



Resultados Financieros Tercer Trimestre 2023

Septiembre 2023



Hechos Relevantes

- El Banco Nacional de Panamá estructuró su primera emisión de bonos verdes en el mercado local; uniéndose a la tendencia global de ofrecer a los inversionistas la oportunidad de participar en proyectos con un doble impacto, el financiero y el medioambiental. Los bonos verdes cuentan con la certificación de la Climate Bonds Initiative, y Pacific Corporate Sustainability. Los fondos se destinarán a financiar proyectos de energía eólica en Panamá, que apoyarán la transición energética del país y reducirán las emisiones de gases de efecto invernadero.
- El Banco Nacional de Panamá fue distinguido como uno de los Campeones del Mercado 2022 al recibir, de la Bolsa Latinoamericana de Valores, el reconocimiento en la categoría “Puesto Bolsa con mayor volumen negociado”, la premiación se realizó en el foro de inversionistas 2023, organizado por Latinex.
- La revista regional Summa dio a conocer el listado anual de las 20 empresas con mejor clima organizacional, donde Banco Nacional de Panamá quedó en la primera posición, del ranking de Panamá.

Análisis Financiero

Al 30 de septiembre de 2023, el balance del Banco muestra una disminución del 9.7% al compararlo con diciembre 2022.

El balance del Banco está compuesto en 22.0% por activos líquidos, inversiones en 25.4%, los préstamos representan el 50.5% y otros activos el 2.1% del total de activos. En cuanto a los pasivos y capital; los depósitos de clientes representan el 75.8%, los financiamientos el 11.0% y otros pasivos el 2.9%. Los fondos de capital constituyen el 10.3% del total del balance.

Total de Activos	Préstamos, Bruto	Capital	Utilidad Neta	En B/. Millones
B/. 13,190.0	B/. 6,656.6	B/. 1,352.8	B/. 218.1	
Liquidez Legal	Eficiencia Operativa	ROAE	Adecuación de Capital	
69.4%	40.1%	23.6%	19.7%	

Activos

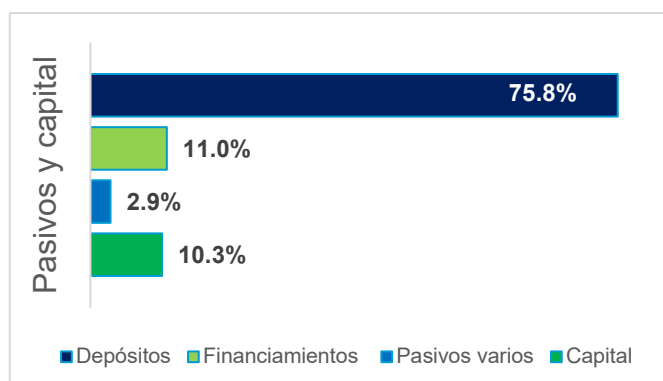
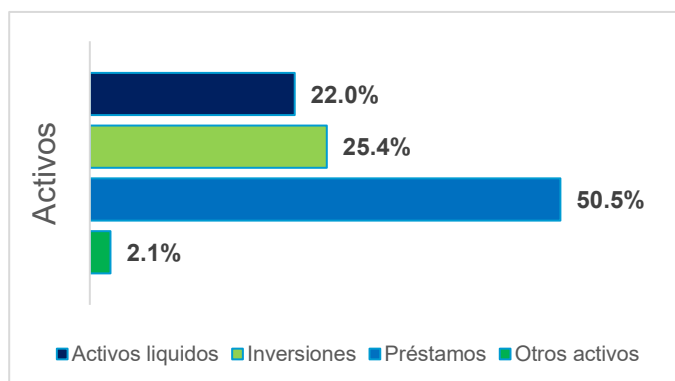
Los activos totalizaron B/.13,190.0 millones al 30 de septiembre de 2023. Al comparar con las cifras al cierre del año 2022, los activos muestran una disminución por B/.1,413.9 millones o 9.7%.

Pasivos

Los pasivos suman B/.11,837.2 millones al 30 de septiembre de 2023, lo que refleja una disminución de B/. 1,625.2 millones, en comparación con las cifras del 31 de diciembre de 2022.

Capital

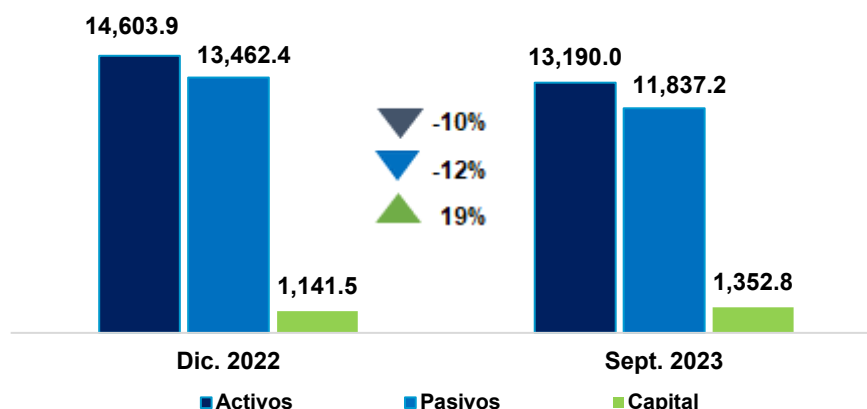
Al cierre del tercer trimestre del 2023, el patrimonio total del Banco cerró en B/. 1,352.8 millones, un aumento de B/.221.3 millones con respecto al 31 de diciembre de 2022.



Calificación de Riesgo

El Banco mantiene calificaciones de riesgo internacionales de grado de inversión con las tres principales calificadoras:

- Standard and Poor's ("BBB", con perspectiva negativa – nov.23).
- Moody's ("Baa2", con perspectiva negativa – nov. 23).
- Fitch Ratings ("BBB-" con perspectiva negativa – oct.23).



Liquidez y Fuentes de Fondos

Los activos líquidos totalizaron B/. 6,279.5 millones al 30 de septiembre de 2023; los mismos están compuestos por efectivo, depósitos en bancos, valores comprados bajo acuerdos de reventa e inversiones en valores. Los activos líquidos disminuyen en un 25.4%, en comparación con B/.8,412.0 millones al 31 de diciembre de 2022. Al finalizar el tercer trimestre del 2023, los activos líquidos representaron el 62.7% del total de depósitos de clientes y el 47.6% del total de activos. El índice de liquidez financiera alcanzado se sitúa en 39.1%.

(En B/. miles)	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022	Variación	
			B/.	%
Efectivo y efectos de caja	302,198	408,473	(106,275)	(26.0%)
Depósitos en bancos a costo amortizado:				
A la vista - extranjeros	153,246	107,061	46,185	43.1%
A plazo – locales	155,384	305,581	(150,197)	(49.2%)
A plazo - extranjeros	2,287,264	3,786,842	(1,499,578)	(39.6%)
Menos: Reserva para pérdidas en depósitos en bancos	14	36	(22)	(59.1%)
Total, de depósitos en bancos a costo amortizado	2,595,880	4,199,448	(1,603,568)	(38.2%)
Total, de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos a costo amortizado	2,898,078	4,607,921	(1,709,843)	(37.1%)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa a costo amortizado	163,065	195,406	(32,341)	(16.6%)
Menos: Reserva para pérdidas en valores comprados bajo acuerdos de reventa	366	233	133	56.7%
Valores comprados bajo acuerdos de reventa a costo amortizado	162,699	195,173	(32,474)	(16.6%)
Inversiones en valores	3,224,745	3,614,227	(389,482)	(10.8%)
Menos: Reserva para pérdidas en inversiones	5,978	5,338	640	12.0%
Inversiones en valores, neto	3,218,767	3,608,889	(390,122)	(10.8%)
Total, Activos Líquidos	6,279,544	8,411,983	(2,132,439)	(25.4%)

Índice de Liquidez

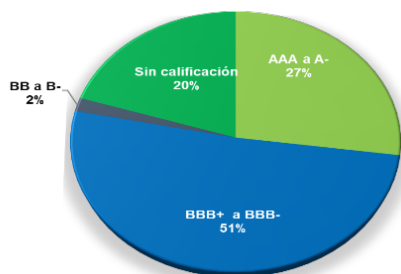
El Banco Nacional de Panamá goza de niveles de liquidez robustos. Al 30 de septiembre de 2023 el índice de liquidez financiera cerró en 39.1% y el índice de liquidez legal en 69.4%, muy por encima del 30% exigido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Fuentes de Fondos

Las fuentes de fondos del Banco consisten en depósitos y financiamientos. El total de las fuentes de fondos ascendieron a B/.11,465.2 millones al 30 de septiembre de 2023; de estos, los depósitos de clientes totalizan B/.10,008.9 millones, lo que representa el 87.3% de las fuentes de fondos del Banco.

(En B/. miles)	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022	Variación	
			B/.	%
Depósitos				
A la vista	4,574,131	4,962,181	(388,050)	(7.8%)
Ahorros	965,844	962,506	3,338	0.3%
A plazo, restringidos, inactivos y en custodia	4,468,909	5,753,460	(1,284,551)	(22.3%)
Total, Depósitos	10,008,884	11,678,147	(1,669,263)	(14.3%)
Otras Fuentes de Fondos				
Financiamientos recibidos del extranjero a costo amortizado	246,100	309,892	(63,792)	(20.6%)
Bono local por pagar a costo amortizado	206,250	206,267	(17)	0.0%
Bono internacional por pagar a costo amortizado	1,001,676	1,007,407	(5,731)	(0.6%)
Pasivos por arrendamiento	2,321	2,688	(367)	(13.7%)
Total, Otras Fuentes de Fondos	1,456,347	1,526,254	(69,907)	(4.6%)
Total, Fuentes de Fondos	11,465,231	13,204,401	(1,739,170)	(13.2%)

Portafolio de Inversiones



Portafolio de Inversiones

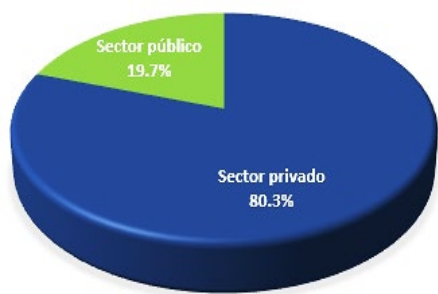
El portafolio de inversiones del Banco disminuyó en B/.390.1 millones o 10.8%, de B/.3,608.9 millones al 31 de diciembre de 2022 a B/.3,218.8 millones, al 30 de septiembre de 2023.

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.

Inversiones en valores (En B/. miles)	Calificación Local	Calificación Internacional	Total
AAA	0	44,269	44,269
AA+ a A	117,746	599,370	717,116
A-	15,010	76,756	91,766
BBB+ a BBB-	167,904	1,422,319	1,590,223
BB+	0	15,000	15,000
BB a B-	0	37,742	37,742
Sin calificación (i)	3,507	619,612	623,119
Subtotal bruto	304,167	2,815,069	3,119,235
Intereses por cobrar	2,763	28,743	31,506
Reserva para pérdidas	(3,129)	(2,848)	(5,977)
Saldo a costo amortizado	303,801	2,840,963	3,144,764

Al 30 de septiembre de 2023

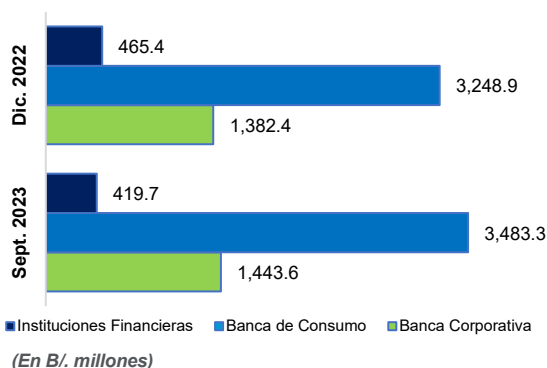
(i) Las inversiones presentadas en la categoría "Sin calificación" corresponden a instrumentos líquidos emitidos por una institución financiera internacional, a la cual solo tienen acceso bancos centrales y su calificación de riesgo es equivalente a una calificación de riesgo soberano AAA.



Cartera de Préstamos

La cartera de crédito bruta del Banco cerró en B/. 6,656.6 millones al 30 de septiembre de 2023; reflejando un crecimiento del 12.3% (B/.731.6 millones) en comparación con el cierre del año 2022 de B/.5,925.0 millones.

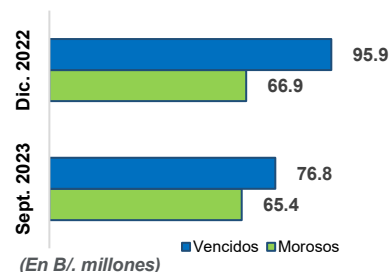
Los préstamos al sector público representaron el 19.7% de la cartera total o B/. 1,310.0 millones y los préstamos al sector privado representan la mayor parte de la cartera con B/.5,346.6 millones o el 80.3%. La mayoría de los préstamos del Banco tienen tasas de interés fijas, las cuales pueden reajustarse a opción unilateral del Banco, en cualquier momento.



Cartera Privada

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

El saldo de la cartera de la banca corporativa incrementó en B/.61.2 millones, los préstamos a instituciones financieras disminuyeron en B/.45.7 millones, mientras que la banca de consumo incrementó sus carteras en B/. 234.4 millones, impulsado por la cartera de préstamos hipotecarios residenciales.



Calidad de Activos

Al 30 de septiembre de 2023, el índice de morosidad fue 2.1% del total de la cartera de préstamos (31 de diciembre de 2022: 2.7%). Durante el año 2023, los indicadores de calidad de los activos reflejan un excelente manejo del perfil de riesgo. 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 291.8%.

Reserva para Pérdidas en Préstamos

La reserva para pérdidas en préstamos cerró en B/.152.4 millones al 30 de septiembre 2023 o 2.3%, del total de la cartera de crédito. Al 31 de diciembre de 2022, la reserva se encontraba en B/.140.3 millones o 2.4% de la cartera de crédito total.

(En B/. miles)	30 de septiembre de 2023			31 de diciembre de 2022			Variación	
	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva
Riesgo bajo	6,310,066	42,030	0.7%	5,401,132	31,922	0.6%	908,934	10,108
Riesgo significativo	226,023	33,076	14.6%	403,695	42,680	10.6%	(177,672)	(9,604)
Riesgo de incumplimiento	120,503	77,322	64.2%	120,174	65,681	54.7%	329	11,641
Total	6,656,592	152,428	2.3%	5,925,001	140,283	2.4%	731,591	12,145

Capitalización

Al 30 de septiembre de 2023, el patrimonio total del Banco se sitúa en B/. 1,352.8 millones, con un aumento de B/. 211.3 millones con respecto al 31 de diciembre de 2022. El capital sobre activos totales alcanzó 10.3% al 30 de septiembre de 2023.

Al cierre del tercer trimestre, el capital regulatorio del Banco ascendía a B/. 1,229.6 millones y el total de los activos ponderados por riesgo ascendió a B/. 6,252.4 millones). El índice de adecuación de capital es de 19.7%, siendo, 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.

La siguiente tabla muestra el capital regulatorio al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre 2022:

(En B/. miles)	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Capital Primario		
Capital aportado por el Estado	1,000,000	850,000
Utilidades no distribuidas	146,542	218,863
Otras partidas del resultado integral	25,559	12,440
Menos: activos intangibles	10,942	10,979
Capital Primario	1,161,159	1,070,324
Provisión dinámica regulatoria	68,451	56,929
Total de Fondos de Capital	1,229,610	1,127,253
Total de activos ponderados por riesgo	6,252,440	6,109,649
Índices de Adecuación de Capital	19.7%	18.5%

El Banco Nacional de Panamá, aumento a B/. 1,000.0 millones la cuenta de capital aportado por el Estado; cumpliendo con lo establecido en su Ley Orgánica (**artículo 4 del texto único de la ley**), que determina que el capital será aumentado periódicamente por la junta directiva, luego de que el Órgano Ejecutivo emita concepto favorable, atendiendo las disposiciones de la legislación bancaria y mejores prácticas financieras.

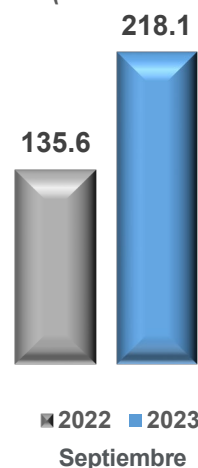
De esta forma, el Banco Nacional de Panamá ha logrado un aumento en el capital aportado de B/. 350.0 millones en cuatro años, lo que equivale a un aumento del 54%.

Resultado de las Operaciones

Utilidad Neta

La utilidad acumulada al cierre de septiembre 2023 alcanzó B/.218.1 millones, lo que refleja un incremento de 60.8% al compararlo con el mismo periodo del 2022, de B/. 135.6 millones, el aumento en utilidades se debe principalmente a la subida de las tasas de interés en los mercados internacionales que resultó en aumentos en los ingresos por intereses sobre depósitos en bancos y al incremento de la cartera de préstamos reflejando mejores rendimientos en los intereses y comisiones generados.

Utilidad neta (En B/. millones)



Ingreso Neto de Intereses y Comisiones

Al tercer trimestre del 2023, los ingresos netos por intereses y comisiones del Banco aumentaron en 45.6% o B/.110.0 millones; comparado con el mismo periodo del 2022. El incremento se atribuye a mayores ingresos por intereses y comisiones, reflejado por mayores niveles de tasas de interés en el mercado internacional.

(En B/. millones y porcentajes)

Ingresos por intereses y comisiones

B/. 512.8

63.1% ↑

Gastos por intereses

B/. 161.6

120.8% ↑

Ingresos, neto por intereses y comisiones

B/. 329.0

46.5% ↑

Provisiones y Otros Ingresos

Las provisiones para pérdidas crediticias aumentaron en 33.2%, de B/.16.7 millones al 30 de septiembre de 2022 a B/.22.2 millones en el 2023. El aumento en las provisiones se da principalmente en la provisión para pérdidas en préstamos.

Otros ingresos netos aumentan en 2.7%, de B/. 34.0 millones al 30 de septiembre de 2022 a B/. 34.9 millones al 30 de septiembre de 2023. El aumento proviene de comisiones generadas en servicios bancarios, aumento en provisiones para compromisos de préstamos y subsidios otorgados por el Gobierno Nacional.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos aumentan en 18.6% o B/. 22.9 millones al comparar con el tercer semestre del 2022. El aumento se da en los rubros de gastos de personal, reparaciones y mantenimiento de las infraestructuras del banco y en comunicaciones.

El índice de eficiencia operativa alcanzado al 30 de septiembre de 2023 fue de 40.1%.

Provisiones

B/. 22.2

33.2% ↑

Otros Ingresos, Netos

B/. 34.9

2.7% ↑

Gastos Generales y Administrativos

B/. 145.8

18.6% ↑

Utilidad Neta

B/. 218.1

60.8% ↑

(En B/. millones y porcentajes)

Estado de Resultados

(En B/. Miles)

Ingresos	30 de septiembre de		Variación	
	2023	2022	B/.	%
Ingresos por intereses y comisiones	512,849	314,386	198,463	63.1%
Gasto por intereses	161,624	73,194	88,430	120.8%
Ingresos netos por intereses y comisiones	351,225	241,192	110,033	45.6%
Provisiones ⁽¹⁾	22,189	16,656	5,533	33.2%
Ingresos netos por intereses y comisiones después de provisiones	329,036	224,536	104,500	46.5%
Comisiones por servicios bancarios	21,261	21,045	216	1.0%
Otros ingresos ⁽²⁾	15,143	14,162	981	6.9%
Otros gastos	1,528	1,233	295	23.9%
Total, otros ingresos, netos	34,876	33,974	902	2.7%
Total, de gastos generales y administrativos	145,831	122,916	22,915	18.6%
Utilidad neta	218,081	135,594	82,487	60.8%

⁽¹⁾ Incluye reversión de provisión para pérdidas en depósitos en bancos, provisión 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)

Activos	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022	Variación	
			B/.	%
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos a costo amortizado	2,898,078	4,607,921	(1,709,843)	(37.1%)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa a costo amortizado	162,699	195,173	(32,474)	(16.6%)
Inversiones en valores, neto	3,218,767	3,608,889	(390,122)	(10.8%)
Préstamos e intereses por cobrar, sector privado	5,374,404	5,134,756	239,648	4.7%
Préstamos e intereses por cobrar, sector público	1,317,750	833,280	484,470	58.1%
Reserva para pérdidas en préstamos	(152,428)	(140,283)	(12,145)	8.7%
Intereses y comisiones no devengadas	(28,419)	(27,859)	(560)	(2.0%)
Préstamos a costo amortizado	6,511,307	5,799,894	711,413	12.3%
Propiedades y equipo, neto	89,453	82,517	6,936	8.4%
Otros activos	309,706	309,475	231	0.0%
Total, activos	13,190,010	14,603,869	(1,413,859)	(9.7%)
Pasivos y Fondos de Capital	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022	Variación	
			B/.	%
Depósitos	10,008,884	11,678,147	(1,669,263)	(14.3%)
Financiamientos recibidos del extranjero a costo amortizado	246,100	309,892	(63,792)	(20.6%)
Bono internacional por pagar a costo amortizado	1,001,675	1,007,407	(5,732)	(0.6%)
Bono local por pagar a costo amortizado	206,250	206,267	(17)	0.0%
Pasivos por Arrendamiento	2,321	2,689	(368)	(13.7%)
Otros pasivos	371,941	257,955	113,986	44.2%
Total, pasivos	11,837,171	13,462,357	(1,625,186)	(12.1%)
Fondos de Capital	1,352,839	1,141,512	211,327	18.5%
Total, Pasivos y Fondos de Capital	13,190,010	14,603,869	(1,413,859)	(9.7%)

Razones Financieras

Rentabilidad

Margen neto de Intereses ⁽¹⁾		Retorno sobre Activos Promedio ⁽²⁾		Retorno sobre Capital Promedio ⁽³⁾	
3.5%	2.3%	2.1%	1.3%	23.6%	17.8%
Sept. 2023	Dic.2022	Sept. 2023	Dic.2022	Sept. 2023	Dic.2022

Liquidez y Eficiencia

Liquidez Financiera / Total de Depósitos ⁽⁴⁾		Liquidez Legal ⁽⁵⁾		Eficiencia Operativa ⁽⁶⁾	
39.1%	51.1%	69.4%	74.8%	40.1%	47.3%
Sept. 2023	Dic.2022	Sept. 2023	Dic.2022	Sept. 2023	Dic.2022

Capital

Índice de Adecuación de Capital ⁽⁷⁾		Capital / Activos ⁽⁸⁾		Apalancamiento Financiero ⁽⁹⁾	
19.7%	18.5%	10.3%	7.8%	8.9%	7.4%
Sept. 2023	Dic.2022	Sept. 2023	Dic.2022	Sept. 2023	Dic.2022

Calidad de Activos

Préstamos Vencidos más de 91 días / Total Préstamos ⁽¹⁰⁾		Total Préstamos Morosos y Vencidos / Total Préstamos ⁽¹¹⁾		Préstamos en no Acumulación de Intereses / Total Préstamos ⁽¹²⁾	
1.2%	1.6%	2.1%	2.7%	0.8%	1.0%
Sept. 2023	Dic.2022	Sept. 2023	Dic.2022	Sept. 2023	Dic.2022

Total Colaboradores	3,654	3,510	Red de Sucursales	93	92
	Sept. 2023	Dic.2022		Sept. 2023	Dic.2022

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

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

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

(4) Calculado: total activos líquidos, más inversiones altamente líquidas (BIS-Treasuries) sobre depósitos de clientes.

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

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

(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: capital primario ordinario neto de ajustes regulatorios entre el total de activos productivos neto de deducciones y los riesgos de contraparte por contingencias.

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

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

(12) 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 30 de septiembre de 2023. Algunas cifras (incluyendo porcentajes) en este documento han sido redondeadas. Los estados financieros no auditados del periodo terminado al 30 de septiembre de 2023 están disponibles en el sitio web del Banco www.banconal.com.pa.

