Superintendencia
de Bancos de Panamá

Informe de Actividad Bancaria

Abril 2025

Los informes y trabajos elaborados y publicados por la SBP han sido preparados únicamente con fines informativos. Tales documentos son de libre acceso, no obstante, quien los utilice o reproduzca deberá ser fiel a su contenido y contexto. A su vez, deberá citar a la Superintendencia de Bancos de Panamá como fuente de la información. Invitamos a los usuarios a que hagan uso responsable de estos documentos y de su contenido.

Contenido

A. Liquidez 4

B. Solvencia 5

C. Balance de Situación 6

D. Estado de Resultados 9

E. Indicadores de rentabilidad 12

F. Crédito 12

G. Depósitos 15

Resumen Ejecutivo

Al cierre de abril de 2025, el sistema bancario panameño mantiene una posición financiera resiliente, respaldada por una gestión prudente del riesgo, una estructura de fondeo diversificada e indicadores de solvencia y liquidez con niveles de holgura. A pesar de la presión sobre márgenes operativos y el endurecimiento de las condiciones financieras internacionales, una parte importante de las entidades ha logrado preservar niveles adecuados de rentabilidad, apalancado en una expansión del crédito productivo, una base estable de depósitos y una contención eficaz del gasto operativo.

I. **Liquidez y Solvencia**: El ratio de liquidez promedio del sistema se ubicó en 55.94%, superando los requerimientos regulatorios. El Coeficiente de Cobertura de Liquidez (LCR) se mantiene por encima del umbral mínimo, reflejando una gestión prudente de vencimientos y calidad de activos. El Índice de Adecuación de Capital (IAC) del CBI alcanzó 15.71%, casi el doble del mínimo regulatorio, lo que evidencia un adecuado colchón de capital para enfrentar shocks financieros.

II. **Balance de Situación**: El CBI registró activos netos por USD 158,403 millones (+6.5% interanual), impulsados por una expansión de USD 8,351 millones en la cartera crediticia neta (+9.3%) y un aumento en las inversiones (+2.2%). Los depósitos crecieron 5.4% interanual, con una participación destacada de los depósitos externos (+8.1%). El SBN también mostró solidez, con activos netos por USD 140,544 millones (+6.2%), liderado por el crecimiento del crédito neto (+7.5%) y un aumento en las inversiones (+4.3%). La composición de pasivos se mantuvo diversificada y estable.

III. **Estado de Resultados**: La utilidad neta acumulada del CBI fue de USD 915.4 millones (–14.6% interanual), refleja una combinación de presiones sobre el margen financiero, aumento en los costos operativos y menor contribución de ingresos no recurrentes. En contraste, el SBN reportó utilidades por USD 815.6 millones (+0.4%), impulsadas por el crecimiento de ingresos por intereses (+3.2%) y una contención del gasto, a pesar de una caída del 5.9% en el ingreso neto por intereses. En ambos segmentos, las provisiones se mantuvieron estables o disminuyeron levemente, favoreciendo el resultado final.

IV. **Crédito**: La cartera bruta local del SBN alcanzó USD 64,511 millones (+4.8%), con dinamismo en Comercio (+8.5%) y Consumo Personal (+4.4%). Sectores como Ganadería, Pesca y Construcción mostraron contracciones. La morosidad del CBI bajó a 1.67% y la cartera vencida se redujo a 2.23%, con una cobertura adecuada de provisiones. Se destaca la necesidad de fortalecer la colocación de créditos y monitorear sectores con exposición a riesgos estructurales.

V. **Depósitos**: El CBI acumuló USD 112,486 millones en depósitos (+5.4%), destacando el crecimiento de los depósitos externos (+8.1%), especialmente de particulares no residentes (+12.1%). En el SBN, los depósitos alcanzaron USD 98,359 millones (+4.5%), impulsados por el segmento de particulares (+7.7%) y un aumento relevante en instrumentos a plazo.

VI. **Conclusiones**: El sistema bancario panameño mantiene un desempeño sólido, respaldado por indicadores prudenciales con márgenes de holgura que reflejan una gestión financiera prudente. No obstante, la compresión de márgenes, el encarecimiento del fondeo y la exposición a condiciones financieras internacionales continúan representando desafíos. En este contexto, se requiere una gestión proactiva del riesgo, orientada a preservar la solidez del sistema ante escenarios de mayor volatilidad. La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) continuará monitoreando de forma continua los indicadores clave y ajustando sus mecanismos de supervisión con enfoque preventivo, a fin de reforzar la estabilidad y resiliencia del sistema financiero frente a un entorno global exigente y cambiante.

A. Liquidez

Al cierre del primer cuatrimestre de 2025, el sector bancario panameño ha demostrado una sólida posición operativa, evidenciada por una ratio de liquidez promedio del 55.94%, cifra que supera los mínimos establecidos por la regulación.

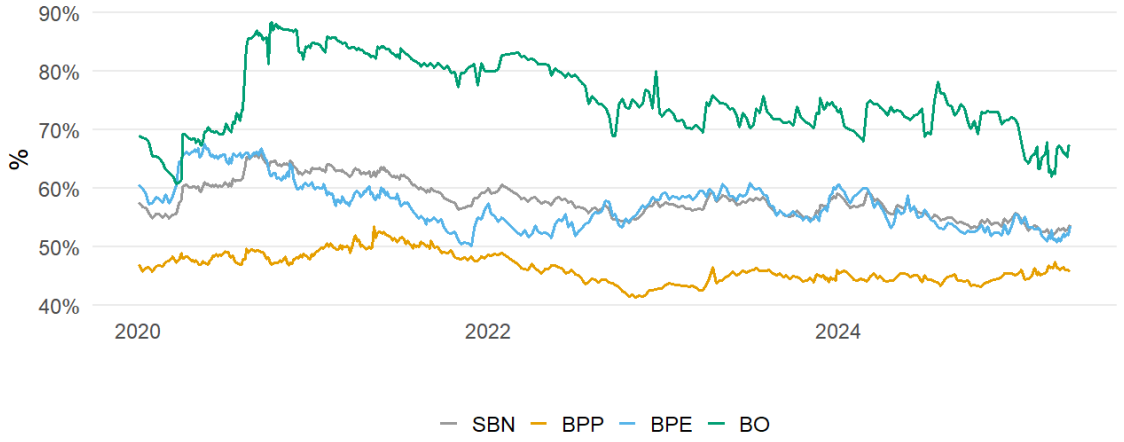
Los bancos del sistema han mantenido históricamente robustos colchones de liquidez, respaldados por un acceso constante tanto a depósitos estructurales como mayoristas, los cuales siguen siendo componentes clave en su estructura de financiamiento. Aunque los depósitos institucionales ofrecen ventajas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

Gráfico 1: Índice de liquidez promedio semanal

Enero 2020 - Abril 2025



Fuente: Bancos de licencia general.

B. Solvencia

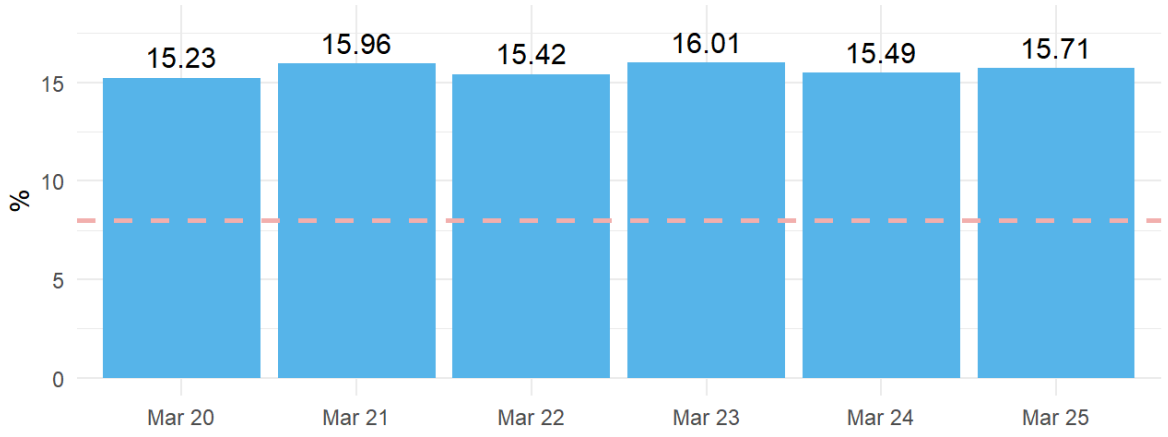
El Índice de Adecuación de Capital (IAC) de los bancos que operan en el Centro Bancario Internacional (CBI) de Panamá ha mantenido niveles adecuados de solvencia, consistentemente por encima del mínimo regulatorio del 8%. El dato más reciente muestra que, el IAC ajustado por riesgo se situó en 15.71% (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, 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

2020 - 2024



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

C. Balance de Situación

- **Centro Bancario Internacional**

Al cierre de abril de 2025, el Centro Bancario Internacional (CBI) de Panamá registró activos netos por USD 158,402.8 millones, lo que representa un incremento interanual de USD 9,706.2 millones (+6.53%). Este crecimiento refleja la continuidad de una estrategia orientada a expandir activos productivos y optimizar el uso del balance, en un contexto de normalización financiera global y mayor competencia por liquidez regional. El desempeño observado sugiere una asignación eficiente de recursos y una gestión prudente del balance, lo que ha contribuido a preservar métricas de solvencia sólidas y niveles de apalancamiento consistentes con un perfil de riesgo moderado.

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

Cuentas	2024 Abril	2025 Abril	Var. Abr 25 / Abr.24 Absoluta	%
ACTIVOS LIQUIDOS NETO	17,589	17,683	94	0.5%
CARTERA CREDITICIA NETA	89,709	98,060	8,351	9.3%
Interna	59,566	62,597	3,031	5.1%
Externa	30,143	35,463	5,320	17.7%
INVERSIONES EN VALORES NETA	33,902	34,654	752	2.2%
OTROS ACTIVOS	7,496	8,005	509	6.8%
ACTIVO TOTAL NETO	**148,697**	**158,403**	**9,706**	**6.5%**
Depósitos	106,711	112,486	5,775	5.4%
Internos	66,002	68,488	2,486	3.8%
Externos	40,709	43,998	3,289	8.1%
OBLIGACIONES	19,883	22,274	2,391	12.0%
OTROS PASIVOS	4,268	4,851	583	13.7%
PATRIMONIO	17,834	18,792	958	5.4%
PASIVO Y PATRIMONIO, TOTAL	**148,697**	**158,403**	**9,706**	**6.5%**

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

En materia de liquidez, los activos líquidos netos se ubicaron en USD 17,683.4 millones, con una leve variación positiva de 0.54% respecto al año anterior. La estabilidad en esta partida obedece a una reasignación progresiva de recursos hacia activos de mayor rentabilidad, sin comprometer los niveles regulatorios de cobertura. Las disponibilidades internas crecieron y los depósitos se mantuvieron prácticamente estables, reflejando una gestión balanceada entre seguridad, liquidez y retorno.

La cartera crediticia neta fue el principal motor de crecimiento de los activos, al aumentar en USD 8,351.2 millones (+9.31%), hasta alcanzar USD 98,060.4 millones. Este resultado fue impulsado mayormente por el dinamismo del crédito externo, que creció 17.49% (USD +5,317.6

millones), mientras que la cartera doméstica también mostró un comportamiento sólido, con un avance de 4.75% (USD +2,927.1 millones). La expansión estuvo acompañada por una reducción neta en provisiones (–4.66%). Esta evolución refleja una estabilización en los perfiles de riesgo de la cartera, en respuesta a condiciones macrofinancieras más estables y a una asignación de crédito con mayor selectividad y menor probabilidad de deterioro.

El portafolio de inversiones netas alcanzó USD 34,654.0 millones (+2.22%), con una mayor participación de instrumentos locales (+6.00%) frente a un crecimiento marginal en el componente externo (+0.24%). Esta tendencia indica una reorientación hacia activos de renta fija domésticos, posiblemente motivada por diferenciales de tasa o menor volatilidad, en un entorno global aún incierto. Por su parte, otros activos aumentaron 6.79%, hasta USD 8,005.0 millones.

En el pasivo, los depósitos permanecieron como la principal fuente de fondeo, alcanzando USD 112,485.8 millones (+5.41%). De este total, los depósitos internos crecieron 3.77% (USD +2,486.2 millones), impulsados por particulares y bancos locales, mientras que los depósitos externos aumentaron 8.08% (USD +3,288.6 millones), destacando el fuerte crecimiento de los depósitos de particulares no residentes (+12.10%). Este comportamiento reafirma el atractivo del sistema panameño como destino de capital regional.

Las obligaciones financieras sumaron USD 22,274.3 millones (+12.02%), en línea con una estrategia de diversificación del fondeo mayorista, especialmente desde contrapartes externas (+14.90%). Otros pasivos aumentaron 13.65%, alcanzando USD 4,850.7 millones, impulsados por mayores cuentas por pagar y provisiones operativas, lo que refleja el dinamismo operativo del sistema.

Finalmente, el patrimonio se fortaleció en 5.37%, hasta USD 18,791.9 millones, sostenido por el crecimiento de las reservas (+10.68%) y la acumulación de utilidades retenidas (+7.50%).

En conjunto, los resultados de abril de 2025 consolidan el posicionamiento del CBI como una plataforma financiera resiliente, con capacidad para crecer de forma sostenible, aún bajo condiciones de volatilidad externa. La evolución favorable de los activos productivos, combinada con una estructura de fondeo diversificada y un marco patrimonial robusto, permite sostener una perspectiva de estabilidad para el sistema, aunque será clave mantener una gestión proactiva del riesgo y una vigilancia constante sobre los determinantes externos del fondeo y la calidad crediticia.

- **Sistema Bancario Nacional**

Al cierre de abril de 2025, el Sistema Bancario Nacional (SBN) de Panamá registró activos netos totales por USD 140,544.4 millones, lo que representa un crecimiento interanual de 6.2% (USD +8,229.5 millones). Esta expansión fue impulsada principalmente por la cartera crediticia neta, que aumentó USD 6,171.8 millones (+7.5%) hasta alcanzar USD 88,520.7 millones. La evolución de la cartera respondió a un avance tanto en el segmento interno (+4.8%) como en el

externo (+13.5%), en línea con una mayor colocación hacia segmentos empresariales y una progresiva recuperación de la demanda de crédito. La reducción de provisiones por deterioro (–5.8%) sugiere una reevaluación favorable del perfil de riesgo bajo el enfoque de pérdida esperada de crédito de las NIIF.

Las inversiones en valores netas también contribuyeron de manera significativa, con un incremento de 4.3% (USD +1,220.2 millones), totalizando USD 29,594.5 millones. El dinamismo estuvo concentrado en instrumentos locales (+5.8%), aunque también se observó un crecimiento moderado en la cartera externa (+3.2%). Por su parte, los activos líquidos netos crecieron 1.6% hasta USD 14,718.8 millones, reflejando una gestión más activa del componente de liquidez estructural, con un desplazamiento hacia depósitos a plazo y una leve reducción en posiciones a la vista externas. Otros activos aumentaron 8.6%, lo que responde en parte a mayores saldos por cuentas por cobrar, activos por impuestos y operaciones transitorias.

En el pasivo, los depósitos se consolidaron como principal fuente de fondeo, alcanzando USD 98,359.1 millones (+4.5%). Los depósitos internos avanzaron 3.7% hasta USD 68,313.9 millones, impulsados por particulares y bancos locales. En paralelo, los depósitos externos aumentaron 6.4% (USD +1,811.8 millones), con un notable crecimiento en los instrumentos de ahorro y a plazo por parte de no residentes. Esta evolución confirma el atractivo del sistema como receptor de liquidez regional, aunque también incrementa su exposición a condiciones financieras internacionales.

Las obligaciones financieras crecieron 11.3%, hasta USD 21,964.1 millones, con una mayor participación de financiamiento externo (+14.2%). A su vez, otros pasivos aumentaron 13.1%, totalizando USD 4,636.7 millones, impulsados por cuentas por pagar, provisiones operativas y pasivos por operaciones derivadas. El patrimonio se fortaleció en 8.6%, alcanzando USD 15,584.5 millones, debido al crecimiento de utilidades retenidas, mayores provisiones dinámicas (+12.2%) y una expansión en reservas técnicas (+13.4%).

En conjunto, el desempeño del SBN a abril de 2025 refleja una expansión ordenada del balance, con un foco en activos productivos y una estructura de fondeo diversificada. La continuidad de una gestión prudente de liquidez, la calidad crediticia y la capitalización será fundamental para preservar la resiliencia del sistema ante un entorno global donde las condiciones financieras continúan ajustándose y persisten riesgos de volatilidad externa.

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

Cuentas	2024 Abril	2025 Abril	Var. Abr 25 / Abr.24 Absoluta	%
ACTIVOS LIQUIDOS NETO	14,492	14,719	227	1.6%
CARTERA CREDITICIA NETA	82,349	88,521	6,172	7.5%
Interna	59,566	62,598	3,031	5.1%
Externa	22,783	25,923	3,140	13.8%
INVERSIONES EN VALORES NETA	28,374	29,594	1,220	4.3%
OTROS ACTIVOS	7,100	7,710	611	8.6%
ACTIVO TOTAL NETO	**132,315**	**140,544**	**8,229**	**6.2%**
Depósitos	94,126	98,359	4,233	4.5%
Internos	65,893	68,314	2,421	3.7%
Externos	28,233	30,045	1,812	6.4%
OBLIGACIONES	19,731	21,964	2,233	11.3%
OTROS PASIVOS	4,101	4,637	536	13.1%
PATRIMONIO	14,357	15,585	1,228	8.6%
PASIVO Y PATRIMONIO, TOTAL	**132,315**	**140,544**	**8,229**	**6.2%**

Fuente: Bancos de Licencia General.

D. Estado de Resultados

- **Centro Bancario Internacional**

Al cierre de abril de 2025, el Centro Bancario Internacional (CBI) acumuló utilidades por USD 915.4 millones, lo que representa una contracción interanual de 14.6% (–USD 156.5 millones) frente al resultado de USD 1,071.9 millones registrado en el mismo período de 2024. Esta disminución refleja una combinación de presiones sobre el margen financiero, aumento en los costos operativos y menor contribución de ingresos no recurrentes.

El ingreso por intereses alcanzó USD 2,962.3 millones (+2.5% interanual), impulsado principalmente por el crecimiento de 4.8% en los ingresos por préstamos (USD 2,272.3 millones) y 5.6% en el portafolio de inversiones (USD 433.2 millones). No obstante, se observó una caída de 18.1% en los ingresos derivados de depósitos (USD 233.2 millones), así como retrocesos en arrendamientos (–20.8%) y otros conceptos. El encarecimiento del fondeo elevó los egresos por intereses a USD 1,713.3 millones (+6.9%), mientras que las comisiones asociadas al fondeo crecieron 28.0%, hasta USD 162.4 millones, presionando los ingresos netos de intereses, que se redujeron 6.3% hasta USD 1,086.6 millones.

Los otros ingresos totalizaron USD 1,130.7 millones (–0.7% interanual), con un comportamiento mixto. Las comisiones por servicios aumentaron 13.0% (USD 469.9 millones) y las operaciones con divisas se expandieron 38.3% (USD 7.8 millones). Sin embargo, los ingresos por dividendos se contrajeron significativamente (–28.2%) hasta USD 281.2 millones, restando tracción al componente no financiero. La categoría de otros ingresos mostró una expansión de 14.4% (USD 371.9 millones), aunque su comportamiento podría estar sujeto a mayor volatilidad.

El ingreso operativo neto se redujo 3.5% hasta USD 2,217.3 millones, mientras que los egresos generales aumentaron 7.2%, totalizando USD 1,126.5 millones. En particular, se observaron incrementos en gastos generales (+10.7%) y otros gastos (+11.2%), lo que refleja mayores costos operativos estructurales. La utilidad antes de provisiones fue de USD 1,090.8 millones (–12.6%), y las provisiones para cuentas malas se mantuvieron prácticamente constantes en USD 175.5 millones. Esto resultó en una utilidad neta final de USD 915.4 millones, consolidando una disminución de 14.6% interanual.

En este contexto, la capacidad del sistema para sostener márgenes saludables dependerá de la eficiencia operativa, la contención del gasto estructural y la diversificación de fuentes de ingresos más allá del margen de intermediación. La gestión prudente del riesgo de crédito, en línea con el enfoque de pérdida esperada de las NIIF, así como una evaluación permanente de sensibilidad al costo de fondeo, serán elementos clave para preservar la rentabilidad en un entorno financiero con tasas reales elevadas.

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

CUENTAS	2024 Abril	2025 Abril	Var. Abr 25 / Abr 24 Absoluta		%
C. Ing. Neto de Intereses	1,160	1,087	-	73.3	-6.3%
D. Otros Ingresos	1,138	1,131	-	7.6	-0.7%
E. Ing. de Operaciones	2,298	2,217	-	80.9	-3.5%
F. Egresos Generales	1,050	1,126		76.0	7.2%
G. Ut. antes de prov.	1,248	1,091	-	156.9	-12.6%
H. Cuentas Malas	176	175	-	0.4	-0.2%
I. Ut. del Período	**1,072**	**915**	**-**	**156.5**	**-14.6%**

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

- **Sistema Bancario Nacional**

Al cierre de abril de 2025, el Sistema Bancario Nacional (SBN) registró utilidades netas acumuladas por USD 815.6 millones, lo que representa un leve incremento de 0.4% (USD +3.5 millones) frente a los USD 812.1 millones obtenidos en el mismo período de 2024. Este desempeño modesto refleja un entorno operativo con presiones mixtas sobre márgenes, compensadas por una gestión contenida de costos y provisiones ajustadas al riesgo.

El ingreso por intereses ascendió a USD 2,684.5 millones, con un crecimiento de 3.2% respecto al año anterior. Este aumento estuvo impulsado principalmente por la expansión de 4.8% en los ingresos por préstamos (USD 2,101.0 millones) y de 5.8% en ingresos por inversiones (USD 382.5 millones), en contraste con una caída de 15.3% en los ingresos por depósitos (USD 189.1 millones), reflejando un entorno de fondeo más costoso o menor rentabilidad sobre liquidez excedente.

Los egresos de operaciones aumentaron 9.2%, situándose en USD 1,710.6 millones, debido al incremento de 7.5% en intereses pagados (USD 1,557.3 millones) y un crecimiento de 29.9% en

comisiones asociadas a pasivos (USD 153.4 millones), lo cual presionó el ingreso neto por intereses, que cayó 5.9% interanual, ubicándose en USD 973.9 millones. Esta métrica es clave para monitorear la evolución del margen financiero ante condiciones de mercado volátiles.

En el componente de otros ingresos, se registró un aumento de 5.8% hasta USD 981.2 millones. Este comportamiento respondió al sólido crecimiento de las comisiones por servicios (+14.3%, USD 450.3 millones), operaciones con divisas (+48.2%, USD 6.8 millones) y dividendos (+10.3%, USD 277.3 millones). Sin embargo, se observó una caída de 11.1% en otros ingresos (USD 246.8 millones), un rubro que puede estar expuesto a volatilidad o ingresos no recurrentes.

El ingreso de operaciones se mantuvo estable, al cerrar en USD 1,955.0 millones (–0.4%). Por su parte, los egresos generales mostraron una variación marginal de 0.2%, totalizando USD 976.6 millones. Dentro de estos, destacaron aumentos en gastos generales (+10.6%) y administrativos (+3.7%), mientras que los otros gastos cayeron significativamente (–25.9%), lo cual podría reflejar ahorros no estructurales o reclasificaciones contables.

La utilidad antes de provisiones fue de USD 978.4 millones (–1.0%). No obstante, las provisiones para cuentas malas se redujeron 7.7%, hasta USD 162.8 millones, producto de la mejora en los pagos atrasados, lo cual permitió sostener una utilidad neta estable pese a la presión sobre los márgenes. Esta evolución debe ser observada cuidadosamente para asegurar que los niveles de cobertura se mantengan adecuados ante potenciales deterioros.

En perspectiva, el resultado acumulado hasta abril sugiere una rentabilidad contenida pero resiliente, apoyada en la expansión del portafolio de crédito, la diversificación de ingresos no financieros, y una gestión disciplinada del gasto operativo. De cara al resto del año, la gestión prudente de riesgos crediticios, la contención del costo de fondeo y el aprovechamiento de ingresos por servicios seguirán siendo determinantes para sostener la rentabilidad bancaria en un entorno de tasas elevadas y alta competencia por liquidez.

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

CUENTAS	2024 Abril	2025 Abril	Var. Abr 25 / Abr 24 Absoluta	%
C. Ing. Neto de Intereses	1,035	974	- 61.5	-5.9%
D. Otros Ingresos	927	981	53.8	5.8%
E. Ing. de Operaciones	1,963	1,955	- 7.8	-0.4%
F. Egresos Generales	974	977	2.4	0.2%
G. Ut. antes de prov.	989	978	- 10.1	-1.0%
H. Cuentas Malas	176	163	- 13.6	-7.7%
I. Ut. del Período	**812**	**816**	**3.5**	**0.4%**

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

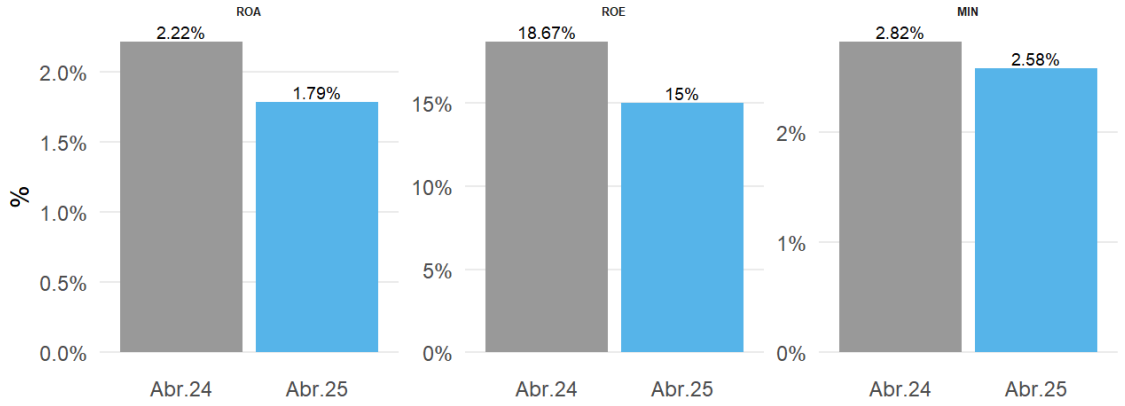
E. Indicadores de rentabilidad

En materia de indicadores de rentabilidad, al cierre de abril de 2025 se registró una nueva contracción en los principales coeficientes, en línea con un entorno caracterizado por márgenes financieros más estrechos y un costo de fondeo persistentemente elevado. El Retorno sobre Activos (ROA) se ubicó en 1.79%, por debajo del 2.22% observado en abril de 2024, lo que implica una disminución de 0.43 puntos porcentuales. De forma similar, el Retorno sobre Patrimonio (ROE) descendió hasta 15.00%, desde el 18.67% registrado en el mismo mes del año anterior, una caída de 3.67 puntos porcentuales. El Margen de Intermediación Neto (MIN) también se redujo, al pasar de 2.82% a 2.58%, reflejando una compresión de 24 puntos básicos.

Aunque la mayoría de las entidades han logrado mantener niveles de rentabilidad razonables mediante ajustes en la estructura operativa y una mayor diversificación de ingresos no financieros, la contracción del MIN subraya la urgencia de optimizar la gestión de activos y pasivos. En este contexto, resulta crítico implementar estrategias de pricing dinámico, enfocar los esfuerzos en líneas de negocio con mayor resiliencia de márgenes, como la banca corporativa y los servicios transaccionales, y acelerar la digitalización de procesos y canales con el fin de contener costos estructurales.

Gráfico 3: Indicadores de rentabilidad

Abril 2025 vs Abril 2024



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

F. Crédito

Al 30 de abril de 2025, la cartera bruta de créditos locales del Sistema Bancario Nacional (SBN) alcanzó USD 64,511.2 millones, lo que representa un crecimiento interanual de 4.8% (equivalente a USD 2,927.1 millones). Este desempeño refleja el dinamismo sostenido de la demanda de financiamiento, especialmente en los sectores comercial y de consumo personal, en línea con la expansión de la actividad económica durante los primeros meses del año, con un crecimiento acumulado del 6.6% interanual, según el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE).

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

Sector	2024 Abril	2025 Abril	Δ absoluta USD	Δ relativa %
TOTAL	**61,584.1**	**64,511.2**	**2,927.1**	**4.8%**
Sector Público	**1,418.7**	**2,418.0**	**999.4**	**70.4%**
Sector Privado	**60,165.5**	**62,093.2**	**1,927.7**	**3.2%**
Act. Financieras y Seguros	2,152.4	2,007.1	-145.2	-6.7%
Agricultura	536.0	589.5	53.6	10.0%
Ganadería	1,307.0	1,292.4	-14.5	-1.1%
Pesca	102.0	82.8	-19.2	-18.8%
Minas y Canteras	56.7	41.1	-15.6	-27.5%
Comercio	12,410.6	13,471.4	1,060.8	8.5%
Industria	3,973.6	4,111.7	138.2	3.5%
Hipotecario	20,802.9	21,287.6	484.7	2.3%
Construcción	4,996.7	4,774.2	-222.4	-4.5%
Consumo Personal	13,827.8	14,435.2	607.4	4.4%

Fuente: SBP con datos de Bancos de Licencia General

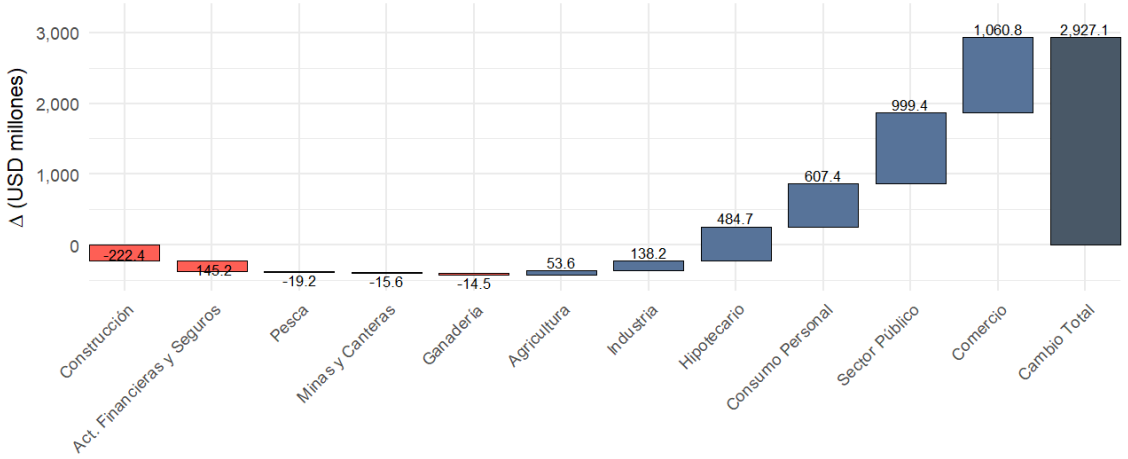
El avance del crédito fue liderado por los segmentos de Comercio (8.5%) y Consumo Personal (+4.4%), junto con incrementos notables en Agricultura (+10.0 %). Este desempeño es coherente con un entorno macroeconómico de recuperación moderada y condiciones crediticias aún favorables. Sin embargo, los eventos recientes en el país podrían traducirse en un menor dinamismo en algunos segmentos. Y un incremento de riesgos específicos. La Superintendencia de Bancos de Panamá continuará monitoreando estrechamente estos eventos para preservar la estabilidad y calidad del sistema.

En el segmento hipotecario residencial, la cartera total alcanzó USD 18,749.9 millones al cierre de abril de 2025, lo que representa un incremento interanual de 2.5% (USD 449.9 millones) frente a los USD 18,300.0 millones registrados en abril de 2024. Dentro de este total, el crédito residencial con Ley Preferencial creció 4.5%, pasando de 9,025.4 millones a 9,432.1 millones, debido a los desembolsos que ya se habían dado en los meses previos, mientras que el crédito sin Ley Preferencial aumentó apenas 0.5%, de 9,274.6 millones a 9,317.8 millones. Si bien el segmento con subsidios creció 4.5 %, este muestra un menor dinamismo. La desaceleración observada en su crecimiento obedece al vencimiento parcial de uno de los beneficios vigentes en el mercado, lo cual ha afectado a uno de los subsegmentos del programa, así como a la terminación de uno de los tramos más altos en el esquema de incentivos. Se estima que este comportamiento podría ser transitorio, en la medida en que se apruebe el nuevo esquema de tasas aplicables al segmento preferencial. Este factor ha contribuido a una menor dinámica en la originación de nuevos préstamos.

No obstante, el desempeño señalado en párrafos previos, algunos sectores continúan mostrando contracciones. El crédito al sector pesca registró una caída de 18.8% (USD 19.2 millones), afectado por condiciones climáticas adversas y cambios en temas de arancelarios en mercados internacionales. Por su parte, ganadería se redujo en 1.1% (USD 14.5 millones), mientras que el sector construcción retrocedió 4.5% (USD 222.4 millones), reflejando los desafíos persistentes para la recuperación del sector inmobiliario y de infraestructura pública. Estas caídas sectoriales evidencian una asignación de crédito más cautelosa en actividades con mayores niveles de riesgo operativo o exposición a factores externos. Su evolución seguirá siendo un área de atención para evaluar la solidez de la reactivación económica sectorial.

Gráfico 4: Variación absoluta del crédito local

Enero-abril 2024 vs. enero-abril 2025



Fuente: SBP con datos de bancos de licencia general.

Al cierre de abril de 2025, los nuevos desembolsos de crédito en Panamá totalizaron USD 8,845 millones, lo que representa un incremento interanual de USD 1,027 millones (+13 %) frente a los USD 7,818 millones registrados en el mismo período de 2024. Este repunte fue impulsado principalmente por el fuerte dinamismo del crédito al sector público (+772%), así como por una recuperación significativa en comercio (+21%).

No obstante, varios segmentos clave mostraron contracciones relevantes. El crédito a empresas financieras cayó 37%, producto de cancelaciones de facilidades crediticias a instituciones de intermediación financiera, mientras que industria y agricultura retrocedieron 22 % cada uno. Asimismo, los desembolsos para créditos hipotecarios disminuyeron 11% (USD 77 millones menos), reflejando la desaceleración en la originación de préstamos de vivienda.

Aunque el desempeño agregado del saldo de crédito sigue siendo favorable, la combinación de mayores primas de riesgo y un entorno internacional de tasas de interés persistentemente elevadas podría incidir en una moderación de la cartera en los próximos trimestres. Este

ajuste ya comienza a manifestarse en la dinámica de los nuevos desembolsos, particularmente en sectores sensibles al costo del financiamiento como industria, consumo personal y construcción. Frente a este escenario, las entidades financieras deben reforzar sus procesos de colocación 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 30 de abril de 2025, la cartera vencida del CBI representó el 2.23 % del total, lo que refleja una mejora de 0.16 puntos porcentuales frente al 2.39 % registrado en abril de 2024. De igual forma, los créditos con atrasos entre 31 días y 90, se redujo a 1.67 %, una disminución de 0.12 puntos porcentuales en comparación con el 1.79 % del año anterior, en línea con procesos de recuperación más eficaces y una supervisión más rigurosa de los créditos con mayor riesgo. Por actividad económica, los indicadores de incumplimiento se han mantenido dentro de sus promedios históricos, con la excepción del sector construcción, que registró un incremento significativo en su morosidad, asociado a eventos puntuales actualmente bajo seguimiento. Estos resultados apuntan a una mejora gradual en la calidad de la cartera, en un contexto donde la colocación de nuevos créditos ha sido más selectiva. La evolución favorable de estos indicadores respalda una postura prudente en la gestión del riesgo crediticio.

Hacia adelante, mantener la calidad crediticia en el mediano plazo requerirá un fortalecimiento continuo de la gestión de cartera, particularmente en los sectores con mayor exposición a riesgos estructurales y cíclicos. Un enfoque conservador tanto en los segmentos corporativos como de hogares será clave para preservar la estabilidad y solidez del sistema bancario, especialmente ante un entorno internacional marcado por elevada incertidumbre.

El contexto macroeconómico y las condiciones financieras seguirán siendo determinantes para sostener esta dinámica positiva. Una gestión proactiva del riesgo de crédito, que contemple políticas de otorgamiento responsable, criterios de evaluación más robustos y provisiones adecuadas, contribuirá a reforzar la resiliencia del sistema financiero frente a posibles deterioros en la cartera.

Asimismo, una supervisión intensiva basada en análisis de escenarios adversos y pruebas de estrés periódicas fortalecerá la confianza de inversores y depositantes. Este enfoque integral no solo protegerá la calidad de los activos bancarios, sino que también consolidará un entorno propicio para un crecimiento económico sostenible, incluso en un escenario global de elevada volatilidad.

G. Depósitos

- **Centro Bancario Internacional (CBI)**

Al cierre de abril de 2025, el sistema bancario panameño registró un saldo total de depósitos de USD 112,485.8 millones, lo que representa una expansión interanual de 5.4%

(USD +5,774.7 millones). Este resultado obedeció a un crecimiento relativamente equilibrado entre los depósitos internos (+3.8%) y externos (+8.1%), siendo estos últimos responsables de aproximadamente el 57% del aumento total. Esta dinámica consolida el rol estructural del fondeo externo dentro de la composición de pasivos del CBI.

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

Cuentas	2024 Abril	2025 Abril	Var. Abr 25 / Abr 24 Absoluta	%
TOTAL DE DEPÓSITOS	**106,711.1**	**112,485.8**	**5,774.7**	**5.4%**
Internos	**66,001.8**	**68,487.9**	**2,486.2**	**3.8%**
Oficiales	14,160.8	12,752.7	-1,408.2	-9.9%
De Particulares	48,710.6	52,454.8	3,744.1	7.7%
De Bancos	3,130.3	3,280.5	150.2	4.8%
Externos	**40,709.3**	**43,997.8**	**3,288.6**	**8.1%**
Oficiales	271.7	233.7	-38.0	-14.0%
De Particulares	30,977.7	34,724.5	3,746.8	12.1%
De Bancos	9,459.9	9,039.6	-420.2	-4.4%

Fuente: Bancos de Licencia General

Los depósitos internos alcanzaron USD 68,487.9 millones, impulsados principalmente por un aumento de 7.7% en los depósitos de particulares, que escalaron a USD 52,454.8 millones. La expansión estuvo concentrada en los instrumentos a plazo (+13.0%), reflejando una estrategia de los hogares por fijar retornos en un entorno de tasas relativamente estables. En contraste, los depósitos oficiales se redujeron en 9.9%, lo que sugiere una menor liquidez en el sector público o un reordenamiento de sus activos financieros. El segmento de depósitos de bancos locales mostró un comportamiento más moderado, con una expansión de 4.8%, para alcanzar USD 3,280.5 millones.

Por su parte, los depósitos externos sumaron USD 43,997.8 millones, con un crecimiento interanual significativo de USD 3,288.6 millones. Este resultado fue liderado por el segmento de particulares no residentes, que creció 12.1% hasta alcanzar USD 34,724.5 millones. El desempeño fue particularmente fuerte en los depósitos a plazo, que aumentaron 14.5%, lo que podría indicar una percepción de estabilidad en el entorno operativo y una mayor disposición de los clientes internacionales a comprometer capital en horizontes más largos. No obstante, se observaron caídas en los depósitos oficiales externos (–14.0%) y en los de bancos foráneos (–4.4%), reflejando una contracción en la liquidez institucional internacional o un ajuste precautorio ante la normalización monetaria global.

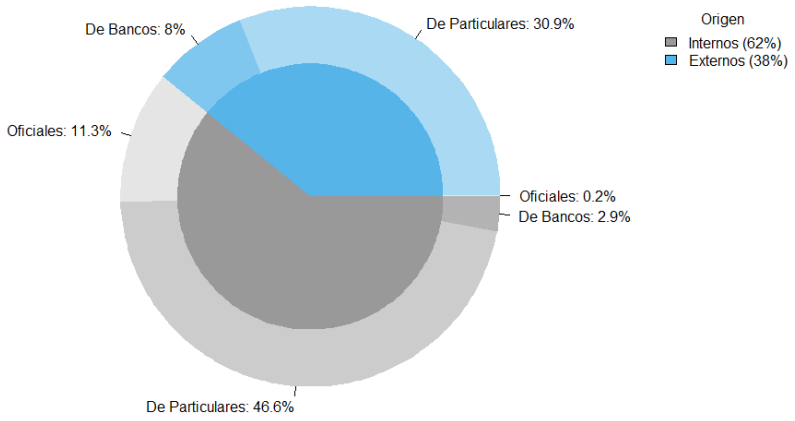
La composición actual de los pasivos del sistema sigue mostrando una elevada exposición al fondeo externo, que representa el 39.1% del total de depósitos. Este rasgo estructural implica que los bancos, mantengan estrategias, con el objetivo de enfrentar riesgos asociados a

choques exógenos o cambios abruptos en las condiciones de acceso al mercado internacional. En este contexto, la evolución positiva de los depósitos de largo plazo es un signo favorable, pero insuficiente para reducir los riesgos de refinanciamiento que persisten en el perfil de vencimientos del sistema.

Desde una perspectiva de estabilidad financiera, la solidez de la base de depósitos en abril refleja la confianza sostenida de los agentes económicos en la banca panameña. Sin embargo, el entorno externo continúa siendo desafiante y propenso a episodios de volatilidad. Hacia adelante, mantener la credibilidad institucional, mejorar la transparencia regulatoria y fortalecer las capacidades de supervisión siguen siendo elementos clave para preservar el atractivo y la resiliencia del centro financiero panameño en el mediano plazo.

Gráfico 5: Total de depósitos del CBI

Abril 2025



Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional.

- **Sistema Bancario Nacional (SBN)**

Al cierre de abril de 2025, el Sistema Bancario Nacional (SBN) de Panamá registró un saldo total de depósitos de USD 98,359.1 millones, lo que representa una expansión interanual de 4.5% (USD +4,232.9 millones). Este desempeño confirma la continuidad de una senda de crecimiento moderado, alineada con la trayectoria del Centro Bancario Internacional (CBI), y da cuenta de la estabilidad funcional del sistema, a pesar de las condiciones financieras globales menos favorables y el entorno macroeconómico regional aún desafiante.

Los depósitos internos alcanzaron USD 68,313.9 millones, tras incrementarse 3.7% respecto al mismo mes del año anterior. Esta expansión fue impulsada principalmente por los depósitos de particulares, que aumentaron 7.7% interanual hasta totalizar USD 52,454.8 millones. El dinamismo de este componente refleja una demanda sostenida de instrumentos tradicionales de ahorro y una percepción favorable de la banca local como custodio de valor. Por el contrario, los depósitos oficiales se contrajeron

9.9%, alcanzando USD 12,752.7 millones, lo que podría estar asociado a procesos de consolidación fiscal o a una gestión más activa de la tesorería pública. Por su parte, los depósitos de bancos locales crecieron 2.8%, hasta USD 3,106.5 millones, sugiriendo cierta estabilidad en la liquidez interbancaria doméstica.

En el segmento externo, los depósitos sumaron USD 30,045.2 millones, lo que representa un crecimiento de 6.4% en términos interanuales. Este desempeño estuvo liderado por los depósitos de particulares no residentes, que aumentaron 11.6% y alcanzaron USD 21,339.0 millones. Esta evolución confirma la vigencia del atractivo regional del sistema panameño para la captación de recursos externos, en un entorno caracterizado por mayor aversión al riesgo en otros centros financieros latinoamericanos. En contraste, los depósitos de bancos foráneos registraron una caída de 4.6%, situándose en USD 8,516.8 millones, mientras que los depósitos oficiales externos disminuyeron 2.4%, cerrando en USD 189.3 millones.

La composición de los pasivos del sistema revela una estructura relativamente diversificada, con los depósitos externos representando el 30.5% del total. Si bien esta proporción ha sido históricamente estable, su persistencia implica un componente exógeno relevante en el fondeo bancario, lo cual expone al sistema a variaciones en las condiciones internacionales de liquidez. Esta característica es particularmente relevante en el caso panameño, dada la ausencia de un banco central con capacidad de provisión de liquidez de última instancia. En ese sentido, la gestión prudente del perfil de vencimientos, la profundidad de las relaciones con contrapartes internacionales y la disponibilidad de buffers de liquidez continúan siendo factores clave de monitoreo.

Desde una perspectiva de estabilidad financiera, el desempeño de los depósitos en abril de 2025 refuerza la percepción de continuidad operativa y confianza en el sistema, en línea con la resiliencia demostrada por la banca panameña en ciclos recientes. No obstante, la creciente sensibilidad del fondeo externo a las condiciones financieras globales y la necesidad de mantener márgenes adecuados de liquidez estructural subrayan la importancia de consolidar el marco regulatorio, fortalecer las prácticas de supervisión preventiva y promover la diversificación de fuentes de fondeo, tanto en términos de plazo como de perfil de contraparte.

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

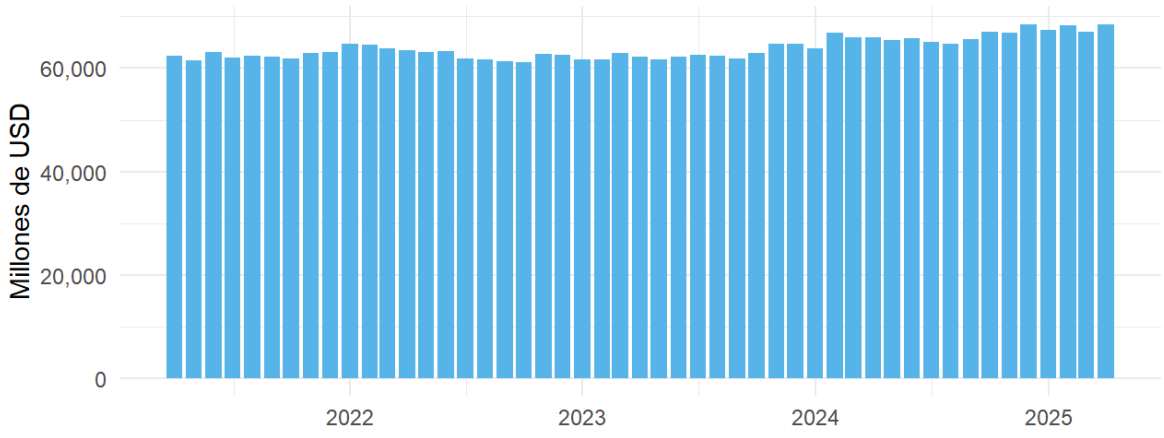
Cuentas	2024 Abril	2025 Abril	Var. Abr 25 / Abr 24 Absoluta	%
TOTAL DE DEPÓSITOS	**94,126.2**	**98,359.1**	**4,232.9**	**4.5%**
Internos	**65,892.9**	**68,313.9**	**2,421.1**	**3.7%**
Oficiales	14,160.8	12,752.7	-1,408.2	-9.9%
De Particulares	48,710.6	52,454.8	3,744.1	7.7%
De Bancos	3,021.4	3,106.5	85.1	2.8%
Externos	**28,233.3**	**30,045.2**	**1,811.8**	**6.4%**
Oficiales	193.9	189.3	-4.6	-2.4%
De Particulares	19,114.0	21,339.0	2,225.1	11.6%
De Bancos	8,925.5	8,516.8	-408.7	-4.6%

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 6: Total de depósitos internos

Abril 2021 - Abril 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 se ha venido observando en periodos anteriores, los depósitos a plazo continúan consolidándose como el principal motor de crecimiento de la captación en la plaza bancaria panameña. En abril de 2025, estos instrumentos registraron una expansión interanual de 13.0% en el segmento interno, pasando de USD 26,850.4 millones a USD 30,333.0 millones (USD +3,482.6 millones), y de 14.5% en el segmento externo, al incrementarse de USD 21,389.3 millones a USD 24,499.0 millones (USD +3,109.7 millones). Este comportamiento refuerza el papel estratégico de los instrumentos a plazo en la configuración del fondeo bancario, al ofrecer una base relativamente más estable. Sin embargo, su mayor costo financiero implica presiones adicionales sobre los márgenes netos de interés, en especial si no se acompaña de una asignación eficiente del crédito hacia segmentos con adecuados retornos ajustados por riesgo. Las condiciones actuales de tasas también representan una oportunidad para escalonar vencimientos y optimizar el perfil de liquidez, lo que permite mitigar riesgos de concentración y gestionar proactivamente el costo marginal del fondeo.

En cuanto a los depósitos a la vista, el crecimiento fue más moderado. El segmento interno avanzó 1.3% interanual, al pasar de USD 8,853.8 millones a USD 8,969.7 millones (USD +115.9 millones), mientras que el externo aumentó 3.0%, ubicándose en USD 5,021.5 millones frente a USD 4,876.4 millones en abril de 2024 (USD +145.1 millones). Este desempeño sugiere una demanda estable por instrumentos de alta liquidez, tanto para necesidades transaccionales como para propósitos de tesorería de corto plazo.

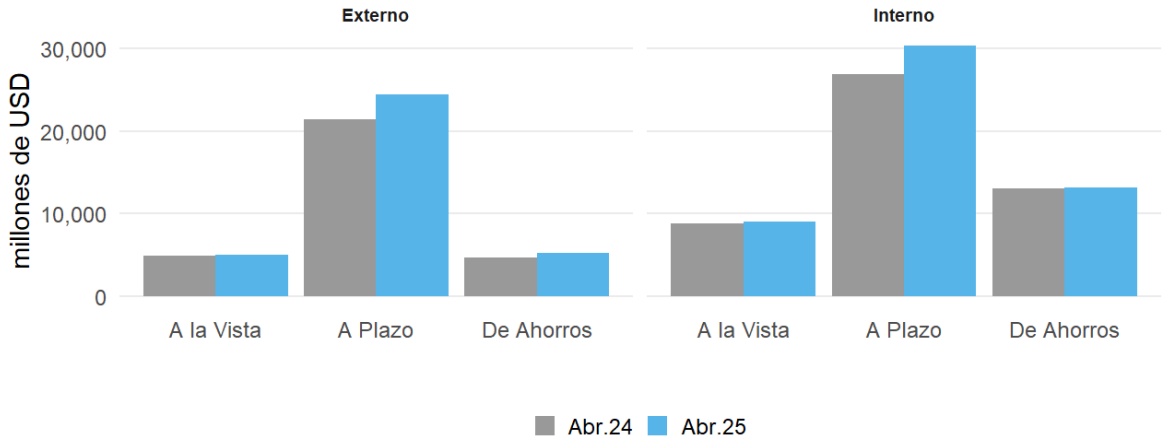
Por su parte, los depósitos de ahorro también presentaron un comportamiento positivo. En el tramo interno, crecieron 1.1%, alcanzando USD 13,152.1 millones (desde USD 13,006.4 millones), mientras que en el externo aumentaron 10.4%, totalizando USD 5,204.0 millones (desde USD 4,711.9 millones). Esta evolución indica una diversificación progresiva en las fuentes de fondeo de bajo costo, lo cual puede aportar mayor resiliencia a la estructura de pasivos del sistema, en particular ante escenarios de mayor volatilidad internacional o presiones sobre los spreads de financiamiento.

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. La eficiencia en esta gestión será clave para preservar la rentabilidad ajustada al riesgo y sostener la solidez del sistema bancario panameño en el actual ciclo financiero.

Gráfico 7: Depósitos de particulares

Abril 2024 - Abril 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.