



Superintendencia
de Bancos de Panamá

Informe de Actividad Bancaria

Julio 2024

Contenido

Resumen Ejecutivo	2
A. Liquidez	4
B. Solvencia	5
C. Estado de Resultados	6
D. Indicadores de rentabilidad	9
E. Balance de Situación	10
F. Crédito	12
G. Depósitos	14

Resumen Ejecutivo

Al finalizar julio de 2024, las operaciones del Centro Bancario Internacional (CBI) evidenciaron indicadores de solidez financiera adecuados y un desempeño de otorgamiento de crédito prudente, en el cual los bancos de la plaza mantienen niveles que superan los mínimos establecidos por las disposiciones normativas emitidas por el regulador bancario. Los indicadores más recientes de solvencia y liquidez legal alcanzaron niveles de 15.65% y 55.08%, respectivamente. Estos indicadores no solo evidencian niveles de holgura con respecto a los requerimientos regulatorios en el desempeño reciente, sino que también refuerzan la capacidad del sistema para absorber choques financieros y mantener la estabilidad operativa ante posibles escenarios adversos. Vale anotar que con el inicio de la nueva administración, se ha percibido un mayor nivel de confianza, tanto en los mercados internacionales, como en el entorno local y este efecto se pudiera estar trasladando al ámbito financiero bancario, donde las condiciones financieras y de otorgamiento de crédito han seguido su desempeño normal. De este modo, en lo que respecta a los principales agregados del portafolio, los mismos muestran que el desempeño de crédito local mantiene una trayectoria de crecimiento moderada y sostenible del 5.1%, impulsada principalmente por contribuciones de las carteras comercial, de industrias y de consumo, pese a observarse variaciones que reflejan dinámicas sectoriales heterogéneas de menor crecimiento. Es así como, luego de concluido los siete primeros meses del año, el Centro Bancario Internacional (CBI) mantiene un ritmo de desempeño positivo.

Al cierre de julio de 2024, el Centro Bancario Internacional de Panamá (CBI) los activos totales alcanzaron los USD 147,851 millones, lo que representa un incremento interanual de USD 4,486 millones o un 3.1%. Este crecimiento se deriva principalmente de una estrategia de optimización del retorno sobre activos productivos, así como de una gestión activa y estratégica de los recursos disponibles. Esta configuración ha fortalecido la estructura de capital y pasivos del CBI, contribuyendo tanto a la rentabilidad como a la mitigación de riesgos potenciales a lo largo de 2024. La expansión en el balance del CBI refleja una aceleración en el crecimiento de los activos productivos, impulsada en gran medida por un aumento del 7.5% en la cartera de créditos neta, que ha alcanzado los USD 92,095 millones, y un incremento del 5.64% en inversiones en valores. En contraste, los activos líquidos se redujeron un 17.4%, indicando una estrategia de reasignación hacia activos de mayor rendimiento.

La cartera de crédito del CBI, principal activo del balance creció 7.5%, desglosados en un 11.54% en el segmento externo y un 5.1% en el componente local. Al concluir julio de 2024, la cartera de créditos locales del Sistema Bancario Nacional registró un saldo de USD 62,846 millones. Este monto refleja un aumento del 5.12% en comparación con el mismo período del año anterior, lo que se traduce en un crecimiento de USD 3,062 millones. Este desempeño positivo es indicativo de una demanda sostenida de crédito a pesar de un entorno económico menos dinámico, lo que sugiere una resiliencia en la actividad económica local y en la capacidad de los bancos para captar oportunidades de financiamiento. Los mayores incrementos se registraron en comercio (USD 979 millones), hipotecario (USD 703 millones), consumo personal (USD 592 millones), actividades financieras (USD 542 millones) e industria (USD 515 millones). La cartera de créditos a hogares creció un 3.47% en hipotecarios (USD 20,988 millones) y un 4.43% en consumo personal (USD 13,948 millones). El total de créditos desembolsados acumulados en lo que va del año, asciende a USD 124,532 millones, lo que significa un incremento de los flujos de 13.4%.

En cuanto a la salud de la cartera, 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 3.99% del saldo de la cartera. El indicador de cartera vencida total con relación al saldo de cartera registró un 2.33% en julio 2024. Es relevante mencionar que ambos indicadores reflejan un mayor porcentaje de atrasos, en comparación con los períodos previos a la pandemia. Sin embargo, la cobertura de cartera vencida a través de provisiones se mantiene superior al 100%. Dado estos indicadores y el menor desempeño económico previsto para este año, lo cual podría limitar la expansión del crédito y mantener elevados los activos improductivos, es relevante una gestión de riesgos proactiva. Por ello, es relevante que los bancos mantengan una política estricta de provisiones y continúen fortaleciendo sus estrategias de recuperación y reestructuración de créditos para mitigar riesgos prospectivos. Además, se requerirá una vigilancia intensificada sobre la calidad de los activos, y posibles ajustes en las políticas de otorgamiento de crédito, las cuales serán esenciales para preservar la estabilidad financiera del CBI.

Para el mes de julio de 2024, los bancos que componen el Centro Bancario Internacional (CBI) registraron un incremento del 10.9% en las utilidades acumuladas respecto al año anterior, alcanzando un total de USD 1,859 millones. Este crecimiento se sostiene gracias al aumento del 3% en los ingresos netos de intereses, un incremento del 15.1% en otros ingresos operacionales, y un manejo eficiente de los egresos generales, que crecieron solo un 7.2%, favoreciendo la eficiencia bancaria.

En julio de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) experimentó un crecimiento interanual de 3.5% en el saldo de captaciones bancarias, alcanzando un volumen total de depósitos de USD 105,255 millones. Este avance se sostuvo sobre dos pilares principales: un incremento del 3.9% en los depósitos internos, que alcanzaron los USD 65,061 millones, y un aumento del 3.0% en los depósitos de origen externo, que sumaron USD 40,194 millones. Estos datos reflejan que la captación de la banca comercial sigue siendo impulsada significativamente por la preferencia de los depositantes por inversiones seguras y rendimientos predecibles, subrayando la confianza en la estabilidad y solvencia del sistema bancario del CBI, consolidando su rol fundamental en la gestión de activos a nivel local y en los países de la región usuarios de los bancos en el país. 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. Ante la posibilidad de cambios en las tasas de interés a nivel internacional, es relevante mantener un monitoreo proactivo para gestionar cualquier desajuste temporal en la estructura de fondeo. Se sugiere un seguimiento continuo para identificar la necesidad de ajustes oportunos en la estrategia de financiamiento y en la gestión de riesgos, con el objetivo de mitigar impactos adversos y asegurar la estabilidad financiera.

Se concluye, a partir del análisis conjunto de varios indicadores, que la estabilidad del sistema financiero se mantiene resiliente, con ratios de liquidez y solvencia robustos a pesar del menor desempeño de la economía durante lo transcurrido del año y los desafíos del sector externo. La capacidad de los bancos para conservar estos indicadores, en línea con las exigencias regulatorias y las mejores prácticas internacionales, será fundamental para mitigar riesgos y mantener la confianza de los inversores y depositantes. Asimismo, será esencial una continua vigilancia sobre la exposición a riesgos de crédito, mercado y operativos, asegurando que las medidas de mitigación sean efectivas y oportunas. La SBP continuará ejerciendo el proceso de supervisión necesario para preservar la estabilidad financiera del sistema.

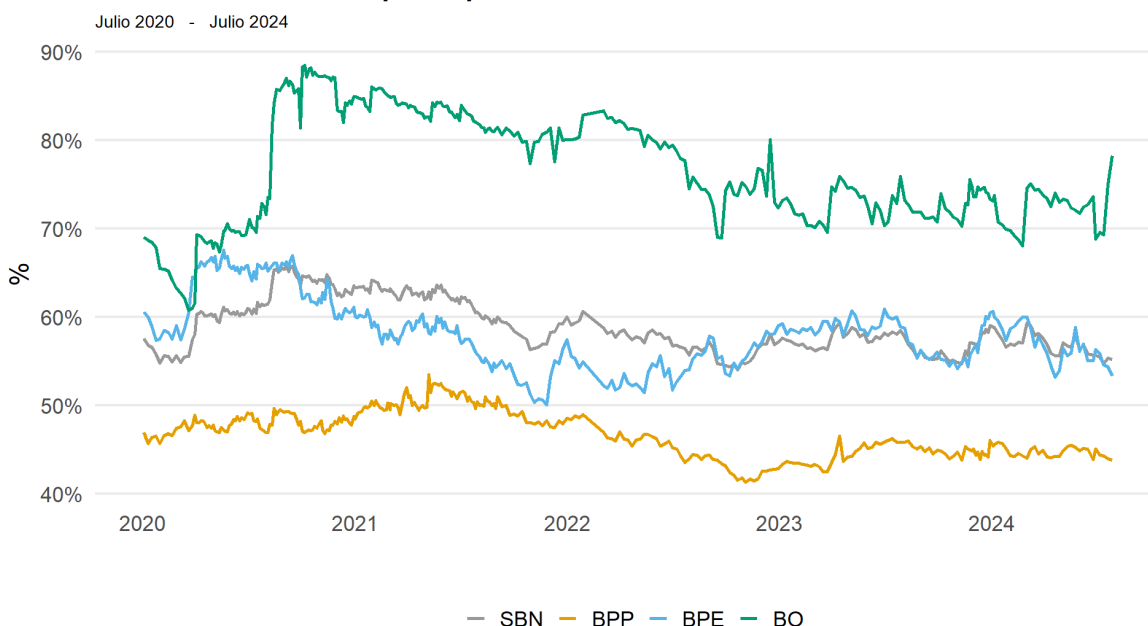
A. Liquidez

Al cierre de julio de 2024, en Panamá, el sector bancario ha demostrado una situación operativa adecuada, reflejada en una ratio de liquidez promedio del 55.08%. Este nivel de liquidez, superior a los estándares regulatoriamente establecidos, fue atribuible principalmente a un incremento en los volúmenes de depósito, evidenciando una gestión activa y eficiente del balance. Este nivel de liquidez no solo proporciona una mayor capacidad de respuesta ante escenarios de estrés financiero, sino que también refleja la confianza de los depositantes y la eficacia de las estrategias de gestión de tesorería implementadas por los bancos.

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. La presencia de depósitos mayoristas puede ofrecer ventajas en términos de costos de fondeo, pero también puede presentar riesgos de volatilidad en tiempos de incertidumbre económica, lo que subraya la importancia de una gestión diversificada y proactiva del balance. Vale destacar que las disposiciones regulatorias les exigen a todos los bancos que operan en el CBI panameño medidas 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 el país está 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, reflejando un indicador promedio superior a la exigencia regulatoria. Este nivel de cumplimiento sugiere que el sector bancario panameño está bien posicionado para enfrentar posibles tensiones de mercado, aunque será esencial que las entidades continúen adaptando sus estrategias de gestión de liquidez a medida que las condiciones macroeconómicas y financieras evolucionen, tanto las locales como las externas. La resiliencia del sistema ante posibles choques externos dependerá de la capacidad de los bancos para mantener estos colchones de liquidez en niveles óptimos, asegurando su capacidad de respuesta y sostenibilidad operativa en el mediano y largo plazo.

Gráfico 1: Índice de liquidez promedio semanal



Fuente: Bancos de licencia general.

B. Solvencia

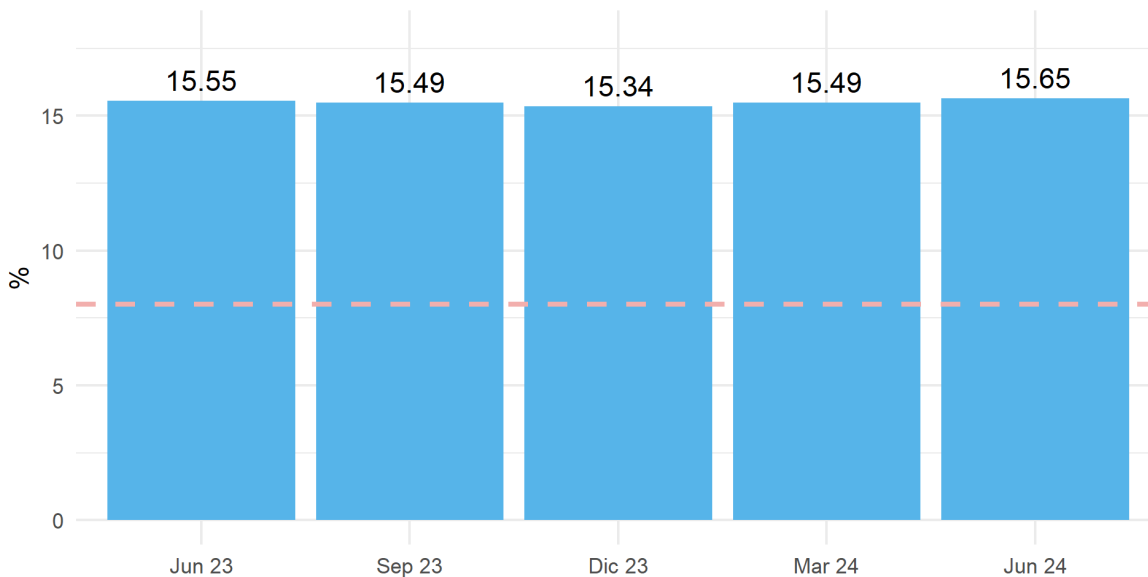
El Índice de Adecuación de Capital (IAC) de los Bancos del Centro Bancario Internacional (CBI) ha mantenido indicadores de solvencia adecuados, situándose por encima del 8% requerido. El IAC, ajustado por el riesgo de los activos, se situó en un 15.65% al mes de junio de 2024 (ver Gráfico 2), lo que no solo supera el umbral regulatorio del 8%, sino que también refleja una positiva resiliencia financiera frente a posibles escenarios adversos. Este nivel de capitalización proporciona un colchón adecuado que fortalece la capacidad de los bancos para absorber pérdidas inesperadas. La estabilidad observada respecto al trimestre anterior indica que las instituciones han logrado mantener una gestión prudente de sus niveles de capital en un entorno económico desafiante.

A la fecha, los bancos que conforman el CBI cumplen con los estándares regulatorios en materia de capital bancario, lo que subraya la efectividad de las estrategias de gestión de riesgo y capital guiadas por los parámetros regulatorios. No obstante, posibles cambios en los APR podrían ejercer presión sobre los índices de capital en el futuro, especialmente si va acompañado de un aumento en el riesgo crediticio o de mercado. Esto resalta la importancia de una gestión activa de los APR y de mantener una estrategia de capital sólida que equilibre crecimiento y control de riesgos.

Es crucial que los bancos del CBI continúen fortaleciendo sus políticas de capitalización, especialmente en un entorno donde factores externos, como cambios en las condiciones macroeconómicas globales y locales, podrían impactar la estabilidad del capital. Dado el panorama actual, es esencial continuar monitoreando de cerca los factores externos y del sector real local que podrían influir en la solidez 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

IIT2023 - IIT2024



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

C. Estado de Resultados

Para el mes de julio de 2024, los bancos que componen el Centro Bancario Internacional (CBI) mantienen un incremento positivo de las utilidades acumuladas con un 10.9% con respecto al año anterior, lo que representa un total de USD 1,859 millones. Este incremento se sostiene gracias al desempeño destacado de componentes como mejoras en el margen financiero, un incremento en otros ingresos operacionales del 15.1%, y un manejo eficiente de los egresos generales que crecieron solo un 7.2%, favoreciendo significativamente la eficiencia bancaria.

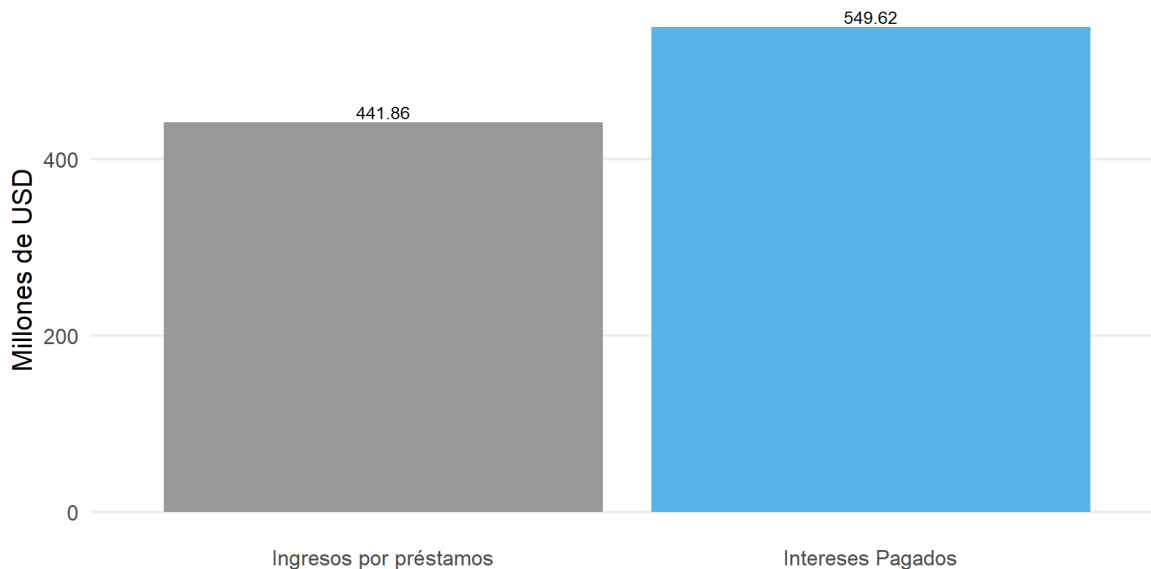
Sin embargo, aun cuando se muestran los resultados positivos a nivel del CBI, estos varían entre las distintas instituciones financieras, por lo que se debe brindar especial atención a temas como la optimización operativa, las decisiones estratégicas relacionadas con costos, la eficiencia, y la retención de clientes. La mejora en la rentabilidad del activo se debe principalmente al aumento del 3.0% en los ingresos netos de intereses, alcanzando los USD 2,050 millones hasta julio de 2024. Esta estabilidad en el margen de intereses es un factor positivo, aunque es clave monitorear la evolución de las tasas de interés y su impacto en el costo del fondeo. Otros componentes importantes muestran que los ingresos operacionales experimentaron un crecimiento del 8.7%, mientras que los egresos operativos generales crecieron un 7.2% en comparación con el acumulado del mismo periodo del año anterior.

Adicionalmente, los ingresos por intereses de préstamos aumentaron un 12.9%, lo que representa una variación absoluta de USD 441.9 millones. Por otro lado, los intereses pagados, principalmente en depósitos a plazo, se incrementaron en un 23.9% (USD 549.6 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.

Gráfico 3: Cambios en intereses pagados e Intereses por préstamos

Julio 2024 vs Julio 2023



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

El desempeño positivo es resultado de la buena práctica de optimizar procesos y reducir gastos. La implementación de nuevas tecnologías digitales ha permitido la ejecución de procesos más eficientes y una reducción de costos a mediano plazo. Es importante destacar que, con la adopción de nuevas tecnologías, se han mejorado la eficiencia operativa y contribuido al crecimiento sostenible, maximizando los beneficios de la automatización y mejora continua en la prestación de servicios. Los egresos generales se situaron en USD 1,904 millones, lo que evidencia una gestión eficiente de costos operativos en un entorno de crecimiento.

En lo que respecta a las provisiones, estas presentaron un incremento de USD 296 millones en julio de 2023 a USD 311 millones en julio de 2024, lo que representa un aumento del 5.0%. Este aumento resalta la necesidad de una gestión prudente de riesgos crediticios, especialmente en un entorno de menor crecimiento económico y posibles aumentos en los niveles de morosidad. Mantener niveles adecuados de provisiones es esencial para sostener la calidad crediticia del sistema bancario.

A futuro, se visualiza que las instituciones del CBI continuarán implementando estrategias dirigidas a la gestión eficiente de los egresos administrativos, en busca de una mayor eficiencia operativa. Para julio de 2024, el índice de eficiencia operativa del CBI refleja una leve mejora, lo que demuestra el impacto positivo de las inversiones en tecnología y digitalización, sin embargo, mantener esta tendencia será clave para mejorar la competitividad y asegurar un perfil de riesgo controlado. 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. En conclusión, aunque el desempeño del CBI muestra señales positivas de crecimiento y eficiencia, la continua gestión de los riesgos financieros y operativos será necesaria. La capacidad

del CBI para adaptarse a cambios en el entorno económico y a las fluctuaciones del mercado de tasas de interés seguirá siendo un factor clave en la evaluación de su perfil de riesgo.

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

Centro Bancario Internacional	Ene-Jul	Ene-Jul	Variación	
	2023	2024	%	USD
C. Ing. Neto de Intereses	1,990	2,050	3.01%	59.9
D. Otros Ingresos	1,758	2,024	15.13%	266.0
E. Ing. de Operaciones	3,749	4,074	8.70%	326.0
F. Egresos Generales	1,777	1,904	7.20%	127.9
G. Ut. antes de prov.	1,972	2,170	10.04%	198.0
H. Cuentas Malas	296	311	4.99%	14.8
I. Ut. del Período	1,676	1,859	10.94%	183.2

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

A nivel del Sistema Bancario Nacional (SBN), para el mes de julio de 2024, registró utilidades netas acumuladas de aproximadamente USD 1,505 millones, evidenciando un aumento del 14.2% 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, reflejada en un aumento del 9.4% en los egresos generales. No obstante, en perspectiva futura, podría ser prudente aumentar las provisiones, que crecieron un 5.4%, 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-Jul	Ene-Jul	Variación	
	2023	2024	%	2023
C. Ing. Neto de Intereses	1,763	1,828	3.68%	64.9
D. Otros Ingresos	1,478	1,770	19.75%	292.0
E. Ing. de Operaciones	3,242	3,599	11.01%	356.9
F. Egresos Generales	1,632	1,786	9.43%	153.9
G. Ut. antes de prov.	1,610	1,813	12.61%	203.0
H. Cuentas Malas	292	308	5.35%	15.6
I. Ut. del Período	1,318	1,505	14.22%	187.4

Fuente: Bancos de Licencia General

D. Indicadores de rentabilidad

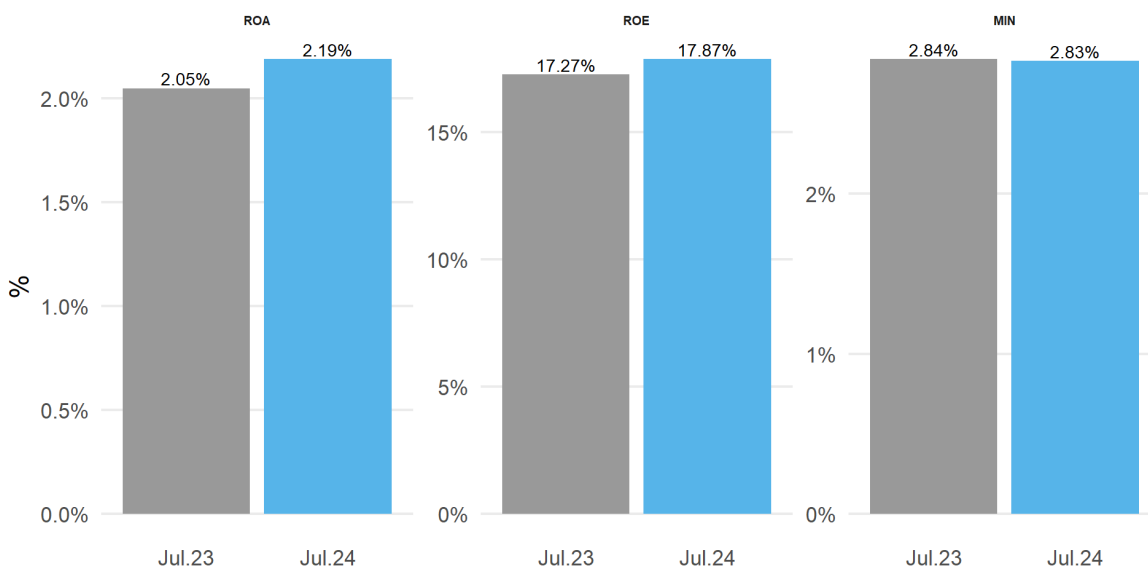
En materia de indicadores de rentabilidad, se mantienen en una tendencia favorable, donde los indicadores al mes de julio de 2024 demuestran una adecuada gestión por parte de los bancos a nivel agregado. El Retorno sobre el Patrimonio (ROE) alcanzó un 17.87%, mostrando un incremento respecto al año anterior, mientras que el Retorno sobre Activos (ROA) se situó en un 2.19%. El aumento del ROE refleja una mejora en la eficiencia del uso del capital y la capacidad de las instituciones para generar mayores retornos. Esta tendencia subraya una optimización en la gestión de los recursos y un enfoque continuo en optimizar la rentabilidad del patrimonio.

Es importante mencionar que, aunque la mayoría de las métricas de rentabilidad continúan mejorando, el margen de intermediación neto (MIN) experimentó una ligera disminución, situándose en 2.83% para el mes de julio de 2024, en comparación con el 2.84% del año anterior. La leve reducción en el MIN sugiere una presión en los márgenes que podría estar relacionada con la competencia en las tasas de interés y la estructura de costos de fondeo. Aunque esta disminución es moderada, es fundamental que las instituciones busquen oportunidades para optimizar el margen a través de la diversificación de productos y una mayor eficiencia operativa, donde todavía hay espacio de mejora.

Si bien la mejora en el ROE es un indicativo positivo de la rentabilidad del sistema bancario, pero la leve disminución del MIN resalta la importancia de mantener un enfoque en la eficiencia operativa y la gestión de costos de fondeo. El CBI deberá continuar adaptándose a las condiciones cambiantes del mercado para sostener estos niveles de rentabilidad y mitigar los riesgos asociados con los márgenes de intermediación ante un eventual cambio en las tasas de interés a nivel internacional.

Gráfico 4: Indicadores de rentabilidad

Julio 2024 vs Julio 2023



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

E. Balance de Situación

Al cierre de julio de 2024, el Centro Bancario Internacional de Panamá (CBI) ha mostrado un desempeño positivo en sus activos totales, alcanzando los USD 147,851 millones, lo que representa un incremento interanual de USD 4,486 millones o un 3.1%. Este crecimiento se deriva principalmente de una estrategia de optimización del retorno sobre activos productivos, así como de una gestión activa y estratégica de los recursos disponibles. Esta configuración ha fortalecido la estructura de capital y pasivos del CBI, contribuyendo tanto a la rentabilidad como a la mitigación de riesgos potenciales a lo largo de 2024. A pesar de estos avances, desde un punto de vista supervisor se sería requerirá una planificación prospectiva adicional ante los desafíos de un entorno económico previsto como menos dinámico para este año. Este entorno menos dinámico podría limitar la expansión del crédito y mantener elevados los activos improductivos, lo que, a la larga, podría incrementar el riesgo de deterioro en la cartera de crédito, un aspecto que las instituciones financieras deberán monitorear de cerca.

La expansión en el balance del CBI refleja una aceleración en el crecimiento de los activos productivos, impulsada en gran medida por un aumento del 7.5% en la cartera de créditos neta, que ha alcanzado los USD 92,095 millones, y un incremento del 5.64% en inversiones en valores. En contraste, los activos líquidos han disminuido un 17.4%, indicando una estrategia de reasignación hacia activos de mayor rendimiento, lo cual sugiere una gestión activa y eficiente de los recursos que busca equilibrar riesgo y retorno.

La cartera de crédito es el activo de mayor relevancia en la estructura de activos del CBI. El segmento externo de la cartera de crédito neta ha mostrado un crecimiento del 11.54%, lo que sugiere una posible diversificación geográfica en las operaciones crediticias del CBI. Sin embargo, esta expansión geográfica también podría aumentar la exposición a riesgos regulatorios y de mercado en jurisdicciones menos estables. Por otro lado, el componente local de la cartera se incrementó en un 5.1%. En lo que corresponde al pasivo, los depósitos siguen siendo un componente relevante en el modelo de financiamiento del CBI, reduciendo la dependencia del fondeo mayorista y de las emisiones de deuda de mercado, que son más volátiles. Al cierre de julio de 2024, los depósitos ascendieron a USD 105,255 millones, con un crecimiento interanual del 3.55%. La continua expansión de las captaciones y la preferencia estratégica por los depósitos a término subrayan la fortaleza y prudencia en la estructura de financiamiento del CBI. En este sentido, es importante señalar que la competitividad de las tasas de interés ofrecidas en depósitos a término puede ser un factor clave para atraer y retener depósitos, pero debe evaluarse en un contexto de posibles cambios en la estructura de remuneración ante variaciones en las tasas de interés a nivel internacional

En un entorno de aumento en el costo de capital, el CBI ha llevado a cabo una gestión optimizada de pasivos, reflejada en una disminución en las obligaciones financieras. Aunque el incremento en el costo de endeudamiento representa un desafío, 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. Julio. 24 / Julio. 23	
	Julio	Julio	Absoluta	%
Activos Líquidos	19,124	15,797	-3,327	-17.40%
Cartera Crediticia, Neta	85,670	92,095	6,426	7.50%
Interna	59,784	62,846	3,062	5.12%
Externa	28,264	31,525	3,261	11.54%
Inversiones en Valores	30,800	32,538	1,737	5.64%
Otros Activos	7,772	7,422	-350	-4.50%
Total, de Activos	143,365	147,851	4,486	3.13%
Depósitos	101,649	105,255	3,605	3.55%
Internos	62,621	65,061	2,440	3.90%
Externos	39,028	40,194	1,165	2.99%
Obligaciones	20,013	20,005	-8	-0.04%
Otros Pasivos	4,290	4,351	61	1.41%
Patrimonio	17,413	18,241	828	4.75%
Pasivo y Patrimonio	143,365	147,851	4,486	3.13%

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 131,864 millones, un aumento de USD 5,323 millones, 4.21% más con respecto al año previo. La cartera de crédito neta del SBN presentó un aumento de USD 6,030 millones (7.68%), alcanzando un saldo de USD 84,553 millones. Los créditos externos netos se incrementaron en 13.62%, mientras que la cartera local neta tuvo un desempeño del 5.12%. Por su parte, los depósitos del SBN también mostraron un incremento, alcanzando los USD 92,917 millones, lo cual representa un crecimiento del 4.41%. 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 10.16% 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. Julio. 24 / Julio. 23	
	Julio	Julio	Absoluta	Julio
Activos Líquidos	14,657	12,792	-1,864	-12.72%
Cartera Crediticia, Neta	78,523	84,553	6,030	7.68%
Interna	59,784	62,846	3,062	5.12%
Externa	21,068	23,938	2,869	13.62%
Inversiones en Valores	25,928	27,425	1,497	5.77%
Otros Activos	7,433	7,093	-340	-4.58%
Total, de Activos	126,541	131,864	5,323	4.21%
Depósitos	88,992	92,917	3,925	4.41%
Internos	62,397	64,938	2,542	4.07%
Externos	26,595	27,979	1,384	5.20%
Obligaciones	19,896	19,863	-33	-0.16%
Otros Pasivos	4,098	4,150	52	1.27%
Patrimonio	13,555	14,933	1,378	10.16%
Pasivo y Patrimonio	126,541	131,864	5,323	4.21%

Fuente: Bancos de Licencia General.

F. Crédito

Al concluir julio de 2024, la cartera de créditos locales del Sistema Bancario Nacional registró un saldo de USD 62,846 millones. Este monto refleja un aumento del 5.12% en comparación con el mismo período del año anterior, lo que se traduce en un crecimiento de USD 3,062 millones. Aunque diversas carteras que componen este agregado local mostraron crecimientos en tasa anual, algunas han tenido un desempeño negativo. Durante el período acumulado de enero a julio de 2024, el Sistema Bancario Nacional otorgó nuevos créditos por un total de USD 14,532 millones, lo que representa un incremento de 13.4% con respecto al mismo período del año anterior.

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

Sector	Julio-23	Julio-24	Variación Jul.23/Jul.24	
			Absoluta	%
TOTAL	59,784	62,846	3,062	5.12%
Sector Público	2,097	1,953	-143	-6.83%
Sector Privado	57,687	60,892	3,205	5.56%
Act. financiera y de seguros	1,620	2,161	542	33.44%
Agricultura	490	542	52	10.72%
Ganadería	1,320	1,302	-18	-1.35%
Pesca	116	94	-22	-18.87%
Minas y Canteras	59	40	-18	-31.11%
Comercio	11,856	12,834	979	8.25%
Industria	3,535	4,051	515	14.58%
Hipotecario	20,285	20,988	703	3.47%
Construcción	5,051	4,931	-120	-2.38%
Consumo personal	13,356	13,948	592	4.43%

Fuente: Bancos de Licencia General.

En general, el análisis muestra una tendencia positiva, especialmente en actividades como agricultura (USD 52 millones), actividades financieras y seguros (USD 542 millones), industria (USD 515 millones), consumo personal (USD 592 millones), comercio (USD 979 millones) e hipotecario (USD 703 millones), lo que indica un ambiente económico que, si bien es menos dinámico, todavía refleja niveles de expansión. Sin embargo, 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.

En el segmento corporativo, las cifras revelan que la dinámica de crecimiento del crédito sectorial ha sido liderada predominantemente por las carteras comercial e industrial. Específicamente, los sectores de la industria y el comercio han mostrado robustos aumentos en sus créditos, con tasas de crecimiento anual del 14.58% y 8.25% respectivamente. Estos sectores se han beneficiado de una demanda mejor de lo esperado, lo que ha permitido su expansión y desarrollo. En contraste, otras áreas han experimentado disminuciones significativas. Las carteras de minas y canteras experimentaron una pronunciada reducción del 31.11%, mientras que el sector de la pesca registró una disminución del 18.87%, reflejando desafíos específicos que han sido mencionados en informes previos. Entre los sectores que también registraron retrocesos se encuentran la construcción y la

ganadería, que, aunque enfrentan un ligero retroceso del 2.38% y 1.35% respectivamente, siguen desempeñando una participación relevante en el portafolio de crédito bancario.

Durante los últimos 12 meses, la cartera crediticia de hogares (USD 20,988 millones en créditos hipotecarios y USD 13,948 millones en consumo personal) mostró un crecimiento sostenido de 3.47% y 4.43% respectivamente (Ver Cuadro 8). Específicamente, el financiamiento destinado a la vivienda registró un crecimiento anual del 3.47% 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 4.43% en comparación con el año anterior, con tasas positivas en todos los segmentos.

Durante los últimos 12 meses, la cartera crediticia de hogares (USD 19,655 millones en créditos hipotecarios residenciales y USD 13,948 millones en consumo personal) mostró un crecimiento sostenido de 4.22% (Ver Cuadro 6). Específicamente, el financiamiento destinado a la vivienda registró un crecimiento anual del 4.06% 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 4.43% 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)

	Jul-23	Jul-24	Variación	
			USD	%
Crédito de hogares	32,244	33,603	1,359	4.22%
Consumo TOTAL	13,356	13,948	592	4.43%
Tarjeta	2,193	2,446	253	11.54%
Préstamo Personal	9,337	9,550	213	2.28%
Préstamo de Auto	1,826	1,952	126	6.89%
Hipoteca Residencial	18,888	19,655	767	4.06%

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 3.99% del saldo de la cartera. El indicador de cartera vencida total con relación al saldo de cartera registró un 2.33% en julio 2024. Sin embargo, la cobertura de cartera vencida a través de provisiones se mantiene superior al 100%.

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. Por ello, es crucial que los bancos mantengan una política estricta de provisiones y continúen fortaleciendo sus estrategias de recuperación y reestructuración de créditos para mitigar estos riesgos. Además, una vigilancia constante sobre la calidad de los activos y ajustes en las políticas de otorgamiento de crédito serán esenciales para preservar la estabilidad financiera.

G. Depósitos

En julio de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) experimentó un crecimiento interanual de 3.5% en el saldo de captaciones bancarias, alcanzando un volumen total de depósitos de USD 105,255 millones. Este avance se sostuvo sobre dos pilares principales: un incremento del 3.9% en los depósitos internos, que alcanzaron los USD 65,061 millones, y un aumento del 3.0% en los depósitos de origen externo, que sumaron USD 40,194 millones.

En términos locales, los depósitos internos vieron un incremento de USD 2,440 millones durante el período analizado en comparación con el año anterior. Este crecimiento fue impulsado por un aumento del 4.4% en los depósitos oficiales internos, que sumaron USD 12,838 millones, y un crecimiento del 4.8% en los depósitos de particulares internos, que alcanzaron los USD 49,307 millones. Sin embargo, los depósitos de bancos internos disminuyeron un 10.6%, situándose en USD 2,916 millones, lo que refleja una variación dentro de este subsegmento, aunque no afecta el crecimiento general de los depósitos internos.

Por otro lado, los depósitos externos crecieron en su conjunto, con los depósitos de particulares externos aumentando un 1.4%, alcanzando los USD 30,700 millones, y los depósitos de bancos externos creciendo un 8.4%, sumando USD 9,231 millones. Los depósitos oficiales externos, aunque no son el principal rubro de la parte externa, experimentaron un incremento del 8.8%, situándose en USD 263 millones.

El crecimiento sostenido en los depósitos de bancos externos sugiere que las instituciones financieras internacionales continúan viendo a Panamá como un destino seguro y atractivo para sus activos. Adicionalmente, este comportamiento positivo en los depósitos externos resalta la competitividad del CBI frente a otras plazas financieras de la región, consolidando a Panamá como un centro bancario de confianza para capitales internacionales en la región LATAM.

Estos datos reflejan que la captación de la banca comercial sigue siendo impulsada significativamente por la preferencia de los depositantes por inversiones seguras y rendimientos predecibles, subrayando la confianza en la estabilidad y solvencia del sistema bancario del CBI, consolidando su rol fundamental en la gestión de activos a nivel local. Ante la posibilidad de variaciones en las tasas de interés a nivel internacional, es crucial mantener un monitoreo proactivo para gestionar cualquier desajuste temporal en la estructura de fondeo. Se recomienda un seguimiento constante de estos movimientos para identificar la necesidad de ajustes oportunos en la estrategia de financiamiento y en la gestión de riesgos, con el objetivo de mitigar impactos adversos y asegurar la estabilidad financiera.

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

Cuentas	2023	2024	Var. Julio.24 / Julio.23	
	Julio	Julio	Absoluta	Julio
Depósitos	101,649	105,255	3,605	3.5%
Internos	62,621	65,061	2,440	3.9%
Oficiales	12,300	12,838	538	4.4%
De Particulares	47,059	49,307	2,248	4.8%
De Bancos	3,262	2,916	(346)	-10.6%
Externos	39,028	40,194	1,165	3.0%
Oficiales	242	263	21	8.8%
De Particulares	30,275	30,700	425	1.4%
De Bancos	8,512	9,231	719	8.4%

Fuente: Bancos de Licencia General

En el contexto financiero local, el Sistema Bancario Nacional (SBN) demostró un desarrollo positivo, en consonancia con las tendencias observadas en el Centro Bancario Internacional (CBI). Para julio de 2024, el SBN alcanzó un volumen total de depósitos de USD 92,917 millones, reflejando un registró un aumento interanual del 4.4%. Este crecimiento subraya la confianza continua en el sistema bancario local. Los depósitos internos experimentaron un crecimiento del 4.1%, ascendiendo a USD 64,938 millones. Este incremento fue impulsado principalmente por un aumento del 4.4% en los depósitos oficiales y un crecimiento del 4.8% en los depósitos de particulares. Sin embargo, los depósitos de bancos internos disminuyeron un 8.0%, situándose en USD 2,794 millones.

Por otro lado, los depósitos externos mostraron un incremento del 5.2%, totalizando USD 27,979 millones. Este aumento fue impulsado por un crecimiento del 10.7% en los depósitos de bancos externos y un incremento del 8.2% en los depósitos oficiales externos, destacando el continuo interés en las oportunidades financieras internacionales ofrecidas por el SBN. Este comportamiento positivo en los depósitos externos resalta la solidez y la competitividad del SBN frente a otras plazas financieras de la región, consolidando a Panamá como un centro bancario de confianza para capitales internacionales. Además, la expansión de los depósitos, especialmente aquellos de origen externo, sugiere un apetito por parte de inversionistas y entidades internacionales que podría verse influenciado por cambios en las condiciones de mercado, incluyendo variaciones en las tasas de interés globales.

Estos resultados destacan la fortaleza y expansión del SBN en ambos frentes, consolidando una estructura de fondeo sólida y resiliente (Ver Cuadro 8).

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

Cuentas	2023	2024	Var. Julio.24 / Julio.23	
	Julio	Julio	Absoluta	Julio
Depósitos	88,992	92,917	3,925	4.4%
Internos	62,397	64,938	2,542	4.1%
Oficiales	12,300	12,838	538	4.4%
De Particulares	47,059	49,307	2,248	4.8%
De Bancos	3,038	2,794	-244	-8.0%
Externos	26,595	27,979	1,384	5.2%
Oficiales	184	199	15	8.2%
De Particulares	18,516	19,041	525	2.8%
De Bancos	7,895	8,739	844	10.7%

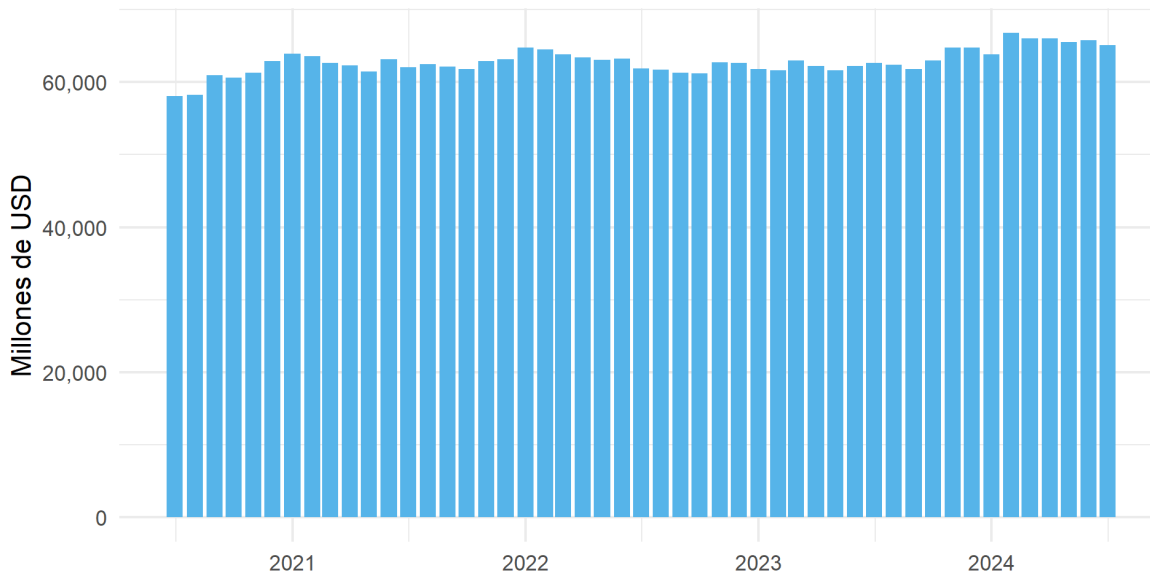
Fuente: Bancos de Licencia General

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 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 5: Total de depósitos internos

Julio 2020 - Julio 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 julio de 2024, estos depósitos de particulares en el segmento local alcanzaron los USD 27,667 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 8,726 millones en julio de 2023 a USD 8,741 millones en julio de 2024, mientras que los depósitos de ahorros también mostraron una disminución, de USD 13,038 millones a USD 12,900 millones en el mismo período.

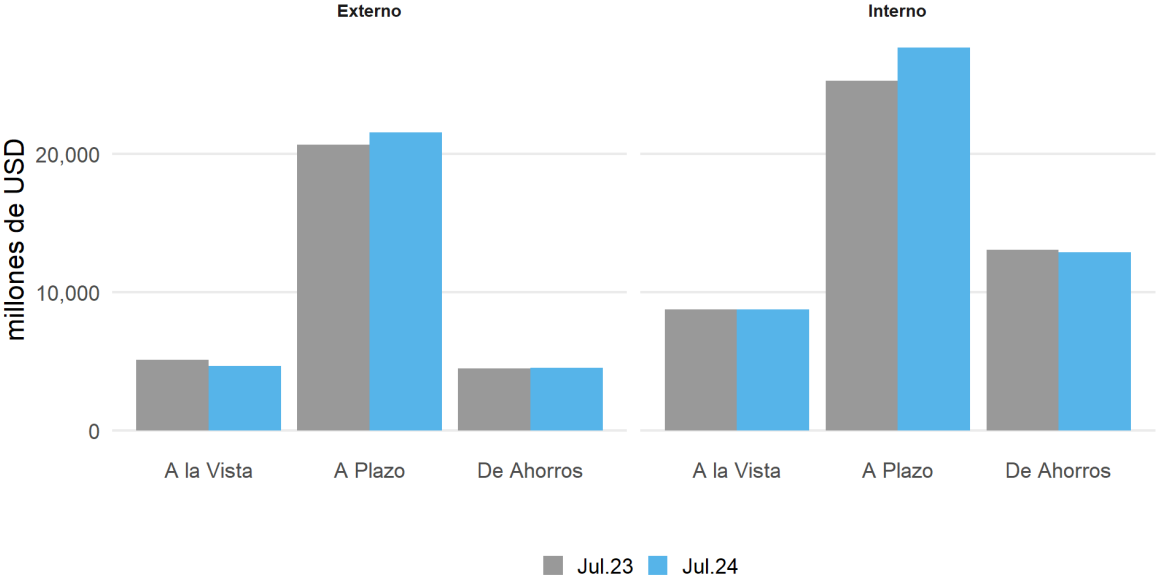
El ambiente de tasas de interés pasivas más altas ha potenciado el atractivo de los instrumentos de ahorro a plazo, impulsando su crecimiento. No obstante, esta tendencia podría incrementar la exposición del sistema bancario a riesgos de refinanciamiento y sensibilidad a cambios en las condiciones de mercado, especialmente si las tasas de interés disminuyen más rápido de lo anticipado. Esto podría desafiar la capacidad de las instituciones para retener depósitos a plazo, afectando la estabilidad de su fondeo.

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. Además, las instituciones deberán fortalecer su gestión de liquidez y planificar estrategias de diversificación del fondeo para reducir la dependencia de depósitos a plazo y mitigar los riesgos asociados con la concentración de vencimientos.

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. Sin embargo, la tendencia a la baja en los depósitos de alta liquidez sugiere la necesidad de estrategias más proactivas para captar diferentes perfiles de depositantes, equilibrando la estructura de pasivos y asegurando la flexibilidad necesaria para enfrentar condiciones cambiantes en los mercados financieros.

Gráfico 6: Depósitos de particulares

Julio 2023 - Julio 2024



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

