



Superintendencia
de Bancos de Panamá

Informe de Actividad Bancaria

Julio 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
A. Crédito	10
B. Riesgo de Crédito	13
C. Estructura de la cartera modificada del SBN	14
D. Depósitos	15

Resumen Ejecutivo

Al mes de julio de 2022, las operaciones bancarias en su conjunto mantuvieron un desempeño positivo a pesar de la parcial paralización de algunas actividades económicas relacionadas con las protestas ocurridas en el país. Los principales activos generadores de ingreso, siguieron con la tendencia observada en meses previos, sin embargo, no con la dinámica que se venía observando el primer semestre.

Los activos del Centro Bancario Internacional totalizaron USD 136,532 millones, lo que representó un aumento de USD 8,582 millones con respecto al mes de julio de 2021, un aumento interanual del 6.7%. Lo anterior fue producto del aumento en la cartera crediticia neta (13%) y del componente de inversiones (13.5%). Como hemos mencionado en informes previos, por el lado de los activos líquidos, si bien se muestra un menor desempeño (-18.5%), éste es el reflejo en contrapartida del incremento del crédito.

La cartera crediticia total neta de provisiones de los bancos continuó con el positivo desempeño y registró un incremento en su valor nominal al reportar un crecimiento de USD 9,254 millones en términos anuales, un crecimiento de 13.0%. En este contexto, la cartera alcanzó un saldo total de USD 80,625 millones. Este aumento sostenido en la cartera crediticia responde al impulso de las entidades a la colocación de créditos productivos principalmente. En lo referente al desempeño del componente externo del portafolio de crédito, éste se incrementó en 36.7%.

La cartera crediticia local correspondiente al mes de julio 2022 registró un saldo de USD 56,849 millones, un incremento de USD 2,454 millones o 4.5%. Estos datos mostrarían que los saldos de créditos del sistema bancario continúan evolucionando favorablemente. No obstante, al compararse los desembolsos nuevos con el mes previo (junio de 2022), se registraron disminuciones que totalizaron USD 150 millones (-5.8%). Si bien se dieron disminuciones en la mayoría de las actividades, estas fueron compensadas por desembolsos al Estado, a Empresas Financieras y el sector Comercio en facilidades relacionadas a las compras realizadas para fin de año, lo cual incidió en el desempeño del mes. Estos resultados sugerirían que hacia adelante, nuevos cierres podrían reducir la demanda interna, desacelerando el crecimiento del crédito y debilitando la calidad de activos. Como resultado de lo anterior, el desempeño operativo de los bancos y el sistema financiero en su conjunto podría verse afectados.

En lo más reciente, la calidad de los activos bancarios reflejan ligeras mejoras, impulsadas por la recuperación económica, el alto nivel de garantías que protegen las carteras de los bancos, así como su nivel de reservas. No obstante, hay facilidades cuyos ratios de morosidad, como el caso puntual de la tarjeta de crédito cuya morosidad es muy alta (14.1% en julio de 2022). La tendencia de morosidad a nivel de consumidor en esta categoría es muy diferente al resto de actividades y podrían ser en parte el resultado de las originaciones del producto por perfil de riesgo. Es previsible que hacia adelante, ante el retiro de los programas de alivio, los indicadores de créditos improductivos se debilitarán, pero esperamos que se mantengan manejables. Al mes de Julio de 2022, el SBN muestra una ratio de morosidad de 4.5%, del cual 1.8% representa los créditos con atrasos a +30 días y de 2.7% para aquellos créditos que mantienen un atraso mayor a 90 días.

Al cierre de julio 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.

Al cierre del mes, la liquidez del Sistema Bancario alcanzó un 56.5%, lo cual excede con holgura los mínimos regulatorios. En lo referente a los indicadores de solvencia, el índice de adecuación de capital sobre activos ponderados por riesgo fue de 15.11% al cierre del primer semestre 2022. La integración de capital del conjunto de bancos no registró cambios significativos con respecto al trimestre anterior, sin embargo, en una comparación interanual, esta ratio se redujo (-1.25 p.p.). Esta disminución fue producto del aumento de los APR, impulsados por el dinamismo del crédito al sector privado y una disminución de fondos de capital instrumentadas por una desacumulación autorizada de provisiones dinámicas. Actualmente, todos los bancos en operación cumplen satisfactoriamente con los nuevos estándares regulatorios en materia de capital bancario.

La cartera modificada al mes de julio de 2022 es de USD 3,850 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 10 mil millones o un 72%, respecto al mismo periodo del año anterior. Vale anotar que la cartera modificada de hogares, al mes de julio 2022, asciende a USD 2,728.9 millones y representa el 70.9% de las facilidades dentro de la cartera modificada.

El Centro Bancario Internacional registró utilidades netas al mes de julio de 2022 por el orden de USD 1,095.6 millones, esto es, USD 399.9 millones más que a la misma fecha de 2021, un crecimiento de 57.5% interanual. Este resultado fue impulsado principalmente por la positiva evolución del margen financiero y comisiones, derivada del continuo crecimiento en la cartera de crédito; de los ingresos extraordinarios por parte de un grupo bancario; la robusta gestión en la calidad de los activos, y el control en los gastos, así como una reducción en las provisiones. No obstante, estos resultados son heterogéneos entre bancos. Es de destacar que el aumento del margen se explica en parte debido a que los créditos de consumo, que son más onerosos, cada vez más tienen una mayor ponderación en los balances de las entidades, como también la mayor participación de los depósitos de alta disponibilidad cuyo costo es menor.

Las captaciones bancarias del CBI correspondiente a julio de 2022 registraron un total de USD 97,302 millones, un aumento de USD 2,955 millones (+3.1%) frente al mismo período del 2021. Los depósitos internos registrarán una disminución durante el período que abarca este informe por el orden de USD 410 millones, lo que supone una disminución de 0.7% con respecto al mismo período de 2021, y responden a reducciones en depósitos institucionales de bancos (-4.4%) y depósitos oficiales (-5.3%). Los depósitos locales de particulares continúan creciendo (+0.8%), pero a un menor ritmo. Por su parte, los depósitos externos registraron un aumento de USD 3,364 millones alcanzando un saldo de USD 35,453 millones. A la fecha no hemos observado incrementos relevantes en las tasas de remuneración de los depósitos a plazo. Si bien en el pasado estos pagos se incrementaron de manera relevante ante aumentos de las tasas externas, éstas podrían estar rezagadas debido a las menores necesidades de fondos de las entidades financieras, en un contexto en el que estas cuentan con ratios de liquidez todavía altos y el saldo de depósitos supera ampliamente a los saldos de crédito.

Se concluye que el sistema financiero panameño ha continuado mostrando resiliencia, y una posición en general sólida. Sin embargo, dado el deterioro en el entorno macrofinanciero local y global (por el aumento de las presiones inflacionarias y la tensión geopolítica) y el agotamiento de las medidas de alivio financiero, podrían implicar riesgos prospectivos de deterioro en la calidad crediticia. Es previsible que las pérdidas crediticias y los activos improductivos aumenten en la medida que se de conclusion a estos programas. Actualmente la SBP sigue de cerca estos indicadores y su trayectoria.

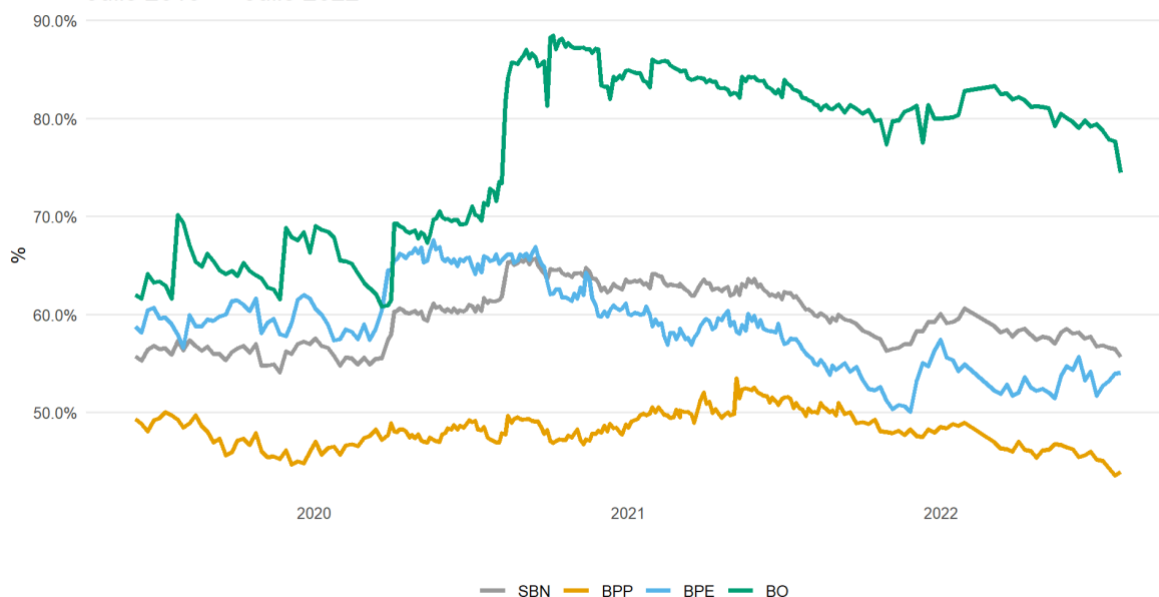
A. Liquidez

Al mes de julio de 2022 la liquidez del Sistema Bancario alcanzó un 56.5%, lo cual excede con holgura los mínimos regulatorios. 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 permitirá continuar con el crecimiento del crédito. Las disminuciones registradas son el reflejo del mayor otorgamiento de crédito.

Gráfico 1: Índice de liquidez promedio semanal

Julio 2019 - Julio 2022



Fuente: Bancos de licencia general.

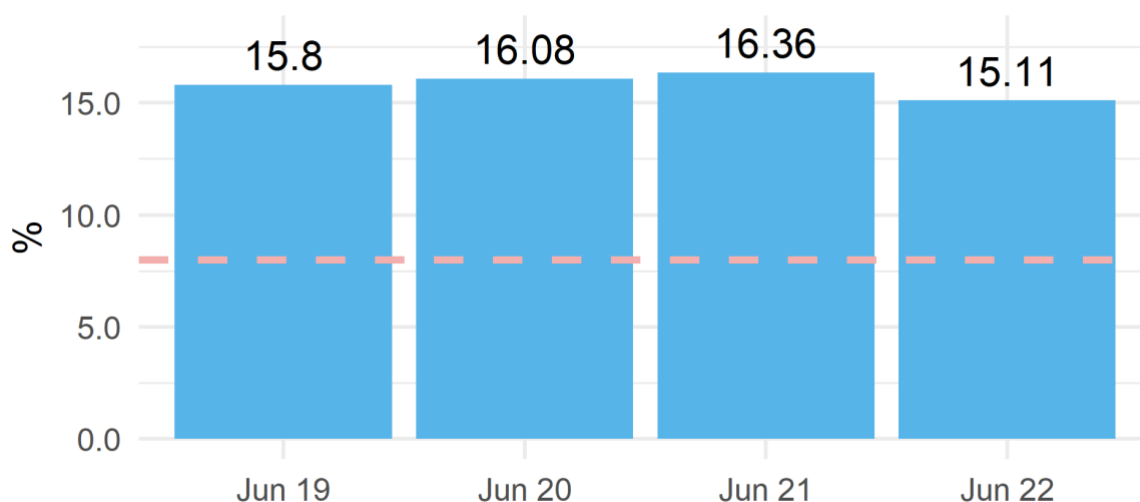
B. Solvencia

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 15.11% 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 (-1.25 p.p.).

Esta disminución fue producto del aumento de los APR, impulsados por el dinamismo del crédito al sector privado y una disminución de fondos de capital. Esta disminución de fondos de capital responde al uso de la provisión dinámica que se permite a partir de la publicación de la Circular No. SBP-DR-0124-2020 del 15 de abril de 2020, y previamente establecido en el artículo 5 del Acuerdo No. 002-2020 del 16 de marzo de 2020. 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

Junio 2019 - Junio 2022



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

C. Estado de Resultados

El Centro Bancario Internacional registró utilidades netas al mes de julio de 2022 por el orden de USD 1,095.6 millones, esto es, USD 399.9 millones más que a la misma fecha de 2021, un crecimiento de 57.5% interanual. Este resultado fue impulsado principalmente por la positiva evolución del margen financiero y comisiones, derivada del continuo crecimiento en la cartera de crédito; de los ingresos extraordinarios por parte de un grupo bancario; la robusta gestión en la calidad de los activos, y el control en los gastos, así como una reducción en las provisiones.

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 (+35.2%) y los ingresos netos de intereses (+16.4%) en sus componentes de ingresos por interés de cartera e inversiones.

Los gastos de explotación por el orden de USD 3,153.6 millones se incrementaron un 27.2% 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 369.2 millones, éstas disminuyen en 25.0%, si comparamos el mismo período del 2022 versus el 2021 (y son aproximadamente USD 122.8 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 - Jul	Ene - Jul	Variación	
	2021	2022	%	USD
Ing. Neto de Intereses	1,321.5	1,538.5	16.4%	217.0
Otros Ingresos	1,194.3	1,615.0	35.2%	420.8
<i>Ing. de Operaciones</i>	<i>2,515.8</i>	<i>3,153.6</i>	<i>25.3%</i>	<i>637.8</i>
<i>Egresos Generales</i>	<i>1,328.1</i>	<i>1,688.8</i>	<i>27.2%</i>	<i>360.7</i>
Ut. antes de prov.	1,187.7	1,464.8	23.3%	277.1
Gastos de Provisiones	492.0	369.2	-25.0%	(122.8)
Ut. del Período	695.7	1,095.6	57.5%	399.9

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional.

El Sistema Bancario Nacional registró utilidades netas acumuladas al mes de julio de 2022 por el orden de USD 874.6 millones, un 44.3% 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 - Jul	Ene - Jul	Variación	
	2021	2022	%	USD
Ing. Neto de Intereses	1,256.7	1,431.7	13.9%	174.9
Otros Ingresos	1,048.8	1,342.8	28.0%	294.0
<i>Ing. de Operaciones</i>	<i>2,305.5</i>	<i>2,774.4</i>	<i>20.3%</i>	<i>468.9</i>
<i>Egresos Generales</i>	<i>1,210.2</i>	<i>1,542.6</i>	<i>27.5%</i>	<i>332.4</i>
Ut. antes de prov.	1,095.3	1,231.8	12.5%	136.5
Gastos de Provisiones	489.3	357.2	-27.0%	(132.1)
Ut. del Período	606.0	874.6	44.3%	268.6

Fuente: Bancos de Licencia General.

En términos nominales, tanto el CBI como el SBN registran márgenes financieros ligeramente superiores a los presentados antes de la pandemia, pero no en términos reales. 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 54%.

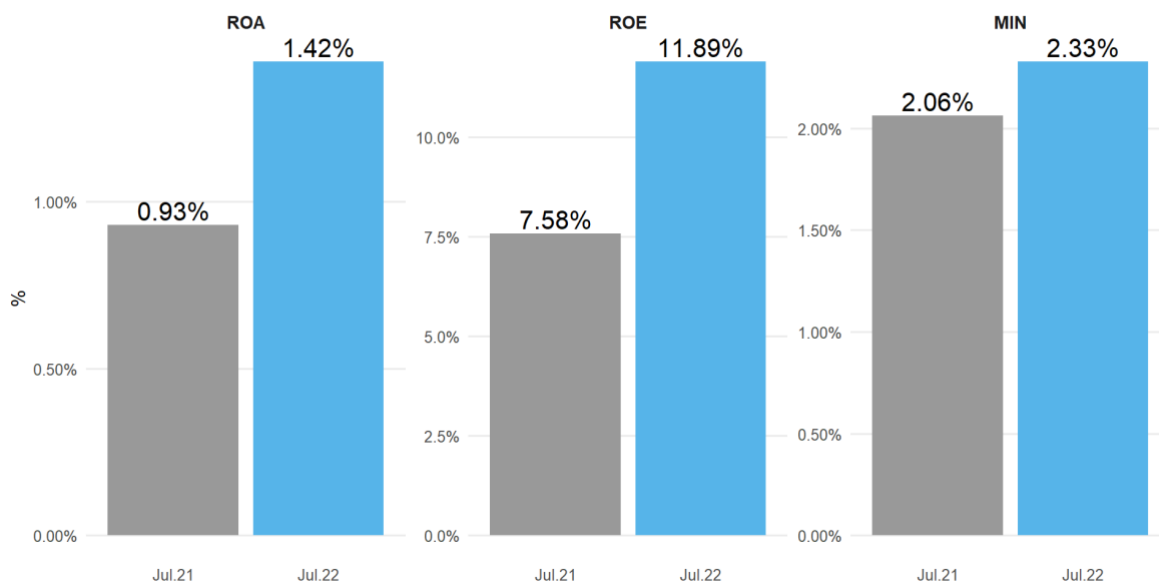
D. Indicadores de rentabilidad

En julio de 2022 el CBI presentó indicadores positivos de rentabilidad superiores a los observados en los meses precedentes. En el acumulado a julio, los resultados totales del Centro alcanzaron 1.42% del activo (ROA) y 11.89% del patrimonio neto (ROE); esto es 0.49 p.p. y 4.31 p.p. mayores al evaluar igual período del año anterior, respectivamente (**ver Gráfico 3**). 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 incluidas bajo la categoría de créditos modificados.

Gráfico 3: Indicadores de rentabilidad - CBI

Julio 2021 - Julio 2022



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

E. Balance de Situación

Los activos del Centro Bancario Internacional totalizaron USD 136,532 millones, lo que representó un aumento de USD 8,582 millones con respecto al mes de julio de 2021, un aumento interanual del 6.7%. Lo anterior fue producto del aumento en la cartera crediticia neta (13%) y del componente de inversiones (13.5%). Como hemos mencionado en informe previos, por el lado de los activos

líquidos, si bien se muestra un menor desempeño (-18.5%), este es el reflejo en contrapartida del incremento del crédito. Es importante destacar que más del 80% de estos activos líquidos son de muy alta calidad; es decir de nivel 1, los cuales principalmente han sido colocados en depósitos en entes autorizados y pueden transformarse en efectivo de manera rápida e inmediata, y cuya pérdida de valor es escasa o nula, según se recoge en la regulación bancaria y las normativas de Basilea en las que se fundamentan las disposiciones locales.

En lo referente a la cartera de crédito neta al mes de julio de 2022, el Centro Bancario Internacional presentó un aumento de 13% para alcanzar un saldo de USD 80,625 millones. De este modo, el portafolio de crédito del CBI continúa evolucionando favorablemente, y las expectativas de nuevas colocaciones se ubican en una zona de expansión, pero de menor crecimiento hacia adelante debido al escenario de normalización de la política monetaria a nivel global y la perspectiva de menor crecimiento durante el segundo semestre. En lo referente al desempeño del componente externo del portafolio de crédito, éste se incrementó en 34.8%.

En lo que respecta a las fuentes de financiamiento de la banca constituyen un alto porcentaje del fondeo del CBI y financian sus operaciones de crédito, lo que deriva en una baja dependencia del fondeo mayorista a través de emisiones de deuda de mercado que usualmente es más volátil. Los depósitos del CBI al mes de julio de 2022 totalizaron a USD 97,302 millones, y registraron un aumento de USD 2,955 millones (3.1%), lo cual es producto de la dinámica resultante de los depósitos externos, los cuales aumentaron (10.5%) o USD 3,364 millones y los internos que disminuyeron en 0.7% o USD 410 en términos nominales. Vale anotar que, aunque en la actualidad los depósitos locales tienen una menor dinámica, este sigue siendo alto al compararse con los resultados pre-pandemia. Las captaciones acumuladas durante 2020 y 2021 por las restricciones a la movilidad y razones precautorias, todavía es positivo y su disminución podría reflejar, entre otras, que los hogares han empleado parte de este ahorro para financiar un mayor consumo como respuesta al aumento de la inflación, sin incrementar sus compromisos financieros.

Las obligaciones y los otros pasivos, por su parte, presentaron respectivamente aumentos por el orden de 3.4% y 0.9% frente a julio 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. Jul. 22 / Jul. 21	
	Julio	Julio	Absoluta	%
Activos Líquidos	23,763	19,368	-4,394	-18.5%
Cartera Crediticia, Neta	71,371	80,625	9,254	13.0%
<i>Interna</i>	52,294	54,552	2,258	4.3%
<i>Externa</i>	19,077	26,073	6,996	36.7%
Inversiones en Valores	25,915	29,411	3,496	13.5%
Otros Activos	6,901	7,128	227	3.3%
Total de Activos	127,950	136,532	8,582	6.7%
Depósitos	94,348	97,302	2,955	3.1%
<i>Internos</i>	62,259	61,850	-410	-0.7%
<i>Externos</i>	32,089	35,453	3,364	10.5%
Obligaciones	14,118	19,480	5,362	38.0%
Otros Pasivos	3,760	3,889	128	3.4%
Patrimonio	15,723	15,861	138	0.9%

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 119,620 millones, un aumento de USD 5,535 millones, un 4.9% más con respecto al año anterior. La cartera de crédito neto del Sistema Bancario Nacional presentó un aumento de USD 6,671 millones (4.9%), para alcanzar un saldo de USD 72,891 millones. Los créditos externos netos se incrementaron un 32.6%, mientras que la cartera local tuvo un desempeño de 4.3%. Por otro lado, el total de depósitos captados por el SBN presentó un saldo de USD 84,647 millones, un aumento de 0.5%, 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. Jul. 22 /Jul. 21	
	Julio	Julio	Absoluta	%
Activos Líquidos	19,062	15,581	-3,481	-18.3%
Cartera Crediticia, Neta	66,120	72,891	6,771	10.2%
<i>Interna</i>	52,294	54,554	2,260	4.3%
<i>Externa</i>	13,826	18,337	4,510	32.6%
Inversiones en Valores	22,232	24,367	2,136	9.6%
Otros Activos	6,671	6,781	110	1.7%
Total de Activos	114,085	119,620	5,535	4.9%
Depósitos	84,199	84,647	447	0.5%
<i>Internos</i>	62,174	61,639	-535	-0.9%
<i>Externos</i>	22,026	23,008	982	4.5%
Obligaciones	14,002	19,000	4,999	35.7%
Otros Pasivos	3,598	3,719	121	3.4%
Patrimonio	12,286	12,254	-32	-0.3%

Fuente: Bancos de Licencia General.

A. Crédito

La cartera crediticia local correspondiente al mes de julio 2022 registró un saldo de USD 56,849 millones, un incremento de USD 2,454 millones o 4.5%. A nivel sectorial, el comportamiento del portafolio de créditos sigue mostrando mejoras al compararse con el mismo período 2021. Estos datos mostrarían que los créditos del sistema bancario continúan evolucionando favorablemente y que las expectativas de nuevas colocaciones se ubican en una zona de expansión, pero a ritmos decrecientes.

En lo concerniente al saldo de la cartera corporativa, al mes de julio de 2022 salvo los créditos de las Actividades de Minas y Canteras (-8.9%), y construcción (-9.7%), todo el resto de las actividades productivas presentaron desempeños positivos. La cartera de crédito de hogares compuesta por el crédito hipotecario (+4.6%) y Consumo Personal (+3.8%) continúa mostrando un positivo desempeño en sus diferentes segmentos.

Cuadro 5: Sistema Bancario Nacional

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

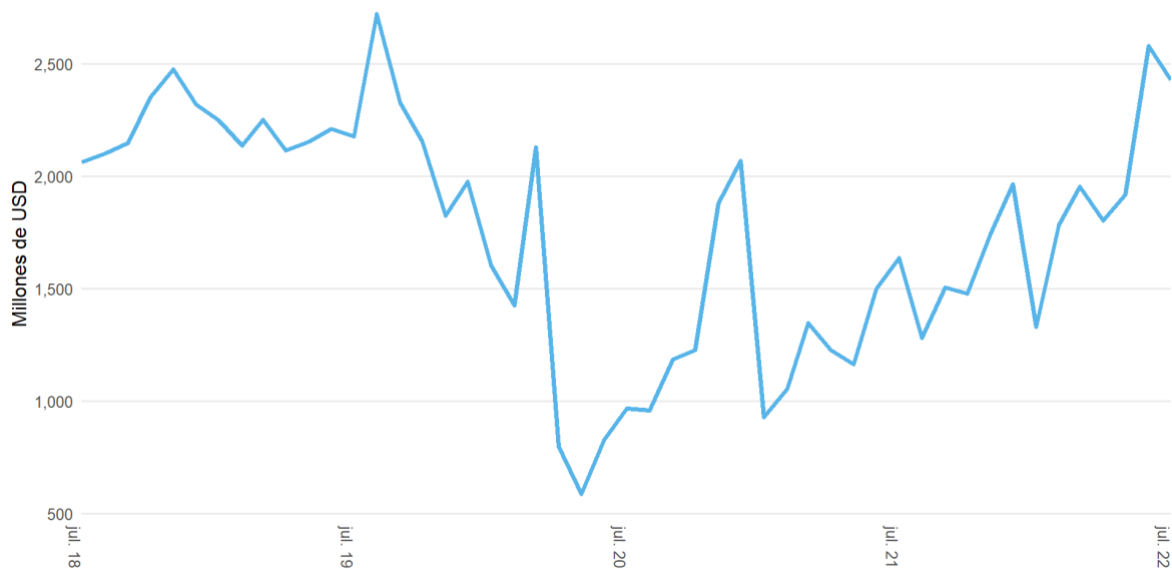
Sector	jul-21	jul-22	Variación Jul.22/Jul.21	
			Absoluta	%
TOTAL	54,395	56,849	2,454.0	4.5%
Sector Público	1,443	1,336	-107.0	-7.4%
Sector Privado	52,952	55,513	2,561.0	4.8%
Activ. financiera y de seguros	1,186	1,488	302.0	25.5%
Agricultura	415	463	49.0	11.7%
Ganadería	1,358	1,396	38.0	2.8%
Pesca	87	113	26.0	29.5%
Minas y Canteras	56	51	-5.0	-8.9%
Comercio	10,636	11,545	909.0	8.5%
Industria	2,729	3,185	456.0	16.7%
Hipotecario	18,438	19,287	849.0	4.6%
Construcción	5,552	5,013	-538.0	-9.7%
Consumo personal	12,496	12,971	475.0	3.8%

Fuente: Bancos de Licencia General.

En lo que respecta al flujo de crédito nuevo al componente local concedido durante el período enero a julio 2022 fue un 55.7%, superior al otorgado en el mismo período del año anterior, pero que sigue influido por un efecto de base comparación. El avance de datos mensuales en el segundo trimestre del semestre muestra un incremento aún mayor con respecto al trimestre previo, confirmando la expansión de las colocaciones. Los datos muestran que los desembolsos del sistema financiero ya alcanzaron los niveles prepandemia (**Ver Gráfico 4**).

Gráfico 4: Créditos nuevos

Julio 2018 - Julio 2022



Fuente: Bancos de licencia general.

Vale anotar que al compararse los desembolsos con el mes previo (junio de 2022), se registraron disminuciones que totalizaron USD 150 millones (-5.8%), e incluyen actividades tales como la agricultura, ganadería y los destinados al crédito de hogares en todos los segmentos. Destaca también la reducción registrada en las actividades industriales que se contrajeron en USD 130 millones (-41.8%), siendo esta última una de las que registraron mayores caídas. Estas disminuciones podrían estar relacionadas con los cierres y paros a nivel nacional registrados en julio de 2022. Sin embargo y de manera positiva, los mismos fueron compensados por desembolsos al Estado, empresas financieras y el sector comercio en facilidades relacionadas a las compras realizadas para fin de año, lo cual incidió en el desempeño del mes. Estos resultados sugerirían que hacia adelante, nuevos cierres podrían reducir la demanda interna, desacelerando el crecimiento del crédito y debilitando la calidad de activos. Como resultado, el desempeño operativo de los bancos y el sistema financiero en su conjunto podría verse afectado.

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

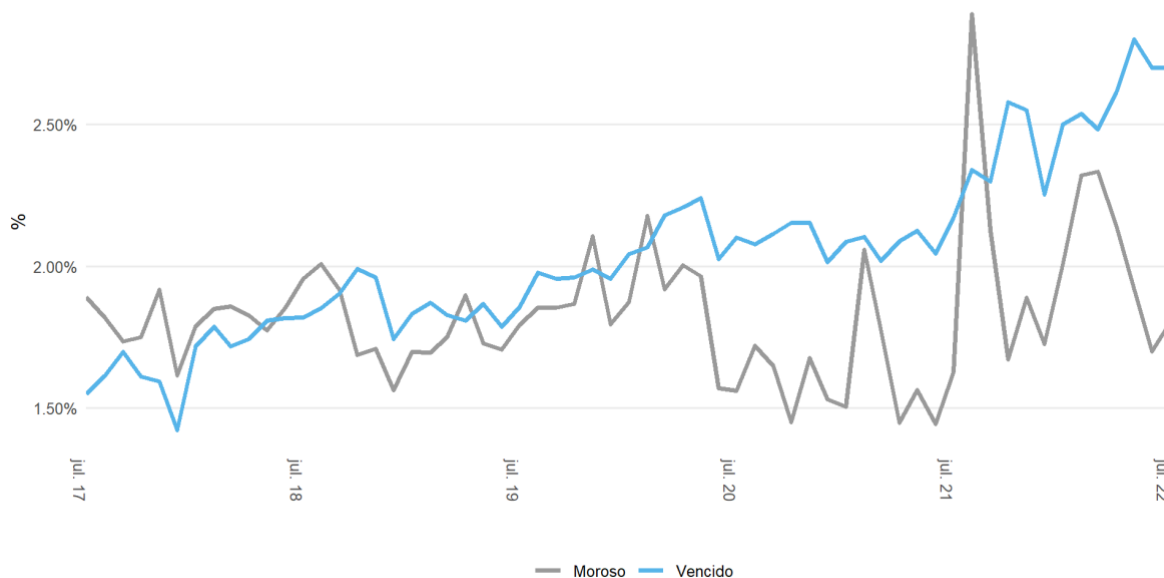
Sectores	Jun.22(P)	Jul.22 (P)	Ene.-Jul.21(R)	Ene. - Jul. 22 (P)	Variación Jul./Jun 2022		Variación Ene. - Jul. 22/21	
					Absoluta	%	Absoluta	%
Entidad Pública	186.6	195.9	113.7	792.8	9.4	5.0%	679.1	597.5%
Empresas Financieras	151.4	169.1	356.0	852.4	17.7	11.7%	496.4	139.4%
Agricultura (Incluye Forestal)	30.6	15.5	101.5	163.0	-15.1	-49.4%	61.5	60.6%
Ganadería	109.0	72.5	287.8	469.1	-36.5	-33.5%	181.3	63.0%
Pesca	2.6	5.4	24.1	18.6	2.9	112.7%	-5.6	-23.0%
Minas y Canteras	0.5	0.4	6.3	10.2	-0.1	-23.9%	3.9	62.9%
Comercio (Incluye Servicios)	1,213.9	1,262.2	3,854.2	6,696.9	48.3	4.0%	2,842.8	73.8%
Industria	311.4	181.3	1,426.8	1,417.8	-130.1	-41.8%	-9.0	-0.6%
Hipoteca	185.2	183.5	973.4	1,178.9	-1.7	-0.9%	205.5	21.1%
Construcción	177.3	164.0	632.4	913.1	-13.3	-7.5%	280.7	44.4%
Consumo Personal	212.1	180.9	1,089.1	1,293.4	-31.2	-14.7%	204.3	18.8%
Total	2,580.5	2,430.8	8,865.1	13,806.2	-149.8	-5.8%	4,941.0	55.7%

B. Riesgo de Crédito

El sistema bancario nacional al mes de julio de 2022 muestra una ratio de morosidad de 4.5%, del cual 1.8% representa los créditos con atrasos a +30 días y de 2.7% 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.

Gráfico 5: Calidad de Cartera: Moroso y Vencido

Julio 2017 - Julio 2022



Fuente: Bancos de licencia general.

Para el sector de Hogares, que comprende el sector Hipotecario y de Consumo personal, al corte de julio de 2022 la ratio de morosidad es de 7.6% y 6.9% respectivamente. La morosidad de tarjetas de crédito (14.1% en julio de 2022) es de las más elevadas entre los créditos al consumo. El resto de las actividades se ha mantenido prácticamente constante o inclusive han mostrado mejoras en lo más reciente.

En lo que respecta a las actividades destinadas a empresas como Agropecuario, la morosidad es de 8.1%, el sector construcción ha sido también uno de los más afectados durante este tiempo, su mora actual es de 5.4%, por su lado, el comercio mantiene una mora de 3.7%.

C. Estructura de la cartera modificada del SBN

Como parte de los esfuerzos para mitigar los riesgos financieros originados por la pandemia, la SBP desarrolló varias normativas para focalizar los esfuerzos de las entidades vigiladas en la definición e implementación de acciones para mitigar los efectos de la coyuntura de los mercados financieros y la situación de emergencia sanitaria, y hoy día se encuentran dentro de la denominada cartera modificada. Dicha cartera al mes de julio 2022 totalizó USD 3,850 millones.

Lo anterior representaría una reducción de 72.7%, 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 de julio de 2022 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 1,058 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	Jul-21	Jul-22	Variación Absoluta	Variación %
Hipotecario	6,454	1,878	-4,576	-71%
Consumo	2,811	985	-1,826	-65%
Construcción	1,928	311	-1,617	-84%
Servicios	1,677	408	-1,269	-76%
Comercio	814	160	-654	-80%
Industria	161	31	-130	-81%
Otros	264	77	-187	-71%
TOTAL	14,109	3,850	-10,259	-73%

La cartera modificada de hogares al mes de julio 2022 asciende a USD 2,728.9 millones y representa el 70.9% de las facilidades dentro de la cartera modificada.

D. Depósitos

Las captaciones bancarias del CBI correspondiente a julio de 2022 registraron un total de USD 97,302 millones, un aumento de USD 2,955 millones (+3.1%) frente al mismo periodo del 2021 (**Ver Cuadro 8**). Los depósitos internos registrarán una disminución durante el período que abarca este informe por el orden de USD 410 millones, lo que supone una disminución de 0.7% con respecto al mismo período de 2021, y responden a reducciones en depósitos institucionales de bancos (-4.4%) y los depósitos oficiales (-5.3%). Los depósitos locales de particulares continúan creciendo (+0.8%), pero a un menor ritmo.

Vale anotar que, aunque en la actualidad los depósitos locales de particulares tienen una menor dinámica, estos siguen siendo altos al compararse con los resultados pre-pandemia. El flujo de captaciones acumuladas durante 2020 y 2021 por las restricciones a la movilidad y por razones precautorias, todavía es positivo y su menor ritmo de crecimiento (en el caso de los particulares) podría reflejar, entre otras, que los hogares han iniciado a utilizar parte de este ahorro para financiar un mayor consumo como respuesta al aumento de la inflación, sin necesariamente incrementar sus compromisos financieros. Este balance aún positivo en las captaciones, además de fortalecer el balance de los particulares que pudieron incrementar sus ahorros ante nuevos shocks, podría seguir favoreciendo el consumo en lo que queda de 2022 y en 2023.

Por su parte, los depósitos externos registraron un aumento de USD 3,364 millones alcanzando un saldo de USD 35,453 millones. Vale anotar que el aumento de la inflación a nivel global, así como la expectativa de que los principales bancos centrales inicien ajustes en sus tasas de política monetaria 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. Jul22 / Jul21	
	Julio	Julio	Absoluta	%
Depósitos	94,348.00	97,302.00	2,955.00	3.10%
Internos	62,259.00	61,850.00	-410	-0.7%
<i>Oficiales</i>	11,879	11,252	-627	-5.3%
<i>De Particulares</i>	47,051	47,414	363	0.8%
De Bancos	3,330	3,183	-146	-4.4%
Externos	32,089	35,453	3,364	10.5%
<i>Oficiales</i>	177	367	189	106.9%
<i>De Particulares</i>	24,387	27,609	3,222	13.2%
De Bancos	7,525	7,477	-48	-0.6%

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 84,647 millones, un incremento de 0.5% con respecto al mes de julio de 2021, impulsado por las captaciones externas ya que los depósitos internos vienen mostrando un menor dinamismo. (**ver Cuadro 9**).

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

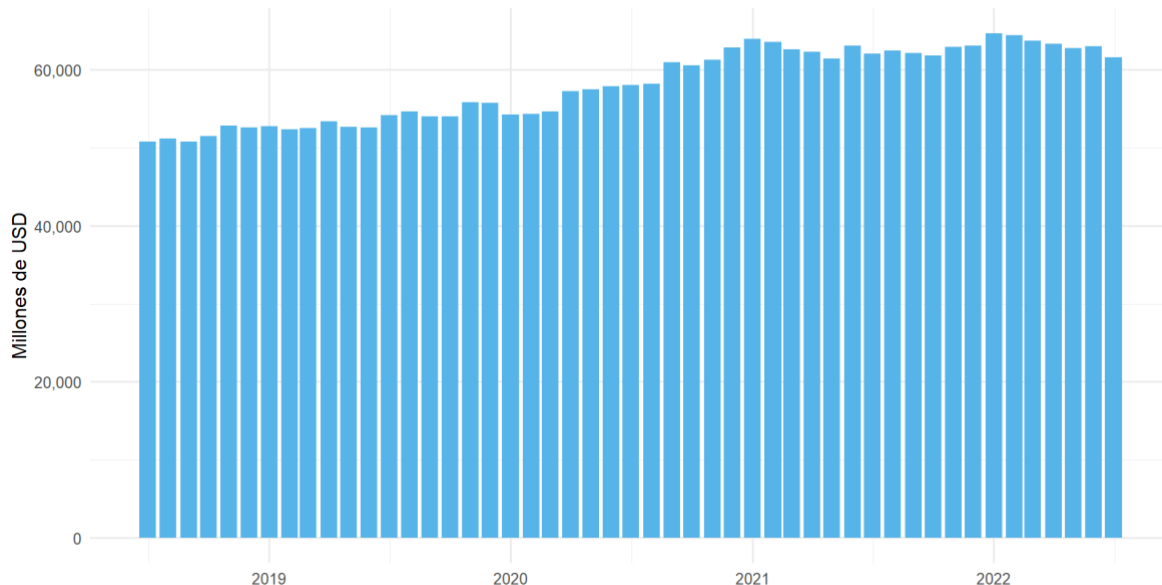
Cuentas	2021	2022	Var. Jul22 / Jul21	
	Julio	Julio	Absoluta	%
Depósitos	84,199.00	84,647.00	447.00	0.50%
Internos	62,174.00	61,639.00	-535	-0.90%
<i>Oficiales</i>	11,879	11,252	-627	-5.30%
<i>De Particulares</i>	47,051	47,414	363	0.80%
De Bancos	3,245	2,973	-272	-8.40%
Externos	22,026	23,008	982	4.50%
<i>Oficiales</i>	177	357	180	101.40%
<i>De Particulares</i>	14,863	15,645	782	5.30%
De Bancos	6,986	7,006	20	0.30%

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 72.8% 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 6** se presenta la evolución del saldo de depósitos internos.

Gráfico 6: Total de depósitos internos

Julio 2018 - Julio 2022

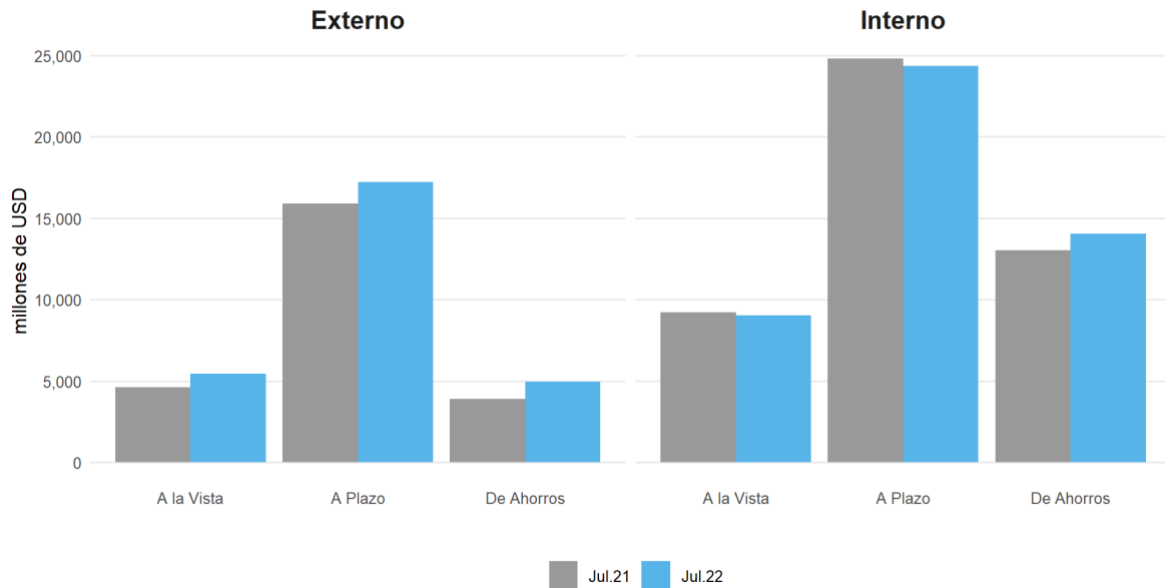


Fuente: Bancos de licencia general.

Con respecto a la estructura de los pasivos de particulares por vencimiento, los depósitos a plazo fijo siguen siendo el instrumento de ahorro más importante. El centro bancario, al corte julio de 2022 los depósitos a plazo locales de particulares suman USD 24,366 millones, seguido por los ahorros que ascienden a USD 14,032 millones, y los depósitos a la vista con un monto de USD 9,016 millones.

Gráfico 7: Depósitos de particulares

Julio 2021 - Julio 2022



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Los depósitos locales de ahorro (+7.60%) 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 pero con alguna remuneración. Vale anotar que la estructura de estos pasivos altamente líquidos debería favorecer una mayor disposición a ser gastado, algo que podría dar soporte al consumo hacia adelante.

Por su parte, el crecimiento del ahorro a plazo ha perdido impulso. Si bien hasta hace unos meses los saldos reportados tenían crecimiento, durante el mes de julio los depósitos a plazo de particulares mostraron decrecimiento. Vale anotar que el comportamiento observado en los depósitos a plazo podría, entre otros, estar relacionado con la expectativa de cambios al alza en los intereses. En esta misma línea, el incremento en las tasas de remuneración por depósitos a plazo todavía es incipiente. Si bien en el pasado estos pagos se incrementaron de manera relevante ante aumentos de las tasas externas, estas podrían estar rezagadas debido a las menores necesidades de fondos de las entidades financieras, en un contexto en el que estas cuentan con ratios de liquidez todavía altos y el saldo de depósitos supera ampliamente los saldos de crédito.



Superintendencia
de Bancos de Panamá