



Superintendencia  
de Bancos de Panamá

## **Informe de Actividad Bancaria**

**Febrero 2024**

## Contenido

<b>Resumen Ejecutivo</b> .....	2
<b>A. Liquidez</b> .....	3
<b>B. Solvencia</b> .....	4
<b>C. Estado de Resultados</b> .....	5
<b>D. Indicadores de rentabilidad</b> .....	7
<b>E. Balance de Situación</b> .....	8
<b>F. Crédito</b> .....	8
<b>G. Depósitos</b> .....	10

## Resumen Ejecutivo

Al cierre del mes de febrero de 2024 las operaciones del Centro Bancario Internacional (CBI) continuaron presentando adecuados indicadores de solidez financiera y desempeño. Los más recientes indicadores de solvencia y liquidez legal registraron niveles de 15.34% y 56.97%, respectivamente. De igual forma, el comportamiento de los principales agregados del portafolio, muestran que la oferta de crédito local se mantiene en una senda de crecimiento positivo (4.7% anual), ante el mayor aporte de la cartera comercial y consumo, aunque con variaciones que señalan dinámicas sectoriales divergentes y heterogéneas. Asimismo, el indicador de calidad de la cartera, reflejado en una tasa de morosidad del 4.1%, se mantiene estable, en línea con las cifras reportadas en períodos anteriores, evidenciando una gestión de riesgo efectiva.

En línea con las previsiones previamente emitidas en 2023 por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), Fitch Ratings revisó a la baja la calificación crediticia de largo plazo de la República de Panamá, de BBB- a BB+. Este cambio implica que Panamá ya no se encuentra dentro de la categoría de Grado de Inversión según los criterios de Fitch Ratings. **Si bien Panamá mantiene la calificación de Grado de Inversión por otras dos agencias**, es importante mencionar que el downgrade aplicado por Fitch podría tener implicancias, particularmente en ciertos activos de los portafolios bancarios. Además, este ajuste podría influir en futuras evaluaciones de los bancos por parte de Fitch, derivadas del cambio en la calificación soberana del país. Estos efectos se vienen monitoreando desde el año pasado, ya que tienen el potencial de alterar las estrategias de inversión a corto y medio plazo, lo cual podría tener un impacto clave en el desempeño del portafolio y calidad de la cartera.

En febrero de 2024, el Centro Bancario Internacional de Panamá (CBI) mostró un aumento en sus activos totales, alcanzando los USD 149,563.6 millones, cifra que refleja un incremento interanual de USD 10,302.1 millones, o un 7.4%. Este incremento se atribuye a la implementación de una estrategia orientada a la maximización del retorno sobre los activos productivos, complementada por una gestión activa y estratégica de los recursos disponibles. De igual modo, se ha observado un robustecimiento de la estructura de capital y pasivos, lo que, más allá de optimizar la rentabilidad, también podría mitigar potenciales riesgos que se vislumbran en este 2024. No obstante, si bien este diseño podría fomentar un avance en el desempeño financiero y atenuar ciertos riesgos, se hace necesario considerar una mayor anticipación y planificación ante un entorno económico que se anticipa menos vigoroso para este año. Este elemento, que se analizará más adelante, podría elevar el riesgo de deterioro en la cartera, un aspecto que las entidades bancarias de la plaza deben evaluar cuidadosamente.

Al concluir febrero de 2024, la cartera de créditos locales del Sistema Bancario Nacional registró un saldo de USD 61,225.8 millones. Este monto refleja un aumento del 4.7% en comparación con el mismo período del año anterior, lo que se traduce en un crecimiento neto de USD 2,732.6 millones. Si bien se ha registrado un mayor desempeño en algunos sectores, estos deben verse con cautela. Es relevante mencionar que una eventual pérdida del grado de inversión de manera completa (una reducción por parte de dos calificadoras) podría conllevar a un incremento en las tasas de interés en diversos segmentos del crédito en el sistema bancario nacional. Este aumento en las tasas podría elevar los riesgos de impago, ya que los costos de financiamiento más altos podrían dificultar la capacidad de los deudores para cumplir con sus obligaciones. En este contexto, es aconsejable una gestión de riesgo prudente y previsora tanto para las instituciones financieras como para los solicitantes de préstamos. Los bancos y otras entidades

crediticias deben intensificar el análisis de riesgo crediticio de sus portafolios, ajustando las estrategias de asignación de capital y las políticas de provisiones para reflejar un panorama de riesgo en evolución. Paralelamente, los potenciales tomadores de crédito deben aplicar una disciplina financiera rigurosa al valorar su capacidad y necesidad de asumir nuevas deudas, considerando escenarios de costos posiblemente más elevados y evaluando meticulosamente su capacidad de cumplimiento bajo condiciones financieras más exigentes. Este enfoque no sólo es esencial para la sostenibilidad individual de los tomadores de crédito, sino también para la estabilidad y la salud general del ecosistema financiero.

En cuanto a la calidad de cartera del CBI al mes de febrero, se registra una ratio de mora de 4.26%, del cual el 1.85% está representado por créditos cuyos atrasos son a +30días, mientras que los créditos con atrasos a +90 días representan 2.4%.

En febrero de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) experimentó un crecimiento interanual de 9.0% en el saldo de captaciones bancarias tradicionales, alcanzando un volumen total de depósitos de USD 107,064 millones. Este avance se apoyó en un aumento del 8.3% en los depósitos locales, y por el orden del 10.1% en los depósitos de origen internacional. El dinamismo de los depósitos a plazo continúa impulsando el crecimiento de la captación de la banca comercial de la plaza.

Al finalizar febrero de 2024, los bancos pertenecientes al Centro Bancario Internacional (CBI) registraron utilidades acumuladas de USD 614 millones, marcando un incremento del 18.6% en comparación con el mismo mes del año anterior. Este crecimiento en las ganancias se debe a una serie de factores clave: la mejora en el margen financiero y las comisiones por otorgamiento de crédito, y una continua contención de los costos operativos que incidieron en un aumento de la eficiencia. Además, se benefició de la disminución en las provisiones, ajustadas en función de una valoración preventiva de los riesgos crediticios. Con respecto a este último elemento, dado que persisten factores de riesgo provenientes del menor desempeño económico local, es necesario seguir vigilando atentamente los riesgos para la estabilidad financiera. Es previsible que a medida que la economía se encamine hacia una fase de estabilización, podríamos observar un incremento en los niveles de deterioro y morosidad. Esto podría requerir que las entidades bancarias fortalezcan sus niveles de provisiones, tomando en cuenta riesgos prospectivos y la posible necesidad de reconocer anticipadamente posibles pérdidas esperadas, como medida para atenuar posibles riesgos prospectivos.

Se concluye que los bancos operativos están en conformidad con las normativas regulatorias vigente, manteniendo una posición adecuada en términos de capitalización y liquidez. Sin embargo, a raíz de los eventos ocurridos a finales de año 2023, se han identificado factores de riesgo relacionados con la calidad de la cartera crediticia. Esta situación ha llevado a intensificar las actividades de supervisión bancaria y los ejercicios de seguimiento, enfocándose en la gestión de riesgos por parte de las entidades bancarias y su solidez patrimonial para responder a diversos escenarios económicos y financieros. Es crucial que las entidades continúen mejorando sus prácticas de gestión de riesgos y fortalezcan sus reservas de capital, para asegurar una respuesta eficaz ante fluctuaciones en la calidad de la cartera y otros desafíos emergentes en 2024. La supervisión bancaria ejercida por la SBP permanecerá vigilante, promoviendo un entorno financiero estable y resiliente.

## A. Liquidez

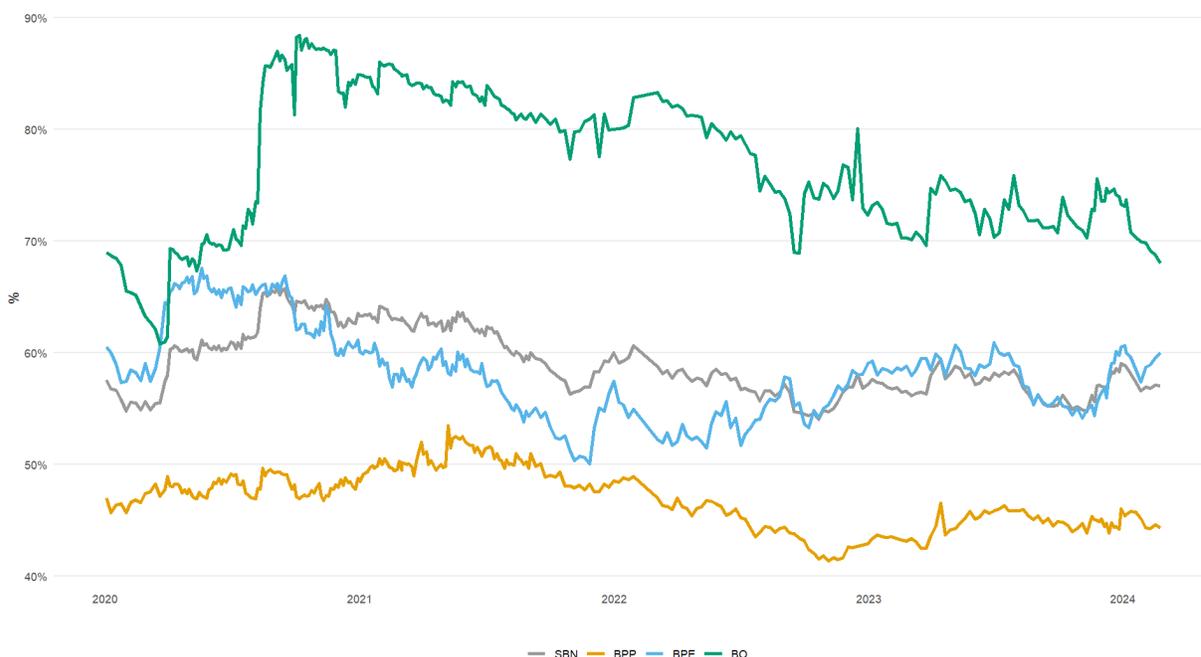
Al término del ejercicio fiscal del primer bimestre de febrero de 2024, el sector bancario panameño evidenció una positiva situación operativa, reflejada en una ratio de liquidez promedio de 56.97%.

Este nivel de liquidez, superior a estándares superiores a los establecidos regulatoriamente, fue atribuible principalmente a un incremento en los volúmenes de depósito, evidenciando una gestión activa y eficiente del balance. Históricamente, el Sistema se ha caracterizado por mantener reservas de liquidez robustas y un flujo constante de depósitos, tanto estructurales como mayoristas, esenciales para su financiamiento.

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

### Gráfico 1: Índice de liquidez promedio semanal

Febrero 2020 - Febrero 2024



Fuente: Bancos de licencia general.

### B. Solvencia

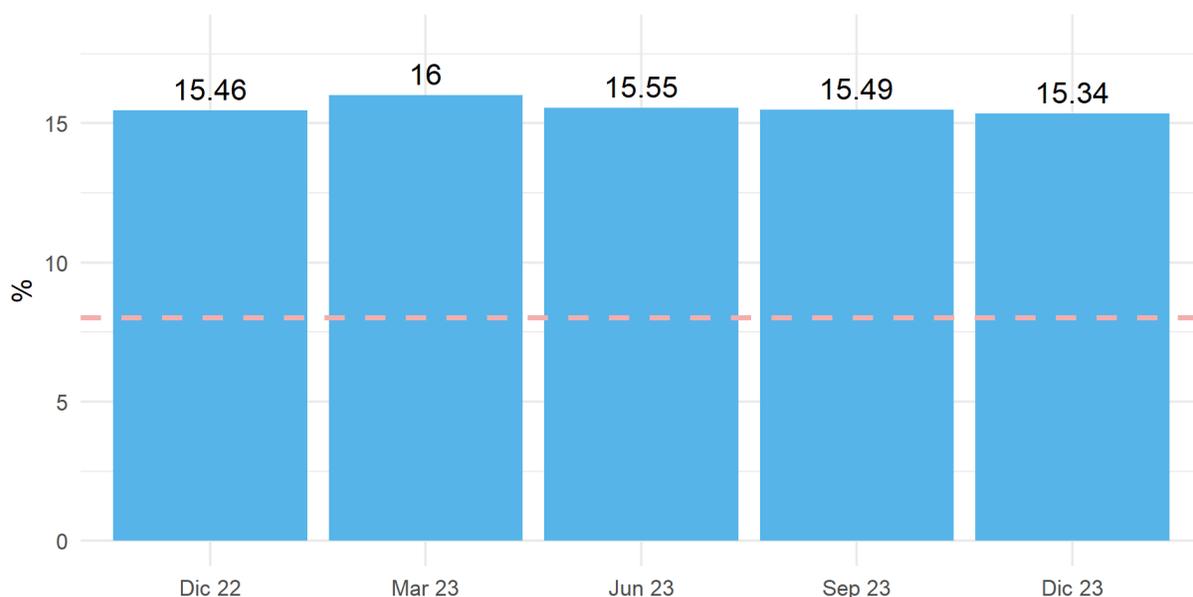
El Índice de Adecuación de Capital (IAC) más reciente disponible, revela que el conjunto de Bancos del Centro Bancario Internacional (CBI) ha mantenido indicadores de solvencia adecuados,

situándose en una posición favorable. Específicamente, el IAC, ajustado por el riesgo de los activos, se situó en un 15.34% (ver **Gráfico 2**), lo que no sólo supera el umbral regulatorio del 8% sino que también refleja una positiva resiliencia financiera frente a posibles escenarios adversos. Este desempeño se mantiene constante con respecto al trimestre anterior, indicando una estabilidad en el capital de los bancos dentro del CBI.

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

**Gráfico 2: Índice de Adecuación de Capital**

Diciembre 2022 - Diciembre 2023



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

### C. Estado de Resultados

Al finalizar febrero de 2024, los bancos pertenecientes al Centro Bancario Internacional (CBI) registraron utilidades acumuladas de USD 614 millones, marcando un incremento del 18.6% en comparación con el mismo mes del año anterior. Este notable crecimiento en las ganancias se debe a una serie de factores clave: la mejora en el margen financiero y las comisiones por otorgamiento de crédito, y una continua contención de los costos operativos que incidieron en un aumento de la eficiencia. Además, se benefició de la disminución en las provisiones, ajustadas en función de una valoración preventiva de los riesgos crediticios.

La rentabilidad del activo mostró una respuesta positiva al aumento del 3.4% en los ingresos netos de intereses, y de manera más significativa, al crecimiento del 8.5% en el rubro de otros ingresos. Este crecimiento es atribuible tanto a la expansión del volumen de la cartera de créditos como a una recalibración estratégica de los márgenes de interés, los cargos por comisiones y el rendimiento de la cartera de inversiones.

La gestión del OPEX (gastos operativos) también ha contribuido a este desempeño, mediante la optimización de procesos y la reducción de gastos, incidiendo directamente en la mejora de la rentabilidad bancaria. En particular, el ítem de Egresos Generales experimentó una disminución del 2.6%, alcanzando los USD 485.1 millones. Este resultado favorable se ha visto influenciado positivamente por la aceleración en la adopción de canales digitales, los cuales facilitan un proceso de escalable y permiten reducir costos a mediano plazo. La integración de tecnologías digitales no sólo optimiza la eficiencia operativa, sino que también establece una base sólida para el crecimiento sostenible, al aprovechar la automatización y la mejora continua en la prestación de servicios, lo que se traduce en una estructura de costos más eficiente y competitiva.

Los gastos de provisiones experimentaron una disminución pasando de USD 96.3 millones en febrero de 2023 a USD 68.4 millones en febrero de 2024, marcando una reducción del 28.9%. Si bien este menor desempeño se sustenta en que el nivel de cobertura de provisiones generadas durante la pandemia, mostró ser un colchón adecuado en momentos de estrés a hoy día, persisten factores de riesgo provenientes del menor desempeño económico local, el aumento de las primas de riesgo del país, así como de algunos riesgos provenientes del contexto externo. Es previsible que a medida que la economía se encamine hacia una fase de estabilización, podríamos observar un incremento en los niveles de deterioro y morosidad. Esto podría requerir que las entidades bancarias fortalezcan sus niveles de provisiones, tomando en cuenta riesgos prospectivos y la posible necesidad de reconocer anticipadamente posibles pérdidas esperadas, como medida para atenuar posibles riesgos prospectivos.

Se prevé que las entidades bancarias que conforman el CBI continuarán en la implementación continua de procesos que procuren una gestión de gastos y mejoras sostenidas de la eficiencia operativa. En la actualidad, el índice de eficiencia operacional del CBI se sitúa en 42% (vs 44% un año antes), un indicativo de la proporción de ingresos netos absorbidos por los costos operativos. Las inversiones en tecnología y la digitalización podrían contribuir a mejorar la eficiencia operativa, reducir costos y potencialmente incrementar los ingresos, lo que a su vez influirían positivamente en la rentabilidad de los activos. Esto sugiere una eventual mejora de procesos y control de gastos.

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

Centro Bancario Internacional	Ene-Feb	Ene-Feb	Variación	
	2023	2024	%	USD
C. Ing. Neto de Intereses	552.2	571.0	3.4%	18.8
D. Otros Ingresos	549.4	596.2	8.5%	46.8
E. Ing. de Operaciones	1,101.6	1,167.2	6.0%	65.6
F. Egresos Generales	487.7	485.1	-0.5%	-2.6
G. Ut. antes de prov.	613.9	682.1	11.1%	68.3
H. Cuentas Malas	96.3	68.4	-28.9%	-27.8
<b>I. Ut. del Período</b>	<b>518</b>	<b>614</b>	<b>18.6%</b>	<b>96.1</b>

**Fuente:** Bancos de Licencia General e Internacional

Al concluir febrero de 2024, el Sistema Bancario Nacional (SBN) registró utilidades netas acumuladas de aproximadamente USD 415 millones, evidenciando un aumento del 28.1% respecto al mismo mes del año 2023. Este significativo incremento en las ganancias es paralelo al rendimiento reportado por el Centro Bancario Internacional (CBI), destacando una tendencia de optimización de costos en el sector bancario. Sin embargo, hacia adelante, podría ser necesario aumentar el componente de gasto de provisiones para afrontar potenciales contingencias, a fin de asegurar de esta manera la estabilidad y solidez financiera a largo plazo.

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

Centro Bancario Internacional	Ene-Feb	Ene-Feb	Variación	
	2023	2024	%	USD
C. Ing. Neto de Intereses	492.5	507.4	3.0%	14.9
D. Otros Ingresos	376.3	427.9	13.7%	51.6
E. Ing. de Operaciones	868.7	935.2	7.7%	66.5
F. Egresos Generales	450.0	452.7	0.6%	2.7
G. Ut. antes de prov.	418.7	482.6	15.2%	63.8
H. Cuentas Malas	94.5	67.4	-28.8%	-27.2
<b>I. Ut. del Período</b>	<b>324</b>	<b>415</b>	<b>28.1%</b>	<b>91.0</b>

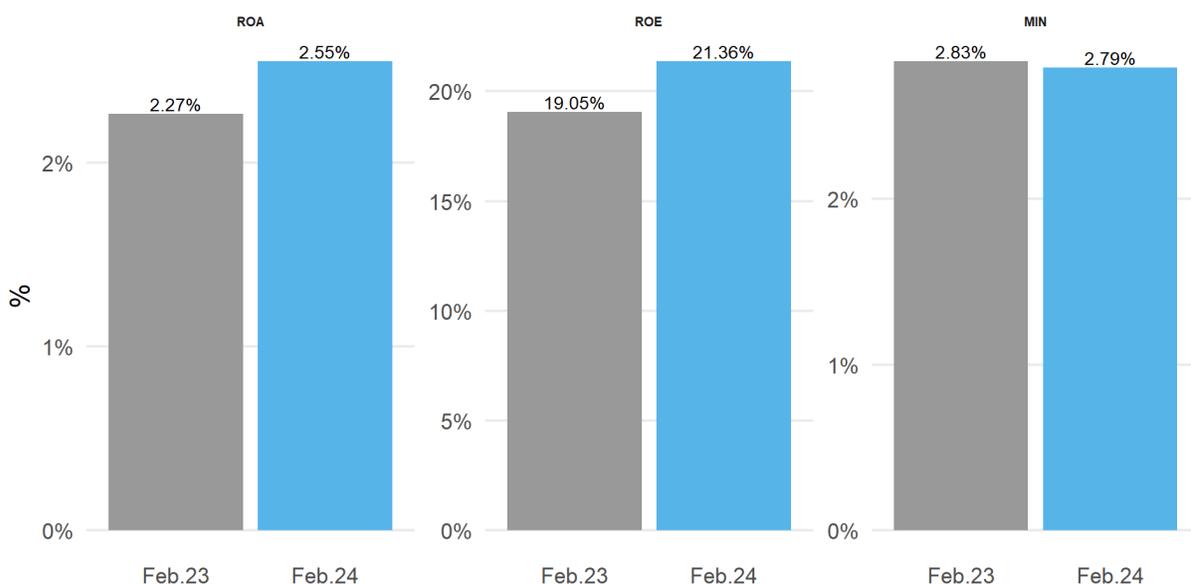
Fuente: Bancos de Licencia General.

#### D. Indicadores de rentabilidad

En un análisis detallado del desempeño financiero, se destaca una notable mejora en los indicadores de rentabilidad durante el ejercicio que abarca el período de febrero de 2024, en comparación con los resultados del año anterior. El Retorno sobre el Patrimonio (ROE) alcanzó un sólido 21.36%, mientras que el Retorno sobre Activos (ROA) se situó en un destacado 2.55%. Estos incrementos se dieron en un contexto de continuidad en la colocación de créditos y una reducción significativa en las provisiones por deterioro de activos, junto con un margen de interés neto del 2.79%.

### Gráfico 3: Cambios en intereses pagados e Intereses por préstamos

Febrero 2024 vs Febrero 2023



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

#### E. Balance de Situación

En febrero de 2024, el Centro Bancario Internacional de Panamá (CBI) mostró un aumento en sus activos totales, alcanzando los USD 149,563.6 millones, cifra que refleja un incremento interanual de USD 10,302.1 millones, o un 7.4%. Este incremento se atribuye a la implementación de una estrategia orientada a la maximización del retorno sobre los activos productivos, complementada por una gestión activa y estratégica de los recursos disponibles. Concurrentemente, se ha observado un robustecimiento de la estructura de capital y pasivos, lo que, más allá de optimizar la rentabilidad, también podría mitigar potenciales riesgos que se vislumbran en este 2024. Sin embargo, aunque este diseño podría impulsar una mejora en el rendimiento financiero y mitigar algunos riesgos, es posible que se requiera una previsión prospectiva adicional ante los retos de un contexto económico que se prevé menos dinámico este año. Esta circunstancia podría elevar el riesgo de deterioro en la cartera, un aspecto que las entidades bancarias de la plaza deben evaluar cuidadosamente.

La expansión en la parte activa del balance refleja una aceleración en la dinámica de crecimiento de los activos productivos, impulsada primordialmente por un aumento del 6.4% en la cartera de créditos neta, que cerró con un saldo de USD 88,819.1 millones, y un aumento del 7.6% en el componente de inversiones. Además, durante este mismo período, se observa un aumento del 14.4% en los activos líquidos, producto del positivo desempeño de la captación, e indica una gestión activa de recursos, lo cual debería procurar un equilibrio adecuado entre riesgo y retorno.

Es relevante destacar la importancia de la cartera de crédito dentro de la estructura de activos del CBI, la cual constituye la mayor parte de estos. Adicionalmente, el desempeño del segmento externo de la cartera de crédito neto evidenció un crecimiento del 9.0%, sugiriendo una posible diversificación geográfica en las operaciones crediticias del CBI.

Desde la perspectiva del pasivo, las captaciones desempeñan un papel crucial en el modelo de financiamiento del CBI, permitiendo una menor dependencia del fondeo mayorista y las emisiones de deuda de mercado, que suelen presentar mayor volatilidad. Al cierre de febrero de 2024, los depósitos alcanzaron los USD 107,064.3 millones o un 9.0% interanual. El crecimiento sostenido en las captaciones y la preferencia estratégica por los depósitos a término resalta la fortaleza y prudencia en la estructura de financiamiento del CBI. Este enfoque no sólo optimiza el perfil de riesgo y costos de la entidad, sino que también subraya un compromiso con la estabilidad financiera a largo plazo, un factor crucial para la confianza de los inversores y la reputación en el mercado.

Frente a un incremento en el costo de capital, se observaron gestiones efectivas en la gestión de pasivos, evidenciadas por un aumento en las obligaciones financieras del 1.0%. Aunque el aumento en el costo de endeudamiento representa un desafío, el panorama de mercado actual indica un interés renovado en enfoques de financiamiento diseñados para atenuar los riesgos de liquidez futuros y capitalizar las oportunidades derivadas de la estructura actual de tasas de interés. Esta estructura se caracteriza por un aplanamiento notable entre las tasas de interés a corto y mediano plazo, lo que 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. Feb. 24 / Feb. 23	
	Febrero	Febrero	Absoluta	%
Activos Líquidos	17,524.1	20,044.8	2,520.6	14.4%
Cartera Crediticia, Neta	83,489.3	88,819.1	5,329.8	6.4%
<i>Interna</i>	56,312.5	59,209.3	2,896.7	5.1%
<i>Externa</i>	27,176.8	29,609.9	2,433.1	9.0%
Inversiones en Valores	30,292.9	32,590.4	2,297.6	7.6%
Otros Activos	7,955.1	8,109.3	154.2	1.9%
<b>Total, de Activos</b>	<b>139,261.5</b>	<b>149,563.6</b>	<b>10,302.1</b>	<b>7.4%</b>
Depósitos	98,225.7	107,064.3	8,838.6	9.0%
<i>Internos</i>	61,656.2	66,797.9	5,141.7	8.3%
<i>Externos</i>	36,569.5	40,266.4	3,696.9	10.1%
Obligaciones	20,298.0	20,507.6	209.6	1.0%
Otros Pasivos	3,990.3	4,264.4	274.0	6.9%
Patrimonio	16,747.4	17,727.3	980.0	5.9%

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional.

En el caso del Sistema Bancario (bancos de licencia general), se registró un total de activos de USD 132,794.5 millones, un aumento de USD 10,155.2 millones, 8.3% más con respecto al año previo. La cartera de crédito neto del SBN presentó un aumento de USD 5,543.4 millones (7.3%), para alcanzar un saldo de USD 81,562.5 millones. Los créditos externos netos se incrementaron un 13.4%, mientras que la cartera local neta tuvo un desempeño de 5.1%. La base de depósitos del SBN también mostró un incremento, alcanzando los USD 94,088.4 millones, lo cual representa un crecimiento del 9.6%. Este aumento en los depósitos es positivo, ya que refleja la confianza del público y la solidez de la base de financiamiento del sistema, elementos cruciales para la estabilidad y expansión futura del sector. Paralelamente, se registró un aumento del 9.3% en el patrimonio neto, evidencia de un fortalecimiento de la estructura financiera y una base de capital más robusta. Estas medidas no sólo mejoran nuestra solvencia, sino que también apoyan el potencial de crecimiento futuro y la capacidad para manejar riesgos financieros.

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

Detalle	2023	2024	Var. Feb. 24 / Feb. 23	
	Febrero	Febrero	Absoluta	%
Activos Líquidos	13,869.6	16,024.8	2,155.2	15.5%
Cartera Crediticia, Neta	76,019.1	81,562.5	5,543.4	7.3%
<i>Interna</i>	56,312.5	59,209.3	2,896.7	5.1%
<i>Externa</i>	19,706.5	22,353.2	2,646.7	13.4%
Inversiones en Valores	25,331.4	27,553.4	2,222.0	8.8%
Otros Activos	7,419.2	7,653.8	234.6	3.2%
<b>Total, de Activos</b>	<b>122,639.2</b>	<b>132,794.5</b>	<b>10,155.2</b>	<b>8.3%</b>
Depósitos	85,812.3	94,088.4	8,276.1	9.6%
<i>Internos</i>	61,422.6	66,689.4	5,266.8	8.6%
<i>Externos</i>	24,389.7	27,399.0	3,009.3	12.3%
Obligaciones	20,050.1	20,412.3	362.2	1.8%
Otros Pasivos	3,763.6	4,071.7	308.1	8.2%
Patrimonio	13,013.3	14,222.1	1,208.9	9.3%

Fuente: Bancos de Licencia General.

## F. Crédito

Al concluir febrero de 2024, la cartera de créditos locales del Sistema Bancario Nacional registró un saldo de USD 61,225.8 millones. Este monto refleja un aumento del 4.7% en comparación con el mismo período del año anterior, lo que se traduce en un crecimiento de USD 2,732.6 millones. Aunque ciertos sectores experimentaron un crecimiento más significativo, se ha detectado una tendencia hacia la desaceleración en la concesión de nuevos créditos desde octubre, lo que indica una diversidad en el dinamismo sectorial. La heterogeneidad en el desempeño sectorial puede ofrecer oportunidades de diversificación y ajuste estratégico para los bancos, permitiéndoles optimizar su cartera de créditos y mitigar riesgos asociados con fluctuaciones en sectores específicos.

En el análisis por sectores, los rubros de "Minas y Canteras" e "Industria" se destacaron al liderar el crecimiento relativo con aumentos del 20.4% y 16.1%, respectivamente. Sin embargo, es crucial interpretar estos datos con prudencia. Dado que estos sectores fueron los más impactados por los eventos adversos a finales de 2023, el crecimiento observado podría no ser indicativo de una expansión real de las operaciones, sino más bien una respuesta estratégica para obtener liquidez y asegurar la continuidad de procesos tras las interrupciones experimentadas. Esta necesidad de liquidez puede ser particularmente pronunciada y compleja en el sector de "Minas y Canteras", sugiriendo que el incremento en el crédito podría estar más asociado a la recuperación de las paralizaciones de finales de 2023 que a un crecimiento orgánico del sector.

El segmento de crédito a hogares tuvo un desempeño positivo, contribuyendo significativamente al aumento global de la cartera. Dentro de este segmento, el crédito para consumo personal registró un alza del 5.5%, y el crédito hipotecario mostró un incremento del 3.6% en términos interanuales.

En el sector corporativo, el crecimiento, el desempeño fue más heterogéneo. En efecto, por sector es posible observar múltiples desempeños tales como: construcción (-1.4%), Ganadería (-1.7%), Agricultura (2.2%), Comercio (5.5%), Industria (16.1%) y Minas y Canteras (20.4%). Si bien hay elementos con positivos crecimientos muy positivos en algunos segmentos, estos deben verse con cuidado como se mencionó previamente, lo cual lo cual requiere una evaluación detallada para

comprender las causas subyacentes y ajustar las estrategias de crédito conforme sea necesario. Por otro lado, el sector financiero y de seguros registró un crecimiento de 11.5%, situándose en USD 2,006.1 millones.

Este análisis indica que, aunque la banca comercial local sigue impulsando el crecimiento sectorial mediante la expansión del crédito, sugiriendo que no hay reducción de crédito por condiciones de oferta, es relevante mantener una gestión de riesgo prudente y una vigilancia continua sobre las condiciones macroeconómicas y sectoriales. Adoptar un enfoque prudente en la gestión de riesgos no sólo contribuirá a optimizar el rendimiento de la cartera de créditos, sino que también fortalecerá la resiliencia y sostenibilidad del sistema bancario, preparándolo para enfrentar adversidades económicas futuras. Además, al entender profundamente las dinámicas de cada sector, los bancos pueden adaptar sus estrategias de crédito para apoyar sectores con potencial de crecimiento, al tiempo que mitigan su exposición en áreas más vulnerables a fluctuaciones económicas.

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

Sector	feb-23	feb-24	Variación feb.23/feb.24	
			Absoluta	%
<b>TOTAL</b>	<b>58,493.2</b>	<b>61,225.8</b>	<b>2,732.6</b>	<b>4.7%</b>
<b>Sector Público</b>	<b>1,569.8</b>	<b>1,547.8</b>	<b>-22.0</b>	<b>-1.4%</b>
<b>Sector Privado</b>	<b>56,923.4</b>	<b>59,678.0</b>	<b>2,754.6</b>	<b>4.8%</b>
Act. financiera y de seguros	1,799.4	2,006.1	206.7	11.5%
Agricultura	486.4	497.1	10.7	2.2%
Ganadería	1,324.1	1,301.0	-23.1	-1.7%
Pesca	123.2	114.9	-8.3	-6.7%
Minas y Canteras	47.8	57.5	9.8	20.4%
Comercio	11,583.6	12,216.6	633.1	5.5%
Industria	3,394.1	3,941.8	547.7	16.1%
Hipotecario	19,967.2	20,690.5	723.3	3.6%
Construcción	5,066.9	4,996.7	-70.2	-1.4%
Consumo personal	13,130.6	13,855.6	724.9	5.5%

Fuente: Bancos de licencia general

La cartera de créditos nuevos totalizó USD 3,824 millones en el acumulado del primer bimestre, con un crecimiento de 24%, que fue positivo, pero que se debe analizar de manera prudente. Los sectores con mayor participación en los desembolsos nuevos en términos absolutos fueron el sector comercial con USD 875 millones, seguido de consumo con USD 388 millones.

Si bien el desempeño en términos globales ha sido positivo, el panorama de mediano plazo podría afectarse por factores tales como el menor crecimiento previsto para este año, el cual tendría efectos en el empleo formal, y un incremento en la inflación, que podrían moderar el actual impulso crediticio. Por ello, es crucial que consumidores y empresas asuman compromisos crediticios responsablemente, donde prevalezca la sostenibilidad financiera y la gestión prudente de riesgos para evitar mayores cargas financieras a futuro.

En cuanto a la calidad de cartera del CBI al mes de febrero, se registra una ratio de mora de 4.26%, del cual el 1.85% está representado por créditos cuyos atrasos son a +30días, mientras que los créditos con atrasos a +90 días representan 2.4%. Este comportamiento refleja un mayor porcentaje de atrasos, si lo comparamos con los períodos previos a pandemia. Una gestión de riesgos proactiva y la capacidad de adaptarse a un entorno económico en constante evolución serán determinantes para preservar la estabilidad y promover la sostenibilidad del CBI ante los desafíos futuros.

En las coberturas de reservas sobre préstamos morosos y vencidos, se ha observado una disminución reciente. La cobertura de provisiones contables para créditos vencidos se sitúa en alrededor del 103.7%, mostrando una disminución en comparación con el 120% registrado un año atrás. Es fundamental tener en cuenta que, aunque las reservas y garantías actuales brindan cierto nivel de mitigación para los riesgos asociados al deterioro de los préstamos, su evolución requiere una vigilancia prospectiva. El actual entorno resalta la importancia de adoptar una gestión de riesgos dinámica y proactiva para adaptarse a eventos imprevistos como los dados por la actual coyuntura, estrategias que ayudan a mitigar posibles impactos negativos, lo cual es fundamental para preservar la estabilidad financiera y la sostenibilidad a largo plazo de las instituciones financieras.

Es relevante mencionar que, una eventual pérdida del grado de inversión de manera completa (una reducción por parte de dos calificadoras) podría conllevar a un incremento en las tasas de interés en diversos segmentos del crédito en el sistema bancario nacional. Este aumento en las tasas podría elevar los riesgos de impago, ya que los costos de financiamiento más altos podrían dificultar la capacidad de los deudores para cumplir con sus obligaciones. En este contexto, es aconsejable una gestión de riesgo prudente y previsoras tanto para las instituciones financieras como para los solicitantes de préstamos. Los bancos y otras entidades crediticias deben intensificar el análisis de riesgo crediticio de sus portafolios, ajustando las estrategias de asignación de capital y las políticas de provisiones para reflejar un panorama de riesgo en evolución. Paralelamente, los potenciales tomadores de crédito deben aplicar una disciplina financiera rigurosa al valorar su capacidad y necesidad de asumir nuevas deudas, considerando escenarios de costos elevados y evaluando meticulosamente su capacidad de cumplimiento bajo condiciones financieras más exigentes. Este enfoque no sólo es esencial para la sostenibilidad individual de los tomadores de crédito, sino también para la estabilidad y la salud general del ecosistema financiero.

## **G. Depósitos**

En febrero de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) experimentó un crecimiento interanual de 9.0% en el saldo de captaciones bancarias tradicionales, alcanzando un volumen total de depósitos de USD 107,064 millones. Este avance se apoyó en un aumento del 8.3% en los depósitos locales, y un aumento del 10.1% en los depósitos de origen internacional. La captación de la banca comercial sigue siendo impulsada significativamente por el desempeño de los depósitos a plazo.

En términos regionales, los depósitos locales vieron un incremento de USD 5,142 millones durante el período analizado, en comparación con el año anterior. Respecto a los depósitos externos, hubo un positivo aumento de USD 3,697 millones, totalizando un balance de USD 40,266 millones, que representa el 37.6% del agregado en el Centro Bancario Internacional. Este último dato es particularmente relevante, ya que subraya la importancia y la magnitud de la participación extranjera en nuestro sistema bancario, un aspecto clave para entender la dinámica y la

interconexión de nuestra economía con el contexto global en una economía sin banco central. Con esto, es claro que este no sólo es un indicador de confianza en nuestro sistema, sino también un pilar esencial que sustenta la liquidez bancaria y facilita la gestión de riesgos en nuestra economía.

### Cuadro 6: Centro Bancario Internacional

#### Depósitos Totales (En millones de USD)

Cuentas	2023	2024	Var. Febrero.24 / Febrero.23	
	Febrero	Febrero	Absoluta	%
<b>Depósitos</b>	98,226	107,064	8,839	9.0%
<b>Internos</b>	61,656	66,798	5,142	8.3%
Oficiales	11,423	15,517	4,094	35.8%
De Particulares	47,003	48,028	1,025	2.2%
De Bancos	3,231	3,253	22	0.7%
<b>Externos</b>	36,570	40,266	3,697	10.1%
Oficiales	327	340	13	3.9%
De Particulares	28,330	31,040	2,710	9.6%
De Bancos	7,913	8,886	974	12.3%

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional.

En el ámbito financiero local, el Sistema Bancario Nacional (SBN) mostró un crecimiento alineado con el del Centro Bancario Internacional (CBI). Al cierre del período contable de febrero de 2024, el SBN registró un total de depósitos de USD 94,088 millones, lo que indica un incremento del 9.6% en comparación con el mismo mes del año anterior. Este aumento se observa de manera diferenciada entre los diversos tipos de depósitos: hubo un crecimiento del 8.6% en los depósitos locales, mientras que los depósitos externos experimentaron un crecimiento del 12.3%. (Ver Cuadro 7).

### Cuadro 7: Sistema Bancario Nacional

#### Depósitos Totales (En Millones de USD)

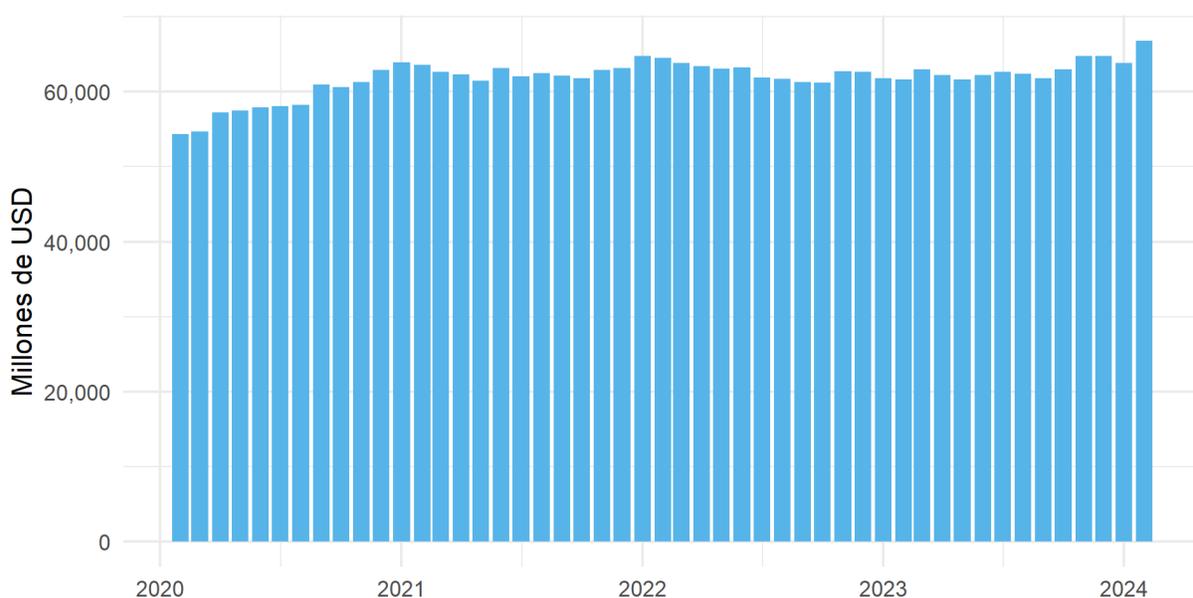
Cuentas	2023	2024	Var. Febrero.24 / Febrero.23	
	Febrero	Febrero	Absoluta	%
<b>Depósitos</b>	85,812	94,088	8,276	9.6%
<b>Internos</b>	61,423	66,689	5,267	8.6%
Oficiales	11,423	15,517	4,094	35.8%
De Particulares	47,003	48,028	1,025	2.2%
De Bancos	2,997	3,145	148	4.9%
<b>Externos</b>	24,390	27,399	3,009	12.3%
Oficiales	272	277	5	1.7%
De Particulares	16,721	18,852	2,131	12.7%
De Bancos	7,397	8,270	873	11.8%

Fuente: Bancos de Licencia General

Es fundamental destacar que los depósitos locales representan el 70.9% del total en el Sistema Bancario Nacional (SBN). Dentro de este segmento, el 72% corresponde a depósitos realizados por particulares. Tal predominio de los depósitos individuales subraya la confianza de los consumidores en el sistema bancario nacional, reflejando una base de depósitos amplia y robusta, que es crucial para la estabilidad financiera del sistema. La **Gráfica 4** muestra la evolución del saldo de los depósitos internos a lo largo del tiempo, donde se observa que en febrero de 2024 el saldo alcanzó su máximo histórico en términos nominales, un reflejo de la dinámica interna de gestión. 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, potenciando su capacidad para ofrecer créditos y financiamiento. 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.

**Gráfico 4: Total de depósitos internos**

Febrero 2020 - Febrero 2024



Fuente: Bancos de licencia general.

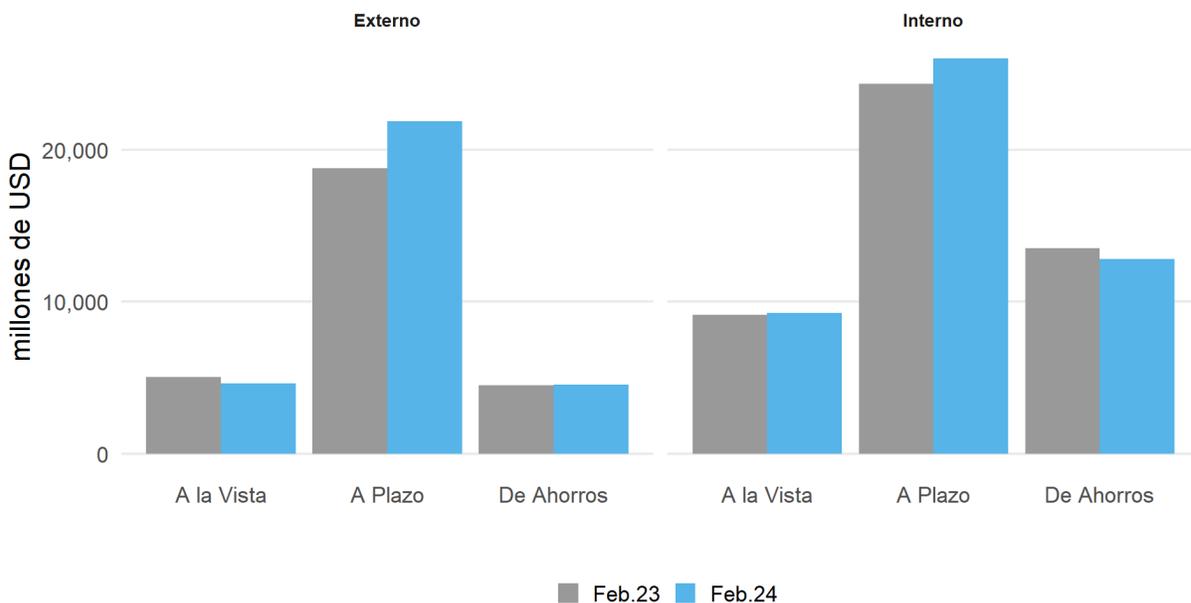
La composición de los pasivos de particulares por vencimiento, ilustrada en el Gráfico 5, destaca que los depósitos a plazo fijo continúan siendo el principal vehículo de ahorro. Al finalizar febrero de 2024, estos depósitos de particulares en la parte local sumaron USD 25,992.7 millones, evidenciando una preferencia consistente por instrumentos de inversión con potencial de ofrecer rendimientos superiores, aunque de menos liquidez. En contraste, los productos de mayor liquidez se redujeron. Esta estructura de pasivos no sólo refleja las preferencias de ahorro e inversión de los individuos, sino que también señala una estrategia consciente de diversificación de riesgos y de búsqueda de una optimización en los rendimientos ajustados por riesgo.

La estructura de los pasivos de particulares, segregada por duración, **Ver Gráfico 5**, revela una preferencia de los depósitos a término como principal mecanismo de ahorro. Este desempeño

sugiere una predilección constante por vehículos de inversión con un perfil de rendimiento potencialmente superior, aun cuando pudieran tener un nivel de liquidez menor. En contraposición, se registró una reducción en los instrumentos de alta liquidez. Dicha configuración de pasivos no solamente refleja las tendencias de ahorro e inversión de los agentes económicos particulares, sino que también indica una práctica intencionada de diversificación de riesgos y optimización de la eficiencia de la cartera, en términos de la relación riesgo-rendimiento.

### Gráfico 5: Depósitos de particulares

Febrero 2023 - Febrero 2024



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

