



Informe de Actividad Bancaria

Junio 2023

Contenido

Resumen Ejecutivo	2
A. Liquidez	4
B. Solvencia	4
C. Estado de Resultados	5
D. Indicadores de rentabilidad	7
E. Balance de Situación	7
F. Crédito	9
G. Depósitos	11
Recuadro: Desempeño de las tasas de interés	14

Resumen Ejecutivo

Al cierre del primer semestre de 2023 las operaciones del Centro Bancario Internacionales (CBI) en su conjunto mantuvieron un desempeño positivo. La rentabilidad de los establecimientos de crédito, así como el desempeño de la cartera de crédito, han continuado mostrando signos de mejora en los últimos meses, junto con niveles de liquidez y solvencia que en el agregado se ubican sobre sus límites regulatorios.

Los activos del CBI totalizaron USD 142,943. millones, lo que representó un aumento de USD 5,644.7 millones con respecto al mes de junio de 2022, un aumento interanual del 4.1%. El activo de los bancos aceleró su ritmo de expansión como resultado del crecimiento de la cartera crediticia neta (6.7%) y del componente de inversiones (4.2%). Los activos líquidos se redujeron 8.4% interanual, debido a los cambios en las decisiones estratégicas en cuanto obtención de rendimientos.

Al cierre del primer semestre, la cartera de crédito de la banca comercial tuvo un crecimiento de 5.3%, en su comparación interanual, alcanzando un saldo de USD 59,614. Este comportamiento se debe al crecimiento de 4.0% anual del crédito a las empresas y personas físicas con actividad empresarial, de 2.6% anual del crédito al consumo, de 5.4% anual del crédito hipotecario en su conjunto y de las actividades de servicios financieros que se incrementaron en 18.4%. Por componentes, Se destacan el financiamiento al sector construcción, el cual presentó un incremento interanual positivo de 1.2%, siendo el primer desempeño positivo que registra este componente del portafolio de crédito desde mayo de 2018. Con este desempeño, todos los rubros de la cartera de crédito tienen desempeños positivos en su evaluación interanual.

La calidad de la cartera del CBI al mes de mayo registran una ratio de mora de 4.1%, del cual el 1.6% está representado por créditos cuyos atrasos son a +30 días, mientras que los créditos con atrasos a +90 días representan 2.5%. 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, por encima del 100%. 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, por lo que sería recomendable que las instituciones bancarias, incrementarán sus niveles de provisiones.

Al mes de junio de 2023, las utilidades acumuladas del primer semestre de los bancos de CBI totalizaron USD 1,437 millones. La cifra representa un alza en los beneficios de 51.2% 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.

Los depósitos bancarios del CBI correspondiente a junio de 2023, registraron un total de USD 100,926 millones, un incremento de USD 2,102 millones (2.1%). Los depósitos locales registraron una disminución durante el período que abarca este informe por el orden de USD 1,035 millones, lo que supone una disminución de 1.6% con respecto al mismo período de 2022. Por su parte, los depósitos externos registraron un aumento 8.8% interanual (USD 3,137) millones alcanzando un saldo de USD 38,725 millones, los depósitos externos representan el 38% del centro bancario internacional. Los depósitos externos han continuado inyectado dinamismo a las captaciones del CBI, una tendencia que se ha acentuado desde finales de 2021. La mayor parte de los fondos de la cartera de depósitos externos provienen de Colombia y Estados Unidos, seguido de Costa Rica, Venezuela y Perú. Colombia lidera ampliamente el segmento con una participación en la cartera de depósitos externos del 21.8 %, seguido de Estados Unidos con el 5.9 %, Costa Rica y Venezuela ambos con 5.7%, y Perú con el 5.2%. Vale destacar que, al cierre del primer semestre, los depósitos a plazo aceleraron su ritmo de expansión, favorecidos por un entorno de mayores tasas de interés que hicieron más atractivo el ahorro en este tipo de instrumentos. En los depósitos de particulares, el dinamismo de los depósitos a plazo ha sido el motor de la expansión de la captación teniendo un crecimiento interanual de 2.6% en los depósitos locales y de 19.3% los depósitos externos.

En el plano local, desde 2022 se ha observado que las tasas de depósitos (tasas pasivas), en particular de los depósitos a plazo fijo, han empezado a aumentar, lo que sugiere que el costo de fondeo de los bancos está aumentando. De este modo, las tasas de interés de captaciones a plazo registraron aumentos en promedio de 166pbs, con el mayor aumento en la tasa a tres meses que registró un incremento por el orden 217pbs. En el caso de las tasas de los créditos, los datos a junio de 2023 muestran que se han dado aumentos con énfasis en el componente corporativo, y en menor medida al crédito de consumo. El aumento promedio de la tasa no ponderada de los créditos ha sido por el orden de 62.7pbs. En el período que abarca este informe, las tasas de interés de los préstamos al comercio al por mayor e industrias aumentaron en 1.37% y 1.09%, respectivamente. Otras tasas destinadas al sector productivo se han incrementado en una media de 0.70%. En lo concerniente a las tasas de los créditos de hogares, éstas se mantuvieron en promedio en niveles similares a los registrados durante 2022, con cambios por debajo de los 20 pbs y en el caso particular de la tarjeta de crédito en 58 pbs. Si bien las disposiciones regulatorias indican que es potestad de cada entidad bancaria realizar ajustes a la tasa que se paga por los depósitos o las que se cobran en conceptos de créditos, es importante resaltar que le corresponderá a cada banco cumplir con las regulaciones que dictan lineamientos de transparencia de información y realizar la debida notificación para que los clientes puedan prepararse o negociar con su entidad bancaria para celebrar los acuerdos pertinentes y evitar, de esta manera, que sus condiciones crediticias se vean afectadas.

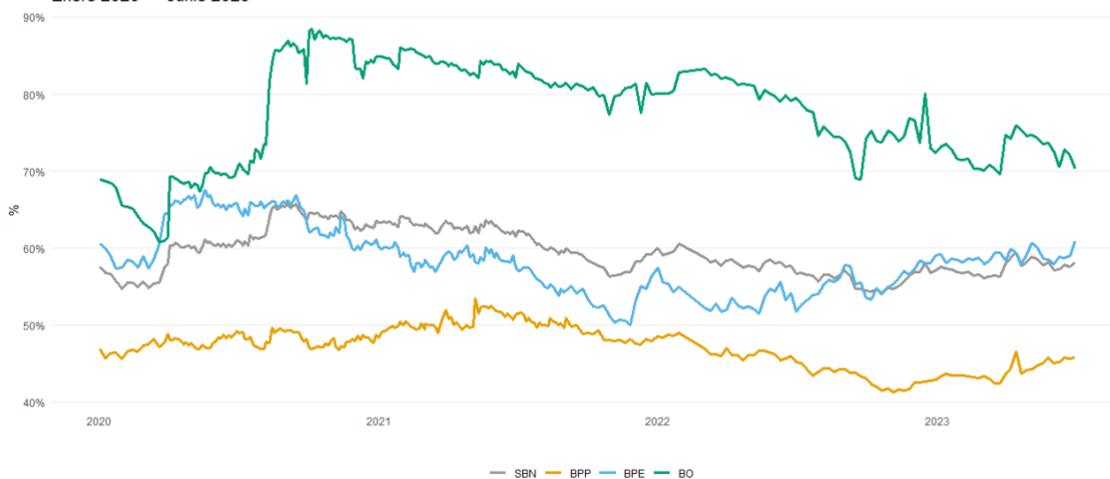
Se concluye que el sistema financiero panameño ha continuado mostrando resiliencia, y una posición en general sólida. Sin embargo, dado el entorno macro financiero externo, y en particular, las condiciones financieras más restrictivas provenientes del endurecimiento de los marcos de política monetaria, la SBP continuará monitoreando los efectos de estos acontecimientos sobre el comportamiento de la liquidez de los mercados y su solvencia, con el fin de continuar asegurando estabilidad del sistema financiero ante la actual coyuntura.

A. Liquidez

Al cierre de junio de 2023, la liquidez del Sistema Bancario alcanzó un 57.6%, 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.

Gráfico 1: Índice de liquidez promedio semanal

Enero 2020 - Junio 2023



Fuente: Bancos de licencia general.

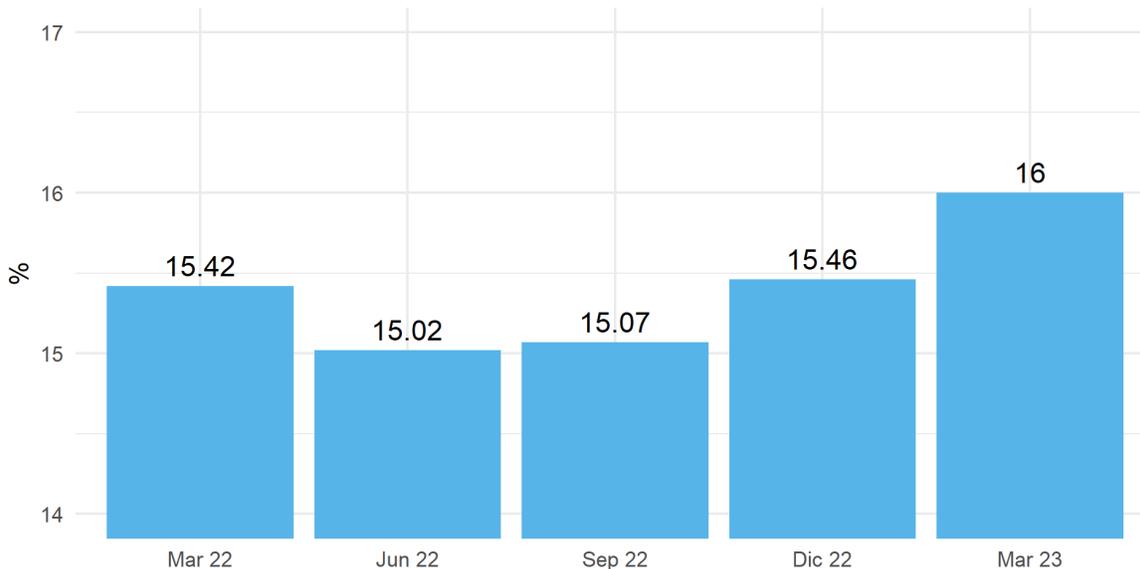
B. Solvencia

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 junio de 2023, las utilidades acumuladas del primer semestre de los bancos de CBI totalizaron USD 1,437 millones. La cifra representa un alza en los beneficios de 51.2% 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 (31.4%), en sus componentes de ingresos por interés de cartera e inversiones, y el renglón de otros ingresos (6.1%). La gestión de los egresos generales por el orden de USD 1,526.6 millones se incrementó un 4.5% interanual.

Los gastos de provisiones disminuyeron de 310.3 millones de dólares en 2022 a 250.8 millones de dólares en 2023, lo que representa una reducción del 19.2%. Si bien este desempeño se sustenta en que los niveles de cobertura de provisiones generadas durante la pandemia, en conjunto con algunas disposiciones regulatorias, reflejó 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 junio 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 - Jun	Ene - Jun	Variación	
	2022	2023	%	USD
Ing. Neto de Intereses	1,293.4	1,700.0	31.4%	406.6
Otros Ingresos	1,427.9	1,514.4	6.1%	86.5
<i>Ing. de Operaciones</i>	<i>2,721.4</i>	<i>3,214.4</i>	<i>18.1%</i>	<i>493.0</i>
<i>Egresos Generales</i>	<i>1,460.7</i>	<i>1,526.6</i>	<i>4.5%</i>	<i>65.9</i>
Ut. antes de prov.	1,260.7	1,687.8	33.9%	427.1
Gastos de Provisiones	310.3	250.8	-19.2%	(59.6)
Ut. del Período	950.3	1,437.0	51.2%	486.7

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional.

El Sistema Bancario Nacional (SBN) registró utilidades netas acumuladas al mes de junio de 2023 por el orden de USD 1,113.3 millones, un 50.5% 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)

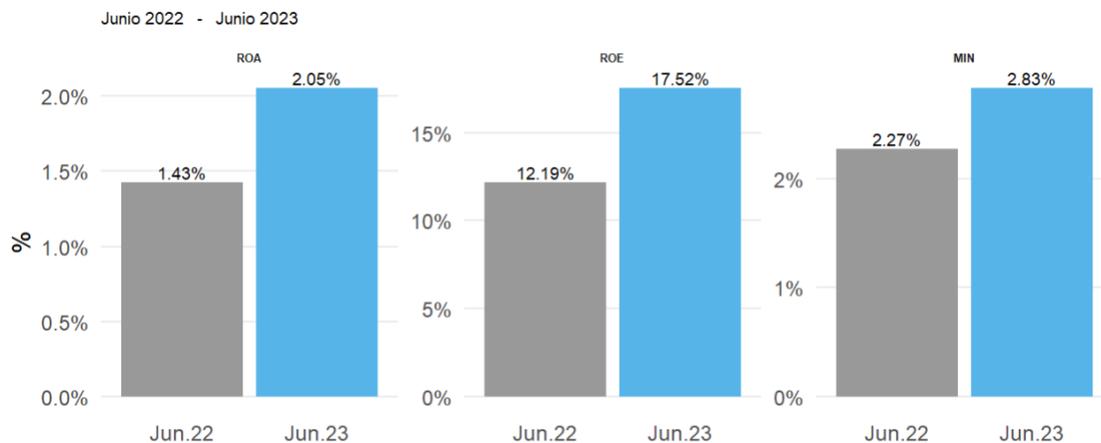
Sistema Bancario Nacional	Ene - Jun	Ene - Jun	Variación	
	2022	2023	%	USD
Ing. Neto de Intereses	1,203.8	1,505.9	25.1%	302.1
Otros Ingresos	1,179.7	1,254.0	6.3%	74.3
<i>Ing. de Operaciones</i>	<i>2,383.5</i>	<i>2,759.9</i>	<i>15.8%</i>	<i>376.4</i>
<i>Egresos Generales</i>	<i>1,342.5</i>	<i>1,399.6</i>	<i>4.2%</i>	<i>57.0</i>
Ut. antes de prov.	1,041.0	1,360.3	30.7%	319.3
Gastos de Provisiones	301.2	247.0	-18.0%	-54.2
Ut. del Período	739.7	1,113.3	50.5%	373.5

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 después de la pandemia y un financiamiento de relativamente bajo costo a través de los 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 semestre 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



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

E. Balance de Situación

Los activos del CBI totalizaron USD 142,943. millones, lo que representó un aumento de USD 5,644.7 millones con respecto al mes de junio de 2022, un aumento interanual del 4.1%. El activo de los bancos aceleró su ritmo de expansión como resultado del crecimiento de la cartera crediticia neta (6.7%) y del componente de inversiones (4.2%). Los activos líquidos se redujeron 8.4% interanual.

Es importante mencionar que los activos del CBI están conformados, principalmente, por la cartera de crédito que reportó un saldo de USD 85,251.9 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 8.4%. 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 junio de 2023 totalizaron a USD 100,926.2 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 junio 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 7.5%, y otros pasivos aumentaron en 9.8% frente a junio 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. Jun. 23 / Jun. 22	
	Junio	Junio	Absoluta	%
Activos Líquidos	21,128.8	19,351.2	-1,777.6	-8.4%
Cartera Crediticia, Neta	79,904.8	85,251.9	5,347.1	6.7%
<i>Interna</i>	54,300.6	57,493.4	3,192.7	5.9%
<i>Externa</i>	25,604.1	27,758.5	2,154.4	8.4%
Inversiones en Valores	29,378.3	30,616.4	1,238.1	4.2%
Otros Activos	6,886.5	7,723.6	837.1	12.2%
Total, de Activos	137,298.3	142,943.0	5,644.7	4.1%
Depósitos	98,824.4	100,926.2	2,101.8	2.1%
<i>Internos</i>	63,235.7	62,200.7	-1,034.9	-1.6%
<i>Externos</i>	35,588.7	38,725.4	3,136.7	8.8%
Obligaciones	19,034.3	20,471.2	1,436.9	7.5%
Otros Pasivos	3,896.9	4,278.9	381.9	9.8%
Patrimonio	15,542.7	17,266.8	1,724.1	11.1%

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 126,061.3 millones, un aumento de USD 5,522.6 millones, un 4.6% más con respecto al año anterior. La cartera de crédito neto del SBN presentó un aumento de USD 5,767.7 millones (8.0%), para alcanzar un saldo de USD 78,134.9 millones. Los créditos externos netos se incrementaron un 14.3%, mientras que la cartera local neta tuvo un desempeño de 5.9%. Por otro lado, el total de depósitos captados por el SBN presentó un saldo de USD 88,163.3 millones, un aumento de 2.6%

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

Detalle	2022	2023	Var. Jun. 23 / Jun. 22	
	Junio	Junio	Absoluta	%
Activos Líquidos	17,247.6	14,859.0	-2,388.6	-13.8%
Cartera Crediticia, Neta	72,367.2	78,134.9	5,767.7	8.0%
<i>Interna</i>	54,303.2	57,493.4	3,190.2	5.9%
<i>Externa</i>	18,063.9	20,641.5	2,577.5	14.3%
Inversiones en Valores	24,368.1	25,678.6	1,310.5	5.4%
Otros Activos	6,555.9	7,388.8	833.0	12.7%
Total, de Activos	120,538.7	126,061.3	5,522.6	4.6%
Depósitos	85,901.0	88,163.3	2,262.2	2.6%
<i>Internos</i>	63,054.5	61,980.8	-1,073.7	-1.7%
<i>Externos</i>	22,846.5	26,182.5	3,335.9	14.6%
Obligaciones	18,936.2	20,378.4	1,442.2	7.6%
Otros Pasivos	3,725.9	4,090.8	364.9	9.8%
Patrimonio	11,975.5	13,428.8	1,453.3	12.1%

Fuente: Bancos de Licencia General.

F. Crédito

Al cierre del primer semestre la cartera de crédito de la banca comercial tuvo un crecimiento de 5.3%, en su comparación interanual, alcanzando un saldo de USD 59,614 (**Ver Cuadro 5**). Este comportamiento se debe al crecimiento de 4.0% anual del crédito a las empresas y personas físicas con actividad empresarial, de 2.6% anual del crédito al consumo, de 5.4% anual del crédito hipotecario en su conjunto y de las actividades de servicios financieros que se incrementaron en 18.4%.

Se destaca el financiamiento al sector construcción, el cual presentó un incremento interanual de 1.2%, siendo el primer desempeño positivo que registra este componente del portafolio de crédito desde mayo de 2018. Con este desempeño, todos los rubros de la cartera de crédito tienen desempeños positivos en su evaluación interanual.

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

Sector	junio-22	junio-23	Variación jun.23/jun.22	
			Absoluta	%
TOTAL	56,590	59,614	3,024	5.3%
Sector Público	1,470	2,012	542	36.9%
Sector Privado	55,120	57,602	2,482	4.5%
Actv. financiera y de seguros	1,383	1,637	254	18.4%
Agricultura	467	493	26	5.6%
Ganadería	1,310	1,328	18	1.4%
Pesca	87	119	32	37.1%
Minas y Canteras	52	59	7	13.7%
Comercio	11,362	11,829	467	4.1%
Industria	3,245	3,498	252	7.8%
Hipotecario	19,204	20,236	1,032	5.4%
Construcción	5,035	5,093	58	1.2%
Consumo personal	12,975	13,309	334	2.6%

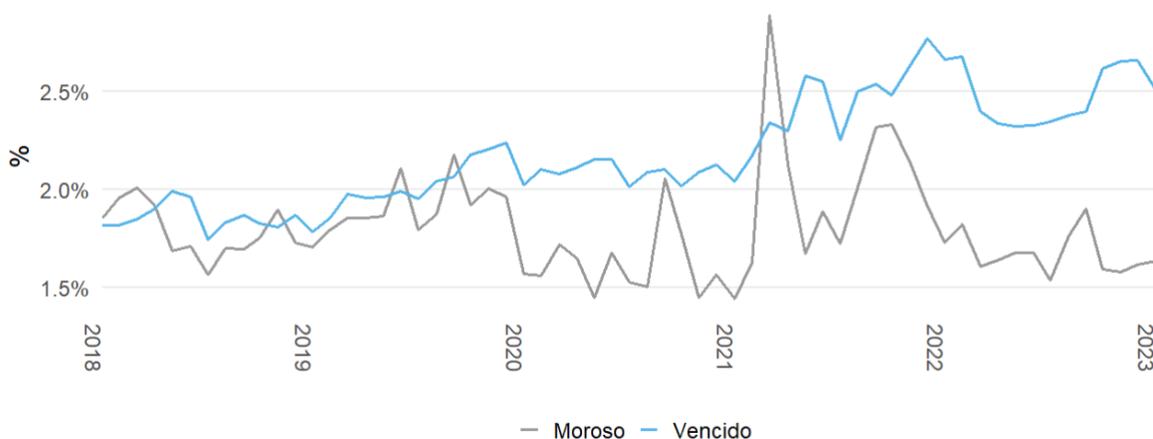
Fuente: Bancos de licencia general

La calidad de la cartera del CBI al mes de junio registran una ratio de mora de 4.1%, del cual el 1.6% está representado por créditos cuyos atrasos son a +30días, mientras que los créditos con atrasos a +90 días representan 2.5%. Este comportamiento refleja un mayor porcentaje de atrasos, si lo comparamos con los periodos previos a pandemia.

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. Por ello, se prevé que durante 2023 la calidad de los activos continuará controlada, incluso si las condiciones económicas son moderadamente más débiles. No obstante, si se ha visto que el nivel de cobertura ha ido descendiendo, producto de los análisis crediticios realizados por las entidades.

Gráfico 4: Calidad de Cartera: Moroso y Vencido

Junio 2018 - Junio 2023



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

G. Depósitos

Los depósitos bancarios del CBI correspondiente a junio de 2023, registraron un total de USD 100,926 millones, un incremento de USD 2,102 millones (2.1%). Los depósitos locales registraron una disminución durante el período que abarca este informe por el orden de USD 1,035 millones, lo que supone una disminución de 1.6% con respecto al mismo período de 2022.

Por su parte, los depósitos externos registraron un aumento 8.8% interanual (USD 3,137) millones alcanzando un saldo de USD 38,725 millones, los depósitos externos representan el 38% del centro bancario internacional. Los depósitos externos han continuado inyectado dinamismo a las captaciones del CBI, una tendencia que se ha acentuado desde finales de 2021. La mayor parte de los fondos de la cartera de depósitos externos provienen de Colombia y Estados Unidos, seguido de Costa Rica, Venezuela y Perú. Colombia lidera ampliamente el segmento con una participación en la cartera de depósitos externos del 21.8 %, seguido de Estados Unidos con el 5.9 %, Costa Rica y Venezuela ambos con 5.7%, y Perú con el 5.2%.

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

Cuentas	2022	2023	Var. Junio.23 / Junio.22	
	Junio	Junio	Absoluta	%
Depósitos	98,824	100,926	2,102	2.1%
Internos	63,236	62,201	-1,035	-1.6%
<i>Oficiales</i>	11,884	11,696	-188	-1.6%
<i>De Particulares</i>	47,994	47,105	-890	-1.9%
De Bancos	3,357	3,400	43	1.3%
Externos	35,589	38,725	3,137	8.8%
<i>Oficiales</i>	428	281	-147	-34.3%
<i>De Particulares</i>	28,054	30,081	2,027	7.2%
De Bancos	7,107	8,364	1,257	17.7%

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 88,163 millones, una disminución de 2.6% con respecto al mes de junio 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)

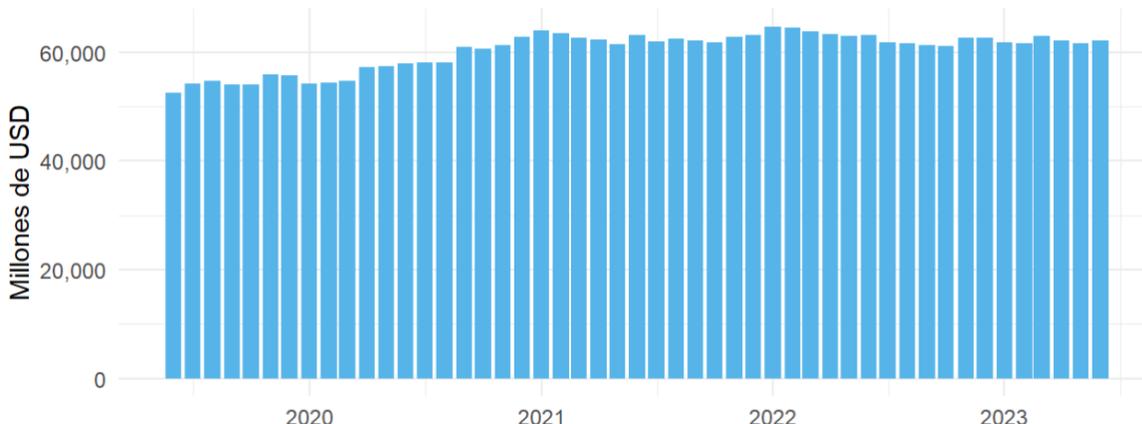
Cuentas	2022	2023	Var. Junio.23 / Junio.22	
	Junio	Junio	Absoluta	Junio
Depósitos	85,901	88,163	2,262	2.6%
Internos	63,055	61,981	-1,074	-1.7%
<i>Oficiales</i>	11,884	11,696	-188	-1.6%
<i>De Particulares</i>	47,994	47,105	-890	-1.9%
De Bancos	3,176	3,180	4	0.1%
Externos	22,847	26,182	3,336	14.6%
<i>Oficiales</i>	426	224	-201	-47.3%
<i>De Particulares</i>	15,803	18,167	2,363	15.0%
De Bancos	6,617	7,792	1,174	17.7%

Fuente: Licencia General

Cabe señalar que los depósitos locales representan el 70.3% del total de los depósitos del SBN. De estos, el 76% son depósitos de particulares. Aunque los depósitos locales disminuyeron, mantienen niveles superiores a los de prepandemia. En la Gráfica 5 se presenta la evolución del saldo de depósitos internos.

Gráfico 5: Total de depósitos internos

Junio 2019 - Junio 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. Al corte de junio de 2023, los depósitos a plazo locales de particulares suman USD 25,077 millones, seguido por los ahorros que ascienden a USD 13,114 millones, y los depósitos a la vista con un monto de USD 8,913 millones.

Gráfico 6: Depósitos de particulares

Junio 2022 - Junio 2023



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Vale destacar que, al cierre del primer semestre, los depósitos a plazo aceleraron su ritmo de expansión, favorecidos por un entorno de mayores tasas de interés que hicieron más atractivo el ahorro en este tipo de instrumentos. En los depósitos de particulares, el dinamismo de los depósitos a plazo ha sido el motor de la expansión de la captación teniendo un crecimiento interanual de 2.6% en los depósitos locales y de 19.3% los depósitos externos.

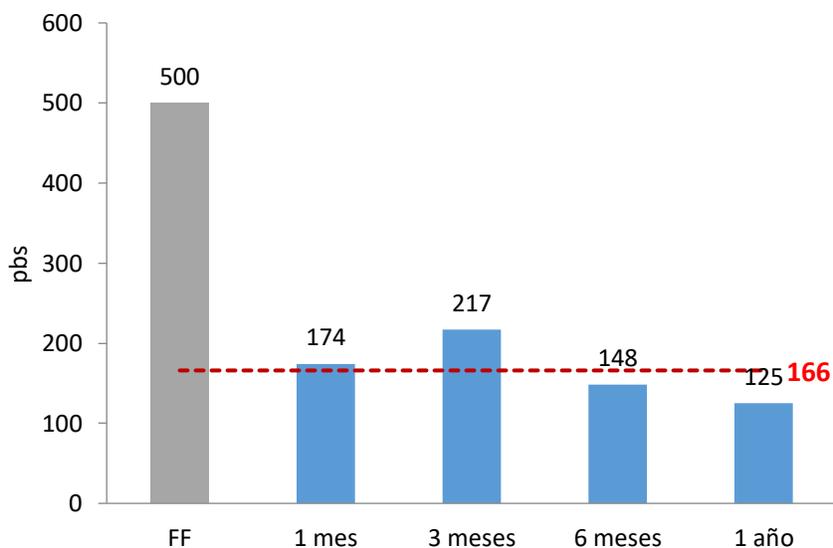
Recuadro: Desempeño de las tasas de interés

Desde el primer trimestre de 2022 hasta junio de 2023, la Reserva Federal de EE. UU. ha aumentado su tasa de intervención en 500pbs, con lo cual al mes de junio de 2023 se aplicó una tasa que se encuentra en el rango de 5.00%–5.25%.

Si bien las tasas de la Fed no son de aplicación directa en Panamá, las mismas afectan indirectamente el costo de fondeo, lo cual podría incidir en cambios en las tasas locales. En particular, los movimientos de las tasas externas se manifiestan en las tasas de mercado local, principalmente a través de dos canales que incluyen, entre otros, los costos de captaciones por depósitos (la mayor proporción de sus pasivos) y los costos de las obligaciones (que se incluye en sus financiamientos a través de emisiones, líneas de crédito y créditos subordinados). Vale destacar que el Artículo 79 de la Ley Bancaria señala que los bancos podrán fijar libremente el monto de las tasas de interés activas y pasivas de sus operaciones, por lo que no les serán aplicables otras leyes o normas. Esto significa que los bancos pueden fijar sus propias tasas de interés para los préstamos y depósitos.

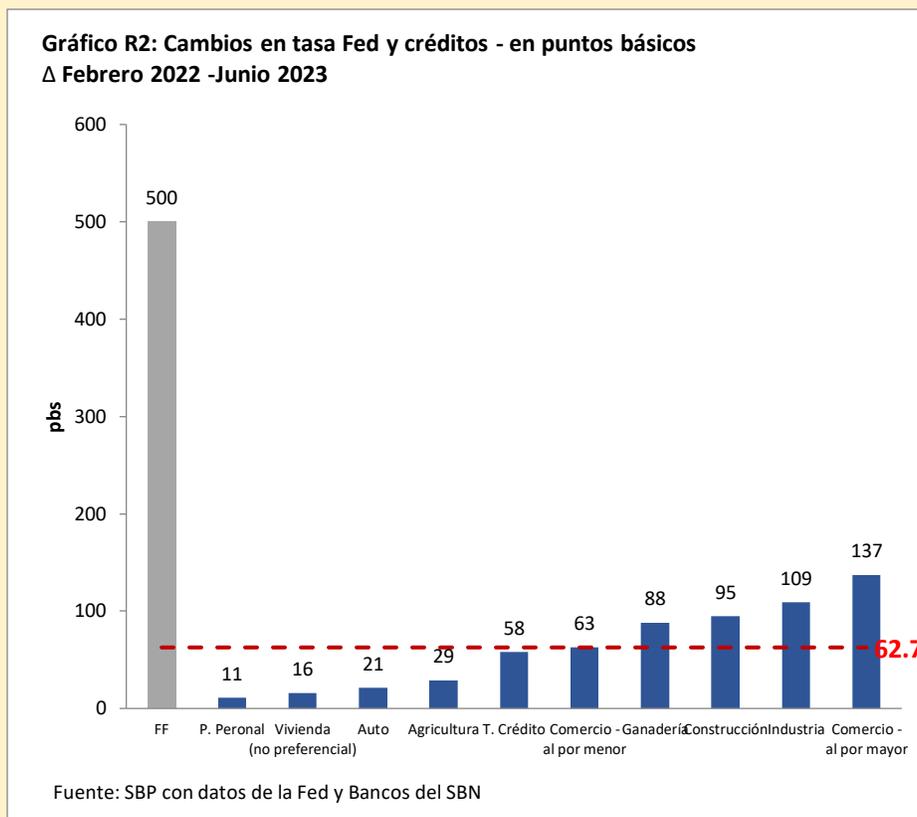
En el plano local, desde 2022 se ha observado que las tasas de depósitos (tasas pasivas), en particular de los depósitos a plazo fijo, han empezado a aumentar, lo que sugiere que el costo de fondeo de los bancos está aumentando. De este modo, las tasas de interés de captaciones a plazo registraron aumentos en promedio de 166pbs, con el mayor aumento en la tasa a tres meses que registró un incremento por el orden 217pbs.

Gráfico R1: Cambios en tasa Fed y depósitos - en Puntos Básicos
Δ Febrero 2022 - Junio 2023



Fuente: SBP con datos de la Fed y Bancos del SBN

En el caso de las tasas de los créditos, los datos a junio de 2023 muestran que se han dado aumentos con énfasis en el componente corporativo, y en menor medida al crédito de consumo. El aumento promedio de la tasa no ponderada de los créditos ha sido por el orden de 62.7pbs. En el período que abarca este informe, las tasas de interés de los préstamos al comercio al por mayor e industrias aumentaron en 1.37% y 1.09%, respectivamente. Otras tasas destinadas al sector productivo se han incrementado en una media de 0.70%. En lo concerniente a las tasas de los créditos de hogares, éstas se mantuvieron en promedio en niveles similares a los registrados durante 2022, con cambios por debajo de los 20 pbs y en el caso particular de la tarjeta de crédito en 58 pbs.

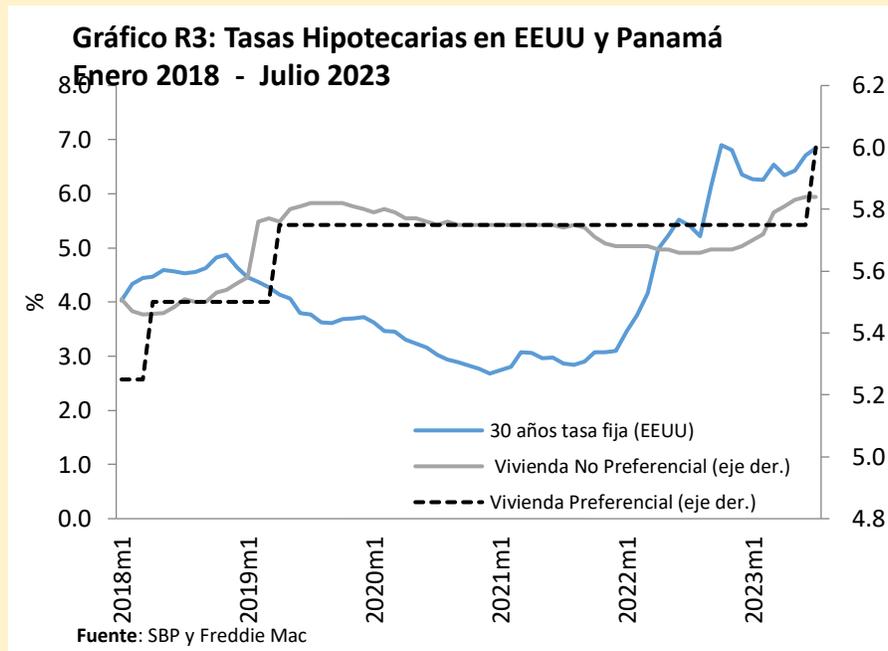


Se destaca, además, que los aumentos en las tasas pasivas (es decir, las tasas que se pagan por los depósitos), en los plazos comparables, fueron mayores que los observados en las que tienen los créditos otorgados. Si bien las disposiciones regulatorias indican que es potestad de cada entidad bancaria realizar ajustes a la tasa que se paga por los depósitos o las que se cobran en conceptos de créditos, es importante resaltar que le corresponderá a cada banco cumplir con las regulaciones que dictan lineamientos de transparencia de información y realizar la debida notificación para que los clientes puedan prepararse o negociar con su entidad bancaria para celebrar los acuerdos pertinentes y evitar, de esta manera, que sus condiciones crediticias se vean afectadas.

Tasas del mercado hipotecario

La tasa de referencia del mercado local hipotecario (TRML) fue establecida por primera vez en el año 1985, cuando se desarrolló formalmente lo que hoy llamamos la Ley de Intereses Preferenciales. La Ley de Interés Preferencial para Créditos Hipotecarios Residenciales y sus respectivas modificaciones ¹, establece que la tasa de referencia del mercado local hipotecario (TRML) se determina como el resultado del promedio ponderado de las tasas de interés reportadas por cinco bancos privados, con las mayores carteras de crédito hipotecario residencial, y por la Caja de Ahorros.

Los créditos hipotecarios considerados para el cálculo son los préstamos hipotecarios no amparados por leyes que establecen beneficios de crédito fiscal, otorgados con arreglo a una tabla de amortización basada en un plazo no menor de 15 años, y la ponderación se basa en el peso relativo de las carteras de los seis bancos considerados. El promedio resultante del cálculo se redondea al cuarto (1/4) de punto porcentual más cercano, para su posterior comunicación a las autoridades fiscales que reconocerán el crédito fiscal a las entidades crediticias que decidan participar del esquema de subsidio. Vale anotar que la tasa interés preferencial se había mantenido estable desde el segundo semestre de 2019 en 5.75%, una de las tasas más estables del portafolio de crédito, y en lo más reciente el registro es por el orden del 6%.



La SBP sólo realiza el cálculo para esta determinación, de acuerdo con lo establecido en los parámetros normativos previamente descritos, y no emite ninguna valoración sobre los cambios, hacia arriba o hacia abajo, que pudiera registrar la tasa de referencia del mercado local hipotecario (TRML).

