



Informe de Actividad Bancaria

Marzo 2025

Contenido

A. Liquidez	3
B. Solvencia	4
C. Balance de Situación	4
D. Estado de Resultados	7
E. Indicadores de rentabilidad	9
F. Crédito	10
G. Depósitos	13

Resumen Ejecutivo

Al cierre de marzo de 2025, el sistema bancario panameño mantiene un desempeño operativo y financiero sólido, demostrando capacidad de adaptación y gestión prudente. Las métricas de solidez financiera muestran que las entidades han sostenido indicadores de liquidez y solvencia por encima de los mínimos regulatorios y han aprovechado el dinamismo de la cartera de crédito para fortalecer su base de fondeo, pese a un entorno de márgenes financieros ajustados y costos de fondeo elevados.

- I. **Liquidez y Solvencia:** El coeficiente de liquidez legal se ubicó en torno al 52.4 %, mientras que el Coeficiente de Cobertura de Liquidez (LCR) se mantuvo por encima de los requisitos regulatorios, gracias a una gestión diversificada de vencimientos y alta calidad de activos. El Índice de Adecuación de Capital (IAC) promedió 15.3 %, casi el doble del mínimo regulatorio del 8 %, muestra un adecuado colchón de capital capaz de absorber shocks financieros y mitigar riesgos estructurales.
- II. **Balance de Situación:** En el CBI, los activos netos ascendieron a USD 157,128.1 millones (+5.5 % interanual), impulsados por una expansión de la cartera crediticia neta de USD 8,582.2 millones (+9.6 %) y un portafolio de inversiones que, tras fortalecerse internamente, alcanzó USD 34,127.5 millones. Los activos líquidos netos se ajustaron levemente a USD 17,597.5 millones (-1.1 %) para priorizar el financiamiento de la cartera productiva. Paralelamente, el SBN registró activos netos por USD 139,110.3 millones (+5.3 %), con una cartera crediticia neta que creció USD 6,496.7 millones (+7.9 %) y un aumento de USD 874.8 millones (+3.1 %) en inversiones en valores, mientras que los activos líquidos se redujeron marginalmente a USD 14,267.0 millones (-0.2 %).
- III. **Estado de Resultados:** Al primer trimestre, el CBI reportó una utilidad neta de USD 682.5 millones (-17.1 %). En el SBN, la utilidad neta trimestral alcanzó USD 609.5 millones (+2.5 %), impulsada por un aumento de 3.6 % en ingresos por intereses, pese a un alza de 10.2 % en egresos de operaciones y un descenso de 6.3 % en el margen neto de intereses.
- IV. **Crédito:** La cartera bruta de crédito local del SBN sumó USD 64,250 millones (+4.7 %), destacándose el segmento de Comercio (+5.5 %) y Consumo Personal (+4.4 %). La cartera vencida del CBI mejoró a 2.14 % del total, y la morosidad cayó a 1.64 %, con una cobertura de provisiones del 103.1 %, manteniendo niveles preventivos de respaldo frente a posibles deterioros.
- V. **Depósitos:** El CBI acumuló depósitos por USD 111,189.8 millones (+4.5 %), con un crecimiento del 2.0 % en depósitos internos y del 8.6 % en externos, mientras que el SBN reportó USD 96,796.4 millones (+3.7 %), impulsado por un alza de 8.2 % en depósitos de particulares internos y de 7.9 % en externos. Esta base diversificada de fondeo refuerza la estabilidad de liquidez y mitiga el riesgo de refinanciamiento.
- VI. **Conclusiones:** El sistema bancario panameño muestra resiliencia y una posición financiera sólida, con un equilibrio adecuado entre rentabilidad, liquidez y solvencia, incluso en un entorno de alta volatilidad y tensiones geopolíticas. Mantener una gestión dinámica de vencimientos, reforzar la diversificación de pasivos, optimizar márgenes operativos y fortalecer la capacidad de respuesta ante posibles ajustes de la política monetaria global son factores críticos para preservar la estabilidad y competitividad del sector en el mediano y largo plazo. 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.

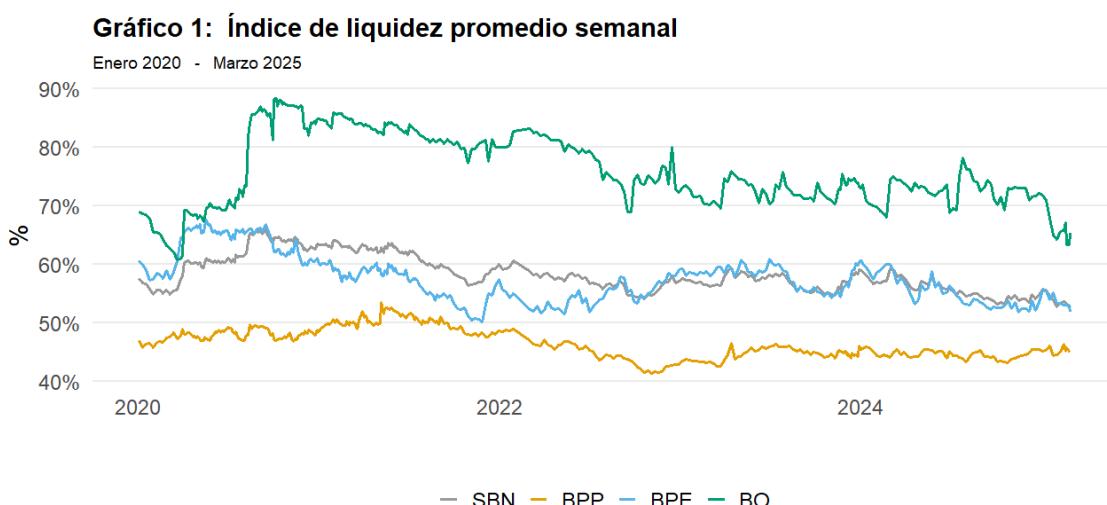
A. Liquidez

Al cierre del primer trimestre de 2025, el sector bancario panameño ha demostrado una sólida posición operativa, evidenciada por una ratio de liquidez promedio del 52.41%, 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.

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.



Fuente: Bancos de licencia general.

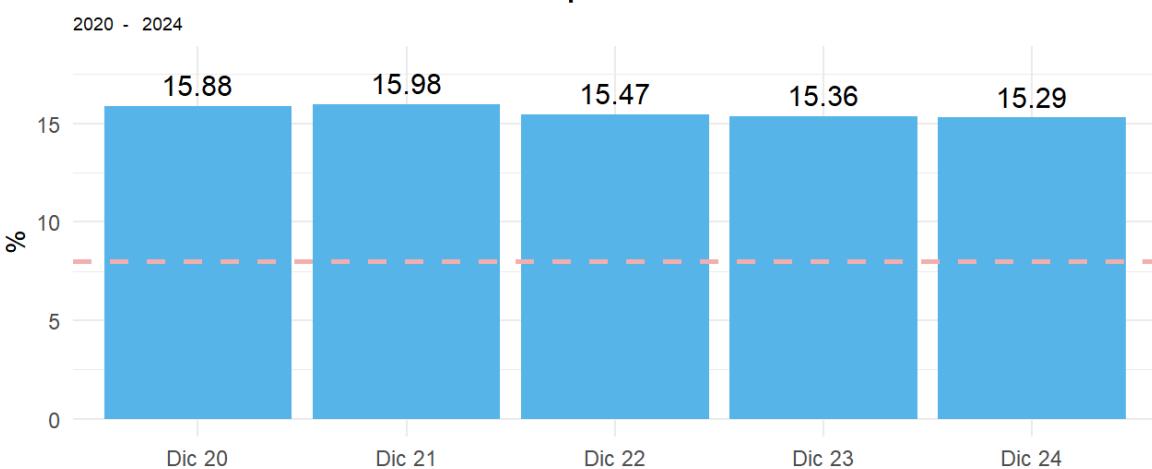
B. Solvencia

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.

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



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

C. Balance de Situación

- **Centro Bancario Internacional**

Al cierre de marzo de 2025, el Centro Bancario Internacional (CBI) contabilizó activos netos por USD 157,128.1 millones, lo que equivale a un incremento interanual de USD 8,224.5 millones (+5.52 %). Este crecimiento refleja la continuidad de una estrategia orientada a incrementar activos productivos y una gestión integral del riesgo financiero, que han reforzado la solvencia y ampliado la base de fondeo.

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

Cuentas	2024 Marzo	2025 Marzo	Var. Mar 25 / Mar 24 Absoluta	%
ACTIVOS LIQUIDOS NETO	17,799.7	17,597.5	-202.3	-1.1%
CARTERA CREDITICIA NETA	89,064.5	97,646.7	8,582.2	9.6%
Interna	59,362.0	62,324.6	2,962.6	5.0%
Externa	29,702.5	35,322.1	5,619.6	18.9%
INVERSIONES EN VALORES NETA	33,863.5	34,127.5	263.9	0.8%
OTROS ACTIVOS	8,175.7	7,756.3	-419.4	-5.1%
ACTIVO TOTAL NETO	148,903.6	157,128.1	8,224.5	5.5%
Depósitos	106,373.9	111,189.8	4,815.9	4.5%
Internos	65,977.4	67,310.0	1,332.6	2.0%
Externos	40,396.5	43,879.7	3,483.3	8.6%
OBLIGACIONES	20,397.4	22,415.5	2,018.0	9.9%
OTROS PASIVOS	4,358.3	4,802.4	444.1	10.2%
PATRIMONIO	17,774.0	18,720.4	946.5	5.3%
PASIVO Y PATRIMONIO, TOTAL	148,903.6	157,128.1	8,224.5	5.5%

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

En términos de liquidez, los activos líquidos netos experimentaron un leve retroceso de -1.14%, situándose en USD 17,597.5 millones. Este ajuste obedece, en parte, a la priorización de recursos hacia la expansión de la cartera crediticia y la inversión en activos de mayor rendimiento, lo cual ha ocurrido sin menoscabar los umbrales regulatorios de liquidez.

La cartera crediticia neta se erigió como el principal catalizador del crecimiento en activos, al registrar un incremento de USD 8,582.2 millones (+9.6 %), hasta situarse en USD 97,646.7 millones. Este desempeño obedeció en gran medida a la dinámica internacional: la cartera externa se expandió en USD 5,619.6 millones (+18.9 %), hasta USD 35,322.1 millones, evidenciando la efectiva diversificación geográfica y la captación de segmentos corporativos y mayoristas. Al mismo tiempo, la cartera interna mostró un avance sólido de USD 2,962.6 millones (+5.0 %), hasta USD 62,324.6 millones, sustentado en la demanda de crédito comercial y de consumo, lo que refuerza su carácter estructuralmente estable y contribuye a optimizar el perfil riesgo-rentabilidad del portafolio.

El portafolio de inversiones netas registró un crecimiento de USD 263.9 millones (+0.8 %), situándose en USD 34,127.5 millones al cierre del período. Este desempeño obedeció principalmente a un fuerte dinamismo de las inversiones en instrumentos locales, que aumentaron USD 1,234.8 millones (+11.3 %) hasta USD 12,155.4 millones, producto de una reorientación hacia instrumentos de renta fija domésticos. En contraste, el portafolio externo experimentó una corrección del 4.2 %, reflejando ajustes en la exposición a mercados internacionales ante condiciones de tasa más volátiles. Adicionalmente, otros activos se redujeron en USD 419.4 millones (-5.1 %), hasta USD 7,756.3 millones, como parte de un proceso de optimización del balance orientado a mejorar la eficiencia del capital y la liquidez del balance.

En el pasivo, los depósitos se mantuvieron como fuente principal de fondeo, con un saldo de USD 111,189.8 millones, tras crecer USD 4,815.9 millones (+4.53 %). De este total, los depósitos internos ascendieron USD 1,332.6 millones (+2.02 %) hasta USD 67,310.0 millones, mientras que los externos se expandieron USD 3,483.3 millones (+8.62 %) hasta USD 43,879.7 millones. Las obligaciones financieras aumentaron USD 2,018.0 millones (+9.89 %) hasta USD 22,415.5 millones, y otros pasivos crecieron USD 444.1 millones (+10.19 %) hasta USD 4,802.4 millones, lo que evidencia un apalancamiento controlado a través de fondeo mayorista y una diversificación creciente de contrapartes. Esta combinación de fondeo, con depósitos como pilar y un moderado incremento en recursos mayoristas, ha contribuido a preservar métricas de liquidez sólidas (la liquidez legal y el LCR dentro de los requisitos regulatorios) y a mitigar el riesgo de refinanciamiento, si bien el dinamismo del fondeo mayorista exigirá seguimiento frente a posibles presiones de coste en escenarios de tensión de mercado.

En conjunto, los resultados de marzo de 2025 confirman la capacidad del CBI para equilibrar rentabilidad, liquidez y solvencia en un entorno de alta volatilidad y posibles ajustes en la política monetaria global. Mantener una gestión dinámica de vencimientos, una diversificación adecuada de pasivos y un robusto colchón de capital será clave para preservar la resiliencia institucional y maximizar el valor para los depositantes e inversionistas.

○ Sistema Bancario Nacional

Al cierre del primer trimestre de 2025, el Sistema Bancario Nacional (SBN) registró activos netos totales por USD 139,110.3 millones, lo que implica un crecimiento interanual de USD 7,062.9 millones (+5.3 %) frente a los USD 132,047.4 millones de marzo de 2024. Este avance se sustentó principalmente en la expansión de la cartera crediticia neta, que aumentó USD 6,496.7 millones (+7.9 %), hasta totalizar USD 88,307.6 millones, gracias a un desempeño equilibrado entre la cartera interna, que creció USD 2,963.1 millones (+5.0 %), y la externa, que se elevó USD 3,533.6 millones (+15.7 %). Las inversiones en valores netas también contribuyeron al avance, con un aumento de USD 874.8 millones (3.1 %), hasta USD 29,043.4 millones, mientras que otros activos se redujeron en USD 281.2 millones (-3.6 %), hasta USD 7,492.3 millones. A su vez, los activos líquidos netos registraron un leve retroceso de 0.2 %, al situarse en USD 14,267.0 millones, reflejando un reajuste estratégico de liquidez hacia activos de mayor rendimiento.

En el pasivo, los depósitos sumaron USD 96,796.4 millones, tras crecer USD 3,431.7 millones (3.7 %) interanual, con un avance del 1.9 % en depósitos internos (+USD 1,267.8 millones) y del 7.9 % en externos (+USD 2,163.9 millones). Las obligaciones financieras se incrementaron en USD 1,947.6 millones (9.6 %), hasta USD 22,221.5 millones, mientras que otros pasivos crecieron USD 465.6 millones (11.2 %), hasta USD 4,606.5 millones. El patrimonio se fortaleció en USD 1,217.9 millones (8.5 %), alcanzando USD 15,485.9 millones.

En conjunto, este desempeño reflejó un manejo eficiente de recursos y una diversificación de fondeo, aunque el desempeño de las condiciones financieras globales exige un seguimiento constante para asegurar un balance equilibrado y resiliente ante posibles cambios en las condiciones de mercado.

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

Cuentas	2024 Marzo	2025 Marzo	Var. Mar 25 / Mar 24 Absoluta	%
ACTIVOS LIQUIDOS NETO	14,294.4	14,267.0	-27.4	-0.2%
CARTERA CREDITICIA NETA	81,810.9	88,307.6	6,496.7	7.9%
Interna	59,362.0	62,325.1	2,963.1	5.0%
Externa	22,448.9	25,982.5	3,533.6	15.7%
INVERSIONES EN VALORES NETA	28,168.6	29,043.4	874.8	3.1%
OTROS ACTIVOS	7,773.5	7,492.3	-281.2	-3.6%
ACTIVO TOTAL NETO	132,047.4	139,110.3	7,062.9	5.3%
Depósitos	93,364.7	96,796.4	3,431.7	3.7%
Internos	65,868.6	67,136.4	1,267.8	1.9%
Externos	27,496.2	29,660.1	2,163.9	7.9%
OBLIGACIONES	20,273.8	22,221.5	1,947.6	9.6%
OTROS PASIVOS	4,140.9	4,606.5	465.6	11.2%
PATRIMONIO	14,267.9	15,485.9	1,217.9	8.5%
PASIVO Y PATRIMONIO, TOTAL	132,047.4	139,110.3	7,062.9	5.3%

Fuente: Bancos de Licencia General.

D. Estado de Resultados

○ Centro Bancario Internacional

Al cierre de marzo de 2025, el Centro Bancario Internacional (CBI) acumuló utilidades del primer trimestre por USD 682.5 millones, lo que supone una contracción interanual de 17.1 % (-USD 140.9 millones) frente a los USD 823.3 millones de enero–marzo de 2024. El ingreso por intereses creció 2.6 %, hasta USD 2,216.9 millones, impulsado por un alza de 4.9 % en los ingresos derivados de

préstamos (USD 1,699.0 millones) y un incremento de 6.5 % en el portafolio de inversiones (USD 324.4 millones), aunque los ingresos por depósitos se redujeron 18.5 %, a USD 175.5 millones. No obstante, el encarecimiento del fondeo elevó los intereses pagados 6.6 %, hasta USD 1,277.8 millones, y las comisiones por pasivos crecieron 38.1 %, presionando el margen neto de intereses, que se redujo 6.6 %, hasta USD 810.3 millones.

Los otros ingresos de operación sumaron USD 795.0 millones, una caída de 5.9 % interanual, afectada de manera significativa por el retroceso del 35.8 % en dividendos (USD 205.9 millones) y, en menor medida, por la caída de arriendos y otros rubros. En contraste, las comisiones por servicios registraron un crecimiento de 19.3 %, hasta USD 360.8 millones, y las operaciones de cambio se expandieron 39.5 %, a USD 5.8 millones.

En el capítulo de gastos, los costos de intermediación se elevaron 8.8 %, a USD 1,406.6 millones, en línea con el aumento de intereses pagados y comisiones, mientras que los gastos administrativos y generales crecieron 4.2 % y 8.8 %, respectivamente, hasta USD 345.2 millones y USD 260.6 millones. Así, la utilidad antes de provisiones se situó en USD 812.9 millones (-14.0 %), y las provisiones para cartera deteriorada aumentaron 7.3 %, hasta USD 130.4 millones, reflejando un enfoque preventivo en la cobertura de pérdidas esperadas.

De cara al mediano plazo, la diversificación de fuentes de ingresos, el control estricto de gastos y el fortalecimiento continuo de las provisiones serán determinantes para preservar la calidad de los activos en un contexto de tasas de interés elevadas y alta volatilidad del mercado. Asimismo, las pruebas de estrés periódicas, el mantenimiento de ratios de liquidez según Basilea III y la robusta gestión de riesgos operacionales y de contraparte serán pilares importantes para garantizar la solidez financiera y la capacidad de mantener la resiliencia de las entidades.

Cuadro 3: Centro Bancario Internacional
Estado de Resultados Acumulado
(En millones USD)

CUENTAS	2024	2025	Var. Mar 25 / Mar 24	
	Marzo	Marzo	Absoluta	%
C. Ing. Neto de Intereses	867.2	810.3	-56.9	-6.6%
D. Otros Ingresos	844.5	795.0	-49.6	-5.9%
E. Ing. de Operaciones	1,711.7	1,605.2	-106.4	-6.2%
F. Egresos Generales	766.8	792.4	25.6	3.3%
G. Ut. antes de prov.	944.9	812.9	-132.0	-14.0%
H. Cuentas Malas	121.6	130.4	8.8	7.3%
I. Ut. del Período	823.3	682.5	-140.8	-17.1%

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

○ **Sistema Bancario Nacional**

Al cierre de marzo de 2025, el Sistema Bancario Nacional (SBN) registró utilidades netas de USD 609.5 millones en el primer trimestre, lo que equivale a un crecimiento interanual de 2.5 % (USD +14.7 millones) respecto a los USD 594.9 millones obtenidos en enero–marzo de 2024. Este resultado se sustentó en un aumento del 3.6 % en el ingreso por intereses, que pasó de USD 1,944.2

millones a USD 2,014.6 millones, impulsado principalmente por el fortalecimiento de la cartera de préstamos (+5.3 %, hasta USD 1,577.0 millones) y un sólido desempeño de las inversiones (+6.6 %, USD 286.9 millones), pese a la caída del 15.8 % en los ingresos por depósitos (USD 141.6 millones).

Los egresos de operaciones ascendieron a USD 1,288.6 millones, un incremento de 10.2 % (USD +118.9 millones), en línea con el alza del 7.7 % en intereses pagados (hasta USD 1,166.2 millones) y el notable crecimiento de 41.0 % en comisiones por servicios (USD 122.4 millones). Como consecuencia, el ingreso neto por intereses se redujo 6.3 %, hasta USD 726.1 millones.

En el rubro de otros ingresos de operación, el SBN totalizó USD 697.0 millones, un avance de 6.7 % (USD +44.0 millones), impulsado por un alza de 20.4 % en comisiones (USD 346.6 millones) y del 46.1 % en operaciones con divisas (USD 5.0 millones), así como por un crecimiento de 12.2 % en dividendos (USD 202.2 millones), mientras que otros ingresos declinaron 21.1 %. Por su parte, los egresos generales disminuyeron 2.2 %, hasta USD 693.6 millones, gracias a un control de gastos que moderó los aumentos en gastos administrativos (+4.3 %) y generales (+8.8 %), además de una fuerte reducción de 44.3 % en otros gastos.

Estas dinámicas permitieron que la utilidad antes de provisiones se elevara 1.5 %, hasta USD 729.5 millones. Las provisiones para cartera deteriorada, reflejadas en las cuentas malas, cayeron 2.9 %, hasta USD 120.0 millones, lo que reforzó la cobertura preventiva frente a posibles pérdidas y dejó la utilidad neta final en los USD 609.5 millones señalados.

De cara al mediano plazo, la diversificación de fuentes de ingresos, la continua optimización de la estructura de costos y el mantenimiento de una adecuada política de provisiones serán determinantes para sostener la rentabilidad.

**Cuadro 4: Sistema Bancario Nacional
Estado de Resultados Acumulado**

(En millones USD)

CUENTAS	2024	2025	Var. Mar 25 / Mar 24	
	Marzo	Marzo	Absoluta	%
C. Ing. Neto de Intereses	774.5	726.1	-48.5	-6.3%
D. Otros Ingresos	653.0	697.0	44.0	6.7%
E. Ing. de Operaciones	1,427.6	1,423.1	-4.5	-0.3%
F. Egresos Generales	709.2	693.6	-15.6	-2.2%
G. Ut. antes de prov.	718.3	729.5	11.1	1.5%
H. Cuentas Malas	123.5	120.0	-3.5	-2.9%
I. Ut. del Período	594.9	609.5	14.7	2.5%

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

E. Indicadores de rentabilidad

En materia de indicadores de rentabilidad, al cierre de marzo de 2025 se registre una nueva contracción en los principales coeficientes, reflejo de un entorno de márgenes financieros cada vez más ajustados y un coste de fondeo elevado. El Retorno sobre Activos (ROA) se situó en

1.78 %, por debajo del 2.26 % observado en marzo de 2024, lo que supone una disminución de 0.48 puntos porcentuales. De igual modo, el Retorno sobre Patrimonio (ROE) cayó a 14.96 % desde el 18.98 % del mismo mes del año anterior, una merma de 4.02 puntos porcentuales. El Margen de Intermediación Neto (MIN) también retrocedió, al ubicarse en 2.60 % frente al 2.80 % de marzo de 2024, una reducción de 0.20 puntos porcentuales.

Aunque la mayoría de las entidades han conseguido mantener niveles de rentabilidad aceptables mediante eficiencias operativas y una diversificación parcial de ingresos no financieros, la compresión del MIN subraya la necesidad de optimizar la gestión de activos y pasivos. Resulta crítico adoptar estrategias de pricing dinámico, priorizar líneas de negocio con márgenes más resilientes, como la banca corporativa y los servicios transaccionales, y acelerar la digitalización de canales para reducir costes operativos.

F. Crédito

Al 31 de marzo de 2025, la cartera bruta de créditos locales del Sistema Bancario Nacional (SBN) totalizó USD 64,250 millones, lo que representa un crecimiento interanual de 4.7% (USD 2,869 millones). Este avance responde principalmente al dinamismo de la demanda de financiamiento en los sectores comercial y de consumo personal, coherente con la expansión de la actividad económica en la primera parte del año, cercana al 5% interanual según el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE).

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

Sector	2024	2025	Δ absoluta	Δ relativa
	Marzo	Marzo	USD	%
TOTAL	61,380	64,250	2,869	4.7%
Sector Público	1,486	2,256	771	51.9%
Sector Privado	59,895	61,993	2,099	3.5%
Act. Financieras y Seguros	1,883	2,089	206	10.9%
Agricultura	534	593	59	11.0%
Ganadería	1,303	1,289	-13	-1.0%
Pesca	104	84	-20	-19.7%
Minas y Canteras	40	42	2	4.0%
Comercio	12,574	13,267	693	5.5%
Industria	4,027	4,196	169	4.2%
Hipotecario	20,736	21,223	487	2.4%
Construcción	4,895	4,811	-84	-1.7%
Consumo Personal	13,799	14,400	601	4.4%

Fuente: SBP con datos de Bancos de Licencia General

Este crecimiento fue impulsado principalmente por el dinamismo en Comercio (+5.5%) y Consumo Personal (+4.4%), así como por avances notables en Agricultura (+11.0%) y Actividades Financieras y Seguros (+10.9%).

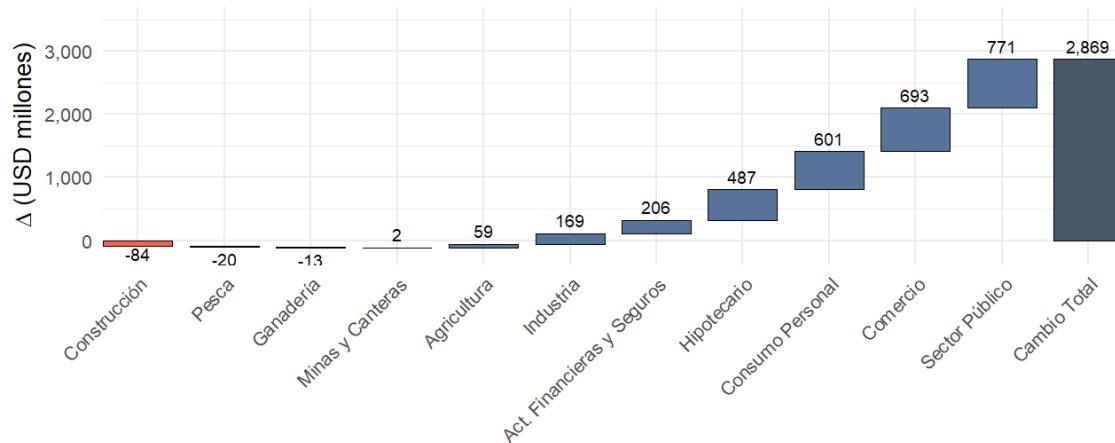
En el segmento hipotecario, la cartera alcanzó USD 21,223 millones al cierre de marzo de 2025, un incremento interanual de 2.3 % (USD 487 millones) desde USD 20,736 millones en marzo de 2024. El tramo no residencial se mantuvo prácticamente estable, con un crecimiento de 0.3 % hasta USD 2,499 millones. Por su parte, el crédito residencial avanzó 2.6 % a USD 18,724 millones, frente al 5.2 % registrado un año antes, lo que refleja una moderación en la demanda habitacional. Dentro de este segmento, la cartera preferencial lideró el avance, con un alza de 4.9 % hasta USD 9,408 millones, mientras que el componente no preferencial creció 0.5 % hasta USD 9,316 millones.

Vale destacar que el sistema bancario ha adoptado una postura proactiva en la gestión de sus términos y condiciones, materializada en la reestructuración de cerca de USD 1,639 millones de saldos crediticios hipotecarios en los últimos dos años. Gracias a ajustes en plazos, períodos de gracia y esquemas de pago personalizados, se ha logrado mitigar el riesgo de deterioro de la cartera, al tiempo que se preserva la capacidad financiera de los deudores.

No obstante, algunos sectores experimentaron contracciones importantes: Pesca disminuyó 19.7% (USD 20 millones) debido a condiciones climáticas adversas y limitaciones en el mercado de exportación; Ganadería cayó 1.0% (USD 13 millones), y Construcción retrocedió 1.7% (USD 84 millones), evidenciando los desafíos aún presentes en la reactivación del sector inmobiliario e infraestructura.

Gráfico 3: Variación Absoluta del Crédito Local

Marzo 2024 - Marzo 2025



Fuente: SBP con datos de Bancos de licencia general.

Al cierre de marzo de 2025, los nuevos desembolsos de crédito en Panamá totalizaron USD 6,147 millones, lo que supone un incremento interanual de USD 410 millones (+7 %) frente a los USD 5,737 millones registrados en el mismo período de 2024, impulsado por una demanda en los segmentos corporativo e hipotecario y respaldado por un entorno macroeconómico que viene mostrando señales de mejora a pesar del entorno externo más complejo.

Aunque el desempeño del saldo de crédito hasta ahora ha sido favorable, el alza en las primas de riesgo y en las tasas de interés a largo plazo externas probablemente incidan en un ajuste a la baja en el desempeño de la cartera algo que ya se ha empezado a manifestar en el desembolso de créditos nuevos.

Frente a este escenario, las entidades financieras deben reforzar sus procesos de originación de créditos, afinar sus modelos de segmentación de riesgo y diversificar sus canales comerciales, con el propósito de preservar la solvencia del sistema y reducir la exposición a potenciales deterioros de activos en un entorno global caracterizado por alta incertidumbre.

Al 31 de marzo de 2025, la cartera vencida del CBI representó el 2.14 % del total, mejorando 0.22 p.p. frente al 2.36 % de marzo de 2024. La morosidad se redujo a 1.64 %, una caída de 0.27 p.p. desde el 1.91 % interanual, reflejo de procesos de recuperación más sólidos y de un monitoreo más riguroso de los créditos en riesgo. Por su parte, la cobertura de provisiones sobre la cartera vencida alcanzó 103.14 % (105.49 % un año atrás), manteniendo un colchón holgado para absorber pérdidas esperadas y reforzando un enfoque preventivo en la gestión de riesgos.

Por actividad económica, los índices de incumplimiento se han mantenido dentro de sus promedios históricos, con excepción del sector construcción que registró 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 macroeconómico y las condiciones crediticias continuarán siendo factores clave para mantener estas dinámicas positivas. Una gestión prudente del riesgo de crédito, que incluya la implementación de políticas de otorgamiento responsable, parámetros de calificación más sólidos y provisiones adecuadas, reforzará la resiliencia del sistema financiero ante posibles deterioros en la cartera. Al mismo tiempo, una supervisión rigurosa, basada en análisis de escenarios adversos y pruebas de estrés periódicas, fortalecerá la confianza de inversores y depositantes. Este enfoque integral no sólo protegerá la calidad de los activos bancarios, sino que también creará un marco estable que impulse un crecimiento económico sostenible ante un escenario global marcado por una mayor incertidumbre externa.

G. Depósitos

- **Centro Bancario Internacional (CBI)**

Al cierre de marzo de 2025, el Centro Bancario Internacional (CBI) de Panamá registró un saldo de depósitos de USD 111,189.8 millones, lo que equivale a una variación interanual de +4.5 % (USD +4,815.9 millones). Este incremento obedeció, por un lado, a un crecimiento de +2.0 % en depósitos internos, que pasaron de USD 65,977.4 millones a USD 67,310.0 millones (USD +1,332.6 millones), impulsado por una captación robusta en el segmento de particulares domésticos y un eficiente rollover en plazos cortos; y, por otro, a un alza de +8.6 % en depósitos externos, que escalaron de USD 40,396.5 millones a USD 43,879.7 millones (USD +3,483.3 millones), aportando aproximadamente el 72.3 % del crecimiento total de pasivos.

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

Cuentas	2024	2025	Var. Mar 25 / Mar 24	
	Marzo	Marzo	Absoluta	%
TOTAL DE DEPÓSITOS	106,373.9	111,189.8	4,815.88	4.5%
Internos	65,977.4	67,310.0	1,332.60	2.0%
Oficiales	14,655.0	11,915.5	-2,739.52	-18.7%
De Particulares	48,298.6	52,272.6	3,974.03	8.2%
De Bancos	3,023.9	3,122.0	98.09	3.2%
Externos	40,396.5	43,879.7	3,483.28	8.6%
Oficiales	303.1	272.8	-30.37	-10.0%
De Particulares	30,974.2	34,626.6	3,652.34	11.8%
De Bancos	9,119.1	8,980.4	-138.70	-1.5%

Fuente: Bancos de Licencia General

En el componente local, los depósitos internos totalizaron USD 67,310.0 millones, reflejando un incremento interanual de USD 1,332.6 millones (2.0 %) respecto a los

USD 65,977.4 millones de marzo de 2024. Este crecimiento obedeció a la evolución diferenciada de sus subcomponentes: los depósitos oficiales internos se contrajeron 18.7 %, hasta USD 11,915.5 millones (-USD 2,739.5 millones), mientras que los depósitos de particulares locales avanzaron 8.2 %, ubicándose en USD 52,272.6 millones (+USD 3,974.0 millones). Adicionalmente, el saldo de los bancos locales experimentó un repunte de 3.2 %, hasta USD 3,122.0 millones (+USD 98.1 millones), contribuyendo de forma más modesta al desempeño general.

Los depósitos externos del CBI de Panamá alcanzaron USD 43,879.7 millones en marzo de 2025, lo que supone un incremento interanual de USD 3,483.3 millones (8.6 %). Este segmento explicó alrededor del 72 % del crecimiento total de depósitos, impulsado principalmente por los depósitos de particulares extranjeros, que sumaron USD 34,626.6 millones tras aumentar 11.8 % (+USD 3,652.3 millones). En contraste, los depósitos de bancos foráneos retrocedieron 1.5 % (-USD 138.7 millones), hasta USD 8,980.4 millones, y los depósitos oficiales externos disminuyeron 10.0 % (-USD 30.4 millones), a USD 272.8 millones.

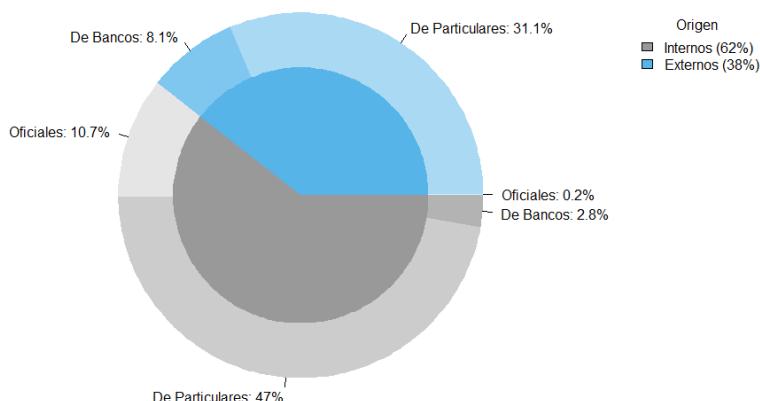
La fuerte dependencia de flujos externos, que representan el 38 % del total de depósitos, subraya la necesidad de diversificar las fuentes de fondeo y de mantener un monitoreo continuo de las líneas de crédito interbancarias y de las condiciones de acceso al financiamiento internacional. En un entorno global volátil y sin banco central propio, la sostenibilidad de estos pasivos cobra especial relevancia para la estabilidad del sistema bancario panameño.

Ante este escenario, es imprescindible contar con un marco jurídico-regulatorio integral que garantice la captación de recursos de largo plazo. La adopción de políticas orientadas a consolidar la seguridad jurídica, diversificar activamente las fuentes de fondeo externo y robustecer los mecanismos de supervisión preventiva resulta esencial para atenuar los riesgos asociados a la volatilidad de los mercados internacionales.

En síntesis, al cierre de marzo de 2025, el CBI de Panamá presenta una sólida base de depósitos internos, liderada por particulares locales (USD 52,272.6 millones), complementada por un volumen significativo de depósitos externos (USD 34,626.6 millones de particulares y USD 8,980.4 millones de bancos). Este perfil de pasivos exige una gestión equilibrada y una estrategia de diversificación orientada a preservar la confianza de clientes e inversionistas, así como a fortalecer la resiliencia y estabilidad financiera del centro bancario en el mediano y largo plazo.

Gráfico 4: Total de depósitos del CBI

Marzo 2025



Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional.

- **Sistema Bancario Nacional (SBN)**

El Sistema Bancario Nacional (SBN) de Panamá registró al cierre de marzo de 2025 un saldo de depósitos de USD 96,796 millones, lo que implica un crecimiento interanual de 3.7 % (USD 3,432 millones). Este resultado se alinea con el desempeño positivo observado en el Centro Bancario Internacional (CBI) y pone de manifiesto la confianza mantenida en el sistema bancario panameño, a pesar de un entorno regional marcado por desafíos macroeconómicos.

Los depósitos internos sumaron USD 67,136 millones, tras un incremento de USD 1,268 millones (1.9 %) con respecto a marzo de 2024. Este avance fue impulsado en gran medida por los depósitos de particulares, que aumentaron 8.2 % hasta USD 52,273 millones (USD +3,974 millones). Por su parte, los depósitos oficiales internos se contrajeron 18.7 %, hasta USD 11,915 millones (–USD 2,740 millones), mientras que los depósitos de bancos locales tuvieron un ligero alza de 1.1 %, alcanzando USD 2,948 millones (USD +33 millones).

En el segmento externo, los depósitos totalizaron USD 29,660 millones, lo que equivale a un crecimiento de USD 2,164 millones (7.9 %) interanual. El dinamismo respondió principalmente al alza del 12.2 % en los depósitos de particulares extranjeros, que sumaron USD 20,940 millones (USD +2,280 millones). En contraste, los depósitos de bancos foráneos retrocedieron 1.0 %, hasta USD 8,505 millones (–USD 87 millones), y los depósitos oficiales externos disminuyeron 12.1 %, hasta USD 215 millones (–USD 30 millones).

La concentración de flujos externos, que ya representan el 30.6 % del total de depósitos, subraya la importancia de diversificar las fuentes de fondeo y de mantener un monitoreo

permanente de las condiciones de acceso al financiamiento internacional. En un país sin banco central propio, la sostenibilidad de estos pasivos cobra especial relevancia para la estabilidad del sistema. En este contexto, resulta esencial contar con un marco legal y regulatorio sólido, que refuerce la seguridad jurídica y promueva políticas de diversificación de fondeos, así como mecanismos de supervisión preventiva que permitan mitigar los riesgos asociados a la volatilidad de los mercados internacionales y preservar la solidez financiera del SBN en el mediano y largo plazo.

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

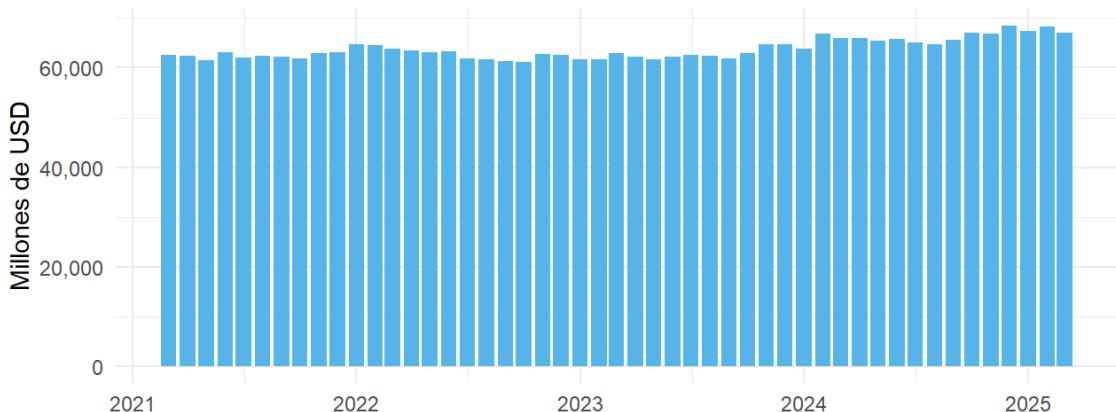
Cuentas	2024 Marzo	2025 Marzo	Var. Mar 25 / Mar 24 Absoluta	%
TOTAL DE DEPÓSITOS	93,365	96,796	3,432	3.7%
Internos	65,869	67,136	1,268	1.9%
Oficiales	14,655	11,915	-2,740	-18.7%
De Particulares	48,299	52,273	3,974	8.2%
De Bancos	2,915	2,948	33	1.1%
Externos	27,496	29,660	2,164	7.9%
Oficiales	245	215	-30	-12.1%
De Particulares	18,660	20,940	2,280	12.2%
De Bancos	8,592	8,505	-87	-1.0%

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 5: Total de depósitos internos

Marzo 2021 - Marzo 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 señalado en informes previos, los depósitos a plazo se han consolidado como el principal motor de captación en la plaza bancaria, al registrar un crecimiento interanual de 9.6 % en el segmento interno (de USD 13,615.5 millones en marzo de 2024 a USD 14,925.6 millones en marzo de 2025) y de 13.6 % en el externo (de USD 26,459.4 millones a USD 30,059.5 millones). Estos instrumentos, que aportan estabilidad al fondeo, también implican un mayor costo financiero, lo que puede presionar a la baja los márgenes netos de interés si no se combinan con una estrategia activa que oriente los recursos hacia colocaciones crediticias oportunas y segmentos con rentabilidades ajustadas al riesgo. Al mismo tiempo, las tasas de renovación actuales ofrecen la oportunidad de escalar vencimientos y configurar un perfil de plazos que fortalezca la liquidez y minimice el riesgo de concentraciones críticas, optimizando el costo marginal de fondeo mediante una gestión dinámica de tasas.

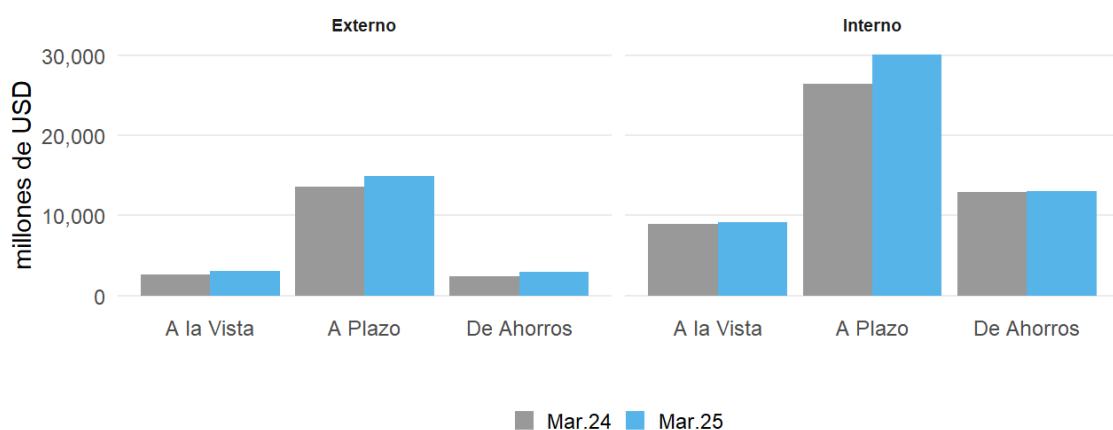
En cuanto a los depósitos a la vista, el tramo interno creció 15.8 %, pasando de USD 2,632.4 millones a USD 3,048.1 millones, mientras que el externo avanzó 2.5 %, de USD 8,908.1 millones a USD 9,130.7 millones, reflejando la demanda por liquidez operativa. Por su parte, los depósitos de ahorro internos escalaron 23.0 %, al situarse en USD 2,966.1 millones (frente a USD 2,411.8 millones), y los externos crecieron 1.2 %, hasta USD 13,082.3 millones (desde USD 12,931.1 millones), evidencia de una diversificación progresiva de las fuentes de fondeo de bajo costo y riesgo.

Esta mezcla de depósitos a plazos, a la vista y ahorro subraya la importancia de mantener un monitoreo continuo de la estructura de vencimientos y de las condiciones de mercado, en especial ante posibles ajustes en las tasas internacionales que podrían desacelerar el crecimiento de los depósitos a plazo y desviar flujos hacia liquidez.

Una gestión proactiva que aproveche los plazos escalonados y fomente la diversificación de depósitos contribuirá a mitigar el riesgo de refinanciamiento, sostener niveles adecuados de liquidez y reforzar la estabilidad financiera del sistema bancario panameño.

Gráfico 6: Depósitos de particulares

Marzo 2024 - Marzo 2025



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

El centro Bancario Internacional de Panamá mantiene la confianza de sus depositantes gracias a una estructura de fondeo cada vez más diversificada. El perfil actual de pasivos combina recursos de bajo costo con exposiciones a tasas internacionales, lo cual requiere una gestión activa de los vencimientos para optimizar el coste marginal del fondeo y mitigar riesgos de concentración y liquidez. De cara al futuro, será relevante supervisar de manera rigurosa los flujos internacionales de capital y ajustar las estrategias de captación ante posibles oscilaciones en las tasas de interés. Este desempeño proactivo resultará relevante para preservar la solidez, estabilidad y competitividad del sector bancario en el mediano y largo plazo.

