



Superintendencia
de Bancos de Panamá

Informe de Actividad Bancaria

Abril 2022

Contenido

Resumen Ejecutivo	2
A. Liquidez	4
B. Solvencia	4
C. Estado de Resultados	5
D. Indicadores de rentabilidad	7
E. Balance de Situación	7
F. Crédito	10
G. Depósitos	14

Resumen Ejecutivo

Al mes de abril de 2022 la banca mantiene adecuados niveles de capital y liquidez, mientras que su rentabilidad se recupera. Con ello el sistema financiero permanece resiliente y continúa apoyando la economía, a pesar del retiro ordenado de las medidas de flexibilidad regulatoria introducidas durante la pandemia.

Al cierre del mes la liquidez del Sistema Bancario alcanzó un 58.0%, para casi el doble de lo requerido regulatoriamente. 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, siendo casi el doble del mínimo regulatorio que es de 8%, pero menor al trimestre anterior. Esta disminución fue producto del aumento de los APR, impulsados por el dinamismo del crédito al sector privado. Actualmente, todos los bancos en operación cumplen satisfactoriamente con los nuevos estándares regulatorios en materia de liquidez y capital bancario.

Los activos del Centro Bancario Internacional al mes de abril de 2022 totalizaron USD 135,997.1 millones, lo que representó un aumento de USD 7,516.5 millones con respecto al mes de abril de 2021, un aumento interanual del 5.9%. Lo anterior fue producto del aumento en la cartera crediticia neta (9.3%) y del componente de inversiones (16.2%). Por el lado de los activos líquidos, si bien se muestra un menor desempeño (-13.0%), este es el reflejo en contrapartida del incremento del crédito.

Al cuarto mes del año 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.

En lo referente a la cartera de créditos local, ésta ascendió a USD 56,012.5 (88.1% del PIB), registrando un incremento de USD 1,864.9 millones con respecto al año anterior (un crecimiento de +3.4% interanual). En lo concerniente a los préstamos nuevos acumulan un total de USD 6,877.0 millones, lo que representa un aumento de 50.8% 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.

Por su parte, el componente externo del portafolio de crédito se incrementó en 26.3% interanual, y resalta el papel clave del CBI en atender desde Panamá las necesidades de financiamiento de los países de América Latina y el Caribe, lo cual estimamos, puede seguir mejorando. De manera reciente, los problemas con la cadena de suministro, los riesgos geopolíticos, entre otros, han generado un fuerte apetito por estrategias de regionalización también conocidas como nearshoring, lo cual podría abrir interesantes oportunidades no sólo al país como receptor de inversiones, sino también a la banca como soporte de estas nuevas iniciativas para el financiamiento regional.

El sistema bancario nacional al cierre del primer trimestre del año de 2022 muestra una ratio morosidad de 4.4%, del cual 2.1% representa los créditos con atrasos a +30 días y de 2.6% 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.

A. Al 30 de abril de 2022, el CBI reportó una utilidad neta acumulada por el orden de USD 648 millones, con un aumento de 54.6% frente al mismo período de 2021. 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 provisiones para pérdidas crediticias. La recuperación de las utilidades se explica también por un menor gasto en provisiones y una sostenida recuperación de los ingresos por intereses, debido a que un mayor porcentaje de clientes vienen honrando sus deudas reprogramadas.

Los depósitos captados en la plaza correspondiente a abril 2022 registraron un total de USD 98,205.1 millones, un aumento de USD 3,107.2 millones frente a abril de 2021. Si enfocamos el análisis a los depósitos internos, se registró un aumento en abril de 2022, para alcanzar USD 63,438.8 millones, lo que supone un aumento de 1.64% con respecto a abril 2021. Por su parte, los depósitos externos registraron un aumento de USD 2,081.8 millones alcanzando un saldo de USD 34,766.3 millones.

Los depósitos locales a la vista (+0.81%) y de ahorro (+9.4%) que los particulares mantienen en el sistema financiero se incrementaron durante el período analizado en este informe. Con esto, se continuó registrando una recomposición de la captación de la banca, al incrementarse la captación de exigibilidad inmediata. No obstante, vale anotar también, que aun cuando ambos componentes todavía crecen, lo hacen a un menor ritmo. Como era de esperarse, la reactivación del consumo y los efectos base de comparación respecto al año de la pandemia redujeron su crecimiento.

Por su parte, el crecimiento del ahorro a plazo en la plaza ha perdido impulso. Si bien hasta hace unos meses los saldos reportados tenían crecimiento, durante el mes de abril los depósitos a plazo de particulares mostraron decrecimiento de 0.65% respecto al mismo período del 2021. 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.

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, el mundo enfrenta una situación mucho más compleja este año respecto al 2021, ya que, al riesgo de la pandemia, que no ha terminado, se le han sumado el conflicto en Ucrania, una política monetaria internacional por parte de los bancos centrales mucho más restrictiva que la originalmente anticipada, y mayor volatilidad en los mercados financieros a nivel global. Por lo anterior, la SBP continuará monitoreando dichos riesgos y las posibles afectaciones que estos pudieran ocasionar en la Estabilidad Financiera.

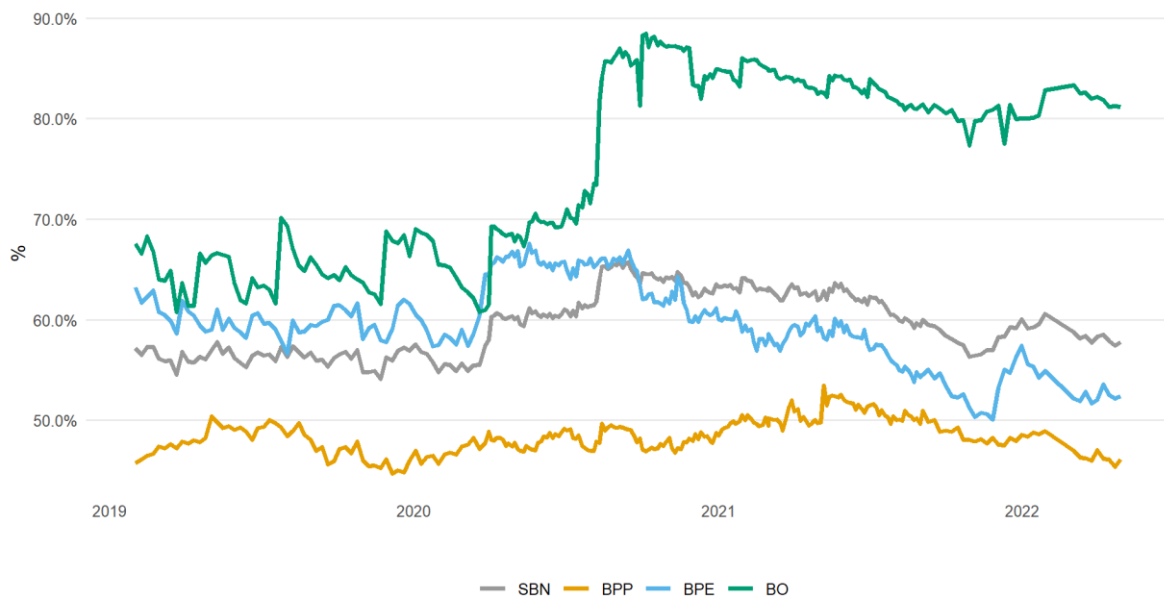
A. Liquidez

Al mes de abril de 2022 la liquidez del Sistema Bancario alcanzó un 58.0%, 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 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 mayor otorgamiento de crédito.

Gráfico 1: Índice de liquidez promedio semanal

Abril 2019 - Abril 2022



Fuente: Bancos de licencia general.

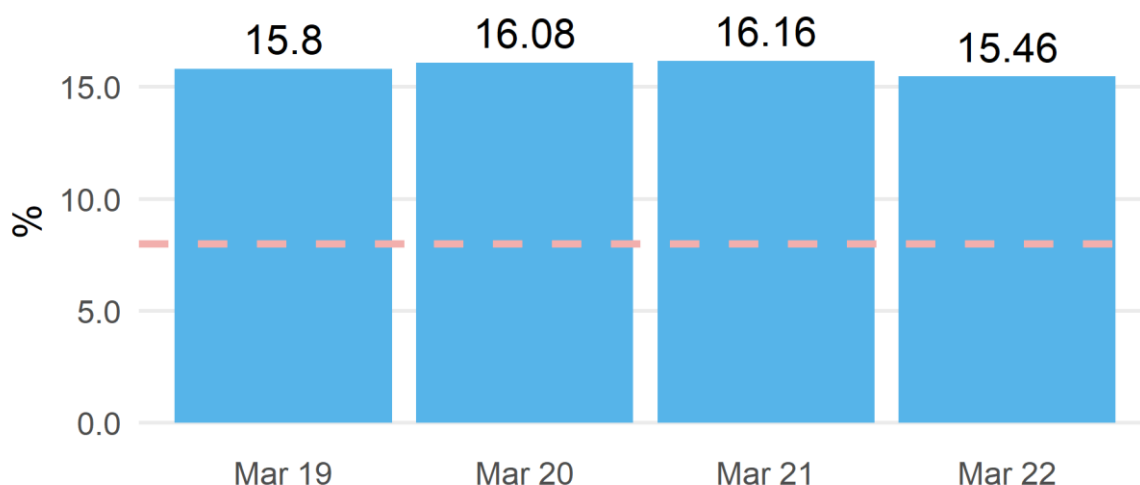
B. Solvencia

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. En una comparación interanual, esta ratio se redujo levemente (-0.7 p.p.).

Esta disminución fue producto del aumento de los APR, impulsados por el dinamismo del crédito al sector privado. 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

Al 30 de abril de 2022, el CBI reportó una utilidad neta acumulada por el orden de USD 648 millones, con un aumento de 54.6% frente al mismo período de 2021. 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 provisiones para 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 (+36.0%) y los ingresos netos de intereses (+10.5%) en sus componentes de ingresos por interés de cartera e inversiones.

Los egresos generales por el orden de USD 916.4 millones se incrementaron un 21.1% 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 elevadas en tecnología. 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 220.9 millones, éstas disminuyen en 19.9%, si comparamos con el mismo período del 2021. Vale anotar que después de la fuerte generación de estimaciones preventivas para riesgos crediticios a raíz del inicio de la pandemia, durante 2021 el ritmo de acumulación de estas provisiones ha ido desacelerándose conforme se

tuvo menor incertidumbre respecto al deterioro de la cartera y ésta fue saneándose. Esta menor generación de provisiones sigue favoreciendo el desempeño de las utilidades del sector. Sin embargo, 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 - Abr		Variación	
	2021	2022	%	USD
Ing. Neto de Intereses	740.8	818.5	10.5%	77.8
Otros Ingresos	711.2	966.9	36.0%	255.7
<i>Ing. de Operaciones</i>	<i>1,451.9</i>	<i>1,785.4</i>	<i>23.0%</i>	<i>333.5</i>
<i>Egresos Generales</i>	<i>757.0</i>	<i>916.4</i>	<i>21.1%</i>	<i>159.5</i>
Ut. antes de prov.	695.0	869.0	25.0%	174.0
Gastos de Provisiones	275.7	220.9	-19.9%	-54.8
Ut. del Período	419.2	648.1	54.6%	228.8

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional.

El Sistema Bancario Nacional registró utilidades netas acumuladas al mes de abril de 2022 por el orden de USD 462.3 millones, un 29.4% 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 Internacional	Ene - Abr		Variación	
	2021	2022	%	USD
Ing. Neto de Intereses	705.0	766.6	8.7%	61.6
Otros Ingresos	617.9	761.9	23.3%	144.0
<i>Ing. de Operaciones</i>	<i>1,322.9</i>	<i>1,528.5</i>	<i>15.5%</i>	<i>205.6</i>
<i>Egresos Generales</i>	<i>693.1</i>	<i>848.0</i>	<i>22.3%</i>	<i>154.9</i>
Ut. antes de prov.	629.8	680.5	8.1%	50.7
Gastos de Provisiones	272.5	218.2	-19.9%	-54.3
Ut. del Período	357.3	462.3	29.4%	105.0

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 51%.

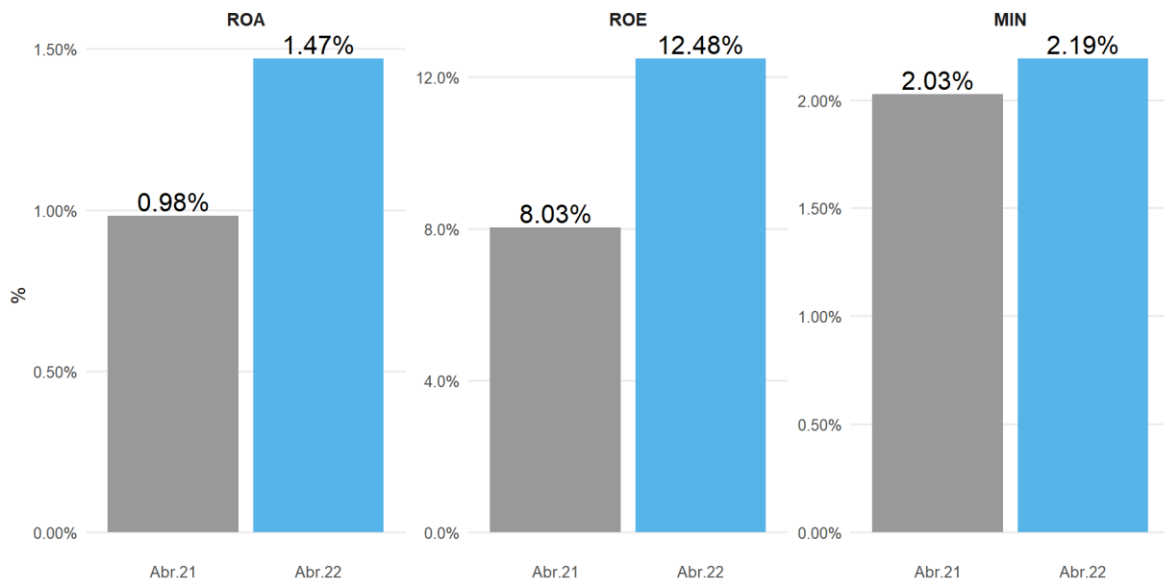
D. Indicadores de rentabilidad

En abril de 2022 el CBI presentó indicadores positivos de rentabilidad positivos. En el acumulado a abril, los resultados totales del Centro alcanzaron 1.47% del activo (ROA) y 12.48% del patrimonio neto (ROE); esto es 0.49 p.p. y 4.45 p.p. mayores al evaluar igual período del año anterior, respectivamente (ver Gráfico 3). Este aumento se dio en un contexto de disminución en el costo de fondeo por depósitos y menores reservas por posibles deterioros de cartera, factores que fueron 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 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

Abril 2021 - Abril 2022



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

E. Balance de Situación

Los activos del Centro Bancario Internacional al mes de abril de 2022 totalizaron USD 135,997.1 millones, lo que representó un aumento de USD 7,516.5 millones con respecto al mes de abril de 2021, un aumento interanual del 5.9%. Lo anterior fue producto del aumento en la cartera crediticia neta (9.3%) y del componente de inversiones (16.2%). Por el lado de los activos líquidos, si bien se muestra un menor desempeño (-13.0%), este es el reflejo en contrapartida

del incremento del crédito. Vale destacar que los niveles de fondeo se encuentran estables y permiten superar las exigencias mínimas de liquidez requeridas 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 abril de 2022, el Centro Bancario Internacional presentó un aumento de 9.3% para alcanzar un saldo de USD 77,946.3 millones. Este aumento sostenido en la cartera crediticia responde al impulso de las entidades a la colocación de créditos productivos y créditos de vivienda en el componente preferencial principalmente. En lo referente al desempeño del componente externo del portafolio de crédito, éste se incrementó en 26.3% interanual, y resalta el papel clave del CBI en atender desde Panamá las necesidades de financiamiento de los países de América Latina y el Caribe, lo cual estimamos, puede seguir mejorando.

De manera reciente, los problemas con la cadena de suministro, los riesgos geopolíticos, entre otros, han generado un fuerte apetito por estrategias de regionalización también conocidas como nearshoring, lo cual podría abrir interesantes oportunidades no sólo al país como receptor de inversiones, sino también a la banca como soporte de estas nuevas iniciativas para el financiamiento regional.

La cartera de inversiones en valores, en lo transcurrido del año, registró un aumento interanual de USD 3,994 millones (16.2% interanual). Sin embargo, en términos mensuales, la cartera retrocedió USD 535 millones, una disminución de 1.3%, sustentada en el menor dinamismo del portafolio de inversiones externo que se redujo en USD 624.7 millones con respecto al mes anterior (una disminución de 3.3%). 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. Tal como indicamos en informes previos, 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.

En lo que respecta a las fuentes de financiamiento de la banca, los depósitos registraron un aumento de USD 3,107.2 millones (3.3%), lo cual es producto de la dinámica resultante de los depósitos internos, los cuales crecieron (1.6%) o USD 1,025.4 millones y los externos que se incrementaron en 6.4% o USD 2,081.8 en términos nominales. Los depósitos del CBI al mes de abril de 2022 totalizaron USD 98,205.1 millones. Es importante recordar que las captaciones en el sistema financiero en general mantuvieron una dinámica muy importante de expansión entre los años 2020 y 2021, registrando resultados históricos inclusive, como parte de un contexto de muy elevada incertidumbre derivada de la situación sanitaria relacionada al Covid-19, y si bien se ha ralentizado en la parte local, la tendencia positiva aún se mantiene. 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, 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 26.9% y 10.7% frente a abril 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. Abr. 22 /Abr. 21	
	Abril	Abril	Absoluta	%
Activos Líquidos	25,714.4	22,363.3	-3,351.0	-13.0%
Cartera Crediticia, Neta	71,326.0	77,946.3	6,620.2	9.3%
<i>Interna</i>	52,131.9	53,694.8	1,562.9	3.0%
<i>Externa</i>	19,194.1	24,251.5	5,057.4	26.3%
Inversiones en Valores	24,662.7	28,656.6	3,993.9	16.2%
Otros Activos	6,777.6	7,030.9	253.4	3.7%
Total de Activos	128,480.7	135,997.1	7,516.5	5.9%
Depósitos	95,097.9	98,205.1	3,107.2	3.3%
<i>Internos</i>	62,413.3	63,438.8	1,025.4	1.6%
<i>Externos</i>	32,684.6	34,766.3	2,081.8	6.4%
Obligaciones	14,436.0	18,313.4	3,877.4	26.9%
Otros Pasivos	3,450.7	3,819.6	368.9	10.7%
Patrimonio	15,496.0	15,659.0	163.0	1.1%

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 119,766.6 millones, un aumento de USD 5,567.6 millones, 4.9% más con respecto al año anterior. La cartera de crédito neto del Sistema Bancario Nacional presentó un aumento de USD 5,078.4 millones (6.8%), para alcanzar un saldo de USD 70,964.6 millones. Los créditos externos netos se incrementaron un 26.8%, mientras que la cartera local tuvo un desempeño de 7.4%. Por otro lado, el total de depósitos captados por el SBN presentó un saldo de USD 85,889.8 millones, un aumento de 1.6%, 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. Abr. 22 /Abr. 21	
	Abril	Abril	Absoluta	%
Activos Líquidos	20,613.1	18,371.3	-2,241.9	-10.9%
Cartera Crediticia, Neta	65,886.2	70,964.6	5,078.4	7.7%
<i>Interna</i>	52,131.9	56,012.5	3,880.5	7.4%
<i>Externa</i>	13,754.3	17,437.9	3,683.6	26.8%
Inversiones en Valores	21,121.9	23,722.4	2,600.5	12.3%
Otros Activos	6,577.8	6,708.4	130.6	2.0%
Total de Activos	114,199.0	119,766.6	5,567.6	4.9%
Depósitos	84,532.6	85,889.8	1,357.2	1.6%
<i>Internos</i>	62,326.5	63,373.4	1,046.9	1.7%
<i>Externos</i>	22,206.1	22,516.4	310.3	1.4%
Obligaciones	14,257.5	18,222.2	3,964.7	27.8%
Otros Pasivos	3,328.2	3,626.7	298.5	9.0%
Patrimonio	12,080.7	12,027.9	-52.8	-0.4%

Fuente: Bancos de Licencia General.

F. Crédito

Al mes de abril de 2022, la cartera de créditos total ascendió a USD 56,012.5 (88.1% del PIB), registrando un incremento de USD 1,864.9 millones con respecto al año anterior (un crecimiento de +3.4% interanual). 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. 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. Tanto los indicadores de consumo privado en el mercado interno, como el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), y los relacionados al comercio minorista, han presentado un repunte significativo que constituye un impulso (con cierto rezago) crecimiento de los saldos.

Los sectores que presentaron un decrecimiento relevante han sido, construcción (USD -430.1 millones), Actividades financiera y de seguros (USD -46.9 millones), y Minas y Canteras (USD -3.3 millones). El sector con mayor rezago es la construcción, debido a que la reactivación de la inversión ha sido lenta después de superar el efecto base asociado a la pandemia y ha mostrado un efecto rezagado para impulsar la demanda de crédito por parte de las empresas del sector. En el caso de los otros sectores, el débil desempeño del crédito a las empresas pudo haber respondido a que algunas de ellas contaban con reservas acumuladas provenientes de la importante disposición de líneas de crédito que hicieron al inicio de la pandemia y que mantuvieron como depósitos a plazo para posteriormente utilizarlos. Esto incidió en que detuvieron la demanda de crédito o recurrieron a otras fuentes de financiamiento.

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

Sector	abr-21	abr-22	Variación Mar.22/Mar.21	
			Absoluta	%
TOTAL	54,147.6	56,012.5	1,864.9	3.4%
Sector Público	1,424.8	1,476.1	51.3	3.6%
Sector Privado	52,722.7	54,536.4	1,813.6	3.4%
Activ. financiera y de seguros	1,335.8	1,288.9	-46.9	-3.5%
Agricultura	410.3	452.7	42.3	10.3%
Ganadería	1,344.2	1,387.0	42.8	3.2%
Pesca	76.6	87.7	11.1	14.5%
Minas y Canteras	56.0	52.7	-3.3	-6.0%
Comercio	10,397.0	11,019.0	622.0	6.0%
Industria	2,725.7	3,084.3	358.6	13.2%
Hipotecario	18,413.6	19,057.8	644.3	3.5%
Construcción	5,577.4	5,147.3	-430.1	-7.7%
Consumo personal	12,386.1	12,959.1	572.9	4.6%

Fuente: Bancos de Licencia General.

La cartera de crédito de hogares compuesta por el crédito hipotecario (+3.5%) y Consumo Personal (+4.6%) continúan 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.

A abril de 2022 los préstamos nuevos acumulan un total de USD 6,877.0 millones, lo que representa un aumento de 50.8% comparado con el mismo período del año anterior. Vale anotar que todos los sectores muestran desempeños positivos, lo cual sería el reflejo de la reactivación sectorial, y de una mayor necesidad de financiar el gasto corriente ante el incremento en los precios.

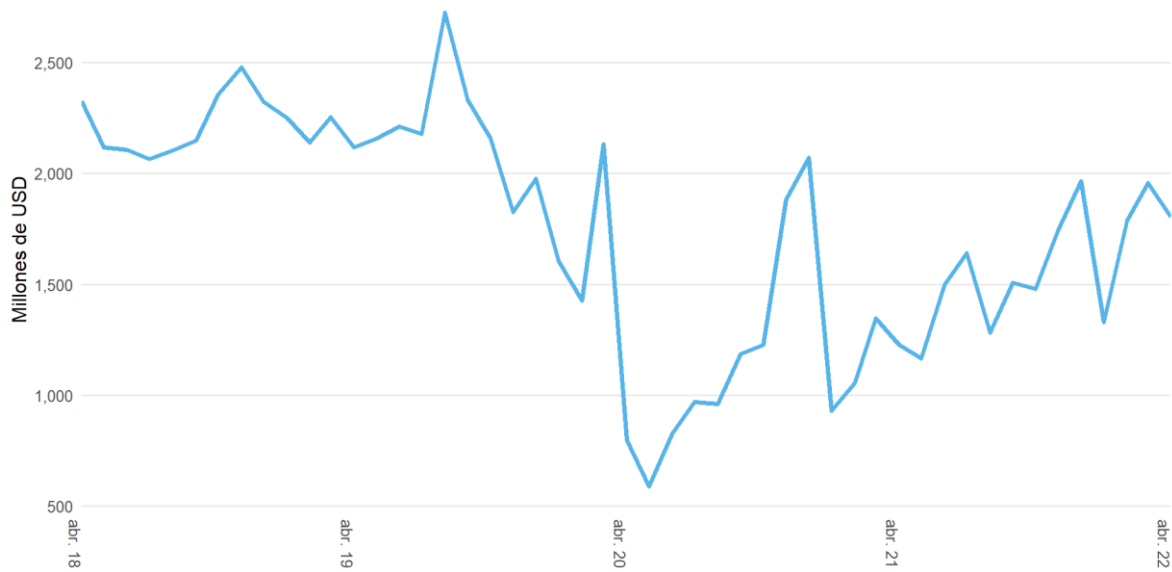
Cuadro 6: Sistema Bancario Nacional
Créditos nuevos por sectores económicos
(en millones USD)

Sectores	Ene - Abr 2021	Ene - Abr 2022	Variación Ene. - Abr. 22/21	
			Absoluta	%
Entidad Pública	70.7	218.9	148.2	209.6%
Empresas Financieras	244.4	411.0	166.6	68.2%
Agricultura (Incluye Forestal)	53.5	99.1	45.6	85.4%
Ganadería	167.5	238.4	70.9	42.4%
Pesca	5.0	6.7	1.6	32.6%
Minas y Canteras	3.2	8.5	5.3	169.0%
Comercio (Incluye Servicios)	2,007.8	3,340.4	1,332.6	66.4%
Industria	655.8	775.0	119.1	18.2%
Hipoteca	492.1	639.4	147.3	29.9%
Construcción	309.9	435.2	125.3	40.4%
Consumo Personal	550.3	704.4	154.1	28.0%
Total	4,560.2	6,877.0	2,316.8	50.8%

Fuente: Bancos de Licencia General.

Gráfico 4: Créditos nuevos

Abril 2018 - Abril 2022



Fuente: Bancos de licencia general.

G. Cartera modificada del Sistema Bancario Nacional

La cartera modificada al mes de abril 2022 es de USD 6,010 millones. La emisión de las regulaciones prudenciales promovió la consecución de acuerdos entre la banca y sus clientes, con lo que a partir del segundo semestre se dan movimientos importantes hacia la cartera no modificada. Lo anterior representó una reducción de USD 11 mil millones o un 66%, respecto a mismo periodo 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 arreglo de pago, y 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.

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

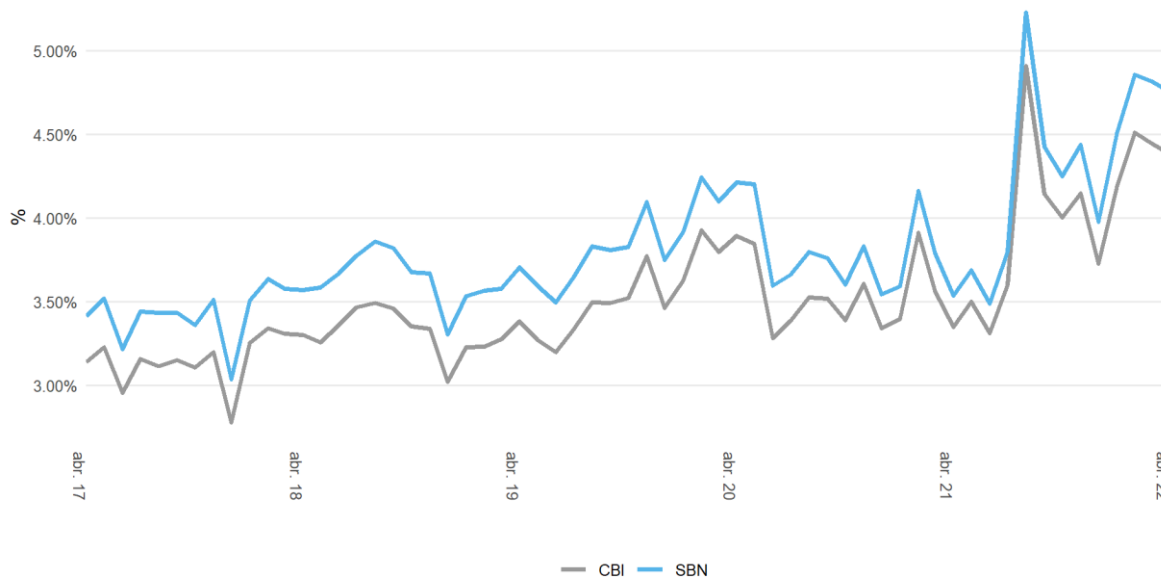
Sectores	Abril-21	Abril-22	Variación Absoluta	Variación %
Hipotecario	7,836	2,889	-4,947	-63%
Consumo	3,508	1,478	-2,030	-58%
Construcción	2,507	615	-1,892	-75%
Servicios	2,079	611	-1,468	-71%
Comercio	1,179	238	-941	-80%
Industria	288	68	-220	-76%
Otros	358	111	-247	-69%
TOTAL	17,755	6,010	-11,745	-66%

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

Abril 2017 - Abril 2022



Fuente: Bancos de licencia general.

El sistema bancario nacional al cierre del primer trimestre del año de 2022 muestra una ratio morosidad de 4.4%, del cual 2.1% representa los créditos con atrasos a +30 días y de 2.6% 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.

Por otro lado, y detallando la morosidad de la cartera por sus principales actividades, se observa una tendencia similar sobre los periodos observados que comprenden de abril 2020 hasta abril 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 del primer trimestre 2022 la ratio de morosidad es de 7.8% y 7.0% 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 5.8%, por su lado, el comercio mantiene una mora de 4.0%.

I. Depósitos

Al mes de abril de 2022, los depósitos del CBI aumentaron un 3.27% 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. 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 abril 2022 registraron un total de USD 98,205.1 millones, un aumento de USD 3,107.2 millones frente a abril de 2021 (**Ver Cuadro 8**). Si enfocamos el análisis a los depósitos internos, se registró un incremento en abril de 2022, para alcanzar USD 63,438.8 millones, lo que supone un aumento de 1.64% con respecto a abril 2021. Por su parte, los depósitos externos registraron un aumento de USD 2,081.8 millones alcanzando un saldo de USD 34,766.3 millones. 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. Abr. 22 / Abr. 21	
	Abril	Abril	Absoluta	%
Depósitos totales	95,097.9	98,205.1	3,107.20	3.27%
Internos	62,413.3	63,438.8	1,025.44	1.64%
Oficiales	12,139.2	12,335.3	196.09	1.62%
De Particulares	46,839.9	47,969.1	1,129.11	2.41%
De Bancos	3,434.1	3,134.4	(299.76)	-8.73%
Externos	32,684.6	34,766.3	2,081.76	6.37%
Oficiales	127.9	401.4	273.47	213.80%
De Particulares	25,126.6	27,394.6	2,267.99	9.03%
De Bancos	7,430.1	6,970.4	(459.70)	-6.19%

Fuente: Licencia General e Internacional

En el caso de los bancos del Sistema Bancario Nacional, se presenta una tendencia similar a la del CBI, al registrar un saldo de USD 85,889.8 millones, un incremento de 1.6% con respecto a abril de 2021, impulsado por las captaciones internas y externas (ver Cuadro 9).

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

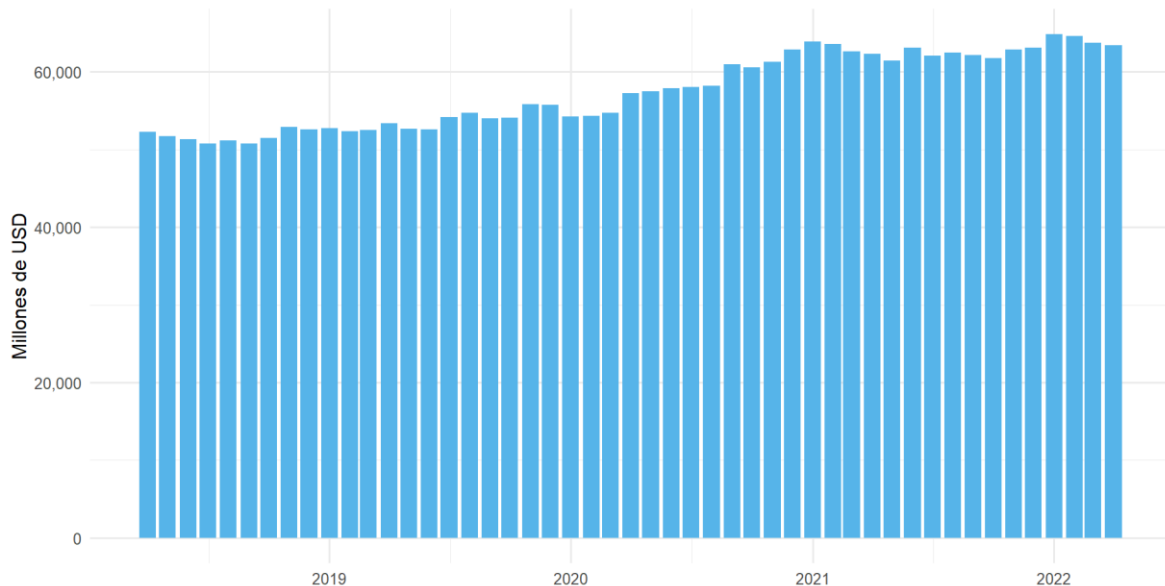
SBN	2021	2022	Var. Abr22 / Abr21	
	Abril	Abril	Absoluta	%
Depósitos Totales	84,532.6	85,889.8	1,357.20	1.61%
Internos	62,326.5	63,373.4	1,046.93	1.68%
Oficiales	12,139.2	12,335.3	196.09	1.62%
De Particulares	46,839.9	47,969.1	1,129.11	2.41%
De Bancos	3,347.3	3,069.0	(278.26)	-8.31%
Externos	22,206.1	22,516.4	310.27	1.40%
Oficiales	127.9	399.2	271.32	212.22%
De Particulares	15,326.8	15,651.6	324.80	2.12%
De Bancos	6,751.4	6,465.6	(285.86)	-4.23%

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 76% 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 indiquen que podría haber una corrida que exponga al conjunto de bancos como un todo (Ver Gráfico 8).

Gráfico 6: Total de depósitos internos

Abril 2018 - Abril 2022

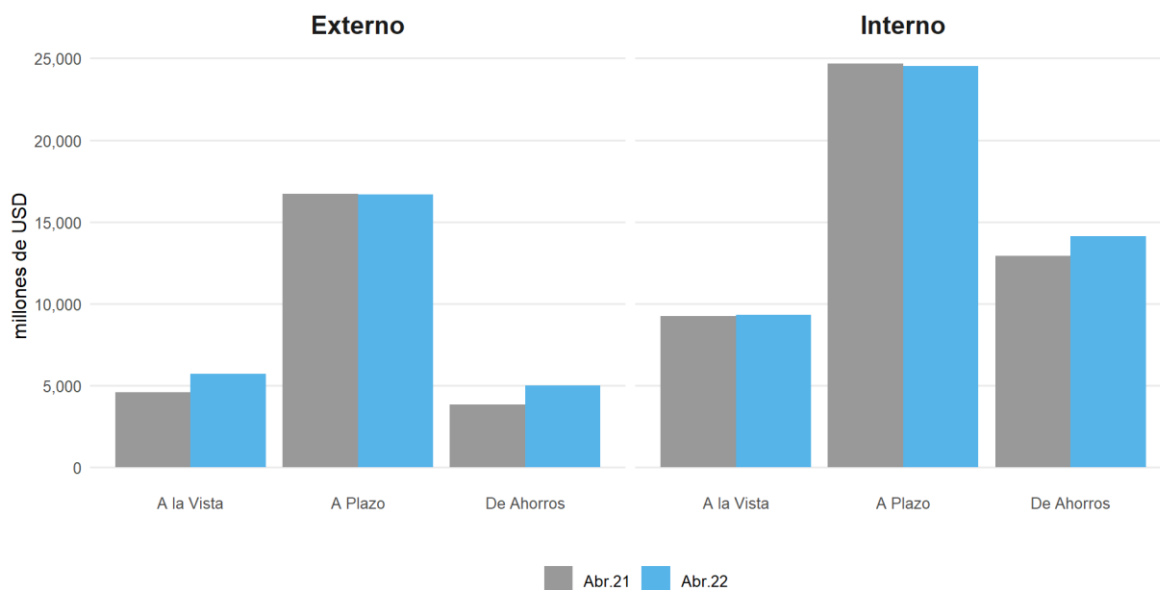


Fuente: Bancos de licencia general.

Con respecto a la estructura de los pasivos, internos y externos de particulares, por vencimiento, se tiene que los depósitos a plazo fijo siguen siendo el instrumento de ahorro más importante con el 54.7% del total. Al mes de abril de 2022, los depósitos a plazo locales de particulares totalizan USD 24,508.6 millones, seguido por los ahorros que ascienden a USD 14,129.4 millones, y los depósitos a la vista con un monto de USD 9,331.1 millones.

Gráfico 7: Depósitos de particulares

Abril 2021 - Abril 2022



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Los depósitos locales a la vista (+0.81%) y de ahorro (+9.4%) que los particulares mantienen en el sistema financiero se incrementaron durante el período analizado en este informe. Con esto, se continuó registrando una recomposición de la captación de la banca, al incrementarse la captación de exigibilidad inmediata. No obstante, vale anotar también, que aun cuando ambos componentes todavía crecen, lo hacen a un menor ritmo. Como era de esperarse, la reactivación del consumo y los efectos base de comparación respecto al año de la pandemia redujeron el crecimiento de los depósitos a la vista y ahorro.

Por su parte, el crecimiento del ahorro a plazo en la plaza ha perdido impulso. Si bien hasta hace unos meses los saldos reportados tenían crecimiento, durante el mes de abril los depósitos a plazo de particulares mostraron decrecimiento de 0.65% respecto al mismo período del 2021. Vale anotar que el comportamiento observado en los depósitos a plazo, en todo mercado, 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