



Superintendencia  
de Bancos de Panamá

## Informe de Actividad Bancaria

**Mayo 2024**

## Contenido

<b>Resumen Ejecutivo .....</b>	<b>2</b>
<b>A. Liquidez.....</b>	<b>4</b>
<b>B. Solvencia.....</b>	<b>5</b>
<b>C. Estado de Resultados .....</b>	<b>5</b>
<b>D. Indicadores de rentabilidad.....</b>	<b>8</b>
<b>E. Balance de Situación .....</b>	<b>9</b>
<b>F. Crédito .....</b>	<b>11</b>
<b>G. Depósitos .....</b>	<b>14</b>

## Resumen Ejecutivo

Al cierre del mes de mayo de 2024 las operaciones del Centro Bancario Internacional (CBI) continuaron presentando adecuados indicadores de solidez financiera y desempeño. Los más recientes indicadores de solvencia y liquidez legal registraron niveles de 15.49% y 57.91%, respectivamente. De igual forma, el comportamiento de los principales agregados del portafolio, muestran que la oferta de crédito local se mantiene en una senda de crecimiento positivo (4.9% anual), ante el mayor aporte de la cartera comercial y consumo, aunque con variaciones que señalan dinámicas sectoriales divergentes y heterogéneas. Asimismo, el indicador de calidad de la cartera, reflejado en una tasa de morosidad del 4.0%, se mantiene estable, en línea con las cifras reportadas en períodos previos, evidenciando una gestión de riesgo efectiva. 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 2024.

En mayo de 2024, el Centro Bancario Internacional de Panamá (CBI) mostró un aumento en sus activos totales, alcanzando los USD 148,697.4 millones, cifra que refleja un incremento interanual de USD 7,044.2 millones, o un 5.0%. 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. De igual modo, 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. No obstante, si bien este diseño podría fomentar un avance en el desempeño financiero y atenuar ciertos riesgos, se hace necesario considerar una mayor anticipación y planificación ante un entorno económico que se anticipa menos vigoroso para este año, un aspecto que las entidades bancarias de la plaza deben evaluar cuidadosamente.

Al concluir mayo de 2024, la cartera de créditos locales del Sistema Bancario Nacional (SBN) registró un saldo de USD 61,859 millones. Este monto refleja un aumento del 4.9% en comparación con el mismo período del año anterior, lo que se traduce en un crecimiento de USD 2,878 millones. Aunque diversas carteras que componen este agregado local mostraron crecimientos en tasa anual, algunas tienen un desempeño negativo. Durante el período acumulado de enero a mayo de 2024, el SBN otorgó nuevos créditos por un total de USD 9,811.3 millones, lo que representa un incremento del 18% en comparación con el mismo período del año anterior.

En cuanto al riesgo de crédito, durante el período analizado, se evidenció una materialización, si bien es cierto, algo menor, todavía en niveles similares a hace un año. En su conjunto, la cartera morosa y vencida representa un 4.04% del saldo de la cartera. El indicador de cartera vencida total como proporción del saldo de la cartera se situó en el 2.42% en mayo de 2024. Sin embargo, la cobertura de cartera vencida a través de provisiones se mantiene superior al 100%. Adicionalmente, los indicadores de mora (1.62% en mayo de 2024) se sitúan aún en niveles altos, pero muestran estabilidad en meses recientes. Es relevante mencionar que ambos indicadores reflejan un mayor porcentaje de atrasos, en comparación con los períodos previos a la pandemia. La carga financiera para los hogares se mantiene estable, mientras que los niveles de ahorro, especialmente a plazo, evidencia recuperación. Dado estos indicadores y el menor desempeño económico previsto para este año, es relevante una gestión de riesgos proactiva. Además, la

capacidad de adaptarse a un entorno económico en constante evolución será determinante para preservar la estabilidad y promover la sostenibilidad del CBI ante los desafíos futuros.

En mayo de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) experimentó un notable crecimiento interanual de 6.9% en el saldo de captaciones bancarias tradicionales, alcanzando un volumen total de depósitos de USD 106,034.9 millones. Este avance se sostuvo sobre dos pilares principales: un incremento del 6.3% en los depósitos internos, que alcanzaron los USD 66,001.8 millones, y un robusto aumento del 8.1% en los depósitos de origen internacional, que sumaron USD 40,533.5 millones.

Al finalizar mayo de 2024, los bancos pertenecientes al Centro Bancario Internacional (CBI) registraron utilidades acumuladas de USD 1,355.5 millones, marcando un incremento del 15.7% 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. Vale anotar que los resultados fueron heterogéneos entre instituciones, lo que subraya la importancia crítica de la mejora operativa y las decisiones relacionadas con el costo, la eficiencia, la retención de clientes y otros elementos que afectan el rendimiento son más importantes que nunca para la banca. La rentabilidad del activo respondió de manera relevante al incremento del rubro de ingresos netos de intereses (3.3%). Desglosando por componentes, los ingresos por intereses experimentaron un crecimiento del 15.6% en comparación con el acumulado del mismo mes del año anterior, mientras que los egresos operacionales incrementaron un 25.7% interanual. Particularmente, los ingresos por intereses de préstamos aumentaron un 13.8%, lo que representa una variación absoluta de USD 331.68 millones. Por otro lado, los intereses pagados, principalmente en depósitos a plazo, se incrementaron en un 27.0% (USD 429.87 millones). Si bien este desempeño es positivo, el aumento en los egresos de operaciones, especialmente los intereses pagados, indica un costo de financiación más alto. Aun cuando la utilidad neta del período muestra un crecimiento, el resultado anterior podría generar presión sobre el margen de intereses en el futuro. Si bien esto podría sugerir aumentos en tasas activas, los mismos deben ponderarse en conjunto con una eventual mayor materialización de riesgo de crédito. Esto es relevante, ya que es posible que las tasas de interés podrían permanecer en niveles más elevados durante más tiempo de lo que descuentan actualmente los mercados.

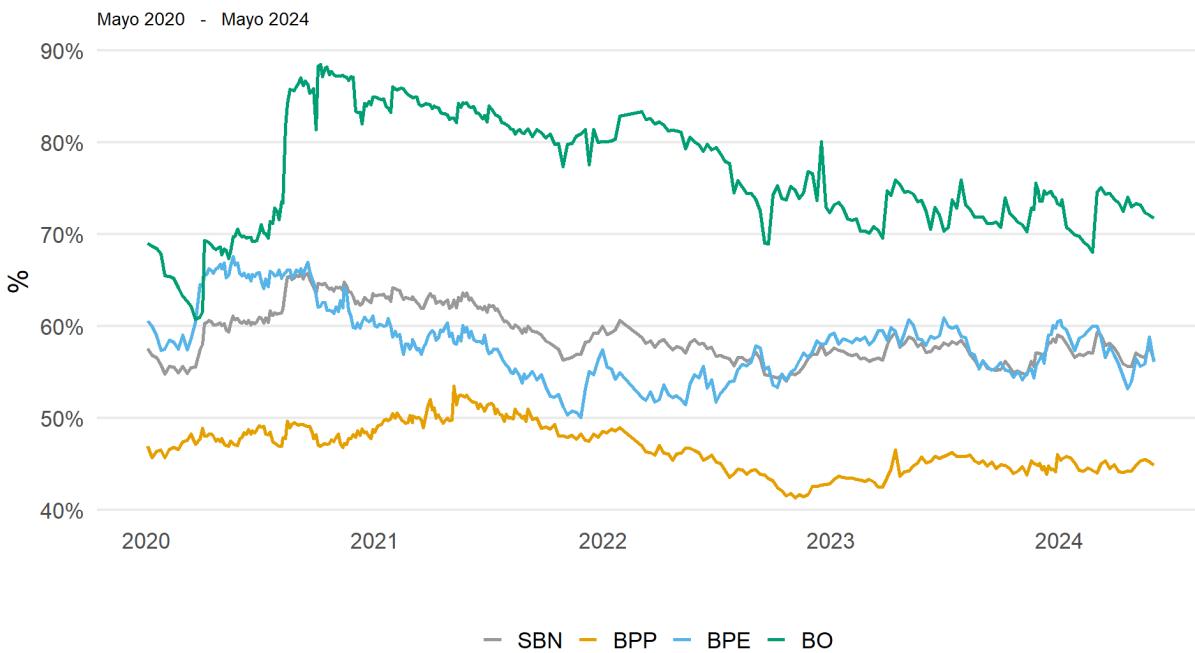
Se concluye, a partir del análisis conjunto de varios indicadores que la estabilidad del sistema financiero se mantiene resiliente, con las ratios de liquidez y solvencia robustos a pesar del menor desempeño de la economía durante el inicio del año y los desafíos del sector externo. La normativa actual, y las medidas de supervisión prudencial implementadas para fomentar la fortaleza en la gestión de riesgos permiten a los establecimientos de crédito mitigar el impacto del deterioro de la cartera observado a lo largo del año y los riesgos previsibles para lo que resta de 2024. 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 concluir mayo de 2024, el sector bancario de Panamá demostró una situación operativa favorable, reflejada en una ratio de liquidez promedio del 57.91%. 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**



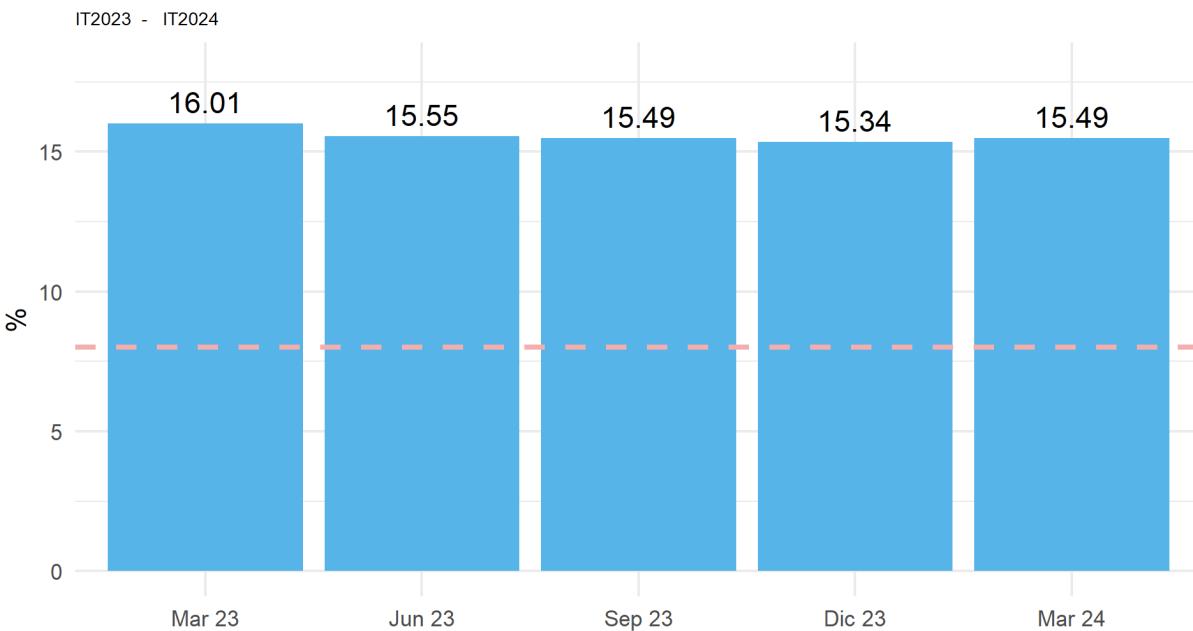
Fuente: Bancos de licencia general.

## 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 15.49% (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**



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

## C. Estado de Resultados

En mayo de 2024, los bancos que forman parte del Centro Bancario Internacional (CBI) lograron utilidades acumuladas de USD 1,355.45 millones, reflejando un notable aumento del 15.7% con respecto al mismo período del año anterior. Este crecimiento se ha visto impulsado por varios

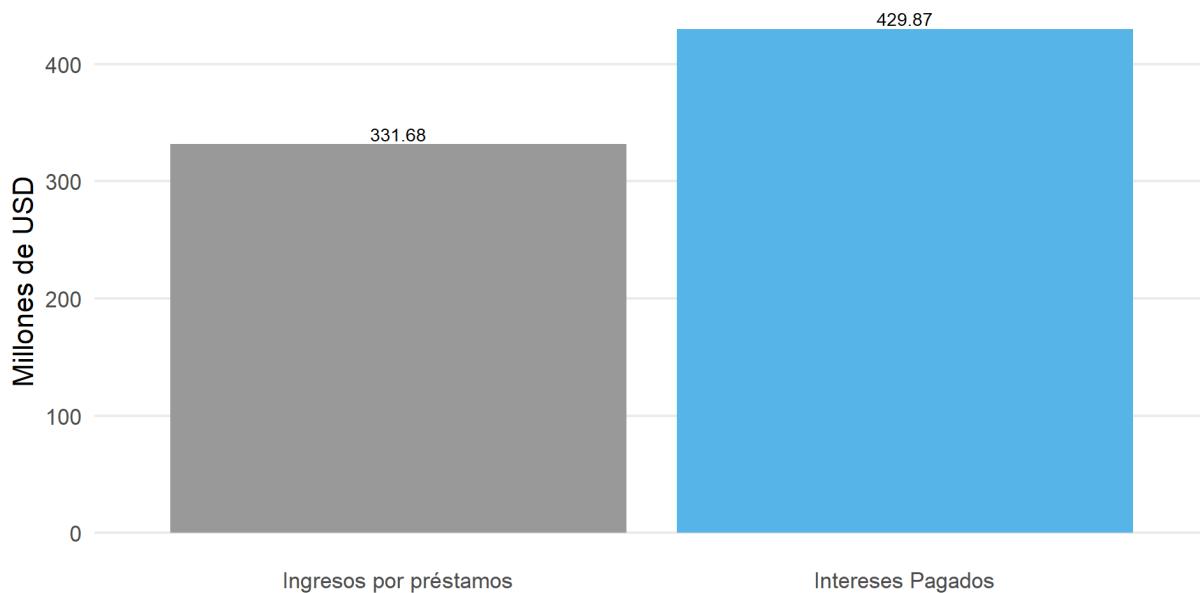
factores clave, entre los que destacan una mejora en el margen financiero, un incremento en las comisiones por otorgamiento de crédito y una recepción de dividendos más robusta. Adicionalmente, una continua contención de los costos operativos ha contribuido significativamente a esta mejora en la eficiencia bancaria.

Es importante destacar que los resultados varían entre las distintas instituciones financieras, lo que resalta la importancia de la optimización operativa, las decisiones estratégicas relacionadas con costos, la eficiencia, y la retención de clientes. La mejora en la rentabilidad del activo se debe, en gran medida, al incremento en los ingresos netos de intereses, que aumentaron un 3.3%. Desglosando por componentes, los ingresos por intereses experimentaron un crecimiento del 15.6% en comparación con el acumulado del mismo mes del año anterior, mientras que los egresos operacionales incrementaron un 25.7% interanual.

Particularmente, los ingresos por intereses de préstamos aumentaron un 13.8%, lo que representa una variación absoluta de USD 331.68 millones. Por otro lado, los intereses pagados, principalmente en depósitos a plazo, se incrementaron en un 27.0% (USD 429.87 millones). Este comportamiento sugiere que las tasas de interés de los depósitos podrían mostrar una mayor sensibilidad a los cambios del mercado, lo cual podría generar presión sobre el margen por intereses.

**Gráfico 3: Cambios en intereses pagados e Intereses por préstamos**

Mayo 2024 vs Mayo 2023



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

La optimización de procesos y la reducción de gastos han sido cruciales en este desempeño positivo. Los egresos generales presentaron un ligero aumento del 4.4%, alcanzando los USD 1,296.22 millones. Este resultado se ha visto favorecido por la aceleración en la adopción de canales digitales, que permiten procesos más escalables y una reducción de costos a mediano plazo. La integración de tecnologías digitales no sólo mejora la eficiencia operativa, sino que también establece una base sólida para el crecimiento sostenible al aprovechar la automatización y la mejora continua en la prestación de servicios.

En cuanto a las provisiones, éstas disminuyeron de USD 227.0 millones en mayo de 2023 a USD 224.64 millones en mayo de 2024, marcando una reducción del 1.0%. Aunque esta reducción es positiva, aún persisten factores de riesgo debido al menor desempeño económico local, el aumento de las primas de riesgo del país y ciertos riesgos externos. A medida que la economía se estabiliza, es probable que se observen incrementos en los niveles de deterioro y morosidad, lo que podría requerir que las entidades bancarias fortalezcan sus niveles de provisiones para anticipar posibles pérdidas.

Hacia adelante, se prevé que las instituciones del CBI continuarán implementando estrategias enfocadas en la gestión eficiente de los egresos administrativos, en busca de una mayor eficiencia operativa. Actualmente, el índice de eficiencia operativa del CBI se sitúa en 46%, mejorando en comparación con el 47% del año anterior. Las inversiones en tecnología y digitalización serán clave para mejorar la eficiencia operativa, reducir costos e incrementar los ingresos, lo que influirá positivamente en la rentabilidad de los activos. Es crucial que las futuras inversiones en CapEx se orienten hacia proyectos de transformación digital y mejoras en ciberseguridad, alineándose con una estrategia de crecimiento sostenible y resiliencia operativa.

#### Cuadro 1: Centro Bancario Internacional

#### Estado de Resultados Acumulado

(En millones USD)

Centro Bancario Internacional	Ene-May	Ene-May	<u>Variación</u>	
	2023	2024	%	USD
C. Ing. Neto de Intereses	1,412.4	1,459.5	3.3%	47.1
D. Otros Ingresos	1,228.4	1,416.8	15.3%	188.4
<i>E. Ing. de Operaciones</i>	2,640.8	2,876.3	8.9%	235.5
<i>F. Egresos Generales</i>	1,242.1	1,296.2	4.4%	54.1
G. Ut. antes de prov.	1,398.7	1,580.1	13.0%	181.4
H. Cuentas Malas	227.0	224.6	-1.0%	-2.3
<b>I. Ut. del Período</b>	<b>1,171.7</b>	<b>1,355.5</b>	<b>15.7%</b>	<b>183.8</b>

**Fuente:** Bancos de Licencia General e Internacional

Al concluir mayo de 2024, el Sistema Bancario Nacional (SBN) registró utilidades netas acumuladas de aproximadamente USD 1,060.80 millones, evidenciando un aumento del 20.4% respecto al mismo mes del año 2023. Este significativo incremento 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. Este incremento en las utilidades es paralelo al rendimiento reportado por el Centro Bancario Internacional (CBI), destacando una tendencia de optimización de costos en el sector bancario. No obstante, en perspectiva futura, podría ser prudente aumentar las provisiones para mitigar posibles contingencias, garantizando de esta manera la estabilidad y la resiliencia financiera a largo plazo.

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

Sistema Bancario Nacional	Ene-May	Ene-May	<u>Variación</u>	
	2023	2024	%	USD
C. Ing. Neto de Intereses	1,251.1	1,301.4	4.0%	50.2
D. Otros Ingresos	994.1	1,189.0	19.6%	194.9
E. Ing. de Operaciones	2,245.3	2,490.4	10.9%	245.1
F. Egresos Generales	1,141.4	1,205.4	5.6%	64.0
G. Ut. antes de prov.	1,103.9	1,285.0	16.4%	181.1
H. Cuentas Malas	222.7	224.2	0.6%	1.4
<b>I. Ut. del Período</b>	<b>881.1</b>	<b>1,060.8</b>	<b>20.4%</b>	<b>179.7</b>

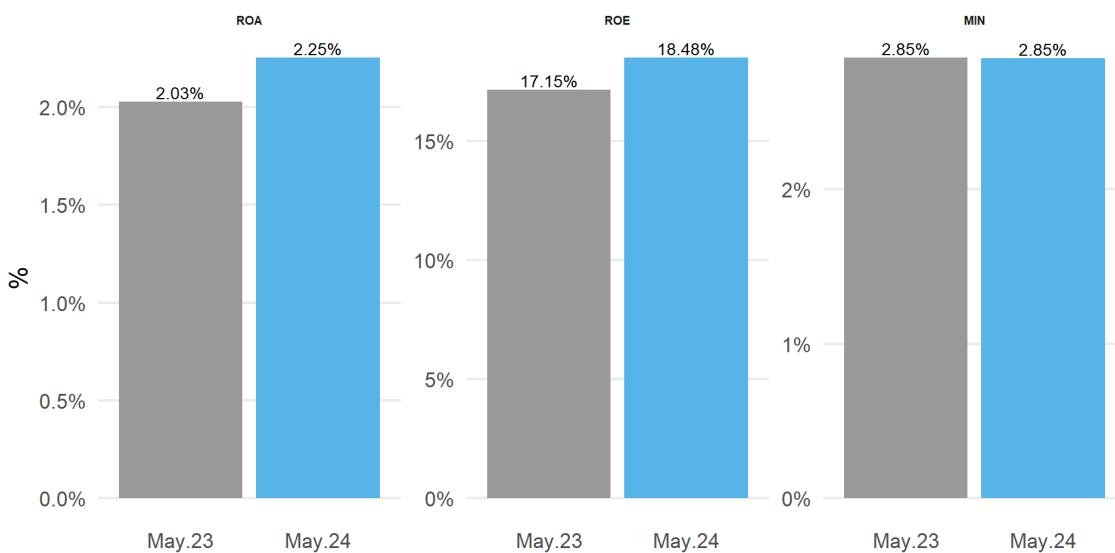
Fuente: Bancos de Licencia General.

## 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 mayo de 2024, en comparación con los resultados del año anterior. El Retorno sobre el Patrimonio (ROE) alcanzó un 18.48%, mientras que el Retorno sobre Activos (ROA) se situó en un 2.25%. Estos incrementos se dieron en un contexto de continuidad en la colocación de créditos y una reducción en las provisiones por deterioro de activos. Es importante mencionar que, aunque la mayoría de las métricas de rentabilidad continúan mejorando, el margen de intermediación neto (MIN) se mantuvo estable, situándose en 2.85% tanto en mayo de 2023 como en mayo de 2024. Esto podría reflejar condiciones de competencia, en donde los bancos, para atraer desembolsos y mantener captaciones, pueden verse orientados a ofrecer tasas de interés más atractivas, reduciendo los ingresos por intereses y aumentando los costos de financiación. Es necesario que se evalúe la viabilidad a largo plazo de esta estructura, en la medida que se prevé que las tasas de interés se mantendrán más altas durante más tiempo. Las instituciones de crédito deben determinar hasta qué punto pueden satisfacer la creciente demanda de esta estrategia en un contexto donde la capacidad de asumir riesgos se está expandiendo y muchos clientes buscan maximizar rendimientos de sus depósitos. Esto subraya la necesidad de una gestión estratégica cuidadosa para preservar la rentabilidad a largo plazo.

**Gráfico 4: Indicadores de rentabilidad**

Mayo 2024 vs Mayo 2023



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

#### E. Balance de Situación

Al cierre de mayo de 2024, el Centro Bancario Internacional de Panamá (CBI) ha mostrado un desempeño positivo en sus activos totales, alcanzando los USD 147,934.90 millones, lo que representa un incremento interanual de USD 7,044.2 millones o un 5.0%. Este crecimiento se deriva principalmente de una estrategia de optimización del retorno sobre activos productivos, así como de una gestión activa y estratégica de los recursos disponibles. Este enfoque ha fortalecido la estructura de capital y pasivos del CBI, contribuyendo tanto a la rentabilidad como a la mitigación de riesgos potenciales a lo largo de 2024.

A pesar de estos avances, desde un punto de vista supervisor se requerirá una planificación prospectiva adicional ante los desafíos de un entorno económico previsto como menos dinámico para este año. Este contexto podría incrementar el riesgo de deterioro en la cartera de crédito, un aspecto que las instituciones financieras deberán monitorear de cerca.

La expansión en el balance del CBI refleja una aceleración en el crecimiento de los activos productivos, impulsada en gran medida por un aumento del 6.76% en la cartera de créditos neta, que ha alcanzado los USD 89,996.03 millones, y un incremento del 6.99% en inversiones en valores. En contraste, los activos líquidos han disminuido un 2.84%, indicando una estrategia de reasignación hacia activos de mayor rendimiento, lo cual sugiere una gestión activa y eficiente de los recursos que busca equilibrar riesgo y retorno.

El predominio de la cartera de crédito en la estructura de activos del CBI es significativo, representando la mayor parte del balance. El segmento externo de la cartera de crédito neta ha mostrado un crecimiento del 9.73%, lo que indica una posible diversificación geográfica en las operaciones crediticias del CBI.

Desde la perspectiva del pasivo, los depósitos siguen siendo un componente crucial en el modelo de financiamiento del CBI, reduciendo la dependencia del fondeo mayorista y de las emisiones de deuda de mercado, que son más volátiles. Al cierre de mayo de 2024, los depósitos ascendieron a USD 106,034.89 millones, con un crecimiento interanual del 6.13%. La continua expansión de las captaciones y la preferencia estratégica por los depósitos a término subrayan la fortaleza y prudencia en la estructura de financiamiento del CBI. Este enfoque no sólo optimiza el perfil de costos y riesgos, sino que también mantiene la estabilidad financiera, crucial para los inversores.

En un entorno de aumento en el costo de capital, el CBI ha llevado a cabo una gestión eficaz de pasivos, reflejada en una disminución del 0.46% en las obligaciones financieras. Aunque el incremento en el costo de endeudamiento representa un desafío, sin embargo, se observa un renovado interés en estrategias de financiamiento diseñadas para mitigar riesgos de liquidez futuros y aprovechar las oportunidades derivadas de la estructura actual de tasas de interés. Esta estructura, caracterizada por un aplanamiento entre las tasas a corto y mediano plazo, sugiere nuevas vías para optimizar el balance y fortalecer la posición financiera a largo plazo.

**Cuadro 5:** Centro Bancario Internacional

Balance de Situación

(En millones USD)

Detalle	2023	2024	Var. Mayo. 24 / Mayo. 23	
	Mayo	Mayo	Absoluta	%
Activos Líquidos	18,351.92	17,831.23	-520.69	-2.84%
Cartera Crediticia, Neta	84,293.99	89,996.03	5,702.04	6.76%
<i>Interna</i>	58,981.39	61,859.14	2,877.75	4.88%
<i>Externa</i>	27,723.92	30,420.30	2,696.39	9.73%
Inversiones en Valores	30,501.42	32,632.40	2,130.98	6.99%
Otros Activos	7,743.40	7,475.24	-268.16	-3.46%
<b>Total, de Activos</b>	<b>140,890.73</b>	<b>147,934.90</b>	<b>7,044.17</b>	<b>5.00%</b>
Depósitos	99,911.17	106,034.89	6,123.72	6.13%
<i>Internos</i>	61,609.24	65,501.42	3,892.18	6.32%
<i>Externos</i>	38,301.94	40,533.48	2,231.54	5.83%
Obligaciones	19,791.16	19,700.06	-91.09	-0.46%
Otros Pasivos	4,083.36	4,105.17	21.81	0.53%
Patrimonio	17,105.04	18,094.77	989.74	5.79%
<b>Pasivo y Patrimonio</b>	<b>140,890.73</b>	<b>147,934.90</b>	<b>7,044.17</b>	<b>5.00%</b>

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

En el caso del Sistema Bancario Nacional (bancos de licencia general), se registró un total de activos de USD 131,771.34 millones, un aumento de USD 7,813.21 millones, 6.30% más con respecto al año previo. La cartera de crédito neto del SBN presentó un aumento de USD 5,626.88 millones 7.31%, para alcanzar un saldo de USD 82,646.71 millones. Los créditos externos netos se incrementaron un 12.89%, mientras que la cartera local neta tuvo un desempeño de 4.88%.

La base de depósitos del SBN también mostró un incremento, alcanzando los USD 93,666.69 millones, lo cual representa un crecimiento del 7.53%. 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 9.77% en el patrimonio neto, evidencia de un fortalecimiento de la estructura financiera y una base de capital más robusta.

**Cuadro 6: Sistema Bancario Nacional**

Balance de Situación

(En millones USD)

Detalle	2023	2024	Var. May. 24 / May. 23	
	Mayo	Mayo	Absoluta	%
Activos Líquidos	13,927.98	14,708.65	780.67	5.61%
Cartera Crediticia, Neta	77,019.84	82,646.71	5,626.88	7.31%
<i>Interna</i>	58,981.39	61,859.14	2,877.75	4.88%
<i>Externa</i>	20,397.23	23,027.10	2,629.86	12.89%
Inversiones en Valores	25,666.24	27,295.38	1,629.14	6.35%
Otros Activos	7,344.08	7,120.60	-223.48	-3.04%
<b>Total, de Activos</b>	<b>123,958.13</b>	<b>131,771.34</b>	<b>7,813.21</b>	<b>6.30%</b>
Depósitos	87,109.29	93,666.69	6,557.40	7.53%
<i>Internos</i>	61,388.62	65,392.12	4,003.49	6.52%
<i>Externos</i>	25,720.67	28,274.58	2,553.91	9.93%
Obligaciones	19,686.80	19,577.09	-109.71	-0.56%
Otros Pasivos	3,859.95	3,925.29	65.33	1.69%
Patrimonio	13,302.09	14,602.27	1,300.18	9.77%
<b>Pasivo y Patrimonio</b>	<b>123,958.13</b>	<b>131,771.34</b>	<b>7,813.21</b>	<b>6.30%</b>

Fuente: Bancos de Licencia General.

## F. Crédito

Al concluir mayo de 2024, la cartera de créditos locales del Sistema Bancario Nacional registró un saldo de USD 61,859 millones. Este monto refleja un aumento del 4.9% en comparación con el mismo período del año anterior, lo que se traduce en un crecimiento de USD 2,878 millones. Aunque diversas carteras que componen este agregado local mostraron crecimientos en tasa anual, algunas tienen un desempeño negativo. Durante el período acumulado de enero a mayo de 2024, el Sistema Bancario Nacional otorgó nuevos créditos por un total de USD 9,811.3 millones, lo que representa un incremento del 18% en comparación con el mismo período del año anterior.

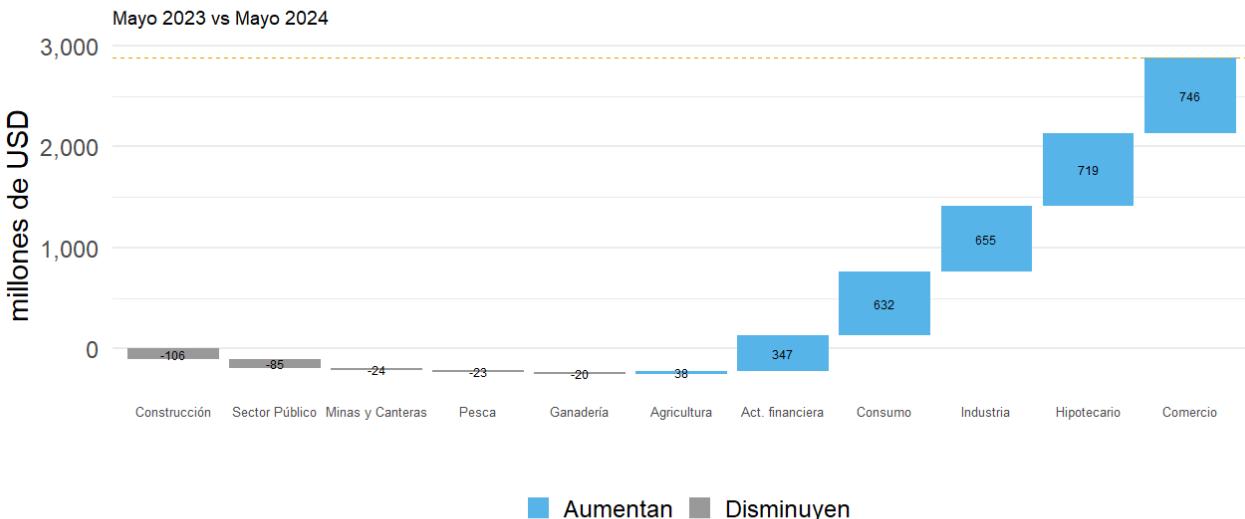
**Cuadro 7: Sistema Bancario Nacional**  
**Saldo de la cartera créditos locales por sectores económicos**  
**(en millones USD)**

Sector	may-23	may-24	Variación may.23/may.24	
			Absoluta	%
<b>TOTAL</b>	<b>58,981</b>	<b>61,859</b>	<b>2,878</b>	<b>4.9%</b>
<b>Sector Público</b>	<b>1,587</b>	<b>1,502</b>	<b>-85</b>	<b>-5.4%</b>
<b>Sector Privado</b>	<b>57,394</b>	<b>60,357</b>	<b>2,963</b>	<b>5.2%</b>
Act. financiera y de seguros	1,647	1,994	347	21.1%
Agricultura	497	535	38	7.7%
Ganadería	1,330	1,310	-20	-1.5%
Pesca	119	96	-23	-19.6%
Minas y Canteras	63	39	-24	-38.5%
Comercio	11,964	12,709	746	6.2%
Industria	3,399	4,054	655	19.3%
Hipotecario	20,139	20,858	719	3.6%
Construcción	4,995	4,889	-106	-2.1%
Consumo personal	13,242	13,874	632	4.8%

Fuente: Bancos de Licencia General.

En general, el análisis muestra una tendencia positiva, especialmente en actividades como (Ver Gráfico 7): agricultura (USD 38 millones), actividades financieras y seguros (USD 347 millones), industria (USD 655 millones), consumo personal (USD 632 millones), comercio (USD 746 millones) e Hipotecario (USD 719 millones), lo que indica un ambiente económico de crecimiento y expansión. Sin embargo, sectores como la construcción, el sector público, minas y canteras, y pesca presentan reducciones en su cartera de crédito, lo que podría reflejar desafíos específicos dentro de estos sectores que necesitan ser abordados para fomentar su crecimiento.

**Gráfico 5: Crecimiento del crédito local - por sectores**



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

En el segmento corporativo, las cifras revelan que la dinámica de crecimiento del crédito sectorial ha sido liderada predominantemente por las carteras comercial e industrial. Específicamente, los sectores de la industria y el comercio han mostrado robustos aumentos en sus créditos, con tasas de crecimiento anual del 19.3% y 6.2% respectivamente. Estos sectores se han beneficiado de una demanda mejor de lo esperado, lo que ha permitido su expansión y desarrollo. En contraste, otras áreas han experimentado disminuciones significativas. Las carteras de minas y canteras experimentaron una pronunciada reducción del 38.5%, mientras que el sector de la pesca registró una disminución del 19.6%, reflejando desafíos específicos que han sido mencionados en informes previos. Entre los sectores que también registraron retrocesos se encuentran la construcción y la ganadería, que, aunque enfrentan un ligero retroceso del 2.1% y 1.5% respectivamente, siguen desempeñando una participación relevante en el portafolio de crédito bancario.

Durante los últimos 12 meses, la cartera crediticia de hogares (USD 18,349 millones en créditos hipotecarios y USD 13,874 millones en consumo personal) mostró un crecimiento sostenido de 4.8% (**Ver Cuadro 8**). Específicamente, el financiamiento destinado a la vivienda registró un crecimiento anual del 4.8% al cierre de dicho mes. Esta dinámica positiva podría estar influenciada por las expectativas de los hogares frente a posibles alzas en los precios de las propiedades y en las tasas de interés. Por otro lado, el segmento de consumo mostró un crecimiento del 4.8% en comparación con el año anterior, con tasas positivas en todos los segmentos.

**Cuadro 8:** Sistema Bancario Nacional local  
Saldo de la cartera créditos locales de hogares  
(en millones USD)

	may.-23	may.-24	Variación	
			USD	%
<b>Crédito de hogares</b>	<b>30,750</b>	<b>32,223</b>	<b>1,473</b>	<b>4.8%</b>
<b>Consumo TOTAL</b>	<b>13,242</b>	<b>13,874</b>	<b>632</b>	<b>4.8%</b>
Tarjeta	2,152	2,383	231	10.7%
Préstamo Personal	9,273	9,557	284	3.1%
Préstamo de Auto	1,817	1,934	117	6.4%
<b>Hipoteca Residencial</b>	<b>17,508</b>	<b>18,349</b>	<b>841</b>	<b>4.8%</b>

Fuente: Bancos de Licencia General local

Hacia adelante es fundamental que los bancos continúen diversificando sus carteras de crédito para mitigar riesgos de modo de promover un crecimiento sostenible de la cartera. Al distribuir el crédito entre diferentes sectores económicos, se puede reducir la exposición a la volatilidad sectorial y asegurar una mayor estabilidad financiera. La diversificación también permite que los bancos apoyen a una gama más amplia de actividades económicas, impulsando así un desarrollo más equilibrado y robusto a nivel nacional.

En cuanto al riesgo de crédito, durante el período analizado, se evidenció una materialización si bien menor, todavía en niveles similares a hace un año. En su conjunto, la cartera morosa y vencida representa un 4.04% del saldo de la cartera. El indicador de cartera vencida total con relación al saldo de cartera registró un 2.42% en mayo 2024. Sin embargo, la cobertura de cartera vencida a través de provisiones se mantiene superior al 100%.

Adicionalmente, los indicadores de mora y riesgo de la cartera de consumo se sitúan aún en niveles altos, pero muestran estabilidad en meses recientes. Es relevante mencionar que ambos indicadores reflejan un mayor porcentaje de atrasos, en comparación con los períodos previos a la pandemia. La carga financiera para los hogares se mantiene estable, mientras que los niveles de ahorro, especialmente a plazo, evidencia recuperación. Dado estos indicadores y el menor desempeño económico previsto para este año, es relevante una gestión de riesgos proactiva. Además, la capacidad de adaptarse a un entorno económico en constante evolución será determinante para preservar la estabilidad y promover la sostenibilidad del CBI ante los desafíos futuros.

Se ha observado una disminución reciente en las coberturas de reservas sobre préstamos morosos y vencidos. La cobertura de provisiones contables para créditos vencidos se sitúa actualmente en aproximadamente el 102.7%, en comparación con el 107.7% registrado un año atrás. Aunque las reservas y garantías actuales proporcionan un cierto nivel de mitigación para los riesgos asociados al deterioro de los préstamos, su evolución requiere una vigilancia prospectiva. Mantener una cobertura de reservas adecuada y ajustar las provisiones contables conforme a los cambios en la calidad de la cartera de créditos permitirá a las entidades bancarias enfrentar los desafíos con mayor resiliencia y asegurar su solvencia y fortaleza operativa en el futuro.

## G. Depósitos

En mayo de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) experimentó un notable crecimiento interanual de 6.13% en el saldo de captaciones bancarias tradicionales, alcanzando un volumen total de depósitos de USD 106,034.9 millones. Este avance se sostuvo sobre dos pilares principales: un incremento del 6.32% en los depósitos internos, que alcanzaron los USD 65,501.4 millones, y un robusto aumento del 5.83% en los depósitos de origen internacional, que sumaron USD 40,533.5 millones.

En términos locales, los depósitos internos vieron un incremento de USD 3,892.18 millones durante el período analizado, en comparación con el año anterior. Este crecimiento fue impulsado por un aumento significativo del 14.64% en los depósitos oficiales internos, que sumaron USD 13,246.5 millones. Los depósitos de particulares internos crecieron un 4.57%, alcanzando los USD 49,010.9 millones, mientras que los depósitos de bancos internos aumentaron un 1.77%, situándose en USD 3,244.0 millones.

Por otro lado, los depósitos externos no sólo crecieron en su conjunto, sino que también mostraron un dinamismo significativo en varias categorías. Los depósitos de particulares externos aumentaron un 4.83%, alcanzando los USD 30,936.1 millones, y los depósitos de bancos externos crecieron un 8.99%, sumando USD 9,263.2 millones. Además, los depósitos oficiales externos, aunque pequeños en volumen, experimentaron un incremento del 13.99%, situándose en USD 334.1 millones. El crecimiento sostenido en los depósitos de bancos externos sugiere que las instituciones financieras internacionales ven a Panamá como un destino seguro y atractivo para sus activos.

Estos datos sugieren que la captación de la banca comercial sigue siendo impulsada significativamente por la vitalidad de los depósitos a plazo, lo que refleja una preferencia continua por inversiones seguras y rendimientos predecibles en un entorno económico posiblemente incierto. Este comportamiento de los depositantes subraya la confianza en la estabilidad y la solvencia del sistema bancario del CBI, consolidando su rol como un pilar fundamental en la gestión de activos a nivel local e internacional.

**Cuadro 9: Centro Bancario Internacional**  
**Depósitos Totales**  
**(En millones de USD)**

Cuentas	2023	2024	<u>Var. Mayo.24 / Mayo.23</u>	
	Mayo	Mayo	Absoluta	%
Depósitos	99,911.2	106,034.9	6,123.7	6.1%
Internos	61,609.2	65,501.4	3,892.2	6.3%
Oficiales	11,555.0	13,246.5	1,691.5	14.6%
De Particulares	46,866.8	49,010.9	2,144.1	4.6%
De Bancos	3,187.5	3,244.0	56.6	1.8%
Externos	38,301.9	40,533.5	2,231.5	5.8%
Oficiales	293.1	334.1	41.0	14.0%
De Particulares	29,509.6	30,936.1	1,426.5	4.8%
De Bancos	8,499.2	9,263.2	764.1	9.0%

Fuente: Bancos de Licencia General

En el contexto financiero local, el Sistema Bancario Nacional (SBN) demostró un desarrollo sólido, en consonancia con las tendencias observadas en el Centro Bancario Internacional (CBI). Para mayo de 2024, el SBN alcanzó un volumen total de depósitos de USD 93,666.7 millones, reflejando un aumento interanual del 7.5%. Este crecimiento sólido destaca la confianza continua en el sistema bancario local. Los depósitos internos experimentaron un crecimiento del 6.5%, ascendiendo a USD 65,392.1 millones. Este incremento fue impulsado principalmente por un marcado aumento del 14.6% en los depósitos oficiales. Por otro lado, los depósitos externos mostraron un notable avance del 9.9%, totalizando USD 28,274.6 millones. Este aumento subraya un interés creciente en las oportunidades financieras internacionales ofrecidas por el SBN. Estos resultados evidencian la fortaleza y la expansión del SBN en ambos frentes, consolidando su posición (Ver Cuadro 9).

**Cuadro 10: Sistema Bancario Nacional**  
**Depósitos Totales**  
**(En Millones de USD)**

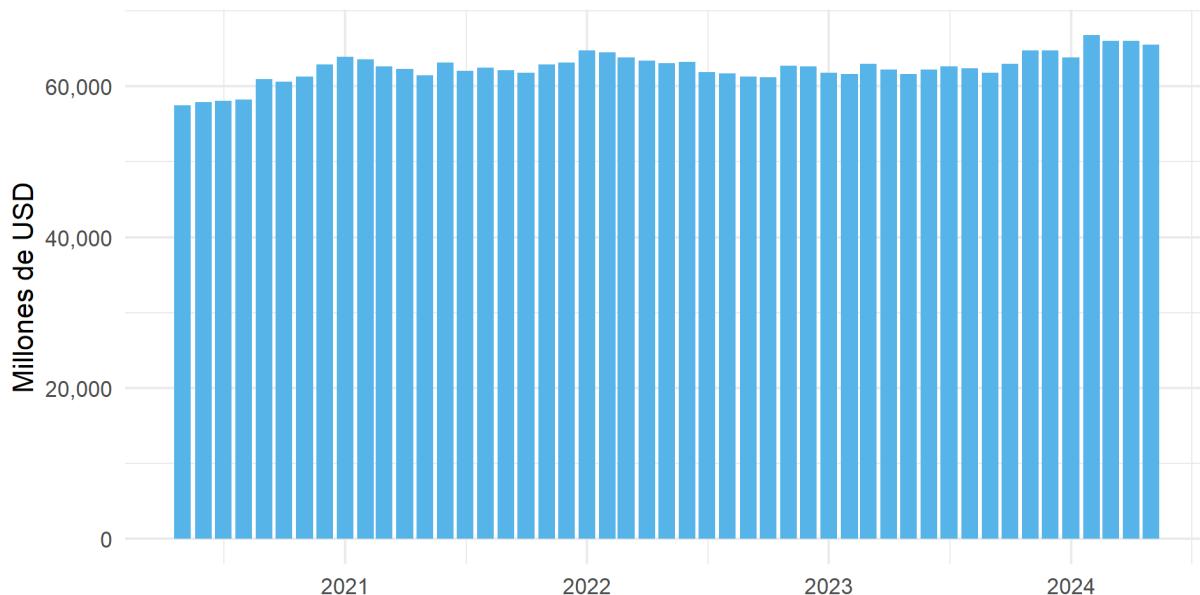
Cuentas	2023	2024	<u>Var. Mayo.24 / Mayo.23</u>	
	Mayo	Mayo	Absoluta	%
Depósitos	87,109.3	93,666.7	6,557.4	7.5%
Internos	61,388.6	65,392.1	4,003.5	6.5%
Oficiales	11,555.0	13,246.5	1,691.5	14.6%
De Particulares	46,866.8	49,010.9	2,144.2	4.6%
De Bancos	2,966.9	3,134.7	167.9	5.7%
Externos	25,720.7	28,274.6	2,553.9	9.9%
Oficiales	237.5	256.3	18.8	7.9%
De Particulares	17,542.0	19,243.3	1,701.2	9.7%
De Bancos	7,941.1	8,775.0	833.9	10.5%

Fuente: Bancos de Licencia General

La **Gráfica 6** muestra la evolución del saldo de los depósitos internos a lo largo del tiempo, reflejando tendencias clave y patrones de comportamiento de los depositantes. La base de depósitos de particulares no sólo subraya la confianza en el Sistema Bancario Nacional (SBN), sino que también desempeña un papel crucial en la liquidez del sistema. Una base de depósitos amplia y estable permite a los bancos gestionar más eficientemente sus obligaciones a corto plazo y facilitar inversiones a largo plazo. Con una mayor estabilidad en los depósitos, las instituciones financieras pueden planificar mejor sus estrategias de crecimiento y expansión, así como ofrecer productos financieros más atractivos y diversificados a sus clientes. Es fundamental destacar que los depósitos locales representan el 74.8% del total en el Sistema Bancario Nacional (SBN). Esta alta proporción de depósitos internos subraya la confianza de los residentes locales en el sistema bancario nacional y su disposición a mantener sus ahorros y recursos financieros dentro del país. Esta confianza es un indicador positivo de la percepción pública sobre la solidez y estabilidad del SBN.

**Gráfico 6: Total de depósitos internos**

Mayo 2020 - Mayo 2024



Fuente: Bancos de licencia general.

La composición de los pasivos de particulares por vencimiento, presentada en el **Gráfico 7**, revela que los depósitos a plazo fijo siguen siendo el principal vehículo de ahorro. Hasta mayo de 2024, estos depósitos de particulares en el segmento local alcanzaron los USD 27,156.2 millones, lo que subraya una preferencia sostenida por instrumentos de inversión que ofrecen potenciales rendimientos superiores a cambio de menor liquidez. Las disminuciones en los depósitos de ahorros internos y a la vista indican una posible reorientación de las estrategias de ahorro y liquidez por parte de los depositantes. La estructura de los pasivos de particulares, segregada por duración, muestra una clara preferencia por los depósitos a término como principal mecanismo de ahorro.

Este desempeño sugiere una preferencia constante por vehículos de inversión con un perfil de rendimiento potencialmente superior, aun cuando puedan tener un nivel de liquidez menor. En contraposición, se registró una reducción en los instrumentos de alta liquidez. Los depósitos a la vista disminuyeron ligeramente, pasando de USD 8,803.7 millones en mayo de 2023 a USD 8,846.7 millones en mayo de 2024, mientras que los depósitos de ahorros también mostraron una disminución, de USD 13,208.8 millones a USD 13,008.0 millones en el mismo período.

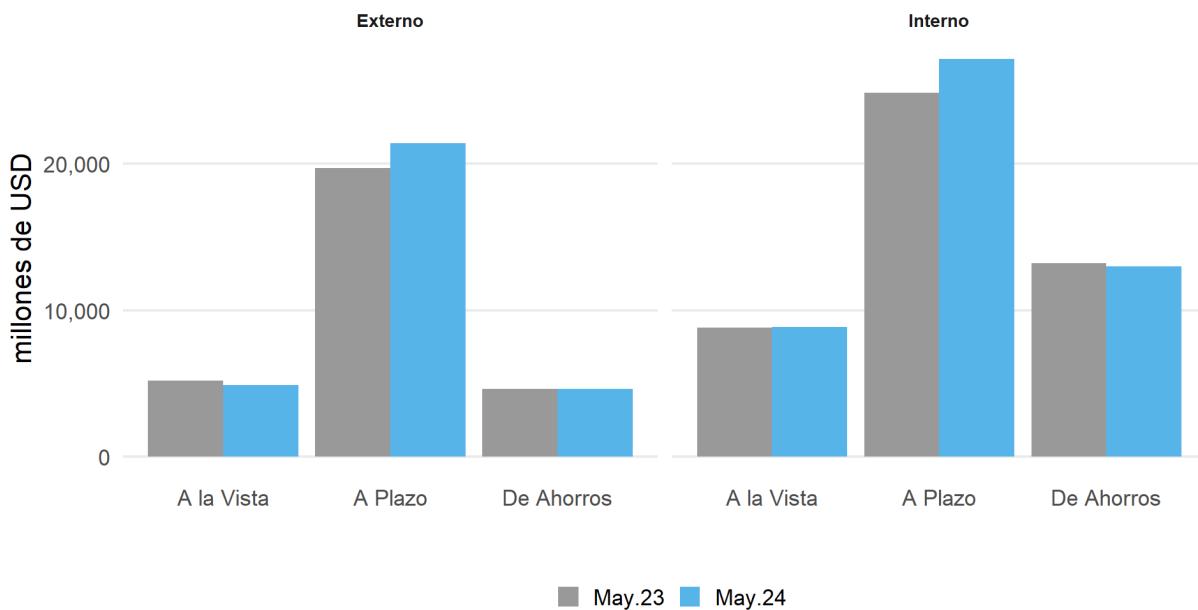
El ambiente de tasas de interés pasivas más altas ha potenciado el atractivo de los instrumentos de ahorro a plazo, impulsando su crecimiento. Sin embargo, se anticipa que, conforme estas tasas comiencen a mostrar signos de disminución a mediano y largo plazo, el crecimiento de la captación a plazo será más moderado.

Es crucial para las instituciones financieras monitorear estas tendencias y ajustar sus ofertas de productos para continuar satisfaciendo las necesidades de sus clientes, manteniendo un equilibrio entre la liquidez y los rendimientos.

En resumen, la configuración de los pasivos de particulares refleja una preferencia por los depósitos a plazo, impulsada por un entorno de tasas de interés elevadas y la búsqueda de mayores rendimientos. No obstante, la disminución en los depósitos de alta liquidez señala la necesidad de estrategias diversificadas para atraer diferentes perfiles de depositantes y garantizar una base de depósitos equilibrada y sostenible.

**Gráfico 7: Depósitos de particulares**

Mayo 2023 - Mayo 2024



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

