



Superintendencia
de Bancos de Panamá

Informe de Actividad Bancaria

Octubre 2024

Contenido

Resumen Ejecutivo	2
A. Liquidez	5
B. Solvencia.....	6
C. Estado de Resultados	7
D. Indicadores de rentabilidad.....	9
E. Balance de Situación	10
F. Crédito	13
G. Depósitos	15

Resumen Ejecutivo

Al cierre de octubre de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) de Panamá mantuvo indicadores de solidez financiera que reflejan una adecuada capacidad para gestionar riesgos y enfrentar desafíos económicos. El índice de liquidez del 53.6% destaca la capacidad de los bancos para cumplir con sus obligaciones de corto plazo, asegurando un colchón financiero suficiente para mitigar impactos derivados de posibles fluctuaciones de mercado o eventos de estrés, como retiros masivos de depósitos. En términos de capitalización, la adecuación de capital del sistema bancario alcanzó el 15.9%, un nivel que supera ampliamente los requisitos regulatorios mínimos, subrayando la robustez de su estructura de capital. Este indicador es un reflejo de la capacidad del sistema para absorber pérdidas y mantener operaciones estables en escenarios adversos. Estos indicadores muestran la resiliencia y la solidez financiera del sector bancario panameño, lo que ha permitido preservar la confianza de depositantes e inversionistas en el sistema. Además, el desempeño observado reafirma el compromiso de las instituciones financieras con estándares prudenciales que fortalecen su capacidad para adaptarse a un entorno local y global desafiante.

En materia de activos, las operaciones del Centro Bancario Internacional (CBI) continúan mostrando un crecimiento sostenido, con un aumento interanual del 7.7% en los activos totales, que alcanzaron los USD 153,564 millones al cierre del período. Este desempeño refleja la resiliencia operativa del sistema, apoyado por una expansión en los activos productivos. El crecimiento observado en el CBI durante 2024 puede atribuirse a una estrategia enfocada en la mejora del rendimiento de los activos productivos y en la administración de los recursos disponibles. Esto ha sido posible reforzando la estructura de capital y pasivos, permitiendo al CBI mantener un adecuado perfil de rentabilidad y una exposición al riesgo de manera controlada.

El incremento del 7.8% en los activos líquidos refleja una posición orientada a fortalecer la base de fondeo de corto plazo, impulsada principalmente por la captación de depósitos transaccionales de una base de depositantes, predominantemente minorista, e inversiones de corto plazo, respondiendo a la necesidad de mayor flexibilidad en la gestión de recursos. Este crecimiento evidencia una gestión activa de liquidez por parte de los bancos panameños. Al optimizar sus perfiles de vencimiento y adaptar sus estructuras financieras, atraen capitales en condiciones de mercado competitivas. Esto maximiza su capacidad para ofrecer retornos atractivos a depositantes e inversores, mientras mantienen suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

El total de saldos crediticios netos del CBI se ubicó en USD 94,858 millones, lo que se tradujo en un crecimiento de 8.9% comparado con mismo período del año anterior. La cartera de crédito del CBI, principal activo del balance creció 8.9%, impulsada por un 14.4% en el segmento externo y un 6.2% en el componente local. En lo que respecta al SBN local a octubre de 2024, la cartera de créditos alcanzó los USD 64,079.3 millones, lo que representa un crecimiento interanual de 5.8%, equivalente a un aumento de USD 3,509 millones. En términos de nuevos desembolsos, las entidades bancarias alcanzaron los USD 21,104 millones en octubre de 2024, que representa un incremento interanual del 13%. El crecimiento en el volumen de créditos sugiere una expansión en la capacidad de financiamiento de la banca, respaldada por condiciones crediticias favorables y un optimismo en las perspectivas económicas de mediano plazo.

En cuanto a la salud de la cartera, se evidenció una materialización, si bien menor, todavía en niveles similares a hace un año. En términos generales, la cartera vencida y morosa del CBI se mantiene en un 3.85% del saldo total de la cartera, con un índice de cartera vencida del 2.25% en octubre de 2024. Este es menor que el 4.18% que registró el país un año antes, lo que sugiere una mejora en la calidad de cartera. De igual modo, la cobertura de provisiones sigue siendo adecuada, por encima del 100%, lo que refleja una estrategia prudente de los bancos frente al riesgo crediticio y la calidad de los activos. No obstante, algunos bancos siguen expuestos a sectores específicos que han mostrado un deterioro persistente en su capacidad de pago, manteniendo elevados niveles de riesgo en los activos desde la pandemia. La capacidad de los bancos para gestionar eficazmente estas exposiciones será relevante para preservar la calidad de la cartera en el mediano plazo. Asimismo, una gestión prudente en el otorgamiento tanto en el crédito corporativo como en el de hogares será esencial para mantener la estabilidad y solidez del sistema bancario a largo plazo, especialmente en un contexto de un desempeño macroeconómico menos dinámico.

Por el lado de resultados, al cierre de octubre de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) registró utilidades por USD 2,495.5 millones, lo que representa un crecimiento interanual del 10.8%, impulsado principalmente por un sólido desempeño en los ingresos operativos y una adecuada gestión de los egresos. El crecimiento de los beneficios se sustenta principalmente en los rendimientos generados por los activos productivos, con un aumento significativo del 14.4% en otros ingresos operativos, que alcanzaron USD 2,802 millones. Cabe destacar que, aunque los resultados hasta ahora han sido positivos, es posible que hacia adelante la presión sobre los márgenes financieros continuará representando un desafío, particularmente para los bancos medianos, que enfrentan elevados costos de fondeo. Estas restricciones podrían limitar su capacidad de crecimiento crediticio, a pesar de las proyecciones que anticipan un repunte en los volúmenes de negocio el próximo año, impulsado por una mayor tasa de crecimiento de la economía del país. En este contexto, es fundamental adoptar estrategias que refuerzen la competitividad y mitiguen las presiones sobre los márgenes financieros.

En la parte pasiva, se registró un crecimiento interanual del 7.3% en depósitos, alcanzando USD 108,879 millones, con incrementos del 6.5% en depósitos internos (USD 67,113 millones) y del 8.6% en depósitos externos (USD 41,766 millones). El crecimiento de los depósitos internos fue liderado por un alza importante en los depósitos de particulares y de los depósitos oficiales, lo que indica una sólida base doméstica de fondeo. Por su parte, el crecimiento del 18.3% en depósitos de bancos externos destaca la continua atracción de capital internacional. Además, el crecimiento en los depósitos subraya la posición de Panamá como un centro financiero internacional atractivo, facilitando la interconexión con mercados globales y contribuyendo a la resiliencia y eficiencia operativa del sector bancario nacional.

A pesar de los desafíos que enfrenta la economía local este año, el sistema bancario panameño ha reafirmado su fortaleza, respaldado por positivas consideraciones de Moody's y Fitch, que destacan su estabilidad y competitividad como un centro financiero regional clave. Ambas calificadoras subrayan la sólida capitalización del sistema, que asegura una capacidad adecuada para absorber pérdidas y mantener la resiliencia frente a shocks externos. Asimismo, su alta liquidez contribuye significativamente a la estabilidad del sistema y refuerza la confianza de los inversionistas. Las calificadoras enfatizan la necesidad de fortalecer las políticas macro prudenciales y consolidar un marco regulatorio robusto que permita mitigar los riesgos asociados a la volatilidad externa y las tensiones geopolíticas.

Con base en el análisis de los principales indicadores financieros del sistema bancario panameño, se concluye que la estabilidad del sistema se mantiene robusta, incluso frente a los desafíos macroeconómicos recientes. Los indicadores de solvencia y liquidez continúan mostrando un margen de holgura, situándose por encima de los requerimientos regulatorios, reflejando una gestión eficiente del capital, la capacidad de responder ante compromisos de corto plazo, y una posición fortalecida para absorber choques sistémicos potenciales. Este desempeño positivo es atribuible a un marco regulatorio prudencial sólido, medidas de supervisión efectivas y avances significativos en la gestión integral de riesgos por parte de las entidades bancarias. La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) continuará ejerciendo un papel fundamental a través de una supervisión prudencial exhaustiva, orientada a garantizar la estabilidad del sistema financiero y mitigar de manera proactiva posibles vulnerabilidades que pudieran comprometer la estabilidad financiera del CBI.

A. Liquidez

Al cierre del mes de octubre del año en curso, el sector bancario panameño ha mostrado una adecuada posición operativa, reflejada en un promedio de ratio de liquidez del 53.6%, superior a los mínimos establecidos regulatoriamente.

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 clave en su estructura de financiamiento. Aunque los depósitos mayoristas ofrecen ventajas en términos de costos, presentan también riesgos inherentes de volatilidad en períodos 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 sólo 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

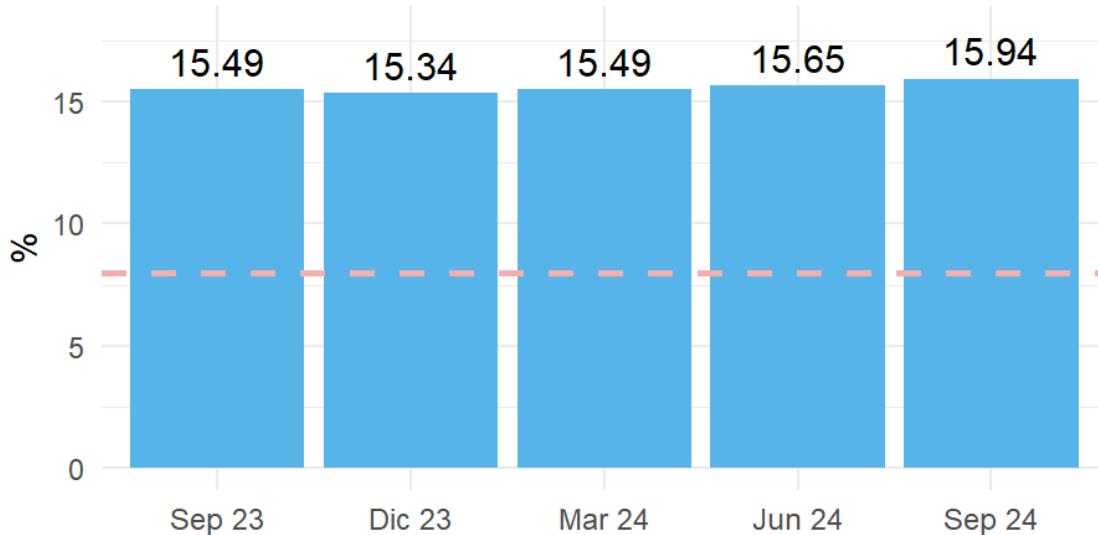
El Índice de Adecuación de Capital (IAC) de los Bancos del Centro Bancario Internacional (CBI) ha mantenido indicadores de solvencia adecuados, situándose por encima del 8% requerido. El IAC, ajustado por el riesgo de los activos, se situó en un 15.9% al cierre de septiembre de 2024 (último dato más reciente) (ver Gráfico 2), que supera el umbral regulatorio del 8% y 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 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 del 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

IIIT2023 - IIIT2024



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

C. Estado de Resultados

Por el lado de resultados, al cierre de octubre de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) registró utilidades por USD 2,495.5 millones, lo que representa un crecimiento interanual del 10.8%, impulsado principalmente por un sólido desempeño en los ingresos operativos y una adecuada gestión de los egresos. Estas utilidades provienen de la banca extranjera de licencia general (45%), la banca panameña privada (25%), la banca oficial (13%) y la banca de licencia internacional (17%). Este desempeño es notable considerando las persistentes presiones sobre los márgenes financieros y los costos de fondeo.

El crecimiento de los beneficios se sustenta principalmente en los rendimientos generados por los activos productivos, con un aumento significativo del 14.4% en otros ingresos operativos, que alcanzaron USD 2,802 millones. Este incremento refleja una diversificación estratégica en las fuentes de ingresos y demuestra la resiliencia operativa del sistema frente a un entorno caracterizado por tasas de interés aún elevadas. Sin embargo, resulta esencial monitorear de cerca el impacto de estas tasas sobre el costo del fondeo, así como las estrategias de ajuste de precios (repricing) implementadas por los bancos para mitigar los efectos de la presión competitiva y garantizar la sostenibilidad de los márgenes financieros.

En términos de la composición de ingresos por préstamos, el sector productivo sigue liderando con el 50%, seguido por los hogares (38%), el sector financiero (10%) y operaciones con el Estado (2%). Cabe destacar que, aunque los resultados hasta ahora han sido positivos, la presión sobre los márgenes financieros continuará representando un desafío, particularmente para los bancos medianos, que enfrentan elevados costos de fondeo. Estas restricciones podrían limitar su capacidad de crecimiento crediticio, a pesar de las proyecciones que anticipan un repunte en los volúmenes de negocio el

próximo año, impulsado por una mayor tasa de crecimiento de la economía del país. En este contexto, es fundamental adoptar estrategias diferenciadas que refuercen la competitividad y mitiguen las presiones sobre los márgenes financieros.

En lo que respecta a los egresos, la contención del crecimiento al 6.6% en USD 2,761.3 millones subraya una gestión eficiente de costos operativos. Esto, combinado con una adopción acelerada de tecnologías digitales, ha permitido no solo mitigar el impacto inflacionario, sino también generar eficiencia operativa en un entorno de transformación tecnológica. Adicionalmente, la adopción de tecnologías avanzadas no solo optimiza los procesos operativos y mejora la eficiencia organizacional, sino que también coadyuva significativamente en el fortalecimiento de la ciberseguridad, consolidando así la competitividad y sostenibilidad del sector bancario en el mediano y largo plazo.

Un punto clave para la sostenibilidad futura del sistema será la gestión de las provisiones. Con un incremento de USD 4.3 millones en cuentas malas, es evidente una evaluación prospectiva de los riesgos crediticios. Esta estrategia, aunque conservadora, asegura la preparación ante potenciales deterioros en la calidad de los activos.

Mirando hacia adelante, las instituciones del CBI deberán enfocarse en reforzar sus estrategias de digitalización, diversificación de ingresos y fortalecimiento de los indicadores de calidad de activos. La capacidad del sistema para adaptarse a cambios en las condiciones económicas y de mercado será un factor decisivo para mantener su perfil de riesgo bajo control. Adicionalmente, la consolidación en el sector bancario podría ofrecer oportunidades estratégicas para los bancos más grandes y bien capitalizados, aprovechando las economías de escala en un entorno competitivo.

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

Centro Bancario Internacional	Ene- Oct.	Ene- Oct.	Variación	
	2023	2024	%	USD
C. Ing. Neto de Intereses	2,841.6	2,908.3	2.3%	66.7
D. Otros Ingresos	2,448.9	2,802.0	14.4%	353.1
E. Ing. de Operaciones	5,290.6	5,710.4	7.9%	419.8
F. Egresos Generales	2,589.8	2,761.3	6.6%	171.5
G. Ut. antes de prov.	2,700.7	2,949.0	9.2%	248.3
H. Cuentas Malas	449.2	453.5	1.0%	4.3
I. Ut. del Período	2,251.5	2,495.5	10.8%	244.0

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

A nivel del Sistema Bancario Nacional (SBN), al mes de octubre de 2024, se registraron utilidades netas acumuladas de aproximadamente USD 2,065.6 millones, lo que representa un incremento del 14.4% respecto al mismo período del año 2023. Este desempeño positivo refleja un aumento generalizado en los ingresos operativos, que crecieron un 9.4% para alcanzar los USD 5,077.3 millones, impulsados tanto por un incremento del 3.1% en los ingresos netos de intereses como por un notable crecimiento del 16.8% en otros ingresos. El control de costos también se evidencia en los egresos generales, que registraron un incremento moderado del 8.0%, situándose en USD 2,579.2

millones, mientras que las provisiones reflejaron una ligera reducción. Estos resultados son consistentes con la dinámica de crecimiento observadas en el Centro Bancario Internacional (CBI) y refuerzan la importancia de continuar implementando prácticas prudenciales, con énfasis en la optimización del gasto y el fortalecimiento de la calidad de los activos. Este desempeño debe ser monitoreado de cerca para asegurar que el sistema mantenga su solidez frente a potenciales riesgos futuros, particularmente en un contexto de tasas de interés aún elevadas y una competencia creciente.

Cuadro 2: Sistema Bancario Nacional
Estado de Resultados Acumulado

(En millones USD)

Sistema Bancario Nacional	Ene- Oct.	Ene- Oct.	<u>Variación</u>	
	2023	2024	%	2023
C. Ing. Neto de Intereses	2,515.3	2,593.4	3.1%	78.1
D. Otros Ingresos	2,125.9	2,484.0	16.8%	358.1
E. Ing. de Operaciones	4,641.1	5,077.3	9.4%	436.2
F. Egresos Generales	2,389.1	2,579.2	8.0%	190.1
G. Ut. antes de prov.	2,252.1	2,498.2	10.9%	246.1
H. Cuentas Malas	445.9	432.5	-3.0%	- 13.4
I. Ut. del Período	1,806.1	2,065.6	14.4%	259.5

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

D. Indicadores de rentabilidad

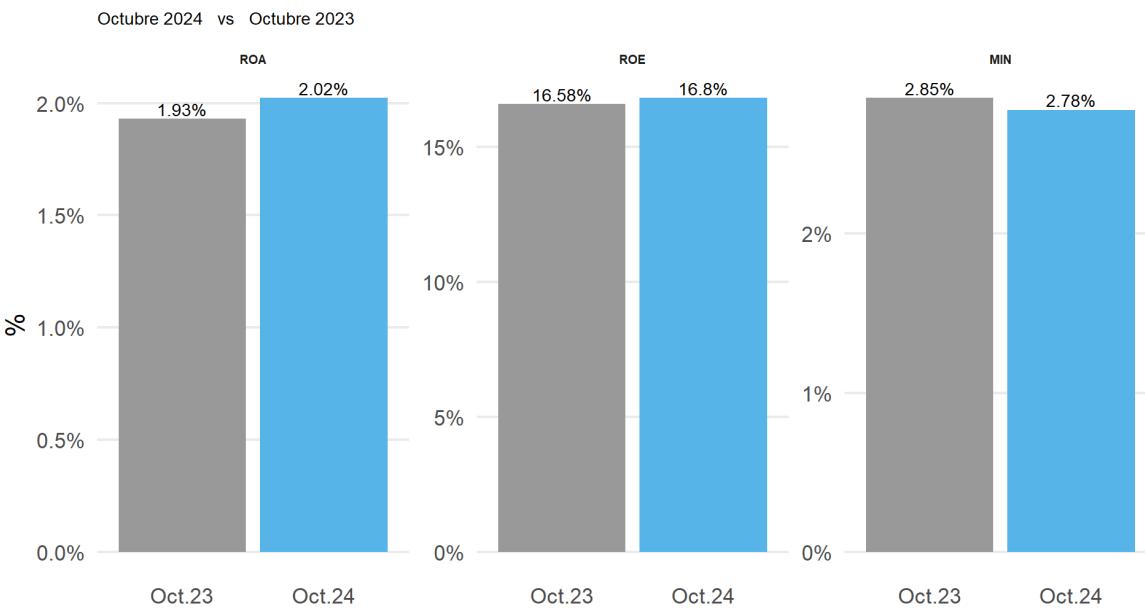
En materia de indicadores de rentabilidad, se mantienen en una tendencia favorable, reflejando una adecuada gestión por parte de los bancos a nivel agregado. Al cierre de octubre de 2024, el Retorno sobre el Patrimonio (ROE) se situó en 16.80%, mostrando un leve incremento de 0.23 puntos porcentuales respecto al año anterior. Por su parte, el Retorno sobre Activos (ROA) alcanzó un 2.02%, lo que representa una mejora de 0.09 puntos porcentuales y evidencia una mayor eficiencia en el uso del capital y la capacidad de las instituciones para generar retornos más altos.

Es importante mencionar que, aunque los indicadores de rentabilidad muestran una evolución positiva, el Margen de Intermediación Neto (MIN) experimentó una ligera disminución, situándose en 2.78% para octubre de 2024, en comparación con el 2.85% registrado en el mismo período del año anterior. Esta leve reducción en el MIN sugiere presiones en los márgenes, posiblemente vinculadas a la competencia en las tasas de interés y a los costos asociados al fondeo. De hecho, dado el desempeño reciente es plausible que los costos de los depósitos disminuyan a un ritmo más lento que los rendimientos de los préstamos, ya que las instituciones ajustan sus carteras corporativas para reflejar las tasas de referencia, lo que podría seguir limitando la expansión de los márgenes financieros en el corto plazo.

Si bien el nivel del ROE sigue siendo un indicador positivo de la rentabilidad del sistema bancario, la compresión en los márgenes subraya la importancia de implementar estrategias para una adecuada gestión de activos y pasivos, así como un enfoque continuo en la eficiencia operativa y el control de costos de fondeo. El CBI deberá mantenerse atento a las condiciones cambiantes del mercado y a la

evolución de las tasas de interés a nivel internacional, para sostener estos niveles de rentabilidad y mitigar los riesgos asociados con la disminución de los márgenes financieros.

Gráfico 3: Indicadores de rentabilidad



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

E. Balance de Situación

Al cierre de octubre de 2024, el Centro Bancario Internacional de Panamá (CBI) continúa mostrando un desempeño positivo en sus activos totales, alcanzando los USD 153,563.6 millones, lo que representa un incremento interanual de USD 11,012.9 millones o un 7.73%. Este crecimiento refleja una expansión sólida de los activos generadores de ingresos y una gestión prudente de los riesgos, destacando una estrategia activa de optimización del balance. El crecimiento en los activos productivos es liderado por un aumento del 8.91% en la cartera crediticia neta, que se situó en USD 94,858.7 millones, impulsada por un desempeño positivo tanto en el segmento interno como en el externo:

- Cartera interna: Creció un 6.2%, alcanzando los USD 62,102.5 millones, destacando la fortaleza del mercado doméstico.
- Cartera externa: Experimentó un notable incremento del 14.4%, situándose en USD 32,756.2 millones, reflejando una estrategia de mayor diversificación geográfica en las operaciones crediticias del sistema bancario.

Adicionalmente, las inversiones en valores netas crecieron un 7.80%, alcanzando USD 32,991.7 millones, lo que sugiere un enfoque en activos de renta fija para asegurar estabilidad en el largo plazo.

Por otro lado, los activos líquidos netos aumentaron un 7.82%, situándose en USD 18,091.1 millones, lo que garantiza condiciones de liquidez robustas para absorber posibles shocks.

externos. No obstante, se observa una disminución en otros activos del -5.54%, lo que podría estar asociado a la depuración de activos no productivos o ajustes en la estructura de balance. Los depósitos registraron un crecimiento del 7.32%, alcanzando los USD 108,879.5 millones, consolidándose como la principal fuente de fondeo del sistema bancario:

- Depósitos internos: Aumentaron un 6.5%, situándose en USD 67,113.4 millones, reflejando la confianza sostenida de los depositantes locales.
- Depósitos externos: Mostraron un crecimiento más significativo del 8.6%, alcanzando los USD 41,766.1 millones, lo que evidencia un fortalecimiento de la confianza de los inversores internacionales en la estabilidad del sistema.

El patrimonio, que creció un notable 11.78%, alcanzó los USD 18,812.2 millones, reflejando una acumulación sólida de utilidades y un fortalecimiento de la base de capital, clave para absorber riesgos y cumplir con los requerimientos regulatorios.

Este desempeño positivo resalta la resiliencia del sistema bancario panameño, apoyado por una estrategia diversificada y un enfoque prudente en la gestión de riesgos. No obstante, la dependencia creciente de depósitos externos y la expansión internacional de la cartera crediticia requieren una supervisión continua, particularmente ante posibles riesgos regulatorios y fluctuaciones macroeconómicas en otras jurisdicciones.

Además, el incremento en activos líquidos y la expansión controlada de las obligaciones financieras sugieren una preparación adecuada para un entorno de tasas de interés volátiles. Es fundamental que los bancos mantengan estrategias sólidas de gestión de activos y pasivos, asegurando un equilibrio entre liquidez, rentabilidad y sostenibilidad a largo plazo.

En conjunto, los resultados del CBI al cierre de octubre de 2024 reflejan un sistema robusto, con indicadores que demuestran resiliencia ante desafíos económicos globales, posicionándolo favorablemente para enfrentar los retos de los próximos meses.

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

Detalle	2023	2024	Var. Oct. 24 / Oct. 23	
	Octubre	Octubre	Absoluta	%
Activos Líquidos	16,780	18,091	1,312	7.8%
Cartera Crediticia, Neta	87,096	94,859	7,763	8.9%
Internacional	58,454	62,103	3,649	6.2%
Exterior	28,643	32,756	4,114	14.4%
Inversiones en Valores	30,606	32,992	2,386	7.8%
Otros Activos	8,069	7,622	-447	-5.5%
Total, de Activos	142,551	153,564	11,013	7.7%
Depósitos	101,451	108,880	7,429	7.3%
Internos	63,004	67,113	4,110	6.5%
Externos	38,447	41,766	3,319	8.6%
Obligaciones	19,886	21,171	1,284	6.5%
Otros Pasivos	4,385	4,701	316	7.2%
Patrimonio	16,829	18,812	1,983	11.8%
Pasivo y Patrimonio	142,551	153,564	11,013	7.7%

El Sistema Bancario Nacional (SBN) reportó un total de activos de USD 137,714 millones, lo que representa un crecimiento interanual de USD 11,126 millones o un 8.8%. Este desempeño estuvo liderado por un notable incremento en los activos líquidos, que crecieron un 19.1%, alcanzando los USD 15,336 millones. Este aumento refleja una estrategia prudente para fortalecer la liquidez del sistema y adaptarse a un entorno global más desafiante.

La cartera crediticia neta también desempeñó un papel clave en el crecimiento del sistema, alcanzando los USD 87,099 millones, lo que representa un incremento de USD 7,104 millones o un 8.9% interanual. Dentro de esta cartera:

- El crédito externo registró un crecimiento sobresaliente del 16.0%, situándose en USD 24,996 millones, destacando la creciente diversificación geográfica de las operaciones.
- El crédito interno mostró un sólido aumento del 6.2%, alcanzando los USD 62,103 millones, reafirmando la fortaleza del mercado doméstico.

Las inversiones en valores netas crecieron un 7.8%, alcanzando los USD 27,955 millones, reflejando un enfoque estratégico en la diversificación hacia activos más estables para mitigar riesgos en un contexto de tasas de interés elevadas. Por otro lado, los otros activos disminuyeron un 5.8%, situándose en USD 7,324 millones, probablemente como resultado de ajustes estratégicos en activos no esenciales.

En cuanto a los pasivos, los depósitos continuaron siendo la principal fuente de fondeo del sistema, alcanzando los USD 96,935 millones, con un incremento interanual de USD 7,970 millones o 9.0%:

- Los depósitos internos aumentaron un 6.5%, situándose en USD 66,992 millones.
- Los depósitos externos experimentaron un crecimiento significativo del 15.0%, alcanzando los USD 29,943 millones, lo que refleja la confianza continua de los inversionistas internacionales en el sistema financiero panameño.

El patrimonio del sistema mostró un crecimiento destacado del 13.2%, alcanzando los USD 15,427 millones, lo que refuerza la estructura de capital y la capacidad de absorción frente a potenciales choques financieros. Las obligaciones financieras crecieron un 5.4%, situándose en USD 20,857 millones, mientras que otros pasivos aumentaron un 7.1%, alcanzando los USD 4,495 millones.

Este desempeño refleja la solidez y resiliencia del Sistema Bancario Nacional en 2024, sustentado por un crecimiento equilibrado de los activos productivos y un fortalecimiento patrimonial. Estos indicadores evidencian la capacidad del sistema para adaptarse a un entorno global complejo. Sin embargo, será fundamental mantener una gestión prudente de riesgos crediticios y de mercado, así como de la liquidez, para garantizar la estabilidad y competitividad del sistema bancario panameño en el mediano y largo plazo.

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

Detalle	2023	2024	Var. Oct. 24 / Oct. 23	
	Octubre	Octubre	Absoluta	%
Activos Líquidos	12,882	15,336	2,454	19.1%
Cartera Crediticia, Neta	79,995	87,099	7,104	8.9%
Internacional	58,454	62,103	3,649	6.2%
Exterior	21,541	24,996	3,455	16.0%
Inversiones en Valores	25,937	27,955	2,018	7.8%
Otros Activos	7,774	7,324	(450)	-5.8%
Total, de Activos	126,588	137,714	11,126	8.8%
Depósitos	88,966	96,935	7,970	9.0%
Internos	62,918	66,992	4,074	6.5%
Externos	26,048	29,943	3,896	15.0%
Obligaciones	19,797	20,857	1,060	5.4%
Otros Pasivos	4,197	4,495	298	7.1%
Patrimonio	13,628	15,427	1,799	13.2%
Pasivo y Patrimonio	126,588	137,714	11,126	8.8%

F. Crédito

Al cierre de octubre de 2024, la cartera de créditos locales bruta del Sistema Bancario Nacional alcanzó los USD 64,079.3 millones, lo que representa un crecimiento interanual de 5.8%, equivalente a un aumento de USD 3,509 millones. Este resultado positivo refleja una reactivación continua de la demanda de crédito, a pesar de un entorno macroeconómico retador. Sin embargo, al analizar el crecimiento por tipo de crédito, se observa una evolución diferenciada entre los segmentos de crédito de hogares (incluyendo consumo e hipoteca) y crédito corporativo, lo que muestra heterogeneidad que impulsan la expansión de la cartera. En términos de nuevos desembolsos, las entidades bancarias alcanzaron los USD 21,104 millones en octubre de 2024, que representa un incremento interanual del 13%. El crecimiento en el volumen de créditos sugiere una expansión en la capacidad de financiamiento de la banca, respaldada por condiciones crediticias favorables y un optimismo renovado en las perspectivas económicas.

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

Sector	oct-23	oct-24	Variación Oct.23/Oct.24	
			Absoluta	%
TOTAL	60,570.3	64,079.3	3,509.0	5.8%
Sector Público	2,063.3	2,378.7	315.4	15.3%
Sector Privado	58,507.0	61,700.6	3,193.5	5.5%
Act. financiera y de seguros	1,698.7	1,958.9	260.2	15.3%
Agricultura	493.6	584.9	91.3	18.5%
Ganadería	1,315.5	1,317.8	2.3	0.2%
Pesca	131.9	88.5	-43.4	-32.9%
Minas y Canteras	57.9	41.2	-16.7	-28.9%
Comercio	12,267.5	13,415.3	1,147.8	9.4%
Industria	3,488.5	4,081.7	593.1	17.0%
Hipotecario	20,460.2	21,058.3	598.1	2.9%
Construcción	5,076.4	5,008.4	-67.9	-1.3%
Consumo personal	13,516.9	14,145.6	628.7	4.7%

Fuente: Bancos de Licencia General.

- **Crédito de hogares**

El segmento de crédito hipotecario residencial alcanzó un total de USD 18,565.2 millones en octubre de 2024, lo que representa un incremento de USD 650.5 millones (+3.6%) en comparación con octubre de 2023. Aunque el saldo total sigue creciendo, se observa una desaceleración en el ritmo de expansión en ambos segmentos, especialmente en el crédito preferencial, que creció 6.8% (frente al 10.9% registrado en octubre de 2023), y en el crédito no preferencial, que aumentó 1.1% (frente al 1.8% en el mismo mes del año anterior). Es importante destacar que actualmente los intereses preferenciales están vigentes. A la fecha, los tramos de interés preferencial aplican a viviendas de hasta US 120,000, lo cual permite continuar ofreciendo financiamiento accesible para una mayor cantidad de personas. Si bien los tramos para viviendas entre USD 120,000 y USD 180,000 vencieron en junio pasado, este segmento de interés preferencial es un componente de política pública que depende de la Asamblea Nacional y el Ministerio de Economía y Finanzas.

Por otro lado, el crédito consumo personal registró un crecimiento de 4.7%, alcanzando USD 14,145.6 millones en octubre de 2024. Este crecimiento, aunque moderado, refleja una recuperación en el consumo.

- **Crédito Corporativo**

En el segmento corporativo, el comportamiento ha sido notablemente más dinámico. El sector financiero y de seguros ha experimentado un crecimiento del 15.3%, alcanzando USD 1,958.9 millones en octubre de 2024, frente a los USD 1,698.7 millones del año anterior. Este incremento refleja una sólida recuperación de la actividad económica, con una mayor demanda de crédito para apoyar la inversión en diversos sectores productivos.

El sector agrícola también mostró un sólido desempeño, con un aumento del 18.5% hasta USD 584.9 millones, lo que refleja una recuperación en la inversión y financiamiento en actividades agrícolas. Sin embargo, el sector de pesca (-32.9%) y minas y canteras (-28.9%) experimentaron una contracción significativa, alcanzando USD 88.5 millones y USD 41.2 millones, respectivamente. Estos sectores podrían seguir enfrentando desafíos significativos.

En el sector comercio, la cartera de crédito alcanzó los USD 13,415.3 millones, con un incremento de USD 1,147.8 millones (+9.4%). Este comportamiento refleja una recuperación en la actividad comercial y de consumo, apoyada por un entorno económico más favorable.

El sector industrial también experimentó un fuerte crecimiento del 17.0%, alcanzando USD 4,081.7 millones, lo que indica una robusta recuperación en la inversión en activos productivos.

- **Morosidad y Provisiones**

En términos generales, la cartera vencida y morosa del CBI se mantiene en un 3.85% del saldo total de la cartera, con un índice de cartera vencida del 2.25% en octubre de 2024. Éste es menor que el 4.18% que registró el país un año antes, lo que sugiere una mejora en la calidad de cartera. De igual modo, la cobertura de provisiones sigue siendo adecuada, por encima del 100%, lo que refleja una estrategia prudente de los bancos frente al riesgo crediticio y la calidad de los activos.

Hacia adelante, una reducción en las tasas de interés sería positiva para el sistema bancario, al mejorar la asequibilidad de los pagos de deuda, particularmente para los préstamos a tasa variable, que están concentrados en el segmento corporativo. Además, permitiría refinaciamientos a menores costos, lo que mitigaría riesgos de incumplimiento y contribuiría a la estabilidad de la cartera.

Sin embargo, algunos bancos siguen expuestos a sectores que han mostrado un deterioro persistente en su capacidad de pago, manteniendo elevados niveles de riesgo en los activos desde la pandemia. La capacidad de los bancos para gestionar eficazmente estas exposiciones será crítica para preservar la calidad de la cartera en el mediano plazo. Asimismo, una gestión prudente tanto en el crédito corporativo como en el de hogares será esencial para mantener la estabilidad y solidez del sistema bancario a largo plazo, especialmente en un contexto de incertidumbre económica global.

G. Depósitos

- **Centro Bancario Internacional (CBI)**

En octubre de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) experimentó un crecimiento interanual del 7.3% en el saldo de captaciones bancarias, alcanzando un volumen total de depósitos de USD 108,879 millones. Este crecimiento se sustentó en dos pilares principales: un aumento del 6.5% en los depósitos internos, que sumaron USD 67,113 millones, y un incremento del 8.6% en los depósitos de origen externo, que totalizaron USD 41,766 millones.

En términos locales, los depósitos internos crecieron en USD 4,110 millones respecto al mismo mes del año anterior. Este crecimiento fue impulsado por un aumento del 11.1% en los depósitos oficiales internos, que ascendieron a USD 13,970 millones, y un crecimiento del 5.4% en los depósitos de particulares internos, que alcanzaron los USD 49,869 millones. Por otro lado, los depósitos de bancos internos crecieron un 6.0%, situándose en USD 3,274 millones, lo que sigue contribuyendo positivamente al crecimiento global de los depósitos internos.

En cuanto a la captación de depósitos externos, el CBI de Panamá alcanzó un total de USD 41,766 millones en octubre de 2024, reflejando la continua confianza de inversionistas y entidades extranjeras en el sistema bancario panameño. Los depósitos externos crecieron en conjunto, destacando el aumento del 18.3% en los depósitos de bancos externos, que sumaron USD 9,794 millones, y un incremento del 5.9% en los depósitos de particulares externos, que alcanzaron los USD 31,629 millones. Además, los depósitos oficiales externos mostraron un notable crecimiento del 13.9%, ascendiendo a USD 343 millones, aunque representan una porción menor dentro de los depósitos externos.

El continuo crecimiento de los depósitos de bancos externos sugiere que las instituciones financieras internacionales siguen viendo a Panamá como un destino seguro y atractivo para sus activos. Este comportamiento refuerza la competitividad del CBI frente a otras plazas financieras de la región, consolidando a Panamá como un centro bancario confiable para capitales internacionales en LATAM. Estos datos destacan que la captación de la banca comercial sigue siendo impulsada de manera significativa por la preferencia de los depositantes por opciones de inversión seguras y rendimientos estables, lo que subraya la confianza en la estabilidad y solvencia del sistema bancario del CBI. Ante la posibilidad de variaciones en las tasas de interés internacionales, es crucial un monitoreo continuo para gestionar cualquier desajuste temporal en la estructura de fondeo. Se recomienda un seguimiento constante de estos movimientos para evaluar la necesidad de ajustes en la estrategia de financiamiento y en la gestión de riesgos, con el fin de mitigar impactos adversos y asegurar la estabilidad financiera.

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

Cuentas	2023	2024	Var. Oct.24 /Oct.23	
	Octubre	Octubre	Absoluta	%
Depósitos	101,451	108,879	7,429	7.3%
Internos	63,004	67,113	4,110	6.5%
Oficiales	12,580	13,970	1,390	11.1%
De Particulares	47,336	49,869	2,533	5.4%
De Bancos	3,088	3,274	186.11	6.0%
Externos	38,447	41,766	3,319	8.6%
Oficiales	300.8	342.7	41.92	13.9%
De Particulares	29,867	31,629	1,762	5.9%
De Bancos	8,279	9,794	1,515	18.3%

Fuente: Bancos de Licencia General

- **Sistema Bancario Nacional (SBN)**

El Sistema Bancario Nacional (SBN) de Panamá ha mostrado un desempeño sólido en lo que va de 2024, alineándose con las tendencias positivas observadas en el Centro Bancario Internacional (CBI). Para octubre de 2024, el volumen total de depósitos alcanzó los USD 96,935 millones, lo que implica un crecimiento interanual del 9.0%. Este incremento refleja la confianza sostenida en el sistema bancario panameño, a pesar de las condiciones macroeconómicas desafiantes en la región.

Los depósitos internos crecieron un 6.5% interanual, alcanzando los USD 66,992 millones. Este aumento se sustentó principalmente en el crecimiento del 11.1% en los depósitos oficiales internos, que totalizaron USD 13,970 millones, y el incremento del 5.4% en los depósitos de particulares internos, que sumaron USD 49,869 millones. Por su parte, los depósitos de bancos internos experimentaron un crecimiento más moderado del 5.0%, situándose en USD 3,153 millones. A pesar de este crecimiento, la concentración de los depósitos en los sectores oficiales y de particulares internos sigue siendo alta, lo que podría implicar vulnerabilidades frente a cambios en la política fiscal o movimientos en la demanda interna.

Por su parte, los depósitos externos mostraron un aumento significativo del 15.0%, totalizando USD 29,943 millones. Este crecimiento fue impulsado principalmente por el incremento del 19.7% en los depósitos de bancos externos, que sumaron USD 9,209 millones, y un aumento del 13.1% en los depósitos de particulares externos, que alcanzaron USD 20,484 millones. Además, los depósitos oficiales externos crecieron un 3.7%, sumando USD 250 millones, lo que subraya la persistente confianza en el sistema bancario panameño por parte de inversionistas internacionales.

El crecimiento robusto en los depósitos de bancos externos refleja el continuo atractivo de Panamá como un centro financiero internacional seguro y competitivo, lo cual es relevante para la estabilidad de las fuentes de financiamiento del SBN. No obstante, la dependencia de los depósitos externos podría aumentar la exposición a riesgos asociados con la volatilidad en los flujos de capital internacionales y las condiciones globales de liquidez. Además, el desempeño positivo de los depósitos internos y externos indica un perfil de crédito robusto, pero se mantiene la necesidad de monitorear el riesgo de concentración en ciertas clases de depósitos y la evolución de los flujos internacionales de capital. De continuar esta tendencia, la estabilidad y el crecimiento del SBN seguirán respaldando la posición crediticia del sistema bancario panameño.

Cuadro 7: Sistema Bancario Nacional

Depósitos Totales

(En Millones de USD)

Cuentas	2023	2024	<u>Var. Oct.24 /Oct.23</u>	
	Octubre	Octubre	Absoluta	%
Depósitos	88,966	96,935	7,970	9.0%
Internos	62,918	66,992	4,074	6.5%
Oficiales	12,580	13,970	1,390	11.1%
De Particulares	47,336	49,869	2,533	5.4%
De Bancos	3,002	3,153	151	5.0%
Externos	26,048	29,943	3,896	15.0%
Oficiales	241	250	9	3.7%
De Particulares	18,113	20,484	2,372	13.1%
De Bancos	7,694	9,209	1,515	19.7%

Fuente: Bancos de Licencia General

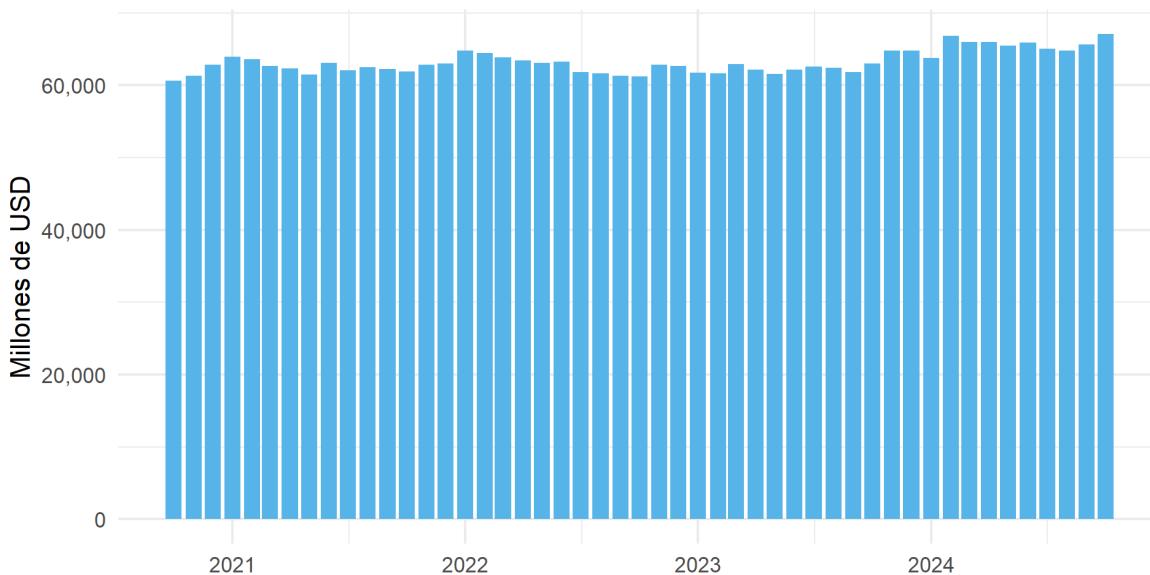
La (**Gráfica 4**) muestra la evolución del saldo de los depósitos internos a lo largo del tiempo, reflejando tendencias clave y patrones de comportamiento de los depositantes. La base de depósitos de particulares no sólo subraya la confianza en el Sistema Bancario Nacional (SBN), sino que también desempeña 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 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 4: Total de depósitos internos

Octubre 2020 - Octubre 2024

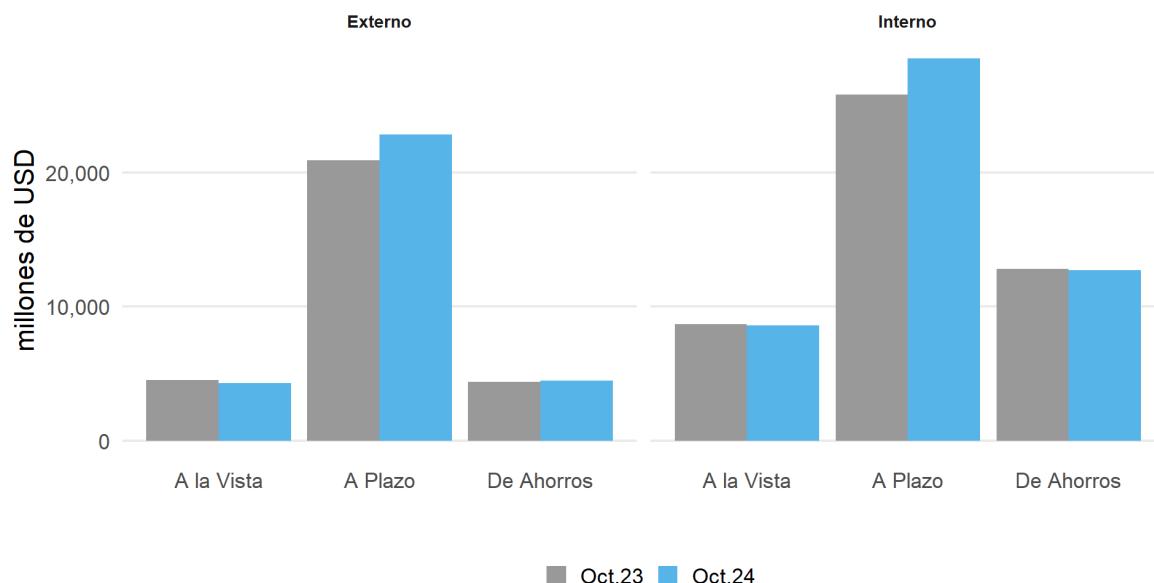


Fuente: Bancos de licencia general.

El aumento continuo de las tasas de interés en Panamá ha incentivado una mayor preferencia de los depositantes particulares hacia instrumentos más rentables, con los depósitos a plazo mostrando un crecimiento sólido en octubre de 2024. Los depósitos a plazo de particulares aumentaron un 10.36% en los internos y un 9.21% en los externos, reflejando la búsqueda de mayores rendimientos en un entorno de tasas al alza. En contraste, los depósitos a la vista internos y externos se contrajeron un 0.85% y 5.35%, respectivamente, mientras que los depósitos de ahorros mostraron variaciones más moderadas, con una leve caída del 0.55% en los internos y un crecimiento del 1.72% en los externos. Este comportamiento destaca que los bancos de la plaza siguen beneficiándose de la confianza de los depositantes, respaldados por una diversificación sólida del fondeo y un entorno de provisiones prudentes. La capacidad del sistema para atraer y retener depósitos particulares, especialmente en segmentos clave como los depósitos a plazo, refuerza su resiliencia y sostenibilidad en un contexto económico desafiante.

Gráfico 5: Depósitos de particulares

Octubre 2023 - Octubre 2024



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

