



Superintendencia
de Bancos de Panamá

Informe de Actividad Bancaria

Agosto 2024

Contenido

Resumen Ejecutivo	2
A. Liquidez	5
B. Solvencia.....	6
C. Estado de Resultados	7
D. Indicadores de rentabilidad.....	10
E. Balance de Situación	10
F. Crédito	13
G. Depósitos	17

Resumen Ejecutivo

Las operaciones del Centro Bancario Internacional (CBI) continúan mostrando un crecimiento sostenido, con un aumento interanual del 4.2% en los activos totales, los cuales alcanzaron los USD 148,545 millones al cierre del período. Este desempeño refleja la resiliencia operativa del sistema, apoyado por una expansión en los activos productivos. Dentro de estos últimos, resalta el comportamiento de la cartera crediticia total, donde se produjo un crecimiento del 7.4%, seguido de la cartera de valores con un 5.0%. Las colocaciones bancarias, mantienen un comportamiento hacia la baja de alrededor de 9.3%, aunque si lo comparamos con el mes anterior, sí se observa un crecimiento en torno a USD 464 millones. Este comportamiento demuestra, que las instituciones bancarias, en un entorno económico con perspectiva de crecimiento menores a la de los años anteriores, contribuye de manera importante al desarrollo económico del país, financiando las diferentes actividades.

Al finalizar el octavo mes del año actual, las operaciones del Centro Bancario Internacional (CBI) evidenciaron indicadores de solidez financiera adecuados y un desempeño de otorgamiento de crédito prudente, en el cual los bancos de la plaza mantienen niveles que superan los mínimos establecidos por las disposiciones normativas emitidas por el regulador bancario. Los indicadores más recientes de solvencia y liquidez legal, alcanzaron niveles de 15.65% y 59.43%, respectivamente. Estos indicadores no solo evidencian niveles de holgura con respecto a los requerimientos regulatorios en el desempeño reciente, sino que también refuerzan la capacidad del sistema para absorber choques financieros donde el escenario mundial cambia constantemente y dichos instrumentos prudenciales contribuyen a mantener la estabilidad financiera, ante posibles escenarios adversos.

El crecimiento en términos generales 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. Esta configuración 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.

La cartera de crédito del CBI, principal activo del balance creció 7.4%, desglosados en un 11.5% en el segmento externo y un 5.4% en el componente local. Al concluir el mes de agosto, la cartera de créditos (bruta) locales del Sistema Bancario Nacional registró un saldo de USD 63,079 millones. Este desempeño positivo es indicativo de una demanda sostenida de crédito, a pesar de un entorno económico menos dinámico, lo que sugiere una resiliencia en la actividad económica local y en la capacidad de los bancos para captar oportunidades de financiamiento. Como señalamos en párrafos anteriores, los mayores incrementos se registraron en comercio (USD 1,141 millones), hipotecario (USD 564 millones), consumo personal (USD 578 millones), actividades financieras (USD 426 millones) e industria (USD 619 millones). La cartera de créditos a hogares creció un 4.1%, donde los préstamos hipotecarios ascendieron a USD 19,712 millones, que produjo un crecimiento de 3.9% y de 4.3% en consumo personal.

Al cierre de agosto de 2024, los nuevos desembolsos de crédito acumulado por parte del Sistema Bancario Nacional (SBN) alcanzaron los USD 16,399 millones, lo que representa un incremento interanual del 10.9%. Este crecimiento es significativo, acercándose a los volúmenes desembolsados en este periodo en el año 2019. Adicionalmente, el comportamiento observado al compararse con meses recientes refleja una reactivación en la demanda de financiamiento, tanto en los sectores productivos como en el

consumo, sustentada por una mayor confianza en las perspectivas de recuperación económica y un entorno crediticio que muestra condiciones favorables. Este aumento en los créditos sugiere que, pese a los retos sectoriales, la banca sigue expandiendo su capacidad de financiamiento, lo cual es positivo para la sostenibilidad de la actividad crediticia. Si bien es cierto es necesario monitorear la sostenibilidad de esta tendencia en el mediano plazo, el aumento en los desembolsos de crédito podría ser un indicador adelantado de una aceleración del crecimiento económico. No obstante, la continuidad de esta tendencia dependerá de la capacidad del sistema financiero, para gestionar de manera eficiente los riesgos crediticios y mantener la confianza en un entorno económico en evolución.

En cuanto a la salud de la cartera del CBI, se evidenció una materialización, productos de atrasos, si bien menor, todavía en niveles similares a hace un año. En su conjunto, la cartera morosa y vencida representa un 3.94% del saldo de la cartera. El indicador de cartera vencida total con relación al saldo de cartera registró un 2.35% en agosto 2024. Este comportamiento denota que posiblemente se estén empezando a estabilizar los pagos de obligaciones, ya que el mes pasado esta ratio se ubicaba en 3.99%. Dado estos indicadores y el menor desempeño económico previsto para este año, lo cual podría limitar la expansión del crédito y mantener elevados los activos improductivos, es relevante una gestión de riesgos proactiva. Por ello, es necesario que los bancos mantengan una política estricta de provisiones y continúen fortaleciendo sus estrategias de recuperación y reestructuración de créditos, para mitigar riesgos prospectivos. Además, se requerirá una vigilancia intensificada sobre la calidad de los activos, y posibles ajustes en las políticas de otorgamiento de crédito, las cuales serán esenciales para preservar la estabilidad financiera del CBI.

Para el mes de agosto de 2024, los bancos que componen el Centro Bancario Internacional (CBI) registraron un incremento del 10.9% en las utilidades acumuladas respecto al año anterior, alcanzando un total de USD 2,097 millones. Este crecimiento se sostiene gracias al aumento del 3.1% en los ingresos netos de intereses, un incremento del 16.4% en otros ingresos, y un manejo eficiente de los egresos generales, favoreciendo la eficiencia bancaria que se mantiene alrededor del 48%.

En agosto de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) experimentó un crecimiento interanual de 4.2% en el saldo de captaciones bancarias, alcanzando un volumen total de depósitos de USD 105,722 millones. Este avance se sostuvo sobre dos pilares principales: un incremento del 3.8% en los depósitos internos, que alcanzaron los USD 64,771 millones, y un aumento del 4.8% en los depósitos de origen externo, que sumaron USD 40,950 millones. Estos datos reflejan que la captación de la banca comercial sigue siendo impulsada significativamente por la preferencia de los depositantes en inversiones seguras y rendimientos predecibles, demostrando la confianza en la estabilidad y solvencia del sistema bancario del CBI, consolidando su rol fundamental en la gestión de activos a nivel local y en los países de la región, usuarios de los bancos en nuestro el país. Los depósitos se mantienen creciendo de manera sostenible, tanto en el plano local como internacional, y muestran en ambos casos un incremento en las captaciones a plazo debido a la migración de los clientes que tenían sus fondos en la modalidad de depósitos a la vista o ahorros corrientes, como resultado del incremento en las tasas de interés presentadas, ya desde hace un tiempo. Ante la posibilidad de cambios en las tasas de interés a nivel internacional, es relevante mantener un monitoreo proactivo, para gestionar cualquier desajuste temporal en la estructura de fondeo. Se sugiere un seguimiento continuo para identificar la necesidad de ajustes oportunos en la estrategia de financiamiento y en la gestión de riesgos, con el objetivo de mitigar impactos adversos y asegurar la estabilidad financiera.

El análisis integral de los principales indicadores financieros de los bancos muestra que el CBI se mantiene resiliente, con adecuados niveles de liquidez y capitalización, a pesar del menor dinamismo económico observado en el transcurso del año y los desafíos persistentes en el entorno externo. Los ratios de solvencia permanecen con niveles de holgura por encima de los requerimientos regulatorios, lo que refleja una adecuada gestión del capital y una posición sólida para enfrentar potenciales choques sistémicos. La capacidad de los bancos para mantener estos indicadores clave alineados con las normativas locales y los estándares internacionales de Basilea III, será crucial para mitigar los riesgos asociados a un entorno económico incierto y preservar la confianza de los inversores y depositantes. Además, resulta imprescindible una vigilancia continua sobre las exposiciones a riesgos de crédito, de mercado y operacionales, para asegurar que las estrategias de mitigación sean tanto oportunas como efectivas, especialmente en segmentos más vulnerables del portafolio crediticio y por el crecimiento de ciertos instrumentos de crédito revolving, que podrían implicar riesgos en un contexto de tasas de interés elevadas. La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), continuará ejerciendo un papel fundamental, a través de un proceso de supervisión prudencial exhaustiva, que permita preservar la estabilidad financiera del sistema y anticipar posibles desajustes que puedan comprometer su robustez estructural.

A. Liquidez

Al cierre del mes de agosto del año en curso, el sector bancario panameño ha mostrado una adecuada posición operativa, reflejada en un promedio de ratio de liquidez del 54.71%, superior a los mínimos regulados. Este nivel de liquidez es el resultado de un incremento en los volúmenes de depósitos, lo que destaca una gestión proactiva y eficiente de los balances. Dicho nivel no solo refuerza la capacidad del sistema bancario para hacer frente a escenarios de estrés financiero, sino que también indica la confianza continua de los depositantes y la efectividad de las estrategias de gestión de tesorería implementadas por las entidades financieras.

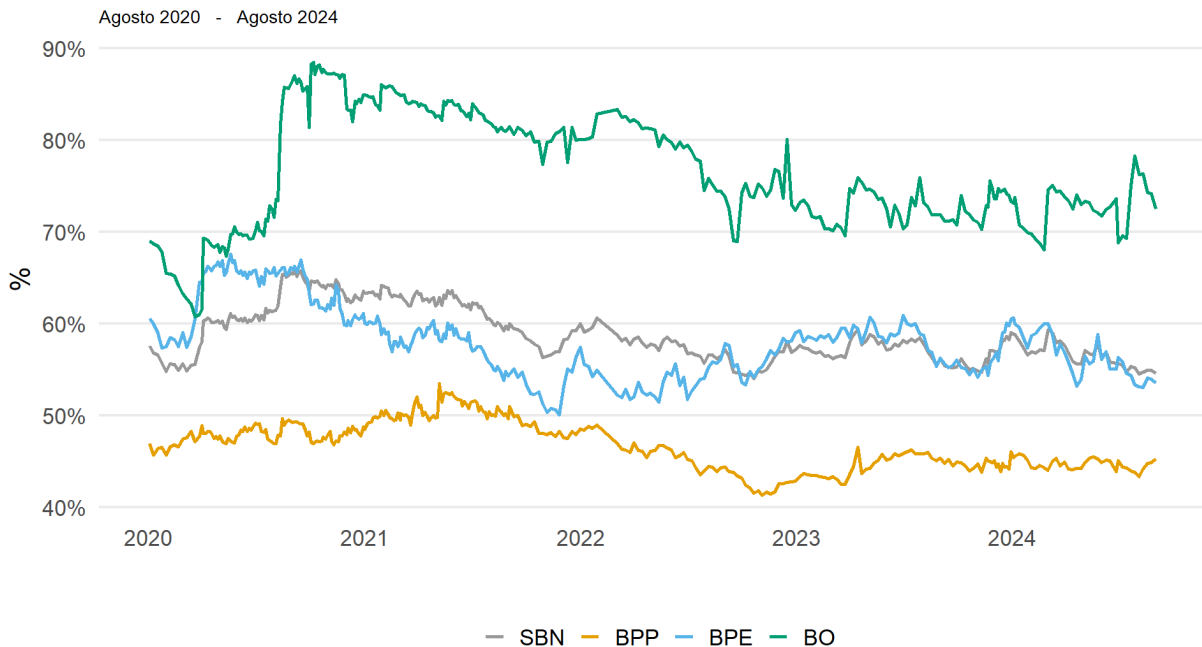
Los bancos del sistema han mantenido históricamente robustos colchones de liquidez, respaldados por un acceso constante, tanto a depósitos estructurales como mayoristas, los cuales siguen siendo componentes claves en su estructura de financiamiento. Aunque los depósitos mayoristas ofrecen ventajas en términos de costos, presentan también riesgos inherentes de volatilidad en periodos de incertidumbre económica, lo que resalta la necesidad de una gestión diversificada y proactiva de los pasivos. La fortaleza de los depósitos minoristas reduce la exposición a la volatilidad típica de los depósitos mayoristas, pero exige que los bancos mantengan una relación sólida con su base de clientes y una gestión cuidadosa.

Las entidades que operan en el Centro Bancario Internacional (CBI) están sujetas a las disposiciones regulatorias alineadas con los estándares de Basilea III. En particular, el Indicador de Riesgo de Liquidez, diseñado para evaluar la capacidad de fondeo en escenarios de emergencia a un horizonte de 30 días, revela que los bancos panameños mantienen niveles por encima de los requerimientos mínimos, gracias a una gestión prudente de los vencimientos de activos y pasivos, una estructura de financiamiento diversificada y una elevada calidad de sus activos. Además, el cumplimiento de los requerimientos de Basilea III brinda al sistema bancario una robusta estructura de capital, permitiendo, no solo gestionar de manera eficaz la liquidez a corto plazo, sino también mitigar el riesgo de desequilibrios estructurales en un entorno de volatilidad global.

Actualmente, el sistema bancario cumple holgadamente con las exigencias del Coeficiente de Cobertura de Liquidez (LCR), con un promedio superior a lo regulado. Este nivel de cumplimiento refuerza la capacidad del sector para afrontar posibles tensiones en los mercados financieros. A pesar de que las tasas de interés han comenzado a descender, lo que alivia parte de las presiones de costos de fondeo, será crucial que los bancos ajusten sus estrategias para capitalizar este entorno de flexibilización monetaria de países desarrollados, manteniendo una gestión prudente que les permita asegurar márgenes financieros saludables y liquidez adecuada.

La resiliencia del sistema ante potenciales choques externos dependerá de su capacidad, para mantener estos colchones de liquidez en niveles óptimos, asegurando su sostenibilidad operativa y capacidad de respuesta en el mediano y largo plazo.

Gráfico 1: Índice de liquidez promedio semanal



Fuente: Bancos de licencia general.

B. Solvencia

El Índice de Adecuación de Capital (IAC) de los Bancos del Centro Bancario Internacional (CBI) ha mantenido indicadores de solvencia adecuados, situándose por encima del 8% requerido. El IAC, ajustado por el riesgo de los activos, se situó en un 15.65% al mes de junio de 2024 (último dato más reciente) (ver Gráfico 2), lo que no solo supera el umbral regulatorio del 8%, sino que también refleja una positiva resiliencia financiera frente a posibles escenarios adversos. Este nivel de capitalización proporciona un colchón adecuado que fortalece la capacidad de los bancos para absorber pérdidas inesperadas. La estabilidad observada respecto al trimestre anterior indica que las instituciones han logrado mantener una gestión prudente de sus niveles de capital en un entorno económico desafiante.

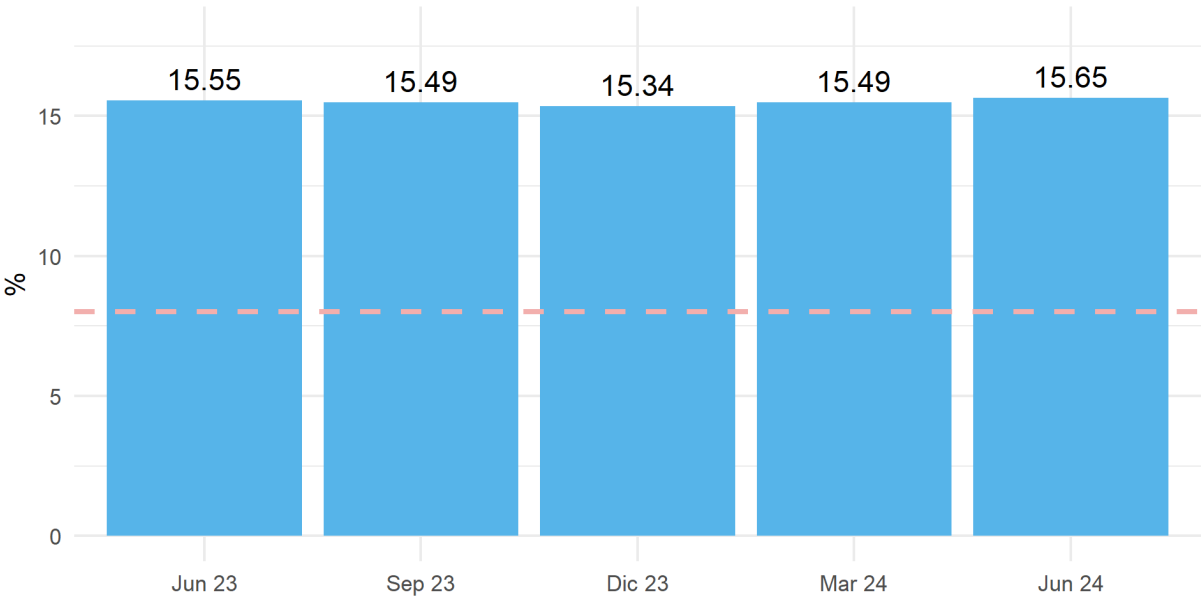
A la fecha, los bancos que conforman el CBI cumplen con los estándares regulatorios en materia de capital bancario, lo que subraya la efectividad de las estrategias de gestión de riesgo y capital guiadas por los parámetros regulatorios. No obstante, posibles cambios en los activos ponderados por riesgos APR podrían ejercer presión sobre los índices de capital en el futuro, especialmente si va acompañado de un aumento en el riesgo crediticio o de mercado. Esto resalta la importancia de una gestión activa de los APR y de mantener una estrategia de capital sólida que equilibre crecimiento y control de riesgos.

Es crucial que los bancos del CBI continúen fortaleciendo sus políticas de capitalización, especialmente en un entorno donde factores externos, como cambios en las condiciones macroeconómicas globales y locales, podrían impactar la estabilidad del capital. 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. La capacidad de los bancos para ajustar sus niveles de capital de manera oportuna y eficiente ante posibles variaciones en los APR, será un elemento determinante en la sostenibilidad de su solvencia.

Gráfico 2: Índice de Adecuación de Capital

IIT2023 - IIT2024



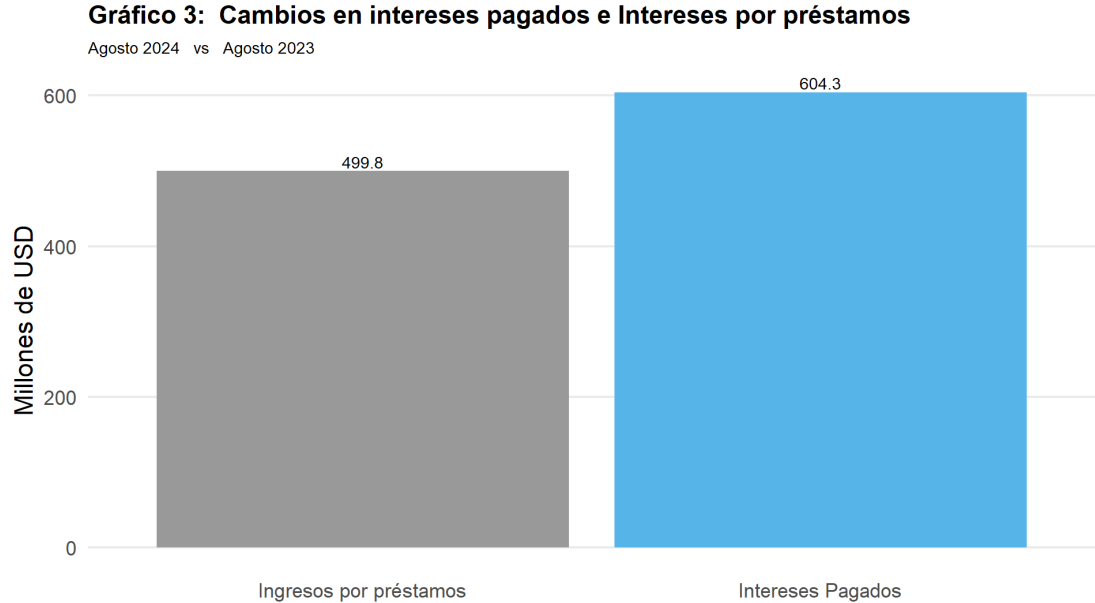
Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

C. Estado de Resultados

Para el mes de agosto de 2024, los bancos que componen el Centro Bancario Internacional (CBI) mantienen un incremento positivo de las utilidades acumuladas con un 10.9%, con respecto al año anterior, lo que representa un total de USD 2,097 millones.

Sin embargo, aun cuando se muestran los resultados positivos a nivel del CBI, estos varían entre las distintas instituciones financieras, por lo que se debe brindar especial atención a temas como 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 principalmente al aumento del 3.1% en los ingresos netos de intereses, alcanzando los USD 2,346 millones hasta agosto de 2024. Esta estabilidad en el margen de intereses es un factor positivo, aunque es clave monitorear la evolución de las tasas de interés y su impacto en el costo del fondeo. Otros componentes importantes muestran que los ingresos operacionales experimentaron un crecimiento del 9.3%, mientras que los egresos operativos generales crecieron un 9.2% en comparación con el acumulado del mismo periodo del año anterior. Si bien, el crecimiento de los costos operativos está controlado, la capacidad de las entidades de seguir optimizando su eficiencia operativa será esencial para sostener la rentabilidad en el largo plazo.

Adicionalmente, los ingresos por intereses de préstamos aumentaron un 12.7%, lo que representa una variación absoluta de USD 499 millones. Por otro lado, los intereses pagados, principalmente en depósitos a plazo, se incrementaron en un 22.6% (USD 604 millones).



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

El desempeño positivo es el resultado de la buena práctica de optimizar procesos y reducir gastos. La implementación de nuevas tecnologías digitales ha permitido la ejecución de procesos más eficientes y una reducción de costos a mediano plazo. Es importante destacar que, con la adopción de nuevas tecnologías, se han mejorado la eficiencia operativa y contribuido al crecimiento sostenible, maximizando los beneficios de la automatización y mejora continua en la prestación de servicios. Los egresos generales se situaron en USD 2,225 millones, lo que evidencia una gestión eficiente de costos operativos en un entorno de crecimiento.

A futuro se visualiza que las instituciones del CBI continuarán implementando estrategias dirigidas a la gestión eficiente de los egresos administrativos, en busca de una mayor eficiencia operativa. Para agosto de 2024, el índice de eficiencia operativa del CBI es de alrededor del 48% lo que refleja una leve mejora, lo que demuestra el impacto positivo de las inversiones en tecnología y digitalización, sin embargo, mantener esta tendencia será clave para mejorar la competitividad y asegurar un perfil de riesgo controlado. 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. En conclusión, aunque el desempeño del CBI muestra señales positivas de crecimiento y eficiencia, la continua gestión de los riesgos financieros y operativos será necesaria. La capacidad del CBI para adaptarse a cambios en el entorno económico y a las fluctuaciones del mercado de tasas de interés seguirá siendo un factor clave en la evaluación de su perfil de riesgo.

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

Centro Bancario Internacional	Ene-Ago 2023	Ene-Ago 2024	<u>Variación</u>	
			%	USD
C. Ing. Neto de Intereses	2,276	2,346	3.1%	69.9
D. Otros Ingresos	1,990	2,316	16.4%	326.0
E. Ing. de Operaciones	4,267	4,662	9.3%	395.9
F. Egresos Generales	2,037	2,225	9.2%	187.5
G. Ut. antes de prov.	2,229	2,438	9.4%	208.4
H. Cuentas Malas	338	341	0.8%	2.8
I. Ut. del Período	1,891	2,097	10.9%	205.7

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

A nivel del Sistema Bancario Nacional (SBN), para el mes de agosto de 2024, se registraron utilidades netas acumuladas de aproximadamente USD 1,710 millones, evidenciando un aumento del 13.9% respecto al mismo mes del año 2023. El incremento en las ganancias y 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. A pesar de que las provisiones para cuentas malas solamente han aumentado un 0.5% hasta agosto de 2024, demostrando un enfoque más conservador en la creación de provisiones y una gestión proactiva de la cartera de créditos serán fundamentales para garantizar la estabilidad y resiliencia del sistema bancario en el mediano y largo plazo.

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

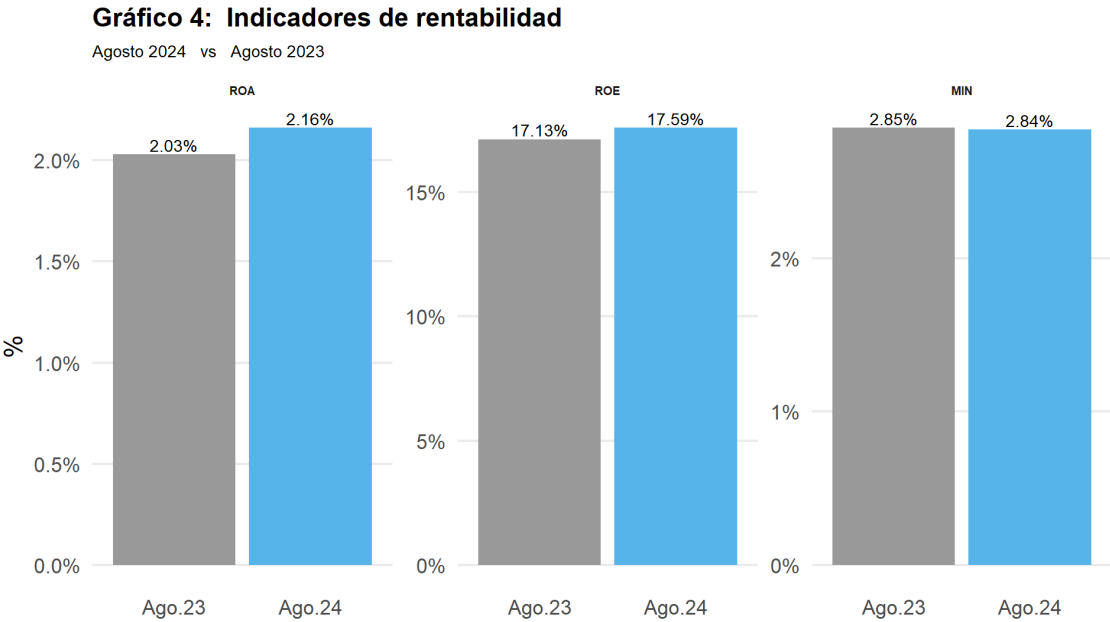
Sistema Bancario Nacional	Ene-Ago 2023	Ene-Ago 2024	<u>Variación</u>	
			%	2023
C. Ing. Neto de Intereses	2,015	2,091	3.8%	76.8
D. Otros Ingresos	1,697	2,045	20.5%	348.0
E. Ing. de Operaciones	3,711	4,136	11.4%	424.8
F. Egresos Generales	1,874	2,089	11.5%	214.6
G. Ut. antes de prov.	1,837	2,047	11.4%	210.1
H. Cuentas Malas	335	337	0.5%	1.8
I. Ut. del Período	1,502	1,710	13.9%	208.4

Fuente: Bancos de Licencia General

D. Indicadores de rentabilidad

En materia de indicadores clave de rentabilidad, estos se mantienen en una tendencia favorable, donde los resultados financieros al mes de agosto de 2024 demuestran una adecuada gestión por parte de los bancos a nivel agregado. El Retorno sobre el Patrimonio (ROE) alcanzó un 17.59%, mostrando un incremento respecto al año anterior. Este crecimiento del ROE refleja un aumento en la rentabilidad sobre el capital, que puede atribuirse a una mayor eficiencia operativa, optimización de costos, y un uso más efectivo del apalancamiento financiero.

De forma paralela, el Retorno sobre Activos (ROA) alcanzó 2.16%, lo que confirma una mejora en la rentabilidad. Es importante mencionar que, aunque la mayoría de las métricas de rentabilidad continúan mejorando, el margen de intermediación neto (MIN), experimentó una disminución, situándose en un 2.84% para el mes de agosto de 2024, en comparación con el 2.85% del año anterior.



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

E. Balance de Situación

Al cierre de agosto de 2024, el Centro Bancario Internacional de Panamá (CBI) ha mostrado un desempeño positivo en sus activos totales, alcanzando los USD 148,546 millones, lo que representa un incremento interanual de USD 5,955 millones o un 4.2%. Este crecimiento se deriva principalmente de una estrategia de optimizar capital hacia activos productivos, así como de una gestión proactiva y estratégica de los recursos disponibles. La mejora en la estructura de activos refleja una inclinación hacia activos de mayor rendimiento, lo que ha permitido aumentar la rentabilidad y mejorar el perfil de riesgo del sistema. Esta configuración

ha fortalecido la base de capital y los pasivos del CBI, contribuyendo tanto a la solidez financiera, como a la mitigación de riesgos potenciales a lo largo de 2024.

A pesar de estos avances, el entorno económico local y global muestra señales de desaceleración, lo que podría limitar la capacidad de expansión del crédito y aumentar el riesgo de deterioro en la calidad de los activos. Este entorno menos dinámico podría afectar negativamente la evolución de los activos improductivos, lo que, a largo plazo, podría incrementar el riesgo de deterioro en la cartera de crédito, un aspecto que las instituciones financieras deberán supervisar rigurosamente.

La expansión en el balance del CBI refleja una aceleración en el crecimiento de los activos productivos, principalmente impulsada por un crecimiento del 7.4% en la cartera de créditos neta, que alcanzó los USD 92,401 millones, y un incremento del 5.0% en inversiones en valores, hasta USD 32,352 millones. Por el contrario, los activos líquidos han disminuido un 9.4%, lo que indica una estrategia de reasignación hacia activos más rentables, sugiriendo una gestión del balance que busca maximizar el rendimiento ajustado por riesgo.

La cartera de crédito sigue siendo el activo productivo con mayor peso en la estructura de activos del CBI. El segmento externo de la cartera de crédito neta ha mostrado un crecimiento del 11.5%, lo que sugiere una diversificación geográfica en las operaciones crediticias del CBI. Si bien la expansión externa puede mejorar los rendimientos, también introduce riesgos adicionales, como la exposición a marcos regulatorios y condiciones de mercado más volátiles en ciertas jurisdicciones. Por otro lado, el componente local de la cartera neta se incrementó un 5.0%, lo que refleja una demanda sostenida en el mercado doméstico.

En lo que corresponde al pasivo, los depósitos siguen siendo un pilar central en el modelo de financiamiento del CBI, disminuyendo la dependencia del fondeo mayorista y de las emisiones de deuda de mercado, que son más volátiles. Al cierre de agosto de 2024, los depósitos ascendieron a USD 105,722 millones, con un crecimiento interanual del 4.2%. La continua expansión de las captaciones y la estrategia prudente de mantener un peso considerable de los depósitos a término subrayan la fortaleza y resiliencia en la estructura de financiamiento del CBI. En este sentido, es importante señalar que la competitividad de las tasas de interés ofrecidas en depósitos a término será clave para atraer y retener depósitos, pero deberá evaluarse cuidadosamente en el contexto de posibles ajustes en la política monetaria internacional y su impacto en los costos de financiamiento.

En un entorno de presión creciente en el costo del capital, el CBI ha llevado a cabo una gestión eficiente de los pasivos, reflejada en una reducción de las obligaciones financieras en un 1.3%. Aunque el incremento en el costo de endeudamiento sigue siendo un desafío, se observa un renovado interés en estrategias de financiamiento diseñadas para mitigar riesgos de liquidez futuros, optimizando el costo de fondeo a través de un enfoque en la diversificación de fuentes de financiamiento. Un aplanamiento de la curva de tasas entre los plazos cortos y medianos sugiere nuevas oportunidades para optimizar el balance y fortalecer la posición financiera a largo plazo del CBI.

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

Detalle	2023	2024	Var. Agosto. 24 / Agosto. 23	
	Agosto	Agosto	Absoluta	%
Activos Líquidos	17,942	16,260	-1,682	-9.4%
Cartera Crediticia, Neta	86,018	92,401	6,383	7.4%
Interna	60,047	63,079	3,032	5.0%
Externa	28,347	31,587	3,240	11.4%
Inversiones en Valores	30,822	32,352	1,530	5.0%
Otros Activos	7,809	7,532	-277	-3.5%
Total, de Activos	142,590	148,546	5,955	4.2%
Depósitos	101,446	105,722	4,277	4.2%
Internos	62,399	64,772	2,373	3.8%
Externos	39,046	40,951	1,904	4.9%
Obligaciones	19,837	19,587	-250	-1.3%
Otros Pasivos	4,105	4,666	561	13.7%
Patrimonio	17,203	18,570	1,368	8.0%
Pasivo y Patrimonio	142,590	148,546	5,955	4.2%

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 132,771 millones, un aumento de USD 6,555 millones, 5.2% más con respecto al año previo. La cartera de crédito neta del SBN presentó un aumento de USD 5,877 millones (7.5%), alcanzando un saldo de USD 84,751 millones. Los créditos externos netos se incrementaron en 12.9%, mientras que la cartera local neta tuvo un desempeño del 5.0%.

Por su parte, los depósitos del SBN también mostraron un incremento, alcanzando los USD 93,619 millones, lo cual representa un crecimiento del 5.3%. 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 11.4% en el patrimonio neto, evidencia de un fortalecimiento de la estructura financiera y una base de capital más robusta.

Cuadro 4: Sistema Bancario Nacional
Balance de Situación
(En millones USD)

Detalle	2023 Agosto	2024 Agosto	Var. Agosto. 24 / Agosto. 23	
			Absoluta	%
Activos Líquidos	13,768	13,466	-303	-2.2%
Cartera Crediticia, Neta	78,874	84,751	5,877	7.5%
Interna	60,047	63,079	3,032	5.0%
Externa	21,156	23,891	2,735	12.9%
Inversiones en Valores	26,108	27,365	1,257	4.8%
Otros Activos	7,466	7,190	-276	-3.7%
Total, de Activos	126,216	132,771	6,555	5.2%
Depósitos	88,916	93,619	4,703	5.3%
Internos	62,320	64,649	2,329	3.7%
Externos	26,596	28,970	2,374	8.9%
Obligaciones	19,744	19,461	-284	-1.4%
Otros Pasivos	3,890	4,471	580	14.9%
Patrimonio	13,665	15,220	1,556	11.4%
Pasivo y Patrimonio	126,216	132,771	6,555	5.2%

Fuente: Bancos de Licencia General.

F. Crédito

Al concluir agosto de 2024, la cartera de créditos locales bruta del Sistema Bancario Nacional registró un saldo de USD 63,079 millones. Este monto refleja un aumento del 5.0% en comparación con el mismo período del año anterior, lo que se traduce en un crecimiento de USD 3,032 millones. Aunque diversas carteras que componen este agregado local mostraron crecimientos anuales, algunas han tenido un desempeño negativo.

Al cierre de agosto de 2024, los nuevos desembolsos de crédito acumulado por parte del Sistema Bancario Nacional (SBN) alcanzaron los USD 16,399 millones, lo que representa un incremento interanual del 10.9%. Este crecimiento es significativo, acercándose a los volúmenes desembolsados en este periodo en el año 2019. Adicionalmente, el comportamiento observado al compararse con meses recientes refleja una reactivación en la demanda de financiamiento, tanto en los sectores productivos como en el consumo, sustentada por una mayor confianza en las perspectivas de recuperación económica y un entorno crediticio que muestra condiciones favorables. Este aumento en el origen de créditos sugiere que, pese a los retos sectoriales, la banca sigue expandiendo su capacidad de financiamiento, lo cual es positivo para la sostenibilidad de la actividad crediticia. Si bien es cierto es necesario monitorear la sostenibilidad de esta tendencia en el mediano plazo, el aumento en los desembolsos de crédito podría ser un indicador adelantado de una aceleración del crecimiento económico. No obstante, la continuidad de esta tendencia dependerá de la capacidad del sistema financiero, para gestionar de manera eficiente los riesgos crediticios y mantener la confianza en un entorno económico en evolución.

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

Sector	Agosto-23	Agosto-24	Variación Ago.23/Ago.24	
			Absoluta	%
TOTAL	60,047	63,079	3,032	5.0%
Sector Público	2,091	1,994	-97	-4.7%
Sector Privado	57,956	61,085	3,129	5.4%
Act. financiera y de seguros	1,716	2,142	427	24.9%
Agricultura	495	537	42	8.6%
Ganadería	1,317	1,275	-42	-3.2%
Pesca	117	93	-24	-20.2%
Minas y Canteras	59	41	-18	-30.3%
Comercio	11,949	13,091	1,141	9.6%
Industria	3,459	4,078	619	17.9%
Hipotecario	20,347	20,911	564	2.8%
Construcción	5,082	4,923	-159	-3.1%
Consumo personal	13,415	13,993	578	4.3%

Fuente: Bancos de Licencia General.

A nivel sectorial, el crecimiento fue liderado por actividades financieras y seguros (24.9%), industria (17.9%), comercio (9.6%), agricultura (8.6%), consumo personal (4.3%), e hipotecario (2.8%) que continúan mostrando una fuerte demanda de financiamiento. Sin embargo, la heterogeneidad en el desempeño sectorial es notable, con áreas, ganadería (-3.2%), construcción (-3.1%), sector público (-4.7%), pesca (-20.2%), y minas y canteras (-30.3%) experimentando contracciones. Estos últimos sectores requerirán una gestión más cautelosa del riesgo crediticio por parte de las instituciones financieras, para mitigar posibles deterioros en la calidad de los activos.

Durante los últimos 12 meses, la cartera crediticia de hogares registró un saldo de USD 19,712 millones en créditos hipotecarios y USD 13,993 millones en consumo personal al cierre de agosto de 2024. Estos montos representan un crecimiento interanual del 3.9% en créditos hipotecarios y del 4.3% en consumo personal. Esta dinámica de expansión en el crédito a hogares puede estar impulsada por una demanda estable de financiamiento residencial, junto con un crecimiento más acelerado en productos de consumo, particularmente en tarjetas de crédito, que experimentaron un incremento significativo del 11.7% en el mismo período. Si bien este crecimiento en el crédito en este producto en particular refleja un aumento en la propensión de los hogares a utilizar financiamiento a corto plazo, también plantea riesgos inherentes al sobre apalancamiento, especialmente en productos de crédito revolving, como lo son las tarjetas de crédito, que suelen tener tasas de interés más elevadas. Es crucial que las instituciones financieras monitoreen de cerca los indicadores de riesgo asociados a estos créditos de carácter revolviente, ya que un crecimiento importante en este segmento podría generar presiones adicionales en los balances bancarios si no se gestiona adecuadamente.

Cuadro 6: Sistema Bancario Nacional local
Saldo de la cartera créditos locales de hogares
(en millones USD)

	Ago-23	Ago-24	Variación	
			USD	%
Crédito de hogares	32,383	33,705	1,323	4.1%
Consumo TOTAL	13,415	13,993	579	4.3%
Tarjeta	2,207	2,465	258	11.7%
Préstamo Personal	9,373	9,562	189	2.0%
Préstamo de Auto	1,835	1,966	131	7.2%
Hipoteca Residencial	18,968	19,712	744	3.9%

Fuente: Bancos de Licencia General local

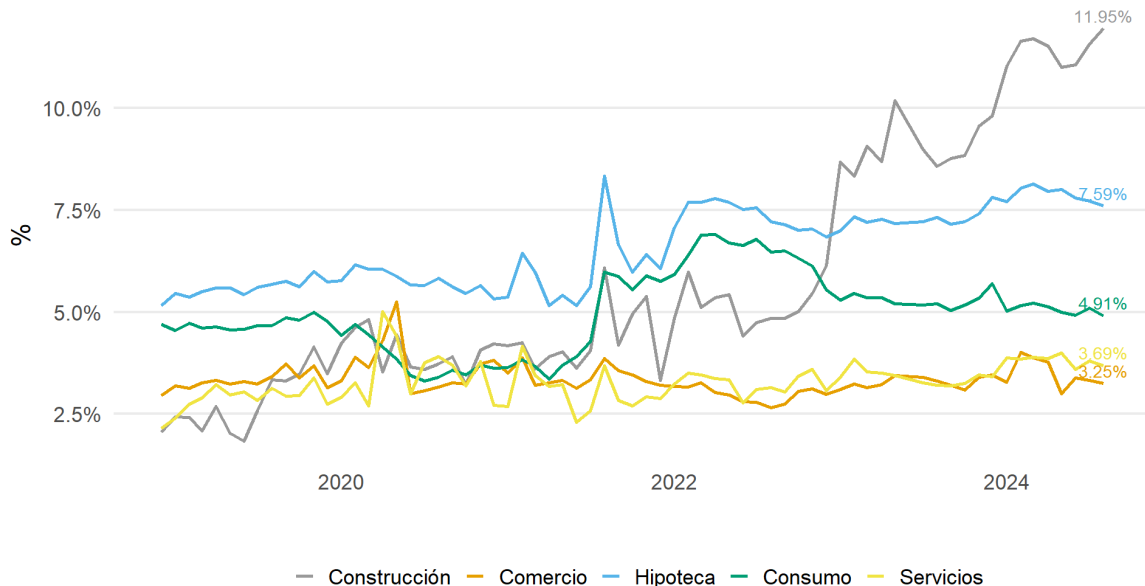
Será fundamental que los bancos continúen diversificando sus carteras de crédito, para que entre diferentes sectores económicos, se pueda reducir la exposición a la volatilidad sectorial y asegurar una mayor estabilidad financiera. La diversificación también permite que los bancos apoyen a una gama más amplia de actividades económicas, impulsando así un desarrollo más equilibrado y robusto.

En cuanto al riesgo de crédito local del Sistema Bancario Nacional, 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 5.6% del saldo de la cartera. El indicador de cartera vencida total con relación al saldo de cartera registró un 2.3% en agosto 2024. Sin embargo, la cobertura de cartera vencida a través de provisiones se mantiene superior al 100%.

En lo que respecta al índice de morosidad por sector, vemos que el sector hipotecario reporta un índice de mora del 8%, un nivel que se ha mantenido estable desde 2022, lo que refleja una gestión prudente del riesgo en este segmento. En cuanto a las actividades relacionadas con créditos al consumo, tras la recuperación post-pandemia, el indicador de mora ha mostrado una mejora progresiva, situándose en torno al 5%, lo cual sugiere una normalización gradual en la capacidad de pago de los hogares. En contraste, los sectores de comercio y servicios presentan índices de morosidad por debajo del 4%, lo que es indicativo de una adecuada calidad crediticia en estas áreas. Estos sectores representan aproximadamente el 20% del crédito privado, lo que implica que su morosidad acotada contribuye significativamente a la resiliencia general del portafolio crediticio del sistema financiero.

Gráfico 5: Calidad de cartera por actividad económica

Agosto 2019 - Agosto 2024



Fuente: Bancos de licencia general.

Al cierre de agosto de 2024, el crédito local por provincia muestra una fuerte concentración en la provincia de Panamá, que representa el 79% del total, consolidándose como la región más relevante en términos de asignación de crédito. Le siguen las provincias de Chiriquí, con una participación del 5.6%, Colón con el 3.9%, y Panamá Oeste, que contribuye con el 3.7%. Otras provincias con menor participación incluyen Veraguas con el 2.4%, Coclé con el 1.8%, y Herrera con el 1.77%.

La actividad crediticia hipotecaria, representan el 33% de la cartera local, consumo 22%, comercio 21%, construcción 8%, industrias 5.6%, empresas financieras 3.4%, sector público 3.2%

Cuadro 7: Créditos locales por provincias (En millones USD)

Sectores y Actividad	TOTAL	BOCAS DEL TORO	COCLE	COLON	CHIRIQUI	DARIEN	HERRERA	LOS SANTOS	PANAMA	VERAGUAS	COMARCAS	PANAMA OESTE
TOTAL	63,079	319	1,154	2,433	3,535	108	1,119	572	50,004	1,486	5	2,343
Sector Público	1,994	1	0	0	17	0	0	2	1,925	1	0	48
Sector Privado	61,085	318	1,154	2,433	3,518	108	1,119	570	48,079	1,485	5	2,295
Emp. Financieras y de Seg.	2,142	0	6	20	10	0	5	4	2,093	2	0	2
Agricultura	537	7	34	0	227	5	23	28	146	51	0	16
Ganadería	1,275	8	82	11	310	76	104	129	312	181	0	62
Pesca	93	0	21	1	1	0	4	3	51	2	0	11
Minas y Canteras	41	0	0	1	1	0	1	1	36	1	0	1
Comercio	13,091	38	140	1,590	334	1	121	23	10,559	108	0	176
Industria	4,078	0	14	80	133	0	29	15	3,741	50	0	15
Hipotecario	20,911	78	409	280	1,111	4	365	169	17,098	497	0	900
Construcción	4,923	7	46	15	152	0	56	10	4,502	38	0	96
Micro crédito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Consumo Personal	13,993	178	401	435	1,240	22	412	189	9,541	555	5	1,017

Fuente: Datos de la SBP

G. Depósitos

En agosto de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) experimentó un crecimiento interanual de 4.2% en el saldo de captaciones bancarias, alcanzando un volumen total de depósitos de USD 105,722 millones. Este avance se sostuvo sobre dos pilares principales: un incremento del 3.8% en los depósitos internos, que alcanzaron los USD 64,772 millones, y un aumento del 4.9% en los depósitos de origen externo, que sumaron USD 40,951 millones.

En términos locales, los depósitos internos tuvieron un incremento de USD 2,373 millones durante el período analizado en comparación con el año anterior. Este crecimiento fue impulsado por un aumento del 2.1% en los depósitos oficiales internos, que sumaron USD 12,260 millones, y un crecimiento del 4.7% en los depósitos de particulares internos, que alcanzaron los USD 49,494 millones. Sin embargo, los depósitos de bancos internos disminuyeron un 2.9%, situándose en USD 3,018 millones, lo que refleja una variación dentro de este subsegmento, aunque no afecta el crecimiento general de los depósitos internos.

Por otro lado, los depósitos externos crecieron en su conjunto, con los depósitos de particulares externos aumentando un 3.1%, alcanzando los USD 31,332 millones, y los depósitos de bancos externos creciendo un 11.2%, sumando USD 9,324 millones. Los depósitos oficiales externos, aunque no son el principal rubro de la parte externa, experimentaron un incremento del 9.0%, situándose en USD 294 millones.

El crecimiento sostenido en los depósitos de bancos externos sugiere que las instituciones financieras internacionales continúan viendo a Panamá como un destino seguro y atractivo para sus activos. Adicionalmente, este comportamiento positivo en los depósitos externos resalta la competitividad del CBI frente a otras plazas financieras de la región, consolidando a Panamá como un centro bancario de confianza para capitales internacionales en la región LATAM.

Estos datos reflejan que la captación de la banca comercial sigue siendo impulsada significativamente por la preferencia de los depositantes por inversiones seguras y rendimientos predecibles, subrayando la confianza en la estabilidad y solvencia del sistema bancario del CBI, consolidando su rol fundamental en la gestión de activos a nivel local. Ante la posibilidad de variaciones en las tasas de interés a nivel internacional, es crucial mantener un monitoreo proactivo para gestionar cualquier desajuste temporal en la estructura de fondeo. Se recomienda un seguimiento constante de estos movimientos para identificar la necesidad de ajustes oportunos en la estrategia de financiamiento y en la gestión de riesgos, con el objetivo de mitigar impactos adversos y asegurar la estabilidad financiera.

Cuadro 8: Centro Bancario Internacional
Depósitos Totales
(En millones de USD)

Cuentas	2023	2024	Var. Agosto.24 /Agosto.23	
	Agosto	Agosto	Absoluta	%
Depósitos	101,446	105,722	4,277	4.2%
Internos	62,399	64,772	2,373	3.8%
Oficiales	12,006	12,260	254	2.1%
De Particulares	47,286	49,494	2,209	4.7%
De Bancos	3,108	3,018	-90	-2.9%
Externos	39,046	40,951	1,904	4.9%
Oficiales	270	294	24	9.0%
De Particulares	30,393	31,332	939	3.1%
De Bancos	8,383	9,324	941	11.2%

Fuente: Bancos de Licencia General

En el contexto financiero local, el Sistema Bancario Nacional (SBN) demostró un desarrollo positivo, en consonancia con las tendencias observadas en el Centro Bancario Internacional (CBI). Para agosto de 2024, el SBN alcanzó un volumen total de depósitos de USD 93,619 millones, reflejando un aumento interanual del 5.3%. Este crecimiento subraya la confianza continua en el sistema bancario local. Los depósitos internos experimentaron un crecimiento del 3.7%, ascendiendo a USD 64,649 millones. Este incremento fue impulsado por un aumento del 2.1% en los depósitos oficiales y de 4.7% en los depósitos de particulares. Sin embargo, los depósitos de bancos internos disminuyeron un 4.4%.

Por otro lado, los depósitos externos mostraron un incremento del 8.9%, totalizando USD 28,970 millones. Este aumento fue impulsado por un crecimiento del 8.9% en los depósitos de bancos externos y un incremento del 9.1% en los depósitos oficiales externos, destacando el continuo interés en las oportunidades financieras internacionales ofrecidas por el SBN. Este comportamiento positivo en los depósitos externos resalta la solidez y la competitividad del SBN frente a otras plazas financieras de la región, consolidando a Panamá como un centro bancario de confianza para capitales internacionales. Además, la expansión de los depósitos, especialmente aquellos de origen externo, sugiere un apetito por parte de inversionistas y entidades internacionales que podría verse influenciado por cambios en las condiciones de mercado, incluyendo variaciones en las tasas de interés globales.

Estos resultados destacan la fortaleza y expansión del SBN en ambos frentes, consolidando una estructura de fondeo sólida y resiliente (Ver Cuadro 9).

Cuadro 9: Sistema Bancario Nacional
Depósitos Totales
(En Millones de USD)

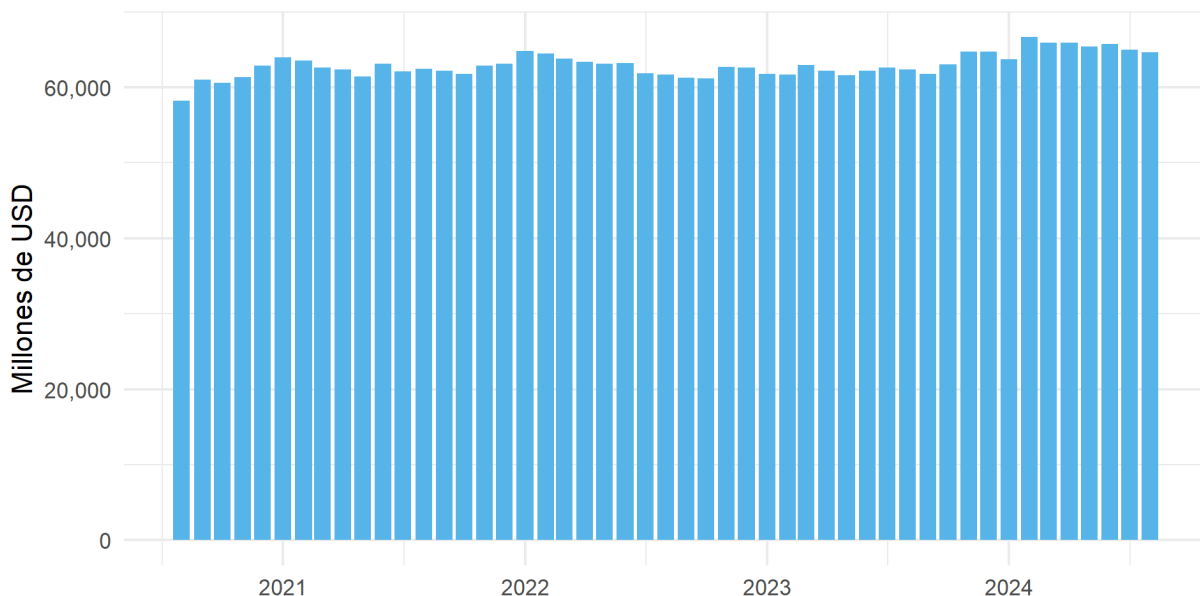
Cuentas	2023	2024	Var. Agosto.24 / Agosto.23	
	Agosto	Agosto	Absoluta	%
Depósitos	88,916	93,619	4,703	5.3%
Internos	62,320	64,649	2,329	3.7%
Oficiales	12,006	12,260	254	2.1%
De Particulares	47,286	49,494	2,209	4.7%
De Bancos	3,029	2,895	-134	-4.4%
Externos	26,596	28,970	2,374	8.9%
Oficiales	210	229	19	9.1%
De Particulares	18,586	19,903	1,317	7.1%
De Bancos	7,800	8,837	1,037	13.3%

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 alrededor del 70% del total en el Sistema Bancario Nacional (SBN). Esta alta proporción de depósitos internos destaca la confianza de los residentes locales en el sistema bancario nacional y su disposición a mantener sus ahorros y recursos financieros dentro del país, lo que a su vez es un indicador positivo de la percepción pública sobre la solidez y estabilidad del SBN.

Gráfico 6: Total de depósitos internos

Agosto 2020 - Agosto 2024

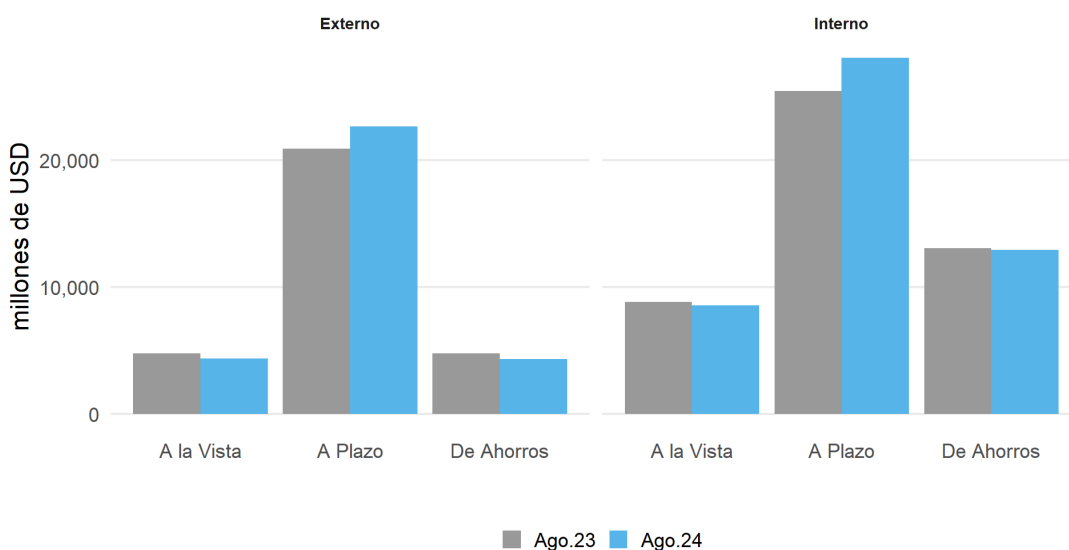


Fuente: Bancos de licencia general.

En cuanto a los depósitos del Centro Bancario Internacional (CBI) por tipo de cliente, los depósitos de particulares representan el 76% de los depósitos internos y los de bancos el 4.7%. En los depósitos de particulares se destaca los de “a plazo” con una participación del 57%, seguido por los de ahorros corrientes con 26% y los depósitos a la vista con 17%.

Gráfico 7: Depósitos de particulares

Agosto 2023 - Agosto 2024



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

En cuanto a la distribución de depósitos por provincia al cierre de agosto de 2024, la provincia de Panamá se destaca como el principal centro financiero del país, con una participación del 89% en el total de depósitos, lo que refleja su papel dominante en la actividad económica y bancaria. Esta alta concentración puede atribuirse a la presencia de la mayoría de las sucursales de instituciones financieras, así como a la ubicación de las principales empresas y centros de negocios del país. Le siguen en orden de participación Coclé, con una participación del 3.4%, Chiriquí con el 2.7%, Panamá Oeste con el 1.6%, y Veraguas con el 1.0%. Las demás provincias contribuyen con una participación inferior al 1%.

Cuadro 10: Depósitos locales por provincias
(En Millones de USD)

	TOTAL	BOCAS DEL TORO	COCLE	COLON	CHIRIQUÍ	DARIEN	HERRERA	LOS SANTOS	PANAMA	VERAGUAS	COMARCAS	PANAMA OESTE
Depósitos	64,772	181	530	2,184	1,755	26	446	361	57,602	632	0	1,055
Internos	64,772	181	530	2,184	1,755	26	446	361	57,602	632	0	1,055
Oficiales	12,260	0	0	0	0	0	0	0	12,260	0	0	0
De Particulares	49,494	181	530	2,169	1,750	26	444	358	42,351	631	0	1,054
A la Vista	8,544	30	52	453	251	3	46	31	7,499	72	0	108
A Plazo	28,035	57	252	1,369	857	2	217	170	24,329	317	0	465
De Ahorros	12,916	94	227	347	643	21	182	157	10,522	242	0	482
De Bancos	3,018	1	0	15	5	0	2	3	2,992	1	0	1
A la Vista	1,403	1	0	0	1	0	1	1	1,398	0	0	1
A Plazo	1,615	0	0	15	4	0	0	2	1,594	1	0	0

Fuente: Datos de la SBP

