



Superintendencia
de Bancos de Panamá

Informe de Actividad Bancaria

Septiembre 2024

Contenido

Resumen Ejecutivo	2
A. Liquidez	5
B. Solvencia	6
C. Estado de Resultados	7
D. Indicadores de rentabilidad	10
E. Balance de Situación	11
F. Crédito	14
G. Depósitos	18

Resumen Ejecutivo

Al cierre del tercer trimestre de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) de Panamá presentó una adecuada posición de liquidez y capital. El índice de liquidez del 54.95%, muestra que los bancos disponen de recursos suficientes para cubrir obligaciones a corto plazo, lo que refuerza su capacidad de respuesta ante posibles fluctuaciones de mercado o retiros masivos de depósitos. Por otro lado, la adecuación de capital, situada en 15.65%, supera con holgura los estándares regulatorios, lo cual refleja una estructura de capital robusta. Este nivel de capitalización y liquidez es muestra de la resiliencia y solidez financiera de las entidades bancarias del país, lo que ha permitido mantener la confianza de depositantes e inversionistas en el sistema bancario panameño.

Las operaciones del Centro Bancario Internacional (CBI) continúan mostrando un crecimiento sostenido, con un aumento interanual del 6.9% en los activos totales, que alcanzaron los USD 151,642 millones al cierre del período. Este desempeño refleja la resiliencia operativa del sistema, apoyado por una expansión en los activos productivos. En cuanto a los depósitos, estos también reflejan un crecimiento sólido, con un incremento del 6.8% en el período analizado. Este aumento en depósitos y activos productivos subraya la confianza de los depositantes e inversionistas en el sistema financiero panameño, así como su capacidad para adaptarse a las condiciones del mercado y continuar atrayendo capital.

El crecimiento observado en el CBI durante 2024 puede atribuirse a una estrategia enfocada en la mejora del rendimiento de los activos productivos y en la administración de los recursos disponibles. Esto ha sido posible reforzando la estructura de capital y pasivos, permitiendo al CBI mantener un perfil de rentabilidad sólido y una exposición al riesgo de manera controlada. Vale anotar que esto no sólo ha mejorado el desempeño operativo, sino que también ha establecido una base resiliente para enfrentar posibles desafíos del mercado. La expansión en el balance del CBI refleja una aceleración en el crecimiento de los activos productivos, impulsada en gran medida por un aumento en la cartera de créditos neta, que ha alcanzado los USD 94,141 millones. En lo que respecta a activos líquidos, estos se incrementaron en 1.1%, indicando una estrategia de reasignación hacia activos de mayor rendimiento.

La cartera de crédito del CBI, principal activo del balance creció 9.1%, que representó un 16.1% en el segmento externo y un 5.4% en el componente local. El componente de créditos locales del Sistema Bancario Nacional registró un saldo de USD 63,836 millones, al registrar un crecimiento del 5.4% en comparación con el mismo período del año anterior, lo que equivale a un incremento de USD 3,264 millones. Este desempeño positivo refleja una reactivación sostenida en la demanda de crédito, a pesar del menor desempeño macroeconómico, destacando la capacidad del sistema financiero panameño para adaptarse a un entorno de recuperación económica. En términos de nuevos desembolsos, las entidades bancarias alcanzaron los USD 18,875 millones en septiembre de 2024, que representa un incremento interanual del 13.3%. El crecimiento en el volumen de créditos sugiere una expansión en la capacidad de financiamiento de la banca, respaldada por condiciones crediticias favorables y un optimismo renovado en las perspectivas económicas.

La cartera crediticia de hogares registró un saldo de USD 18,524.3 millones en créditos hipotecarios y USD 14,041 millones en consumo personal al cierre de septiembre de 2024. Estos montos representan un crecimiento interanual del 3.8% en créditos hipotecarios y del 4.1% en consumo personal. Hacia adelante, el componente de hogares requerirá un enfoque que evalúe de manera cercana el perfil de

riesgo de los clientes, junto con políticas de provisión prudentes y mecanismos de monitoreo continuo. Este enfoque será fundamental para mitigar el impacto potencial de eventos que podrían afectar la capacidad de pago de los hogares.

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 3.88% del saldo de la cartera. El indicador de cartera vencida total con relación al saldo de cartera registró un 2.27% en septiembre 2024. Este comportamiento denota que posiblemente se esté empezando a estabilizar los pagos de obligaciones, ya que el mes pasado esta ratio se ubicaba en 1.61%. Dado estos indicadores y el menor desempeño económico previsto para este año, que pudiese 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.

Por el lado de resultados, al cierre del tercer trimestre, el CBI refleja un total de utilidades por el orden de USD 2,283 millones, con un crecimiento interanual de 9.2%. De las cuales se generan un 45% en la banca extranjera de licencia general, un 25% en la banca panameña privada, un 13% es generado en la banca oficial y un 17% en la banca de licencia internacional. Este crecimiento en conjunto del CBI se sostiene gracias al desempeño en el margen financiero, un incremento en otros ingresos operacionales del 14.5%, y un manejo eficiente de los egresos generales, que crecieron sólo un 7.5%, favoreciendo significativamente la eficiencia bancaria. La mejora en la rentabilidad del activo se debe principalmente al aumento del 14.5% en los otros ingresos operacionales, alcanzando los USD 2,541.3 millones hasta septiembre de 2024. Esta estabilidad en el margen de intereses es un factor positivo, aunque será 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 8.1%.

En septiembre de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) experimentó un crecimiento interanual de 6.8% en el saldo de captaciones bancarias, alcanzando un volumen total de depósitos de USD 107,352 millones. Este crecimiento se sustentó en dos pilares principales: un incremento del 6.2% en los depósitos internos, que alcanzaron los USD 65,624 millones, y un aumento del 7.8% en los depósitos de origen externo, que sumaron USD 41,728 millones. Países como Colombia, Ecuador y Venezuela representan una parte significativa de estos depósitos, con un 19%, 7% y 6% respectivamente. Este flujo constante de depósitos internacionales demuestra que Panamá mantiene su reputación como un centro financiero regional estable y confiable, especialmente para clientes de América Latina y el Caribe que buscan resguardar sus activos en un entorno financiero seguro.

Vale anotar que, de manera positiva, recientemente Fitch Ratings en su más reciente revisión de la plaza panameña destacó una mejora en el entorno operativo del sistema bancario panameño, cambiando su perspectiva de "Negativa" a "Estable" y reafirmando su puntaje en "BB+". La calificadora reconoció que los desafíos enfrentados por el sector se han ido aliviando gradualmente, con un desempeño positivo en las métricas de crecimiento del crédito, calidad de los activos y rentabilidad superior a lo esperado, lo cual respalda la estabilidad del sistema financiero en Panamá.

El análisis integral de los principales indicadores financieros de los bancos muestra que el CBI se mantiene resiliente, con adecuados niveles de liquidez y capitalización, a pesar del menor dinamismo económico observado en el transcurso del año y los desafíos persistentes en el entorno externo. Las ratios de solvencia permanecen con niveles de holgura por encima de los requerimientos regulatorios, lo que refleja una adecuada gestión del capital y una posición sólida para enfrentar potenciales choques sistémicos. La capacidad de los bancos para mantener estos indicadores claves alineados con las normativas locales y los estándares internacionales de Basilea III será relevante para mitigar posibles riesgos asociados a un entorno económico incierto y preservar la confianza de los inversores y depositantes. Además, resulta prudente una vigilancia continua sobre las exposiciones a riesgos de crédito, de mercado y operacionales, para asegurar que las estrategias de mitigación sean tanto oportunas como efectivas, especialmente en segmentos más vulnerables del portafolio crediticio y por el crecimiento de ciertos instrumentos de crédito revolving, que podrían implicar riesgos en un contexto de tasas de interés elevadas. La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) continuará ejerciendo un papel fundamental a través de un proceso de supervisión prudencial exhaustiva, que permita preservar la estabilidad financiera del sistema y anticipar posibles desajustes que puedan comprometer su robustez estructural.

A. Liquidez

Al cierre del mes de septiembre del año en curso, el sector bancario panameño ha mostrado una adecuada posición operativa, reflejada en un promedio de ratio de liquidez del 54.95%, superior a los mínimos regulados. Este nivel de liquidez es el resultado de un incremento en los volúmenes de depósitos, lo que destaca una gestión proactiva y eficiente de los balances. Dicho nivel no sólo refuerza la capacidad del sistema bancario para hacer frente a escenarios de estrés financiero, sino que también indica la confianza continua de los depositantes y la efectividad de las estrategias de gestión de tesorería implementadas por las entidades financieras.

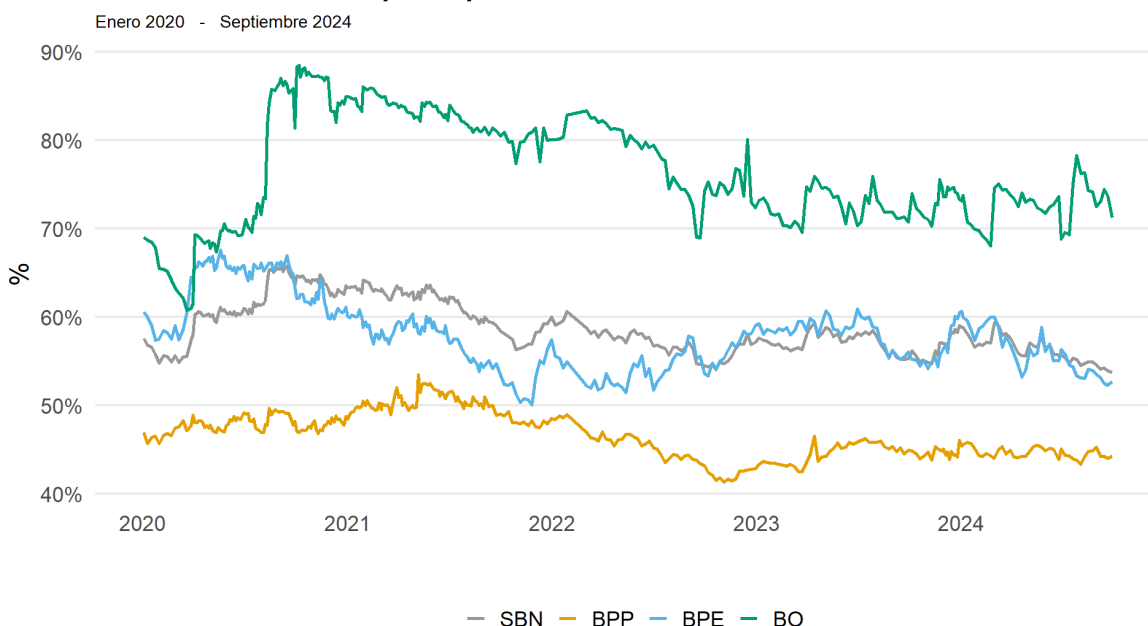
Los bancos del sistema han mantenido históricamente robustos colchones de liquidez, respaldados por un acceso constante tanto a depósitos estructurales como mayoristas, los cuales siguen siendo componentes clave en su estructura de financiamiento. Aunque los depósitos mayoristas ofrecen ventajas en términos de costos, presentan también riesgos inherentes de volatilidad en períodos de incertidumbre económica, lo que resalta la necesidad de una gestión diversificada y proactiva de los pasivos. La fortaleza de los depósitos minoristas reduce la exposición a la volatilidad típica de los depósitos mayoristas, pero exige que los bancos mantengan una relación sólida con su base de clientes y una gestión cuidadosa.

Las entidades que operan en el Centro Bancario Internacional (CBI) están sujetas a las disposiciones regulatorias alineadas con los estándares de Basilea III. En particular, el Indicador de Riesgo de Liquidez, diseñado para evaluar la capacidad de fondeo en escenarios de emergencia a un horizonte de 30 días, revela que los bancos panameños mantienen niveles por encima de los requerimientos mínimos gracias a una gestión prudente de los vencimientos de activos y pasivos, una estructura de financiamiento diversificada y una elevada calidad de sus activos. Además, el cumplimiento de los requerimientos de Basilea III brinda al sistema bancario una robusta estructura de capital, permitiendo no sólo gestionar de manera eficaz la liquidez a corto plazo, sino también mitigar el riesgo de desequilibrios estructurales en un entorno de volatilidad global.

Actualmente, el sistema bancario cumple holgadamente con las exigencias del Coeficiente de Cobertura de Liquidez (LCR), con un promedio superior a lo regulado. Este nivel de cumplimiento refuerza la capacidad del sector para afrontar posibles tensiones en los mercados financieros. A pesar de que las tasas de interés han comenzado a descender, lo que alivia parte de las presiones de costos de fondeo, será crucial que los bancos ajusten sus estrategias para capitalizar este entorno de flexibilización monetaria de países desarrollados, manteniendo una gestión prudente que les permita asegurar márgenes financieros saludables y liquidez adecuada.

La resiliencia del sistema ante potenciales choques externos dependerá de su capacidad para mantener estos colchones de liquidez en niveles óptimos, asegurando su sostenibilidad operativa y capacidad de respuesta en el mediano y largo plazo.

Gráfico 1: Índice de liquidez promedio semanal



Fuente: Bancos de licencia general.

B. Solvencia

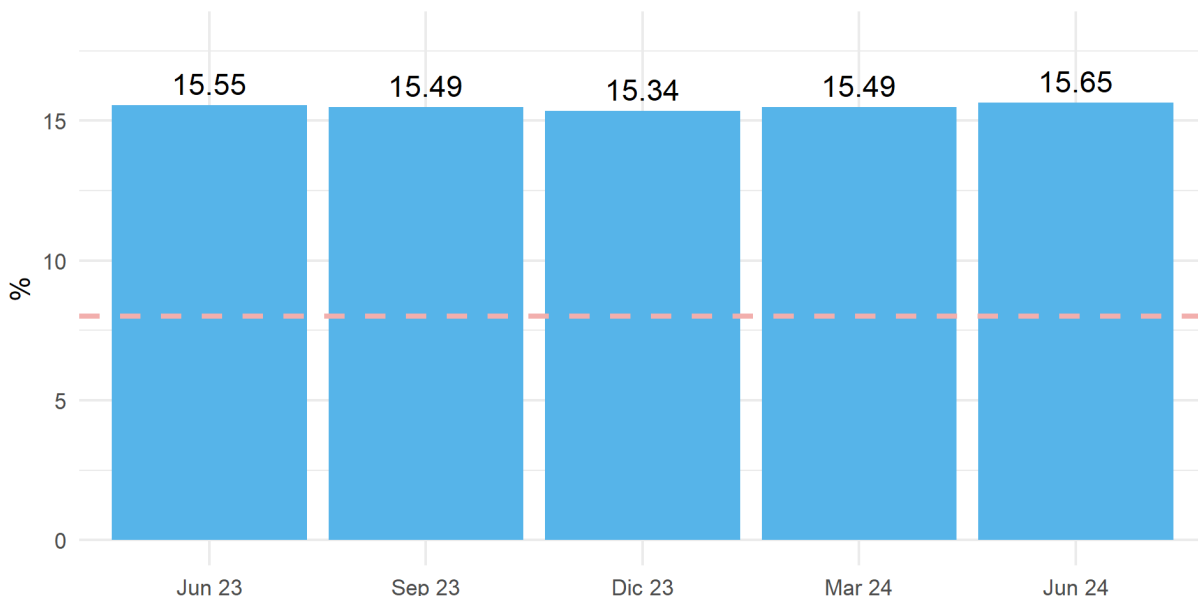
El Índice de Adecuación de Capital (IAC) de los Bancos del Centro Bancario Internacional (CBI) ha mantenido indicadores de solvencia adecuados, situándose por encima del 8% requerido. El IAC, ajustado por el riesgo de los activos, se situó en un 15.65% al mes de junio de 2024 (último dato más reciente) (ver Gráfico 2), que supera el umbral regulatorio del 8% y refleja una positiva resiliencia financiera frente a posibles escenarios adversos. Este nivel de capitalización proporciona un colchón adecuado que fortalece la capacidad de los bancos para absorber pérdidas inesperadas. La estabilidad observada, respecto al trimestre anterior, indica que las instituciones han logrado mantener una gestión prudente de sus niveles de capital en un entorno económico desafiante.

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

Es crucial que los bancos del CBI continúen fortaleciendo sus políticas de capitalización, especialmente en un entorno donde factores externos, como cambios en las condiciones macroeconómicas globales y locales, podrían impactar la estabilidad del capital. Dado el panorama actual, es esencial continuar monitoreando de cerca los factores externos y del sector real local que podrían influir en la solidez del capital, adoptando medidas proactivas para mitigar posibles riesgos. La capacidad de los bancos para ajustar sus niveles de capital de manera oportuna y eficiente ante posibles variaciones en los APR será un elemento determinante en la sostenibilidad de su solvencia.

Gráfico 2: Índice de Adecuación de Capital

IIT2023 - IIT2024



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

C. Estado de Resultados

Por el lado de resultados, al cierre del tercer trimestre, el CBI refleja un total de utilidades por el orden de USD 2,283 millones o un crecimiento interanual de 9.2%. De las cuales se generan un 45% en la banca extranjera de licencia general, un 25% en la banca panameña privada, un 13% es generado en la banca oficial y un 17% en la banca de licencia internacional.

A diferencia de los niveles de concentración existente en el total de activos, créditos y depósitos, donde los primeros diez bancos no concentran más de 80%, en el caso de generación de utilidades en el CBI, se observa que los primeros diez bancos generan el 84% del total de utilidades, demostrándose un nivel de concentración más importante en la generación de utilidades.

Los beneficios se mantienen sustentados por el total de rendimientos generados por los activos productivos, principalmente por los intereses obtenidos en la cartera de créditos.

La mayor fuente de ingresos vía financiamiento, son los generados por el sector productivo, el cual representa el 50% del total de ingresos generados por préstamos, seguido del sector de hogares, que mantiene un peso dentro de los rendimientos de 38%, las operaciones generadas por el sector financiero un 10% y un 2% es generado por operaciones con el Estado.

En lo que respecta al CBI, el incremento se sostiene gracias al desempeño en el margen financiero, un incremento en otros ingresos operacionales del 14.5%, y un manejo acertado de los egresos generales que crecieron sólo un 7.5%, favoreciendo significativamente la eficiencia bancaria.

La mejora en la rentabilidad del activo se debe principalmente al aumento del 14.5% en los otros ingresos operacionales, alcanzando los USD 2,541.3 millones hasta septiembre 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 8.1%.

El desempeño positivo también 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 2,471.7 millones (7.5%), lo que evidencia una gestión eficiente de costos operativos en un entorno de crecimiento.

En lo que respecta a las provisiones, el incremento de USD 388.4 millones en septiembre de 2023 a USD 410.3 millones en septiembre de 2024, que representa un aumento del 5.6%, refleja una evaluación prospectiva de los riesgos crediticios. Es fundamental que las provisiones sean adecuadas para cubrir el nivel de riesgo inherente en la cartera de préstamos, asegurando que el banco esté preparado para posibles deterioros en la calidad de los activos financieros.

A futuro, se prevé 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 septiembre 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, es imperativo reforzar la gestión de los riesgos financieros y operativos. La capacidad del CBI para adaptarse a cambios en el entorno económico y a las fluctuaciones del mercado de tasas de interés y, a la vez, mantener sólidos indicadores de calidad de activos, 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- Sep.	Ene- Sep.	Variación	
	2023	2024	%	USD
C. Ing. Neto de Intereses	2,557.5	2,623.8	2.6%	66.4
D. Otros Ingresos	2,220.4	2,541.3	14.5%	321.0
E. Ing. de Operaciones	4,777.8	5,165.2	8.1%	387.3
F. Egresos Generales	2,299.3	2,471.7	7.5%	172.5
G. Ut. antes de prov.	2,478.6	2,693.4	8.7%	214.9
H. Cuentas Malas	388.4	410.3	5.6%	21.9
I. Ut. del Período	2,090.2	2,283.1	9.2%	192.9

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

A nivel del Sistema Bancario Nacional (SBN), al mes de septiembre de 2024, se registraron utilidades netas acumuladas de aproximadamente USD 1,505 millones, evidencia de un aumento del 14.22% respecto al mismo período del año 2023. El incremento en las ganancias y en las utilidades es paralelo al rendimiento reportado por el Centro Bancario Internacional (CBI), que destaca una tendencia de optimización de costos en el sector bancario, reflejada en un aumento del 9.43% en los egresos generales y en las provisiones, que crecieron un 5.35%, para mitigar posibles contingencias.

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

Sistema Bancario Nacional	Ene- Sep.	Ene- Sep.	Variación	
	2023	2024	%	2023
C. Ing. Neto de Intereses	1,763	1,828	3.7%	64.9
D. Otros Ingresos	1,478	1,770	19.8%	292
E. Ing. de Operaciones	3,242	3,599	11.0%	356.9
F. Egresos Generales	1,632	1,786	9.4%	153.9
G. Ut. antes de prov.	1,610	1,813	12.6%	203
H. Cuentas Malas	292	308	5.4%	15.6
I. Ut. del Período	1,318	1,505	14.2%	187.4

Fuente: Bancos de Licencia General

D. Indicadores de rentabilidad

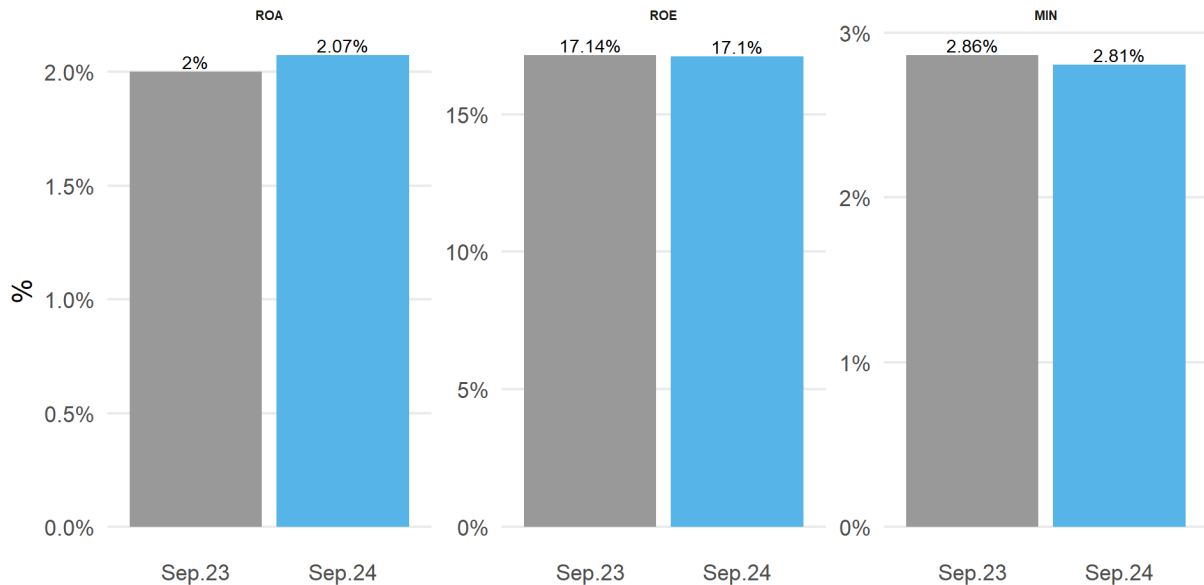
En materia de indicadores de rentabilidad, se mantienen en una tendencia favorable, donde los indicadores al mes de septiembre de 2024 muestran una adecuada gestión por parte de los bancos a nivel agregado. El Retorno sobre el Patrimonio (ROE) alcanzó un 17.1%, mostrando una leve disminución respecto al año anterior, mientras que el Retorno sobre Activos (ROA) se situó en un 2.07%, que refleja una mejora en la eficiencia del uso del capital y la capacidad de las instituciones para generar mayores retornos. Esta tendencia subraya una mejora en la gestión de los recursos y un enfoque continuo en búsqueda de 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 2.81% para el mes de septiembre 2024, en comparación con el 2.86% 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. Esta compresión en los márgenes destaca la necesidad de que las instituciones financieras implementen estrategias de gestión de activos y pasivos más efectivas.

Si bien el nivel del ROE es un indicador positivo de la rentabilidad del sistema bancario, 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 3: Indicadores de rentabilidad

Septiembre 2024 vs Septiembre 2023



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

E. Balance de Situación

Al cierre de septiembre de 2024, el Centro Bancario Internacional de Panamá (CBI) continúa mostrando un desempeño positivo en sus activos totales, para alcanzar los USD 151,642 millones, que representa un incremento interanual de USD 9,806 millones o un 6.9%. Este crecimiento no sólo refleja una expansión de los activos generadores de ingresos, sino también una mejora cualitativa en la estructura de los activos, que sugiere una gestión prudente de los riesgos. Este crecimiento se atribuye principalmente a una estrategia de optimización de los activos productivos, especialmente en la cartera crediticia neta, así como a una gestión proactiva de los recursos disponibles, que ha fortalecido tanto la estructura de capital como la de pasivos del CBI. Este enfoque ha permitido mitigar riesgos potenciales, incrementar la cartera y mantener la rentabilidad a lo largo del año 2024.

Aunque el CBI ha enfrentado varios desafíos, estos han sido mitigados gradualmente, lo cual se refleja en indicadores positivos de crecimiento crediticio, una calidad de activos controlada y rentabilidad positiva. No obstante, sigue siendo fundamental mantener una planificación prospectiva sólida. En concordancia con las mejores prácticas, esta previsión y planificación resulta relevante para enfrentar los retos de un entorno económico local que se proyecta menos dinámico en lo que resta del año y para el próximo. Esto brindaría a los bancos el margen necesario para adaptarse y responder eficazmente a posibles contingencias.

El crecimiento de los activos del CBI refleja una aceleración en el desarrollo de los activos productivos, con un incremento del 9.1% en la cartera de créditos neta, que alcanzó los USD 94,141 millones en septiembre de 2024. De manera complementaria, las inversiones en valores aumentaron en un 7.4%, alcanzando los USD 32,676 millones. El aumento en estas inversiones, con énfasis en renta fija, sugiere que los bancos están buscando oportunidades de crecimiento a largo plazo, minimizando la exposición a activos volátiles y reforzando su perfil de riesgo conservador. Los activos líquidos registraron un leve aumento del 1.1%, lo que sugiere que el CBI continúa reasignando recursos hacia activos de mayor rendimiento, en línea con una estrategia de gestión activa del balance, que busca un equilibrio óptimo entre riesgo y retorno. Así, es relevante que los bancos mantengan condiciones de liquidez adecuadas para absorber potenciales shocks, y asegurar una cobertura sólida ante variaciones en la curva de tasas y volatilidad en los mercados de financiación a corto plazo.

La cartera de crédito sigue siendo el componente clave dentro de los activos del CBI. El segmento externo de esta cartera creció un notable 16.1%, reflejando una mayor diversificación geográfica en las operaciones crediticias del sistema bancario. No obstante, esta expansión internacional también implica una mayor exposición a riesgos regulatorios y de mercado en jurisdicciones más volátiles. Es importante que los bancos implementen rigurosos marcos de control de riesgos en sus operaciones internacionales para mitigar el impacto de las fluctuaciones macroeconómicas y las diferencias regulatorias entre las jurisdicciones en que operan. Por otro lado, el componente interno de la cartera muestra un crecimiento saludable del 5.8%, lo que subraya la fortaleza del mercado doméstico.

En cuanto a los pasivos, los depósitos continúan desempeñando un papel central en la estructura de financiamiento del CBI, que reduce la dependencia del financiamiento mayorista y las emisiones de deuda de mercado, que tienden a ser más volátiles. A septiembre de 2024, los depósitos alcanzaron los USD 107,352 millones, que representa un crecimiento interanual del 6.8%. Este aumento refleja una expansión tanto en los depósitos internos (6.2%) como en los externos (7.8%). Este crecimiento sólido en los depósitos indica la confianza de inversionistas locales e internacionales en la estabilidad del sistema bancario de Panamá. Sin embargo, es fundamental que el CBI mantenga una estructura adecuada de vencimientos para evitar descalces en los plazos entre los activos y pasivos que podrían comprometer su liquidez a largo plazo. La preferencia por los depósitos a plazo refuerza la solidez de la estructura de financiamiento del sistema bancario panameño, aunque la competitividad en las tasas de interés en estos productos será crucial para atraer y retener capital en un contexto de potenciales bajas en las tasas de interés internacionales.

Finalmente, en un entorno de aumento en los costos de capital, el CBI ha mostrado una gestión optimizada de sus pasivos, con un crecimiento moderado en las obligaciones financieras del 4.1%. A pesar de que el costo de endeudamiento ha aumentado, se observan esfuerzos por implementar estrategias de financiamiento que mitiguen los riesgos de liquidez a futuro, y aprovechar las oportunidades que ofrece la actual estructura de tasas.

Dicha estructura, con un aplanamiento en las tasas a corto y mediano plazo, sugiere posibles caminos para continuar optimizando el balance del CBI y fortalecer su posición financiera en el largo plazo.

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

Detalle	2023	2024	Var. Sep. 24 / Sep. 23	
	Septiembre	Septiembre	Absoluta	%
Activos Líquidos	17,097	17,278	181	1.1%
Cartera Crediticia, Neta	86,257	94,141	7,885	9.1%
Interna	58,453	61,852	3,399	5.8%
Externa	27,803	32,289	4,486	16.1%
Inversiones en Valores	30,438	32,676	2,238	7.4%
Otros Activos	8,045	7,546	-499	-6.2%
Total, de Activos	141,836	151,642	9,806	6.9%
Depósitos	100,517	107,352	6,835	6.8%
Internos	61,792	65,624	3,832	6.2%
Externos	38,725	41,728	3,003	7.8%
Obligaciones	19,979	20,807	828	4.1%
Otros Pasivos	4,484	4,745	261	5.8%
Patrimonio	16,856	18,738	1,882	11.2%
Pasivo y Patrimonio	141,836	151,642	9,806	6.9%

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

Al cierre de septiembre de 2024, el Sistema Bancario Nacional (SBN) registró un total de activos de USD 135,607 millones, con un incremento de USD 9,773 millones o 7.8% con respecto al año anterior. Este crecimiento fue impulsado principalmente por el aumento en la cartera de crédito neta, que alcanzó los USD 86,460 millones, un crecimiento de USD 7,165 millones o un 9.0% interanual. Dentro de esta cartera, el crédito externo mostró un notable crecimiento del 18.1%, mientras que el crédito interno se incrementó en un 5.8%. Los depósitos del SBN también registraron un aumento significativo, para alcanzar los USD 95,075 millones, que supone un incremento de USD 7,105 millones o un 8.1% respecto al mismo período del año anterior. Este aumento refleja la solidez de la base de financiamiento del sistema, con un crecimiento del 12.6% en los depósitos externos y un 6.2% en los depósitos internos, un indicador positivo de la confianza tanto a nivel local como internacional en el sistema bancario. Por otro lado, el patrimonio del sistema aumentó un 12.4%, situándose en USD 15,366 millones, lo que refuerza la estructura de capital del SBN, ofreciendo una base más sólida para absorber posibles choques financieros. Este fortalecimiento en la base de capital es crucial para mantener la estabilidad y enfrentar futuros desafíos económicos.

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

Detalle	2023	2024	Var. Sep. 24 / Sep. 23	
	Septiembre	Septiembre	Absoluta	%
Activos Líquidos	13,108	14,312	1,204	9.2%
Cartera Crediticia, Neta	79,295	86,460	7,165	9.0%
Interna	58,453	61,853	3,400	5.8%
Externa	20,842	24,607	3,765	18.1%
Inversiones en Valores	25,686	27,579	1,892	7.4%
Otros Activos	7,745	7,256	-488	-6.3%
Total, de Activos	125,835	135,607	9,773	7.8%
Depósitos	87,970	95,075	7,105	8.1%
Internos	61,706	65,502	3,796	6.2%
Externos	26,264	29,573	3,309	12.6%
Obligaciones	19,895	20,642	747	3.8%
Otros Pasivos	4,296	4,524	229	5.3%
Patrimonio	13,674	15,366	1,692	12.4%
Pasivo y Patrimonio	125,835	135,607	9,773	7.8%

Fuente: Bancos de Licencia General

F. Crédito

Al cierre de septiembre de 2024, la cartera de créditos locales bruta del Sistema Bancario Nacional alcanzó los USD 63,836 millones, registrando un crecimiento del 5.4% en comparación con el mismo período del año anterior, lo que equivale a un incremento de USD 3,264 millones. Este desempeño positivo refleja una reactivación sostenida en la demanda de crédito, a pesar del menor desempeño macroeconómico, destacando la capacidad del sistema financiero panameño para adaptarse a un entorno de recuperación económica. En términos de nuevos desembolsos, las entidades bancarias alcanzaron los USD 18,875 millones en septiembre de 2024, que representa un incremento interanual del 13.3%. El crecimiento en el volumen de créditos sugiere una expansión en la capacidad de financiamiento de la banca, respaldada por condiciones crediticias favorables y un optimismo renovado en las perspectivas económicas.

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

Sector	septiembre-23	Septiembre-24	Variación Sept.23/Sept.24	
			Absoluta	%
TOTAL	60,572	63,836	3,264	5.4%
Sector Público	2,102	2,368	266	12.6%
Sector Privado	58,470	61,468	2,998	5.1%
Act. financiera y de seguros	1,665	2,102	436	26.2%
Agricultura	493	551	57	11.6%
Ganadería	1,325	1,277	-48	-3.6%
Pesca	127	96	-31	-24.3%
Minas y Canteras	59	41	-18	-30.9%
Comercio	12,331	13,341	1,010	8.2%
Industria	3,516	4,094	578	16.4%
Hipotecario	20,398	20,904	506	2.5%
Construcción	5,073	5,022	-52	-1.0%
Consumo personal	13,482	14,041	559	4.1%

Fuente: Bancos de Licencia General.

La recuperación en la demanda de crédito ha sido impulsada por sectores con mayor participación en el CBI, con actividades financieras y seguros liderando el crecimiento con un 26.2%, seguido de la industria, que registró un incremento del 16.4%, y comercio, con un crecimiento del 8.2%. Estos sectores han mostrado una fuerte demanda de financiamiento, lo que refleja una reactivación en la inversión productiva y una mayor actividad en el consumo. Asimismo, agricultura (+11.6%) y consumo personal (+4.1%) evidencian un comportamiento favorable, subrayando una recuperación diversificada del sistema financiero.

No obstante, la evolución del crédito no ha sido homogénea. Algunos sectores presentan desafíos importantes: ganadería (-3.6%), pesca (-24.3%), minas y canteras (-30.9%), y construcción (-1.0%) han registrado contracciones en la demanda de crédito.

En términos de perspectivas, la tendencia al alza en los desembolsos de crédito puede ser un indicativo de una aceleración en el crecimiento económico para los próximos trimestres. Sin embargo, la sostenibilidad de esta tendencia dependerá en gran medida de la capacidad del sistema bancario para adaptarse a las fluctuaciones macroeconómicas, mejorar sus procesos internos de otorgamiento en base a valoraciones adecuadas de riesgo y seguir invirtiendo en la digitalización y eficiencia operativa. A medida que las instituciones continúan alineando sus estrategias con las nuevas dinámicas del mercado, será fundamental una evaluación rigurosa de la rentabilidad por segmento para maximizar el retorno ajustado al riesgo.

En conclusión, aunque la expansión del crédito sugiere un sistema bancario en recuperación y resiliente, la heterogeneidad sectorial indica que no todos los segmentos están evolucionando al mismo ritmo. La capacidad del sistema para manejar esta disparidad será un factor crítico en la construcción de una base financiera sólida y en la optimización de la eficiencia operativa, lo cual es fundamental para mantener la confianza del mercado y la estabilidad en el mediano y largo plazo.

Durante los últimos 12 meses, la cartera crediticia de hogares registró un saldo de USD 18,524.3 millones en créditos hipotecarios y USD 14,041 millones en consumo personal al cierre de septiembre de 2024. Estos montos representan un crecimiento interanual del 3.8% en créditos hipotecarios y del 4.1% en consumo personal. Esta dinámica de expansión en el crédito a hogares puede estar impulsada por una demanda estable de financiamiento residencial, junto con un crecimiento sostenido en productos de consumo, particularmente en tarjetas de crédito, que experimentaron un incremento significativo del 10.6% en el mismo período.

Si bien este crecimiento en productos de consumo refleja un aumento en la propensión de los hogares a utilizar financiamiento a corto plazo, también plantea riesgos inherentes al sobreapalancamiento, especialmente en productos de crédito revolving, como las tarjetas de crédito, que suelen tener tasas de interés más elevadas. Hacia adelante, el componente de hogares requerirá un enfoque que evalúe de manera cercana el perfil de riesgo de los clientes. Junto con políticas de provisión prudentes y mecanismos de monitoreo continuo, este enfoque será fundamental para mitigar el impacto potencial de eventos que podrían afectar la capacidad de pago de los hogares. La resiliencia de esta cartera dependerá de la capacidad de las instituciones para equilibrar el crecimiento del crédito con una gestión efectiva de los riesgos, maximizando la rentabilidad sin comprometer la estabilidad de sus balances.

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

	Sept.23	Sept.24	Variación	
			USD	%
Crédito de hogares	32,511	33,753	1,242	3.8%
Consumo TOTAL	13,482	14,041	559	4.1%
Tarjeta	2,247	2,485	238	10.6%
Préstamo Personal	9,390	9,582	192	2.0%
Préstamo de Auto	1,845	1,974	129	7.0%
Hipoteca Residencial	17,842.0	18,524.3	682.3	3.8%

Fuente: Bancos de Licencia General local

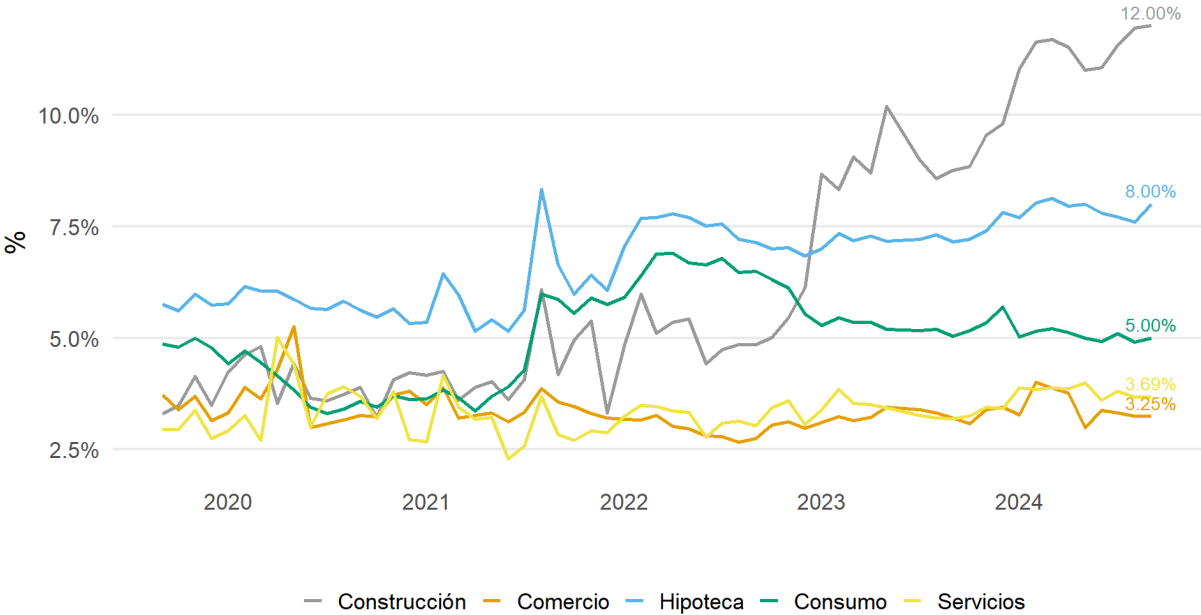
Hacia adelante es fundamental que los bancos continúen diversificando sus carteras de crédito para entre diferentes sectores económicos, se puede reducir la exposición a la volatilidad sectorial y asegurar una mayor estabilidad financiera. La diversificación también permite que los bancos apoyen a una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

En cuanto al riesgo de crédito local del Sistema Bancario Nacional, durante el período analizado se observó una leve materialización de riesgo, manteniéndose en niveles similares a los de hace un año. La cartera morosa y vencida representa en conjunto un 5.6% del saldo total de la cartera, mientras que el índice de cartera vencida, respecto al saldo de cartera, fue del 3.2% en septiembre de 2024. La cobertura de la cartera vencida mediante provisiones permanece cercana al 100%, reflejando un enfoque prudente en la gestión del riesgo crediticio.

En lo que respecta al índice de morosidad por sector, el sector de la construcción sigue siendo un área de especial atención, dado que mantiene un índice de mora elevado del 12%. Aunque este nivel se debe a exposiciones específicas, las entidades financieras han implementado medidas de mitigación adecuadas, conforme a los requerimientos regulatorios, incluyendo la constitución de provisiones para cubrir estos riesgos. Por su parte, el sector hipotecario reporta un índice de mora del 8%, un nivel que se ha mantenido estable desde 2022, lo cual refleja una gestión prudente del riesgo en este segmento. En cuanto a las actividades relacionadas con créditos al consumo, tras la recuperación postpandemia, el indicador de mora ha mostrado una mejora progresiva, situándose en torno al 5%, que sugiere una normalización gradual en la capacidad de pago de los hogares. En contraste, los sectores de comercio y servicios presentan índices de morosidad por debajo del 4%, lo que es indicativo de una adecuada calidad crediticia en estas áreas. Estos sectores representan aproximadamente el 20% del crédito privado, lo que implica que su morosidad acotada contribuye significativamente a la resiliencia general del portafolio crediticio del sistema financiero.

Gráfico 4: Calidad de cartera por actividad económica

Septiembre 2019 - Septiembre 2024



Fuente: Bancos de licencia general.

G. Depósitos

En septiembre de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) experimentó un crecimiento interanual de 6.8% en el saldo de captaciones bancarias, alcanzando un volumen total de depósitos de USD 107,352 millones. Este crecimiento se sustentó en dos pilares principales: un incremento del 6.2% en los depósitos internos, que alcanzaron los USD 65,624 millones, y un aumento del 7.8% en los depósitos de origen externo, que sumaron USD 41,728 millones.

En términos locales, los depósitos internos mostraron un aumento de USD 3,832 millones durante el período analizado en comparación con el año anterior. Este crecimiento fue impulsado por un aumento del 13.8% en los depósitos oficiales internos, que sumaron USD 13,186 millones, y un crecimiento del 5.0% en los depósitos de particulares internos, alcanzando los USD 49,445 millones. No obstante, los depósitos de bancos internos disminuyeron un 3.2%, situándose en USD 2,993 millones, una variación que no afecta el crecimiento global de los depósitos internos.

La captación de depósitos externos en el Centro Bancario Internacional (CBI) de Panamá, que asciende a USD 41,728 millones hasta septiembre de 2024, refleja la confianza de inversionistas y entidades extranjeras en el sistema bancario panameño. Por otro lado, las captaciones externas crecieron en su conjunto, así tenemos que los depósitos de particulares externos aumentaron un 6.0%, alcanzando los USD 31,881 millones, y los depósitos de bancos externos crecieron un 13.7%, sumando USD 9,534 millones. Los depósitos oficiales externos, aunque representan una porción menor de la parte externa, experimentaron un notable incremento del 16.4%, situándose en USD 313 millones.

Países como Colombia, Ecuador y Venezuela representan una parte significativa de estos depósitos, con un 19%, 7% y 6% respectivamente. Este flujo constante de depósitos internacionales demuestra que Panamá mantiene su reputación como un centro financiero regional estable y confiable, especialmente para clientes de América Latina y el Caribe que buscan resguardar sus activos en un entorno financiero seguro.

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

Estos datos demuestran que la captación de la banca comercial sigue siendo impulsada de manera significativa por la preferencia de los depositantes por opciones de inversión seguras y rendimientos estables, subrayando la confianza en la estabilidad y solvencia del sistema bancario del CBI. Ante la posibilidad de variaciones en las tasas de interés internacionales, resulta crucial un monitoreo continuo para gestionar cualquier desajuste temporal en la estructura de fondeo. Se recomienda un seguimiento constante de estos movimientos para evaluar la necesidad de ajustes en la estrategia de financiamiento y en la gestión de riesgos, con el fin de mitigar impactos adversos y asegurar la estabilidad financiera.

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

Cuentas	2023	2024	Var. Sept.24 /Sept.23	
	Septiembre	Septiembre	Absoluta	%
Depósitos	100,517	107,352	6,835	6.8%
Internos	61,792	65,624	3,832	6.2%
Oficiales	11,592	13,186	1,594	13.8%
De Particulares	47,109	49,445	2,336	5.0%
De Bancos	3,092	2,993	-98	-3.2%
Externos	38,725	41,728	3,003	7.8%
Oficiales	269	313	44	16.4%
De Particulares	30,072	31,881	1,809	6.0%
De Bancos	8,384	9,534	1,150	13.7%

Fuente: Bancos de Licencia General

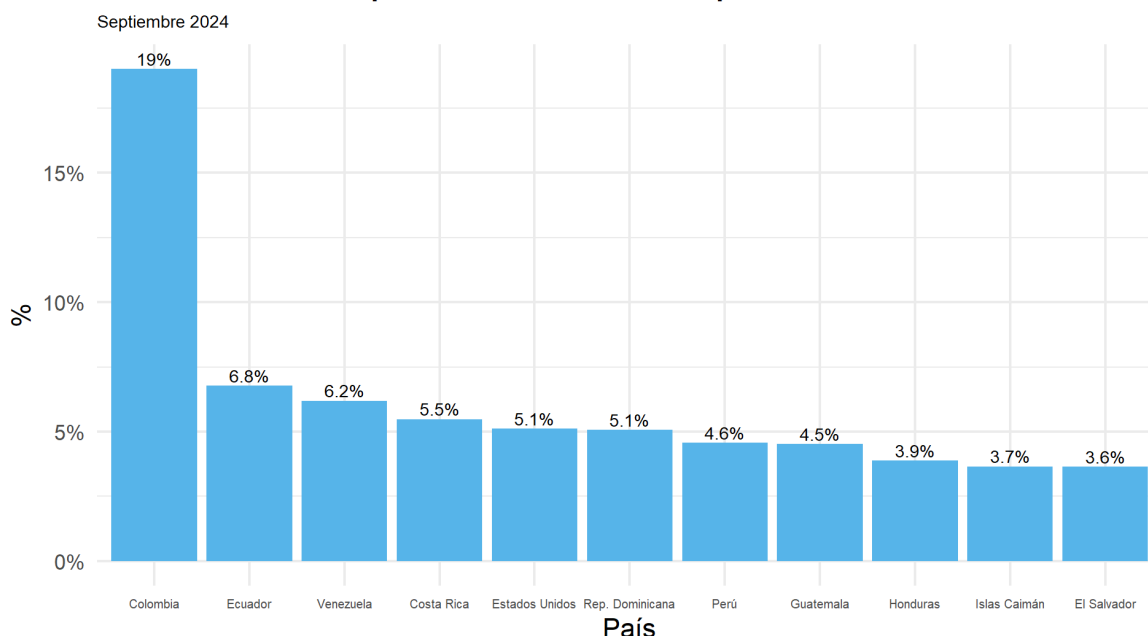
En el contexto financiero local, el Sistema Bancario Nacional (SBN) demostró un desarrollo positivo, en consonancia con las tendencias observadas en el Centro Bancario Internacional (CBI). Para septiembre de 2024, el SBN alcanzó un volumen total de depósitos de USD 95,075 millones, un aumento interanual del 8.1%. Este crecimiento subraya la confianza continua en el sistema bancario.

Los depósitos internos experimentaron un crecimiento del 6.2%, ascendiendo a USD 65,502 millones. Este incremento fue impulsado por un aumento del 13.8% en los depósitos oficiales y de 5.0% en los depósitos de particulares. Sin embargo, los depósitos de bancos internos cayeron 4.5%.

Por otro lado, los depósitos externos mostraron un incremento del 12.6%, totalizando USD 29,573 millones. Este aumento fue impulsado por un crecimiento del 16.2% en los depósitos de bancos externos y un incremento del 3.2% 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. La estabilidad macroeconómica, el marco regulatorio sólido y la experiencia del sistema bancario panameño, en el manejo de inversiones internacionales, contribuyen a que el país sea una opción atractiva para depósitos externos. Además, la supervisión bancaria y la infraestructura financiera del país han logrado construir una percepción de seguridad y eficiencia que atrae capital de diversas economías, incluidas aquellas en América Central y el Caribe. Este nivel de captación también sugiere que, a pesar de los desafíos globales, los bancos panameños siguen siendo percibidos como instituciones sólidas, confiables y capaces de ofrecer servicios competitivos en la región.

Gráfico 5: Total de depósitos externos – País de procedencia



Fuente: Bancos de licencia general.

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

Cuadro 8: Sistema Bancario Nacional

Depósitos Totales

(En Millones de USD)

Cuentas	2023	2024	Var. Sept.24 / Sept.23	
	Septiembre	Septiembre	Absoluta	%
Depósitos	87,970	95,075	7,105	8.1%
Internos	61,706	65,502	3,796	6.2%
Oficiales	11,592	13,186	1,594	13.8%
De Particulares	47,109	49,445	2,336	5.0%
De Bancos	3,006	2,872	(134)	-4.5%
Externos	26,264	29,573	3,309	12.6%
Oficiales	209	216	7	3.2%
De Particulares	18,278	20,317	2,039	11.2%
De Bancos	7,777	9,040	1,263	16.2%

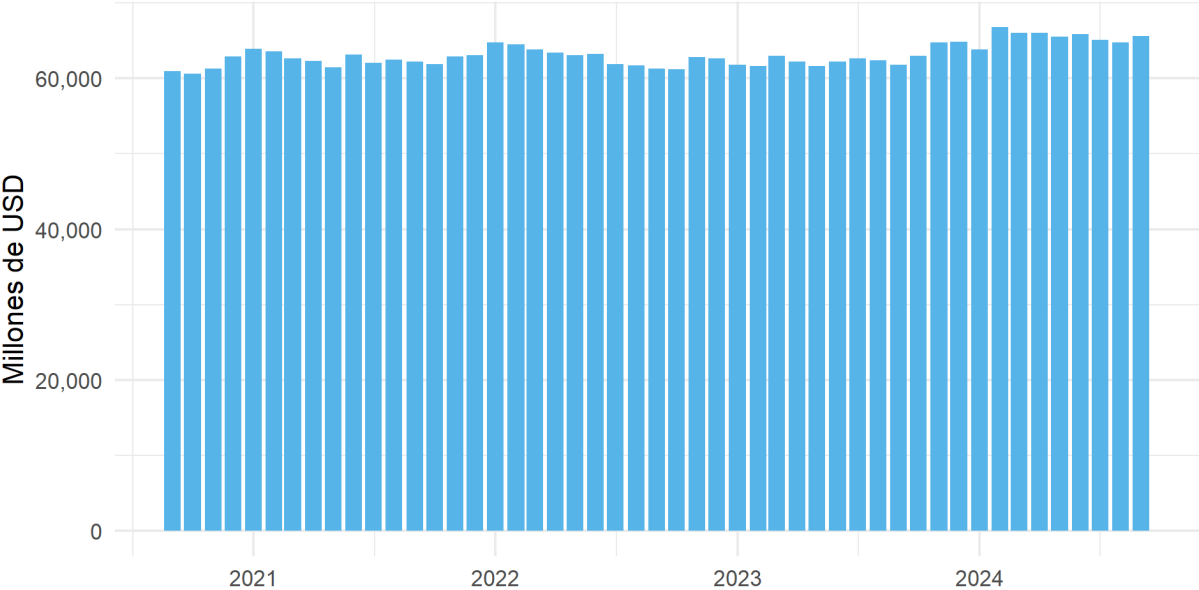
Fuente: Bancos de Licencia General

La (Gráfica 6) muestra la evolución del saldo de los depósitos internos a lo largo del tiempo, reflejando tendencias clave y patrones de comportamiento de los depositantes. La base de depósitos de particulares no sólo subraya la confianza en el Sistema Bancario Nacional (SBN), sino que también desempeña un papel crucial en la liquidez del sistema. Una base de depósitos amplia y estable permite a los bancos gestionar más eficientemente sus obligaciones a corto plazo y facilitar inversiones a largo plazo.

Con una mayor estabilidad en los depósitos, las instituciones financieras pueden planificar mejor sus estrategias de crecimiento y expansión, así como ofrecer productos financieros más atractivos y diversificados a sus clientes. Es fundamental destacar que los depósitos locales representan alrededor del 70% del total en el Sistema Bancario Nacional (SBN). Esta alta proporción de depósitos internos subraya la confianza de los residentes locales en el sistema bancario nacional y su disposición a mantener sus ahorros y recursos financieros dentro del país. Esta confianza es un indicador positivo de la percepción pública sobre la solidez y estabilidad del SBN.

Gráfico 6: Total de depósitos internos

Septiembre 2020 - Septiembre 2024

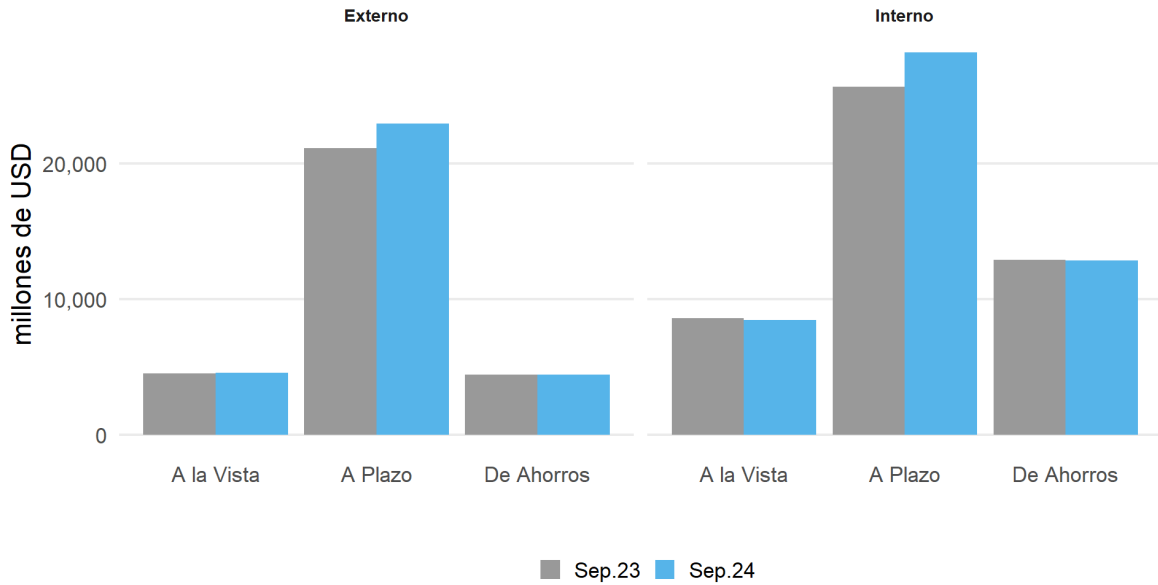


Fuente: Bancos de licencia general.

En cuanto a los depósitos del Centro Bancario Internacional (CBI) por tipo de cliente, los de particulares representan el 76% de los depósitos internos y los de bancos el 4.7%. En los depósitos de particulares se destaca los colocados “a plazo” con una participación del 57%, seguido por los de ahorros con 26% y los depósitos a la vista con 17%.

Gráfico 7: Depósitos de particulares

Septiembre 2023 - Septiembre 2024



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

