

Discusión y Análisis Financiero

Junio 2026



1. Indicadores Financieros

(En B/. millones)	Junio	Diciembre
	2026	2025
Balance y Resultados (En B/. Millones)		
Utilidad neta	117.9	131.1*
Total de Activos	14,011.2	14,482.0
Préstamos Brutos	6,918.6	6,555.6
Fondos de Capital	1,619.5	1,516.4
Rentabilidad (%)		
Margen neto de Intereses (1)	3.1	3.0
Retorno sobre Activos Promedio (2)	1.7	1.7
Retorno sobre Capital Promedio (3)	15.2	16.6
Liquidez y Eficiencia (%)		
Liquidez Financiera (4)	42.6	48.7
Liquidez Legal (5)	81.5	78.7
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	319.6	294.5
Eficiencia Operativa (6)	49.4	47.0
Capital (%)		
Índice de Adecuación de Capital (7)	23.7	22.2
Capital / Activos (8)	11.6	10.5
Índice de Apalancamiento (9)	10.6	9.8
Calidad de Activos (%)		
Préstamos Vencidos más de 91 días / Total Préstamos (10)	1.4	1.3
Total de Préstamos Morosos y Vencidos / Total Préstamos (11)	2.5	2.3
Distribución por Género (%)		
Cantidad de Préstamos Otorgados a Personas Naturales		
Mujeres	51.1%	52.9%
Hombres	48.9%	47.1%
Cantidad de Cuentas abiertas – Personas Naturales		
Mujeres	65.7%	66.5%
Hombres	34.3%	33.5%
Información adicional		
Total de Colaboradores	3,604	3,543
Red de Sucursales	97	96
Cajeros Automáticos	477	474

- (1) Ingreso neto por intereses dividido por el promedio total de activos que devengan intereses.
 (2) Utilidad neta dividida por el promedio de activos totales.
 (3) Utilidad neta dividida por el promedio de los fondos de capital.
 (4) Total activos líquidos, más inversiones altamente líquidas sobre depósitos de clientes.
 (5) Los activos líquidos regulatorios se determinan con base en los lineamientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá sobre pasivos líquidos.
 (6) Total gastos generales y administrativos a ingresos netos por intereses y comisiones después de provisiones sobre el total de otros ingresos netos.
 (7) Total de fondos de capital dividido por total de activos ponderados por riesgos de crédito, mercado y operativo.
 (8) Fondos de capital dividido por total activos.
 (9) Capital primario ordinario neto de ajustes regulatorios entre el total de activos productivos neto de deducciones y los riesgos de contraparte por contingencias.
 (10) Préstamos vencidos a más de 91 días dividido por total préstamos.
 (11) Total de préstamos morosos y vencidos dividido por total préstamos.
 * Junio 2025

Calificación de Riesgo

El Banco mantiene calificaciones de riesgo internacionales otorgadas por las tres principales agencias calificadoras.

STANDARD
& POOR'S

BBB-

(Julio 2026)

MOODY'S

Baa2

(Noviembre 2025)

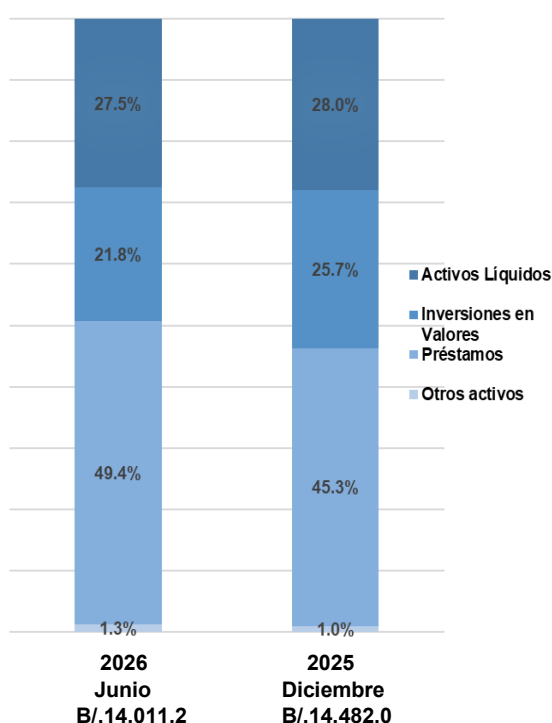
FitchRatings

BB+

(Mayo 2026)

2. Componentes del Estado de Situación

Activos

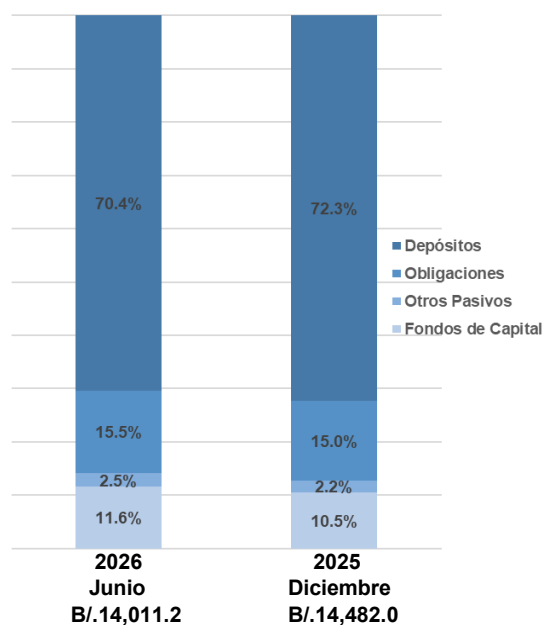


Al 30 de junio de 2026, los activos del Banco totalizaron B/.14,011.2 millones, con la siguiente composición: 27.5% correspondieron a activos líquidos, 21.8% a inversiones en valores, 49.4% a préstamos a clientes y 1.3% a otros activos.

Durante este período, el total de activos registró una disminución de 3.3%, equivalente a B/.470.8 millones, en comparación con los B/.14,482.0 millones reportados al 31 de diciembre de 2025.

Es importante destacar que la calidad de los activos se mantiene alineada con los objetivos financieros del Banco. Los indicadores clave continúan respaldando la capacidad institucional para adaptarse a las dinámicas del mercado actual y gestionar adecuadamente los riesgos asociados.

Pasivos y Fondos de Capital



Al 30 de junio de 2026, los pasivos totalizaron B/.12,391.7 millones, compuestos por depósitos de clientes por B/.9,887.8 millones, obligaciones financieras por B/.2,195.7 millones y otros pasivos por B/.308.2 millones. Este total refleja una disminución de 4.4%, equivalente a B/.573.9 millones, en comparación con el cierre de 2025.

Los fondos de capital total del Banco ascendieron a B/.1,619.5 millones, lo que representa el 11.6% del total del balance. Este monto refleja un incremento de B/.103.1 millones en comparación con el 31 de diciembre de 2025, impulsado principalmente por el crecimiento en el rubro de utilidades retenidas.

La estructura del pasivo y los fondos de capital se distribuye de la siguiente manera:

- 70.4% corresponde a depósitos de clientes,
- 15.5% a obligaciones financieras,
- 2.5% a otros pasivos, y
- 11.6% los fondos de capital.

3. Liquidez y Fuentes de Fondos

Los activos líquidos comprenden efectivo, efectos de caja, depósitos mantenidos en bancos e inversiones en valores. Al 30 de junio de 2026, estos totalizaron B/.6,933.8 millones, reflejando una disminución de 11.2% respecto a los B/.7,808.0 millones registrados al cierre de 2025. Los activos líquidos representaron el 70.1% del total de depósitos de clientes y el 49.5% del total de activos del Banco.

Activos Líquidos (En B/. millones)	Junio	Diciembre	Var. B/.	Var. %
	2026	2025		
Efectivo y efectos de caja	314.7	278.2	36.5	13.1
Depósitos en bancos:				
A la vista - extranjeros	10.0	11.4	(1.4)	(12.3)
A plazo - locales	10.0	100.5	(90.5)	(90.0)
A plazo - extranjeros	3,520.4	3,667.6	(147.2)	(4.0)
Menos: Reserva para pérdidas en depósitos en bancos	0.0	0.0	0.0	0.0
Total de depósitos en bancos	3,540.4	3,779.5	(239.1)	(6.3)
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	3,855.1	4,057.7	(202.6)	(5.0)
Valores Comprados Bajo Acuerdos de Reventa	3.0	0.0	3.0	100.0
Inversiones en valores	3,086.7	3,761.4	(674.7)	(17.9)
Menos: Reserva para pérdidas en inversiones	11.0	11.1	0.1	0.1
Inversiones en valores, neto	3,075.7	3,750.3	(674.6)	(18.0)
Total Activos Líquidos	6,933.8	7,808.0	(874.2)	(11.2)

Índice de Liquidez

El Banco Nacional de Panamá mantiene niveles de liquidez sólidos. Al 30 de junio de 2026, el índice de liquidez financiera cerró en 42.6% y el índice de liquidez legal en 81.5%, ambos por encima del requerimiento mínimo legal del 30% establecido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Adicionalmente, el coeficiente de Cobertura de Liquidez (LCR) se ubicó en 319.6%, superando ampliamente el mínimo regulatorio del 100%, lo que refleja la sólida capacidad del Banco para atender oportunamente sus compromisos y vencimientos de corto plazo.

Fuentes de Fondos

Las fuentes de fondos del Banco están compuestas principalmente por los depósitos de clientes y los financiamientos. Al 30 de junio de 2026, el total de fuentes de fondos ascendió a B/.12,083.5 millones; de este monto, los depósitos de clientes representaron B/.9,887.8 millones, equivalentes al 81.8% del total.

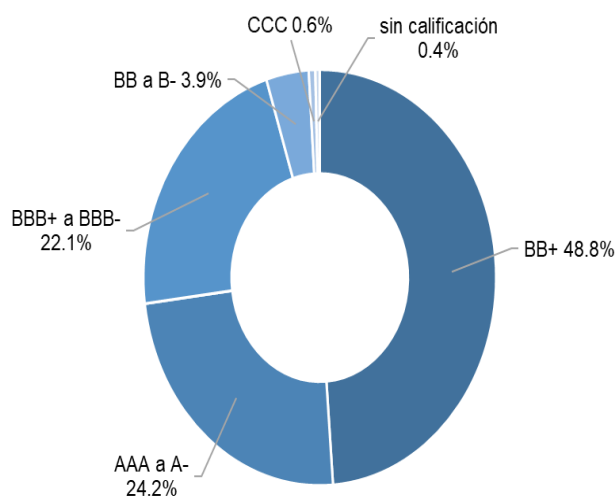
Al cierre del segundo trimestre 2026, el Banco cumplió de manera íntegra con todas sus obligaciones financieras y mantuvo el cumplimiento autónomo de los covenants contractuales, reflejando su solidez financiera y disciplina en la gestión de sus compromisos.

Fuentes de Fondos (En B/. millones)	Junio	Diciembre	Var. B/.	Var. %
	2026	2025		
Depósitos				
A la vista	3,813.2	4,068.0	(254.8)	(6.3)
Ahorros	1,085.7	1,082.0	3.7	0.3
A plazo, restringidos, fondos en custodia	4,988.9	5,325.4	(336.5)	(6.3)
Total depósitos	9,887.8	10,475.4	(587.6)	(5.6)
Obligaciones				
Financiamientos recibidos del extranjero	640.0	634.9	5.1	0.8
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	338.6	363.8	(25.2)	(6.9)
Bono local por pagar	206.2	206.2	0.0	0.0
Bono internacional por pagar	1,008.1	1,007.9	0.2	0.0
Pasivos por arrendamientos	2.8	3.5	(0.7)	(20.0)
Total obligaciones	2,195.7	2,216.3	(20.6)	(0.9)
Total Fuentes de Fondos	12,083.5	12,691.7	(608.2)	(4.8)

Portafolio de Inversiones

El portafolio bruto de inversiones y valores comprados bajo acuerdos de reventa registraron una disminución de B/.670.2 millones, equivalente al 18.0%, al pasar de B/.3,728.4 millones al 31 de diciembre de 2025 a B/.3,058.2 millones al cierre de junio 2026.

El portafolio de inversiones del Banco está conformado por títulos de deuda soberana y corporativa emitidos por instituciones panameñas, estadounidenses, latinoamericanas y supranacionales. El Banco mantiene una política de inversión conservadora, enfocándose principalmente en instrumentos líquidos de renta fija con grado de inversión, lo que respalda una adecuada gestión del riesgo y preservación del capital.



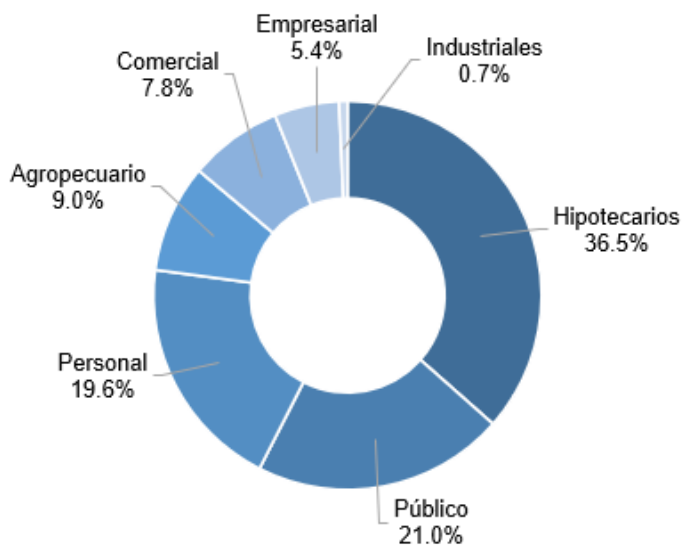
(i) Las inversiones presentadas en la categoría "sin calificación" corresponden a instrumentos líquidos de una institución financiera internacional, a la cual solo tienen acceso bancos centrales y su riesgo es equivalente a una calificación de riesgo soberano AAA otorgada por las agencias calificadoras: Standard & Poor's, Moody's o Fitch Ratings, Inc.

4. Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos bruta del Banco cerró en B/.6,918.6 millones al 30 de junio de 2026, lo que representa un aumento del 5.5% (B/.363.0 millones) en comparación con el cierre de 2025, cuando se ubicó en B/.6,555.6 millones.

El sector privado concentró la mayor participación de la cartera, con B/.5,464.3 millones, equivalentes al 79.0% del total. Esta cartera estuvo compuesta por:

- Hipotecas residenciales: B/.2,522.3 millones.
- Préstamos personales: B/.1,356.9 millones (Incluye: préstamos personales, tarjetas de crédito y financiamiento a PYMES).
- Préstamos empresariales: B/.539.5 millones.
- Préstamos agropecuarios: B/.621.5 millones.
- Instituciones financieras y Proyectos Especiales: B/.371.8 millones.
- Préstamos industriales: B/.52.3 millones.



Por su parte, los préstamos al sector público representaron el 21.0% de la cartera total, equivalentes a B/.1,454.3 millones.

La mayoría de los préstamos del Banco operan con tasas de interés fijas; sin embargo, estas

pueden ser reajustadas unilateralmente por la institución, conforme a las condiciones contractuales vigentes.

Al 30 de junio de 2026, el índice de morosidad calculado como préstamos morosos y vencidos entre el total de la cartera se situó en 2.5%, en comparación con el 2.3% registrado al 31 de diciembre de 2025.

La reserva para pérdidas en préstamos totalizó en B/.166.3 millones al cierre de junio 2026, equivalente al 2.4% de la cartera crediticia total. Asimismo, la relación entre reservas para pérdidas y préstamos vencidos es de 270.5%, evidenciando una adecuada cobertura del riesgo asociado a la cartera morosa.

5. Fondos de Capital

Al 30 de junio de 2026, los fondos de capital total del Banco ascendieron a B/.1,619.5 millones, lo que representa un incremento de B/.103.1 millones con respecto a diciembre de 2025. Los fondos de capital sobre el balance representaron el 11.6%.

Adecuación de capital (En B/. millones)	Junio 2026	Diciembre 2025
Capital Primario		
Capital aportado por el Estado	1,000.0	1,000.0
Utilidades no distribuidas	422.6	383.8
Otras partidas del resultado integral	40.7	35.2
Menos: activos intangibles	12.2	12.5
Capital primario	1,451.1	1,406.5
Provisión dinámica regulatoria	93.4	93.4
Total de fondos de capital aplicables	1,544.5	1,499.9
Total de activos ponderados por riesgo	6,524.2	6,767.8
Índices de Adecuación de Capital	23.7%	22.2%

El total de los fondos de capital aplicables, calculados conforme a las disposiciones del Regulador, se ubicó en B/.1,544.5 millones, mientras que los activos ponderados por riesgo (APR) totalizaron B/.6,524.2 millones. Con ello, el índice de adecuación de capital alcanzó 23.7%, superando ampliamente el mínimo regulatorio de 10.5% requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

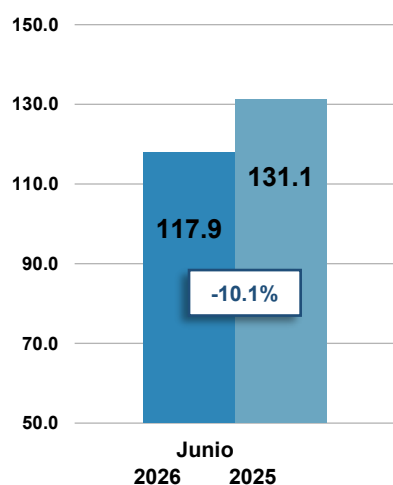
Los APR por riesgo de mercado y los APR por riesgo operativo fueron incluidos conforme a los criterios regulatorios aplicables. Al cierre del 30 de junio de 2026, el colchón de conservación de capital del Banco ascendió a B/.174.5 millones.

6. Resultado de las Operaciones

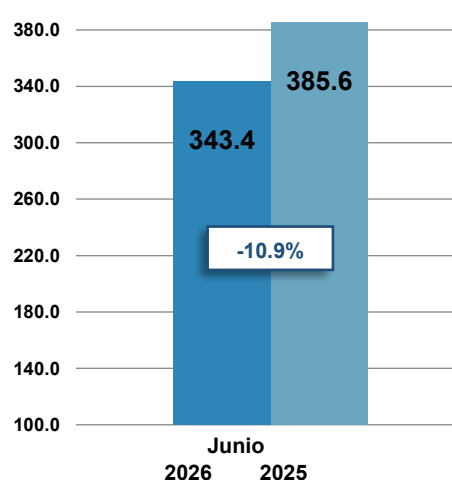
La utilidad acumulada al cierre de junio de 2026 ascendió a B/.117.9 millones, lo que representa una disminución del 10.1% en comparación con el mismo período de 2025 (B/.13.2 millones).

Los ingresos por intereses y comisiones se redujeron en 10.9% (B/.42.2 millones) frente al año anterior, la reducción de los ingresos por intereses y comisiones estuvo asociada a un menor volumen de activos generadores de intereses y al entorno de las tasas en los mercados internacionales.

Utilidad Neta
(En B/. millones)



Ingresos por Intereses y Comisiones
(En B/. millones)



Provisiones y Otros Ingresos

El gasto de provisiones para pérdidas aumentó en B/.3.0 millones en comparación con el mismo período de 2025; esta variación se dio principalmente por el aumento en la provisión para pérdidas en préstamos y bienes adjudicados.

Los otros ingresos netos registraron un aumento de B/.5.5 millones, al pasar de B/.25.8 millones al 30 de junio de 2025 a B/.31.3 millones al cierre de junio 2026, principalmente en las comisiones por servicios bancarios.

	Gastos por Intereses	Gasto de Provisiones	Otros Ingresos, Netos	Gastos Generales y Administrativos	Eficiencia Operativa
(En B/. millones y %)	B/.130.7	B/.10.8	B/.31.3	B/.115.3	49.4%
	↓ 21.5%	↑ 38.5%	↑ 21.3%	↑ 8.9%	↑ 5.1%

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos registraron un aumento de B/.9.4 millones en comparación con el mismo período de 2025. Por su parte, el índice de eficiencia operativa al 30 de junio de 2026 se situó en 49.4%, reflejando una buena gestión.

7. Estado de Situación Financiera

(En B/. millones)	Junio 2026	Diciembre 2025	Var. B/.	Var. %
Activos				
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	3,855.1	4,057.7	(202.6)	(5.0)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa, neto	3.0	0.0	3.0	100.0
Inversiones en valores, neto	3,075.7	3,750.3	(674.6)	(18.0)
Préstamos e intereses por cobrar, sector privado	5,492.7	5,736.6	(243.9)	(4.3)
Préstamos e intereses por cobrar, sector público	1,472.5	863.1	609.5	70.6
Intereses y comisiones no devengadas	(51.6)	(54.0)	(2.4)	(4.4)
Reserva para pérdidas en préstamos	(166.3)	(159.6)	6.7	4.2
Total de Préstamos	6,747.3	6,386.1	361.2	5.7
Propiedades y equipo, neto	119.2	117.4	1.8	1.5
Otros activos	210.9	170.5	40.4	23.7
Total activo	14,011.2	14,482.0	(470.8)	(3.3)
Pasivos y Fondos de Capital				
Depósitos	9,887.8	10,475.4	(587.6)	(5.6)
Financiamientos recibidos del extranjero	640.0	634.9	5.1	0.8
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	338.6	363.8	(25.2)	(6.9)
Bono local por pagar	206.2	206.2	0.0	0.0
Bono internacional por pagar	1,008.1	1,007.9	0.2	0.0
Pasivos por Arrendamientos	2.8	3.5	(0.7)	(20.0)
Otros pasivos	308.2	273.9	34.3	12.5
Total de pasivos	12,391.7	12,965.6	(573.9)	(4.4)
Fondos de capital				
Total de fondos de capital	1,619.5	1,516.4	103.1	6.8
Total Pasivos y Fondos de Capital	14,011.2	14,482.0	(470.8)	(3.3)

8. Estado de Resultados

(En B/. millones)	Junio 2026	Junio 2025	Var. B/.	Var. %
Ingresos por intereses y comisiones	343.4	385.6	(42.2)	(10.9)
Gastos por intereses	130.7	166.6	(35.9)	(21.5)
Ingresos netos por intereses y comisiones	212.7	219.0	(6.3)	(2.9)
Provisiones para pérdidas (1)	10.8	7.8	3.0	38.5
Ingresos netos por intereses y comisiones después de provisiones	201.9	211.2	(9.3)	(4.4)
Comisiones por servicios bancarios	22.1	16.5	5.6	33.9
Otros ingresos (2)	11.3	9.8	1.5	15.3
Otros gastos	2.1	0.5	1.6	+200.0
Total de otros ingresos, netos	31.3	25.8	5.5	21.3
Total de gastos generales y administrativos	115.3	105.9	9.4	8.9
Utilidad Neta	117.9	131.1	(13.2)	(10.1)

(1) Incluye reversión de provisión para pérdidas en depósitos en bancos, reversión de provisión para pérdidas en inversiones a CA, reversión de provisión para pérdida en inversiones a VRCOUI, provisión para pérdidas en préstamos, provisión para bienes adjudicados.

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

El análisis aquí presentado se basa en la información contenida en los estados financieros no auditados al 30 de junio de 2026. Algunas cifras (incluyendo porcentajes) en este documento han sido redondeadas. Los estados financieros no auditados completos de Banco Nacional de Panamá, al cierre del 30 de junio de 2026, se encuentran a disposición de los interesados utilizando el código QR incluido en esta página o visitando nuestro sitio web www.banconal.com.pa



9. Nuestro Banco

El Banco Nacional de Panamá es la principal institución bancaria del país, dedicada a impulsar el fortalecimiento de la economía y apoyar el desarrollo del Estado. A lo largo de nuestra trayectoria, hemos evolucionado de manera constante, incorporando nuevos productos e innovaciones que responden a las necesidades de nuestros clientes, guiados siempre por una sólida filosofía de mejora continua.

Compromiso con la Sostenibilidad

Bajo Criterios ASG

El Banco Nacional de Panamá desarrolla una gestión responsable basada en la aplicación de principios Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG). En coherencia con su rol estratégico dentro del sistema financiero nacional, la institución impulsa iniciativas que generan valor compartido para sus grupos de interés y contribuyen al desarrollo sostenible del país.

Durante el segundo trimestre de 2026, el Banco fortaleció su agenda de sostenibilidad mediante iniciativas de voluntariado corporativo, inclusión, inversión social, educación financiera, gestión ambiental y relacionamiento con organizaciones aliadas, consolidando una gestión responsable con impactos positivos en los ámbitos ambiental, social y de gobernanza.

Ambientales

- Reforestación, restauración de ecosistemas y conservación de tortugas marinas, en alianza con Fundación MVP y Tortuguías, mediante intervenciones en el río Mamoni (Panamá Este), playa Punta Chame (Panamá Oeste) y playa Cambutal (Los Santos), como parte de proyectos apoyados por los Fondos Sostenibles Banconal.
- Conservación de áreas protegidas, reciclaje y protección de la biodiversidad, junto a Fundación ANCON, Fundación Rastros de Vida, Club Rotario de David y Pro-Eco Azuero, promoviendo la participación de colaboradores en iniciativas de economía circular en todo el país.
- Participación activa en la Plataforma Nacional de Acción para los Plásticos (NPAP Panamá), complementada con jornadas mensuales de reciclaje, acciones de sensibilización ambiental y capacitaciones sobre manejo responsable de residuos para fortalecer la cultura ambiental de colaboradores, clientes y comunidades.

Sociales

- Participación nacional en el Día de las Buenas Acciones 2026, con 175 voluntarios movilizados en diez iniciativas junto a ocho organizaciones aliadas, generando impacto en salud, seguridad alimentaria, educación, inclusión y conservación ambiental.
- Voluntariado corporativo Somos Uno, mediante alianzas con FANLYC, Banco de Alimentos de Panamá, Fundación Dona Vida, Hospital José Domingo de Obaldía y Olimpiadas Especiales Panamá, orientado a iniciativas de atención a pacientes, seguridad alimentaria, inclusión y desarrollo deportivo.
- Programas de Educación Financiera en alianza con la Asociación Bancaria de Panamá, la Superintendencia de Bancos de Panamá y Junior Achievement Panamá, con 215 estudiantes beneficiados.

Gobernanza

- Promoción de una cultura organizacional de sostenibilidad e inclusión, mediante programas de formación y la Certificación en Lengua de Señas Panameña.
- Seguimiento a los compromisos de sostenibilidad, mediante la incorporación de indicadores ASG alineados con los estándares GRI y SASB y los principios del Pacto Global de las Naciones Unidas.
- Fortalecimiento de los vínculos con grupos de interés mediante la Comisión de Relacionamiento y Reputación y la implementación de la Estrategia de Comunicación ASG.

Reconocimientos

Fundación Judío Panameña
(JUPA)

Reconocimiento por la participación nacional en el Día de las Buenas Acciones 2026 y el impacto de las acciones apoyadas.

