



Superintendencia  
de Bancos de Panamá

## **Informe de Actividad Bancaria**

**Enero 2025**

## Contenido

<b>Resumen Ejecutivo .....</b>	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
<b>A. Liquidez .....</b>	<b>4</b>
<b>B. Solvencia.....</b>	<b>5</b>
<b>C. Balance de Situación .....</b>	<b>6</b>
<b>D. Estado de Resultados .....</b>	<b>9</b>
<b>E. Indicadores de rentabilidad.....</b>	<b>11</b>
<b>F. Crédito .....</b>	<b>12</b>
<b>G. Depósitos .....</b>	<b>15</b>

## Resumen Ejecutivo

Al cierre de enero de 2025, el Centro Bancario Internacional (CBI) de Panamá mantiene un desempeño operativo y financiero estable, reflejo de una gestión prudente y de su notable capacidad de adaptación en un entorno económico global y local complejo. Los indicadores de solidez financiera, incluida una ratio de liquidez de 54.5% y un Índice de Adecuación de Capital (IAC) ajustado por riesgo de 15.29%, demuestran el cumplimiento estricto de la normativa prudencial, reforzando la capacidad de las entidades bancarias para afrontar choques financieros y volatilidad de mercado.

- I. **Balance de Situación:** El CBI reportó activos netos por USD 154,660.7 millones, equivalentes a una expansión interanual del 5.8%, impulsada por el crecimiento de la cartera crediticia neta (+7.9%) y la diversificación en inversiones en valores (+6.0%). Por su parte, los activos líquidos netos se redujeron un 0.2%, sin comprometer la capacidad de respuesta ante posibles tensiones de liquidez. En el Sistema Bancario Nacional (SBN), los activos totales aumentaron un 7.0% (hasta USD 138,553.7 millones), principalmente debido a la cartera crediticia neta (+8.0%). Este sólido manejo de balance consolida la fortaleza patrimonial y la estructura de fondeo del sistema bancario.
- II. **Estado de Resultados:** En enero de 2025, el CBI alcanzó utilidades por USD 252.5 millones (+0.18% interanual), apuntaladas por un mayor dinamismo en otros ingresos (+7.26%), que compensó la contracción de 9.2% en los ingresos netos por intereses. A su vez, el SBN registró utilidades netas por USD 224.3 millones (+1.3%), reflejando la capacidad de las entidades para administrar costos operativos y las presiones de un entorno de tasas de interés aún elevadas. El descenso en los egresos generales y la adopción de soluciones digitales contribuyeron a la eficiencia operativa de ambos segmentos.
- III. **Indicadores de Rentabilidad:** Pese a la ligera compresión de márgenes, el sistema mantiene niveles de rentabilidad positivos. El CBI exhibe un ROE de 16.85% y un ROA de 2.01%, mientras el Margen de Intermediación Neto (MIN) se situó en 2.68%. Estos valores evidencian la capacidad de las instituciones para compensar presiones sobre los márgenes, recurriendo a la diversificación de ingresos y a la contención de costos. El enfoque en el fortalecimiento del spread de intermediación, frente a tasas internacionales volátiles, será clave para sostener la rentabilidad futura.
- IV. **Evolución del Crédito:** La cartera de créditos locales del SBN ascendió a USD 63,624 millones, reflejando un incremento del 4.3% (USD 2,632 millones) en comparación con enero de 2024. Sectores como comercio, consumo personal y el sector público mostraron avances relevantes, mientras que pesca, minas y construcción registraron contracciones. Estas tendencias subrayan la necesidad de una estrategia de originación prudente y de una segmentación de riesgo adecuada para mitigar posibles deterioros en la calidad de los activos. Por su parte, la cartera vencida del CBI se ubicó en 2.23%, disminuyendo 0.17 puntos porcentuales respecto a enero de 2024. La morosidad bajó a 1.43% (-0.20 p.p.), confirmando la eficacia de la gestión de créditos problemáticos. La cobertura de provisiones (102.63%) evidenció la solidez del sistema para absorber pérdidas esperadas y la adopción de enfoques preventivos en la gestión de riesgos.
- V. **Depósitos:** El total de depósitos del CBI se situó en USD 108,795.0 millones (+4.5% interanual), fortalecido por un crecimiento de 5.8% en depósitos internos y 2.6% en depósitos externos. Simultáneamente, el SBN sumó USD 96,850.6 millones (+6.4%), reforzando su posición en la captación de recursos. Destaca la contribución de los depósitos de particulares, reflejo de la confianza persistente de inversionistas en los bancos de la plaza.

- VI. **Conclusiones:** En síntesis, el desempeño del CBI y del SBN al cierre de enero de 2025 confirman la resiliencia y estabilidad del sistema bancario panameño, fundamentadas en una gestión prudente, adecuados indicadores de liquidez y capitalización, y la capacidad de adaptación de sus estrategias de fondeo. De cara a un entorno global desafiante como el actual, el monitoreo permanente de los riesgos, la diversificación de fuentes de ingresos y una política de provisiones robusta serán factores determinantes para preservar la solidez del sistema y potenciar el rol de Panamá como centro financiero de referencia en la región.

## A. Liquidez

Durante el primer mes de 2025, el sector bancario panameño ha demostrado una sólida posición operativa, evidenciada por una ratio de liquidez promedio del 54.50%, cifra que supera los mínimos establecidos por la regulación.

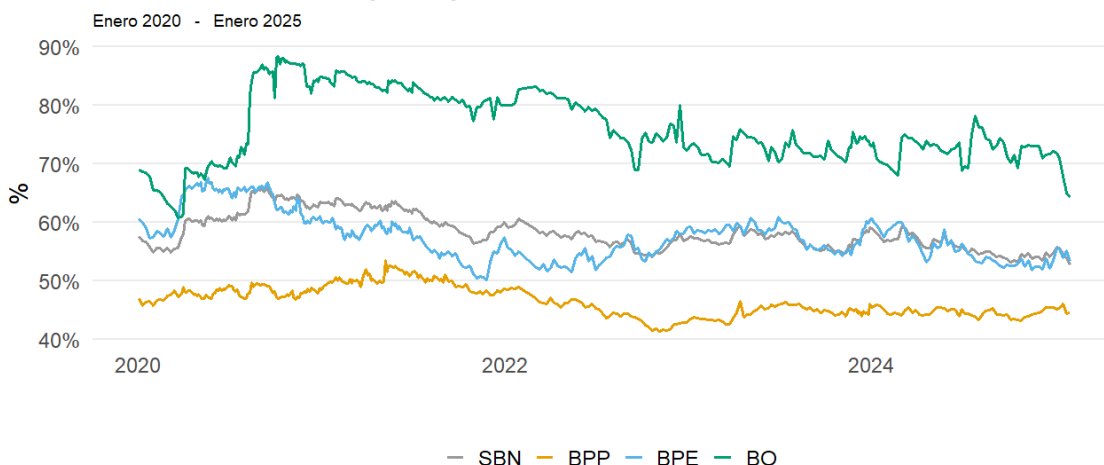
Los bancos del sistema han mantenido históricamente robustos colchones de liquidez, respaldados por un acceso constante tanto a depósitos estructurales como mayoristas, los cuales siguen siendo componentes clave en su estructura de financiamiento. Aunque los depósitos mayoristas ofrecen ventajas en términos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

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

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

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

**Gráfico 1: Índice de liquidez promedio semanal**



Fuente: Bancos de licencia general.

## B. Solvencia

El Índice de Adecuación de Capital (IAC) de los bancos que operan en el Centro Bancario Internacional (CBI) de Panamá ha mantenido niveles adecuados de solvencia, consistentemente por encima del mínimo regulatorio del 8%. El dato más reciente muestra que, el IAC ajustado por riesgo se situó en 15.29% (ver Gráfico 2), lo que no sólo supera con holgura el umbral regulatorio, sino que también refleja una capacidad robusta para absorber shocks financieros en un entorno económico volátil. Este nivel de capitalización proporciona un colchón adecuado para mitigar pérdidas inesperadas, respaldando la estabilidad del sistema bancario.

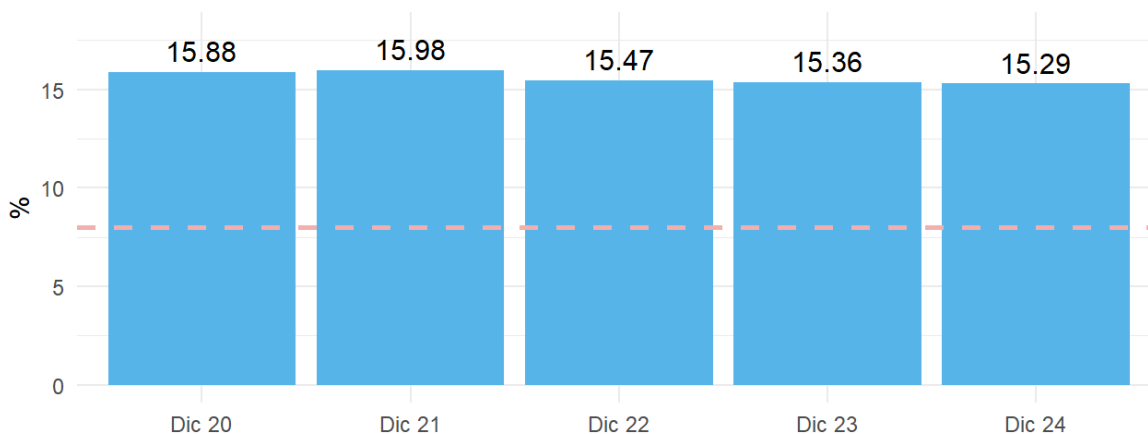
La evolución del IAC en los últimos años muestra una tendencia estable, con fluctuaciones dentro de un rango estrecho (15.36% - 15.98%), lo que indica una gestión prudente del capital por parte de las instituciones del CBI. Esta estabilidad es particularmente relevante en un contexto de presiones macroeconómicas globales y locales, donde la capacidad de mantener niveles de capital adecuados es crucial para preservar la confianza del mercado y la resiliencia financiera.

Hacia adelante, la gestión proactiva de los APR y la implementación de estrategias de capitalización dinámicas serán fundamentales para mantener la solvencia en un entorno de incertidumbre. Adicionalmente, los bancos del CBI deben permanecer atentos a los riesgos externos, como cambios en las condiciones macroeconómicas globales, y volatilidad en los mercados financieros. Estos factores podrían impactar la estabilidad del capital, especialmente si se materializan escenarios adversos en el sector real local. Por lo tanto, un monitoreo continuo de estos riesgos y la adopción de medidas preventivas serán clave para garantizar la sostenibilidad de los niveles de capitalización y la solvencia del sistema bancario en el mediano y largo plazo.

En conclusión, mientras los bancos del CBI han demostrado una capacidad sólida para mantener niveles de capital adecuados, la evolución de los riesgos financieros y macroeconómicos requerirá una gestión activa y prudente para preservar la estabilidad del sistema. La capacidad de las instituciones para adaptarse a cambios en el entorno regulatorio y económico será un factor determinante en su desempeño futuro.

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

2020 - 2024



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

### C. Balance de Situación

Al cierre de enero de 2025, el Centro Bancario Internacional (CBI) registró un crecimiento robusto en su estructura de balance, alcanzando un total de activos netos de USD 154,660.7 millones, lo que representa una expansión interanual de USD 8,448.6 millones o un 5.8%. Este crecimiento responde a una estrategia orientada a la optimización del rendimiento sobre activos productivos, respaldada por una asignación eficiente de capital y una gestión prudente del riesgo financiero, consolidando la solidez de su estructura patrimonial y mejorando su base de fondeo.

El principal catalizador de esta expansión fue la cartera crediticia neta, que experimentó un incremento del 7.9% interanual, ubicándose en USD 95,211.4 millones. Dentro de este segmento, la cartera externa registró un crecimiento destacado del 14.5%, alcanzando los USD 33,516.8 millones, lo que denota una estrategia de diversificación geográfica en la colocación de activos crediticios. Por su parte, la cartera interna mantuvo un crecimiento sólido del 4.6%, situándose en USD 61,694.6 millones, consolidándose como el componente estructural clave de la cartera de crédito. Sin embargo, la mayor exposición a mercados externos introduce riesgos regulatorios y macroeconómicos adicionales, exigiendo un monitoreo continuo y estrategias de mitigación adecuadas.

Desde la perspectiva de la composición del balance, las inversiones en valores netas crecieron un 6.0%, alcanzando los USD 34,249.7 millones, reflejando una asignación de capital orientada a la optimización del rendimiento ajustado por riesgo. En contraste, los activos líquidos netos disminuyeron un 0.2%, situándose en USD 17,598.0 millones, lo cual sugiere una posible reasignación de recursos hacia activos más productivos. No obstante, esta reducción en la liquidez requiere una gestión cuidadosa para mitigar potenciales shocks financieros y mantener un perfil de riesgo balanceado en el contexto actual de mercado.

En el segmento de pasivos, los depósitos continúan siendo la principal fuente de fondeo del CBI, alcanzando USD 108,795.0 millones, con un crecimiento interanual del 4.5%. Dentro de estos, los depósitos internos crecieron un 5.8%, mientras que los externos se expandieron un 2.6%, evidenciando una estrategia de captación diversificada. En consonancia con la estrategia de fondeo, las obligaciones financieras aumentaron un 13.1%, situándose en USD 22,904.8 millones, reflejando un mayor apalancamiento a través de fondeo mayorista. Este incremento en la estructura de pasivos podría responder a una estrategia de optimización del costo de fondeo en un entorno de tasas de interés en constante ajuste.

El patrimonio del CBI registró un crecimiento del 6.2%, alcanzando los USD 18,518.2 millones, superando ligeramente la tasa de expansión de los activos totales (5.8%). Este fortalecimiento del capital mejora los indicadores de solvencia y refuerza la capacidad del sistema bancario para absorber impactos financieros adversos, asegurando una mayor estabilidad a largo plazo. La solidez patrimonial también refleja una política de gestión prudente del riesgo, alineada con los estándares regulatorios internacionales y las mejores prácticas del sector financiero.

Desde una perspectiva macroeconómica, el entorno global continúa caracterizándose por una desaceleración del crecimiento económico y la posibilidad de ajustes en la política monetaria de la Reserva Federal de los EE. UU. (FED). Estos factores podrían generar presiones sobre los costos de fondeo, afectar la competitividad de las tasas de interés y plantear desafíos adicionales para la captación de recursos en mercados internacionales. Mantener una estrategia de fondeo flexible y una gestión activa del riesgo será clave para preservar la estabilidad y la rentabilidad en un contexto de volatilidad financiera y ajustes en las condiciones de mercado.

En términos generales, el desempeño del CBI en enero de 2025 reafirma su capacidad para gestionar de manera eficiente el balance, manteniendo el enfoque en la rentabilidad sin comprometer la estabilidad financiera. No obstante, la evaluación continua del panorama global y la implementación de estrategias de ajuste serán fundamentales para mitigar riesgos emergentes y capitalizar oportunidades en un entorno de mercados en evolución.



**Cuadro 1: Centro Bancario Internacional**  
Balance de Situación  
(En millones USD)

Cuentas	2024	2025	Var. Ene 25 / Ene 24	
	Enero	Enero	Absoluta	%
ACTIVOS LIQUIDOS NETO	17,630.2	17,598.0	-32.2	-0.2%
CARTERA CREDITICIA NETA	88,249.1	95,211.4	6,962.3	7.9%
Interna	58,964.2	61,694.6	2,730.4	4.6%
Externa	29,284.9	33,516.8	4,231.9	14.5%
INVERSIONES EN VALORES NETA	32,316.1	34,249.7	1,933.6	6.0%
OTROS ACTIVOS	8,016.7	7,601.7	-415.0	-5.2%
<b>ACTIVO TOTAL NETO</b>	<b>146,212.1</b>	<b>154,660.7</b>	<b>8,448.6</b>	<b>5.8%</b>
Depósitos	104,069.2	108,795.0	4,725.8	4.5%
Internos	63,780.6	67,458.2	3,677.7	5.8%
Externos	40,288.7	41,336.8	1,048.2	2.6%
OBLIGACIONES	20,248.7	22,904.8	2,656.1	13.1%
OTROS PASIVOS	4,455.0	4,442.6	-12.3	-0.3%
PATRIMONIO	17,439.2	18,518.2	1,079.0	6.2%
<b>PASIVO Y PATRIMONIO, TOTAL</b>	<b>146,212.1</b>	<b>154,660.7</b>	<b>8,448.6</b>	<b>5.8%</b>

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

En el caso del Sistema Bancario Nacional (SBN), los activos totales alcanzaron los USD 138,553.7 millones en enero de 2025, lo que representa un incremento de USD 9,023.3 millones o un 7.0% en comparación con el mismo mes del año anterior. Este crecimiento refleja una expansión continua de la estructura de activos, impulsada principalmente por el aumento de la cartera crediticia neta, que creció un 8.0% (USD 6,505.5 millones), alcanzando los USD 87,499.2 millones. Dentro de ésta, la cartera externa registró un incremento significativo del 17.1% (USD 3,774.6 millones), mientras que la cartera interna creció un 4.6% (USD 2,731.0 millones), consolidándose como el componente más relevante de los activos del SBN.

Por su parte, las inversiones en valores netas crecieron un 8.0% (USD 2,170.8 millones), situándose en USD 29,389.4 millones, mientras que los activos líquidos netos aumentaron un 5.6% (USD 758.0 millones), ubicándose en USD 14,357.6 millones. Esta variación podría reflejar una estrategia de mantenimiento de liquidez en equilibrio con la asignación hacia activos más productivos y de mayor rendimiento. Asimismo, los otros activos experimentaron una caída del 5.3% (USD -411.0 millones), mostrando ajustes estratégicos en la composición del balance.

En términos generales, este crecimiento en los activos totales subraya un manejo eficiente de los recursos del SBN, con un enfoque en expandir los activos productivos y diversificar las fuentes de ingresos. Sin embargo, será importante monitorear la evolución de los otros activos,

dado su impacto en la estructura del balance y su posible relación con ajustes en la estrategia de inversión y financiamiento del sector bancario.

**Cuadro 2:** Sistema Bancario Nacional  
Balance de Situación  
(En millones USD)

Cuentas	2024	2025	Var. Ene 25 / Ene 24	
	Enero	Enero	Absoluta	%
<b>ACTIVOS LIQUIDOS NETO</b>	<b>13,599.6</b>	<b>14,357.6</b>	<b>758.0</b>	<b>5.6%</b>
CARTERA CREDITICIA NETA	80,993.7	87,499.2	6,505.5	8.0%
Interna	58,964.2	61,695.1	2,731.0	4.6%
Externa	22,029.5	25,804.1	3,774.6	17.1%
INVERSIONES EN VALORES NETA	27,218.6	29,389.4	2,170.8	8.0%
OTROS ACTIVOS	7,718.5	7,307.5	-411.0	-5.3%
<b>ACTIVO TOTAL NETO</b>	<b>129,530.4</b>	<b>138,553.7</b>	<b>9,023.3</b>	<b>7.0%</b>
Depósitos	91,057.0	96,850.6	5,793.6	6.4%
Internos	63,671.7	67,283.8	3,612.2	5.7%
Externos	27,385.3	29,566.8	2,181.5	8.0%
OBLIGACIONES	20,159.2	22,274.8	2,115.6	10.5%
OTROS PASIVOS	4,225.2	4,253.5	28.3	0.7%
PATRIMONIO	14,089.0	15,174.8	1,085.8	7.7%
<b>PASIVO Y PATRIMONIO, TOTAL</b>	<b>129,530.4</b>	<b>138,553.7</b>	<b>9,023.3</b>	<b>7.0%</b>

Fuente: Bancos de Licencia General.

#### D. Estado de Resultados

Por el lado de resultados, al mes de enero de 2025, el Centro Bancario Internacional (CBI) registró utilidades por USD 252.5 millones, lo que representa un incremento interanual de 0.18% en comparación con el mismo mes de 2024. Este resultado, aunque moderado, se ve impulsado por el buen desempeño de los otros ingresos, que aumentaron 7.26% (hasta USD 264.1 millones), compensando parcialmente la contracción de los ingresos netos por intereses, los cuales descendieron 9.2% (de USD 295.6 millones a USD 268.4 millones).

En términos de ingresos de operaciones, se registra una leve disminución interanual de 1.71%, pasando de USD 541.8 millones en enero de 2024 a USD 532.5 millones en enero de 2025. Por el lado de los egresos generales, estos totalizaron USD 245.8 millones, con una reducción de 2.38% respecto al año anterior, lo que refleja una gestión relativamente eficiente de los costos operativos y la adopción de herramientas digitales que contribuyen a la contención del gasto.

La utilidad antes de provisiones se redujo 1.13%, ubicándose en USD 286.7 millones. Por su parte, las cuentas malas (provisiones constituidas frente a cartera deteriorada) disminuyeron 9.82%,

sugiriendo un manejo prudente del riesgo crediticio y, en conjunto, una utilidad del período que crece 0.18% y se mantiene en torno a los USD 252.5 millones.

Este desempeño evidencia una dinámica de márgenes cada vez más presionados por el entorno de tasas de interés aún elevadas. La disminución en los ingresos netos por intereses confirma una compresión en el margen de intermediación neto, resultado de la menor elasticidad a la baja de las tasas pasivas frente a las activas. Ante posibles reducciones futuras en las tasas de referencia internacionales, es probable que persista cierto rezago en la baja de los costos de fondeo, lo que requerirá una gestión activa del spread de intermediación y un monitoreo continuo de la brecha de repricing.

De cara al mediano y largo plazo, la optimización de la estructura de fondeo y la diversificación de fuentes de ingresos serán factores decisivos para sostener la rentabilidad. El control de los egresos generales y la inversión en tecnología (tanto para incrementar la eficiencia operativa como para fortalecer la ciberseguridad) seguirán siendo elementos clave para la competitividad y estabilidad financiera del sistema bancario. Asimismo, se espera que la política prudente de provisiones continúe robusteciendo el perfil de riesgo ante eventuales deterioros en la calidad de los activos.

### **Cuadro 3: Centro Bancario Internacional**

#### **Estado de Resultados Acumulado**

(En millones USD)

<b>CUENTAS</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Var. Ene 25 / Ene 24</b>	
	<b>Enero</b>	<b>Enero</b>	<b>Absoluta</b>	<b>%</b>
C. Ing. Neto de Intereses	295.6	268.4	-27.1	-9.2%
D. Otros Ingresos	246.2	264.1	17.9	7.26%
E. Ing. de Operaciones	541.8	532.5	-9.3	-1.71%
F. Egresos Generales	251.8	245.8	-6.0	-2.38%
G. Ut. antes de prov.	290.0	286.7	-3.3	-1.13%
H. Cuentas Malas	38.0	34.2	-3.7	-9.82%
<b>I. Ut. del Período</b>	<b>252.0</b>	<b>252.5</b>	<b>0.5</b>	<b>0.18%</b>

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

Al cierre de enero de 2025, el Sistema Bancario Nacional (SBN) registró utilidades netas por USD 224.3 millones, lo que supone un incremento interanual de 1.3% en comparación con el mismo mes de 2024. Este desempeño se vio afectado por la disminución de los ingresos netos por intereses, que se contrajeron -8.7% (hasta USD 239.2 millones), mientras que el rubro de otros ingresos registró un avance de 5.3% (alcanzando USD 245.2 millones). En conjunto, los ingresos de operaciones sumaron USD 484.3 millones, un -2.1% menos que en enero de 2024, lo que refleja un entorno de márgenes presionados por tasas de interés aún elevadas.

En cuanto a los egresos generales, se observó una reducción de -4.8%, situándose en USD 225.2 millones, evidencia de una gestión eficiente de los costos operativos y de la continuidad en los procesos de transformación tecnológica. Este control del gasto ha permitido al sector bancario mitigar presiones inflacionarias y mejorar la eficiencia operativa, al tiempo que fortalece la adopción de soluciones digitales y la ciberseguridad.

Un punto relevante es la evolución de la utilidad antes de provisiones, que creció 0.3% y se ubicó en USD 259.2 millones, subrayando la resiliencia del sistema frente a la contracción en el margen de intermediación. Asimismo, las cuentas malas (provisiones) disminuyeron -5.4%, hasta USD 34.8 millones, reflejando una política conservadora de cobertura de riesgos crediticios que contribuye a la solidez del sistema bancario.

De cara al futuro, el SBN deberá profundizar en la diversificación de fuentes de ingresos y robustecer los indicadores de calidad de activos, manteniendo una estrategia de digitalización que permita responder ágilmente a los cambios del entorno económico y regulatorio. El fortalecimiento de la estructura de costos y la consolidación de los actores más grandes y mejor capitalizados también se perfilan como factores clave para preservar la estabilidad financiera y la competitividad en un mercado en constante evolución. En síntesis, la capacidad de cada institución para adaptarse a los retos del entorno, gestionar eficazmente los riesgos y capitalizar las oportunidades derivadas de la innovación será determinante para el desempeño y la solidez del sector bancario en el mediano y largo plazo.

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

Cuentas	2024	2025	Var. Ene 25 / Ene 24	
	Enero	Enero	Absoluta	%
C. Ing. Neto de Intereses	262.0	239.2	-22.9	-8.7%
D. Otros Ingresos	232.9	245.2	12.3	5.3%
E. Ing. de Operaciones	494.9	484.3	-10.6	-2.1%
F. Egresos Generales	236.6	225.2	-11.4	-4.8%
G. Ut. antes de prov.	258.3	259.2	0.9	0.3%
H. Cuentas Malas	36.8	34.8	-2.0	-5.4%
<b>I. Ut. del Período</b>	<b>221.5</b>	<b>224.3</b>	<b>2.9</b>	<b>1.3%</b>

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

## E. Indicadores de rentabilidad

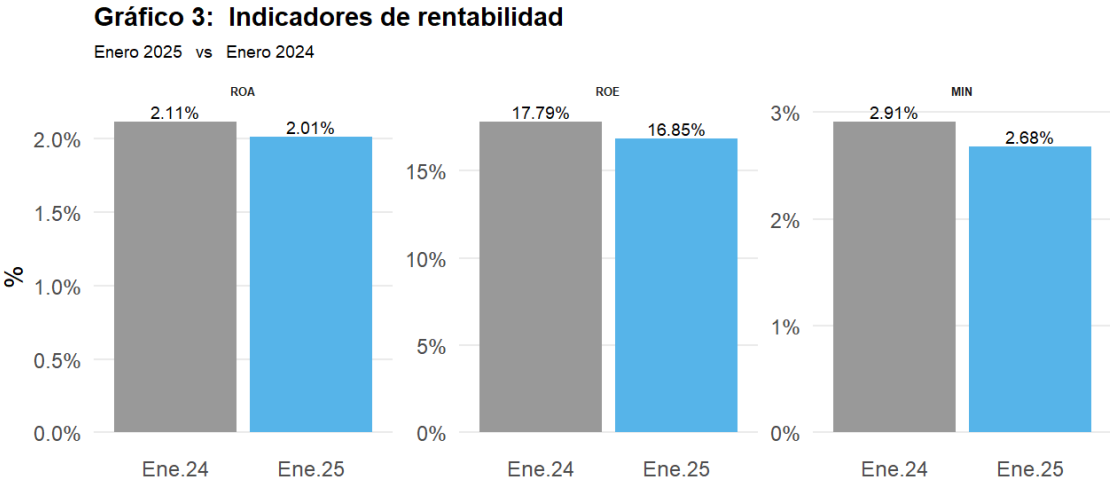
En materia de indicadores de rentabilidad, se observa una ligera reducción en los principales coeficientes, lo que refleja un entorno de márgenes más ajustados y una dinámica de costos de fondeo aún elevada. Al cierre de enero de 2025, el Retorno sobre el Patrimonio (ROE) se situó en 16.85%, lo que representa una disminución de 0.94 puntos porcentuales respecto a enero de 2024 (17.79%). De manera similar, el Retorno sobre Activos (ROA) alcanzó 2.01%, registrando una leve contracción de 0.10 puntos porcentuales en comparación con el 2.11% reportado el año anterior.

Por su parte, el Margen de Intermediación Neto (MIN) también experimentó una reducción, ubicándose en 2.68% en enero de 2025, frente al 2.91% registrado en el mismo mes de 2024. Esta caída refleja presiones continuas en los márgenes financieros, probablemente derivadas

de la competencia en tasas de interés, un mayor costo del fondeo y estrategias de ajuste de precios (repricing) adoptadas por los bancos para preservar su rentabilidad.

A pesar de la reducción en el ROA, ROE y MIN, las entidades han logrado mantener un nivel adecuado de rentabilidad, lo que sugiere que han compensado la presión sobre los márgenes mediante eficiencias operativas y una mayor diversificación de ingresos no financieros. No obstante, la compresión del margen de intermediación resalta la importancia de una estrategia activa en la gestión de activos y pasivos, especialmente en un contexto de incertidumbre macroeconómica y volatilidad en los mercados de tasas de interés.

Para mitigar estos efectos, es fundamental que las instituciones bancarias continúen fortaleciendo la diversificación de fuentes de ingresos, con énfasis en productos de valor agregado, servicios digitales y optimización de las estructuras de fondeo. Asimismo, el control de costos operativos y financieros seguirá siendo clave para sostener la rentabilidad del sistema bancario en un entorno de transformación tecnológica y cambios en la política monetaria global.



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

**F. Crédito**

Al cierre de enero de 2025, la cartera de créditos locales bruta del Sistema Bancario Nacional (SBN) alcanzó un saldo de USD 63,624 millones, lo que representa un aumento del 4.3% (o USD 2,632 millones) en comparación con el mismo mes del año anterior. Este crecimiento responde, en gran medida, a una mayor demanda de financiamiento por parte de los sectores comercial y de consumo personal, así como a un entorno que ha permitido a las entidades bancarias ampliar su oferta crediticia.

**Cuadro 5:** Crédito local – Sistema Bancario Nacional  
(en millones USD)

Sector	2024 Enero	2025 Enero	Δ absoluta USD	Δ relativa %
<b>TOTAL</b>	<b>60,992</b>	<b>63,624</b>	<b>2,632.0</b>	<b>4.3%</b>
<b>Sector Público</b>	<b>1,539</b>	<b>1,935</b>	<b>396.4</b>	<b>25.8%</b>
<b>Sector Privado</b>	<b>59,453</b>	<b>61,689</b>	<b>2,235.7</b>	<b>3.8%</b>
Act. Financieras y Seguros	1,932	2,024	92.0	4.8%
Agricultura	496	598	101.8	20.5%
Ganadería	1,307	1,300	- 7.1	-0.5%
Pesca	117	88	- 29.2	-25.0%
Minas y Canteras	58	41	- 16.7	-28.9%
Comercio	12,213	13,187	973.6	8.0%
Industria	3,871	4,123	251.8	6.5%
Hipotecario	20,631	21,123	492.2	2.4%
Construcción	5,011	4,932	- 79.1	-1.6%
Consumo Personal	13,816	14,272	456.4	3.3%

**Fuente:** SBP con datos de Bancos de Licencia General

Este crecimiento fue principalmente impulsado por el dinamismo en el segmento de Comercio (+8.0%) y Consumo Personal (+3.3%), reflejando una mejora en la demanda de estos sectores clave del portafolio de crédito. Asimismo, el crédito al Sector Público mostró un incremento notable del 25.8%, evidenciando un incremento de la demanda de financiamiento por parte de entidades gubernamentales.

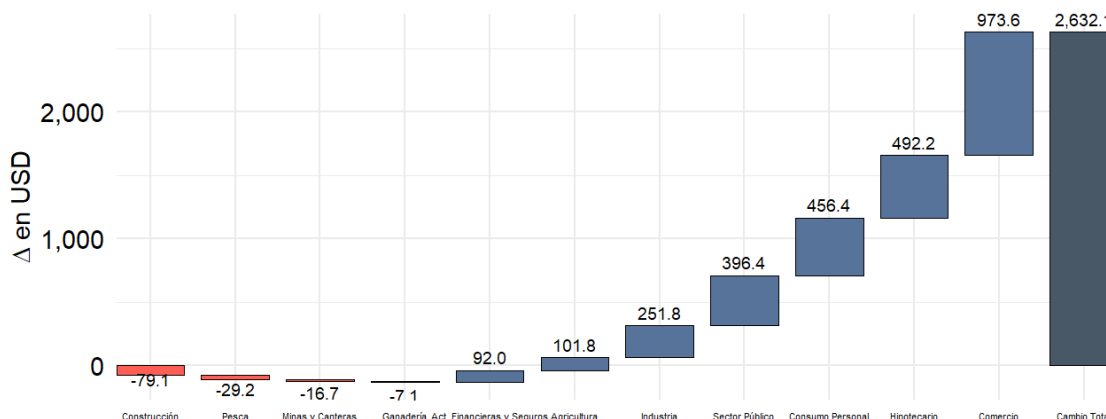
No obstante, algunos sectores registraron contracciones. La Pesca tuvo una disminución del 25.0% (USD 29.2 millones), afectada por condiciones climáticas adversas y limitaciones estructurales propias del sector. De manera similar, Minas y Canteras cayó un 28.9% (USD 16.7 millones) y Ganadería se redujo un 0.5% (USD 7.1 millones). El segmento de Construcción también mostró una variación negativa del 1.6% (USD 79.1 millones), reflejando los desafíos persistentes en la reactivación del sector inmobiliario y de infraestructura.

Este crecimiento en la cartera de crédito responde a una combinación de factores, incluyendo mejoras graduales en las condiciones de financiamiento, un incremento en la confianza empresarial y un entorno macroeconómico que, aunque moderado, ha dado espacio para la expansión de la actividad crediticia.

En este contexto, cobra relevancia que las instituciones financieras fortalezcan sus capacidades de originación, optimicen la segmentación de riesgo y diversifiquen su estrategia comercial, con el fin de salvaguardar la solvencia del sistema y mitigar posibles deterioros en la calidad de los activos en un entorno global de elevada incertidumbre. Al cierre de enero de 2025, la colocación de créditos se redujo en un 14% interanual.

#### Gráfico 4: Variación Absoluta del Crédito Local

Enero 2024 - Enero 2025



Fuente: SBP con datos de Bancos de licencia general.

Al mes de enero de 2025, la cartera vencida del CBI se situó en 2.23% del total, mejorando en 0.17 puntos porcentuales (p.p.) frente al 2.40% registrado en enero de 2024. En paralelo, la morosidad disminuyó a 1.43%, lo que representa un descenso de 0.20 p.p. en comparación con el 1.63% del año anterior. Estas mejoras apuntan a una mayor capacidad de recuperación y a una gestión más eficiente de los créditos problemáticos. Por su parte, la cobertura de provisiones sobre cartera vencida alcanzó el 102.63%, evidenciando la solidez del sistema para absorber pérdidas esperadas y reforzando el enfoque preventivo en la gestión de riesgos.

Este aumento en la cobertura se encuentra alineado con los requerimientos normativos establecidos por la SBP, que promueven el reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas bajo un enfoque prospectivo (forward-looking), considerando tanto los escenarios macroeconómicos como el ciclo de vida completo de los créditos. Estos resultados positivos son el reflejo de la implementación de prácticas más robustas en la gestión de riesgos, la aplicación eficaz de estrategias de reestructuración crediticia y la recuperación parcial de la capacidad de pago de algunos clientes grandes, a pesar del entorno económico menos dinámico. Sin embargo, persisten riesgos significativos en sectores con deterioro continuo, lo cual aumenta la vulnerabilidad del portafolio crediticio. Para mantener la calidad crediticia a mediano plazo, es fundamental fortalecer la gestión de carteras en sectores de mayor riesgo. Un enfoque prudente en los segmentos corporativo y de hogares será clave para preservar la estabilidad y solidez del sistema bancario, especialmente en un contexto global caracterizado por alta incertidumbre económica.

El entorno económico y las condiciones crediticias seguirán siendo determinantes para sostener estas tendencias positivas. La consolidación de políticas de financiamiento responsable, junto con una supervisión rigurosa, no sólo reforzará la confianza en el sistema financiero, sino que también impulsará un crecimiento económico.

## G. Depósitos

### • Centro Bancario Internacional (CBI)

En enero de 2025, el Centro Bancario Internacional (CBI) experimentó un crecimiento interanual del 4.5% en el saldo de captaciones bancarias, alcanzando un volumen total de depósitos de USD 108,795.0 millones. Este crecimiento se sustentó en dos pilares principales: un aumento del 5.8% en los depósitos internos, que sumaron USD 67,458.2 millones, y un incremento del 2.6% en los depósitos de origen externo, que totalizaron USD 41,336.8 millones

**Cuadro 6:** Centro Bancario Internacional  
Depósitos Totales  
(En millones de USD)

Cuentas	2024	2025	Var. Dic 24 / Dic 23	
	Enero	Enero	Absoluta	%
<b>TOTAL DE DEPÓSITOS</b>	<b>104,069.2</b>	<b>108,795.0</b>	<b>4,725.8</b>	<b>4.5%</b>
<b>Internos</b>	<b>63,780.6</b>	<b>67,458.2</b>	<b>3,677.7</b>	<b>5.8%</b>
Oficiales	12,879.7	13,138.7	259.0	2.0%
De Particulares	47,699.9	51,093.9	3,394.0	7.1%
De Bancos	3,201.0	3,225.6	24.6	0.8%
<b>Externos</b>	<b>40,288.7</b>	<b>41,336.8</b>	<b>1,048.2</b>	<b>2.6%</b>
Oficiales	336.5	240.1	-96.4	-28.7%
De Particulares	31,566.5	31,598.6	32.1	0.1%
De Bancos	8,385.7	9,498.1	1,112.5	13.3%

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

A nivel local, los depósitos internos registraron un crecimiento de USD 3,677.7 millones en comparación con el mismo mes del año anterior. Este incremento se desglosa en un alza del 2.0% en los depósitos oficiales internos, que sumaron USD 13,138.7 millones, y un aumento del 7.1% en los depósitos de particulares, los cuales alcanzaron los USD 51,093.9 millones. Asimismo, los depósitos de bancos locales crecieron un 0.8%, totalizando USD 3,225.6 millones, reflejando una contribución positiva al crecimiento global de los depósitos internos.

En cuanto a la captación de depósitos externos, el CBI de Panamá alcanzó un total de USD 41,336.8 millones en enero de 2025, reflejando la continua confianza de inversionistas y entidades extranjeras en el sistema bancario panameño. No obstante, los depósitos oficiales externos mostraron una disminución del 28.7%, situándose en USD 240.1 millones. Por otro lado, los depósitos de particulares externos registraron un ligero incremento del 0.1%, llegando a USD 31,598.6 millones, mientras que los depósitos de bancos externos tuvieron un notable aumento del 13.3%, sumando USD 9,498.1 millones. Este último segmento continúa evidenciando que las instituciones financieras internacionales mantienen su preferencia por Panamá como destino seguro y atractivo para sus activos.



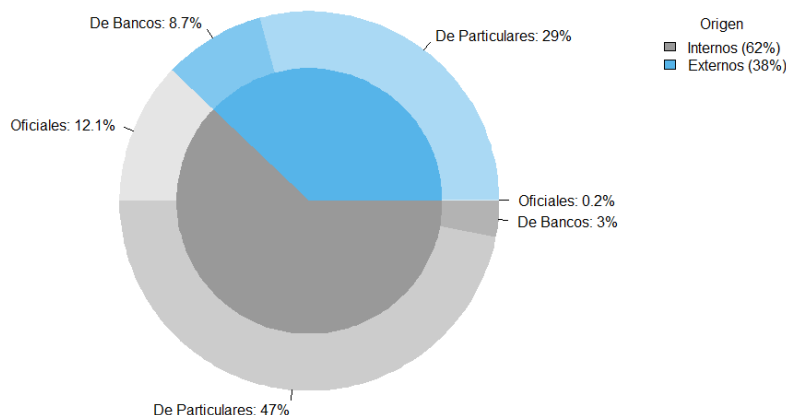
Vale anotar que el aporte de los depósitos externos al incremento absoluto de depósitos (USD 1,048.2 millones, equivalente al 22.2% del crecimiento total) subraya la importancia de este segmento en la estructura de fondeo del CBI. Estos recursos provienen principalmente de financiamiento interbancario y líneas de crédito otorgadas por entidades financieras internacionales, lo que realza la necesidad de evaluar su sostenibilidad y dependencia en el largo plazo, particularmente relevante en un país como Panamá, que opera sin un banco central. Lo anterior destaca la importancia de mantener una base de fondeo sólida y diversificada, ya que la ausencia de una institucionalidad monetaria incrementa la dependencia de los flujos internacionales de capital como soporte para la liquidez del sistema.

En este contexto, un entorno legal confiable, respaldado por un marco regulatorio estable y la adopción cuidadosa de nuevas disposiciones, se erige como un pilar fundamental para garantizar la captación y retención sostenida de estos flujos, reforzando así la estabilidad y confianza en el sistema financiero. La implementación de un monitoreo continuo, acompañado de políticas que fortalezcan la seguridad jurídica y promuevan la diversificación de las fuentes de fondeo externo, será determinante para mitigar riesgos asociados a la volatilidad de los mercados internacionales. Además, estas medidas contribuirán a asegurar la sostenibilidad del sistema bancario en el mediano y largo plazo, permitiendo a Panamá consolidar su posición como un centro financiero competitivo y confiable en un entorno global caracterizado por alta incertidumbre y dinámicas comerciales y financieras cambiantes.

Recapitulando, se concluye que, al cierre de enero de 2025, la composición de los depósitos del CBI de Panamá muestra una base sólida de depósitos internos, particularmente de particulares (USD 51,093.9 millones), complementada por depósitos externos significativos (USD 31,598.6 millones en particulares y USD 9,498.1 millones de bancos). Este perfil refleja un nivel de confianza sostenido en el sistema bancario, al tiempo que pone de manifiesto la relevancia de mantener una gestión de pasivos equilibrada y una diversificación adecuada de fuentes de financiamiento. Asimismo, el monitoreo constante del entorno macroeconómico y regulatorio resulta fundamental para identificar oportunamente la necesidad de ajustes en la estrategia de fondeo y en la gestión de riesgos, con el objetivo de mitigar impactos negativos y preservar la estabilidad financiera de las entidades y del CBI en su conjunto.

### Gráfico 5: Total de depósitos del CBI

Enero 2025



Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional.

- **Sistema Bancario Nacional (SBN)**

El Sistema Bancario Nacional (SBN) de Panamá mantuvo un desempeño sólido en enero de 2025, alineándose con la tendencia positiva observada en el Centro Bancario Internacional (CBI). Para este período, el volumen total de depósitos alcanzó los USD 96,850.6 millones, lo que implica un crecimiento interanual del 6.4%. Este aumento refleja la confianza sostenida en el sistema bancario panameño, a pesar de las condiciones macroeconómicas desafiantes en la región.

Los depósitos internos crecieron un 5.7% interanual, sumando USD 67,283.8 millones. Este avance se sustentó principalmente en el crecimiento del 7.1% en los depósitos de particulares internos, que totalizaron USD 51,093.9 millones. A su vez, los depósitos oficiales internos registraron un incremento de 2.0%, alcanzando los USD 13,138.7 millones, mientras que los depósitos de bancos internos mostraron una disminución de -1.3%, situándose en USD 3,051.2 millones.

Por su parte, los depósitos externos exhibieron un crecimiento más dinámico, aumentando un 8.0% interanual para ubicarse en USD 29,566.8 millones. Este comportamiento se vio impulsado principalmente por el incremento del 16.1% en los depósitos de bancos externos, que llegaron a USD 9,014.1 millones, y el aumento del 5.3% en los depósitos de particulares externos, que sumaron USD 20,371.7 millones. Sin embargo, los depósitos oficiales externos experimentaron una disminución de -32.9%, situándose en USD 180.9 millones, lo cual podría reflejar un ajuste en las estrategias de liquidez de las entidades oficiales extranjeras.

Hacia adelante, la estabilidad y el crecimiento del SBN se perfilan como factores que seguirán respaldando la posición crediticia del sistema bancario panameño, afianzándolo como un actor relevante en el ámbito financiero regional. No obstante, será necesario mantener un monitoreo continuo de los flujos internacionales de capital y de los riesgos

asociados a la concentración en depósitos, tanto externos como internos, con el objetivo de preservar la estabilidad del sistema bancario en el mediano y largo plazo.

**Cuadro 7:** Sistema Bancario Nacional  
Depósitos Totales  
(En Millones de USD)

Cuentas	2024	2025	Var. Dic 24 / Dic 23	
	Enero	Enero	Absoluta	%
<b>TOTAL DE DEPÓSITOS</b>	<b>91,057.0</b>	<b>96,850.6</b>	<b>5,793.6</b>	<b>6.4%</b>
<b>Internos</b>	<b>63,671.7</b>	<b>67,283.8</b>	<b>3,612.2</b>	<b>5.7%</b>
Oficiales	12,879.7	13,138.7	259.0	2.0%
De Particulares	47,699.9	51,093.9	3,394.0	7.1%
De Bancos	3,092.1	3,051.2	-40.9	-1.3%
<b>Externos</b>	<b>27,385.3</b>	<b>29,566.8</b>	<b>2,181.5</b>	<b>8.0%</b>
Oficiales	269.7	180.9	-88.8	-32.9%
De Particulares	19,349.9	20,371.7	1,021.9	5.3%
De Bancos	7,765.8	9,014.1	1,248.3	16.1%

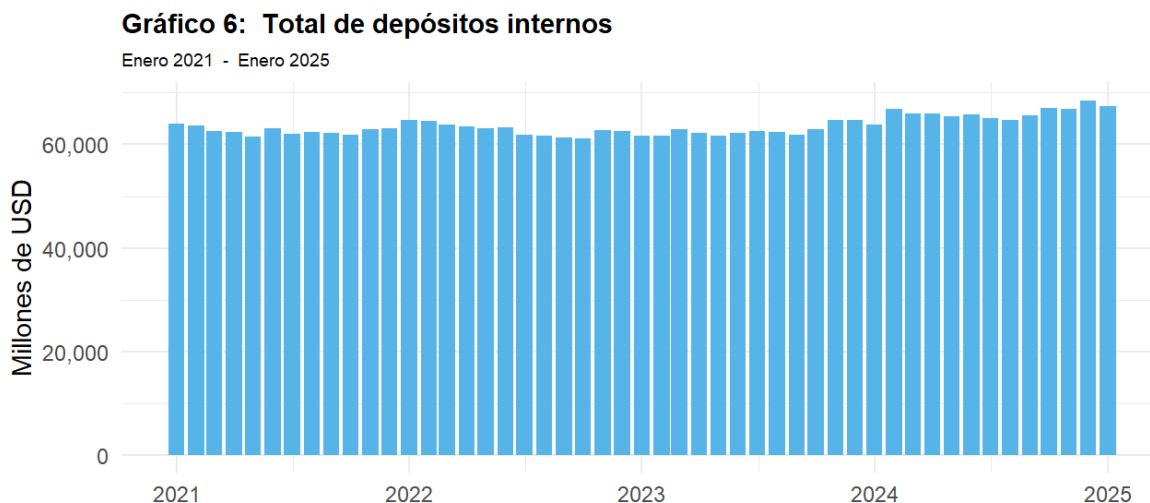
Fuente: Bancos de Licencia General

La **Gráfica 7** 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. 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.

En línea con informes previos, la captación de depósitos a plazo continúa siendo el principal motor de dinamismo de los bancos de la plaza, consolidándose como una fuente clave de fondeo. A enero de 2025, los depósitos a plazo internos registraron un crecimiento interanual de 11.51%, alcanzando los USD 28,830.8 millones, mientras que los depósitos a plazo externos mostraron una ligera reducción de -0.17%, ubicándose en USD 22,383.7 millones. Este comportamiento sugiere que persiste la preferencia por instrumentos de mayor rendimiento en el mercado local. No obstante, un eventual ajuste en las tasas de interés internacionales podría desacelerar este crecimiento, redirigiendo flujos hacia productos más líquidos.

En contraste, los depósitos a la vista presentaron variaciones marginales. A nivel interno, prácticamente se mantuvieron estables, pasando de USD 8,963.0 millones a USD 8,962.6 millones, mientras que en el segmento externo se registró un leve incremento de 0.06%, de USD 4,627.7 millones a USD 4,630.4 millones.



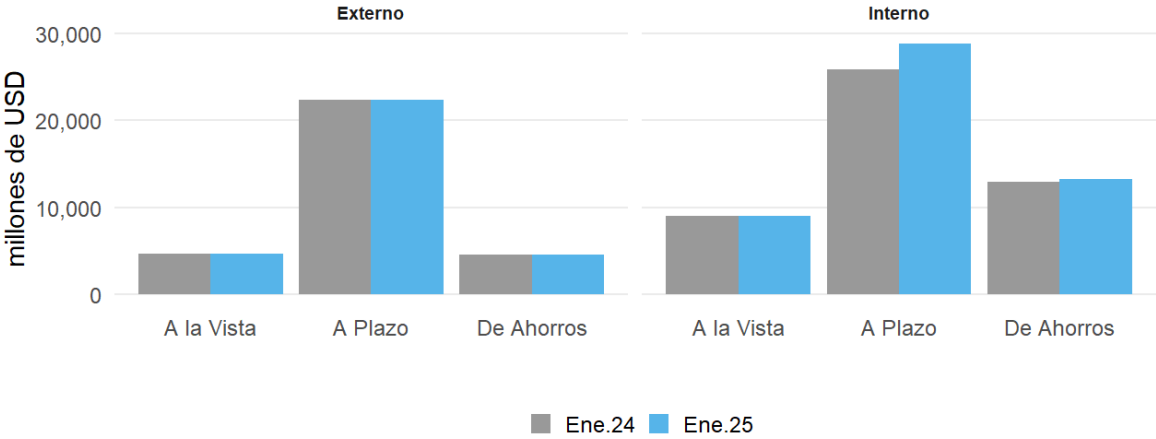
Fuente: Bancos de licencia general.

Por otro lado, los depósitos de ahorros mostraron un desempeño más estable en ambos segmentos. Los depósitos internos crecieron 3.27%, al pasar de USD 12,879.5 millones a USD 13,300.6 millones, mientras que los externos aumentaron en 1.49%, pasando de USD 4,517.1 millones a USD 4,584.5 millones.

En términos generales, el sistema bancario panameño continúa beneficiándose de la confianza de los depositantes, respaldado por una base de fondeo diversificada. Hacia adelante, será importante monitorear de cerca los flujos internacionales de capital y ajustar las estrategias de captación en un entorno potencial de variaciones en las tasas de interés. Este enfoque será clave para garantizar la estabilidad y competitividad del sistema bancario a mediano y largo plazo.

**Gráfico 7: Depósitos de particulares**

Enero 2024 - Enero 2025



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.



