



Informe de Actividad Bancaria

Julio 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	8
F. Crédito.....	10
G. Depósitos.....	12
H. Recuadro: Crédito automotriz.....	15

Resumen Ejecutivo

Al cierre del mes de julio de 2023 las operaciones del Centro Bancario Internacional (CBI) continuaron presentando adecuados indicadores de solidez financiera y desempeño. Los más recientes indicadores de solvencia y liquidez legal registraron niveles de 15.55% y 58.2%, respectivamente. De igual forma, el comportamiento de los principales agregados del portafolio, muestran que la oferta de crédito se mantiene en una senda de crecimiento positivo (5.2% anual), ante el mayor aporte de la cartera comercial y consumo. El indicador de calidad por mora (en 4.1%) se situó a niveles similares a los reportados en meses previos.

Los activos del CBI totalizaron USD 143,365 millones, lo que representó un aumento de USD 6,819 millones con respecto al mes de julio de 2022, un aumento interanual del 5%. El activo de los bancos aceleró su ritmo de expansión como resultado del crecimiento de la cartera crediticia neta (6.3%) y del componente de inversiones (4.7%). Los activos líquidos se redujeron 1.3% interanual. Se destaca que, si bien éste último componente presenta una evolución negativa, el mismo ha mejorado de manera sostenida en lo que va del año, favorecido en parte, por la mejora en los depósitos los cuales son parte central en la estructura de fondeo.

Al mes de julio de 2023, el sistema bancario nacional (SBN) registró crecimiento de la cartera bruta de créditos local, que alcanzó un saldo de USD 59,783.8 millones, con un aumento de 5.2% en comparación a los datos reportados al cierre de julio 2022, lo que equivale a un crecimiento de USD 2,934.9 millones en un año. El crecimiento se registró en la mayor parte de las carteras, incluso en la actual coyuntura de mayores tasas de interés activas, lo cual podría explicarse parcialmente por el mejor desempeño de las actividades del sector real. Este comportamiento se debe al crecimiento de 3.0% anual del crédito a las empresas y personas físicas con actividad empresarial, de 3.0% anual del crédito al consumo, de 5.2% anual del crédito hipotecario en su conjunto y de las actividades de servicios financieros que se incrementaron en 8.8%. El crédito de vivienda hipotecaria registró un crecimiento de 6.7%, apoyado por el buen desempeño de los préstamos hipotecarios preferenciales, cuya tasa de crecimiento fue de 12.0% en julio.

La calidad de la cartera del CBI al mes de julio registra 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 incumplimientos, si lo comparamos con los períodos previos a pandemia. Si bien el índice de morosidad de la cartera de crédito ha tenido poca variación en lo que va del año, en algunos segmentos se han presentado aumentos. En cuanto a las coberturas de reservas sobre préstamos morosos y vencidos, si bien ésta se fortaleció durante la pandemia, en lo más reciente se ha venido reduciendo. La cobertura de provisiones contable a créditos vencidos es por el orden de 107.6% (menor que los 125.7% registrada un año antes), con lo que las reservas de etapa 3 es menor que el ejercicio previo. Si bien el respaldo de reservas y garantías actuales mitigan en cierta medida los riesgos de deterioro de los préstamos, su evolución se seguirá monitoreando de cerca por parte de la SBP.

Al mes de julio de 2023, las utilidades acumuladas de los bancos de CBI totalizaron USD 1,673 millones. La cifra representa un alza en los beneficios de 52.7% al mismo período hace 12 meses. La rentabilidad del activo respondió de manera relevante al incremento del rubro de ingresos netos de intereses (29.1%) y la

reducción de provisiones (-19.7%). Por componentes, los ingresos por interés se incrementaron con respecto al acumulado del mismo mes del año previo en 47%, en tanto que la gestión de los egresos operacionales aumentó en 65.2% interanual. En particular los ingresos de intereses por préstamos aumentaron en 33.7% (una variación absoluta de USD 863.3) en tanto que los intereses pagados, en concepto de depósitos a plazo principalmente, se incrementaron en 69.6% (una variación de 945.8). Lo anterior sugiere que el cambio de tasas de interés de depósitos podría tener una mayor sensibilidad a cambios, lo que podría generar mayor presión al margen por intereses. Los rubros que inciden en el aumento positivo de ingresos netos responden a los cambios en los ingresos por depósitos (357.8%), manejo de tesorería, e inversiones (52.5%), entre otros.

Los depósitos bancarios del CBI correspondiente a julio de 2023, registraron un total de USD 101,649 millones, un incremento de USD 4,347 millones (4.5%). Los depósitos locales registraron un incremento de 1.2%, en tanto que los externos registraron un aumento 10.1% interanual. Al contrario de lo que se había observado en los depósitos de particulares desde el año 2020, en lo que va del año los depósitos a la vista y ahorro, los de mayor disponibilidad inmediata, no contribuyeron al dinamismo de los pasivos, y el crecimiento de la captación de particulares sólo fue apoyado por el desempeño de los depósitos a plazo. Los depósitos a plazo aceleraron su ritmo de expansión, favorecidos por un entorno de mayores tasas de interés que hicieron más atractivo este tipo de instrumentos que, en julio 2023, alcanzaron una tasa de crecimiento real de 10.6%. En los depósitos de particulares, se registró un crecimiento interanual de 3.8% en los depósitos locales y de 20.2% en los depósitos externos.

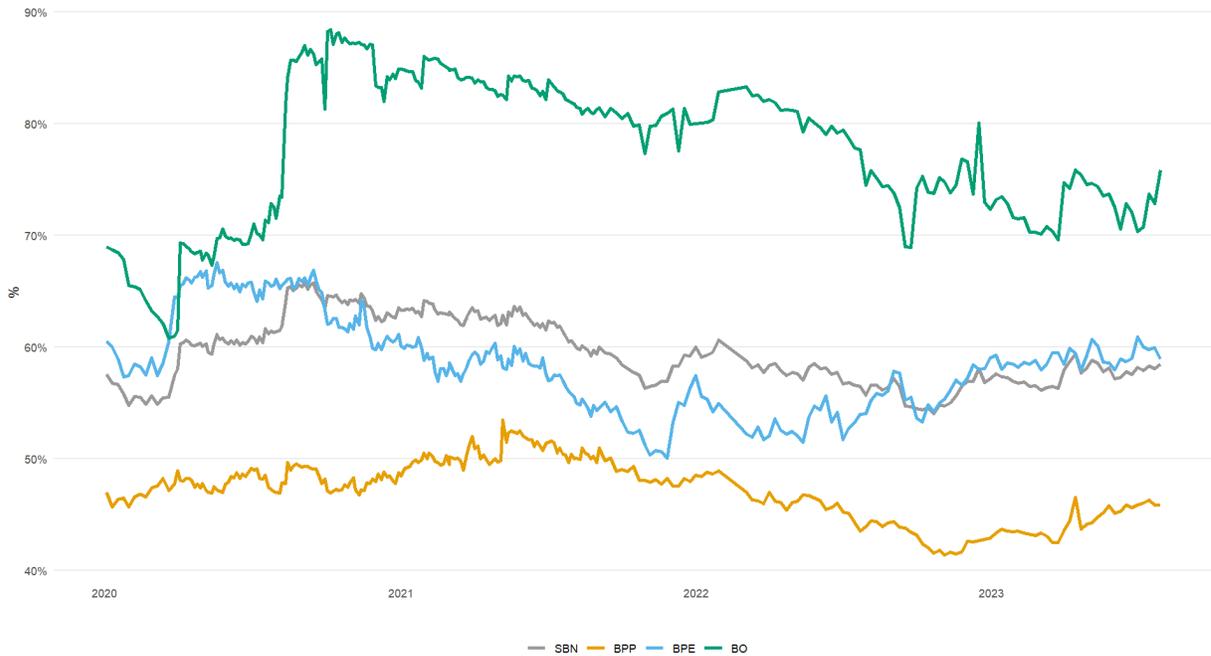
Se concluye que el sistema financiero panameño ha continuado mostrando resiliencia, y una posición en general sólida. Ello aún frente al deterioro del entorno macro financiero externo, y en particular, las condiciones financieras más restrictivas provenientes del endurecimiento de los marcos de política monetaria. Por lo anterior, la SBP continuará monitoreando los efectos del entorno sobre el comportamiento de la liquidez de los mercados y su solvencia, con el fin de mantener la estabilidad del sistema financiero ante la actual coyuntura.

A. Liquidez

Al cierre de julio de 2023, la liquidez del Sistema Bancario alcanzó un 58.2%, 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 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 - Julio 2023



Fuente: Bancos de licencia general.

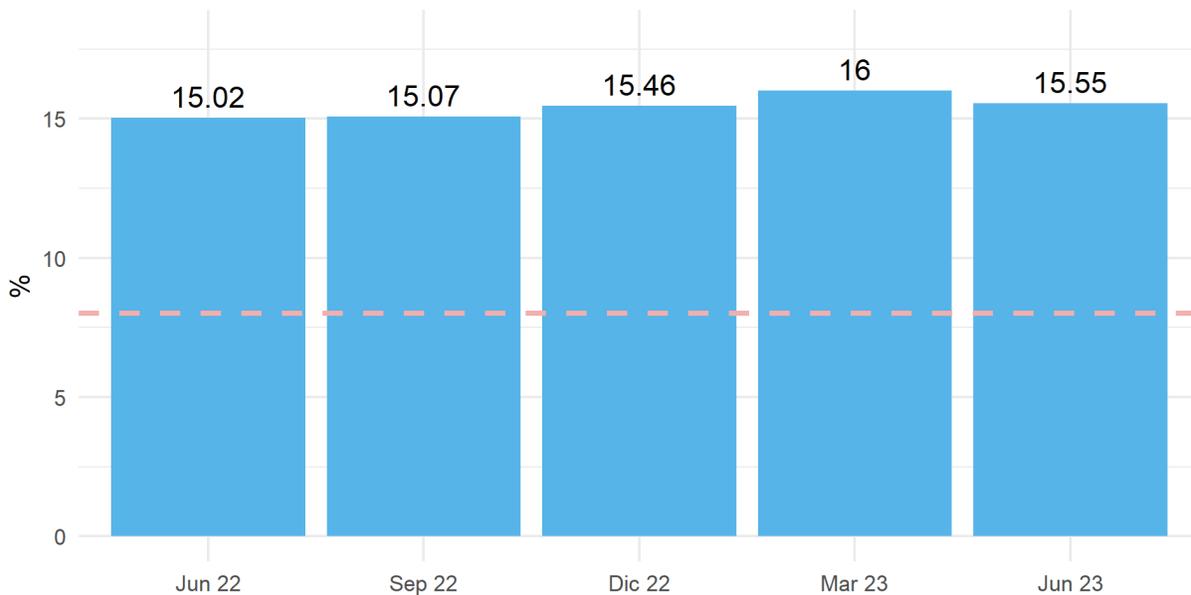
B. Solvencia

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 15.55% (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

Junio 2022 - Junio 2023



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

C. Estado de Resultados

Al mes de julio de 2023, las utilidades acumuladas al primer trimestre de los bancos de CBI totalizaron USD 1,673 millones. La cifra representa un alza en los beneficios de 52.7% 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 (29.1%). Por componentes, los ingresos por interés se incrementaron con respecto al acumulado del mismo mes del año previo en 47%, en tanto que la gestión de los egresos operacionales aumentó en 65.2% interanual. En particular los ingresos de intereses por préstamos aumento en 33.7% (una variación absoluta de USD 863.3 millones), en tanto que los intereses pagados, en concepto de depósitos a plazo principalmente, se incrementaron en 69.6% (una variación de USD 945.8 millones). Lo anterior sugiere que el cambio de tasas de interés de depósitos podría tener una mayor sensibilidad a cambios, lo que podría generar mayor presión al margen por intereses. Los rubros que inciden en el aumento positivo de ingresos netos responden a los cambios en los ingresos por depósitos (357.8%), manejo de tesorería, e inversiones (52.5%), entre otros.

El rubro Egresos Generales registró USD 1,778 millones, un incremento de 4.9% (USD 83 millones)

Los gastos de provisiones disminuyeron de USD 369 millones en 2022 a USD 296 millones en 2023, lo que representa una reducción del 19.7%. Si bien este desempeño se sustenta en que los niveles de cobertura de provisiones generadas durante la pandemia, en conjunto con algunas disposiciones regulatorias, mostraron ser un colchón adecuado en momentos de estrés en esa coyuntura, 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 deseable 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 ha tenido un sólido desempeño en los datos hasta julio 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 - Julio	Ene - Julio	Variación	
	2022	2023	%	USD
Ing. Neto de Intereses	1,542	1,990	29.1%	448
Otros Ingresos	1,621	1,757	8.4%	136
Ing. de Operaciones	3,164	3,748	18.5%	584
Egresos Generales	1,695	1,778	4.9%	83
Ut. antes de prov.	1,469	1,970	34.1%	501
Gastos de Provisiones	369	296	-19.7%	-73
Ut. del Período	1,099	1,673	52.2%	574

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional.

El Sistema Bancario Nacional (SBN) registró utilidades netas acumuladas al mes de julio de 2023 por el orden de USD 1,315 millones, un 50.4% 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 - Julio	Ene - Julio	Variación	
	2022	2023	%	USD
Ing. Neto de Intereses	1,432	1,763	23.2%	332
Otros Ingresos	1,343	1,478	10.0%	135
<i>Ing. de Operaciones</i>	<i>2,774</i>	<i>3,241</i>	<i>16.8%</i>	<i>467</i>
<i>Egresos Generales</i>	<i>1,543</i>	<i>1,633</i>	<i>5.9%</i>	<i>91</i>
Ut. antes de prov.	1,232	1,608	30.5%	376
Gastos de Provisiones	357	292	-18.1%	(65)
Ut. del Período	875	1,315	50.4%	441

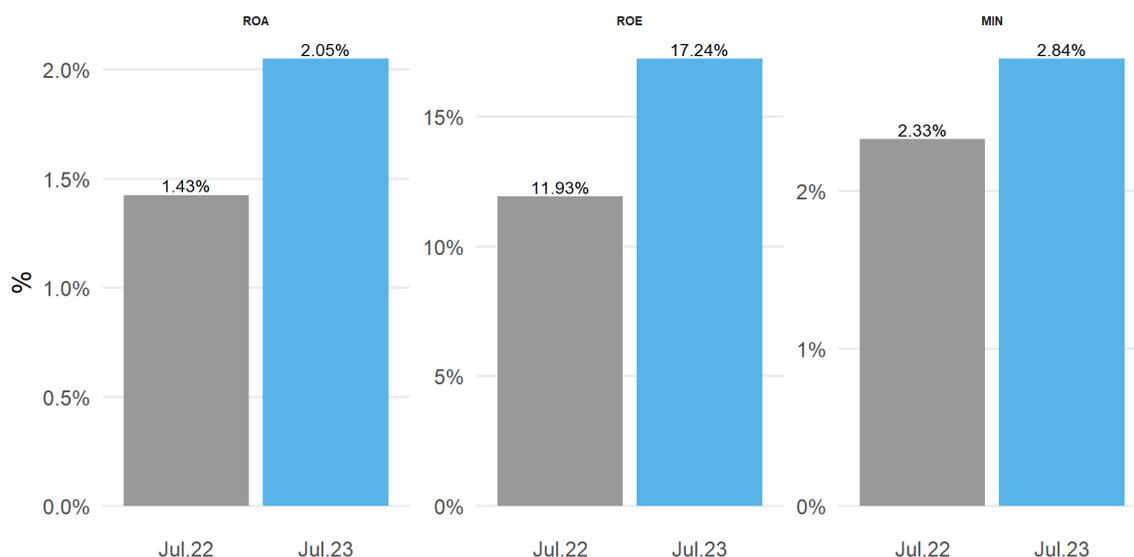
Fuente: Bancos de Licencia General.

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. Esto ha derivado en el fortalecimiento de los márgenes de interés y las métricas de rentabilidad en la comparación interanual. La Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE por sus siglas en inglés) que se obtuvo fue por el orden de 17.24%, representando una mejora de 531 pbs comparado con el desempeño del primer semestre del 2022, que fue 11.9%. En términos de Rentabilidad sobre los Activos (ROA por sus siglas en inglés), alcanzó al mes de julio un 2.05%, que a su vez es 62 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. Si bien el margen de intermediación neto (MIN) ha aumentado en su evaluación interanual, en lo más reciente se ha reflejado una compresión de éste como resultado de un mayor aumento de la compensación del pasivo. Vale anotar que, si bien estos resultados son positivos, es de resaltar que es heterogéneo entre entidades crediticias.

Gráfico 3: Indicadores de rentabilidad - CBI

Julio 2022 - Julio 2023



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

E. Balance de Situación

Los activos del CBI totalizaron USD 143,365 millones, lo que representó un aumento de USD 6,819 millones con respecto al mes de julio de 2022, un aumento interanual del 5%. El activo de los bancos aceleró su ritmo de expansión como resultado del crecimiento de la cartera crediticia neta (6.3%) y del componente de inversiones (4.7%). Los activos líquidos se redujeron 1.3% interanual. Se resalta que, si bien este componente presenta una evolución negativa, éste ha mejorado de manera sostenida en lo que va del año, favorecido en parte, por la mejora en los depósitos a plazo en su estructura de fondeo.

Es importante mencionar que los activos del CBI están conformados, principalmente, por la cartera de crédito que reportó un saldo de USD 85,670 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 7.4%. 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 julio de 2023 totalizaron a USD 101,649 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), 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 julio 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 2.7%, y otros pasivos aumentaron en 9.9% frente a julio 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. Jul. 23 / Jul. 22	
	Julio	Julio	Absoluta	%
Activos Líquidos	19,369	19,124	-245	-1.3%
Cartera Crediticia, Neta	80,625	85,670	5,045	6.3%
<i>Interna</i>	54,552	57,659	3,108	5.7%
<i>Externa</i>	26,073	28,010	1,937	7.4%
Inversiones en Valores	29,411	30,800	1,389	4.7%
Otros Activos	7,142	7,772	630	8.8%
Total, de Activos	136,546	143,365	6,819	5.0%
Depósitos	97,302	101,649	4,347	4.5%
<i>Internos</i>	61,850	62,621	771	1.2%
<i>Externos</i>	35,453	39,028	3,576	10.1%
Obligaciones	19,480	20,013	533	2.7%
Otros Pasivos	3,903	4,290	387	9.9%
Patrimonio	15,861	17,413	1,552	9.8%

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 126,541 millones, un aumento de USD 6,921 millones, un 5.8% más con respecto al año anterior. La cartera de crédito neto del SBN presentó un aumento de USD 5,632 millones (7.73%), para alcanzar un saldo de USD 78,523 millones. Los créditos externos netos se incrementaron un 13.8%, mientras que la cartera local neta tuvo un desempeño de 5.7%. Por otro lado, el total de depósitos captados por el SBN presentó un saldo de USD 88,992 millones, un aumento de 5.1%.

Cuadro 4: Sistema Bancario Nacional Balance de Situación

(En millones USD)

Detalle	2022	2023	Var. Jul. 23 / Jul. 22	
	Julio	Julio	Absoluta	%
Activos Líquidos	15,581	14,657	-924	-5.9%
Cartera Crediticia, Neta	72,891	78,523	5,632	7.7%
<i>Interna</i>	54,554	57,659	3,105	5.7%
<i>Externa</i>	18,336	20,864	2,527	13.8%
Inversiones en Valores	24,367	25,928	1,561	6.4%
Otros Activos	6,781	7,433	652	9.6%
Total, de Activos	119,620	126,541	6,921	5.8%
Depósitos	84,647	88,992	4,345	5.1%
<i>Internos</i>	61,639	62,397	758	1.2%
<i>Externos</i>	23,008	26,595	3,587	15.6%
Obligaciones	19,000	19,896	895	4.7%
Otros Pasivos	3,719	4,098	380	10.2%
Patrimonio	12,254	13,555	1,301	10.6%

Fuente: Bancos de Licencia General.

F. Crédito

Al mes de julio de 2023, el sistema bancario nacional (SBN) registró crecimiento de la cartera bruta de créditos local, que alcanzó un saldo de USD 59,783.8 millones, con un aumento de 5.2% en comparación a los datos reportados al cierre de julio 2022, lo que equivale a un crecimiento de USD 2,934.9 millones en un año. Este comportamiento se debe al crecimiento de 3.0% anual del crédito a las empresas y personas físicas con actividad empresarial, de 3.0% anual del crédito al consumo, de 5.2% anual del crédito hipotecario en su conjunto y de las actividades de servicios financieros que se incrementaron en 8.8%.

El comportamiento de los desembolsos destinado a empresas y personas jurídicas se explica, principalmente, por la dinámica de los créditos destinados a industrias (11.1%) y el de comercio (2.7%). El crecimiento se registró en la mayor parte de las carteras, incluso en la actual coyuntura de mayores tasas de interés activas, lo cual podría explicarse parcialmente por el mejor desempeño de las actividades del sector real.

En lo concerniente al saldo del crédito a los hogares, el consumo continuó presentando crecimientos positivos (5.7%). Las cifras más recientes siguen mostrando resiliencia en la segunda mitad del año a pesar de anuncios de subida de los tipos de interés. Al cierre del mes de julio de 2023, los préstamos personales mostraron un crecimiento de 3.4%; los destinados a la financiación del crédito automotriz con 4.3%, y los de tarjetas de crédito 0.11%. Vale anotar que las operaciones a través de las tarjetas de crédito registraron un aumento de 1.27% con respecto al mes previo, lo cual sugiere que podría estar dándose una aceleración en el uso de esta facilidad crediticia.

El crédito de vivienda hipotecaria registró un crecimiento de 6.7% en julio del 2023 en comparación con lo registrado en igual período del año pasado, con lo que se mantiene el dinamismo observado en los últimos meses. Esta modalidad de crédito fue favorecida por el incremento interanual de los préstamos hipotecarios preferenciales, cuya tasa de crecimiento fue de 12.0% en julio. El buen desempeño del mercado laboral y la confianza del consumidor seguirán siendo factores determinantes para impulsar el crédito de hogares.

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

Sector	jul-22	jul-23	Variación jul.23/jul.22	
			Absoluta	%
TOTAL	56,848.9	59,783.8	2,934.9	5.2%
Sector Público	1,335.7	2,096.6	760.9	57.0%
Sector Privado	55,513.2	57,687.3	2,174.1	3.9%
Actv. financiera y de seguros	1,488.0	1,619.7	131.7	8.8%
Agricultura	463.3	489.6	26.3	5.7%
Ganadería	1,302.4	1,319.8	17.4	1.3%
Pesca	112.6	115.8	3.2	2.8%
Minas y Canteras	51.3	58.5	7.2	14.1%
Comercio	11,545.3	11,855.7	310.4	2.7%
Industria	3,278.7	3,535.3	256.4	7.8%
Hipotecario	19,286.9	20,285.2	998.3	5.2%
Construcción	5,013.2	5,051.3	38.0	0.8%
Consumo personal	12,971.3	13,356.5	385.1	3.0%

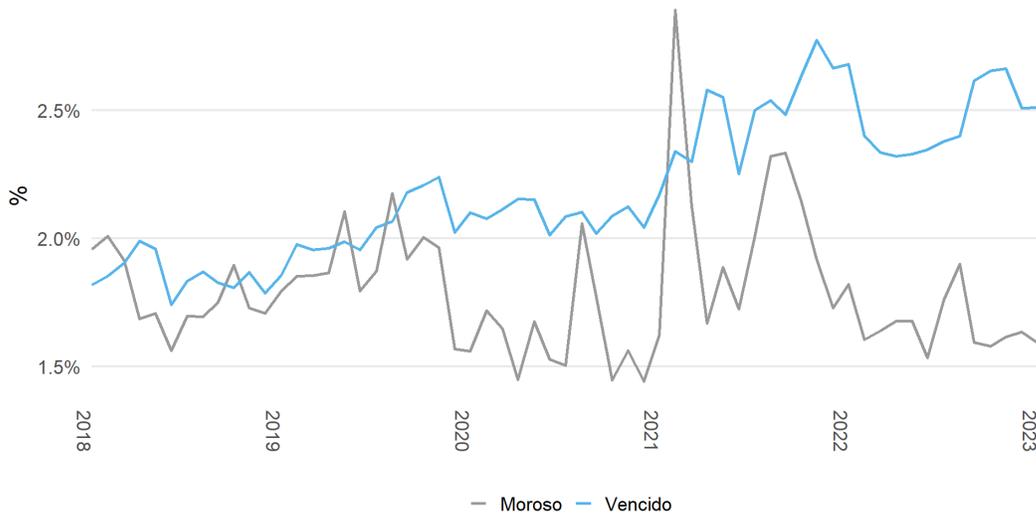
Fuente: Bancos de licencia general

La calidad de la cartera del CBI al mes de julio registra 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 incumplimientos, si lo comparamos con los períodos previos a pandemia. Si bien el índice de morosidad de la cartera de crédito ha tenido poca variación en lo que va del año, en algunos segmentos se han presentado aumentos.

En cuanto a las coberturas de reservas sobre préstamos morosos y vencidos, si bien ésta se fortaleció durante la pandemia, en lo más reciente se ha venido reduciendo. La cobertura de provisiones contable a créditos vencidos es por el orden de 107.6% (menor que los 125.7% registrada un año antes), con lo que las reservas en etapa 3 es menor que el ejercicio previo. Si bien el respaldo de reservas y garantías actual mitiga en cierta medida los riesgos de deterioro de los préstamos, su evolución se seguirá monitoreando de cerca por parte de la SBP.

Gráfico 4: Calidad de Cartera: Moroso y Vencido

Julio 2018 - Julio 2023



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

G. Depósitos

Los depósitos bancarios del CBI correspondiente a julio de 2023, registraron un total de USD 101,649 millones, un incremento de USD 4,347 millones (4.5%). Los depósitos locales registraron un aumento durante el período que abarca este informe por el orden de USD 771 millones, lo que supone un incremento de 1.2% con respecto al mismo período de 2022.

Por su parte, los depósitos externos registraron un aumento 10.1% interanual (USD 3,576) millones alcanzando un saldo de USD 39,028 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 acentuada desde fines de 2021.

Cuadro 6: Centro Bancario Internacional

Depósitos Totales
(En millones de USD)

Cuentas	2022	2023	Var. Julio.23 / Julio.22	
	Julio	Julio	Absoluta	%
Depósitos	97,302	101,649	4,347	4.5%
Internos	61,850	62,621	771	1.2%
<i>Oficiales</i>	11,252	12,300	1,048	9.3%
<i>De Particulares</i>	47,414	47,059	-355	-0.7%
De Bancos	3,183	3,262	79	2.5%
Externos	35,453	39,028	3,576	10.1%
<i>Oficiales</i>	367	242	-125	-34.1%
<i>De Particulares</i>	27,609	30,275	2,665	9.7%
De Bancos	7,477	8,512	1,035	13.8%

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 88,992 millones, un aumento de 5.1% con respecto al mes de julio 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)

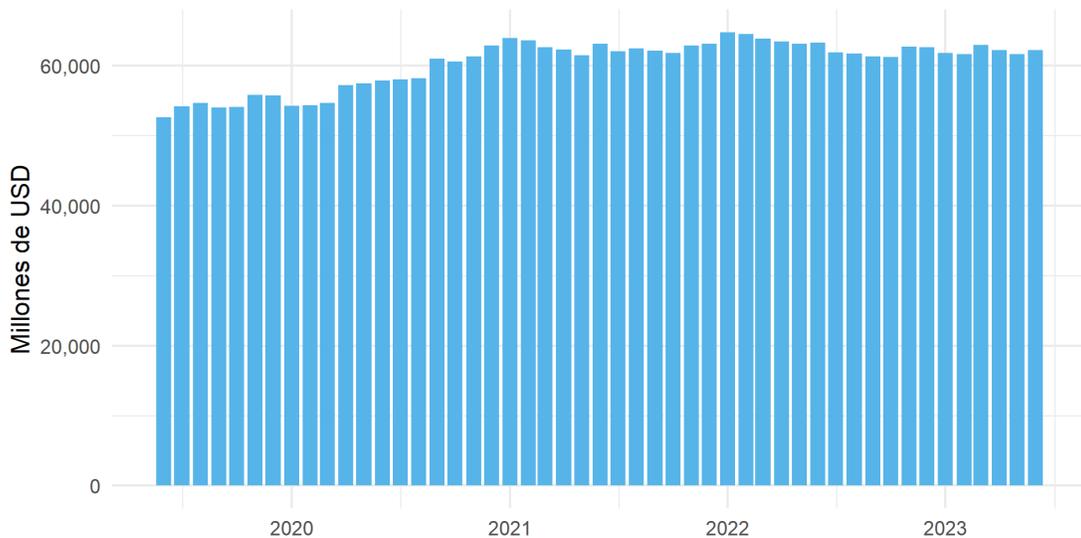
Cuentas	2022	2023	Var. Julio.23 / Julio.22	
	Julio	Julio	Absoluta	%
Depósitos	84,647	88,992	4,345	5.1%
Internos	61,639	62,397	758	1.2%
<i>Oficiales</i>	11,252	12,300	1,048	9.3%
<i>De Particulares</i>	47,414	47,059	-355	-0.7%
De Bancos	2,973	3,038	65	2.2%
Externos	23,008	26,595	3,587	15.6%
<i>Oficiales</i>	357	184	-173	-48.5%
<i>De Particulares</i>	15,645	18,516	2,871	18.4%
De Bancos	7,006	7,895	889	12.7%

Fuente: Licencia General

Cabe señalar que los depósitos locales representan el 70.1% del total de los depósitos del SBN. De estos, el 75.4% 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

Julio 2019 - Julio 2023



Fuente: Bancos de licencia general.

Al contrario de lo que se había observado desde el año 2020, desde el inicio del presente año los depósitos a la vista y ahorro, los de mayor disponibilidad inmediata, dejaron de contribuir al dinamismo de los pasivos, y el crecimiento de la captación de particulares sólo está apoyado por el desempeño de los depósitos a plazo (**Ver Gráfico 6**).

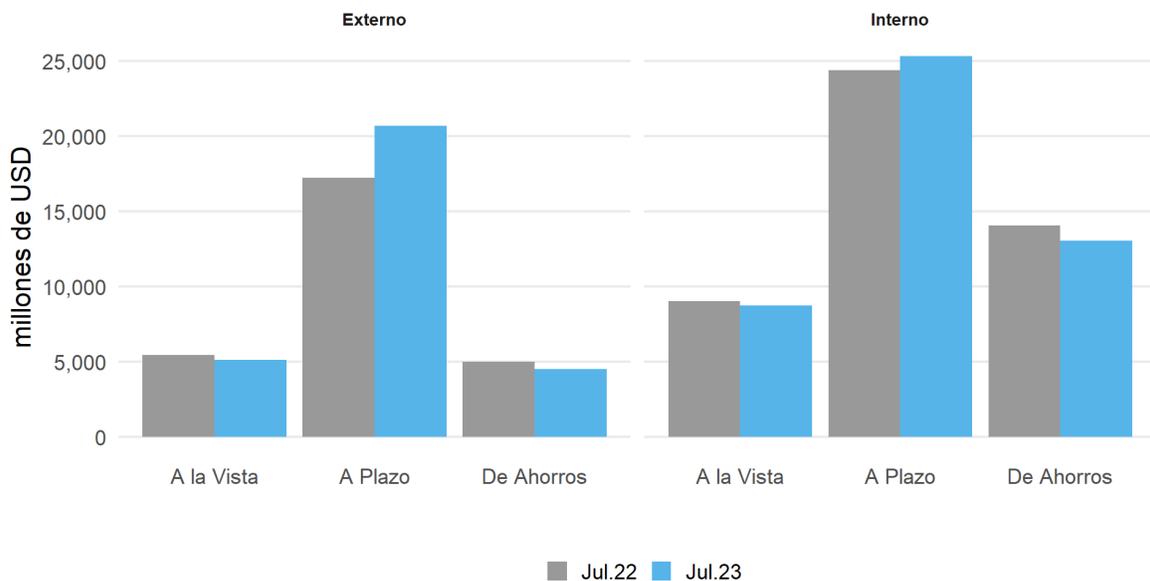
En efecto, con respecto a la estructura de los pasivos de particulares por vencimiento, los depósitos a plazo fijo siguen siendo el instrumento de ahorro más importante. Al corte de julio de 2023, los depósitos a plazo locales de particulares suman USD 25,294.7 millones, seguido por los ahorros que ascienden a USD 13,038.0 millones, y los depósitos a la vista con un monto de USD 8,726.2 millones.

Al inicio del segundo semestre, los depósitos a plazo aceleraron su ritmo de expansión, favorecidos por un entorno de mayores tasas de interés que hicieron más atractivo este tipo de instrumentos que en julio, y alcanzaron una tasa de crecimiento real de 10.6%. En los depósitos de particulares, se registró un crecimiento interanual de 3.8% en los depósitos locales y de 20.2% en los depósitos externos.

Hacia adelante, en un entorno de tasas de interés elevadas, se prevé un período en el que los saldos de esta fuente de recursos seguirán consolidando su recuperación.

Gráfico 6: Depósitos de particulares

Julio 2022 - Julio 2023



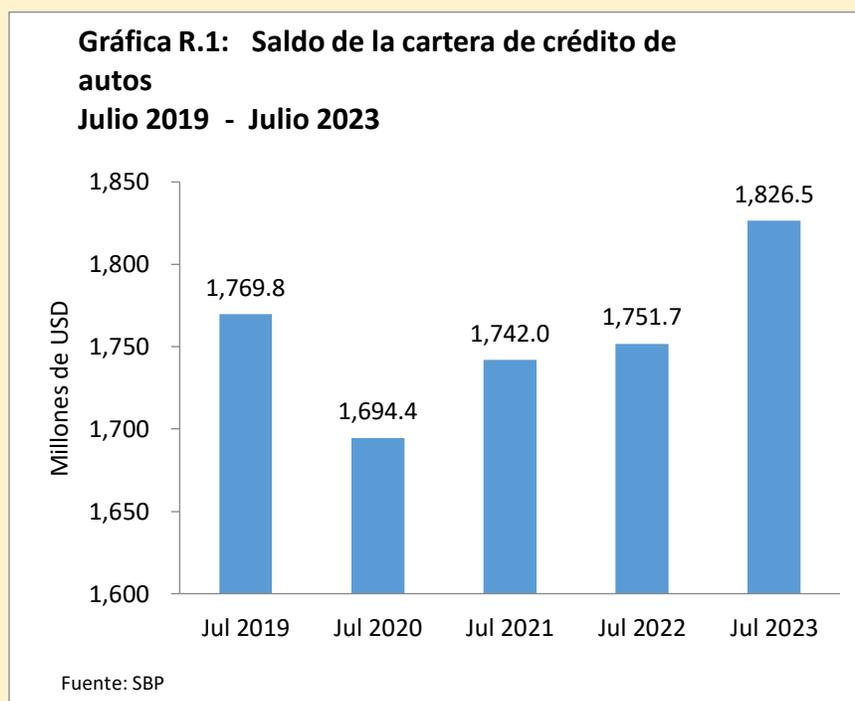
Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

H. Recuadro: Crédito automotriz

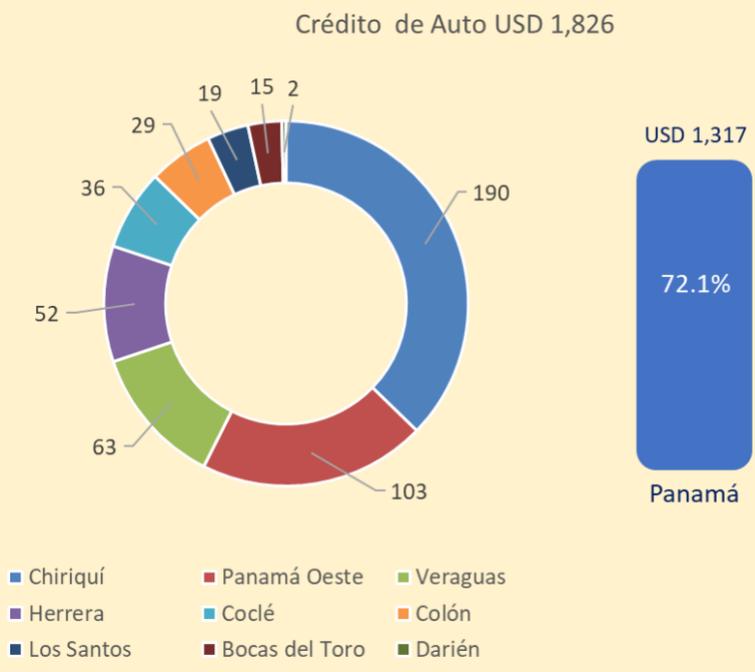
o Saldo del portafolio de crédito

Pese al incremento de precios y tasas de interés, el financiamiento de portafolio de autos siguió mostrando un buen desempeño. Al cierre de julio de 2023 el saldo total de los préstamos de autos en el Sistema Bancario Nacional fue de USD 1,826.5 millones, un crecimiento 4.3% interanual. El desembolso de crédito nuevo promedio es por el orden de USD 21,250. El saldo supera los datos prepandemia (2019) cuando el portafolio del segmento autos alcanzó la suma USD 1769.8 millones, una muestra de la recuperación que ha tenido el sector (**Ver Gráfico R.1**). Esta recuperación de datos reflejaría en parte el positivo estado de las ventas registradas.

Según datos del Instituto Nacional de Estadísticas y Censo (INEC) de la Contraloría, de enero a mayo de este año (último dato disponible), se inscribieron 20,585 autos nuevos en el país, un aumento de 23.7%, si se compara con el mismo período de 2022 cuando se registraron 16,641 automóviles. Indicativo de la capacidad de financiamiento que poseen los bancos de la plaza, además de que los clientes están cubriendo los requisitos para que se le otorguen créditos, es el hecho de que durante el mes de mayo se desembolsaron 2,511 créditos nuevos para autos, bajo la cartera de consumo, aparte de los que pudieron ser otorgados bajo crédito corporativo, lo cual representaría alrededor del 51% del número de registros de autos nuevos en ese mes.



Por provincia, se tiene un saldo de USD 1,317 millones correspondiente a la provincia de Panamá. La misma representa el 72.1% del total de la cartera de préstamos de autos. Seguido está la provincia de Chiriquí con un saldo por USD 190 millones, correspondiente a un 10.4% de la cartera. Le continúan las provincias de Colón, Veraguas. El resto de las provincias, Coclé, Los Santos, Bocas del Toro y Darién tan sólo representan el 17.5% de la cartera. En la gráfica 8 se presenta el total de saldo de préstamos de autos por provincia. En la misma se puede apreciar una amplia concentración de los saldos en la provincia de Panamá, el cual mantiene una relación con la concentración de autos en esta provincia.



Analizado a detalle el sector del crédito automotriz, el alza de la tasa de interés fue de 28pbs entre agosto de 2022 y julio de 2023 para quedar en 7.5%. La actual tasa se ubica en línea con el promedio registrado al inicio de la pandemia (Ver Gráfico), razón por la que, a la fecha, éste componente no debería estar incidiendo en el ritmo de ventas del sector. Si bien a mediano plazo la expectativa es que las tasas de interés mantendrán su tendencia alcista, lo que provocará que el financiamiento se siga encareciendo, no debería representar un riesgo para el estimado de venta de la industria y el eventual desempeño de la cartera de crédito en el 2023.

**Gráfica R.3: Tasa de interés de autos
Julio 2018 - Julio 2023**



○ **Calidad de cartera**

La cartera de préstamo personal de auto registró un 95.5% del saldo como vigente a julio de 2023. Por su parte el crédito con atraso a 30d finalizó en 3.4%, inferior el 4.0% registrado en julio de 2022. El saldo vencido con atraso mayor a 90d fue de 1.1%, inferior al 1.7% registrado al mismo período del año pasado. En la siguiente gráfica se presenta la cartera de préstamo personal de auto por categoría.

Cuadro R.1 Calidad de cartera automotriz.
Julio 2022/2023

Auto	Julio.22	Julio.23
Vigente	94.3%	95.5%
Moroso	4.0%	3.4%
Vencido	1.7%	1.1%
M+V	5.7%	4.5%

Fuente: SBP

