



Informe de Actividad Bancaria

Septiembre 2023

Contenido

Resumen Ejecutivo	2
A. Liquidez	4
B. Solvencia	4
C. Estado de Resultados	5
D. Indicadores de rentabilidad	7
E. Balance de Situación	8
F. Crédito	8
G. Depósitos	12
H. Recuadro: Créditos nuevos.....	¡Error! Marcador no definido.

Resumen Ejecutivo

Al cierre del mes de septiembre de 2023 el Centro Bancario Internacional (CBI) continuó presentando adecuados indicadores de solidez financiera. Los indicadores prudenciales de solvencia y liquidez, que al corte de del período registraron niveles de 15.5% y 55.5% respectivamente, han permanecido por encima de los mínimos regulatorios requeridos, y con ello, la banca mantiene un comportamiento, adecuado que les permite seguir desempeñando la actividad de intermediación en el mediano y largo plazo. De igual forma, los principales indicadores de cartera como lo son su crecimiento y su calidad muestran que la oferta de crédito local se mantiene en una senda de crecimiento (4.2%). A pesar de un contexto con tasas de interés más elevadas, el nivel de intermediación de las entidades en su conjunto ha crecido, lo que ha conducido a una mejora en la rentabilidad.

Al cierre del tercer trimestre de 2023, los activos totales del CBI ascendieron a USD 141,836.0 millones, reflejando un incremento de USD 5,091.9 millones en comparación con septiembre de 2022, lo que se traduce en un crecimiento interanual del 3.7%. Este aumento en los activos bancarios se debe principalmente a la expansión de la cartera crediticia neta, que creció un 4.1%, y al alza en el componente de inversiones, que registró un incremento del 4.7%. Por otro lado, se observó una disminución del 2.8% interanual en los activos líquidos.

En lo concerniente a la cartera de crédito de la banca comercial tuvo un crecimiento de 4.2%, en su comparación interanual, alcanzando un saldo de USD 60,573. Los datos sugieren un crecimiento generalizado en varios sectores económicos, destacando especialmente el componente corporativo y de hogares en términos absolutos. Por segmento, el crédito otorgado a empresas y personas físicas con actividad empresarial creció un 3.5%; el crédito al consumo, un 3.5%; el crédito hipotecario, un 4.6%; las actividades relacionadas con servicios financieros experimentaron un incremento del 4.7% y las destinadas al sector público en 13.1%. Si bien el desempeño actual del portafolio de crédito es positivo, hacia adelante el panorama futuro podría verse afectado por factores como una desaceleración de la actividad económica con efectos en el empleo formal y un incremento persistente en la inflación, los cuales podrían moderar el actual impulso crediticio. No obstante, las métricas financieras fundamentales deberían continuar alineadas con los perfiles de riesgo crediticio de la mayoría de las entidades bancarias.

La calidad de la cartera del CBI al mes de septiembre registran una ratio de mora de 4.0%, del cual el 1.5% está representado por créditos cuyos atrasos son a +30días, mientras que los créditos con atrasos a +90 días representan 2.5%. La cobertura de provisiones contables para créditos vencidos se sitúa en alrededor del 107.6%, mostrando una disminución en comparación con el 129.6% registrado un año atrás. Esto ha resultado en reservas inferiores para los préstamos en etapa 3 en comparación con el ejercicio anterior. Ante un favorable desempeño en rentabilidad y en un contexto de riesgos al alza, es esencial que las entidades bancarias adopten una estrategia cautelosa en la planificación de provisiones y gestión de capital. Esta medida proporcionará una base para enfrentar eventuales pérdidas, en caso de que los riesgos identificados por la Superintendencia de Bancos en las evaluaciones de Estabilidad Financiera se materialicen. Esto les permitirá a los bancos estar mejor preparados para mitigar impactos derivados de un eventual menor crecimiento y de un escenario externo adverso. 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 y desde un punto de vista prudencial, demanda una vigilancia cercana por parte de la SBP.

Al mes de septiembre de 2023, las utilidades acumuladas de los bancos de CBI totalizaron USD 2,088.18 millones. La cifra representa un alza en los beneficios de 54.9% frente al mismo período hace 12 meses. Este resultado fue impulsado por la evolución del margen financiero y comisiones, derivada del continuo crecimiento en la cartera de crédito; la gestión en la calidad de los activos, y el control en los gastos, así como una reducción en las provisiones en atención a la estimación preventiva para riesgos crediticios. La rentabilidad también recibió un impulso por la recepción de utilidades provenientes de otras entidades de grupos bancarios.

Los depósitos bancarios del CBI correspondiente a septiembre de 2023, registraron un total de USD 100,516.9 millones, un incremento de USD 3,637.4 millones (3.8%). Los depósitos locales registraron un aumento durante el período que cubre este informe por el orden de USD 492.6 millones, que supone un incremento de 0.8% con respecto al mismo período de 2022. Se destaca que el CBI de Panamá ha experimentado un incremento en el saldo de depósitos externos en el período comprendido entre septiembre de 2022 y septiembre de 2023, con un crecimiento interanual de 8.8%. Vale destacar que, al cierre del mes de septiembre, los depósitos a plazo aceleraron su ritmo de expansión, favorecidos por un entorno de mayores tasas de interés que hicieron más atractivo el ahorro en este tipo de instrumentos. En un entorno marcado por un crecimiento económico positivo, inflación elevada en algunos rubros claves y tasas de interés en aumento, los ahorristas han empezado a migrar sus recursos desde instrumentos líquidos hacia aquellos con mayores rendimientos, como los depósitos a plazo. Esta tendencia se ve reforzada por un consumo más dinámico y las mejores tasas de interés de los instrumentos a plazo, reduciendo el interés en mantener depósitos a la vista. Además, el ahorro precautorio, que se incrementó durante la pandemia, continuó disminuyendo conforme los consumidores retoman sus hábitos de gasto habituales.

En una decisión con implicaciones positivas para la economía panameña, el Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI) excluyó a Panamá de su lista gris, reconociendo los esfuerzos del país en combatir el blanqueo de capitales y el financiamiento del terrorismo. Este logro fue anunciado en reunión plenaria por el organismo, destacando que el país ha fortalecido su sistema de prevención y ha implementado normativas y acciones significativas en pro de la transparencia internacional. Panamá abordó 15 acciones pendientes desde 2019, logrando cumplirlas satisfactoriamente. Estas acciones incluyeron la actualización de regulaciones, la implementación de guías y normas, y la promulgación de leyes. Como resultado, la exclusión de la lista gris mejorará la imagen internacional de Panamá, impulsará la inversión extranjera, facilitará las líneas de crédito y fortalecerá las relaciones bancarias internacionales, entre otros beneficios económicos y financieros.

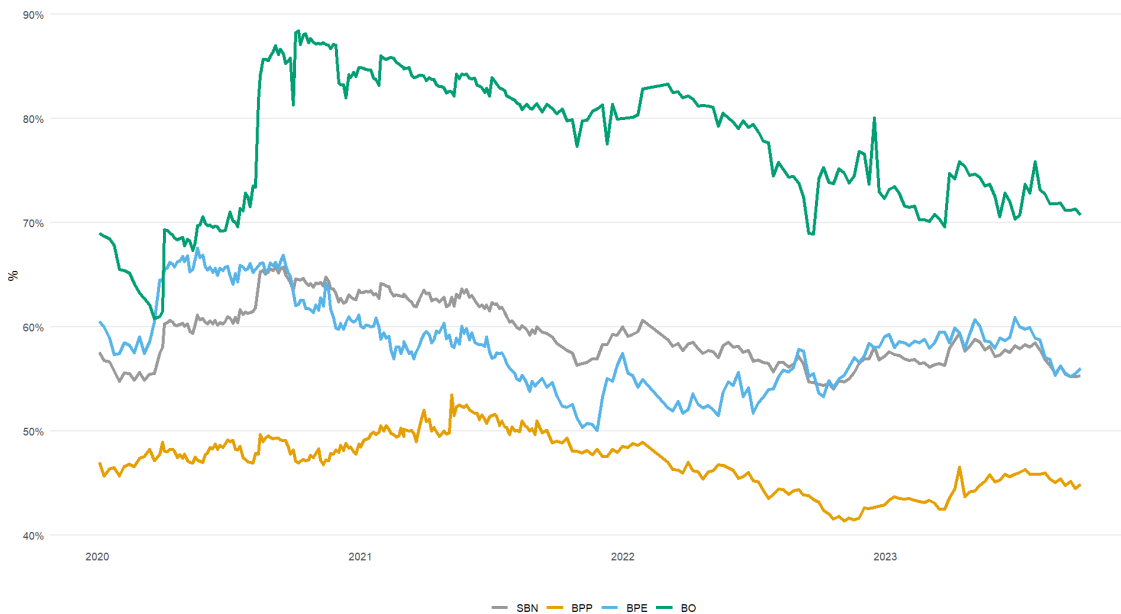
Se concluye que los bancos en operación cumplen con los requerimientos regulatorios y, a nivel agregado, cuenta con suficiente capital y liquidez para enfrentar los escenarios de estrés. Si bien las vulnerabilidades del CBI son acotadas, prevalecen algunos riesgos que, en caso de materializarse, podrían generar afectaciones. En particular, es previsible que se mantenga un entorno complejo e incierto que podría implicar riesgos prospectivos de deterioro en la calidad crediticia. En atención a ello, la SBP seguirá atenta a la evolución de los mercados financieros externos y locales, y continuará tomando, en caso necesario, las acciones que se requieran.

A. Liquidez

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

Gráfico 1: Índice de liquidez promedio semanal

Septiembre 2020 - Septiembre 2023



Fuente: Bancos de licencia general.

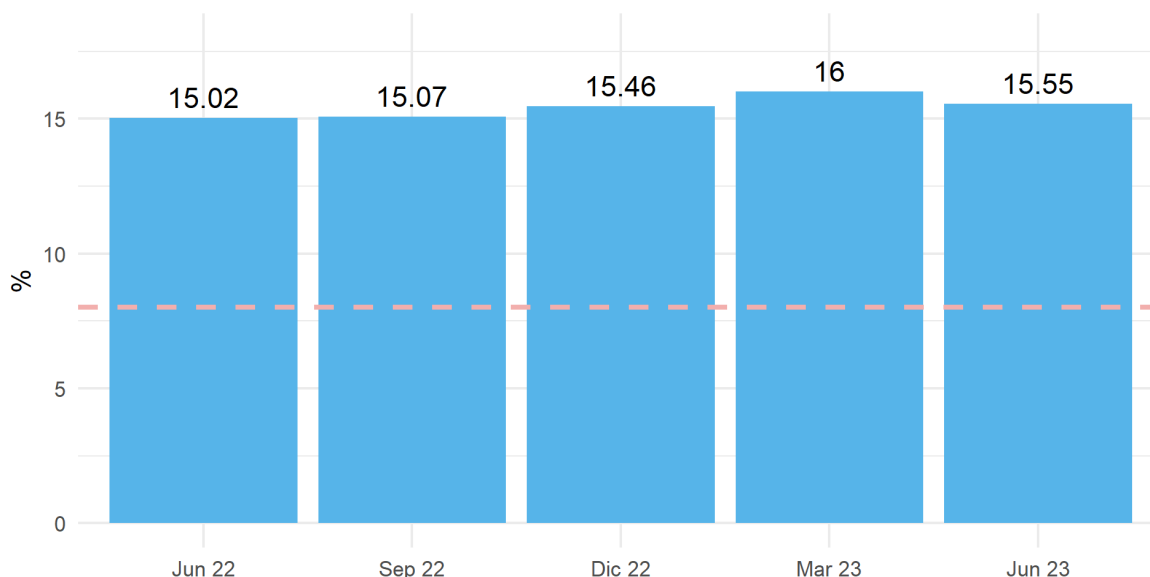
B. Solvencia

El índice de adecuación de capital (IAC) más reciente muestra que los indicadores de solvencia del CBI agregado se mantuvieron en una posición cómoda. El IAC sobre activos ponderados por riesgo fue de 15.55% (**Ver Gráfico 2**), superando el mínimo regulatorio que es de 8%. El capital del conjunto de bancos no registró cambios significativos con respecto al trimestre anterior.

Se espera que la rentabilidad se mantenga estable, lo cual, con un crecimiento más cauteloso de sus APR, respaldarán las métricas de adecuación del capital en la mayor parte de los bancos del CBI. Actualmente, todos los bancos en operación cumplen satisfactoriamente con los nuevos estándares regulatorios en materia de capital bancario.

Gráfico 2: Índice de Adecuación de Capital

Junio 2022 - Junio 2023



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

C. Estado de Resultados

Al mes de septiembre de 2023, las utilidades acumuladas de los bancos de CBI totalizaron USD 2,088.18 millones. La cifra representa un alza en los beneficios de 54.9% frente al mismo período hace 12 meses. Este resultado fue impulsado por la evolución del margen financiero y comisiones, derivada del continuo crecimiento en la cartera de crédito; la gestión en la calidad de los activos, y el control en los gastos, así como una reducción en las provisiones en atención a la estimación preventiva para riesgos crediticios. La rentabilidad también recibió un impulso por la recepción de utilidades provenientes de otras entidades de grupos bancarios.

La rentabilidad del activo respondió de manera relevante al incremento del rubro de ingresos netos de intereses (25.2%). Por componentes, los ingresos por interés se incrementaron con respecto al acumulado del mismo mes del año previo en 44.1%, en tanto que la gestión de los egresos operacionales aumentó en 63.1% interanual.

En particular los ingresos de intereses por préstamos aumento en 32.2% (una variación absoluta de USD 1,086 millones) en tanto que los intereses pagados, en concepto de depósitos a plazo principalmente, se incrementaron en 67.5% (USD 1,228.2 millones). Lo anterior sugiere que el cambio de tasas de interés de depósitos podría tener una mayor sensibilidad a cambios, lo que podría generar mayor presión al margen por intereses.

El rubro Egresos Generales registró USD 2,300.9 millones un incremento de 6.7% (USD 145.2 millones), donde se resaltan incrementos en los gastos de explotación en rubros como: salarios y pasivos laborales.

Los gastos de provisiones disminuyeron de USD 526.1 millones en 2022 a USD 388.4 millones en 2023, lo que representa una reducción del 26.2%. Si bien este desempeño se sustenta en que el nivel de cobertura de provisiones generadas durante la pandemia, en conjunto con algunas disposiciones regulatorias, mostró ser un colchón adecuado en momentos de estrés a ese momento, no obstante, en 2023 persisten factores de riesgo identificados y monitoreados tanto en el componente local como el externo. Ante un favorable desempeño en rentabilidad y en un contexto de riesgos al alza, es esencial que las entidades bancarias adopten una estrategia cautelosa en la planificación de provisiones y gestión de capital. Esta medida proporcionará una base para enfrentar eventuales pérdidas, en caso de que los riesgos identificados por la Superintendencia de Bancos en las evaluaciones de Estabilidad Financiera se materialicen. Esto les permitirá a los bancos estar mejor preparados para mitigar impactos derivados de un eventual menor crecimiento y de un escenario externo adverso.

Recapitulando, el estado de resultados muestra que el CBI tuvo un sólido desempeño en los datos hasta septiembre de 2023. Es previsible que la rentabilidad se seguirá beneficiando del crecimiento de la cartera de crédito, ingresos por comisiones y eficiencias que han logrado los bancos con sus procesos de digitalización.

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

Centro Bancario Internacional	Ene - Sep		Variación	
	2022	2023	%	USD
Ing. Neto de Intereses	2,042.8	2,557.5	25.2%	514.6
Otros Ingresos	1,987.6	2,220.4	11.7%	232.8
<i>Ing. de Operaciones</i>	<i>4,030.4</i>	<i>4,777.9</i>	<i>18.5%</i>	<i>747.4</i>
<i>Egresos Generales</i>	<i>2,156.1</i>	<i>2,301.3</i>	<i>6.7%</i>	<i>145.2</i>
Ut. antes de prov.	1,874.3	2,476.5	32.1%	602.2
Gastos de Provisiones	526.1	388.4	-26.2%	-137.7
Ut. del Período	1,348.3	2,088.2	54.9%	739.9

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

El Sistema Bancario Nacional (SBN) registró utilidades netas acumuladas al mes de septiembre de 2023 por el orden de USD 1,667.8 millones, un 54.1% más que al mismo período de 2022. Similar a lo ocurrido en el CBI, la mayor actividad crediticia y menor generación de provisiones impactó positivamente las utilidades del sector. Se prevé que los bancos del Sistema seguirán con estrategias de control de gastos y eficiencia operativa. Actualmente, los niveles de eficiencia del CBI se encuentran por el orden del 48%.

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

Sistema Bancario Nacional	Ene - Sep	Ene - Sep	Variación	
	2022	2023	%	USD
Ing. Neto de Intereses	1,886.6	2,263.3	20.0%	376.7
Otros Ingresos	1,672.2	1,913.6	14.4%	241.5
<i>Ing. de Operaciones</i>	3,558.7	4,176.9	17.4%	618.2
<i>Egresos Generales</i>	1,957.6	2,121.0	8.3%	163.4
Ut. antes de prov.	1,601.2	2,055.9	28.4%	454.8
Gastos de Provisiones	518.7	388.1	-25.2%	-130.5
Ut. del Período	1,082.5	1,667.8	54.1%	585.3

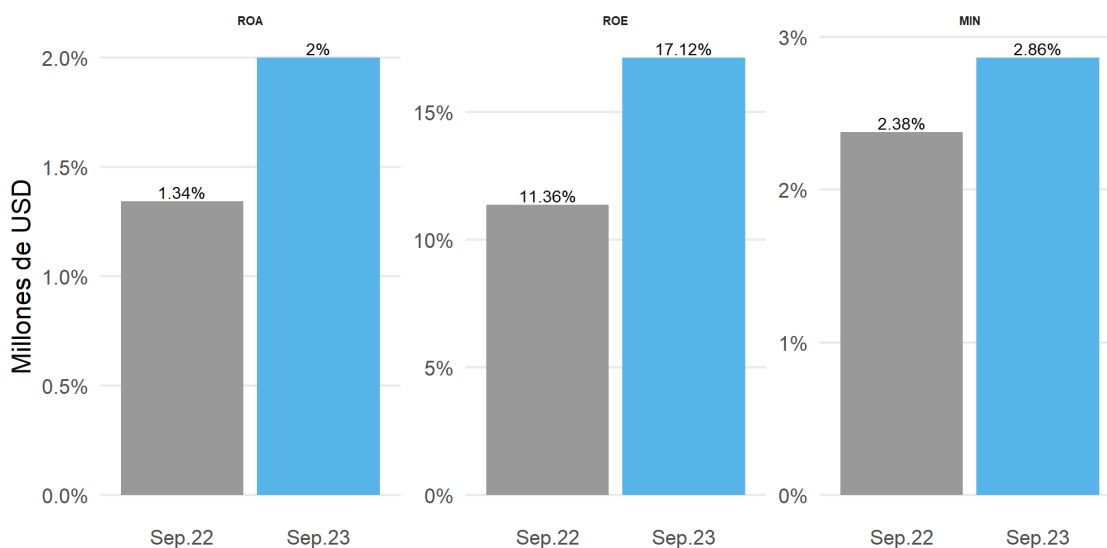
Fuente: Bancos de Licencia General.

D. Indicadores de rentabilidad

Los indicadores anteriores sugieren que los bancos en la plaza están experimentando un ciclo positivo, impulsado por la expansión en colocación crediticia. Este escenario ha llevado al fortalecimiento de los márgenes de interés y a mejoras en las métricas de rentabilidad. La Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE, por sus siglas en inglés) fue del 17.12%, representando una mejora de 576 puntos base (pbs) en comparación con el desempeño hasta septiembre de 2022, que fue del 11.36%. En términos de Rentabilidad sobre los Activos (ROA, por sus siglas en inglés), alcanzó al finalizar el octavo mes del año un 2%, lo que supone un aumento de 66 pbs en comparación con el año anterior. Estos incrementos se produjeron en un contexto de mejora en la colocación de créditos y la reducción de provisiones por deterioro de activos. Cabe resaltar que, si bien estos resultados son positivos, la magnitud de estos varía entre las distintas entidades crediticias.

Gráfico 3: Cambios en intereses pagados e Intereses por préstamos

Septiembre 2023 vs Septiembre 2022



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

E. Balance de Situación

Al cierre del tercer trimestre de 2023, los activos totales del CBI ascendieron a USD 141,836.0 millones, reflejando un incremento de USD 5,091.9 millones en comparación con septiembre de 2022, lo que se traduce en un crecimiento interanual del 3.7%. Este aumento en los activos bancarios se debe principalmente a la expansión de la cartera crediticia neta, que creció un 4.1%, y al alza en el componente de inversiones, que registró un incremento del 4.7%. Por otro lado, se observó una disminución del 2.8% interanual en los activos líquidos

Es importante mencionar que los activos del CBI están conformados, principalmente, por la cartera de crédito que reportó un saldo de USD 86,257.1 millones, según los estados financieros presentados por los bancos de la plaza a la SBP. En lo referente al desempeño del componente externo del portafolio de crédito neto, éste se incrementó en 2.8%.

Esto sugiere que el otorgamiento de crédito por parte de la banca comercial al sector privado mantiene un positivo ritmo de expansión a pesar del incremento en las tasas de interés registrado recientemente.

Por el lado pasivo, las captaciones constituyen un alto porcentaje del fondeo del CBI y financian sus operaciones de crédito, lo que deriva en una baja dependencia del fondeo mayorista a través de emisiones de deuda de mercado que usualmente es más volátil. Los depósitos del CBI al mes de septiembre de 2023 totalizaron a USD 100,516.9 millones. Estos datos muestran que los bancos de la plaza han mantenido la confianza del depositante. En esta misma línea, es de destacar que una parte importante de estos nuevos depósitos surge por el crecimiento de los depósitos a plazo, con una concentración en personas naturales (las cuales tienen altas tasas de renovación), y a su vez mejoran los perfiles de fondeo y liquidez de las entidades. Con respecto a la estructura de los pasivos de particulares por vencimiento, los depósitos a plazo fijo siguen siendo el instrumento de ahorro

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

Las obligaciones presentaron disminuciones por el orden de 2.1%, y otros pasivos aumentaron en 18.1% frente a septiembre del año anterior. En el caso de las obligaciones, estos instrumentos también recogen el componente de financiamiento vía emisiones. Si bien existen aumentos en el costo de endeudamiento, las actuales condiciones del mercado podrían generar un apetito por este tipo de estrategias, con el fin de mitigar riesgos de liquidez hacia adelante, a fin de reducir la incertidumbre de tasas aún mayores que pudieran comprometer nuevas decisiones de inversión que surjan y aprovechar el aplanamiento de la curva que existe entre las tasas de corto y mediano plazo.

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

Detalle	2022	2023	Var. Sep. 23 / Sep. 22	
	Septiembre	Septiembre	Absoluta	%
Activos Líquidos	17,586.0	17,096.1	-489.9	-2.8%
Cartera Crediticia, Neta	82,868.2	86,257.1	3,388.9	4.1%
<i>Interna</i>	55,809.3	58,453.6	2,644.2	4.7%
<i>Externa</i>	27,058.9	27,803.5	744.6	2.8%
Inversiones en Valores	29,084.0	30,437.9	1,353.9	4.7%
Otros Activos	7,205.8	8,044.8	839.0	11.6%
Total, de Activos	136,744.1	141,836.0	5,091.9	3.7%
Depósitos	96,879.5	100,516.9	3,637.4	3.8%
<i>Internos</i>	61,299.5	61,792.1	492.6	0.8%
<i>Externos</i>	35,580.0	38,724.8	3,144.8	8.8%
Obligaciones	20,405.8	19,979.1	-426.6	-2.1%
Otros Pasivos	3,795.8	4,483.7	687.8	18.1%
Patrimonio	15,662.9	16,856.3	1,193.3	7.6%

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 125,834.50 millones, un aumento de USD 5,580.80 millones, 4.6% más con respecto al año anterior. La cartera de crédito neto del SBN presentó un aumento de USD 4,096.1 millones (5.4%), para alcanzar un saldo de USD 79,295.6 millones. Los créditos externos netos se incrementaron un 7.4%, mientras que la cartera local neta tuvo un desempeño de 4.2%. Por otro lado, el total de depósitos captados por el SBN presentó un saldo de USD 87,970.0 millones, un aumento de 4.1%.

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

Detalle	2022	2023	Var. Sep. 23 /Sep. 22	
	Septiembre	Septiembre	Absoluta	%
Activos Líquidos	13,899.00	13,107.90	-791.1	-5.70%
Cartera Crediticia, Neta	75,199.50	79,295.60	4,096.10	5.40%
<i>Interna</i>	55,811.90	58,453.60	2,438.00	4.20%
<i>Externa</i>	19,387.60	20,842.00	1,459.30	7.40%
Inversiones en Valores	24,283.00	25,686.30	1,403.30	5.80%
Otros Activos	6,872.20	7,744.80	872.6	12.70%
Total, de Activos	120,253.60	125,834.50	5,580.80	4.60%
Depósitos	84,519.60	87,970.00	3,450.30	4.10%
<i>Internos</i>	61,089.80	61,706.40	616.6	1.00%
<i>Externos</i>	23,429.90	26,263.60	2,833.70	12.10%
Obligaciones	20,003.10	19,895.00	-108.1	-0.50%
Otros Pasivos	3,663.10	4,295.90	632.8	17.30%
Patrimonio	12,067.80	13,673.70	1,605.90	13.30%

Fuente: Bancos de Licencia General.

F. Crédito

Al cierre del tercer trimestre, la cartera de crédito de la banca comercial registró un aumento del 4.2% respecto al año anterior, alcanzando un saldo de USD 60,573 millones (**ver Cuadro 5**). Aunque todas las carteras que forman este agregado local mostraron crecimientos en tasa anual, es evidente que el desempeño es heterogéneo entre ellas.

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

Sector	sep-22	sep-23	Variación sep.23/sep.22	
			Absoluta	%
TOTAL	58,135	60,573	2,438.0	4.2%
Sector Público	1,860	2,102	243.0	13.1%
Sector Privado	56,275	58,470	2,195.0	3.9%
Actv. financiera y de seguros	1,590	1,665	74.8	4.7%
Agricultura	479	493	14.8	3.1%
Ganadería	1,318	1,325	7.3	0.6%
Pesca	114	127	12.9	11.4%
Minas y Canteras	51	59	8.4	16.5%
Comercio	11,901	12,331	430.5	3.6%
Industria	3,318	3,516	198.0	6.0%
Hipotecario	19,506	20,398	891.8	4.6%
Construcción	4,976	5,073	97.1	2.0%
Consumo personal	13,023	13,482	459.3	3.5%

Fuente: Bancos de licencia general

Los datos sugieren un crecimiento generalizado en varios sectores económicos, destacando especialmente el componente corporativo y de hogares en términos absolutos. Por segmento, el crédito otorgado a empresas y personas físicas con actividad empresarial creció un 3.5%; el crédito al consumo, un 3.5%; el crédito hipotecario, un 4.6%; las actividades relacionadas con servicios financieros experimentaron un incremento del 4.7% y las destinadas al sector público en 13.1%.

En el segmento corporativo, la principal fuente de crecimiento del crédito sectorial provino del otorgado a la cartera comercial e industrial. Del crecimiento total de 3.5 puntos porcentuales (pp) registrado al cierre de septiembre de 2023, el crédito comercial contribuyó con 2.0 pp, representando el 56% del incremento global. Por su parte, el crédito industrial aportó 0.9 pp, lo que corresponde al 25.8% del crecimiento del portafolio corporativo. Si bien el resto de los sectores contribuyen de manera positiva, su aporte en términos absolutos es menor. No obstante, en el componente específico de consumo, datos granulares indican que la demanda de crédito está inclinada hacia la financiación de necesidades a corto plazo de los hogares. Si bien este crecimiento se ha visto respaldado por la mejora del desempeño del mercado laboral, una eventual desaceleración en este sector tendría un efecto adverso en el rendimiento de dichas carteras, lo cual sugiere un mayor monitoreo, de modo de anticipar y mitigar posibles riesgos en la gestión de créditos.

El crédito otorgado a las familias ha demostrado una tendencia positiva, evidenciando la resiliencia del portafolio a pesar de los anuncios de posibles incrementos en los tipos de interés. Durante los 12 meses, la cartera crediticia de hogares (USD 31,324 millones) creció en USD 1,530 millones, equivalente a un aumento interanual del 5.1%. Específicamente, el financiamiento destinado a la vivienda (USD 17,842 millones) registró un crecimiento anual de 6.4% al cierre de dicho mes, superando el 5.8% del año anterior. Esta dinámica 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, y la reciente aprobación del componente de preferencial de las tasas de interés para el mercado hipotecario. Por otro lado, el segmento de consumo (USD 13,482 millones) mostró un crecimiento interanual del 3.5%.

Si bien el desempeño actual es positivo, hacia adelante el panorama futuro podría verse afectado por factores como una desaceleración de la actividad económica con efectos en el empleo formal, debido a las consecuencias, de no poder solucionar a mediano plazo el conflicto causado por el contrato minero y/o un incremento persistente en la inflación, los cuales podrían moderar el actual impulso crediticio. No obstante, las métricas financieras fundamentales continuarán alineadas con los perfiles de riesgo crediticio de la mayoría de las entidades bancarias.

La calidad de la cartera del CBI al mes de septiembre registran una ratio de mora de 4.0%, del cual el 1.5% está representado por créditos cuyos atrasos son a +30días, mientras que los créditos con atrasos a +90 días representan 2.5%.

La cobertura de provisiones contables para créditos vencidos se sitúa en alrededor del 107.6%, mostrando una disminución en comparación con el 129.6% registrado un año atrás. Esto ha resultado en reservas inferiores para los préstamos en etapa 3 en comparación con el ejercicio anterior. Es fundamental tener en cuenta que, aunque las reservas y garantías actuales brindan cierto nivel de mitigación para los riesgos asociados al deterioro de los préstamos, su evolución requiere una vigilancia y desde un punto de vista prudencial, demanda una vigilancia cercana por parte de la SBP.

G. Depósitos

Los depósitos bancarios del CBI correspondiente a septiembre de 2023, registraron un total de USD 100,516.9 millones, un incremento de USD 3,637.4 millones (3.8%). Los depósitos locales registraron un aumento durante el período que cubre este informe por el orden de USD 492.6 millones, que supone un incremento de 0.8% con respecto al mismo período de 2022. El CBI de Panamá ha experimentado un incremento en el saldo de depósitos externos en el período comprendido entre septiembre de 2022 y septiembre de 2023, con un crecimiento interanual de 8.8%, pasando de USD 35,580 millones a USD 38,724.8 millones. En efecto, el Centro Bancario Internacional de Panamá ha experimentado un crecimiento positivo en el saldo de depósitos externos en el último año, con variaciones significativas por país. El aumento de pasivos externos refleja la confianza de los nacionales de estos países en la plaza local, a la vez que refleja las dinámicas cambiantes de la economía global y regional. Colombia lideró la composición relativa con un 22.2% del total de depósitos externos en el CBI de Panamá. Las Islas Caimán, Perú y Estados Unidos representaron el 4.4%, 5.0% y 5.0% respectivamente. La República Popular China, aunque tuvo un impresionante crecimiento (+58.2%), representó el 3.9% del total, al igual que Guatemala (+34.6%).

Cuadro 6: Centro Bancario Internacional

Depósitos Totales
(En millones de USD)

Cuentas	2022	2023	Var. Septiembre.23 / Septiembre.22	
	Septiembre	Septiembre	Absoluta	%
Depósitos	96,879.5	100,516.9	3,637.4	3.8%
Internos	61,299.5	61,792.1	492.6	0.8%
<i>Oficiales</i>	10,960.6	11,591.6	631.0	5.8%
<i>De Particulares</i>	47,171.1	47,108.7	-62.4	-0.1%
<i>De Bancos</i>	3,167.9	3,091.8	-76.1	-2.4%
Externos	35,580.0	38,724.8	3,144.8	8.8%

<i>Oficiales</i>	315.2	268.6	-46.6	-14.8%
<i>De Particulares</i>	27,245.3	30,072.4	2,827.1	10.4%
<i>De Bancos</i>	8,019.5	8,383.9	364.4	4.5%

Fuente: Licencia General e Internacional.

En el caso de los bancos del Sistema Bancario, se observa una tendencia similar a la del CBI, con un saldo en depósitos de USD 87,970.0 millones, lo que representa un aumento del 4.1% en comparación con septiembre de 2022. Este incremento se refleja tanto en los segmentos internos (1.0%) como en los externos (12.1%) (ver Cuadro 7)

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

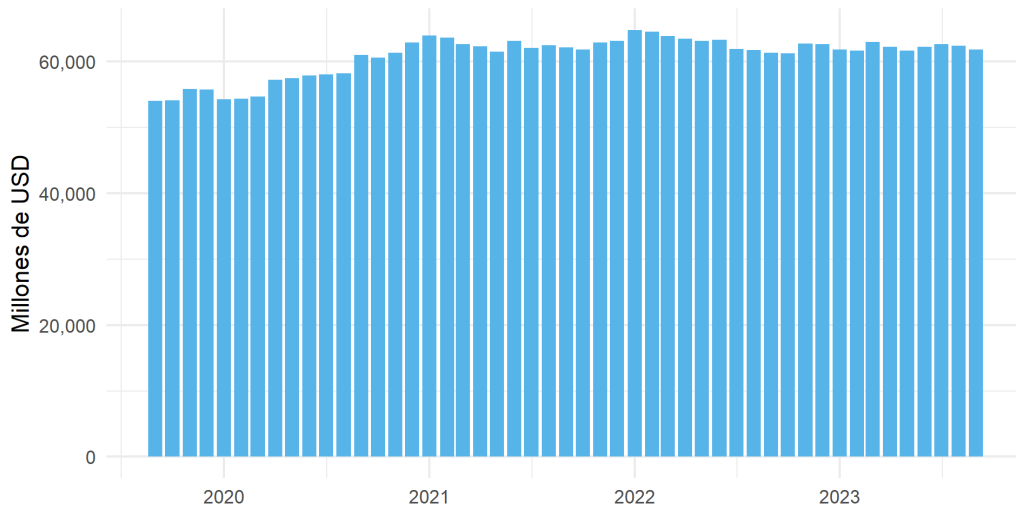
Cuentas	2022	2023	Var. Septiembre.23 / Septiembre.22	
	Septiembre	Septiembre	Absoluta	%
Depósitos	84,519.6	87,970.0	3,450.3	4.1%
Internos	61,089.8	61,706.4	616.6	1.0%
<i>Oficiales</i>	10,960.6	11,591.6	631.0	5.8%
<i>De Particulares</i>	47,171.1	47,108.7	-62.4	-0.1%
<i>De Bancos</i>	2,958.1	3,006.1	48.0	1.6%
Externos	23,429.9	26,263.6	2,833.7	12.1%
<i>Oficiales</i>	306.3	208.9	-97.4	-31.8%
<i>De Particulares</i>	15,599.2	18,278.1	2,678.9	17.2%
<i>De Bancos</i>	7,524.4	7,776.6	252.2	3.4%

Fuente: Licencia General

Cabe señalar que los depósitos locales representan el 70.1% del total de los depósitos del SBN. De estos, el 76.3% son depósitos de particulares. Aunque los depósitos locales disminuyeron, mantienen niveles superiores a los de prepandemia. En la Gráfica 5 se presenta la evolución del saldo de depósitos internos.

Gráfico 6: Total de depósitos internos

Septiembre 2019 - Septiembre 2023

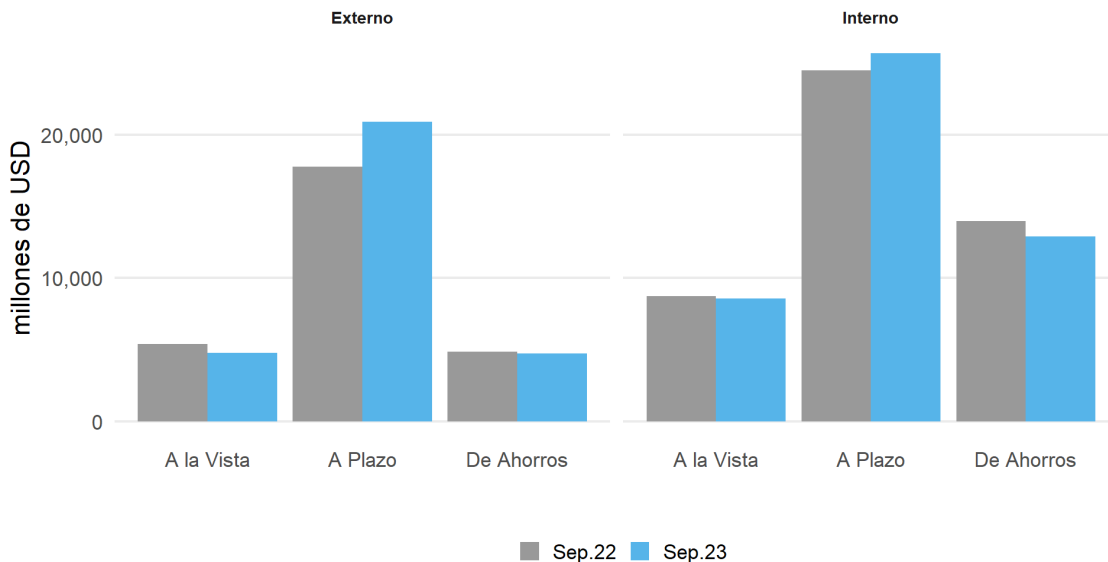


Fuente: Bancos de licencia general.

Con respecto a la estructura de los pasivos de particulares por vencimiento, los depósitos a plazo fijo siguen siendo el instrumento de ahorro más importante. Al corte de septiembre de 2023, los depósitos a plazo locales de particulares suman USD 25,654.8 millones, seguido por los ahorros que ascienden a USD 12,879.6 millones, y los depósitos a la vista con un monto de USD 8,574.4 millones.

Gráfico 7: Depósitos de particulares

Septiembre 2022 - Septiembre 2023



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Vale destacar que, al cierre del mes de septiembre, los depósitos a plazo aceleraron su ritmo de expansión, favorecidos por un entorno de mayores tasas de interés que hicieron más atractivo el ahorro en este tipo de instrumentos. En un entorno marcado

por un crecimiento económico positivo, inflación en algunos rubros clave elevada y tasas de interés en aumento, los ahorradores han empezado a migrar sus recursos desde instrumentos líquidos hacia aquellos con mayores rendimientos, como los depósitos a plazo. Esta tendencia se ve reforzada por un consumo más dinámico y las atractivas tasas de interés de los instrumentos a plazo, reduciendo el interés en mantener depósitos a la vista. Además, el ahorro precautorio, que se incrementó durante la pandemia, continuó disminuyendo conforme los consumidores retoman sus hábitos de gasto habituales.