



Informe de Actividad Bancaria

Octubre 2023

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
F. Crédito	10
G. Depósitos	12

Resumen Ejecutivo

Al cierre del mes de octubre de 2023, el Centro Bancario Internacional (CBI) ha continuado exhibiendo indicadores de solidez financiera que se consideran adecuados. Los indicadores prudenciales de solvencia y liquidez, al cierre del período en mención, se han mantenido en niveles del 15.49% y 55.5%, respectivamente. Estos valores se sitúan por encima de los mínimos regulatorios. Los indicadores clave relacionados con la cartera crediticia, como el crecimiento y la calidad de los activos, reflejan que el mercado de crédito local mantiene una tendencia de crecimiento.

Al cierre del mes de octubre de 2023, los activos totales del CBI ascendieron a USD 142,551 millones, reflejando un incremento de USD 5,129 millones en comparación a octubre de 2022, representando un crecimiento interanual del 3.7%. Este aumento en los activos bancarios se debe principalmente a la expansión de la cartera crediticia neta, que creció un 4.3%, y al alza en el componente de inversiones, que registró un incremento del 7.8%. Por otro lado, se observó una disminución del 7.5% interanual en los activos líquidos

Al cierre de mes de octubre de 2023, la cartera de crédito de la banca comercial doméstica mostró un crecimiento de 3.2% en su comparación interanual, alcanzando un saldo de USD 60,570.3. Aunque la comparación interanual muestra un incremento en el otorgamiento de crédito, los datos más recientes muestran una tendencia hacia la desaceleración en el desempeño del portafolio. Este fenómeno se evidencia en una reducción secuencial en la expansión crediticia, sugiriendo una posible moderación de la demanda de crédito. En el mes de octubre de 2023, los nuevos créditos registraron desembolsos por el orden de USD 1,979.3 millones, lo cual representa un descenso del 4.9% en comparación con el mismo período del año anterior. Los eventos ocurridos al final del mes de octubre podrían haber tenido una influencia significativa en este desempeño, afectando particularmente la colocación de créditos nuevos ante las restricciones de movilidad que incidieron en un acceso reducido a los servicios bancarios. En este contexto, se espera que las instituciones financieras intensifiquen su enfoque en la gestión y el monitoreo de los riesgos crediticios, con el propósito de salvaguardar la calidad de sus carteras de crédito.

La calidad de la cartera del CBI al mes de octubre registra una ratio de mora de 4.2%, con el 1.7% representado por créditos cuyos atrasos son a +30 días y el 2.5% por créditos con retrasos a +90 días. Este comportamiento refleja un mayor porcentaje de atrasos, si lo comparamos con los períodos previos a pandemia. Ante un favorable desempeño en rentabilidad y en un contexto de riesgos al alza, es esencial que las entidades bancarias adopten una estrategia cautelosa en la planificación de provisiones y gestión de capital. Esta medida proporcionará una base para enfrentar eventuales pérdidas, en caso de que se materialicen los riesgos identificados por la Superintendencia de Bancos en las evaluaciones de Estabilidad Financiera. Esto les permitirá a los bancos estar mejor preparados para mitigar impactos derivados de un eventual menor crecimiento y de un escenario externo adverso. El actual entorno resalta la importancia de adoptar una gestión de riesgos dinámica y proactiva para adaptarse a imprevistos como los dados por la actual coyuntura. Estas estrategias ayudarán a mitigar posibles impactos negativos, lo cual es fundamental para preservar la estabilidad financiera y la sostenibilidad a largo plazo de las instituciones bancarias.

Al cierre del mes de octubre de 2023, las utilidades acumuladas de los bancos de CBI totalizaron USD 2,249.5 millones. La cifra representa un alza en los beneficios de 50.8% frente al mismo período hace 12 meses. Este resultado fue impulsado por la evolución del margen financiero y comisiones, derivada del continuo crecimiento en la cartera de crédito; la gestión en la calidad de los activos, y el control en los gastos, así como una reducción en las provisiones en atención a la estimación preventiva para riesgos crediticios. La rentabilidad también recibió un impulso por la recepción de utilidades provenientes de otras entidades de grupos bancarios.

Los depósitos bancarios del CBI correspondiente a octubre de 2023, registraron un total de USD 101,451 millones, con un incremento de USD 4,534 millones (4.7%). Se destaca que, en el contexto del mes de octubre de 2023, se observó una dinámica positiva de los depósitos bancarios, a pesar de las interrupciones logísticas y operativas ocasionadas por los cierres de calles en diversas zonas del país. Contrario a lo que se podría esperar, estos eventos no ejercieron un impacto adverso significativo en el crecimiento conjunto del total de los depósitos bancarios. Además, los datos preliminares recibidos para el mes de noviembre también muestran aumentos. No obstante, es importante mencionar que el incremento está centrado en el componente de los depósitos a plazo, una tendencia que, como se ha indicado en informes previos, se asocia al aumento de las tasas de interés de depósito. Aunque varios factores pueden estar contribuyendo a esta tendencia positiva, desde la perspectiva de la SBP, la confianza en el Centro Bancario Internacional (CBI) de Panamá juega un papel significativo. Si bien, esta confianza responde a la sólida estabilidad de los bancos y otras instituciones financieras en el país, anticipamos que la misma se fortalecerá aún más en el futuro, en parte, debido a la reciente exclusión de Panamá de la lista gris del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI). El fenómeno del aumento de los depósitos externos, en el contexto actual, resalta la importancia crítica de preservar la confianza en el sistema financiero como un activo intangible fundamental. Esta confianza no solo influye en las decisiones de los depositantes locales y extranjeros, sino que también, ejerce un impacto significativo en el desempeño general del sector bancario en Panamá y en el panorama financiero en su conjunto.

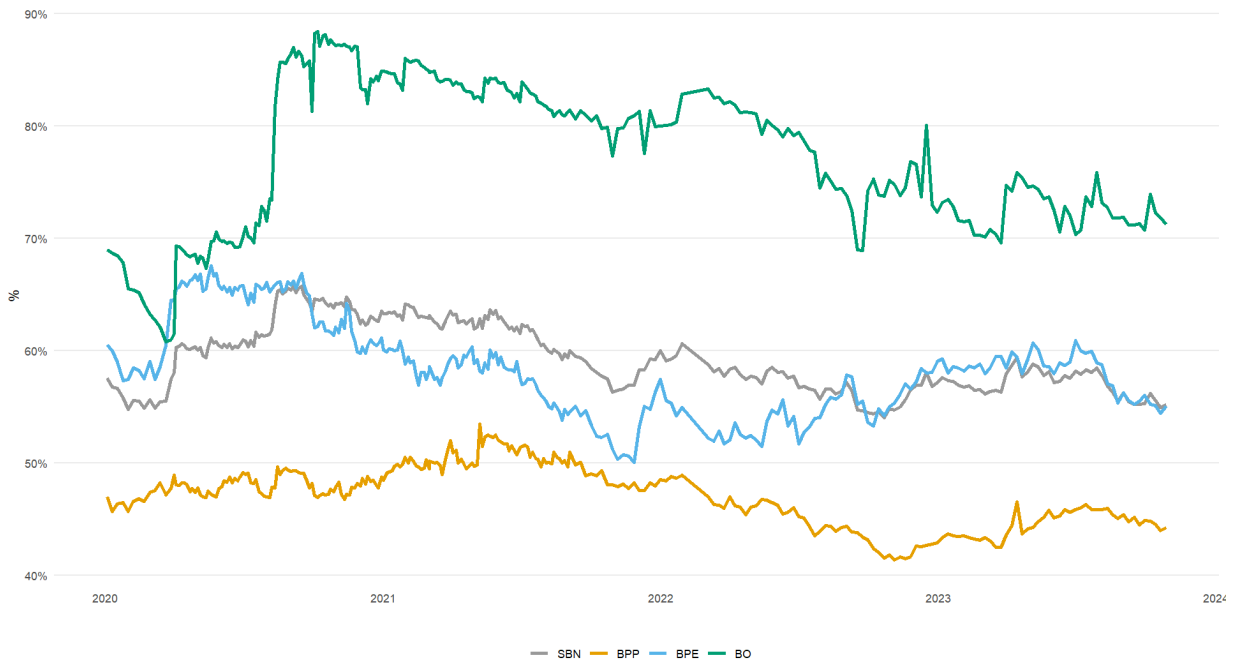
Se concluye que los bancos en operación cumplen con los requerimientos regulatorios y, a nivel agregado, cuenta con suficiente capital y liquidez. Sin embargo, en el contexto actual, la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) reconoce la necesidad de un enfoque más cauteloso del proceso de supervisión. Por lo tanto, continuará monitoreando y evaluando proactivamente los riesgos y desafíos específicos de la coyuntura actual. Este enfoque se orienta a mitigar posibles impactos negativos y gestionar de manera efectiva la estabilidad financiera y la solidez del sistema bancario en el país. Con estas medidas, la SBP busca gestionar y promover la resiliencia del sistema bancario, no solo ante los desafíos actuales, sino también frente a los potenciales escenarios futuros.

A. Liquidez

Al cierre de octubre de 2023, la liquidez del Sistema Bancario alcanzó un 55.5%, en donde el aumento de los depósitos contribuyó a mejorar la liquidez del sistema bancario. Actualmente, los bancos locales se encuentran en una posición de holgura con respecto a los requerimientos regulatorios, que les permitiría afrontar la volatilidad del mercado. Los bancos del Sistema han tenido, históricamente, colchones robustos de liquidez y un acceso constante a depósitos estructurales y mayoristas, los cuales constituyen una parte fundamental de su fondeo. Vale destacar que las disposiciones regulatorias les exigen a todos los bancos que operan en el CBI panameño, medidas que estén acordes a los estándares de Basilea III. El Indicador de Riesgo de Liquidez tiene por objeto medir la capacidad de fondeo de emergencia o de sobrevivencia en un horizonte a 30 días. Las cifras más recientes, muestran que la relación de depósitos y exigibilidades contra activos de alta calidad están muy por encima del mínimo regulatorio y su estructura de plazos es adecuada. Un ejemplo de esto es que la banca oficial cuenta con un indicador que supera el 300% y la banca privada mantiene niveles por encima del 225%.

Gráfico 1: Índice de liquidez promedio semanal

Octubre 2020 - Octubre 2023



Fuente: Bancos de licencia general.

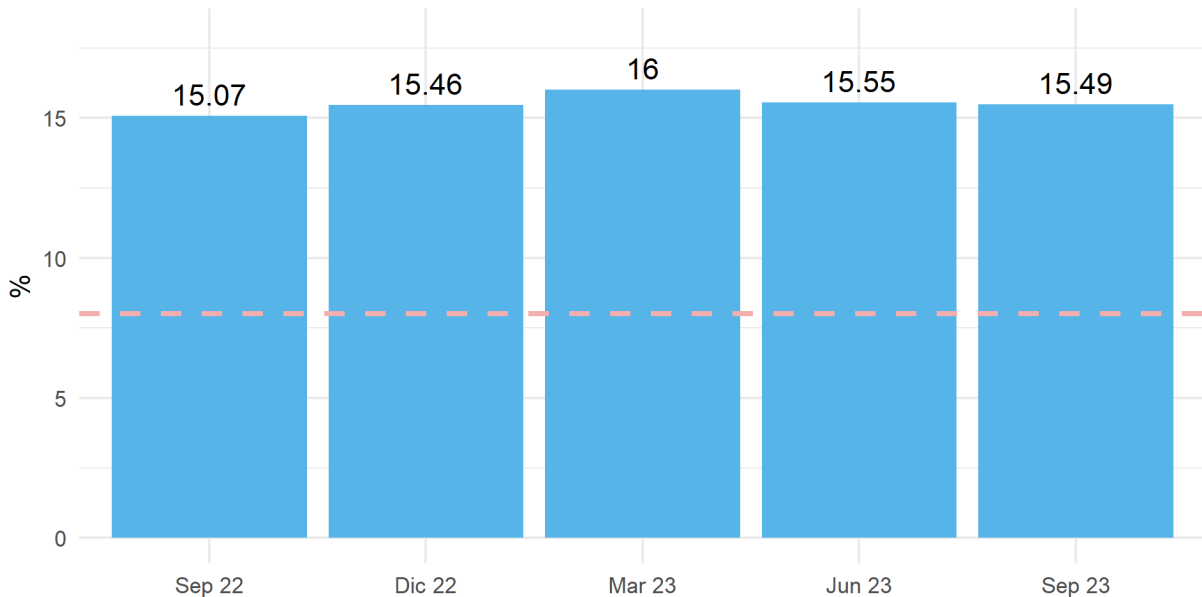
B. Solvencia

El índice de adecuación de capital (IAC) más reciente muestra que los indicadores de solvencia del CBI agregado se mantuvieron en una posición cómoda. El IAC sobre activos ponderados por riesgo fue de 15.49% (**Ver Gráfico 2**), superando el mínimo regulatorio que es de 8%. El capital del conjunto de bancos no registró cambios significativos con respecto al trimestre anterior.

Se espera que la rentabilidad se mantenga estable, lo cual, con un crecimiento más cauteloso de sus APR, respaldarán las métricas de adecuación del capital en la mayor parte de los bancos del CBI. 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

Septiembre 2022 - Septiembre 2023



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

C. Estado de Resultados

Al cierre del mes de octubre de 2023, las utilidades acumuladas de los bancos de CBI totalizaron USD 2,249.5 millones. La cifra representa un alza en los beneficios de 50.8% frente al mismo período hace 12 meses. Este resultado fue impulsado por la evolución del margen financiero y comisiones, derivada del continuo crecimiento en la cartera de crédito; la gestión en la calidad de los activos, y el control en los gastos, así como una reducción en las provisiones en atención a la estimación preventiva para riesgos crediticios. La rentabilidad también recibió un impulso por la recepción de utilidades provenientes de otras entidades de grupos bancarios.

La rentabilidad del activo respondió de manera relevante al incremento del rubro de ingresos netos de intereses (22.9%). Este incremento es atribuible en gran medida a la expansión en el volumen de la cartera de créditos y de una recalibración estratégica de los márgenes de interés, resultando en un aumento del 30.9% en los ingresos de intereses provenientes del portafolio de crédito. Este desempeño reflejaría una gestión crediticia proactiva y así como de una reestructuración de la estrategia de precios para activos generadores de ingresos, en busca de optimizar así el spread de tasas. Hubo un aumento de 61.3% en los egresos de operaciones. Dentro de esto, los intereses

pagados también subieron en un 65.4%, lo que refleja principalmente un aumento en las tasas de interés pasivas.

El rubro Egresos Generales registró un USD 2,591.9 un incremento de 8.5% (USD 203.3 millones), donde se resaltan incrementos en los gastos de explotación en rubros como: salarios y pasivos laborales. Vale destacar que se observa una disminución en los gastos de depreciación del 15.6%, lo que podría implicar una disminución en la adquisición de activos depreciables.

Los gastos de provisiones disminuyeron de USD 593.7 millones en 2022 a USD 449.2 millones en 2023, lo que representa una reducción del 24.3%. Si bien este desempeño se sustenta en que el nivel de cobertura de provisiones generadas durante la pandemia, en conjunto con algunas disposiciones regulatorias, mostró ser un colchón adecuado en momentos de estrés a ese momento, al inicio de 2023 persisten factores de riesgo identificados y monitoreados tanto en el componente local como el externo. Ante un favorable desempeño en rentabilidad y en un contexto de riesgos al alza, es esencial que las entidades bancarias adopten una estrategia cautelosa en la planificación de provisiones y gestión de capital. Esta medida proporcionará una base para enfrentar eventuales pérdidas, en caso de que los riesgos identificados por la Superintendencia de Bancos en las evaluaciones de Estabilidad Financiera se materialicen. Esto les permitirá a los bancos estar mejor preparados para mitigar impactos derivados de un eventual menor crecimiento y de un escenario externo adverso.

Se prevé que las entidades bancarias que conforman el CBI continuarán en la implementación continua de procesos que procuren una gestión de gastos y mejoras continuas de la eficiencia operativa. En la actualidad, el índice de eficiencia operacional del CBI se sitúa en 48%, un indicativo de la proporción de ingresos netos absorbidos por los costos operativos. Esta métrica sugiere que el margen de mejora en la optimización de procesos y control de gastos continuará hacia adelante.

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

Centro Bancario Internacional	Ene - Oct	Ene - Oct	Variación	
	2022	2023	%	USD
Ing. Neto de Intereses	2,312.2	2,841.6	22.9%	529.5
Otros Ingresos	2,161.8	2,448.9	13.3%	287.1
<i>Ing. de Operaciones</i>	4,474.0	5,290.6	18.3%	816.6
<i>Egresos Generales</i>	2,388.6	2,591.9	8.5%	203.3
Ut. antes de prov.	2,085.3	2,698.7	29.4%	613.4
Gastos de Provisiones	593.7	449.2	-24.3%	-144.5
Ut. del Período	1,491.7	2,249.5	50.8%	757.9

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

El Sistema Bancario Nacional (SBN) registró utilidades netas acumuladas al mes de octubre de 2023 por el orden de USD 1,804.1 millones, un 49.5% más que al mismo período de 2022. 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 - Oct	Ene - Oct	<u>Variación</u>	
	2022	2023	%	USD
Ing. Neto de Intereses	2,129.5	2,515.3	18.1%	385.7
Otros Ingresos	1,832.1	2,125.9	16.0%	293.8
<i>Ing. de Operaciones</i>	3,961.6	4,641.2	17.2%	679.6
<i>Egresos Generales</i>	2,170.9	2,391.1	10.1%	220.2
Ut. antes de prov.	1,790.7	2,250.0	25.7%	459.3
Gastos de Provisiones	583.7	445.9	-23.6%	-137.8
Ut. del Período	1,207.0	1,804.1	49.5%	597.1

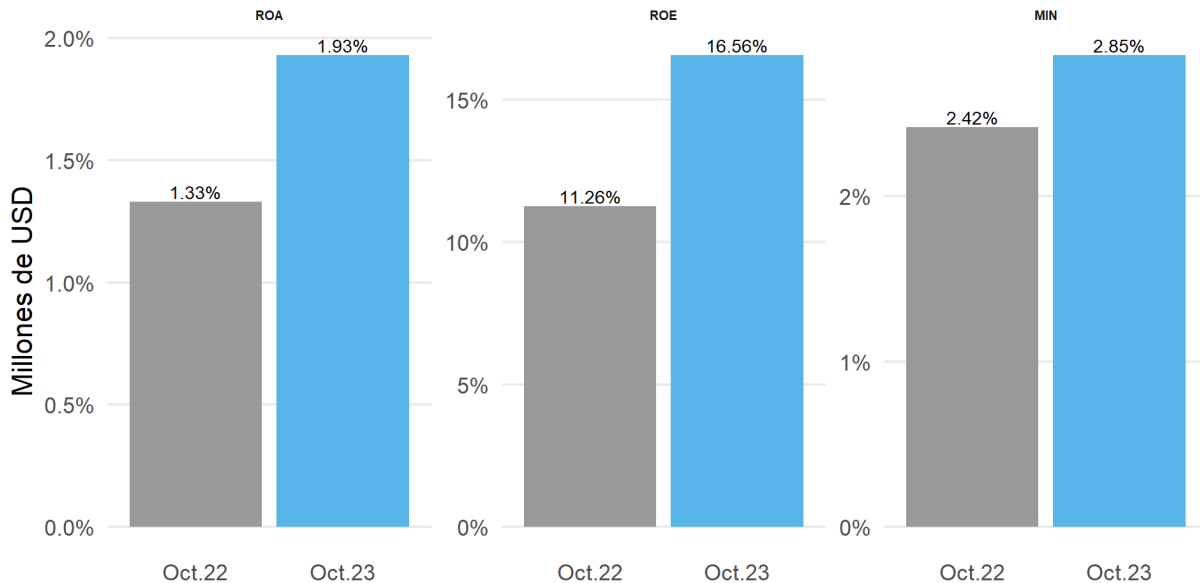
Fuente: Bancos de Licencia General.

D. Indicadores de rentabilidad

Los indicadores anteriores sugieren que los bancos en la plaza están experimentando un ciclo positivo, impulsado por la expansión en colocación crediticia. Este escenario ha llevado al fortalecimiento de los márgenes de interés y a mejoras en las métricas de rentabilidad. La Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE, por sus siglas en inglés) fue del 16.56%, representando una mejora de 530 puntos base (pbs) en comparación con el desempeño hasta octubre de 2022, que fue del 11.26%. En términos de Rentabilidad sobre los Activos (ROA, por sus siglas en inglés), alcanzó al finalizar el décimo mes del año un 1.93%, lo que supone un aumento de 60 pbs. en comparación con el año anterior. Estos incrementos se produjeron en un contexto de mejora en la colocación de créditos y la reducción de provisiones por deterioro de activos. Es pertinente señalar que, a pesar de la tendencia general positiva, la magnitud de los incrementos en los indicadores de rentabilidad exhibe variabilidad entre las diferentes instituciones financieras. La heterogeneidad en estos resultados subraya la importancia de una estrategia bancaria adaptada y una gestión de riesgos individualizada.

Gráfico 3: Cambios en intereses pagados e Intereses por préstamos

Octubre 2023 vs Octubre 2022



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

E. Balance de Situación

Al cierre del mes de octubre de 2023, los activos totales del CBI ascendieron a USD 142,551 millones, reflejando un incremento de USD 5,129 millones en comparación con octubre de 2022, lo que se traduce en un crecimiento interanual del 3.7%. Este aumento en los activos bancarios se debe principalmente a la expansión de la cartera crediticia neta, que creció un 4.3%, y al alza en el componente de inversiones, que registró un incremento del 7.8%. Por otro lado, se observó una disminución del 7.5% interanual en los activos líquidos

Es importante mencionar que los activos del CBI están conformados, principalmente, por la cartera de crédito que reportó un saldo de USD 87,096 millones, según los estados financieros presentados por los bancos a la SBP. En lo referente al desempeño del componente externo del portafolio de crédito neto, éste registró una aceleración, registrando un crecimiento de 5.7% y podría reflejar una diversificación geográfica del negocio crediticio. Esta tendencia muestra que la banca continúa expandiendo el otorgamiento de créditos, a pesar del incremento en las tasas de interés. Es importante destacar la heterogeneidad en este crecimiento, con diferencias notables de tendencia entre los componentes local y externo de la cartera de crédito.

Por el lado pasivo, las captaciones 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 octubre de 2023 totalizaron a USD 101,451 millones. Estos datos muestran que los bancos de la plaza han mantenido la confianza del depositante. Los depósitos externos crecieron (7.6%), lo que refleja una confianza creciente de los inversores internacionales que complementa una expansión en mercados extranjeros. En esta misma línea, es de destacar que una parte importante de estos nuevos depósitos surge por el crecimiento de los depósitos a plazo, con una concentración en personas naturales (las cuales tienen altas tasas de renovación), y a su vez mejoran los perfiles de

fondeo y liquidez de las entidades. 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 y fueron la principal fuente de impulso para la captación bancaria tradicional en octubre de 2023. Este positivo desempeño está directamente asociado al ciclo de aumentos en tasas de interés, que ha incrementado el atractivo relativo de este tipo de instrumentos de ahorro.

Las obligaciones presentaron disminuciones por el orden de 4.8%, y otros pasivos aumentaron en 14.1% frente a octubre del año anterior. En el caso de las obligaciones, estos instrumentos también recogen el componente de financiamiento vía emisiones. 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, a fin 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	2022	2023	Var. Oct. 23 / Oct. 22	
	Octubre	Octubre	Absoluta	%
Activos Líquidos	18,147	16,780	-1,367	-7.5%
Cartera Crediticia, Neta	83,494	87,096	3,602	4.3%
<i>Interna</i>	56,386	58,454	2,067	3.7%
<i>Externa</i>	27,108	28,643	1,535	5.7%
Inversiones en Valores	28,389	30,606	2,217	7.8%
Otros Activos	7,392	8,069	677	9.2%
Total, de Activos	137,422	142,551	5,129	3.7%
Depósitos	96,916	101,451	4,534	4.7%
<i>Internos</i>	61,194	63,004	1,810	3.0%
<i>Externos</i>	35,723	38,447	2,724	7.6%
Obligaciones	20,896	19,886	-1,010	-4.8%
Otros Pasivos	3,843	4,385	542	14.1%
Patrimonio	15,766	16,829	1,063	6.7%

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 126,588 millones, un aumento de USD 5,759 millones, 4.8% más con respecto al año anterior. La cartera de crédito neto del SBN presentó un aumento de USD 4,088 millones (5.4%), para alcanzar un saldo de USD 79,995 millones. Los créditos externos netos se incrementaron un 10.4%, mientras que la cartera local neta tuvo un desempeño de 3.7%. Por otro lado, el total de depósitos captados por el SBN presentó un saldo de USD 88,966 millones, un aumento de 5.3%.

Cuadro 4: Sistema Bancario Nacional

Balance de Situación

(En millones USD)

Detalle	2022	2023	Var. Oct. 23 /Oct. 22	
	Octubre	Octubre	Absoluta	%
Activos Líquidos	14,292	12,882	-1,410	-9.9%
Cartera Crediticia, Neta	75,906	79,995	4,088	5.4%
<i>Interna</i>	56,389	58,454	2,065	3.7%
<i>Externa</i>	19,517	21,541	2,024	10.4%
Inversiones en Valores	23,584	25,937	2,354	10.0%
Otros Activos	7,048	7,774	727	10.3%
Total, de Activos	120,829	126,588	5,759	4.8%
Depósitos	84,461	88,966	4,504	5.3%
<i>Internos</i>	60,983	62,918	1,935	3.2%
<i>Externos</i>	23,478	26,048	2,570	10.9%
Obligaciones	20,506	19,797	-708	-3.5%
Otros Pasivos	3,700	4,197	497	13.4%
Patrimonio	34,791	36,651	1,861	12.0%

Fuente: Bancos de Licencia General.

F. Crédito

Al cierre de mes de octubre de 2023, la cartera de crédito de la banca comercial doméstica tuvo un crecimiento de 3.2%, en su comparación interanual, alcanzando un saldo de USD 60,570.3 (**Ver Cuadro 5**). Aunque la comparación interanual muestra un incremento en el otorgamiento de crédito, los datos más recientes muestran una tendencia hacia la desaceleración en el desempeño del portafolio. Este fenómeno se evidencia en una reducción secuencial en la expansión crediticia, sugiriendo una posible moderación de la demanda de crédito. En el mes de octubre de 2023, los nuevos créditos registraron desembolsos por el orden de USD 1,979.3 millones, lo cual representa un descenso del 4.9% en comparación con el mismo período del año anterior. Los eventos ocurridos al final del mes de octubre podrían haber tenido una influencia significativa en este desempeño, afectando particularmente la colocación de créditos nuevos ante las restricciones de movilidad que incidieron en un acceso reducido a los servicios bancarios.

Los datos sugieren un crecimiento generalizado en varios sectores económicos, destacando especialmente el componente corporativo y de hogares. El crédito otorgado a hogares por parte de la banca comercial destacó como el segmento de mayor dinamismo en términos absolutos, impulsando así el crecimiento del portafolio total. En efecto, la cartera de créditos para consumo personal experimentó un incremento del 3.5%, mientras que el crédito hipotecario residencial presentó un crecimiento del 6.1%, ambos medidos en términos interanuales. Si bien este crecimiento hasta la fecha se ha visto respaldado por la mejora del desempeño del mercado laboral y la actividad económica, una eventual desaceleración tendría un efecto adverso en el rendimiento de dichas carteras, lo cual sugiere un mayor monitoreo, intentando anticipar y mitigar posibles riesgos en la gestión de créditos

En el segmento corporativo, se observa un aumento menos dinámico que su contraparte del segmento de consumo. Dentro de este segmento, los sectores de la industria y el comercio se destacan particularmente, con incrementos del 2.9% y 2.7% respectivamente. Estas cifras son significativas en términos absolutos, contribuyendo de manera importante al desempeño general del portafolio de crédito. La relevancia de estos sectores puede atribuirse tanto a su tamaño dentro del portafolio corporativo como a su papel fundamental en la economía más amplia. Las actividades de ganadería y la relacionada a las actividades, financiera y de seguros, presentaron resultados negativos.

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

Sector	oct-22	oct-23	Variación oct.23/oct.22	
			Absoluta	%
TOTAL	58,710.9	60,570.3	1,859.3	3.2%
Sector Público	1,936.0	2,063.3	127.3	6.6%
Sector Privado	56,775.0	58,507.0	1,732.0	3.1%
Actv. financiera y de seguros	1,757.9	1,698.2	-59.7	-3.4%
Agricultura	476.2	493.7	17.5	3.7%
Ganadería	1,322.4	1,317.5	-4.9	-0.4%
Pesca	118.8	133.5	14.6	12.3%
Minas y Canteras	48.4	58.5	10.2	21.0%
Comercio	11,938.6	12,266.8	328.2	2.7%
Industria	3,392.4	3,491.6	99.1	2.9%
Hipotecario	19,647.0	20,453.0	805.9	4.1%
Construcción	4,994.8	5,060.8	66.0	1.3%
Consumo personal	13,078.4	13,533.4	455.0	3.5%

Fuente: Bancos de licencia general

La calidad de la cartera del CBI al mes de octubre registran una ratio de mora de 4.2%, del cual el 1.7% está representado por créditos cuyos atrasos son a +30días, mientras que los créditos con atrasos a +90 días representan 2.5%. Este comportamiento refleja un mayor porcentaje de atrasos, si lo comparamos con los períodos previos a pandemia.

Las coberturas de reservas sobre préstamos morosos y vencidos, aunque éstas se fortalecieron durante la pandemia, se ha observado una disminución reciente. La cobertura de provisiones contables para créditos vencidos se sitúa en alrededor del 108%, mostrando una disminución en comparación con el 130% registrado un año atrás. Esto ha resultado en reservas inferiores para los préstamos en etapa 3 en comparación con el ejercicio anterior. Es fundamental tener en cuenta que, aunque las reservas y garantías actuales brindan cierto nivel de mitigación para los riesgos asociados al deterioro de los préstamos, su evolución requiere una vigilancia prospectiva. El actual entorno resalta la importancia de adoptar una gestión de riesgos dinámica y proactiva para adaptarse a eventos imprevistos como los dados por la actual

coyuntura, estrategias que ayudan a mitigar posibles impactos negativos, lo cual es fundamental para preservar la estabilidad financiera y la sostenibilidad a largo plazo de las instituciones financieras.

G. Depósitos

Los depósitos bancarios del CBI correspondiente a octubre de 2023, registraron un total de USD 101,451 millones, un incremento de USD 4,534 millones (4.7%). Se Destaca que, en el contexto del mes de octubre de 2023, se observó una dinámica positiva de los depósitos bancarios, a pesar de las interrupciones logísticas y operativas ocasionadas por los cierres de calles en diversas zonas del país. Contrario a lo que se podría esperar, estos eventos no ejercieron un impacto adverso significativo en el crecimiento en su conjunto del total de los depósitos bancarios. Además, los datos preliminares recibidos para el mes de noviembre también muestran aumentos. No obstante, es importante mencionar que el incremento está centrado en el componente de los depósitos a plazo, una tendencia que, como se ha indicado en informes previos, se asocia al aumento de las tasas de interés de depósito.

Los depósitos locales registraron un aumento durante el período que abarca este informe por el orden de USD1,810 millones, lo que supone un incremento de 3% con respecto al mismo período de 2022.

En cuanto a los depósitos externos, se registró un incremento interanual del 7.6% (USD 2,724 millones), alcanzando un saldo de USD 38,447 millones. Estos depósitos representan el 37.9% del total en el centro bancario internacional. Colombia sobresale como el principal mercado de captación de depósitos, constituyendo el 22% del total. Otros países también tienen una participación relevante, como Costa Rica (6%), Venezuela (5.9%), República Dominicana con 5.6% y Ecuador con 5.1%, todos los países mencionados presentaron crecimientos positivos. Aunque varios factores pueden estar contribuyendo a esta tendencia, desde la perspectiva de la SBP, la confianza en el Centro Bancario Internacional (CBI) de Panamá juega un papel significativo. Si bien esta confianza responde a la sólida estabilidad de los bancos y otras instituciones financieras en el país, anticipamos la misma se fortalecerá aún más en el futuro, en parte debido a la reciente exclusión de Panamá de la lista gris del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI). El fenómeno del aumento de los depósitos externos en el contexto actual resalta la importancia crítica de preservar la confianza en el sistema financiero como un activo intangible fundamental. Esta confianza no solo influye en las decisiones de los depositantes locales y extranjeros, sino que también ejerce un impacto significativo en el desempeño general del sector bancario en Panamá y en el panorama financiero en su conjunto.

Cuadro 6: Centro Bancario Internacional
Depósitos Totales
(En millones de USD)

Cuentas	2022	2023	Var. Octubre.23 / Octubre.22	
	Octubre	Octubre	Absoluta	%
Depósitos	96,916	101,451	4,534	4.7%
Internos	61,194	63,004	1,810	3.0%
<i>Oficiales</i>	10,481	12,580	2,098	20.0%
<i>De Particulares</i>	47,365	47,336	- 29	-0.1%
De Bancos	3,347	3,088	- 259	-7.7%
Externos	35,723	38,447	2,724	7.6%
<i>Oficiales</i>	298	301	3	1.0%
<i>De Particulares</i>	27,366	29,867	2,502	9.1%
De Bancos	8,059	8,279	220	2.7%

Fuente: Licencia General e Internacional.

En el ámbito de las instituciones locales, el Sistema Bancario Nacional (SBN), evidencia una tendencia similar a la del Centro Bancario Internacional (CBI). En el último registro, se aprecia un saldo en depósitos de USD 88,966 millones, lo que representa un incremento notable del 5.3% en comparación con octubre de 2022. Este aumento se refleja de manera tanto en los segmentos internos, con un crecimiento del 3.2%, como en los depósitos externos, donde se ha experimentado un aumento del 10.9%. **(ver Cuadro 7)**.

Cuadro 7: Sistema Bancario Nacional
Depósitos Totales
(En Millones de USD)

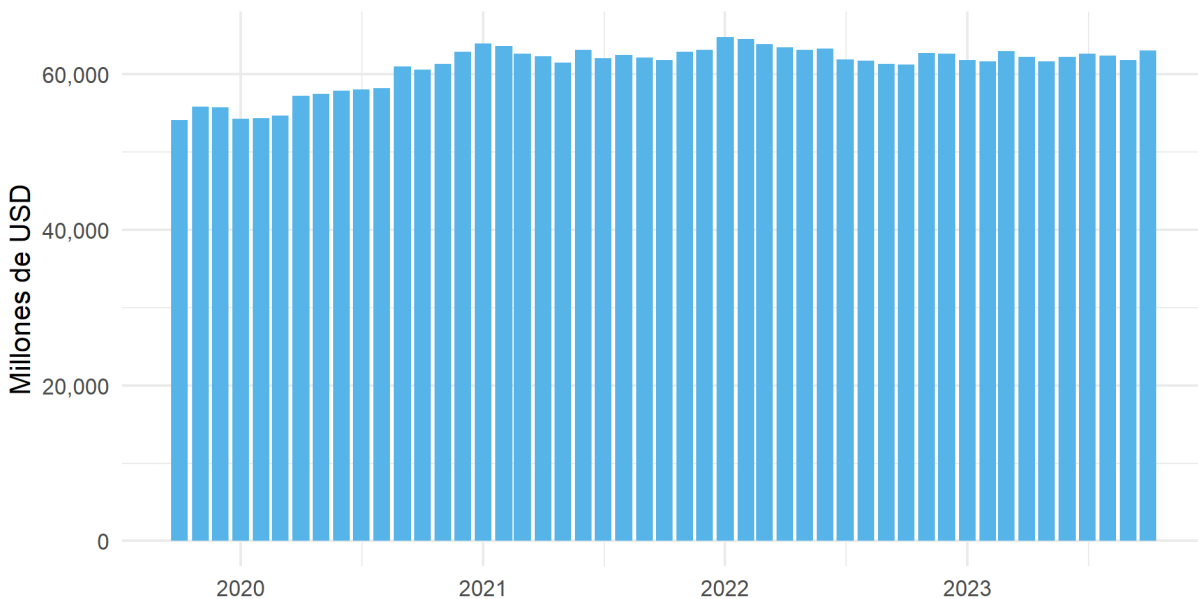
Cuentas	2022	2023	Var. Octubre.23 / Octubre.22	
	Octubre	Octubre	Absoluta	%
Depósitos	84,461	88,966	4,504	5.3%
Internos	60,983	62,918	1,935	3.2%
<i>Oficiales</i>	10,481	12,580	2,098	20.0%
<i>De Particulares</i>	47,365	47,336	- 29	-0.1%
De Bancos	3,137	3,002	- 135	-4.3%
Externos	23,478	26,048	2,570	10.9%
<i>Oficiales</i>	289	241	- 48	-16.7%
<i>De Particulares</i>	15,606	18,113	2,507	16.1%
De Bancos	7,583	7,694	112	1.5%

Fuente: Licencia General

Cabe señalar que los depósitos locales representan el 70.7% del total de los depósitos del SBN, y dentro de este segmento, el 75.2% corresponde a depósitos realizados por particulares. Aunque se ha registrado un aumento en los depósitos locales en general, es interesante observar que esta tendencia se encuentra impulsada principalmente por los depósitos a plazo, mientras que los depósitos a la vista y de ahorros están experimentando una disminución. En la **Gráfica 6** se presenta la evolución del saldo de depósitos internos.

Gráfico 4: Total de depósitos internos

Octubre 2019 - Octubre 2023



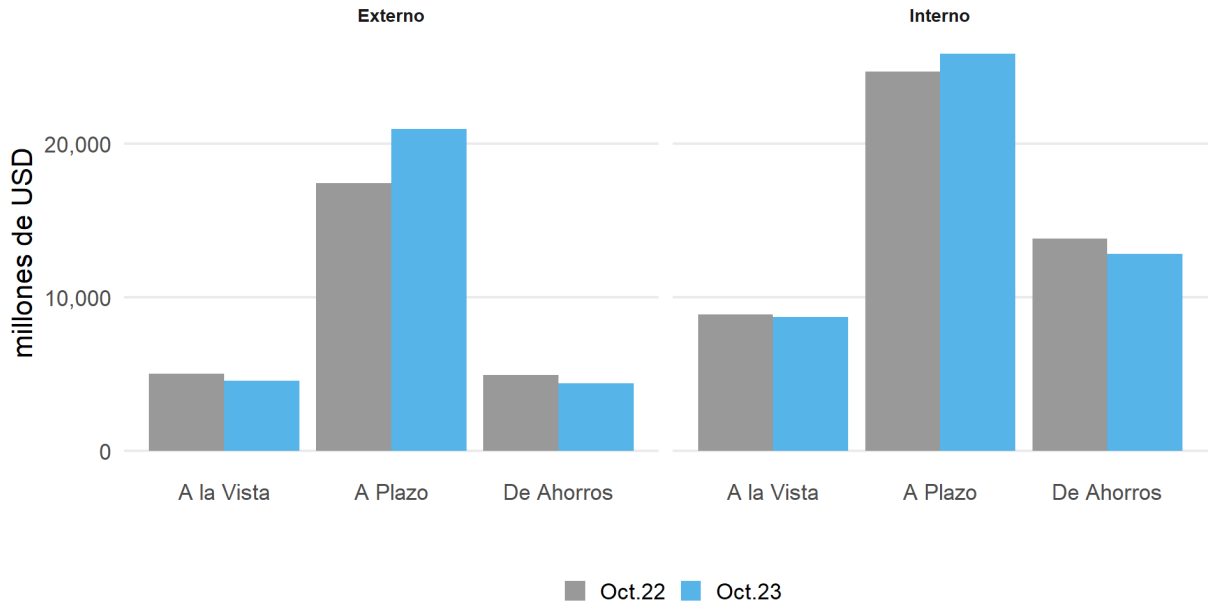
Fuente: Bancos de licencia general.

Con respecto a la estructura de los pasivos de particulares por vencimiento (**Ver Gráfico 7**), los depósitos a plazo fijo siguen siendo el instrumento de ahorro más importante. Al corte de octubre de 2023, los depósitos a plazo locales de particulares suman USD 25,840.9 millones, seguido por los ahorros que ascienden a USD 12,804.9 millones, y los depósitos a la vista con un monto de USD 8,690.0 millones.

El reciente aumento en los depósitos, especialmente impulsado por el segmento a plazo, sugiere una mejora en la estabilidad del Centro Bancario Internacional (CBI). Sin embargo, en el contexto actual, la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) reconoce la necesidad de un enfoque más cauteloso. Por lo tanto, continuará monitoreando y evaluando proactivamente los riesgos y desafíos específicos de la coyuntura actual. Este enfoque se orienta a mitigar posibles impactos negativos y gestionar de manera efectiva la estabilidad financiera y la solidez del sistema bancario en el país. Con estas medidas, la SBP busca gestionar y promover la resiliencia del sistema bancario, no solo ante los desafíos actuales, sino también frente a los potenciales escenarios futuros.

Gráfico 5: Depósitos de particulares

Octubre 2022 - Octubre 2023



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

