

Panamá, 30 de junio de 2025.
BBP-GG-001-2025

Licenciada
Maruquel Murgas de González
Superintendente
Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá
Ciudad.-

Hecho de Importancia: Calificación de Riesgo

Estimada Licenciada Murgas:

En cumplimiento con lo dispuesto en el Acuerdo No. 03-2008 del 31 de marzo de 2008, modificado por el Acuerdo No. 02-2012 de 28 de noviembre de 2012, emitidos por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, por los cuales se dictan normas de forma, contenido y plazo para la comunicación de hechos de importancia, hacemos de conocimiento al público inversionista, lo siguiente:

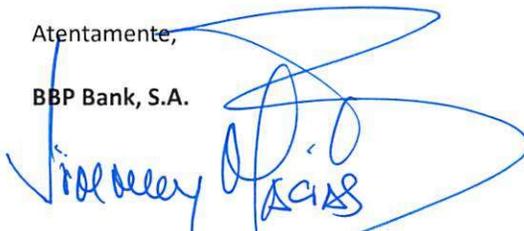
El 23 de mayo de 2025, la agencia calificadora Pacific Credit Rating (PCR) emitió informe de Calificación de Riesgo de BBP Bank, S.A., mediante el cual **decidió mantener la calificación de PA A+ a la fortaleza financiera y PA 2+ al Programa Rotativo de Valores Corporativos**, con perspectiva "Estable", con información al 31 de diciembre de 2024. La decisión se fundamenta en la calidad sobresaliente de su cartera crediticia, capitalización sólida y gestión conservadora, aunque persiste la alta concentración geográfica y niveles de liquidez moderados.

Adjuntamos una copia del referido informe.

Sin más en qué hacer referencia, nos despedimos.

Atentamente,

BBP Bank, S.A.



Jimmy Macías Baquerizo
Gerente General

BBP BANK, S. A.

Comité No. 60/2025

Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2024 **Fecha de comité: 23 de mayo de 2025**

Periodicidad de actualización: Semestral Sector Financiero / Panamá

Equipo de Análisis

Jennifer Lopez Álvaro Castro (502) 6635-2166
jlopez@ratingspcr.com acastro@ratingspcr.com

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Fortaleza Financiera	PA A+					
Programa Rotativo de Valores Corporativos					PA 2+	PA 2+
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la Calificación

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

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

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación 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 calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora.

Racionalidad

En comité de calificación de riesgo, Pacific Credit Rating (PCR) decidió mantener la calificación de **PA A+** a la fortaleza financiera y **PA 2+** al Programa rotativo de valores corporativos de BBP Bank, S. A., con perspectiva “Estable”, con información al **31 de diciembre de 2024**. La decisión se fundamenta en la calidad sobresaliente de su cartera crediticia, capitalización sólida y gestión conservadora, aunque persiste la alta concentración geográfica y niveles de liquidez moderados.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

Banco con enfoque regional y perfil conservador. BBP Bank, S. A. es una entidad especializada en intermediación financiera regional, con un modelo de negocio centrado en banca corporativa. Su estrategia refleja un enfoque prudente, respaldado por estructuras de control efectivas y una cultura organizacional orientada al cumplimiento y sostenibilidad.

Rentabilidad estable y control eficiente de costos. La entidad muestra una rentabilidad positiva y consistente, con indicadores de eficiencia en mejora respecto a ejercicios anteriores. Su operación está basada principalmente en ingresos por intereses, con limitada diversificación de fuentes, aunque gestionada dentro de parámetros conservadores.

Cartera de calidad alta, con concentración geográfica. La cartera crediticia presenta una proporción alta de créditos clasificados como normales y niveles mínimos de mora. Sin embargo, persiste una concentración importante en Ecuador, lo que representa un riesgo estructural que debe ser gestionado activamente.

Liquidez y fondeo adecuados. El banco mantiene niveles de liquidez y cobertura aceptables frente a sus obligaciones, respaldado por una base de fondeo estable compuesta principalmente por depósitos del público. No se evidencian descalces relevantes ni dependencias de fondeo externo.

Solidez patrimonial. La entidad cuenta con un nivel de capitalización robusto y completamente sustentado por capital primario, lo que le otorga margen de maniobra ante escenarios adversos y una base sólida para sostener su operación futura.

Factores Claves Calificación

Factores que podrían mejorar la calificación:

- Mayor diversificación geográfica de la cartera, mejora sostenida en rentabilidad, fortalecimiento de los niveles de liquidez y una menor concentración en ingresos por intereses.

Factores que podrían deteriorar la calificación:

- Aumento en morosidad, caída en liquidez o capitalización, y deterioro económico en Ecuador, dada la alta concentración de operaciones en ese país.

Metodología Utilizada

Metodología para la calificación de riesgo de bancos e instituciones financieras (Panamá). Código PCR-PA-MET-P-020 (14 de noviembre de 2017).

Información Financiera y Principios Contables

PCR usó los estados financieros auditados del periodo 2020 a 2024, así como información provista directamente por el banco e información adicional publicada por el regulador Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP).

Limitaciones potenciales para la calificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontraron limitaciones en la información recibida.
- **Limitaciones potenciales (Riesgos previsible):** i) Existe el riesgo sistemático por las variaciones en las tasas de interés, las políticas monetarias, y el alza en la inflación que puede desacelerar el dinamismo económico. i) Existe el riesgo influenciado por la situación política del Ecuador, lo que lleva a una mayor exposición al riesgo país, donde se encuentra la mayor parte de la cartera de BBP Bank.

Hechos de Importancia

La estimación de la pérdida crediticia esperada (PCE) fue identificada por los auditores como un asunto clave de auditoría, dado el nivel de juicio requerido y su impacto en los resultados financieros. Esta estimación, aplicada sobre una cartera que representa la mayor proporción del activo total, refleja la importancia del modelo interno de riesgo crediticio del banco y su influencia directa sobre las provisiones, la utilidad neta y el capital regulatorio.

Panorama Internacional

Según las perspectivas económicas mundiales del Banco Mundial, se prevé una moderación del crecimiento económico, estimándose en 2.6 % para el 2024 y similar a lo proyectado durante 2023, el tercer año consecutivo de desaceleración. Esta tendencia es resultado de varios factores, incluyendo la prolongación de conflictos geopolíticos, así como tensiones comerciales y políticas monetarias más estrictas. A pesar de estos desafíos, a inicios de 2024 la actividad global se fortaleció, impulsada por una sólida expansión de la economía de Estados Unidos. La bajada de las tasas de interés globales ha sido moderada por las presiones inflacionarias persistentes en economías clave.

Adicionalmente, se prevé que la inflación mundial descienda a 4.5 % en 2024, incidiendo en el cumplimiento de los objetivos de los bancos centrales, aunque a un ritmo más lento. La alta inflación sigue siendo impulsada por los precios elevados de productos básicos y los choques de oferta, especialmente en el sector de alimentos debido a fenómenos climáticos extremos. Aunque se proyecta una disminución de la inflación, la persistencia de fenómenos climáticos extremos y otros factores externos podrían generar volatilidad en los precios de los productos básicos.

Con respecto a la región de América Latina y el Caribe, se prevé que su crecimiento disminuirá hasta un 1.8% en 2024, para repuntar a 2.7% en 2025. Los efectos persistentes de la restricción monetaria seguirán influyendo en el crecimiento a corto plazo; sin embargo, se pronostica que la disminución de la inflación permitirá a los bancos centrales reducir las tasas de interés, lo que podría estimular la inversión y ser beneficioso para la región. Por su parte, entre los riesgos que persisten se encuentran que las condiciones financieras mundiales se vuelvan más restrictivas, elevados niveles de deuda local y desaceleración de China, que afectaría a las exportaciones de la región y los cambios climáticos como se mencionó con anterioridad. Adicionalmente, si Estados Unidos presenta una actividad económica más sólida podría tener un impacto positivo en América Central y el Caribe.

Estados Unidos desempeña un papel importante en la dinámica económica global, teniendo un impacto significativo en la región de Centroamérica y el Caribe. Las proyecciones indican que la economía estadounidense experimentará una desaceleración debido al endurecimiento de las condiciones financieras y políticas monetarias restrictivas implementadas por el Banco de la Reserva Federal.

Las perspectivas para 2024-2025 presentan un crecimiento moderado y desafíos persistentes, manteniendo riesgos geopolíticos, tensiones comerciales y los cambios climáticos, que continuarán siendo factores determinantes ante la dinámica económica global y regional. Las economías emergentes son las que podrían ser más afectadas, por lo que deben estar preparadas para un entorno económico complejo, buscando estrategias que le permitan mantener el crecimiento y mitigar los riesgos.

Desempeño Económico

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

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

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

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

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

Sector Bancario

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

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

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

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

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

Reseña del banco

BBP Bank, S. A. (BBP) funciona bajo dicho nombre comercial desde 2013, después que Grupo Financiero Banco Bolivariano C.A. vendió el 100 % de las acciones de Banco Bolivariano (Panamá), S.A., a Equiholding, S.A., una empresa debidamente autorizada en la República de Panamá conformada por empresarios ecuatorianos y centroamericanos reconocidos a nivel local.

Banco Bolivariano (Panamá), S.A., fue constituido en 2008 bajo las leyes de la República de Panamá, obtuvo en 2009 la Licencia General que le permite desarrollar el negocio bancario en el ámbito local y extranjero e inició operaciones ese mismo año.

El banco se enfoca en la intermediación financiera tradicional, con un enfoque en banca corporativa y una proporción complementaria, pequeña, de banca de personas. En línea con su origen, enfoca su actividad en Ecuador y lo completa con servicios financieros a Panamá y otras geografías.

A diciembre de 2024, el banco presenta una participación de mercado modesta de 0.24% del total de activos, 0.24% de cartera bruta y 0.24% de depósitos de clientes del Centro Bancario Internacional (CBI), así como el 0.14% de la utilidad neta.

Evaluación de la administración - estrategias y perfil de riesgo

Operaciones y estrategias

La administración de BBP demuestra un enfoque prudente y técnicamente sólido, con una estrategia clara de crecimiento regional basada en intermediación crediticia de alta calidad. El perfil de riesgo asumido es conservador, respaldado por estructuras de control robustas, comités activos y procesos institucionalizados. La calidad de la cartera, la fortaleza operativa y la implementación adecuada de planes de continuidad reflejan una gestión alineada con las mejores prácticas de gobernanza y sostenibilidad financiera.

Gobierno corporativo

PCR considera que la estructura de gobierno es adecuada, con mecanismos formales que respaldan la toma de decisiones y la transparencia operativa. BBP opera como sociedad anónima bajo la Ley 32 de Panamá, con un único accionista, Equiholding, S.A., que posee el 100% del capital social. El gobierno corporativo está conformado por un directorio de siete miembros, incluyendo dos independientes, y una plana gerencial con experiencia en áreas financieras y de riesgos.

Riesgo de Mercado

La entidad demuestra una gestión prudente y efectiva del riesgo de mercado, alineada con su perfil operativo. BBP mantiene una exposición acotada, respaldada por una política de inversión conservadora y mecanismos robustos de monitoreo. Al cierre de 2024, el Valor en Riesgo (VaR, por sus siglas en inglés) a 30 días representó solo el 0.11% del patrimonio, reflejando un nivel controlado de exposición. El portafolio continúa altamente concentrado en instrumentos con grado de inversión y vencimientos de corto plazo. No se registraron pérdidas por valuación ni activaciones del plan de contingencia. Como parte del monitoreo continuo, la entidad también evalúa el Conditional VaR (CVaR), el cual, es revisado de manera regular como parte del control integral del riesgo de mercado. Esta práctica resulta adecuada considerando que BBP mantiene sus inversiones hasta el vencimiento, no opera instrumentos para la venta, y sigue políticas de riesgo de mercado conservadoras.

Riesgo Operativo

BBP presenta una exposición moderada y adecuadamente gestionada al riesgo operativo, respaldada por una estructura de control sólida y una cultura organizacional orientada a la prevención. Esta condición se ve fortalecida por la existencia de un plan de continuidad de negocio robusto, apoyado por centros alternos de operación tecnológica y un sistema automatizado de validación (RCS) para la prevención de lavado de activos.

La gestión preventiva del riesgo se complementa con controles cruzados en operaciones críticas, comités de riesgo activos, y una documentación clara de políticas y procedimientos. Asimismo, el banco realiza revisiones periódicas por parte de auditoría interna y da seguimiento a planes de acción correctivos, lo cual permite una identificación oportuna

de eventos y una mitigación eficaz. Estos elementos en conjunto contribuyen a una administración efectiva del riesgo operativo.

Calidad de Activos y Riesgo de Crédito

El activo total de BBP creció un 23.5% interanual, impulsado principalmente por la expansión de la cartera crediticia (+18.4%) y un fortalecimiento de la posición de liquidez (+77.9%). La cartera representa el 75% del total del activo, reflejando su enfoque en crédito, mientras que las inversiones en valores se mantuvieron estables. El incremento en activos líquidos fortalece su capacidad de respuesta ante exigencias de corto plazo. En conjunto, el banco presenta una estructura de activos balanceada y conservadora, consistente con su perfil de riesgo y modelo operativo.

Al cierre de 2024, la cartera crediticia ascendió a PAB 311.1 millones, con un perfil de calidad altamente favorable: el 99.95% se mantiene vigente y el 99.9% clasificada en categoría regulatoria normal. La morosidad mayor a 90 días representa apenas el 0.02% de la cartera bruta, mientras que los castigos registrados durante el año equivalen al 0.007%, lo que evidencia un bajo nivel de pérdidas crediticias reconocidas. La cartera presenta una elevada concentración geográfica en Ecuador (88.6% del total), así como una participación relevante de clientes empresariales vinculados al comercio y servicios. Estas concentraciones responden al enfoque estratégico del banco y son gestionadas de manera preventiva mediante un monitoreo permanente, en línea con las políticas internas de riesgo crediticio.

En cuanto al riesgo por tipo de deudor, se observa que los 25 principales deudores en cartera de crédito totalizan PAB 179.9 millones, lo que representa el 58.82% de la cartera total. Este elevado nivel de concentración es consistente con el enfoque corporativo del banco, orientado a clientes empresariales. No obstante, es importante señalar que una porción significativa de esta exposición corresponde a operaciones respaldadas mediante esquemas *back to back* (préstamos garantizados con depósitos del mismo cliente en la entidad), lo que reduce de forma sustancial el riesgo crediticio efectivo asociado a dichos clientes. Por otro lado, la concentración sectorial revela que la cartera está mayoritariamente expuesta al segmento corporativo (95.6%), mientras que el segmento de consumo representa solo el 4.4%. Aunque esta estructura es coherente con la estrategia del banco, limita la diversificación por tipo de actividad económica y podría amplificar la vulnerabilidad ante cambios adversos en sectores específicos.

La cartera del banco mantiene una calidad crediticia sobresaliente, con el 99.9% clasificada en categoría "Normal" y niveles mínimos en categorías de mayor riesgo. Las exposiciones clasificadas como "Subnormal", "Dudoso" e "Irrecuperable" representan en conjunto menos del 0.03% de la cartera total. Esta distribución evidencia políticas de crédito conservadoras, adecuado seguimiento de clientes y un perfil de originación con bajo apetito por riesgo. La composición actual respalda la solidez patrimonial del banco y limita el requerimiento de provisiones adicionales.

En cuanto al portafolio de inversiones, representa aproximadamente el 8% de los activos totales del banco, lo que refleja una política prudente en la asignación de recursos. Destaca su alta calidad crediticia: el 84.0% del total está compuesto por instrumentos con calificaciones entre AA+ y A1+, incluyendo letras del Tesoro, bonos corporativos y valores comerciales negociables emitidos por contrapartes con grado de inversión alto. Además, se trata de instrumentos altamente líquidos, lo que permite una rápida conversión a efectivo en caso de necesidad. Esta composición evidencia una estrategia de inversión conservadora y orientada a la preservación del capital, manteniendo al mismo tiempo ingresos estables por intereses y una exposición mínima al riesgo de mercado.

Riesgo de Fondeo y de Liquidez

A diciembre de 2024, BBP registró una liquidez inmediata (activos líquidos sobre depósitos totales) de 19.5%, inferior a su promedio quinquenal (20.20%) y también por debajo del promedio observado entre 2020 y 2021 (24.94%), aunque se mantiene por encima del mínimo regulatorio del 10% y ligeramente superior al promedio del sistema (16.1%). La liquidez mediata, que incorpora inversiones, se ubicó en 29.3%, reflejando una leve recuperación frente al 24.7% registrado en 2023, aunque aún por debajo del promedio histórico del banco. Esta evolución responde a una mayor colocación en cartera de crédito y a un crecimiento moderado en inversiones, reduciendo gradualmente las coberturas líquidas desde 2020.

El indicador de activos líquidos sobre pasivos totales se situó en 18.1%, también reflejando una caída respecto al 2020 (25.7%), lo que puede interpretarse como una estrategia más activa de colocación, aunque con mayor dependencia de fondeo estable. El índice de préstamos netos a depósitos cerró en 91.0%, un nivel saludable que refleja una estructura de fondeo relativamente balanceada, con bajo apalancamiento operativo. Por su parte, el índice de cobertura de liquidez (LCR) fue de 161.12%, cumpliendo holgadamente con el mínimo regulatorio del 100%.

En cuanto a la estructura de fondeo, el banco se apoya principalmente en depósitos del público, dentro de los cuales las partes relacionadas representan un 26%. Esta participación se encuentra diversificada y no muestra concentración individual relevante. Adicionalmente, no se registran saldos utilizados en líneas contingentes, lo que fortalece su posición de liquidez disponible. Pese a las reducciones en algunos indicadores, los niveles actuales se consideran adecuados para el perfil de riesgo de la entidad, especialmente considerando la calidad de la cartera y el bajo nivel de vencimientos de corto plazo.

Adecuación de Capital

BBP mantiene un nivel de capitalización sólido con un índice de adecuación de capital (IAC) del 21.7%, superior al promedio del sistema bancario panameño (18.9%) y muy por encima del requerimiento mínimo del 8% establecido por la Superintendencia de Bancos. Este nivel está sustentado enteramente por capital primario ordinario, sin dependencia de capital adicional ni secundario.

El patrimonio representa el 11.4% de los activos totales y el 15.1% de la cartera bruta de créditos, ambos indicadores por encima de los promedios del sistema, lo que evidencia una posición patrimonial robusta frente al tamaño del balance y su perfil de riesgo crediticio. Además, el banco cuenta con provisiones dinámicas por PAB 4.37 millones, lo cual fortalece su capacidad de absorción de pérdidas inesperadas.

Dado el bajo nivel de morosidad, la estabilidad de ingresos netos y la estructura conservadora del capital, se proyecta que el banco mantendrá niveles adecuados de solvencia en el horizonte previsible, alineados con las mejores prácticas prudenciales del sector.

Análisis de Utilidades del Negocio

Al cierre de 2024, BBP Bank registró un retorno sobre activos (ROA) de 0.97% y un retorno sobre patrimonio (ROE) de 8.56%, ambos relativamente similares al promedio del banco (ROA: 0.86%, ROE: 7.25%), lo que refleja sostenibilidad en la rentabilidad de la entidad. No obstante, al compararse con el sistema bancario nacional en el mismo período, cuyos indicadores se situaron en 2.00% para el ROA y 21.5% para el ROE, BBP aún se encuentra por debajo del nivel sectorial.

Estos resultados sugieren que, aunque el banco mantiene una rentabilidad moderada frente al sistema, ha logrado fortalecer su eficiencia y desempeño en los últimos años. Esta evolución obedece a una gestión prudente del riesgo, una estructura patrimonial sólida y un enfoque de negocio estable, lo cual proporciona un margen de maniobra saludable para afrontar escenarios adversos o cambios en el entorno económico.

En 2024, BBP Bank, S.A. generó una utilidad neta de PAB 4.04 millones, lo que representa un crecimiento interanual del 7.19% frente a los PAB 3.76 millones obtenidos en 2023. Este resultado refleja una gestión financiera estable y disciplinada, en línea con su perfil de riesgo conservador.

El margen operativo neto se ubicó en 18.2%, mostrando una capacidad razonable para generar beneficios antes de impuestos y provisiones desde su operación principal. Por su parte, el margen neto fue de 38.77%, lo cual evidencia una alta conversión de los ingresos operativos en resultados finales, apoyado en una estructura de costos controlada y baja presión fiscal.

En términos de eficiencia, el banco logró una mejora del 4.29% interanual, alcanzando un índice de 46.94%, lo que significa que menos de la mitad de sus ingresos netos por intereses son absorbidos por los gastos administrativos. Este desempeño es competitivo frente a estándares regionales.

Los ingresos por intereses representan el 95% del total, lo que refleja una alta concentración en su actividad principal de intermediación financiera, con limitada diversificación hacia ingresos por servicios u otras fuentes. Sin embargo, esta dependencia es gestionada dentro de una estructura prudente y con resultados positivos sostenidos. En conjunto, BBP Bank presenta una rentabilidad estable, márgenes consistentes y una operación eficiente, lo cual le permite fortalecer su patrimonio y mantener capacidad de crecimiento bajo un enfoque conservador y disciplinado.

Anexos

BALANCE GENERAL

En miles de PAB	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Activos						
Fondos disponibles	48,896	67,953	65,239	45,222	37,383	66,517
Cartera de créditos neta	199,058	198,941	213,629	222,493	262,197	310,451
Cartera de créditos bruta	199,742	199,941	213,998	223,136	262,921	311,064
Provisiones (-)	684	1,000	369	390	534	540
Intereses y comisiones no ganadas (-)	-	-	-	253	190	122
Inversiones	31,557	30,534	32,796	25,318	33,476	33,338
Otros activos	1,830	1,979	1,729	2,221	2,444	4,013
Total activos	281,341	299,406	313,394	295,254	335,500	414,318
Pasivos						
Depósitos del público	243,780	259,711	274,980	251,020	287,172	340,987
Depósitos monetarios	36,551	39,395	38,694	28,020	29,693	29,879
Depósitos a plazo	183,393	188,089	197,996	196,321	224,236	273,636
Depósitos de ahorro	23,836	32,227	38,290	26,680	33,243	37,472
Financiamiento ecibido	-	-	-	3,002	3,001	5,010
Otros pasivos	4,347	4,347	1,564	1,734	2,126	21,175
Total pasivos	248,127	264,058	276,544	255,757	292,299	367,172
Patrimonio						
Capital	15,500	15,500	15,500	15,500	15,500	15,500
Aportes adicionales de capital	-	-	-	-	-	-
Provisión dinámica regulatoria	3,368	3,368	3,368	3,652	4,372	4,448
Exceso de reserva regulatoria de crédito	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.01
Provisión cartera de créditos modificados	-	378	-	-	-	-
Utilidad / pérdida de periodos anteriores	10,665	13,875	17,982	20,345	23,329	27,199
Utilidad / pérdida del periodo	3,681	2,227	-	-	-	-
Ganancia/pérdida en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Total patrimonio	33,214	35,348	36,849	39,497	43,201	47,147
Total pasivos y patrimonio	281,341	299,406	313,394	295,254	335,500	414,318

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

ESTADO DE RESULTADOS

En miles de PAB	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Ingresos por intereses	15,080	15,288	13,797	14,100	20,332	26,547
Préstamos	13,314	14,346	12,987	13,089	18,021	23,757
Depósitos	609	804	97	421	1,104	1,084
Inversiones	1,157	138	713	590	1,207	1,706
Egresos Financieros	7,192	8,466	8,595	6,848	10,954	16,244
Intereses pagados sobre depósitos	7,125	8,288	8,532	6,749	10,723	15,412
Intereses pagados sobre arrendamiento	27	17	10	29	28	24
Intereses sobre financiamientos	40	161	53	69	203	384
Comisiones pagadas	487	451	515	560	590	789
Obligaciones por deuda emitida	-	-	-	-	-	424
Utilidad Financiero Bruto	7,888	6,822	5,202	7,253	9,378	10,304
Provisiones por cuentas malas (-)	47	325	(572)	34	223	11
Utilidad Financiera Neta	7,841	6,497	5,774	7,218	9,155	10,293
Otros ingresos	245	164	61	29	(79)	611
Comisiones	748	560	631	684	661	790
Comisiones Pagadas	(487)	(451)	(515)	(560)	(590)	-
Otros Ingresos	(16)	55	(55)	(95)	(150)	(179)
Utilidad Operacional Bruto	8,086	6,661	5,835	7,247	9,076	10,903
Ingresos de operaciones	8,133	6,986	5,263	7,281	9,299	10,914
Egresos generales	4,404	4,434	4,200	4,571	5,298	6,078
Gastos administrativos	3,151	3,201	3,068	3,460	3,909	4,498
Gastos generales	442	379	448	453	521	669
Gastos de depreciación	423	513	499	426	545	538
Otros gastos	388	340	185	232	323	374
Utilidad Operacional Neta	3,682	2,227	1,635	2,676	3,778	4,825
ISR	123	128	66	-	13	1
Utilidad neta	3,559	2,099	1,569	2,676	3,765	4,824

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

INDICADORES FINANCIEROS

	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Calidad de Cartera						
Índice de cartera vencida	0.03%	0.05%	0.018%	0.015%	0.02%	0.019%
Cartera vencida (miles de PAB)	51.0	108.8	39.3	32.4	45.7	59.8
Cartera morosa (miles de PAB)	10.6	7.2	23.5	15.3	39.1	72.9
Índice de cartera morosa	0.01%	0.00%	0.01%	0.01%	0.01%	0.02%
Provisiones totales (miles de PAB)	-	-	0.4	0.4	0.5	0.5
Cobertura de provisiones	0.0%	0.0%	0.9%	1.2%	1.2%	0.9%
Liquidez						
Liquidez inmediata	20.1%	26.2%	23.7%	18.0%	13.0%	19.5%
Liquidez mediata	33.0%	37.9%	35.7%	28.1%	24.7%	29.3%
Liquidez regulatoria	68.1%	78.8%	66.0%	67.8%	54.3%	63.8%
Solvencia						
Patrimonio en relación con activos	11.8%	11.8%	11.8%	13.4%	12.9%	11.4%
Patrimonio sobre cartera de créditos	16.6%	17.7%	17.2%	17.7%	16.4%	15.2%
Patrimonio sobre captaciones	13.6%	13.6%	13.4%	15.7%	15.0%	13.8%
Índice de adecuación de capital	19.7%	20.9%	19.8%	24.3%	22.4%	22.5%
Índice de adecuación de capital SBN	15.4%	15.7%	15.9%	15.5%	15.4%	18.8%
Endeudamiento patrimonial (veces)	7.5	7.5	7.5	6.5	6.77	7.79
Rentabilidad						
ROE	11.1%	6.3%	4.4%	6.8%	8.7%	8.56%
ROA	1.3%	0.7%	0.5%	0.9%	1.1%	0.97%

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

Nota de la información empleada para el análisis

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales, sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. PCR considera que la información utilizada para el presente análisis es suficiente para emitir nuestra opinión de riesgo.