



Superintendencia  
de Bancos de Panamá

## **Informe de Actividad Bancaria**

**Diciembre 2021**

## Contenido

<b>A. Liquidez</b> .....	4
<b>B. Solvencia</b> .....	5
<b>C. Estado de Resultados</b> .....	6
<b>D. Indicadores de rentabilidad</b> .....	7
<b>E. Balance de Situación</b> .....	8
<b>F. Crédito</b> .....	10
<b>G. Estructura de la modificada</b> .....	13
<b>H. Depósitos</b> .....	14

Al concluir 2021 el sistema financiero panameño continúa manteniendo una posición sólida y de resiliencia, con niveles de capital y de liquidez superiores a los mínimos regulatorios. El ratio de capital global más reciente muestra un 15.9%, casi el doble del mínimo regulatorio de 8%. Este desempeño se sustenta en sólidos parámetros de regulación financiera que se han venido fortaleciendo, por mandatos regulatorios, desde antes de la pandemia. En materia de liquidez, el Sistema Bancario alcanzó un 60%, el doble de lo requerido por la norma. Actualmente, todos los bancos en operación cumplen satisfactoriamente con los estándares regulatorios en materia de capital bancario y las disposiciones concernientes a liquidez.

En este contexto de fortaleza de los fundamentales de la banca se ha podido constatar que el volumen de negocios del CBI, muestra al cierre del año 2021 un incremento en el desempeño de la actividad crediticia, apalancado en el crecimiento de los depósitos de los clientes que se mantuvo relativamente estable la mayor parte del año. Lo anterior ha incidido en una mayor rentabilidad, sin embargo, la misma permanece en niveles inferiores que antes de la pandemia y empezará a recuperarse gradualmente en los siguientes años. La incertidumbre causada por el riesgo de crédito será la principal vulnerabilidad para la estabilidad del sistema financiero.

Al cierre de diciembre de 2021, los activos del Centro Bancario Internacional totalizaron USD 133,352 millones, lo que representa un aumento de USD 3,000 millones con respecto al mismo mes del año anterior, es decir un aumento interanual de 2,3%. Lo anterior fue producto del aumento en la cartera crediticia neta (3.2%) y en el componente de inversiones (10.6%).

En lo concerniente a la cartera bruta de crédito podemos mencionar que el segmento destinado al sector local registró un saldo de USD 55,126.1 millones, un incremento de USD 833.5 millones o 1.5%, lo cual reflejaría una mejora de la misma en términos nominales. El crédito muestra claros signos de recuperación, incluido el destinado a empresas, pero la reactivación concluyente de los mismos se hará evidente conforme aumente la demanda y la actividad económica. Este positivo desempeño en el mercado de crédito permitió una mejora en los niveles de rentabilidad del CBI.

En materia de crédito, vale anotar el positivo desempeño del componente externo del portafolio que resalta el papel clave del CBI en atender las necesidades de financiamiento de los países de América Latina y el Caribe. Visualizamos que mantener este posicionamiento pasará por contar con un sector financiero sólido, con una efectiva supervisión y regulación prudencial alineada con los estándares internacionales y las sanas prácticas, lo cual estimamos permitirá reforzar este papel protagónico en el entorno financiero de la región.

En lo concerniente a la cartera modificada, ésta se ha reducido en USD 13,681 millones o un 59%. Dicha cartera a diciembre 2021 totalizó un monto por el orden de USD 9,252 millones. La emisión de las regulaciones prudenciales promovió la consecución de acuerdos entre la banca y sus clientes, donde a partir del segundo semestre se registraron movimientos importantes hacia la cartera no modificada.

Los sectores con mayor nivel de traslado a la cartera regular corresponden a: el sector hipotecario, el cual disminuyó su cartera modificada en USD 4,178 millones o un 78%, seguida del consumo personal con una reducción del 58%, y otras disminuciones de similar magnitud. Por su parte, en el contexto de la categorización que establece la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-3-2021, al cierre de diciembre la cartera que pudiese conllevar mayor riesgo sería las categorías de modificado dudoso y modificado irrecuperable, debido a que hasta la fecha no han podido realizar un mayor arreglo de pago, y ascienden en conjunto a USD 1,612 millones o un 17% del total de la cartera modificada. Este comportamiento representa una disminución importante de 42%. Todos estos comportamientos se conectan con la mejora en los pagos de las mensualidades, sin embargo, todavía la cartera clasificada en esta categoría es muy elevada y pudiese conllevar mayores niveles de provisiones.

El Centro Bancario Internacional registró utilidades netas acumuladas al mes de diciembre de 2021 por el orden de USD 1,279.9 millones, esto es, USD 264.7 millones más que a la misma fecha de 2020, es decir, un crecimiento de 26.1% interanual. El comportamiento de las utilidades refleja una menor acumulación de gastos en provisiones, y si bien hay menores ingresos por cartera, estos son compensados por la mayor relevancia de los ingresos por servicios financieros. El menor nivel de gastos por provisiones se asocia a que, en esta misma fecha del año pasado, todavía el escenario no era claro, específicamente de cómo sería la normalización de la economía y proceso de reajuste de la cartera sujeta al programa de alivio financiero. Esta situación produjo que los bancos constituyeron provisiones adicionales, es decir, guardaron recursos, ante la posibilidad de un escenario más complejo. Ya al concluir el último trimestre de 2021, se observó un éxodo significativo de créditos modificados que pudieron mejorar su condición financiera y volver a la regulación del 4-2013, reflejando una disminución respecto al año pasado. No obstante, es importante mencionar que un segmento de las provisiones registradas pasa por patrimonio y no se reflejan en la cuenta de estados de resultados. Es importante destacar que las utilidades obtenidas por la banca son inferiores a las registradas durante 2019.

En lo que respecta a las fuentes de financiamiento de la banca, los depósitos registraron un aumento de USD 1,818.9 millones (1.9%) para alcanzar un monto total de USD 97,014.9, lo cual es producto de la dinámica resultante de los depósitos internos, los cuales crecieron (0.3%) ó USD 193.8 millones y los externos que se incrementaron en 5% ó USD 1,625 millones en términos nominales. Como principal componente dinamizador de la cartera de depósitos podemos destacar los depósitos de particulares. No obstante, se ha podido apreciar un decrecimiento previsible que estaría asociado con la reapertura de actividades afectadas por la pandemia, la reducción del ahorro precautorio, y el reinicio de pago de obligaciones acogidas a los programas de alivio financiero.

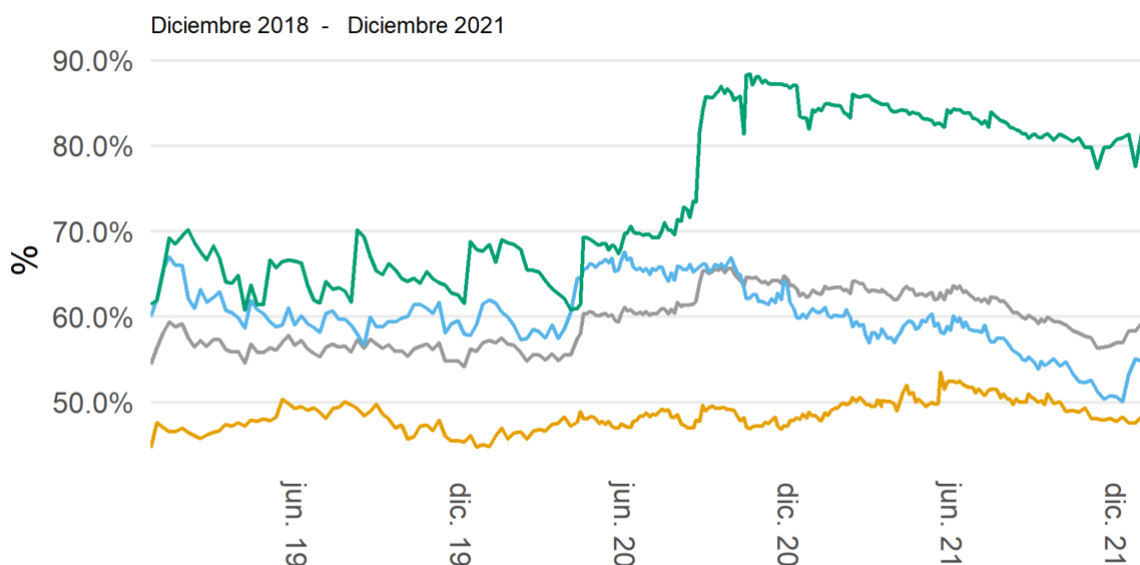
Los depósitos, a la vista (+6.1%) y de ahorro (+12.4%) que los particulares mantienen en el sistema financiero se incrementaron. De este modo continuó registrándose una recomposición de la captación de fondos por la banca, al aumentar los depósitos de exigibilidad inmediata conforme los ahorristas buscaron contar con mayor disponibilidad y liquidez de sus recursos. La reactivación de la actividad económica, que favoreció un mayor flujo de ingresos por la venta de bienes y servicios, así como la sustitución de parte de los recursos a plazo podrían explicar el incremento observado en el dinamismo en el saldo de depósitos a la vista. Vale anotar que, si bien la captación a plazo se ha mantenido relativamente estable a lo largo de 2020 y 2021, ésta ha tenido un menor dinamismo que los componentes más líquidos.

## A. Liquidez

Al mes de diciembre de 2021 la liquidez del Sistema Bancario alcanzó un 60%, siendo el doble de lo requerido regulatoriamente. El sistema bancario local ha registrado una posición de liquidez más holgada desde marzo 2020 (ver Gráfico 1) como consecuencia de la acumulación de activos de corto plazo en un contexto de alta incertidumbre, lo cual responde a una estrategia integral de cuidar la calidad de los activos, generar reservas y ampliar la liquidez, guiados por principios prudenciales impulsados por esta superintendencia.

Con relación a la liquidez a la fecha, si bien se ha notado cierta disminución de los ratios respecto a los niveles que se alcanzaron en 2020, el sistema financiero mantiene niveles adecuados de liquidez a nivel agregado, contando con recursos suficientes para atender sus necesidades de corto plazo, y que a su vez le facilitará retomar el crecimiento del crédito. Las disminuciones registradas son el reflejo del mayor otorgamiento de crédito.

**Gráfico 1: Índice de liquidez promedio semanal**



Fuente: Bancos de licencia general.

Hacemos notar que la banca en Panamá mantiene amplios niveles de liquidez desde antes de la pandemia, lo que ha constituido un factor importante para hacer frente a los efectos de un entorno complejo como el que se ha presentado desde el inicio de la pandemia. Lo anterior se explica, en parte, porque las instituciones bancarias incrementaron sus reservas de liquidez, a raíz de la aplicación de lo dispuesto en el Acuerdo 2-2018 sobre la implementación del Índice de Cobertura de Liquidez (LCR). Los requisitos de LCR y de activos líquidos de alta calidad son especialmente relevantes dada la ausencia de un banco central y un seguro de depósito, razón por la cual esta disposición ha continuado vigente en el contexto de la contingencia de la COVID-19. La normativa

señaló diciembre de 2021 como plazo para cumplir con el indicador LCR establecido en el mencionado Acuerdo.

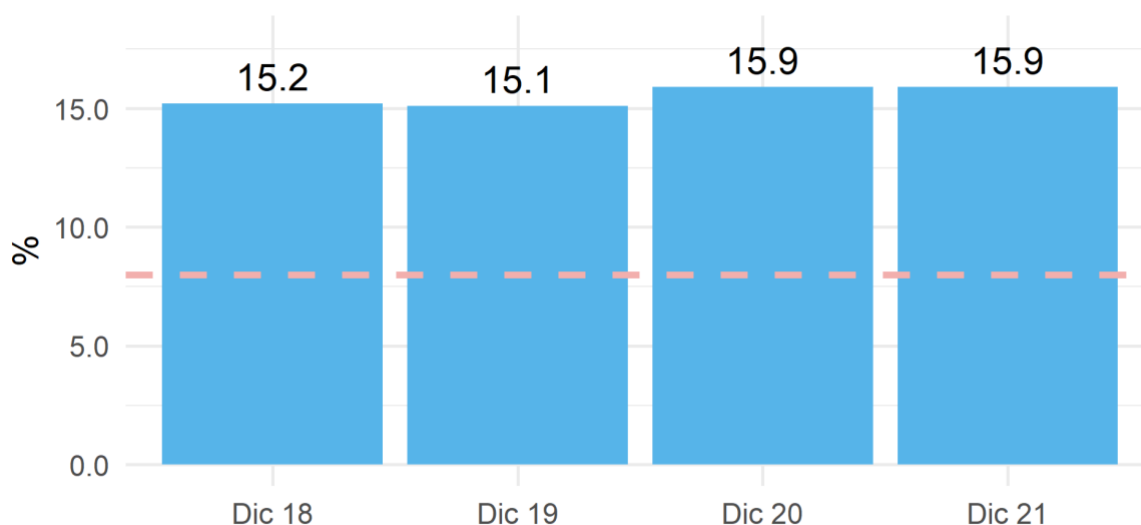
A diciembre de 2021, los Activos Líquidos de Alta Calidad de los bancos han alcanzado los 13,556 millones de dólares, lo que representa el 15% de los activos totales. Esto evidencia que la calidad y liquidez de los activos que forman los portafolios de inversión de los bancos del CBI, han mejorado producto del buen gobierno corporativo y sólidas prácticas de gestión del riesgo de liquidez. También es importante destacar que más del 80% de estos activos líquidos son de muy alta calidad, es decir de nivel 1, los cuales principalmente han sido colocados como depósitos en entes autorizados como el Banco de Pagos Internacionales (BIS) y en los bancos de la Reserva Federal de los Estados Unidos, y también invertidos en deuda de emisores autorizados con calificaciones entre AAA a AA-, mayoritariamente representativos de deuda soberana y de deuda de algunos organismos multilaterales de desarrollo aprobados por la Superintendencia de Bancos.

## B. Solvencia

El índice de adecuación de capital sobre activos ponderados por riesgo fue de 15.9% al cierre de 2021 (Ver Gráfico 2), producto de un mayor crecimiento en el patrimonio efectivo en relación con los requerimientos regulatorios. Esto representa el doble del mínimo regulatorio que es de 8%. Este incremento se puede explicar, tanto por la recapitalización de algunas entidades, como por la reducción en el pago de dividendos y el menor saldo de activos sujetos a riesgo. 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

Dic 2018 - Dic 2021



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

### C. Estado de Resultados

El Centro Bancario Internacional registró utilidades netas acumuladas al mes de diciembre de 2021 por el orden de USD 1,279.9 millones, esto es, USD 264.7 millones más que a la misma fecha de 2020, es decir, un crecimiento de 26.1% interanual. El comportamiento de las utilidades refleja una menor acumulación de gastos en provisiones, y si bien hay menores ingresos por cartera, estos son compensados por la mayor relevancia de los ingresos por servicios financieros. Los componentes que impulsaron este resultado son principalmente la reducción (-26.5%) del gasto de provisiones neto, el incremento (+10.8%) del rubro de otros ingresos, así como estabilidad en los ingresos operacionales en sus componentes de ingresos por interés de cartera e inversiones que, si bien presentan resultados inferiores que hace un año, vienen mejorando. Es destacable mencionar que aun cuando hay una clara mejora en los indicadores, todavía se ubican por debajo de los niveles pre-pandemia. Visto desde una perspectiva amplia, la menor generación de provisiones impactó positivamente las utilidades del sector al situarlas en terreno positivo. Esta reducción se asocia a que, en esta misma fecha del año pasado, todavía el escenario no era claro, específicamente de cómo sería la normalización de la economía y proceso de reajuste de la cartera sujeta al programa de alivio financiero. Esta situación produjo que los bancos constituyeron provisiones adicionales, es decir, guardaron recursos, ante la posibilidad de un escenario más complejo. Ya a diciembre se observó un éxodo significativo de créditos modificados que pudieron mejorar su condición financiera y volver a la regulación del 4-2013, reflejando con ello una disminución respecto al año pasado. No obstante, es importante mencionar que un segmento de las provisiones registradas pasa por patrimonio y no se plasman en la cuenta de estados de resultados.

Vale anotar que, a diferencia de lo ocurrido en el Centro Bancario (Licencia general más internacional), las entidades de licencia general mostraron un comportamiento mejor al experimentado por el CBI, el cual describimos más adelante, ya que el resultado del CBI está influenciado de manera relevante por los ingresos obtenidos por algunos entes bancarios extranjeros de licencia internacional al diferirse el pago de dividendos de parte de sus subsidiarias. Es de resaltar que, en atención a la facilidad de créditos modificados generada en el contexto de la pandemia, los intereses bajo esta modalidad se registran bajo el método de devengado, es decir se registran intereses devengados y no necesariamente cobrados. Esto debe ser considerado ante la posible ocurrencia de eventos de impago.

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

Centro Bancario Internacional	Ene -Dic 2020	Ene -Dic 2021	Var. %	Variación Absoluta
Ing. Neto de Intereses	2,478.3	2,351.8	-5.1%	-126.5
Otros Ingresos	2,031.5	2,251.5	10.8%	220.0
Ing. de Operaciones	4,509.8	4,603.3	2.1%	93.5
Egresos Generales	2,283.3	2,433.4	6.6%	150.1
Ut. antes de prov.	2,226.5	2,169.9	-2.5%	-56.6
Gastos de Provisiones	1,211.4	890.0	-26.5%	-321.3
Ut. del Período	1,015.2	1,279.9	26.1%	264.7

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional.

Tal como se ha mostrado en párrafos anteriores, la pandemia del COVID-19 ha tenido un impacto negativo sobre la capacidad de generación de ingresos por las entidades bancarias. Ello debido a que, en la actual coyuntura, el desempeño de las colocaciones continúa a un ritmo reducido al compararse con el comportamiento pre-pandemia.

El Sistema Bancario Nacional registró utilidades netas acumuladas al mes de diciembre de 2021 por el orden de USD 1,112.6 millones, un 38.9% más que al mismo período de 2020. Similar a lo ocurrido en el CBI, la menor generación de provisiones impactó positivamente las utilidades del sector.

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

Sistema Bancario Nacional	Ene -Dic 2020	Ene -Dic 2021	Var. %	Variación Absoluta
<b>Ing. Neto de Intereses</b>	2,327.8	2,228.6	-4.3%	-99.2
<b>Otros Ingresos</b>	1,762.6	1,981.9	12.4%	219.3
<b>Ing. de Operaciones</b>	4,090.3	4,210.5	2.9%	120.2
<b>Egresos Generales</b>	2,106.3	2,214.6	5.1%	108.4
<b>Ut. antes de prov.</b>	1,984.0	1,995.9	0.6%	11.8
<b>Gastos de Provisiones</b>	1,183.3	883.2	-25.4%	-300.0
<b>Ut. del Período</b>	800.8	1,112.6	38.9%	311.8

Fuente: Bancos de Licencia General.

Por el momento el SBN no registrará márgenes financieros como los presentados antes de la pandemia, aunque mes a mes se ve una mejora en la actividad crediticia, que a su vez generará mayores niveles de ingresos financieros. Prevemos que los bancos del sistema seguirán con estrategias de control de gastos y eficiencia operativa. Actualmente los niveles de eficiencia del CBI se encuentran por el orden de 52%.

#### D. Indicadores de rentabilidad

En cuanto a la rentabilidad, los indicadores ROA y ROE se han ubicado en niveles muy inferiores a los observados en el período pre-pandémico, sin embargo, la trayectoria descendente registrada durante el año 2020 y primeros meses de 2021, ha cambiado su tendencia, y durante el segundo semestre de 2021 se ha podido apreciar una leve mejora. La reducción de los ingresos financieros, han sido los componentes que explicaron, en mayor medida, la reducción de la rentabilidad.

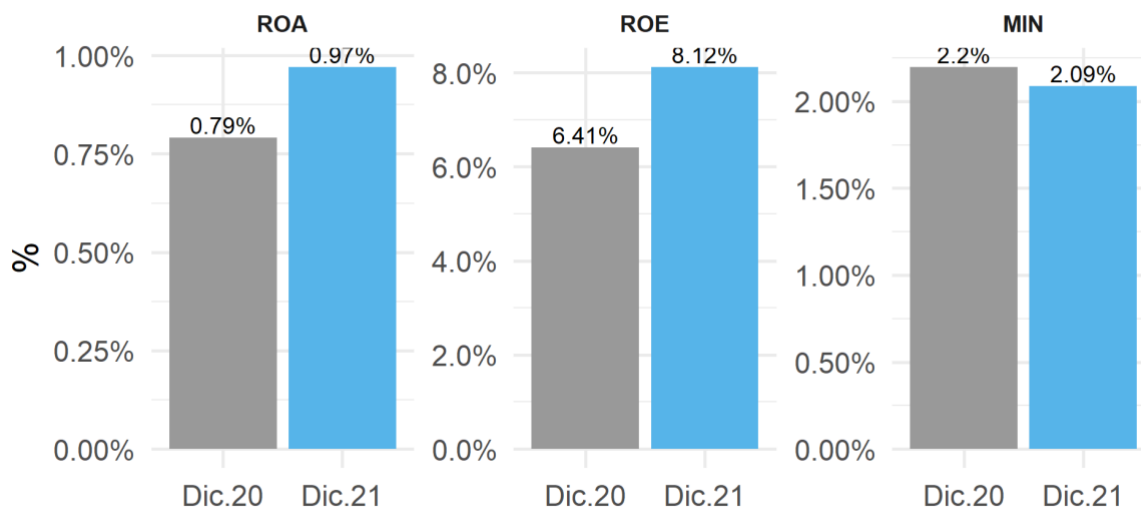
El incremento en los beneficios implicó que la rentabilidad sobre patrimonio promedio avanzara hasta un 8.12 % (6.41% a diciembre 2020) y la rentabilidad sobre activos hasta un 0.97% (0.79% diciembre 2020). En un entorno de una todavía incipiente reactivación, la rentabilidad de los bancos del CBI continuó con un débil desempeño. Ello se debe principalmente a las menores tasas de interés a las que fueron colocados los créditos nuevos, y la disminución de las colocaciones en comparación con los períodos pre-pandemia. Vale destacar que estos menores niveles de rentabilidad de la banca, que se han acentuado en el



contexto de la crisis del COVID 19, se observan también para una muestra significativa de países, es decir, no ha sido un hecho exclusivo de los bancos en el país.

### Gráfico 3: Indicadores de rentabilidad - CBI

Diciembre 2020 - Diciembre 2021



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

#### E. Balance de Situación

Al cierre de diciembre de 2021, los activos del Centro Bancario Internacional totalizaron USD 133,352 millones, lo que representa un aumento de USD 3,000 millones con respecto al mismo mes del año anterior, es decir un aumento interanual de 2,3%. Lo anterior fue producto del aumento en la cartera crediticia neta (3.2%) y del componente de inversiones (10.6%). Si bien se registra una disminución en los activos líquidos (-7.3%), estos continúan en un nivel elevado en un contexto temporal amplio, ya que desde el año pasado la mayoría de las instituciones reforzaron sus posiciones, lo que permitió durante la mayor parte de 2020 mitigar su sensibilidad a los shocks negativos producidos por la crisis sanitaria.

Durante el transcurso de 2021 se evidenció una recomposición dentro de los activos productivos. Así, la cartera de créditos, su principal componente, habría exhibido una senda ascendente que aceleró su crecimiento en la segunda parte del año. En lo referente a la cartera de crédito neta al mes de diciembre de 2021, el Centro Bancario Internacional presentó un aumento de 3.2% para alcanzar un saldo de USD 74,459 millones. El ritmo de recuperación de la demanda de crédito ha sido heterogéneo entre carteras, pero ya muestra un desempeño positivo en el agregado. Otro factor importante que aportó al crecimiento de las operaciones activas del CBI es el redireccionamiento de activos líquidos y flujos de créditos hacia la cartera de valores, la cual ascendió a USD 27,763 millones, lo que representó un aumento de USD 2,672 millones. En 2021 este componente registró un positivo desempeño (mostrando un aumento interanual de 10.6%), y ello reflejaría la búsqueda de rentabilidad por parte de los bancos.

La evolución de los pasivos se relaciona, especialmente, con el desempeño de su principal componente, los depósitos. En lo que respecta a las fuentes de financiamiento de la banca, los depósitos registraron un aumento de USD 1,819 millones (1.9%), lo cual es producto de la dinámica resultante de los depósitos internos que crecieron (0.3%) o USD 194 millones y los externos que se incrementaron en 5% o USD 1,625 en términos nominales. Como principales componentes se destacan los depósitos de particulares. Los depósitos del CBI a diciembre de 2021 ascienden a USD 97,015 millones. Anotamos que este comportamiento de los depósitos por parte del público puede entenderse, tanto por parte del depositante interno como externo, en que se ha mantenido la confianza sobre la estabilidad del sistema bancario, lo cual se refleja en un crecimiento del fondeo de los establecimientos. Tal como se ha presentado en informes anteriores los pasivos bancarios mostraron una recomposición hacia instrumentos más líquidos. En efecto, se constata que este crecimiento positivo ha sido apuntalado por los depósitos a la vista y de ahorro. Vale anotar que durante el período de análisis se registró un aumento en el componente de otros pasivos (+5.4%), en tanto que las obligaciones disminuyeron (-5.0%).

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

Detalle	2020	2021	Var. Dic. 21 /Dic. 20	
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	%
Activos Líquidos	26,127	24,207	-1,920	-7.3%
Cartera Crediticia, Neta	72,175	74,459	2,285	3.2%
Interna	52,420	52,876	456	0.9%
Externa	19,755	21,583	1,828	9.3%
Inversiones en Valores	25,091	27,763	2,672	10.6%
Otros Activos	6,960	6,923	-37	-0.5%
<b>Total de Activos</b>	<b>130,352</b>	<b>133,352</b>	<b>3,000</b>	<b>2.3%</b>
Depósitos	95,196	97,015	1,819	1.9%
Internos	62,940	63,134	194	0.3%
Externos	32,256	33,881	1,625	5.0%
Obligaciones	15,973	16,843	870	5.4%
Otros Pasivos	3,765	3,575	-190	-5.0%
Patrimonio	15,418	15,919	501	3.2%

**Fuente:** Bancos de Licencia General e Internacional.

En el Sistema Bancario (bancos de licencia general), se registró un total de activos de USD 117,519 millones, un aumento de USD 1,899 millones, 1.6% más respecto al año previo. La diferencia entre el crecimiento con respecto al CBI se da por la participación de dos bancos internacionales, uno considerado como sistémico global y otro como sistémico regional, los cuales registraron operaciones transfronterizas importantes en el transcurso del año, lo que impulsó el desempeño del Centro en su conjunto. La cartera de crédito neto del Sistema Bancario Nacional presentó un aumento de USD 2,048 millones (3.1%), para alcanzar un saldo de USD 68,227 millones. Los créditos externos netos se incrementaron un 11.6%, mientras que la cartera local tuvo un desempeño superior de 0.9%. Por otro lado, el total de depósitos captados por el SBN presentó un saldo de USD 85,364 millones, un aumento de 0.8%, lo cual es principalmente resultado de los depósitos de particulares.

## Cuadro 4: Sistema Bancario Nacional

### Balance de Situación

(En millones USD)

Detalle	2020	2021	Var. Dic. 21 /Dic. 20	
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	%
Activos Líquidos	21,300	19,869	-1,430	-6.7%
Cartera Crediticia, Neta	66,179	68,227	2,048	3.1%
Interna	52,420	52,876	456	0.9%
Externa	13,759	15,351	1,592	11.6%
Inversiones en Valores	21,380	22,780	1,400	6.5%
Otros Activos	6,761	6,643	-119	-1.8%
<b>Total de Activos</b>	<b>115,620</b>	<b>117,519</b>	<b>1,899</b>	<b>1.6%</b>
Depósitos	84,676	85,364	688	0.8%
Internos	62,844	62,928	85	0.1%
Externos	21,832	22,435	603	2.8%
Obligaciones	15,267	16,547	1,280	8.4%
Otros Pasivos	3,649	3,353	-296	-8.1%
Patrimonio	12,028	12,256	228	1.9%

Fuente: Bancos de Licencia General.

## F. Crédito

La cartera de crédito local registró un saldo de USD 55,126.1 millones, un incremento de USD **833.5** millones o 1.5%, lo cual reflejaría una mejora de la misma en términos nominales. Vale anotar que, si bien el país presenta una recuperación de la economía, esta ha sido heterogénea y algunos sectores están en un proceso de recuperación para recobrar la demanda de crédito que se tenía en 2019, con lo cual, el desempeño sectorial de las diferentes carteras de créditos no ha sido homogénea. En lo concerniente al financiamiento interno corporativo en 2021 se tiene que la mejora en el desempeño anual no implicó un dinamismo generalizado a nivel dentro de la cartera. Lo anterior se explica debido a que la demanda de crédito de las empresas continuó recuperándose. Se espera que la mayor reapertura de la economía y la creciente movilidad de las personas incida positivamente en la recuperación de los ingresos de las empresas, y con ello permita el cumplimiento de las deudas asumidas durante la pandemia y, al mismo tiempo, facilite la mayor concesión de nuevos créditos.

Al analizar la cartera por tamaño de empresa, se observa una severa contracción en el financiamiento de las empresas grandes, las cuales se redujeron desde el año 2019 al 2021, un total de USD 2,211 millones o un 13%, mientras las MiPymes se redujeron USD 491 millones o un 5%. La disminución en el sector de las MiPymes no fue mayor también debido a los programas de financiamiento impulsados por el gobierno nacional. Los saldos durante el último mes del año parecen confirmar la tendencia de recuperación observada en la cartera destinada a hogares (consumo y vivienda). Lo anterior es resultado de una mejora en los indicadores de empleo y de consumo privado. En efecto, la banca de consumo dentro del Sistema Bancario Nacional totalizó USD 12,892.4 millones, lo que equivale a un incremento de un 4.2%; este segmento de la cartera está 86% destinado a préstamo personal o tarjetas de crédito y 14% a préstamos de auto. Por su parte, los saldos hipotecarios totales mantienen su dinamismo, y continúan su recomposición hacia el segmento de vivienda preferencial.

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

Sector	dic-20	dic-21	Variación Dic.21/Dic.20	
			Absoluta	%
<b>TOTAL</b>	<b>54,292.7</b>	<b>55,126.1</b>	<b>833.5</b>	<b>1.5%</b>
<b>Sector Público</b>	<b>1,400.1</b>	<b>1,476.2</b>	<b>76.0</b>	<b>5.4%</b>
<b>Sector Privado</b>	<b>52,892.5</b>	<b>53,650.0</b>	<b>757.4</b>	<b>1.4%</b>
Activ. financiera y de seguros	1,539.4	1,116.5	-422.8	-27.5%
Agricultura	396.6	431.1	34.5	8.7%
Ganadería	1,312.0	1,356.6	44.6	3.4%
Pesca	79.4	87.0	7.6	9.5%
Minas y Canteras	55.4	50.8	-4.6	-8.3%
Comercio	10,577.7	10,822.5	244.8	2.3%
Industria	2,763.7	2,834.7	71.0	2.6%
Hipotecario	18,008.8	18,749.1	740.4	4.1%
Construcción	5,790.6	5,309.1	-481.5	-8.3%
Consumo personal	12,369.0	12,892.4	523.5	4.2%

Fuente: Bancos de Licencia General.

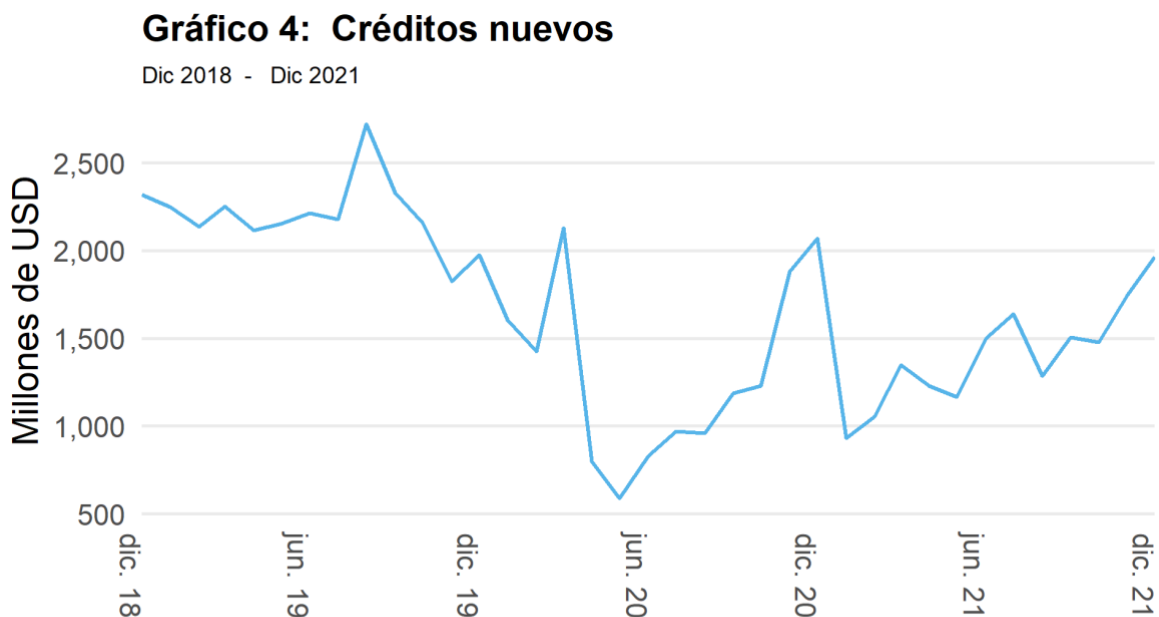
Los préstamos nuevos acumulados de enero a noviembre de 2021 por la banca totalizaron USD 16,844.5 millones, lo que representa un aumento de 14.2% comparado con el mismo período del año anterior. Cabe señalar que la recuperación de la cartera se relaciona directamente con el éxito que ha tenido la estrategia de vacunación, que incidió en un mayor nivel de movilidad, impactando positivamente el movimiento crediticio.

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

Sectores	Ene.-Dic.20	Ene.-Dic. 21	Variación Ene. -Dec. 21/20	
			Absoluta	%
Entidad Pública	1,396,290	1,081,005	-315,285	-22.6%
Empresas Financieras	983,594	676,306	-307,288	-31.2%
Agricultura (Incluye Forestal)	124,945	184,335	59,390	47.5%
Ganadería	377,557	495,304	117,747	31.2%
Pesca	28,178	47,266	19,088	67.7%
Minas y Canteras	21,007	11,972	-9,034	-43.0%
Comercio (Incluye Servicios)	6,141,217	7,214,101	1,072,884	17.5%
Industria	2,171,520	2,264,631	93,110	4.3%
Hipoteca	1,153,468	1,829,346	675,878	58.6%
Construcción	889,177	1,094,251	205,074	23.1%
Consumo Personal	1,463,646	1,946,036	482,390	33.0%
<b>Total</b>	<b>14,750,598</b>	<b>16,844,554</b>	<b>2,093,956</b>	<b>14.2%</b>

Fuente: Bancos de Licencia General.

Es destacable mencionar que casi todas las categorías de créditos nuevos vienen marcando desempeños positivos, salvo aquellos sectores que tuvieron crecimientos por encima de su promedio histórico en el contexto de búsqueda de capital/liquidez al inicio la pandemia. En la **Gráfica 4** se observa la mejora registrada en 2021.



Fuente: Bancos de licencia general.

Un aspecto relevante en el flujo de desembolsos domésticos es que las actividades que presentan mejor desempeño son las que impactan positivamente y de manera directa a la reactivación económica y la que presenta mayor contracción es el crédito otorgado entre entidades de intermediación, principalmente el crédito interbancario. Este desempeño se asocia al otorgamiento de facilidades crediticia que realizó el BNP en 2020 y que en su momento fue una de las pocas actividades que mostró números positivos en ese año.

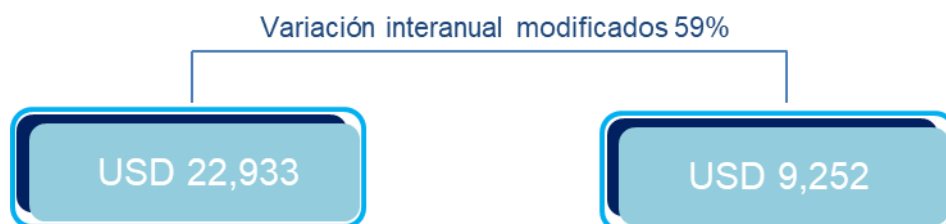
En este punto vale anotar el positivo desempeño del componente externo de la cartera de crédito que resalta el papel clave del CBI en atender las necesidades de financiamiento de los países de América Latina y el Caribe. Dicho incremento podría estar impulsado por las tasas competitivas del país en un contexto que la mayor parte de los países de la región iniciaron aumentos en sus tasas de política monetaria que ya han impactado las tasas de otorgamiento de créditos. Visualizamos que mantener este posicionamiento pasará por contar con un sector financiero sólido, con una efectiva supervisión y regulación prudencial alineada con los estándares internacionales y las sanas prácticas, lo cual estimamos, permitirá reforzar este papel protagónico en el entorno financiero de la región.

En un contexto de reactivación económica y un panorama sanitario por el momento controlado, el indicador de riesgo de crédito se ha mantenido en niveles acotados, como resultado de las medidas crediticias excepcionales de apoyo aplicadas por el SBP en el contexto de la pandemia, y que habrían

terminado en septiembre de este año. A diciembre de 2021, la tasa de morosidad total<sup>1</sup> se ha situado en 4.15%, ligeramente por debajo a su comparativo de 2020. Hacia adelante la incertidumbre causada por la cartera vencida será la principal vulnerabilidad para la estabilidad del sistema financiero, pero por ahora ésta se ha reducido y tiene tendencia a la baja. En cuanto a las provisiones, las mismas permiten la cobertura del riesgo de crédito, representando más del 100% de los créditos vencidos sujetos a las disposiciones del Acuerdo 4-2013.

### G. Estructura de la Cartera Crediticia y comportamiento de la cartera modificada

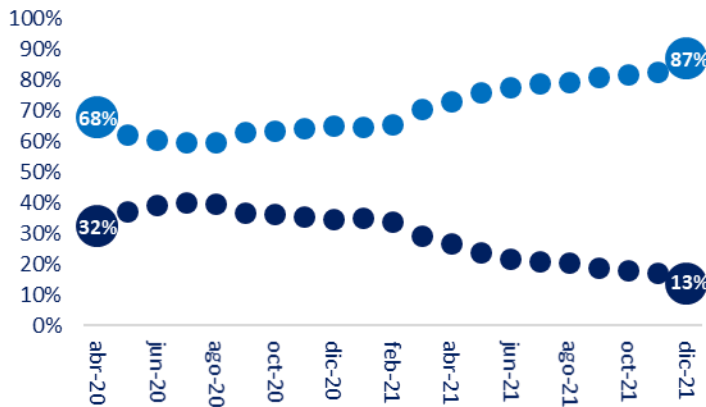
Luego de un año, la cartera modificada se ha reducido USD 13,681 millones o un 59%. Dicha cartera a diciembre 2021 asciende a USD 9,252 millones. La emisión de las regulaciones prudenciales promovió la consecución de acuerdos entre la banca y sus clientes, con lo que a partir del segundo semestre se dan movimientos importantes hacia la cartera no modificada.



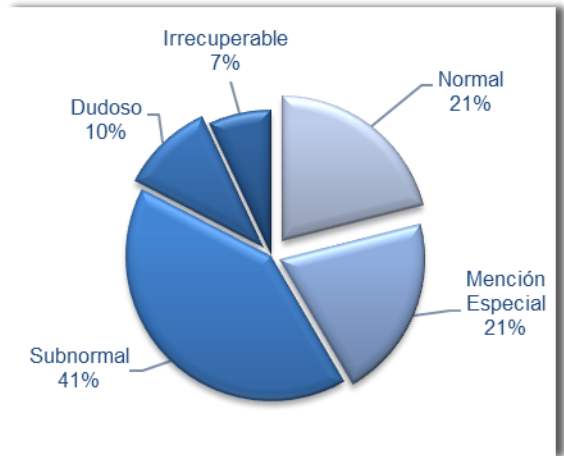
Los sectores con mayor nivel de traslado a la cartera regular corresponden al sector hipotecario, que disminuyó su cartera modificada en USD 4,178 millones o un 78%, seguida del consumo personal con una reducción del 58%, y otras disminuciones de similar magnitud. Por su parte, en el contexto de la categorización que establece la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-3-2021, al cierre de diciembre la cartera que pudiese conllevar mayor riesgo sería las categorías de modificado dudoso y modificado irrecuperable, debido a que hasta la fecha no han podido realizar un mayor arreglo de pago, y ascienden en conjunto a USD 1,612 millones o un 17% del total de la cartera modificada. Todos estos comportamientos se conectan con la mejora en los pagos de las mensualidades, sin embargo, todavía la cartera clasificada en esta categoría es muy elevada y pudiese conllevar mayores niveles de provisiones.

<sup>1</sup> Entendida como los componentes moroso y vencido con respecto a la cartera total.

Evolución de los créditos con alivio financiero



Categorización de los créditos modificados



## H. Depósitos

Al mes de diciembre de 2021 los depósitos del CBI aumentaron un 1.9% respecto a lo observado al mismo período de 2020. Esta variación responde al incremento en las captaciones tanto internas como externas, teniendo en común que ambas responden de manera relevante al crecimiento de captaciones particulares, tanto de los componentes a la vista como de ahorros. Dicho comportamiento muestra que los depositantes institucionales internos y externos confían en la fortaleza de los bancos del CBI y la estabilidad macroeconómica del país a pesar de atravesar por un entorno complejo. De este modo, los depósitos captados en la plaza correspondiente a diciembre 2021 registraron un total de USD 97,014.9 millones, un aumento de USD 1,818.9 millones frente a diciembre de 2020 (**Ver Cuadro 8**). Si enfocamos el análisis a los depósitos internos, se registró un aumento en 2021, para alcanzar USD 63,134.3 millones, lo que supone un aumento de 0.3% con respecto a diciembre 2020. Si bien las captaciones continúan en terreno positivo, se ha podido constatar un decrecimiento previsible, que pudiese estar relacionado con la reapertura de actividades afectadas por la pandemia, la reducción del ahorro precautorio, y el reinicio de pago de obligaciones acogidas a los programas de alivio financiero.

Por su parte, los depósitos externos registraron un aumento de USD 1,625 millones alcanzando un saldo de USD 33,880.6 millones. En términos nominales los mayores incrementos en depósitos provienen de Perú, Colombia y El Salvador. Vale anotar que el aumento de la inflación a nivel global, así como la expectativa de que los principales bancos centrales inicien incrementos de tasas de interés hacia adelante, además de la incertidumbre cambiaria, han influido en el pasado en la demanda de activos y pasivos financieros domésticos.

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

Cuentas	2020	2021	Var. Dic 21 / Dic 20	
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	%
<b>Depósitos</b>	<b>95,196.0</b>	<b>97,014.9</b>	<b>1,818.9</b>	<b>1.9%</b>
<b>Internos</b>	<b>62,940.4</b>	<b>63,134.3</b>	<b>193.8</b>	<b>0.3%</b>
Oficiales	13,033.4	11,612.6	(1,420.7)	-10.9%
De Particulares	44,768.6	48,092.3	3,323.7	7.4%
De Bancos	5,138.5	3,429.4	(1,709.1)	-33.3%
<b>Externos</b>	<b>32,255.5</b>	<b>33,880.6</b>	<b>1,625.0</b>	<b>5.0%</b>
Oficiales	184.6	349.9	165.3	89.5%
De Particulares	22,538.6	26,137.6	3,599.0	16.0%
De Bancos	9,532.3	7,393.1	(2,139.3)	-22.4%

Fuente: Licencia General e Internacional

En el caso de los bancos del Sistema Bancario Nacional, se presenta una tendencia similar a la del CBI, al registrarse un saldo de USD 85,363.5 millones, un incremento de 0.8% con respecto a diciembre de 2020, impulsado por las captaciones internas y externas (**ver Cuadro 9**).

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

Cuentas	2020	2021	Var. Dic 21 / Dic 20	
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	%
<b>Depósitos</b>	<b>84,675.5</b>	<b>85,363.5</b>	<b>688.0</b>	<b>0.8%</b>
<b>Internos</b>	<b>62,843.9</b>	<b>62,928.4</b>	<b>84.5</b>	<b>0.1%</b>
Oficiales	13,033.4	11,612.6	-1,420.7	-10.9%
De Particulares	44,768.6	47,988.9	3,220.3	7.2%
De Bancos	5,041.9	3,326.9	-1,715.0	-34.0%
<b>Externos</b>	<b>21,831.7</b>	<b>22,435.1</b>	<b>603.5</b>	<b>2.8%</b>
Oficiales	184.6	347.8	163.2	88.4%
De Particulares	12,643.9	15,143.7	2,499.8	19.8%
De Bancos	9,003.1	6,943.6	-2,059.5	-22.9%

Fuente: Licencia General

La estructura de los depósitos del CBI se basa principalmente en la captación de depósitos obtenidos de particulares y empresas, que mantienen el 74% del total de los depósitos; un 12% son posiciones interbancarias y 14% captaciones de entes oficiales. Este indicador demuestra el aporte que ofrece el CBI a la economía nacional, que se sustenta en los depósitos como fuente estable de fondos.

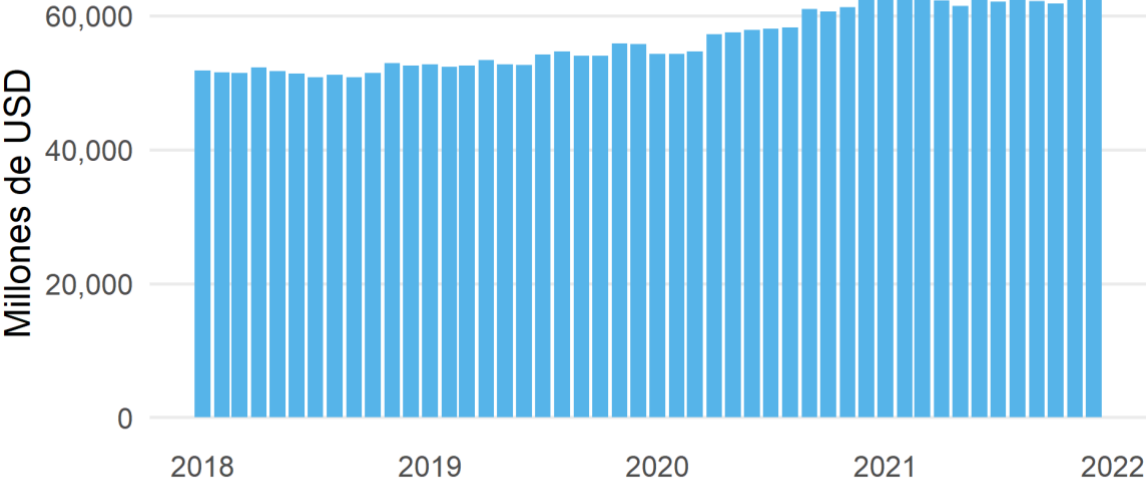
Con respecto al tipo de cliente, los depósitos locales de particulares presentaron un incremento de USD 3,320 millones o un 7.2%, que demuestra la importancia relativa de este tipo de clientes. Los depósitos de empresas son los que mantienen la mayor participación, al concentrar el 60% de los depósitos locales de particulares, con una tasa de crecimiento de 8.4%. El 40% restante lo conforman las captaciones de personas naturales, que presentaron un crecimiento de 4.2%.



Vale destacar que los depósitos internos del Sistema Bancario Nacional representan el 73.7% del total de los depósitos del SBN. A la fecha, observamos que los depósitos de particulares han mostrado resiliencia y no apreciamos, a corto plazo, disminuciones que pudieran indicarnos que pudiera haber una corrida que exponga al conjunto de bancos como un todo. En la Gráfica 5 se presenta la evolución del saldo de depósitos internos.

### Gráfico 5: Total de depósitos internos

Ene 2018 - Dic 2021

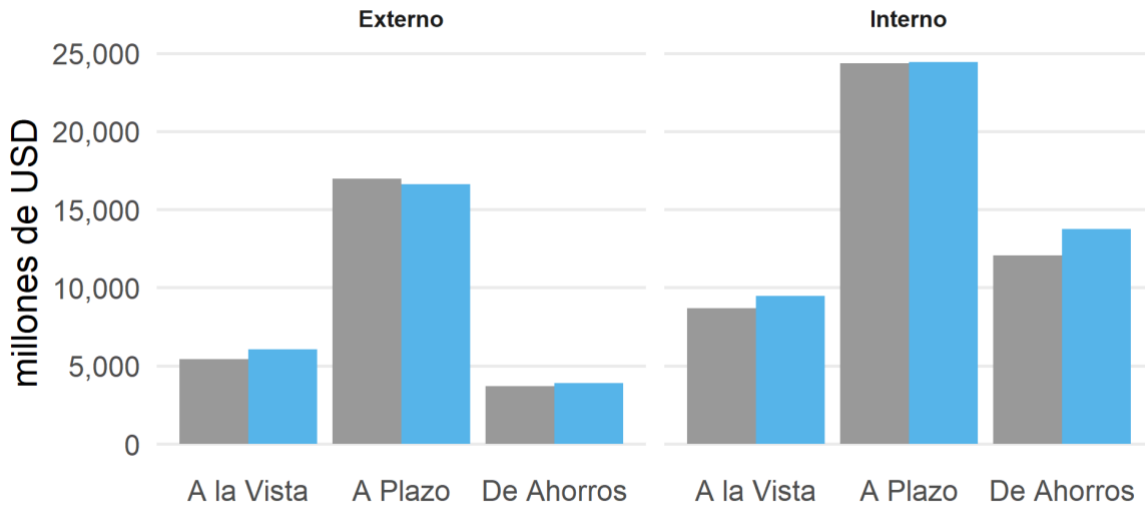


Fuente: Bancos de licencia general.

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. El centro bancario, a diciembre de 2021 representan el 51.1% de los depósitos a plazo locales de particulares, al sumar USD 24,609.7 millones, seguido por los ahorros que ascienden a USD 13,916.2 millones, y los depósitos a la vista con un monto de USD 9,566.3 millones.

## Gráfico 6: Depósitos de particulares

Dic 2020 - Dic 2021



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Los depósitos, a la vista (+6.1%) y de ahorro (+12.4%) que los particulares mantienen en el sistema financiero se vieron incrementados. De este modo se continuó registrando una recomposición de la captación de la banca, al aumentar la captación de exigibilidad inmediata conforme los depositantes buscaron contar con mayor disponibilidad y liquidez de sus recursos. La reactivación de la actividad económica, que favoreció un mayor flujo de ingresos por la venta de bienes y servicios, así como la sustitución de parte de los recursos a plazo podrían explicar el incremento observado en el dinamismo en el saldo de depósitos a la vista.

Vale anotar que, si bien la captación a plazo se ha mantenido relativamente estable a lo largo de 2020 y 2021, ésta ha tenido un menor dinamismo que los componentes más líquidos.



Superintendencia  
de Bancos de Panamá



[www.superbancos.gob.pa](http://www.superbancos.gob.pa)