



Superintendencia  
de Bancos de Panamá

## **Informe de Actividad Bancaria**

**Febrero 2022**

## Contenido

<b>Resumen Ejecutivo .....</b>	<b>2</b>
<b>A. Liquidez .....</b>	<b>4</b>
<b>B. Solvencia .....</b>	<b>5</b>
<b>C. Estado de Resultados .....</b>	<b>5</b>
<b>D. Indicadores de rentabilidad .....</b>	<b>7</b>
<b>E. Balance de Situación .....</b>	<b>7</b>
<b>F. Crédito .....</b>	<b>9</b>
<b>G. Estructura de la Cartera Crediticia y comportamiento de la cartera modificada</b>	<b>12</b>
<b>H. Depósitos .....</b>	<b>13</b>

## Resumen Ejecutivo

A. El Centro Bancario panameño al mes de febrero de 2022 mantiene una posición sólida y de resiliencia, con niveles de capital y de liquidez superiores a los mínimos regulatorios. El índice de capital global más reciente muestra un 15.9%, siendo casi el doble del mínimo regulatorio de 8%. Este desempeño se sustenta en sólidos parámetros regulatorios que se han venido fortaleciendo, por mandatos normativos, desde antes de la pandemia. En materia de liquidez, el Sistema Bancario alcanzó un 63.4%, más del doble de lo establecido en las disposiciones correspondientes. En esta línea, es de resaltar que la posición de liquidez de los bancos es sólida y se ha fortalecido mediante la implementación del LCR, a la vez que los depósitos han continuado la senda de crecimiento mostrada en los últimos meses, con lo cual se ha venido preservando la capacidad de las entidades de cumplir con sus obligaciones de corto y largo plazo.

Durante el período que cubre este informe, se ha podido constatar 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 que crecieron durante el período.

Los activos del Centro Bancario Internacional totalizaron USD 134,936 millones, lo que representó un aumento de USD 4,709 millones con respecto al mes de febrero de 2021, un aumento interanual del 3.6%. Lo anterior fue producto principalmente del aumento en la cartera crediticia neta y del componente de inversiones. Por el lado de los activos líquidos, si bien se muestra un menor desempeño, tanto el saldo de efectivo y el equivalente de efectivo continúa en un nivel elevado en un contexto temporal amplio.

La cartera de crédito local registró en febrero de 2022 un saldo de USD 55,412.9 millones, un incremento de USD 1,269.5 millones o 2.3%. La recuperación de la actividad medida en doce meses, aun cuando es heterogénea entre carteras, es posible observar que las colocaciones comerciales y de consumo se han venido consolidando. Los nuevos desembolsos gestionados por la banca al mes de febrero de 2022 alcanzaron un total de USD 3,117.2 millones, lo que representa un aumento de 57% interanual.

En cuanto a la cartera modificada, la misma sigue la tendencia observada al cierre del año previo. Dicha cartera, que alcanzó su nivel máximo en agosto del 2020 cuando llegó a tener una participación de 51.6% del total del portafolio crediticio, al mes de febrero de 2022 representó el 13.7% de la cartera crediticia total. La cartera modificada al cierre del mes ascendió a USD 7,606 millones. Si bien se han presentado mejoras en su desempeño, hay componentes relativamente altos en donde pudiese existir el riesgo de un potencial deterioro. Si bien, en esta coyuntura, las instituciones financieras constituyeron provisiones desde el inicio de la pandemia y las mantienen elevadas reconociendo que todavía hay espacio de pérdidas por registrar, la SBP continuará vigilante en el marco de la conclusión de este programa durante el primer trimestre de 2022.

El Centro Bancario Internacional registró utilidades netas al mes de febrero de 2022 por el orden de USD 325.3 millones, esto es, USD 130.5 millones más que a la misma fecha de 2021, un crecimiento de 67% interanual. En adición a la recepción de utilidades generadas en el

extranjero por parte de un banco de Licencia Internacional, las utilidades durante el período respondieron de manera relevante al incremento del rubro de Otros Ingresos (+38.8%) y los ingresos netos de intereses (+6.3%) 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. Lo anterior mostraría que los efectos de la volatilidad de los mercados financieros están siendo mitigados por la baja duración en el portafolio de inversiones.

Los depósitos captados en la plaza correspondiente a febrero 2022 registraron un total de USD 98,545.1 millones, un aumento de USD 2,618.3 millones frente a febrero de 2021. Si enfocamos el análisis a los depósitos internos, se registró un aumento en febrero de 2022, para alcanzar USD 64,584.4 millones, lo que supone un aumento de 1.6% con respecto a febrero 2021. Por su parte, los depósitos externos registraron un aumento de USD 1,614.1 millones alcanzando un saldo de USD 33,960.6 millones. En términos nominales los mayores incrementos en depósitos provienen de Perú, Colombia y Chile.

Los depósitos, a la vista (+3.4%) y de ahorro (+11.7%) 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. Si bien aún es prematuro señalar un cambio de tendencia para la captación a plazo, pareciera que el incremento esperado de las tasas de interés pasivas podría elevar el costo de oportunidad de mantener recursos líquidos. No obstante, de momento no se estima que este cambio de tendencia llegue a ser de tal magnitud que incremente de manera significativa el costo de la captación para el sistema bancario en el corto plazo. Los depósitos de particulares internos a plazo se incrementaron en 2.1% y los externos de particulares en 5.7%.

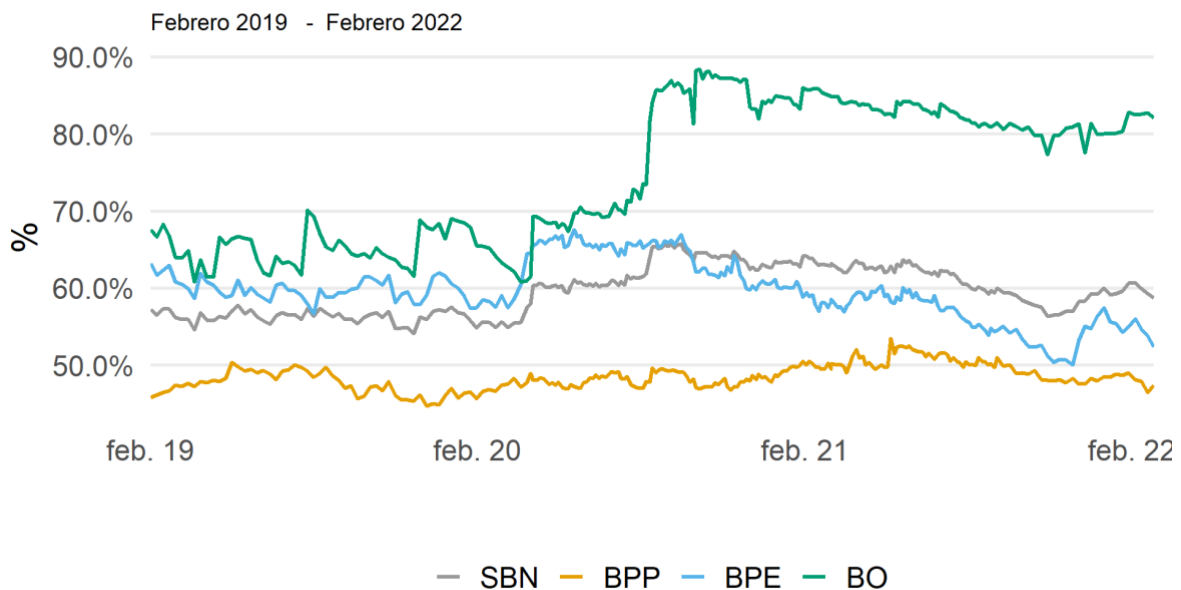
Se concluye que en vista de que el sistema financiero panameño ha continuado mostrando resiliencia y una posición en general sólida, se encuentra en posibilidad de apoyar el ritmo, alcance y robustez necesarios para la recuperación económica. Sin embargo, la incertidumbre causada por el riesgo de crédito será la principal vulnerabilidad para la estabilidad del sistema financiero en el mediano plazo. De igual modo, existen otros retos a corto plazo, tanto para las entidades financieras como para la SBP, entre los cuales está terminar de reconocer el deterioro de los créditos modificados, mantener la capitalización de utilidades para seguir contando con fortaleza patrimonial, y continuar con el proceso de eliminación gradual de flexibilidades regulatorias temporales, a concluirse durante el primer trimestre de 2022. Adicionalmente, ya se vislumbran nuevas amenazas macrofinancieras externas con potencial para incrementar el nivel de riesgos, tanto de crédito como el de mercado. Con mayor profundidad abordaremos dichos riesgos en el Informe de Estabilidad Financiera a publicar próximamente.

## A. Liquidez

Al mes de febrero de 2021 la liquidez del Sistema Bancario alcanzó un 63.4%, siendo más 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 indicadores 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.

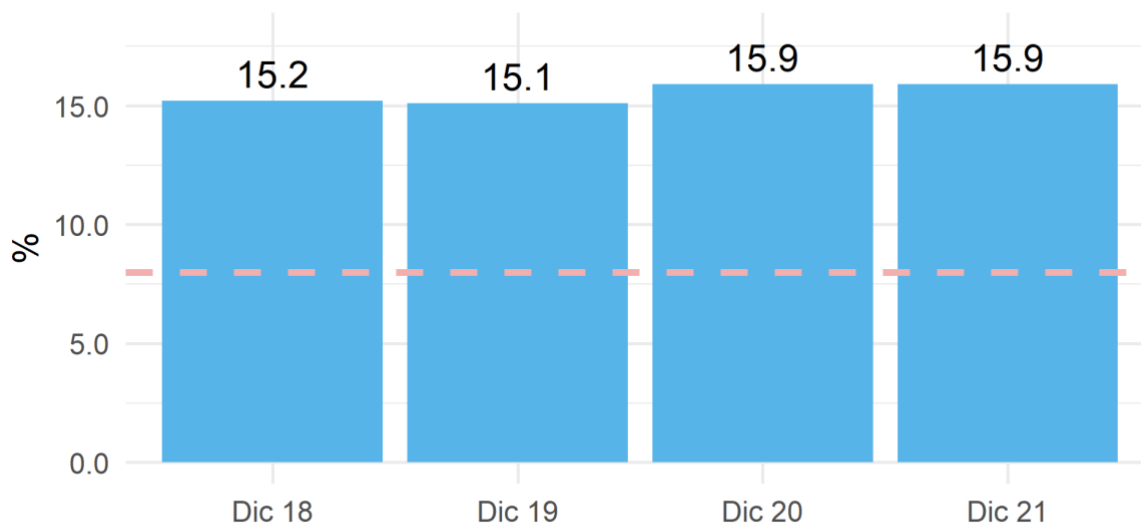
Hacemos notar que la banca en Panamá mantiene amplios niveles de liquidez desde antes de la pandemia, lo que ha constituido un factor importante para hacer frente a los efectos de un entorno complejo como el que se ha presentado desde el inicio de la pandemia. Lo anterior se explica, en parte, porque 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 a 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 febrero de 2022 por el orden de USD 325.3 millones, esto es, USD 130.5 millones más que a la misma fecha de 2021, un crecimiento de 67% interanual. En adición a la recepción de utilidades generadas en el extranjero por parte de un banco de Licencia Internacional, las utilidades durante el período respondieron de manera relevante al incremento del rubro de otros ingresos (+38.8%) y los ingresos netos de intereses (+6.3%) en sus componentes de ingresos por interés de cartera e inversiones, en donde el desempeño de esta última muestra los positivos rendimientos, principalmente, la tenencia de bonos o instrumentos a valor razonable, y la compra y venta de divisas. Lo anterior mostraría que los efectos de la volatilidad de los mercados financieros están siendo mitigados por la baja duración en el portafolio de inversiones

El crecimiento en el volumen de negocio permitió soportar las actuales bajas tasas de interés en el mercado, así como las provisiones mayores que tenían presupuestadas tanto por crecimiento de

nuevas colocaciones como por efecto de la pandemia. En efecto, los gastos de provisiones aumentaron durante el período (0.6%), lo que mostraría preliminarmente que las entidades bancarias, al percibir un incremento en la morosidad, empezaron a constituir provisiones, para asegurarse de mantener una adecuada gestión frente al comportamiento de pago de los deudores en los diferentes portafolios de crédito y revelando en sus balances los niveles de deterioro de la cartera de forma consistente con las expectativas y exigencias.

Con estos resultados, las utilidades del centro bancario en lo que va del año superan los USD 325.3 millones, lo cual representa un crecimiento de casi USD 130 millones en sólo dos meses y estaría por el momento en línea con los resultados previos a la pandemia, aunque impulsados por operaciones financieras no recurrentes.

**Cuadro 1: Centro Bancario Internacional**  
Estado de Resultados Acumulado

(En millones USD)

Centro Bancario Internacional	Ene - Feb 2021	Ene - Feb 2022	Var. %	Variación Absoluta
Ing. Neto de Intereses	369.6	392.8	6.3%	23.15
Otros Ingresos	338.4	469.8	38.8%	131.41
Ing. de Operaciones	708.0	862.6	21.8%	154.56
Egresos Generales	381.3	404.5	6.1%	23.23
Ut. antes de prov.	326.8	458.1	40.2%	131.33
Gastos de Provisiones	132.0	132.8	0.6%	0.84
Ut. del Período	194.8	325.3	67.0%	130.49

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional.

El Sistema Bancario Nacional registró utilidades netas acumuladas al mes de febrero de 2022 por el orden de USD 165.4 millones, un 4.1% 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)

Centro Bancario Internacional	Ene - Feb 2021	Ene - Feb 2022	Var. %	Variación Absoluta
Ing. Neto de Intereses	350.9	368.5	5.0%	17.64
Otros Ingresos	287.7	308.5	7.2%	20.84
Ing. de Operaciones	638.6	677.0	6.0%	38.47
Egresos Generales	348.4	378.2	8.6%	29.84
Ut. antes de prov.	290.2	298.8	3.0%	8.63
Gastos de Provisiones	131.2	133.4	1.6%	2.17
Ut. del Período	158.9	165.4	4.1%	6.46

Fuente: Bancos de Licencia General.

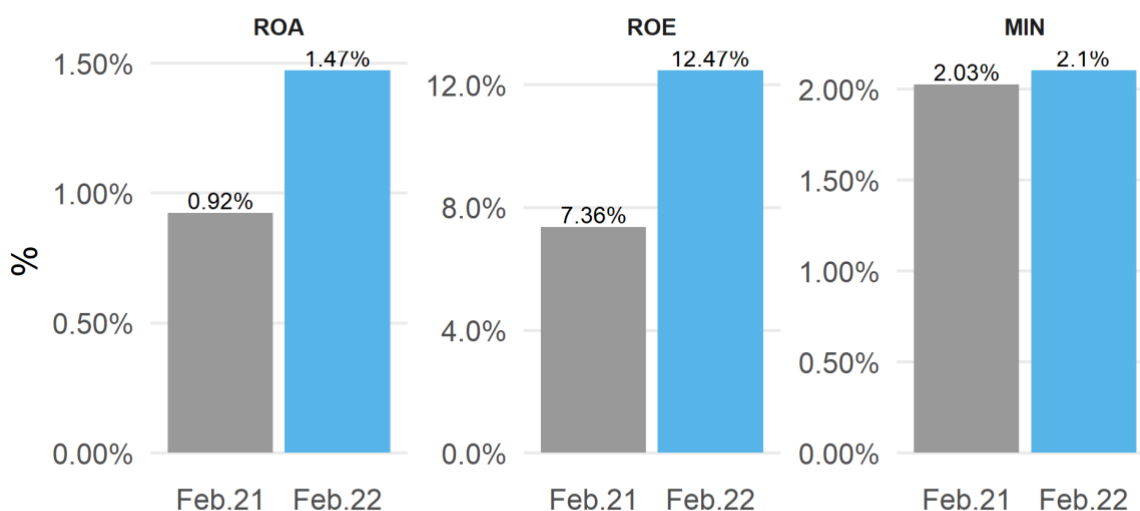
Por el momento el SBN no registrará márgenes financieros como los presentados antes de la pandemia, aunque, mes a mes se ve una mejora en la actividad crediticia, que a su vez generarán mayores niveles de ingresos financieros. Se prevé que los bancos del sistema seguirán con estrategias de control de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

#### D. Indicadores de rentabilidad

El incremento en los beneficios implicó que la rentabilidad sobre patrimonio del CBI avanzara hasta un 12.47 % (7.36% febrero 21) y la rentabilidad sobre activos hasta un 1.47% (0.92% febrero 2021). Si bien este resultado es positivo, es de resaltar que es heterogéneo entre entidades crediticias, y todavía faltan retos por afrontar entre los destacan el terminar de reconocer el deterioro de los créditos reprogramados, mantener la capitalización de utilidades para seguir contando con fortaleza patrimonial, y continuar con el proceso de eliminación gradual de flexibilidades regulatorias temporales a concluirse durante el primer trimestre de 2022.

#### Gráfico 3: Indicadores de rentabilidad - CBI

Febrero 2021 - Febrero 2022



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

#### E. Balance de Situación

Los activos del Centro Bancario Internacional totalizaron USD 134,936 millones, lo que representó un aumento de USD 4,709 millones con respecto al mes de febrero de 2021, un aumento interanual del 3.6%. Lo anterior fue producto del aumento en la cartera crediticia neta (4.6%) y del componente de inversiones (13.6%). Por el lado de los activos líquidos, si bien se muestra un menor desempeño (-8.2%), tanto el saldo de efectivo y el equivalente de efectivo continúa en un nivel elevado en un contexto temporal amplio. En esta línea es de resaltar que la posición de liquidez de los bancos es sólida y se ha fortalecido, ya que los depósitos han continuado la senda de crecimiento mostrada en los últimos meses, lo que refleja una liquidez amplia en el sistema bancario.

En lo referente a la cartera de crédito neta al mes de febrero de 2022, el Centro Bancario Internacional presentó un aumento de 4.6% para alcanzar un saldo de USD 75,000 millones. En cuanto al ritmo de recuperación de la demanda de crédito, éste ha sido heterogéneo entre carteras, pero ya mostraría un desempeño positivo en el agregado. Otro factor importante que



aportó dinamismo 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 28,372 millones, lo que representó un aumento de USD 3,387 millones. En lo transcurrido del año, este componente registró un positivo desempeño (mostrando un aumento interanual de 13.6%).

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 2,618 millones (2.7%), lo cual es producto de la dinámica resultante de los depósitos internos, los cuales crecieron (1.6%) o USD 1,004 millones y los externos que se incrementaron en 5.0% o USD 1,614 en términos nominales. Como principales componentes podemos destacar los depósitos de particulares en sus componentes más líquidos. Los depósitos del CBI al mes de febrero de 2022 totalizaron a USD 98,545 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. Si bien aún es prematuro señalar un cambio de tendencia para la captación a plazo, pareciera que el incremento esperado de las tasas de interés pasivas podría elevar el costo de oportunidad de mantener recursos líquidos. No obstante, de momento no se estima que este cambio de tendencia llegue a ser de tal magnitud que incremente de manera significativa el costo de la captación para el sistema bancario en el corto plazo.

Las obligaciones y los otros pasivos, por su parte, presentaron respectivamente aumentos por el orden de 10.8% y 1% frente a febrero de 2021. Vale anotar que, si bien las captaciones de la banca son históricamente altas y son el componente central de la cartera de crédito, los ingresos netos recaudados por estos instrumentos están más enfocados en inversiones en activos físicos y bienes de capital, la integración de capital de trabajo, la refinanciación de pasivos, y la integración de aportes de capital en sociedades controladas o vinculadas.

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

Detalle	2020	2021	Var. Feb. 22 /Feb. 21	
	Febrero	Febrero	Absoluta	%
Activos Líquidos	26,670.1	24,496.0	-2,174.0	-8.2%
Cartera Crediticia, Neta	71,696.9	75,000.4	3,303.5	4.6%
<i>Interna</i>	52,193.3	53,095.2	901.9	1.7%
<i>Externa</i>	19,503.6	21,905.3	2,401.7	12.3%
Inversiones en Valores	24,985.5	28,372.2	3,386.7	13.6%
Otros Activos	6,874.0	7,067.2	193.2	2.8%
<b>Total de Activos</b>	<b>130,226.5</b>	<b>134,935.8</b>	<b>4,709.4</b>	<b>3.6%</b>
Depósitos	95,926.8	98,545.1	2,618.3	2.7%
<i>Internos</i>	63,580.2	64,584.4	1,004.2	1.6%
<i>Externos</i>	32,346.6	33,960.6	1,614.1	5.0%
Obligaciones	15,111.6	16,742.5	1,630.9	10.8%
Otros Pasivos	3,748.4	3,785.8	37.5	1.0%
Patrimonio	15,439.7	15,862.3	422.6	2.7%

**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 118,708 millones, un aumento de USD 2,980 millones, un 2.6% más con respecto al año anterior. La cartera de crédito neto del Sistema Bancario Nacional presentó un aumento de USD 2,891 millones (4.4%), para alcanzar un saldo de USD 68,703 millones. Los créditos externos netos se incrementaron un 14.6%, mientras que la cartera local tiene un desempeño superior de 1.7%. Por otro lado, el total de depósitos captados por el SBN presentó un saldo de USD 86,431 millones, un aumento de 1.0%, 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. Feb. 22 /Feb. 21	
	Febrero	Febrero	Absoluta	%
Activos Líquidos	21,773.3	20,056.9	-1,716.5	-7.9%
Cartera Crediticia, Neta	65,811.5	68,702.8	2,891.3	4.4%
<i>Interna</i>	52,193.8	53,098.3	904.4	1.7%
<i>Externa</i>	13,617.7	15,604.5	1,986.8	14.6%
Inversiones en Valores	21,493.4	23,341.9	1,848.5	8.6%
Otros Activos	6,649.8	6,606.6	-43.2	-0.6%
<b>Total de Activos</b>	<b>115,728.1</b>	<b>118,708.1</b>	<b>2,980.1</b>	<b>2.6%</b>
Depósitos	85,614.1	86,430.8	816.7	1.0%
<i>Internos</i>	63,435.3	64,404.5	969.2	1.5%
<i>Externos</i>	22,178.8	22,026.3	-152.5	-0.7%
Obligaciones	14,457.0	16,582.4	2,125.4	14.7%
Otros Pasivos	3,610.3	3,563.7	-46.7	-1.3%
Patrimonio	12,046.7	12,131.3	84.7	0.7%

Fuente: Bancos de Licencia General.

## F. Crédito

La cartera de crédito local registró en febrero de 2022 un saldo de USD 55,412.9 millones, un incremento de USD 1,269.5 millones o 2.3%. 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 febrero de 2022 salvo los créditos de las Actividades Financieras (-26.1%), Minas y Canteras (-12.1%), y construcción (-9.0%), 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.

La recuperación de la actividad medida en doce meses, de las colocaciones comerciales y de consumo. En lo concerniente al saldo de la cartera de crédito del comercio, esta registró en febrero de 2022 una variación anual nominal de 5.7%, un mayor dinamismo que el registrado

en el mes inmediato anterior. La cartera de crédito de hogares compuesta por el crédito hipotecario (+4.4%) y Consumo Personal (+4.7%) continúa mostrando un positivo desempeño en sus diferentes segmentos.

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

Sector	Feb 21	Feb 22	Variación Feb.22/21	
			Absoluta	%
<b>TOTAL</b>	<b>54,143.4</b>	<b>55,412.9</b>	<b>1,269.5</b>	<b>2.3%</b>
Sector Público	1,402.0	1,465.3	63.4	4.5%
Sector Privado	52,741.5	53,947.6	1,206.2	2.3%
1Activ. financiera y de seguros	1,465.1	1,082.8	-382.3	-26.1%
Agricultura	394.4	449.3	55.0	13.9%
Ganadería	1,314.6	1,374.5	59.9	4.6%
Pesca	78.2	87.7	9.5	12.2%
Minas y Canteras	55.8	49.1	-6.7	-12.1%
Comercio	10,331.8	10,924.9	593.1	5.7%
Industria	2,919.0	2,942.9	24.0	0.8%
Hipotecario	18,092.9	18,887.9	795.0	4.4%
Construcción	5,725.8	5,209.4	-516.4	-9.0%
Consumo personal	12,363.9	12,939.1	575.2	4.7%

Fuente: Bancos de Licencia General.

Los nuevos desembolsos gestionados por la banca al mes de febrero de 2022 alcanzaron un total de USD 3,117.2 millones, lo que representa un aumento de 57.0% comparado con el mismo período del año anterior.

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

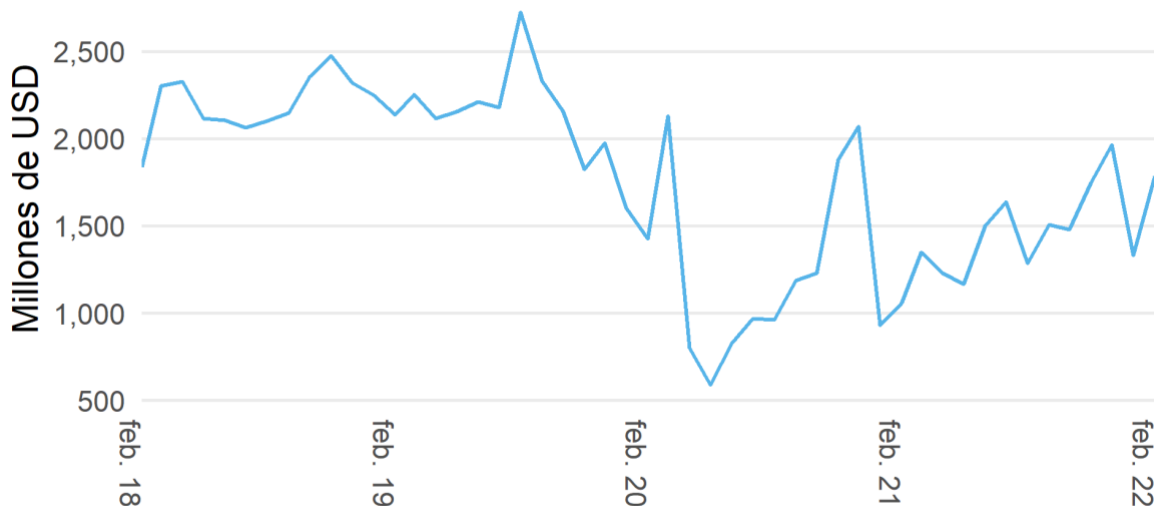
Sectores	Ene - Feb 2021	Ene - Feb 2022	Variación Ene Feb22/21	
			Absoluta	%
Entidad Pública	12.9	18.6	5.7	44.3%
Empresas Financieras	46.5	80.0	33.6	72.2%
Agricultura (Incluye Forestal)	23.0	55.1	32.0	139.1%
Ganadería	79.9	110.6	30.7	38.5%
Pesca	1.6	3.4	1.8	107.9%
Minas y Canteras	1.8	0.4	-1.4	-75.9%
Comercio (Incluye Servicios)	987.3	1,741.6	754.2	76.4%
Industria	297.2	315.3	18.1	6.1%
Hipoteca	205.5	300.7	95.2	46.4%
Construcción	119.7	180.4	60.7	50.7%
Consumo Personal	210.2	311.2	101.0	48.1%
<b>Total</b>	<b>1,985.5</b>	<b>3,117.2</b>	<b>1,131.7</b>	<b>57.0%</b>

Fuente: Bancos de Licencia General.

En cuanto a la evolución mensual se observó un aumento, en comparación con el mes precedente (**Ver gráfico 4**). En la variación mensual los créditos nuevos aumentaron un 34.3%

### Gráfico 4: Créditos nuevos

Febrero 2018 - Febrero 2022



Fuente: Bancos de licencia general.

Destaca en este desempeño el positivo desenvolvimiento del componente externo de la cartera de crédito (+12.3%) 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 febrero de 2022, la tasa de morosidad total<sup>1</sup> se ha situado en 4.52%. 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

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

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 categoría de créditos modificados alcanzó su nivel máximo, en agosto del 2020, cuando llegó a cerca del 51.6% del total del portafolio crediticio, y al mes de febrero de 2022 representan el 13.7%. La cartera modificada al cierre del mes ascendió a USD 7,606 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 de 2021 se constataron movimientos importantes hacia la cartera no modificada. Lo anterior representó una reducción de USD 14,834.7 millones o un 66.1%, respecto al mismo periodo del año anterior y cerca de 681 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 febrero 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 1,291 millones o un 17% del total de la cartera modificada. Con esto es claro que la cartera clasificada en estas categorías todavía es muy elevada y pudiese existir el riesgo de un potencial deterioro a ser revelado en los portafolios de créditos y conllevar mayores niveles de provisiones. Sin bien, en esta coyuntura, las instituciones financieras constituyeron provisiones voluntarias desde el inicio de la pandemia y las mantienen elevadas reconociendo que todavía hay espacio de pérdidas por registrar, la SBP continuara vigilante en el marco de la conclusión de este programa durante el primer trimestre de 2022.

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

Sector	Ene - Feb 21	Ene - Feb 22	Variación Ene.22/Ene.21	
			Absoluta	%
Hipotecario	9,291.8	3,451.6	-5,840.2	-62.9%
Consumo	4,235.2	1,748.9	-2,486.3	-58.7%
Construcción	3,486.7	906.7	-2,579.9	-74.0%
Servicios	2,841.7	876.4	-1,965.2	-69.2%
Comercio	1,740.8	391.0	-1,349.9	-77.5%
Industria	402.1	86.4	-315.8	-78.5%
Otros	442.7	145.4	-297.3	-67.2%
<b>Total</b>	<b>22,441.1</b>	<b>7,606.4</b>	<b>-14,834.7</b>	<b>-66.1%</b>

Fuente: Bancos de Licencia General.

## H. Depósitos

Al mes de febrero de 2022 los depósitos del CBI aumentaron un 2.7% respecto a lo observado al mismo periodo 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 febrero 2022 registraron un total de USD 98,545.1 millones, un aumento de USD 2,618.3 millones frente a febrero de 2021 (**Ver Cuadro 8**). Si enfocamos el análisis a los depósitos internos, se registró un aumento en febrero de 2022, para alcanzar USD 64,584.4 millones, lo que supone un aumento de 1.6% con respecto a febrero 2021.

Por su parte, los depósitos externos registraron un aumento de USD 1,614.1 millones alcanzando un saldo de USD 33,960.6 millones. En términos nominales los mayores incrementos en depósitos provienen de Colombia, Perú y Chile. 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 Internacional  
Depósitos Totales  
(En millones de USD)

CBI	2021	2022	Var. Feb. 22 / Feb. 21	
	Febrero	Febrero(p)	Absoluta	%
<b>Depósitos</b>	<b>95,926.8</b>	<b>98,545.1</b>	<b>2,618.3</b>	<b>2.7%</b>
<b>Internos</b>	<b>63,580.2</b>	<b>64,584.4</b>	<b>1,004.2</b>	<b>1.6%</b>
Oficiales	13,827.2	13,353.1	-474.1	-3.4%
De Particulares	45,673.0	47,951.7	2,278.7	5.0%
De Bancos	4,080.0	3,279.7	-800.4	-19.6%
<b>Externos</b>	<b>32,346.6</b>	<b>33,960.6</b>	<b>1,614.1</b>	<b>5.0%</b>
Oficiales	93.4	370.3	276.9	296.4%
De Particulares	23,744.8	26,811.0	3,066.2	12.9%
De Bancos	8,508.4	6,779.4	-1,729.0	-20.3%

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 86,430.8 millones, un incremento de 1.0% con respecto a febrero de 2021, impulsado por las captaciones internas y externas (**ver Cuadro 9**).

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

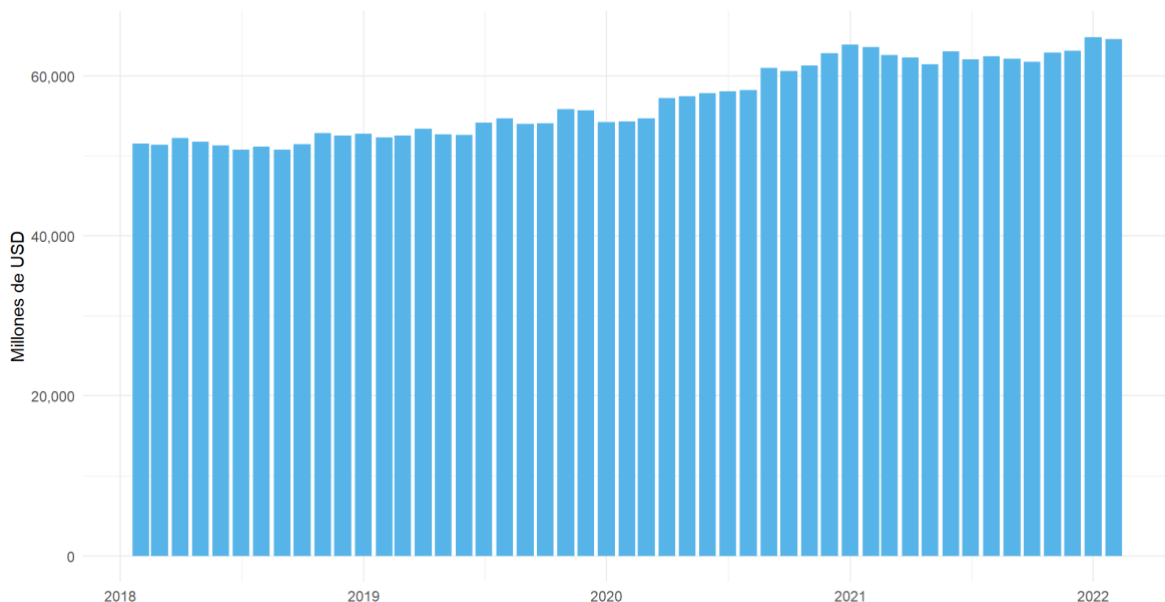
SBN	2021	2022	Var. Feb. 22 / Feb. 21	
	Febrero	Febrero(p)	Absoluta	%
<b>Depósitos</b>	<b>85,614.1</b>	<b>86,430.8</b>	<b>816.7</b>	<b>1.0%</b>
<b>Internos</b>	<b>63,435.3</b>	<b>64,404.5</b>	<b>969.2</b>	<b>1.5%</b>
Oficiales	13,827.2	13,353.1	-474.1	-3.4%
De Particulares	45,625.0	47,863.8	2,238.8	4.9%
De Bancos	3,983.0	3,187.6	-795.5	-20.0%
<b>Externos</b>	<b>22,178.8</b>	<b>22,026.3</b>	<b>-152.5</b>	<b>-0.7%</b>
Oficiales	93.4	368.1	274.8	294.3%
De Particulares	13,967.3	15,344.9	1,377.5	9.9%
De Bancos	8,118.1	6,313.3	-1,804.8	-22.2%

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 en torno al 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 74% 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**

Febrero 2018 - Febrero 2022

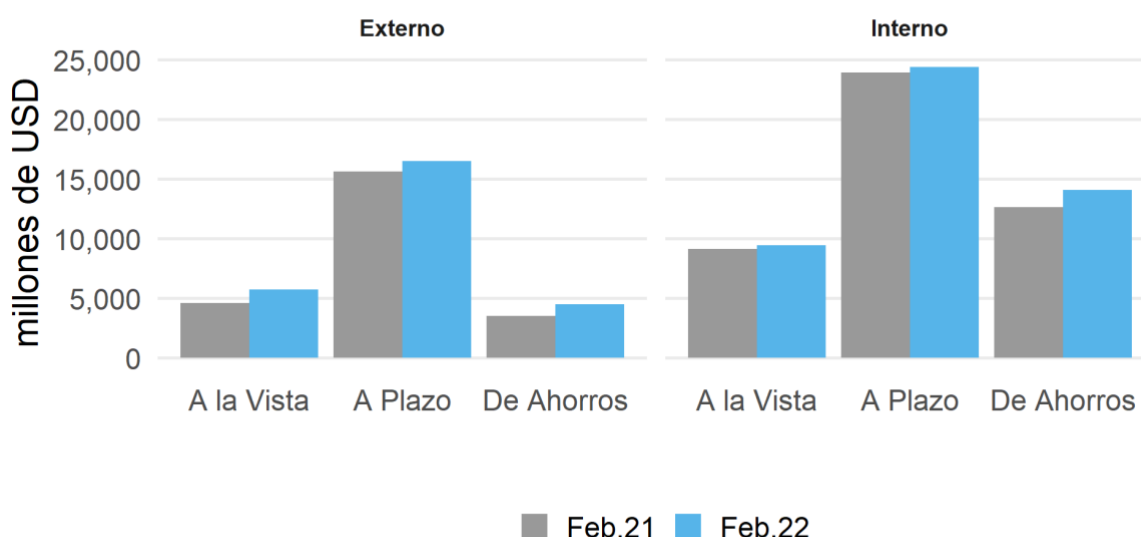


Fuente: Bancos de licencia general.

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 febrero de 2022 representan el 50.9% de los depósitos a plazo locales de particulares, al sumar USD 24,409.2 millones, seguido por los ahorros que ascienden a USD 14,098.6 millones, y los depósitos a la vista con un monto de USD 9,443.8 millones. Vale anotar que aunque el nivel de ahorros de las personas es positivo, se ha percibido un desaceleración previsible, que pudiese estar relacionado con la reapertura de actividades económicas afectadas por la pandemia, la reducción del ahorro precautorio, y el reinicio de pago de obligaciones acogidas a los programas de alivio financiero.

## Gráfico 6: Depósitos de particulares

Febrero 2021 - Febrero 2022



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Los depósitos, a la vista (+3.4%) y de ahorro (+11.7%) 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.

Si bien aún es prematuro señalar un cambio de tendencia para la captación a plazo, pareciera que el incremento esperado de las tasas de interés pasivas podría elevar el costo de oportunidad de mantener recursos líquidos. No obstante, de momento no se estima que este cambio de tendencia llegue a ser de tal magnitud que incremente de manera significativa el costo de la captación para el sistema bancario en el corto plazo. Los depósitos de particulares internos a plazo se incrementaron en 2.1% y los externos de particulares en 5.7%.





Superintendencia  
de Bancos de Panamá



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