



Informe de Actividad Bancaria

Mayo 2023

Contenido

Resumen Ejecutivo	2
A. Liquidez	4
B. Solvencia	5
C. Estado de Resultados	5
D. Indicadores de rentabilidad	7
E. Balance de Situación	8
F. Crédito	10
G. Depósitos	11
I. Recuadro: Desempeño reciente del mercado hipotecario.	15

Resumen Ejecutivo

Al mes de mayo de 2023 las operaciones activas del Centro Bancario Internacionales (CBI) en su conjunto mantuvieron un desempeño positivo. La rentabilidad de los establecimientos de crédito ha continuado mostrando signos de mejora en los últimos meses, junto con niveles de liquidez y solvencia, que en el agregado se ubican en una posición de holgura sobre sus límites regulatorios. Los indicadores prudenciales de solvencia y liquidez, en los últimos datos disponibles registraron niveles de 15.5% y 58.3% respectivamente, han permanecido por encima de los mínimos regulatorios requeridos, y con ello, la banca mantiene un comportamiento, que se ha traducido en un fortalecimiento y capacidad patrimonial que les permite seguir desempeñando la actividad de intermediación en el mediano y largo plazo.

Los activos del CBI totalizaron USD 140,897. millones, lo que representó un aumento de USD 4,302 millones con respecto al mes de mayo de 2022, un aumento interanual del 3.1%. El activo de los bancos aceleró su ritmo de expansión como resultado del crecimiento de la cartera crediticia neta (7.4%) y del componente de inversiones (5.1%). Los activos líquidos se redujeron de manera importante, (17.1% interanual), debido a los cambios en las decisiones estratégicas en cuanto obtención de rendimientos.

En mayo de 2023, el saldo de la cartera de crédito local otorgado por la banca comercial registró un crecimiento nominal anual de 5.1%, el aumento de similar magnitud al del mes inmediato anterior. Las actividades del sector privado registraron un desempeño positivo, principalmente las actividades de comercio (+8.3%) e industrias (+8.6%) en cuanto a los créditos corporativos, mientras que Indicadores de desempeño de crédito muestran incrementos en términos nominales para las carteras de consumo (+2.1%) y el componente de primera vivienda hipotecaria (+6.7%). Esto sugiere que el otorgamiento de crédito por parte de la banca comercial al sector privado mantiene un positivo ritmo de expansión a pesar del incremento en las tasas de interés registrado en lo más reciente, y cuyo énfasis está centrado en la parte comercial. Si bien se han presentado aumentos en el componente de consumo, estos son más acotados que el del resto de la cartera. No obstante, dado el ritmo de cambios de la tasa de interés de crédito de vivienda no preferencial y la estructura normativa del componente con subsidios, se podría observar un aumento en la tasa preferencial durante el segundo semestre de 2023. El balance en materia de crédito hipotecario es positivo. La banca ha venido incrementando su colocación de manera importante, en un 5.1% en monto colocado; el saldo de la cartera al mes de mayo de 2023 alcanzó un monto de USD 20,139 millones. La colocación de créditos hipotecarios para la adquisición de primera vivienda en los últimos doce meses presentó un incremento de 6.7% anual con un total de USD 17,507.9 millones. Por segmentos, el componente preferencial mostró un alza de 11.9% mientras que el no preferencial creció a una tasa de 2.4% respecto al mismo periodo de 2022. En lo relacionado con los datos de otorgamientos de créditos nuevos de hipoteca residencial, se tiene que aproximadamente el 67% 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. A la fecha, aproximadamente siete de cada 10 créditos de viviendas que se otorgan en Panamá son del segmento de interés preferencial.

La calidad de la cartera del CBI al mes de mayo registran una ratio de mora de 4.3%, del cual el 1.6% está representado por créditos cuyos atrasos son a +30días, mientras que los créditos con atrasos a +90 días representan 2.7%. Si bien este último componente viene subiendo, los niveles de cobertura de reservas de la mayoría de los bancos proporcionarán amortiguadores contra el deterioro moderado de la calidad

de los activos. En cuanto a las coberturas de reservas sobre préstamos morosos o vencidos, se fortaleció durante la pandemia, incrementando la capacidad de los bancos para absorber pérdidas por deterioro futuro de préstamos. La cobertura de provisiones para préstamos deteriorados, del orden de 120%. Sin embargo, dado el entorno de subida de tasas y otros riesgos del entorno externo, es previsible cierto deterioro en el indicador de calidad de cartera en 2023, debido a un entorno operativo menos favorable y a la maduración de créditos de consumo.

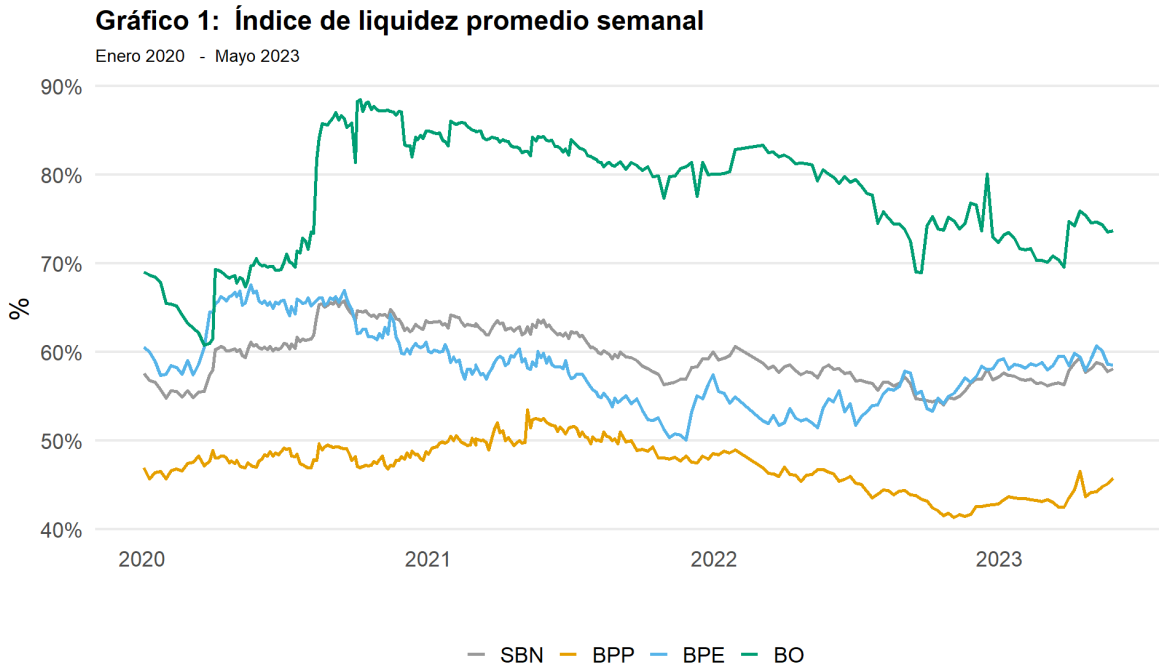
Al mes de mayo de 2023, las utilidades acumuladas al primer trimestre de los bancos de CBI totalizaron USD 1,170 millones. La cifra representa un alza en los beneficios de 44.7% al mismo período hace 12 meses. Este resultado fue impulsado por la evolución del margen financiero y comisiones, derivada del continuo crecimiento en la cartera de crédito; la gestión en la calidad de los activos, y el control en los gastos, así como una reducción en las provisiones en atención a la estimación preventiva para riesgos crediticios. La rentabilidad también recibió un impulso por la recepción de utilidades provenientes de otras entidades de grupos bancarios. Es previsible que la rentabilidad se seguirá beneficiando del crecimiento de la cartera de crédito en un ambiente de mayores tasas, constantes ingresos por comisiones y eficiencias que han logrado los bancos con sus procesos de digitalización.

En mayo de 2023, el saldo de la captación bancaria del CBI registró una tasa de crecimiento anual 1.4% (un saldo de USD 99,911), acumulando tres meses consecutivos de aumentos interanuales. Al dinamismo reportado en mayo 2023, en donde los depósitos externos contribuyeron con un aumento de 2.9 pp, que fueron suficientes para compensar la caída de 1.5 pp asociada a los depósitos locales. De este modo, en la parte local los depósitos registraron una disminución, durante el período que abarca este informe, por el orden de USD 1,481 millones (-2.3%). Por otra parte, los depósitos externos registraron un aumento de USD 2,878 millones (+8.1%) alcanzando un saldo de USD 38,302 millones, los depósitos externos representan el 38% del centro bancario internacional. Cabe destacar que, en el transcurso de 2023, los depósitos a plazo se han consolidado como la principal fuente de dinamismo de la captación bancaria. Este positivo desempeño está directamente asociado al ciclo de aumentos en tasas de interés, que ha incrementado el atractivo relativo de este tipo de instrumentos de ahorro.

Se concluye que los bancos en operación cumplen con los requerimientos regulatorios y, a nivel agregado, cuenta con suficiente capital y liquidez para enfrentar los escenarios de estrés. Si bien las vulnerabilidades del CBI son acotadas, prevalecen algunos riesgos que, en caso de materializarse, podrían generar afectaciones. En particular, es previsible que se mantenga un entorno complejo e incierto que podrían implicar riesgos prospectivos de deterioro en la calidad crediticia como consecuencia de un mayor y más duradero apretamiento de las condiciones financieras por parte de los bancos centrales de países desarrollados, y la ocurrencia de un evento sistémico que pudiera afectar al sistema financiero global y las condiciones de la senda de crecimiento de los principales socios comerciales. En atención a ello, la SBP seguirá atenta a la evolución de los mercados financieros externos y locales, y continuará tomando, en caso necesario, las acciones que se requieran.

A. Liquidez

Al cierre de mayo de 2023, la liquidez del Sistema Bancario alcanzó un 58.3%, en donde el aumento de los depósitos contribuyó a mejorar la liquidez del sistema bancario. Actualmente, los bancos locales se encuentran en una posición de holgura con respecto a los requerimientos regulatorios, que les permitiría afrontar la volatilidad del mercado. Los bancos del Sistema han tenido, históricamente, colchones robustos de liquidez y un acceso constante a depósitos estructurales y mayoristas, los cuales constituyen una parte fundamental de su fondeo. Vale destacar que las disposiciones regulatorias les exigen a todos los bancos que operan en el CBI panameño medidas que estén acordes a los estándares de Basilea III. El Indicador de Riesgo de Liquidez que tiene por objeto medir la capacidad de fondeo de emergencia o de sobrevivencia en un horizonte a 30 días. Las cifras más recientes, muestran que la relación de depósitos y exigibilidades contra activos de alta calidad están muy por encima del mínimo regulatorio y su estructura de plazos es adecuada. Vale acotar que, si bien se ha notado cierta disminución de los indicadores respecto a los niveles que se alcanzaron en 2022, el sistema financiero mantiene indicadores adecuados de liquidez a nivel agregado, contando con recursos suficientes para atender sus necesidades de corto plazo, y que a su vez le permitirá continuar con el crecimiento del crédito.



Fuente: Bancos de licencia general.

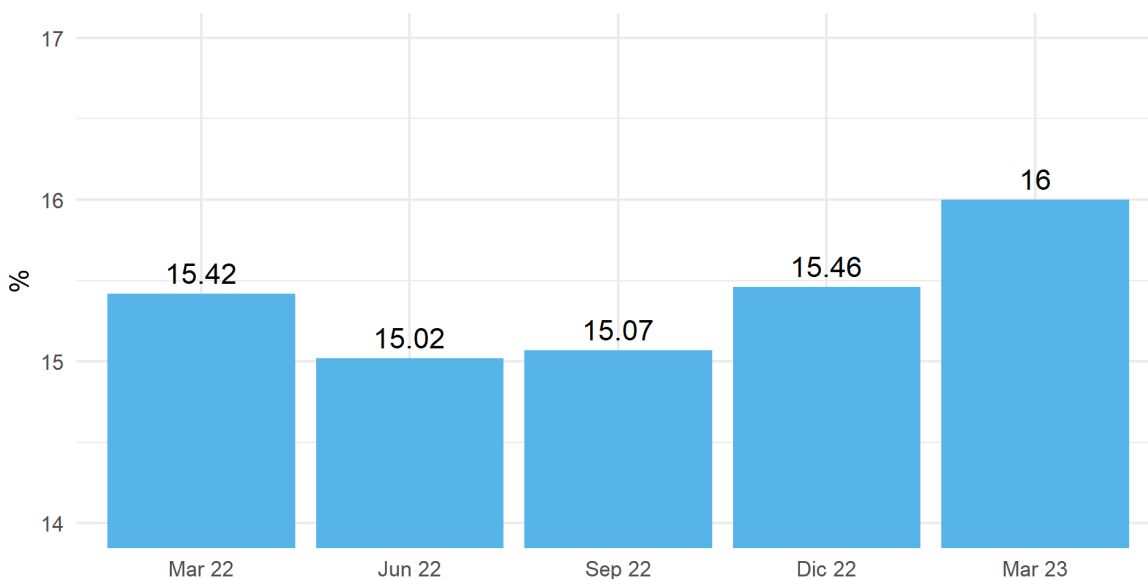
B. Solvencia

El índice de adecuación de capital (IAC) más reciente muestra que los indicadores de solvencia del CBI agregado se mantuvieron en una posición cómoda. El IAC sobre activos ponderados por riesgo fue de 16% (**Ver Gráfico 2**), superando el mínimo regulatorio que es de 8%. El capital del conjunto de bancos no registró cambios significativos con respecto al trimestre anterior.

Se espera que la rentabilidad se mantenga estable, lo cual, con un crecimiento más cauteloso de sus APR, respaldarán las métricas de adecuación del capital en la mayor parte de los bancos del CBI. 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 2022 - Marzo 2023



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

C. Estado de Resultados

Al mes de mayo de 2023, las utilidades acumuladas al primer trimestre de los bancos de CBI totalizaron USD 1,170 millones. La cifra representa un alza en los beneficios de 44.7% al mismo período hace 12 meses. Este resultado fue impulsado por la evolución del margen financiero y comisiones, derivada del continuo crecimiento en la cartera de crédito; la gestión en la calidad de los activos, y el control en los gastos, así como una reducción en las provisiones en atención a la estimación preventiva para riesgos crediticios. La rentabilidad también recibió un impulso por la recepción de utilidades provenientes de otras entidades de grupos bancarios.

La rentabilidad del activo respondió de manera relevante al incremento del rubro de ingresos netos de intereses (33.5%), en sus componentes de ingresos por interés de cartera e inversiones, y el

renglón de otros ingresos (2.5%). La gestión de los egresos generales por el orden de USD 1,244 millones se incrementó un 6.0% interanual.

Los gastos de provisiones disminuyeron de 274 millones de dólares en 2022 a 227 millones de dólares en 2023, lo que representa una reducción del 17.2%. Si bien este desempeño se sustenta en que los niveles de cobertura de provisiones generadas durante la pandemia, en conjunto con algunas disposiciones regulatorias, mostró ser un colchón adecuado en momentos de estrés a ese momento, al inicio de 2023 persisten factores de riesgo identificados y monitoreados tanto en el componente local como el externo. Es por ello, que, desde un punto de vista prudencial, sería deseables acciones con el fin de promover el fortalecimiento de las provisiones de carácter prospectivo y mitigar posibles eventos provenientes de un entorno estimado de menor crecimiento y una coyuntura externa más compleja.

Recapitulando, el estado de resultados muestra que el CBI tuvo un sólido desempeño en los datos hasta mayo de 2023. Es previsible que la rentabilidad se seguirá beneficiando del crecimiento de la cartera de crédito en un ambiente de mayores tasas, constantes ingresos por comisiones y eficiencias que han logrado los bancos con sus procesos de digitalización.

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

Centro Bancario Internacional	Ene - May	Ene - May	Variación	
	2022	2023	%	USD
Ing. Neto de Intereses	1,058	1,412	33.5%	354.4
Otros Ingresos	1,198	1,228	2.5%	30.2
<i>Ing. de Operaciones</i>	<i>2,256</i>	<i>2,641</i>	<i>17.0%</i>	<i>384.6</i>
<i>Egresos Generales</i>	<i>1,174</i>	<i>1,244</i>	<i>6.0%</i>	<i>70.5</i>
Ut. antes de prov.	1,083	1,397	29.0%	314.1
Gastos de Provisiones	274	227	-17.2%	-47.1
Ut. del Período	808	1,170	44.7%	361.2

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional.

El Sistema Bancario Nacional (SBN) registró utilidades netas acumuladas al mes de mayo de 2023 por el orden de USD 879 millones, un 45.2% más que al mismo período de 2022. Similar a lo ocurrido en el CBI, la mayor actividad crediticia y menor generación de provisiones impactó positivamente las utilidades del sector. 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 del 47%.

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

Sistema Bancario Nacional	Ene - May	Ene - May	Variación	
	2022	2023	%	USD
Ing. Neto de Intereses	987	1,251	26.8%	264.1
Otros Ingresos	966	994	2.9%	28.2
<i>Ing. de Operaciones</i>	<i>1,953</i>	<i>2,245</i>	<i>15.0%</i>	<i>292.3</i>
<i>Egresos Generales</i>	<i>1,079</i>	<i>1,143</i>	<i>6.0%</i>	<i>64.8</i>
Ut. antes de prov.	874	1,102	26.0%	227.5
Gastos de Provisiones	269	223	-17.2%	-46.3
Ut. del Período	605	879	45.2%	273.7

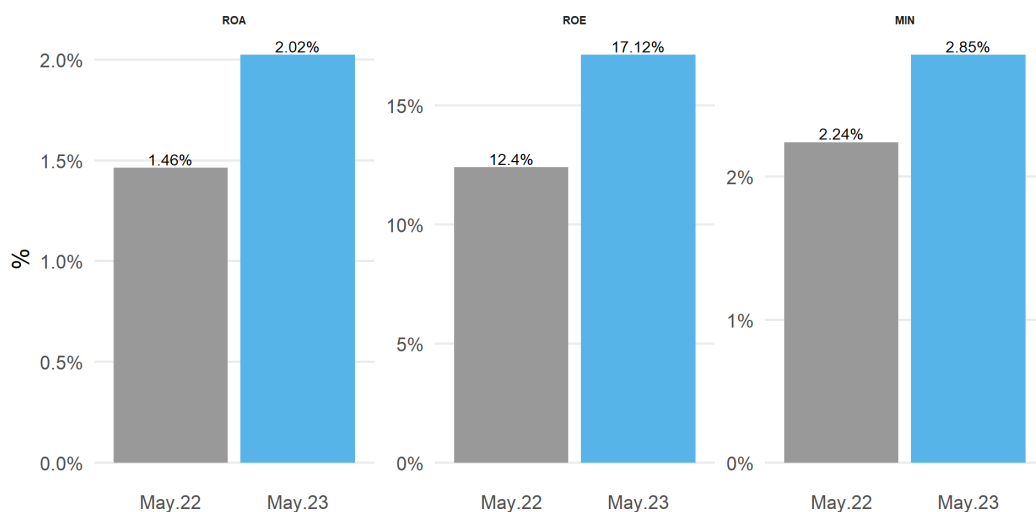
Fuente: Bancos de Licencia General.

D. Indicadores de rentabilidad

Los indicadores anteriores sugieren que, los bancos de la plaza atraviesan un positivo ciclo debido a la expansión de la colocación de después de la pandemia y un financiamiento de relativamente bajo costo a través de depósitos de mayor disponibilidad. Esto ha derivado en el fortalecimiento de los márgenes de interés y las métricas de rentabilidad. La Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE por sus siglas en inglés) que se obtuvo fue por el orden de 17.12%, representando una mejora de 472 pbs comparado con el desempeño del primer cuatrimestre del 2022, que fue 12.4%. En términos de Rentabilidad sobre los Activos (ROA por sus siglas en inglés), alcanzó al finalizar el cuarto mes del año un 2.02%, que a su vez es 56 pbs superior al del año pasado. Estos aumentos se dieron en un contexto de mejoras en la colocación de créditos y la disminución de las provisiones por deterioro de activos. Vale anotar que, si bien estos resultados son positivos, es de resaltar que es heterogéneo entre entidades crediticias.

Gráfico 3: Indicadores de rentabilidad - CBI

Mayo 2022 - Mayo 2023



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

E. Balance de Situación

Los activos del CBI totalizaron USD 140,897. millones, lo que representó un aumento de USD 4,302 millones con respecto al mes de mayo de 2022, un aumento interanual del 3.1%. El activo de los bancos aceleró su ritmo de expansión como resultado del crecimiento de la cartera crediticia neta (7.4%) y del componente de inversiones (5.1%). Los activos líquidos se redujeron 17.1% interanual.

Es importante mencionar que los activos del CBI están conformados, principalmente, por la cartera de crédito que reportó un saldo de USD 84,294 millones, según los estados financieros presentados por los bancos de la plaza a la SBP. En lo referente al desempeño del componente externo del portafolio de crédito neto, éste se incrementó en 11.2%. Esto sugiere que el otorgamiento de crédito por parte de la banca comercial al sector privado mantiene un positivo ritmo de expansión a pesar del incremento en las tasas de interés registrado recientemente, y cuyo énfasis está centrado en el segmento comercial.

Por el lado pasivo, las captaciones constituyen un alto porcentaje del fondeo del CBI y financian sus operaciones de crédito, lo que deriva en una baja dependencia del fondeo mayorista a través de emisiones de deuda de mercado que usualmente es más volátil. Los depósitos del CBI al mes de mayo de 2023 totalizaron a USD 99,911 millones. Estos datos muestran que los bancos de la plaza han mantenido la confianza del depositante. En esta misma línea, es de destacar que una parte importante de estos nuevos depósitos surge por el crecimiento de los depósitos a plazo, con una concentración en personas naturales (las cuales tiene altas tasas de renovación altas), y a su vez mejoran los perfiles de fondeo y liquidez de las entidades. 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 y fueron la principal fuente de impulso para la captación bancaria tradicional en mayo de 2023. Este positivo desempeño está directamente asociado al ciclo de aumentos en tasas de interés, que ha incrementado el atractivo relativo de este tipo de instrumentos de ahorro.

Las obligaciones presentaron aumentos por el orden de 5.8%, y otros pasivos aumentaron en 11.3% frente a mayo del año anterior. En el caso de las obligaciones, estos instrumentos también recogen el componente de financiamiento vía emisiones. Si bien existen aumentos en el costo de endeudamiento, las actuales condiciones del mercado podrían generar un apetito por este tipo de estrategias, con el fin de mitigar riesgos de liquidez hacia adelante, a fin de reducir la incertidumbre de tasas aún mayores que pudieran comprometer nuevas decisiones de inversión que surjan y aprovechar el aplanamiento de la curva que existe entre las tasas de corto y mediano plazo.

Cuadro 3: Centro Bancario Internacional
Balance de Situación
(En millones USD)

Detalle	2022	2023	Var. May. 23 /May. 22	
	Mayo	Mayo	Absoluta	%
Activos Líquidos	22,146	18,352	-3,794	-17.1%
Cartera Crediticia, Neta	78,495	84,294	5,799	7.4%
<i>Interna</i>	53,786	56,821	3,035	5.6%
<i>Externa</i>	24,710	27,473	2,764	11.2%
Inversiones en Valores	29,034	30,501	1,468	5.1%
Otros Activos	6,919	7,749	830	12.0%
Total, de Activos	136,595	140,897	4,302	3.1%
Depósitos	98,514	99,911	1,397	1.4%
<i>Internos</i>	63,090	61,609	-1,481	-2.3%
<i>Externos</i>	35,424	38,302	2,878	8.1%
Obligaciones	18,712	19,791	1,079	5.8%
Otros Pasivos	3,673	4,089	417	11.3%
Patrimonio	15,696	17,105	1,409	9.0%

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 123,964 millones, un aumento de USD 4,269 millones, un 3.6% más con respecto al año anterior. La cartera de crédito neto del SBN presentó un aumento de USD 5,766 millones (8.1%), para alcanzar un saldo de USD 77,020 millones. Los créditos externos netos se incrementaron un 15.7%, mientras que la cartera local neta tuvo un desempeño de 5.6%. Por otro lado, el total de depósitos captados por el SBN presentó un saldo de USD 87,109 millones, un aumento de 1.8%

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

Detalle	2022	2023	Var. May. 23 /May. 22	
	Mayo	Mayo	Absoluta	%
Activos Líquidos	17,818	13,928	-3,890	-21.8%
Cartera Crediticia, Neta	71,254	77,020	5,766	8.1%
<i>Interna</i>	56,102	58,981	2,879	5.1%
<i>Externa</i>	17,661	20,397	2,736	15.5%
Inversiones en Valores	24,054	25,666	1,612	6.7%
Otros Activos	6,569	7,350	781	11.9%
Total, de Activos	119,695	123,964	4,269	3.6%
Depósitos	85,544	87,109	1,565	1.8%
<i>Internos</i>	62,909	61,389	-1,521	-2.4%
<i>Externos</i>	22,635	25,721	3,086	13.6%
Obligaciones	18,588	19,687	1,099	5.9%
Otros Pasivos	3,468	3,866	398	11.5%
Patrimonio	12,096	13,302	1,206	10.0%

Fuente: Bancos de Licencia General.

F. Crédito

En mayo de 2023, el saldo de la cartera de crédito local otorgado por la banca comercial registró un crecimiento nominal anual de 5.1%, el aumento de similar magnitud al del mes inmediato anterior. Las actividades del sector privado registraron un desempeño positivo, principalmente las actividades de comercio (+8.3%) e industrias (+8.6%) en cuanto a los créditos corporativos (**Ver cuadro 5**), mientras que Indicadores de desempeño de crédito muestran incrementos en términos nominales para las carteras de consumo (+2.1%) y el componente de primera vivienda hipotecaria (+6.7%). Esto sugiere que el otorgamiento de crédito por parte de la banca comercial al sector privado mantiene un positivo ritmo de expansión a pesar del incremento en las tasas de interés registrado en lo más reciente, y cuyo énfasis está centrado en el segmento comercial.

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

Sector	May-22	May-23	Variación May.23/May.22	
			Absoluta	%
TOTAL	56,102	58,981	2,879	5.1%
Sector Público	1,472	1,587	116	7.9%
Sector Privado	54,631	57,394	2,764	5.1%
Actv. financiera y de seguros	1,303	1,647	344	26.4%
Agricultura	455	497	41	9.0%
Ganadería ⁽¹⁾	1,294	1,330	36	2.8%
Pesca	88	119	31	35.3%
Minas y Canteras	52	63	10	20.1%
Comercio	11,051	11,964	912	8.3%
Industria	3,131	3,399	268	8.6%
Hipotecario	19,131	20,139	1,008	5.3%
Construcción	5,154	4,995	-159	-3.1%
Consumo personal	12,971	13,242	271	2.1%

La calidad de la cartera del CBI al mes de mayo registran una ratio de mora de 4.3%, del cual el 1.6% está representado por créditos cuyos atrasos son a +30días, mientras que los créditos con atrasos a +90 días representan 2.7%. Si bien este último componente viene subiendo, los niveles de cobertura de reservas de la mayoría de los bancos proporcionarán amortiguadores contra el deterioro moderado de la calidad de los activos.

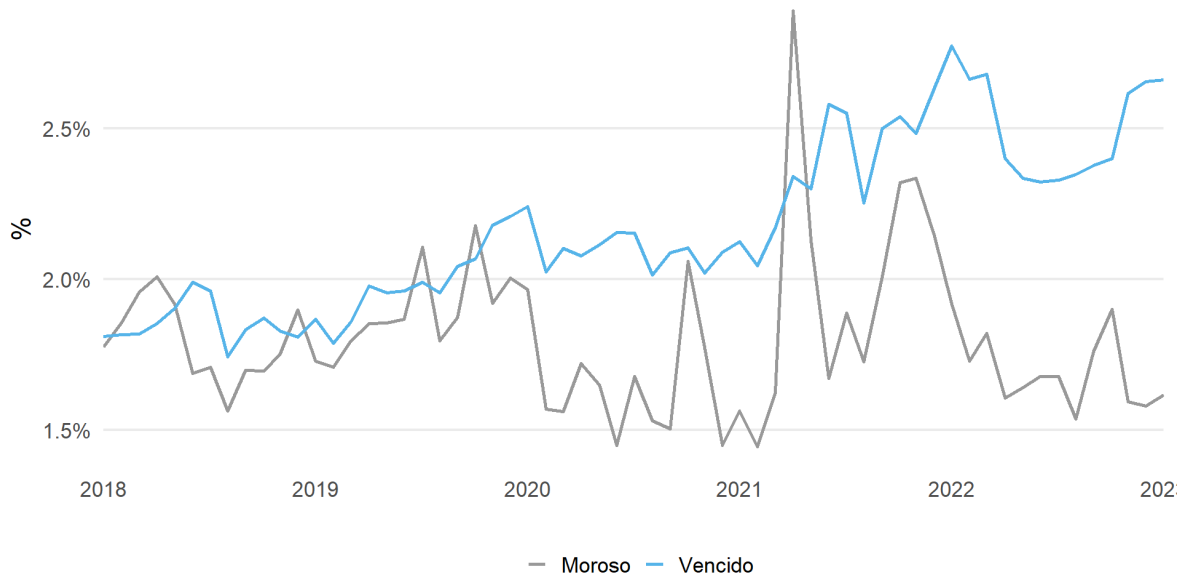
En cuanto a las coberturas de reservas sobre préstamos morosos o vencidos, se fortaleció durante la pandemia, incrementando la capacidad de los bancos para absorber pérdidas por deterioro futuro de préstamos. La cobertura de provisiones para préstamos deteriorados, del orden de 120%. Sin embargo, dado el entorno de subida de tasas y otros riesgos del entorno externo, es previsible cierto deterioro en el

¹ En el mes de mayo de 2022 se realizó una reclasificación de un crédito de Agricultura a Industria.

indicador de calidad de cartera en 2023, debido a un entorno operativo menos favorable y a la maduración de créditos de consumo.

Gráfico 4: Calidad de Cartera: Moroso y Vencido

Mayo 2018 - Mayo 2023



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Fuente: Bancos de licencia general e internacional

G. Depósitos

En mayo de 2023, el saldo de la captación bancaria del CBI registró una tasa de crecimiento anual 1.4% (un saldo de USD 99,911), acumulando tres meses consecutivos de aumentos interanuales. Al dinamismo reportado en mayo 2023, en donde los depósitos externos contribuyeron con un aumento de 2.9 pp, que fueron suficientes para compensar la caída de 1.5 pp asociada a los depósitos locales. De este modo, en la parte local los depósitos registraron una disminución, durante el período que abarca este informe, por el orden de USD 1,481 millones (-2.3%). Por otra parte, los depósitos externos registraron un aumento de USD 2,878 millones (+8.1%) alcanzando un saldo de USD 38,302 millones, los depósitos externos representan el 38% del centro bancario internacional. Cabe destacar que, en el transcurso de 2023, los depósitos a plazo se han consolidado como la principal fuente de dinamismo de la captación bancaria.

Cuadro 6: Centro Bancario Internacional
Depósitos Totales
(En millones de USD)

Cuentas	2022	2023	Var. Mayo.23 / Mayo.22	
	Mayo	Mayo	Absoluta	%
Depósitos	98,514	99,911	1,397	1.4%
Internos	63,090	61,609	-1,481	-2.3%
<i>Oficiales</i>	12,018	11,555	-463	-3.8%
<i>De Particulares</i>	47,826	46,867	-959	-2.0%
De Bancos	3,247	3,187	-59	-1.8%
Externos	35,424	38,302	2,878	8.1%
<i>Oficiales</i>	467	293	-174	-37.2%
<i>De Particulares</i>	27,857	29,510	1,653	5.9%
De Bancos	7,100	8,499	1,399	19.7%

Fuente: Licencia General e Internacional.

En el caso de los bancos del Sistema Bancario, se presenta una tendencia similar a la del CBI, registrando un saldo en depósitos de USD 85,812 millones, un aumento de 1.8% con respecto al mes de mayo de 2022, esto a pesar de que las captaciones externas vienen mostrando un mayor dinamismo. (ver Cuadro 7).

Cuadro 7: Sistema Bancario Nacional
Depósitos Totales
(En Millones de USD)

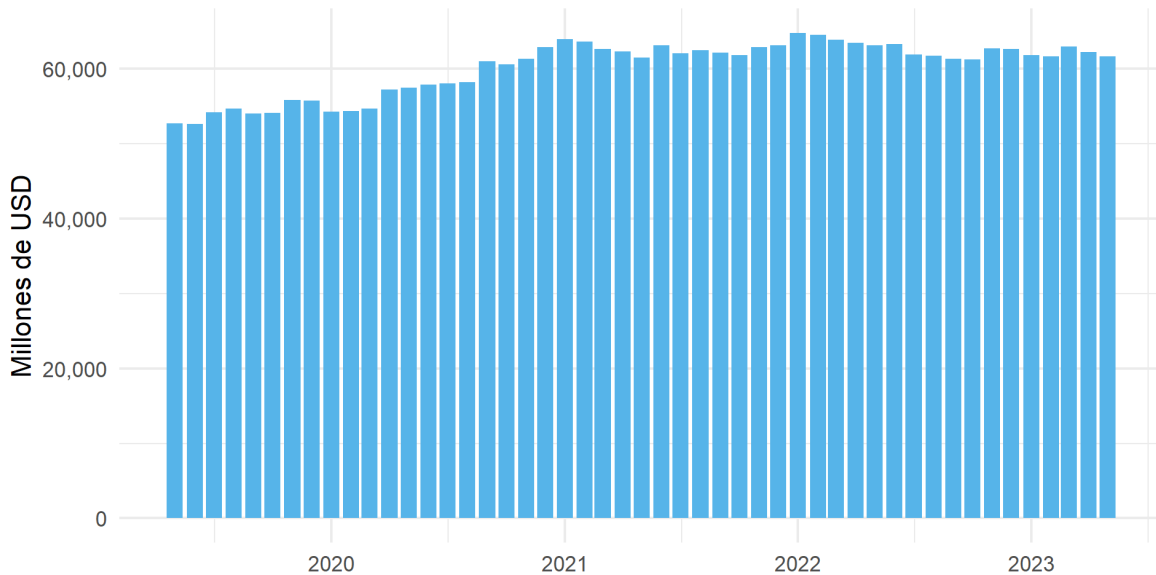
Cuentas	2022	2023	Var. Mayo.23 / Mayo.22	
	Mayo	Mayo	Absoluta	%
Depósitos	85,544	87,109	1,565	1.8%
Internos	62,909	61,389	-1,521	-2.4%
<i>Oficiales</i>	12,018	11,555	-463	-3.8%
<i>De Particulares</i>	47,826	46,867	-959	-2.0%
De Bancos	3,066	2,967	-99	-3.2%
Externos	22,635	25,721	3,086	13.6%
<i>Oficiales</i>	465	238	-227	-48.9%
<i>De Particulares</i>	15,558	17,542	1,984	12.8%
De Bancos	6,612	7,941	1,329	20.1%

Fuente: Licencia General

Es importante señalar que, los depósitos locales representan el 70.5% del total de los depósitos del SBN. De éstos, el 76.3% son depósitos de particulares.

Gráfico 5: Total de depósitos internos

Mayo 2019 - Mayo 2023

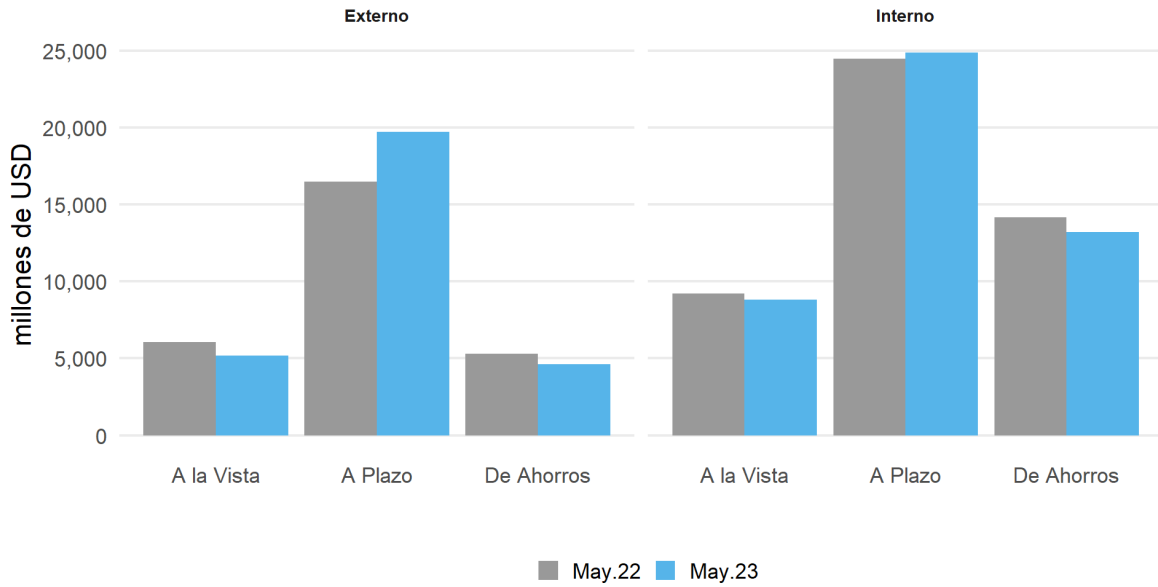


Fuente: Bancos de licencia general.

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 y fueron la principal fuente de impulso para la captación bancaria tradicional en mayo de 2023. Este positivo desempeño está directamente asociado al ciclo de aumentos en tasas de interés, que ha incrementado el atractivo relativo de este tipo de instrumentos de ahorro. Al corte de mayo de 2023, los depósitos a plazo locales de particulares suman USD 24,854.3 millones (+1.6%), seguido por los ahorros que ascienden a USD 13,208.8 (-6.7%) millones, y los depósitos a la vista con un monto de USD 8,803.7 (-4.5%) millones. Por lo anterior, hay que destacar que la reducción en el dinamismo de estos dos últimos instrumentos se explica por un efecto sustitución, pues los ahorradores han optado por asignar parte de sus recursos hacia instrumentos de mayor plazo, debido a las mayores tasas de interés ofrecidas por este tipo de depósitos.

Gráfico 6: Depósitos de particulares

Mayo 2022 - Mayo 2023



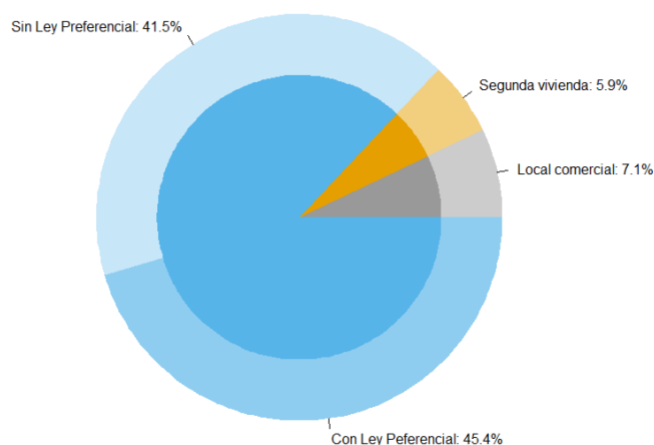
Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Recuadro: Desempeño reciente del mercado hipotecario.

El balance en materia de crédito hipotecario es positivo. La banca ha venido incrementando su colocación de manera importante, en un 5.3% en monto colocado; el saldo de la cartera al mes de mayo de 2023 alcanzó la suma de USD 20,139 millones. En lo más reciente, la categoría de primera vivienda es la que concentra mayor crédito (86.9%); ésta incluye el componente de vivienda subsidiada (crédito con Ley Preferencial) con un 45.4%, seguida del componente sin subsidio con un 41.5%. La categoría de Local Comercial tiene una participación de mercado del 7.1% y la categoría de segunda vivienda tiene una participación de mercado del 5.9% (Ver Gráfico R.1).

Gráfico R.1: Composición de la cartera hipotecaria

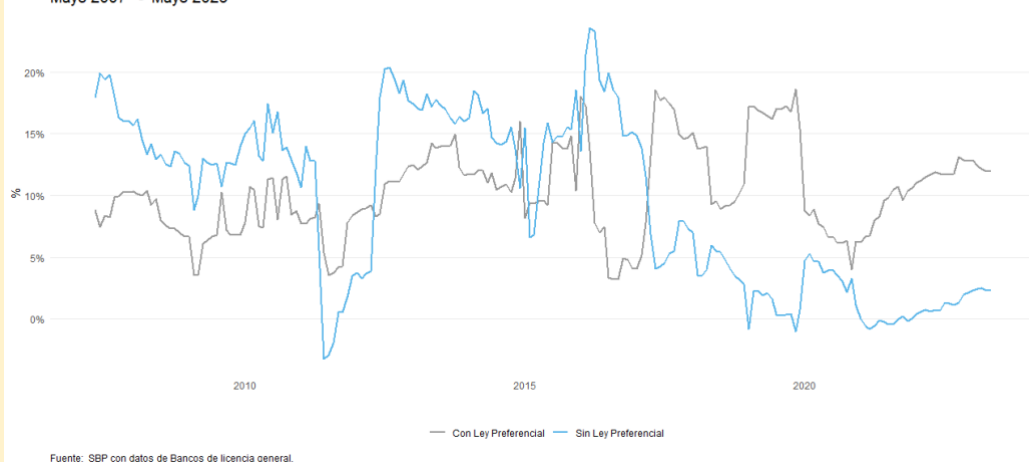
Mayo 2023



La colocación de créditos hipotecarios para la adquisición de primera vivienda en los últimos doce meses presentó un incremento de 6.7% anual, para acumular un saldo en cartera de USD 17,507.9 millones. Por segmentos, el componente preferencial mostró un alza de 11.9% mientras que el no preferencial creció a una tasa de 2.4% respecto al mismo período de 2022 (Ver Gráfico R.2). En lo relacionado con los datos de otorgamientos de créditos nuevos de hipoteca residencial (incluye nuevas y usadas), aproximadamente el 67% 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. **A la fecha, siete de cada 10 créditos de viviendas que se otorgan en Panamá son del segmento de interés preferencial.** El mayor dinamismo de este segmento proviene desde mediados de la década pasada. No obstante, 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). Este grupo lo componen los préstamos que no aplican para ser subsidiados de acuerdo con la norma, como también los que han superado el período de cobertura de subsidio.

Gráfico R.2: Crecimiento saldo de primera vivienda

Mayo 2007 - Mayo 2023



Fuente: SBP con datos de Bancos de licencia general.

Desde el punto de vista de número de operaciones, la comercialización de vivienda preferencial concentra el 67% de las transacciones, mientras que las no preferenciales en los datos que abarcan hasta mayo de 2023, 33% concentran el restante. En el acumulado hasta el mes de mayo se comercializaron 8,511 unidades de vivienda, lo que representa un aumento de 5.2% frente a los resultados de mayo de 2022, cuando se vendieron 8,094 unidades. Lo anterior sugiere que el mercado sigue mostrando una dinámica adecuada.

Recuadro 1: Número de créditos de primera vivienda
Mayo 2023/2022

Estratos	Mes		Total		Variación	
	may-22	may-23	Total 2022	Total 2023	Absoluto	%
Preferencial						
<= 40 mil	141	93	651	517	-134	-20.6%
40 a 60 mil	558	589	2,333	2,557	224	9.6%
60 a 80 mil	154	148	735	718	-17	-2.3%
80 a 100 mil	104	116	660	605	-55	-8.3%
100 a 120 mil	190	215	992	1,075	83	8.4%
120 a 180 mil	45	59	248	238	-10	-4.0%
180 a 300 mil		2		10	10	
>300 mil		1		7	7	
Total Preferencial	1,192	1,223	5,619	5,727	108	1.9%
No preferencial						
<= 40 mil	52	76	299	333	34	11.4%
40 a 60 mil	63	75	262	336	74	28.2%
60 a 80 mil	53	67	277	306	29	10.5%
80 a 100 mil	53	76	273	276	3	1.1%
100 a 120 mil	70	89	314	376	62	19.7%
120 a 180 mil	88	87	418	370	-48	-11.5%
180 a 300 mil	86	100	438	505	67	0
>300 mil	41	65	194	282	88	45.4%
Total No preferencial	506	635	2,475	2,784	309	12.5%
Total general	1,698	1,858	8,094	8,511	417	5.2%
Proporción preferencia / total	70%	66%	69%	67%		
Proporción no preferencia / total	30%	34%	31%	33%		



Superintendencia
de Bancos de Panamá



www.superbancos.gob.pa