



Superintendencia
de Bancos de Panamá

Informe de Actividad Bancaria

Enero 2024

Contenido

Resumen Ejecutivo	2
A. Liquidez	4
B. Solvencia.....	5
C. Estado de Resultados	5
D. Indicadores de rentabilidad.....	7
E. Balance de Situación	7
F. Crédito	7
G. Depósitos	9

Resumen Ejecutivo

En enero de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) presentó un desempeño adecuado en sus operaciones. Las entidades bancarias en operación en la plaza demostraron solidez, manteniéndose líquidas y bien capitalizadas, con índices de solvencia superiores al umbral regulatorio. Específicamente, los últimos datos disponibles muestran que los indicadores prudenciales de solvencia y liquidez alcanzaron niveles del 15.3% y 57.95%, respectivamente. Además, el crecimiento del crédito se ha ajustado a un ritmo más sostenible. Con ello, la banca mantiene un comportamiento, que se ha traducido en un fortalecimiento y capacidad patrimonial que les permitirá seguir desempeñando la actividad de intermediación financiera en el mediano y largo plazo.

Como resultado de los eventos de finales de 2023, se proyecta que el crecimiento de la economía local disminuya en 2024, antes de mejorar gradualmente en el mediano plazo. Si bien no se espera que la desaceleración sea generalizada, existen riesgos a la baja para el desempeño de la economía. Estos podrían reflejarse a través de un posible deterioro de la calidad de cartera como resultado de una disminución de los niveles de actividad, una alteración en las cadenas de suministro y ciclos productivos, y una reducción en la demanda de bienes y servicios de estos sectores, que podrían incidir en el buen desempeño del mercado laboral. Estos efectos se vienen monitoreando, ya que tienen el potencial de alterar las estrategias de inversión a corto y medio plazo, lo cual podría tener un impacto clave en el desempeño del portafolio y calidad de la cartera.

En enero de 2024, el Centro Bancario Internacional de Panamá (CBI) mostró un aumento en sus activos totales, alcanzando los USD 146,211.9 millones, cifra que refleja un incremento interanual de USD 6,375.4 millones, o un 4.6%. Este incremento se atribuye a la implementación de una estrategia orientada a la maximización del retorno sobre los activos productivos, complementada por una gestión activa y estratégica de los recursos disponibles. Concurrentemente, se ha observado un robustecimiento de la estructura de capital y pasivos, lo que, más allá de optimizar la rentabilidad, también podría mitigar potenciales riesgos que se vislumbran en este 2024. Sin embargo, aunque esta estrategia podría impulsar una mejora en el rendimiento financiero y mitigar algunos riesgos, es posible que se requiera una previsión prospectiva adicional ante los retos de un contexto económico que se prevé menos dinámico este año.

En el primer mes de 2024, la cartera de créditos locales alcanzó un saldo de USD 60,991.9 millones, lo que representa un crecimiento del 4% en comparación con el mismo mes del año anterior. Aunque esta evolución es positiva, revela un ritmo de expansión menor en la actividad crediticia y, por extensión, podría ser indicativo de un crecimiento económico menos dinámico. Si bien se ha registrado un mayor desempeño en algunos sectores, estos deben verse con cautela. En particular, en el análisis sectorial, los rubros "Minas y Canteras" e "Industria" lideraron el crecimiento relativo con incrementos del 25.7% y 12.3%, respectivamente. No obstante, este desempeño debe verse con cautela, ya que, al ser los sectores más afectados durante los eventos de finales de 2023, podrían reflejar, más que un incremento de operaciones per se, una búsqueda de liquidez para la continuidad de procesos tras la interrupción de operaciones, situación que en el caso de 'Minas y Canteras' podría ser más compleja. Es importante destacar que en estas operaciones no hay una participación relevante de Minera Panamá, ya que la empresa se financia en otros mercados. La cartera de créditos nuevos totalizó USD 2,097 millones, con un crecimiento de 29%, que fue positivo, pero que deben analizar de manera prudente por los elementos antes mencionados.

En cuanto a la calidad de cartera del CBI al mes de diciembre, se registra una ratio de mora de 4%, del cual el 1.6% está representado por créditos cuyos atrasos son a +30 días, mientras que los créditos con atrasos a +90 días representan 2.4%. Este comportamiento refleja un mayor porcentaje de atrasos, si lo comparamos con los períodos previos a pandemia. Una gestión de riesgos proactiva y la capacidad de adaptarse a un entorno económico en constante evolución serán determinantes para preservar la estabilidad y promover la sostenibilidad del CBI ante los desafíos futuros.

En enero de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) registró un crecimiento interanual del saldo de captación bancaria tradicional por el orden del 5.8%, elevando su volumen total de depósitos a USD 104,069.2 millones. Este desempeño se sustentó en un incremento del 3.3% en los depósitos locales y un notable aumento del 10.1% en los depósitos de origen internacional. El dinamismo de los depósitos a plazo continúa impulsando el crecimiento de la captación de la banca comercial de la plaza. Tal evolución subraya la creciente confianza depositada por los clientes, tanto locales como extranjeros, en la fortaleza y estabilidad del sector bancario de Panamá.

Al finalizar enero de 2024, los bancos del Centro Bancario Internacional (CBI) registraron utilidades acumuladas de USD 252 millones, marcando un incremento del 51.1% en comparación con el mismo mes del año anterior. Este notable crecimiento en las ganancias se debe a una serie de factores clave: la mejora en el margen financiero y las comisiones por otorgamiento de crédito, y una continua contención de los costos operativos que incidieron en un aumento de la eficiencia. Además, se benefició de la disminución en las provisiones, ajustadas en función de una valoración preventiva de los riesgos crediticios. Con respecto a este último elemento, dado que persisten factores de riesgo provenientes del menor desempeño económico local, es necesario seguir vigilando atentamente los riesgos para la estabilidad financiera. Esto podría requerir que las entidades bancarias fortalezcan sus niveles de provisiones, tomando en cuenta riesgos prospectivos, integrando una visión anticipada sobre posibles pérdidas esperadas. Esta práctica busca fortalecer la resiliencia financiera de las entidades frente a escenarios adversos futuros, contribuyendo así a una gestión de riesgo más robusta y previsor.

Se concluye que los bancos operativos están en conformidad con las normativas regulatorias vigente, manteniendo una posición adecuada en términos de capitalización y liquidez, lo que les permitirá fortalecer la capacidad de respuesta para enfrentar posibles riesgos. Sin embargo, a raíz de los eventos ocurridos a finales de año 2023, se han identificado factores de riesgo persistentes, especialmente relacionados con la calidad de la cartera crediticia. Esta situación ha llevado a intensificar las actividades de supervisión bancaria y los ejercicios de seguimiento, enfocándose en la gestión de riesgos por parte de las entidades bancarias y su solidez patrimonial para responder a diversos escenarios económicos y financieros. Es crucial que las entidades continúen mejorando sus prácticas de gestión de riesgos y fortalezcan sus reservas de capital, para asegurar una respuesta eficaz ante fluctuaciones en la calidad de la cartera y otros desafíos emergentes en 2024. La supervisión bancaria ejercida por la SBP permanecerá vigilante, promoviendo un entorno financiero estable y resiliente.

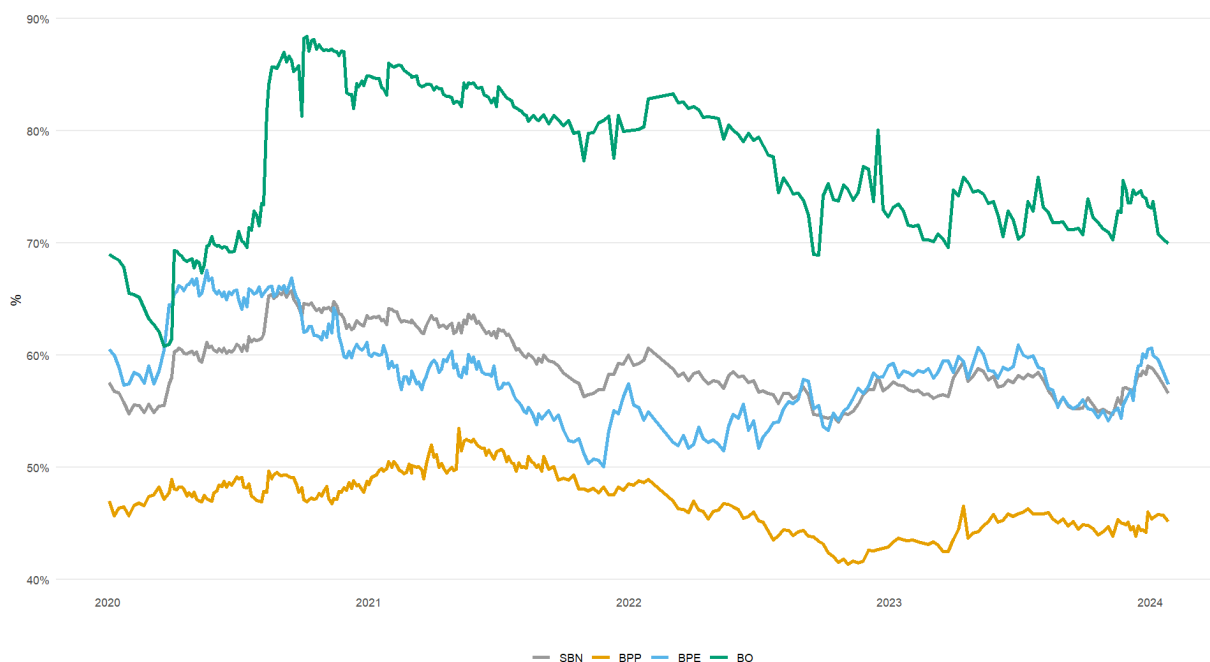
A. Liquidez

Al término del ejercicio fiscal del primer mes de enero de 2024, el sector bancario panameño evidenció una positiva situación operativa, reflejada en una ratio de liquidez promedio de 57.95%. Este nivel de liquidez, superior a estándares superiores a los establecidos regulatoriamente, fue atribuible principalmente a un incremento en los volúmenes de depósito, evidenciando una gestión activa y eficiente del balance. Históricamente, el Sistema se ha caracterizado por mantener reservas de liquidez robustas y un flujo constante de depósitos, tanto estructurales como mayoristas, esenciales para su financiamiento.

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. El Indicador de Riesgo de Liquidez, muestra que estamos muy por encima de los mínimos exigidos, gracias a una gestión prudente de los activos y pasivos, en cuanto a plazos de vencimiento, estructura de fondeo diversificada y alta calidad de los activos. Actualmente los bancos cumplen con las disposiciones del LCR, en la cual se refleja un indicador promedio superior a la exigencia regulatoria. Este nivel de holgura muestra en términos generales una gestión prudente y estratégica de activos y pasivos, enfocándose en la optimización de la estructura de vencimientos, la diversificación de las fuentes de fondeo y el mantenimiento de un portafolio de activos de alta liquidez y calidad crediticia.

Gráfico 1: Índice de liquidez promedio semanal

Enero 2020 - Enero 2024



Fuente: Bancos de licencia general.

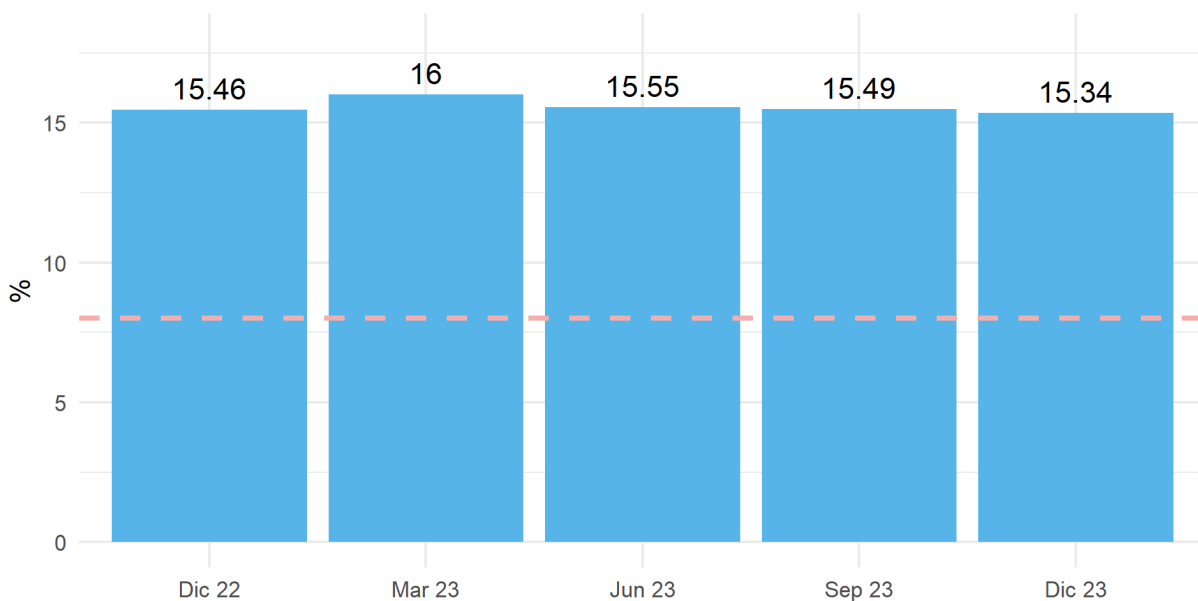
B. Solvencia

El Índice de Adecuación de Capital (IAC) más reciente disponible, revela que el conjunto de Bancos del Centro Bancario Internacional (CBI) ha mantenido indicadores de solvencia adecuados, situándose en una posición favorable. Específicamente, el IAC, ajustado por el riesgo de los activos, se situó en un 15.34% (**ver Gráfico 2**), lo que no sólo supera el umbral regulatorio del 8% sino que también refleja una positiva resiliencia financiera frente a posibles escenarios adversos. Este desempeño se mantiene constante con respecto al trimestre anterior, indicando una estabilidad en el capital de los bancos dentro del CBI.

Se anticipa que se continuará con un enfoque prudente hacia el crecimiento de los Activos Ponderados por Riesgo (APR). Es relevante destacar que, a la fecha, todos los bancos operativos dentro del CBI cumplen con los estándares regulatorios en materia de capital bancario, lo que subraya la efectividad de las estrategias de gestión de riesgo y capital guiadas por los parámetros regulatorios. Si bien es posible gestionar oportunidades de crecimiento futuro, éstas deberían mantener enfoque equilibrado entre la expansión y la gestión del riesgo. Dado el panorama actual, es esencial continuar monitoreando de cerca los factores externos y del sector real local que podrían influir en la solidez capital, adoptando medidas proactivas para mitigar posibles riesgos.

Gráfico 2: Índice de Adecuación de Capital

Diciembre 2022 - Diciembre 2023



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

C. Estado de Resultados

Al finalizar enero de 2024, los bancos pertenecientes al Centro Bancario Internacional (CBI) registraron utilidades acumuladas de USD 252 millones, marcando un incremento del 51.1% en comparación con el mismo mes del año anterior. Este notable crecimiento en las ganancias se debe

a una serie de factores clave: la mejora en el margen financiero y las comisiones por otorgamiento de crédito, y una continua contención de los costos operativos que incidieron en un aumento de la eficiencia. Además, se benefició de la disminución en las provisiones, ajustadas en función de una valoración preventiva de los riesgos crediticios.

La rentabilidad del activo mostró una respuesta positiva al aumento del 2.5% en los ingresos netos de intereses, y de manera más significativa, al crecimiento del 34.3% en el rubro de otros ingresos. Este crecimiento es atribuible tanto a la expansión del volumen de la cartera de créditos como a una recalibración estratégica de los márgenes de interés, los cargos por comisiones y el rendimiento de la cartera de inversiones.

La gestión del OPEX (gastos operativos) también ha contribuido a este desempeño, mediante la optimización de procesos y la reducción de gastos, incidiendo directamente en la mejora de la rentabilidad bancaria. En particular, el ítem de Egresos Generales experimentó una disminución del 1.4%, alcanzando los USD 251.8 millones.

Los gastos de provisiones experimentaron una disminución pasando de USD 49.7 millones en enero de 2023 a USD 38 millones en enero de 2024, marcando una reducción del 23.6%. Si bien este menor desempeño se sustenta en que el nivel de cobertura de provisiones generadas durante la pandemia, mostró ser un colchón adecuado en momentos de estrés a hoy día, persisten factores de riesgo provenientes del menor desempeño económico local, el aumento de las primas de riesgo del país, así como de algunos riesgos provenientes del contexto externo. Esto podría requerir que las entidades bancarias fortalezcan sus niveles de provisiones, tomando en cuenta riesgos prospectivos, integrando una visión anticipada sobre posibles pérdidas esperadas. Esta práctica busca fortalecer la resiliencia financiera de las entidades frente a escenarios adversos futuros, contribuyendo así a una gestión de riesgo más robusta y previsor.

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 sostenidas de la eficiencia operativa. En la actualidad, el índice de eficiencia operacional del CBI se sitúa en 46% (vs 54% un año antes), 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	Enero	Enero	Variación	
	2023	2024	%	USD
Ing. Neto de Intereses	288.4	295.6	2.5%	7.1
Otros Ingresos	183.3	246.2	34.3%	62.9
Ing. de Operaciones	471.7	541.8	14.8%	70.0
Egresos Generales	255.2	251.8	-1.4%	-3.5
Ut. antes de prov.	216.5	290.0	33.9%	73.5
Gastos de Provisiones	49.7	38.0	-23.6%	-11.7
Ut. del Período	166.8	252.0	51.1%	85.2

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

Al concluir enero de 2024, el Sistema Bancario Nacional (SBN) registró utilidades netas acumuladas de aproximadamente USD 221.5 millones, evidenciando un aumento del 56.6% respecto al mismo mes del año 2023. Este significativo ascenso en las ganancias es paralelo al rendimiento reportado por el Centro Bancario Internacional (CBI), destacando una tendencia de optimización de costos en el sector bancario. Sin embargo, hacia adelante, podría ser necesario aumentar el componente de gasto de provisiones para afrontar potenciales contingencias, asegurando de esta manera la estabilidad y solidez financiera a largo plazo.

Cuadro 4: Sistema Bancario Nacional
Estado de Resultados Acumulado
(En millones USD)

Sistema Bancario Nacional	Enero 2023	Enero 2024	Variación	
			%	USD
Ing. Neto de Intereses	257.6	262.0	1.7%	4.4
Otros Ingresos	165.7	232.9	40.5%	67.2
Ing. de Operaciones	423.3	494.9	16.9%	71.6
Egresos Generales	232.4	236.6	1.8%	4.2
Ut. antes de prov.	190.9	258.3	35.3%	67.4
Gastos de Provisiones	49.5	36.8	-25.6%	-12.7
Ut. del Período	141.4	221.5	56.6%	80.1

Fuente: Bancos de Licencia General.

D. Indicadores de rentabilidad

En un análisis detallado del desempeño financiero, se destaca una notable mejora en los indicadores de rentabilidad durante el ejercicio que abarca el período de enero de 2024, en comparación con los resultados del año anterior. El Retorno sobre el Patrimonio (ROE) alcanzó un sólido 17.79%, mientras que el Retorno sobre Activos (ROA) se situó en un destacado 2.11%. Estos incrementos se dieron en un contexto de continuidad en la colocación de créditos y una reducción significativa en las provisiones por deterioro de activos, junto con un margen de interés neto del 2.91%. Este último indicador refleja una mejora en la gestión del spread entre las tasas de interés activas y pasivas, lo cual ha contribuido a mejorar la rentabilidad de la cartera.

E. Balance de Situación

En enero de 2024, el Centro Bancario Internacional de Panamá (CBI) mostró un aumento en sus activos totales, alcanzando los USD 146,211.9 millones, cifra que refleja un incremento interanual de USD 6,375.4 millones, o un 4.6%. Este incremento se atribuye a la implementación de una estrategia orientada a la maximización del retorno sobre los activos productivos, complementada por una gestión activa y estratégica de los recursos disponibles. Concurrentemente, se ha observado un robustecimiento de la estructura de capital y pasivos, lo que, más allá de optimizar la rentabilidad, también podría mitigar potenciales riesgos que se vislumbran en este 2024. Sin embargo, aunque esta estrategia podría impulsar una mejora en el rendimiento financiero y mitigar algunos riesgos, es posible que se requiera una previsión prospectiva adicional ante los retos de un contexto económico que se prevé menos dinámico este año.

La expansión en la parte activa del balance refleja una aceleración en la dinámica de crecimiento de los activos productivos, impulsada primordialmente por un aumento del 5.9% en la cartera de créditos neta, que cerró con un saldo de USD 88,249.1 millones, y un aumento del 7.1% en el componente de inversiones. Además, durante este mismo período, se observa una reducción del

5.3% en los activos líquidos, lo que refleja una reasignación estratégica hacia activos de mayor rendimiento, que indica una gestión activa y eficiente de los recursos, lo cual debería procurar un equilibrio adecuado entre riesgo y retorno.

Es relevante destacar la importancia de la cartera de crédito dentro de la estructura de activos del CBI, la cual constituye la mayor parte de estos. Adicionalmente, el desempeño del segmento externo de la cartera de crédito neto evidenció una aceleración, con un crecimiento del 8.8%, sugiriendo una posible diversificación geográfica en las operaciones crediticias del CBI. Esta expansión refleja no sólo una estrategia de crecimiento, sino también un esfuerzo por mitigar riesgos mediante la diversificación.

Desde la perspectiva de pasivos y capital, el año 2023 fue testigo de una dinámica financiera positiva. Desde la perspectiva del pasivo, las captaciones desempeñan un papel crucial en el modelo de financiamiento del CBI, permitiendo una menor dependencia del fondeo mayorista y las emisiones de deuda de mercado, que suelen presentar mayor volatilidad. Al cierre de enero de 2024, los depósitos alcanzaron los USD 104,069.2 millones o un 5.8% interanual, destacando un crecimiento del 10.1% en los depósitos externos. Este incremento no sólo refleja una mayor confianza por parte de los inversores internacionales, sino también una expansión efectiva hacia mercados extranjeros.

En línea con un mayor costo de capital, se pudieron apreciar estrategias efectivas para la gestión de pasivos, al registrarse una reducción de las obligaciones financieras por el orden del 3.2%. A pesar de un incremento en el costo del endeudamiento, las condiciones de mercado actuales sugieren un renovado interés en estrategias de financiamiento que permitan mitigar futuros riesgos de liquidez y aprovechar las oportunidades que presenta la actual estructura de tasas de interés, particularmente el aplanamiento observado entre las tasas de corto y mediano plazo.

Cuadro 5: Centro Bancario Internacional
Balance de Situación
(En millones USD)

Detalle	2023	2024	Var. Ene. 24 / Ene. 23	
	Enero	Enero	Absoluta	%
Activos Líquidos	18,615.9	17,630.2	-985.7	-5.3%
Cartera Crediticia, Neta	83,369.6	88,249.1	4,879.5	5.9%
Interna	56,461.2	58,964.2	2,503.0	4.4%
Externa	26,908.4	29,284.9	2,376.5	8.8%
Inversiones en Valores	30,175.7	32,316.1	2,140.4	7.1%
Otros Activos	7,675.3	8,016.5	341.1	4.4%
Total, de Activos	139,836.5	146,211.9	6,375.4	4.6%
Depósitos	98,379.0	104,069.2	5,690.3	5.8%
Internos	61,771.8	63,780.6	2,008.8	3.3%
Externos	36,607.2	40,288.7	3,681.4	10.1%
Obligaciones	20,908.8	20,248.7	-660.1	-3.2%
Otros Pasivos	3,990.8	4,454.5	463.7	11.6%
Patrimonio	16,557.9	17,439.4	881.5	5.3%

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 129,530.2 millones, un aumento de USD 6,224.9 millones, 5.0% más con respecto al año previo. La cartera de crédito neto del SBN presentó un aumento de USD 4,853.3 millones (6.4%), para alcanzar

un saldo de USD 80,993.7 millones. Los créditos externos netos se incrementaron un 11.9%, mientras que la cartera local neta tuvo un desempeño de 4.4%. La base de depósitos del SBN también mostró un incremento, alcanzando los USD 91,057.0 millones, lo cual representa un crecimiento del 6.0%. Este aumento en los depósitos es positivo, ya que refleja la confianza del público y la solidez de la base de financiamiento del sistema, elementos cruciales para la estabilidad y expansión futura del sector. Paralelamente, se registró un aumento del 8.5% en el patrimonio neto, evidencia de un fortalecimiento de la estructura financiera y una base de capital más robusta. Estas medidas no sólo mejoran nuestra solvencia, sino que también apoyan el potencial de crecimiento futuro y la capacidad para manejar riesgos financieros.

Cuadro 6: Sistema Bancario Nacional
Balance de Situación
 (En millones USD)

Detalle	2023	2024	Var. Ene. 24 / Ene. 23	
	Enero	Enero	Absoluta	%
Activos Líquidos	14,742.5	13,599.6	-1,142.9	-7.8%
Cartera Crediticia, Neta	76,140.4	80,993.7	4,853.3	6.4%
<i>Interna</i>	56,461.2	58,964.2	2,503.0	4.4%
<i>Externa</i>	19,679.2	22,029.5	2,350.3	11.9%
Inversiones en Valores	25,159.5	27,218.6	2,059.1	8.2%
Otros Activos	7,262.8	7,718.2	455.4	6.3%
Total, de Activos	123,305.2	129,530.2	6,224.9	5.0%
Depósitos	85,870.1	91,057.0	5,186.9	6.0%
<i>Internos</i>	61,559.3	63,671.7	2,112.4	3.4%
<i>Externos</i>	24,310.8	27,385.3	3,074.5	12.6%
Obligaciones	20,663.0	20,159.2	-503.7	-2.4%
Otros Pasivos	3,790.8	4,224.7	433.9	11.4%
Patrimonio	12,981.3	14,089.2	1,107.9	8.5%

Fuente: Bancos de Licencia General.

F. Crédito

En el primer mes de 2024, la cartera de créditos locales alcanzó un saldo de USD 60,991.9 millones, lo que representa un crecimiento del 4% en comparación con el mismo mes del año anterior; ésta cifra equivale a un incremento de USD 2,352.2 millones. Aunque esta evolución es positiva, revela un ritmo de expansión menor en la actividad crediticia y, por extensión, podría ser indicativo de un crecimiento económico menos dinámico. Si bien se ha registrado un mayor crecimiento en algunos sectores, desde octubre se ha observado una desaceleración en el desembolso nuevo que, de continuar, podría agravarse si la actividad económica se ralentiza en el transcurso de 2024. Este escenario, sumado a las tasas de interés actuales y la carga financiera de empresas y hogares, podría limitar la demanda de financiamiento.

En el análisis sectorial, los rubros “Minas y Canteras” e “Industria” lideraron el crecimiento relativo con incrementos del 25.7% y 12.3%, respectivamente. No obstante, este desempeño debe verse con cautela, ya que, al ser los sectores más afectados durante los eventos de finales de 2023, podrían reflejar, más que un incremento de operaciones per se, una búsqueda de liquidez para la continuidad de procesos tras la interrupción de operaciones, situación que en el caso de 'Minas y Canteras' podría ser más extendida y compleja. Es importante destacar que en estas operaciones

no hay una participación relevante de Minera Panamá, ya que la empresa se financia en otros mercados.

El segmento de crédito a hogares tuvo un desempeño positivo, contribuyendo significativamente al aumento global de la cartera. Dentro de este segmento, el crédito para consumo personal registró un alza del 5.5%, y el crédito hipotecario mostró un incremento del 3.6% en términos interanuales. En el componente de consumo, los productos de auto, tarjeta y préstamos personales se incrementaron en 5.7%, 9.3% y 4.6%, respectivamente. Es relevante mencionar que una potencial desaceleración económica podría impactar negativamente en estos sectores, lo que sugiere la necesidad de un monitoreo exhaustivo y proactivo para identificar y mitigar posibles riesgos crediticios a tiempo.

En el sector corporativo, el crecimiento, el desempeño fue más heterogéneo. En efecto, por sector es posible observar múltiples desempeños tales como: construcción (-1.2%), Ganadería (-1.5%), Agricultura (1.1%), Comercio (5.1%), Industria (12.3%) y Minas y Canteras (25.7%). Si bien hay elementos con crecimientos muy positivos en algunos segmentos, estos deben verse con cuidado como se mencionó previamente, lo cual requiere una evaluación detallada para comprender las causas subyacentes y ajustar las estrategias de crédito conforme sea necesario. Por otro lado, el sector financiero y de seguros registró un crecimiento de 0.5%, situándose en USD 1,932.4 millones.

Este análisis indica que, aunque la banca comercial doméstica sigue impulsando el crecimiento sectorial mediante la expansión del crédito, sugiriendo que no hay reducción de crédito por condiciones de oferta, es relevante mantener una gestión de riesgo prudente y una vigilancia continua sobre las condiciones macroeconómicas y sectoriales. Tal enfoque no sólo optimizará el rendimiento de la cartera de crédito, sino que también asegurará la resiliencia y sostenibilidad del sistema bancario frente a posibles adversidades económicas.

Cuadro 7: Sistema Bancario Nacional
Saldo de la cartera créditos locales por sectores económicos
(en millones USD)

Sector	ene-23	ene-24	Variación ene.23/ene.24	
			Absoluta	%
TOTAL	58,639.7	60,991.9	2,352.2	4.0%
Sector Público	1,578.7	1,538.9	-39.8	-2.5%
Sector Privado	57,061.0	59,453.0	2,392.0	4.2%
Act. financiera y de seguros	1,922.2	1,932.4	10.2	0.5%
Agricultura	490.7	496.3	5.6	1.1%
Ganadería	1,327.2	1,307.1	-20.1	-1.5%
Pesca	122.4	117.0	-5.4	-4.4%
Minas y Canteras	46.1	57.9	11.8	25.7%
Comercio	11,624.4	12,213.3	588.9	5.1%
Industria	3,445.8	3,871.0	425.2	12.3%
Hipotecario	19,916.3	20,631.3	715.0	3.6%
Construcción	5,070.8	5,010.7	-60.1	-1.2%
Consumo personal	13,095.2	13,816.0	720.8	5.5%

Fuente: Bancos de licencia general

La cartera de créditos nuevos totalizó USD 2,097 millones, con un crecimiento de 29%, que fue positivo, pero que se debe analizar de manera prudente. Los sectores con mayor participación en los desembolsos nuevos en términos absolutos fueron el sector comercial con USD 875 millones, seguido de consumo con USD 388 millones.

Si bien el desempeño en términos globales ha sido positivo, el panorama de mediano plazo podría afectarse por factores tales como el menor crecimiento previsto para este año, el cual tendría efectos en el empleo formal, y un incremento en la inflación, que podrían moderar el actual impulso crediticio. Por ello, es crucial que consumidores y empresas asuman compromisos crediticios responsablemente, donde prevalezca la sostenibilidad financiera y la gestión prudente de riesgos para evitar mayores cargas financieras a futuro.

En cuanto a la calidad de cartera del CBI al mes de diciembre, se registra una ratio de mora de 4%, del cual el 1.6% está representado por créditos cuyos atrasos son a +30 días, mientras que los créditos con atrasos a +90 días representan 2.4%. Este comportamiento refleja un mayor porcentaje de atrasos, si lo comparamos con los períodos previos a pandemia. Una gestión de riesgos proactiva y la capacidad de adaptarse a un entorno económico en constante evolución serán determinantes para preservar la estabilidad y promover la sostenibilidad del CBI ante los desafíos futuros.

En las coberturas de reservas sobre préstamos morosos y vencidos, se ha observado una disminución reciente. La cobertura de provisiones contables para créditos vencidos se sitúa en alrededor del 106%, mostrando una disminución en comparación con el 120% en el 2023.

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

En enero de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) registró un crecimiento interanual del saldo de captación bancaria tradicional por el orden del 5.8%, elevando su volumen total de depósitos a USD 104,069.2 millones. Este desempeño se sustentó en un incremento del 3.3% en los depósitos locales y un notable aumento del 10.1% en los depósitos de origen internacional. El dinamismo de los depósitos a plazo continúa impulsando el crecimiento de la captación de la banca comercial de la plaza. Tal evolución subraya la creciente confianza depositada por los clientes, tanto locales como extranjeros, en la fortaleza y estabilidad del sector bancario de Panamá.

En términos regionales, los depósitos locales vieron un incremento de USD 2,008.8 millones durante el periodo analizado, en comparación con el año anterior. Respecto a los depósitos externos, hubo un crecimiento interanual de USD 3,681.4 millones, totalizando un balance de USD 40,288.7 millones. Colombia se posicionó como el principal contribuyente a estos depósitos externos, seguido por Venezuela, Costa Rica, República Dominicana y Estados Unidos.

Cuadro 8: Centro Bancario Internacional

Depósitos Totales (En millones de USD)

Cuentas	2023	2024	Var. Enero.24 / Enero.23	
	Enero	Enero	Absoluta	%
Depósitos	98,379.0	104,069.2	5,690.3	5.8%
Internos	61,771.8	63,780.6	2,008.8	3.3%
Oficiales	11,835.5	12,879.7	1,044.2	8.8%
De Particulares	46,638.8	47,699.9	1,061.1	2.3%
De Bancos	3,297.4	3,201.0	-96.5	-2.9%
Externos	36,607.2	40,288.7	3,681.4	10.1%
Oficiales	298.0	336.5	38.5	12.9%
De Particulares	28,440.6	31,566.5	3,125.9	11.0%
De Bancos	7,868.7	8,385.7	517.0	6.6%

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional.

En el contexto financiero local, el Sistema Bancario Nacional (SBN) registró un ritmo de crecimiento en línea con el desempeño del Centro Bancario Internacional (CBI). Al finalizar el período contable de enero de 2024, el SBN alcanzó un total de depósitos de USD 91,057.0 millones, lo que representa un aumento del 6.0% respecto al primer mes de 2023. Este crecimiento se distribuye de forma diferenciada entre los segmentos de depósitos, con una expansión del 3.4% en depósitos locales y un notable aumento del 12.6% en depósitos externos. (ver Cuadro 9). La tasa de crecimiento en depósitos externos, significativamente superior a la de los depósitos internos, subraya la competitividad del sistema bancario nacional en el ámbito global, reflejando una gestión eficaz y una estrategia de diversificación de fuentes de financiamiento que fortalece la liquidez y la solidez financiera del sistema.

Cuadro 9: Sistema Bancario Nacional

Depósitos Totales (En Millones de USD)

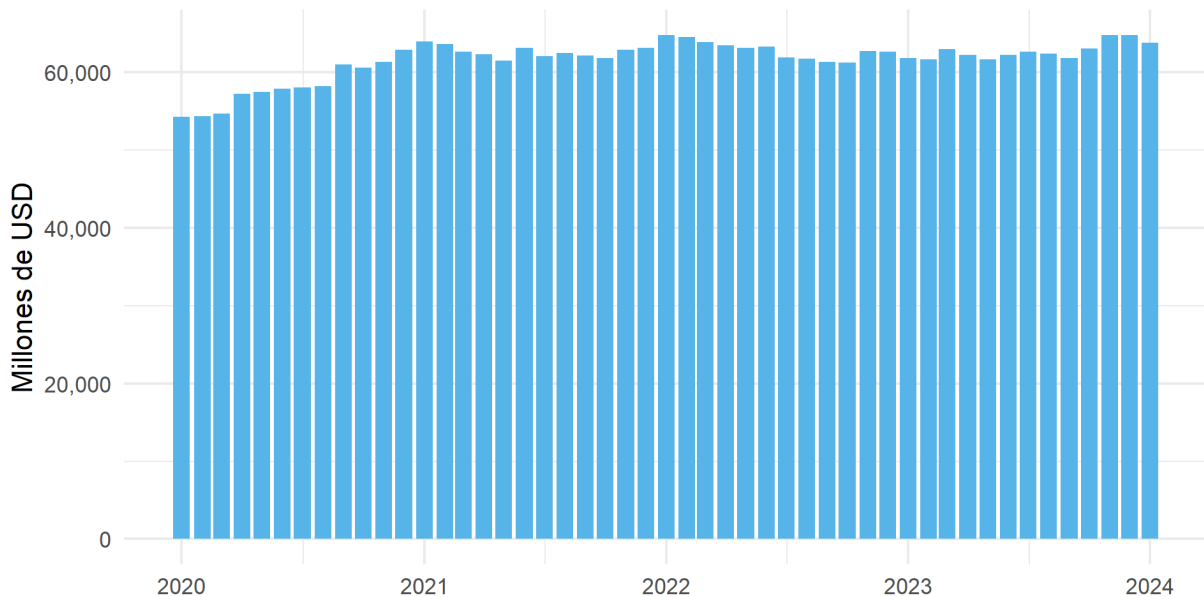
Cuentas	2023	2024	Var. Enero.24 / Enero.23	
	Enero	Enero	Absoluta	%
Depósitos	85,870.1	91,057.0	5,186.9	6.0%
Internos	61,559.3	63,671.7	2,112.4	3.4%
Oficiales	11,835.5	12,879.7	1,044.2	8.8%
De Particulares	46,638.7	47,699.9	1,061.2	2.3%
De Bancos	3,085.0	3,092.1	7.0	0.2%
Externos	24,310.8	27,385.3	3,074.5	12.6%
Oficiales	248.8	269.7	20.9	8.4%
De Particulares	16,705.9	19,349.9	2,644.0	15.8%
De Bancos	7,356.1	7,765.8	409.7	5.6%

Fuente: Bancos de Licencia General

Es importante señalar que los depósitos locales constituyen el 61.3 del total en el Sistema Bancario Nacional (SBN), y dentro de este segmento, un 74.8% proviene de depósitos de particulares. Esta preponderancia de los depósitos individuales resalta la confianza de los consumidores en el sistema bancario nacional, evidenciando una base de depósitos amplia y sólida, esencial para la estabilidad financiera del sistema. La Gráfica 4 ilustra la trayectoria del saldo de depósitos internos.

Gráfico 4: Total de depósitos internos

Enero 2020 - Enero 2024



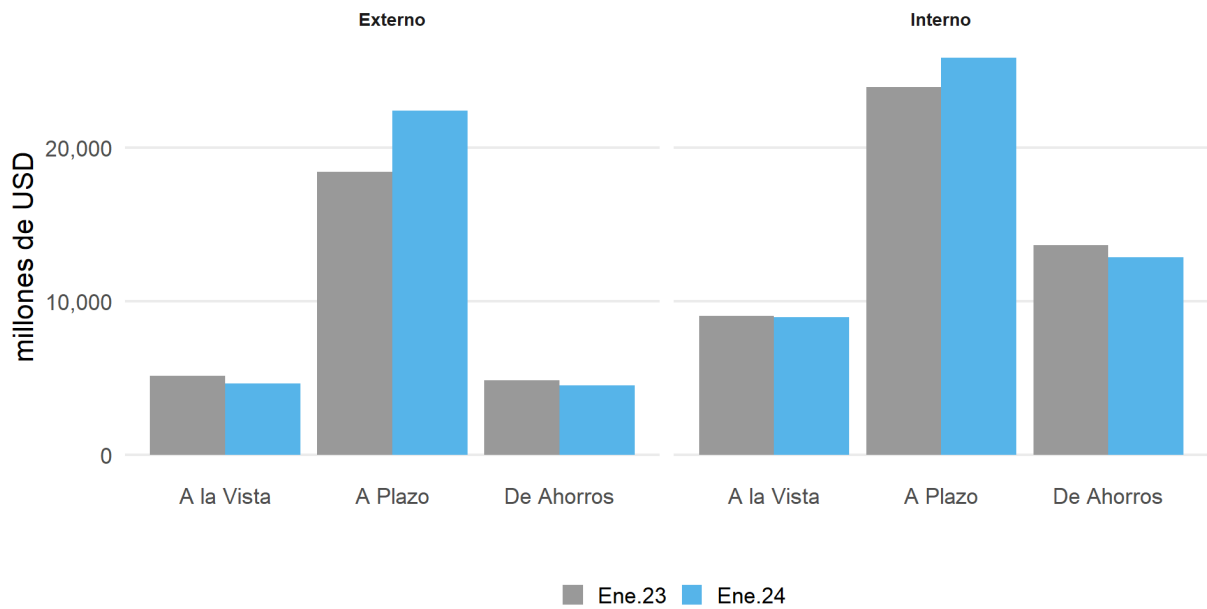
Fuente: Bancos de licencia general.

La composición de los pasivos de particulares por vencimiento, ilustrada en el Gráfico 5, destaca que los depósitos a plazo fijo continúan siendo el principal vehículo de ahorro. Al finalizar diciembre de 2023, estos depósitos de particulares en la parte local sumaron USD 25,784.9 millones, evidenciando una preferencia consistente por instrumentos de inversión con potencial de ofrecer rendimientos superiores, aunque de menos liquidez. En contraste, los productos de mayor liquidez se redujeron. Esta estructura de pasivos no sólo refleja las preferencias de ahorro e inversión de los individuos, sino que también señala una estrategia consciente de diversificación de riesgos y de búsqueda de una optimización en los rendimientos ajustados por riesgo.

La estructura de los pasivos de particulares, segregada por duración, **Ver Gráfico 5**, revela una preferencia de los depósitos a término como principal mecanismo de ahorro. Al cierre del ejercicio fiscal de enero de 2024, estos instrumentos financieros en el componente local ascendieron a USD 25,857.4 millones, lo que sugiere una predilección constante por vehículos de inversión con un perfil de rendimiento potencialmente superior, aun cuando pudieran tener un nivel de liquidez menor. En contraposición, se registró una reducción en los instrumentos de alta liquidez. Dicha configuración de pasivos no solamente refleja las tendencias de ahorro e inversión de los agentes económicos particulares, sino que también indica una práctica intencionada de diversificación de riesgos y optimización de la eficiencia de la cartera, en términos de la relación riesgo-rendimiento.

Gráfico 5: Depósitos de particulares

Enero 2023 - Enero 2024



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

