



Superintendencia
de Bancos de Panamá

Informe de Actividad Bancaria

Junio 2022

Contenido

Resumen Ejecutivo	2
A. Liquidez	4
B. Solvencia	4
C. Estado de Resultados	5
D. Indicadores de rentabilidad	7
E. Balance de Situación	8
F. Crédito	10
G. Riesgo de Crédito	13
H. Comportamiento de la cartera modificada del Sistema Bancario Nacional	15
I. Depósitos	16

Resumen Ejecutivo

Al cierre del primer semestre de 2022 el Centro Bancario Internacional (CBI) continuó presentando elevados márgenes de liquidez y solvencia. Los niveles de intermediación del conjunto agregado de entidades se incrementó, lo que ha permitido una mejora en la rentabilidad.

Al cierre del mes la liquidez del Sistema Bancario alcanzó un 57.9%, lo cual excede con holgura los mínimos regulatorios. Los bancos que componen el CBI cuentan con un fondeo sólido, el cual se constituye principalmente por depósitos, lo que da estabilidad a su fuente de financiamiento. Historicamente la diversificación del fondeo, la estabilidad en depósitos y el uso eficiente de coberturas han contribuido a mitigar el riesgo de liquidez. En lo referente a los indicadores de solvencia, el índice de adecuación de capital sobre activos ponderados por riesgo fue de 15.46% al cierre del primer trimestre 2022 (el dato disponible más reciente). Actualmente, todos los bancos en operación cumplen satisfactoriamente con los nuevos estándares regulatorios en materia de capital bancario.

Los activos del Centro Bancario Internacional al mes de junio de 2022 totalizaron USD 137,294.9 millones, lo que representó un aumento de USD 8,321.1 millones con respecto al mes de junio de 2021, un aumento interanual del 6.5%. Lo anterior fue producto del aumento en la cartera crediticia neta (12.3%) y del componente de inversiones (13.8%), que sigue creciendo, pero a un menor ritmo. Por el lado de los activos líquidos, si bien estos muestran un menor desempeño del rubro (-15.8%), la banca cuenta con instrumentos de alta calidad plenamente disponibles para hacer frente a situaciones de tensión de los mercados financieros.

La cartera crediticia total de los bancos continuó con el positivo desempeño y registró un incremento en su valor nominal al reportar un crecimiento de USD 8,769.0 millones en términos anuales, un crecimiento de 12.3%. En este contexto, la cartera alcanzó un saldo total de USD 79,904.8 millones. Este aumento sostenido en la cartera crediticia responde al impulso de las entidades a la colocación de créditos productivos y créditos de vivienda en el componente preferencial principalmente. En lo referente al desempeño del componente externo del portafolio de crédito, éste se incrementó en 34.8%.

La cartera crediticia local correspondiente al mes de junio 2022 registró un saldo de USD 56,590 millones, un incremento de USD 2,364 millones o 4.4%. A nivel sectorial el comportamiento de los créditos han tenido una mejora significativa comparado con el mismo periodo 2021. En lo que respecta al flujo de crédito nuevo al componente local concedido durante el primer semestre de 2022 fue un 57.4%, superior al otorgado en el mismo período del año anterior pero que sigue influido por un efecto de base comparación.

En lo más reciente, la calidad de los activos bancarios reflejan ligeras mejoras, impulsadas por la recuperación económica, el alto nivel de garantías que protegen las carteras de los bancos, así como su nivel de reservas. Los créditos morosos se encontraban al final del primer semestre en niveles similares a los niveles previos a la pandemia. Lo anterior sería consistente con la sólida cultura de pagos de los deudores, con lo cual los bancos tradicionalmente han tenido un historial de bajos activos improductivos y pérdidas crediticias. Sin embargo, es previsible que ante el retiro de los programas de alivio, los indicadores de créditos improductivos se debilitarán, pero esperamos que se mantengan manejables. Al mes de Junio de 2022 el SBN muestra una ratio morosidad de 4.4%, del cual 1.7% representa los créditos con atrasos a +30 días y de 2.7% para aquellos créditos que mantienen un atraso mayor a +90 días.

La cartera modificada al mes de junio 2022 es de USD 4,714 millones. La emisión de las regulaciones prudenciales promovió la consecución de acuerdos entre la banca y sus clientes, con lo que a partir del segundo semestre se dan movimientos importantes hacia la cartera no modificada. Lo anterior representó una reducción de USD 9 mil millones o un 68%, respecto a mismo periodo del año anterior.

Al cierre del primer semestre, los bancos que componen el CBI obtuvieron utilidades por el orden de USD 946.6 millones. La cifra es equivalente a un aumento de USD 340 millones y representa una expansión de más de 56% respecto al mismo lapso del año pasado (enero a junio de 2021), con lo cual se evidencia una dinamización de las utilidades obtenidas por los bancos, sin embargo, esta todavía es heterogénea. El menor deterioro y el dinamismo de los ingresos por cartera explica la dinámica de las utilidades de los establecimientos de crédito. Estos también se han visto favorecidos por un mejor desempeño de la mayoría de los márgenes, de los ingresos extraordinarios por parte de un grupo bancario y el menor gasto por constitución de provisiones. Es de destacar que el aumento del margen se explica en parte porque los créditos de consumo, que son más onerosos, cada vez más tienen una mayor ponderación en los balances de las entidades, como también la mayor participación de los depósitos de alta disponibilidad cuyo costo es menor.

Al mes de junio de 2022 los depósitos del CBI aumentaron un 3.7% respecto a lo observado al mismo periodo de 2021. Esta variación responde al incremento en las captaciones tanto internas como externas. Vale anotar que los depósitos constituyen un alto porcentaje del fondeo de todo el sistema y financian sus operaciones de crédito, lo que deriva en una baja dependencia del fondeo emisiones de deuda de mercado. La alta participación de depositantes individuales en el fondeo bancario representa una fuente estable de financiamiento que ha permitido expandir los créditos a largo plazo en condiciones de financiamiento favorables, tanto para hogares y empresa, con riesgos acotados.

Se concluye que el sistema financiero panameño ha continuado mostrando resiliencia, y una posición en general sólida. Sin embargo, dado el deterioro en el entorno macrofinanciero local y global (por el aumento de las presiones inflacionarias y la tensión geopolítica) y el agotamiento de las medidas de alivio financiero, podrían implicar riesgos prospectivos de deterioro en la calidad crediticia. Es previsible que las pérdidas crediticias y los activos improductivos aumenten en la medida que se de conclusión a estos programas. Actualmente la SBP sigue de cerca estos indicadores y su trayectoria.

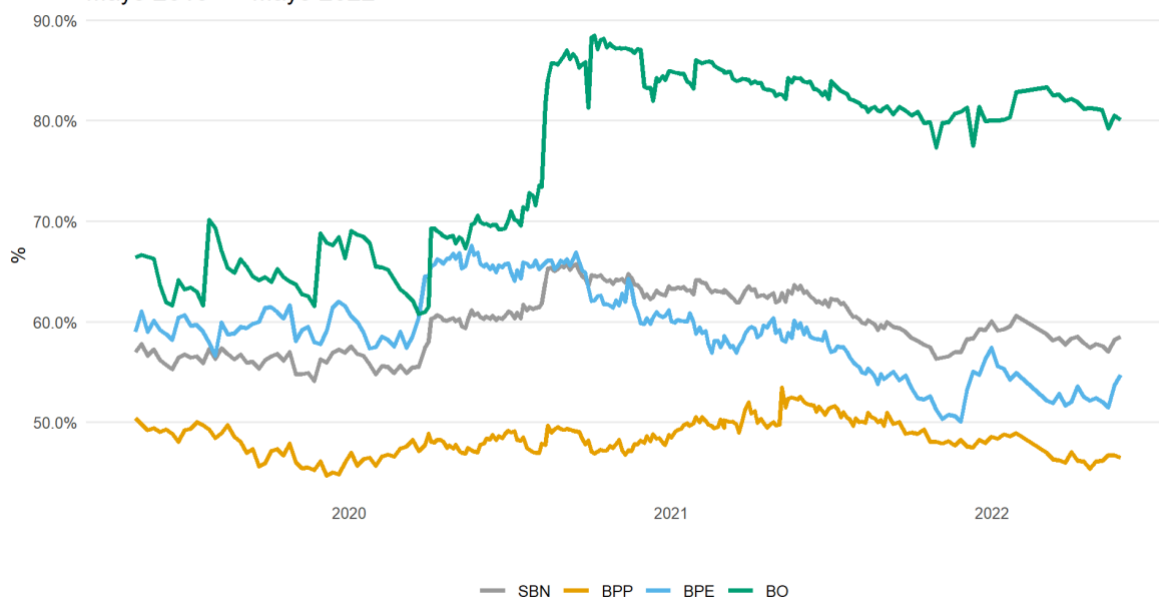
A. Liquidez

Al mes de junio de 2022 la liquidez del Sistema Bancario alcanzó un 57.9%, lo cual excede con holgura los mínimos regulatorios. El sistema bancario local ha registrado una posición de liquidez más holgada desde marzo 2020 (ver Gráfico 1) como consecuencia de la acumulación de activos de corto plazo en un contexto de alta incertidumbre, lo cual responde a una estrategia integral de cuidar la calidad de los activos, generar reservas y ampliar la liquidez, guiados por principios prudenciales impulsados por esta Superintendencia.

Con relación a la liquidez a la fecha, si bien se ha notado cierta disminución de los indicadores respecto a los niveles que se alcanzaron en 2021, el sistema financiero mantiene niveles adecuados de liquidez a nivel agregado, contando con recursos suficientes para atender sus necesidades de corto plazo, y que a su vez le facilitará retomar el crecimiento del crédito. Las disminuciones registradas son el reflejo del mayor otorgamiento de crédito.

Gráfico 1: Índice de liquidez promedio semanal

Mayo 2019 - Mayo 2022



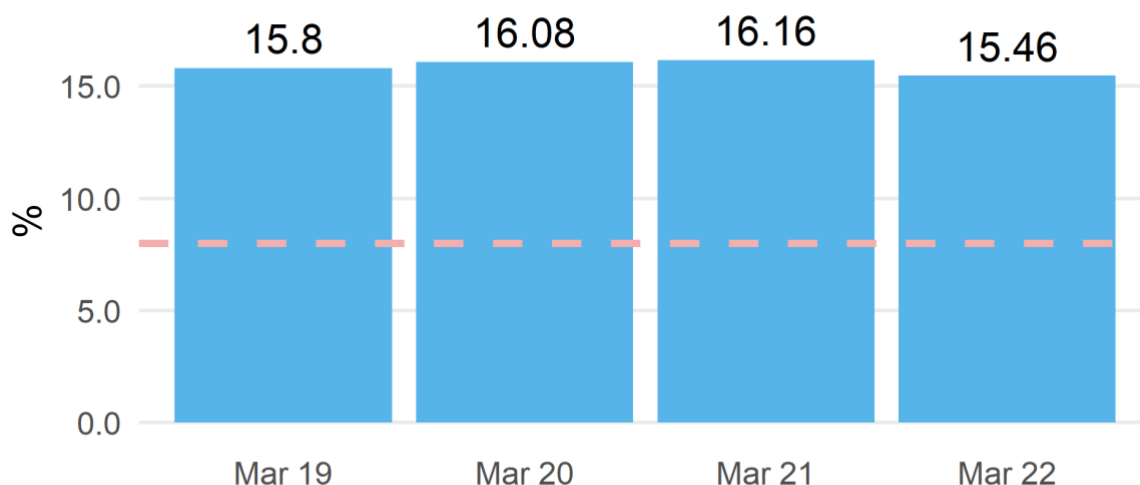
Fuente: Bancos de licencia general.

B. Solvencia

Al cierre del primer trimestre los indicadores de solvencia del CBI agregado se mantuvieron en niveles elevados. El índice de adecuación de capital sobre activos ponderados por riesgo fue de 15.46% al cierre del primer trimestre 2022 (Ver Gráfico 2), siendo casi el doble del mínimo regulatorio que es de 8%. La integración de capital del conjunto de bancos no registró cambios significativos con respecto al trimestre anterior. Actualmente, todos los bancos en operación cumplen satisfactoriamente con los nuevos estándares regulatorios en materia de capital bancario.

Gráfico 2: Índice de Adecuación de Capital

Marzo 2019 - Marzo 2022



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

C. Estado de Resultados

Al cierre del primer semestre los bancos que componen el CBI obtuvieron utilidades por el orden de USD 946.6 millones. La cifra es equivalente a un aumento de USD 340 millones y representa una expansión de más de 56% respecto al mismo lapso del año pasado (enero a junio de 2021), con lo cual se evidencia la dinamización de las utilidades obtenidas por los bancos. En el resultado del primer semestre de 2022 influyeron, principalmente, una disminución importante en las estimaciones preventivas para riesgos crediticios, menores gastos por intereses, mayores resultados por intermediación y otros ingresos, en particular los relacionados por la prestación de servicios financieros. Estos también se han visto favorecidos por los ingresos extraordinarios por parte de un grupo bancario. Vale destacar que las utilidades brutas durante el período respondieron de manera relevante al incremento del rubro de otros ingresos (+36.1%) y los ingresos netos de intereses (+14.6%) en sus componentes de ingresos por interés de cartera (+3.5%), ingresos por depósitos (+27.8%) e inversión (+9.5%). Además, los ingresos por prestación de servicios financieros (comisiones) aumentaron durante el período hasta un 7.7%.

En lo concerniente a los egresos generales, estos tuvieron un desempeño por el orden de USD 1,454.3 millones, un crecimiento de 27.2% interanual. Este incremento responde en parte a las iniciativas en torno a la digitalización, innovación y sostenibilidad emprendidas por los bancos, las cuales, si bien generarán mejoras de eficiencia, conllevan inversiones iniciales elevadas.

Aún cuando se constituyeron provisiones por el orden de USD 310.3 millones, éstas son un 26% menor a las constituidas en el mismo período del 2021. Estimamos que los gastos de provisión deberían mantenerse por encima de los niveles previos a la pandemia en tanto que los bancos continúen con los desmontes de las exposiciones a prestatarios en el contexto del COVID. Además,

los nuevos escenarios de tensión en Europa y los procesos de normalización de política monetaria a nivel global hacen necesario un comportamiento prudente y de seguimiento minucioso de riesgos, los que podrían evolucionar y conducir a nuevos escenarios de tensión.

Cuadro 1: Centro Bancario Internacional
Estado de Resultados Acumulado
(En millones USD)

Centro Bancario Internacional	Ene - Jun		Variación	
	2021	2022	%	USD
Ing. Neto de Intereses	1,125.0	1,289.7	14.6%	164.6
Otros Ingresos	1,044.2	1,421.6	36.1%	377.4
<i>Ing. de Operaciones</i>	<i>2,169.2</i>	<i>2,711.3</i>	<i>25.0%</i>	<i>542.1</i>
<i>Egresos Generales</i>	<i>1,143.0</i>	<i>1,454.3</i>	<i>27.2%</i>	<i>311.3</i>
Ut. antes de prov.	1,026.3	1,257.0	22.5%	230.7
Gastos de Provisiones	419.6	310.3	-26.0%	-109.3
Ut. del Período	606.6	946.7	56.0%	340.0

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional.

El Sistema Bancario Nacional registró utilidades netas acumuladas al mes de junio de 2022 por el orden de USD 739.7 millones, un 41.5% más que al mismo período de 2021. Similar a lo ocurrido en el CBI, la mayor actividad crediticia y menor generación de provisiones impactó positivamente las utilidades del sector.

Cuadro 2: Sistema Bancario Nacional
Estado de Resultados Acumulado
(En millones USD)

Sistema Bancario Nacional	Ene - Jun		Variación	
	2021	2022	%	USD
Ing. Neto de Intereses	1,070.2	1,203.8	12.5%	133.7
Otros Ingresos	914.8	1,179.7	29.0%	264.9
<i>Ing. de Operaciones</i>	<i>1,985.0</i>	<i>2,383.5</i>	<i>20.1%</i>	<i>398.5</i>
<i>Egresos Generales</i>	<i>1,042.8</i>	<i>1,342.5</i>	<i>28.7%</i>	<i>299.7</i>
Ut. antes de prov.	942.2	1,041.0	10.5%	98.8
Gastos de Provisiones	419.2	301.2	-28.1%	-118.0
Ut. del Período	523.0	739.7	41.5%	216.8

Fuente: Bancos de Licencia General.

Se prevé que los bancos del sistema seguirán con estrategias de control de gastos y eficiencia operativa. Actualmente los niveles de eficiencia del CBI se encuentran por el orden de 54%.

D. Indicadores de rentabilidad

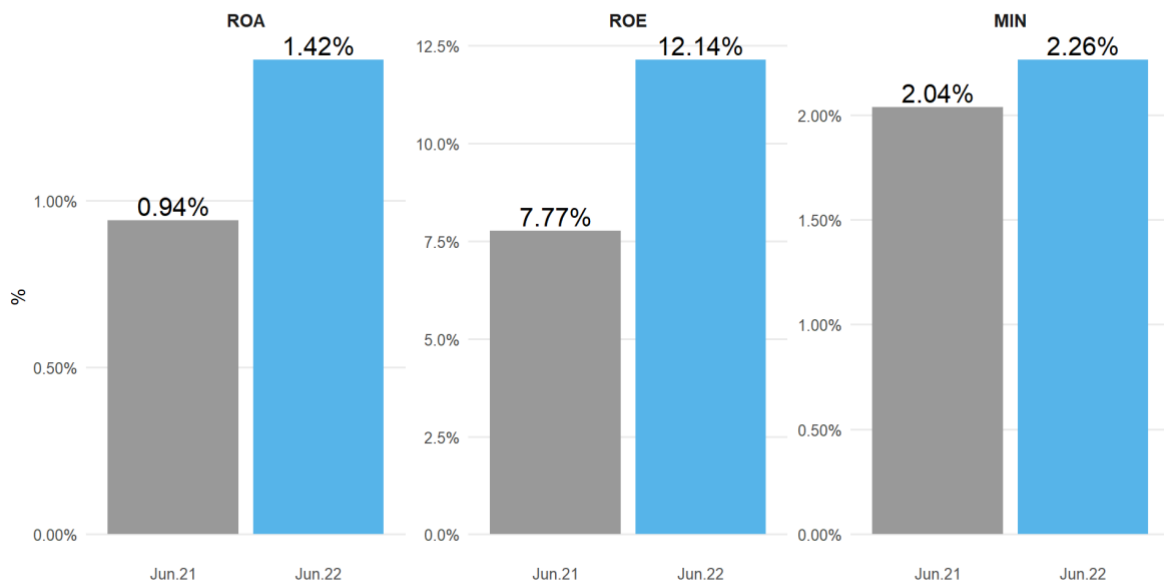
Al cierre del primer semestre de 2022 los indicadores de rentabilidad del conjunto de entidades se ubicaron en niveles positivos y por encima de lo registrado para el mismo período hace un año (ver **Gráfico 3**). En el acumulado a junio de 2022, los resultados totales del Centro alcanzaron 1.42% del activo (ROA) y 12.14% del patrimonio neto (ROE); esto fue 0.48 p.p. y 4.37 p.p. más, respectivamente. Este aumento se dio en un contexto de mayores ingresos por intermediación y prestación de servicios financieros, entre otros.

En lo concerniente al margen de intermediación, el mismo se situó en 2.26 p.p., 0.22 p.p. más que un año antes. El aumento del margen se explica en parte porque los créditos de consumo, que son los más onerosos, cada vez más, tienen una mayor ponderación en los balances de las entidades, como también la mayor participación de los depósitos de alta disponibilidad cuyo costo es menor.

Si bien este resultado es positivo, es de resaltar que es heterogéneo entre entidades crediticias, y todavía faltan retos por afrontar entre los que destacan el terminar de reconocer el deterioro de los créditos reprogramados, mantener la capitalización de utilidades para seguir contando con fortaleza patrimonial, y continuar con el proceso de eliminación gradual de flexibilidades regulatorias temporales.

Gráfico 3: Indicadores de rentabilidad - CBI

Junio 2021 - Junio 2022



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

E. Balance de Situación

Los activos del Centro Bancario Internacional al mes de junio de 2022 totalizaron USD 137,294.9 millones, lo que representó un aumento de USD 8,321.1 millones con respecto al mes de junio de 2021, un aumento interanual del 6.5%. Lo anterior fue producto del aumento en la cartera crediticia neta (12.3%) y del componente de inversiones (13.8%), que sigue creciendo, pero a un menor ritmo. Por el lado de los activos líquidos, si bien estos muestran un menor desempeño del rubro (-15.8%), la banca cuenta con instrumentos de alta calidad plenamente disponibles para hacer frente a situaciones de tensión de los mercados financieros.

Al cierre del primer semestre de 2022, la cartera de los bancos vio un impulso importante en su valor nominal al reportar un crecimiento de USD 8,769.0 millones en términos anuales, un 12.3%. En este contexto, la cartera alcanzó un saldo total de USD 79,904.8 millones. Este aumento sostenido en la cartera crediticia responde al impulso de las entidades a la colocación de créditos productivos y créditos de vivienda en el componente preferencial principalmente. En lo referente al desempeño del componente externo del portafolio de crédito, éste se incrementó en 34.8%.

La cartera de inversiones en valores registró un aumento interanual de USD 3,555.0 millones (13.8% interanual). A la fecha, los efectos de la volatilidad de los mercados financieros en el componente de inversiones están siendo mitigados por la baja duración en el portafolio de inversiones. Sin embargo, dado que los bonos corporativos y “otros valores no gubernamentales” representan una porción relevante de los recursos líquidos, y podrían ser menos líquidos en períodos volátiles, la SBP los estará monitoreando de cerca.

En lo que respecta a las fuentes de financiamiento de la banca, los depósitos del CBI al cierre del primer semestre de 2022 totalizaron USD 98,824.4 millones, un crecimiento interanual de USD 3,523.9. Estos representan el 81% de la base total de fondeo lo que da una gran estabilidad a su fuente de financiamiento y le ha permitido al CBI mitigar shocks externos y reducir su exposición a las condiciones de estrés financiero a nivel global. Los depósitos externos han mantenido la tendencia crecente de los últimos meses y representan alrededor de 30% del total de depósitos. La estabilidad en la captación de los depósitos por parte del público puede entenderse, tanto para el depositante interno como externo, en que se ha mantenido la confianza sobre la estabilidad del sistema bancario. Vale destacar que, durante el primer semestre, los depósitos se incrementaron en 3.7%, en comparación con el crecimiento de 12.3% de la cartera de crédito neta, con lo que se prevé que a mediano plazo regresarán a la tendencia previa a la pandemia en la que el crédito crece a un ritmo ligeramente superior que los depósitos.

En lo concerniente a la deuda de mercado de los bancos panameños (incluida la deuda subordinada), la misma representa alrededor de 15%, en donde las Obligaciones, por su parte, presentaron aumentos por el orden de 32.8% frente a junio de 2021. Vale anotar que, si bien las captaciones de la banca son históricamente altas y son el soporte central de la cartera de crédito, los ingresos obtenidos por el financiamiento por esta vía, de instrumentos, están más enfocados en inversiones en activos físicos y bienes de capital, la integración de capital de trabajo, la refinanciación de pasivos, y la integración de aportes de capital en sociedades controladas o vinculadas.

Cuadro 3: Centro Bancario Internacional.**Balance de Situación**

(En millones USD)

Detalle	2021	2022	Var. Jun. 22 /Jun. 21	
	Junio	Junio	Absoluta	%
Activos Líquidos	25,063.1	21,105.3	-3,957.9	-15.8%
Cartera Crediticia	71,135.8	79,904.8	8,769.0	12.3%
<i>Interna</i>	52,146.2	54,300.6	2,154.5	4.1%
<i>Externa</i>	18,989.6	25,604.1	6,614.6	34.8%
Inversiones en Valores	25,821.9	29,376.9	3,555.0	13.8%
Otros Activos	6,953.1	6,908.0	-45.1	-0.6%
Total de Activos	128,973.9	137,294.9	8,321.1	6.5%
Depósitos	95,300.5	98,824.4	3,523.9	3.7%
<i>Internos</i>	63,185.6	63,235.7	50.0	0.1%
<i>Externos</i>	32,114.9	35,588.7	3,473.8	10.8%
Obligaciones	14,337.0	19,034.3	4,697.3	32.8%
Otros Pasivos	3,698.3	3,893.5	195.2	5.3%
Patrimonio	15,638.0	15,542.7	-95.3	-0.6%

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional.

En el caso del Sistema Bancario (bancos de licencia general), se registró un total de activos de USD 120,538.7 millones, un aumento de USD 5,571.3 millones, 4.8% más con respecto al año anterior. La cartera de crédito neto del Sistema Bancario Nacional presentó un aumento de USD 6,563.4 millones (10.0%), para alcanzar un saldo de USD 72,367.2 millones. Los créditos externos netos se incrementaron un 32.3%, mientras que la cartera local tuvo un desempeño de 4.1%. Por otro lado, el total de depósitos captados por el SBN presentó un saldo de USD 85,901.0 millones, un aumento de 1.0%, lo cual es principalmente resultado de los depósitos de particulares.

Cuadro 4: Sistema Bancario Nacional
Balance de Situación
(En millones USD)

Detalle	2021	2022	Var. Jun. 22 /Jun. 21	
	Junio	Junio	Absoluta	%
Activos Líquidos	20,308.5	17,247.6	-3,060.9	-15.1%
Cartera Crediticia	65,803.7	72,367.2	6,563.4	10.0%
<i>Interna</i>	52,146.2	54,303.2	2,157.0	4.1%
<i>Externa</i>	13,657.5	18,063.9	4,406.4	32.3%
Inversiones en Valores	22,157.2	24,368.1	2,210.8	10.0%
Otros Activos	6,698.0	6,555.9	-142.1	-2.1%
Total de Activos	114,967.4	120,538.7	5,571.3	4.8%
Depósitos	85,030.6	85,901.0	870.5	1.0%
<i>Internos</i>	63,100.6	63,054.5	-46.1	-0.1%
<i>Externos</i>	21,930.0	22,846.5	916.5	4.2%
Obligaciones	14,200.7	18,936.2	4,735.5	33.3%
Otros Pasivos	3,530.0	3,725.9	195.9	5.6%
Patrimonio	12,206.2	11,975.5	-230.7	-1.9%

Fuente: Bancos de Licencia General.

F. Crédito

La cartera crediticia local correspondiente al mes de junio 2022 registró un saldo de USD 56,590 millones, un incremento de USD 2,364 millones o 4.4%. A nivel sectorial el comportamiento de los créditos ha tenido una mejora significativa comparado con el mismo periodo 2021. Lo anterior sería señal de que los bancos continúan avanzando en su apetito por riesgo, manteniendo una trayectoria de crecimiento rentable, mientras desarrollan e implementan iniciativas de expansión en ciertas líneas de negocio.

En lo que respecta al crédito destinado a actividades empresariales no financieras, el saldo aumentó al cierre del primer semestre de 2022 para alcanzar un total de USD 11,362, un crecimiento interanual de 8.4%. En lo concerniente a la cartera corporativa, en general, se tiene que al mes de junio de 2022, salvo los créditos de las Actividades de Minas y Canteras (-8.3%), y construcción (-9.4%), todo el resto de las actividades productivas presentaron desempeños positivos.

El saldo del crédito a hogares creció hasta el primer semestre 2022 un 4.8%, debido al comportamiento del crédito para adquisición de vivienda, cuyo saldo está por encima del nivel prepandemia. En junio de 2022, el saldo de crédito con esta finalidad se incrementó un 5.5% en tasa interanual, siendo superior a lo observado en el trimestre anterior. En lo concerniente al crédito para consumo, este se incrementó en 4.0%. Para el conjunto de los préstamos a hogares, el avance de los datos del segundo trimestre muestra la continuidad de la tendencia expansiva.

Cuadro 5: Sistema Bancario Nacional
Saldo de la cartera créditos locales por sectores económicos
(en millones USD)

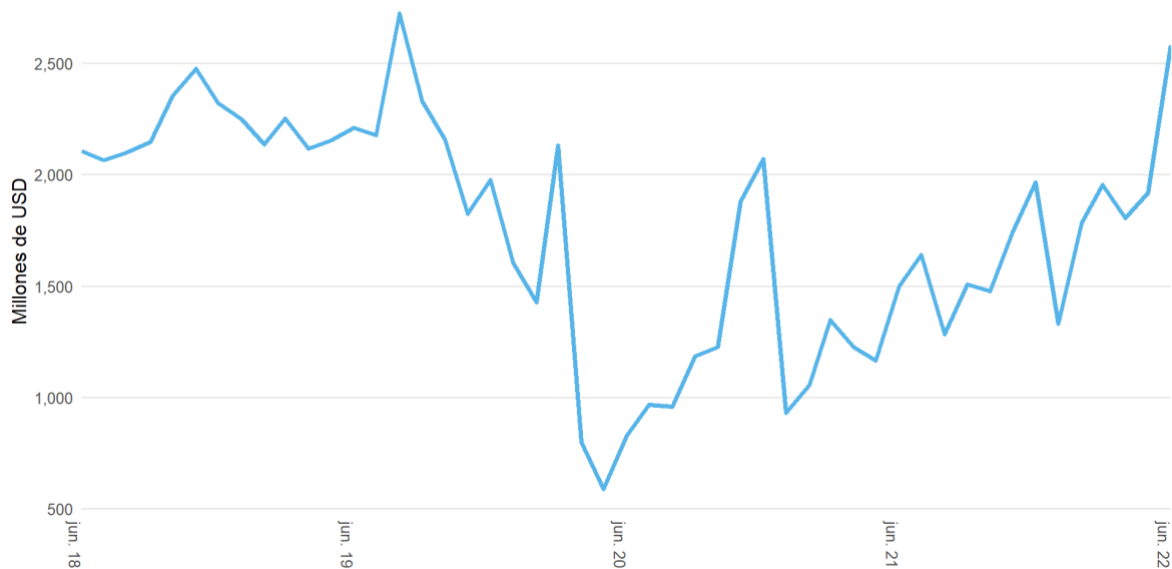
Sectores	2021	2022	Variación Junio 22/21	
	Junio	Junio	Absoluta	%
TOTAL	54,226.0	56,590.0	2,364.0	4.4%
Sector Público	1,436.00	1,470.00	34.00	2.4%
Sector Privado	52,790.00	55,120.00	2,330.00	4.4%
<i>Activ. financiera y de seguros</i>	<i>1,254.0</i>	<i>1,383.0</i>	<i>128.0</i>	<i>10.2%</i>
<i>Agricultura</i>	<i>415.0</i>	<i>467.0</i>	<i>52.0</i>	<i>12.6%</i>
Ganadería	1,359.0	1,401.0	42.0	3.1%
Pesca	86.0	87.0	1.0	0.7%
Minas y Canteras	57.0	52.0	-5.0	-8.3%
Comercio	10,477.0	11,362.0	885.0	8.4%
<i>Industria</i>	<i>2,717.0</i>	<i>3,155.0</i>	<i>437.0</i>	<i>16.1%</i>
<i>Hipotecario</i>	<i>18,396.0</i>	<i>19,204.0</i>	<i>808.0</i>	<i>4.4%</i>
Construcción	5,555.0	5,035.0	-520.0	-9.4%
Consumo personal	12,474.0	12,975.0	501.0	4.0%

Fuente: Bancos de Licencia General.

En lo que respecta al flujo de crédito nuevo al componente local concedido durante el primer semestre de 2022 fue un 57.4%, superior al otorgado en el mismo período del año anterior pero que sigue influido por un efecto de base comparación. El avance de datos mensuales en el segundo trimestre del semestre muestra un incremento aún mayor con respecto al trimestre previo, confirmando la expansión de las colocaciones. Los datos muestran que los desembolsos del sistema financiero ya alcanzaron los niveles prepandemia (**Ver Gráfico 4**).

Gráfico 4: Créditos nuevos

Junio 2018 - Junio 2022



Fuente: Bancos de licencia general.

En materia de nuevos desembolsos, el sector comercial es una de las actividades que acumula mayor crecimiento en lo que va del primer semestre del año de 2022, por otro lado, la cartera de consumo sigue brindando desembolsos de créditos tanto para préstamo personal, auto y tarjeta.

En lo relacionado con los datos de otorgamientos de créditos nuevos de hipoteca residencial (incluye nuevas y usadas), se tiene que aproximadamente el 68% del número de financiamientos nuevos corresponde al segmento preferencial.

Lo anterior implica que el desempeño del mercado de vivienda descansa de manera importante sobre el régimen de subsidios. Vale anotar que desde la perspectiva de saldos, el mayor componente de la cartera corresponde al crédito no preferencial (54.2% del total de la cartera hipotecaria de vivienda).

Cuadro 6: Sistema Bancario Nacional
Préstamos nuevos locales por sectores y actividad
(en millones de USD)

Sectores	2021	2022	Variación Junio 22/21	
	Junio	Junio	Absoluta	%
Entidad Pública	99.4	596.9	497.4	500.2%
Empresas Financieras	329.9	683.3	353.4	107.1%
<i>Agricultura (Incluye Forestal)</i>	<i>89.1</i>	<i>147.5</i>	<i>58.4</i>	<i>65.5%</i>
<i>Ganadería</i>	<i>254.8</i>	<i>396.6</i>	<i>141.8</i>	<i>55.7%</i>
Pesca	18.0	13.1	-4.9	-27.1%
Minas y Canteras	5.7	9.8	4.1	71.3%
Comercio (Incluye Servicios)	3,162.4	5,434.8	2,272.3	71.9%
Industria	1,009.6	1,236.5	226.9	22.5%
<i>Hipoteca</i>	<i>813.5</i>	<i>995.4</i>	<i>181.9</i>	<i>22.4%</i>
<i>Construcción</i>	<i>531.8</i>	<i>749.1</i>	<i>217.3</i>	<i>40.9%</i>
Consumo Personal	912.0	1,112.5	200.5	22.0%
Total	7,226.4	11,375.4	4,149.0	57.4%

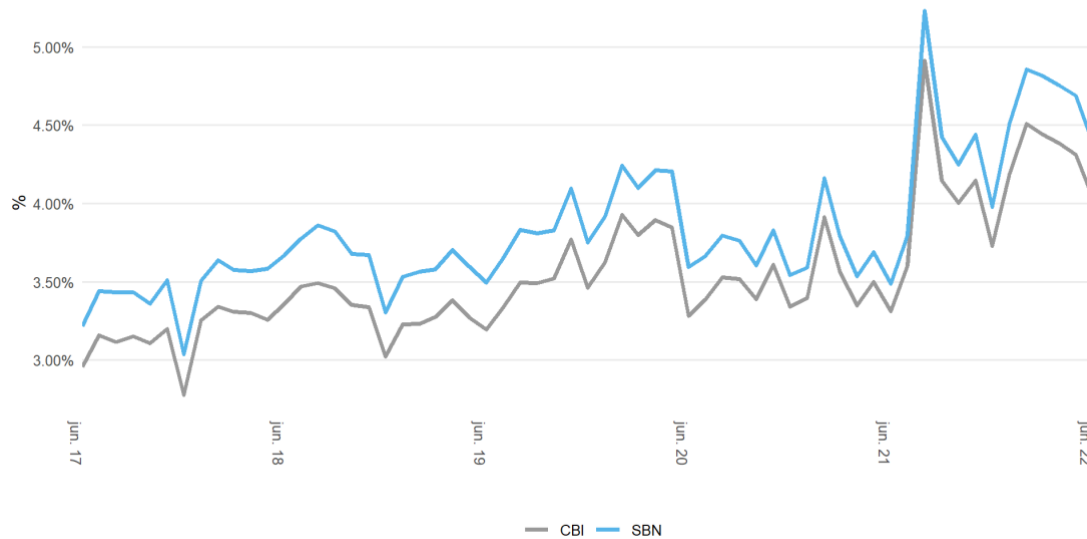
Fuente: Bancos de Licencia General.

G. Riesgo de Crédito

El ratio de morosidad al cierre del mes de junio de 2022 para el caso del CBI es de 4%, en tanto que el correspondiente al SBN es de 4.4% (**Ver Gráfico 5**). Se puede observar un comportamiento estable antes, durante la pandemia, esto en cierto modo debido a cambios regulatorios que permitieron alivios bancarios en donde no se aplicaron las condiciones de rodamiento a las categorías de deterioro, y que paulatinamente están regresando a la normalidad.

Gráfico 5: Calidad de Cartera

Junio 2017 - Junio 2022



Fuente: Bancos de licencia general.

Por otro lado, y detallando la morosidad de la cartera por sus principales actividades, se refleja una tendencia similar sobre los periodos observados que comprenden de junio 2020 hasta junio 2022. Para los meses entre junio y agosto de 2021 se ve un aumento en cuanto al ratio de calidad de cartera, en parte esto ha sido debido a la aplicación del artículo 4 del Acuerdo 2-2021, el cual dicta las condiciones generales para restablecer conforme el Acuerdo 4-2013 los créditos modificados.

Como se aprecia en el **Gráfico 6**, los créditos morosos se encontraban al final del primer semestre, en niveles similares a los previos a la pandemia. Lo anterior sería consistente con la sólida cultura de pagos de los deudores, con lo cual los bancos tradicionalmente han tenido un historial de bajos activos improductivos y pérdidas crediticias. Sin embargo, es previsible que ante el retiro de los programas de alivio, los indicadores de créditos improductivos se debilitarán y podrían mostrar incrementos hacia adelante, pero esperamos que se mantengan manejables. Al mes de junio de 2022, la cartera del SBN muestra un indicador de créditos morosos por el orden del 1.7% y de créditos vencidos por el orden de 2.7%.

Gráfico 6: Calidad de Cartera: Moroso y Vencido

Junio 2017 - Junio 2022



Fuente: Bancos de licencia general.

Para el sector de Hogares, los cuales comprende el sector Hipotecario y de Consumo personal, al cierre del primer semestre del año de 2022 la ratio de morosidad es de 7.5% y 6.7%, respectivamente. En las actividades destinadas a empresas como Agropecuario, la morosidad es de 7.9%; el sector construcción ha sido también uno de los más afectados durante este tiempo, su mora actual es de 5.1%; el comercio mantiene una mora de 3.5%.

Pese al mejor comportamiento agregado de la calidad de préstamos durante el primer semestre de 2022, el deterioro en el entorno macrofinanciero local y global (por el aumento de las presiones inflacionarias y la tensión geopolítica) y el agotamiento de las medidas de alivio financiero, podrían implicar riesgos prospectivos de deterioro en la calidad crediticia. Es previsible que las pérdidas crediticias y los activos improductivos aumenten en la medida que se de conclusión a estos programas. Actualmente la SBP sigue de cerca estos indicadores y su trayectoria.

H. Comportamiento de la cartera modificada del Sistema Bancario Nacional

La cartera modificada al mes de junio 2022 es de USD 4,714 millones. La emisión de las regulaciones prudenciales promovió la consecución de acuerdos entre la banca y sus clientes, con lo que a partir del segundo semestre se dan movimientos importantes hacia la cartera no modificada. Lo anterior representó una reducción de USD 9 mil millones o un 68%, respecto a mismo periodo del año anterior. Los sectores con mayor migración a la cartera regular amparada por el acuerdo 4-2013, son el segmento de hogares, y otra parte importante es el sector inmobiliario.

Por su parte, en el contexto de la categorización que establece la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-3-2021, al cierre del primer trimestre la cartera que pudiese conllevar mayor riesgo sería las categorías de modificado dudoso y modificado irrecuperable, debido a que hasta la fecha no han podido realizar arreglo de pago, y ascienden en conjunto a USD 1,089 millones.

Todos estos comportamientos se conectan con la mejora en los pagos de las mensualidades, sin embargo, todavía la cartera clasificada en esta categoría es muy elevada y pudiese conllevar mayores niveles de provisiones.

Cuadro 7: Créditos modificados del Sistema Bancario Nacional por actividad económica
En millones de USD

Sectores	Jun-21	Jun-22	Variación Absoluta	Variación %
Hipotecario	6,675	2,320	-4,355	-65%
Consumo	2,888	1,172	-1,716	-59%
Construcción	2,011	438	-1,573	-78%
Servicios	1,788	480	-1,308	-73%
Comercio	876	182	-694	-79%
Industria	213	32	-181	-85%
Otros	255	90	-165	-65%
TOTAL	14,706	4,714	-9,992	-68%

I. Depósitos

El comportamiento de los depósitos del CBI aumentaron un 3.7% respecto a los primeros 6 meses del año en curso, si se compara con el 2021. Esta variación responde al incremento en las captaciones tanto internas como externas, teniendo en común que ambas responden de manera relevante al crecimiento de captaciones particulares. Los depósitos representaron alrededor de 83% de la base total de fondeo durante 2021 y se han mantenido históricamente en niveles similares.

Vale anotar que los depósitos constituyen un alto porcentaje del fondeo de todo el sistema y financian sus operaciones de crédito, lo que deriva en una baja dependencia del fondeo emisiones de deuda de mercado. La alta participación de depositantes individuales en el fondeo bancario representa una fuente estable de financiamiento que ha permitido expandir los créditos a largo plazo en condiciones de financiamiento favorables, tanto para hogares, como empresa, y riesgos acotados.

Los depósitos captados en la plaza correspondientes al primer semestre del año 2022 registraron un total de USD 98,824 millones, un aumento de USD 3,524 millones frente al mismo periodo del 2021 (**Ver Cuadro 8**). Si enfocamos el análisis a los depósitos internos, se registró un aumento en junio de 2022, para alcanzar USD 63,236 millones, lo que supone un aumento de 0.1% con respecto al mes de junio 2021. Por su parte, los depósitos externos registraron un aumento de USD 3,474 millones, alcanzando un saldo de USD 35,589 millones. Vale anotar que el aumento de la inflación a nivel global, así como la expectativa de que los principales bancos centrales inicien subidas de tasas de interés hacia adelante, y la incertidumbre cambiaria, han influido en el pasado en la demanda de activos y pasivos financieros domésticos.

Cuadro 8: Centro Bancario Internacional
Depósitos Totales
(En millones de USD)

	2021	2022	Variación Junio 22/21	
	Junio	Junio	Absoluta	%
Depósitos	95,301.0	98,824.0	3,524.0	3.7%
Internos	63,186.0	63,236.0	50.0	0.1%
<i>Oficiales</i>	12,474.0	11,884.0	(590.0)	-4.7%
<i>De Particulares</i>	47,117.0	47,994.0	878.0	1.9%
De Bancos	3,595.0	3,357.0	(238.0)	-6.6%
Externos	32,115.0	35,589.0	3,474.0	10.8%
<i>Oficiales</i>	165.0	428.0	263.0	158.9%
<i>De Particulares</i>	24,375.0	28,054.0	3,679.0	15.1%
De Bancos	7,574.0	7,107.0	(468.0)	-6.2%

Fuente: Licencia General e Internacional

En el caso de los bancos del Sistema Bancario Nacional, se presenta una tendencia similar a la del CBI, registrando un saldo de USD 85,901 millones, un incremento de 1.0% con respecto al mes de junio de 2021, impulsado por las captaciones externas y destacando que a nivel local solo los depósitos de particulares mantuvo incremento respecto a junio 2021. (ver Cuadro 9).

Cuadro 9: Sistema Bancario Nacional
Depósitos Totales
(En Millones de USD)

Cuentas	2021	2022	Var. Jun22 / Jun21	
	Junio	Junio	Absoluta	Junio
Depósitos	85,031.0	85,901.0	870.0	1.0%
Internos	63,101.0	63,055.0	-46.0	-0.1%
<i>Oficiales</i>	12,474.0	11,884.0	(590.0)	-4.7%
<i>De Particulares</i>	47,117.0	47,994.0	878.0	1.9%
De Bancos	3,510.0	3,176.0	(334.0)	-9.5%
Externos	21,930.0	22,847.0	917.0	4.2%
<i>Oficiales</i>	165.0	426.0	261.0	157.6%
<i>De Particulares</i>	14,709.0	15,803.0	1,094.0	7.4%
De Bancos	7,056.0	6,617.0	(438.0)	-6.2%

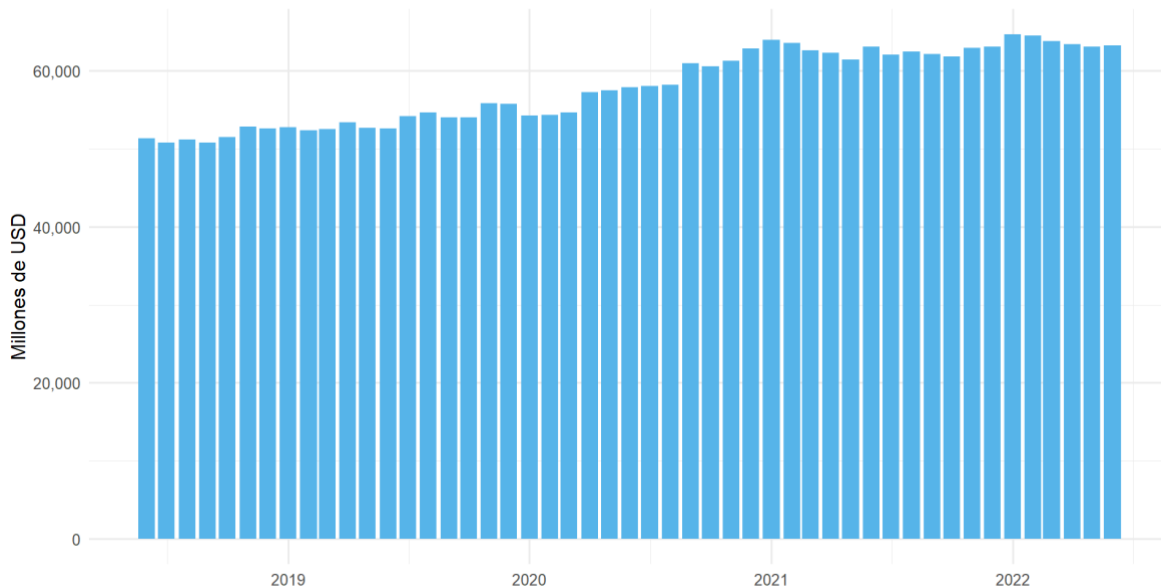
Fuente: Licencia General

La estructura de los depósitos del CBI se basa principalmente en la captación de depósitos obtenidos de particulares y empresas, y el restante son posiciones interbancarias. Vale destacar que los depósitos internos del Sistema Bancario Nacional representan el 74.1% del total de los depósitos del SBN. A la fecha, observamos que los depósitos de particulares han mostrado resiliencia y no observamos, a corto plazo, disminuciones que pudieran indicarnos que podría haber una corrida

que exponga al conjunto de bancos como un todo. En la **Gráfica 7** se presenta la evolución del saldo de depósitos internos.

Gráfico 7: Total de depósitos internos

Junio 2018 - Junio 2022

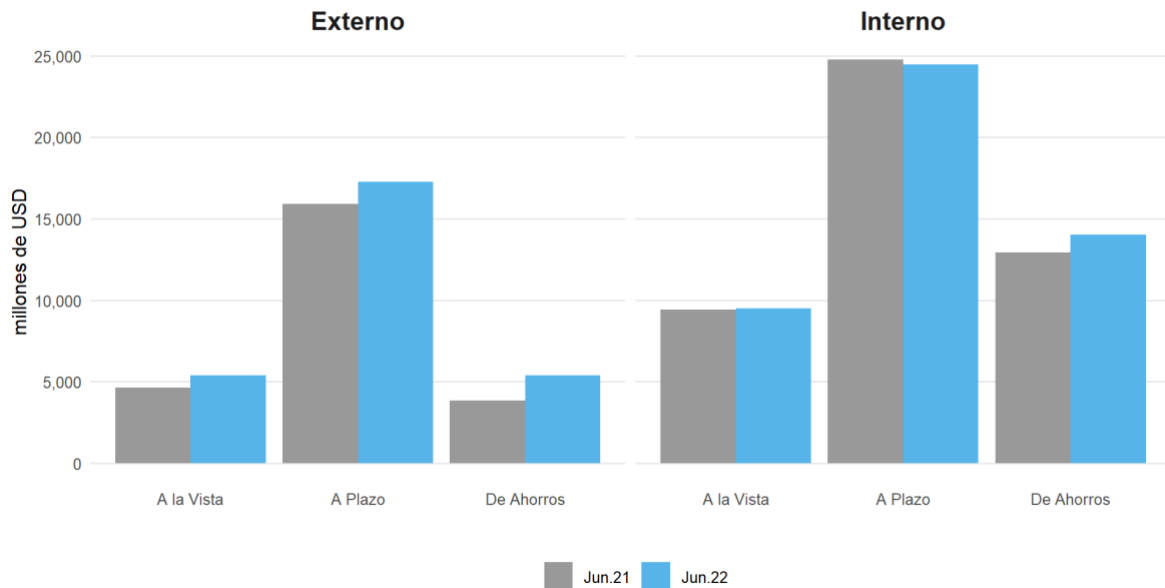


Fuente: Bancos de licencia general.

Con respecto a la estructura de los pasivos de particulares por vencimiento, los depósitos a plazo fijo siguen siendo el instrumento de ahorro más importante. En el centro bancario, al corte junio de 2022, los depósitos a plazo locales de particulares suman USD 24,455 millones, seguido por los ahorros que ascienden a USD 14,021 millones, y los depósitos a la vista suman un monto de USD 9,519 millones.

Gráfico 8: Depósitos de particulares

Junio 2021 - Junio 2022



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Los depósitos locales, a la vista (+0.9%) y de ahorro (+8.4%), que los particulares mantienen en el sistema financiero, se incrementaron. De este modo se continuó registrando una recomposición de la captación de la banca, al aumentar la captación de exigibilidad inmediata conforme los depositantes buscaron contar con mayor disponibilidad y liquidez de sus recursos. La reactivación de la actividad económica, que favoreció un mayor flujo de ingresos por la venta de bienes y servicios, así como la sustitución de parte de los recursos a plazo, podrían explicar el incremento observado en el dinamismo en el saldo de depósitos a la vista.



Superintendencia
de Bancos de Panamá