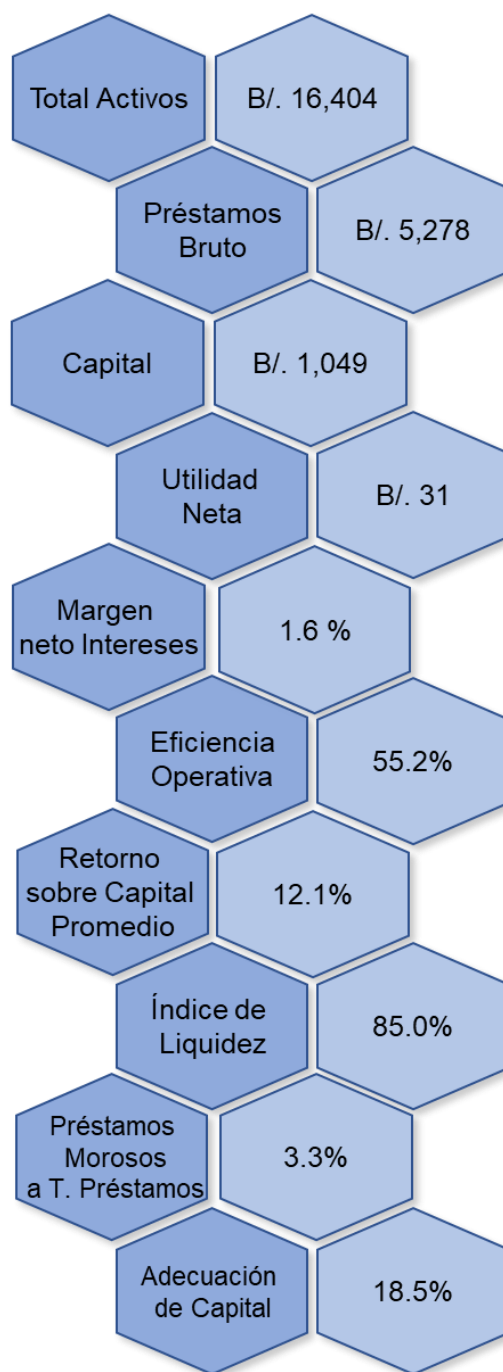


Resultados Financieros
Primer trimestre 2022

Marzo 2022

Banconal en cifras Primer trimestre 2022

- El balance del Banco Nacional de Panamá creció en un 7.2% durante los primeros tres meses del año 2022. El crecimiento es producto de incrementos en depósitos del Estado en el Banco.
- Los activos totales incrementaron B/.1,097.7 millones, cerrando en B/.16,404.0 millones al 31 de marzo de 2022. El aumento en los activos se ve reflejado en un incremento en los activos líquidos, especialmente en los depósitos en bancos y en las cuentas de inversiones.
- El índice de liquidez de Banconal al 31 de marzo de 2022 fue de 85% muy por encima del requerimiento regulatorio de 30%.
- Los préstamos morosos y vencidos corresponden a 3.3% de la cartera total del Banco. La reserva para posibles pérdidas ascendió a B/. 132.3 millones. La cartera de préstamos vencidos a más de 90 días cuenta con una cobertura de reservas para posibles pérdidas (de préstamos y provisión dinámica) de 212.5%.
- Los pasivos del Banco aumentan en un 7.5% o B/.1,073.7 millones, por un incremento en depósitos de 8.6%. Del total de los depósitos, la cartera de depósitos privados baja en B/.41.2 millones por retiros de depósitos de bancos y los depósitos públicos aumentan en B/.1,106.7 millones producto de mayores depósitos del Estado en el Banco.
- El total de fondos de capital cerró en B/.1,049.2 millones, un aumento de 2.3% en comparación con el total al 31 de diciembre de 2021 de B/. 1,025.2 millones. Al finalizar el primer trimestre del año 2022, el índice de adecuación de capital alcanzó 18.5%. En el mes de febrero de 2022, el Banco realizó un pago de dividendos al Estado por B/. 6.9 millones, correspondiente al 50% de las utilidades de los meses de noviembre y diciembre de 2021.
- El Banco mantiene calificaciones de riesgo internacionales de grado de inversión con las tres principales calificadoras:
 - o Standard and Poor's ("BBB", con perspectiva negativa)
 - o Moody's ("Baa2", con perspectiva estable)
 - o Fitch Ratings ("BBB-" con perspectiva negativa)



Análisis Financiero

Al cierre del primer trimestre de 2022, el balance del Banco Nacional muestra un crecimiento del 7.2%. El crecimiento se da principalmente en los rubros de activos líquidos e inversiones reflejo de mayores captaciones de depósitos del Estado. El balance del Banco continúa mostrando altos niveles de liquidez; los activos líquidos representan el 47.9% y las inversiones el 19.1% del activo total. Los préstamos representan el 31.5% del activo. Los depósitos representan el 81.9% del pasivo y patrimonio, los financiamientos el 10.3% y otros pasivos el 1.4%. Los fondos de capital constituyen el 6.4% del total del balance.

Activos

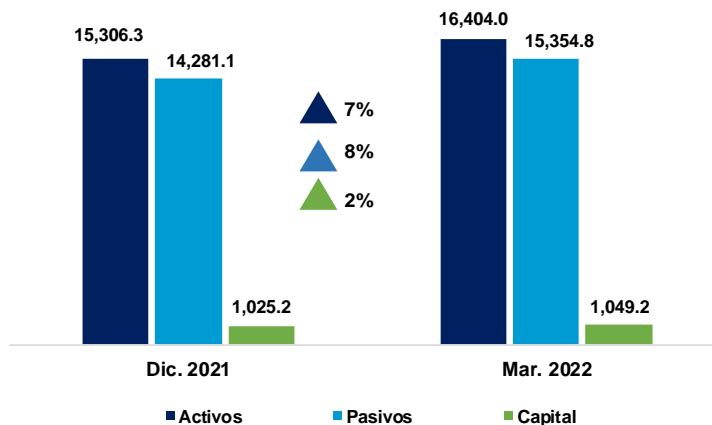
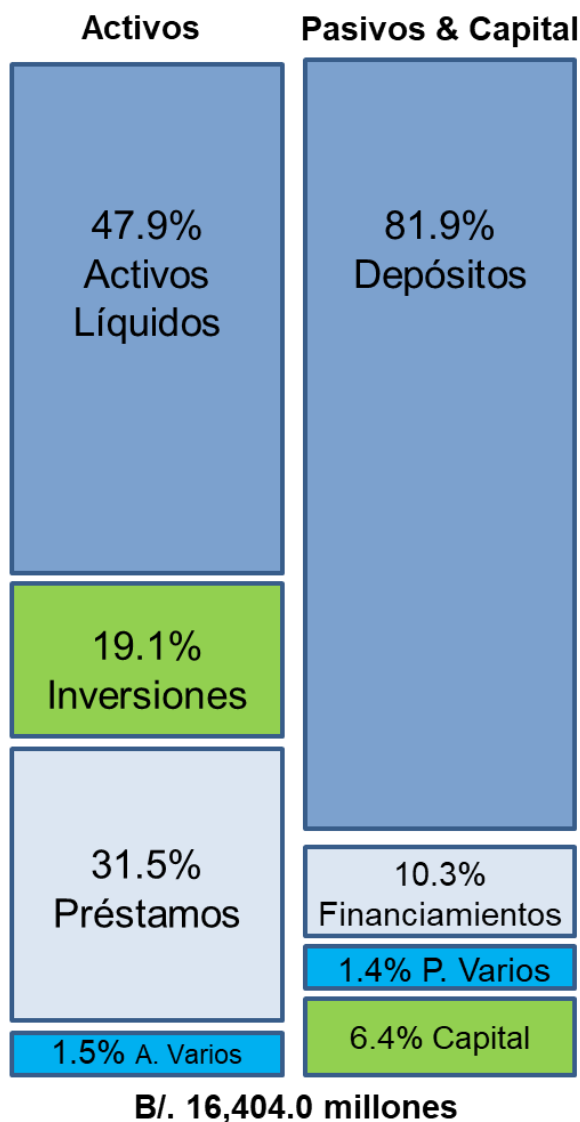
Los activos totalizaron B/.16,404.0 millones al 31 de marzo de 2022. Al hacer la comparación con el balance al cierre del año 2021, los activos crecieron en B/.1,097.7 millones o 7.2%, atribuido a un incremento en los depósitos en bancos de B/.297.6 millones y en la cartera de inversiones de B/.662.3 millones.

Pasivos

Los pasivos suman B/.15,354.8 millones al 31 de marzo de 2022, lo que refleja un incremento de B/.1,073.7 millones, en comparación con las cifras del 31 de diciembre de 2021. El incremento se da en la cartera de depósitos, con un aumento de 8.6% o B/.1,065.6 millones, principalmente en los depósitos del sector público.

Capital

Al cierre de los tres primeros meses del año 2022, el patrimonio total del Banco cerró de B/. 1,049.2 millones, un aumento de B/. 24.0 millones con respecto al 31 de diciembre de 2021. El aumento es producto de las utilidades obtenidas en el periodo.



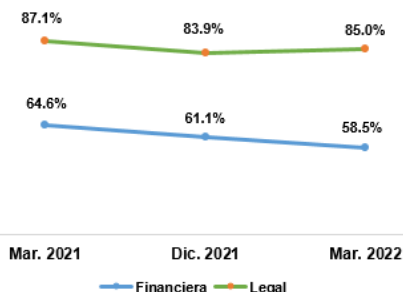
En millones de B/.

Liquidez y Fuentes de Fondos

Los activos líquidos totalizaron B/.10,982.1 millones (compuestos por efectivo, depósitos en bancos, valores comprados bajo acuerdos de reventa e inversiones en valores). El nivel de los activos líquidos subió en 9.7%, de B/. 10,012.2 millones al 31 de diciembre de 2021. Al finalizar el primer trimestre del año 2022, los activos líquidos representaron el 81.8% del total de depósitos de clientes y el 66.9% del total de activos.

(En B/. miles)	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021	Variación	
			B/.	%
Efectivo y efectos de caja	303,812	297,329	6,483	2.2%
Depósitos en bancos a costo amortizado:				
A la vista - extranjeros	115,188	17,486	97,702	558.7%
A plazo – locales	325,097	305,095	20,002	6.6%
A plazo - extranjeros	7,109,119	6,929,380	179,739	2.6%
Menos: Reserva para pérdidas en depósitos en bancos	53	202	-149	-73.8%
Total de depósitos en bancos a costo amortizado	7,549,351	7,251,759	297,592	4.1%
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos a costo amortizado	7,853,163	7,549,088	304,075	4.0%
Valores comprados bajo acuerdos de reventa a costo amortizado	45,126	41,384	3,742	9.0%
Menos: Reserva para pérdidas en valores comprados bajo acuerdos de reventa	286	66	220	333.3%
Valores comprados bajo acuerdos de reventa a costo amortizado	44,840	41,318	3,522	8.5%
Inversiones en valores	3,086,652	2,424,957	661,695	27.3%
Menos: Reserva para pérdidas en inversiones	2,537	3,151	-614	-19.5%
Inversiones en valores, neto	3,084,115	2,421,806	662,309	27.3%
Total Activos Líquidos	10,982,118	10,012,212	969,906	9.7%

Liquidez

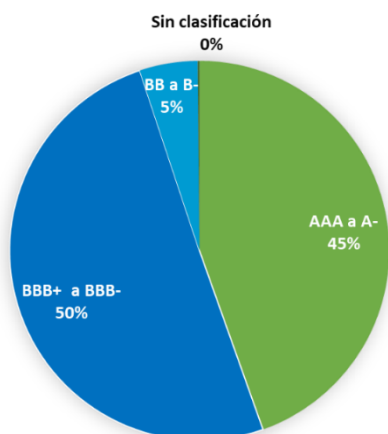


El Banco Nacional de Panamá goza de niveles de liquidez robustos. Al 31 de marzo de 2022 el índice de liquidez financiera cerró en 58.5% y el índice de liquidez legal en 85%, muy por encima del 30% exigido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Las fuentes de fondos del Banco consisten en depósitos y financiamientos. El total de las fuentes de fondos ascendieron a B/. 15,124.4 millones al 31 de marzo de 2022; de estos, los depósitos totalizan B/. 13,429.4 millones, lo que representa el 88.8% de las fuentes de fondos del Banco. Los depósitos incluyen depósitos a la vista, depósitos a plazo, cuentas de ahorro y depósitos de bancos.

(En B/. miles)	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021	Variación	
			B/.	%
Depósitos				
A la vista	4,283,779	4,450,048	-166,269	-3.7%
Ahorros	910,026	917,660	-7,634	-0.8%
A plazo, restringidos, inactivos y en custodia	8,235,551	6,996,049	1,239,502	17.7%
Total Depósitos	13,429,356	12,363,757	1,065,599	8.6%
Otras Fuentes de Fondos				
Financiamientos recibidos del extranjero a costo amortizado	484,608	485,107	-499	-0.1%
Bonos locales por pagar a costo amortizado	206,267	206,267	0	0.0%
Bono internacional por pagar a costo amortizado	1,000,498	1,006,647	-6,149	-0.6%
Pasivos por arrendamiento	3,635	3,964	-329	-8.3%
Total Otras Fuentes de Fondos	1,695,008	1,701,985	-6,977	-0.4%
Total Fuentes de Fondos	15,124,364	14,065,742	1,058,622	7.5%

Portafolio de Inversiones



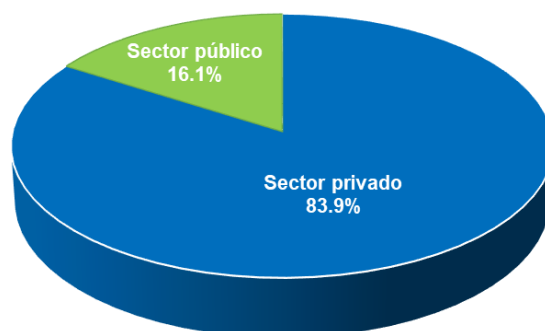
El portafolio de inversiones de Banconal incrementó en B/.662.3 millones o 27.3%, de B/.2,421.8 millones al 31 de diciembre de 2021 a B/.3,084.1 millones al 31 de marzo de 2022. El aumento de la cartera se debe a las nuevas compras de inversiones en valores realizadas.

La cartera de inversiones del Banco está compuesta por títulos de deuda soberana y corporativa emitidos por instituciones panameñas, estadounidenses, latinoamericanas y supranacionales. El Banco tiene una política de inversión conservadora, invirtiendo principalmente en valores líquidos de renta fija con grado de inversión.

Cartera de Préstamos

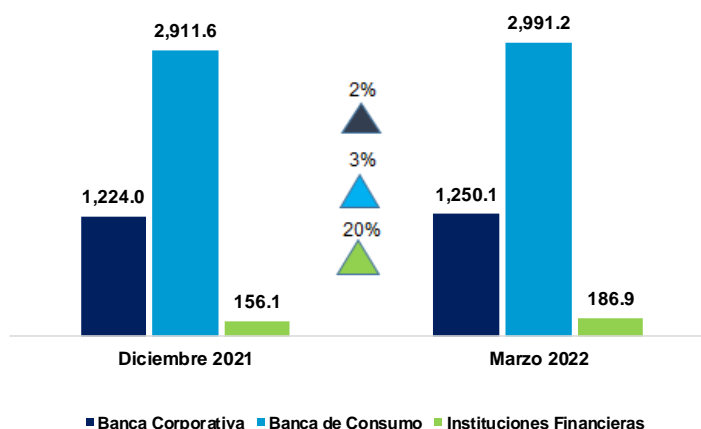
La cartera de crédito bruta del Banco cerró en B/. 5,277.9 millones al 31 de marzo de 2022; saldo mayor en B/.141.2 millones en comparación con el cierre del año 2021 de B/.5,136.7 millones.

Los préstamos al sector público representaron el 16.1% de la cartera total o B/.849.7 millones y los préstamos al sector privado representan la mayor parte de la cartera con B/. 4,428.2 millones o el 83.9%.



La siguiente gráfica presenta la cartera crediticia bruta por tipo de crédito. La mayoría de los préstamos del Banco tienen tasas de interés fijas, las cuales pueden reajustarse a opción unilateral de Banconal, en cualquier momento.

El comportamiento de la cartera de préstamos del sector privado por sector es el siguiente:



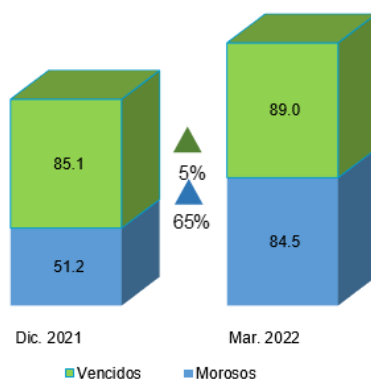
En millones de B/.

La cartera de la banca corporativa y los préstamos a instituciones financieras incrementaron en B/.26.1 millones y B/.30.8 millones respectivamente, mientras la banca de consumo incremento sus carteras en B/.79.6 millones, impulsado por la cartera de préstamos hipotecarios residenciales. La cartera aumentó mediante la participación del Banco en ferias inmobiliarias para la adquisición de viviendas que se han reactivado luego de la Pandemia.

Calidad de Activos

Al 31 de marzo de 2022, el total de préstamos morosos y vencidos es 3.3% del total de la cartera de préstamos (al 31 de diciembre de 2021: 2.7%). La calidad de la cartera de préstamos se ha visto afectada por la Pandemia COVID-19. En línea con el aumento de los préstamos morosos y vencidos, el Banco ha aumentado sus reservas para pérdidas crediticias para cubrir los préstamos morosos adicionales.

Préstamos Morosos y Vencidos



En millones de B/.

Reserva para Pérdidas en Préstamos

La reserva para pérdidas en préstamos cerró en B/.132.3 millones al 31 de marzo de 2022, o 2.5% del total de la cartera de crédito. Al 31 de diciembre de 2021, la reserva estaba en B/.126.7 millones o 2.5% de la cartera de crédito total. La acumulación de reservas es para enfrentar el debilitamiento de la calidad de la cartera de préstamos debido al impacto económico del COVID -19 en los clientes del Banco.

(En B/. miles)	31 de marzo de 2022			31 de diciembre de 2021			Variación	
	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva
Riesgo bajo	4,888,267	28,754	0.6%	4,810,453	33,678	0.7%	77,814	-4,924
Riesgo significativo	264,046	37,364	14.2%	195,358	21,455	11.0%	68,688	15,909
Riesgo de incumplimiento	125,579	66,143	52.7%	130,915	71,545	54.6%	-5,336	-5,402
Total	5,277,892	132,261	2.5%	5,136,726	126,678	2.5%	141,166	5,583

Préstamos Modificados

Dada de la situación que presenta la Pandemia COVID-19, la Superintendencia de Bancos de Panamá estableció una categoría de crédito de tipo temporal, denominada "créditos modificados". Las disposiciones establecidas por la Superintendencia se aplican tanto a los préstamos al consumo como a los préstamos corporativos. Los préstamos modificados son créditos que se han adherido a las moratorias establecidas para aliviar la carga de las dificultades económicas causadas por el COVID-19.

Al 31 de marzo de 2022 el Banco mantiene en sus libros créditos modificados por un monto agregado de B/. 375.5 millones. Los préstamos modificados representan el 7.1% de la cartera de préstamos del Banco. La cartera de préstamos modificados se ha reducido en B/. 166.7 millones de un total de B/. 542.2 millones al 31/12/22. La reducción indica claramente que los clientes del Banco se han esforzado en reestructurar sus obligaciones y se han puesto al día con pagos a sus préstamos como respuesta a la reactivación económica.

La provisión para la cartera mención especial modificada debe establecerse para cubrir el riesgo de crédito, asegurando el cumplimiento de las NIIF y normas prudenciales. Los bancos constituirán una provisión equivalente al mayor valor entre la provisión según NIIF de la cartera de mención especial modificada y una provisión genérica equivalente al tres por ciento (3%) del saldo bruto de la cartera de crédito modificada, incluyendo los intereses devengados no cobrados y gastos capitalizados.

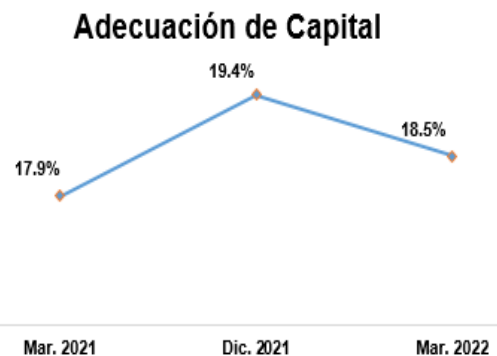
A continuación, se presenta el detalle de la cartera en categoría mención especial modificada y sus respectivas provisiones y reservas regulatorias al 31 de marzo de 2022:

(En B/. miles)	31 de marzo de 2022			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Préstamos categoría mención especial modificado				
Modificado normal	74,223	39,412	0	113,635
Modificado mención especial	117,152	78,554	0	195,706
Modificado subnormal	0	37,951	4,035	41,986
Modificado dudoso	0	0	9,105	9,105
Modificado irrecuperable	0	0	15,038	15,038
Subtotal bruto	191,375	155,917	28,178	375,470
Más (menos):				
Intereses por cobrar	4,964	6,648	602	12,214
Intereses y comisiones no devengadas	-82	-436	-58	-576
Total de cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 006-2021	196,257	162,129	28,722	387,108
Provisiones y reservas				
Reservas según NIIF 9	7,193	26,591	17,582	51,366
Total de provisiones y reservas	7,193	26,591	17,582	51,366

Capitalización

Al 31 de marzo de 2022, el patrimonio total del Banco totalizó B/.1,049.2 millones, un aumento de B/.24.0 millones con respecto al 31 de diciembre de 2021. El capital total sobre activos totales alcanzó 6.4% al 31 de marzo de 2022.

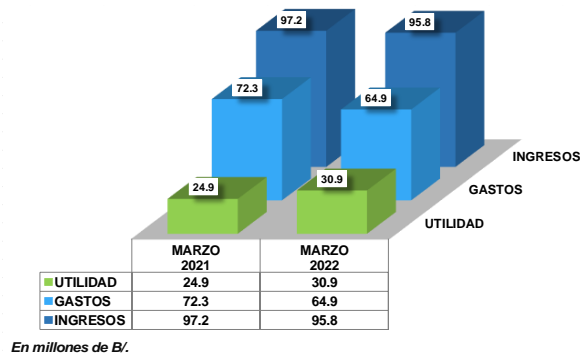
Al 31 de marzo de 2022, el capital regulatorio del Banco ascendía a B/. 1,021.8 millones y la relación de capital a activos ponderados por riesgo (B/. 5,522.8 millones) fue de 18.5%, muy superior al capital regulatorio mínimo de 8.0% requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los activos ponderados por riesgo de mercado y los activos ponderados por riesgo operativo se incluyen de acuerdo con requisitos reglamentarios.



Resultado de Operaciones para el año terminado el 31 de marzo de 2022

La utilidad neta de los primeros tres meses del año 2022 fue de B/. 30.9 millones, B/.6.0 millones más que al mismo periodo del 2021, lo que refleja un incremento de 24.1%. Esto es debido a una reducción de gastos durante el primer trimestre del 2022.

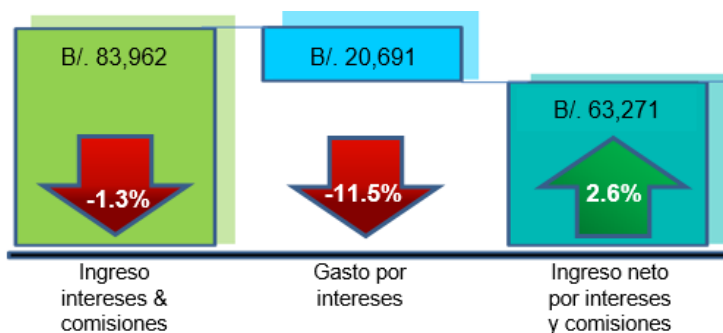
La siguiente gráfica muestra los principales componentes del estado de resultados del Banco para el periodo terminado al 31 de marzo de 2022 y 2021:



⁽¹⁾ El total de ingresos está conformado por los ingresos por intereses y comisiones; comisiones por servicios bancarios y los otros ingresos.

⁽²⁾ El total de gastos lo componen los gastos de intereses; provisiones, otros gastos y los gastos generales y administrativos.

Ingreso neto de intereses y comisiones



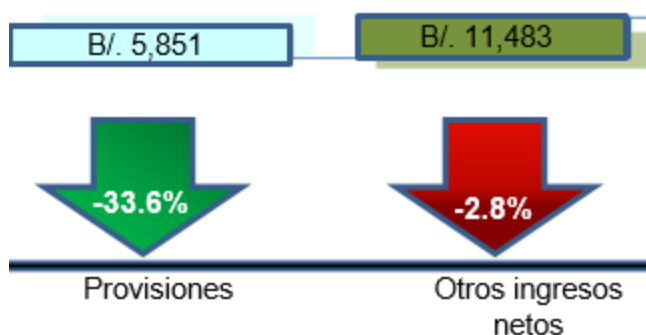
Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2022, los ingresos netos por intereses y comisiones del Banco aumentaron en 2.6% a B/.63.3 millones de B/.61.7 millones en 2021. El incremento se atribuye principalmente a una disminución en los gastos de intereses de los depósitos.

(En B/. miles)	31 de marzo de		Variación	
	2022	2021	B/.	%
Ingreso por intereses y comisiones neto				
Préstamos	63,516	62,776	740	1.2%
Depósitos en bancos	3,092	3,341	-249	-7.5%
Valores	15,198	16,882	-1,684	-10.0%
Comisiones sobre préstamos	2,156	2,026	130	6.4%
Total ingresos por intereses y comisiones	83,962	85,025	-1,063	-1.3%
Gasto por intereses				
Depósitos	9,904	12,769	-2,865	-22.4%
Obligaciones	10,747	10,564	183	1.7%
Pasivos por arrendamiento	40	42	-2	-4.8%
Total gastos por intereses	20,691	23,375	-2,684	-11.5%
Ingresos neto por intereses y comisiones	63,271	61,650	1,621	2.6%

Provisiones y Otros Ingresos

Las provisiones para pérdidas crediticias disminuyeron en 33.6%, de un total de B/.8.8 millones al 31 de marzo de 2021 a B/.5.9 millones al 31 de marzo de 2022. La reducción en provisiones se da principalmente en la provisión para pérdidas en inversiones.

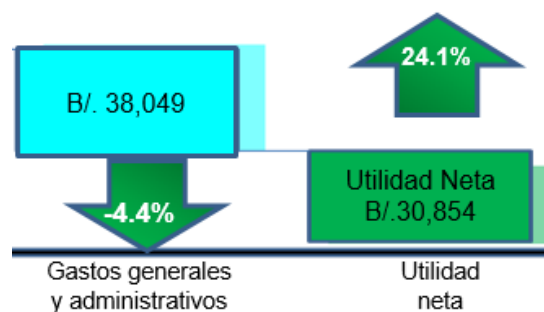
Los otros ingresos netos disminuyeron en 2.8%, de B/.11.8 millones al 31 de marzo de 2021 a B/.11.5 millones al 31 de marzo de 2022. Efecto neto producto de una disminución en las comisiones generadas por el servicio de descuento del Vale Digital brindado a comercios afiliados al Programa Panamá Solidario en el primer trimestre 2022, así como un incremento en las comisiones por servicios bancarios.



Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos disminuyeron en 4.4% en comparación con el mismo periodo del 2021. La disminución fue de B/.1.7 millones y se atribuye principalmente a gastos de personal, honorarios y servicios profesionales.

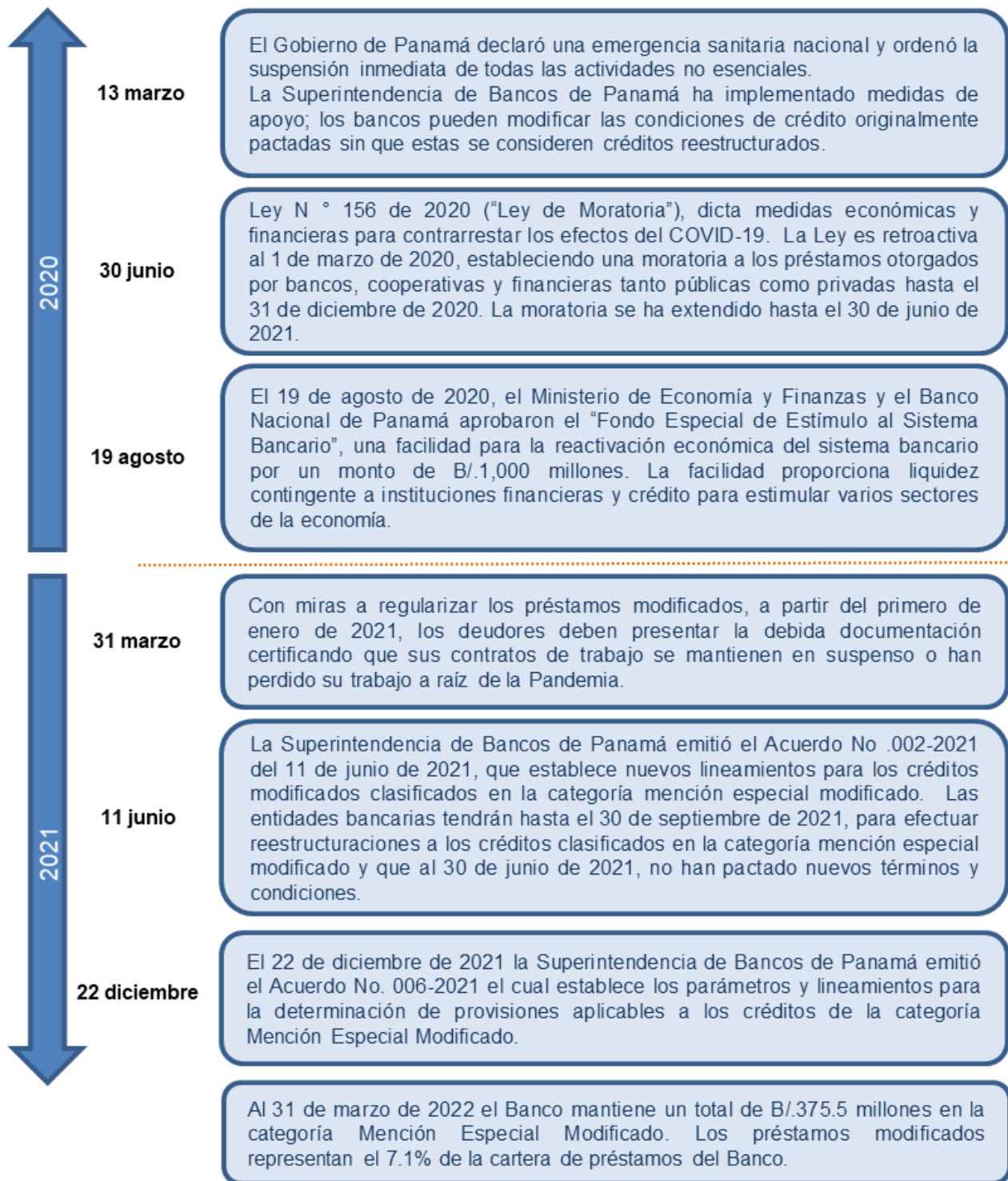
El índice de eficiencia alcanzó el 55.2%.



A continuación la composición de los gastos generales y administrativos:

(En B/. miles)	31 de marzo de		Variación	
	2022	2021	B/.	%
Salarios y otros gastos de personal	24,178	26,782	-2,604	-9.7%
Alquileres	281	262	19	7.3%
Reparaciones y mantenimiento	3,162	2,995	167	5.6%
Depreciación y amortización	3,258	3,251	7	0.2%
Electricidad	816	807	9	1.1%
Propaganda y promoción	500	283	217	76.7%
Comunicaciones	1,539	1,358	181	13.3%
Seguros	196	113	83	73.5%
Papelería y útiles de ofician	310	298	12	4.0%
Honorarios y servicios profesionales	1,308	1,349	-41	-3.0%
Movilización de personal	185	168	17	10.1%
Transporte de valores	587	588	-1	-0.2%
Cajeros automáticos	459	427	32	7.5%
Otros	1,270	1,114	156	14.0%
Total de gastos generales y administrativos	38,049	39,795	-1,746	-4.4%

COVID – 19 / Créditos Modificados



Estado de Resultados

(En B/. miles)	31 de marzo de		Variación	
	2022	2021	B/.	%
Ingresos por intereses y comisiones	83,962	85,025	-1,063	-1.3%
Gasto por intereses	20,691	23,375	-2,684	-11.5%
Ingresos neto por intereses y comisiones	63,271	61,650	1,621	2.6%
Provisiones (1)	5,851	8,812	-2,961	-33.6%
Ingresos neto por intereses y comisiones después de provisiones	57,420	52,838	4,582	8.7%
Comisiones por servicios bancarios	7,214	5,530	1,684	30.5%
Otros ingresos (2)	4,612	6,690	-2,078	-31.1%
Otros gastos	343	403	-60	-14.9%
Total otros ingresos, netos	11,483	11,817	-334	-2.8%
Total de gastos generales y administrativos	38,049	39,795	-1,746	-4.4%
Utilidad neta	30,854	24,860	5,994	24.1%

(1) Incluye (reversión de) provisión para pérdidas en depósitos en bancos, (reversión de) provisión de para pérdidas en inversiones, provisión para pérdidas en préstamos y provisión para valuación de bienes adjudicados.

(2) Incluye, ganancia neta en inversiones en valores y otros.

Estado de Situación Financiera

(En B/. miles)	31 de marzo de		31 de diciembre de		Variación	
	2022	2021	B/.	%	B/.	%
Activos						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos a costo amortizado	7,853,162	7,549,088	304,074	4.0%		
Valores comprados bajo acuerdos de reventa a costo amortizado	44,841	41,318	3,523	8.5%		
Inversiones en valores, neto	3,084,115	2,421,806	662,309	27.3%		
Préstamos e intereses por cobrar, sector privado	4,470,378	4,336,669	133,709	3.1%		
Préstamos e intereses por cobrar, sector público	854,874	851,365	3,509	0.4%		
Reserva para pérdidas en préstamos	-132,261	-126,678	-5,583	4.4%		
Intereses y comisiones no devengadas	-26,992	-26,781	-211	0.8%		
Préstamos a costo amortizado	5,165,999	5,034,575	131,424	2.6%		
Propiedades y equipo, neto	82,481	83,320	-839	-1.0%		
Otros activos	173,445	176,265	-2,820	-1.6%		
Total activos	16,404,043	15,306,372	1,097,671	7.2%		
Pasivos y Fondos de Capital						
Depósitos	13,429,356	12,363,757	1,065,599	8.6%		
Financiamientos recibidos del extranjero a costo amortizado	484,608	485,107	-500	-0.1%		
Bono internacional por pagar a costo amortizado	1,000,498	1,006,647	-6,149	-0.6%		
Bonos locales por pagar a costo amortizado	206,267	206,267	0	0.0%		
Otros pasivos	234,092	219,344	14,748	6.7%		
Total pasivos	15,354,821	14,281,122	1,073,699	7.5%		
Capital	1,049,222	1,025,250	23,972	2.3%		
Total pasivos y fondos de capital	16,404,043	15,306,372	1,097,671	7.2%		

Razones Financieras

	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Rentabilidad y eficiencia:		
Margen neto de intereses ⁽¹⁾	1.6%	1.6%
Retorno sobre activos promedio ⁽²⁾	0.8%	0.8%
Retorno sobre capital promedio ⁽³⁾	12.1%	12.0%
Eficiencia ⁽⁴⁾	55.2%	58.9%
Liquidez:		
Liquidez primaria / total de depósitos ⁽⁵⁾	58.5%	61.1%
Liquidez regulatoria / total de depósitos ⁽⁶⁾	85.0%	83.9%
Capital:		
Índice de adecuación de capital ⁽⁷⁾	18.5%	19.4%
Capital / activos ⁽⁸⁾	6.4%	6.7%
Calidad de activos:		
préstamos vencidos más de 91 días / total préstamos ⁽⁹⁾	1.7%	1.7%
Total préstamos morosos y vencidos / total préstamos ⁽¹⁰⁾	3.3%	2.7%
Préstamos en no acumulación de intereses / total préstamos ⁽¹¹⁾	1.2%	1.1%
Total colaboradores	3,596	3,606
Red de sucursales	92	91

⁽¹⁾ Calculado: ingreso neto por intereses dividido por el promedio total de activos que devengan intereses.

⁽²⁾ Calculado: utilidad neta dividido por el promedio de activos totales.

⁽³⁾ Calculado: utilidad neta dividido por el promedio de los fondos de capital.

⁽⁴⁾ Calculado: total gastos generales y administrativos a ingresos netos por intereses y comisiones después de provisiones sobre el total de otros ingresos netos.

⁽⁵⁾ Calculado: total activos líquidos sobre depósitos de clientes.

⁽⁶⁾ Los activos líquidos regulatorios se determinan con base en los lineamientos establecidos por la Superintendencia de Bancos.

⁽⁷⁾ Calculado: total de fondos de capital dividido por total de activos ponderados por riesgos de crédito, mercado y operativo.

⁽⁸⁾ Calculado: fondos de capital dividido por total activos.

⁽⁹⁾ Calculado: préstamos vencidos a más de 91 días dividido por total préstamos.

⁽¹⁰⁾ Calculado: total de préstamos morosos y vencidos dividido por total préstamos.

⁽¹¹⁾ Calculado: préstamos en no acumulación de intereses dividido por total préstamos.

El análisis aquí presentado se basa en la información contenida en los estados financieros no auditados, al 31 de marzo de 2022. Algunas cifras (incluyendo porcentajes) en este documento han sido redondeadas. Los estados financieros no auditados del periodo terminado al 31 de marzo de 2022 están disponibles en el sitio web del Banco www.banconal.com.pa

