



Superintendencia
de Bancos de Panamá

Informe de Actividad Bancaria

Junio 2024

Contenido

Resumen Ejecutivo	2
A. Liquidez	4
B. Solvencia	4
C. Estado de Resultados	5
D. Indicadores de rentabilidad	8
E. Balance de Situación	9
F. Crédito	10
G. Depósitos	13
H. Recuadro: Comportamiento reciente de la tasa de interés hipotecaria:	17

Resumen Ejecutivo

La actividad bancaria sigue su marcha en un entorno de crecimiento económico menor al año pasado, como ya se esperaba, pero con perspectivas alentadoras de abordar los problemas estructurales, que si se afrontan a tiempo serán fundamentales para la sostenibilidad económica del país a futuro. Teniendo en cuenta la correlación existente entre el crecimiento de las variables económicas y el crédito local, en la cual a mayor crecimiento de los agregados macroeconómicos se produce un incremento del crédito, se ha podido apreciar dicho comportamiento, pero en magnitudes moderadas. (menores a dos dígitos). Es así como, luego de concluido el primer semestre del año, el Centro Bancario Internacional (CBI) mantiene un ritmo positivo en cuanto a crecimiento.

Al cierre de junio del presente año, se observa un crecimiento en el total de activos por el orden de 4% o USD 5,737 millones, impulsado por el crecimiento demostrado en los activos generadores de ingresos, específicamente la cartera crediticia y la cartera de valores; la primera ascendió a un total de USD 91,717 millones, creciendo 7.5% y la segunda a un total de USD 32,486 millones un 6%, ambas versus junio del año anterior. Al cierre del mes de junio de 2024 la banca continuó presentando adecuados indicadores macro financieros, vitales para mantener la estabilidad financiera. Nos referimos a los indicadores de solvencia y liquidez legal, que registraron niveles de 15.49% y 56%, respectivamente.

En el caso de los activos líquidos, se observa una disminución, producto de la estrategia establecida en las entidades bancarias, orientada a buscar mayores niveles de rendimientos (Rentabilidad), de manera que se recupere parte del tiempo perdido por causa de la pandemia. El nivel de financiamiento otorgado por la banca a las diferentes actividades económicas domésticas creció en torno al 5%, concentrado en el sector hipotecario, el cual mantuvo un saldo local de desembolsos por el orden de los USD 20,938 millones y un crecimiento de 7%, seguido de comercio, que sí presentó un importante crecimiento de 16% y, por último, la cartera de consumo también manifestó un incremento de 9%. El ritmo del crédito sectorial guarda relación con el desempeño económico, el cual hasta lo que va del año, se mantiene con un comportamiento moderado.

En cuanto a la salud de la cartera, se refleja una tasa de morosidad del 4.7% (Préstamos totales con atrasos de más de 30 días del CBI), lo que se puede percibir como un índice de mora manejable, que se mantiene estable y en línea con las cifras reportadas en períodos previos, lo que evidencia una gestión de riesgo efectiva. No obstante, el comportamiento del crédito local del sistema bancario (SBN) mantiene un índice de mora en torno al 5.8%. El segmento considerado de mayor riesgo, o sea la cartera con atrasos de más de 90 días (Cartera vencida) mantiene niveles de cobertura de provisiones por encima del 100%.

Las principales fuentes de fondos, al igual que el patrimonio total, mantienen desempeños positivos, lo que refleja una base robusta en cuanto a la sostenibilidad de la liquidez a mediano plazo y un fuerte pilar en cuanto a recursos propios (Capital pagado) se refiere. La fortaleza de la estructura de capital y pasivos siempre se percibe como muros de contención para mitigar potenciales riesgos al que se enfrentan la mayoría de las economías de la región y de los cuales nuestro país no escapa. Si bien es cierto los saldos de cartera nos dan una idea de cómo se desenvuelve el crédito, el mejor indicador de medición de la actividad crediticia actual son los flujos de desembolsos nuevos, ya que se mide lo que sucede en el presente, sin considerar los saldos de arrastre.

En materia de depósitos externos, es importante mencionar que, actualmente, los depósitos de procedencia venezolana en Panamá ascienden a USD 2,573.4 millones, siendo los segundos en el ranking de procedencia y representando el 6.4% del total de los depósitos externos. En contraste, los créditos externos suman USD 923 millones, representando el 3% del total del crédito externo y sin situarse en el top 10 de destinos de crédito. Esto sugiere que el riesgo asociado con esta plaza externa gestionada por el CBI es acotado.

En este sentido, el total de créditos desembolsados acumulados en lo que va del año, asciende a USD 12,592 millones, lo que significa un incremento de los flujos de 7%. Esto demuestra un comportamiento menor al presentado en el mismo periodo del año anterior, el cual mantenía un crecimiento promedio del 12%. Los depósitos se mantienen creciendo de manera sostenible, tanto en el plano local como internacional, y muestran en ambos casos un incremento en las captaciones a plazo debido a la migración de los clientes que tenían sus fondos en la modalidad de a la vista o ahorros corrientes, como resultado del incremento en las tasas de interés presentadas ya desde hace un tiempo.

En materia de tasas de interés locales, se puede comentar que la Tasa de Referencia del Mercado Local Hipotecario (TRML) fue establecida en 1985 con la Ley de Intereses Preferenciales. Esta tasa se calcula como el promedio ponderado de las tasas de interés de los cinco principales bancos privados con mayores carteras de crédito hipotecario residencial y la Caja de Ahorros. Desde el tercer trimestre de 2023, la tasa preferencial es del 6%, y se prevé que aumente a 6.25% en el tercer trimestre de 2024. Es pertinente comentar que las tasas hipotecarias en Panamá responden con cierto rezago a los incrementos de tasas en países desarrollados, pero experimentan menores aumentos (traspasos), la estructura normativa dispuesta por la Ley y el impacto de las tasas de crédito no preferenciales explican este incremento.

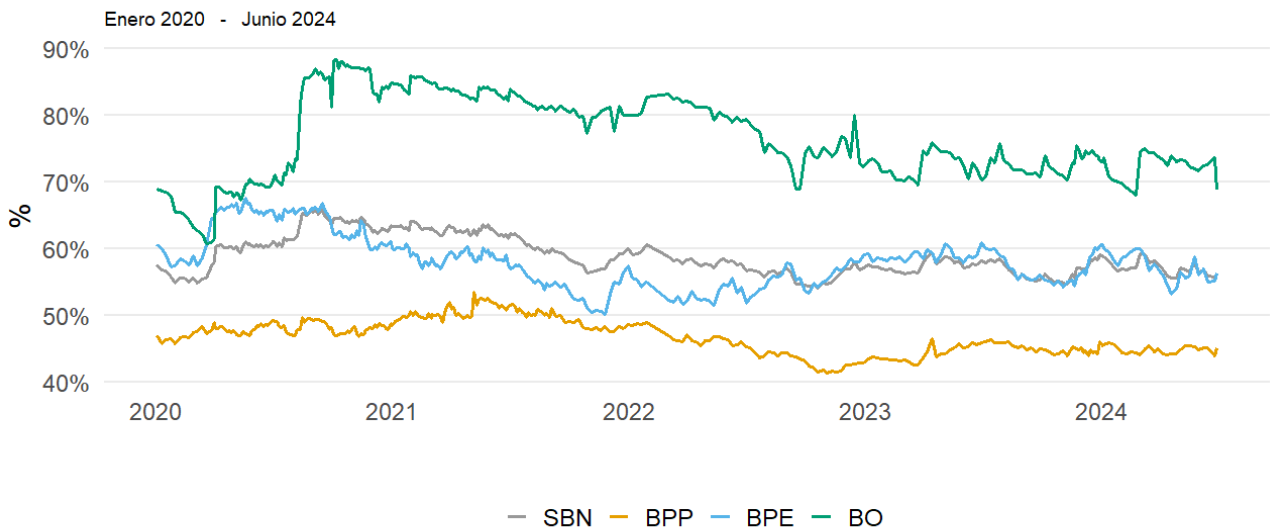
Se concluye, a partir del análisis conjunto de varios indicadores que la estabilidad del sistema financiero se mantiene resiliente, con los ratios de liquidez y solvencia robustos a pesar del menor desempeño de la economía durante el inicio del año y los desafíos del sector externo. La supervisión bancaria ejercida por la SBP permanecerá vigilante, promoviendo un entorno financiero estable y resiliente.

A. Liquidez

Al cierre del primer semestre de 2024, en Panamá el sector bancario ha demostrado una situación operativa adecuada, reflejada en una ratio de liquidez promedio del 55.37%. Este nivel de liquidez, superior a estándares por encima a los establecidos regulatoriamente, fue atribuible principalmente a un incremento en los volúmenes de depósito, evidenciando una gestión activa y eficiente del balance.

En cuanto a los bancos del Sistema, han mantenido 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.

Gráfico 1: Índice de liquidez promedio semanal



Fuente: Bancos de licencia general.

B. Solvencia

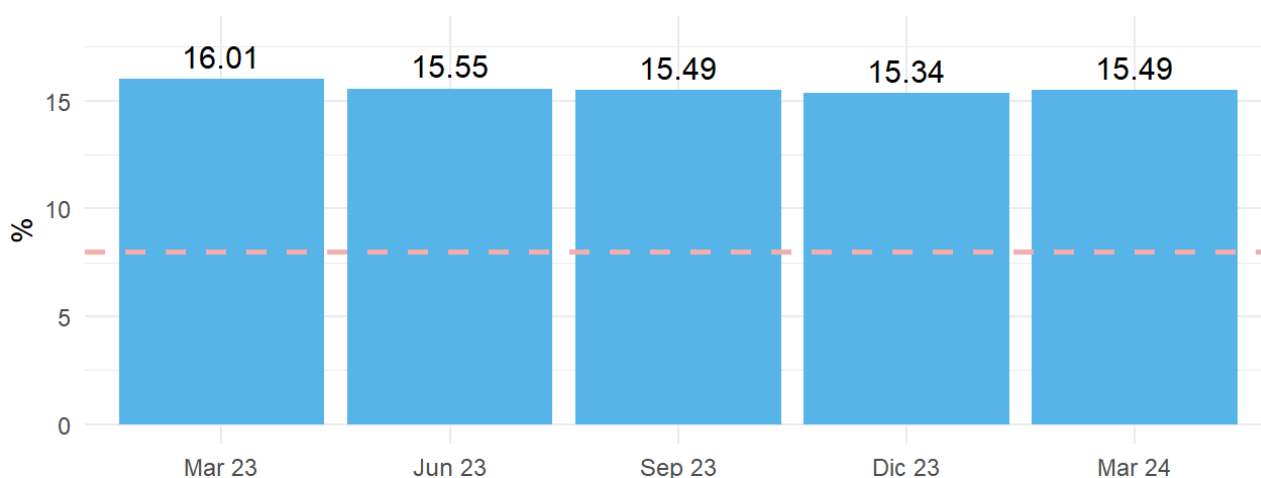
El Índice de Adecuación de Capital (IAC) de los Bancos del Centro Bancario Internacional (CBI) ha mantenido indicadores de solvencia adecuados, situándose por encima del 8% requerido. El IAC, ajustado por el riesgo de los activos, se situó en un 15.49% al mes de marzo 2024 (ver Gráfico 2), lo que no 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.

Hacia adelante se prevé un crecimiento moderado de los Activos Ponderados por Riesgo (APR), mientras que es relevante destacar que, por el momento, 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. 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 local que podrían influir en la solidez capital, adoptando medidas proactivas para mitigar posibles riesgos.

Gráfico 2: Índice de Adecuación de Capital

IT2023 - IT2024



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

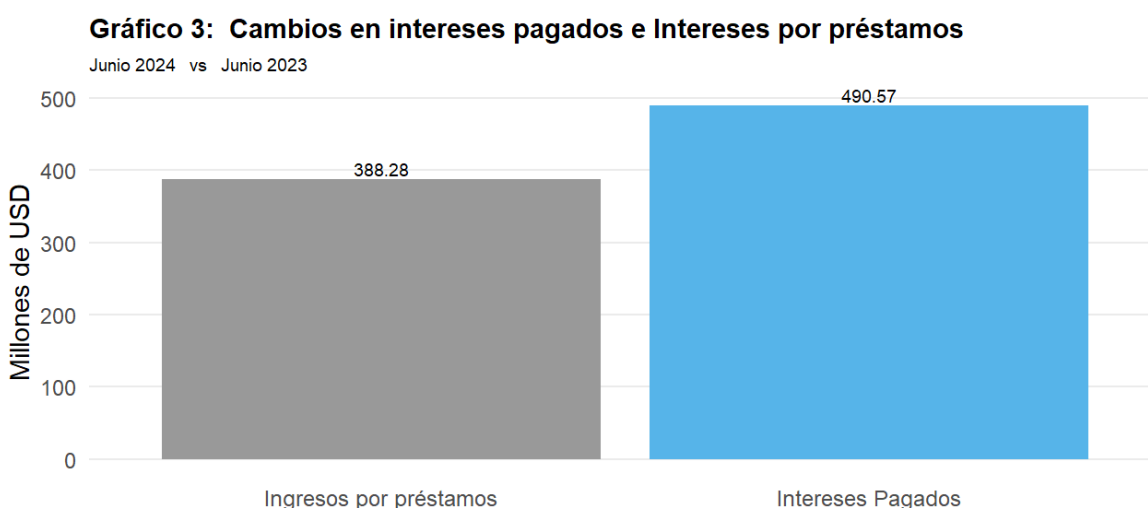
C. Estado de Resultados

Para el mes de junio de 2024, los bancos que componen el Centro Bancario Internacional (CBI) mantienen un incremento positivo de las utilidades acumuladas con un 12.7% con respecto al año anterior, lo que representa un total de USD 1,623 millones. Este incremento se mantiene gracias al desempeño destacado de componentes, tales como, mejoras en el margen financiero, incremento en las comisiones por otorgamiento de crédito y una recepción de dividendos más robusta, sin dejar de mencionar, que se mantiene, paralelamente una continua contención de los costos operativos que ha favorecido significativamente la eficiencia bancaria.

Sin embargo, aun cuando se muestran los resultados positivos a nivel de Centro Bancario Internacional (CBI), los mismos varían entre las distintas instituciones financieras, es por ello por lo que se debe brindar especial atención a temas, tales como, la optimización operativa, las decisiones estratégicas relacionadas con costos, la eficiencia, y la retención de clientes. Es importante destacar

que la mejora en la rentabilidad del activo se debe principalmente al incremento en los ingresos netos de intereses, que, para el mes de junio 2024, mantiene un aumento del 3.3%. Otros componentes importantes por resaltar en las variaciones del Estado de Resultado del CBI, muestran que los ingresos por intereses y los egresos operacionales, experimentaron un crecimiento del 14.9% y 24.2%, respectivamente, en comparación con el acumulado del mismo mes del año anterior.

Adicionalmente, los ingresos por intereses de préstamos aumentaron un 13.4%, lo que representa una variación absoluta de USD 388 millones. Por otro lado, los intereses pagados, principalmente en depósitos a plazo, se incrementaron en un 25.3% (USD 490 millones). Esta variación apunta a que las tasas de interés de los depósitos podrían visualizar una mayor sensibilidad a los cambios del mercado, afectando así el margen por intereses.



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

El desempeño positivo es el resultado de la buena práctica de optimizar los procesos y realizar una reducción en el gasto. La optimización de procesos y la reducción de gastos han sido cruciales en este desempeño positivo. Los egresos generales presentaron un ligero aumento del 8.3%, alcanzando los USD 1,652 millones. Este resultado se ha visto favorecido por la implementación de nuevas tecnologías digitales ha permitido la ejecución de procesos de mayor crecimiento y una reducción de costos a mediano plazo. Es importante destacar que, con la implementación y uso de las nuevas tecnologías, de acuerdo con los avances tecnológicos, permite que exista mejoras en la eficiencia operativa y adicionalmente contribuye al crecimiento sostenible sacándole el mayor beneficio a la automatización y mejora continua en la prestación de servicios.

En lo que respecta a las provisiones, éstas presentan un incremento que va de USD 251 millones en junio de 2023 a USD 256 millones en junio de 2024, lo que representa el 2.3%. EL aumento muestra que aún persisten factores de riesgo debido al menor desempeño económico local, el aumento de las primas de riesgo del país y ciertos riesgos externos. A medida que la economía se estabiliza, es probable que se observen incrementos en los niveles de deterioro y morosidad, lo que podría

requerir que las entidades bancarias fortalezcan sus niveles de provisiones para anticipar posibles pérdidas.

A futuro se visualiza que las instituciones del CBI se mantendrán implementando estrategias dirigidas a la gestión eficiente de los egresos administrativos, en busca de una mayor eficiencia operativa. Para junio de 2024, el índice de eficiencia operativa del CBI se sitúa en 46.8%, presentando una leve mejora en comparación con el 47.4% del año anterior. Las inversiones en tecnología y digitalización continúan representando las bases para mejorar la eficiencia operativa, reducir costos e incrementar los ingresos, lo que influirá positivamente en la rentabilidad de los activos. Es crucial que las futuras inversiones en CapEx se orienten hacia proyectos de transformación digital y mejoras en ciberseguridad, alineándose con una estrategia de crecimiento sostenible y resiliencia operativa.

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

Centro Bancario Internacional	Ene-Jun	Ene-Jun	Variación	
	2023	2024	%	USD
C. Ing. Neto de Intereses	1,700	1,757	3.3%	56.7
D. Otros Ingresos	1,515	1,775	17.1%	259.6
E. Ing. de Operaciones	3,215	3,531	9.8%	316.3
F. Egresos Generales	1,525	1,652	8.3%	127.0
G. Ut. antes de prov.	1,690	1,879	11.2%	189.3
H. Cuentas Malas	251	256	2.3%	5.8
I. Ut. del Período	1,439	1,623	12.7%	183.5

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

A nivel del Sistema Bancario Nacional (SBN), para el mes de junio 2024, registró utilidades netas acumuladas de aproximadamente USD 1,297.98 millones, evidenciando un aumento del 16.3% respecto al mismo mes del año 2023. EL incremento en las ganancias y en las utilidades es paralelo al rendimiento reportado por el Centro Bancario Internacional (CBI), destacando una tendencia de optimización de costos en el sector bancario. No obstante, en perspectiva futura, podría ser prudente aumentar las provisiones para mitigar posibles contingencias, garantizando de esta manera la estabilidad y la resiliencia financiera a largo plazo.

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

Sistema Bancario Nacional	Ene-Jun	Ene-Jun	Variación	
	2023	2024	%	2023
C. Ing. Neto de Intereses	1,506	1,567	4.1%	61.1
D. Otros Ingresos	1,255	1,535	22.4%	280.5
E. Ing. de Operaciones	2,761	3,102	12.4%	341.6
F. Egresos Generales	1,398	1,548	10.7%	150.1
G. Ut. antes de prov.	1,363	1,554	14.1%	191.5
H. Cuentas Malas	247	256	3.7%	9.2
I. Ut. del Período	1,116	1,298	16.3%	182.4

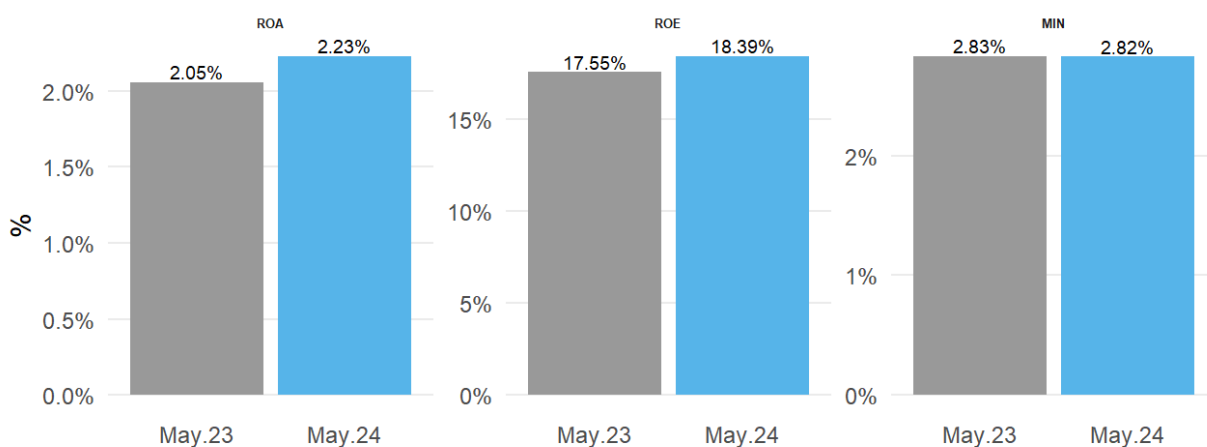
Fuente: Bancos de Licencia General

D. Indicadores de rentabilidad

Dentro del análisis detallado que realiza la Superintendencia de bancos, uno de los principales aspectos a evaluar está enfocado en los indicadores de rentabilidad del CBI, por lo tanto, es importante destacar que se mantienen en una tendencia favorable donde los indicadores al mes de junio demuestran una buena gestión por parte de los bancos. El Retorno sobre el Patrimonio (ROE) alcanzó un 18.39%, mientras que el Retorno sobre Activos (ROA) se situó en un 2.23%. Es importante mencionar que, aunque la mayoría de las métricas de rentabilidad continúan mejorando, el margen de intermediación neto (MIN) se mantuvo estable, situándose en 2.82% para el mes de junio de 2024.

Gráfico 4: Indicadores de rentabilidad

Junio 2024 vs Junio 2023



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

E. Balance de Situación

Al cierre del primer semestre del año 2024, el Centro Bancario Internacional de Panamá (CBI) ha tenido un desempeño positivo de sus activos totales, los cuales ascienden a USD 148,659 millones, logrando un crecimiento interanual del 4.01%. El cual se encuentra representado en gran parte por el comportamiento positivo que ha mostrado la cartera crediticia, al mes de junio la cartera de crédito es de USD 91,717 millones con un crecimiento de 7.58% y con un peso dentro de los activos del 21% de las operaciones. Destacamos que dentro de los créditos el principal incremento se da en la parte externa de la cartera con un 11.03% más que el mismo periodo del año anterior. En cuanto a las inversiones en valores aumentaron 6.11%, lo que representa USD 1,870 millones más en comparación a junio 2023.

Por otro lado, el comportamiento de la parte pasiva del Centro Bancario Internacional (CBI), muestra un crecimiento sostenible en cuanto a sus depósitos, este se incrementó un 5.06% o USD 5,105 millones. En un entorno de aumento en el costo de capital, el CBI ha llevado a cabo una gestión eficaz de pasivos, reflejada en una disminución del 2.22% en las obligaciones financieras. Aunque el incremento en el costo de endeudamiento representa un desafío, sin embargo, se observa un renovado interés en estrategias de financiamiento diseñadas para mitigar riesgos de liquidez futuros y aprovechar las oportunidades derivadas de la estructura actual de tasas de interés. Esta estructura, caracterizada por un aplanamiento entre las tasas a corto y mediano plazo, sugiere nuevas vías para optimizar el balance y fortalecer la posición financiera a largo plazo.

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

Detalle	2023	2024	Var. Junio. 24 / Junio. 23	
	Junio	Junio	Absoluta	%
Activos Líquidos	19,351	17,106	-2,245	-11.60%
Cartera Crediticia, Neta	85,252	91,717	6,465	7.58%
Interna	59,614	62,885	3,271	5.49%
Externa	28,006	31,094	3,089	11.03%
Inversiones en Valores	30,616	32,486	1,870	6.11%
Otros Activos	7,702	7,349	-352	-4.57%
Total, de Activos	142,921	148,659	5,738	4.01%
Depósitos	100,926	106,031	5,105	5.06%
Internos	62,201	65,879	3,679	5.91%
Externos	38,725	40,152	1,427	3.68%
Obligaciones	20,453	19,999	-453	-2.22%
Otros Pasivos	4,275	4,598	323	7.55%
Patrimonio	17,267	18,030	763	4.42%
Pasivo y Patrimonio	142,921	148,659	5,738	4.01%

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

En el caso del Sistema Bancario Nacional (bancos de licencia general), se registró un total de activos de USD 133,046 millones, un aumento de USD 7,006 millones, 5.56% más con respecto al año previo. La cartera de crédito neto del SBN presentó un aumento de USD 5,997 millones 7.67%, para alcanzar un saldo de USD 84,131 millones. Los créditos externos netos se incrementaron un 12.61%, mientras que la cartera local neta tuvo un desempeño de 5.49%.

En tanto los depósitos del SBN también mostró un incremento, alcanzando los USD 93,960 millones, lo cual representa un crecimiento del 6.58%. 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 9.96% en el patrimonio neto, evidencia de un fortalecimiento de la estructura financiera y una base de capital más robusta.

Cuadro 4: Sistema Bancario Nacional **Balance de Situación**

(En millones USD)

Detalle	2023	2024	Var. Junio. 24 / Junio. 23	
	Junio	Junio	Absoluta	Junio
Activos Líquidos	14,859	14,519	-340	-2.29%
Cartera Crediticia, Neta	78,135	84,131	5,997	7.67%
Interna	59,614	62,885	3,271	5.49%
Externa	20,838	23,465	2,627	12.61%
Inversiones en Valores	25,679	27,395	1,717	6.69%
Otros Activos	7,367	7,000	-367	-4.98%
Total, de Activos	126,039	133,046	7,006	5.56%
Depósitos	88,163	93,960	5,797	6.58%
Internos	61,981	65,750	3,770	6.08%
Externos	26,182	28,210	2,027	7.74%
Obligaciones	20,360	19,897	-463	-2.27%
Otros Pasivos	4,087	4,422	335	8.19%
Patrimonio	13,429	14,766	1,337	9.96%
Pasivo y Patrimonio	126,039	133,046	7,006	5.56%

Fuente: Bancos de Licencia General.

F. Crédito

Al mes de junio 2024, la cartera de créditos locales del Sistema Bancario Nacional registró un saldo de USD 62,885 millones. Este monto refleja un aumento del 5.5% en comparación con el mismo período del año anterior, lo que se traduce en un crecimiento de USD 3,271 millones. Durante el período acumulado de enero a junio de 2024, el Sistema Bancario Nacional otorgó nuevos créditos por un total de USD 9,811 millones, lo que representa un incremento del 18% en comparación con el mismo período del año anterior.

La desaceleración observada en el otorgamiento de nuevos créditos, en cierta forma es un comportamiento que frena un posible sobre endeudamiento.

En este sentido, la nota técnica de “Políticas Macro prudenciales”, del último FSAP realiza una evaluación integral de cómo se monitorea el riesgo sistémico, mediante la emisión de políticas macro prudenciales y como el regulador supervisa sus mercados, ya sea, bancos, valores, seguros, cooperativas, financieras, entre otros.

Esta nota técnica señala que la SBP cuenta con la capacidad “adecuada” para llevar a cabo sus políticas, recopilar información del sector bancario, al igual que también cuenta con un proceso interno “eficaz” para realizar evaluaciones de riesgos sistémicos.

El documento precisa, que se debe mejorar el análisis macro entre todos los actores miembros del Consejo de Coordinación Financiera (CCF), teniendo como guía, documentos de análisis como los es el informe de estabilidad financiera publicado por la SBP.

Con el propósito de fortalecer la supervisión macroprudencial del sistema financiero, la SBP ha dictado varias inducciones a los demás supervisores de los otros intermediarios financieros, sobre las herramientas de análisis y de cómo medir el riesgo sistémico en sus respectivos mercados.

Otra recomendación planteada en la nota técnica se refiere a incrementar la solicitud de datos referentes a la deuda – ingreso sobre los sectores de hogares y empresas. En ese sentido, ya la SBP ha desarrollado reportes de cálculo que miden la ratio deuda-ingreso (LTI), mediante el requerimiento de la Tabla Ban22, el cual se complementa con el análisis que mide los diferentes niveles de financiamiento al consumo y su ratio deuda-valor (LTV).

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

Sector	Junio-23	Junio-24	Variación Jun.23/Jun.24	
			Absoluta	%
TOTAL	59,614	62,885	3,271	5.5%
Sector Público	2,012	2,167	155	7.7%
Sector Privado	57,602	60,719	3,117	5.4%
Act. financiera y de seguros	1,637	2,131	494	30.2%
Agricultura	493	543	50	10.1%
Ganadería	1,328	1,305	-23	-1.8%
Pesca	119	94	-25	-21.1%
Minas y Canteras	59	57	-3	-4.4%
Comercio	11,829	12,704	875	7.4%
Industria	3,498	4,017	520	14.9%
Hipotecario	20,236	20,938	702	3.5%
Construcción	5,093	4,981	-112	-2.2%
Consumo personal	13,309	13,948	639	4.8%

Fuente: Bancos de Licencia General.

En general, la cartera de crédito a tenido incrementos en gran parte de su cartera, manteniendo una tendencia positiva, especialmente en actividades como: agricultura (USD 50 millones), actividades financieras y seguros (USD 494 millones), industria (USD 520 millones), consumo

personal (USD 639 millones), comercio (USD 875 millones) e Hipotecario (USD 702 millones). Sin embargo, otros sectores no han tenido el mismo desempeño favorable sectores como la construcción, el sector público, minas y canteras, y pesca presentan reducciones en su cartera de crédito, lo que podría reflejar desafíos específicos dentro de estos sectores que necesitan ser abordados para fomentar su crecimiento.

Durante los últimos 12 meses, la cartera crediticia de hogares (USD 19,607 millones en créditos hipotecarios y USD 16,376 millones en consumo personal) mostró un crecimiento sostenido de 4.99% (**Ver Cuadro 8**). Específicamente, el financiamiento destinado a la vivienda registró un crecimiento anual del 4.29% al cierre de dicho mes. Esta dinámica positiva podría estar influenciada por las expectativas de los hogares frente a posibles alzas en los precios de las propiedades y en las tasas de interés. Por otro lado, el segmento de consumo mostró un crecimiento del 5.83% en comparación con el año anterior, con tasas positivas en todos los segmentos.

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

	Jun-23	Jun-24	Variación	
			USD	%
Crédito de hogares	34,274	35,983	1,709	4.99%
Consumo TOTAL	15,474	16,376	902	5.83%
Tarjeta	2,165	2,427	262	12.10%
Préstamo Personal	11,485	12,004	519	4.52%
Préstamo de Auto	1,824	1,945	121	6.63%
Hipoteca Residencial	18,800	19,607	807	4.29%

Fuente: Bancos de Licencia General local

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

En cuanto al riesgo de crédito, durante el período analizado, se evidenció una materialización si bien menor, todavía en niveles similares a hace un año. En su conjunto, la cartera morosa y vencida representa un 3.95% del saldo de la cartera. El indicador de cartera vencida total con relación al saldo de cartera registró un 2.32% en junio 2024. Sin embargo, la cobertura de cartera vencida a través de provisiones se mantiene superior al 100%.

Adicionalmente, los indicadores de mora y riesgo de la cartera de consumo se sitúan aún en niveles altos, pero muestran estabilidad en meses recientes. Es relevante mencionar que ambos indicadores reflejan un mayor porcentaje de atrasos, en comparación con los períodos previos a la pandemia. La carga financiera para los hogares se mantiene estable, mientras que los niveles de ahorro, especialmente a plazo, evidencia recuperación. Dado estos indicadores y el menor desempeño económico previsto para este año, es relevante una gestión de riesgos proactiva. Además, la

capacidad de adaptarse a un entorno económico en constante evolución será determinante para preservar la estabilidad y promover la sostenibilidad del CBI ante los desafíos futuros.

G. Depósitos

En junio de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI), tuvo crecimiento interanual de 5.1% en el saldo de captaciones bancarias, alcanzando un volumen total de depósitos de USD 106,031 millones. Este avance se sostuvo sobre dos pilares principales: un incremento del 5.9% en los depósitos internos, que alcanzaron los USD 65,879 millones, y un aumento del 3.7% en los depósitos de origen externos, que sumaron USD 40,152 millones.

En términos locales, los depósitos internos vieron un incremento de USD 3,679 millones durante el período analizado, en comparación con el año anterior. Este crecimiento fue impulsado por un aumento significativo del 15.9% en los depósitos oficiales internos, que sumaron USD 13,554 millones. Los depósitos de particulares internos crecieron un 4.3%, alcanzando los USD 49,119 millones, mientras que los depósitos de bancos internos disminuyeron 5.7%, situándose en USD 3,206 millones. Por otro lado, los depósitos externos crecieron en su conjunto, los depósitos de particulares externos aumentaron un 2.2%, alcanzando los USD 30,748 millones, y los depósitos de bancos externos crecieron un 9.5%, sumando USD 9,158 millones. Además, los depósitos oficiales externos, de los cual destacamos que no son el principal rubro de la parte externa, experimentaron al mes de junio una disminución de 12.6%, situándose en USD 246 millones. El crecimiento sostenido en los depósitos de bancos externos sugiere que las instituciones financieras internacionales ven a Panamá como un destino seguro y atractivo para sus activos. Estos datos sugieren que la captación de la banca comercial sigue siendo impulsada significativamente por la vitalidad de los depósitos a plazo, lo que refleja una preferencia continua por inversiones seguras y rendimientos predecibles en un entorno económico posiblemente incierto. Este comportamiento de los depositantes subraya la confianza en la estabilidad y la solvencia del sistema bancario del CBI, consolidando su rol como un pilar fundamental en la gestión de activos a nivel local e internacional.

Cuadro 7: Centro Bancario Internacional
Depósitos Totales
(En millones de USD)

Cuentas	2023	2024	Var. Junio.24 / Junio.23	
	Junio	Junio	Absoluta	Junio
Depósitos	100,926	106,031	5,105	5.1%
Internos	62,201	65,879	3,679	5.9%
Oficiales	11,696	13,554	1,858	15.9%
De Particulares	47,105	49,119	2,015	4.3%
De Bancos	3,400	3,206	-194	-5.7%
Externos	38,725	40,152	1,427	3.7%
Oficiales	281	246	-36	-12.6%
De Particulares	30,081	30,748	668	2.2%
De Bancos	8,364	9,158	794	9.5%

Fuente: Bancos de Licencia General

En el contexto financiero local, el Sistema Bancario Nacional (SBN) demostró un desarrollo sólido, en consonancia con las tendencias observadas en el Centro Bancario Internacional (CBI). Para junio de 2024, el SBN alcanzó un volumen total de depósitos de USD 93,960 millones, reflejando un aumento interanual del 6.6%. Este crecimiento sólido destaca la confianza continua en el sistema bancario local. Los depósitos internos experimentaron un crecimiento del 6.1%, ascendiendo a USD 65,750 millones. Este incremento fue impulsado principalmente por un marcado aumento del 15.9% en los depósitos oficiales. Por otro lado, los depósitos externos mostraron un incremento del 7.7%, totalizando USD 28,210 millones. Este aumento subraya un interés creciente en las oportunidades financieras internacionales ofrecidas por el SBN. Estos resultados evidencian la fortaleza y la expansión del SBN en ambos frentes, consolidando su posición (**Ver Cuadro 10**).

Cuadro 8: Sistema Bancario Nacional
Depósitos Totales
(En Millones de USD)

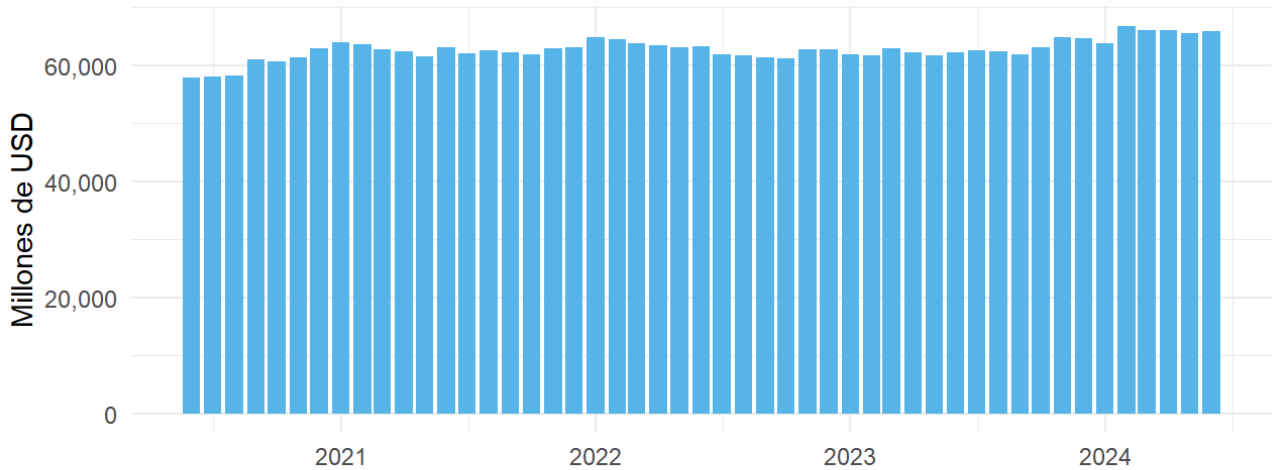
Cuentas	2023	2024	Var. Junio.24 / Junio.23	
	Junio	Junio	Absoluta	Junio
Depósitos	88,163	93,960	5,797	6.6%
Internos	61,981	65,750	3,770	6.1%
Oficiales	11,696	13,554	1,858	15.9%
De Particulares	47,105	49,119	2,015	4.3%
De Bancos	3,180	3,077	(103)	-3.2%
Externos	26,182	28,210	2,027	7.7%
Oficiales	224	177	(47)	-21.1%
De Particulares	18,167	19,366	1,200	6.6%
De Bancos	7,792	8,666	875	11.2%

Fuente: Bancos de Licencia General

La (**Gráfica 5**) 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 el 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 5: Total de depósitos internos

Junio 2020 - Junio 2024



Fuente: Bancos de licencia general.

La composición de los pasivos de particulares por vencimiento, presentada en el **Gráfico 6**, revela que los depósitos a plazo fijo siguen siendo el principal vehículo de ahorro. Hasta junio de 2024, estos depósitos de particulares en el segmento local alcanzaron los USD 27,245 millones, lo que subraya una preferencia sostenida por instrumentos de inversión que ofrecen potenciales rendimientos superiores a cambio de menor liquidez. Las disminuciones en los depósitos de ahorros internos y a la vista indican una posible reorientación de las estrategias de ahorro y liquidez por parte de los depositantes. La estructura de los pasivos de particulares, segregada por duración, muestra una clara preferencia por los depósitos a término como principal mecanismo de ahorro.

Este desempeño sugiere una preferencia constante por vehículos de inversión con un perfil de rendimiento potencialmente superior, aun cuando puedan tener un nivel de liquidez menor. En contraposición, se registró una reducción en los instrumentos de alta liquidez. Los depósitos a la vista disminuyeron ligeramente, pasando de USD 8,913 millones en junio de 2023 a USD 8,874 millones en junio de 2024, mientras que los depósitos de ahorros también mostraron una disminución, de USD 13,114 millones a USD 13,000 millones en el mismo período.

El ambiente de tasas de interés pasivas más altas ha potenciado el atractivo de los instrumentos de ahorro a plazo, impulsando su crecimiento. Sin embargo, se anticipa que, conforme estas tasas comiencen a mostrar signos de disminución a mediano y largo plazo, el crecimiento de la captación a plazo será más moderado.

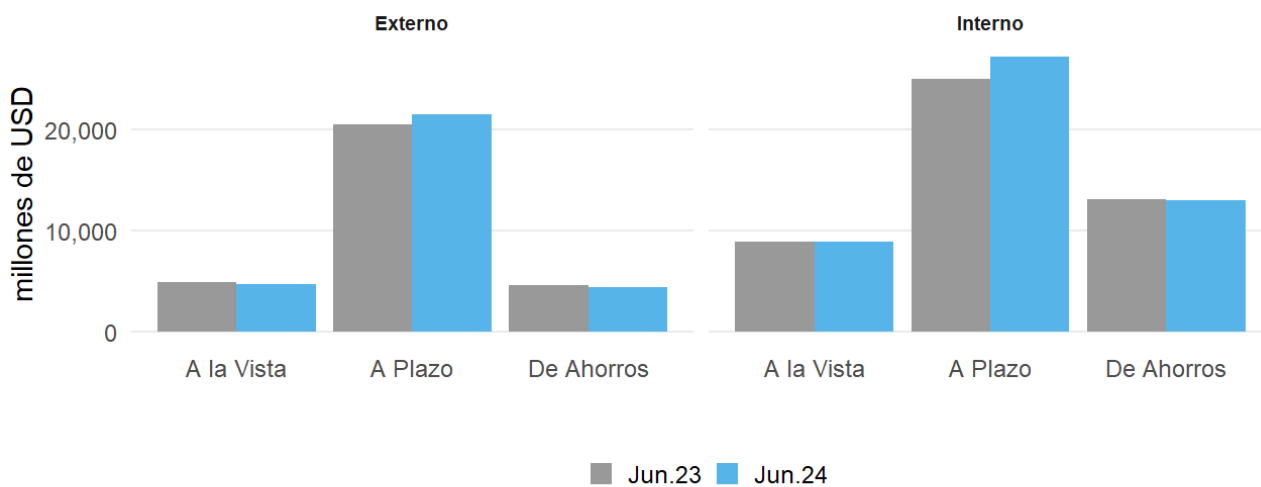
Es crucial para las instituciones financieras monitorear estas tendencias y ajustar sus ofertas de productos para continuar satisfaciendo las necesidades de sus clientes, manteniendo un equilibrio entre la liquidez y los rendimientos.

En resumen, la configuración de los pasivos de particulares refleja una preferencia por los depósitos a plazo, impulsada por un entorno de tasas de interés elevadas y la búsqueda de mayores rendimientos. No obstante, la disminución en los depósitos de alta liquidez señala la necesidad de

estrategias diversificadas para atraer diferentes perfiles de depositantes y garantizar una base de depósitos equilibrada y sostenible.

Gráfico 6: Depósitos de particulares

Junio 2023 - Junio 2024



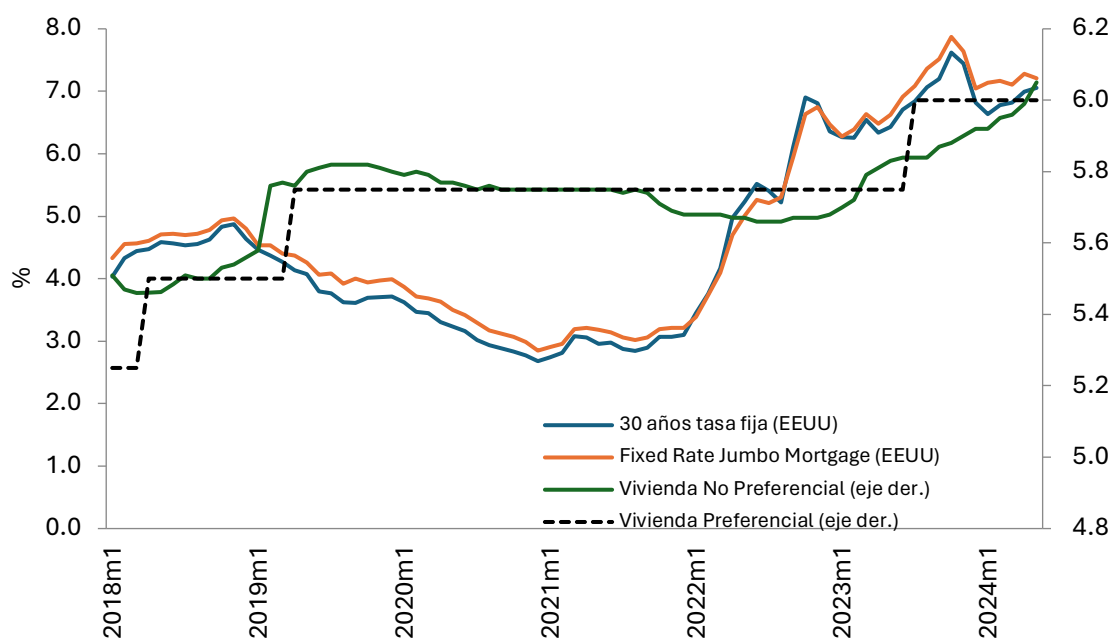
Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

H. Recuadro: Comportamiento reciente de la tasa de interés hipotecaria:

La tasa de referencia del mercado local hipotecario (TRML) fue establecida en 1985, cuando se desarrolló de manera formal lo que hoy conocemos como la Ley de Intereses Preferenciales. La Ley de Interés Preferencial para Créditos Hipotecarios Residenciales y sus respectivas modificaciones, establece que la tasa de referencia del mercado local hipotecario (TRML) se determina como el resultado del promedio ponderado de las tasas de interés reportadas por los cinco bancos privados con las mayores carteras de crédito hipotecario residencial, y por la Caja de Ahorros (6 bancos en total).

Los créditos hipotecarios considerados para el cálculo de la tasa preferencial son los préstamos hipotecarios no amparados por leyes que establecen beneficios de crédito fiscal, otorgados con arreglo a una tabla de amortización basada en un plazo no menor de 15 años, y la ponderación se basa en el peso relativo de las carteras de los seis bancos considerados como se mencionó previamente. El promedio resultante del cálculo se redondea al cuarto (1/4) de punto porcentual más cercano. Vale anotar que la tasa interés preferencial se había mantenido estable desde el segundo semestre de 2019 en 5.75%, siendo una de las tasas más estables del portafolio de crédito, y desde el tercer trimestre de 2023 en 6%. Los nuevos cálculos efectuados indican que para el tercer trimestre de 2024 esta tasa aumentará a 6.25%.

**Gráfica R1: Tasas Hipotecarias en EEUU y Panamá
Enero 2018 - Junio 2024**



Fuente: SBP y Freddie Mac

En evaluaciones realizadas previamente por la SBP, se encuentra que aumentos de tasas en jurisdicciones de países desarrollados pueden tener efectos en Panamá. Sin embargo, es importante destacar que, en Panamá, el mercado de tasas, en general, tiende a responder con cierto rezago y experimenta cambios más pequeños en comparación a los aplicados por estas otras jurisdicciones. Por ello, dado el ritmo de cambios de la tasa de interés de crédito de vivienda no preferencial producto de lo anteriormente descrito, y la estructura normativa del componente con subsidios, se produce el aumento en la tasa preferencial. Además, es relevante mencionar que las tasas del mercado hipotecario (preferencial o no preferencial), son las que menores incrementos han tenido y el que más tiempo ha tomado en aumentar.

