



**Superintendencia**  
de Bancos de Panamá

## **Informe de Actividad Bancaria**

**Diciembre 2024**

## Contenido

<b>Resumen Ejecutivo .....</b>	<b>2</b>
<b>A. Liquidez .....</b>	<b>4</b>
<b>B. Solvencia.....</b>	<b>5</b>
<b>C. Balance de Situación .....</b>	<b>6</b>
<b>D. Estado de Resultados .....</b>	<b>9</b>
<b>E. Indicadores de rentabilidad.....</b>	<b>12</b>
<b>F. Crédito .....</b>	<b>13</b>
<b>G. Depósitos .....</b>	<b>17</b>

## Resumen Ejecutivo

Al cierre de diciembre de 2024, se constata que el Centro Bancario Internacional (CBI) de Panamá ha mantenido un desempeño operativo y financiero consistente, resultado de una gestión prudente y de una notable capacidad de adaptación frente a un entorno económico global y local complejo. Los indicadores de solidez financiera—destacados por una ratio de liquidez elevado y un Índice de Adecuación de Capital ajustado por riesgo que supera los mínimos regulatorios—confirman el cumplimiento riguroso de la normativa prudencial vigente. En consecuencia, el CBI se consolida como un elemento estabilizador dentro del sistema financiero panameño, reforzando la confianza de depositantes e inversionistas, y estableciéndose como un referente regional en la gestión eficaz de riesgos en un escenario de incertidumbre.

- I. **Indicadores de Solidez Financiera:** A diciembre de 2024, el sector bancario panameño registró una posición adecuada combinando una ratio de liquidez promedio del 54.29%—muy superior a los mínimos regulatorios—con niveles de capitalización con holgura, evidenciados por un Índice de Adecuación de Capital ajustado por riesgo del 15.29% en el CBI. Estos indicadores permitirían a las instituciones bancarias absorber shocks financieros y gestionar eficazmente la volatilidad del mercado, fortaleciendo la estabilidad operativa en un entorno macroeconómico desafiante.
- II. **Balance de Situación:** A diciembre de 2024, el CBI registró activos netos por USD 156,392.8 millones, lo que representa un crecimiento interanual del 6.0%. Este crecimiento se debe, en gran medida, a la expansión de la cartera crediticia neta (incremento del 9.1%) y a la diversificación en inversiones en valores (crecimiento del 7.0%). La reducción de los activos líquidos netos en un 4.1% evidencia una estrategia de reasignación de recursos hacia activos productivos, lo que mejora la rentabilidad, aunque requiere un monitoreo constante para preservar la solidez de la liquidez. En el caso del Sistema Bancario Nacional (SBN), el incremento del 7.1% en activos totales, que ahora ascienden a USD 140,385 millones, se sustenta en un crecimiento similar en la cartera crediticia, reforzando la posición patrimonial del sistema.
- III. **Estado de Resultados:** El desempeño operativo del CBI se tradujo en utilidades de USD 2,939 millones en diciembre de 2024, lo que implica un crecimiento del 8.2% en términos interanuales. Este resultado positivo se apoya en la diversificación de ingresos operativos: los ingresos netos por intereses crecieron un 1.8% y otros ingresos registraron un avance del 11.7%. Sin embargo, un incremento del 18.12% en los egresos operativos —incluyendo pagos por depósitos— ha ejercido presión sobre el Margen de Intermediación Neto (MIN), que se contrajo ligeramente, situándose en 2.69% frente al 2.78% del año anterior. En el SBN, las utilidades netas acumuladas alcanzaron los USD 2,470.6 millones, con un crecimiento del 12.1%, evidenciando una consolidación en la diversificación de fuentes de ingreso y una gestión eficaz de los costos operativos.
- IV. **Indicadores de Rentabilidad:** Los indicadores clave de rentabilidad se mantienen en niveles positivos: el Retorno sobre el Patrimonio (ROE) se ubica en 16.59% y el Retorno sobre Activos (ROA) en 1.93%. Estos resultados reflejan una adecuada utilización del capital y una eficiencia operativa que, a pesar de la compresión del MIN, permite compensar la presión sobre los márgenes. Es fundamental que las instituciones continúen diversificando sus fuentes de ingresos y optimizando la estructura de fondeo para sostener estos indicadores en un entorno de tasas de interés volátiles.

- V. **Crédito:** En términos de evolución crediticia, la cartera de créditos locales bruta del SBN creció un 4.9%, alcanzando USD 63,586 millones a diciembre de 2024. Este crecimiento ha sido impulsado por segmentos clave: el comercio, la industria y la agricultura registraron aumentos de 7.9%, 8.1% y 19.1%, respectivamente. No obstante, sectores como la pesca, las minas y la construcción experimentaron contracciones, lo que evidencia desafíos estructurales en ciertas áreas. En el crédito corporativo, el crecimiento heterogéneo destaca la necesidad de diversificar y fortalecer la gestión de riesgos. Por su parte, el crédito de hogares incrementó un 3.5%, apoyado en el crecimiento de créditos de consumo, financiamiento de vehículos, préstamos personales y, de manera notable, en tarjetas de crédito. La calidad crediticia ha mostrado mejoras: la cartera vencida se redujo a 2.2% y la morosidad a 1.51%. Estos avances son positivos, pero la exposición a sectores específicos y la dinámica de tasas requieren un monitoreo constante para evitar deterioros en la calidad del crédito.
- VI. **Depósitos:** La captación de depósitos sigue siendo el pilar fundamental del fondeo bancario. En el CBI, el total de depósitos alcanzó USD 110,484.5 millones a diciembre de 2024, con un crecimiento interanual del 5.1%. Este aumento se sustenta en un crecimiento del 5.8% en depósitos internos y del 4.0% en depósitos externos. Destaca el robusto desempeño de los depósitos de particulares, mientras que los oficiales han mostrado leves contracciones. En el SBN, el total de depósitos creció un 6.8%, alcanzando USD 98,517.8 millones, consolidándose una base diversificada que refuerza la confianza en el sistema. La diversidad en la fuente de captación es vital, especialmente en un contexto donde la ausencia de un banco central incrementa la dependencia de los flujos internacionales. La estrategia de mantener una base de depósitos sólida y diversificada es, por tanto, esencial para mitigar riesgos de volatilidad y asegurar la estabilidad a mediano y largo plazo.
- VII. **Conclusiones:** Al cierre de diciembre de 2024, se constata que el Centro Bancario Internacional (CBI) de Panamá ha mantenido un desempeño operativo y financiero consistente, resultado de una gestión prudente y de una notable capacidad de adaptación frente a un entorno económico global y local complejo. Los indicadores de solidez financiera—destacados por una ratio de liquidez que es casi el doble de lo requerido regulatoriamente y un Índice de Adecuación de Capital ajustado por riesgo que supera los mínimos regulatorios—confirman el cumplimiento riguroso de la normativa prudencial vigente. En consecuencia, el CBI se consolida como un elemento estabilizador dentro del sistema financiero panameño, reforzando la confianza de depositantes e inversionistas, y estableciéndose como un referente regional en la gestión eficaz de riesgos en un escenario de incertidumbre.

## A. Liquidez

Al cierre de diciembre de 2024, el sector bancario panameño ha demostrado una sólida posición operativa, evidenciada por una ratio de liquidez promedio del 54.29%, cifra que supera los mínimos establecidos por la regulación.

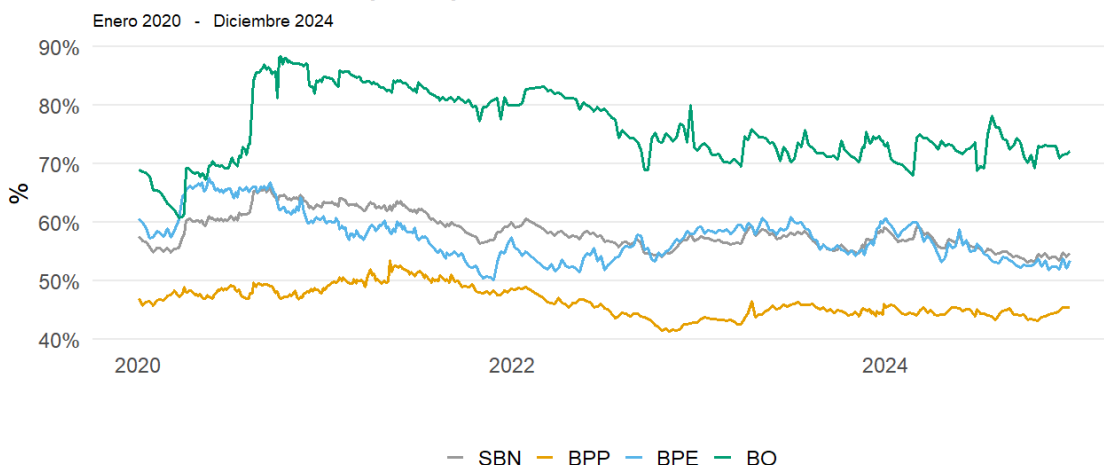
Los bancos del sistema han mantenido históricamente robustos colchones de liquidez, respaldados por un acceso constante tanto a depósitos estructurales como mayoristas, los cuales siguen siendo componentes clave en su estructura de financiamiento. Aunque los depósitos mayoristas ofrecen ventajas en términos 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%. Al cierre de diciembre de 2024, 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.

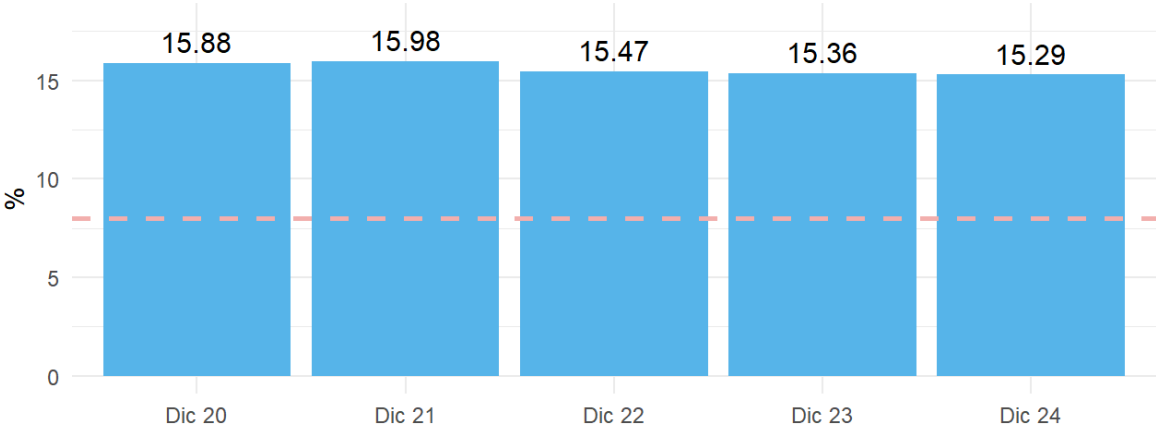
La evolución del IAC en los últimos años muestra una tendencia estable, con fluctuaciones dentro de un rango estrecho (15.36% - 15.98%), lo que indica una gestión prudente del capital por parte de las instituciones del CBI. Esta estabilidad es particularmente relevante en un contexto de presiones macroeconómicas 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

Al cierre de diciembre de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) registró un crecimiento robusto en su estructura de balance, alcanzando un total de activos netos de USD 156,392.8 millones, lo que representa una expansión interanual de USD 8,861.7 millones o un 6.0%. Este crecimiento responde a una estrategia orientada a la optimización del rendimiento sobre activos productivos, respaldada por una asignación eficiente de capital y una gestión prudente del riesgo financiero, consolidando la solidez de su estructura patrimonial y mejorando su base de fondeo.

El principal catalizador de esta expansión fue la cartera crediticia neta, que experimentó un incremento del 9.1% interanual, ubicándose en USD 95,186.7 millones. En este segmento, la cartera externa registró un crecimiento destacado del 17.1%, alcanzando los USD 33,537.0 millones, lo que denota una estrategia de diversificación geográfica en la colocación de activos crediticios. Por su parte, la cartera interna mantuvo un crecimiento sólido del 5.3%, situándose en USD 61,649.7 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, lo que exige un monitoreo continuo y estrategias de mitigación adecuadas.

Desde la perspectiva de la composición del balance, las inversiones en valores netas crecieron un 7.0%, alcanzando los USD 34,193.4 millones, reflejando una asignación de capital orientada a la optimización del rendimiento ajustado por riesgo. En contraste, los activos líquidos netos disminuyeron un 4.1%, situándose en USD 19,629.2 millones, lo que podría indicar una 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 110,484.5 millones, con un crecimiento interanual del 5.1%. Dentro de estos, los depósitos internos crecieron un 5.8%, mientras que los externos se expandieron un 4.0%, evidenciando una estrategia de captación diversificada. En consonancia con la estrategia de fondeo, las obligaciones financieras aumentaron un 11.6%, situándose en USD 23,254.9 millones, reflejando un mayor apalancamiento a través de fondeo mayorista. Este incremento en la estructura de pasivos financieros podría responder a una estrategia de optimización del costo de fondeo en un entorno de tasas de interés en constante ajuste.

El patrimonio del CBI registró un crecimiento del 6.3%, alcanzando los USD 18,254.4 millones, superando ligeramente la tasa de expansión de los activos totales (6.0%). 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 sigue 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 representar 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 rentabilidad en un contexto de volatilidad financiera y ajustes en las condiciones de mercado.

En términos generales, el desempeño del CBI en diciembre de 2024 reafirma su capacidad para gestionar de manera eficiente el balance, manteniendo un enfoque en la rentabilidad sin comprometer la estabilidad financiera. Sin embargo, la continua evaluación del panorama global y la implementación de estrategias de ajuste serán fundamentales para mitigar riesgos emergentes y capitalizar oportunidades dentro de un entorno de mercados en evolución.

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

CUENTAS	Ene- Dic	Ene- Dic	Var. Dic 24 / Dic 23	
	2023	2024	Absoluta	%
ACTIVOS LIQUIDOS NETO	20,468.7	19,629.2	-839.5	-4.1%
CARTERA CREDITICIA NETA	87,210.4	95,186.7	7,976.3	9.1%
Interna	58,573.4	61,649.7	3,076.3	5.3%
Externa	28,637.0	33,537.0	4,900.0	17.1%
INVERSIONES EN VALORES NETA	31,960.8	34,193.4	2,232.6	7.0%
OTROS ACTIVOS	7,891.2	7,383.6	-507.6	-6.4%
<b>ACTIVO TOTAL NETO</b>	<b>147,531.1</b>	<b>156,392.8</b>	<b>8,861.7</b>	<b>6.0%</b>
Depósitos	105,117.5	110,484.5	5,367.0	5.1%
Internos	64,797.7	68,557.5	3,759.8	5.8%
Externos	40,319.8	41,927.0	1,607.3	4.0%
OBLIGACIONES	20,837.3	23,254.9	2,417.6	11.6%
OTROS PASIVOS	4,398.7	4,398.9	0.2	0.0%
PATRIMONIO	17,177.6	18,254.4	1,076.8	6.3%
<b>PASIVO Y PATRIMONIO, TOTAL</b>	<b>147,531.1</b>	<b>156,392.8</b>	<b>8,861.7</b>	<b>6.0%</b>

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

En el caso del Sistema Bancario Nacional (SBN), los activos totales alcanzaron los USD 140,385 millones en diciembre de 2024, lo que representa un incremento de USD 9,328 millones o un 7.1% en comparación con el mismo mes del año anterior. Este crecimiento refleja una expansión continua en la estructura de activos, impulsada principalmente por el aumento de la cartera crediticia neta, que creció un 8.7% (USD 6,980 millones), alcanzando los USD 87,328 millones. Dentro de ésta, el segmento externo registró un incremento significativo del 17.9% (USD 3,903 millones), mientras que el segmento interno creció un 5.3% (USD 3,077 millones), consolidándose como el componente más relevante de los activos del SBN.

Por su parte, las inversiones en valores netas crecieron un 7.8% (USD 2,130 millones), alcanzando los USD 29,283 millones, mientras que los activos líquidos netos aumentaron un 4.5% (USD 713 millones), situándose en USD 16,669 millones. Esta variación podría reflejar una estrategia de mantenimiento de liquidez en equilibrio con la asignación hacia activos más productivos y de mayor rendimiento. Asimismo, los otros activos experimentaron una caída del 6.5% (USD -495 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	2023	2024	Var. Dic 24 / Dic 23	
			Absoluta	%
<b>ACTIVOS LIQUIDOS NETO</b>	<b>15,955.5</b>	<b>16,668.6</b>	<b>713.1</b>	<b>4.5%</b>
CARTERA CREDITICIA NETA	80,348.2	87,328.1	6,979.9	8.7%
Interna	58,573.4	61,650.5	3,077.2	5.3%
Externa	21,774.8	25,677.5	3,902.7	17.9%
INVERSIONES EN VALORES NETA	27,153.2	29,282.9	2,129.7	7.8%
OTROS ACTIVOS	7,600.3	7,105.2	-495.1	-6.5%
<b>ACTIVO TOTAL NETO</b>	<b>131,057.2</b>	<b>140,384.8</b>	<b>9,327.6</b>	<b>7.1%</b>
Depósitos	92,248.9	98,517.8	6,268.9	6.8%
Internos	64,712.4	68,382.2	3,669.8	5.7%
Externos	27,536.6	30,135.6	2,599.1	9.4%
OBLIGACIONES	20,727.3	22,678.5	1,951.2	9.4%
OTROS PASIVOS	4,221.1	4,238.9	17.8	0.4%
PATRIMONIO	13,859.9	14,949.6	1,089.8	7.9%
<b>PASIVO Y PATRIMONIO, TOTAL</b>	<b>131,057.2</b>	<b>140,384.8</b>	<b>9,327.6</b>	<b>7.1%</b>

Fuente: Bancos de Licencia General.

#### D. Estado de Resultados

Por el lado de resultados, al cierre de diciembre de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) registró utilidades por USD 2,939 millones, lo que representa un crecimiento interanual del 8.2%, impulsado principalmente por el desempeño de los ingresos operativos y una adecuada gestión de los egresos.

El crecimiento de los beneficios se sustenta principalmente en un incremento de los ingresos operativos, destacándose el rubro de otros ingresos. Este desempeño refleja una mayor diversificación en las fuentes de ingresos, lo que fortalece la resiliencia operativa del sistema bancario en un entorno caracterizado por tasas de interés aún elevadas. En este contexto, los ingresos netos por intereses registraron un crecimiento del 1.8%, alcanzando USD 3,466.4 millones, lo que sugiere una gestión conservadora pero eficaz de los activos productivos.

Cabe destacar que el aumento del 11.20% en los ingresos por intereses contrasta con el incremento del 18.12% en los egresos operativos (incluyendo los pagos por depósitos), evidenciando una mayor rigidez a la baja en las tasas pasivas en comparación con las tasas activas. Este fenómeno refleja que, en un entorno de ajuste de tasas de interés, los pasivos muestran una menor elasticidad a la baja que los activos, lo que se traduce en una compresión del margen de intermediación neto (MIN), como se detalla en la sección siguiente. Esta dinámica sugiere que, ante posibles reducciones en las tasas de referencia del mercado

internacional, las tasas pasivas no se ajustan a la baja con la misma velocidad o magnitud que las tasas activas, generando una brecha de repricing. En el actual contexto de tasas de interés a nivel global, resulta relevante evaluar la evolución de la estructura de costos de fondeo y la sensibilidad de los márgenes bancarios ante distintos escenarios de tasas. La gestión del spread de intermediación requerirá un monitoreo continuo de la dinámica de repricing entre activos y pasivos, especialmente en un entorno en el que los costos de fondeo no se ajustan con la misma rapidez que la reducción en las tasas activas. En este sentido, la optimización de la estructura de fondeo y la diversificación hacia fuentes de ingresos no tradicionales serán factores clave para mitigar presiones sobre la rentabilidad y mantener la estabilidad financiera en el mediano y largo plazo.

En términos de egresos generales, estos crecieron un 3.8%, alcanzando USD 3,345.6 millones, lo que refleja una gestión eficiente de los costos operativos en un entorno de transformación tecnológica. Este control de los egresos, combinado con la adopción acelerada de tecnologías digitales, ha permitido mitigar el impacto inflacionario y generar mayores eficiencias operativas. Además, estas tecnologías avanzadas están fortaleciendo la ciberseguridad, consolidando la sostenibilidad y competitividad del sector bancario en el mediano y largo plazo.

Un aspecto clave es la gestión de las provisiones, con un incremento del 14.5%, que alcanzaron USD 582.7 millones. Este aumento refleja una política prudente de provisiones para mitigar riesgos crediticios, asegurando la preparación ante potenciales deterioros en la calidad de los activos.

Hacia adelante, las instituciones del CBI deberán priorizar estrategias de digitalización, diversificación de ingresos y fortalecimiento de los indicadores de calidad de activos. La capacidad del sistema para adaptarse a cambios en las condiciones económicas y de mercado será decisiva para mantener un perfil de riesgo bajo control.

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

CUENTAS	Ene- Dic 2023	Ene- Dic 2024	Var. Dic 24 / Dic 23	
			Absoluta	%
C. Ing. Neto de Intereses	3,403.6	3,466.4	62.8	1.8%
D. Otros Ingresos	3,044.4	3,400.9	356.5	11.7%
E. Ing. de Operaciones	6,448.0	6,867.3	419.3	6.5%
F. Egresos Generales	3,222.1	3,345.6	123.5	3.8%
G. Ut. antes de prov.	3,225.8	3,521.7	295.9	9.2%
H. Cuentas Malas	508.9	582.7	73.7	14.5%
<b>I. Ut. del Período</b>	<b>2,716.9</b>	<b>2,939.0</b>	<b>222.1</b>	<b>8.2%</b>

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

Al cierre de diciembre de 2024, el Sistema Bancario Nacional (SBN) registró utilidades netas acumuladas de USD 2,470.6 millones, lo que representa un incremento interanual del 12.1% en comparación con el mismo período de 2023. Este sólido desempeño fue impulsado por un crecimiento generalizado de los ingresos operativos, que aumentaron un 7.2% interanual, alcanzando USD 6,113.4 millones. Dicho crecimiento fue respaldado por un incremento del 2.6% en los ingresos netos por intereses (USD 3,093.6 millones) y un notable avance del 12.4% en otros ingresos (USD 3,019.9 millones), lo que refleja una diversificación efectiva de las fuentes de ingresos y una mayor resiliencia frente a un entorno de tasas de interés aún elevadas.

Los egresos generales del SBN registraron un incremento moderado del 3.9%, situándose en USD 3,099.2 millones, lo que evidencia una gestión eficiente de los costos operativos en un contexto de transformación tecnológica acelerada. Este control de gastos, combinado con la adopción de tecnologías digitales, ha permitido al sector mitigar presiones inflacionarias y mejorar sus márgenes de eficiencia operativa. Además, la inversión en herramientas tecnológicas avanzadas ha fortalecido los sistemas de ciberseguridad, consolidando la sostenibilidad y competitividad del sector a mediano y largo plazo.

Un aspecto destacable es la gestión de provisiones, que aumentaron un 5.9% interanual, alcanzando USD 543.6 millones. Este incremento refleja una política prudente de provisionamiento, orientada a mitigar riesgos crediticios y asegurar la preparación del sistema ante potenciales deterioros en la calidad de los activos. En este sentido, las utilidades antes de provisiones crecieron un 10.9%, ubicándose en USD 3,014.2 millones, lo que subraya una estrategia financiera sólida y bien estructurada en un entorno macroeconómico aún desafiante.

De cara al futuro, las instituciones del SBN deberán priorizar estrategias que fortalezcan su capacidad de adaptación a un entorno económico y regulatorio en constante evolución. La digitalización, la diversificación de fuentes de ingresos y el fortalecimiento de los indicadores de calidad de activos serán pilares clave para mantener la rentabilidad y la estabilidad financiera. Asimismo, la consolidación del sector bancario podría generar oportunidades estratégicas para las entidades más grandes y mejor capitalizadas, permitiéndoles maximizar economías de escala y fortalecer su posición competitiva en un mercado cada vez más dinámico y transformador.

En resumen, los bancos de la plaza han demostrado resiliencia y capacidad de adaptación en un entorno complejo, aunque su desempeño futuro dependerá de su capacidad para gestionar eficientemente los riesgos crediticios, optimizar sus estructuras de costos y capitalizar las oportunidades que surjan de la transformación digital y la consolidación del sector.

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

Cuentas	Ene- Dic	Ene- Dic	Var. Dic 24 / Dic 23	
	2023	2024	Absoluta	%
C. Ing. Neto de Intereses	3,015.0	3,093.6	78.6	2.6%
D. Otros Ingresos	2,685.8	3,019.9	334.0	12.4%
E. Ing. de Operaciones	5,700.8	6,113.4	412.6	7.2%
F. Egresos Generales	2,983.3	3,099.2	115.9	3.9%
G. Ut. antes de prov.	2,717.5	3,014.2	296.7	10.9%
H. Cuentas Malas	513.2	543.6	30.4	5.9%
<b>I. Ut. del Período</b>	<b>2,204.2</b>	<b>2,470.6</b>	<b>266.4</b>	<b>12.1%</b>

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

## E. Indicadores de rentabilidad

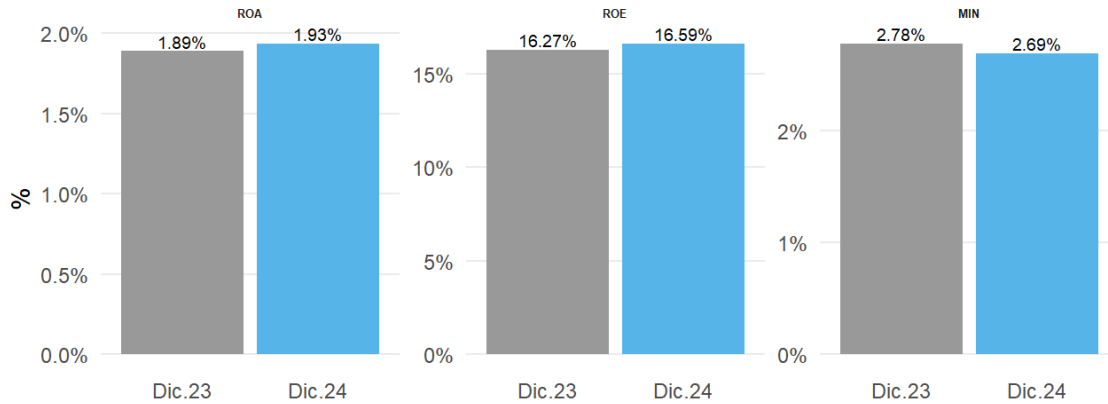
En materia de indicadores de rentabilidad, estos se mantienen en una tendencia estable, reflejando una adecuada gestión por parte de los bancos a nivel agregado. Al cierre de diciembre de 2024, el Retorno sobre el Patrimonio (ROE) se situó en 16.59%, mostrando un incremento de 0.32 puntos porcentuales respecto al año anterior. Por su parte, el Retorno sobre Activos (ROA) alcanzó un 1.93%, lo que representa un leve aumento de 0.04 puntos porcentuales, reflejando una gestión eficiente de los activos para generar retornos.

Es importante mencionar que, aunque los indicadores de rentabilidad muestran una evolución positiva, el Margen de Intermediación Neto (MIN) experimentó una ligera contracción, situándose en 2.69% en comparación con el 2.78% registrado en diciembre de 2023. Esta reducción refleja presiones continuas en los márgenes financieros, posiblemente vinculadas a la competencia en las tasas de interés, un mayor costo del fondeo y estrategias de ajuste de precios (repricing) adoptadas por los bancos para sostener su rentabilidad en un entorno de tasas aún elevadas. El crecimiento del ROA y del ROE a pesar de la reducción del MIN sugiere que las entidades han logrado compensar la presión sobre los márgenes mediante eficiencias operativas y una expansión en ingresos no financieros. Sin embargo, la compresión en los márgenes financieros subraya la importancia de una estrategia proactiva en la gestión de activos y pasivos, especialmente en un entorno de incertidumbre macroeconómica y volatilidad en los mercados de tasas de interés.

Para mitigar esta compresión de márgenes, sería adecuado que las instituciones continúen diversificando sus fuentes de ingresos, con un enfoque en productos de valor agregado, servicios digitales y optimización de estructuras de fondeo. Asimismo, el fortalecimiento de la eficiencia operativa y el control de costos de financiamiento seguirá siendo clave para sostener la rentabilidad del sistema bancario. El CBI deberá permanecer atento a las condiciones cambiantes del mercado y a la evolución de la política monetaria internacional, dado que cambios en la estructura de tasas de interés podrían impactar aún más los costos de fondeo y la rentabilidad del sector.

### Gráfico 3: Indicadores de rentabilidad

Diciembre 2024 vs Diciembre 2023



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

## F. Crédito

Al cierre de diciembre de 2024, la cartera de créditos locales bruta del Sistema Bancario Nacional alcanzó un saldo de USD 63,586 millones, lo que representa un aumento del 4.9% en comparación con el mismo período del año anterior. Este crecimiento equivale a un incremento absoluto de USD 2,981.8 millones. Este desempeño fue principalmente impulsado por el dinamismo en el segmento comercial y el consumo de los hogares, sugiriendo una mejora en la demanda en estas áreas clave del portafolio de crédito. No obstante, algunos sectores enfrentaron desafíos que resultaron en contracciones.

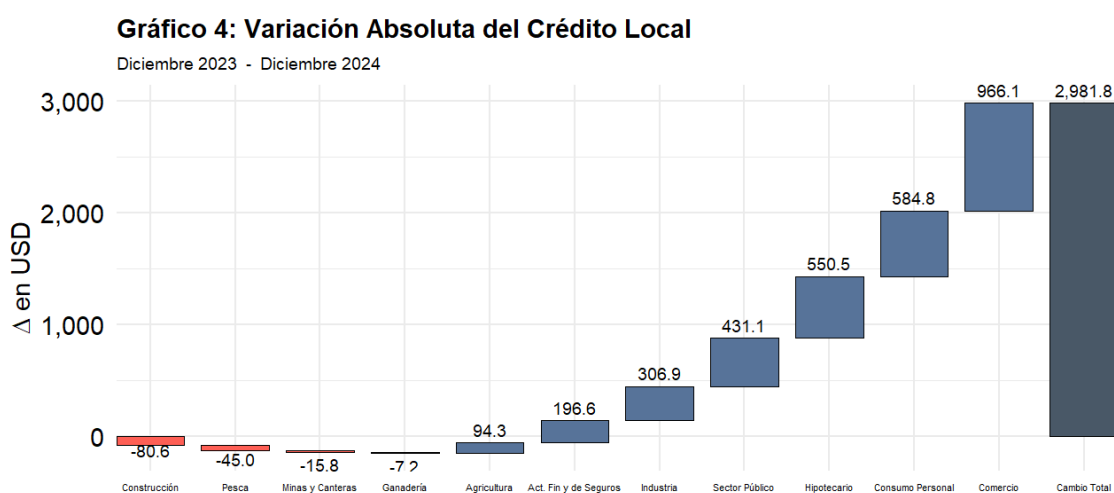
**Cuadro 5: Crédito local – Sistema Bancario Nacional**  
(en millones USD)

Sector	dic-23	dic-24	Δ absoluta USD	Δ relativa %
<b>TOTAL</b>	<b>60,604</b>	<b>63,586</b>	<b>2,981.8</b>	<b>4.9%</b>
<b>Sector Público</b>	<b>1,529</b>	<b>1,961</b>	<b>431.1</b>	<b>28.2%</b>
<b>Sector Privado</b>	<b>59,074</b>	<b>61,625</b>	<b>2,550.7</b>	<b>4.3%</b>
Act. Financieras y Seguros	1,830	2,027	196.6	10.7%
Agricultura	494	588	94.3	19.1%
Ganadería	1,316	1,309	-7.2	-0.5%
Pesca	132	87	-45.0	-34.1%
Minas y Canteras	57	41	-15.8	-27.6%
Comercio	12,210	13,177	966.1	7.9%
Industria	3,799	4,106	306.9	8.1%
Hipotecario	20,563	21,113	550.5	2.7%
Construcción	5,015	4,934	-80.7	-1.6%
Consumo Personal	13,657	14,242	584.8	4.3%

Fuente: SBP con datos de Bancos de Licencia General

Este crecimiento responde a una combinación de factores clave, incluyendo mejoras en las condiciones de crédito, un incremento en la confianza empresarial y un entorno macroeconómico que, aunque menos dinámico que en años anteriores, ofrece un contexto más propicio para el desarrollo de la actividad crediticia.

No obstante, algunos sectores enfrentaron contracciones. La pesca registró una disminución del 34.1%, equivalente a una reducción de USD 45 millones, afectada por condiciones climáticas adversas y limitaciones estructurales propias del sector. De manera similar, el segmento de minas y canteras cayó un 27.6 %. La construcción también mostró un desempeño negativo, con una caída del 1.6 %, reflejando los desafíos persistentes en la recuperación del sector inmobiliario y de infraestructura que se vienen observando a lo largo del año.

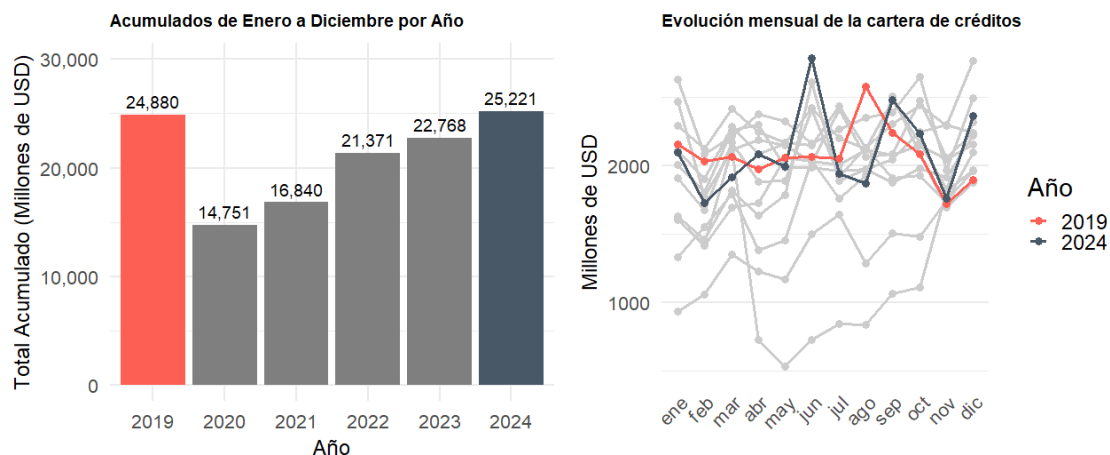


Fuente: SBP con datos de Bancos de licencia general.

Durante el período acumulado de enero a diciembre de 2024, el Sistema Bancario Nacional registró un volumen de USD 25,221 millones en nuevos créditos otorgados, lo que representa un incremento interanual del 10.8% respecto al mismo período de 2023. Este desempeño refleja una recuperación progresiva en la actividad crediticia y marca, por primera vez, un nivel superior al observado en 2019, previo al impacto de la pandemia.

Si bien el crecimiento acumulado evidencia una tendencia positiva, el hecho de que recién ahora se haya alcanzado este umbral sugiere que el sistema bancario aún enfrenta desafíos estructurales para consolidar un crecimiento sostenido en la colocación de crédito. Factores como el elevado costo de fondeo, las presiones sobre márgenes de intermediación y un entorno de tasas de interés restrictivas continúan limitando una expansión más dinámica del crédito. En este contexto, resulta relevante que las instituciones financieras fortalezcan su capacidad de concesión, optimicen la segmentación de riesgo y diversifiquen su estrategia comercial con el objetivo de mantener la solvencia del sistema y mitigar posibles deterioros en la calidad de los activos a medida que el entorno macroeconómico evoluciona con elevados niveles de incertidumbre a nivel global.

## Gráfico 5: Desempeño Mensual de Créditos



Fuente: SBP con datos de Bancos de Licencia General

**Crédito Corporativo:** El crédito corporativo, excluyendo el sector financiero, registró un crecimiento interanual del 4.7%, impulsado principalmente por el comercio, que creció USD 966.1 millones (7.9%), producto de una mayor actividad en los segmentos mayorista y minorista. Este crecimiento refleja una mayor demanda interna y una recuperación parcial del consumo, lo que reduce el riesgo crediticio en este sector. La industria también mostró un avance significativo, con un incremento de USD 306.9 millones (8.1%), aunque concentrado en un sector vinculado a la generación eléctrica. Esta concentración representa un riesgo específico, ya que depende de factores regulatorios y de precios de energía, lo que podría afectar la estabilidad crediticia en el futuro. Asimismo, la agricultura experimentó un crecimiento del 19.1% (USD 94.3 millones), respaldado por una mayor demanda de productos agrícolas y políticas de apoyo al sector. Sin embargo, este sector sigue siendo vulnerable a factores climáticos y fluctuaciones en los precios internacionales de commodities.

Por otro lado, algunos sectores presentaron contracciones que afectaron el desempeño agregado. La pesca registró una caída de USD 45.0 millones (-34.1%), influenciada por condiciones adversas en los mercados internacionales, lo que aumenta el riesgo de incumplimiento en este segmento. Minas y canteras disminuyeron USD 15.8 millones (-27.6%), evidenciando presiones en los precios de los minerales y una menor demanda global. Mientras tanto, la construcción mostró una reducción de USD 80.7 millones (-1.6%), reflejando los desafíos en proyectos de infraestructura y vivienda, lo que limita su capacidad de generación de flujos y aumenta su exposición al riesgo crediticio.

En resumen, el segmento corporativo presenta una dinámica heterogénea, con sectores como el comercio, la industria y la agricultura mostrando avances significativos, lo que mejora su

perfil crediticio a corto plazo. Sin embargo, las contracciones en pesca, minas y construcción evidencian limitaciones estructurales que afectan su desempeño y aumentan su vulnerabilidad a diversos shocks. Estas divergencias reflejan desafíos persistentes que limitan una recuperación uniforme en el crédito corporativo, lo que podría afectar la calidad crediticia agregada en el mediano plazo.

**Crédito de hogares:** Al cierre de diciembre de 2024, la cartera de crédito de hogares alcanzó USD 34,050 millones, registrando un crecimiento interanual del 3.5% (USD 1,158 millones) en comparación con diciembre de 2023. Los créditos hipotecarios residenciales aumentaron un 3.0% (USD 573.6 millones), evidenciando un crecimiento moderado en este segmento. Por su parte, el crédito de consumo creció un 4.3% (USD 584.8 millones), impulsado por un incremento del 8.3% (USD 155.9 millones) en el financiamiento de vehículos, un aumento del 1.8% (USD 173.2 millones) en préstamos personales y un destacado crecimiento del 11.0% (USD 255.7 millones) en tarjetas de crédito, un producto revolving caracterizado por su flexibilidad de pago pero con alta exposición a riesgos de incumplimiento, dada su sensibilidad a las condiciones económicas y a las tasas de interés.

Si bien estos resultados reflejan un fortalecimiento en la demanda de financiamiento, es crucial monitorear la sostenibilidad del crecimiento en segmentos de mayor riesgo, como las tarjetas de crédito y los préstamos personales, debido a su naturaleza de corto plazo y su mayor vulnerabilidad a cambios en el entorno económico y financiero.

**Cuadro 6:** Crédito de hogares – Sistema Bancario Nacional  
(en millones USD)

Crédito de Hogares	dic-23	dic-24	Δ absoluta USD	Δ relativa %
<b>Crédito de Consumo</b>	<b>13,657</b>	<b>14,242</b>	<b>584.8</b>	<b>4.3%</b>
Auto	1,873	2,029	155.9	8.3%
P. Personal	9,454	9,627	173.2	1.8%
Tarjeta	2,331	2,587	255.7	11.0%
<b>Hipoteca Residencial</b>	<b>19,235</b>	<b>19,808</b>	<b>573.6</b>	<b>3.0%</b>
<b>Total de Crédito de Hogares</b>	<b>32,892</b>	<b>34,050</b>	<b>1,158.4</b>	<b>3.5%</b>

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

Durante diciembre de 2024, la cartera vencida se situó en 2.2% del total, lo que representa una mejora de 0.18 puntos porcentuales (p.p.) frente al 2.38% registrado en el mismo mes de 2023. En paralelo, la morosidad se redujo a 1.51%, mostrando una disminución de 0.15 p.p. en comparación con el 1.65% del año anterior. Estos avances reflejan una mayor capacidad de recuperación y gestión de créditos problemáticos. La cobertura de provisiones sobre cartera vencida se situó en 104.2%, lo que refleja la adecuada capacidad del sistema para absorber las pérdidas esperadas y resalta la solidez del enfoque preventivo en la gestión de riesgos.

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

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

## G. Depósitos

### • Centro Bancario Internacional (CBI)

En diciembre de 2024, el Centro Bancario Internacional (CBI) experimentó un crecimiento interanual del 5.1% en el saldo de captaciones bancarias, alcanzando un volumen total de depósitos de USD 110,484.5 millones. Este crecimiento se sustentó en dos pilares principales: un aumento del 5.8% en los depósitos internos, que sumaron USD 68,557.5 millones, y un incremento del 4.0% en los depósitos de origen externo, que totalizaron USD 41,927.0 millones.

**Cuadro 7:** Centro Bancario Internacional  
Depósitos Totales  
(En millones de USD)

Cuentas	2023	2024	Var. Dic 24 / Dic 23	
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	%
<b>TOTAL DE DEPÓSITOS</b>	<b>105,117.5</b>	<b>110,484.5</b>	<b>5,367.0</b>	<b>5.1%</b>
<b>Internos</b>	<b>64,797.7</b>	<b>68,557.5</b>	<b>3,759.8</b>	<b>5.8%</b>
Oficiales	13,238.5	13,693.7	455.2	3.4%
De Particulares	48,160.3	51,189.1	3,028.8	6.3%
De Bancos	3,398.9	3,674.7	275.7	8.1%
<b>Externos</b>	<b>40,319.8</b>	<b>41,927.0</b>	<b>1,607.3</b>	<b>4.0%</b>
Oficiales	317.8	243.1	-74.7	-23.5%
De Particulares	31,251.0	31,464.7	213.7	0.7%
De Bancos	8,750.9	10,219.2	1,468.3	16.8%

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional.

A nivel local, los depósitos internos registraron un crecimiento de USD 3,759.8 millones en comparación con el mismo mes del año anterior. Este incremento se desglosa en un alza del 3.4% en los depósitos oficiales internos, que sumaron USD 455.2 millones, y un aumento del 6.3% en los depósitos de particulares, los cuales alcanzaron los USD 51,189.1 millones. Asimismo, los depósitos interbancarios locales crecieron un 8.1%, totalizando USD 3,674.7 millones. Estos avances reflejan una contribución positiva al crecimiento global de los depósitos internos.

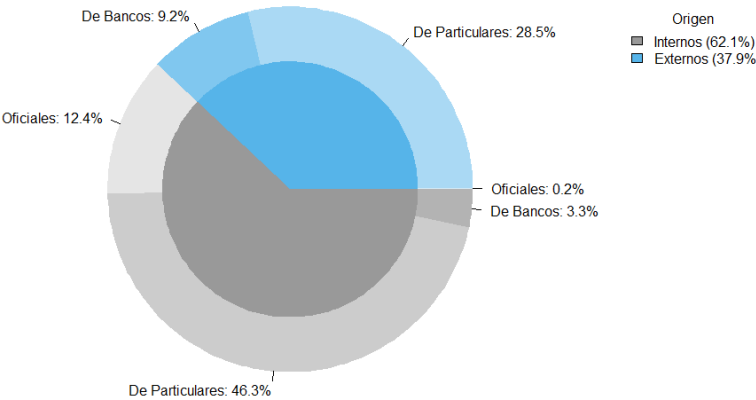
En cuanto a la captación de depósitos externos, el CBI de Panamá alcanzó un total de USD 41,927.0 millones en diciembre de 2024, reflejando la continua confianza de inversionistas y entidades extranjeras en el sistema bancario panameño. Los depósitos externos crecieron en conjunto, aunque con variaciones entre segmentos: los depósitos oficiales externos mostraron una disminución del 23.5%, situándose en USD 243.1 millones. Por otro lado, los depósitos de particulares externos tuvieron un ligero incremento del 0.7%, alcanzando USD 31,464.7 millones, mientras que los depósitos de bancos externos registraron un notable aumento del 16.8%, sumando USD 10,219.2 millones. El continuo crecimiento de los depósitos de bancos externos sugiere que las instituciones financieras internacionales siguen viendo a Panamá como un destino seguro y atractivo para sus activos. Este fenómeno se ha observado en los últimos cinco años, con un crecimiento sostenido en este segmento. Además, políticas regulatorias favorables y la estabilidad del marco legal han jugado un papel clave en fortalecer la confianza de los inversionistas extranjeros, promoviendo la captación de depósitos en la plaza financiera panameña. Este comportamiento refuerza la competitividad del CBI frente a otras plazas financieras de la región, consolidando a Panamá como un centro bancario confiable para capitales internacionales en LATAM.

Vale anotar que el aporte de los depósitos externos al incremento absoluto de depósitos (USD 1,607.3 millones, equivalente al 29.9% del crecimiento total) subraya la importancia de este segmento en la estructura de fondeo del Centro Bancario Internacional (CBI). Estos créditos provienen principalmente de financiamiento interbancario y líneas de crédito otorgadas por entidades financieras internacionales, lo que resalta 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 como lo es un banco central incrementa la dependencia de los flujos internacionales de capital como soporte para la liquidez del sistema. En este contexto, un entorno legal confiable, respaldado por un marco regulatorio estable y la adopción cuidadosa de nuevas disposiciones, se erige como un pilar fundamental para garantizar la captación y retención sostenida de estos flujos, reforzando así la estabilidad y confianza en el sistema financiero. La implementación de un monitoreo continuo, acompañado de políticas que fortalezcan la seguridad jurídica y promuevan la diversificación de las fuentes de fondeo externo, será determinante para mitigar riesgos asociados a la volatilidad de los mercados internacionales. Además, estas medidas contribuirán a asegurar la sostenibilidad del sistema bancario en el mediano y largo plazo, permitiendo a Panamá consolidar su posición como un centro financiero competitivo y confiable en un entorno global caracterizado por alta incertidumbre y dinámicas comerciales y financieras cambiantes.

Recapitulando, se puede concluir que, al cierre de diciembre de 2024, la composición de los depósitos del CBI de Panamá muestra una base sólida de depósitos internos, particularmente de particulares (USD 51,189.1 millones), complementada por depósitos externos significativos (USD 31,464.7 millones en particulares y USD 10,219.2 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 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**

Diciembre 2024



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

- **Sistema Bancario Nacional (SBN)**

El Sistema Bancario Nacional (SBN) de Panamá ha mostrado un desempeño sólido en 2024, alineándose con el desempeño positivo observado en el Centro Bancario Internacional (CBI). Para diciembre de 2024, el volumen total de depósitos alcanzó los USD 98,517.8 millones, lo que implica un crecimiento interanual del 6.8%. Este incremento refleja la confianza sostenida en el sistema bancario panameño, a pesar de las condiciones macroeconómicas desafiantes en la región.

Los depósitos internos crecieron un 5.7% interanual, alcanzando los USD 68,382.2 millones. Este aumento se sustentó principalmente en el crecimiento del 6.3% en los depósitos de particulares internos, que sumaron USD 51,189.1 millones. Sin embargo, los depósitos oficiales internos registraron un aumento de 3.4%, situándose en USD 13,693.7 millones, mientras que los depósitos de bancos internos mostraron un

crecimiento del 5.6%, alcanzando los USD 3,499.3 millones. A pesar del crecimiento en los depósitos de particulares.

Por su parte, los depósitos externos mostraron un crecimiento más dinámico, aumentando un 9.4% interanual y totalizando USD 30,135.6 millones. Este crecimiento fue impulsado principalmente por el incremento del 18.3% en los depósitos de bancos externos, que alcanzaron los USD 9,702.4 millones, y un aumento del 6.1% en los depósitos de particulares externos, que sumaron USD 20,249.4 millones. Sin embargo, los depósitos oficiales externos disminuyeron un 26.3%, situándose en USD 183.9 millones, lo que podría reflejar un cambio en las estrategias de liquidez de las entidades oficiales extranjeras.

Hacia adelante, la estabilidad y el crecimiento del SBN seguirán respaldando la posición crediticia del sistema bancario panameño, consolidándolo como un actor clave en el sistema financiero de la región. Sin embargo, será necesario un monitoreo continuo de los flujos internacionales de capital y los riesgos asociados a la concentración en depósitos externos e internos, para asegurar la estabilidad del sistema bancario en el mediano y largo plazo.

**Cuadro 8:** Sistema Bancario Nacional  
Depósitos Totales  
(En Millones de USD)

Cuentas	2023	2024	Var. Dic 24 / Dic 23	
	Diciembre	Diciembre (p)	Absoluta	%
<b>TOTAL DE DEPÓSITOS</b>	<b>92,248.9</b>	<b>98,517.8</b>	<b>6,268.9</b>	<b>6.8%</b>
<b>Internos</b>	<b>64,712.4</b>	<b>68,382.2</b>	<b>3,669.8</b>	<b>5.7%</b>
Oficiales	13,238.5	13,693.7	455.2	3.4%
De Particulares	48,160.3	51,189.1	3,028.8	6.3%
De Bancos	3,313.6	3,499.3	185.8	5.6%
<b>Externos</b>	<b>27,536.6</b>	<b>30,135.6</b>	<b>2,599.1</b>	<b>9.4%</b>
Oficiales	249.6	183.9	-65.7	-26.3%
De Particulares	19,085.8	20,249.4	1,163.6	6.1%
De Bancos	8,201.2	9,702.4	1,501.2	18.3%

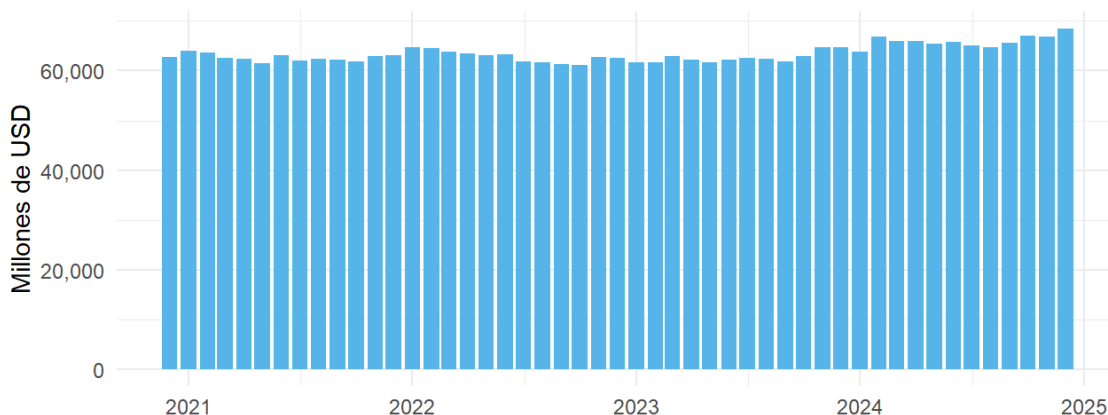
Fuente: Bancos de Licencia General

La **Gráfica 7** muestra la evolución del saldo de los depósitos internos a lo largo del tiempo, reflejando tendencias clave y patrones de comportamiento de los depositantes. La base de depósitos de particulares no sólo subraya la confianza en el Sistema Bancario Nacional (SBN), sino que también desempeña un papel crucial en la liquidez del sistema. Una base de depósitos amplia y estable permite a los bancos gestionar más eficientemente sus obligaciones a corto plazo y facilitar inversiones a largo plazo.

Con una mayor estabilidad en los depósitos, las instituciones financieras pueden planificar mejor sus estrategias de crecimiento y expansión, así como ofrecer productos financieros más atractivos y diversificados a sus clientes. Es importante destacar que los depósitos de internos se encuentran en torno del 70% del total. Esta alta proporción de depósitos internos subraya la confianza de los residentes locales en el sistema bancario nacional y su disposición a mantener sus ahorros y recursos financieros dentro del país. Esta confianza es un indicador positivo de la percepción pública sobre la solidez y estabilidad del SBN.

**Gráfico 7: Total de depósitos internos**

Diciembre 2020 - Diciembre 2024



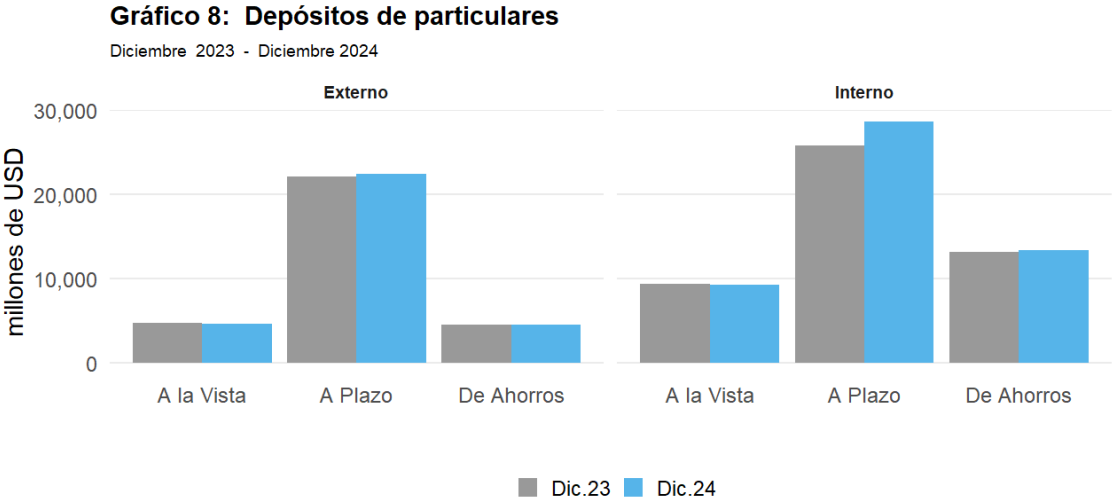
Fuente: Bancos de licencia general.

En línea con informes previos, la captación de depósitos a plazo continúa siendo el principal motor de dinamismo de los bancos de la plaza, consolidándose como una fuente clave de fondeo. A diciembre de 2024, los depósitos a plazo internos registraron un crecimiento del 11.06%, alcanzando USD 28,590.7 millones, mientras que los externos aumentaron un 1.36%, ubicándose en USD 22,363.7 millones. Este comportamiento refleja una clara preferencia por instrumentos de mayor rendimiento en el mercado local. Sin embargo, un eventual ajuste en las tasas de interés internacionales podría desacelerar este crecimiento, redirigiendo flujos hacia productos más líquidos y generando desafíos en la captación y diversificación del fondeo bancario.

En contraste, los depósitos a la vista experimentaron caídas en ambos segmentos. Los depósitos internos disminuyeron un 1.13%, situándose en USD 9,204.9 millones, mientras que los externos registraron una contracción del 2.41%, alcanzando USD 4,600.1 millones.

Por otro lado, los depósitos de ahorro mostraron un desempeño más estable. Los internos crecieron un 2.19%, mientras que los externos aumentaron un 0.58%, alcanzando USD 13,393.6 millones y USD 4,500.9 millones, respectivamente. Esta estabilidad en el segmento local contrasta con la volatilidad observada en los flujos externos, lo que refuerza la resiliencia del mercado doméstico frente a shocks externos.

En términos generales, el sistema bancario panameño sigue 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 tasas de interés más bajas. Esto será clave para garantizar la estabilidad y competitividad del sistema a mediano y largo plazo.



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

