



Resultados Financieros Primer Trimestre 2023

Marzo 2023



Hechos Relevantes

- Banco Nacional de Panamá mantiene el liderazgo en el sector agropecuario a lo largo de toda la geografía nacional. La participación en ese sector representa un 29% del mercado.
- Participa activamente en todas las iniciativas de desarrollo económico del país, desde los planes de competitividad y de seguridad alimentaria, hasta el financiamiento de obras de infraestructura nacional.
- Apertura de la sucursal No. 93, ubicada en Plaza OnDGo en La Chorrera, esto con el objetivo de ampliar la red directa de atención al cliente.

Análisis Financiero

Al 31 de marzo de 2023, el balance del Banco Nacional de Panamá muestra un incremento del 0.2%. Este aumento tiene lugar principalmente en los préstamos del sector privado.

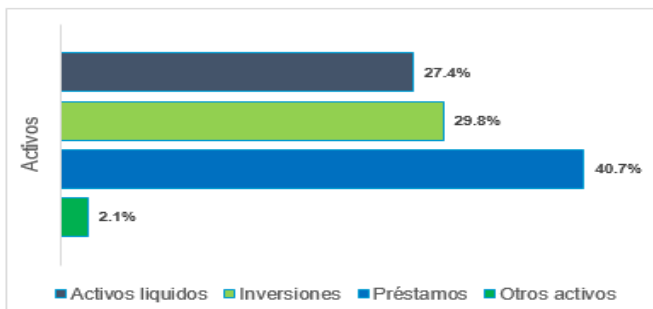
El balance del Banco muestra altos niveles de liquidez; los activos líquidos representan el 27.4% y las inversiones el 29.8%. Los préstamos representan el 40.7% y otros activos representan el 2.1% del total de activos. En cuanto a los pasivos y capital; los depósitos de clientes representan el 80.1%, los financiamientos el 10.1% y otros pasivos el 1.6%. Los fondos de capital constituyen el 8.2% del total del balance.

(En B/. millones)

Total de Activos	Préstamos, Bruto	Capital	Utilidad Neta
B/. 14,636.0	B/. 5,956.5	B/. 1,195.3	B/. 73.3
Liquidez Legal	Eficiencia Operativa	ROAE	Adecuación de Capital
74.1%	36.7%	25.5%	19.3%

Activos

Los activos totalizaron B/.14,636.0 millones al 31 de marzo de 2023. Al comparar los números de marzo 2023 con los saldos al cierre del año 2022, los activos muestran un aumento por B/.32.1 millones o 0.2%, atribuido principalmente a la cartera de préstamos a costo amortizado, movimientos de efectivo hacia títulos valores y compras de activos fijos.



Pasivos

Los pasivos suman B/.13,440.7 millones al 31 de marzo de 2023, lo que refleja una disminución de B/. 21.7 millones, en comparación con las cifras del 31 de diciembre de 2022. El decrecimiento se da principalmente por el pago a capital e intereses del financiamiento con garantía de MIGA por B/.32.7 millones.

Capital

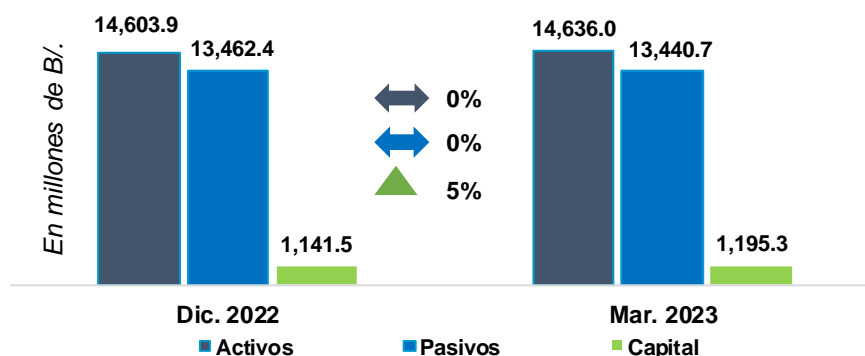
Al cierre del primer trimestre del 2023, el patrimonio total del Banco cerró en B/. 1,195.3 millones, un aumento de B/.53.8 millones con respecto al 31 de diciembre de 2022. El aumento proviene de la acumulación de las utilidades del periodo.



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 – ago.22).
- Moody's ("Baa2", con perspectiva negativa – nov. 22).
- Fitch Ratings ("BBB-" con perspectiva estable – mayo 23).



Liquidez y Fuentes de Fondos

Los activos líquidos totalizaron B/. 8,396.7 millones (compuestos por efectivo, depósitos en bancos, valores comprados bajo acuerdos de reventa e inversiones en valores) al 31 de marzo de 2023. El nivel de los activos líquidos bajó en 0.2%, de B/.8,412.0 millones al 31 de diciembre de 2022. Al finalizar el primer trimestre del 2023, los activos líquidos representaron el 71.6% del total de depósitos de clientes y el 57.4 % del total de activos. El índice de liquidez financiera alcanzado es de 34.2%, el cual es menor al año anterior, debido principalmente a movimientos de colocaciones bancarias, hacia títulos valores y valores comprados bajo acuerdo de reventa.

(En B/. miles)	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022	Variación	
			B/.	%
Efectivo y efectos de caja	388,232	408,473	(20,241)	(5.0%)
Depósitos en bancos a costo amortizado:				
A la vista - extranjeros	61,625	107,061	(45,436)	(42.4%)
A plazo – locales	275,481	305,581	(30,100)	(9.9%)
A plazo - extranjeros	3,287,725	3,786,842	(499,117)	(13.2%)
Menos: Reserva para pérdidas en depósitos en bancos	48	36	12	33.3%
Total de depósitos en bancos a costo amortizado	3,624,783	4,199,447	(574,664)	(13.7%)
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos a costo amortizado	4,013,015	4,607,920	(594,905)	(12.9%)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa a costo amortizado	192,806	195,406	(2,600)	(1.3%)
Menos: Reserva para pérdidas en valores comprados bajo acuerdos de reventa	160	233	(73)	(31.2%)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa a costo amortizado	192,646	195,174	(2,528)	(1.3%)
Inversiones en valores	4,198,038	3,614,227	583,811	16.2%
Menos: Reserva para pérdidas en inversiones	7,046	5,338	1,708	32.0%
Inversiones en valores, neto	4,190,992	3,608,889	582,103	16.1%
Total Activos Líquidos	8,396,653	8,411,983	(15,330)	(0.2%)

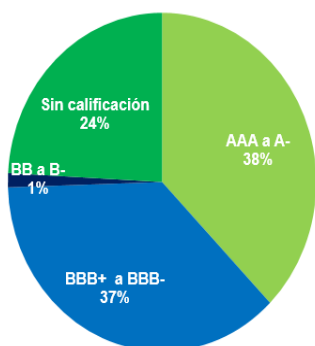
Índice de Liquidez

El Banco Nacional de Panamá goza de niveles de liquidez robustos. Al 31 de marzo de 2023 el índice de liquidez financiera cerró en 34.2% y el índice de liquidez legal en 74.1%, 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/. 13,215.4 millones al 31 de marzo de 2023; de estos, los depósitos de clientes totalizan B/. 11,728.4 millones, lo que representa el 88.8% de las fuentes de fondos del Banco.

(En B/. miles)	31 de marzo de	31 de diciembre de	Variación	
	2023	2022	B/.	%
Depósitos				
A la vista	4,937,895	4,962,182	(24,287)	(0.5%)
Ahorros	954,332	962,506	(8,174)	(0.8%)
A plazo, restringidos, inactivos y en custodia	5,836,171	5,753,460	82,711	1.4%
Total Depósitos	11,728,398	11,678,148	50,250	0.4%
Otras Fuentes de Fondos				
Financiamiento recibido del extranjero a costo amortizado	277,001	309,892	(32,891)	(10.6%)
Bono local por pagar a costo amortizado	206,268	206,268	0	0.0%
Bono internacional por pagar a costo amortizado	1,001,259	1,007,407	(6,148)	(0.6%)
Pasivos por arrendamiento	2,464	2,688	(224)	(8.3%)
Total Otras Fuentes de Fondos	1,486,992	1,526,255	(39,263)	(2.6%)
Total Fuentes de Fondos	13,215,390	13,204,403	10,987	0.1%



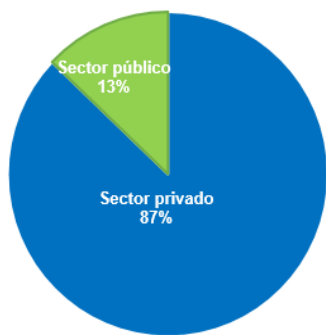
Portafolio de Inversiones

El portafolio de inversiones del Banco incrementó en B/. 582.1 millones o 16.1%, de B/. 3,608.9 millones al 31 de diciembre de 2022 a B/. 4,191.0 millones, al 31 de marzo de 2023. El aumento de la cartera se debe a nuevas compras de inversiones en valores realizadas y a la estrategia de inversión de la liquidez del Banco para optimizar la rentabilidad.

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.

(En B/. miles)	2023		Total
	Calificación Local	Calificación Internacional (i)	
Inversiones en valores			
AAA	0	74,847	74,847
AA+ a A	86,837	1,258,594	1,345,430
A-	22,111	116,080	138,191
BBB+ a BBB-	134,478	1,374,397	1,508,876
BB+	0	15,000	15,000
BB a B-	0	40,892	40,892
Sin calificación	14,719	979,748	994,467
Subtotal bruto	258,145	3,859,558	4,117,702
Intereses por cobrar	1,391	22,418	23,809
Reserva para pérdidas	(2,782)	(4,264)	(7,046)
Saldo a costo amortizado	256,754	3,877,712	4,134,466

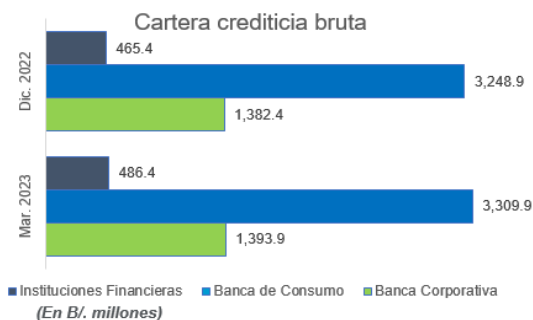
(i) Las inversiones presentadas en la categoría "Sin Calificación" corresponden a instrumentos líquidos de instituciones financieras internacionales, a las cuales solo tienen acceso bancos centrales y su riesgo es equivalente a una calificación de riesgo soberano AAA.



Cartera de Préstamos

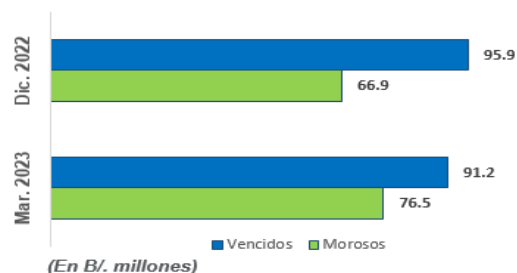
La cartera de crédito bruta del Banco cerró en B/. 5,956.5 millones al 31 de marzo de 2023; saldo mayor por B/. 31.5 millones en comparación con el cierre del año 2022 de B/.5,925.0 millones reflejando un crecimiento del 1.0%.

Los préstamos al sector público representaron el 12.9% de la cartera total o B/. 766.3 millones y los préstamos al sector privado representan la mayor parte de la cartera con B/.5,190.2 millones o el 87.1%. La mayoría de los préstamos del Banco tienen tasas de interés fijas, las cuales pueden reajustarse a opción unilateral del Banco, en cualquier momento.



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

La cartera de la banca corporativa y los préstamos a instituciones financieras incrementaron en B/. 11.5 millones y B/. 21.0 millones respectivamente, mientras la banca de consumo incremento sus carteras en B/. 61.0 millones, impulsado por la cartera de préstamos hipotecarios residenciales. La cartera hipotecaria aumentó mediante la participación del Banco en ferias inmobiliarias para la adquisición de viviendas y a través de nuestra amplia red de sucursales.



Calidad de Activos

Al 31 de Marzo de 2023, el índice de morosidad fue 2.8% 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 se mantienen estables dado el 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 222.6%.

Reserva para Pérdidas en Préstamos

La reserva para pérdidas en préstamos cerró en B/.146.1 millones al 31 de Marzo de 2023, o 2.5% del total de la cartera de crédito. Al 31 de diciembre de 2022, la reserva estaba en B/.140.3 millones o 2.4% de la cartera de crédito total.

(En B/. miles)

	31 de marzo de 2023			31 de diciembre de 2022			Variación	
	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva
Riesgo bajo	5,434,247	33,448	0.6%	5,401,132	31,922	0.6%	33,115	1,526
Riesgo significativo	399,423	44,899	11.2%	403,695	42,680	10.6%	(4,272)	2,219
Riesgo de incumplimiento	122,823	67,742	55.2%	120,174	65,681	54.7%	2,649	2,061
Total	5,956,493	146,089	2.5%	5,925,001	140,283	2.4%	31,492	5,806

Capitalización

Al 31 de marzo de 2023, el patrimonio total del Banco se sitúa en B/.1,195.3 millones, un aumento de B/.53.8 millones con respecto al 31 de diciembre de 2022. El capital sobre activos totales alcanzó 8.2% al 31 de marzo de 2023.

Al cierre del primer trimestre, el capital regulatorio del Banco ascendía a B/. 1,145.0 millones y la relación de capital a activos ponderados por riesgo (B/. 5,932.2 millones) fue de 19.3%, 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 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre 2022:

	31 de marzo de <u>2023</u>	31 de diciembre de <u>2022</u>
Capital Primario		
Capital aportado por el Estado	850,000	850,000
Utilidades no distribuidas	235,445	218,863
Otras partidas del resultado integral	12,827	12,440
Menos: activos intangibles	<u>10,217</u>	<u>10,979</u>
Capital Primario	<u>1,088,055</u>	<u>1,070,324</u>
Provisión dinámica regulatoria	<u>56,929</u>	<u>56,929</u>
Total de Fondos de Capital	<u>1,144,984</u>	<u>1,127,253</u>
Total de activos ponderados por riesgo	<u>5,932,224</u>	<u>6,109,649</u>
Índices de Adecuación de Capital	<u>19.3%</u>	<u>18.5%</u>

Resultado de las Operaciones

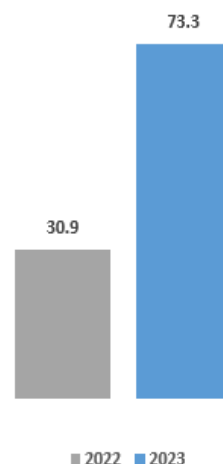
Utilidad Neta

La utilidad neta durante el primer trimestre del 2023 alcanzó B/.73.3 millones, B/. 42.4 millones más que el año 2022, lo que refleja un incremento de 137.6%; el aumento en utilidades se da principalmente por la subida de las tasas de interés en los mercados internacionales que repercutió 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 y al crecimiento que ha tenido el portafolio inversiones.

Ingreso Neto de Intereses y Comisiones

Para el primer trimestre del 2023, los ingresos netos por intereses y comisiones del Banco aumentaron en 83.3%, a B/. 116.0 millones de B/. 63.3 millones en el 2022. El incremento se atribuye a mayores ingresos por intereses y comisiones, reflejado por tasas de interés más altas en el mercado internacional.

Utilidad neta (En B/. millones)



(En B/. millones y porcentajes)

Ingresos por intereses
y comisiones

B/. 164.1

95.4% ↑

Gastos por intereses

B/. 48.1

132.4% ↑

Ingresos, neto por
intereses y comisiones

B/. 116.0

83.3% ↑

Provisiones y Otros Ingresos

Las provisiones para pérdidas crediticias aumentaron en 90.2%, de B/.5.9 millones al 31 de marzo de 2022 a B/.11.1 millones al 31 de marzo de 2023. El aumento en provisiones se da principalmente en la provisión para pérdidas en préstamos.

Otros ingresos netos disminuyeron en 5.5% o B/. 600 mil, de B/. 11.5 millones al 31 de marzo de 2022 a B/. 10.9 millones al 31 de marzo de 2023. La disminución se da por menores comisiones generadas en servicios bancarios, aumento en las provisiones para compromisos de préstamos y subsidios otorgados por el Gobierno Nacional.

Provisiones

B/. 11.1

90.2% ↑

Otros Ingresos,
Netos

B/. 10.9

-5.5% ↓

Gastos Generales
y Administrativos

B/. 42.4

11.5% ↑

Utilidad Neta

B/. 73.3

137.6% ↑

(En B/. millones y porcentajes)

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos operativos aumentaron en 11.5%, al comparar con el mismo período del 2022.

A continuación la composición de los gastos generales y administrativos:

(En B/. miles)	31 de marzo de		Variación	
	2023	2022	B/.	%
Salarios y otros gastos de personal	28,129	24,178	3,951	16.3%
Alquileres	140	281	(141)	(50.2%)
Reparaciones y mantenimiento	2,862	3,162	(300)	(9.5%)
Depreciación y amortización	3,316	3,258	58	1.8%
Electricidad	822	816	6	0.7%
Propaganda y promoción	755	500	255	51.0%
Comunicaciones	1,751	1,539	212	13.8%
Seguros	120	196	(76)	(38.8%)
Papelería y útiles de oficina	326	310	16	5.2%
Honorarios y servicios profesionales	1,564	1,308	256	19.6%
Movilización de personal	227	185	42	22.7%
Transporte de valores	184	587	(403)	(68.7%)
Cajeros automáticos	801	459	342	74.5%
Otros	1,420	1,270	150	11.8%
Total de gastos generales y administrativos	42,417	38,049	4,368	11.5%

Estado de Resultados

(En B/. miles)

	31 de Marzo de		Variación	
	2023	2022	B/.	%
Ingresos por intereses y comisiones	164,093	83,962	80,131	95.4%
Gasto por intereses	48,094	20,691	27,403	132.4%
Ingresos neto por intereses y comisiones	115,999	63,271	52,728	83.3%
Provisiones ⁽¹⁾	11,128	5,851	5,277	90.2%
Ingresos neto por intereses y comisiones después de provisiones	104,871	57,420	47,451	82.6%
Comisiones por servicios bancarios	6,693	7,214	(521)	(7.2%)
Otros ingresos ⁽²⁾	5,030	4,612	418	9.1%
Otros gastos	868	343	525	153.1%
Total otros ingresos, netos	10,855	11,483	(628)	(5.5%)
Total de gastos generales y administrativos	42,417	38,049	4,368	11.5%
Utilidad neta	73,309	30,854	42,455	137.6%

⁽¹⁾ Incluye provisión para pérdidas en depósitos en bancos, provisión para pérdidas en inversiones, provisión para pérdidas en préstamos y reversión 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	
	2023	2022	B/.	%
Activos				
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos a costo amortizado	4,013,015	4,607,921	(594,906)	(12.9%)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa a costo amortizado	192,646	195,173	(2,527)	(1.3%)
Inversiones en valores, neto	4,190,992	3,608,889	582,103	16.1%
Préstamos e intereses por cobrar, sector privado	5,231,473	5,134,756	96,717	1.9%
Préstamos e intereses por cobrar, sector público	771,359	833,280	(61,921)	(7.4%)
Reserva para pérdidas en préstamos	(146,089)	(140,283)	(5,806)	4.1%
Intereses y comisiones no devengadas	(27,744)	(27,859)	115	0.4%
Préstamos a costo amortizado	5,828,999	5,799,894	29,105	0.5%
Propiedades y equipo, neto	90,336	82,517	7,819	9.5%
Otros activos	320,034	309,475	10,559	3.4%
Total activos	14,636,022	14,603,869	32,153	0.2%
Pasivos y Fondos de Capital				
Depósitos	11,728,398	11,678,147	50,251	0.4%
Financiamiento recibido del extranjero a costo amortizado	277,001	309,892	(32,891)	(10.6%)
Bono internacional por pagar a costo amortizado	1,001,259	1,007,407	(6,148)	(0.6%)
Bono local por pagar a costo amortizado	206,268	206,268	0	0.0%
Otros pasivos	227,761	260,643	(32,882)	(12.6%)
Total pasivos	13,440,687	13,462,357	(21,670)	(0.2%)
Fondos de Capital	1,195,335	1,141,512	53,823	4.7%
Total Pasivos y Fondos de Capital	14,636,022	14,603,869	32,153	0.2%

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%	25.5%	17.8%
Mar. 2023	Dic. 2022	Mar. 2023	Dic. 2022	Mar. 2023	Dic. 2022

Liquidez y Eficiencia

Liquidez Financiera / Total de Depósitos ⁽⁴⁾		Liquidez Legal ⁽⁵⁾		Eficiencia Operativa ⁽⁶⁾	
34.2%	39.5%	74.1%	74.8%	36.7%	47.3%
Mar. 2023	Dic. 2022	Mar. 2023	Dic. 2022	Mar. 2023	Dic. 2022

Capital

Índice de Adecuación de Capital ⁽⁷⁾		Capital / Activos ⁽⁸⁾		Apalancamiento Financiero ⁽⁹⁾	
19.3%	18.5%	8.2%	7.8%	7.5%	7.4%
Mar. 2023	Dic. 2022	Mar. 2023	Dic. 2022	Mar. 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⁾	
1.5%	1.6%	2.8%	2.7%	1.0%	1.0%
Mar. 2023	Dic. 2022	Mar. 2023	Dic. 2022	Mar. 2023	Dic. 2022

Total Colaboradores	3,533	3,510	Red de Sucursales	93	92
	Mar. 2023	Dic.2022		Mar. 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 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 31 de marzo de 2023. Algunas cifras (incluyendo porcentajes) en este documento han sido redondeadas. Los estados financieros no auditados del periodo terminado al 31 de marzo de 2023 están disponibles en el sitio web del Banco www.banconal.com.pa.

