



Informe de Actividad Bancaria

Abril 2024

Contenido

Resumen Ejecutivo.....	2
A. Liquidez	4
B. Solvencia	5
C. Estado de Resultados	5
D. Indicadores de rentabilidad	8
E. Balance de Situación	9
F. Crédito	11
G. Depósitos	14

Resumen Ejecutivo

Al cierre de abril de 2024, el Centro Bancario Internacional de Panamá (CBI) mostró un aumento en sus activos totales, alcanzando los USD 148,697.36 millones, cifra que refleja un incremento interanual de USD 7,241.61 millones, o un 5.12%. Este incremento se atribuye a la implementación de una estrategia orientada a la maximización de la rentabilidad 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 2024.

El comportamiento de los principales agregados del portafolio muestra que la oferta de crédito se mantiene en una senda de crecimiento positivo del 5.0% anual, impulsada principalmente por el aumento en las carteras comercial y de consumo. En los análisis realizados por la SBP en los últimos cuatro quinquenios, se demuestra que, en los meses previos a las elecciones, en algunas ocasiones, se dieron decrecimientos en los volúmenes de crédito, producto de las expectativas de continuidad laboral en algunas posiciones del gobierno, sin embargo, al cierre de abril del presente año, el crecimiento de flujos crediticios locales ha sido positivo.

Al concluir abril de 2024, la cartera de créditos locales del Sistema Bancario Nacional registró un saldo de USD 61,584 millones. Este monto refleja un aumento del 5.0% en comparación con el mismo período del año anterior, lo que se traduce en un crecimiento de USD 2,952 millones. Aunque diversas carteras que componen este agregado local mostraron crecimientos en tasa anual, algunas tienen un desempeño negativo. Durante el período acumulado de enero a abril de 2024, el Sistema Bancario Nacional otorgó nuevos créditos por un total de USD 7,818 millones, lo que representa un incremento del 20% en comparación con el mismo período del año anterior.

En cuanto al riesgo de crédito, durante el período analizado, se evidenció una mayor materialización. En su conjunto, la cartera morosa y vencida representa un 4.2% del saldo de la cartera. El indicador de cartera vencida total como proporción del saldo de la cartera se situó en el 2.4% en abril de 2024. Sin embargo, la cobertura de cartera vencida a través de provisiones se mantiene superior al 100%. Adicionalmente, los indicadores de mora y riesgo de la cartera de consumo se sitúan aún en niveles altos, pero muestran estabilidad en meses recientes. Es relevante mencionar que ambos indicadores reflejan un mayor porcentaje de atrasos, en comparación con los períodos previos a la pandemia. La carga financiera para los hogares se mantiene estable, mientras que los niveles de ahorro, especialmente a plazo, evidencia recuperación. Dado estos indicadores y el menor desempeño económico previsto para este año, es relevante una gestión de riesgos proactiva. Además, la capacidad de adaptarse a un entorno económico en constante evolución será determinante para preservar la estabilidad y promover la sostenibilidad del CBI ante los desafíos futuros.

En abril de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) experimentó un notable crecimiento interanual de 6.9% en el saldo de captaciones bancarias tradicionales, alcanzando un volumen total de depósitos de USD 106,711.1 millones. Este avance se sostuvo sobre dos pilares principales: un incremento del 6.1% en los depósitos internos, que alcanzaron los USD 66,001.8 millones, y un robusto aumento del 8.1% en los depósitos de origen internacional, que sumaron USD 40,709.3 millones.

Al finalizar abril de 2024, los bancos pertenecientes al Centro Bancario Internacional (CBI) registraron utilidades acumuladas de USD 1,074.7 millones, marcando un incremento del 14.36% 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 respondió de manera relevante al incremento del rubro de ingresos netos de intereses (3.3%). Por componentes, los ingresos por interés se incrementaron con respecto al acumulado del mismo mes del año previo en 16.6%, en tanto que la gestión de los egresos operacionales aumentó en 27.6% interanual. En particular, los ingresos de intereses por préstamos aumentaron en 14.5% (una variación absoluta de USD 275.05 millones), en tanto que los intereses pagados, en concepto de depósitos a plazo principalmente, se incrementaron en 29.1% (USD 361.71 millones). Lo anterior sugiere que el cambio de tasas de interés de depósitos podría tener una mayor sensibilidad a cambios, lo que podría generar mayor presión al margen por intereses. Esto es relevante en el contexto de que las tasas de interés podrían permanecer en niveles más elevados durante más tiempo de lo que descuentan actualmente los mercados.

Se concluye, a partir del análisis conjunto de varios indicadores que la estabilidad del sistema financiero se mantiene resiliente, con las ratios de liquidez y solvencia robustos a pesar del menor desempeño de la economía durante el inicio del año y los desafíos del sector externo. La 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 previsibles 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.

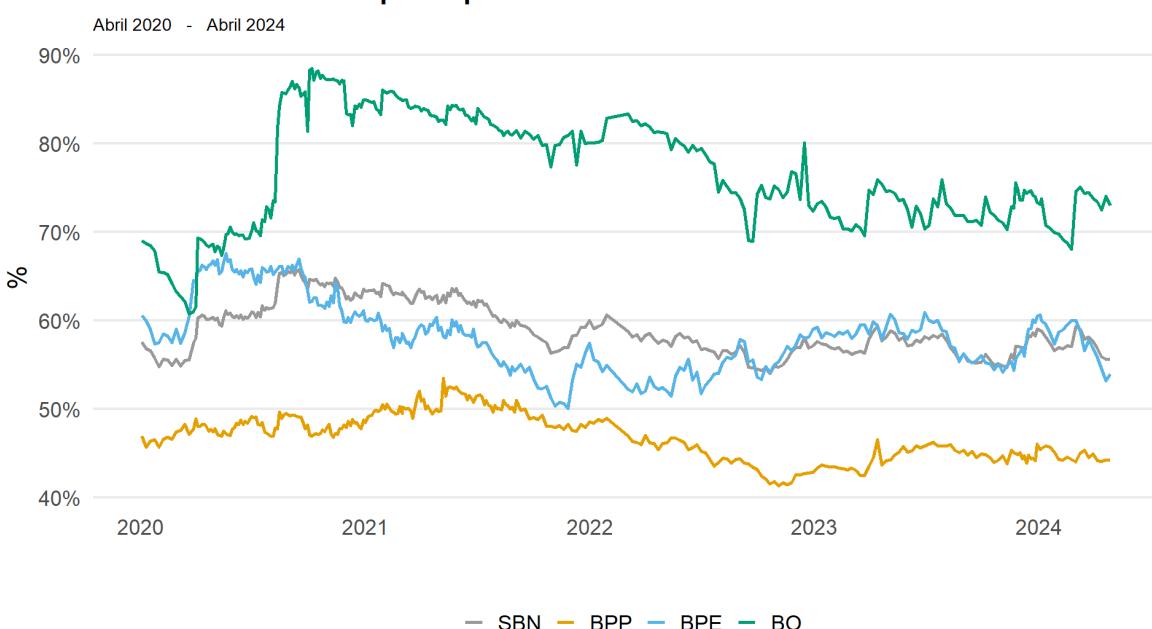
Sin duda será vital para el país, que el nuevo gobierno se concentre en impulsar un desenvolvimiento económico orientado al desarrollo del sector productivo, acompañado con un ambiente de estabilidad social, el cual se apalancará del crédito bancario para a su adecuado desempeño.

A. Liquidez

Al concluir el primer cuatrimestre 2024, el sector bancario de Panamá demostró una situación operativa favorable, reflejada en una ratio de liquidez promedio del 58.5%. 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



Fuente: Bancos de licencia general.

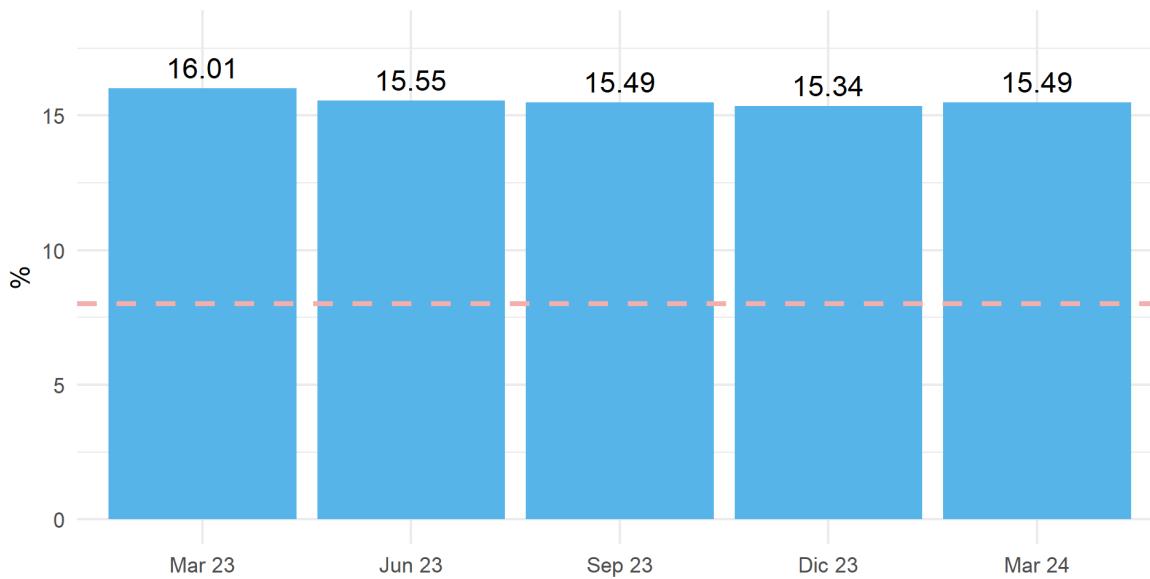
B. Solvencia

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 15.49% (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

Abril 2023 - Abril 2024



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

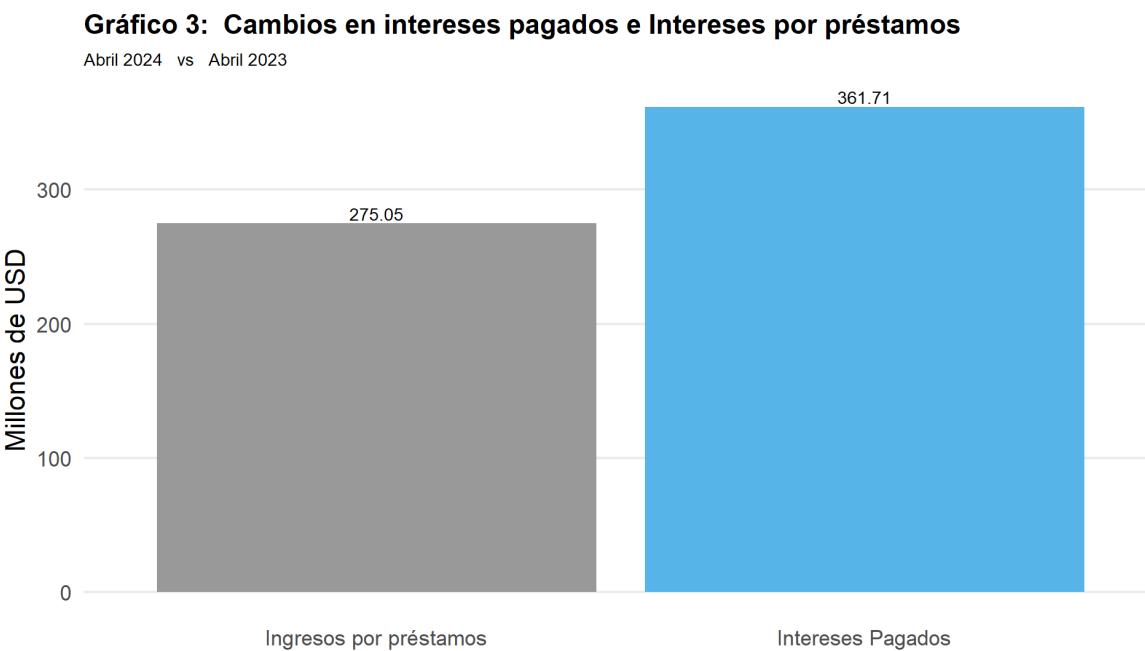
C. Estado de Resultados

Al finalizar abril de 2024, los bancos pertenecientes al Centro Bancario Internacional (CBI) registraron utilidades acumuladas de USD 1,074.7 millones, marcando un incremento del 14.36% en comparación con factores clave: la mejora en el margen financiero y las comisiones por otorgamiento de crédito, la recepción de dividendos, 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 respondió de manera relevante al incremento del rubro de ingresos netos de intereses (3.3%). Por componentes, los ingresos por interés se incrementaron con respecto al acumulado del mismo mes del año previo en 16.6%, en tanto que la gestión de los egresos operacionales aumentó en 27.6% interanual. En particular, los ingresos de intereses por préstamos aumentaron en 14.5% (una variación absoluta de USD 275.05 millones), en tanto que los intereses pagados, en concepto de depósitos a plazo principalmente, se incrementaron en 29.1% (USD 361.71 millones).

Lo anterior sugiere que el cambio de tasas de interés de depósitos podría tener una mayor sensibilidad a cambios, lo que podría generar mayor presión al margen por intereses (**Ver Gráficos 3 y 4**). Lo anterior adquiere relevancia si las tasas de interés permanecieran en niveles más elevados más tiempo de lo descontado por los mercados actualmente.



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

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 5.4%, alcanzando los USD 1,050.8 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 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 181.6 millones en abril de 2023 a USD 175.9 millones en abril de 2024, marcando una reducción del 5.7%. 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 mantendrán la implementación de procesos en aras de una gestión de egresos administrativos en la búsqueda de una eficiencia operativa. Hoy en día, el índice de eficiencia operativa del CBI se sitúa en 46%, frente a 47% un año atrás. 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. Es deseable que las futuras inversiones en CapEx¹ se centrarán en proyectos de transformación digital y mejora de la ciberseguridad, alineándose con la estrategia de crecimiento sostenible y resiliencia operativa.

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

Centro Bancario Internacional	Ene-Abr		Variación	
	2023	2024	%	USD
C. Ing. Neto de Intereses	1,125.6	1,163.1	3.33%	37.5
D. Otros Ingresos	993.1	1,138.3	14.62%	145.2
E. Ing. de Operaciones	2,118.7	2,301.4	8.62%	182.7
F. Egresos Generales	997.3	1,050.8	5.36%	53.5
G. Ut. antes de prov.	1,121.4	1,250.6	11.52%	129.2
H. Cuentas Malas	181.6	175.9	-3.15%	-5.7
I. Ut. del Período	939.8	1,074.7	14.36%	134.9

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

Al concluir abril de 2024, el Sistema Bancario Nacional (SBN) registró utilidades netas acumuladas de aproximadamente USD 815 millones, evidenciando un aumento del 19.5% 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.

¹ CAPEX es la abreviatura de "Capital Expenditure" (gasto de capital en español)

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

Sistema Bancario Nacional	Ene-Mar	Ene-Mar	Variación	
	2023	2024	%	USD
C. Ing. Neto de Intereses	998.6	1,038.6	4.01%	40.0
D. Otros Ingresos	772.3	927.4	20.08%	155.1
<i>E. Ing. de Operaciones</i>	1,770.9	1,966.0	11.02%	195.1
<i>F. Egresos Generales</i>	910.4	974.6	7.05%	64.2
G. Ut. antes de prov.	860.5	991.4	15.22%	130.9
H. Cuentas Malas	178.7	176.4	-1.26%	-2.3
I. Ut. del Período	681.8	815.0	19.53%	133.2

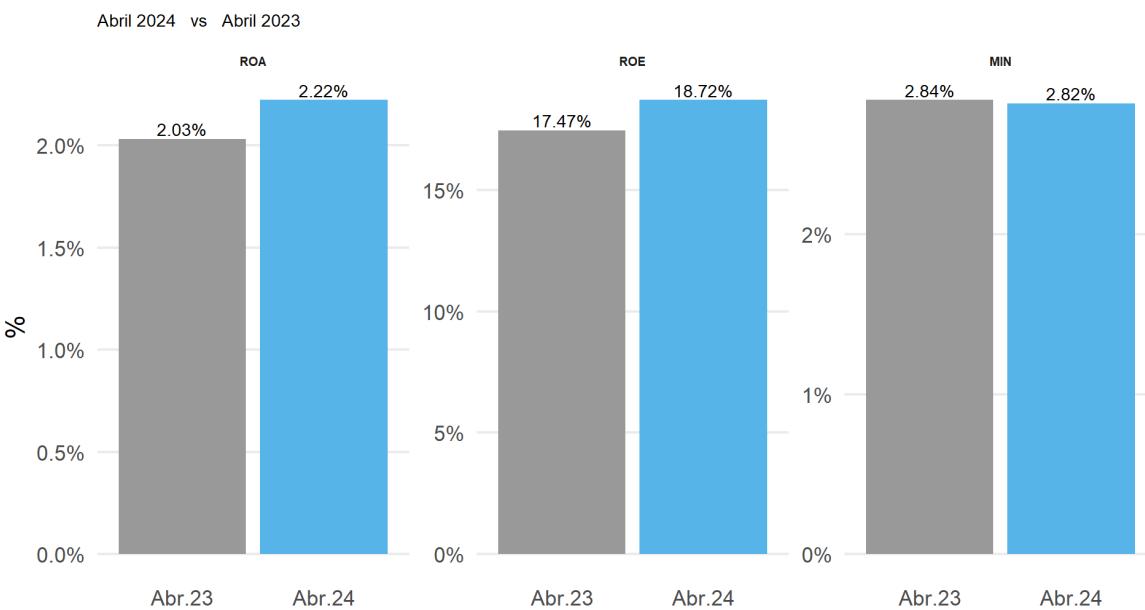
Fuente: Bancos de Licencia General.

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 abril de 2024, en comparación con los resultados del año anterior. El Retorno sobre el Patrimonio (ROE) alcanzó un 18.72%, mientras que el Retorno sobre Activos (ROA) se situó en un 2.22%. Estos incrementos se dieron en un contexto de continuidad en la colocación de créditos y una reducción 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 2.84% en abril de 2023 a 2.82% en abril 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 que las tasas de interés se mantendrán 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 4: Indicadores de rentabilidad



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

E. Balance de Situación

Al cierre de abril de 2024, el Centro Bancario Internacional de Panamá (CBI) mostró un aumento en sus activos totales, alcanzando los USD 148,697.36 millones, cifra que refleja un incremento interanual de USD 7,241.61 millones, o un 5.12%. 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 6.47% en la cartera de créditos neta, que cerró con un saldo de USD 89,710.38 millones, y un aumento del 13.93% en el componente de inversiones. Además, durante este mismo período, se observa una disminución del 10.64% 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 determinante el peso de la cartera de crédito en la estructura de activos del CBI, al constituir la mayor parte balance. Adicionalmente, el desempeño del segmento externo de la cartera de crédito neto evidenció un crecimiento del 8.37%, 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 abril de 2024, los depósitos alcanzaron los USD 106,711.06 millones, o un 6.88% 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 optimiza el perfil de costos y riesgo y a la vez destaca el mantenimiento de la estabilidad financiera, determinante para los inversores.

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 2.41%. 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. Abr. 24 / Abr. 23	
	Abri	Abri	Absoluta	%
Activos Líquidos	19,683.34	17,589.26	-2,094.09	-10.64%
Cartera Crediticia, Neta	84,261.75	89,710.38	5,448.63	6.47%
<i>Interna</i>	56,447.50	59,567.36	3,119.86	5.53%
<i>Externa</i>	27,814.25	30,143.02	2,328.77	8.37%
Inversiones en Valores	29,756.85	33,902.43	4,145.58	13.93%
Otros Activos	7,753.80	7,495.29	-258.51	-3.33%
Total, de Activos	141,455.75	148,697.36	7,241.61	5.12%
Depósitos	99,844.41	106,711.06	6,866.65	6.88%
<i>Internos</i>	62,198.93	66,001.79	3,802.86	6.11%
<i>Externos</i>	37,645.48	40,709.26	3,063.79	8.14%
Obligaciones	20,375.45	19,883.44	-492.01	-2.41%
Otros Pasivos	4,624.98	4,268.03	-356.95	-7.72%
Patrimonio	16,610.92	17,834.83	1223.91	7.37%
Pasivo y Patrimonio	141,455.75	148,697.36	7,241.61	5.12%

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

En el caso del Sistema Bancario Nacional (bancos de licencia general), se registró un total de activos de USD 132,315.75 millones, un aumento de USD 7,542.76 millones, 6.05% más con respecto al año previo. La cartera de crédito neto del SBN presentó un aumento de USD 5,416.26 millones (7.04%), para alcanzar un saldo de USD 82,350.03 millones. Los créditos externos netos se incrementaron un 11.21%, mientras que la cartera local neta tuvo un desempeño de 5.53%.

La base de depósitos del SBN también mostró un incremento, alcanzando los USD 94,126.22 millones, lo cual representa un crecimiento del 7.82%. 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 9.33% 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. Abr. 24 / Abr. 23	
	Abri	Abri	Absoluta	%
Activos Líquidos	15,519.2	14,492.1	-1,027.0	-6.6%
Cartera Crediticia, Neta	76,933.8	82,350.0	5,416.3	7.0%
<i>Interna</i>	56,447.5	59,567.4	3,119.9	5.5%
<i>Externa</i>	20,486.3	22,782.7	2,296.4	11.2%
Inversiones en Valores	24,986.2	28,374.3	3,388.1	13.6%
Otros Activos	7,333.9	7,099.3	-234.6	-3.2%
Total, de Activos	124,773.0	132,315.8	7,542.8	6.0%
Depósitos	87,296.8	94,126.2	6,829.4	7.8%
<i>Internos</i>	61,979.2	65,892.9	3,913.7	6.3%
<i>Externos</i>	25,317.6	28,233.3	2,915.7	11.5%
Obligaciones	20,239.3	19,731.0	-508.3	-2.5%
Otros Pasivos	4,103.9	4,100.8	-3.1	-0.1%
Patrimonio	13,133.0	14,357.7	1,224.7	9.3%
Pasivo y Patrimonio	124,773.0	132,315.8	7,542.8	6.0%

Fuente: Bancos de Licencia General.

F. Crédito

Al concluir abril de 2024, la cartera de créditos locales del Sistema Bancario Nacional registró un saldo de USD 61,584 millones. Este monto refleja un aumento del 5.0% en comparación con el mismo período del año anterior, lo que se traduce en un crecimiento de USD 2,952 millones. Aunque diversas carteras que componen este agregado local mostraron crecimientos en tasa anual, algunas tienen un desempeño negativo.

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 17.8% y 5.6% 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 9.9%, mientras que el sector de la pesca registró una disminución del 16.1%, 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 0.1% y 2.4% respectivamente, siguen desempeñando una participación relevante en el portafolio de crédito bancario.

En cuanto al sector de agricultura, este experimentó un aumento del 8.0%, reflejando un saldo de USD 536 millones, lo que indica una recuperación en este segmento.

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 cuatrimestre de 2024. Durante los últimos 12 meses, la cartera crediticia de hogares (USD 20,803 millones en créditos hipotecarios y USD 13,828 millones en consumo personal) mostró un crecimiento sostenido. Específicamente, el financiamiento destinado a la vivienda registró un crecimiento anual del 3.7% al cierre de dicho mes. Esta dinámica positiva podría estar influenciada por las expectativas de los hogares frente a posibles alzas en los precios de las propiedades y en las tasas de interés. Por otro lado, el segmento de consumo mostró un crecimiento del 4.8% en comparación con el año anterior.

El crecimiento global de la cartera de créditos del Sistema Bancario Nacional es positivo, aunque el desempeño es heterogéneo entre los distintos sectores. Algunos sectores, como las actividades financieras y de seguros, y la industria, muestran un crecimiento robusto, mientras que otros, como la pesca, la ganadería, y las minas y canteras, registran desempeños negativos. Esto sugiere que, aunque la economía en general está en crecimiento, existen desafíos específicos en ciertos sectores que necesitan ser abordados para garantizar un crecimiento sostenible y equilibrado en el futuro.

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

Sector	abr-23	abr-24	Variación mar.23/mar.24	
			Absoluta	%
TOTAL	58,633	61,584	2,952	5.0%
Sector Público	1,553	1,419	-134	-8.6%
Sector Privado	57,080	60,165	3,086	5.4%
Act. financiera y de seguros	1,680	2,152	473	28.1%
Agricultura	496	536	40	8.0%
Ganadería	1,339	1,307	-32	-2.4%
Pesca	122	102	-20	-16.1%
Minas y Canteras	63	57	-6	-9.9%
Comercio	11,752	12,411	658	5.6%
Industria	3,373	3,974	600	17.8%
Hipotecario	20,062	20,803	741	3.7%
Construcción	4,992	4,997	4	0.1%
Consumo personal	13,200	13,828	628	4.8%

Fuente: Bancos de licencia general

Durante el período acumulado de enero a abril de 2024, el Sistema Bancario Nacional otorgó nuevos créditos por un total de USD 7,818 millones, lo que representa un incremento del 20% en comparación con el mismo período del año anterior.

El crecimiento general de los nuevos créditos otorgados es positivo, con sectores clave como las empresas financieras (142%), la agricultura (60%), la industria (40%) y el consumo personal (31%) liderando el incremento. Sin embargo, sectores como la ganadería (-17%), minas y canteras (-51%), y el sector público (-40%) enfrentan desafíos significativos propios de la coyuntura y sus desafíos específicos del sector, lo que destaca la necesidad de enfoques estratégicos para abordar los potenciales riesgos que tienen los mismos a mediano plazo.

Este análisis subraya la importancia de una gestión cuidadosa y adaptativa del crédito, alineada con las dinámicas cambiantes de la economía y las necesidades sectoriales específicas.

En cuanto al riesgo de crédito, durante el período analizado, se evidenció una mayor materialización. En su conjunto, la cartera morosa y vencida representa un 4.2% del saldo de la cartera. El indicador de cartera vencida total en relación al saldo de cartera registró un 2.39% en abril 2024. Sin embargo, la cobertura de cartera vencida a través de provisiones se mantiene superior al 100%. Adicionalmente, los indicadores de mora y riesgo de la cartera de consumo se sitúan aún en niveles altos, pero muestran estabilidad en meses recientes. Es relevante mencionar que ambos indicadores reflejan un mayor porcentaje de atrasos, en comparación con los períodos previos a la pandemia. La carga financiera para los hogares se mantiene estable, mientras que los niveles de ahorro, especialmente a plazo, evidencia recuperación. Dado estos indicadores y el menor desempeño económico previsto para este año, es relevante una gestión de riesgos proactiva. Además, la capacidad de adaptarse a un entorno económico en constante evolución será determinante para preservar la estabilidad y promover la sostenibilidad del CBI ante los desafíos futuros.

Se ha observado una disminución reciente en las coberturas de reservas sobre préstamos morosos y vencidos. La cobertura de provisiones contables para créditos vencidos se sitúa actualmente en aproximadamente el 103.7%, en comparación con el 107.6% registrado un año atrás. Aunque las reservas y garantías actuales proporcionan un cierto nivel de mitigación para los riesgos asociados al deterioro de los préstamos, su evolución requiere una vigilancia prospectiva. Mantener una cobertura de reservas adecuada y ajustar las provisiones contables conforme a los cambios en la calidad de la cartera de créditos permitirá a las entidades bancarias enfrentar los desafíos con mayor resiliencia y asegurar su solvencia y fortaleza operativa en el futuro.

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 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 abril de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) experimentó un notable crecimiento interanual de 6.9% en el saldo de captaciones bancarias tradicionales, alcanzando un volumen total de depósitos de USD 106,711.1 millones. Este avance se sostuvo sobre dos pilares principales: un incremento del 6.1% en los depósitos internos, que alcanzaron los USD 66,001.8 millones, y un robusto aumento del 8.1% en los depósitos de origen internacional, que sumaron USD 40,709.3 millones.

En términos locales, los depósitos internos vieron un incremento de USD 3,802.9 millones durante el período analizado, en comparación con el año anterior. Este crecimiento fue impulsado por un aumento significativo del 18.0% en los depósitos oficiales internos, que sumaron USD 14,160.8 millones. Los depósitos de particulares internos crecieron un 3.6%, alcanzando los USD 48,710.6 millones, mientras que los depósitos de bancos internos disminuyeron un 1.9%, situándose en USD 3,130.3 millones.

Por otro lado, los depósitos externos no sólo crecieron en términos absolutos, sino que también mostraron un dinamismo significativo en varias categorías. Los depósitos de particulares externos aumentaron un 7.3%, alcanzando los USD 30,977.7 millones, y los depósitos de bancos externos crecieron un 11.4%, sumando USD 9,459.9 millones. Sin embargo, los depósitos oficiales externos, aunque pequeños en volumen, experimentaron una disminución del 7.1%, situándose en USD 271.7 millones. Además, el crecimiento sostenido en los depósitos de bancos externos sugiere que las instituciones financieras internacionales ven a Panamá como un destino seguro y atractivo para sus activos.

Estos datos sugieren que la captación de la banca comercial sigue siendo impulsada significativamente por la vitalidad de los depósitos a plazo, lo que refleja una preferencia continua por inversiones seguras y rendimientos predecibles en un entorno económico posiblemente incierto. Este comportamiento de los depositantes subraya la confianza en la estabilidad y la solvencia del sistema bancario del CBI, consolidando su rol como un pilar fundamental en la gestión de activos a nivel local e internacional.

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

Cuentas	2023	2024	<u>Var. Abril.24 / Abril.23</u>	
	Abril	Abril	Absoluta	%
Depósitos	99,844.4	106,711.1	6,866.6	6.9%
Internos	62,198.9	66,001.8	3,802.9	6.1%
Oficiales	12,003.6	14,160.8	2,157.2	18.0%
De Particulares	47,004.5	48,710.6	1,706.2	3.6%
De Bancos	3,190.9	3,130.3	-60.5	-1.9%
Externos	37,645.5	40,709.3	3,063.8	8.1%
Oficiales	292.6	271.7	-20.9	-7.1%
De Particulares	28,860.6	30,977.7	2,117.1	7.3%
De Bancos	8,492.3	9,459.9	967.6	11.4%

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 abril de 2024, el SBN alcanzó un volumen total de depósitos de USD 94,126.2 millones, reflejando un aumento interanual del 7.8%. Este crecimiento sólido destaca la confianza continua en el sistema bancario local. Los depósitos internos experimentaron un crecimiento del 6.3%, ascendiendo a USD 65,892.9 millones. Este incremento fue impulsado principalmente por un marcado aumento del 18.0% en los depósitos oficiales. Por otro lado, los depósitos externos mostraron un notable avance del 11.5%, totalizando USD 28,233.3 millones. Este aumento subraya un interés creciente en las oportunidades financieras internacionales ofrecidas por el SBN. Estos resultados evidencian la fortaleza y la expansión del SBN en ambos frentes, consolidando su posición (Ver Cuadro 9).

Cuadro 9: Sistema Bancario Nacional

Depósitos Totales

(En Millones de USD)

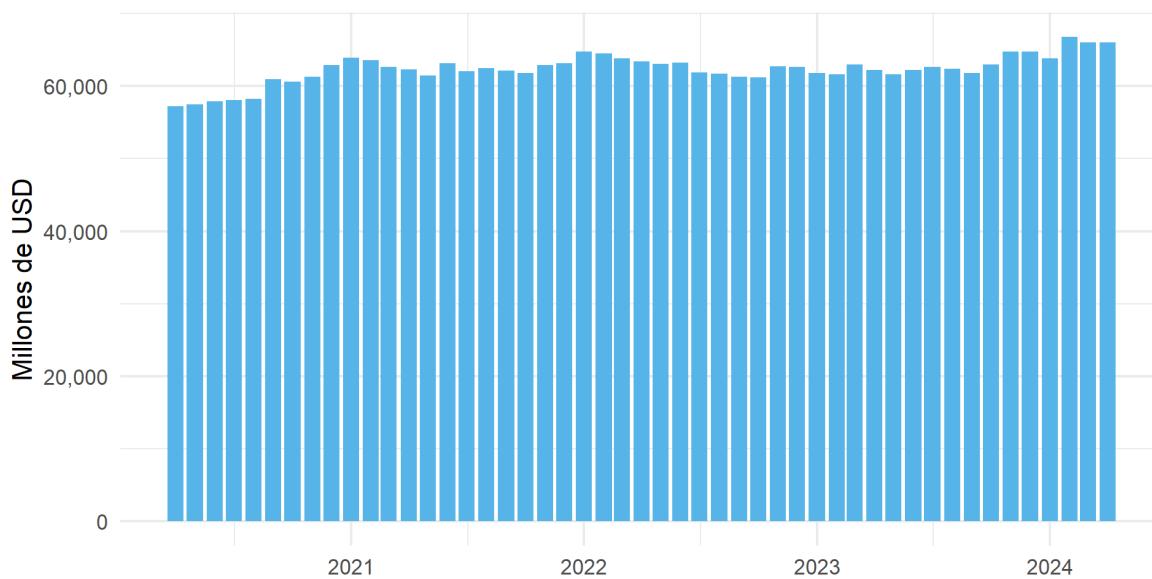
Cuentas	2023	2024	Var. Abril.24 / Abril.23	
	Abril	Abril	Absoluta	%
Depósitos	87,296.8	94,126.2	6,829.4	7.8%
Internos	61,979.2	65,892.9	3,913.7	6.3%
Oficiales	12,003.6	14,160.8	2,157.2	18.0%
De Particulares	47,004.4	48,710.6	1,706.2	3.6%
De Bancos	2,971.1	3,021.4	50.3	1.7%
Externos	25,317.6	28,233.3	2,915.7	11.5%
Oficiales	240.9	193.9	-47.0	-19.5%
De Particulares	17,193.6	19,114.0	1,920.3	11.2%
De Bancos	7,883.0	8,925.5	1,042.4	13.2%

Fuente: Bancos de Licencia General

La Gráfica 5 muestra la evolución del saldo de los depósitos internos a lo largo del tiempo, reflejando tendencias clave y patrones de comportamiento de los depositantes. La base de depósitos de particulares no sólo subraya la confianza en el Sistema Bancario Nacional (SBN), sino que también desempeña un papel crucial en la liquidez del sistema. Una base de depósitos amplia y estable permite a los bancos gestionar más eficientemente sus obligaciones a corto plazo y facilitar inversiones a largo plazo. Con una mayor estabilidad en los depósitos, las instituciones financieras pueden planificar mejor sus estrategias de crecimiento y expansión, así como ofrecer productos financieros más atractivos y diversificados a sus clientes. Es fundamental destacar que los depósitos locales representan el 70.5% del total en el Sistema Bancario Nacional (SBN). Esta alta proporción de depósitos internos subraya la confianza de los residentes locales en el sistema bancario nacional y su disposición a mantener sus ahorros y recursos financieros dentro del país. Esta confianza es un indicador positivo de la percepción pública sobre la solidez y estabilidad del SBN.

Gráfico 5: Total de depósitos internos

Abri 2020 - Abril 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 abril de 2024, estos depósitos de particulares en el segmento local alcanzaron los USD 26,850.4 millones, lo que subraya una preferencia sostenida por instrumentos de inversión que ofrecen potenciales rendimientos superiores a cambio de menor liquidez. Las disminuciones en los depósitos de ahorros internos y a la vista indican una posible reorientación de las estrategias de ahorro y liquidez por parte de los depositantes. La estructura de los pasivos de particulares, segregada por duración, muestra una clara preferencia por los depósitos a término como principal mecanismo de ahorro.

Este desempeño sugiere una predilección constante por vehículos de inversión con un perfil de rendimiento potencialmente superior, aun cuando puedan tener un nivel de liquidez menor. En contraposición, se registró una reducción en los instrumentos de alta liquidez. Los depósitos a la vista disminuyeron ligeramente, pasando de USD 8,991.2 millones en abril de 2023 a USD 8,853.8 millones en abril de 2024, mientras que los depósitos de ahorros también mostraron una disminución, de USD 13,425.5 millones a USD 13,006.4 millones en el mismo período.

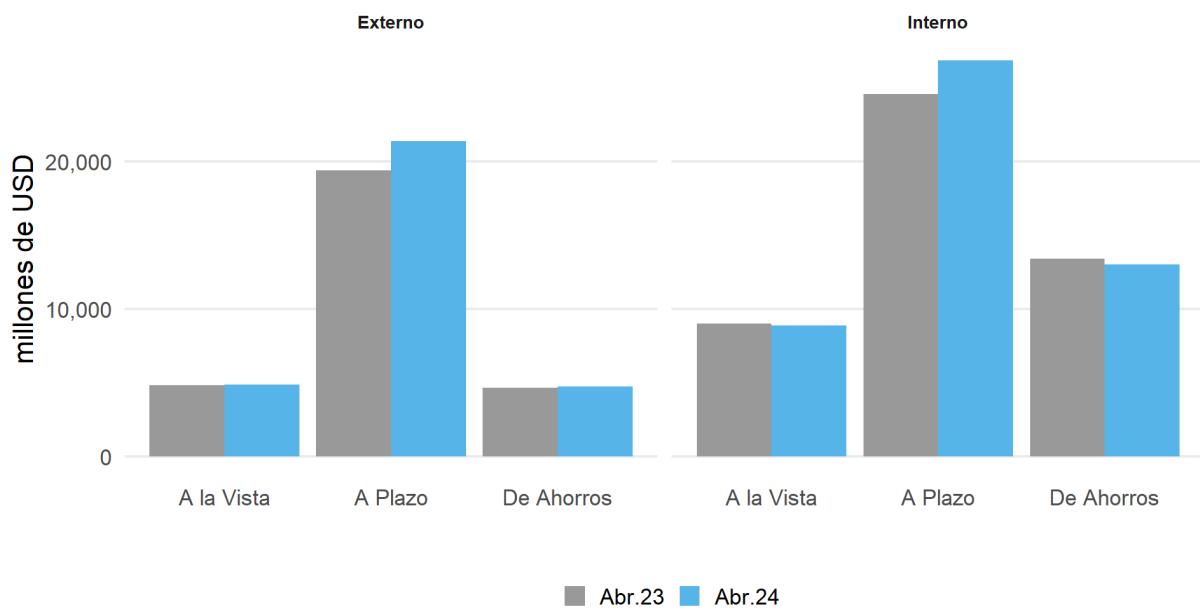
El ambiente de tasas de interés pasivas más altas ha potenciado el atractivo de los instrumentos de ahorro a plazo, impulsando su crecimiento. Sin embargo, se anticipa que, conforme estas tasas comiencen a mostrar signos de disminución a mediano y largo plazo, el crecimiento de la captación a plazo será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

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

Además, el crecimiento en los depósitos a plazo externo, que alcanzaron los USD 21,389.3 millones en abril de 2024, frente a los USD 19,410.8 millones en abril de 2023, indica una mayor confianza y atracción de fondos desde el exterior. Este incremento destaca la importancia de mantener políticas y productos atractivos para los depositantes internacionales. En resumen, la configuración de los pasivos de particulares refleja una preferencia por los depósitos a plazo, impulsada por un entorno de tasas de interés elevadas y la búsqueda de mayores rendimientos. No obstante, la disminución en los depósitos de alta liquidez señala la necesidad de estrategias diversificadas para atraer diferentes perfiles de depositantes y garantizar una base de depósitos equilibrada y sostenible.

Gráfico 6: Depósitos de particulares

Abri 2023 - Abril 2024



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

