



Superintendencia
de Bancos de Panamá

Informe de Actividad Bancaria

Septiembre 2022

Contenido

Resumen Ejecutivo	2
A. Liquidez	4
B. Solvencia	4
C. Estado de Resultados	6
D. Indicadores de rentabilidad	8
E. Balance de Situación	8
A. Crédito	11
B. Riesgo de Crédito	13
C. Estructura de la cartera modificada del SBN	14
D. Depósitos	15

Resumen Ejecutivo

Al cierre de septiembre de 2022, el desempeño del Centro Bancario sigue mostrando un sistema con fundamentos financieros estables. Una gestión conservadora, ha permitido mantener la oferta del crédito, asegurar un ajuste ordenado en materia del riesgo de crédito, 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 noveno mes, 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 55.5%, respectivamente.

Los activos del CBI totalizaron USD 136,744 millones, lo que representó un aumento de USD 5,545 millones con respecto al mes de septiembre de 2021, un aumento interanual del 4.2%. Lo anterior fue producto del aumento en la cartera crediticia neta (14.2%) y del componente de inversiones (6.8%). Como se ha mencionado en informes previos, por el lado de los activos líquidos, si bien se muestra un menor desempeño (-26.5%), este es el reflejo en contrapartida del incremento del crédito.

En lo referente a la cartera de crédito neta al mes de septiembre de 2022, el CBI presentó un aumento de 14.2% para alcanzar un saldo de USD 82,870 millones. De este modo, el portafolio de crédito del CBI continúa evolucionando favorablemente. En lo referente al desempeño del componente externo del portafolio de crédito, éste se incrementó en 35.4%.

Al cierre del tercer trimestre de 2022, la cartera local del sistema bancario nacional (SBN) registró crecimiento de la cartera bruta de créditos, que alcanzó un saldo de USD 58,135 millones, con un dinamismo a doce meses de 6.2% (USD 3,408 millones), relacionado con la mayor demanda calificada del crédito. Con este resultado, la cartera de crédito de la banca privada registró el crecimiento anual más alto desde enero de 2018. En lo que respecta al flujo de crédito nuevo, durante el período enero a septiembre 2022 se registró un incremento 57%, superior al otorgado en el mismo período del año anterior, pero, que sigue influido por un efecto de base comparación. Si bien el desempeño de este flujo de desembolsos es positivo, el mismo ha empezado a mostrar señales de moderación en su tasa crecimiento.

En lo más reciente, la calidad de los activos bancarios refleja ligeras mejoras. El ratio de morosidad registró un 4.0%, del cual 1.6% representa los créditos con atrasos a +30 días y de 2.3% para aquellos créditos que mantienen un atraso mayor a 90 días. El desempeño en la ratio de morosidad viene influenciado por el componente de créditos vencidos. Al cierre del tercer trimestre de 2022, el indicador de préstamos vencidos con atrasos superior a 90 días se redujo a 2.3% debido principalmente a castigos de créditos y a la expansión de la cartera crediticia. Sin embargo, es previsible que la calidad de los activos sea más débil en los próximos meses, aunque debería mantenerse manejable. De igual modo y de manera favorable, las coberturas de reservas sobre préstamos morosos o vencidos se fortaleció durante la pandemia, incrementando la capacidad de los bancos para absorber pérdidas por deterioro futuro de préstamos. Con ello, la cobertura de reservas para pérdidas crediticias sobre préstamos vencidos, incluidas las reservas adicionales para deterioro crediticio, alcanzó una cobertura de 134.5%.

La cartera modificada al mes de septiembre de 2022 es de USD 3,037 millones. Lo anterior representó una reducción de USD 76%, respecto al mismo periodo del año anterior. Los componentes de mayor riesgo de esta cartera, es decir, las clasificaciones de modificado dudoso y modificado irrecuperable, ascienden en conjunto a USD 935 millones. Debido a la normalización de la actividad económica, las medidas de contención han ido cesando paulatinamente, lo cual ha incidido en este desempeño. Este comportamiento a la baja de la cartera modificada y su nivel, sugiere la necesidad de actualizar las regulaciones sobre este tipo de cartera y proceder al restablecimiento al Acuerdo No. 4-2013 sobre riesgo de crédito. Si bien estas normas están en discusión, se prevee se elaborará un plan para tratar de forma prudente el caso de los créditos de mayor riesgo o los que son irrecuperables, pero reconociendo lo que se contempla en términos de provisiones y castigo las normas internacionales de información financiera.

Con corte a septiembre, las utilidades de los bancos de CBI totalizaron USD 1,344.7 millones, una cifra que representa un aumento de 40.7% frente al mismo periodo del año pasado. Los resultados netos consolidados de los bancos del CBI se incrementaron al cierre del tercer trimestre por mejoras en la colocación, la mayor contribución positiva de resultados extraordinarios y la disminución de las provisiones por deterioro de activos, sin embargo, el ROA y ROE siguió siendo reducido, si bien este se situó por encima del año anterior. Con este resultado la utilidad neta de la banca se situaría en niveles por encima al período previo a la pandemia.

Los depósitos del CBI al mes de septiembre de 2022 totalizaron USD 96,880 millones, y registraron un aumento de USD 169 millones (0.2%). Vale anotar que el saldo de captación bancaria tradicional, que son los depósitos a la vista, los ahorros en alguna cuenta que se pueden disponer en cualquier momento y los depósitos a plazo, han venido desacelerando su dinamismo, lo cual podría explicarse parcialmente por la necesidad de incrementar el gasto corriente de los hogares y requerimientos comerciales.

Se concluye que el sistema financiero panameño ha continuado mostrando resiliencia, y una posición en general sólida. Sin embargo, y a pesar de contar con una posición sólida que incluye niveles de capital y de liquidez que exceden con holgura los mínimos regulatorios, ante la posible materialización de algunos riesgos del contexto externo, la calidad de la cartera crediticia de la banca podría registrar deterioros. Es por ello que 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.

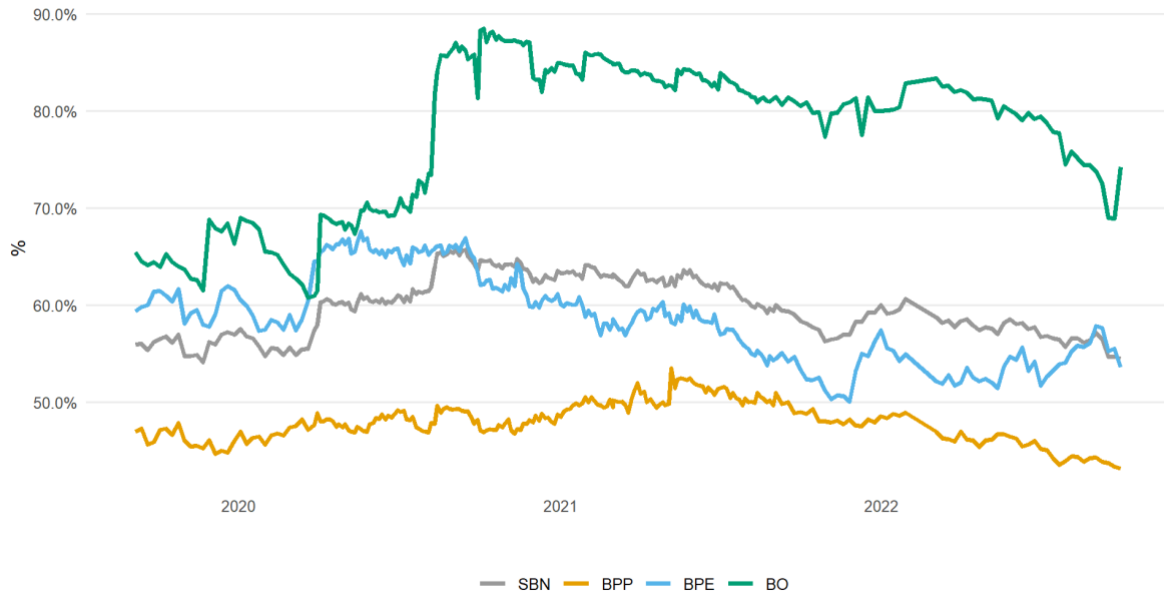
A. Liquidez

Al mes de septiembre de 2022 la liquidez del Sistema Bancario alcanzó un 55.5%, 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. En línea con previsiones expresada en informe anteriores, era previsible que en la medida en que la dinámica económica se recuperará y por tanto se dinamizará la cartera de crédito, era de esperarse que los niveles de liquidez de la banca se redujeran, pero a niveles que aún se consideren buenos frente a los riesgos del entorno. Las disminuciones registradas son en mayor medida el reflejo del mayor otorgamiento de crédito,

Gráfico 1: Índice de liquidez promedio semanal

Septiembre 2019 - Septiembre 2022



Fuente: Bancos de licencia general.

B. Solvencia

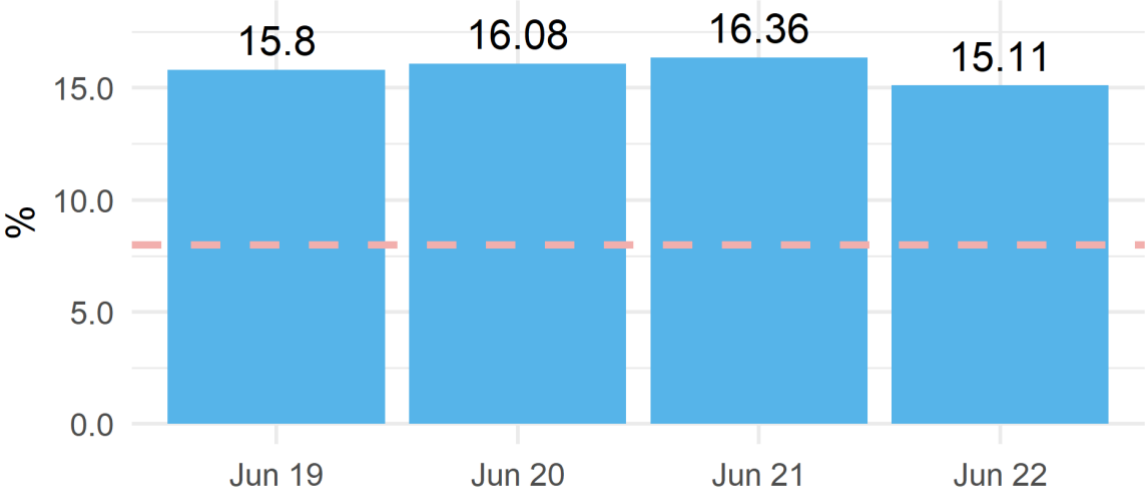
Al cierre de la primera mitad de 2022, correspondientes al último IAC disponible, los indicadores de solvencia del CBI agregado se mantuvieron en niveles elevados. El índice de adecuación de capital

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

Con corte a septiembre, las utilidades de los bancos del CBI totalizaron USD 1,344.7 millones, una cifra que representa un aumento de 40.7% frente al mismo periodo del año pasado. 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; control en los gastos, así como una reducción en las provisiones. Con este resultado la utilidad neta de la banca se situaría en niveles por encima 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 (+24.6%) y los ingresos netos de intereses (+18.4%) 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 97.3%.

Los egresos generales por el orden de USD 2,149.7 millones se incrementaron un 22.5% interanual. Este incremento responde en parte a las iniciativas en torno a la digitalización. Los bancos están bien posicionados para absorber los costos a corto plazo asociados con una mayor inversión en tecnología financiera, lo que podría generar mayores eficiencias, reducir los riesgos cibernéticos y productos y servicios nuevos.

Las provisiones netas por cuentas malas totalizaron USD 526.1 millones, un monto menor en 12.8% que lo registrado durante el mismo período de 2021. No obstante, si bien esta es una reducción con respecto a lo alcanzado un año antes, una comparación con respecto al mes previo muestra un aumento en estas reservas. Dicho aumento reflejaría un incremento que permitió a la banca ejecutar provisiones por gastos de deterioro en la cartera de crédito, particularmente en sector corporativo. Dadas estas acciones, la morosidad de la banca y los saldos de cartera vencida se redujeron ligeramente. Aunque se espera que el aumento de las colocaciones y aumentos de eficiencia respaldarán mejoras en los márgenes financieros de los bancos a corto plazo, hacia adelante existen riesgos para la estabilidad financiera derivados de una situación macrofinanciera más compleja, el endurecimiento de las condiciones de financiamiento y el aumento de la incertidumbre. Por ello se estima 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, a lo cual se aúna un contexto externo que exige extremar la prudencia.

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

Centro Bancario Internacional	Ene – Sep	Ene - Sep	Variación	
	2021	2022	%	USD
Ing. Neto de Intereses	1,722.1	2,039.1	18.4%	317.0
Otros Ingresos	1,590.7	1,981.3	24.6%	390.5
<i>Ing. de Operaciones</i>	<i>3,312.9</i>	<i>4,020.4</i>	<i>21.4%</i>	<i>707.5</i>
<i>Egresos Generales</i>	<i>1,754.5</i>	<i>2,149.7</i>	<i>22.5%</i>	<i>395.2</i>
Ut. antes de prov.	1,558.4	1,870.7	20.0%	312.3
Gastos de Provisiones	603.0	526.1	-12.8%	(76.9)
Ut. del Período	955.4	1,344.7	40.7%	389.3

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional.

El Sistema Bancario Nacional (SBN) registró utilidades netas acumuladas al mes de septiembre de 2022 por el orden de USD 1,082.6 millones, un 29.7% más que al mismo período de 2021. Similar a lo ocurrido en el CBI, la mayor actividad crediticia y menor generación de provisiones impactó positivamente las utilidades del sector.

Cuadro 2: Sistema Bancario Nacional
Estado de Resultados Acumulado
(En millones USD)

Sistema Bancario Nacional	Ene – Sep	Ene - Sep	Variación	
	2021	2022	%	USD
Ing. Neto de Intereses	1,636.9	1,886.6	15.3%	249.7
Otros Ingresos	1,389.0	1,672.2	20.4%	283.1
<i>Ing. de Operaciones</i>	<i>3,025.9</i>	<i>3,558.7</i>	<i>17.6%</i>	<i>532.8</i>
<i>Egresos Generales</i>	<i>1,589.5</i>	<i>1,957.5</i>	<i>23.2%</i>	<i>368.0</i>
Ut. antes de prov.	1,436.4	1,601.2	11.5%	164.8
Gastos de Provisiones	602.0	518.7	-13.8%	(83.4)
Ut. del Período	834.4	1,082.6	29.7%	248.1

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 53%.

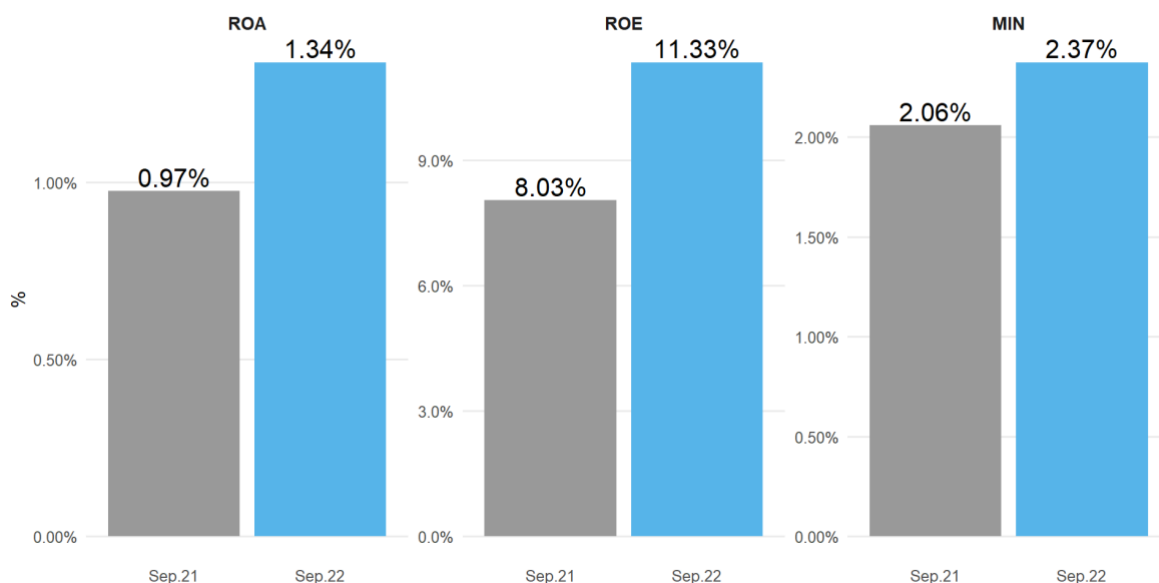
D. Indicadores de rentabilidad

Al corte de septiembre de 2022 el CBI presentó indicadores positivos de rentabilidad superiores a los observados en los meses precedentes. De este modo, los resultados totales del Centro alcanzaron 1.34% del activo (ROA) y 11.3% del patrimonio neto (ROE); esto es 36 p.p. y 330 p.p. mayores al evaluar igual período del año anterior, respectivamente (**ver Gráfico 3**). Este aumento se dio en un contexto de mejoras en la colocación, la mayor contribución positiva de resultados extraordinarios y la disminución de las provisiones por deterioro de activos.

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

Septiembre 2021 - Septiembre 2022



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

E. Balance de Situación

Los activos del CBI totalizaron USD 136,744 millones, lo que representó un aumento de USD 5,545 millones con respecto al mes de septiembre de 2021, un aumento interanual del 4.2%. Lo anterior fue producto del aumento en la cartera crediticia neta (14.2%) y del componente de inversiones (6.8%). Como se ha mencionado en informes previos, por el lado de los activos líquidos, si bien se muestra un menor desempeño (-26.5%), 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 septiembre de 2022, el CBI presentó un aumento de 14.2% para alcanzar un saldo de USD 82,870 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 35.4%.

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 septiembre de 2022 totalizaron a USD 96,880 millones, y registraron un aumento de USD 169 millones (0.2%). Vale anotar que el saldo de captación bancaria tradicional, que son los depósitos a la vista, los ahorros en alguna cuenta que se pueden disponer en cualquier momento y los depósitos plazo han venido desacelerando su dinamismo, lo cual podría explicarse parcialmente por la necesidad de incrementar el gasto corriente de los hogares y requerimientos comerciales.

Las obligaciones presentaron aumentos por el orden de 43.9%, mientras que los otros pasivos disminuyeron 12.3% frente a septiembre de 2021. En el caso de las obligaciones vale anotar que, estos instrumentos están más enfocados en inversiones. 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 aún 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. Sep. 22 /Sep. 21	
	Septiembre	Septiembre	Absoluta	%
Activos Líquidos	23,914	17,586	-6,328	-26.5%
Cartera Crediticia, Neta	72,549	82,870	10,321	14.2%
<i>Interna</i>	52,568	55,809	3,241	6.2%
<i>Externa</i>	19,981	27,060	7,080	35.4%
Inversiones en Valores	27,235	29,084	1,849	6.8%
Otros Activos	7,501	7,204	-297	-4.0%
Total de Activos	131,199	136,744	5,545	4.2%
Depósitos	96,711	96,880	169	0.2%
<i>Internos</i>	62,248	61,300	-949	-1.5%
<i>Externos</i>	34,463	35,580	1,117	3.2%
Obligaciones	14,178	20,406	6,228	43.9%
Otros Pasivos	4,326	3,796	-530	-12.3%
Patrimonio	15,985	15,663	-322	-2.0%

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional.

En el caso del Sistema Bancario (bancos de licencia general), se registró un total de activos de USD 120,254 millones, un aumento de USD 5,856 millones, un 5.1% más con respecto al año anterior. La cartera de crédito neto del SBN presentó un aumento de USD 8,468 millones (12.7%), para alcanzar un saldo de USD 75,199 millones. Los créditos externos netos se incrementaron un 36.9%, mientras que la cartera local neta tuvo un desempeño de 6.2%. Por otro lado, el total de depósitos captados por el SBN presentó un saldo de USD 84,520 millones, un aumento de 0.1%, 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. Sep. 22 /Sep. 21	
	Septiembre	Septiembre	Absoluta	%
Activos Líquidos	18,534	13,899	-4,635	-25.0%
Cartera Crediticia, Neta	66,732	75,199	8,468	12.7%
<i>Interna</i>	52,568	55,812	3,244	6.2%
<i>Externa</i>	14,164	19,388	5,224	36.9%
Inversiones en Valores	22,373	24,283	1,910	8.5%
Otros Activos	6,758	6,872	114	1.7%
Total de Activos	114,397	120,254	5,856	5.1%
Depósitos	84,447	84,520	72	0.1%
<i>Internos</i>	62,162	61,090	-1,073	-1.7%
<i>Externos</i>	22,285	23,430	1,145	5.1%
Obligaciones	13,996	20,003	6,007	42.9%
Otros Pasivos	3,642	3,663	21	0.6%
Patrimonio	12,311	12,068	-244	-2.0%

Fuente: Bancos de Licencia General.

A. Crédito

Al cierre del tercer trimestre de 2022, el sistema bancario nacional (SBN) registró crecimiento de la cartera bruta de créditos, que alcanzó un saldo de USD 58,135 millones, con un dinamismo a doce meses de 6.2% (USD 3,408 millones), relacionado con la mayor demanda calificada del crédito. Con este resultado, la cartera de crédito de la banca privada registró el crecimiento anual más alto desde enero de 2018.

El sector privado representa el 97% de los otorgamientos de créditos dentro del sistema financiero. El análisis por segmentos de crédito refleja en partes el contexto económico actual, en el que si bien todos los sectores tienen una necesidad de financiamiento mayor, la dinámica sectorial no es homogénea, lo cual estaría reflejando las prioridades de gasto así como también reflejar la mayor exposición a los factores que afectan la actividad económica en cada sector. En lo concerniente al saldo de la cartera corporativa, al mes de septiembre de 2022, salvo los créditos de las actividades de Minas y Canteras (-4.6%), y construcción (-8.9%), todo el resto de las actividades productivas presentaron desempeños positivos. En la apertura de la cartera de crédito al consumo, el crédito hipotecario presentó un crecimiento anual de 4.4%, al ascender a USD 19,506 millones y la cartera de consumo personal que se incrementó 3.6% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzado un saldo de USD 13,023 millones.

Cuadro 5: Sistema Bancario Nacional

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

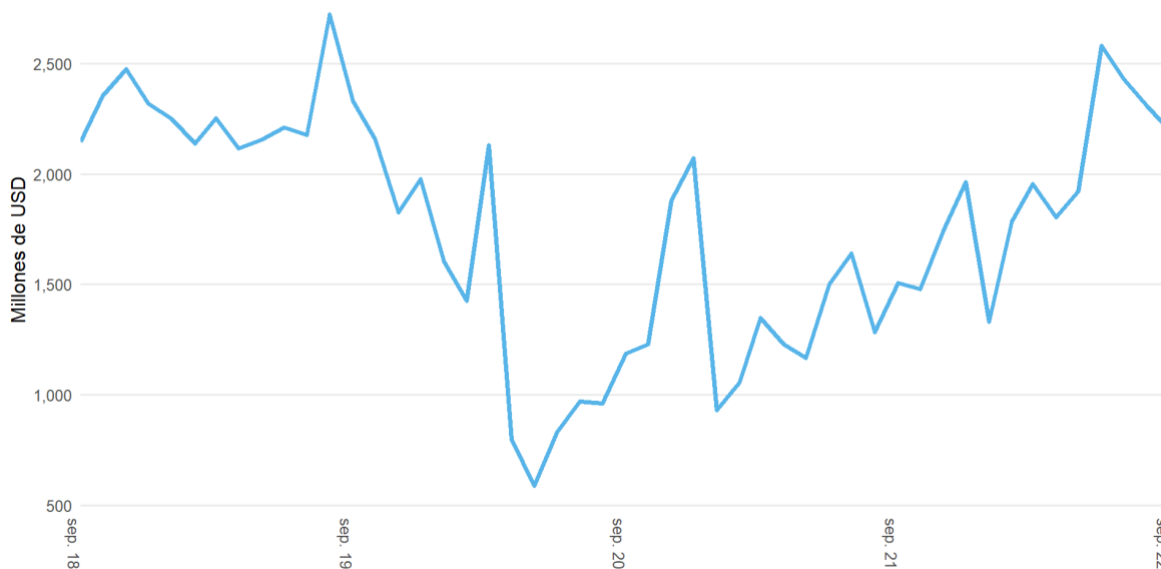
Sector	Sep-21	Sep-22	Variación Sep.22/Sep.21	
			Absoluta	%
TOTAL	54,727	58,135	3,408	6.2%
Sector Público	1,516	1,860	344	22.7%
Sector Privado	53,211	56,275	3,064	5.8%
Activ. financiera y de seguros	1,191	1,590	399	33.5%
Agricultura	429	479	50	11.6%
Ganadería	1,367	1,408	42	3.0%
Pesca	82	114	31	38.2%
Minas y Canteras	54	51	-2	-4.6%
Comercio	10,647	11,901	1,254	11.8%
Industria	2,731	3,227	496	18.2%
Hipotecario	18,680	19,506	827	4.4%
Construcción	5,459	4,976	-483	-8.9%
Consumo personal	12,572	13,023	451	3.6%

Fuente: Bancos de Licencia General.

En lo concerniente a las solicitudes y desembolsos de créditos nuevos en lo corrido del año, sigue manteniéndose en niveles superiores a lo reportado durante los años 2020 y 2021, arrojando un panorama positivo para el sector financiero, el cual sigue recuperándose de los rezagos de la pandemia. Y aunque en lo que va del año 2022, este portafolio continúa con crecimiento, muestra una ligera desaceleración que se ha acentuado desde julio de este año 2022. (Ver Gráfico 4).

Gráfico 4: Créditos nuevos

Septiembre 2018 - Septiembre 2022



Fuente: Bancos de licencia general.

En particular, si bien el desempeño de la cartera de consumo es positivo, la misma ha empezado a mostrar señales de moderación en su tasa crecimiento. De igual modo, si bien hay un componente estacional en el resultado de la cartera comercial, la percepción de un entorno menos favorable para la inversión y el consumo podría generar una mayor cautela en la toma de decisiones para contratar financiamiento por parte de hogares y empresas, lo cual podría incidir en una moderación al crédito al sector privado, en una moderación de su dinamismo.

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

Sectores	Sep.21	Sep.22 (P)	Ene.-Sep. 21	Ene. - Sep. 22	Variación sep.22/sep.21		Variación Ene. - Sep. 22/21	
					Absoluta	%	Absoluta	%
Entidad Pública	59	188	216	1,169	129	218%	953	442%
Empresas Financieras	54	125	436	1,132	71	130%	696	160%
Agricultura	17	14	147	192	-3	-16%	45	31%
Ganadería	36	61	383	592	25	71%	208	54%
Pesca	2	5	29	29	3	167%	1	2%
Minas y Canteras	3	0	9	11	-3	-88%	1	16%
Comercio (Incluye Servicios)	727	1,146	5,178	9,033	418	58%	3,855	74%
Industria	167	170	1,680	1,760	4	2%	80	5%
Hipoteca	179	168	1,333	1,528	-12	-6%	196	15%
Construcción	86	137	798	1,204	51	60%	406	51%
Consumo Personal	177	182	1,447	1,659	5	3%	212	15%
Total	1,507	2,197	11,656	18,311	690	46%	6,655	57%

B. Riesgo de Crédito

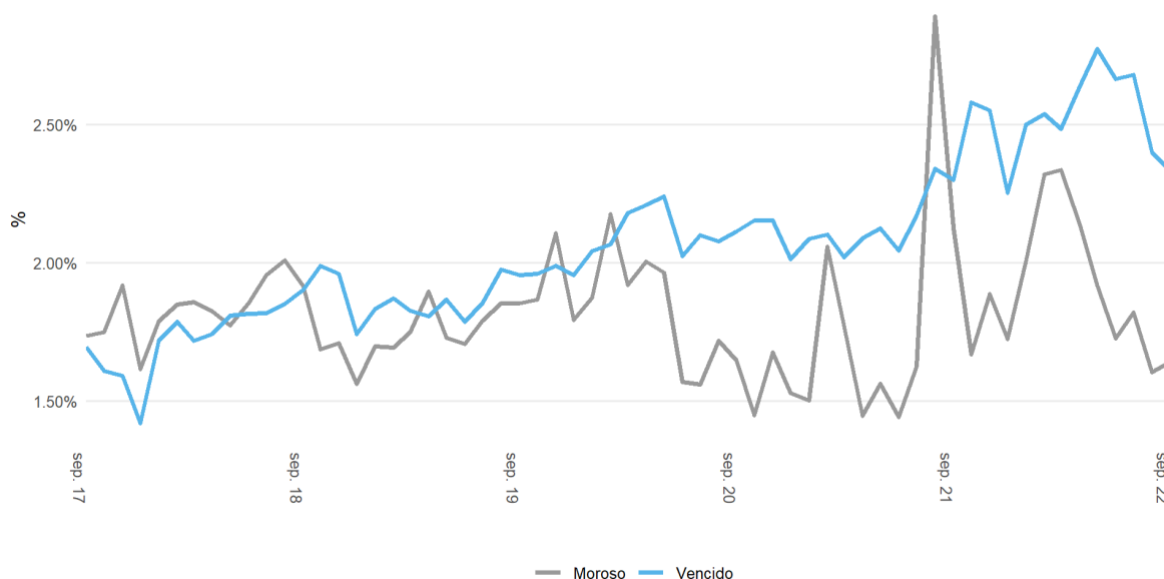
El SBN al mes de septiembre de 2022 muestra una ratio de morosidad de 4.0%, del cual 1.6% representa los créditos con atrasos a +30 días y de 2.3% para aquellos créditos que mantienen un atraso mayor a 90 días.

El desempeño en la ratio de morosidad viene influenciado por el componente de créditos vencidos (**Ver Gráfico 5**). Al cierre del tercer trimestre de 2022, el indicador de préstamos vencidos con atrasos superior a 90 días se redujo a 2.3% debido principalmente a castigos de créditos y a la expansión de la cartera crediticia. Sin embargo, es previsible que la calidad de los activos 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.

De igual modo y de manera favorable, las coberturas de reservas sobre préstamos morosos o vencidos se fortaleció durante la pandemia, incrementando la capacidad de los bancos para absorber pérdidas por deterioro futuro de préstamos. Con ello la cobertura de reservas para pérdidas crediticias sobre préstamos vencidos, incluidas las reservas adicionales para deterioro crediticio, alcanzó una cobertura de 134.5%

Gráfico 5: Calidad de Cartera: Moroso y Vencido

Septiembre 2017 - Septiembre 2022



Fuente: Bancos de licencia general.

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 septiembre 2022 totalizó USD 3,037 millones.

Lo anterior representaría una reducción de 76%, 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 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 septiembre 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 935 millones.

Debido a la normalización de la actividad económica, las medidas de contención han ido cesando paulatinamente lo cual ha incidido en este desempeño. Este comportamiento a la baja de la cartera modificada y su nivel sugiere la necesidad de actualizar las regulaciones sobre este tipo de cartera y proceder al restablecimiento al Acuerdo No. 4-2013 sobre riesgo de crédito. Si bien estas normas están en discusión, se prevee se elaborará un plan para tratar de forma prudente el caso de los créditos de mayor riesgo o los que son irrecuperables, pero reconociendo lo que se contempla en términos de provisiones y castigo las normas internacionales de información financiera.

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

Sectores	Sep-21	Sep-22	Variación Absoluta	Variación %
Hipotecario	5,831	1,504	-4,327	-74.2%
Consumo	2,607	780	-1,827	-70.1%
Construcción	1,778	234	-1,544	-86.8%
Servicios	1,528	324	-1,204	-78.8%
Comercio	719	125	-594	-82.6%
Industria	151	13	-138	-91.4%
Otros	229	57	-172	-75.1%
TOTAL	12,843	3,037	-9,806	-76.4%

D. Depósitos

Las captaciones bancarias del CBI correspondiente a septiembre de 2022 registraron un total de USD 96,880 millones, un aumento de USD 168.6 millones (+0.2%) 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 949 millones, lo que supone una disminución de 1.5% con respecto al mismo período de 2021, y responden a reducciones en depósitos de particulares (-0.7%), los institucionales de bancos (-6.1%) y los depósitos oficiales (-3.8%). Vale anotar que el saldo de captación bancaria tradicional, que son los depósitos a la vista, los ahorros en alguna cuenta que se pueden disponer en cualquier momento y los depósitos a plazo han venido desacelerando su dinamismo, lo cual podría explicarse parcialmente por la necesidad de incrementar el gasto corriente de los hogares y requerimientos comerciales.

Por su parte, los depósitos externos registraron un aumento de USD 1,117 millones alcanzando un saldo de USD 35,580 millones, teniendo como principal componente los depósitos interbancarios con un incremento de 6.4% o USD 484 millones, en este mismo sentido los depósitos externos de particulares muestran un incremento de 2.5%, mientras que los oficiales disminuyeron 12.2%.

Cuadro 8: Centro Bancario Internacional

Depósitos Totales (En millones de USD)

Cuentas	2021	2022	Var. Sep.22 / Sep.21	
	Septiembre	Septiembre	Absoluta	%
Depósitos	96,711	96,880	169	0.2%
Internos	62,248	61,300	-949	-1.5%
<i>Oficiales</i>	11,391	10,961	-431	-3.8%
<i>De Particulares</i>	47,482	47,171	-311	-0.7%
De Bancos	3,375	3,168	-207	-6.1%
Externos	34,463	35,580	1,117	3.2%
<i>Oficiales</i>	359	315	-44	-12.2%
<i>De Particulares</i>	26,568	27,245	677	2.5%
De Bancos	7,536	8,020	484	6.4%

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 en depósitos de USD 84,520 millones, un incremento de 0.1% con respecto al mes de septiembre 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)

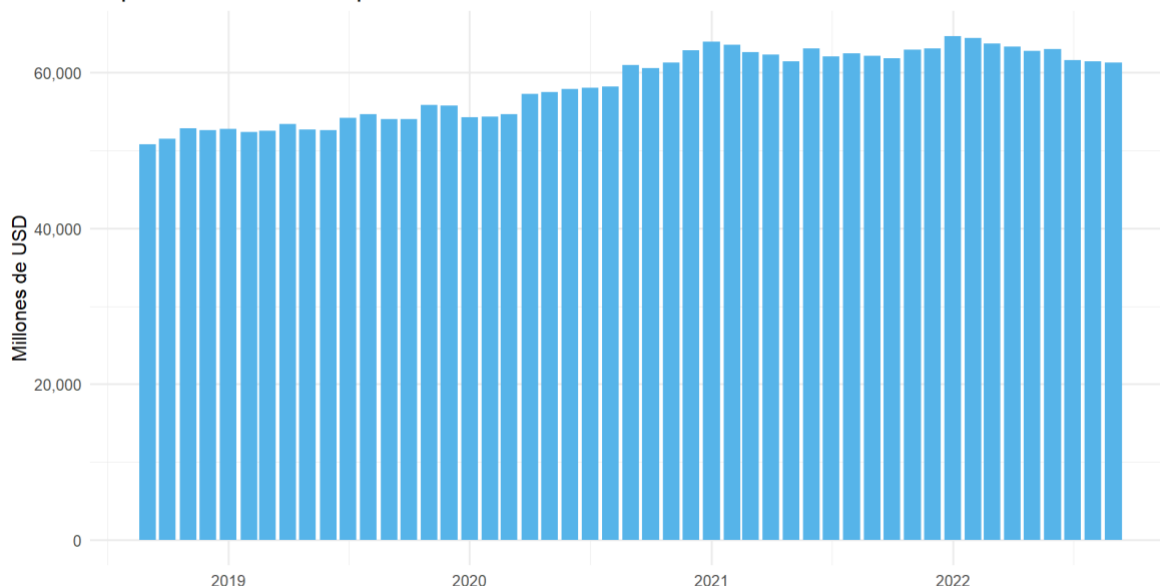
Cuentas	2021	2022	Var. Sep.22 / Sep.21	
	Septiembre	Septiembre	Absoluta	%
Depósitos	84,447	84,520	72	0.1%
Internos	62,162	61,090	-1,073	-1.7%
<i>Oficiales</i>	11,391	10,961	-431	-3.8%
<i>De Particulares</i>	47,482	47,171	-311	-0.7%
De Bancos	3,289	2,958	-331	-10.1%
Externos	22,285	23,430	1,145	5.1%
<i>Oficiales</i>	359	306	-53	-14.7%
<i>De Particulares</i>	14,877	15,599	723	4.9%
De Bancos	7,050	7,524	475	6.7%

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 72.2% del total de los depósitos del sistema. En la **Gráfica 7** se presenta la evolución del saldo de depósitos internos.

Gráfico 6: Total de depósitos internos

Septiembre 2018 - Septiembre 2022

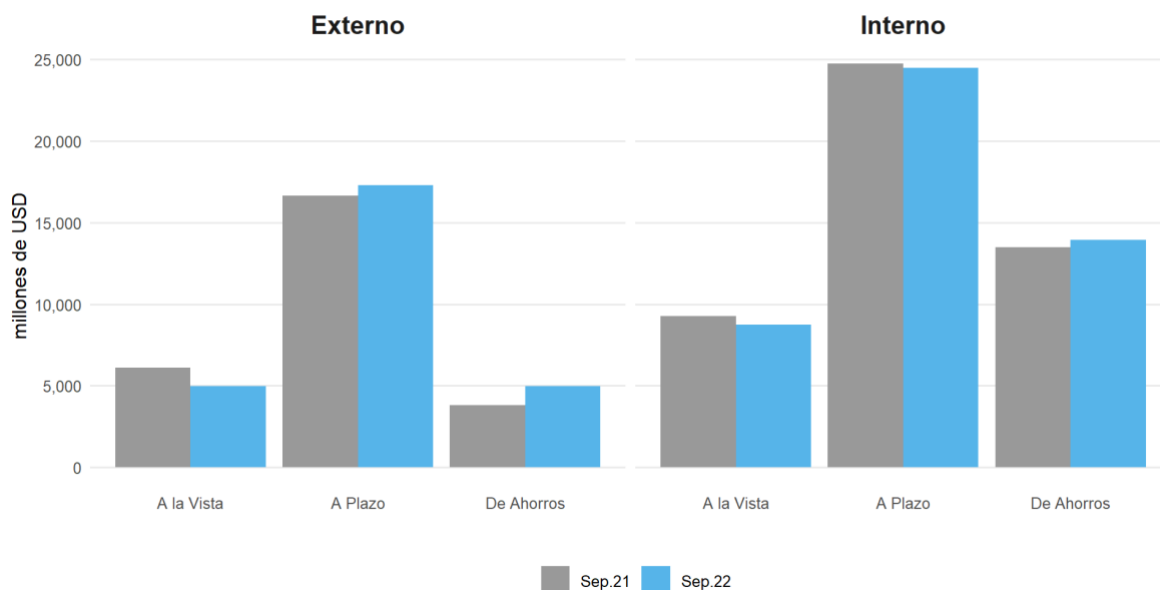


Fuente: Bancos de licencia general.

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 septiembre de 2022 los depósitos a plazo locales de particulares suman USD 24,488 millones, seguido por los ahorros que ascienden a USD 13,943 millones, y los depósitos a la vista con un monto de USD 8,739 millones.

Gráfico 7: Depósitos de particulares

Septiembre 2021 - Septiembre 2022



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Los depósitos locales de ahorro crecieron (+3.4%). 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 septiembre 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 éstas cuentan con ratios de liquidez todavía altos y el saldo de depósitos supera ampliamente los saldos de crédito.



Superintendencia
de Bancos de Panamá