestre del año un aumento del 7.8%, se prevé que en un mediano plazo el crecimiento el PIB panameño se estabilizara en torno al 5%, impulsado por la inversión y el consumo privado, mientras que la inversión y el consumo públicos deberían moderarse en un contexto de consolidación fiscal. Por otra parte, al tercer trimestre de 2022, las actividades económicas que presentaron un incremento mayor fueron pesca (+25.4%), Hoteles y restaurantes (+23.1%), construcción (17.6%), comercio al por mayor y al por menor (+13.1%) y transporte, almacenamiento y comunicaciones (+12.7%). Cabe destacar que los sectores hoteles y restaurantes y construcción fueron de los más afectados durante la pandemia, pero luego de la reactivación económica estos se han recuperado más que el resto y actualmente cuentan con un potencial muy alto para convertirse en pilares de la economía panameña.

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

## **Contexto del Sistema Bancario**

---

Para el período de junio 2022, el Centro Bancario Internacional (CBI), está clasificado según el tipo de licencia bancaria, la cual puede ser licencia general, o de representación. Para el periodo de junio 2022 el CIB estuvo conformado por un total de 66 bancos, de los cuales 42 son de licencia general, 14 de licencia internacional y 10 son de licencia de representación. Los bancos de licencia general forman el Sistema Bancario Nacional (SBN), que están subdivididos en banca oficial y banca privada (banca panameña privada y banca extranjera privada).

La cartera crediticia de los bancos del CBI representa el principal rubro de los activos del sector, con 58.2% de participación. Al analizar la cartera, el 71% de los préstamos fueron otorgados en el mercado local, y el 29% restante al mercado extranjero. Adicionalmente, la calidad de la cartera del CBI, reflejó un índice de cartera vencida de 2.51% sobre el total de la cartera siendo mayor respecto al año anterior (junio 2020:1.98%), la cual cuenta con garantías reales que respaldan dichos créditos, pues la expansión del nivel de créditos de los bancos no ha conducido a un deterioro relevante de la calidad de cartera de crédito, lo que implica que las entidades han evaluado apropiadamente la colocación de crédito a lo largo de los años.

Asimismo, los activos líquidos junto a las inversiones cubrieron un 51.1% del total de los depósitos, mostrando una disminución de 2.3% respecto al período anterior. Adicionalmente, que el índice de liquidez inmediata<sup>1</sup> se ubicó en un 21.4%, reflejando una posición menor para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, debido a un incremento en las captaciones del público y la disminución en los activos líquidos. A pesar de la disminución del ratio, el sistema mantiene niveles adecuados de liquidez a nivel agregado, contando con recursos suficientes para cubrir sus necesidades a corto plazo y a su vez facilitará retomar el crecimiento del crédito. Por otro lado, la Superintendencia de Bancos de Panamá exige a los bancos calcular el índice de liquidez legal, el cual se determina con base a la cantidad de activos líquidos en función de los depósitos no pignorados con vencimiento a 186 días. Dicho indicador no puede ser inferior al 30%, según la normativa de la SBP. A la fecha de análisis, el índice de liquidez legal del Sistema Bancario Nacional se situó en 57.73%, mayor al mínimo exigido por la regulación.

A junio de 2022, los ingresos por intereses mostraron una tendencia al alza, ubicándose en B/. 2,568 millones, reflejando un incremento interanual de B/. 131.1 millones (+5.4%), como consecuencia de un incremento en los intereses por depósitos en (+29.3%), intereses por préstamos (+4.0%), intereses por inversiones (+10.0%), a pesar de la reducción de intereses por arrendamiento financiero en (-6.6%). A la fecha de análisis, el registro de otros ingresos totalizó B/. 3.35 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 2.45 (+2.7 veces). De tal manera, los intereses por préstamos representaron el 84.2% del total de los ingresos, siendo el principal activo generador de ingresos, seguido por los intereses por inversiones en 12.6%, los intereses por depósitos 2.8%, los intereses por arrendamiento financiero en 0.3% y otros ingresos en 0.1%. Las tasas del mercado panameño son bajas y presentan poca volatilidad, esto debido al bajo riesgo país, sin riesgo de devaluación y con integración financiera, por lo que son muy cercanas a los intereses de mercados internacionales. Esto debido a que los bancos tienen estructuras de fondeos satisfactorias y liquidez adecuada.

A la fecha de análisis, la utilidad del periodo se ubicó en B/. 946.7 millones, mostrando un aumento de B/. 329.7 millones (+53.4%) al compararse con el mismo periodo al año anterior (junio 2022: B/. 617.0 millones). Por otro lado, los indicadores de rentabilidad aumentaron en comparación al año anterior, como resultado de un aumento en la utilidad del periodo, esto debido a una menor acumulación de gastos en provisiones en cuentas malas. El retorno sobre los activos (ROA) del CBI se situó en 1.42%, mayor al indicador presentado al año anterior (junio 2021: 0.96%). Asimismo, el retorno sobre el patrimonio (ROE) del CBI se ubicó en 12.14%, siendo menor a la misma fecha del año anterior (junio 2021: 7.9%), por lo que el sector bancario ha mostrado capacidad de aumentar sus niveles de rentabilidad.

Por lo que se puede concluir que el sistema financiero continúa manteniendo una posición sólida y de resiliencia, con niveles de liquidez y de capital superiores a los mínimos requeridos. Mostrando un incremento en el desempeño de la actividad crediticia, así como en los depósitos de los clientes, mostrando una mayor rentabilidad, sin embargo, estos todavía no alcanzan los niveles que estaban antes de la pandemia.

## **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 inicio

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 Investments, 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 la calle Aquilino de La Guardia y calle 52, Bella Vista en la Ciudad de Panamá, República de Panamá. A diciembre de 2022 la compañía cuenta con 32 colaboradores y mantiene una sucursal – Casa Matriz a nivel nacional.

### Gobierno Corporativo

PCR efectuó un análisis respecto a las actividades de Gobierno Corporativo de Pacific Bank<sup>1</sup>. 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 182,501 (2021: 162,501). 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		Secretaría
Ilduara de Bonilla		Tesorera
Guillermo Bueso		Director
José Faustino Laínez		Director
Jaime de Gamboa		Director Independiente
Isis de Correoso		Directora Independiente

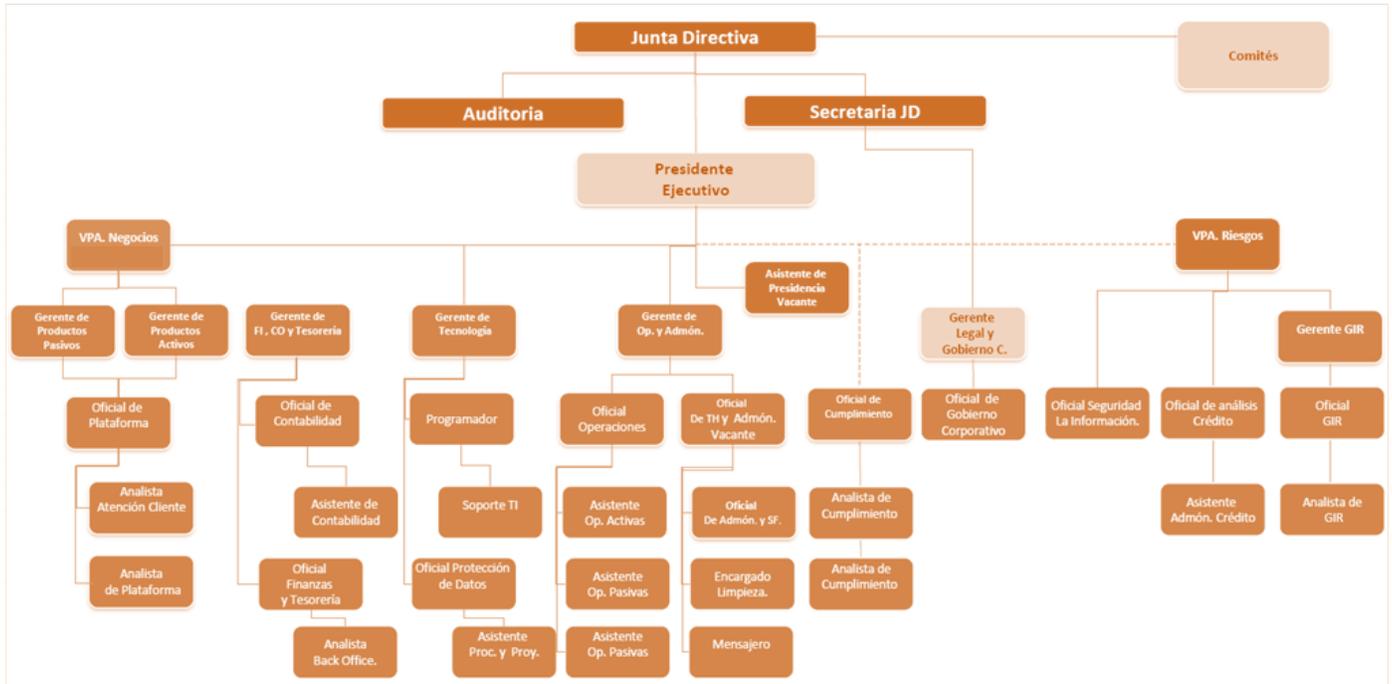
Fuente: Pacific Bank, S.A. / Elaboración: PCR

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.

<sup>1</sup> La calificación se obtuvo por medio de una encuesta ESG actualizada en junio de 2021.

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<sup>2</sup>

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 y crecimiento económico y acción por el clima.

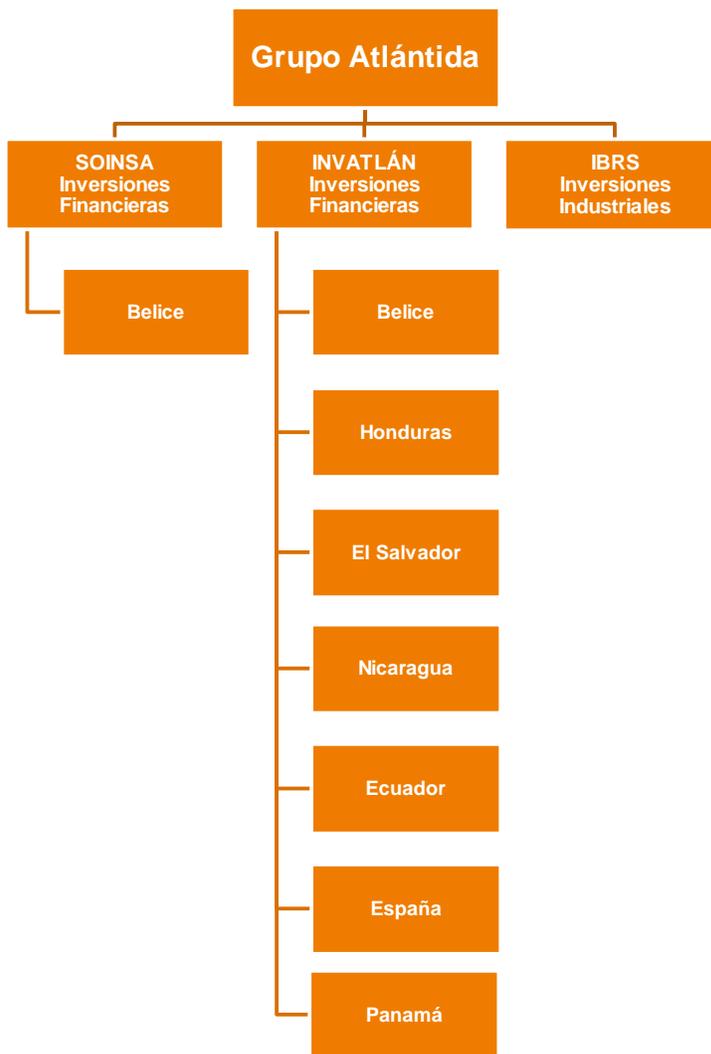
### Reseña de Inversiones Atlántida, S.A.

Grupo Financiero Atlántida, 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, Costa Rica, Perú, Ecuador y, desde diciembre de 2021 tiene presencia en España.

<sup>2</sup> La calificación se obtuvo por medio de una encuesta ESG actualizada en junio de 2021.

La subsidiaria más fuerte del Grupo Financiero Atlántida 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 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: PCR

## Mapa del Grupo Financiero Atlántida



## 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. Cabe mencionar que desde el año 2022 la entidad incursiona en el mercado ecuatoriano con una fuerte participación donde, a la fecha de análisis, mantiene su mayor concentración de colocaciones de préstamos.

### 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

A diciembre de 2022 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 comercial para captar nuevos clientes estará enfocada en clientes referidos por Grupo Financiero Atlántida.

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 año 2022 las estrategias corporativas el Banco se han concentrado en definir como mercado objetivo el otorgamiento de préstamos a personas naturales y personas jurídicas donde opera Grupo Financiero Atlántida de cualquier jurisdicción que requieran financiamiento para sus actividades comerciales.

### Nueva estrategia para Pacific Bank por parte del Grupo Financiero Atlántida

- 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. Contarán con un Gerente Comercial quien conformara 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 correlacione 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, especialmente en préstamos, cuentas de cheques y certificados de depósitos a plazo, que serán parte de la oferta integral. Para la adecuada gestión de lo anteriormente mencionado, Pacific Bank tendrá un Gerente Comercial que administrará y liderará la estrategia de la fuerza comercial a nivel local e internacional.
- d) **Productos y servicios.** Pacific Bank, inicialmente centrará como productos principales los préstamos, 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, los ejecutivos podrán negociar mejores condiciones autorizadas por la Dirección Comercial a aquellos clientes que hagan 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 diario, semanal y mensual.
- 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, clientes, 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.** Posteriormente a la aprobación de toma de control del Banco, la estrategia del Grupo es ejecutar su transformación corporativa por fases, con el que acondicionará a Pacific Bank para su futuro crecimiento sostenido.
- **La primera fase:** realizarán la revisión a detalle y fortalecerán los diferentes procesos operativos, comerciales y de gobierno corporativo. Asimismo, se involucrará al Grupo Financiero Atlántida, para que con su experiencia aporten para el rediseño y puesta en marcha de los nuevos procesos y el equipo de trabajo existente del banco, quienes trabajarán de la mano en la nueva estructura. Adicional, el grupo financiero asegurará 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. Además, se implementará un nuevo Core Bancario SAP y se mejorarán los controles y la oferta de productos.
  - **La segunda fase:** estará 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

El banco tendrá como mercados objetivos nichos en los cuales la amplia experiencia del grupo inversor y sus redes de impacto y conocimiento se consideren una ventaja competitiva. En los mercados regionales se han identificado segmentos con tasas atractivas y en los cuales la experiencia del grupo inversor se traduce en una adecuada gestión de riesgos y la estructuración de instrumentos financieros en condiciones favorables de riesgo rentabilidad Pacific Bank se apalancará de esta experiencia traduciéndola a selección de nichos, métodos de análisis, selección de aliados estratégicos, estrictas condiciones de aprobación, y mitigantes de riesgo En cada mercado se han escogido aliados iniciales de comprobada eficacia y experiencia

## 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.

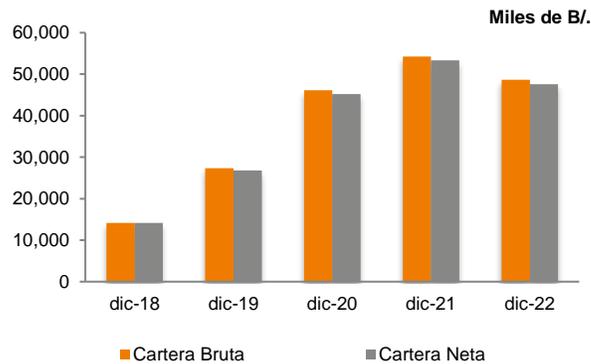
Para mitigar el riesgo de crédito el Banco ha estructurado los niveles de riesgo crediticio a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptable con relación a un solo prestatario, o grupo de prestatarios y segmento geográfico. La exposición al riesgo crediticio es administrada 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.

### Activos

#### Composición de la Cartera

A diciembre de 2022, la cartera de créditos neta de Pacific Bank, totalizó B/. 47.6 millones obteniendo un decremento interanual de B/. 5.7 millones (-10.8%) en comparación con el mismo mes del año 2021 (B/. 53.4 millones), tras la contracción de la cartera colocada en el sector externo por B/. 6.1 millones (-13.3%) a pesar del crecimiento obtenido en la cartera del sector interno de B/. 571.1 miles (+7.2%). La disminución de deriva de las amortizaciones propias de préstamos y a la cancelación de préstamo que estaba garantizado con depósitos a plazos de uno de los clientes más importantes del Banco. A excepción del decremento interanual en la cartera bruta obtenida a diciembre de 2022, Se observa una tendencia al alza en la cartera bruta desde el año 2018 incluyendo en el año 2020 donde se tuvo el impacto de la pandemia mundial del Covid-19, por lo que, el banco ha mantenido niveles muy similares en su cartera de préstamos durante los últimos 5 años de operación

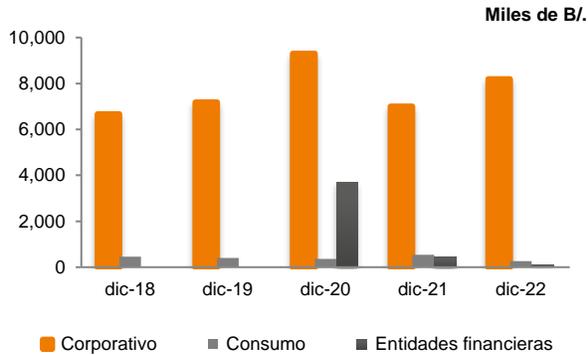
EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS



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

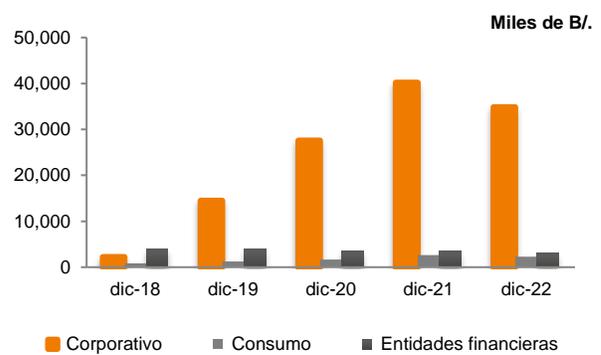
En cuanto a la composición de la cartera neta, se deriva principalmente, de los préstamos en el sector externo, dicha cartera totalizó en B/. 40.1 millones teniendo un decremento interanual de B/. 6.1 millones (-13.3%), lo anterior se deriva de la disminución de los préstamos corporativos en B/. 5.3 millones (-13.3%), aunado a la contracción en la cartera de entidades financieras en B/. 447.9 miles (-13.0%) y de B/. 326.2 miles (-12.5%) en la cartera de consumo. Por otro lado, los préstamos colocados en el sector interno (Panamá) representan una menor proporción colocándose a diciembre de 2022 en B/. 8.5 millones, aumentando en B/. 571.1 (+7.2%) con respecto a su año inmediato anterior (2021: B/. 8.0 millones), dicho crecimiento se vio reflejado tras un aumento de B/. 1.2 millones (+17.1%) la cartera corporativa, a pesar de la contracción importante sufrida en la cartera de entidades financieras por B/. 347.4 miles (-78.0%) y en la cartera de consumo por B/. 280.5 miles (-51.9%). Las variaciones anteriores se producen como consecuencia de la estrategia del banco de enfocarse en el sector corporativo principalmente, en Ecuador. Asimismo, se observa una adecuada estructura de crédito enfocada en el sector corporativo, el cual, le genera menor riesgo crediticio.

#### CLASIFICACIÓN DE CARTERA DEL SECTOR INTERNO



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

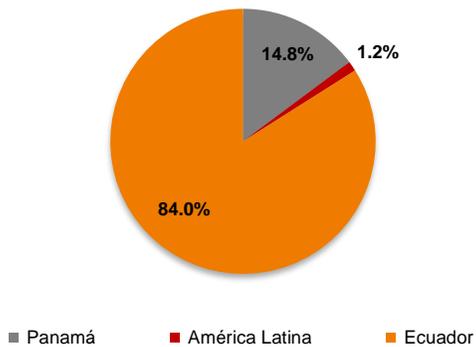
#### CLASIFICACIÓN DE CARTERA DEL SECTOR EXTERNO



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

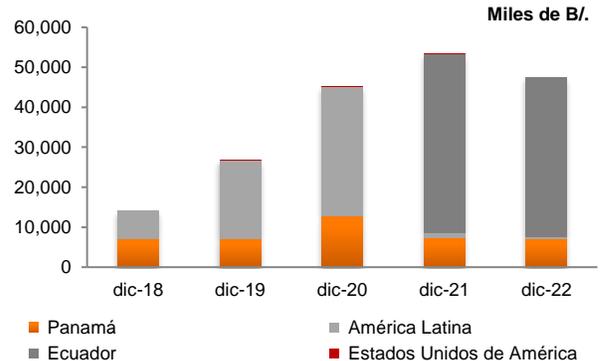
En cuanto a la cartera por sector geográfico, se observa en su composición mayormente ubicada en el extranjero, específicamente en Ecuador, misma que a la fecha de análisis totalizó B/. 40.0 millones, mostrando un decremento interanual de B/. 4.6 millones (-10.4%) (2021: B/. 44.6 millones), a pesar de este decremento interanual, se observa que históricamente estos han tenido una tendencia al alza del año 2018 al 2021. Por su parte, en segundo lugar, con mayores colocaciones se encuentra América Latina, en la que a diciembre de 2022 totalizó B/. 579.4 miles, presentando un decremento interanual de B/. 856.7 miles (-56.7%), por último, la cartera ubicada en Panamá se colocó en un total de B/. 7.0 millones, disminuyendo levemente en B/.197.6 miles (-2.7%) interanual. La cartera históricamente en los últimos 5 años se ha mantenido en cifras similares, mostrando tendencia al alza hasta el año 2021 y, a pesar de la contracción que sufrió a finales del año 2022, se ha mantenido en niveles relativamente estables.

#### CLASIFICACIÓN DE CARTERA POR SECTOR GEOGRÁFICO



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

#### EVOLUCIÓN DE LA CARTERA SEGÚN UBICACIÓN GEOGRÁFICA



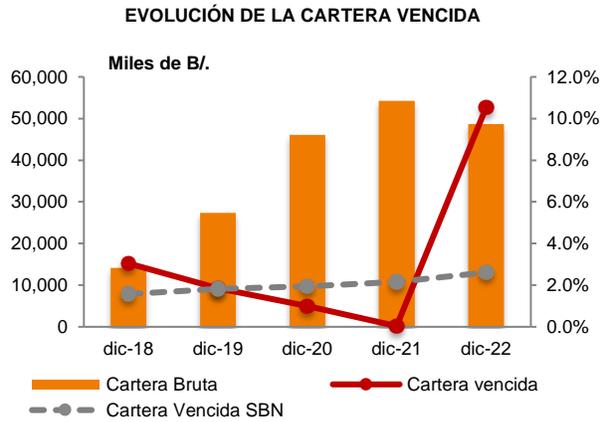
Fuente: Pacific Bank, S.A. / Elaboración: PCR

#### Indicadores de morosidad y cobertura

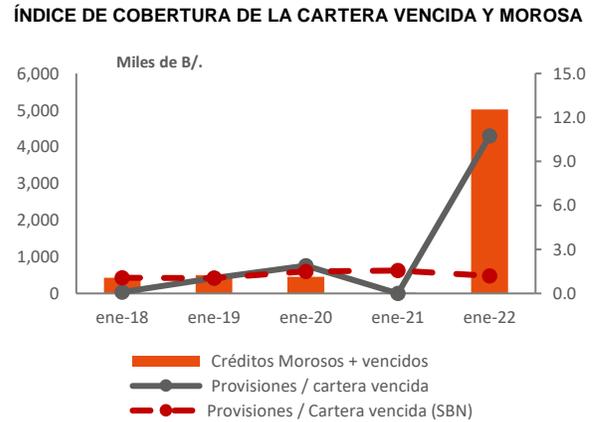
En lo que respecta a la clasificación de riesgo de la cartera, el (89.5%) la representan los préstamos vigentes, totalizando a la fecha de análisis en B/. 42.6 millones, mostrando un decremento importante interanual de B/. 10.7 millones (-20.1%), causado principalmente, por una contracción de B/. 4.3 millones en los préstamos corporativos. Asimismo, los préstamos morosos representan el (10.3%) del total de la cartera, totalizando en B/. 4.9 millones, obteniendo un crecimiento significativo de B/. 4.9 millones (+250.0 veces) con respecto a diciembre de 2021 (B/. 19.6 miles), como consecuencia de la finalización de los alivios financieros impuestos por la regulación que finalizó en noviembre de 2022. Por su parte, el perfil de riesgo compuesto por los créditos vencidos representa un (0.2%) del total de la cartera, totalizando en B/. 97.2 miles, denotando un aumento interanual del 100% de saldo, ya que, a diciembre de 2021 no se registraron créditos vencidos, dicho aumento se produjo específicamente en los préstamos corporativos. Se observa un deterioro en la cartera debido al crecimiento observado en los niveles de morosidad, colocándose en su monto más alto considerando las cifras de la entidad de los últimos 5 años.

Adicionalmente, la cartera se encuentra respaldada por provisiones para posibles préstamos incobrables, las cuales totalizaron B/. 1.0 millones mostrando un incremento interanual de B/. 183.2 mil (+20.3%). Por su parte, la cartera vencida totalizó B/. 97.2 miles, incrementando el (+100%) de su saldo, ya que, a diciembre de 2021 no se registraron préstamos vencidos. Por lo tanto, las provisiones para pérdidas crediticias esperadas respaldan de forma holgada a la cartera vencida en (10.7 veces), a diciembre de 2021, las provisiones sumaron B/. 861.2 miles y no se contó con cartera vencida. Además, comparado el índice

con el sector bancario nacional, se encuentra por encima de este, debido que, a diciembre de 2022, este se ubicó en 1.2 veces, por lo que se puede concluir que la cobertura es adecuada.

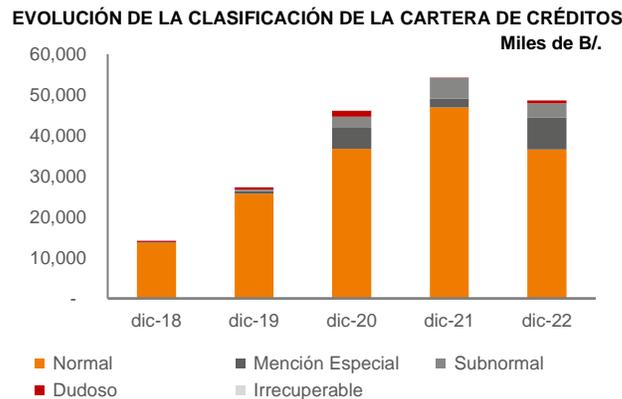


Fuente: Pacific Bank, S.A. / Elaboración: PCR



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

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/. 36.6 millones, representando el 75.2% de la cartera bruta y mostrando un decremento interanual de B/. 10.4 millones (-22.1%) con respecto a diciembre de 2021, liderado principalmente, por una disminución en los préstamos corporativos colocados en el sector externo, al mismo tiempo, se observa que históricamente esta categoría siempre ha presentado la mayor porción de la cartera de acuerdo con la estrategia del banco. Por otra parte, la clasificación de mención especial incrementó interanualmente en B/. 5.7 millones (+2.6 veces), totalizando en B/. 7.8 millones, el aumento fue ocasionado por el deterioro sufrido en la cartera normal, provocando la reclasificación de a la categoría de riesgo de mención especial. Por su parte, la cartera de las categorías subnormal, dudoso e irrecuperable; conformaron el 8.7% del total de la cartera, evidenciando una recuperación con respecto al año anterior; sin embargo, aún se encuentra por debajo de los niveles alcanzados previo al impacto de la pandemia. Se observa una composición de la cartera por categoría de riesgo en niveles estables, liderada por la categoría normal mostrando un deterioro incrementando la sección de mención especial y dudosos; no obstante, se muestra la cartera sana sigue liderando el total de la cartera de créditos.

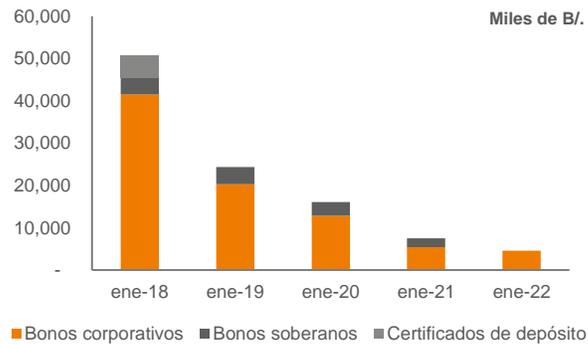


Fuente: Pacific Bank, S.A. / Elaboración: PCR

### Portafolio de inversiones

A diciembre de 2022, las inversiones totalizaron B/. 4.5 millones mostrando un notable decremento interanual de B/. 3.0 millones (-39.6%), liderado por una contracción de B/. 2.1 millones (-100%) de los bonos soberanos; asimismo, los bonos corporativos se redujeron en B/. 836.3 miles (-15.5%) respecto a diciembre de 2021. Ambas reducciones mencionadas fueron producto de redenciones y cancelaciones realizadas al 31 de diciembre de 2022. A la fecha de análisis, la compañía solamente mantiene inversiones en bonos corporativos, en instituciones calificadas con ratings de AAA hasta BB+, mostrando un (70.7%) en entidades con calificación de A a AAA+ y un (29.3%) en entidades con calificación de BB+ a BBB+. Con lo anterior, se denota que la compañía mantiene un adecuado portafolio de inversiones de bajo riesgo; no obstante, observando las cifras presentadas en los últimos 5 años se muestra una tendencia a la baja desde el año 2019.

### EVOLUCIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES



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

### Riesgo de Liquidez

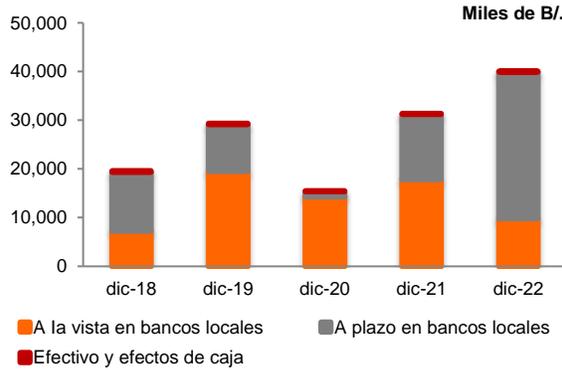
El Comité de Gestión Integral de Riesgos (GIR) y el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), se encarga de la gestión y seguimiento del riesgo de liquidez, para asegurar la capacidad de la Institución de responder sin mayor dificultad a retiros no previstos de depósitos o necesidades no programadas en la 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/. 40.0 millones mostrando un incremento importante interanual de B/. 8.7 millones (+28.5%), y a su vez, se compone en un (16.3%) de depósitos en bancos locales, totalizando B/. 9.8 millones en depósitos a la vista, los cuales, sufrieron una disminución importante interanual del (-44.7%) derivado de movimientos de fondos por corresponsalia bancaria y una gestión más activa del área de tesorería y, por el contrario, los depósitos a plazo incrementaron en B/. 16.7 millones (+1.2 veces) con respecto a diciembre de 2021, el aumento se debe a la renovación de los depósitos a plazo ya existentes y a nuevas captaciones. Se observa una composición adecuada y similar en la composición de las disponibilidades de la entidad en los últimos 5 años y, es importante mencionar que, a excepción del año 2021, los depósitos en bancos han tenido una tendencia al alza, incluso, a diciembre de 2022 se muestra una cifra mayor que los niveles alcanzados previo al impacto de la pandemia del Covid-19.

Con respecto a sus fuentes de fondeo, se componen por obligaciones depositarias representando el (89.6%) del total de pasivos, las cuales, a la fecha de análisis, totalizaron en B/. 70.3 millones mostrando un leve decremento interanual de B/. 817.6 miles (-1.1%), ocasionado por una baja de B/. 5.7 millones (-9.1%) en los depósitos a plazo y de B/. 675.4 miles (-23.2%) en los depósitos de ahorro, dichas bajas de deben a la cancelación de un depósito a plazo de un cliente por B/. 5.9 millones en diciembre de 2022 y en los depósitos de ahorros se debe a movimientos de fondos propiamente de los clientes. Por su parte, los depósitos a la vista incrementaron en B/. 5.6 millones (+1.1 veces), totalizando B/. 10.6 millones a diciembre de 2022, esto derivado de nuevas captaciones de depósitos obtenida por el Banco. La composición de las obligaciones depositarias en los últimos 5 años se ha mantenido en niveles similares pese al leve decremento obtenido a diciembre de 2022, asimismo, estas representan la totalidad de las fuentes de fondeo externas que utiliza el banco para sus operaciones, lo cual, se considera y adecuado debido a que no incurren en gastos financieros derivados de financiamientos externos recibidos.

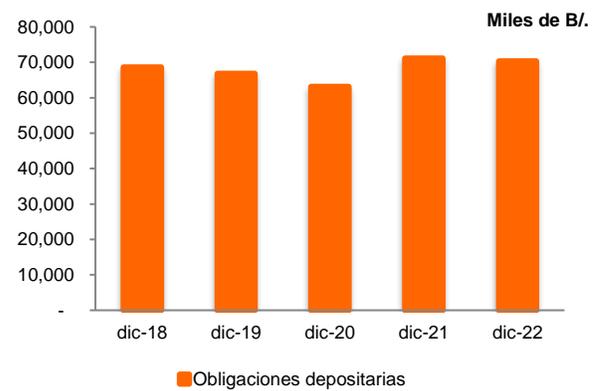
En cuanto a la concentración de los 50 mayores depositantes, representan el (73.5%) del total de las obligaciones depositarias, presentando una alta concentración a la fecha de análisis y, considerando los 10 mayores depositantes, en su conjunto representan el (44.9%), por lo que, se observa que se tiene riesgo de concentración.

### EVOLUCIÓN DE LAS DISPONIBILIDADES



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

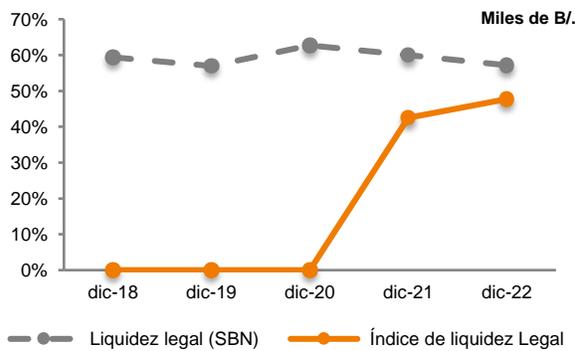
### EVOLUCIÓN DE LAS OBLIGACIONES DEPOSITARIAS



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

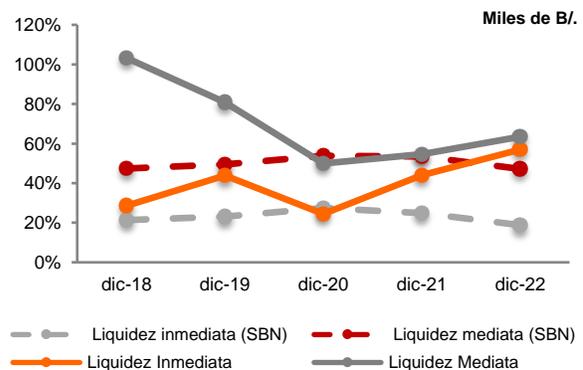
Por otro lado, la liquidez legal de la institución fue de (47.7%) presentando una mejora interanual de (+5.2 p.p.) comparación del periodo anterior (2021: 42.6%); asimismo, se coloca por encima del mínimo exigido por la regulación (30%). Aunado a lo anterior, el índice de liquidez inmediata se ubicó en (57.0%) mostrando un incremento interanual de (+13.0 p.p.), producto de un aumento importante de las disponibilidades y una contracción de las fuentes de fondeo; además, el indicador se encuentra por significativamente por encima del sector, cuyo valor al periodo de análisis se sitúa en (18.8%). Por su parte, el índice de liquidez mediata se ubicó en (63.5%), obteniendo un considerable incremento interanual de (+8.8 p.p.) de la misma manera, como producto del aumento de las disponibilidades, pese a la reducción realizada en las inversiones y en las obligaciones depositarias y, comparando este indicador con el presentado por el sector bancario nacional (47.2%), se encuentra por encima en (16.3 p.p.), a la fecha de análisis. Se observa que el banco ha mantenido una apropiada gestión de la liquidez; la cual, históricamente se muestra ser adecuada, mostrándose en recuperación para alcanzar los niveles obtenidos previo a la pandemia mundial; no obstante, se encuentra en la capacidad de hacer frente a sus obligaciones a corto y mediano plazo.

### EVOLUCIÓN DE LA LIQUIDEZ LEGAL



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

### EVOLUCIÓN DE LA LIQUIDEZ MEDIATA E INMEDIATA



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

### 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 negativa durante los primeros 3 meses, como resultado de las obligaciones depositarias a corto plazo. En contraposición, la tendencia se revierte en la banda de hasta 1 año en adelante; esto se debe principalmente, al aumento interanual de los préstamos y en menor proporción de las inversiones y, 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, que durante los primeros 3 meses el calce se muestra negativo debido a que los depósitos de clientes a corto plazo sobrepasan a los activos financieros con vencimiento a la misma fecha, a partir de hasta 1 en adelante, 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.

#### COMPORTAMIENTO DE LAS BRECHAS DE LIQUIDEZ

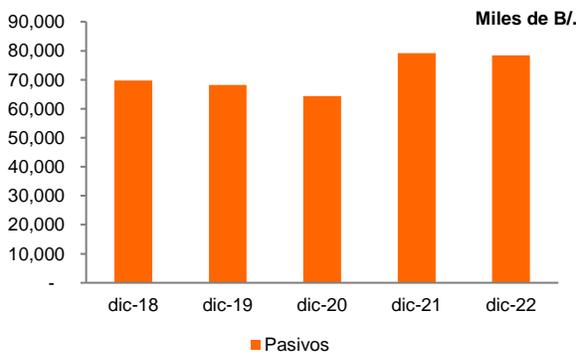


Fuente: Pacific Bank, S.A. / Elaboración: PCR

#### Pasivos

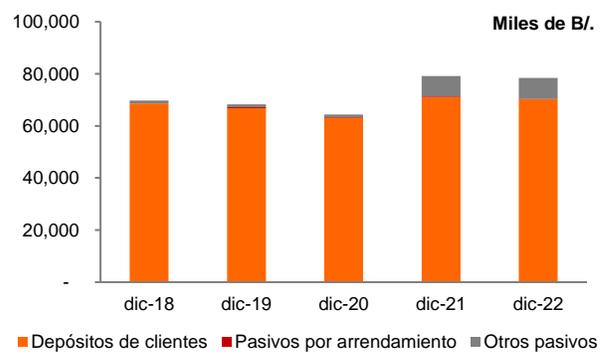
A diciembre de 2022, los pasivos totales sufrieron una leve contracción interanual de B/. 733.9 miles (-0.9%) con respecto al mismo de 2021, los pasivos de la entidad se componen en un (89.6%) de obligaciones depositarias, un (10.2%) de otros pasivos y (0.2%) de pasivos por arrendamiento. Dicha disminución se derivó principalmente, de un decremento de B/. 817.6 miles en las obligaciones depositarias, influenciada por el decremento de B/. 5.7 millones (-9.1%) en los depósitos a plazo y de B/. 675.4 miles (-23.2%) en los depósitos de ahorro, estas bajas se debieron a dichas bajas de deben a la cancelación de un depósito a plazo de un cliente por B/. 5.9 millones en diciembre de 2022 y en los depósitos de ahorros se debe a movimientos de fondos propiamente de los clientes. Por su parte, los depósitos a la vista incrementaron en B/. 5.6 millones (+1.1 veces) debido a la captación de nuevos depositantes. Por otro lado, los otros pasivos se colocaron en B/. 8.0 millones y representaron el (10.2%) del total de pasivos, teniendo un aumento de B/. 145.9 miles (+1.8%) con respecto a diciembre de 2021, estos registran una cuenta por pagar que, a la fecha de análisis cuenta con orden judicial de no pago, así también se registran las prestaciones laborales a empleados. Por último, los pasivos por arrendamiento totalizaron B/. 131.6 miles a la fecha de análisis, representando el (0.2%) del total de pasivos y, mostraron un incremento interanual de B/. 62.2 (+32.1%). Se observa que la composición de pasivos se ha mantenido con un comportamiento similar en los últimos 5 años sin mostrar variaciones significativas, por lo cual, considerando la operación del Banco, los pasivos se mantienen en niveles adecuados.

#### COMPORTAMIENTO DEL PASIVO



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

#### EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS



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

#### 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.

### Tipo de Cambio

El Banco se encuentra expuesto al riesgo de tasa de cambio, mediante el valor de sus activos o pasivos en moneda extranjera que se puedan ver afectados por las variaciones en la tasa de cambio reconocidas en los resultados de operaciones. No obstante, la compañía mitiga el riesgo a través de contratos de divisas negociadas por la Tesorería, responsable de la gestión de la posición neta en cada moneda extranjera.

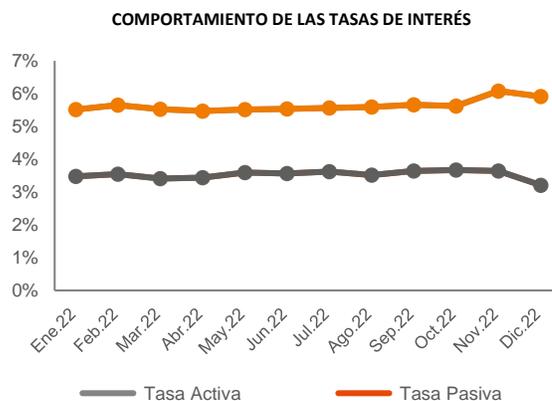
El Banco mantiene y realiza colocaciones, y captaciones de depósitos en euros. Estas transacciones son re-expresadas a balboas a la tasa de cotización al final de cada día. El valor de las posiciones en moneda extranjera fluctúa como consecuencia de las variaciones en las cotizaciones de la tasa de cambio. A continuación, se presentan los activos y pasivos en moneda extranjera.

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar mensualmente cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y, por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio. Al analizar la posición neta del pasivo sobre el patrimonio a la fecha de análisis estos representarían un 17.6%, por lo cual el riesgo de tasa de cambio se considera bajo y no representaría una mayor pérdida sobre el patrimonio.

### 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, 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.

Respecto a sus tasas de interés, la tasa activa se ubicó en (5.9%) mostrando una leve disminución con respecto a diciembre del año anterior (2021: 6.1%). Por su parte, la tasa pasiva se ubicó en (3.2%), disminuyendo interanualmente en (0.4 p.p.), ya que, en el año 2021 esta tasa se colocó en (3.6%), dando como resultado un margen de intermediación de (+2.7 p.p.). Dicho margen al segundo semestre del año 2022 se ha mantenido relativamente estable, debido a que ha oscilado dentro del 2% y 2.7%, promediando en el mismo año en (2.1%), como consecuencia de que la tasa activa que ha tenido leves variaciones incrementando proporcionalmente en mayor que las variaciones de la tasa pasiva en cada mes. Se observa una composición estable en las tasas de interés que se mantiene en valores apropiados que permiten obtener un margen financiero positivo a la entidad, además, comparado con las tasas del año anterior, también presenta el mismo comportamiento, por lo tanto, el banco genera rendimientos financieros apropiados con la buena gestión 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:

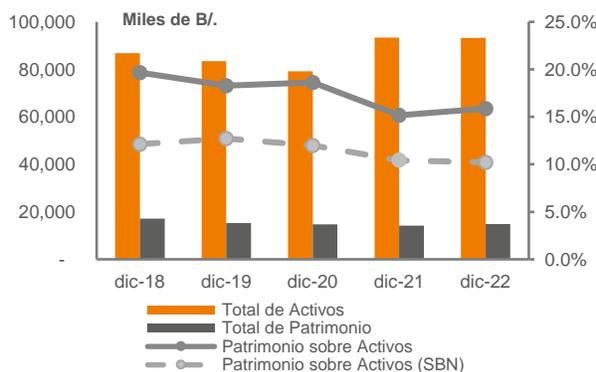
- Identificación y evaluación de los riesgos
- Reporte de eventos de pérdidas e incidentes
- Definición de acciones mitigantes
- Seguimiento oportuno a la ejecución de planes de acciones definidos por las áreas
- Evaluar el nivel de riesgo operativo en las nuevas iniciativas del Banco, productos y/o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

## Riesgo de Solvencia

A diciembre de 2022, el patrimonio del banco se situó en B/. 14.5 millones teniendo un aumento de B/. 636.8 miles (+4.5%) ocasionado principalmente, por una capitalización de B/. 2.0 millones en las acciones comunes que se produjo como parte de la adquisición del banco por parte del Grupo Financiero Atlántida. En contraposición, las reservas para valuación de inversiones disminuyeron interanualmente en B/. 242.6 miles. De la misma manera, en el déficit acumulado a diciembre de 2022, se tuvo un aumento considerable de B/. 1.1 millones con respecto al mismo mes del año anterior, cuya pérdida acumulada ascendió a B/. 2.2 millones, esto es como consecuencia de que el Banco, desde el año 2019, ha obtenido pérdidas netas en cada período fiscal hasta el año objeto de estudio, debido a los altos gastos administrativos realizados cada año. Observando la información financiera histórica de los últimos 5 años, se muestra que el banco no ha estado en la capacidad de producir utilidades; sin embargo, con la adquisición de la organización realizada por el Grupo Financiero Atlántida mencionado anteriormente, se espera implementar nuevas estrategias comerciales para lograr que Pacific Bank sea rentable. Adicional, es importante mencionar que pese a las pérdidas acumuladas el patrimonio se ha mantenido relativamente estable durante los últimos 5 años de operación.

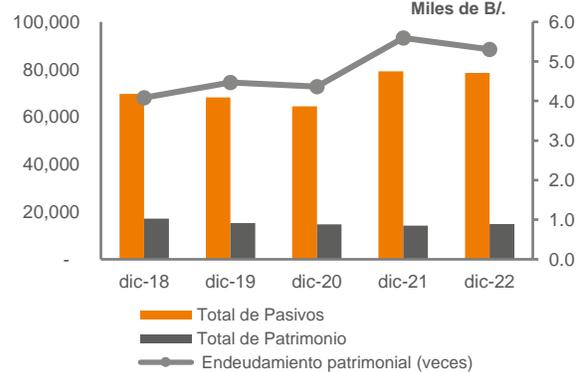
A la fecha de análisis, el indicador de patrimonio sobre activos se ubicó en (15.9%) mostrando un incremento interanual de (+0.7 p.p.) con respecto al periodo anterior (2021: 15.2%), este aumento es ocasionado por una disminución del activo y el aumento en el patrimonio a pesar del incremento en el déficit acumulado; asimismo, el indicador se encuentra por encima del sector el cual se situó en (10.2%). Por su parte, el endeudamiento patrimonial se situó en (5.3 veces), mostrando una leve contracción interanual de (-0.3 veces), producto del aumento del patrimonio realizada, aunado a la baja mostrada en los pasivos totales, producida principalmente, por el decremento en la en las obligaciones depositarias. Asimismo, históricamente se observa como los indicadores muestran recuperación con respecto al año anterior; no obstante, aún se encuentran por debajo de los niveles alcanzados en los años previo al impacto de la pandemia mundial; sin embargo, los valores obtenidos a la fecha de análisis se consideran adecuados, ya que, la los activos se conforman en un (47.8%) por disponibilidades e inversiones y, en lo que respecta al pasivo, en un (89.6%) por obligaciones depositarias, las cuales, forman uno de los pilares principales del giro del negocio de Pacific Bank.

COMPORTAMIENTO DEL INDICADOR DE SOLVENCIA



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

COMPORTAMIENTO DEL INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL

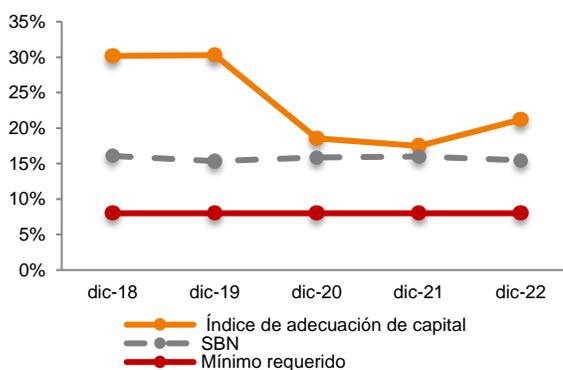


Fuente: Pacific Bank, S.A. / Elaboración: PCR

Según la regulación de Panamá exige que los bancos mantengan permanentemente un índice de adecuación de capital no inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Al periodo de análisis, el banco registro un índice de adecuación de capital de (21.2%) mayor que el mismo mes del año anterior (2021: 17.5%), como resultado del aumento en el activo ponderado en riesgo, aunado al incremento en mayor proporción del capital regulatorio derivado de la nueva capitalización en acciones comunes realizada durante diciembre de 2022. Asimismo, el sector bancario nacional, resultó en (15.5%) 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.

Es importante mencionar que, como parte de las acciones a implementar dentro de la nueva adquisición del Banco, el Grupo Financiero Atlántida, adicional a la capitalización de B/. 2.0 millones realizada de patrimonio en diciembre de 2022, proyecta realizar otros aportes significativos adicionales de capital, en los siguientes años 2023, 2024, 2025 y 2026, para alcanzar un total de acciones comunes de B/. 37.5 millones y, a su vez, un total de patrimonio neto de B/. 37.9 millones. Por lo que, se observa que, según sus proyecciones de capitalización, se planea robustecer notablemente su capital total y a su vez mejorar sus índices de solvencia patrimonial, que, a la fecha de análisis ya se cuentan en niveles holgados.

ÍNDICE DE ADECUACIÓN DE CAPITAL



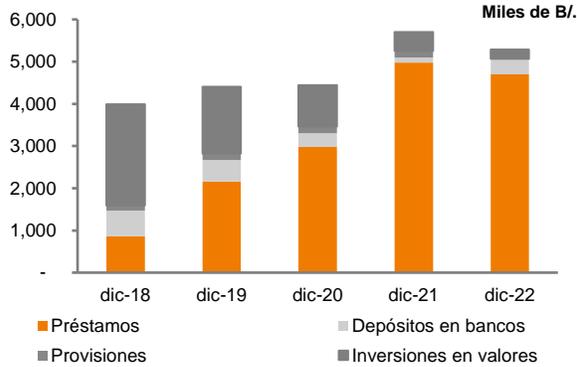
Fuente: Pacific Bank, S.A. / Elaboración: PCR

## Resultados Financieros

A diciembre de 2022, los ingresos brutos del banco totalizaron en B/. 2.8 millones obteniendo un decremento interanual de B/. 324.5 miles (-10.4%) como producto de una contracción de B/. 278.2 miles (-5.6%) en los intereses por préstamos, totalizando B/. 4.7 millones, ocasionado por una disminución producida en la cartera crediticia a la fecha de análisis, estos ingresos representan un (88.9%) del total. De igual forma, los intereses sobre inversiones en valores se redujeron en B/. 230.9 miles (-51.4%), con respecto a diciembre de 2021, como resultado de la redención y cancelaciones de inversiones realizadas durante el año 2022 y, estos representan el (4.1%) de la totalidad de ingresos. Por el contrario, los ingresos por intereses sobre depósitos en bancos totalizaron B/. 368.7 miles, mostrando un incremento interanual de B/. 248.2 (+2.1 veces) y, a su vez, representan el (7.0%) del total de los ingresos brutos. Asimismo, se observa históricamente que, a excepción de la contracción sufrida a la fecha de análisis, los ingresos por intereses han mantenido un crecimiento sostenido en los años anteriores.

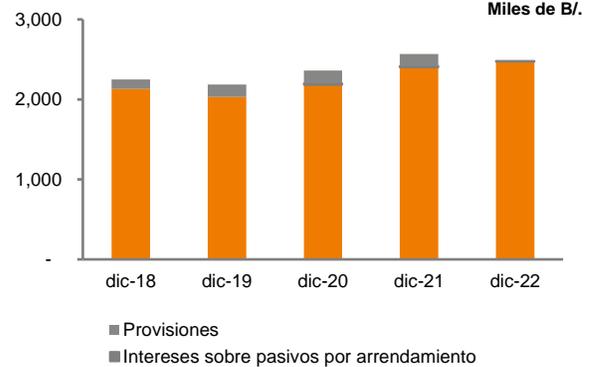
Por otro lado, los gastos financieros totalizaron en B/. 2.5 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 63.5 miles (+2.6%), impactado principalmente, por el incremento de los intereses sobre depósitos de clientes, los cuales, a la fecha de análisis, totalizaron B/. 2.5 millones, incrementando en B/. 68.1 con respecto a diciembre de 2021, como resultado de un alza aplicadas en las tasas pasivas de interés. Por el contrario, los intereses pagados por pasivos por arrendamientos decrementaron en B/. 4.6 miles (-34.7%) interanualmente, colocándose en B/. 8.7 miles a diciembre de 2022, producidos por concepto de arrendamientos durante el período de análisis. En cuanto a las provisiones, se produjo un gasto de B/. 183.2 miles por concepto de provisiones para pérdidas en préstamos, aumentando significativamente con respecto a diciembre de 2021 en B/. 176.3 miles (+26.4 veces), como resultado del incremento de la cartera morosa y vencida. Por su parte, en las provisiones para pérdidas en inversiones a valor razonable, se produjo una reversión de B/. 9.5 miles y, las provisiones para depósitos se registró un gasto por B/. 1.2 miles. Por lo anterior, se concluye que los gastos financieros se mantienen en una cifra razonable considerando las variaciones de las cuentas por las cuales se producen, además, considerando los gastos de los últimos 5 años, se observa un comportamiento esperado, con incrementos en los intereses sobre depósitos de clientes que correlacionan con el aumento de las obligaciones depositarias.

### EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS FINANCIEROS



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

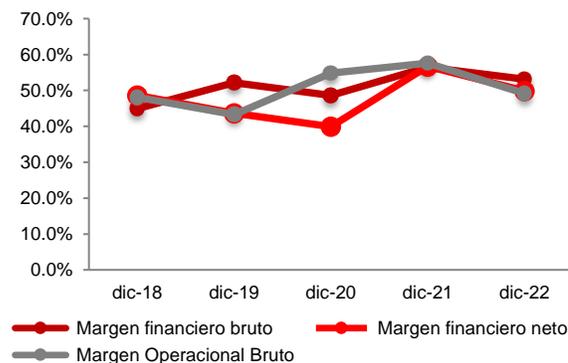
### EVOLUCIÓN DE LOS GASTOS FINANCIEROS



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

Considerando los datos proporcionados anteriormente de ingresos y gastos financieros, como resultado, se produjo un margen financiero bruto de B/. 2.8 millones, menor interanualmente en B/. 324.5 miles (-10.4%) que el año anterior, provocada por el alza en los intereses pasivos que los obtenidos de colocaciones de préstamos, ya que, estos últimos sufrieron una contracción interanual. Por su parte, el margen financiero neto totalizó en B/. 2.6 millones, mostrando un decremento interanual de B/. 513.2 miles (-16.3%) ocasionado en mayor medida, por la reducción producida en el margen financiero bruto. Por otro lado, los ingresos por servicios bancarios totalizaron B/. 48.4 miles, aumentando levemente en B/. 8.2 miles, producto de un aumento en los ingresos por comisiones cobradas por concepto de transferencias. Asimismo, los otros ingresos netos totalizaron B/. 40.2 miles, decrementando en B/. 16.3 miles (-28.9%). De modo que, lo anteriormente mencionado, ocasionó que el margen operacional bruto se situara en B/. 597.3 miles menor que el resultado del año 2021, totalizando en B/. 2.6 millones, provocado por la contracción en el margen neto derivado de las erogaciones antes mencionadas. Se observa una tendencia a la baja interanual en los márgenes analizados en el presente párrafo en los últimos 5 años, no obstante, los ingresos financieros se encuentran por encima de los obtenidos previo a la pandemia mundial, sin embargo, los gastos crecen en mayor proporción, lo cual, si se sigue con esta tendencia, podría afectar en mayor medida la eficiencia en rentabilidad del Banco.

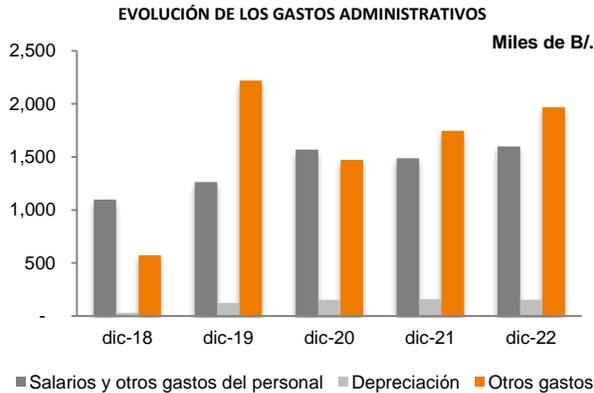
### EVOLUCIÓN DE LOS MÁRGENES



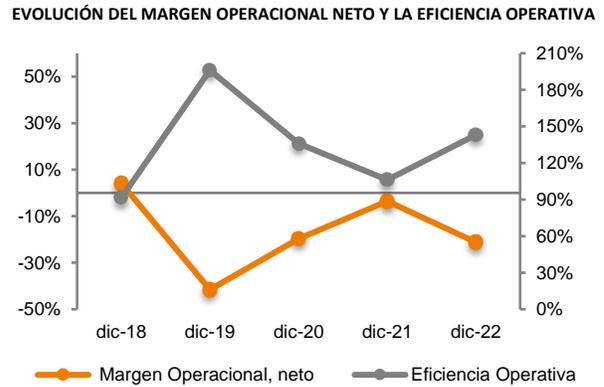
Fuente: Pacific Bank, S.A. / Elaboración: PCR

Al período de análisis, los gastos administrativos totalizaron B/. 3.7 millones mostrando un incremento interanual de B/. 324.4 miles (+9.7%), este aumento se ve liderado por el alza interanual de B/. 111.6 miles (+7.5%) del gasto por salarios y otros gastos del personal, los cuales totalizaron B/. 1.6 millones, dicha alza fue debido a un aumento en los salarios y prestaciones laborales de los colaboradores. Asimismo, los otros gastos sufrieron un aumento interanual de B/. 222.7 (+12.8%) totalizando B/. 2.0 millones, causado por el aumento de diversos servicios en los que eroga el banco como en dietas de directores, honorarios, consultorías, servicios de software, mantenimientos, entre otros. Por otro lado, la cuenta otros gastos totalizó B/. 1 millón mostrando un decremento interanual de B/. 80 mil (-7.4%) ocasionado principalmente por un decremento en impuestos varios, comunicación y otros. Se observa que los gastos administrativos han tenido una tendencia al alza desde el año 2019 en mayor proporción que el crecimiento de los ingresos, y a su vez, estos gastos son la causa más fuerte de la generación de déficit, lo cual no es positivo para el Banco.

Como consecuencia de lo anterior, el margen operacional neto totalizo en un déficit de B/. 1.1 millones, mostrando un incremento interanual significativo de B/. 924.7 miles (+4.7 veces) ocasionado por la disminución en el margen operacional bruto, aunado al alza presentada en los gastos administrativos anteriormente mencionados. Por su parte, la eficiencia operativa del banco a la fecha de análisis se ubicó en (143.1%) mostrando un fuerte incremento interanual de (+37.0 p.p.) (2021: 106.1%) producto del aumento en los gastos administrativos y a la baja producida en el margen operacional bruto, asimismo se observa que desde diciembre 2019 esta tuvo incremento fuerte y se ha mantenido una tendencia al alza interanualmente, por lo tanto, se puede notar que el banco aún no ha logrado una mejora notable en cuanto a la obtención de resultados positivos con base en sus operaciones.



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



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

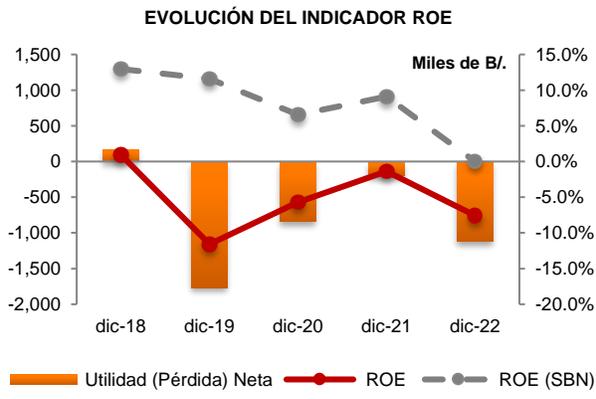
### Proyecciones financieras de resultados según el Plan de Negocios

De acuerdo con las proyecciones realizadas en el Estado de Resultados, las cuales, se llevarán a cabo con la nueva administración y estrategia que implementará el grupo inversor, se observa que, se espera un notable crecimiento del (+54.6% y 53.9%) para los años 2023 y 2024 respectivamente, y de los años 2025 al 2027 se espera crecer en un promedio de 30.9% de ingresos, obteniendo un alza de (4.3 veces) en los ingresos al final del 2027 con respecto al 2022. Por otro lado, los gastos por intereses también muestran un crecimiento interanual, no obstante, proporcionalmente menor que los ingresos, lo cual, generará márgenes netos apropiados que obtendrá un crecimiento de (+5.4 veces) para el año 2027. Por su parte, se proyectan gastos administrativos que muestran un crecimiento interanual, no obstante, es un crecimiento razonable y controlado, mostrando un máximo crecimiento del (+69.5%) a final del período del 2027 significativamente menor que el aumento esperado en los ingresos totales.

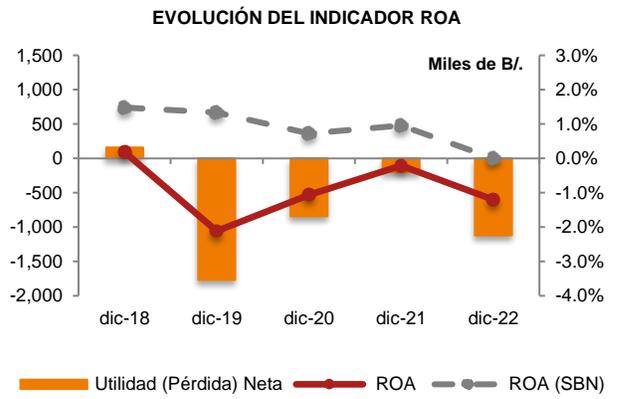
Con respecto a la utilidad, se observa una pérdida esperada para el año 2023 a pesar del crecimiento de ingresos en el mismo año, se espera que aumente la pérdida neta a B/. 1.7 millones a pesar del crecimiento de ingresos, esto es debido a la inversión en tecnología proyectada; no obstante, a partir del año 2025 denota obtiene una recuperación y se alcanza el punto de equilibrio, finalizando el ejercicio con una utilidad neta de B/. 2.2 millones, exponiendo una tendencia al alza y se espera que se produzca una utilidad neta al año de 2027 de B/. 11.4 millones superando el déficit neto en (168.9 veces), mostrando una recuperación sustancial que se traducirá en una rentabilidad apropiada derivado de la buena gestión y estrategia que planea implementar la nueva administración.

### Rentabilidad

A diciembre de 2022, la entidad obtuvo una pérdida neta del que totalizó en B/. 1.1 millones, mostrando un aumento importante interanual de B/. 924.7 miles (+4.7 veces), ocasionado por una disminución en el margen financiero bruto como producto de una pérdida de una baja en los ingresos por intereses sobre préstamos y sobre inversiones, aunado a un alza en los gastos por intereses sobre depósitos de clientes. Por otra parte, los activos del banco sufrieron una leve reducción, totalizando B/. 93.2 millones mostrando un incremento interanual de B/. 97.0 miles (+0.1%) ocasionado en mayor medida por una disminución de la cartera de créditos y en las inversiones. En contraposición, el patrimonio incrementó interanual en B/. 636.8 miles (+4.5%) y totalizó B/. 14.8 millones. Como consecuencia de lo anterior, los indicadores de rentabilidad ROE y ROA se situaron en (-7.6% y -1.2%) respectivamente, mostrando un decremento interanual (2021: ROE: -1.4% y ROA: -1.2%), ocasionado principalmente, por el aumento de la pérdida neta obtenida a finales del año 2022. Asimismo, ambos indicadores se encuentran por debajo del sector siendo estos indicadores ROE: 12.6% Y ROA: 1.%. Los resultados de ambos indicadores resultaron en valores negativos derivado del déficit del ejercicio, por lo que, no son representativos para el análisis. 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.



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



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

## Anexos

### BALANCE GENERAL

Balance General Pacífic Bank, S.A. (cifras en miles de B/.)	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
<b>Activos</b>					
Efectivo y efectos de caja	179	108	85	66	77
Depósitos en bancos	19,392	29,172	15,359	31,236	39,975
Inversiones	51,297	24,742	16,091	7,529	4,546
Cartera de créditos	14,154	27,326	46,098	54,226	48,658
Menos: reserva para pérdidas en préstamos	29	506	854	861	1,044
Cartera de Créditos Neta	14,125	26,819	45,243	53,365	47,614
Mobiliario, equipos y derecho de uso, neto	73	491	389	245	143
Otros Activos	1,715	2,174	2,029	899	888
<b>Total de Activos</b>	<b>86,781</b>	<b>83,506</b>	<b>79,196</b>	<b>93,340</b>	<b>93,242</b>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de clientes	68,619	66,822	63,114	71,100	70,282
Pasivos por arrendamiento	-	398	292	194	132
Otros pasivos	1,096	1,026	1,030	7,892	8,038
<b>Total de Pasivos</b>	<b>69,715</b>	<b>68,246</b>	<b>64,436</b>	<b>79,185</b>	<b>78,451</b>
<b>Patrimonio</b>					
<b>Patrimonio</b>	<b>19,088</b>	<b>16,473</b>	<b>16,816</b>	<b>16,406</b>	<b>18,164</b>
Acciones comunes	11,326	16,250	16,250	16,250	18,250
Capital adicional pagado	7,500	-	-	-	-
Reserva para valuación de inversiones	263	223	565	156	(86)
<b>Déficit acumulado:</b>	<b>(2,022)</b>	<b>(1,213)</b>	<b>(2,056)</b>	<b>(2,252)</b>	<b>(3,373)</b>
Requerimiento de reservas regulatorias	305	615	721	679	1,819
Déficit acumulado, considerando requerimiento de reservas regulatorias	(2,327)	(1,828)	(2,777)	(2,931)	(5,191)
<b>Total de Patrimonio</b>	<b>17,066</b>	<b>15,260</b>	<b>14,759</b>	<b>14,154</b>	<b>14,791</b>
<b>Total de Pasivo y Patrimonio</b>	<b>86,781</b>	<b>83,506</b>	<b>79,196</b>	<b>93,340</b>	<b>93,242</b>

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

### ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados Pacífic Bank, S.A. (cifras en miles de B/.)	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>3,865</b>	<b>4,250</b>	<b>4,282</b>	<b>5,550</b>	<b>5,289</b>
Préstamos	864	2,156	2,981	4,980	4,702
Depósitos en bancos	609	511	320	121	369
Inversiones en valores	2,391	1,582	980	449	218
<b>Egresos Financieros</b>	<b>2,128</b>	<b>2,033</b>	<b>2,202</b>	<b>2,416</b>	<b>2,479</b>
Intereses pagados sobre depósitos	2,128	2,033	2,183	2,402	2,471
Pasivo por arrendamientos	-	-	19	13	9
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>1,736</b>	<b>2,217</b>	<b>2,079</b>	<b>3,134</b>	<b>2,810</b>
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neto	97	(380)	(348)	(7)	(183)
Reversión de provisión para valores a VRCOUI	33	13	(24)	21	10
Reversión de provisión para depósitos	13	4	1	(0)	(1)
<b>Ingresos netos</b>	<b>1,879</b>	<b>1,855</b>	<b>1,709</b>	<b>3,148</b>	<b>2,635</b>
<b>Ingresos (gastos) por servicios bancarios</b>	<b>(21)</b>	<b>(17)</b>	<b>640</b>	<b>49</b>	<b>(35)</b>
Ganancia neta en venta de VRCOUI	22	-	-	-	-
Pérdida (ganancia) neta en venta de VRRCR	8	(6)	(2)	71	-
Comisiones por servicios	57	54	40	40	48
Otros ingresos	3	46	802	56	40
Gastos por comisiones y otros gastos	(110)	(111)	(200)	(119)	(124)
<b>Gastos generales y administrativos</b>	<b>1,699</b>	<b>3,605</b>	<b>3,192</b>	<b>3,392</b>	<b>3,720</b>
Salarios y otros gastos del personal	1,099	1,262	1,568	1,488	1,599
Depreciación	29	122	152	159	152
Otros gastos	572	2,221	1,472	1,745	1,968
<b>Utilidad neta del período</b>	<b>159</b>	<b>(1,767)</b>	<b>(843)</b>	<b>(196)</b>	<b>(1,121)</b>

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

**INDICADORES FINANCIEROS**

<b>Indicadores Financieros</b>					
<b>Pacific Bank, S.A. (cifras en miles de B/.)</b>	<b>dic-18</b>	<b>dic-19</b>	<b>dic-20</b>	<b>dic-21</b>	<b>dic-22</b>
<b>Liquidez</b>					
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%	42.6%	47.7%
Liquidez Inmediata (activos líquidos / depósitos totales)	28.5%	43.8%	24.5%	44.0%	57.0%
Liquidez Mediata (disponibilidades + inversiones / obligaciones depositarias)	103.3%	80.8%	50.0%	54.6%	63.5%
<b>Solvencia</b>					
Endeudamiento patrimonial (veces)	4.1	4.5	4.4	5.6	5.3
Patrimonio en relación a Activos (Solvencia)	19.7%	18.3%	18.6%	15.2%	15.9%
Patrimonio en relación a Cartera Bruta	120.6%	55.8%	32.0%	26.1%	30.4%
Patrimonio en relación a las Captaciones	24.9%	22.8%	23.4%	19.9%	21.0%
Índice de adecuación de capital	0.0%	0.0%	0.0%	17.5%	21.2%
índice de adecuación de capital mínimo	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%
<b>Rentabilidad</b>					
ROE	0.9%	-11.6%	-5.7%	-1.4%	-7.6%
ROA	0.2%	-2.1%	-1.1%	-0.2%	-1.2%
Margen financiero bruto	44.9%	52.2%	48.6%	56.5%	53.1%
Margen financiero neto	48.6%	43.7%	39.9%	56.7%	49.8%
Margen Operacional Bruto	48.1%	43.3%	54.9%	57.6%	49.1%
Margen Operacional, neto	4.1%	-41.6%	-19.7%	-3.5%	-21.2%
Margen Neto	4.1%	-41.6%	-19.7%	-3.5%	-21.2%
<b>Calidad de Cartera</b>					
Vencida / cartera bruta	2.2%	1.8%	1.0%	0.0%	0.2%
Morosidad (cartera vencida + morosidad) / Cartera bruta	0.03	0.02	0.01	0.00	0.11
Vigente / cartera bruta	97.0%	98.1%	99.0%	100.0%	89.5%
Provisiones / cartera bruta	0.00	0.02	0.02	0.02	0.02
Provisiones / cartera vencida	0.09	1.04	1.88	0.00	10.74
provisiones totales /cartera vencida	0.94	1.50	3.13	0.00	9.85
provisiones totales /cartera bruta	0.02	0.03	0.03	0.02	0.02
<b>Eficiencia y Gestión</b>					
Gastos administrativos / ingresos financieros	44.0%	84.8%	74.5%	61.1%	70.3%
Eficiencia (gastos administrativos / margen financiero bruto + otros ingresos)	93.1%	156.0%	109.3%	102.7%	128.4%
Eficiencia Operativa (Gastos administrativos / margen operacional bruto)	91.4%	196.1%	135.9%	106.1%	143.1%

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