



**Superintendencia**  
de Bancos de Panamá

## **Informe de Actividad Bancaria**

**Febrero 2025**

## Contenido

<b>A. Liquidez</b> .....	4
<b>B. Solvencia</b> .....	5
<b>C. Balance de Situación</b> .....	6
<b>D. Estado de Resultados</b> .....	9
<b>E. Indicadores de rentabilidad</b> .....	11
<b>F. Crédito</b> .....	12
<b>G. Depósitos</b> .....	16

## Resumen Ejecutivo

Al cierre de febrero de 2025, el sistema bancario panameño continúa mostrando un adecuado desempeño operativo y financiero, evidenciando la capacidad de adaptación y la gestión prudente de sus instituciones, tanto en el Centro Bancario Internacional (CBI) como en el Sistema Bancario Nacional (SBN). En lo más reciente los bancos de la plaza han mantenido indicadores sólidos de solvencia y liquidez, superando consistentemente los mínimos regulatorios. Asimismo, la cartera de crédito, principal activo de estas entidades sigue registrando un crecimiento positivo, destacándose especialmente los segmentos de consumo y comercio por su resiliente dinamismo. Por otro lado, el aumento sostenido de los depósitos refuerza la base de financiamiento del sector. A continuación, un breve resumen:

- I. **Liquidez y Solvencia:** Los bancos han mantenido una adecuada posición de liquidez, evidenciada por la ratio promedio del 53.12% de su índice de liquidez legal y el cumplimiento del Coeficiente de Cobertura de Liquidez (LCR). Por otro lado, el Índice de Adecuación de Capital (IAC) se sitúa en 15.29%, superando con holgura el mínimo regulatorio del 8% y evidenciando una capacidad consolidada para absorber shocks financieros.
- II. **Balance de Situación:** En el CBI, los activos netos alcanzaron USD 155,707 millones, representando una expansión interanual del 4.1%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por un aumento del 7.7% en la cartera crediticia neta, con especial énfasis en la porción externa (12.3%). Además, las inversiones en valores crecieron un 5.3%, mientras que los activos líquidos disminuyeron un 10.3%, señal de una reasignación hacia activos productivos. De manera paralela, el SBN reportó activos totales de USD 139,553 millones (crecimiento del 5.09%), reflejando un manejo eficiente y diversificado de sus recursos.
- III. **Estado de Resultados:** A febrero de 2025, el CBI reportó utilidades de USD 464 millones, una baja del 24.4% respecto a USD 614 millones en 2024, debido principalmente a una disminución del 12.9% en otros ingresos y del 9.0% en el ingreso neto por intereses. En particular, los ingresos por dividendos se redujeron un 48.6%, atribuido a la no consolidación de ingresos de subsidiarias regionales.
- IV. **Crédito:** La cartera de créditos locales del Sistema Bancario Nacional alcanzó USD 64,326 millones al cierre de febrero de 2025, registrando un crecimiento interanual del 5.1% (+USD 3,099.7 millones). Este aumento fue impulsado principalmente por el dinamismo en los segmentos de Comercio (+8.1%) y Consumo Personal (+3.5%), reflejando una mayor demanda de financiamiento en sectores clave, así como un significativo crecimiento en el crédito al Sector Público (+59.0%). En cuanto a la calidad crediticia, la gestión de riesgo se ha mantenido estable. La cartera vencida se ubicó en 2.23%, mientras que la tasa de morosidad descendió a 1.43% (-0.20 puntos porcentuales interanual). Además, la cobertura de provisiones alcanzó el 102.63%, lo que evidencia que, a pesar del crecimiento en la actividad crediticia, las instituciones han logrado mantener niveles adecuados de respaldo para absorber eventuales deterioros en la calidad de los activos.
- V. **Depósitos:** El CBI registró un crecimiento del 2.9% en su base de depósitos, alcanzando USD 110,198 millones, destacándose el impulso de los depósitos externos (crecimiento del 4.1%), que representan un componente clave en la estructura de fondeo. En el SBN, los depósitos totales ascendieron a USD 97,976 millones (incremento del 4.1%), impulsados por un crecimiento en los depósitos de particulares, lo que refleja confianza en el sistema y la diversificación en la captación de recursos. La consolidación de estas bases de depósitos es esencial para mitigar riesgos asociados a la volatilidad internacional, especialmente en un país sin banco central.

- VI. **Conclusiones:** Se concluye que el sistema financiero panameño ha continuado mostrando resiliencia y una posición en general sólida, que evidencia una estructura adecuada y resiliente que ha permitido mantener la estabilidad financiera del CBI. Esto, incluso ante un entorno macrofinanciero externo y local adverso, caracterizado por condiciones económicas complejas. Por lo anterior, la SBP continuará monitoreando los efectos del entorno sobre el comportamiento de la liquidez de los mercados y su solvencia, con el fin de mantener la estabilidad del sistema financiero ante la actual coyuntura.

## A. Liquidez

Durante el mes de febrero 2025, el sector bancario panameño ha demostrado una sólida posición operativa, evidenciada por una ratio de liquidez promedio del 53.12%, cifra que supera los mínimos establecidos por la regulación.

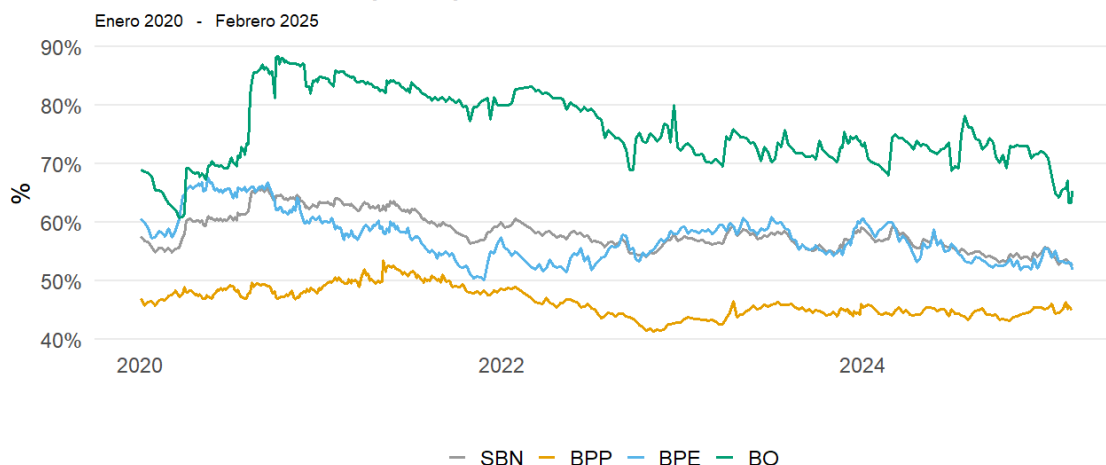
Los bancos del sistema han mantenido históricamente robustos colchones de liquidez, respaldados por un acceso constante tanto a depósitos estructurales como mayoristas, los cuales siguen siendo componentes clave en su estructura de financiamiento. Aunque los depósitos mayoristas ofrecen ventajas en términos 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 solo 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.

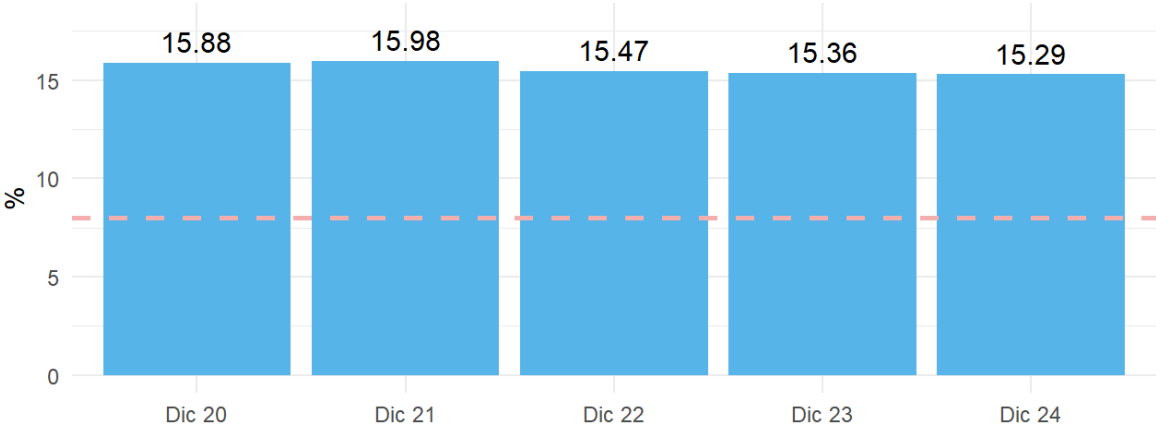
Hacia adelante, la gestión proactiva de los APR y la implementación de estrategias de capitalización dinámicas serán fundamentales para mantener la solvencia en un entorno de incertidumbre. Adicionalmente, los bancos del CBI deben permanecer atentos a los riesgos externos, como cambios en las condiciones 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

#### ○ Centro Bancario Internacional

Al cierre de febrero de 2025, el Centro Bancario Internacional (CBI) registró un crecimiento robusto en su estructura de balance, alcanzando un total de activos netos de USD 155,707 millones, lo que representa una expansión interanual de USD 6,144 millones o un 4.1%. 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.

**Cuadro 1: Centro Bancario Internacional****Balance de Situación**

(En millones USD)

Cuentas	2024	2025	Var. Feb 25 / Feb 24	
	Febrero	Febrero	Absoluta	%
<b>ACTIVOS LIQUIDOS NETO</b>	<b>20,045</b>	<b>17,988</b>	<b>-2,057</b>	<b>-10.3%</b>
CARTERA CREDITICIA NETA	88,819	95,663	6,844	7.7%
Interna	57,193	60,465	3,272	5.7%
Externa	29,356	32,976	3,620	12.3%
INVERSIONES EN VALORES NETA	32,590	34,331	1,740	5.3%
OTROS ACTIVOS	8,109	7,726	-384	-4.7%
<b>ACTIVO TOTAL NETO</b>	<b>149,564</b>	<b>155,707</b>	<b>6,144</b>	<b>4.1%</b>
Depósitos	107,064	110,198	3,134	2.9%
Internos	66,798	68,272	1,474	2.2%
Externos	40,266	41,926	1,660	4.1%
OBLIGACIONES	20,508	22,180	1,672	8.2%
OTROS PASIVOS	4,264	4,549	285	6.7%
PATRIMONIO	17,727	18,780	1,053	5.9%
<b>PASIVO Y PATRIMONIO, TOTAL</b>	<b>149,564</b>	<b>155,707</b>	<b>6,144</b>	<b>4.1%</b>

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

El principal catalizador de esta expansión fue la cartera crediticia neta, que experimentó un incremento de USD 6,844 millones (7.7% interanual), ubicándose en USD 95,663 millones. Dentro de este segmento, la cartera externa registró un crecimiento destacado de USD 3,658 millones (12.3%), alcanzando los USD 33,268 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 de USD 3,186 millones (5.4%), situándose en USD 62,395 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 en USD 1,740 millones (5.3%), alcanzando los USD 34,331 millones, reflejando una asignación de capital orientada a la optimización del rendimiento ajustado por riesgo. En contraste, los activos líquidos netos disminuyeron en USD 2,057 millones (10.3%), situándose en USD 17,988 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 110,198 millones, con un crecimiento interanual de USD 3,134 millones o un



2.9%. Dentro de estos, los depósitos internos crecieron en USD 1,474 millones (2.2%), mientras que los externos se expandieron en USD 1,660 millones (4.1%), evidenciando una estrategia de captación diversificada. En consonancia con la estrategia de fondeo, las obligaciones financieras aumentaron en USD 1,672 millones (8.2%), situándose en USD 22,180 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 de USD 1,053 millones (5.9%), alcanzando los USD 18,780 millones, superando ligeramente la tasa de expansión de los activos totales (4.1%). 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 febrero 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.

#### ○ **Sistema Bancario Nacional**

En el caso del Sistema Bancario Nacional (SBN), los activos totales alcanzaron los USD 139,553 millones en febrero de 2025, lo que representa un incremento de USD 6,758 millones o un 5.09% 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 8.07% (USD 6,585 millones), alcanzando los USD 88,147 millones. Dentro de esta cartera, la externa registró un incremento significativo del 15.20% (USD 3,398 millones), mientras que la interna creció un 5.38% (USD 3,186 millones), consolidándose como el componente más relevante de los activos del SBN.

Por su parte, las inversiones en valores netas crecieron un 6.66% (USD 1,834 millones), situándose en USD 29,387 millones, mientras que los activos líquidos netos disminuyeron un

9.01% (USD 1,443 millones), ubicándose en USD 14,581 millones. Esta variación podría reflejar una estrategia de reasignación de liquidez hacia activos más productivos y de mayor rendimiento. Asimismo, los otros activos experimentaron una caída del 2.83% (USD 217 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. Feb 25 / Feb 24	
	Febrero	Febrero	Absoluta	%
<b>ACTIVOS LIQUIDOS NETO</b>	<b>16,025</b>	<b>14,581</b>	<b>-1,443</b>	<b>-9.01%</b>
CARTERA CREDITICIA NETA	81,563	88,147	6,585	8.07%
Interna	59,209	62,396	3,186	5.38%
Externa	22,353	25,752	3,398	15.20%
INVERSIONES EN VALORES NETA	27,553	29,387	1,834	6.66%
OTROS ACTIVOS	7,654	7,437	-217	-2.83%
<b>ACTIVO TOTAL NETO</b>	<b>132,794</b>	<b>139,553</b>	<b>6,758</b>	<b>5.09%</b>
Depósitos	94,088	97,976	3,888	4.13%
Internos	66,689	68,098	1,409	2.11%
Externos	27,399	29,878	2,479	9.05%
OBLIGACIONES	20,412	21,802	1,389	6.81%
OTROS PASIVOS	4,072	4,371	299	7.35%
PATRIMONIO	14,222	15,404	1,182	8.31%
<b>PASIVO Y PATRIMONIO, TOTAL</b>	<b>132,794</b>	<b>139,553</b>	<b>6,758</b>	<b>5.09%</b>

Fuente: Bancos de Licencia General.

## D. Estado de Resultados

### ○ Centro Bancario Internacional

A febrero de 2025, el Centro Bancario Internacional (CBI) registró utilidades por USD 464 millones, lo que representa una disminución interanual de 24.4% en comparación con el mismo período de 2024 (cuando se alcanzaron USD 614 millones). Este retroceso se explica principalmente por la caída de 12.9% en otros ingresos y por la reducción de 9.0% en el ingreso neto por intereses. En particular, los ingresos por dividendos cayeron 48.6%, pasando de USD 269.3 millones a USD 138.5 millones. La disminución se asocia a que ingresos de subsidiarias regionales bajo consolidación local no han sido registrados al cierre del periodo reportado.

Desde el proceso de intermediación, se observa que, pese a un ligero aumento en los ingresos por intereses (2.4% interanual), los egresos de operaciones se han incrementado de manera más acelerada (10.0%), impulsados principalmente por mayores intereses pagados y comisiones, lo que ejerce una presión sobre los márgenes de intermediación. El alza de 6.6% en los intereses pagados refleja un entorno de tasas aún elevadas y una competencia por el fondeo a través de renovaciones. Estos elementos han redundado en una disminución del ingreso neto por intereses de USD 571 millones a USD 520 millones (-9.0%).

La utilidad antes de provisiones se redujo 21.2%, ubicándose en USD 538 millones. Por su parte, las cuentas malas (provisiones constituidas frente a cartera deteriorada) aumentaron 7.7% (de 68 a 74), reflejando un manejo más cauteloso del riesgo crediticio y, en conjunto, derivando en una utilidad del período de USD 464 millones.

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)

Cuentas	2024	2025	Var. Feb 25 / Feb 24	
	Febrero	Febrero	Absoluta	%
C. Ing. Neto de Intereses	571.0	519.6	-51.4	-9.0%
D. Otros Ingresos	596.2	519.3	-76.9	-12.9%
E. Ing. de Operaciones	1,167.2	1,038.9	-128.3	-11.0%
F. Egresos Generales	485.1	501.4	16.3	3.4%
G. Ut. antes de prov.	682.1	537.5	-144.6	-21.2%
H. Cuentas Malas	68.4	73.7	5.3	7.7%
<b>I. Ut. del Período</b>	<b>613.7</b>	<b>463.8</b>	<b>-149.9</b>	<b>-24.4%</b>

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

#### ○ Sistema Bancario Nacional

Al cierre de febrero de 2025, el Sistema Bancario Nacional (SBN) registró utilidades netas por USD 413.4 millones, lo que supone una disminución interanual de 0.4% en comparación con el mismo mes de 2024. Este desempeño se vio afectado por la contracción de los ingresos netos por intereses, que cayeron -8.4% (hasta USD 464.8 millones), mientras que el rubro de otros ingresos registró un avance de 11.5% (alcanzando USD 477.0 millones).

En cuanto a los egresos generales, se observó un aumento de 0.7%, situándose en USD 455.7 millones, cifra que evidencia la presión de costos operativos asociados a inversiones en

transformación tecnológica y ciberseguridad, aunque con una gestión eficiente que mitiga impactos mayores.

Un punto relevante es la evolución de la utilidad antes de provisiones, que creció 0.7% y se ubicó en USD 486.1 millones, destacando la capacidad del sistema para mantener rentabilidad operativa. Por otro lado, las cuentas malas (provisiones) aumentaron 7.9%, hasta USD 72.7 millones, reflejando un enfoque más preventivo ante riesgos crediticios en un contexto económico volátil.

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. Feb 25 / Feb 24	
	Febrero	Febrero	Absoluta	%
C. Ing. Neto de Intereses	507.4	464.8	-42.6	-8.4%
D. Otros Ingresos	427.9	477.0	49.1	11.5%
E. Ing. de Operaciones	935.2	941.8	6.5	0.7%
F. Egresos Generales	452.7	455.7	3.0	0.7%
G. Ut. antes de prov.	482.6	486.1	3.5	0.7%
H. Cuentas Malas	67.4	72.7	5.3	7.9%
<b>I. Ut. del Período</b>	<b>415.2</b>	<b>413.4</b>	<b>-1.8</b>	<b>-0.4%</b>

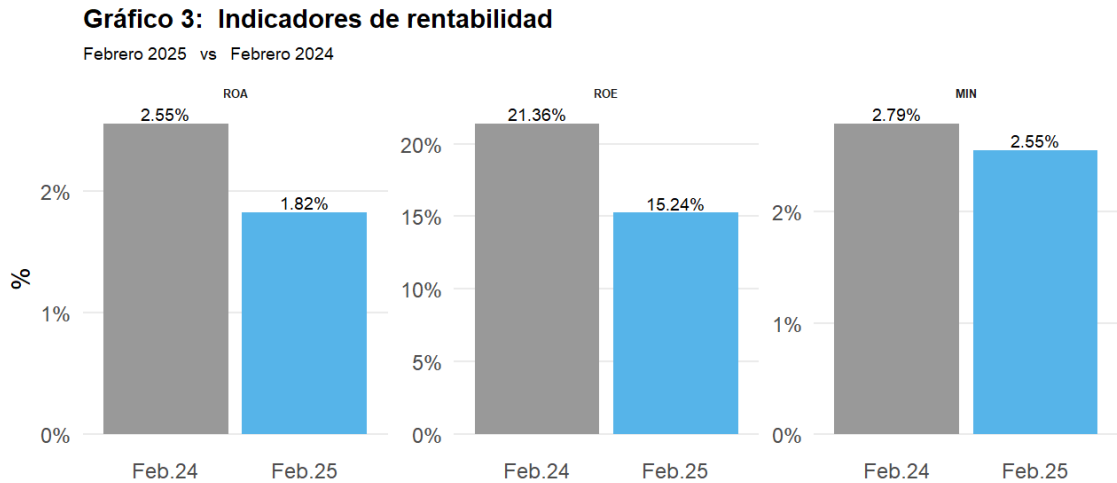
**Fuente:** Bancos de Licencia General e Internacional

#### **E. Indicadores de rentabilidad**

En materia de indicadores de rentabilidad, se evidencia una reducción en los principales coeficientes, reflejo de un entorno caracterizado por márgenes financieros comprimidos y costos de fondeo aún elevados. Al cierre de febrero de 2025, el Retorno sobre Patrimonio (ROE) se situó en 15.24%, lo que representa una disminución interanual de 6.12 puntos porcentuales respecto al 21.36% registrado en febrero de 2024. De igual modo, el Retorno sobre Activos (ROA) alcanzó 1.82%, marcando una disminución de 0.73 puntos porcentuales frente al 2.55% reportado el año anterior.

El Margen de Intermediación Neto (MIN) también experimentó una reducción, ubicándose en 2.55% en febrero de 2025, frente al 2.79% del mismo periodo de 2024, una disminución de 0.24 puntos porcentuales. Esta tendencia confirma las presiones continuas sobre los márgenes financieros, derivadas de factores como la competencia en tasas activas y pasivas para retener depositantes, el costo de fondeo ante la migración de clientes hacia instrumentos de mayor rentabilidad, y el rezago en el repricing de activos en un escenario de posible flexibilización monetaria. Estos elementos, en conjunto, exponen vulnerabilidades en la gestión del descalce de plazos y en la elasticidad de la base de depósitos.

A pesar de este desempeño, la mayoría de las entidades han logrado mantener niveles de rentabilidad alineados con estándares adecuados, apoyándose en eficiencias operativas y en una diversificación parcial de ingresos no financieros. No obstante, la compresión en el MIN sugiere la posibilidad de optimizar la gestión de activos y pasivos, con énfasis en mitigar el riesgo de descalce de tasas y plazos. En un entorno donde los depositantes muestran mayor sensibilidad a las tasas de mercado, resulta crítico reforzar estrategias de pricing dinámico, priorizar líneas de negocio con márgenes resilientes —como la banca corporativa o servicios transaccionales— y acelerar la digitalización de canales para reducir costos. Hacia adelante, la supervisión deberá evaluar no solo los indicadores de solidez financiera, sino también la capacidad de las entidades para mantener márgenes operativos suficientes en un escenario prolongado de políticas monetarias restrictivas o de transición hacia la baja.



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

## F. Crédito

La cartera de créditos locales bruta del Sistema Bancario Nacional (SBN) alcanzó USD 64,326 millones al cierre de febrero de 2025, registrando un crecimiento interanual del 5.1% (+USD 3,099.7 millones). 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	2025	Δ absoluta	Δ relativa
	Febrero	Febrero	USD	%
<b>TOTAL</b>	<b>61,226</b>	<b>64,326</b>	<b>3,099.7</b>	<b>5.1%</b>
<b>Sector Público</b>	<b>1,548</b>	<b>2,461</b>	<b>913.4</b>	<b>59.0%</b>
<b>Sector Privado</b>	<b>59,678</b>	<b>61,864</b>	<b>2,186.3</b>	<b>3.7%</b>
Act. Financieras y Seguros	2,006	2,135	128.7	6.4%
Agricultura	497	597	99.8	20.1%
Ganadería	1,301	1,298	-3.5	-0.3%
Pesca	115	83	-32.1	-27.9%
Minas y Canteras	58	41	-16.3	-28.2%
Comercio	12,217	13,212	995.6	8.1%
Industria	3,942	4,107	165.5	4.2%
Hipotecario	20,691	21,173	482.8	2.3%
Construcción	4,997	4,877	-119.8	-2.4%
Consumo Personal	13,856	14,341	485.6	3.5%

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

Este crecimiento fue principalmente impulsado por el dinamismo en el segmento de Comercio (+8.1%) y Consumo Personal (+3.5%), 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 59.0%, evidenciando un mayor apetito de financiamiento por parte de entidades gubernamentales.

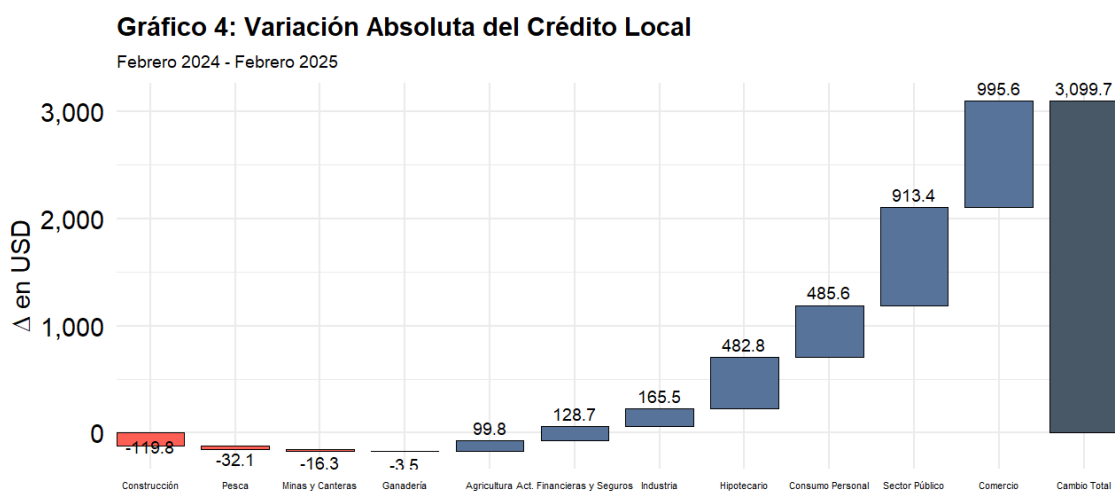
No obstante, algunos sectores registraron contracciones. El crédito a la Pesca disminuyó en 27.9% (USD 32.1 millones), afectado por condiciones climáticas adversas y limitaciones estructurales propias del sector. De manera similar, Minas y Canteras cayó 28.2% (USD 16.3 millones) y Ganadería se redujo 0.3% (USD 3.5 millones). El segmento de Construcción también mostró una variación negativa de 2.4% (USD 119.8 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 cuanto a nuevos desembolsos, el crecimiento de los créditos nuevos en Panamá hasta febrero de 2025 presenta una expansión (+49% interanual), liderada de forma relevante por el segmento de Entidades Públicas (un crecimiento interanual de +1452%, lo que representa un aumento de USD 672 millones), que concentra el 79% del incremento total. Este dinamismo en el sector público contrasta con contracciones en áreas como Construcción (-

23%), Industria (-9%) e Hipoteca (-3%), lo que sugiere una reorientación temporal de los flujos crediticios. Por otro lado, sectores de menor escala, pero alto potencial —Agricultura (+104%) y Pesca (+424%)— registran avances significativos, aunque su impacto agregado sigue siendo limitado por su base inicial reducida. En paralelo, el Consumo Personal (+29%) y Comercio (+23%) reflejan resiliencia, respaldados por la demanda interna.

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.



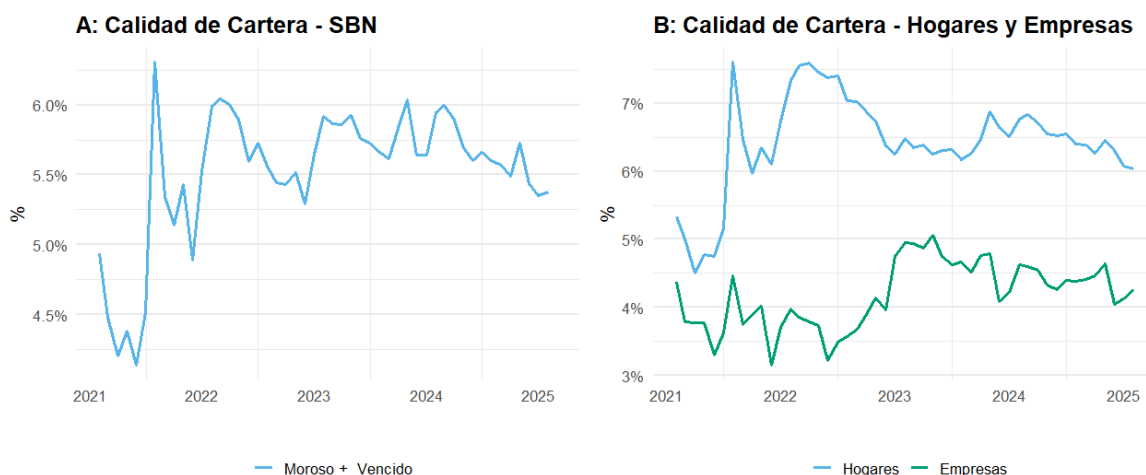
Fuente: SBP con datos de Bancos de licencia general.

Al mes de febrero de 2025, la cartera vencida del CBI se situó en 2.18% del total, mejorando en 0.22 puntos porcentuales (p.p.) frente al 2.40% registrado en febrero de 2024. En paralelo, la morosidad disminuyó a 1.51%, lo que representa un descenso de 0.34 p.p. en comparación con el 1.85% 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 104.15%, evidenciando la solidez del sistema para absorber pérdidas esperadas y reforzando el enfoque preventivo en la gestión de riesgos.

En el componente local de la cartera, se observa una mejora en los indicadores de morosidad, en línea con la tendencia favorable señalada previamente para la cartera total del CBI. El índice combinado de cartera vencida y en mora se ubicó en 5.3% en febrero, por debajo del 5.9% registrado en el mismo mes del año anterior. Como se evidencia en el **Gráfico 5**, durante ciertos meses del período analizado, este indicador superó niveles del 6%, reflejando una evolución positiva reciente en la calidad de los activos en lo más reciente. Asimismo, persiste una mayor proporción de incumplimiento crediticio en los créditos otorgados a hogares en comparación con los préstamos dirigidos al segmento empresarial, reflejando diferencias estructurales propias al perfil de riesgo de cada grupo.

## Gráfico 5: Indicadores de calidad de cartera del SBN

Febrero 2021 - Febrero 2025



Fuente: Bancos de licencia general.

A pesar del menor dinamismo económico registrado en 2024, la cartera en atraso mostró señales de mejora en los niveles de pago. Un aspecto relevante es que menos del 20% de la cartera morosa migra a cartera vencida, es decir, con atrasos superiores a 90 días, lo cual refleja cierta resiliencia en el comportamiento de pago de los deudores. Por actividad económica, los índices de incumplimiento se han mantenido dentro de sus promedios históricos, con excepción del sector construcción, que ha registrado un aumento significativo en su morosidad, atribuido a eventos puntuales que actualmente se encuentran bajo seguimiento.

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 solo reforzará la confianza en el sistema financiero, sino que también impulsará un crecimiento económico.



## G. Depósitos

### • Centro Bancario Internacional (CBI)

El Centro Bancario Internacional (CBI) de Panamá registró un crecimiento del 2.9% interanual en captaciones bancarias hasta febrero de 2025, alcanzando un saldo total de depósitos de USD 110,198 millones. Este resultado se sustentó en dos componentes: por un lado, un avance del 2.2% en depósitos internos (USD 68,271.8 millones), impulsado principalmente por particulares locales, que compensó las contracciones en segmentos oficiales y bancarios; por otro, un incremento más robusto del 4.1% en depósitos externos (USD 41,926.2 millones), los cuales contribuyeron con el 53% del crecimiento absoluto (USD 1,659.9 millones), reforzando la posición del CBI como nodo estratégico de liquidez regional para actores internacionales.

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

Cuentas	2024	2025	Var. Feb 25 / Feb 24	
	Febrero	Febrero	Absoluta	%
<b>TOTAL DE DEPÓSITOS</b>	<b>107,064.3</b>	<b>110,198.0</b>	<b>3,133.7</b>	<b>2.9%</b>
<b>Internos</b>	<b>66,797.9</b>	<b>68,271.8</b>	<b>1,473.9</b>	<b>2.2%</b>
Oficiales	15,517.0	13,177.4	-2,339.6	-15.1%
De Particulares	48,027.9	52,007.4	3,979.6	8.3%
De Bancos	3,253.0	3,087.0	-166.0	-5.1%
<b>Externos</b>	<b>40,266.4</b>	<b>41,926.2</b>	<b>1,659.9</b>	<b>4.1%</b>
Oficiales	339.8	292.6	-47.2	-13.9%
De Particulares	31,040.2	32,778.9	1,738.7	5.6%
De Bancos	8,886.4	8,854.8	-31.6	-0.4%

Fuente: Bancos de Licencia General

A nivel local, los depósitos internos registraron un crecimiento de USD 1,473.9 millones en comparación con el mismo mes del año anterior. Este incremento se desglosa en una disminución del 15.1% en los depósitos oficiales internos, que se ubicaron en USD 13,177.4 millones; un aumento del 8.3% en los depósitos de particulares, los cuales alcanzaron los USD 52,007.4 millones; y una contracción del 5.1% en los depósitos de bancos locales, que totalizaron USD 3,087.0 millones, reflejando un aporte negativo dentro de la variación global de los depósitos internos.

Los depósitos externos del Centro Bancario Internacional (CBI) de Panamá alcanzaron USD 41,926.2 millones en febrero de 2025, contribuyendo con el 53% del incremento absoluto en captaciones (USD 1,659.9 millones). Los depósitos externos contribuyeron de manera significativa al crecimiento total, representando el 53% del incremento absoluto (USD 1,659.9 millones). Este desempeño fue impulsado principalmente por los depósitos de particulares externos (+USD 1,738.7 millones, +5.6%), con un dinamismo destacado en las categorías de ahorro (+8.1%)

y a la vista (+5.6%). Este desempeño subraya la confianza continuada de inversionistas internacionales en el Centro Bancario Internacional (CBI) como plataforma para diversificación geográfica de carteras, reflejando su rol estratégico en la gestión de liquidez internacional con énfasis en los países de la región. Por otro lado, los depósitos de bancos externos tuvieron una ligera baja del 0.4%, ubicándose en USD 8,854.8 millones. Pese a esta disminución en el segmento bancario externo, se mantiene la relevancia de los depósitos foráneos para el fondeo del CBI.

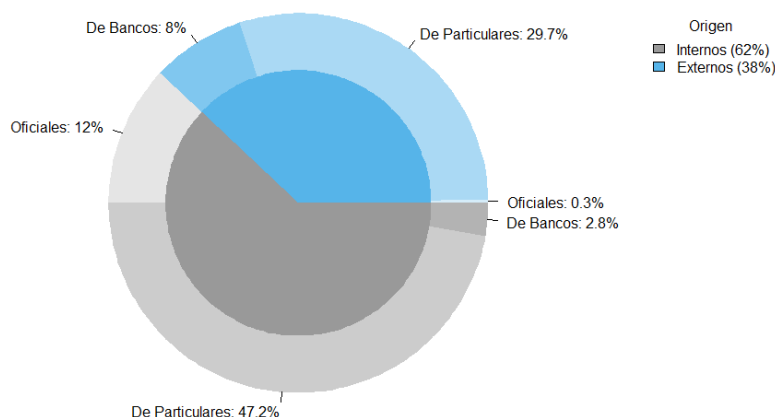
Vale anotar que el aporte de los depósitos externos al incremento absoluto de depósitos (USD 1,659.9 millones, equivalente a aproximadamente el 53% del crecimiento total de USD 3,133.7 millones) subraya la importancia de este segmento en la estructura de fondeo del CBI. Estos recursos provienen principalmente 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.

Rescapitulando, se concluye que, al cierre de febrero de 2025, la composición de los depósitos del CBI de Panamá muestra una base sólida de depósitos internos, particularmente de particulares (USD 52,007.4 millones), complementada por depósitos externos significativos (USD 32,778.9 millones en particulares y USD 8,854.8 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 6: Total de depósitos del CBI

Febrero 2025



Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional.

### • Sistema Bancario Nacional (SBN)

El Sistema Bancario Nacional (SBN) de Panamá mantuvo un desempeño sólido en febrero 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 97,976 millones, lo que implica un crecimiento interanual del 4.1%. 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 2.1% interanual, sumando USD 68,098 millones. Este avance se sustentó principalmente en el crecimiento del 8.3% en los depósitos de particulares internos, que totalizaron USD 52,007 millones. A su vez, los depósitos oficiales internos registraron una disminución de -15.1%, situándose en USD 13,177 millones, mientras que los depósitos de bancos internos mostraron una contracción de -7.4%, ubicándose en USD 2,913 millones.

Por su parte, los depósitos externos exhibieron un crecimiento más dinámico, aumentando un 9.0% interanual para ubicarse en USD 29,878 millones. Este comportamiento se vio impulsado principalmente por el incremento del 12.8% en los depósitos de particulares externos, que sumaron USD 21,272 millones, y el aumento del 1.2% en los depósitos de bancos externos, que alcanzaron USD 8,371 millones. Sin embargo, los depósitos oficiales externos experimentaron una disminución de -15.1%, situándose en USD 235 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.

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

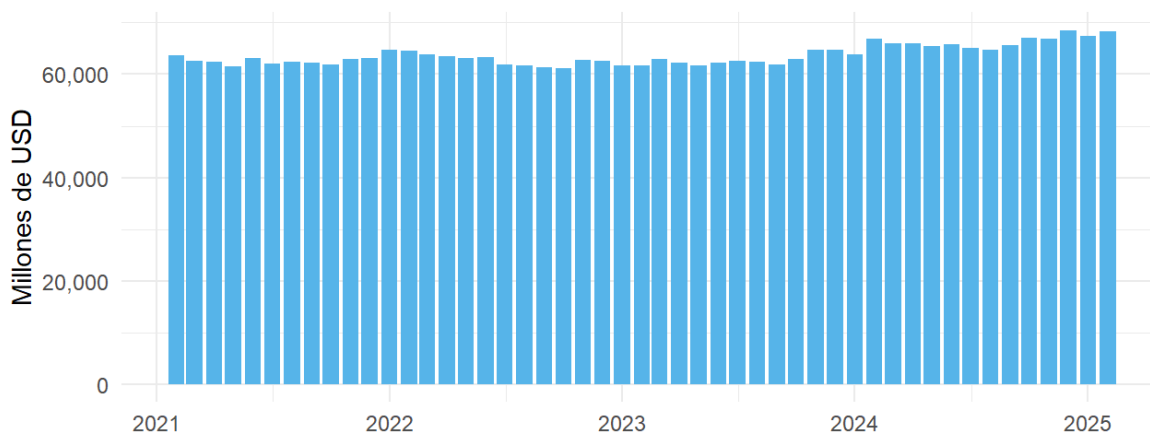
Cuentas	2024	2025	Var. Feb 25 / Feb 24	
	Febrero	Febrero	Absoluta	%
<b>TOTAL DE DEPÓSITOS</b>	<b>94,088</b>	<b>97,976</b>	<b>3,888</b>	<b>4.1%</b>
<b>Internos</b>	<b>66,689</b>	<b>68,098</b>	<b>1,409</b>	<b>2.1%</b>
Oficiales	15,517	13,177	-2,340	-15.1%
De Particulares	48,028	52,007	3,980	8.3%
De Bancos	3,145	2,913	-231	-7.4%
<b>Externos</b>	<b>27,399</b>	<b>29,878</b>	<b>2,479</b>	<b>9.0%</b>
Oficiales	277	235	-42	-15.1%
De Particulares	18,852	21,272	2,420	12.8%
De Bancos	8,270	8,371	101	1.2%

Fuente: Bancos de Licencia General

La **Gráfica 6** muestra la evolución del saldo de los depósitos internos a lo largo del tiempo, la cual destaca el estable 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.

**Gráfico 7: Total de depósitos internos**

Febrero 2021 - Febrero 2025



Fuente: Bancos de licencia general.

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.

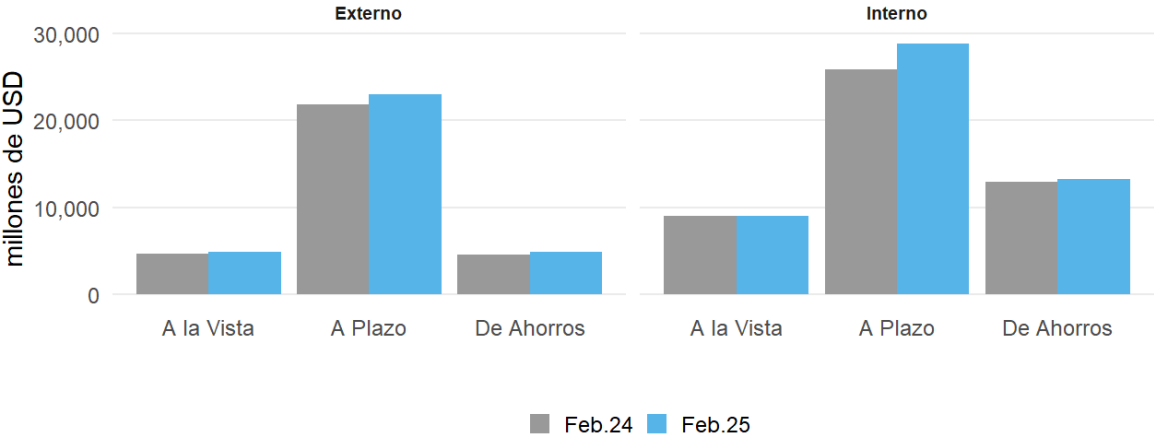
Tal como hemos indicado en informe previos, los depósitos a plazo se han consolidado como el principal motor de captación en la plaza bancaria, registrando crecimientos interanuales del 14.5% en el segmento interno y del 5.1% en los externos, lo que los posiciona como la fuente primaria de fondeo estable. Vale anotar que estos instrumentos representan un mayor costo financiero para el sistema, lo que podría ejercer presión a la baja sobre los márgenes netos de interés si no se gestionan con una estrategia activa que priorice la colocación crediticia oportuna en segmentos con rentabilidad ajustada al riesgo adecuada. Sin embargo, las tasas de renovación actuales también configuran una oportunidad para estructurar los vencimientos mediante un esquema de plazos escalonados, de modo de fortalecer los niveles de liquidez y construir una base de fondeo que anticipe escenarios de mayor competencia por recursos. Esta acción no solo contribuiría a mitigar el riesgo de refinanciamiento, evitando concentraciones críticas, sino que además optimizaría el costo marginal de fondeo a través de una gestión dinámica de tasas.

En cuanto a los depósitos de ahorros internos y externos aumentaron un 2.56% % y un 8.1%, respectivamente, reflejando una diversificación en la captación de bajo riesgo. En contraste, los depósitos a la vista internos se mantuvieron sin variación, mientras que los externos crecieron un 5.6%, impulsados por la liquidez operativa internacional. Un eventual ajuste en las tasas internacionales podría desacelerar el crecimiento de los depósitos a plazo y redirigir flujos hacia liquidez, por lo que es relevante monitorear la estabilidad de los depósitos.

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 8: Depósitos de particulares**

Febrero 2024 - Febrero 2025



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

