



**Superintendencia
de Bancos de Panamá**

Informe de Actividad Bancaria

Noviembre 2024

Contenido

Resumen Ejecutivo	2
A. Liquidez.....	4
B. Solvencia.....	5
C. Estado de Resultados	6
D. Indicadores de rentabilidad.....	8
E. Balance de Situación	9
F. Crédito	12
G. Depósitos.....	17

Resumen Ejecutivo

Al cierre de noviembre de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) de Panamá mostró un adecuado desempeño operativo y financiero, evidenciando una gestión prudente y una destacada capacidad de resiliencia frente a un entorno económico internacional y local desafiante. Con indicadores de solidez financiera que superan los requerimientos regulatorios y un desempeño operativo positivo, el CBI refuerza la confianza de depositantes e inversionistas, consolidándose como un pilar esencial del sistema financiero panameño y un centro de referencia en la región.

- I. Indicadores de Solidez Financiera:** Los bancos de la plaza presentaron adecuados indicadores financieros que reflejan su estabilidad y resiliencia. El Índice de Liquidez Promedio, con un 54.1%, supera con niveles de holgura los requerimientos regulatorios, asegurando una adecuada capacidad para afrontar eventos de estrés o fluctuaciones de mercado. Por otro lado, el Índice de Adecuación de Capital (IAC) que se situó en un 15.9%, refleja una apropiada capacidad de absorción de pérdidas inesperadas y la sostenibilidad operativa del sistema. Este nivel, se mantiene alineado con los estándares internacionales de Basilea III.
- II. Activos:** Los activos totales del CBI alcanzaron USD 152,996 millones en 2024, reflejando un crecimiento interanual de 4.7%. Este desempeño se sustentó en la expansión de la cartera crediticia neta, que totalizó USD 94,970 millones (8.6% interanual). Dentro de ésta, el segmento externo creció 14.4% y el interno 5.7%, consolidando el dinamismo tanto en mercados locales como internacionales. Este crecimiento pone de relieve la resiliencia operativa del sistema, apoyado en la ampliación de activos productivos y una estrategia centrada en optimizar recursos y fortalecer la estructura de capital y pasivos. Con ello, el CBI mantiene un adecuado perfil de rentabilidad y una exposición al riesgo controlada.
- III. Estado de Resultados e indicadores de rentabilidad:** Al cierre de noviembre de 2024, las utilidades acumuladas del Centro Bancario Internacional (CBI) ascendieron a USD 2,705 millones, registrando un incremento interanual de 8.4%. Este desempeño responde principalmente a un alza de 7.0% en los ingresos operativos, que totalizaron USD 6,242 millones, impulsados por un crecimiento de 12.6% en otros ingresos (USD 3,054 millones), lo que evidencia una mayor diversificación en las fuentes de ingresos del sistema bancario. Por su parte, los egresos se situaron en USD 3,033 millones, con un aumento de 4.7%, reflejando una gestión eficiente de costos y la obtención de mayores eficiencias operativas. En materia de indicadores financieros, el Retorno sobre Activos (ROA) se ubicó en 1.97% y el Retorno sobre Patrimonio (ROE) en 16.45%, señalando una eficiente utilización de los activos y del capital para la generación de rentabilidad. No obstante, el Margen de Intermediación Neto (MIN) presentó una leve contracción a 2.74% (vs. 2.79% en el mismo período de 2023), atribuible a presiones continuas en los costos de fondeo y la competencia por tasas de interés. La mejora observada en ROA y ROE, pese a dicha contracción, refleja la capacidad de las entidades para compensar estas presiones mediante eficiencias operativas y el fortalecimiento de otros ingresos, demostrando así la solidez del sistema bancario panameño para mantener márgenes sostenibles en un entorno competitivo.

- IV. Crédito local:** Al cierre de noviembre de 2024, el crédito local del Sistema Bancario Nacional (SBN) alcanzó un saldo de USD 64,183 millones, con un crecimiento interanual del 5.3%, impulsado por sectores como comercio (+9.1%), consumo personal (+4.4%) y agricultura (+20.7%). Sin embargo, algunos segmentos enfrentaron contracciones, como pesca (-33.2%), afectada por condiciones climáticas adversas, y minas y canteras (-27.8%), debido a una menor actividad. La construcción también registró una leve caída del -0.6%, reflejando desafíos en la recuperación de proyectos de infraestructura y vivienda. Durante el período acumulado de enero a noviembre, se desembolsaron USD 22,862 millones en nuevos créditos, un incremento del 11.3% frente al mismo período de 2023. En términos de calidad de cartera, el índice de cartera vencida mejoró ligeramente al alcanzar un 2.3% (vs. 2.5% en 2023), mientras que la morosidad se redujo al 1.7%, con una cobertura de provisiones del 101.49%. Este desempeño refleja una gestión prudente del riesgo crediticio, aunque es necesario monitorear segmentos específicos para mitigar riesgos.
- V. Depósitos:** En términos de depósitos, el total del CBI ascendió a USD 107,403 millones (+3.1% interanual). Los depósitos internos crecieron un 3.2%, alcanzando USD 66,866 millones, liderados por un incremento del 5.2% en los depósitos de particulares. Por su parte, los depósitos externos crecieron un 2.8%, totalizando USD 40,537 millones. Vale anotar que el aporte de los créditos externos al incremento absoluto de depósitos (USD 1,098 millones, equivalente al 34.3% del crecimiento total) subraya la importancia de este segmento en la estructura de fondeo del Centro Bancario Internacional (CBI), particularmente relevante en un país como Panamá, que no tiene banco central. Lo anterior destaca la importancia de mantener una base de fondeo sólida y diversificada, ya que la ausencia de una institucionalidad monetaria como lo es un banco central incrementa la dependencia de los flujos internacionales de capital como soporte para la liquidez del sistema. En este contexto, un entorno legal confiable, respaldado por un marco regulatorio estable y la adopción cuidadosa de nuevas disposiciones, se erige como un pilar fundamental para garantizar la captación y retención sostenida de estos flujos, reforzando así la estabilidad y confianza en el sistema financiero. Un marco regulatorio estable, predecible y transparente no sólo refuerza la confianza de inversionistas y depositantes extranjeros, sino que también es crucial para preservar la estabilidad del sistema financiero en su conjunto.
- VI. Conclusión:** El sistema bancario panameño mostró un desempeño resiliente al cierre de noviembre de 2024, evidenciando avances en activos, crédito y depósitos, con un balance saludable entre los segmentos interno y externo. La mejora en la calidad crediticia y la cobertura de provisiones destacan su capacidad para gestionar riesgos, mientras que el crecimiento en los depósitos externos refuerza su posición como un centro financiero atractivo y confiable. 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 noviembre del año en curso, el sector bancario panameño ha mostrado una adecuada posición operativa, reflejada en un promedio de ratio de liquidez del 54.1%, superior a los mínimos establecidos regulatoriamente.

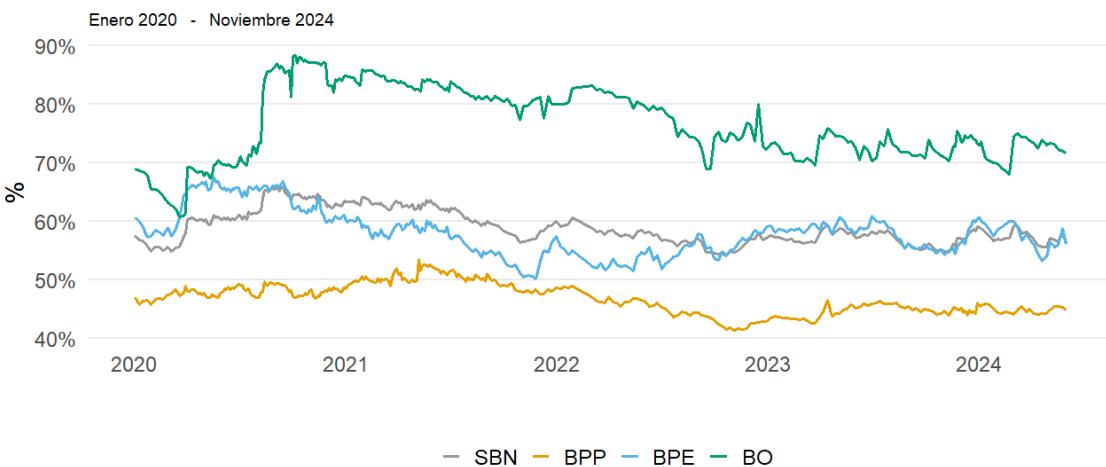
Los bancos del sistema han mantenido históricamente robustos colchones de liquidez, respaldados por un acceso constante tanto a depósitos estructurales como mayoristas, los cuales siguen siendo componentes clave en su estructura de financiamiento. Aunque los depósitos mayoristas ofrecen ventajas en términos 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

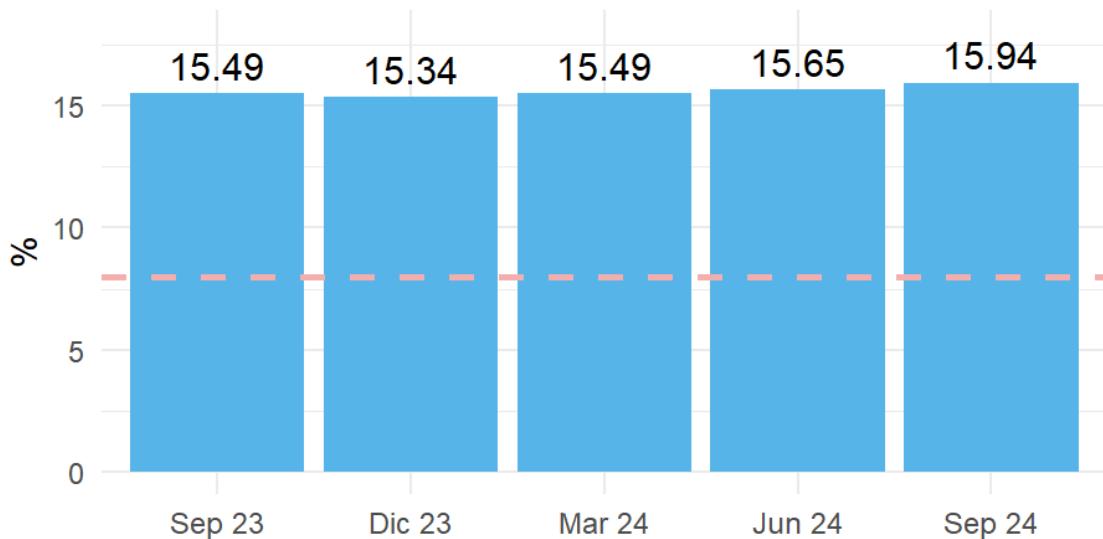
El Índice de Adecuación de Capital (IAC) de los bancos del Centro Bancario Internacional (CBI) ha mantenido indicadores de solvencia adecuados, situándose por encima del 8% requerido. El IAC, ajustado por el riesgo de los activos, se situó en un 15.9% al cierre de septiembre de 2024 (último dato más 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 activos ponderados por riesgo (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 relevante 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 noviembre de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) registró utilidades por USD 2,705 millones, lo que representa un crecimiento interanual del 8.4%, impulsado principalmente por un sólido desempeño en los ingresos operativos y una adecuada gestión de los egresos. Este desempeño es positivo considerando las persistentes presiones sobre los márgenes financieros y los costos de fondeo.

El crecimiento de los beneficios se sustenta principalmente en un incremento del 7.0% en los ingresos operativos, que alcanzaron USD 6,242 millones, impulsados por un aumento del 12.6% en otros ingresos, los cuales totalizaron USD 3,054 millones. Este desempeño refleja una diversificación en las fuentes de ingresos, lo que refuerza la resiliencia operativa del sistema bancario frente a un entorno caracterizado por tasas de interés aun elevadas. Por su parte, los ingresos netos por intereses crecieron un 2.2%, alcanzando USD 3,188 millones, lo que sugiere una gestión conservadora pero eficaz de los activos productivos. Sin embargo, resulta esencial monitorear de cerca el impacto de tasas sobre los costos de fondeo, así como las estrategias de ajuste de precios (repricing) implementadas por los bancos para mitigar las presiones competitivas y garantizar la sostenibilidad de los márgenes financieros.

En términos de egresos, estos crecieron un 4.7% hasta USD 3,033 millones, lo que refleja una gestión eficiente de los costos operativos en un entorno de transformación tecnológica. Este control de los egresos, combinado con la adopción acelerada de tecnologías digitales, ha permitido mitigar el impacto inflacionario y generar mayores eficiencias operativas.

Además, estas tecnologías avanzadas están fortaleciendo la ciberseguridad, consolidando la sostenibilidad y competitividad del sector bancario en el mediano y largo plazo.

Un aspecto clave es la gestión de las provisiones, con un incremento del 14.6%, que alcanzaron USD 504 millones. Este aumento refleja una política prudente de provisiones para mitigar riesgos crediticios, asegurando la preparación ante potenciales deterioros en la calidad de los activos.

Hacia adelante, las instituciones del CBI deberán priorizar 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 decisiva para mantener un perfil de riesgo bajo control. Adicionalmente, la consolidación en el sector bancario podría ofrecer oportunidades estratégicas para los bancos más grandes y bien capitalizados, maximizando las economías de escala y fortaleciendo su posición competitiva en un entorno de transformación continua.

Cuadro 1: Centro Bancario Internacional

Estado de Resultados Acumulado

(En millones USD)

CUENTAS	Ene- Nov 2023	Ene- Nov 2024	Var. Nov 24 / Nov 23	
			Absoluta	%
C. Ing. Neto de Intereses	3,120	3,188	67.7	2.2%
D. Otros Ingresos	2,714	3,054	340.6	12.6%
E. Ing. de Operaciones	5,834	6,242	408.4	7.0%
F. Egresos Generales	2,898	3,033	135.1	4.7%
G. Ut. antes de prov.	2,936	3,210	273.2	9.3%
H. Cuentas Malas	440	504	64.1	14.6%
I. Ut. del Período	2,496	2,705	209.1	8.4%

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

A nivel del Sistema Bancario Nacional (SBN), al mes de noviembre de 2024, se registraron utilidades netas acumuladas de aproximadamente USD 2,251 millones, lo que representa un incremento del 11.9% respecto al mismo período del año 2023. Este desempeño positivo refleja un aumento generalizado en los ingresos operativos, que crecieron un 8.0% para alcanzar los USD 5,545 millones, impulsados tanto por un incremento del 3.0% en los ingresos netos de intereses (USD 2,845 millones) como por un notable crecimiento del 13.8% en otros ingresos (USD 2,700 millones). El control de costos se evidencia en los egresos generales, que registraron un incremento moderado del 5.0%, situándose en USD 2,813 millones, mientras que las provisiones reflejaron un aumento del 8.1%, con las cuentas malas alcanzando los USD 480 millones. Este manejo eficiente de los egresos y provisiones ha permitido un crecimiento robusto en las utilidades antes de provisiones, que aumentaron un 11.2% para ubicarse en USD 2,731 millones.

Estos resultados son consistentes con la dinámica de crecimiento observada 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)

CUENTAS	Ene- Nov 2023	Ene- Nov 2024	Var. Nov 24 / Nov 23	
			Absoluta	%
C. Ing. Neto de Intereses	2,762	2,845	82.3	3.0%
D. Otros Ingresos	2,372	2,700	328.0	13.8%
E. Ing. de Operaciones	5,134	5,545	410.3	8.0%
F. Egresos Generales	2,678	2,813	135.0	5.0%
G. Ut. antes de prov.	2,456	2,731	275.4	11.2%
H. Cuentas Malas	444	480	36.1	8.1%
I. Ut. del Período	2,012	2,251	239.3	11.9%

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

D. Indicadores de rentabilidad

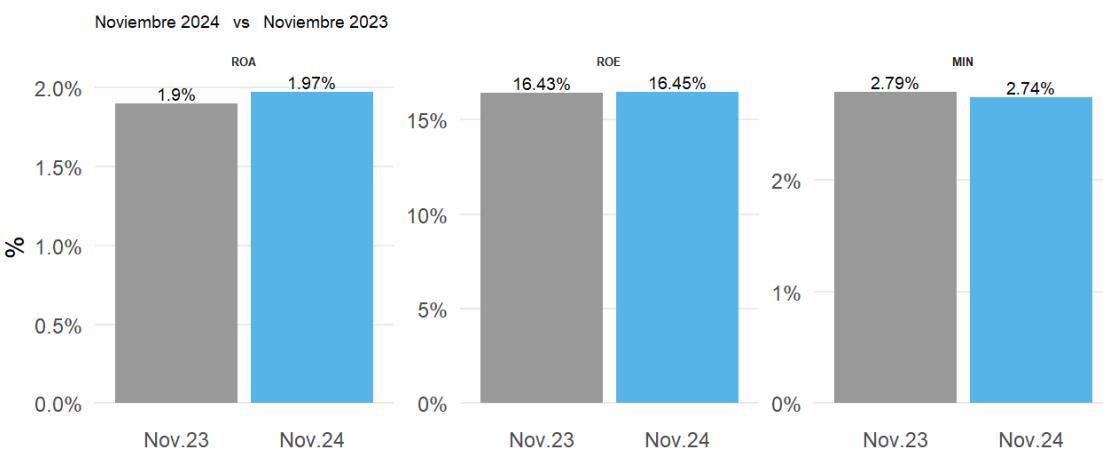
En materia de indicadores de rentabilidad, se mantienen en una tendencia favorable, reflejando una adecuada gestión por parte de los bancos a nivel agregado. Al cierre de noviembre de 2024, el Retorno sobre el Patrimonio (ROE) se situó en 16.45%, mostrando un leve incremento de 0.02 puntos porcentuales respecto al año anterior. Por su parte, el Retorno sobre Activos (ROA) alcanzó un 1.97%, lo que representa un aumento de 0.07 puntos porcentuales, destacando una mayor eficiencia en el uso de los activos para generar retornos.

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 2.74% para noviembre de 2024, en comparación con el 2.79% registrado en el mismo período del año anterior. Esta reducción refleja presiones continuas en los márgenes, posiblemente vinculadas a la competencia en las tasas de interés y a los costos asociados al fondeo. La mejora en el ROA y el ROE a pesar de la ligera contracción en el MIN sugiere que las instituciones han logrado compensar estas presiones a través de eficiencias operativas y un crecimiento en otros ingresos.

Si bien el nivel del ROE y del ROA siguen siendo indicadores positivos 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. Para mitigar la compresión de márgenes, sería positivo diversificar fuentes de ingresos, enfocándose en productos de valor agregado, servicios digitales y estrategias de refinanciamiento que les permitan a las entidades ajustar sus costos de fondeo a las tasas actuales del mercado.

Asimismo, es esencial mantener 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 noviembre de 2024, el Centro Bancario Internacional de Panamá (CBI) mostró un desempeño positivo en sus activos totales, alcanzando los USD 152,996 millones, lo que representa un incremento interanual de USD 6,854 millones o un 4.69%. Este crecimiento refleja una estrategia enfocada en la optimización del retorno sobre activos productivos, complementada por una gestión activa y prudente de los recursos disponibles, lo que ha fortalecido tanto la estructura de capital como la base de pasivos del CBI.

El principal impulsor de este crecimiento fue la cartera crediticia neta, que creció un 8.56% interanual, alcanzando los USD 94,970 millones. Dentro de ésta, el segmento externo destacó con un aumento del 14.41%, alcanzando USD 32,750 millones, reflejando una expansión geográfica de las operaciones crediticias del CBI. Por su parte, la cartera interna creció un sólido 5.71%, situándose en USD 62,220 millones, consolidándose como el componente más relevante de la estructura crediticia. Sin embargo, esta diversificación hacia mercados externos también podría aumentar la exposición a riesgos regulatorios y de mercado en jurisdicciones menos estables, lo que requerirá un monitoreo cercano.

Las inversiones en valores netas también contribuyeron al crecimiento de los activos productivos, con un aumento del 6.08%, situándose en USD 33,118 millones. En contraste, los activos líquidos netos disminuyeron un 10.57%, reflejando una reasignación estratégica hacia instrumentos de mayor rendimiento. Este cambio en la composición del balance evidencia un enfoque activo en maximizar el retorno sobre activos, aunque podría incrementar los riesgos de liquidez, particularmente en un entorno económico global incierto.

En el lado de los pasivos, los depósitos continúan siendo el principal componente de financiamiento del CBI, alcanzando USD 107,403 millones, un incremento interanual del 3.07%. Los depósitos internos crecieron un 3.25%, mientras que los externos aumentaron un 2.79%, mostrando una dinámica equilibrada en ambos segmentos. Las obligaciones financieras crecieron un significativo 8.24%, alcanzando USD 21,891 millones, reflejando un mayor uso del fondeo mayorista para complementar la base de depósitos. Este incremento puede estar relacionado con una mayor necesidad de diversificación en las fuentes de fondeo, aunque también incrementa la exposición a costos financieros en un entorno de tasas elevadas.

El patrimonio del CBI creció un robusto 9.37%, alcanzando USD 18,741 millones, superando el ritmo de crecimiento de los activos totales (4.69%). Este desempeño fortalece los indicadores de solvencia, aumentando la capacidad del sistema bancario para absorber shocks financieros y garantizar la estabilidad en el largo plazo. Este crecimiento en el patrimonio subraya un enfoque prudente en la gestión de capital, alineado con las mejores prácticas internacionales.

Desde un punto de vista global, el entorno macroeconómico continúa caracterizándose por una desaceleración económica y un posible cambio en la posición de establecimiento de tasas de interés por parte de la FED. Estos factores podrían presionar los márgenes de financiamiento, reducir la competitividad de las tasas de interés ofrecidas en los depósitos, y aumentar los desafíos para captar recursos internacionales. Adaptar las estrategias de fondeo y mantener una estructura de balance flexible será crucial para garantizar la estabilidad en un escenario de mayor volatilidad económica y financiera.

En términos generales, el desempeño del CBI en noviembre de 2024 subraya su capacidad para gestionar eficientemente sus recursos, priorizando la rentabilidad sin comprometer la estabilidad. No obstante, será esencial monitorear los riesgos asociados al entorno global y ajustar las estrategias para capitalizar oportunidades y mitigar posibles presiones externas.

Cuadro 3: Centro Bancario Internacional

Balance de Situación

(En millones USD)

CUENTAS	Ene- Nov 2023	Ene- Nov 2024	Var. Nov 24 / Nov 23 Absoluta	Var. Nov 24 / Nov 23 %
ACTIVOS LIQUIDOS NETO	19,260	17,224	-2,036	-10.6%
CARTERA CREDITICIA NETA	87,486	94,970	7,485	8.6%
Interna	58,859	62,220	3,361	5.7%
Externa	28,626	32,750	4,124	14.4%
INVERSIONES EN VALORES NETA	31,220	33,118	1,898	6.1%
OTROS ACTIVOS	8,175	7,683	-493	-6.0%
ACTIVO TOTAL NETO	146,141	152,996	6,854	4.7%
Depósitos	104,203	107,403	3,200	3.1%
Internos	64,764	66,866	2,102	3.2%
Externos	39,439	40,537	1,098	2.8%
OBLIGACIONES	20,225	21,891	1,666	8.2%
OTROS PASIVOS	4,579	4,961	382	8.3%
PATRIMONIO	17,135	18,741	1,606	9.4%
PASIVO Y PATRIMONIO, TOTAL	146,141	152,996	6,854	4.7%

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

En el caso del Sistema Bancario Nacional (SBN), los activos totales alcanzaron los USD 137,255 millones en noviembre de 2024, lo que representa un incremento de USD 7,504 millones o un 5.78% en comparación con el mismo mes del año anterior. Este crecimiento refleja una expansión continua en la estructura de activos, impulsada principalmente por el aumento de la cartera crediticia neta, que creció un 8.37% (USD 6,735 millones), alcanzando los USD 87,160 millones. Dentro de ésta, el segmento externo registró un incremento significativo del 15.64% (USD 3,373 millones), mientras que el segmento interno creció un 5.71% (USD 3,361 millones), consolidándose como el componente más relevante de los activos del SBN.

Por su parte, las inversiones en valores netas crecieron un 6.36% (USD 1,688 millones), alcanzando los USD 28,225 millones, mientras que los activos líquidos netos disminuyeron un 3.18% (USD -475 millones), situándose en USD 14,472 millones. Esta reducción podría reflejar una estrategia de reasignación hacia activos más productivos y de mayor rendimiento. Asimismo, los otros activos experimentaron una caída del 5.66% (USD -444 millones), mostrando ajustes estratégicos en la composición del balance.

En términos generales, este crecimiento en los activos totales subraya un manejo eficiente de los recursos del SBN, con un enfoque en expandir los activos productivos y diversificar las fuentes de ingresos. Sin embargo, será importante monitorear la disminución en los activos líquidos, dado su rol crucial en la gestión de liquidez y resiliencia frente a posibles shocks financieros.

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

Cuentas	2023	2024	Var. Nov 24 / Nov 23 Absoluta	Var. Nov 24 / Nov 23 %
ACTIVOS LIQUIDOS NETO	14,947	14,472	-475	-3.2%
CARTERA CREDITICIA NETA	80,425	87,160	6,735	8.4%
Interna	58,859	62,221	3,361	5.7%
Externa	21,566	24,939	3,373	15.6%
INVERSIONES EN VALORES NETA	26,537	28,225	1,688	6.4%
OTROS ACTIVOS	7,841	7,398	-444	-5.7%
ACTIVO TOTAL NETO	129,751	137,255	7,504	5.8%
Depósitos	91,389	95,665	4,276	4.7%
Internos	64,677	66,731	2,054	3.2%
Externos	26,711	28,934	2,223	8.3%
OBLIGACIONES	20,120	21,407	1,286	6.4%
OTROS PASIVOS	4,370	4,780	410	9.4%
PATRIMONIO	13,873	15,404	1,531	11.0%
PASIVO Y PATRIMONIO, TOTAL	129,751	137,255	7,504	5.8%

Fuente: Bancos de Licencia General.

F. Crédito

Al cierre de noviembre de 2024, la cartera de créditos locales bruta del Sistema Bancario Nacional alcanzó un saldo de USD 64,183.2 millones, lo que representa un aumento del 5.3 % en comparación con el mismo período del año anterior. Este crecimiento equivale a un incremento absoluto de USD 3,237.7 millones. Este desempeño fue principalmente impulsado por el dinamismo en el segmento comercial y el consumo de los hogares, sugiriendo una mejora en la demanda en estas áreas clave del portafolio de crédito. No obstante, algunos sectores enfrentaron desafíos que resultaron en contracciones. Este crecimiento responde a una combinación de factores clave, incluyendo mejoras en las condiciones de crédito, un incremento en la confianza empresarial y un entorno macroeconómico que, aunque menos dinámico que en años anteriores, ofrece un contexto más propicio para el desarrollo de la actividad crediticia.

Cuadro 5: Crédito local – Sistema Bancario Nacional
(en millones USD)

Sector	nov-23	nov-24	Δ absoluta USD	Δ relativa %
TOTAL	60,945.5	64,183.2	3,237.7	5.3%
Sector Público	2,043.8	2,347.5	303.8	14.9%
Sector Privado	58,901.7	61,835.7	2,933.9	5.0%
Act. Financieras y Seguros	1,723.0	1,920.3	197.3	11.4%
Agricultura	492.9	595.0	102.1	20.7%
Ganadería	1,310.8	1,312.7	2.0	0.2%
Pesca	132.2	88.3	-43.9	-33.2%
Minas y Canteras	57.5	41.5	-16.0	-27.8%
Comercio	12,395.7	13,521.4	1,125.7	9.1%
Industria	3,652.0	4,058.2	406.3	11.1%
Hipotecario	20,483.1	21,071.4	588.3	2.9%
Construcción	5,023.8	4,992.1	-31.7	-0.6%
Consumo Personal	13,630.8	14,234.7	604.0	4.4%

Fuente: SBP con datos de Bancos de Licencia General

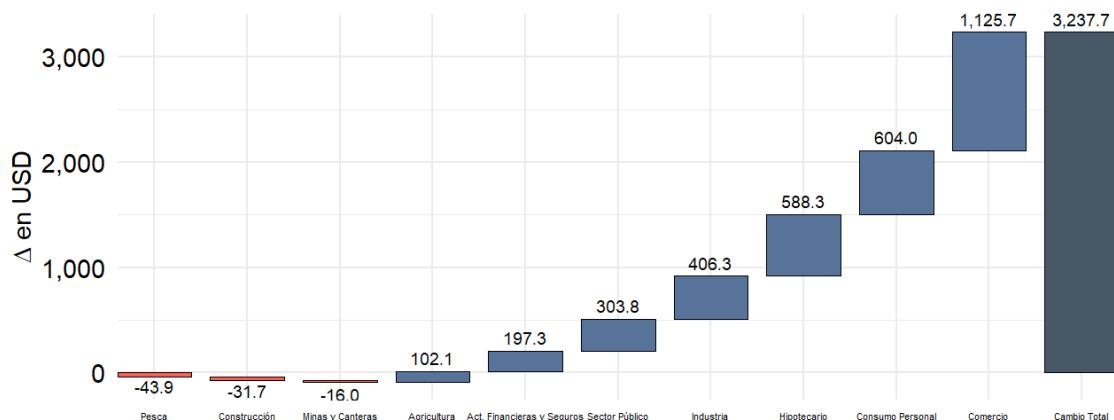
El sector agropecuario se consolidó como uno de los segmentos más dinámicos, con un crecimiento del 20.7% en la agricultura, que adicionó USD 102.06 millones a su cartera crediticia. Este desempeño refleja tanto un aumento en la demanda interna como una mejora en los incentivos de financiamiento dirigidos al sector. De manera similar, las actividades financieras y de seguros registraron un incremento del 11.4%, en línea con la expansión de los servicios financieros y un mayor dinamismo en los seguros comerciales y personales. Por su parte, el sector industrial creció un 11.1%, impulsado por la recuperación en la producción manufacturera y un incremento en la demanda de bienes industriales.

El comercio destacó como el principal motor del crecimiento del crédito total, registrando una expansión del 9.1 %, la mayor en términos absolutos. Este desempeño fue impulsado por un aumento en la actividad tanto minorista como mayorista, consolidando su posición como el sector de mayor contribución al dinamismo crediticio general. Por su parte, el consumo personal continuó creciendo a un ritmo del 4.4%, respaldado por el incremento en los ingresos disponibles y la mayor utilización de instrumentos de crédito revolvente, como las tarjetas de crédito. En tanto, el sector hipotecario registró una variación positiva del 2.9%, lo que evidencia continuidad en la demanda de crédito residencial, impulsada por condiciones de tasas competitivas y programas de apoyo al financiamiento habitacional.

No obstante, algunos sectores enfrentaron contracciones. La pesca registró una disminución del 33.2 %, equivalente a una reducción de USD 43.9 millones, afectada por condiciones climáticas adversas y limitaciones estructurales propias del sector. De manera similar, el segmento de minas y canteras cayó un 27.8 %. La construcción también mostró un desempeño negativo, con una caída del 0.6 %, reflejando los desafíos persistentes en la recuperación del sector inmobiliario y de infraestructura que se vienen observando a lo largo del año.

Gráfico 4: Variación Absoluta del Crédito Local

Noviembre 2023 - Noviembre 2024

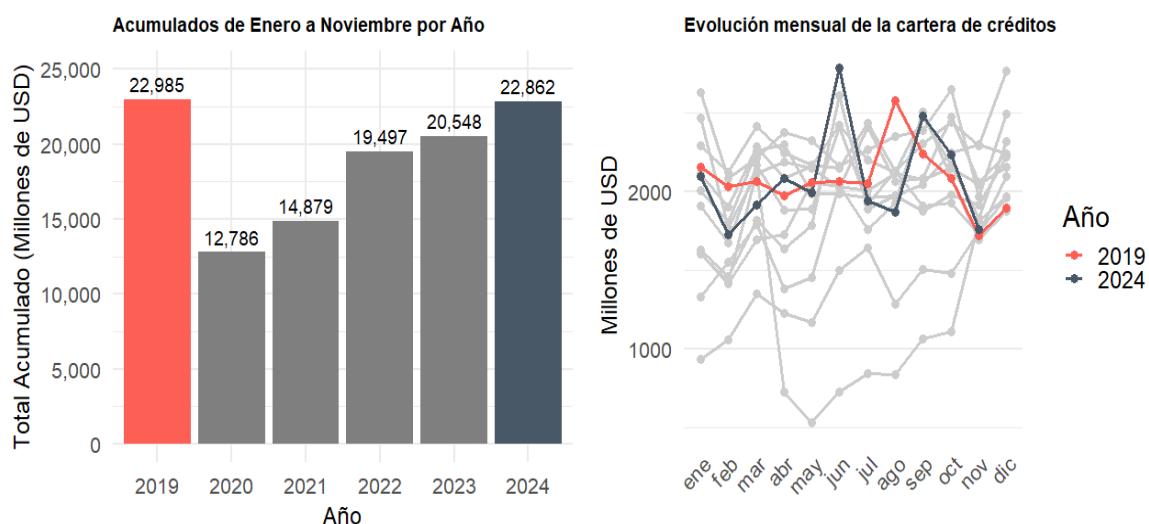


Fuente: SBP con datos de Bancos de licencia general.

Durante el período acumulado de enero a noviembre de 2024, el Sistema Bancario Nacional registró un total de USD 22,862 millones en nuevos créditos otorgados, representando un incremento del 11.3% en comparación con los USD 20,548 millones del mismo período en 2023. Aunque este desempeño refleja una recuperación continua en la actividad crediticia, los niveles alcanzados aún se encuentran ligeramente por debajo de los USD 22,985 millones reportados en 2019, antes del impacto de la pandemia.

No obstante, el análisis de la evolución mensual sugiere que, considerando la estacionalidad habitual del cierre de año, es factible que el desempeño de 2024 se acerque aún más a los niveles de 2019. Si bien el crecimiento acumulado muestra una trayectoria positiva, también evidencia que el sistema bancario aún enfrenta desafíos para consolidar un crecimiento robusto y sostenido en la actividad crediticia, particularmente en un entorno de tasas de interés elevadas y costos de fondeo elevados. Es relevante que las instituciones financieras implementen estrategias diferenciadas para reforzar su competitividad, diversificar su oferta crediticia y mantener la calidad de los activos a medida que el entorno económico evoluciona.

Gráfico 5: Desempeño Mensual de Créditos



Fuente: SBP con datos de Bancos de Licencia General

Crédito Corporativo: El crédito corporativo, excluyendo el sector financiero, registró un crecimiento interanual equivalente a un incremento del 5.0 %. Este desempeño fue liderado por el comercio, que creció USD 1,125.7 millones (9.1 %), impulsado por una mayor actividad en los segmentos mayorista y minorista. La industria también mostró un avance significativo, con un incremento de USD 406.3 millones (11.1 %), pero altamente concentrado en un sector relacionado con la actividad de generación eléctrica. En tanto, la agricultura experimentó un crecimiento del 20.7 % (USD 102.1 millones), respaldado por una mayor demanda de productos agrícolas y políticas de apoyo al sector. Por otro lado, algunos sectores presentaron contracciones que afectaron el desempeño agregado. La pesca registró una caída de USD 43.9 millones (-33.2 %), influenciada por condiciones adversas en los mercados internacionales. Minas y canteras disminuyeron USD 16.0 millones (-27.8 %), mientras que la construcción mostró una leve reducción de USD 31.7 millones (-0.6 %), reflejando los desafíos en proyectos de infraestructura y vivienda.

En resumen, el segmento corporativo presenta una dinámica marcada por heterogeneidad, con sectores como comercio, industria y agricultura mostrando avances significativos, mientras que las contracciones en pesca, minas y construcción destacan las limitaciones estructurales que afectan su desempeño. Estas divergencias reflejan desafíos persistentes que limitan una recuperación uniforme en el crédito corporativo.

Crédito de hogares: Al cierre de noviembre de 2024, la cartera de crédito de hogares alcanzó USD 34,000 millones, creciendo un 3.7 % interanual (USD 1,226 millones). Los créditos hipotecarios residenciales aumentaron un 3.2 % (USD 621 millones), aunque muestran una desaceleración en su ritmo de crecimiento.

El crédito de consumo creció un 4.4 % (USD 604 millones), impulsado por un aumento del 8.1 % (USD 152 millones) en financiamiento de vehículos y un crecimiento destacado del 11.6 % (USD 267 millones) en tarjetas de crédito, un producto revolving caracterizado por su flexibilidad de pago y alta exposición a riesgos de incumplimiento, dada su sensibilidad a cambios en las condiciones económicas y las tasas de interés asociadas. Aunque estos resultados reflejan un fortalecimiento en la demanda de financiamiento, es necesario monitorear la sostenibilidad del crecimiento en segmentos como tarjetas de crédito y préstamos personales, particularmente por su naturaleza de corto plazo y mayor riesgo crediticio.

Cuadro 6: Crédito de hogares – Sistema Bancario Nacional
(en millones USD)

Crédito	nov-23	nov-24	Δ interanual USD	Δ relativa %
Crédito de Consumo	13,631	14,235	604	4.4%
Auto	1,872	2,024	152	8.1%
P. Personal	9,451	9,636	185	2.0%
Tarjeta	2,308	2,575	267	11.6%
Hipoteca Residencial	19,144	19,765	621	3.2%
TOTAL DE CRÉDITO DE HOGARES	32,774	34,000	1,226	3.7%

En materia de riesgo de crédito, durante el mes de noviembre de 2024, la cartera vencida se situó en 2.3% de la cartera total, una mejora de 0.2 puntos porcentuales (p.p.) frente al 2.5% registrado en noviembre de 2023. De manera similar, la morosidad alcanzó 1.7%, lo que representa una reducción de 0.2 p.p. en comparación con el 1.9% observado el año anterior. La cobertura de provisiones sobre cartera vencida ascendió a 101.49%, evidenciando la capacidad del sistema para absorber pérdidas esperadas.

Esta mejora obedece a una mayor eficiencia en la gestión de riesgos, a estrategias de reestructuración crediticia y a la recuperación parcial de la capacidad de pago de ciertos clientes, pese a la moderación económica que se ha registrado este año. No obstante, persisten exposiciones relevantes a sectores con deterioro continuo, lo cual aumenta el riesgo del portafolio crediticios. La gestión efectiva de estas carteras será clave para sostener la calidad crediticia a mediano plazo, mientras que un enfoque prudente en los segmentos corporativo y de hogares resultará esencial para salvaguardar la estabilidad y solidez del sistema bancario a largo plazo, sobre todo en un entorno global marcado por alta incertidumbre económica.

El entorno económico y las condiciones crediticias seguirán siendo factores determinantes para garantizar la sostenibilidad de estas tendencias en el mediano y largo plazo. Asimismo, la consolidación de una política de financiamiento responsable y una supervisión efectiva contribuirán a fortalecer la confianza en el sistema financiero y a apoyar el crecimiento económico de manera sostenida.

G. Depósitos

- **Centro Bancario Internacional (CBI)**

En noviembre de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) experimentó un crecimiento interanual del 3.1% en el saldo de captaciones bancarias, alcanzando un volumen total de depósitos de USD 107,403 millones. Este crecimiento se sustentó en dos pilares principales: un aumento del 3.2% en los depósitos internos, que sumaron USD 66,866 millones, y un incremento del 2.8% en los depósitos de origen externo, que totalizaron USD 40,537 millones.

En términos locales, los depósitos internos crecieron en USD 2,102 millones respecto al mismo mes del año anterior. Sin embargo, se registró una caída del 3.5% en los depósitos oficiales internos, que descendieron a USD 13,469 millones. Este retroceso fue compensado por un crecimiento del 5.2% en los depósitos de particulares internos, que alcanzaron los USD 50,151 millones, y un incremento del 3.4% en los depósitos interbancarios locales, que sumaron USD 3,247 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 40,537 millones en noviembre de 2024, reflejando la continua confianza de inversionistas y entidades extranjeras en el sistema bancario panameño. Los depósitos externos crecieron en conjunto, aunque con variaciones entre segmentos: los depósitos oficiales externos mostraron una disminución del 22.3%, situándose en USD 275 millones. Por otro lado, los depósitos de particulares externos tuvieron un ligero incremento del 0.7%, alcanzando USD 30,887 millones, mientras que los depósitos de bancos externos registraron un notable aumento del 11.5%, sumando USD 9,376 millones. 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.

Vale anotar que el aporte de los créditos externos al incremento absoluto de depósitos (USD 1,098 millones, equivalente al 34.3% del crecimiento total) subraya la importancia de este segmento en la estructura de fondeo del Centro Bancario Internacional (CBI), particularmente relevante en un país como Panamá, que opera sin un banco central. Lo anterior destaca la importancia de mantener una base de fondeo sólida y diversificada, ya que la ausencia de una institucionalidad monetaria como lo es un banco central incrementa la dependencia de los flujos internacionales de capital como soporte para la liquidez del sistema. En este contexto, un entorno legal confiable, respaldado por un marco regulatorio estable y la adopción cuidadosa de nuevas disposiciones, se erige como un pilar fundamental para garantizar la captación y retención sostenida de estos flujos, reforzando así la estabilidad y

confianza en el sistema financiero. Un marco regulatorio estable, predecible y transparente no sólo refuerza la confianza de inversionistas y depositantes extranjeros, sino que también es crucial para preservar la estabilidad del sistema financiero en su conjunto. La implementación de un monitoreo continuo, acompañado de políticas que fortalezcan la seguridad jurídica y promuevan la diversificación de las fuentes de fondeo externo, será determinante para mitigar riesgos asociados a la volatilidad de los mercados internacionales. Además, estas medidas contribuirán a asegurar la sostenibilidad del sistema bancario en el mediano y largo plazo, permitiendo a Panamá consolidar su posición como un centro financiero competitivo y confiable en un entorno global caracterizado por alta incertidumbre y dinámicas cambiantes.

Estos datos destacan que la captación de la banca en la plaza panameña 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 y los consecuentes cambios en flujos de capital, 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 7: Centro Bancario Internacional
Depósitos Totales
(En millones de USD)

Cuentas	2023	2024	Var. Nov 24 / Nov 23	
	Noviembre	Noviembre (p)	Absoluta	%
TOTAL DE DEPÓSITOS	104,203	107,403	3,200	3.1%
Internos	64,764	66,866	2,102	3.2%
Oficiales	13,961	13,469	-493	-3.5%
De Particulares	47,662	50,151	2,489	5.2%
De Bancos	3,141	3,247	105	3.4%
Externos	39,439	40,537	1,098	2.8%
Oficiales	354	275	-79	-22.3%
De Particulares	30,680	30,887	207	0.7%
De Bancos	8,406	9,376	970	11.5%

Fuente: Bancos de Licencia General

- **Sistema Bancario Nacional (SBN)**

El Sistema Bancario Nacional (SBN) de Panamá ha mostrado un desempeño sólido en 2024, alineándose con las tendencias positivas observadas en el Centro Bancario Internacional (CBI). Para noviembre de 2024, el volumen total de depósitos alcanzó los USD 95,665 millones, lo que implica un crecimiento interanual del 4.7%.

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 3.2% interanual, alcanzando los USD 66,731 millones. Este aumento se sustentó principalmente en el crecimiento del 5.2% en los depósitos de particulares internos, que sumaron USD 50,151 millones. Sin embargo, los depósitos oficiales internos registraron una disminución del 3.5%, situándose en USD 13,469 millones, mientras que los depósitos de bancos internos mostraron un crecimiento más moderado del 1.9%, alcanzando los USD 3,112 millones. A pesar del crecimiento en los depósitos de particulares, la disminución en los depósitos oficiales internos destaca como un área que podría requerir análisis adicional para evaluar su impacto en la estabilidad del fondeo interno.

Por su parte, los depósitos externos mostraron un crecimiento más dinámico, aumentando un 8.3% interanual y totalizando USD 28,934 millones. Este crecimiento fue impulsado principalmente por el incremento del 15.2% en los depósitos de bancos externos, que alcanzaron los USD 8,892 millones, y un aumento del 6.1% en los depósitos de particulares externos, que sumaron USD 19,846 millones. Sin embargo, los depósitos oficiales externos disminuyeron un 33.1%, situándose en USD 196 millones, lo que podría reflejar un cambio en las estrategias de liquidez de las entidades oficiales extranjeras.

El crecimiento absoluto en depósitos externos (USD 2,223 millones) superó ligeramente al incremento en depósitos internos (USD 2,054 millones), subrayando la creciente relevancia del fondeo internacional para el sistema bancario panameño. Dentro de este segmento, los depósitos de bancos externos contribuyeron con un significativo 52% del incremento absoluto en este rubro durante noviembre de 2024. Este dinamismo no sólo refleja la activa participación de las instituciones financieras internacionales en el sistema bancario panameño, sino que también pone de relieve su papel como actores clave en la provisión de liquidez y diversificación del fondeo. La consolidación de este vínculo con los mercados internacionales resalta la necesidad de políticas que fortalezcan la seguridad jurídica y fomenten la estabilidad del marco regulatorio, garantizando así un entorno atractivo para la captación de estos flujos de capital esenciales para la sostenibilidad y competitividad del sistema financiero del país.

Hacia adelante, la estabilidad y el crecimiento del SBN seguirán respaldando la posición crediticia del sistema bancario panameño, consolidándolo como un actor clave en el sistema financiero de la región. Sin embargo, será necesario un monitoreo continuo de los flujos internacionales de capital y los riesgos asociados a la concentración en depósitos externos e internos, para asegurar la estabilidad del sistema bancario en el mediano y largo plazo.

Cuadro 8: Sistema Bancario Nacional

Depósitos Totales

(En Millones de USD)

Cuentas	2023	2024	Var. Nov 24 / Nov 23	
	Noviembre	Noviembre (p)	Absoluta	%
TOTAL DE DEPÓSITOS	91,389	95,665	4,276	4.7%
Internos	64,677	66,731	2,054	3.2%
Oficiales	13,961	13,469	-493	-3.5%
De Particulares	47,662	50,151	2,489	5.2%
De Bancos	3,055	3,112	57	1.9%
Externos	26,711	28,934	2,223	8.3%
Oficiales	293	196	-97	-33.1%
De Particulares	18,701	19,846	1,144	6.1%
De Bancos	7,717	8,892	1,176	15.2%

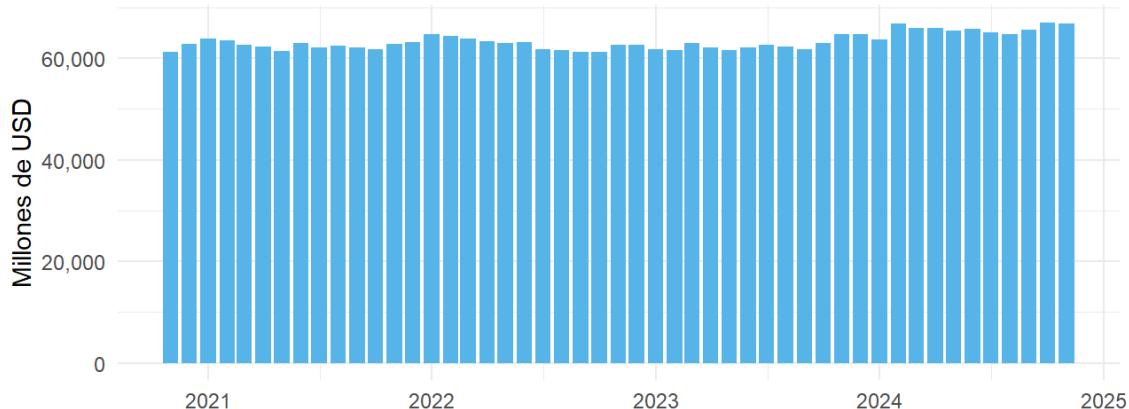
Fuente: Bancos de Licencia General

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 subraya la confianza de los residentes locales en el sistema bancario nacional y su disposición a mantener sus ahorros y recursos financieros dentro del país. Esta confianza es un indicador positivo de la percepción pública sobre la solidez y estabilidad del SBN.

Gráfico 6: Total de depósitos internos

Noviembre 2020 - Noviembre 2024



Fuente: Bancos de licencia general.

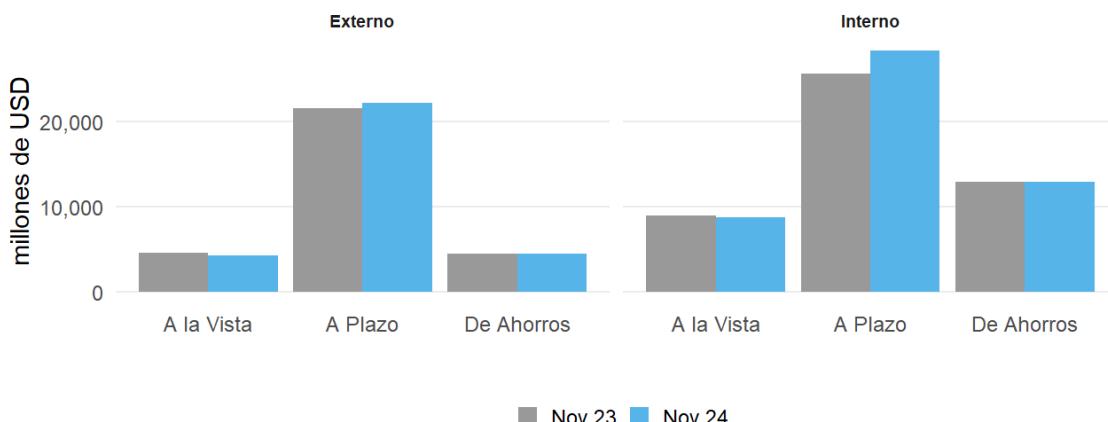
En línea con informes anteriores, la estructura a plazo de los depósitos continúa liderando el dinamismo en el sistema bancario panameño, consolidándose como un pilar clave de fondeo. A noviembre de 2024, los depósitos a plazo internos crecieron un 10.28%, alcanzando USD 28,371.8 millones, mientras que los externos aumentaron un más moderado 2.75%, situándose en USD 22,194.4 millones. Este comportamiento refleja una preferencia marcada por instrumentos de mayor rendimiento en el mercado interno. Sin embargo, un posible movimiento de tasas por parte de la FED podría desacelerar este crecimiento, redirigiendo flujos hacia productos más líquidos, lo que podría plantear retos en la captación y diversificación del fondeo bancario.

En contraste, los depósitos a la vista mostraron caídas en ambos segmentos. Los internos disminuyeron un 2.18%, situándose en USD 8,800.6 millones, mientras que los externos registraron una contracción más pronunciada del 7.68%, alcanzando USD 4,215.3 millones. Este comportamiento refleja un ajuste en las estrategias de fondeo de depositantes internacionales, posiblemente en favor de instrumentos más rentables o de la repatriación de capitales.

Por su parte, los depósitos de ahorros tuvieron un desempeño más estable. Los internos crecieron marginalmente un 0.31%, mientras que los externos disminuyeron un 0.79%, alcanzando USD 12,978.1 millones y USD 4,477.3 millones, respectivamente. Este contraste sugiere una mayor estabilidad en el segmento local frente a la volatilidad observada en los flujos externos.

Gráfico 7: Depósitos de particulares

Noviembre 2023 - Noviembre 2024



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

En general, el sistema bancario panameño sigue beneficiándose de la confianza de los depositantes, respaldado por una base de fondeo diversificada. No obstante, el menor dinamismo de los depósitos externos resalta la necesidad de monitorear los flujos internacionales de capital y ajustar estrategias ante un entorno potencial de tasas más bajas, garantizando así la estabilidad y competitividad del sistema.

