



Superintendencia
de Bancos de Panamá

Informe de Actividad Bancaria

Agosto 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	8
A. Crédito	10
B. Riesgo de Crédito	14
C. Estructura de la cartera modificada del SBN	15
D. Depósitos	16

Resumen Ejecutivo

Al mes de agosto de 2022 las operaciones activas del Centro Bancario Internacional (CBI) en su conjunto mantuvieron un desempeño positivo a pesar de las disrupciones ocurridas a inicios del segundo semestre. De este modo, la dinámica de consolidación que ha mostrado el sistema financiero ha permitido mantener la oferta del crédito, asegurar un ajuste ordenado en materia del riesgo de crédito, garantizar el acceso a los recursos de los ahorristas y mantener la continuidad en la prestación de los servicios financieros. El desempeño del CBI y los efectos de las medidas adoptadas por las autoridades permiten confirmar que, al cierre del octavo mes del año, la capacidad patrimonial y la adecuada gestión de los riesgos se mantuvo en condiciones de holgura, lo que se tradujo en niveles adecuados de solvencia y liquidez de 15.1% y 56.4%, respectivamente.

Los activos del CBI totalizaron USD 137,370 millones, lo que representó un aumento de USD 6,548 millones con respecto al mes de agosto de 2021, un aumento interanual del 5.0%. Lo anterior fue producto del aumento en la cartera crediticia neta (12.8%) y del componente de inversiones (7.7%). Como hemos mencionado en informe previos, por el lado de los activos líquidos, si bien se muestra un menor desempeño (-18.9%), 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 9,229 millones en términos anuales, lo cual representa un 12.8%. En este contexto, la cartera alcanzó un saldo total de USD 81,257 millones. Este aumento sostenido en la cartera crediticia responde al impulso de las entidades a la colocación de créditos productivos principalmente en el componente comercial y de hipotecas. En lo referente al desempeño del componente externo del portafolio de crédito, éste se incrementó en 33.9%.

La cartera crediticia local correspondiente al mes de agosto 2022 registró un saldo de USD 57,164.9 millones, un incremento de USD 2,718.1 millones o 5.0%. Este crecimiento es mayor a 4.8% registrado en agosto, a 4.4% de junio y a 3.4% de mayo, lo que habla de una tendencia al alza en la colocación de crédito por parte de la banca, aunque esta tendencia podría desacelerar hacia adelante. En lo concerniente a las solicitudes y desembolsos de créditos en lo que va del año, siguen creciendo frente al año pasado, arrojando un panorama positivo para el sector financiero, el cual sigue recuperándose de los rezagos de la pandemia. En lo que respecta al flujo de crédito nuevo local concedido durante el período enero a agosto 2022, fue de 58%, superior al otorgado en el mismo período del año anterior, no obstante, sigue influido por un efecto de base comparación. Los datos muestran que los desembolsos del sistema financiero mes a mes ya alcanzaron los niveles mensuales promedio prepandemia. La mayoría de los segmentos durante el mes reflejaron nuevos desembolsos por el orden de dos dígitos, con excepción de la cartera de consumo, lo cual podría sugerir una desaceleración de este componente.

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. Una eficiente gestión de activos y pasivos, índices de rentabilidad sostenida y una capitalización sólida deberían permitir mitigar riesgos. El sistema bancario nacional al mes de agosto de 2022 muestra una ratio de morosidad de 4.4%, del cual 1.7% representa los créditos con atrasos de +30 días y el 2.6% aquellos créditos que mantienen un atraso mayor a 90 días.

La cartera modificada total al mes de agosto de 2022 es de USD 3,412 millones. Lo anterior representó una reducción de USD 75.2%, respecto al mismo periodo del año anterior. Vale anotar que la cartera modificada de hogares, al mes de agosto 2022, asciende a USD 2,728.9 millones y representa el 70.9% de las facilidades dentro de la cartera modificada. Los componentes de mayor riesgo de esta cartera, es decir, los créditos en categorías de modificado dudoso y modificado irrecuperable, ascienden en conjunto a USD 993 millones, siendo la primera vez que ésta se sitúa por debajo de los USD 1,000 millones. La cartera modificada de hogares al mes de agosto 2022 asciende a USD 2,432.1 millones y representa el 71.3% de las facilidades dentro de la cartera modificada. Este comportamiento a la baja de la cartera modificada sugiere la necesidad de actualizar las regulaciones sobre este tipo de cartera y proceder a su pronto restablecimiento al Acuerdo No. 4-2013 sobre riesgo de crédito.

El CBI registró utilidades netas al mes de agosto de 2022, por el orden de USD 1,258.3 millones, lo que representa USD 423.3 millones adicionales en comparación con igual fecha de 2021, un crecimiento de 50.7% 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. Con este resultado, la utilidad neta de la banca consolidaría niveles muy cercanos al período previo a la pandemia.

Las captaciones bancarias del CBI correspondientes a agosto de 2022 registraron un total de USD 97,720.7 millones, un aumento de USD 1,194.6 millones (+1.2%) frente al mismo periodo del 2021 (Ver Cuadro 8). Los depósitos internos registraron una disminución durante el período que abarca este informe por el orden de USD 788.2 millones, lo que supone una disminución de 1.3% con respecto al mismo período de 2021, y responden a reducciones en depósitos de particulares (-0.1%), los institucionales de bancos (-1.4%) y los depósitos oficiales (-6.0%). Se resalta que, en la actualidad los depósitos locales tienen una menor dinámica, lo cual podría reflejar, entre otras, que los hogares han empezado a utilizar parte de este ahorro para financiar un mayor consumo como respuesta al aumento de la inflación, sin necesariamente incrementar sus compromisos financieros. 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 éstas 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 los potenciales riesgos que se derivan de una coyuntura marcada por factores exógenos como la normalización de política monetaria nivel global, la volatilidad de los mercados y el comportamiento de la inflación, es necesario continuar monitoreando los efectos del entorno internacional y local sobre el comportamiento de la liquidez de los mercados y su solvencia, manteniendo la articulación permanente de las autoridades financieras, con el fin de continuar asegurando estabilidad del sistema financiero ante la actual coyuntura. En este contexto y en aras de identificar áreas de mejora de la resiliencia del sistema financiero, Panamá ha solicitado una evaluación de las estructuras, prácticas y riesgos del sistema financiero panameño denominada Financial Sector Assessment Program (FSAP por sus siglas en inglés), realizado conjuntamente por el FMI y el Banco Mundial, en el que se evalúa la adopción de las mejores prácticas y estándares prudenciales del sistema. Esta se realizaría desde el último trimestre del 2022 y concluiría en la segunda mitad del 2023.

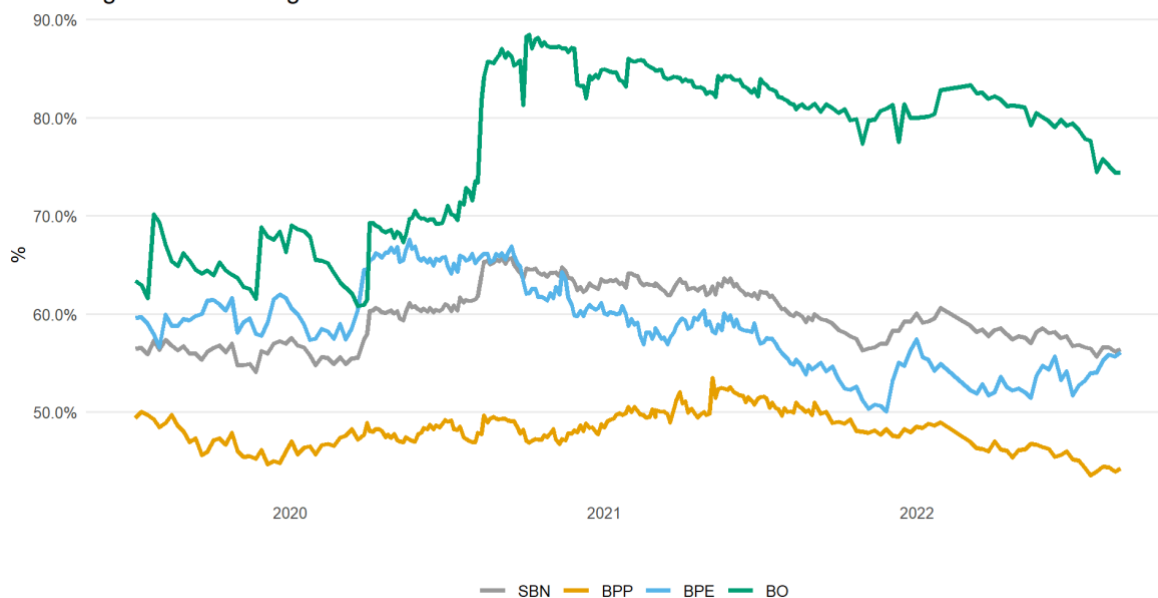
A. Liquidez

Al mes de agosto de 2022 la liquidez del Sistema Bancario alcanzó un 56.4%, lo que excede los mínimos regulatorios en la materia. Actualmente, los bancos locales se encuentran en una posición de holgura con respecto a los requerimientos regulatorios, lo que les permitiría afrontar la volatilidad del mercado, debido, en buena parte, a su robusta liquidez y la disminución de la dependencia de financiamiento externo. Los bancos del sistema han tenido, históricamente, colchones robustos de liquidez y un acceso constante a depósitos estructurales, los cuales constituyen una parte fundamental de su fondeo.

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

Agosto 2019 - Agosto 2022



Fuente: Bancos de licencia general.

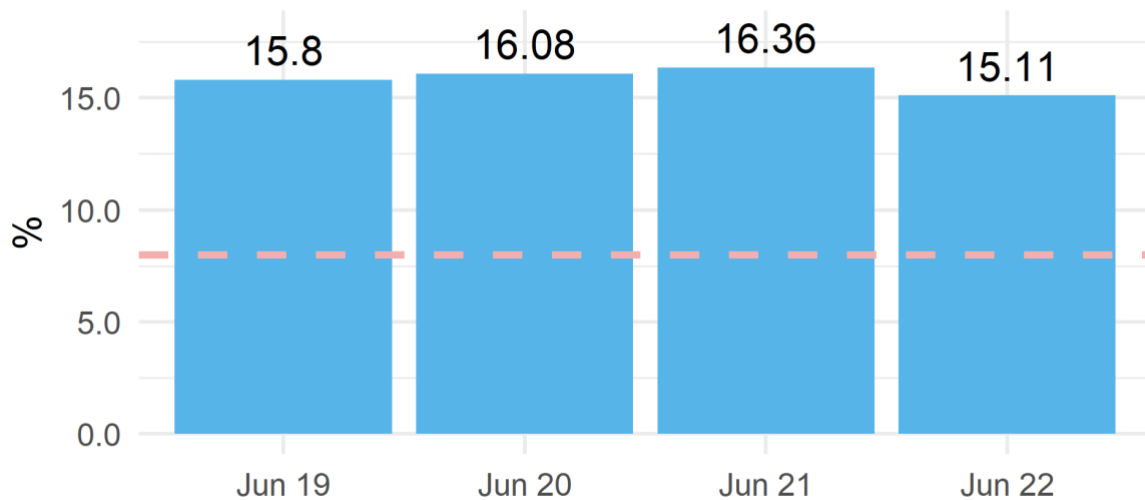
B. Solvencia

Al cierre de la primera mitad de 2022 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 segundo trimestre de 2022 (**Ver Gráfico 2**), superando con holgura el 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 (Activos Ponderados por Riesgo), 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 CBI registró utilidades netas al mes de agosto de 2022 por el orden de USD 1,258.3 millones, esto es, USD 423.3 millones más que a la misma fecha de 2021, un crecimiento de 50.7% 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. Con este resultado la utilidad neta de la banca se consolidaría en niveles muy cercanos al período previo a la pandemia.

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 (+29.8%) y los ingresos netos de intereses (+17.7%) en sus componentes de ingresos por interés de cartera e inversiones. Vale anotar que, debido al ciclo de aumentos de tasas en el mercado interbancario, las utilidades por depósitos se incrementaron en 76%, con lo cual este rubro constituiría el 6.3% de los ingresos por intereses.

Los egresos generales por el orden de USD 1,932.1 millones se incrementaron un 26.0% 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 411.6 millones, éstas disminuyen en 25.1%, si comparamos el mismo período del 2022 versus el 2021 (y son aproximadamente USD 138.0 millones menos con respecto al año anterior). Vale anotar que las menores reservas para riesgos crediticios ahora que se han mitigado los efectos de la pandemia de Covid-19, siguieron impulsando las ganancias de los bancos en lo corrido del 2022. No obstante, 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 - Ago	Ene - Ago	Variación	
	2021	2022	%	USD
Ing. Neto de Intereses	1,518.1	1,786.2	17.7%	268.2
Otros Ingresos	1,399.5	1,815.8	29.8%	416.3
<i>Ing. de Operaciones</i>	<i>2,917.5</i>	<i>3,602.0</i>	<i>23.5%</i>	<i>684.5</i>
<i>Egresos Generales</i>	<i>1,532.9</i>	<i>1,932.1</i>	<i>26.0%</i>	<i>399.2</i>
Ut. antes de prov.	1,384.6	1,669.9	20.6%	285.3
Gastos de Provisiones	549.6	411.6	-25.1%	-138.0
Ut. del Período	835.0	1,258.3	50.7%	423.3

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional.

El Sistema Bancario Nacional (SBN) registró utilidades netas acumuladas al mes de agosto de 2022 por el orden de USD 1,019.2 millones, un 40.4% 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 Nacional	Ene - Ago	Ene - Ago	Variación	
	2021	2022	%	USD
Ing. Neto de Intereses	1,442.6	1,658.1	14.94%	215.6
Otros Ingresos	1,222.1	1,523.0	24.62%	300.9
<i>Ing. de Operaciones</i>	<i>2,664.6</i>	<i>3,181.1</i>	<i>19.38%</i>	<i>516.4</i>
<i>Egresos Generales</i>	<i>1,391.8</i>	<i>1,762.3</i>	<i>26.62%</i>	<i>370.5</i>
Ut. antes de prov.	1,272.9	1,418.8	11.47%	145.9
Gastos de Provisiones	547.1	399.6	-26.96%	-147.5
Ut. del Período	725.8	1,019.2	40.43%	293.4

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. 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%.

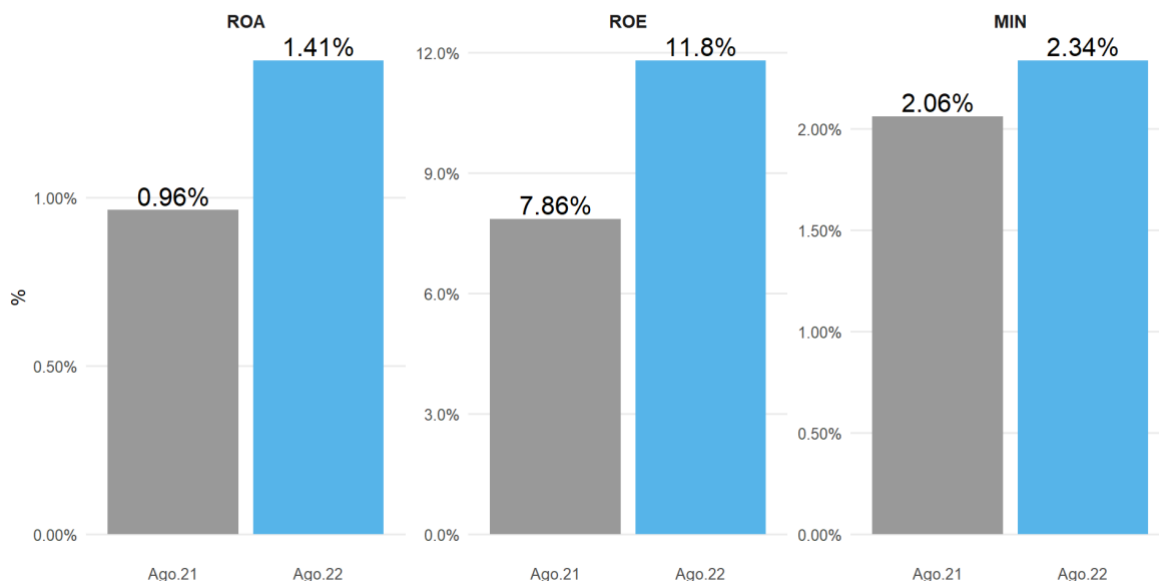
D. Indicadores de rentabilidad

En agosto de 2022 el CBI presentó indicadores positivos de rentabilidad superiores a los observados en los meses precedentes. En el acumulado a agosto, los resultados totales del Centro alcanzaron 1.41% del activo (ROA) y 11.8% del patrimonio neto (ROE); esto es 44 p.p. y 395 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

Agosto 2021 - Agosto 2022



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

E. Balance de Situación

Los activos del CBI totalizaron USD 137,370 millones, lo que representó un aumento de USD 6,548 millones con respecto al mes de agosto de 2021, un aumento interanual del 5.0%. Lo anterior fue producto del aumento en la cartera crediticia neta (12.8%) y del componente de inversiones (7.7%). Como hemos mencionado en informe previos, por el lado de los activos líquidos, si bien se muestra un menor desempeño (-18.9%), 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 agosto de 2022, el CBI presentó un aumento de 12.8% para alcanzar un saldo de USD 81,257 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 33.9%.

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 agosto de 2022 totalizaron a USD 97,721 millones, y registraron un aumento de USD 1,195 millones (1.2%), lo cual es producto de la dinámica resultante de los

depósitos externos, los cuales aumentaron (5.8%) o USD 1,983 millones y los internos que disminuyeron en 1.3% o USD 788 en términos nominales.

Las obligaciones presentaron aumentos por el orden de 39.6%, mientras que los otros pasivos disminuyeron 4.4% frente a agosto de 2021. En el caso de las obligaciones 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. Si bien existen aumentos en el costo de endeudamiento, las actuales condiciones del mercado podrían generar un apetito por este tipo de estrategias con el fin de mitigar riesgos de liquidez hacia adelante, de modo de reducir la incertidumbre de tasas aun mayores que pudieran comprometer nuevas decisiones de inversión que surjan y aprovechar el aplanamiento de la curva que existe entre las tasas de corto y mediano plazo.

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

Detalle	2021	2022	Var. Ago. 22 /Ago. 21	
	Agosto	Agosto	Absoluta	%
Activos Líquidos	23,992	19,450	-4,542	-18.9%
Cartera Crediticia, Neta	72,028	81,257	9,229	12.8%
<i>Interna</i>	52,329	54,889	2,560	4.9%
<i>Externa</i>	19,700	26,368	6,669	33.9%
Inversiones en Valores	27,391	29,500	2,109	7.7%
Otros Activos	7,411	7,163	-248	-3.3%
Total de Activos	130,822	137,370	6,548	5.0%
Depósitos	96,526	97,721	1,195	1.2%
<i>Internos</i>	62,474	61,685	-788	-1.3%
<i>Externos</i>	34,052	36,035	1,983	5.8%
Obligaciones	14,328	19,996	5,667	39.6%
Otros Pasivos	3,907	3,734	-173	-4.4%
Patrimonio	16,061	15,920	-141	-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 120,395 millones, un aumento de USD 6,688 millones, un 5.9% más con respecto al año anterior. La cartera de crédito neto del SBN presentó un aumento de USD 7,358 millones (11.1%), para alcanzar un saldo de USD 73,636 millones. Los créditos externos netos se incrementaron un 34.4%, mientras que la cartera local neta tuvo un desempeño de 4.9%. Por otro lado, el total de depósitos captados por el SBN presentó un saldo de USD 84,929 millones, un aumento de 1.1%, 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. Ago. 22 /Ago. 21	
	Agosto	Agosto	Absoluta	%
Activos Líquidos	18,419	15,427	-2,991	-16.2%
Cartera Crediticia, Neta	66,277	73,636	7,358	11.1%
<i>Interna</i>	52,329	54,891	2,563	4.9%
<i>Externa</i>	13,949	18,744	4,795	34.4%
Inversiones en Valores	22,409	24,562	2,153	9.6%
Otros Activos	6,602	6,770	168	2.5%
Total de Activos	113,707	120,395	6,688	5.9%
Depósitos	84,036	84,929	893	1.1%
<i>Internos</i>	62,388	61,475	-913	-1.5%
<i>Externos</i>	21,648	23,453	1,806	8.3%
Obligaciones	13,997	19,595	5,598	40.0%
Otros Pasivos	3,292	3,555	262	8.0%
Patrimonio	12,382	12,317	-65	-0.5%

Fuente: Bancos de Licencia General.

A. Crédito

La cartera crediticia local correspondiente al mes de agosto 2022 registró un saldo de USD 57,164.9 millones, un incremento de USD 2,718.1 millones o 5%. En lo referente a la cartera de crédito al sector privado, la banca tuvo un aumento nominal anual de 5.4%, para ubicar el saldo en USD 55,838.2 millones. Este crecimiento es mayor a 4.8% registrado en agosto, a 4.4% de junio y a 3.4% de mayo, lo que habla de una tendencia al alza en la colocación de crédito por parte de la banca, aunque esta tendencia podría desacelerar hacia adelante.

En lo concerniente al saldo de la cartera corporativa, al mes de agosto de 2022 salvo los créditos de las Actividades de Minas y Canteras (-7.7%), y construcción (-8.2%), todo el resto de las actividades productivas presentaron desempeños positivos. La cartera de crédito de hogares compuesta por el crédito hipotecario (+5.8%) y Consumo Personal (+3.6%) 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	ago-21	ago-22	Variación Ago.22/Ago.21	
			Absoluta	%
TOTAL	54,446.8	57,164.9	2,718.1	5.0%
Sector Público	1,458.6	1,326.7	-131.9	-9.0%
Sector Privado	52,988.2	55,838.2	2,850.0	5.4%
Activ. financiera y de seguros	1,209.8	1,551.0	341.3	28.2%
Agricultura	429.1	467.1	37.9	8.8%
Ganadería	1,382.0	1,406.6	24.6	1.8%
Pesca	82.9	111.6	28.7	34.6%
Minas y Canteras	54.6	50.4	-4.2	-7.7%
Comercio	10,563.2	11,726.0	1,162.9	11.0%
Industria	2,665.3	3,127.0	461.7	17.3%
Hipotecario	18,577.8	19,374.9	797.0	4.3%
Construcción	5,490.6	5,040.5	-450.1	-8.2%
Consumo personal	12,532.9	12,983.1	450.2	3.6%

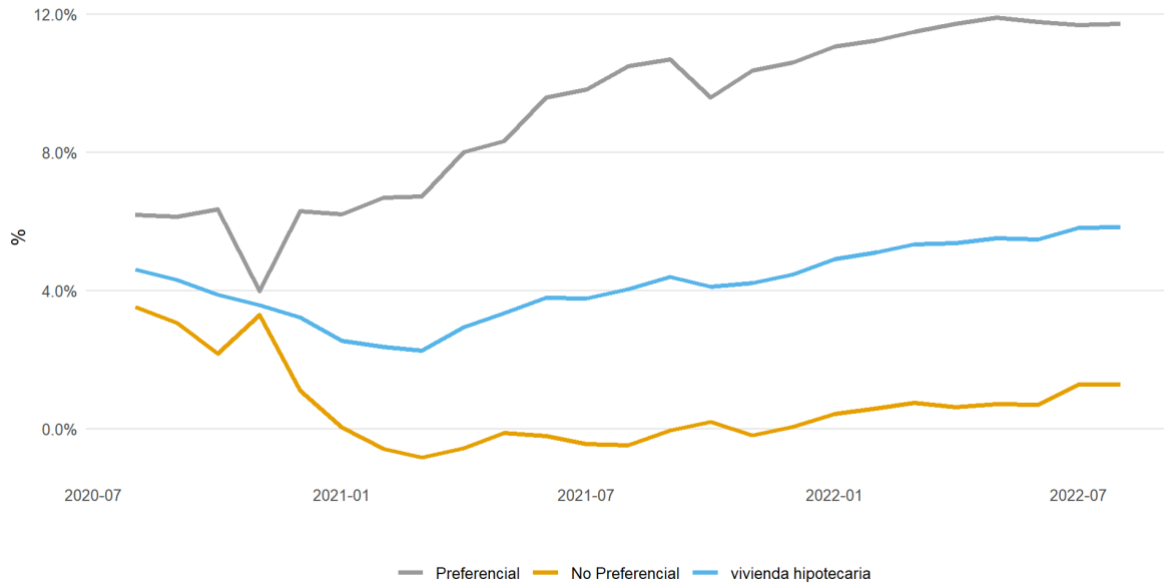
Fuente: Bancos de Licencia General.

El balance en materia de crédito hipotecario (local comercial y vivienda hipotecaria) es positivo y registró un incremento de 4.3%. En el caso de la vivienda hipotecaria la banca ha venido aumentando su colocación de manera importante, registrando al mes de agosto de 2022 un incremento interanual de 5.8% en monto colocado; el saldo de la cartera al mes que cubre este informe alcanzó un monto de USD 16,669.2 millones.

En lo relacionado con los datos por tipo de financiamiento de este segmento, se observa que los créditos preferenciales tuvieron un crecimiento de 11.7% y los no preferenciales de 1.3%. Lo anterior implica que el desempeño del mercado de vivienda descansa de manera importante sobre el régimen de subsidios. Vale anotar que, desde la perspectiva de saldos, el mayor componente de la cartera corresponde al crédito no preferencial (53.9% del total de la cartera hipotecaria de vivienda).

Gráfico 4: Crecimiento de Cartera de vivienda

Agosto 2020 - Agosto 2022

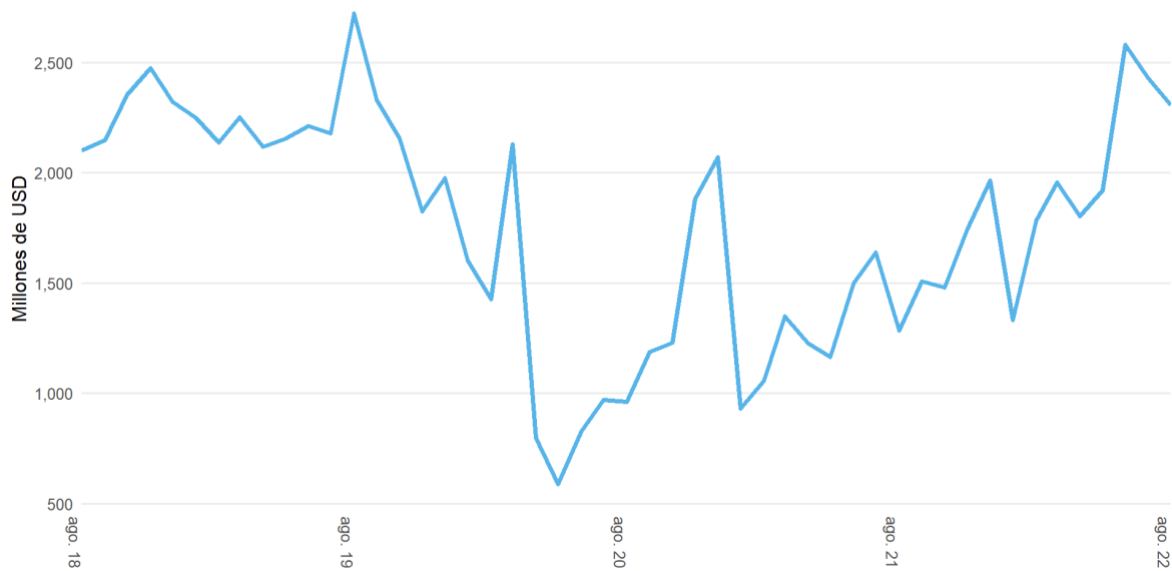


Fuente: Bancos de licencia general.

En lo concerniente a las solicitudes y desembolsos de créditos en lo corrido del año, siguen creciendo frente al año pasado, arrojando un panorama positivo para el sector financiero, el cual sigue recuperándose de los rezagos de la pandemia. En lo que respecta al flujo de crédito nuevo al componente local concedido durante el período enero a agosto 2022, fue de un 58%, 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 mes a mes ya alcanzaron los niveles mensuales promedio prepandemia (**Ver Gráfico 4**).

Gráfico 5: Créditos nuevos

Agosto 2018 - Agosto 2022



Fuente: Bancos de licencia general.

La mayoría de los segmentos durante el mes reflejaron nuevos desembolsos por el orden de dos dígitos con excepción de la cartera de consumo. Si bien el desempeño de la cartera de consumo es positivo, la misma ha empezado a mostrar señales de moderación en su tasa de crecimiento. Preveamos que, si bien el desempeño de la cartera de consumo es positivo, hacia adelante el dinamismo podría verse frenado de observarse una desaceleración en el crecimiento del empleo formal, una mayor inflación que impacte negativamente y de forma prolongada los salarios reales, lo cual redundaría en un menor dinamismo del portafolio del crédito de consumo y tasas de ahorro más reducidas.

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

Sectores	Ago.22(P)	Ago.22 (P)	Ene.-Ago.21	Ene. - Ago. 22	Variación Ago./Jul 2022		Variación Ene. - Ago. 22/21	
					Absoluta	%	Absoluta	%
Entidad Pública	43.0	188.2	156.6	981.0	145.2	337.96%	824.4	526.26%
Empresas Financieras	25.4	154.7	381.4	1,007.1	129.3	508.92%	625.7	164.06%
<i>Agricultura</i>	28.3	14.8	129.8	177.8	-13.6	-47.89%	47.9	36.92%
<i>Ganadería</i>	60.1	61.8	347.9	530.9	1.7	2.84%	183.0	52.61%
Pesca	2.7	5.4	26.8	24.0	2.8	103.56%	-2.8	-10.38%
Minas y Canteras	0.1	0.4	6.3	10.6	0.3	512.28%	4.3	67.28%
Comercio (Incluye Servicios)	596.5	1,190.1	4,450.6	7,887.1	593.7	99.53%	3,436.4	77.21%
Industria	86.5	172.1	1,513.4	1,589.9	85.6	98.91%	76.6	5.06%
<i>Hipoteca</i>	180.0	182.0	1,153.4	1,360.9	2.0	1.11%	207.5	17.99%
<i>Construcción</i>	79.8	153.9	712.2	1,067.0	74.1	92.78%	354.8	49.81%
Consumo Personal	181.0	183.9	1,270.1	1,477.3	2.9	1.60%	207.2	16.32%
Total	1,283.5	2,307.5	10,148.6	16,113.7	1,024.0	79.79%	5,965.0	58.78%

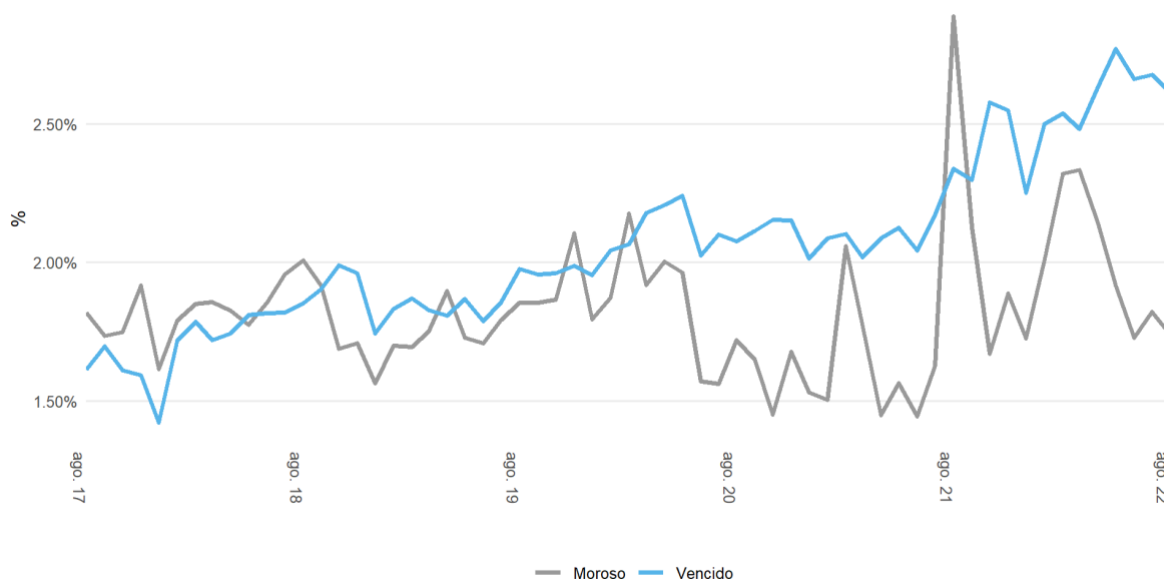
B. Riesgo de Crédito

El SBN al mes de agosto de 2022 muestra una ratio de morosidad de 4.4%, del cual 1.7% representa los créditos con atrasos a +30 días y el 2.6% aquellos créditos que mantienen un atraso mayor a 90 días.

El incremento en la ratio de morosidad viene aumentando por el componente vencido (Ver Gráfico 6). Es previsible que la calidad de los activos sea más débil en los próximos meses, aunque debería mantenerse manejable gracias a las conservadoras estrategias de crecimiento de los bancos y las prácticas de otorgamiento de crédito, con un enfoque en clientes con capacidad de endeudamiento adecuada. Un nivel alto de reservas para pérdidas crediticias, la rentabilidad sostenida y una capitalización sólida deberían permitir el mitigar riesgos.

Gráfico 6: Calidad de Cartera: Moroso y Vencido

Agosto 2017 - Agosto 2022



Fuente: Bancos de licencia general.

C. Estructura de la cartera modificada del SBN

Como parte de los esfuerzos para aminorar 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 agosto 2022 totalizó USD 3,412 millones.

Lo anterior representaría una reducción de 75.2%, respecto al 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 es 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 agosto de 2022 la cartera que pudiese conllevar mayor riesgo serían 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 993 millones, siendo la primera vez que ésta se sitúa por debajo de los USD 1,000 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	ago-22	ago-21	Variación Absoluta	Variación %
Hipotecario	1,669.0	6,353.5	-4,684.5	-73.7%
Consumo	883.2	2,740.8	-1,857.7	-67.8%
Construcción	263.4	1,884.1	-1,620.7	-86.0%
Servicios	367.1	1,613.6	-1,246.5	-77.2%
Comercio	150.1	774.8	-624.7	-80.6%
Industria	12.9	147.0	-134.1	-91.2%
Otros	66.6	261.2	-194.6	-74.5%
TOTAL	3,412	13,775	-10,362.9	-75.2%

La cartera modificada de hogares al mes de agosto 2022 asciende a USD 2,432.1 millones y representa el 71.3% de las facilidades dentro de la cartera modificada.

D. Depósitos

Las captaciones bancarias del CBI correspondiente a agosto de 2022 registraron un total de USD 97,720.7 millones, un aumento de USD 1,194.6 millones (+1.2%) frente al mismo periodo del 2021 (**Ver Cuadro 8**). Los depósitos internos registraron una disminución durante el período que abarca este informe por el orden de USD 788.2 millones, lo que supone una disminución de 1.3% con respecto al mismo período de 2021, y responden a reducciones en depósitos de particulares (-0.1%), los institucionales de bancos (-1.4%) y los depósitos oficiales (-6.0%).

En la actualidad los depósitos locales tienen una menor dinámica, lo cual podría reflejar, entre otras, que los hogares han empezado a utilizar parte de este ahorro para financiar un mayor consumo como respuesta al aumento de la inflación, sin necesariamente incrementar sus compromisos financieros. Adicionalmente, la reducción en el dinamismo de estos instrumentos se debe en parte a un efecto sustitución, pues algunos tenedores han optado por reasignar parte de su liquidez hacia instrumentos de mayor plazo (un proceso que podría estar en sus fases iniciales).

Por su parte, los depósitos externos registraron un aumento de USD 1,982.9 millones alcanzando un saldo de USD 36,035.3 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. Ago.22 / Ago.21	
	Agosto	Agosto	Absoluta	%
Depósitos	96,526.1	97,720.7	1,194.6	1.2%
Internos	62,473.7	61,685.4	-788.2	-1.3%
<i>Oficiales</i>	11,627.3	10,932.7	-694.6	-6.0%
<i>De Particulares</i>	47,486.8	47,441.3	-45.5	-0.1%
De Bancos	3,359.5	3,311.4	-48.1	-1.4%
Externos	34,052.5	36,035.3	1,982.9	5.8%
<i>Oficiales</i>	185.9	365.4	179.5	96.6%
<i>De Particulares</i>	26,616.2	28,031.6	1,415.4	5.3%
De Bancos	7,250.4	7,638.3	387.9	5.3%

Fuente: Licencia General e Internacional

En el caso de los bancos del Sistema Bancario, se presenta una tendencia similar a la del CBI, registrando un saldo de USD 84,929 millones, un incremento de 1.1% con respecto al mes de agosto 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)

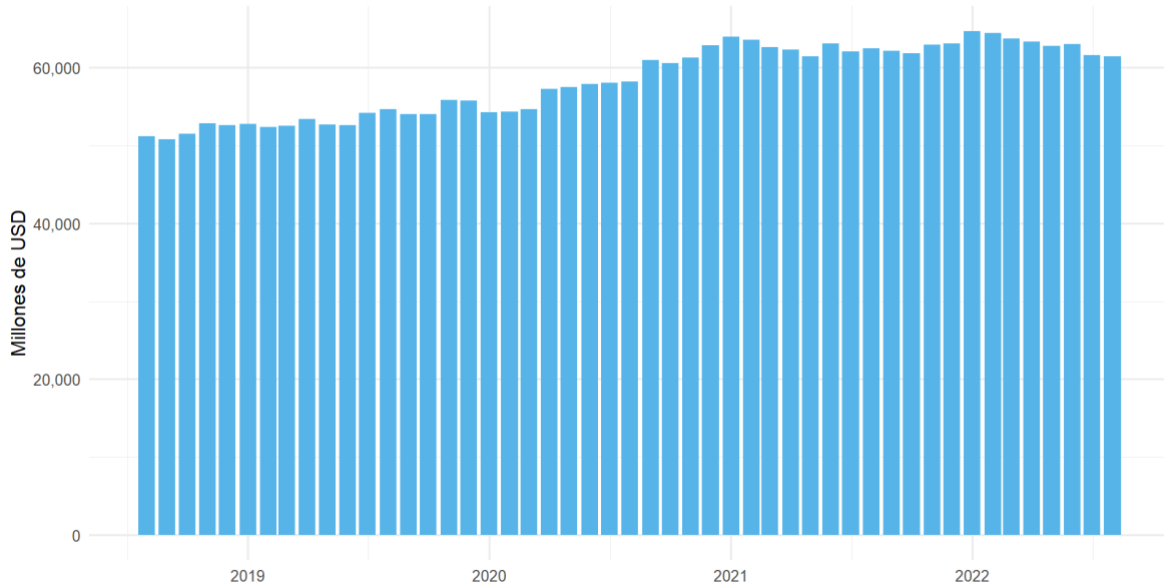
Cuentas	2021	2022	Var. Ago.22 / Ago.21	
	Agosto	Agosto	Absoluta	%
Depósitos	84,036	84,929	893	1.1%
Internos	62,388	61,475	-913	-1.5%
<i>Oficiales</i>	11,627	10,933	-695	-6.0%
<i>De Particulares</i>	47,487	47,441	-46	-0.1%
De Bancos	3,274	3,101	-173	-5.3%
Externos	21,648	23,453	1,806	8.3%
<i>Oficiales</i>	186	357	171	92.0%
<i>De Particulares</i>	14,713	15,939	1,226	8.3%
De Bancos	6,749	7,157	409	6.1%

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 SBN representan el 72.4% del total de los depósitos del sistema. 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 7** se presenta la evolución del saldo de depósitos internos.

Gráfico 7: Total de depósitos internos

Agosto 2018 - Agosto 2022

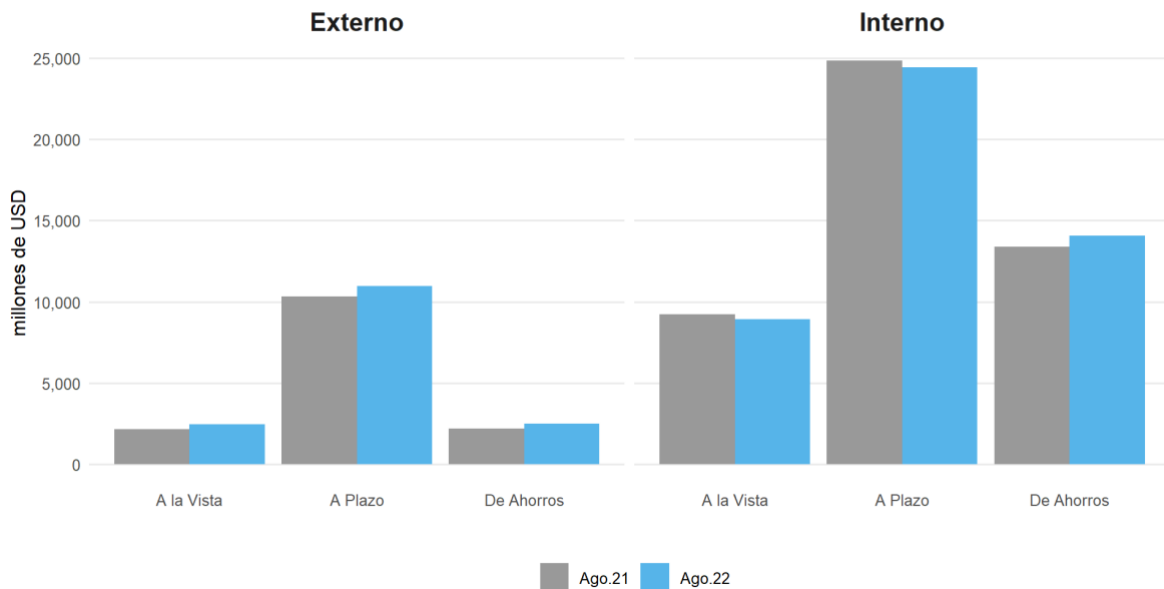


Fuente: Bancos de licencia general.

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 agosto de 2022 los depósitos a plazo locales de particulares suman USD 24,435 millones, seguido por los ahorros que ascienden a USD 14,065 millones, y los depósitos a la vista con un monto de USD 8,942 millones.

Gráfico 8: Depósitos de particulares

Agosto 2021 - Agosto 2022



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Los depósitos locales de ahorro (+4.9%) 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 de exigibilidad inmediata conforme los depositantes buscaron contar con mayor disponibilidad y liquidez de sus recursos, pero con alguna remuneración. El mayor ahorro de las familias ayudará a mitigar el impacto del repunte de la inflación. 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 agosto los depósitos a plazo de particulares mostraron decrecimiento. Es importante resaltar 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