



Superintendencia
de Bancos de Panamá

Informe de Actividad Bancaria

Marzo 2024

Contenido

Resumen Ejecutivo	2
A. Liquidez	3
B. Solvencia	5
C. Estado de Resultados	6
D. Indicadores de rentabilidad	7
E. Balance de Situación	8
F. Crédito	8
G. Depósitos	8

Resumen Ejecutivo

Al finalizar marzo de 2024, las operaciones en el Centro Bancario Internacional (CBI) evidenciaron resultados financieros adecuados y un desempeño de otorgamiento de crédito prudente, en el cual los bancos de la plaza mantienen niveles prudenciales que superan los mínimos establecidos por las regulaciones. Los indicadores más recientes de solvencia y de liquidez legal alcanzaron niveles de 15.34% y 58.39%, respectivamente. Los principales agregados del portafolio muestran que el desempeño de crédito local mantiene una trayectoria de crecimiento anual del 5%, impulsada principalmente por contribuciones de las carteras comercial, de industrias y de consumo, pese a observarse variaciones que reflejan dinámicas sectoriales heterogéneas. Paralelamente, el indicador de calidad por mora total se ha posicionado en 4.3%, mientras que el indicador de cobertura se encuentra en 105.5%.

Como un factor que impacta el marco operativo donde se desempeñan los bancos, el 28 de marzo de 2024, Fitch Ratings redujo la calificación crediticia de largo plazo de la República de Panamá de BBB- a BB+. **Esto no significa que el país haya perdido formalmente el grado de inversión dado que otras dos agencias calificadoras de riesgo todavía mantienen la calificación de grado de inversión.** Sin embargo, es previsible que en la práctica repercutirá en la valoración de ciertos activos dentro de los portafolios bancarios y potencialmente afectará evaluaciones de bancos vinculadas a la calificación soberana del país. Si bien esta valoración ha sido internalizada de manera anticipada por el mercado, desde la SBP se están llevando a cabo los ejercicios de seguimiento correspondientes, centrados en la gestión que realizan las entidades y su capacidad patrimonial para hacer frente a diversos escenarios asociados a este tema.

Al cierre del primer trimestre de 2024, el Centro Bancario Internacional de Panamá (CBI) mostró un aumento en sus activos totales, alcanzando los USD 148,903.6 millones, cifra que refleja un incremento interanual de USD 6,895.9 millones, o un 4.9%. Este incremento se atribuye a la implementación de una estrategia orientada a la optimización del retorno sobre los activos productivos, complementada por una gestión activa de los recursos disponibles. De igual modo, se ha observado un robustecimiento de la estructura de capital y pasivos, lo que, más allá de buscar mejoras en 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 marzo de 2024, la cartera de créditos locales del Sistema Bancario Nacional (SBN) registró un saldo de USD 61,380 millones. Este monto refleja un aumento del 5.0% en comparación con el mismo periodo del año anterior, lo que se traduce en un crecimiento de USD 2,900.5 millones. Aunque todas las carteras que forman este agregado local mostraron crecimientos en tasa anual, es evidente que el desempeño es heterogéneo entre ellas. El desempeño de las colocaciones se explicó por un aumento de las colocaciones comerciales (incluyendo los locales comerciales) en 5.4% y las colocaciones de hogares en 4.9%, ambas en 12 meses. La cartera de créditos nuevos totalizó USD 5,737 millones en el acumulado del primer trimestre, con un crecimiento de 17.1%, que fue positivo, pero que se debe analizar de manera prudente. 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.

En materia de riesgo de crédito, los índices de cartera vencida de las colocaciones del CBI aumentaron, mientras que el índice de morosidad de 30 días o más sobre colocaciones se mantuvo. De este modo, se registra una ratio de mora de 4.3%, del cual el 1.9% está representado por créditos cuyos atrasos son a +30 días, mientras que los créditos con atrasos a +90 días representan 2.4%. Se destaca que con respecto a 12 meses atrás, todos los índices de riesgo de crédito sobre las colocaciones crecieron, al igual que por cartera.

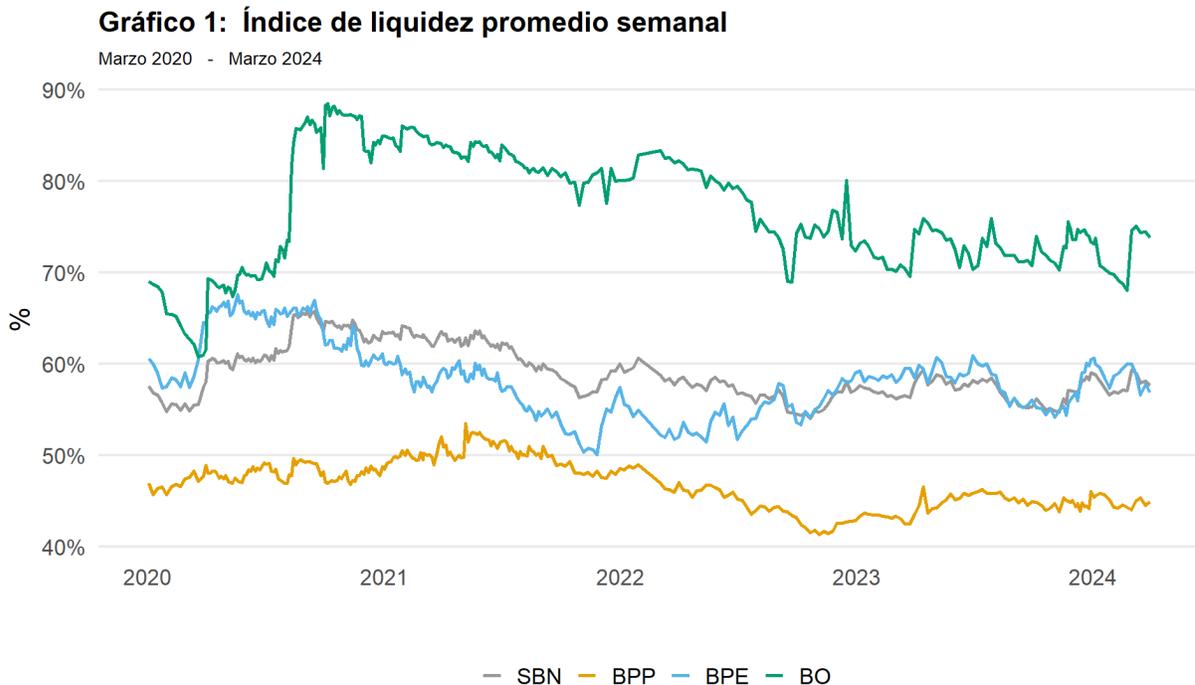
En marzo de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) experimentó un notable crecimiento interanual de 6.0% en el saldo de captaciones bancarias tradicionales, alcanzando un volumen total de depósitos de USD 106,374 millones. Este avance se sostuvo sobre dos pilares principales: un incremento del 4.8% en los depósitos internos, que alcanzaron los USD 65,977 millones, y un robusto aumento del 7.9% en los depósitos de origen internacional, que sumaron USD 40,396 millones.

Se concluye que los indicadores clave del CBI en lo que va de 2024 hasta el primer trimestre están en línea con las expectativas y análisis de riesgo realizados desde finales del año pasado. La normativa actual, y las medidas de supervisión prudencial implementadas para fomentar la fortaleza en la gestión de riesgos permiten a los establecimientos de crédito mitigar el impacto del deterioro de la cartera observado a lo largo del año y los riesgos previsible para lo que resta de 2024. 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 concluir el primer trimestre 2024, el sector bancario de Panamá demostró una situación operativa favorable, reflejada en una ratio de liquidez promedio del 58.39%. 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.



Fuente: Bancos de licencia general.

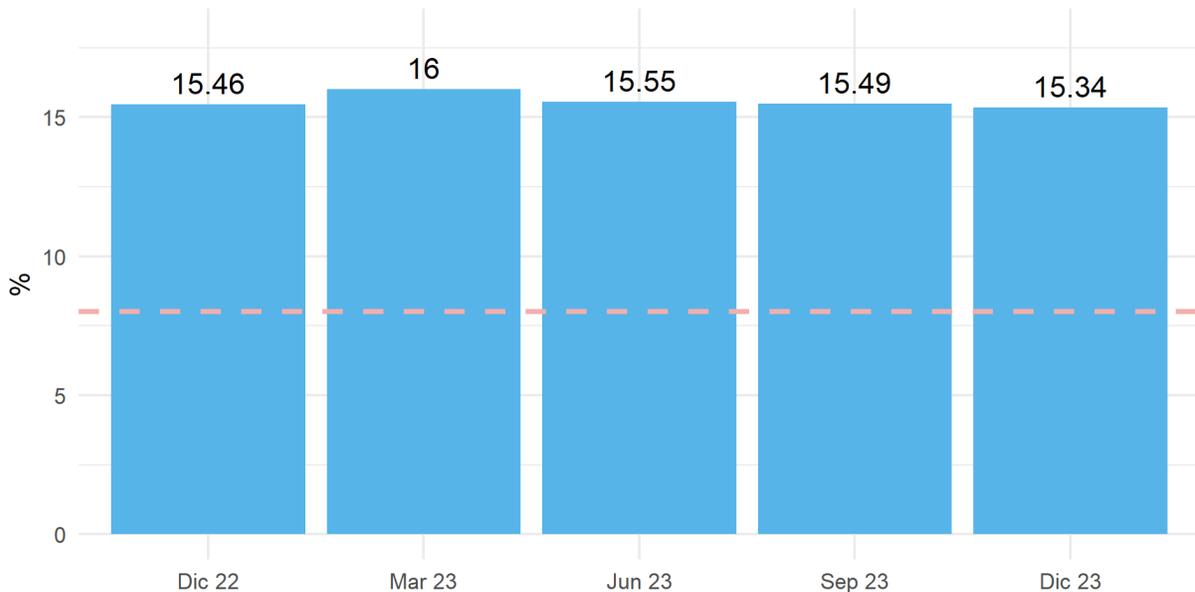
B. Solvencia

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 marzo de 2024, los bancos pertenecientes al Centro Bancario Internacional (CBI) registraron utilidades acumuladas de USD 824.8 millones, marcando un incremento del 18.3% 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. Vale anotar que los resultados fueron heterogéneos entre instituciones, lo que subraya la importancia crítica de la mejora operativa y las decisiones relacionadas con el costo, la eficiencia, la retención de clientes y otros elementos que afectan el rendimiento son más importantes que nunca para la banca.

La rentabilidad del activo mostró una respuesta positiva al aumento del 3.3% en los ingresos netos de intereses, y de manera más significativa, al crecimiento del 9.8% 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, el rendimiento de la cartera de inversiones y de los dividendos recibidos de subsidiarias.

Los egresos generales también han 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 un ligero aumento del 1.0%, alcanzando los USD 766.8 millones. Este resultado favorable se ha visto influenciado positivamente por la aceleración en la adopción de canales digitales, los cuales facilitan un proceso escalable y permiten reducir costos a mediano plazo. La integración de tecnologías digitales no solo 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 154.2 millones en marzo de 2023 a USD 121.6 millones en marzo de 2024, marcando una reducción del 21.1%. 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; aún 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, se podrá 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.

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 45% (vs 47% 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. Esta métrica sugiere que el margen de mejora en la optimización de procesos y control de gastos continuará hacia adelante.

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

Centro Bancario Internacional	Ene-Mar	Ene-Mar	Variación	
	2023	2024	%	USD
C. Ing. Neto de Intereses	841.1	868.6	3.3%	27.5
D. Otros Ingresos	769.1	844.5	9.8%	75.4
<i>E. Ing. de Operaciones</i>	1610.3	1713.2	6.4%	102.9
<i>F. Egresos Generales</i>	759.1	766.8	1.0%	7.7
G. Ut. antes de prov.	851.2	946.4	11.2%	95.2
H. Cuentas Malas	154.2	121.6	-21.1%	-32.6
I. Ut. del Período	697.0	824.8	18.3%	127.8

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

Al concluir marzo de 2024, el Sistema Bancario Nacional (SBN) registró utilidades netas acumuladas de aproximadamente USD 596 millones, evidenciando un aumento del 25.3% 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, asegurando de esta manera la estabilidad y solidez financiera a largo plazo.

Cuadro 4: Sistema Bancario Nacional
Estado de Resultados Acumulado
(En millones USD)

Centro Bancario Internacional	Ene-Mar	Ene-Mar	Variación	
	2023	2024	%	USD
C. Ing. Neto de Intereses	747.9	776.0	3.8%	28.1
D. Otros Ingresos	569.1	653.0	14.8%	84.0
<i>E. Ing. de Operaciones</i>	1316.9	1429.1	8.5%	112.1
<i>F. Egresos Generales</i>	690.9	709.2	2.7%	18.4
G. Ut. antes de prov.	626.1	719.8	15.0%	93.7
H. Cuentas Malas	150.3	123.5	-17.9%	-26.9
I. Ut. del Período	475.7	596.3	25.3%	120.6

Fuente: Bancos de Licencia General.

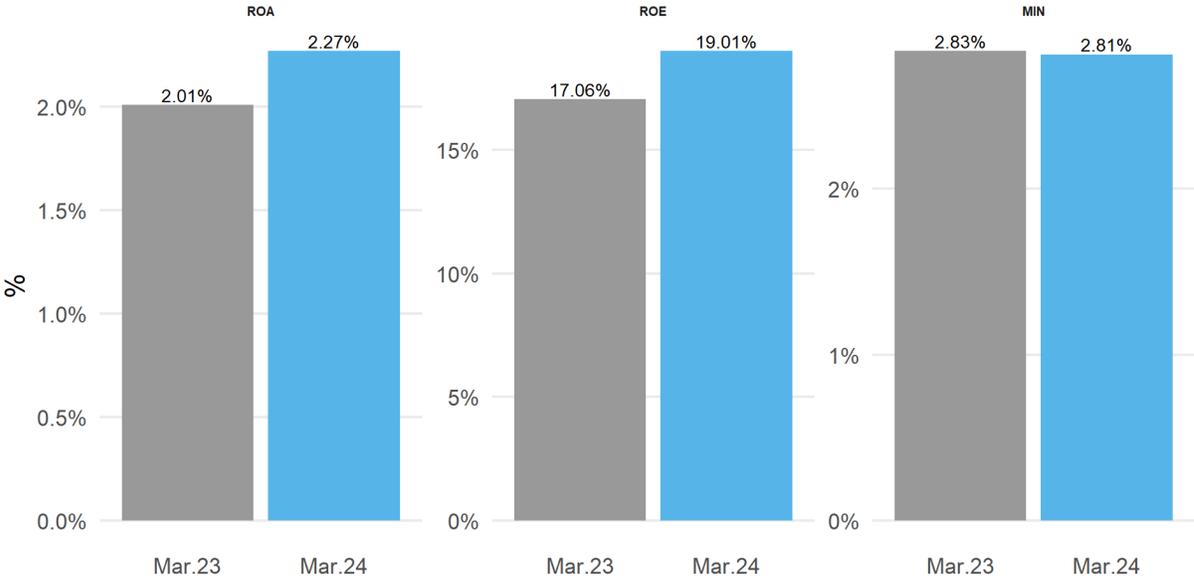
D. Indicadores de rentabilidad

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 marzo de 2024, en comparación con los resultados del año anterior. El Retorno sobre el Patrimonio (ROE) alcanzó un sólido 19.01%, mientras que el Retorno sobre Activos (ROA) se situó en un destacado 2.27%. 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.

Es importante mencionar que, aunque la mayoría de las métricas de rentabilidad continúan mejorando, el margen de intermediación neto (MIN) experimentó una ligera reducción, pasando de 2.83% en marzo de 2023 a 2.81% en marzo de 2024. Si bien esto podría reflejar condiciones de competencia, en donde los bancos, para atraer desembolsos y mantener captaciones, pueden verse orientados a ofrecer tasas de interés más atractivas, reduciendo los ingresos por intereses y aumentando los costos de financiación, es necesario que se evalúe la viabilidad a largo plazo de este tipo de estructura, en la medida que se prevé tasas de interés se mantengan más altas durante más tiempo. Las instituciones de crédito deben determinar hasta qué punto pueden satisfacer la creciente demanda de esta estrategia en un contexto donde la capacidad de asumir riesgos se está expandiendo y muchos clientes buscan maximizar rendimientos de sus depósitos. Esto subraya la necesidad de una gestión estratégica cuidadosa para preservar la rentabilidad.

Gráfico 3: Indicadores de rentabilidad

Marzo 2024 vs Marzo 2023



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

E. Balance de Situación

Al cierre del primer trimestre de 2024, el Centro Bancario Internacional de Panamá (CBI) mostró un aumento en sus activos totales, alcanzando los USD 148,903.6 millones, cifra que refleja un incremento interanual de USD 6,895.9 millones, o un 4.9%. 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 esta estrategia 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 5.4% en la cartera de créditos neta, que cerró con un saldo de USD 89,064.5 millones, y un aumento del 12.0% en el componente de inversiones. Además, durante este mismo período, se observa una disminución de del 8.7% en los activos líquidos, lo que refleja una reasignación estratégica hacia activos de mayor rendimiento, que indica una gestión activa y eficiente de los recursos, lo cual debería procurar un equilibrio adecuado entre riesgo y retorno.

Es relevante destacar la importancia de la cartera de crédito dentro de la estructura de activos del CBI, la cual constituye la mayor parte de estos. Adicionalmente, el desempeño del segmento externo de la cartera de crédito neto evidenció un crecimiento del 5.5%, 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 marzo de 2024, los depósitos alcanzaron los USD 106,373.9 millones o un 6.0% 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 solo 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 operaciones efectivas en la gestión de pasivos, evidenciadas por una disminución en las obligaciones financieras del 1.2%. 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 5: Centro Bancario Internacional
Balance de Situación
(En millones USD)

Detalle	2023	2024	Var. Mar. 24 / Mar. 23	
	Marzo	Marzo	Absoluta	%
Activos Líquidos	19,489.6	17,799.7	-1,689.9	-8.7%
Cartera Crediticia, Neta	84,490.5	89,064.5	4,574.1	5.4%
<i>Interna</i>	56,283.4	59,362.0	3,078.6	5.5%
<i>Externa</i>	28,207.1	29,702.5	1,495.4	5.3%
Inversiones en Valores	30,239.4	33,863.5	3,624.1	12.0%
Otros Activos	7,788.2	8,175.8	387.5	5.0%
Total, de Activos	142,007.7	148,903.6	6,895.9	4.9%
Depósitos	100,380.3	106,373.9	5,993.6	6.0%
<i>Internos</i>	62,937.9	65,977.4	3,039.5	4.8%
<i>Externos</i>	37,442.4	40,396.5	2,954.0	7.9%
Obligaciones	20,652.7	20,397.4	-255.3	-1.2%
Otros Pasivos	4,045.5	4,358.2	312.7	7.7%
Patrimonio	16,929.2	17,774.1	844.9	5.0%
Pasivo y Patrimonio	142,007.7	148,903.6	6,895.9	4.9%

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 132,047.4 millones, un aumento de USD 6,767.7 millones, 5.4% más con respecto al año previo. La cartera de crédito neto del SBN presentó un aumento de USD 4,988.8 millones (6.5%), para alcanzar un saldo de USD 81,810.9 millones. Los créditos externos netos se incrementaron un 9.3%, mientras que la cartera local neta tuvo un desempeño de 5.5%. La base de depósitos del SBN también mostró un incremento, alcanzando los USD 93,364.7 millones, lo cual representa un crecimiento del 6.2%. 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 8.2% en el patrimonio neto, evidencia de un fortalecimiento de la estructura financiera y una base de capital más robusta.

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

Detalle	2023	2024	Var. Mar. 24 / Mar. 23	
	Marzo	Marzo	Absoluta	%
Activos Líquidos	15,757.1	14,294.4	-1,462.7	-9.3%
Cartera Crediticia, Neta	76,822.2	81,810.9	4,988.8	6.5%
<i>Interna</i>	56,283.4	59,362.0	3,078.6	5.5%
<i>Externa</i>	20,538.8	22,448.9	1,910.1	9.3%
Inversiones en Valores	25,438.8	28,168.6	2,729.8	10.7%
Otros Activos	7,261.7	7,773.5	511.8	7.0%
Total, de Activos	125,279.7	132,047.4	6,767.7	5.4%
Depósitos	87,912.8	93,364.7	5,451.9	6.2%
<i>Internos</i>	62,710.6	65,868.6	3,158.0	5.0%
<i>Externos</i>	25,202.2	27,496.2	2,294.0	9.1%
Obligaciones	20,427.7	20,273.8	-153.9	-0.8%
Otros Pasivos	3,755.9	4,140.8	384.9	10.2%
Patrimonio	13,183.3	14,268.0	1,084.7	8.2%
Pasivo y Patrimonio	125,279.7	132,047.4	6,767.7	5.4%

Fuente: Bancos de Licencia General.

F. Crédito

Al concluir marzo de 2024, la cartera de créditos locales del Sistema Bancario Nacional registró un saldo de USD 61,380 millones. Este monto refleja un aumento del 5.0% en comparación con el mismo periodo del año anterior, lo que se traduce en un crecimiento de USD 2,900.5 millones. Aunque todas las carteras que forman este agregado local mostraron crecimientos en tasa anual, es evidente que el desempeño es heterogéneo entre ellas.

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 19.7% y 7.8% 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 37.3%, mientras que el sector de la pesca registró una disminución del 15.4%, 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 1.9% y 2.9% respectivamente, siguen desempeñando una participación relevante en el portafolio de crédito bancario.

El crédito otorgado a las familias ha demostrado una tendencia positiva, evidenciando la resiliencia del portafolio a pesar de los incrementos en los tipos de interés y el menor dinamismo de la economía durante el primer trimestre de 2024. Durante los últimos 12 meses, la cartera crediticia de hogares (USD 32,043.7 millones) creció en USD 1,555.5 millones, equivalente a un aumento interanual del 5.1%. Específicamente, el financiamiento destinado a la vivienda (USD 18,244.5 millones) registró un crecimiento anual del 5.2% al cierre de dicho mes, aunque inferior al 6.9% del año anterior. 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 (USD 13,799.1 millones) mostró un crecimiento del 4.9% en comparación con el año anterior,

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 la sostenibilidad financiera y la gestión prudente de riesgos prevalezcan para evitar mayores cargas financieras a futuro. Adoptar un enfoque prudente en la gestión de riesgos no solo contribuirá a optimizar el rendimiento de la cartera de créditos, sino que también fortalecerá la resiliencia y sostenibilidad del sistema bancario, preparándolo para enfrentar un escenario menos dinámico. 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 del ciclo económico.

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

Sector	mar-23	mar-24	Variación feb.23/feb.24	
			Absoluta	%
TOTAL	58,480	61,380	2,900.5	5.0%
Sector Público	1,502	1,486	-16.7	-1.1%
Sector Privado	56,978	59,895	2,917.1	5.1%
Act. financiera y de seguros	1,762	1,883	121.4	6.9%
Agricultura	495	534	39.3	7.9%
Ganadería	1,342	1,303	-39.1	-2.9%
Pesca	123	104	-19.0	-15.4%
Minas y Canteras	64	40	-23.8	-37.3%
Comercio	11,663	12,574	911.4	7.8%
Industria	3,365	4,027	661.7	19.7%
Hipotecario	20,022	20,736	714.1	3.6%
Construcción	4,990	4,895	-95.2	-1.9%
Consumo personal	13,153	13,799	646.1	4.9%

Fuente: Bancos de licencia general

La cartera de créditos nuevos totalizó USD 5,737 millones en el acumulado del primer trimestre, con un crecimiento de 17.1%, que fue positivo, pero que se debe analizar de manera prudente.

Los sectores más relevantes en cuanto a la variación absoluta a 12 meses fueron: el sector comercio USD 270 millones, el sector industrial USD 252 millones, el consumo personal USD 209 millones, y el sector de empresas financieras y de seguros aumentó en USD 164 millones.

En cuanto a la calidad de cartera del CBI al mes de marzo, se registra una ratio de mora de 4.3%, del cual el 1.9% 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 105.5%, mostrando una disminución en comparación con el 109.3% 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 solo 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 marzo de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) experimentó un notable crecimiento interanual de 6.0% en el saldo de captaciones bancarias tradicionales, alcanzando un volumen total de depósitos de USD 106,374 millones. Este avance se sostuvo sobre dos pilares principales: un incremento del 4.8% en los depósitos internos, que alcanzaron los USD 65,977 millones, y un robusto aumento del 7.9% en los depósitos de origen internacional, que sumaron USD 40,396 millones.

En términos locales, los depósitos internos vieron un incremento de USD 3,040 millones durante el periodo analizado, en comparación con el año anterior. Por otro lado, los depósitos externos no solo crecieron en términos absolutos, sino que también mostraron un dinamismo significativo en todas sus categorías. Los depósitos de particulares y de bancos externos crecieron un 7.8% y un 7.9% respectivamente, lo que demuestra un interés sostenido y creciente por parte de actores internacionales en el sector bancario del CBI. Los depósitos oficiales externos, aunque pequeños en volumen, experimentaron el mayor porcentaje de crecimiento, con un aumento del 18.7%.

Estos datos sugieren que la captación de la banca comercial sigue siendo impulsada significativamente por la vitalidad de los depósitos a plazo, lo que refleja una preferencia continua por inversiones seguras y rendimientos predecibles en un entorno económico posiblemente incierto. Este comportamiento de los depositantes subraya la confianza en la

estabilidad y la solvencia del sistema bancario del CBI, consolidando su rol como un pilar fundamental en la gestión de activos a nivel local e internacional.

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

Cuentas	2023	2024	Var. Marzo.24 / Marzo.23	
	Marzo	Marzo	Absoluta	%
Depósitos	100,380	106,374	5,994	6.0%
Internos	62,938	65,977	3,040	4.8%
Oficiales	12,667	14,655	1,988	15.7%
De Particulares	47,023	48,299	1,275	2.7%
De Bancos	3,248	3,024	(224)	-6.9%
Externos	37,442	40,396	2,954	7.9%
Oficiales	255	303	48	18.7%
De Particulares	28,737	30,974	2,237	7.8%
De Bancos	8,450	9,119	669	7.9%

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional.

En el contexto financiero local, el Sistema Bancario Nacional (SBN) demostró un desarrollo sólido, en consonancia con las tendencias observadas en el Centro Bancario Internacional (CBI). Para marzo de 2024, el SBN alcanzó un volumen total de depósitos de USD 93,365 millones, reflejando un aumento interanual del 6.2%. Los depósitos internos experimentaron un crecimiento del 5.0%, ascendiendo a USD 65,869 millones, impulsados principalmente por un marcado incremento del 15.7% en los depósitos oficiales. Por otro lado, los depósitos externos mostraron un notable avance del 9.1%, totalizando USD 27,496 millones, lo que subraya un interés creciente en las oportunidades financieras internacionales. Estos resultados evidencian la fortaleza y la expansión del SBN en ambos frentes, consolidando su posición **(Ver Cuadro 9)**.

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

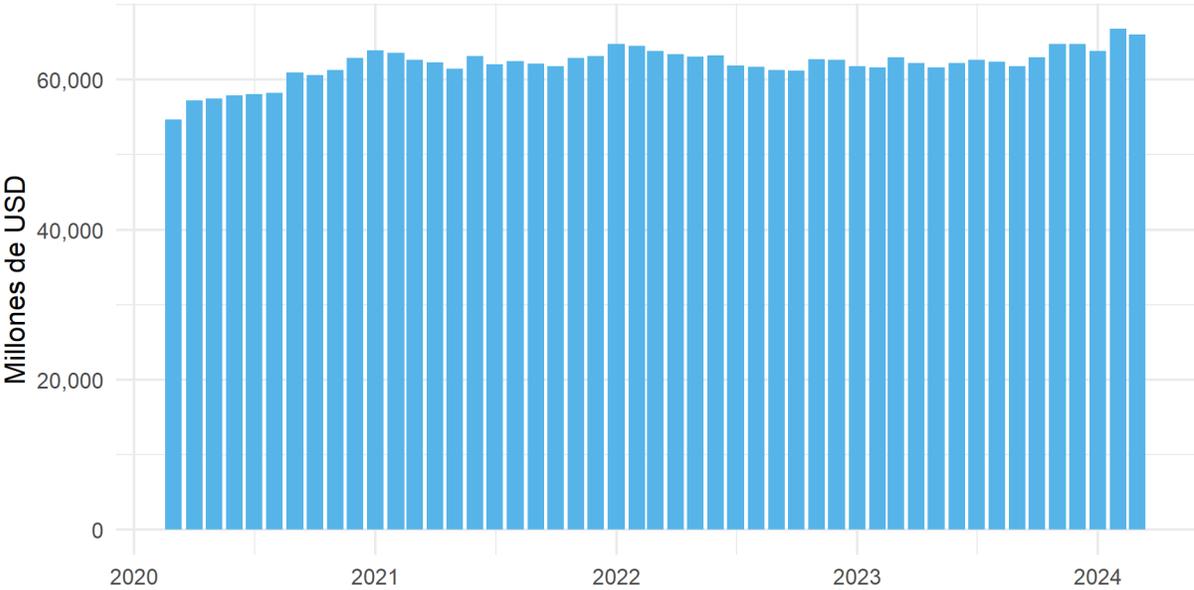
Cuentas	2023	2024	Var. Marzo.24 / Marzo.23	
	Marzo	Marzo	Absoluta	%
Depósitos	87,913	93,365	5,452	6.2%
Internos	62,711	65,869	3,158	5.0%
Oficiales	12,667	14,655	1,988	15.7%
De Particulares	47,023	48,299	1,275	2.7%
De Bancos	3,020	2,915	(105)	-3.5%
Externos	25,202	27,496	2,294	9.1%
Oficiales	216	245	28	13.0%
De Particulares	17,096	18,660	1,563	9.1%
De Bancos	7,889	8,592	702	8.9%

Fuente: Bancos de Licencia General

Es fundamental destacar que los depósitos locales representan el 70.5% del total en el Sistema Bancario Nacional (SBN). Dentro de este segmento, el 73% 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. La base de depósitos de particulares no solo 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

Marzo 2020 - Marzo 2024



Fuente: Bancos de licencia general.

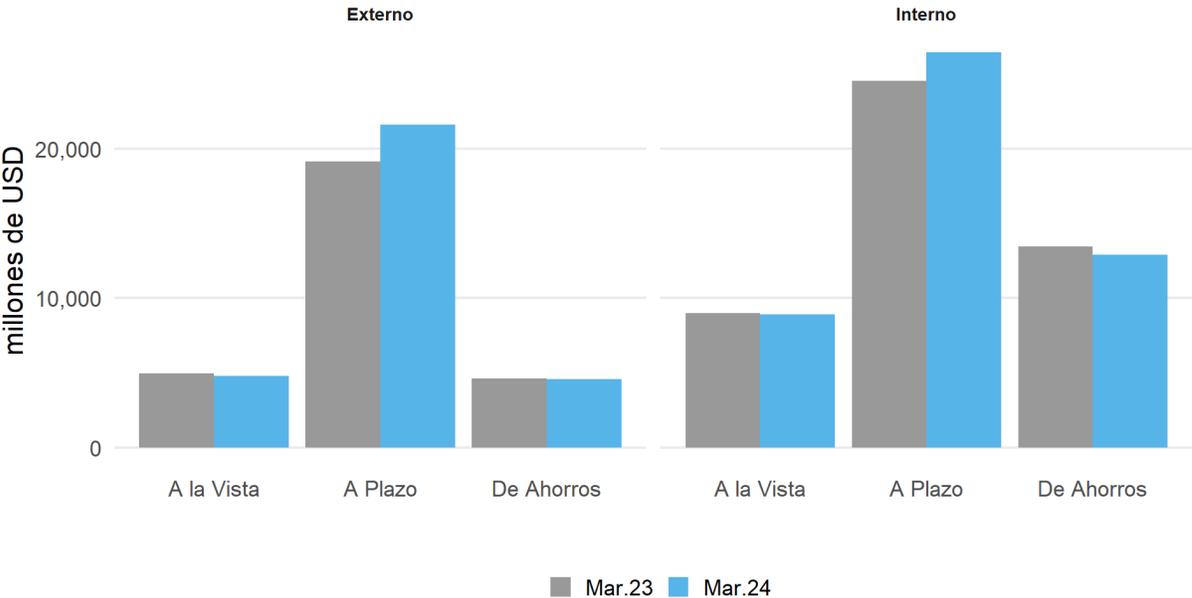
La composición de los pasivos de particulares por vencimiento, presentada en el Gráfico 5, revela que los depósitos a plazo fijo siguen siendo el principal vehículo de ahorro. Hasta marzo de 2024, estos depósitos de particulares en el segmento local alcanzaron los USD 26,459.4 millones, lo que subraya una preferencia sostenida por instrumentos de inversión que ofrecen potenciales rendimientos superiores a cambio de menor liquidez. En contraste, los productos de mayor liquidez mostraron una reducción. Esta configuración de pasivos no solo refleja las preferencias de ahorro e inversión de los individuos, sino que también evidencia una estrategia deliberada de diversificación de riesgos y de búsqueda de 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. Si bien el ambiente de elevadas tasas de interés ha potenciado el atractivo de los instrumentos de ahorro a plazo, se anticipa que, conforme estas tasas comiencen a mostrar signos de disminución a mediano y largo plazo, el crecimiento de la captación a plazo será más moderado.

Gráfico 5: Depósitos de particulares

Febrero 2023 - Febrero 2024



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

