



Superintendencia
de Bancos de Panamá

Informe de Actividad Bancaria

Diciembre 2023

Contenido

Resumen Ejecutivo	2
A. Liquidez	4
B. Solvencia.....	5
C. Estado de Resultados	6
D. Indicadores de rentabilidad.....	7
E. Balance de Situación	8
F. Crédito	10
G. Depósitos	12

Resumen Ejecutivo

Al cierre de 2023 las operaciones del Centro Bancario Internacionales (CBI) en su conjunto mantuvieron un desempeño positivo. La rentabilidad de los establecimientos de crédito reflejó signos de mejora continua, junto con niveles de liquidez y solvencia, que en el agregado se ubican en una posición de holgura sobre sus límites regulatorios. Los indicadores prudenciales de solvencia y liquidez, que en los últimos datos disponibles registraron niveles de 15.3% y 62.2% respectivamente, han permanecido por encima de los mínimos regulatorios requeridos, y con ello, la banca mantiene un comportamiento, que se ha traducido en un fortalecimiento y capacidad patrimonial que les permitirá seguir desempeñando la actividad de intermediación en el mediano y largo plazo.

Desde una perspectiva macroeconómica, hacia adelante se espera un menor dinamismo en los indicadores clave de rendimiento económico a nivel doméstico. Esta tendencia a la baja respondería a las medidas de cierre implementadas entre octubre y noviembre de 2023. En particular, se han evidenciado impactos en varios sectores clave de la economía, incluyendo, pero no limitándose a, la agricultura, construcción y el turismo. Estos efectos adversos se manifiestan en un deterioro de la calidad de cartera como resultado de una disminución de los niveles de actividad, una alteración en las cadenas de suministro y ciclos productivos, y una reducción en la demanda de bienes y servicios de estos sectores. Estos efectos se vienen monitoreando, ya que tienen el potencial de alterar las proyecciones de crecimiento y las estrategias de inversión a corto y medio plazo, lo cual podría tener un impacto clave en el desempeño del portafolio y calidad de la cartera.

Al concluir el mes de diciembre de 2023, el Centro Bancario Internacional de Panamá (CBI) reportó activos totales por valor de USD 147,526 millones. Este monto representa un crecimiento de USD 7,487 millones, o un 5.3% interanual. Este crecimiento es el resultado de una estrategia enfocada en maximizar el rendimiento de los activos productivos. Esta expansión en la parte activa del balance refleja una aceleración en la dinámica de crecimiento de los activos productivos, impulsada primordialmente por un aumento del 4.6% en la cartera de créditos neta, que cerró con un saldo de USD 87,202 millones, y un notable aumento del 9.2% en el componente de inversiones. Paralelamente, se ha fortalecido la estructura de capital y pasivos, lo que, más allá de optimizar la rentabilidad, también podría mitigar potenciales riesgos que se vislumbran en este 2024.

La cartera de créditos locales alcanzó un saldo de USD 60,604 millones, lo que representa un crecimiento del 3.4% en comparación con el cierre del año anterior, equivalente a un incremento de USD 2,017.6 millones. A pesar del contexto de aumento en las tasas de interés, la expansión crediticia se observó en la mayoría de las carteras, impulsada en gran medida por el robusto desempeño de los sectores de la economía real durante los primeros tres trimestres del año. No obstante, desde octubre se ha percibido una desaceleración, tendencia que podría mantenerse si la actividad económica experimenta una ralentización durante 2024 que, junto a las tasas de interés actuales, y la carga financiera de empresas y hogares, podría restringir la demanda de financiamiento.

En cuanto a la calidad de cartera del CBI al mes de diciembre 2023, se registra una ratio de mora de 4%, del cual el 1.6% está representado por créditos cuyos atrasos son a +30 días, mientras que los créditos con atrasos a +90 días representan 2.4%. Actualmente, el índice de morosidad del SBN local se mantiene en torno al 5.64%. Este dato sugiere que, aunque se presentaron elementos de recuperación, todavía se

requiere estabilizar y reducir los niveles de riesgo a un umbral más sostenible y acorde con las expectativas prepandemia.

En materia de depósitos en 2023 el Centro Bancario Internacional (CBI) consolidó su posición como un centro financiero a nivel regional, registrando un crecimiento del 6.8% interanual, alcanzando un total de USD 105.117 millones. Este desempeño fue impulsado por un aumento del 3.5% en los depósitos internos y del 12.8% en los depósitos externos, reflejando la confianza de los clientes, tanto locales como internacionales, en la solidez y estabilidad de la plaza bancaria panameña. Por región, los depósitos locales experimentaron un aumento de USD 2,163 millones durante el período cubierto por este informe en comparación con el mismo período de 2022. En cuanto a los depósitos externos, se observó un incremento interanual de USD 4,575 millones, alcanzando un saldo de USD 40,320 millones. Estos depósitos constituyen el 38.4% del total en el Centro Bancario Internacional. Colombia se ha destacado como el principal país de origen de estos depósitos, seguido por Venezuela, Costa Rica, República Dominicana y Ecuador. La variación en la distribución geográfica de estos depósitos refleja las diferencias en el desempeño económico y las políticas financieras de cada país, pero más importante aún, evidencia la confianza depositada por los clientes internacionales en las entidades bancarias establecidas en la plaza local. El movimiento de los depósitos locales nuevamente presenta un cambio en el tipo de producto, siendo los depósitos de plazo fijo, los renglones más beneficiados, donde se denota un crecimiento de 8.5%, versus los depósitos de ahorros, donde se observa una disminución de 5.8%. Este comportamiento se debe a los incrementos de las tasas de interés, donde los clientes obtienen mejores rendimientos producto de estas alzas.

Al cierre del mes de diciembre de 2023, las utilidades acumuladas de los bancos de CBI totalizaron USD 2,709.0 millones. La cifra representa un alza en los beneficios de 42.6% frente al mismo período hace 12 meses. Este resultado fue impulsado por la evolución del margen financiero y comisiones, derivada del continuo crecimiento en la cartera de crédito, la gestión en la calidad de los activos, y el control en los gastos, así como una reducción en las provisiones en atención a la estimación preventiva para riesgos crediticios. La rentabilidad también recibió un impulso por la recepción de utilidades provenientes de otras entidades de grupos bancarios.

Se concluye que los bancos operativos están en conformidad con las normativas regulatorias vigente, manteniendo una posición adecuada en términos de capitalización y liquidez, lo que les permitirá fortalecer la capacidad de respuesta para enfrentar posibles riesgos. Sin embargo, a raíz de los eventos ocurridos a finales de año, se han identificado factores de riesgo persistentes, especialmente relacionados con la calidad de la cartera crediticia. Esta situación ha llevado a intensificar las actividades de supervisión bancaria y los ejercicios de seguimiento, enfocándose en la gestión de riesgos por parte de las entidades bancarias y su solidez patrimonial para responder a diversos escenarios económicos y financieros. Es crucial que las entidades continúen mejorando sus prácticas de gestión de riesgos y fortalezcan sus reservas de capital, para asegurar una respuesta eficaz ante fluctuaciones en la calidad de la cartera y otros desafíos emergentes en 2024. La supervisión bancaria ejercida por la SBP permanecerá vigilante, promoviendo un entorno financiero estable y resiliente.

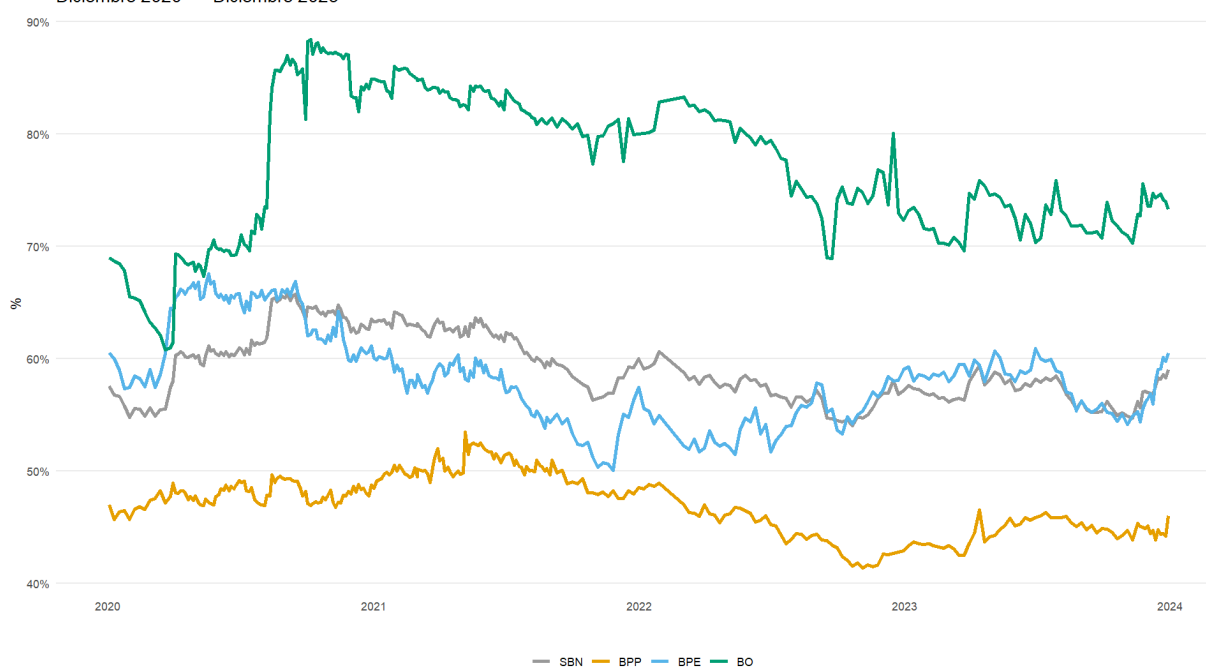
A. Liquidez

Al término del ejercicio fiscal 2023, el sector bancario panameño evidenció una positiva situación operativa, reflejada en una ratio de liquidez promedio de 57.8%. Este nivel de liquidez, notablemente superior a estándares históricos, fue primordialmente atribuible a un incremento en los volúmenes de depósito, evidenciando una gestión activa y eficiente del balance bancario. Históricamente, el Sistema se ha caracterizado por mantener reservas de liquidez robustas y un flujo constante de depósitos, tanto estructurales como mayoristas, esenciales para su financiamiento. Esto subraya la solidez de la banca, que cumple con los requerimientos regulatorios y a la vez está en capacidad de enfrentar las fluctuaciones del mercado.

Los bancos del Sistema han tenido, históricamente, colchones robustos de liquidez y un acceso constante a depósitos estructurales y mayoristas, los cuales constituyen una parte fundamental de su fondeo. Vale destacar que las disposiciones regulatorias les exigen a todos los bancos que operan en el CBI panameño, medidas que estén acordes a los estándares de Basilea III. El Indicador de Riesgo de Liquidez tiene por objeto medir la capacidad de fondeo de emergencia o de sobrevivencia en un horizonte a 30 días. El Indicador de Riesgo de Liquidez, muestra que estamos muy por encima de los mínimos exigidos, gracias a una gestión prudente de los activos y pasivos, en cuanto a plazos de vencimiento, estructura de fondeo diversificada y alta calidad de los activos. Actualmente los bancos cumplen con las disposiciones del LCR, en la cual se refleja un indicador promedio superior a la exigencia regulatoria. Este nivel de holgura muestra en términos generales una gestión prudente y estratégica de activos y pasivos, enfocándose en la optimización de la estructura de vencimientos, la diversificación de las fuentes de fondeo y el mantenimiento de un portafolio de activos de alta liquidez y calidad crediticia.

Gráfico 1: Índice de liquidez promedio semanal

Diciembre 2020 - Diciembre 2023



Fuente: Bancos de licencia general.

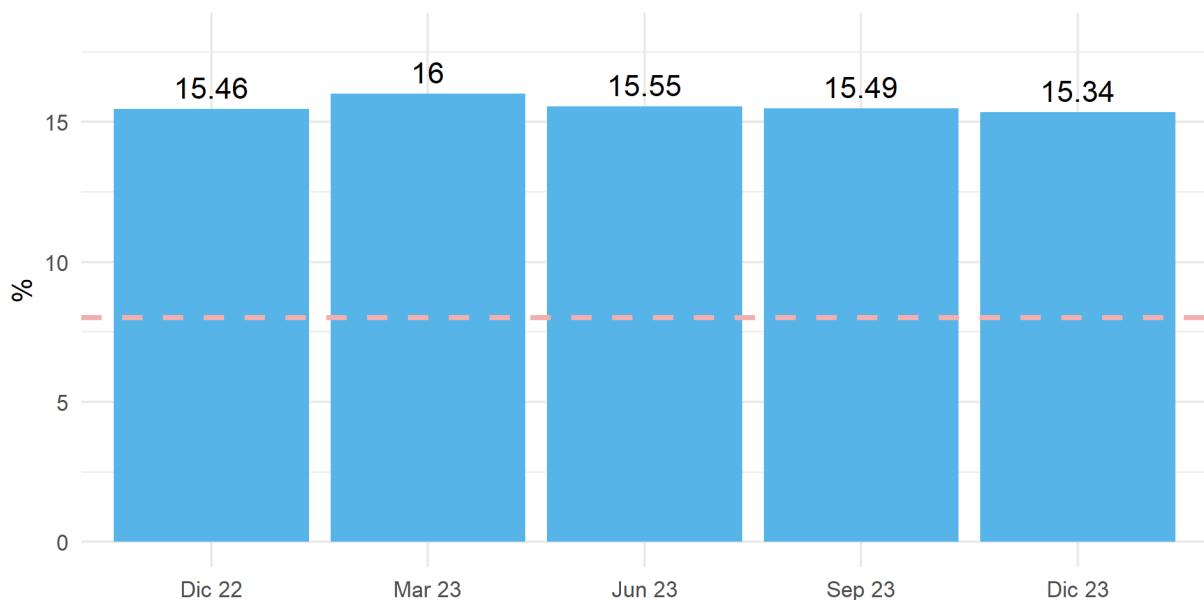
B. Solvencia

El Índice de Adecuación de Capital (IAC) más reciente, correspondiente a diciembre de 2023, revela que el conjunto de Bancos del Centro Bancario Internacional (CBI) ha mantenido indicadores de solvencia adecuados, situándose en una posición favorable. Específicamente, el IAC, ajustado por el riesgo de los activos, se situó en un 15.34% (**ver Gráfico 2**), lo que no sólo supera el umbral regulatorio del 8% sino que también refleja una positiva resiliencia financiera frente a posibles escenarios adversos. Este desempeño se mantiene constante con respecto al trimestre anterior, indicando una estabilidad en el capital de los bancos dentro del CBI.

Se anticipa que la rentabilidad de estos los bancos continuará apoyada por un enfoque prudente hacia el crecimiento de los Activos Ponderados por Riesgo (APR). Es relevante destacar que, a la fecha, todos los bancos operativos dentro del CBI cumplen con los estándares regulatorios en materia de capital bancario, lo que subraya la efectividad de las estrategias de gestión de riesgo y capital guiadas por los parámetros regulatorios. Si bien es posible gestionar oportunidades de crecimiento futuro, éstas deberían mantener enfoque equilibrado entre la expansión y la gestión del riesgo. Dado el panorama actual, es esencial continuar monitoreando de cerca los factores externos y del sector real que podrían influir en la rentabilidad y la solidez capital, adoptando medidas proactivas para mitigar posibles riesgos.

Gráfico 2: Índice de Adecuación de Capital

Diciembre 2022 - Diciembre 2023



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

C. Estado de Resultados

Al cierre del mes de diciembre de 2023, las utilidades acumuladas de los bancos de CBI totalizaron USD 2,709.0 millones. La cifra representa un alza en los beneficios de 42.6% frente al mismo período hace 12 meses. Este resultado fue impulsado por la evolución del margen financiero y comisiones, derivada del continuo crecimiento en la cartera de crédito, la gestión en la calidad de los activos, y el control en los gastos, así como una reducción en las provisiones en atención a la estimación preventiva para riesgos crediticios. La rentabilidad también recibió un impulso por la recepción de utilidades provenientes de otras entidades de grupos bancarios.

La rentabilidad del activo respondió de manera relevante al incremento del rubro de ingresos netos de intereses (18.7%). Este incremento es atribuible en gran medida a la expansión en el volumen de la cartera de créditos y de una recalibración estratégica de los márgenes de interés. El rubro Egresos Generales registró un USD 3,219.2 millones un incremento de 9.3%.

Los gastos de provisiones disminuyeron de USD 698 millones en 2022 a USD 520 millones, lo que representa una reducción del 25.6%. Si bien este desempeño se sustenta en que el nivel de cobertura de provisiones generadas durante la pandemia, en conjunto con algunas disposiciones regulatorias, mostró ser un colchón adecuado en momentos de estrés a ese momento, persisten factores de riesgo identificados y monitoreados tanto en el componente local como el externo.

Se prevé que las entidades bancarias que conforman el CBI continuarán en la implementación continua de procesos que procuren una gestión de gastos y mejoras sostenidas de la eficiencia operativa. En la actualidad, el índice de eficiencia operacional del CBI se sitúa en 49.9%, un indicativo de la proporción de ingresos netos absorbidos por los costos operativos. Esta métrica sugiere que el margen de mejora en la optimización de procesos y control de gastos continuará hacia adelante.

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

Centro Bancario Internacional	Ene - Dic 2022	Ene - Dic 2023	Variación	
			%	USD
Ing. Neto de Intereses	2,867.5	3,403.4	18.7%	536.0
Otros Ingresos	2,676.1	3,044.7	13.8%	368.6
Ing. de Operaciones	5,543.7	6,448.1	16.3%	904.4
Egresos Generales	2,944.9	3,221.3	9.4%	276.4
Ut. antes de prov.	2,598.8	3,226.9	24.2%	628.1
Gastos de Provisiones	698.8	520.3	-25.5%	-178.5
Ut. del Período	1,900.0	2,706.6	42.6%	806.6

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

Al cierre de diciembre de 2023, el Sistema Bancario Nacional (SBN) reportó utilidades netas acumuladas de aproximadamente USD 2,196.3 millones, lo que representa un incremento del 40.5% en comparación con el mismo período del año 2022. Este notable crecimiento en las utilidades se asemeja al desempeño observado en el Centro Bancario Internacional (CBI), atribuido principalmente a un incremento en la actividad crediticia y a una reducción en la necesidad de constituir provisiones para deterioro de activos.

Cuadro 4: Sistema Bancario Nacional Estado de Resultados Acumulado

(En millones USD)

Sistema Bancario Nacional	Ene - Dic 2022	Ene - Dic 2023	Variación	
			%	USD
Ing. Neto de Intereses	2,627.6	3,014.9	14.74%	387.3
Otros Ingresos	2,307.6	2,686.2	16.41%	378.6
Ing. de Operaciones	4,935.2	5,701.1	15.52%	765.9
Egresos Generales	2,684.9	2,980.4	11.01%	295.5
Ut. antes de prov.	2,250.3	2,720.7	20.90%	470.3
Gastos de Provisiones	687.2	524.3	-23.70%	-162.9
Ut. del Período	1,563.1	2,196.3	40.51%	633.2

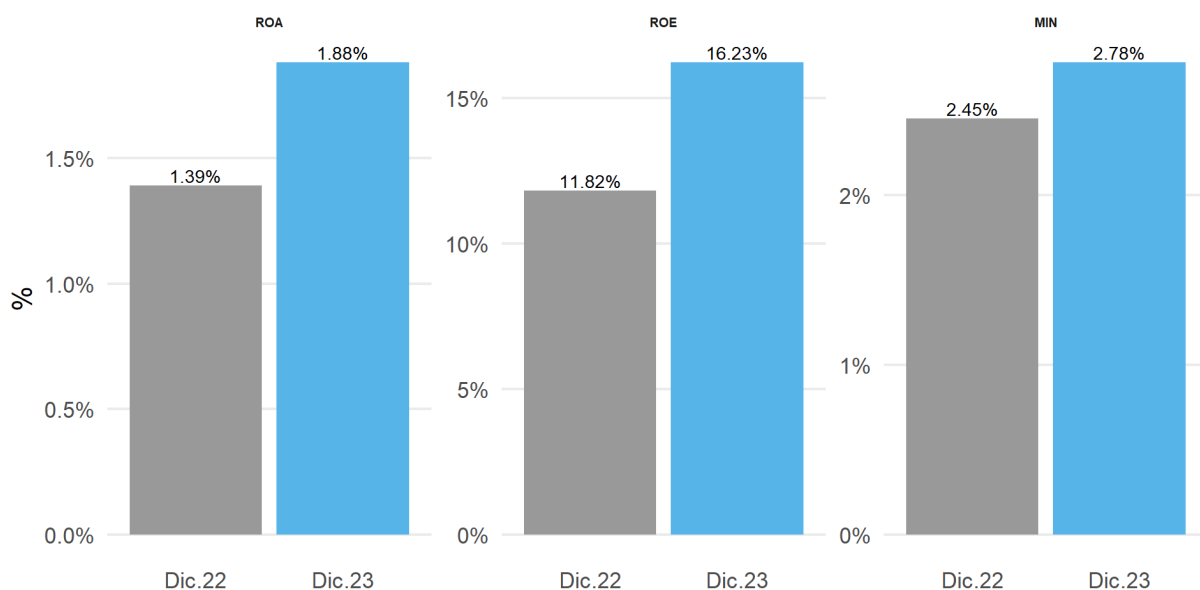
Fuente: Bancos de Licencia General.

D. Indicadores de rentabilidad

En un análisis más detallado del desempeño financiero, se observa una mejora sustancial en los indicadores de rentabilidad durante el ejercicio que cubre el período 2023, en comparación con los resultados del año anterior. La Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE, por sus siglas en inglés) fue del 16.23%, la rentabilidad sobre los Activos (ROA, por sus siglas en inglés), alcanzó a un indicador de 1.88%, estos incrementos se produjeron en un contexto de mejora en la colocación de créditos y la reducción de provisiones por deterioro de activos y el margen de interés neto que fue de 2.78%, reflejando una optimización en la administración del spread entre tasas de interés activas y pasivas, lo cual mejoró la rentabilidad, sin comprometer la salud financiera de la cartera.

Gráfico 3: Cambios en intereses pagados e Intereses por préstamos

Diciembre 2023 vs Diciembre 2022



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

E. Balance de Situación

Al concluir el mes de diciembre de 2023, el Centro Bancario Internacional de Panamá (CBI) reportó activos totales por valor de USD 147,526 millones. Este monto representa un crecimiento de USD 7,487 millones, o un 5.3% interanual, en comparación con el mismo período del año anterior. Este crecimiento es el resultado de una estrategia enfocada en maximizar el rendimiento de los activos productivos y una gestión activa de recursos. Paralelamente, se ha fortalecido la estructura de capital y pasivos, lo que, más allá de optimizar la rentabilidad, también podría mitigar potenciales riesgos que se vislumbran en este 2024.

Esta expansión en la parte activa del balance refleja una aceleración notable en la dinámica de crecimiento de los activos productivos, impulsada primordialmente por un aumento del 4.6% en la cartera de créditos neta, que cerró con un saldo de USD 87,202 millones, y un notable aumento del 9.2% en el componente de inversiones. Además, durante este mismo período, observamos un avance del 2.8% en los activos líquidos, lo que refleja una reasignación estratégica hacia activos de mayor rendimiento, que indica una gestión activa y eficiente de los recursos, lo cual debería procurar un equilibrio adecuado entre riesgo y retorno.

Es relevante destacar la importancia de la cartera de crédito dentro de la estructura de activos del CBI, la cual constituye la mayor parte de estos. Adicionalmente, el desempeño del segmento externo de la cartera de crédito neto evidenció una aceleración, con un crecimiento del 6.3%, sugiriendo una posible diversificación geográfica en las operaciones crediticias del CBI. Esta expansión refleja no sólo una estrategia de crecimiento, sino también un esfuerzo por mitigar riesgos mediante la diversificación.

Desde la perspectiva de pasivos y capital, el año 2023 fue testigo de una dinámica financiera notablemente positiva. Desde la perspectiva del pasivo, las captaciones desempeñan un papel crucial en el modelo de financiamiento del CBI, permitiendo una menor dependencia del fondeo mayorista y las emisiones de deuda de mercado, que suelen presentar mayor volatilidad. Al cierre de diciembre de 2023, los depósitos alcanzaron los USD 105,117 millones o un 6.85% interanual, destacando un crecimiento del 12.8% en los depósitos externos. Este incremento no sólo refleja una mayor confianza por parte de los inversores internacionales, sino también una expansión efectiva hacia mercados extranjeros.

En línea con un mayor costo de capital, se pudieron apreciar estrategias efectivas para la gestión de pasivos, al registrarse una reducción de las obligaciones financieras por el orden del 3.1%. A pesar de un incremento en el costo del endeudamiento, las condiciones de mercado actuales sugieren un renovado interés en estrategias de financiamiento que permitan mitigar futuros riesgos de liquidez y aprovechar las oportunidades que presenta la actual estructura de tasas de interés, particularmente el aplanamiento observado entre las tasas de corto y mediano plazo.

Cuadro 5: Centro Bancario Internacional
Balance de Situación
(En millones USD)

Detalle	2022	2023	Var. Dic. 23 / Dic. 22	
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	%
Activos Líquidos	19,919	20,470	550	2.8%
Cartera Crediticia, Neta	83,341	87,202	3,861	4.6%
<i>Interna</i>	56,395	58,561	2,166	3.8%
<i>Externa</i>	26,945	28,640	1,695	6.3%
Inversiones en Valores	29,257	31,959	2,702	9.2%
Otros Activos	7,521	7,895	374	5.0%
Total, de Activos	140,039	147,526	7,487	5.3%
Depósitos	98,380	105,117	6,738	6.8%
<i>Internos</i>	62,635	64,798	2,163	3.5%
<i>Externos</i>	35,745	40,320	4,575	12.8%
Obligaciones	21,507	20,837	-670	-3.1%
Otros Pasivos	3,934	4,399	465	11.8%
Patrimonio	16,218	17,172	953	5.9%

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional.

En el caso del Sistema Bancario (bancos de licencia general), se registró un total de activos de USD 131,051.66 millones, un aumento de USD 7,128 millones, 5.8% más con respecto al año anterior. La cartera de crédito neto del SBN presentó un aumento de USD 4,312.8 millones (5.7%), para alcanzar un saldo de USD 80,339 millones. Los créditos externos netos se incrementaron un 10.9%, mientras que la cartera local neta tuvo un desempeño de 3.8%. La base de depósitos del SBN también mostró un incremento, alcanzando los USD 92,248.9 millones, lo cual representa un crecimiento del 6.9%. Este aumento en los depósitos es positivo, ya que refleja la confianza del público y la solidez de la base de financiamiento del sistema, elementos cruciales para la estabilidad y expansión futura del sector. Paralelamente, se registró un aumento del 9.5% en el patrimonio neto, evidencia de un fortalecimiento de la estructura financiera y una base de capital más robusta. Estas medidas no sólo mejoran nuestra solvencia, sino que también apoyan el potencial de crecimiento futuro y la capacidad para manejar riesgos financieros.

Cuadro 6: Sistema Bancario Nacional
Balance de Situación
(En millones USD)

Detalle	2022	2023	Var. Dic. 23 / Dic. 22	
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	%
Activos Líquidos	16,234.50	15,956.39	-278.11	-1.7%
Cartera Crediticia, Neta	76,026.47	80,339.35	4,312.87	5.7%
<i>Interna</i>	56,395.25	58,561.22	2,165.97	3.8%
<i>Externa</i>	19,631.23	21,778.13	2,146.90	10.9%
Inversiones en Valores	24,502.01	27,151.78	2,649.77	10.8%
Otros Activos	7,159.96	7,604.14	444.18	6.2%
Total, de Activos	123,922.95	131,051.66	7,128.71	5.8%
Depósitos	86,291.54	92,248.95	5,957.40	6.9%
<i>Internos</i>	62,423.39	64,712.38	2,289.00	3.7%
<i>Externos</i>	23,868.16	27,536.56	3,668.40	15.4%
Obligaciones	21,189.90	20,727.30	-462.60	-2.2%
Otros Pasivos	3,785.60	4,221.47	435.87	11.5%
Patrimonio	12,655.91	13,853.94	1,198.04	9.5%

Fuente: Bancos de Licencia General.

F. Crédito

Al concluir diciembre de 2023, la cartera de créditos locales alcanzó un saldo de USD 60,604 millones, lo que representa un crecimiento del 3.4% en comparación con el cierre del año anterior, equivalente a un incremento de USD 2,017.6 millones. A pesar del contexto de aumento en las tasas de interés, la expansión crediticia se observó en la mayoría de las carteras, impulsada en gran medida por el robusto desempeño de los sectores de la economía real durante los primeros tres trimestres del año. No obstante, desde octubre se ha percibido una desaceleración, tendencia que podría mantenerse si la actividad económica experimenta una ralentización durante 2024 que, junto a las tasas de interés actuales, y la carga financiera de empresas y hogares, podría restringir la demanda de financiamiento.

El segmento de crédito a hogares se destacó como el más dinámico, contribuyendo de manera sustancial al aumento global de la cartera. Dentro de este segmento, el crédito para consumo personal registró un alza del 4.5%, y el crédito hipotecario mostró un incremento del 3.8% en términos interanuales. Estos avances se sustentan en la mejora del mercado laboral y la actividad económica general. Sin embargo, es crucial reconocer que una potencial desaceleración económica podría impactar negativamente estos sectores, lo que sugiere la necesidad de un monitoreo exhaustivo y proactivo para identificar y mitigar posibles riesgos crediticios a tiempo.

En el sector corporativo, el crecimiento, aunque menos acentuado que en el segmento de consumo, fue significativo en áreas específicas como la industria y el comercio, con aumentos respectivos del 8.0% y 4.6%. Estos incrementos son relevantes no sólo por su contribución directa al portafolio de crédito, sino también por el papel fundamental que dichos sectores juegan en el contexto económico más amplio. La importancia de la industria y el comercio radica tanto en su proporción dentro del portafolio corporativo como en su capacidad para mejorar el dinamismo económico general.

Por otro lado, sectores como la ganadería, construcción y el sector financiero y de seguros mostraron desempeños negativos, lo cual requiere una evaluación detallada para comprender las causas subyacentes y ajustar las estrategias de crédito conforme sea necesario.

Este análisis sugiere que, mientras la banca comercial doméstica continúa apoyando el crecimiento económico a través de la expansión crediticia, es imperativo mantener una gestión de riesgo prudente y una vigilancia continua sobre las condiciones macroeconómicas y sectoriales. Tal enfoque no sólo optimizará el rendimiento de la cartera de crédito, sino que también asegurará la resiliencia y sostenibilidad del sistema bancario frente a posibles adversidades económicas.

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

Sector	dic-22	dic-23	Variación dic.23/dic.22	
			Absoluta	%
TOTAL	58,586	60,604	2,017.6	3.4%
Sector Público	1,492	1,529	37.2	2.5%
Sector Privado	57,094	59,074	1,980.4	3.5%
Act. financiera y de seguros	1,982	1,830	-151.9	-7.7%
Agricultura	488	494	5.8	1.2%
Ganadería	1,320	1,316	-3.3	-0.3%
Pesca	122	132	10.3	8.5%
Minas y Canteras	46	57	10.8	23.1%
Comercio	11,672	12,210	538.9	4.6%
Industria	3,517	3,799	281.1	8.0%
Hipotecario	19,797	20,563	765.6	3.9%
Construcción	5,080	5,015	-64.8	-1.3%
Consumo personal	13,069	13,657	588.0	4.5%

Fuente: Bancos de licencia general

La cartera de créditos nuevos totalizó USD 22,768 millones, con un crecimiento de 7%, que fue positivo, pero demuestra el impacto de los recientes acontecimientos nacionales, ya que los dos años anteriores reflejaron crecimientos de dos dígitos. Y el volumen aún está por debajo del cierre del año 2019. Los sectores con mayor participación en los desembolsos nuevos fueron el sector comercial (incluyendo servicios), con 43%, seguido de consumo con un 12% e industria un 11%.

Si bien el desempeño ha sido positivo, el panorama futuro podría afectarse por factores como una desaceleración económica, con efectos en el empleo formal, y un incremento en la inflación, que podrían moderar el actual impulso crediticio. Por ello, es crucial que consumidores y empresas asuman compromisos crediticios responsablemente, donde prevalezca la sostenibilidad financiera y la gestión prudente de riesgos para evitar mayores cargas financieras a futuro.

En cuanto a la calidad de cartera del CBI al mes de diciembre, se registra una ratio de mora de 4%, del cual el 1.6% está representado por créditos cuyos atrasos son a +30 días, mientras que los créditos con atrasos a +90 días representan 2.4%. Este comportamiento refleja un mayor porcentaje de atrasos, si lo comparamos con los períodos previos a pandemia. Una gestión de riesgos proactiva y la capacidad de adaptarse a un entorno económico en constante evolución serán determinantes para preservar la estabilidad y promover la sostenibilidad del CBI ante los desafíos futuros.

En las coberturas de reservas sobre préstamos morosos y vencidos, se ha observado una disminución reciente. La cobertura de provisiones contables para créditos vencidos se sitúa en alrededor del 107%, mostrando una disminución en comparación con el 140% registrado

un año atrás. Es fundamental tener en cuenta que, aunque las reservas y garantías actuales brindan cierto nivel de mitigación para los riesgos asociados al deterioro de los préstamos, su evolución requiere una vigilancia prospectiva. El actual entorno resalta la importancia de adoptar una gestión de riesgos dinámica y proactiva para adaptarse a eventos imprevistos como los dados por la actual coyuntura, estrategias que ayudan a mitigar posibles impactos negativos, lo cual es fundamental para preservar la estabilidad financiera y la sostenibilidad a largo plazo de las instituciones financieras.

G. Depósitos

En materia de depósitos en 2023 el Centro Bancario Internacional (CBI) consolidó su posición como un centro financiero a nivel regional, registrando un crecimiento del 6.8% interanual, alcanzando un total de USD 105,117 millones. Este desempeño fue impulsado por un aumento del 3.5% en los depósitos internos y del 12.8% en los depósitos externos, reflejando la confianza de los clientes, tanto locales como internacionales, en la solidez y estabilidad de la plaza bancaria panameña.

Por región, los depósitos locales experimentaron un aumento de USD 2,163 millones durante el período cubierto por este informe en comparación con el mismo período de 2022. En cuanto a los depósitos externos, se observó un incremento interanual de USD 4,575 millones, alcanzando un saldo de USD 40,320 millones. Estos depósitos constituyen el 38.4% del total en el Centro Bancario Internacional. Colombia se ha destacado como el principal país de origen de estos depósitos, seguido por Costa Rica, Venezuela, República Dominicana y Estados Unidos. La variación en la distribución geográfica de estos depósitos refleja las diferencias en el desempeño económico y las políticas financieras de cada país, pero más importante aún, evidencia la confianza depositada por los clientes internacionales en las entidades bancarias establecidas en la plaza local.

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

Cuentas	2022	2023	Var. Diciembre.23 / Diciembre.22	
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	%
Depósitos	98,380	105,117	6,738	6.85%
Internos	62,635	64,798	2,163	3.45%
Oficiales	12,100	13,239	1,139	9.41%
De Particulares	46,913	48,202	1,290	2.75%
De Bancos	3,623	3,357	-266	-7.34%
Externos	35,745	40,320	4,575	12.80%
Oficiales	245	318	73	29.82%
De Particulares	28,055	31,248	3,193	11.38%
De Bancos	7,445	8,754	1,309	17.58%

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional.

Dentro del panorama financiero nacional, el Sistema Bancario Nacional (SBN) muestra una dinámica de crecimiento paralela a la observada en el Centro Bancario Internacional (CBI). Al cierre del último período contable, el SBN registró un saldo en depósitos de USD 92,249 millones, marcando un incremento significativo del 6.9% en relación con diciembre de 2022. Este crecimiento se distribuye de forma diferenciada entre los segmentos de depósitos, con una expansión del 3.7% en depósitos internos y un notable aumento del 15.5% en depósitos externos. (ver Cuadro 9). La tasa de crecimiento en depósitos externos, significativamente superior a la de los depósitos internos, subraya la competitividad del sistema bancario nacional en el ámbito global, reflejando una gestión eficaz y una estrategia de diversificación de fuentes de financiamiento que fortalece la liquidez y la solidez financiera del sistema.

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

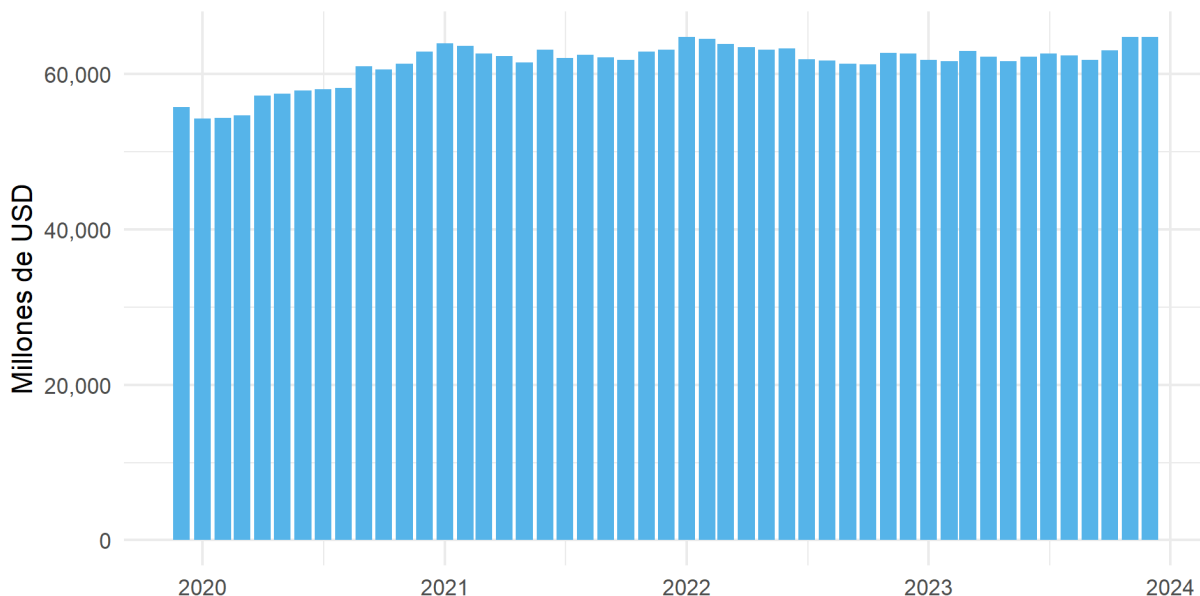
Cuentas	2022	2023	Var. Diciembre.23 / Diciembre.22	
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	%
Depósitos	86,292	92,249	5,957	6.90%
Internos	62,423	64,712	2,289	3.67%
Oficiales	12,100	13,239	1,139	9.41%
De Particulares	46,912	48,202	1,290	2.75%
De Bancos	3,411	3,272	-140	-4.10%
Externos	23,868	27,537	3,668	15.37%
Oficiales	181	250	69	37.93%
De Particulares	16,721	19,083	2,361	14.12%
De Bancos	6,966	8,204	1,239	17.78%

Fuente: Bancos de Licencia General

Cabe destacar que los depósitos locales representan el 70.7% del total de los depósitos del SBN, y dentro de este segmento, el 70.8% corresponde a depósitos realizados por particulares. Este predominio de los depósitos de particulares subraya la confianza del consumidor en el sistema bancario nacional y refleja una base de depósitos diversificada y robusta, crucial para la estabilidad financiera del sistema. En la **Gráfica 4** se presenta la evolución del saldo de depósitos internos.

Gráfico 4: Total de depósitos internos

Diciembre 2019 - Diciembre 2023

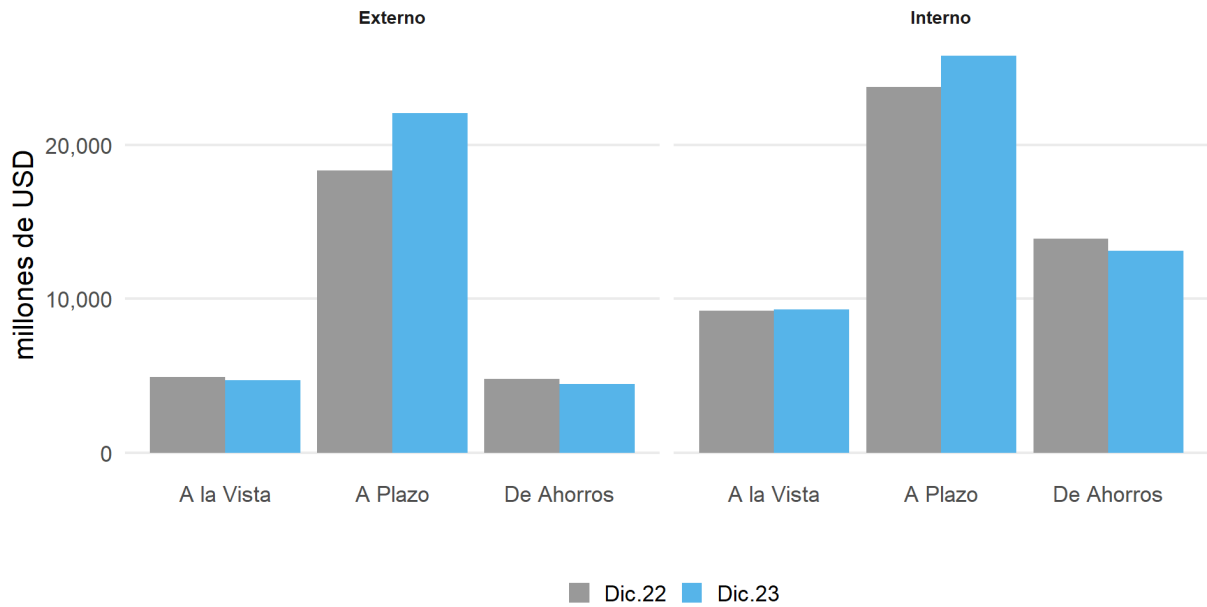


Fuente: Bancos de licencia general.

La composición de los pasivos de particulares por vencimiento, ilustrada en el Gráfico 5, destaca que los depósitos a plazo fijo continúan siendo el principal vehículo de ahorro. Al finalizar diciembre de 2023, estos depósitos de particulares en la parte local sumaron USD 25,784.9 millones, evidenciando una preferencia consistente por instrumentos de inversión con potencial de ofrecer rendimientos superiores, aunque de menos liquidez. En contraste, los productos de mayor liquidez se redujeron. Esta estructura de pasivos no sólo refleja las preferencias de ahorro e inversión de los individuos, sino que también señala una estrategia consciente de diversificación de riesgos y de búsqueda de una optimización en los rendimientos ajustados por riesgo.

Gráfico 5: Depósitos de particulares

Diciembre 2022 - Diciembre 2023



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

