



Superintendencia
de Bancos de Panamá

Informe de Actividad Bancaria

Mayo 2022

Contenido

Resumen Ejecutivo	2
A. Liquidez.....	4
B. Solvencia.....	4
C. Estado de Resultados	5
D. Indicadores de rentabilidad.....	6
E. Balance de Situación	7
F. Crédito	9
G. Comportamiento de la cartera modificada del Sistema Bancario Nacional	12
H. Riesgo de Crédito:	12
I. Depósitos	13

Resumen Ejecutivo

En mayo de 2022 el Centro Bancario Internacional (CBI) continuó presentando elevados márgenes de liquidez y solvencia. Los niveles de intermediación del conjunto agregado de entidades se incrementó, lo que ha permitido una mejora en la rentabilidad.

Los bancos que componen el CBI cuentan con un fondeo sólido, constituido principalmente por depósitos, lo que da una gran estabilidad a su fuente de financiamiento. Históricamente, la diversificación del fondeo, la estabilidad en depósitos y el uso eficiente de coberturas han contribuido a mitigar el riesgo de liquidez. Al mes de mayo de 2022, la liquidez del Sistema Bancario alcanzó un 58.0%. En lo referente a los indicadores de solvencia, el índice de adecuación de capital sobre activos ponderados por riesgo fue de 15.46% al cierre del primer trimestre 2022, casi el doble del mínimo regulatorio de 8%. Actualmente, todos los bancos en operación cumplen satisfactoriamente con los nuevos estándares regulatorios en materia de capital bancario.

Los activos del Centro Bancario Internacional al mes de mayo de 2022 totalizaron USD 136,462.4 millones, lo que representó un aumento de USD 7,885.7 millones con respecto al mes de mayo de 2021, un aumento interanual del 6.13%. Lo anterior fue producto del aumento en la cartera crediticia neta (10.1%) y del componente de inversiones (15.9%), que sigue creciendo, pero a un menor ritmo. Por el lado de los activos líquidos, si bien estos muestran un menor desempeño del rubro (-13.0%), la banca cuenta con instrumentos de alta calidad plenamente disponibles para hacer frente a situaciones de tensión de los mercados financieros.

La cartera de inversiones en valores registró un aumento interanual de USD 3,978.6 millones (15.9% interanual). Sin embargo, una evaluación desde el mes de diciembre muestra un crecimiento de 4.5%, explicado por el menor dinamismo del portafolio de inversiones externo. Durante los últimos meses, los principales mercados accionarios globales presentaron desvalorizaciones al igual que los papeles de Estados Unidos en toda la curva, en línea con el incremento de la tasa de política monetaria y la expectativa de nuevas alzas en los próximos meses. No obstante, a la fecha los efectos de la volatilidad de los mercados financieros en el componente de inversiones están siendo mitigados por la baja duración en el portafolio de inversiones. Dado que los bonos corporativos y los valores no gubernamentales representan una porción relevante de los recursos líquidos, y podrían ser menos líquidos en períodos volátiles, la SBP los estará monitoreando de cerca.

Al quinto mes del año, se ha podido constatar que la cartera de créditos en los bancos mostró nuevamente una dinámica al alza, y todos los segmentos de nuevos desembolsos tienen resultados positivos en el acumulado, pero empiezan a ralentizarse en sus componentes mensuales. Estos desempeños vienen apalancados, entre otros, por el crecimiento de los depósitos y otras fuentes de fondeo estable que crecieron durante el período.

El saldo de la cartera de crédito local registró un saldo bruto de USD 56,064 millones, un incremento de USD 1,856 millones o 3.4%. Este aumento sostenido en la cartera crediticia responde al impulso ejercido por las entidades en la colocación de créditos productivos y en créditos para vivienda en su componente preferencial, principalmente. Lo anterior parece indicar que la recuperación del empleo, y la mejora en la economía, podrían estar incentivando a los agentes a disponer de un mayor financiamiento.

En lo referente al desempeño del componente externo del portafolio de crédito, vemos que se incrementó en 28.96% interanual, como resultado principalmente de proyectos de mediano y largo plazo que demandan financiamiento desde países de América Latina y el Caribe.

En lo más reciente, la calidad de los activos bancarios ha mostrado mejoras, impulsadas por la recuperación económica, el alto nivel de garantías que protegen las carteras de los bancos, así como su nivel de reservas. En el caso particular del SBN, al mes de mayo de 2022 se muestra una ratio de morosidad de 4.6%, del cual 1.9% representa los créditos con atrasos a +30 días y de 2.7% para aquellos créditos que mantienen un atraso mayor a 90 días.

La cartera modificada a mayo 2022 alcanzó un total de USD 5,455 millones, un 66% menos que a la misma fecha de 2021. En lo concerniente a los créditos que se beneficiaron de esquemas de alivio, y se encuentran en las categorías de modificado dudoso y modificado irrecuperable, se redujeron a sólo 2.1% de los préstamos brutos locales.

Al cierre del período, los bancos del CBI obtuvieron en su conjunto utilidades por el orden de USD 804.8 millones durante el período que comprende de enero a mayo de 2022. Esta cifra representa un incremento de 54.7% con respecto al resultado del mismo período del año anterior. El menor deterioro y el dinamismo de los ingresos por cartera explica la dinámica de las utilidades de los establecimientos de crédito. Estos también se han visto favorecidos por un mejor desempeño de la mayoría de los márgenes y de los ingresos extraordinarios por parte de un grupo bancario y además el menor gasto por constitución de provisiones. }}

Los depósitos del CBI aumentaron un 4.1% 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.

Se concluye que en vista de que el sistema financiero panameño ha continuado mostrando resiliencia, y una posición sólida en general, se encuentra en posibilidad de apoyar el ritmo, alcance y robustez necesarios para la recuperación económica. Sin embargo, estimamos que los gastos de provisión se mantendrán por encima de los niveles previos a la pandemia mientras los bancos continúen con los desmontes de las exposiciones a prestatarios en el contexto del Covid y de los nuevos escenarios de tensión en Europa y los procesos de normalización de política monetaria a nivel global, lo que hace necesario un comportamiento prudente y de seguimiento minucioso de riesgos, los que podrían evolucionar y conducir a nuevos escenarios de tensión.

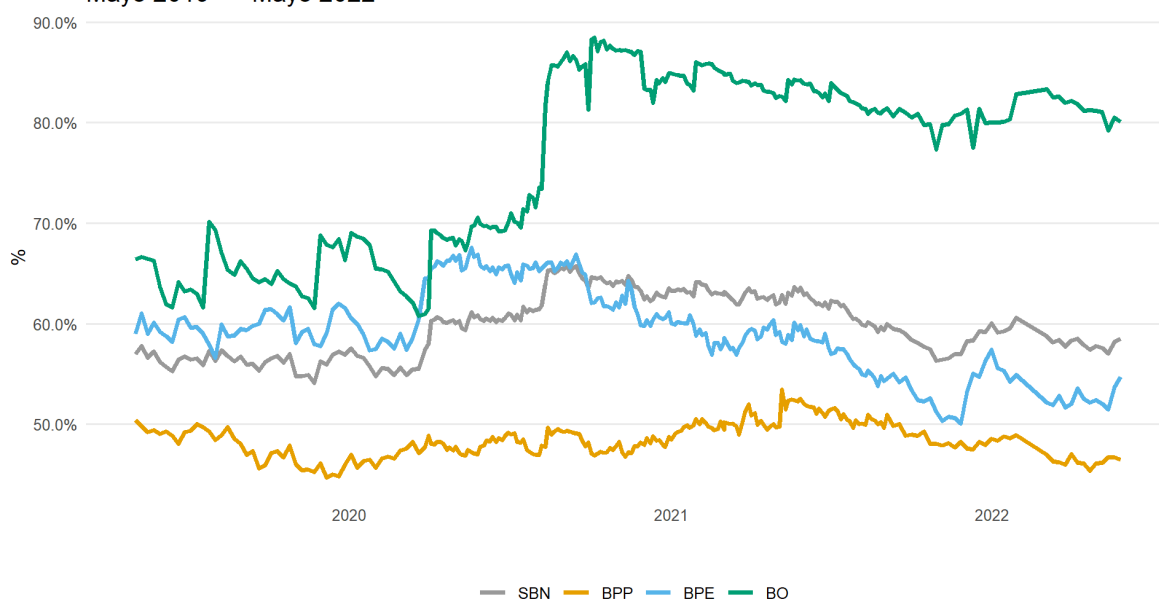
A. Liquidez

Al mes de mayo de 2022, la liquidez del Sistema Bancario alcanzó un 58.0%, 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 2021, 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 direccionamiento de recursos hacia un mayor otorgamiento de crédito.

Gráfico 1: Índice de liquidez promedio semanal

Mayo 2019 - Mayo 2022



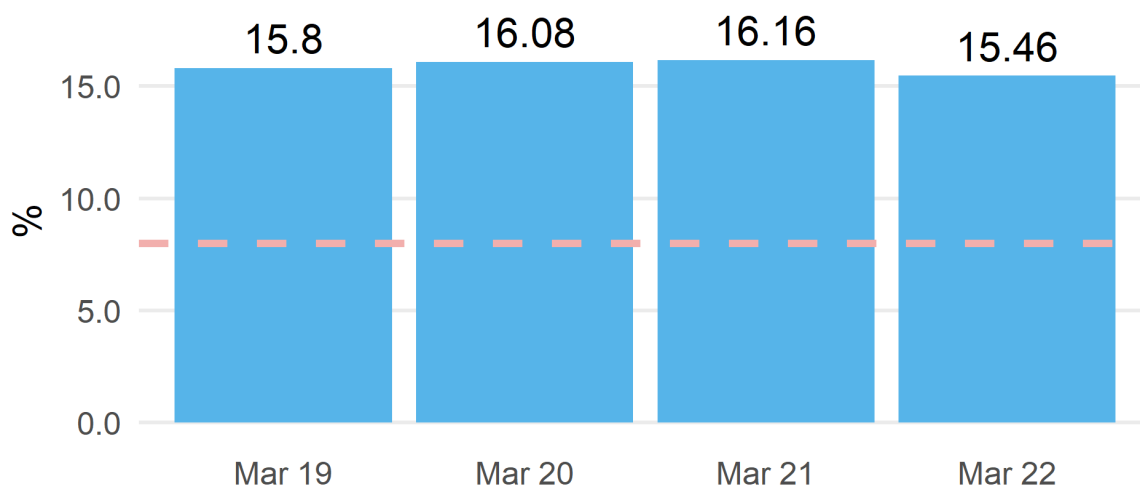
Fuente: Bancos de licencia general.

B. Solvencia

Al cierre del primer trimestre los indicadores de solvencia del CBI agregado se mantuvieron en niveles elevados. El índice de adecuación de capital sobre activos ponderados por riesgo fue de 15.46% al cierre del primer trimestre 2022 (**Ver Gráfico 2**), siendo casi el doble del mínimo regulatorio que es de 8%. La integración de capital del conjunto de bancos no registró cambios significativos con respecto al trimestre anterior. 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

Marzo 2019 - Marzo 2022



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

C. Estado de Resultados

Los bancos que componen el CBI obtuvieron utilidades por el orden de USD 804.8 millones durante el período que comprende de enero a mayo de 2022. Esta cifra representa un incremento de 54.7% con respecto al resultado del mismo período del año anterior. El menor deterioro y el dinamismo de los ingresos por cartera, explica la dinámica de las utilidades de los establecimientos de crédito. Éstos también se han visto favorecidos por 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 provisiones. Vale destacar que las utilidades durante el período respondieron de manera relevante al incremento del rubro de otros ingresos (+37.1%) y los ingresos netos de intereses (+13.5%) en sus componentes de ingresos por interés de cartera (+2.4%), ingresos por depósitos (+10.2%) e inversión (+12.6%).

En lo concerniente a los egresos generales, estos tuvieron un desempeño por el orden de USD 1,166.9 millones, un crecimiento de 23.2% interanual. Este incremento responde en parte a las iniciativas en torno a la digitalización, innovación y sostenibilidad emprendidas por los bancos, las cuales, si bien generarán mejoras de eficiencia, conllevan inversiones iniciales elevadas.

Aun cuando se constituyeron provisiones por el orden de USD 274.1 millones, éstas son un 17.0% menor a las constituidas en el mismo período del 2021. 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 en el contexto del covid y de los nuevos escenarios de tensión en Europa. Se debe considerar que los procesos de normalización de política monetaria a nivel global hacen necesario un comportamiento prudente y de seguimiento minucioso de riesgos, los que podrían evolucionar y conducir a nuevos escenarios de tensión.

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

Centro Bancario Internacional	Ene - May	Ene - May	<u>Variación</u>	
	2021	2022	%	USD
Ing. Neto de Intereses	928.3	1,053.9	13.5%	125.7
Otros Ingresos	869.2	1,191.8	37.1%	322.6
<i>Ing. de Operaciones</i>	<i>1,797.5</i>	<i>2,245.8</i>	<i>24.9%</i>	<i>448.3</i>
<i>Egresos Generales</i>	<i>947.2</i>	<i>1,166.9</i>	<i>23.2%</i>	<i>219.6</i>
Ut. antes de prov.	850.2	1,078.9	26.9%	228.6
Gastos de Provisiones	330.1	274.1	-17.0%	-56.0
Ut. del Período	520.1	804.8	54.7%	284.7

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional.

El Sistema Bancario Nacional registró utilidades netas acumuladas al mes de mayo de 2022 por el orden de USD 605.4 millones, un 35.3% 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 - May	Ene - May	<u>Variación</u>	
	2021	2022	%	USD
Ing. Neto de Intereses	883.6	986.6	11.7%	103.0
Otros Ingresos	759.5	965.9	27.2%	206.4
<i>Ing. de Operaciones</i>	<i>1,643.1</i>	<i>1,952.5</i>	<i>18.8%</i>	<i>309.4</i>
<i>Egresos Generales</i>	<i>866.7</i>	<i>1,078.1</i>	<i>24.4%</i>	<i>211.5</i>
Ut. antes de prov.	776.5	874.4	12.6%	98.0
Gastos de Provisiones	329.1	269.0	-18.3%	-60.1
Ut. del Período	447.4	605.4	35.3%	158.0

Fuente: Bancos de Licencia General.

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%.

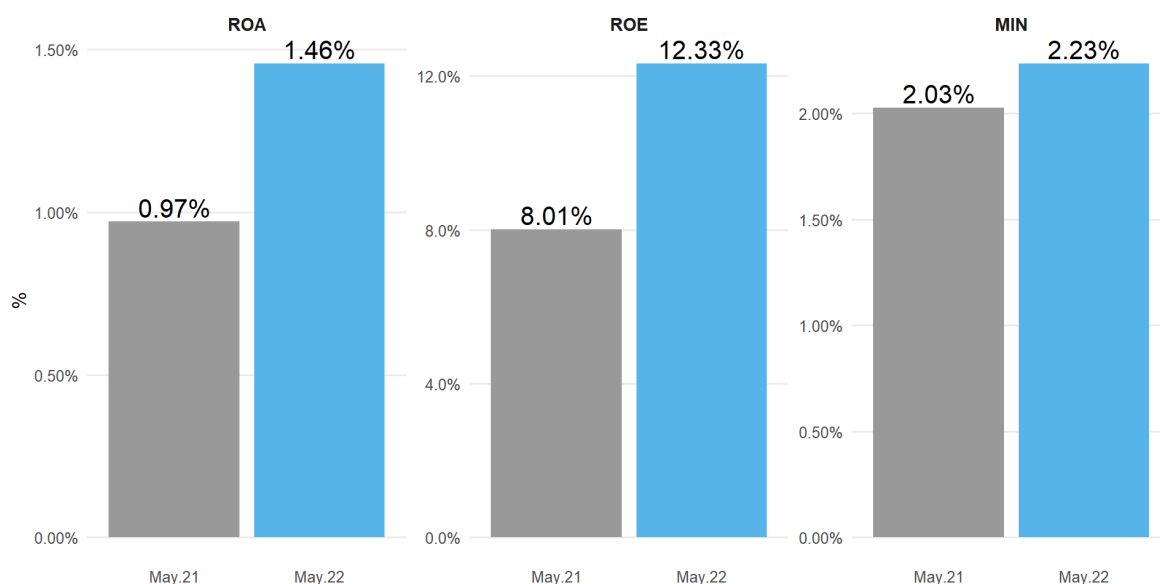
D. Indicadores de rentabilidad

Respecto a la generación de utilidades, en lo que corresponde al año 2022, los indicadores de rentabilidad del CBI se ubicaron en niveles positivos y por encima de lo registrado para el mismo período hace un año (**ver Gráfico 3**). En el acumulado a mayo de 2022, los resultados totales del Centro alcanzaron 1.46% del activo (ROA) y 12.33% del patrimonio neto (ROE); esto es 0.49 p.p. y 4.32 p.p de incremento respectivamente. Este aumento se dio en un contexto de 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 que 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.

Gráfico 3: Indicadores de rentabilidad - CBI

Mayo 2021 - Mayo 2022



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

E. Balance de Situación

Los activos del Centro Bancario Internacional al mes de mayo de 2022 totalizaron USD 136,462.4 millones, lo que representó un aumento de USD 7,885.7 millones con respecto a mayo de 2021, un aumento interanual del 6.13%. Lo anterior fue producto del incremento de la cartera crediticia neta (10.1%) y del componente de inversiones (15.9%), que sigue creciendo, pero a un menor ritmo. Por el lado de los activos líquidos, si bien estos muestran un menor desempeño del rubro (-13.0%), la banca cuenta con instrumentos de alta calidad plenamente disponibles para hacer frente a situaciones de tensión de los mercados financieros.

En lo referente a la cartera de crédito neta, el Centro Bancario Internacional presentó una expansión de 10.1% para alcanzar un saldo de USD 78,480.9 millones. Esta dinámica sostenida en la cartera crediticia responde al impulso de las entidades a la colocación de créditos productivos y de créditos para vivienda en su componente preferencial, principalmente. En lo referente al desempeño del componente externo del portafolio de crédito, éste se incrementó en 28.96% interanual, como resultado de proyectos de mediano y largo plazo demandantes de financiamiento desde países de América Latina y el Caribe.

La cartera de inversiones en valores registró un aumento interanual de USD 3,978.57 millones (15.9% interanual). Sin embargo, una evaluación desde el mes de diciembre muestra un crecimiento de 4.5%, explicado por el menor dinamismo del portafolio de inversiones externo.

Durante el mes, los principales mercados accionarios globales presentaron desvalorizaciones al igual que los papeles de Estados Unidos en toda la curva, en línea con el incremento de la tasa de política monetaria y la expectativa de nuevas alzas en los próximos meses. No obstante, a la fecha los efectos de la volatilidad de los mercados financieros en el componente de inversiones están siendo mitigados por la baja duración en el portafolio de inversiones. Sin embargo, dado que los bonos corporativos y los valores no gubernamentales representan una porción relevante de los recursos líquidos, y podrían ser menos líquidos en períodos volátiles, la SBP los estará monitoreando de cerca.

En lo que respecta a las fuentes de financiamiento de la banca, los depósitos del CBI al mes de mayo de 2022 totalizaron USD 98,346.1 millones, un crecimiento de 4.1%. Desde que comenzó la pandemia del coronavirus en marzo de 2020, el crecimiento de los depósitos ha ido en camino ascendente con lo cual los bancos seguirán fondeados principalmente por depósitos. Los bancos cuentan con un fondeo sólido, lo que da una gran estabilidad a su fuente de financiamiento. Este comportamiento de los depósitos por parte del público puede entenderse, tanto para el depositante interno como externo, en que se ha mantenido la confianza sobre la estabilidad del sistema bancario.

Las obligaciones, por su parte, presentaron respectivamente aumentos por el orden de 26.9% frente a mayo de 2021. Vale anotar que, si bien las captaciones de la banca son históricamente altas y son el soporte central de la cartera de crédito, los ingresos obtenidos por el financiamiento por esta vía de 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. May. 22 /May. 21	
	Mayo	Mayo	Absoluta	%
Activos Líquidos	25,368.6	22,086.4	-3,282.2	-12.9%
Cartera Crediticia, Neta	71,279.5	78,480.9	7,201.4	10.1%
<i>Interna</i>	52,163.0	53,773.0	1,610.0	3.1%
<i>Externa</i>	19,116.5	24,707.9	5,591.4	29.2%
Inversiones en Valores	25,038.4	29,017.0	3,978.6	15.9%
Otros Activos	6,890.2	6,878.1	-12.1	-0.2%
Total de Activos	128,576.7	136,462.4	7,885.7	6.1%
Depósitos	94,486.3	98,346.1	3,859.8	4.1%
<i>Internos</i>	62,220.2	62,980.3	760.1	1.2%
<i>Externos</i>	32,266.2	35,365.8	3,099.7	9.6%
Obligaciones	14,748.8	18,712.0	3,963.2	26.9%
Otros Pasivos	3,755.6	3,658.1	-97.4	-2.6%
Patrimonio	15,586.0	15,746.1	160.1	1.0%

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 119,575.3 millones, un aumento de USD 4,981.0 millones, 4.35% más con respecto al año anterior. La cartera de crédito neto del Sistema Bancario Nacional presentó un aumento de USD 5,379.7 millones (8.2%), para alcanzar un saldo de USD 71,239. millones. Los créditos externos netos se incrementaron un 27.5%, mientras que la cartera local tuvo un desempeño de 3.1%. Por otro lado, el total de depósitos captados por el SBN presentó un saldo de USD 85,376.0 millones, un aumento de 1.3%, 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. May. 22 /May. 21	
	Mayo	Mayo	Absoluta	%
Activos Líquidos	20,710.7	17,781.7	-2,929.0	-14.1%
Cartera Crediticia, Neta	65,859.5	71,239.2	5,379.7	8.2%
<i>Interna</i>	52,163.0	53,775.6	1,612.6	3.1%
<i>Externa</i>	13,696.5	17,463.6	3,767.0	27.5%
Inversiones en Valores	21,364.8	24,038.7	2,673.9	12.5%
Otros Activos	6,659.3	6,515.8	-143.5	-2.2%
Total de Activos	114,594.3	119,575.3	4,981.0	4.3%
Depósitos	84,278.4	85,376.0	1,097.6	1.3%
<i>Internos</i>	62,134.4	62,799.7	665.3	1.1%
<i>Externos</i>	22,144.0	22,576.3	432.3	2.0%
Obligaciones	14,550.3	18,587.5	4,037.3	27.7%
Otros Pasivos	3,600.1	3,465.7	-134.4	-3.7%
Patrimonio	12,165.6	12,146.1	-19.5	-0.2%

Fuente: Bancos de Licencia General.

F. Crédito

Al mes de mayo de 2022 la cartera de crédito local registró un saldo de USD 56,064 millones, un incremento de USD 1,856 millones o 3.4%. En lo concerniente al desempeño de ésta, se tiene que al mes de mayo de 2022, salvo los créditos de las Actividades Financieras (-0.8%), Minas y Canteras (-8.4%), y construcción (-7.3%), todo el resto de las actividades productivas presentaron desempeños positivos.

La cartera de crédito de hogares compuesta por el crédito hipotecario (+4.9%) y Consumo Personal (+4.3%), continúa mostrando un positivo desempeño en sus diferentes segmentos. Respecto a la cartera de vivienda, ésta mantuvo su dinamismo apalancada de manera importante en el segmento preferencial que creció un 11.9%. En lo concerniente al crédito al consumo que otorga la banca comercial, este registró una aceleración en casi todos sus segmentos, excepto el automotriz (que aún cuando creció 1.1% se viene desacelerando), que sigue afectado dado que persisten los cuellos de botella en las cadenas de suministro globales.

El desempeño de la cartera de hogares parece indicar que la recuperación del empleo y el mayor crecimiento de la economía, podrían estar incentivando a los agentes a disponer de un mayor financiamiento.

Cuadro 5: Saldo de la cartera créditos locales por sectores económicos - SBN
(en millones USD)

Sector	may-21	may-22	Variación May.22/May.21	
			Absoluta	%
TOTAL	54,208	56,064	1,856	3.4%
Sector Público	1,422	1,472	50	3.5%
Sector Privado	52,786	54,593	1,806	3.4%
Activ. financiera y de seguros	1,312	1,302	-11	-0.8%
Agricultura	406	454	47	11.7%
Ganadería	1,349	1,387	38	2.8%
Pesca	82	88	6	7.7%
Minas y Canteras	57	52	-5	-8.4%
Comercio	10,660	11,025	365	3.4%
Industria	2,702	3,038	336	12.4%
Hipotecario	18,228	19,126	898	4.9%
Construcción	5,557	5,154	-403	-7.3%
Consumo personal	12,434	12,968	534	4.3%

Fuente: Bancos de Licencia General.

A mayo 2022, los sectores que presentan mayor crecimiento son los financiamientos bajo líneas de créditos otorgadas por la banca al sector público con fines de realización de obras, el otro rubro importante en el mes de mayo fue los créditos otorgados entre entidades financieras. Por otro lado, la cartera de consumo sigue brindando desembolsos de créditos para préstamo personal, auto y tarjeta.

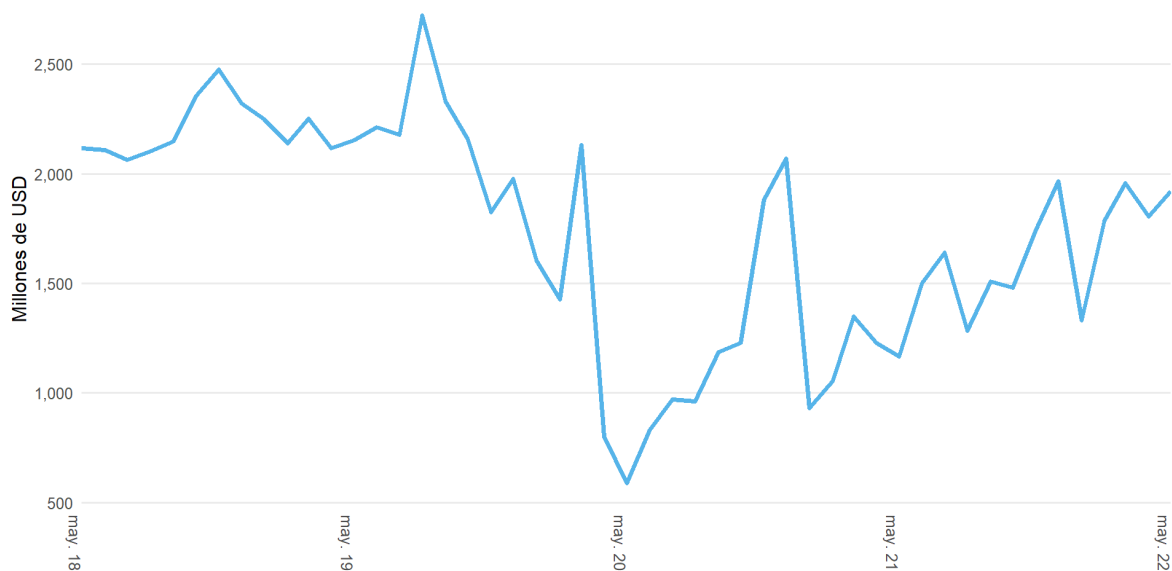
Cuadro 6: Préstamos nuevos locales por sectores y actividad - SBN
(en miles de USD)

Sectores	Ene - May 2021	Ene - May 2022	Variación Ene. - May. 22/21	
			Absoluta	%
Entidad Pública	79.6	410.3	330.7	415.3%
Empresas Financieras	266.0	531.9	265.9	100.0%
Agricultura (Incluye Forestal)	65.6	116.8	51.3	78.2%
Ganadería	210.3	287.6	77.4	36.8%
Pesca	11.7	10.6	-1.2	-9.8%
Minas y Canteras	5.1	9.3	4.2	81.9%
Comercio (Incluye Servicios)	2,514.7	4,220.9	-1,706.2	-67.9%
Industria	815.7	925.1	109.4	13.4%
Hipoteca	635.6	810.2	174.6	27.5%
Construcción	391.3	573.7	182.4	46.6%
Consumo Personal	730.9	900.4	169.6	23.2%
Total	5,726.3	8,796.8	3,070.5	53.6%

Fuente: Bancos de Licencia General.

Gráfico 4: Créditos nuevos

Mayo 2018 - Mayo 2022



Fuente: Bancos de licencia general.

G. Comportamiento de la cartera modificada del Sistema Bancario Nacional

Después de alcanzar un máximo, los préstamos modificados han disminuido gradualmente a medida que los prestatarios reanudan el servicio de sus préstamos de manera constante. La cartera modificada al mes de mayo 2022 es de USD 5,455 millones, un 66% menos que a la misma fecha de 2021.

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 las carteras que pudiesen conllevar mayor riesgo serían las categorías de modificado dudoso y modificado irrecuperable, que ascienden en conjunto a USD 1,204 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. No obstante, los bancos han aumentado las reservas por deterioros crediticios, que junto con una alta cobertura de garantía ayudará a absorber las pérdidas en los préstamos para los prestatarios que no han recuperado totalmente su capacidad de pago.

Cuadro 7

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

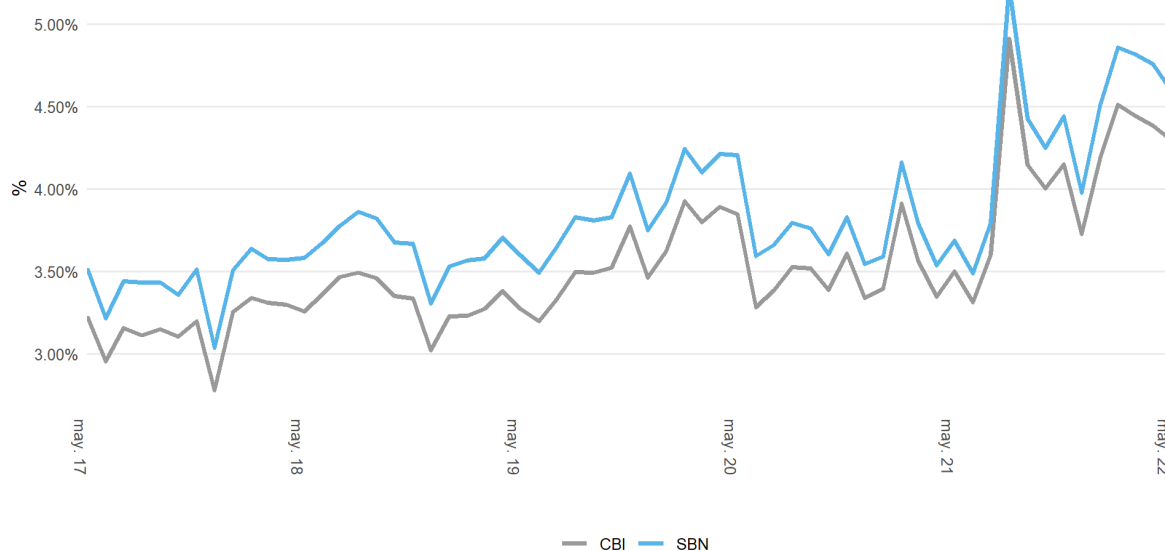
Sectores	Mayo-21	Mayo-22	Variación Absoluta	Variación %
Hipotecario	7,106	2,638	-4,468	-63%
Consumo	3,088	1,323	-1,765	-57%
Construcción	2,149	571	-1,578	-73%
Servicios	2,028	547	-1,482	-73%
Comercio	955	207	-749	-78%
Industria	199	65	-134	-67%
Otros	329	104	-225	-68%
TOTAL	15,854	5,455	-10,399	-66%

H. Riesgo de Crédito:

En lo más reciente la calidad de los activos ha mostrado mejora, impulsada por la recuperación económica, el alto nivel de garantías que protegen las carteras de los bancos, así como su nivel de reservas. En el caso particular del SBN al mes de mayo de 2022 muestra una ratio de morosidad de 4.6%, del cual 1.9% representa los créditos con atrasos a +30 días y de 2.7% para aquellos créditos que mantienen un atraso mayor a 90 días.

Gráfico 5: Calidad de Cartera

Mayo 2017 - Mayo 2022



Fuente: Bancos de licencia general.

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 mayo 2020 hasta mayo 2022. Para los meses entre junio y agosto de 2021 se ve un aumento en cuanto al ratio de calidad de cartera. Esto, en parte, es debido a la aplicación del artículo 4 del Acuerdo 2-2021, que dicta las condiciones generales para restablecer los créditos modificados, conforme al Acuerdo 4-2013.

Para el sector de Hogares, que comprende el sector Hipotecario y de Consumo personal, al cierre de mayo de 2022 la ratio de morosidad es de 7.7% y 6.8% respectivamente. Mientras que las actividades destinadas a empresas como Agropecuario, la morosidad es de 8.9%, el sector Construcción ha sido también uno de los más afectados durante este tiempo, su mora actual es de 5.9%; por su lado, Comercio mantiene una mora de 3.6%.

I. Depósitos

Al mes de mayo de 2022, los depósitos del CBI aumentaron un 4.1% respecto a lo observado al mismo período de 2021. Esta variación obedece 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 registrados en la plaza al mes de mayo 2022 marcan un total de USD 98,346 millones, un aumento de USD 3,860 millones frente al mismo período del 2021 (**Ver Cuadro 8**). Si enfocamos el análisis a los depósitos internos, se registró un aumento a mayo de 2022, para alcanzar USD 62,980 millones, lo que supone un aumento de 1.2% con respecto a mayo 2021.

Por su parte, los depósitos externos registraron un aumento de USD 3,100 millones alcanzando un saldo de USD 35,366 millones. En términos nominales, los mayores incrementos en depósitos correspondiente a mayo 2022 vs. 2021, provienen de Colombia, Perú, 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, 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	<u>Var. May. 22 /May. 21</u>	
	Mayo	Mayo	Absoluta	%
Depósitos totales	94,486	98,346	3,860	4.1%
Internos	62,220	62,980	760	1.2%
Oficiales	11,552	12,018	465	4.0%
De Particulares	46,798	47,716	918	2.0%
De Bancos	3,870	3,247	-623	-16.1%
Externos	32,266	35,366	3,100	9.6%
Oficiales	132	467	335	253.6%
De Particulares	24,825	27,799	2,973	12.0%
De Bancos	3,823	5,278	1,455	38.0%

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 85,376 millones, un incremento de 1.3% con respecto al mes de mayo 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	<u>Var. May. 22 /May. 21</u>	
	Mayo	Mayo	Absoluta	%
Depósitos totales	84,278	85,376	1,098	1.3%
Internos	62,134	62,800	665	1.1%
Oficiales	11,552	12,018	465	4.0%
De Particulares	46,798	47,716	918	2.0%
De Bancos	3,784	3,066	-718	-19.0%
Externos	22,144	22,576	432	1.95%
Oficiales	132	465	333	252.1%
De Particulares	15,292	15,499	208	1.4%
De Bancos	6,720	6,611	-108	-1.61%

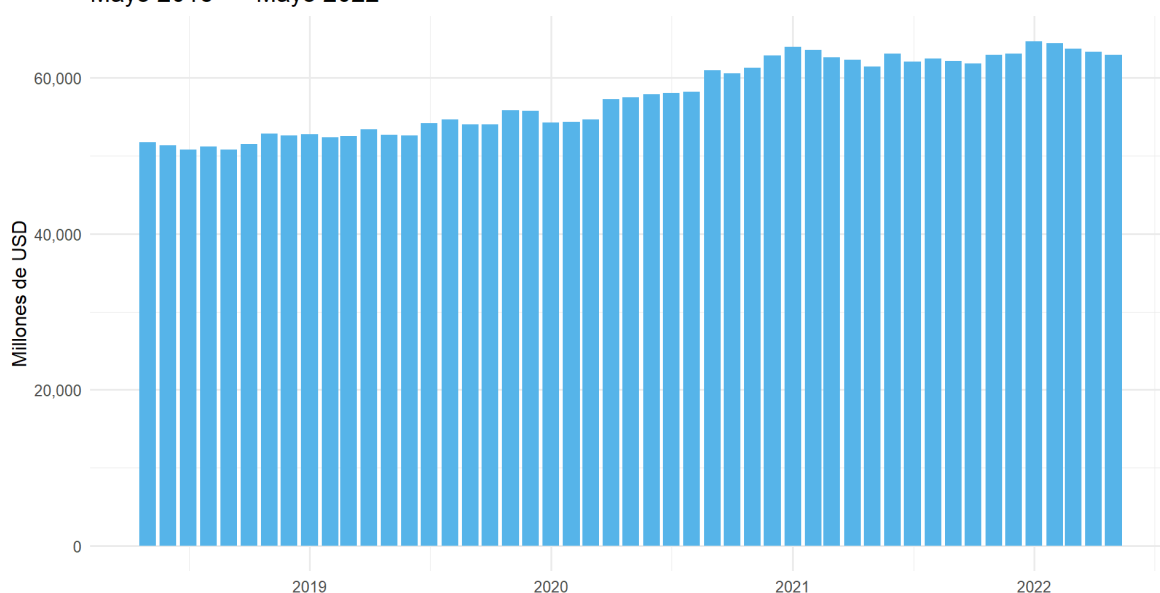
Fuente: Licencia General

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 sus depósitos. 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 6 se presenta la evolución del saldo de depósitos internos.

Gráfico 6: Total de depósitos internos

Mayo 2018 - Mayo 2022

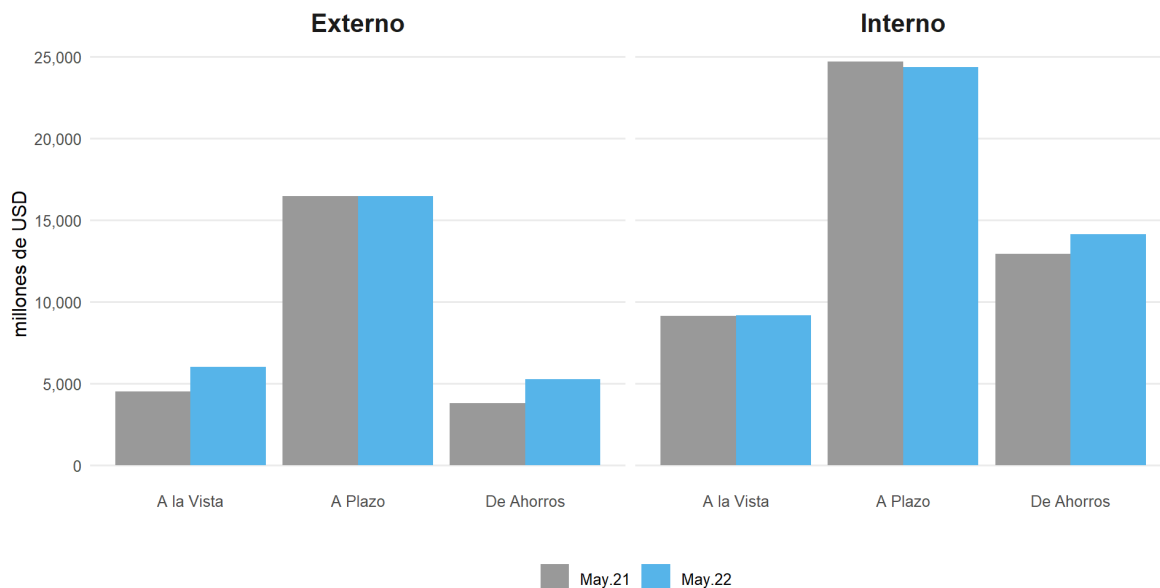


Fuente: Bancos de licencia general.

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, al corte de mayo de 2022 los depósitos a plazo locales de particulares suman USD 24,392 millones, seguido por los ahorros que ascienden a USD 14,141 millones, y los depósitos a la vista con un monto de USD 9,183 millones.

Gráfico 7: Depósitos de particulares

Mayo 2021 - Mayo 2022



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Los depósitos de particulares locales, que se mantienen en el sistema financiero, se incrementaron en este período así: a la vista (+0.81%) y de ahorro (+9.40%). 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 y su colocación como ahorro, de disponibilidad inmediata, podrían explicar el incremento observado en el dinamismo en el saldo de depósitos a la vista.

El crecimiento del ahorro a plazo en la plaza ha perdido impulso. Si bien hasta hace unos meses los saldos reportados mostraban crecimiento, durante el mes de mayo 2022 los depósitos a plazo de particulares mostraron decrecimiento. Podría explicarse el comportamiento observado en los depósitos a plazo, como en todo mercado, que está relacionado con la expectativa de cambios al alza en los intereses. La pérdida de dinamismo en estos instrumentos de inversión financiera es consistente con la mayor aversión al riesgo, el inicio de un ciclo de incrementos de la tasa de interés que reduce las expectativas de ganancias para este tipo de instrumentos en el corto plazo y alternativas de inversión financiera que podrían resultar más atractivas. En particular, cuando existe la expectativa de que las tasas van a subir, es usual que los ahorrantes dejen su dinero en el corto plazo. De esa manera tendrían capital disponible para invertir cuando se presente el incremento en rendimientos y así pactar operaciones con mejores tasas.



Superintendencia
de Bancos de Panamá



www.superbancos.gob.pa