



Superintendencia
de Bancos de Panamá

Informe de Actividad Bancaria

Enero 2022

Contenido

A. Liquidez	4
B. Solvencia	5
C. Estado de Resultados	5
D. Indicadores de rentabilidad	7
E. Balance de Situación	8
F. Crédito	10
G. Estructura de la cartera modificada	12
H. Depósitos	13

Al iniciar 2022 el Centro Bancario panameño mantiene una posición sólida y de resiliencia, con niveles de capital y de liquidez superiores a los mínimos regulatorios. La 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 regulatorios que se han venido fortaleciendo, por mandatos regulatorios, desde antes de la pandemia. En materia de liquidez, el Sistema Bancario alcanzó un 59.6%, también casi el doble de lo establecido regulatoriamente. 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 inicio de 2021 un incremento en el volumen de operaciones de la actividad crediticia, apalancado, entre otros, en el crecimiento de los depósitos y otras fuentes de fondeo estable como lo son las obligaciones y otros pasivos que crecieron durante el período. La incertidumbre causada por el riesgo de crédito será la principal vulnerabilidad para la estabilidad del sistema financiero en el mediano plazo.

Durante el primer mes del año 2022, los activos del Centro Bancario Internacional totalizaron USD 134,969 millones, lo que representa un aumento de USD 4,175 millones con respecto al mismo mes del año anterior, es decir un aumento interanual de 3.2%. Lo anterior fue producto del aumento en la cartera crediticia neta (4.0%) y del componente de inversiones (11.3%).

Durante el primer mes del año la cartera de crédito local registró un saldo de USD 55,313.2 millones, un incremento de USD 1,138.9 millones o 2.1%. Vale anotar que, si bien el país presenta una recuperación de la economía, ésta ha sido heterogénea y algunos sectores están todavía en un proceso de recuperación. Los nuevos desembolsos gestionados por la banca al mes de enero de 2022 alcanzaron un total de USD 1,330.6 millones, lo que representa un aumento de 43.0% comparado con el mismo período del año anterior. No obstante, en la evolución mensual se observó una disminución, en comparación con los meses previos, que responde a que durante el mes de enero se alcanzaron máximos históricos de contagios, que aunados a un componente estacional en los desembolsos de créditos redundaron en un menor desempeño. En la variación mensual los créditos nuevos disminuyeron un 32.3%

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. Hacia adelante 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 permitirá reforzar este papel protagónico en el entorno financiero de la región.

En cuanto a la cartera modificada, la misma sigue la tendencia observada al cierre del año previo. Esta totalizó al mes de enero de 2022 un monto por el orden de USD 8,289 millones o una reducción de USD 14 mil millones o un 64%, respecto al mismo período del año anterior y cerca de 900 millones de dólares respecto al mes anterior. Los sectores con mayor migración a la cartera regular amparada por el Acuerdo 4-2013 son el segmento de hogares y otra parte importante el sector inmobiliario.

El Centro Bancario Internacional registró utilidades netas al mes de enero de 2022 por el orden de USD 130.4 millones, esto es, USD 31.3 millones más que a la misma fecha de 2021, es decir, un crecimiento de 31.6% 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 con 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.

Los depósitos captados en la plaza correspondiente a enero 2022 registraron un total de USD 98,554.1 millones, un aumento de USD 2,106.7 millones frente a enero de 2021. Si enfocamos el análisis a los depósitos internos, se registró un aumento en enero de 2022, para alcanzar USD 64,789 millones, lo que supone un aumento de 1.2% con respecto a enero 2021. Vale anotar que durante el mes de enero se alcanzaron continuos máximos históricos de contagios, a causa de la variante Ómicron, que se tradujeron en que tanto empresas como hogares incrementaron sus depósitos, en particular los más líquidos.

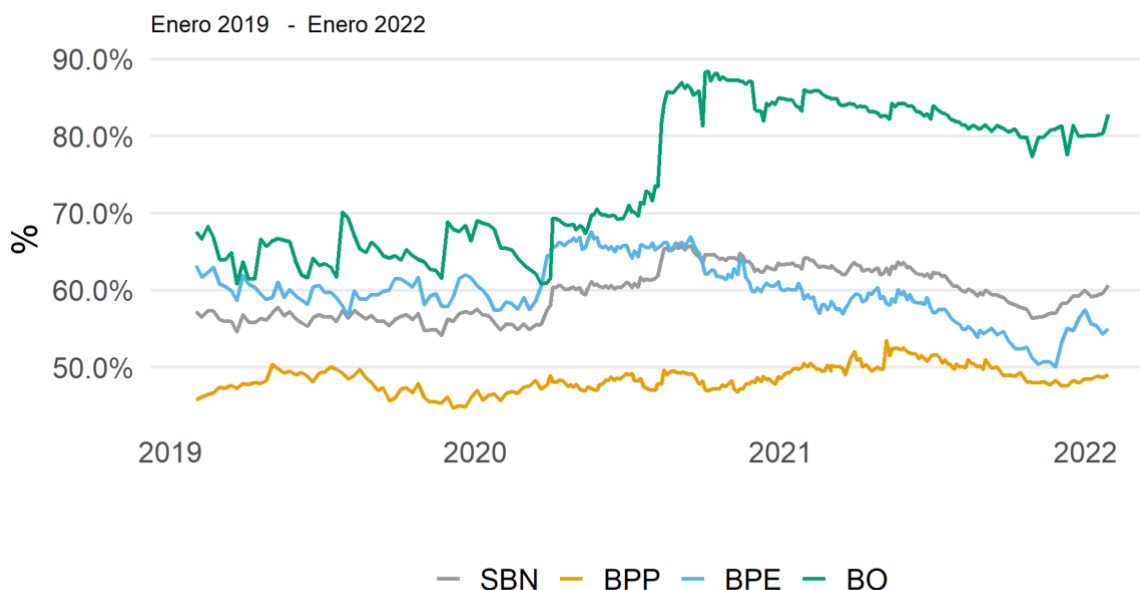
Los depósitos, a la vista (+5.5%) y de ahorro (+11.1%) que los particulares mantienen en el sistema financiero se incrementaron. De este modo se continuó registrando una recomposición de la captación de la banca, al aumentar la captación de exigibilidad inmediata conforme los depositantes buscaron contar con mayor disponibilidad y liquidez de sus recursos.

A. Liquidez

Al mes de enero de 2021 la liquidez del Sistema Bancario alcanzó un 59.6%, siendo casi 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 las 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.

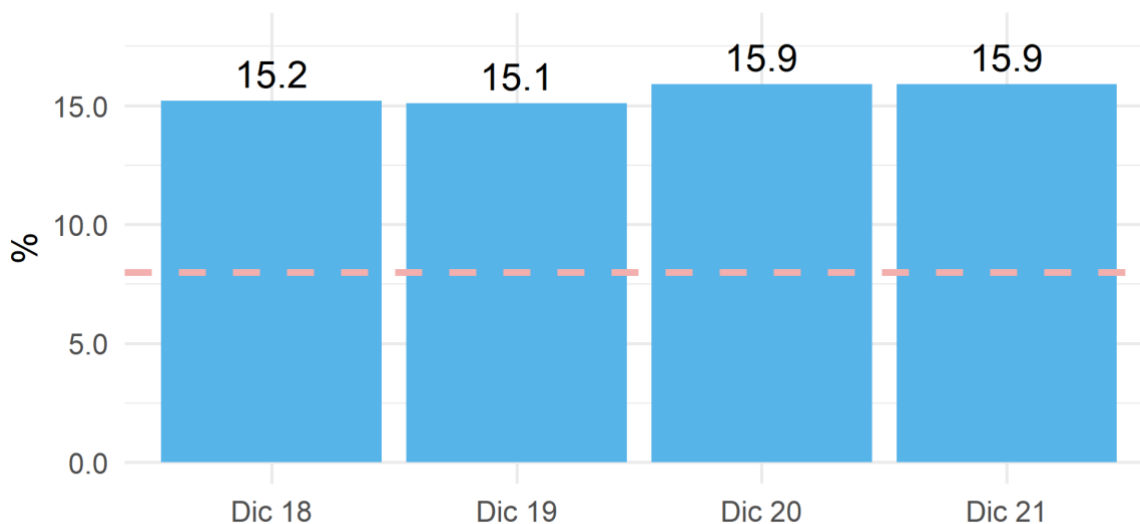
Hacemos notar que la banca en Panamá mantiene amplios niveles de liquidez desde antes de la pandemia, lo que ha constituido un factor importante para hacer frente a los efectos de un entorno complejo como el que se ha presentado desde el inicio de la pandemia. Lo anterior se explica, en parte, porque 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 depósitos, 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 la fecha, los bancos en funcionamiento cumplen con las disposiciones aplicables al respecto de acuerdo con los Brackets correspondientes.

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 al mes de enero de 2022 por el orden de USD 130.4 millones, esto es, USD 31.3 millones más que a la misma fecha de 2021, es decir, un crecimiento de 31.6% 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. Impulsaron este resultado principalmente la reducción del gasto de provisiones neto (-15.8%), el incremento del rubro de otros ingresos (+2.4%), como también estabilidad en los ingresos operacionales en sus componentes de ingresos por interés de cartera e inversiones, en donde el desempeño de esta última muestra positivos rendimientos, principalmente, la tenencia de bonos o instrumentos a valor razonable, y la compra y venta de divisas. Visto desde una perspectiva amplia, la menor generación de provisiones impactó positivamente las utilidades del sector que la situó en terreno positivo.

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 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 devengados, 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	Enero 2021	Enero 2022	Var. %	Variación Absoluta
Ing. Neto de Intereses	193.06	204.69	6.02%	11.63
Otros Ingresos	172.03	176.12	2.38%	4.08
Ing. de Operaciones	365.09	380.80	4.30%	15.71
Egresos Generales	194.35	190.10	-2.19%	-4.24
Ut. antes de prov.	170.74	190.70	11.69%	19.96
Gastos de Provisiones	71.64	60.31	-15.82%	-11.32
Ut. del Período	99.11	130.38	31.55%	31.28

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional.

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

El Sistema Bancario Nacional registró utilidades netas acumuladas al mes de enero de 2022 por el orden de USD 120.6 millones, un 50.4% más que al mismo período de 2021. 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	Enero 2021	Enero 2022	Var. %	Variación Absoluta
Ing. Neto de Intereses	183.2	192.2	4.91%	9.0
Otros Ingresos	147.4	161.8	9.77%	14.4
Ing. de Operaciones	330.6	354.0	7.08%	23.4
Egresos Generales	178.6	174.4	-2.35%	-4.2
Ut. antes de prov.	152.0	179.6	18.16%	27.6
Gastos de Provisiones	71.8	59.0	-17.83%	-12.8
Ut. del Período	80.2	120.6	50.37%	40.4

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. Se prevé que los bancos del sistema seguirán con estrategias de control de gastos y eficiencia operativa. Actualmente los niveles de eficiencia del CBI se encuentran por el orden de 52%.

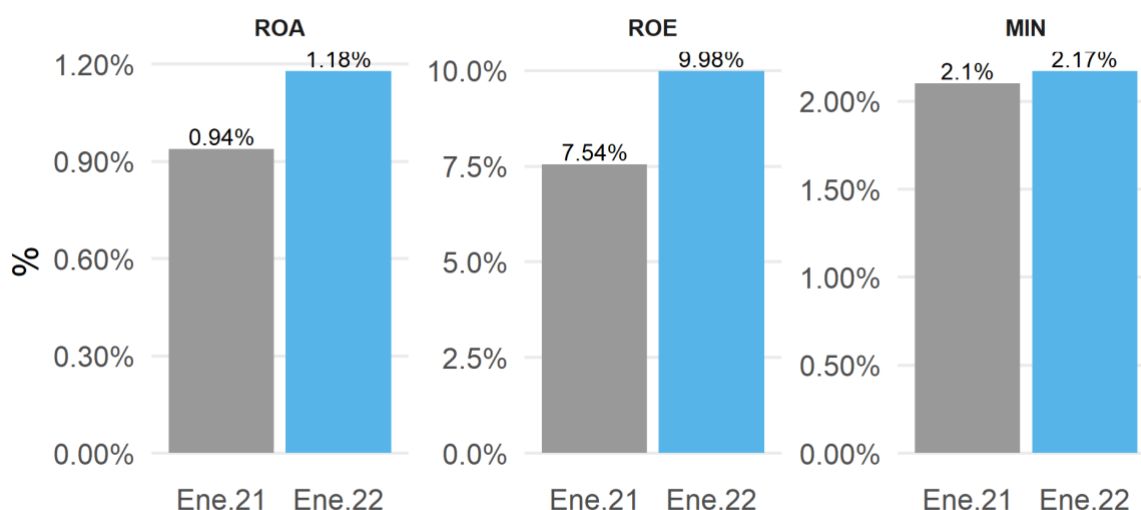
D. Indicadores de rentabilidad

En cuanto a la rentabilidad, los indicadores ROA y ROE se han cambiado la tendencia que se inició en la pandemia y ya es posible observar 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 9.98 % (7.54% enero 21) y la rentabilidad sobre activos hasta un 1.18% (0.94% enero 21). 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 prepandemia. 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

Enero 2021 - Enero 2022



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

E. Balance de Situación

Durante el primer mes del año 2022, los activos del Centro Bancario Internacional totalizaron USD 134,969 millones, lo que representa un aumento de USD 4,175 millones con respecto al mismo mes del año anterior, es decir un aumento interanual de 3.2%. Lo anterior fue producto del aumento en la cartera crediticia neta (4.0%) y del componente de inversiones (11.3%). Si bien se registra una disminución en los activos líquidos (-6.4%), estos continúan en un nivel elevado en un contexto temporal amplio, ya que desde el inicio de la contingencia sanitaria la mayoría de las instituciones reforzaron sus posiciones, para mitigar su sensibilidad a los shocks negativos producidos por la crisis sanitaria.

Desde mediados del año pasado 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 enero de 2022, el Centro Bancario Internacional presentó un aumento de 4.0% para alcanzar un saldo de USD 74,339 millones. En cuanto al ritmo de recuperación de la demanda de crédito, éste 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 28,111 millones, lo que representó un aumento de USD 2,854 millones. En lo transcurrido del año, este componente registró un positivo desempeño (aumento interanual de 11.3%), y 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 2,107 millones (2.2%), lo cual es producto de la dinámica resultante de los depósitos internos, los cuales crecieron (1.2%) o USD 755 millones y los externos que fueron incrementados en 4.2% o USD 1,352 en términos nominales. Como principales componentes podemos destacar los depósitos de particulares en sus componentes más líquidos. Los depósitos del CBI al mes de enero de 2022 totalizaron a USD 98,554 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 hemos indicado en informes anteriores los pasivos bancarios mostraron una recomposición hacia instrumentos más líquidos. En efecto, se ha podido constatar 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 del componente de otros pasivos (+1.6%), en tanto que las obligaciones aumentaron (+10.9%).

Cuadro 3: Centro Bancario Internacional

Balance de Situación

(En millones USD)

Detalle	2020	2021	Var. Ene. 22 /Ene. 21	
	Enero	Enero	Absoluta	%
Activos Líquidos	27,292	25,542	-1,750	-6.4%
Cartera Crediticia, Neta	71,456	74,339	2,882	4.0%
Interna	52,254	53,037	783	1.5%
Externa	19,202	21,302	2,099	10.9%
Inversiones en Valores	25,257	28,111	2,854	11.3%
Otros Activos	6,789	6,977	188	2.8%
Total de Activos	130,794	134,969	4,175	3.2%
Depósitos	96,447	98,554	2,107	2.2%
Internos	64,034	64,789	755	1.2%
Externos	32,413	33,765	1,352	4.2%
Obligaciones	15,107	16,751	1,644	10.9%
Otros Pasivos	3,741	3,802	61	1.6%
Patrimonio	15,499	15,862	364	2.3%

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 119,179 millones, USD 3,051 millones, un 2.6%, más con respecto al año anterior. La cartera de crédito neto del Sistema Bancario Nacional presentó un aumento de USD 2,541 millones (3.8%), para alcanzar un saldo de USD 68,188 millones. Los créditos externos netos crecieron 13.1%, mientras que la cartera local tuvo un desempeño superior de 1.5%. Por otro lado, el total de depósitos captados por el SBN presentó un saldo de USD 86,871 millones, un aumento de 1.4%, 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	
	Enero	Enero	Absoluta	%
Activos Líquidos	22,204	21,294	-910	-4.10%
Cartera Crediticia, Neta	65,647	68,188	2,541	3.87%
Interna	52,254	53,040	786	1.50%
Externa	13,393	15,148	1,756	13.11%
Inversiones en Valores	21,690	23,065	1,374	6.34%
Otros Activos	6,588	6,633	45	0.68%
Total de Activos	116,129	119,179	3,051	2.63%
Depósitos	85,976	86,871	896	1.04%
Internos	63,937	64,702	764	1.20%
Externos	22,039	22,170	131	0.60%
Obligaciones	14,425	16,531	2,105	14.59%
Otros Pasivos	3,619	3,567	-51	-1.42%
Patrimonio	12,109	12,210	101	0.84%

Fuente: Bancos de Licencia General.

F. Crédito

Durante el primer mes del año cartera de crédito local registró un saldo de USD 55,313.2 millones, un incremento de USD 1,138.9 millones o 2.1. Vale anotar que, si bien el país presenta una recuperación de la economía, esta ha sido heterogénea y algunos sectores están todavía 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 desempeño de estas se tiene que a enero de 2022 salvo los créditos de las Actividades Financieras (-26.8%), Minas y Canteras (-10.1%), y Construcción (-9.3%), todo el resto de las actividades productivas presentaron desempeños positivos. El comportamiento de esos sectores se debe a que, aunque al inicio de la pandemia las empresas recurrieron a las líneas de crédito que tenían vigentes para hacer frente a los efectos de la contingencia, posteriormente detuvieron la demanda de crédito o recurrieron a otras fuentes de financiamiento.

En lo concerniente al saldo de la cartera de crédito a empresas, este registró en enero de 2022 una variación anual nominal de 4.3%, un mayor dinamismo que el registrado en el mes inmediato anterior. La cartera de crédito de hogares compuesta por el crédito hipotecario (+4.2%) y Consumo Personal (+4.6%) continúa mostrando un positivo desempeño en sus diferentes segmentos, pero han empezado a mostrar una ligera desaceleración. Una mayor presión inflacionaria, aunada a motivos precautorios asociados con las distintas olas de contagios experimentadas a inicios del año, se reflejaron en una recuperación intermitente y algo moderada del consumo que limitó la demanda por este tipo de financiamiento e incidieron en los menores desembolsos nuevos otorgados.

Cuadro 5: Sistema Bancario Nacional

Saldo de la cartera créditos locales por sectores económicos - (en millones USD)

Sector	ene-21	ene-22	Variación Ene.22/Ene.21	
			Absoluta	%
TOTAL	54,174.3	55,313.2	1,138.9	2.1%
Sector Público	1,402.7	1,469.5	66.8	4.8%
Sector Privado	52,771.6	53,843.7	1,072.1	2.0%
Activ. financiera y de seguros	1,489.7	1,090.4	-399.3	-26.8%
Agricultura	397.2	436.6	39.4	9.9%
Ganadería	1,312.8	1,341.3	28.5	2.2%
Pesca	82.9	87.3	4.4	5.3%
Minas y Canteras	56.1	50.4	-5.7	-10.2%
Comercio	10,474.2	10,921.4	447.2	4.3%
Industria	2,767.5	2,942.0	174.5	6.3%
Hipotecario	18,053.6	18,811.6	758.0	4.2%
Construcción	5,787.0	5,246.4	-540.6	-9.3%
Consumo Personal	12,350.8	12,916.2	565.4	4.6%

Fuente: Bancos de Licencia General.

Los nuevos desembolsos gestionados por la banca al mes de enero de 2022 alcanzaron un total de USD 1,330.6 millones, lo que representa un aumento de 43.0% comparado con el mismo período del año anterior. En cuanto a la evolución mensual se observó una disminución, en comparación con los meses previos (**Ver gráfico 4**), que responde a que durante el mes de enero se alcanzaron máximos históricos de contagios, que aunados a un componente estacional en los desembolsos de créditos redundaron en un menor desempeño. En la variación mensual los créditos nuevos disminuyeron un 32.3%

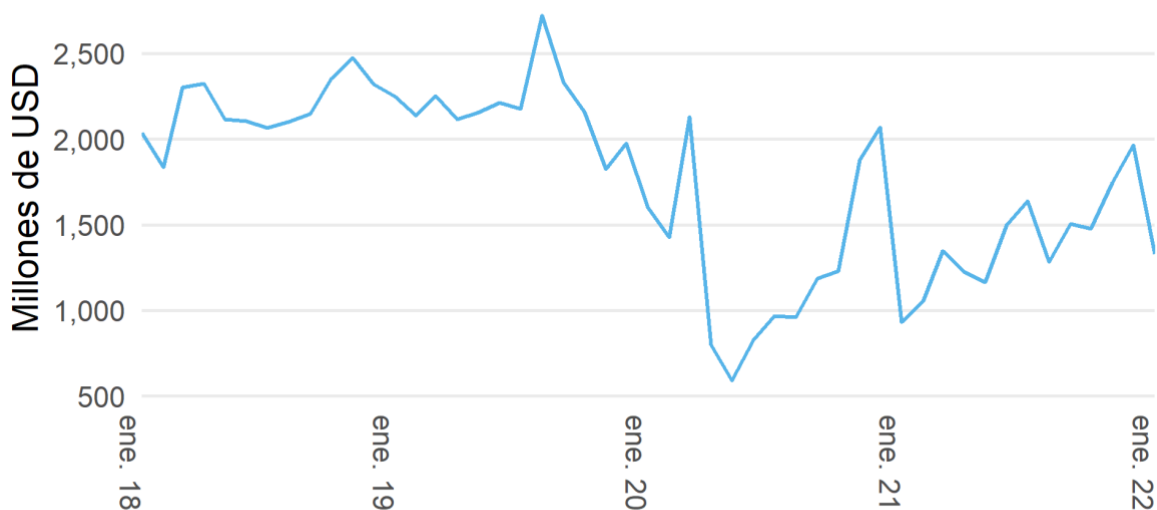
Cuadro 6: Sistema Bancario Nacional
Préstamos nuevos locales por sectores y actividad - (en miles de USD)

Sectores	ene-21	ene-22	Variación Ene 22/21	
			Absoluta	%
Entidad Pública	5.7	10.0	4.3	75.5%
Empresas Financieras	32.7	44.1	11.4	35.0%
Agricultura (Incluye Forestal)	9.1	22.1	13.0	143.0%
Ganadería	38.9	32.2	-6.8	-17.4%
Pesca	1.1	0.6	-0.5	-45.9%
Minas y Canteras	1.4	0.4	-1.0	-73.9%
Comercio (Incluye Servicios)	448.8	691.9	243.1	54.2%
Industria	142.4	130.3	-12.0	-8.5%
Hipoteca	98.3	149.0	50.7	51.5%
Construcción	60.0	109.9	50.0	83.3%
Consumo Personal	92.2	140.1	47.9	52.0%
Total	930.5	1,330.7	400.1	43.0%

Fuente: Bancos de Licencia General.

Gráfico 4: Créditos nuevos

Ene 2018 - Ene 2022



Fuente: Bancos de licencia general.

Destaca en este desempeño el positivo desenvolvimiento del componente externo de la cartera de crédito (+13.2%) que pone en la palestra el papel clave del CBI en atender desde aquí 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. Hacia adelante 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 pasado. A enero de 2022, la tasa de morosidad total¹ se ha situado en 4.2%, ligeramente por debajo a su comparativo de 2021. Hacia adelante la incertidumbre causada por la cartera vencida será la principal vulnerabilidad para la estabilidad del sistema financiero. En cuanto a las previsiones, 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

La cartera modificada al mes de enero 2022 ascendió a USD 8,288 millones. La emisión de las regulaciones prudenciales promovió la consecución de acuerdos entre la banca y sus clientes, con lo que a partir del segundo semestre se dan movimientos importantes hacia la cartera no modificada. Lo anterior representó una reducción de USD 14 mil millones o un 64%, respecto al mismo período del año anterior y cerca de 900 millones de dólares respecto al mes anterior. Los sectores con mayor migración a la cartera regular amparada por el acuerdo 4-2013 son el segmento de hogares y otra parte importante el sector inmobiliario.

Por su parte, en el contexto de la categorización que establece la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-3-2021, al cierre de enero la cartera que pudiese conllevar mayor riesgo sería las categorías de modificado dudoso y modificado irre recuperable, debido a que hasta la fecha no han podido realizar un mayor arreglo de pago, y ascienden en conjunto a USD 1,523 millones o un 18.4% 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.

¹ Entendida como los componentes moroso y vencido con respecto a la cartera total.

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

Sectores	Ene-21	Ene-22	Variación Absoluta	Variación %
Hipotecario	9,485	3,648	-5,837	-62%
Consumo	4,386	1,865	-2,521	-57%
Construcción	3,479	1,020	-2,459	-71%
Servicios	2,907	1,070	-1,837	-63%
Comercio	896	426	-470	-52%
Industria	447	90	-357	-80%
Otros	1,392	170	-1,222	-88%
TOTAL	22,992	8,289	-14,703	-64%

H. Depósitos

Al mes de enero de 2022 los depósitos del CBI aumentaron un 2.2% respecto a lo observado al mismo período de 2021. Esta variación responde al incremento en las captaciones tanto internas como externas, teniendo en común que ambas responden de manera relevante al crecimiento de captaciones particulares, 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.

Los depósitos captados en la plaza correspondiente a enero 2022 registraron un total de USD 98,554.1 millones, un aumento de USD 2,106.7 millones frente a enero de 2021 (**Ver Cuadro 8**). Si enfocamos el análisis a los depósitos internos, se registró un aumento en enero de 2022, para alcanzar USD 64,788.2 millones, lo que supone un aumento de 1.3% con respecto a enero 2021. Vale anotar que durante el mes de enero se alcanzaron continuos máximos históricos de contagios, a causa de la variante Ómicron, que se tradujeron que tanto empresas como hogares incrementaron sus depósitos, en particular los más líquidos.

Por su parte, los depósitos externos registraron un aumento de USD 1,352.6 millones alcanzando un saldo de USD 33,765.9 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 subidas de tasas de interés hacia adelante, y la incertidumbre cambiaria, han influido en el pasado en la demanda de activos y pasivos financieros domésticos.

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

Cuentas	2021	2022	Var. Ene 22 / Ene 21	
	Enero	Enero	Absoluta	%
Depósitos	96,447.4	98,554.1	2,106.7	2.2%
Internos	64,034.1	64,788.2	754.1	1.2%
Oficiales	14,159.6	13,742.9	-416.7	-2.9%
De Particulares	45,483.2	47,816.3	2,333.1	5.1%
De Bancos	4,391.4	3,229.1	-1,162.3	-26.5%
Externos	32,413.3	33,765.9	1,352.6	4.2%
Oficiales	139.8	335.7	195.9	140.1%
De Particulares	23,608.4	26,400.1	2,791.7	11.8%
De Bancos	8,665.1	7,030.1	-1,635.0	-18.9%

Fuente: Licencia General e Internacional

En el caso de los bancos del Sistema Bancario Nacional, se presenta una tendencia similar a la del CBI, registrando un saldo de USD 86,871.5 millones, un incremento de 1.0% con respecto a enero de 2021, impulsado por las captaciones internas y externas (ver Cuadro 9).

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

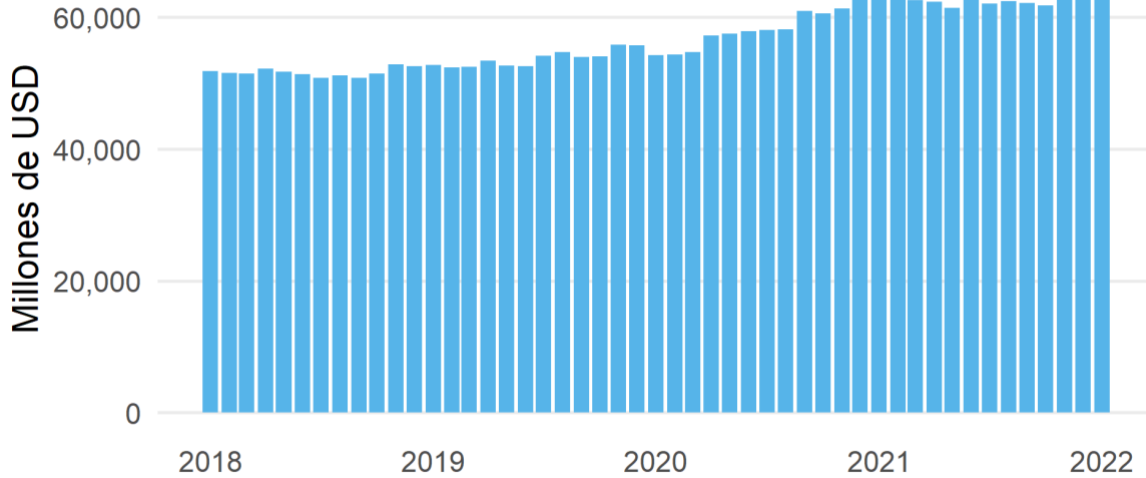
Cuentas	2021	2022	Var. Ene 22 / Ene 21	
	Enero	Enero	Absoluta	%
Depósitos	85,975.9	86,871.5	895.5	1.0%
Internos	63,937.3	64,701.5	764.2	1.2%
Oficiales	14,159.6	13,742.9	-416.7	-2.9%
De Particulares	45,483.2	47,816.2	2,333.0	5.1%
De Bancos	4,294.5	3,142.4	-1,152.1	-26.8%
Externos	22,038.7	22,170.0	131.3	0.6%
Oficiales	139.7	333.5	193.8	138.7%
De Particulares	13,668.6	15,271.7	1,603.1	11.7%
De Bancos	8,230.3	6,564.7	-1,665.6	-20.2%

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 85% del total de los depósitos y el 15% restante son posiciones interbancarias. 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 observamos, a corto plazo, disminuciones que pudieran indicarnos que podría haber una corrida que exponga al conjunto de bancos como un todo. En la Gráfica 5 se presenta la evolución del saldo de depósitos internos.

Gráfico 5: Total de depósitos internos

Enero 2018 - Enero 2022

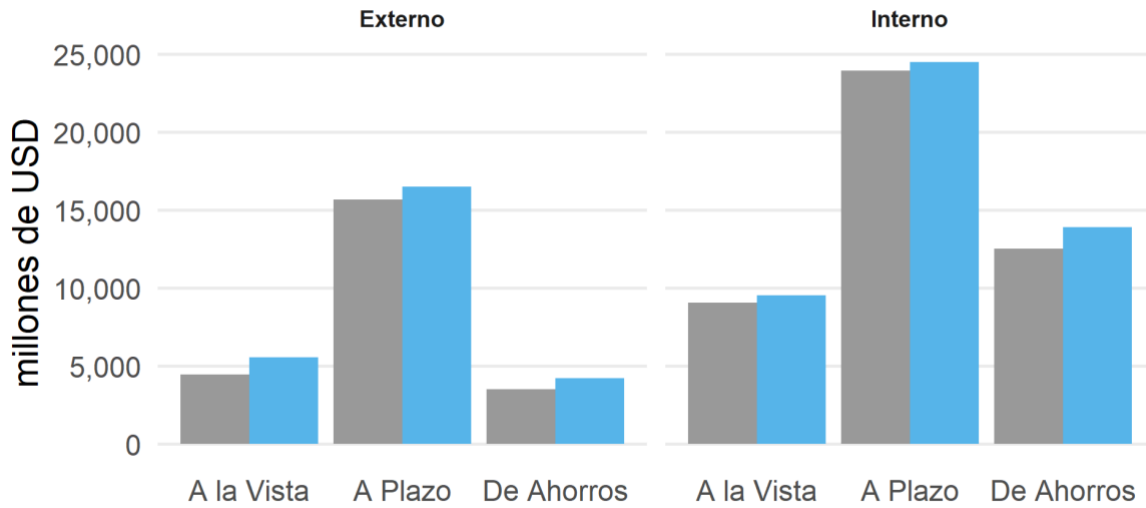


Fuente: Bancos de licencia general.

Con respecto a la estructura de los pasivos de particulares por vencimiento, los depósitos a plazo fijo siguen siendo el instrumento de ahorro más importante. El centro bancario, a enero de 2021 representan el 51.1% de los depósitos a plazo locales de particulares, al sumar USD 24,490.2 millones, seguido por los ahorros que ascienden a USD 13,901.0 millones, y los depósitos a la vista con un monto de USD 9,517.5 millones.

Gráfico 6: Depósitos de particulares

Enero 2021 - Enero 2022



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Los depósitos, a la vista (+5.5%) y de ahorro (+11.1%) que los particulares mantienen en el sistema financiero se incrementaron. De este modo se continuó registrando una recomposición de la captación de la banca, al aumentar la captación de exigibilidad inmediata conforme los depositantes buscaron contar con mayor disponibilidad y liquidez de sus recursos. La reactivación de la actividad económica, que favoreció un mayor flujo de ingresos por la venta de bienes y servicios, así como la sustitución de parte de los recursos a plazo podrían explicar el incremento observado en el dinamismo en el saldo de depósitos a la vista.

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



Superintendencia
de Bancos de Panamá



www.superbancos.gob.pa