



Informe de Actividad Bancaria

Marzo 2022

Contenido

Resumen Ejecutivo.....	2
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. Créditos modificados	12
H. Riesgo de Crédito:.....	13
I. Depósitos	15

Resumen Ejecutivo

En marzo de 2022 el conjunto de entidades bancarias continuó desempeñando sus operaciones con adecuados márgenes de liquidez y solvencia, en el marco de un aumento de la intermediación financiera. Las métricas de capitalización se mantienen en niveles altos y sólidos. El índice de capital global más reciente muestra un 15.9%, siendo casi el doble del mínimo regulatorio de 8%. En materia de liquidez, el Sistema Bancario alcanzó un 58.3%, casi el doble de lo establecido en las disposiciones correspondientes. La liquidez es sólida y se ha fortalecido debido al continuo crecimiento de los depósitos 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.

A.

Al cierre del primer trimestre se ha podido constatar que la cartera de créditos en los bancos mostró nuevamente una dinámica al alza, en donde todos los segmentos de nuevos desembolsos tienen resultados positivos. Estos desempeños vienen apalancados, entre otros, por el crecimiento de los depósitos y otras fuentes de fondeo estable que crecieron durante el período.

Los activos del Centro Bancario Internacional totalizaron USD 135,688.5 millones, lo que representó un aumento de USD 6,688.2 millones con respecto al mes de marzo de 2021, un aumento interanual del 5.2%. Lo anterior fue producto del aumento en la cartera crediticia neta (7.6%) y del componente de inversiones (18.1%). Por el lado de los activos líquidos, si bien se muestra un menor desempeño (-12.7%), este es un reflejo en contrapartida del incremento del crédito.

}

Para el mes de marzo de 2022 la cartera de crédito local registró un saldo de USD 55,770 millones, un incremento de USD 1,733 millones o 3.2%. 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 para recobrar la demanda de crédito que se tenía en 2019. A marzo de 2022, los préstamos nuevos acumulan un total de USD 5,072.66 millones, lo que representa un aumento de 52.2% comparado con el mismo período del año anterior, resultado que podría tener explicación en una baja base de comparación debido a los cierres sectoriales del primer trimestre de 2021. Destacamos que en materia de saldos todos los sectores muestran mejores desempeños, lo cual sería el reflejo de la reactivación sectorial, y de una mayor demanda por crédito.

Los indicadores de provisiones, de morosidad de 90 días o más y de cartera deteriorada del Sistema y Centro Bancario, calculados sobre las colocaciones a costo amortizado, presentaron, en el mes de marzo de 2022, un comportamiento mixto entre carteras. A nivel agregado el sistema bancario nacional al cierre del primer trimestre del año de 2022 muestra una ratio de morosidad de 4.8%, del cual 2.3% representa los créditos con atrasos a +30 días y de 2.5% para aquellos créditos que mantienen un atraso mayor a +90 días. Se puede observar un comportamiento estable antes, durante y después de la pandemia, esto en cierto modo debido a cambios regulatorios que permitieron alivios bancarios y que paulatinamente están regresando a la normalidad.

El Centro Bancario Internacional registró utilidades netas al mes de marzo de 2022 por el orden de USD 507.1 millones, esto es, USD 193.2 millones más que a la misma fecha de 2021, un crecimiento de 61.6% interanual. A pesar de la incertidumbre del contexto internacional actual, el sistema bancario sigue verificando mejoras en sus resultados, lo cual es producto de un mejor desempeño de la mayoría de los márgenes, de los ingresos extraordinarios por parte de un grupo bancario y el menor gasto por constitución de pérdidas crediticias. Aun cuando se constituyeron provisiones por el orden de USD 174.6 millones, éstas disminuyen en 12.8%, si comparamos el primer trimestre del 2022 versus el 2021. Estas provisiones son necesarias debido al entorno global de alta incertidumbre. Estimamos que los gastos de provisión deberían mantenerse por encima de los niveles previos a la pandemia, en tanto que los bancos continúen con los desmontes de las exposiciones a prestatarios que no pudieron reanudar los pagos en el contexto del Covid-19 y los programas de alivio asociados a este evento.

- B. Los depósitos captados en la plaza correspondiente a marzo 2022 registraron un total de USD 98,476 millones, un aumento de USD 3,199 millones frente a marzo de 2021. Si enfocamos el análisis a los depósitos internos, se registró un aumento en marzo de 2022, para alcanzar USD 63,887 millones, lo que supone un incremento de 1.8% con respecto a marzo 2021

Los depósitos locales, a la vista (+2.67%) y de ahorro (+10.06%) 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 volumen de los depósitos a la vista.

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, existen otros riesgos globales a la estabilidad financiera, e incluyen una mayor aversión al riesgo asociado al reciente conflicto geopolítico y condiciones financieras más ajustadas como resultado de una normalización más acelerada de la política monetaria a nivel global, ello en un entorno de desaceleración económica y presiones inflacionarias significativas. Respecto a los riesgos internos, aunque la actividad económica empieza a recuperarse, se mantiene el riesgo de una mayor debilidad en el consumo y la inversión interna a razón de estos eventos globales y mayores presiones inflacionarias.

A. Liquidez

Al mes de marzo de 2022 la liquidez del Sistema Bancario alcanzó un 58.3%, para 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 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.

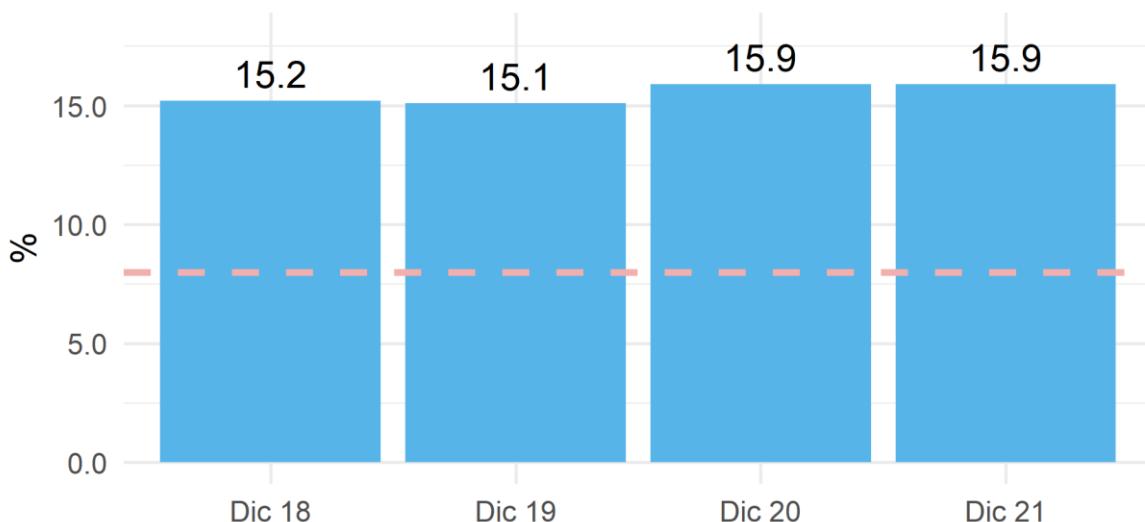
Hacemos notar que la banca en Panamá mantiene amplios niveles de liquidez desde antes de la pandemia, lo que ha constituido un factor importante para hacer frente a los efectos de un entorno complejo como el que se ha presentado desde el inicio de la pandemia. Lo anterior se explica, en parte, porque 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 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 la fecha, los bancos en funcionamiento cumplen con las disposiciones aplicables al respecto de acuerdo a los tramos 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 marzo de 2022 por el orden de USD 507.1 millones, esto es, USD 193.2 millones más que a la misma fecha de 2021, un crecimiento de 61.6% interanual. A pesar de la incertidumbre del contexto internacional actual, el sistema bancario sigue verificando mejoras en sus resultados, lo cual es producto de un mejor desempeño de la mayoría de los márgenes, de los ingresos extraordinarios por parte de un grupo bancario y el menor gasto por constitución de pérdidas crediticias.

De este modo, 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 (+36.8%) y los ingresos netos de intereses (+9.6%) 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.

Los gastos de explotación por el orden de USD 658 millones se incrementaron un 14.3% interanual. Este incremento responde en parte a las iniciativas en torno a la digitalización, la cual, si bien generarán ahorros de costos, conllevan inversiones iniciales en tecnología que son elevadas. Se prevé que los bancos del sistema seguirán con estrategias de control de gastos y eficiencia operativa

Aun cuando se constituyeron provisiones por el orden de USD 174.6 millones, estas disminuyen en 12.8%, si comparamos el primer trimestre del 2022 versus el 2021 (y son aproximadamente USD 30 millones menos con respecto al año anterior). Si bien el aumento de los volúmenes de negocios, el desempeño de las tasas de interés y la buena eficiencia respaldarán rentabilidad, dichas provisiones son necesarias debido al entorno global de alta incertidumbre. Estimamos que los gastos de provisión deberían mantenerse por encima de los niveles previos a la pandemia en tanto que los bancos continúen con los desmontes de las exposiciones a prestatarios que no pudieron reanudar los pagos en el contexto del Covid-19 y los programas de alivio asociados a este evento.

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

Centro Bancario Internacional	Ene - Mar	Ene - Mar	<u>Variación</u>	
	2021	2022	%	USD
Ing. Neto de Intereses	554.8	607.9	10%	53.1
Otros Ingresos	535.1	731.9	37%	196.8
<i>Ing. de Operaciones</i>	1,089.9	1,339.8	23%	249.9
<i>Egresos Generales</i>	575.7	658.1	14%	82.4
Ut. antes de prov.	514.2	681.7	33%	167.5
Gastos de Provisiones	200.3	174.6	-13%	-25.7
Ut. del Período	313.9	507.1	62%	193.2

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional.

El Sistema Bancario Nacional registró utilidades netas acumuladas al mes de marzo de 2022 por el orden de USD 331.9 millones, un 28.7% más que al mismo período de 2021. Similar a lo ocurrido en el CBI, la mayor actividad crediticia y 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 - Mar	Ene - Mar	<u>Variación</u>	
	2021	2022	%	USD
Ing. Neto de Intereses	527.9	569.6	8%	41.7
Otros Ingresos	454.8	545.6	20%	90.8
<i>Ing. de Operaciones</i>	982.7	1,115.2	13%	132.5
<i>Egresos Generales</i>	526.0	609.9	16%	83.9
Ut. antes de prov.	456.7	505.3	11%	48.6
Gastos de Provisiones	198.9	173.4	-13%	-25.5
Ut. del Período	257.8	331.9	29%	74.1

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 49%.

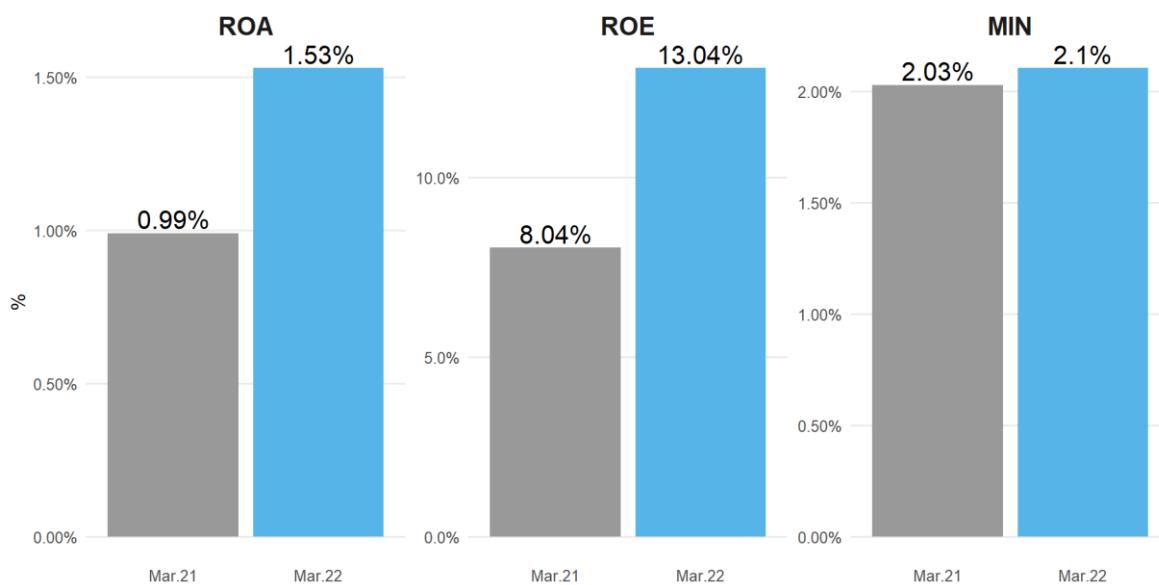
D. Indicadores de rentabilidad

En marzo de 2022 el CBI presentó indicadores positivos de rentabilidad superiores a los observados en los meses precedentes. En el acumulado a marzo, los resultados totales del Centro alcanzaron 1.53% del activo (ROA) y 13.04% del patrimonio neto (ROE); esto es 0.54 p.p. y 5.0 p.p. mayores al evaluar igual período del año anterior, respectivamente (ver Gráfico 3). Este aumento se dio en un contexto de una disminución en el costo de fondeo por depósitos y menores reservas por posibles deterioros de cartera, factores que fueron en apalancados por los mayores ingresos por intermediación y prestación de servicios financieros, entre otros.

Si bien este resultado es positivo, es de resaltar que es heterogéneo entre entidades crediticias, y todavía faltan retos por afrontar entre los destaca 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

Marzo 2021 - Marzo 2022



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

E. Balance de Situación

Los activos del Centro Bancario Internacional totalizaron USD 135,688.5 millones, lo que representó un aumento de USD 6,688.2 millones con respecto al mes de marzo de 2021, un aumento interanual del 5.2%. Lo anterior fue producto del aumento en la cartera crediticia neta (7.6%) y del componente de inversiones (18.1%). Por el lado de los activos líquidos, si bien se muestra un menor desempeño (-12.7%), este es el reflejo en contrapartida del incremento del crédito. Vale destacar que los niveles de fondeo se encuentran estables y por encima de los requeridos por la regulación, y tanto el saldo de efectivo y el equivalente de efectivo continúa en un nivel elevado en un contexto temporal amplio.

En lo referente a la cartera de crédito neta al mes de marzo de 2022, el Centro Bancario Internacional presentó un aumento de 7.6% para alcanzar un saldo de USD 76,936.1 millones. La reactivación sectorial, la demanda de crédito, la aplicación de las medidas y el seguimiento a su desempeño ha permitido que la cartera de créditos reaccione de forma positiva. 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 29,191.6 millones, lo que representó un aumento de USD 4,477.7 millones. En lo transcurrido del año, este componente registró un positivo desempeño (mostrando un aumento interanual de 18.1%). Sin embargo, destacamos que el ciclo de aumento de tasas por parte de bancos centrales de países desarrollados y una mayor incertidumbre en los mercados por factores idiosincráticos y externos podrían ocasionar volatilidad en dichos instrumentos, razón por la cual la SBP los estará monitoreando de cerca.

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 3,198.8 millones (3.4%), lo cual es producto de la dinámica resultante de los depósitos internos, los cuales crecieron (1.8%) o USD 1,154.0 millones y los externos que se incrementaron en 6.3% o USD 2,044.8 en términos nominales. Como principales componentes podemos destacar los depósitos de particulares en sus componentes más líquidos. Vale anotar que, tanto para empresa como para las personas naturales, una parte del incremento en los depósitos a la vista podría también estar reflejando la reasignación de recursos de los depósitos a plazo hacia instrumentos más líquidos. Los depósitos del CBI al mes de marzo de 2022 totalizaron a USD 98,476.3 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.

Las obligaciones y los otros pasivos, por su parte, presentaron respectivamente aumentos por el orden de 20.4% y 3.5% frente a marzo 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	2021	2022	Var. Mar. 22 /Mar. 21	
	Marzo	Marzo	Absoluta	%
Activos Líquidos	25,889.6	22,604.5	-3,285.1	-12.7%
Cartera Crediticia, Neta	71,510.0	76,936.1	5,426.1	7.6%
<i>Interna</i>	52,069.9	53,459.6	1,389.7	2.7%
<i>Externa</i>	19,440.1	23,476.5	4,036.4	20.8%
Inversiones en Valores	24,713.9	29,191.6	4,477.7	18.1%
Otros Activos	6,886.8	6,956.4	69.6	1.0%
Total de Activos	129,000.3	135,688.5	6,688.2	5.2%
Depósitos	95,277.5	98,476.3	3,198.8	3.4%
<i>Internos</i>	62,733.0	63,886.9	1,154.0	1.8%
<i>Externos</i>	32,544.6	34,589.4	2,044.8	6.3%
Obligaciones	14,656.1	17,643.5	2,987.4	20.4%
Otros Pasivos	3,695.3	3,822.8	127.5	3.5%
Patrimonio	15,371.3	15,745.9	374.6	2.4%

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 119,432.7 millones, un aumento de USD 4,789.0 millones, un 4.2% más con respecto al año anterior. La cartera de crédito neto del Sistema Bancario Nacional presentó un aumento de USD 4,485.6 millones (6.8%), para alcanzar un saldo de USD 70,151.7 millones. Los créditos externos netos se incrementaron un 22.8%, mientras que la cartera local tuvo un desempeño superior en 2.7%. Por otro lado, el total de depósitos captados por el SBN presentó un saldo de USD 86,222.2 millones, un aumento de 1.5%, lo cual es principalmente resultado de los depósitos de particulares.

Cuadro 4: Sistema Bancario Nacional

Balance de Situación

(En millones USD)

Detalle	2021	2022	Var. Mar. 22 /Mar. 21	
	Marzo	Marzo	Absoluta	%
Activos Líquidos	20,972.5	18,537.4	-2,435.1	-11.6%
Cartera Crediticia, Neta	65,666.1	70,151.7	4,485.6	6.8%
<i>Interna</i>	52,070.4	53,462.5	1,392.1	2.7%
<i>Externa</i>	13,595.7	16,689.2	3,093.4	22.8%
Inversiones en Valores	21,329.5	24,094.1	2,764.6	13.0%
Otros Activos	6,675.6	6,649.6	-26.1	-0.4%
Total de Activos	114,643.7	119,432.7	4,789.0	4.2%
Depósitos	84,977.4	86,222.2	1,244.8	1.5%
<i>Internos</i>	62,638.8	63,811.9	1,173.1	1.9%
<i>Externos</i>	22,338.6	22,410.3	71.7	0.3%
Obligaciones	14,151.5	17,466.4	3,314.9	23.4%
Otros Pasivos	3,548.0	3,644.5	96.5	2.7%
Patrimonio	11,966.7	12,099.6	132.9	1.1%

Fuente: Bancos de Licencia General.

F. Crédito

Para el mes de marzo de 2022 la cartera de crédito local registró un saldo de USD 55,770 millones, un incremento de USD 1,733 millones o 3.2%. 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 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 éstas se tiene que a marzo de 2022 salvo los créditos de las Actividades Financieras (-9.6%), Minas y Canteras (-6.4%), y Construcción (-7.9%), 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.

La cartera de crédito de hogares compuesta por el crédito hipotecario (+4.1%) 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	mar-21	mar-22	Variación Mar.22/Mar.21	
			Absoluta	%
TOTAL	54,038.0	55,770.0	1,733.0	3.2%
Sector Público	1,403.0	1,470.0	67.0	4.8%
Sector Privado	52,634.0	54,300.0	1,666.0	3.2%
Activ. financiera y de seguros	1,309.0	1,183.0	-126.0	-9.6%
Agricultura	403.0	451.0	48.0	12.0%
Ganadería	1,311.0	1,382.0	71.0	5.4%
Pesca	78.0	88.0	10.0	13.0%
Minas y Canteras	56.0	53.0	-4.0	-6.4%
Comercio	10,448.0	10,946.0	498.0	4.8%
Industria	2,785.0	3,084.0	299.0	10.7%
Hipotecario	18,216.0	18,969.0	753.0	4.1%
Construcción	5,663.0	5,213.0	-449.0	-7.9%
Consumo personal	12,366.0	12,932.0	567.0	4.6%

Fuente: Bancos de Licencia General.

A marzo de 2022 los préstamos nuevos acumulan un total de USD 5,072.66 millones, lo que representa un aumento de 52.2% comparado con el mismo período del año anterior. Vale anotar que todos los sectores muestran desempeño positivos, lo cual sería el reflejo de la reactivación sectorial de una mayor demanda por crédito.

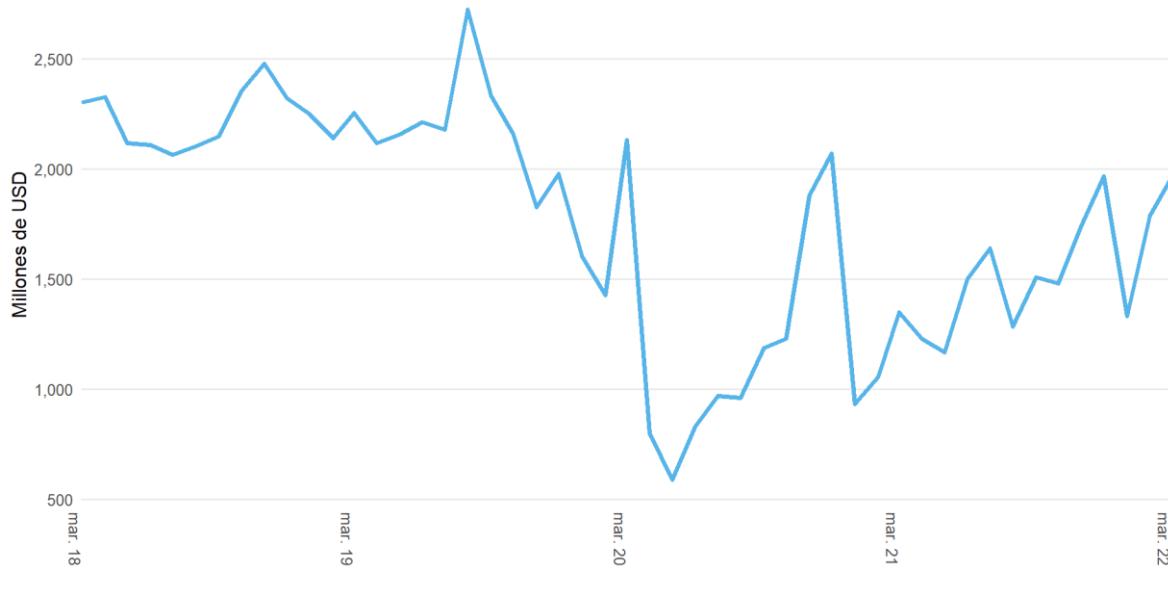
Cuadro 6: Sistema Bancario Nacional
Créditos nuevos por sectores económicos
(en millones USD)

Sectores	Ene - Mar 2021	Ene - Mar 2022	Variación Ene. - Marz. 22/21	
			Absoluta	%
Entidad Pública	22.9	28.4	5.5	24.1%
Empresas Financieras	149.1	250.1	101.0	67.7%
Agricultura (Incluye Forestal)	43.2	81.0	37.8	87.5%
Ganadería	127.1	164.4	37.3	29.4%
Pesca	3.1	5.0	1.9	60.7%
Minas y Canteras	2.5	3.7	1.2	49.1%
Comercio (Incluye Servicios)	1,550.2	2,598.9	1,048.7	67.7%
Industria	465.4	654.0	188.6	40.5%
Hipoteca	355.9	479.9	124.1	34.9%
Construcción	227.5	303.6	76.1	33.5%
Consumo Personal	386.3	503.8	117.6	30.4%
Total	3,332.9	5,072.7	1,739.7	52.2%

Fuente: Bancos de Licencia General.

Gráfico 4: Créditos nuevos

Marzo 2018 - Marzo 2022



Fuente: Bancos de licencia general.

G. Créditos modificados

La cartera modificada al mes de marzo 2022 ascendió a USD 6,646 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 dan movimientos importantes hacia la cartera no modificada. Lo anterior representó una reducción de USD 12 mil millones o un 66%, respecto a mismo período del año 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 del primer trimestre 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 1,314 millones. 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.

Cuadro 7: Sistema Bancario Nacional
 Créditos modificados del Sistema Bancario Nacional por actividad económica
 (en millones USD)

Sectores	2021	2022	Variación Absoluta	Variación %
	Marzo	Marzo		
Hipotecario	8,277.0	3,084.0	-5,193.0	-63.0%
Consumo	3,878.0	1,584.0	-2,294.0	-59.0%
Construcción	2,794.0	756.0	-2,038.0	-73.0%
Servicios	2,319.0	719.0	-1,600.0	-69.0%
Comercio	782.0	308.0	-474.0	-61.0%
Industria	330.0	74.0	-256.0	-78.0%
Otros	916.0	121.0	-1,301.0	-89.0%
TOTAL	19,296.0	6,646.0	-12,650.0	-66.0%

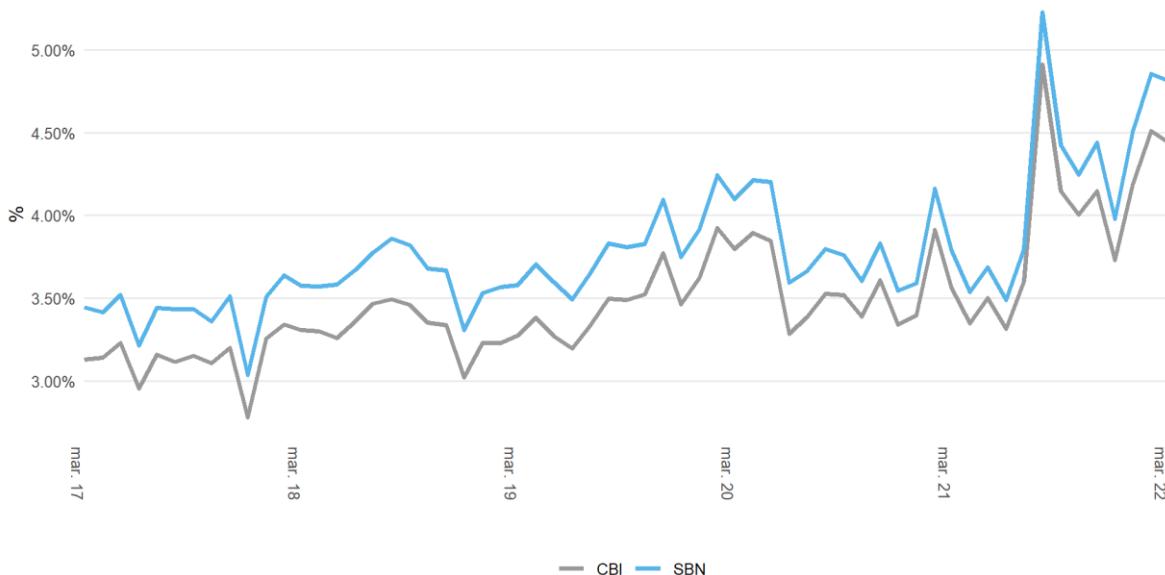
Fuente: Bancos de Licencia General

H. Riesgo de Crédito:

La recuperación económica, la vuelta a la normalidad de los diferentes bloques, el incremento paulatino en los niveles de empleomanía, han sido factores claves para diferir y disipar en algunos casos el nivel de morosidad, que en algún momento estuvo en niveles elevados y que debido a la regulación, no clasificó como cartera morosa.

Gráfico 5: Calidad de Cartera: SBN y CBI

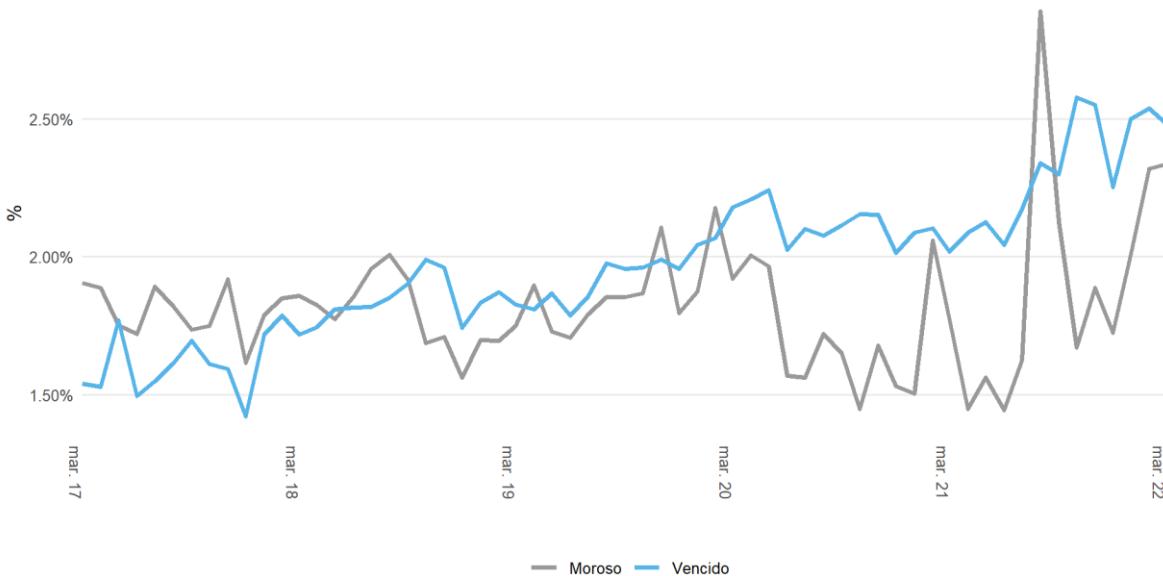
Marzo 2017 - Marzo 2022



Fuente: Bancos de licencia general.

Gráfico 6: Calidad de Cartera: Moroso y Vencido

Marzo 2017 - Marzo 2022



Fuente: Bancos de licencia general.

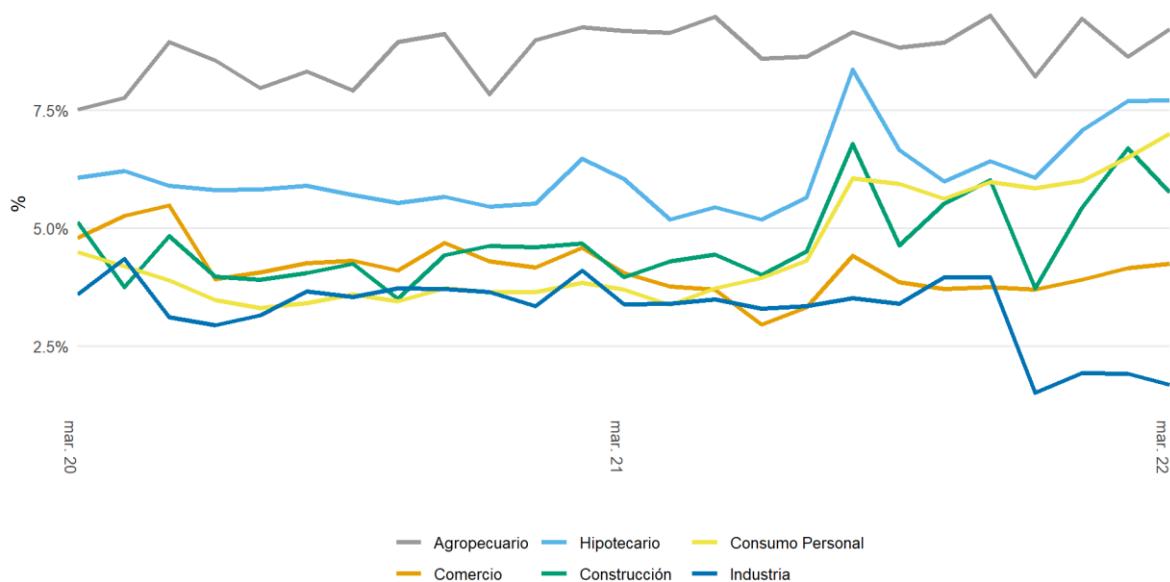
El sistema bancario nacional al cierre del primer trimestre del año de 2022 muestra una ratio morosidad de 4.8%, del cual 2.3% representa los créditos con atrasos a +30 días y de 2.5% para aquellos créditos que mantienen un atraso mayor a +90 días. Se puede observar un comportamiento estable antes, durante y después de la pandemia, esto en cierto modo debido a cambios regulatorios que permitieron alivios bancarios y que paulatinamente están regresando a la normalidad.

Los indicadores de provisiones, de morosidad de 90 días o más y de cartera deteriorada del Sistema y Centro Bancario, calculados sobre las colocaciones a costo amortizado, presentaron, en el mes de marzo de 2022, un comportamiento mixto entre carteras. Por otro lado, y detallando la morosidad de la cartera por sus principales actividades, se observa una tendencia similar sobre los períodos observados que comprenden de marzo 2020 a marzo 2022. Para los meses entre junio y agosto de 2021 se ve un aumento en cuanto al ratio de calidad de cartera, en parte esto ha sido debido a la aplicación del artículo 4 del acuerdo-2021 el cual dicta las condiciones generales para restablecer conforme el acuerdo 4-2013 los créditos modificados.

Para el sector de Hogares los cuales comprende el sector Hipotecario y de Consumo personal, al cierre de marzo 2022 la ratio de morosidad es de 7.7% y 7.0% respectivamente. Mientras que las actividades destinadas a empresas como Agropecuario, la morosidad es de 9.2%, el sector construcción ha sido también uno de los más afectados durante este tiempo, su mora actual es de 5.8% con una reducción considerable a lo que venía mostrando en el 2do y 3er trimestre del 2021, por su lado, el comercio mantiene una mora de 4.3% y el sector industrial respecto al mes de diciembre 2021 aumento a 1.7%.

Gráfico 7: Calidad de cartera: por sector

Marzo 2020 - Marzo 2022



Fuente: Bancos de licencia general.

En cuanto al indicador de riesgo de crédito, históricamente el indicador de riesgo alto (cartera dudosa e irrecuperable) se ubicaba por debajo de 1.5% y luego de declarada la pandemia se fue deteriorando hasta llegar a 4.1%. A su vez, los créditos clasificados como riesgo medio (los considerados como cartera subnormal) también mostraron un crecimiento significativo, y la ratio creció de 2% a 6%. Este comportamiento se monitoreó dentro de la matriz de transición y se observó cómo podrían trasladarse de una categoría a otra y a su vez dar la alerta de incremento de provisión si el crédito se deterioraba.

Dentro de la matriz de riesgo de crédito, los sectores con mayor nivel de deterioro (Categoría del 3 al 5: Subnormal, dudoso e irrecuperable) son las actividades agropecuarias y la cartera destinada a la adquisición de viviendas, seguida de la cartera de consumo. Dichas actividades presentan un indicador de riesgo de crédito que superan el 10%. En el caso de la cartera hipotecaria, normalmente ha sido de los segmentos que han presentado mayores niveles de atrasos, lo que ocasiona una calificación con mayor riesgo, principalmente hacia la cartera subnormal. De igual manera ha pasado con los préstamos destinados al consumo personal, principalmente los préstamos personales, los cuales serían los que en una situación adversa, serían los que tendrían mayor riesgo de castigo, al no contar con colaterales reales que lo respalden.

I. Depósitos

Al mes de marzo de 2022, los depósitos del CBI aumentaron un 3.4% 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 marzo 2022 registraron un total de USD 98,476 millones, un aumento de USD 3,199 millones frente a marzo de 2021 (**Ver Cuadro 8**). Si enfocamos el análisis a los depósitos internos, se registró un aumento en marzo de 2022, para alcanzar USD 63,887 millones, lo que supone un aumento de 1.8% con respecto a marzo 2021. Por su parte, los depósitos externos registraron un aumento de USD 2,045 millones alcanzando un saldo de USD 34,589 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 Internacional

Depósitos Totales

(En millones de USD)

Cuentas	2021	2022	Var. Mar22 / Mar21	
	Marzo	Marzo	Absoluta	%
Depósitos	95,278.0	98,476.0	3,199.0	3.4%
Internos	62,733.0	63,887.0	1,154.0	1.8%
Oficiales	12,715.0	12,728.0	13.0	0.1%
De Particulares	46,073.0	48,036.0	1,962.0	4.3%
De Bancos	3,945.0	3,123.0	-821.0	-20.8%
Externos	32,545.0	34,589.0	2,045.0	6.3%
Oficiales	81.0	325.0	244.0	301.7%
De Particulares	23,558.0	27,232.0	3,675.0	15.6%
De Bancos	8,906.0	7,032.0	-1,874.0	-21.0%

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 86,222 millones, un incremento de 1.5% con respecto a marzo de 2021, impulsado por las captaciones internas y externas (**ver Cuadro 9**).

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

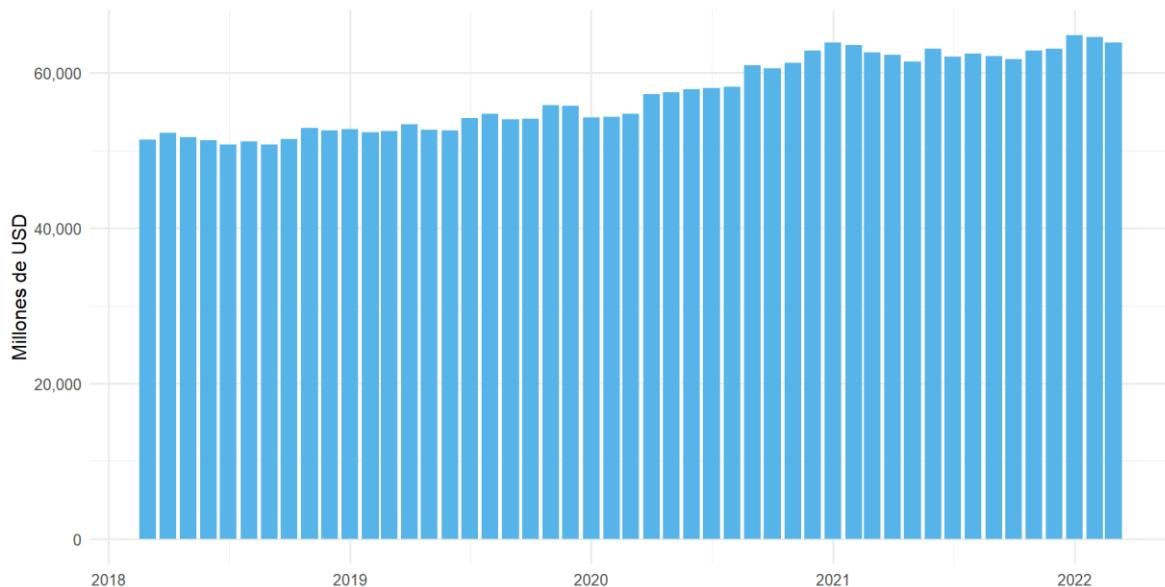
Cuentas	2021	2022	Var. Mar22 / Mar21	
	Marzo	Marzo	Absoluta	Marzo
Depósitos	84,977.0	86,222.0	1,245.0	1.5%
Internos	62,639.0	63,812.0	1,173.0	1.9%
Oficiales	12,715.0	12,728.0	13.0	0.1%
De Particulares	46,073.0	48,032.0	1,959.0	4.3%
De Bancos	3,851.0	3,052.0	-798.0	-20.7%
Externos	22,339.0	22,410.0	72.0	0.3%
Oficiales	81.0	323.0	242.0	299.2%
De Particulares	13,745.0	15,519.0	1,774.0	12.9%
De Bancos	8,513.0	6,568.0	-1,945.0	-22.8%

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 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 8: Total de depósitos internos

Marzo 2018 - Marzo 2022

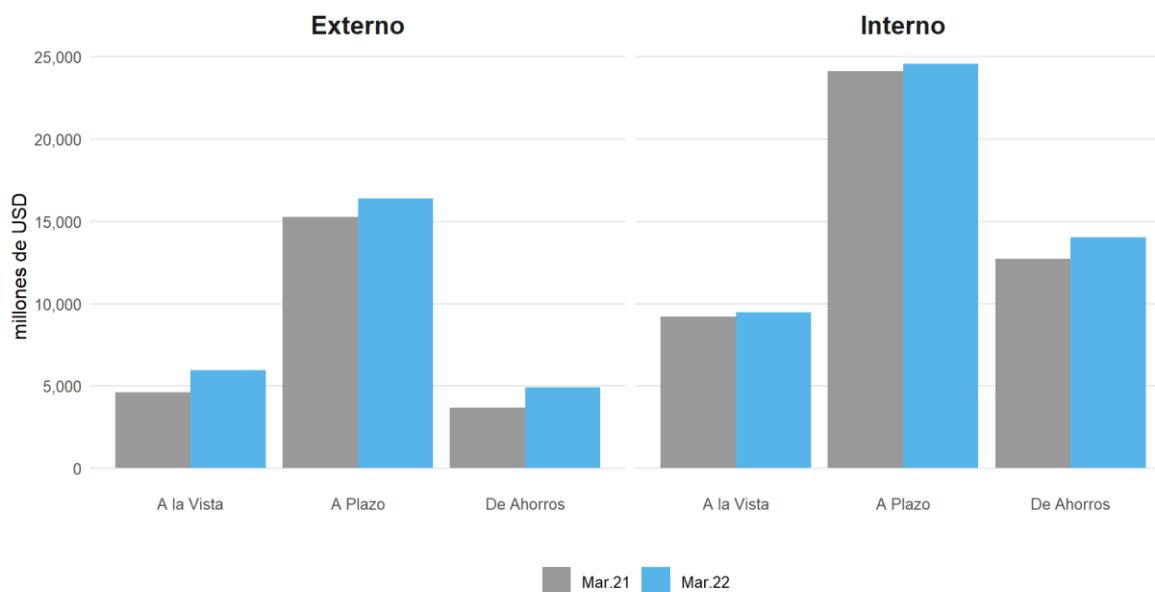


Fuente: Bancos de licencia general.

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. En el centro bancario, a marzo de 2022 los depósitos a plazo locales de particulares suman USD 24,557 millones, seguido por los ahorros que ascienden a USD 14,014 millones, y los depósitos a la vista con un monto de USD 9,465 millones.

Gráfico 9: Depósitos de particulares

Marzo 2021 - Marzo 2022



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Los depósitos locales, a la vista (+2.67%) y de ahorro (+10.06%) 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.



Superintendencia
de Bancos de Panamá



www.superbancos.gob.pa