



**Superintendencia**  
de Bancos de Panamá

## **Informe de Actividad Bancaria**

**Abril 2026**

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.

## Resumen Ejecutivo

Con información preliminar a abril de 2026, el Centro Bancario Internacional mantuvo un desempeño favorable, apoyado en una posición holgada de liquidez, una solvencia robusta, rentabilidad positiva y una expansión ordenada del balance. Este resultado se enmarca en un contexto macroeconómico de crecimiento positivo, con un IMAE acumulado de 4.08%, inflación contenida y condiciones generales que continuaron favoreciendo la estabilidad del sistema financiero. En conjunto, los indicadores confirman la resiliencia del centro bancario panameño y su capacidad para seguir acompañando la actividad económica local y regional con criterios prudenciales.

- I. **Liquidez y Solvencia:** La liquidez del sistema se mantuvo ampliamente por encima de los requerimientos regulatorios. La Liquidez Legal del CBN se ubicó en 59.42% y la liquidez del SBN en 55.54%, ambas con holgura significativa respecto del mínimo regulatorio de 30%. En materia patrimonial, el Índice de Adecuación de Capital, con la última información disponible, se ubicó en 16.04%, por encima del 15.77% registrado un año antes y ampliamente superior al mínimo regulatorio de 8%. Este nivel de capitalización se ha visto fortalecido por el avance progresivo del marco prudencial, que incorpora el colchón de conservación de capital y el inicio de la aplicación del colchón para bancos de importancia sistémica. Estos requerimientos adicionales refuerzan la capacidad del sistema para absorber pérdidas, preservar la solvencia y sostener la intermediación financiera ante escenarios de tensión.
- II. **Estado de Situación:** El activo total neto del CBI se situó en USD 166,727.4 millones, con un incremento interanual de 5.26%. La expansión estuvo respaldada por el crecimiento de la cartera crediticia neta, el aumento del portafolio de inversiones y una posición líquida que continuó siendo amplia. La cartera crediticia neta alcanzó USD 102,694.5 millones, mientras las inversiones netas en valores se ubicaron en USD 37,297.0 millones, confirmando una evolución favorable de los principales componentes del activo.
- III. **Rentabilidad y Resultados Operativos:** El estado de resultados mantuvo un desempeño positivo, aunque con un crecimiento menor a lo generado en utilidades en el mismo período del año anterior. Estos resultados fueron respaldados por una adecuada capacidad operativa de generación de ingresos. La utilidad neta acumulada entre enero y abril de 2026 se ubicó en USD 900.2 millones, con una variación moderada respecto del mismo período del año anterior. En particular, la utilidad antes de provisiones aumentó 4.3%, hasta USD 1,137.9 millones, reflejando una mejora en el resultado operativo subyacente del sistema. El ingreso neto de intereses continuó fortaleciéndose, impulsado por mayores ingresos provenientes de préstamos e inversiones y por una contención del costo financiero. Este desempeño fue complementado por el aporte de comisiones y otros ingresos no financieros, lo que contribuyó a ampliar las fuentes de generación de resultados. Aunque los indicadores de rentabilidad fueron moderadamente inferiores a los registrados un año antes, se mantuvieron en niveles saludables, con un ROA de 1.66%, un ROE de 14.21% y un margen de intermediación neto de 2.56%. En conjunto, estos resultados son consistentes con una capacidad adecuada para generar capital de forma orgánica y preservar la resiliencia patrimonial del sistema.
- IV. **Actividad Crediticia:** La actividad crediticia mantuvo una trayectoria de crecimiento prudente. La cartera interna del Sistema Bancario Nacional alcanzó USD 65,254.4 millones, con un crecimiento interanual de 1.15%, mientras la cartera externa aumentó 10.7%, reafirmando el papel de Panamá como plataforma regional de intermediación financiera. Dentro del crédito interno, el dinamismo se concentró en segmentos de alta rotación y relevancia para la actividad económica, particularmente comercio, consumo personal e hipotecario, lo que refleja una asignación eficiente de recursos hacia sectores con demanda sostenida. La calidad de cartera mostró una evolución favorable en términos agregados. La cartera morosa y vencida se redujo, la morosidad bajó de 1.67% a 1.50% y la cartera vencida descendió de 2.23% a 2.12% del total. La cobertura contable de la cartera vencida se ubicó en 95.51%, lectura que debe entenderse en el contexto de una gestión activa de depuración del

balance, acompañada por un incremento de 35.5% en el gasto por provisiones del período y por una cobertura combinada de provisiones específicas y dinámicas ampliamente superior al 100%. En conjunto, estos elementos reflejan una política prudente orientada a preservar balances transparentes y una cartera sana.

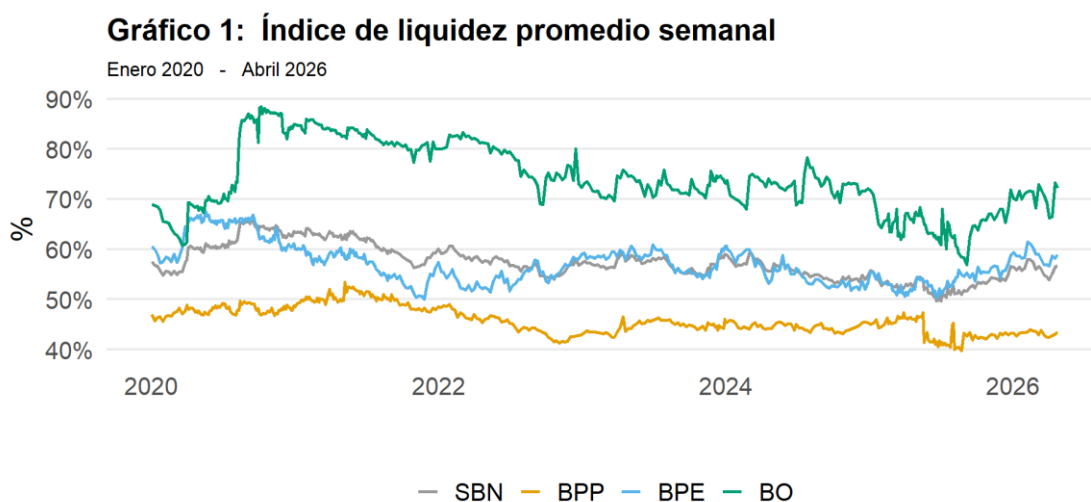
- V. **Depósitos y estructura del Fondo:** Los depósitos continuaron siendo la principal fuente de fondeo del sistema y crecieron 7.34%, hasta alcanzar USD 120,742.5 millones. Este aumento superó el ritmo de crecimiento de la cartera crediticia neta y se dio en paralelo a una ligera reducción de las obligaciones financieras, fortaleciendo la estructura de pasivos sobre una base más estable de captaciones de clientes minoristas. La expansión de los depósitos externos fue particularmente positiva. Estos saldos aumentaron 13.33% y representaron 41.3% del total de depósitos, lo que constituye una señal clara de la confianza de depositantes internacionales en la seguridad, estabilidad y reputación de la plaza bancaria panameña. Además, la composición del fondeo externo, con una participación relevante de depósitos de particulares y de instrumentos a plazo, aporta estabilidad adicional al perfil de vencimientos y reafirma el posicionamiento del CBI como centro regional de captación.
- VI. **Conclusión:** A abril de 2026, el Centro Bancario Internacional mantuvo una posición de fortaleza integral. La liquidez se ubicó con holgura sobre los requerimientos regulatorios, la solvencia permaneció robusta, la rentabilidad continuó siendo positiva y la expansión del balance se sostuvo sobre fundamentos sanos. La mejora en la valuación de inversiones, el crecimiento del crédito regional, la solidez del fondeo y la gestión prudente de la calidad de cartera refuerzan la lectura de un sistema estable y resiliente. Hacia adelante, la coordinación continua entre la Superintendencia y las entidades bancarias seguirá orientada a robustecer la eficiencia operativa, el monitoreo sectorial del crédito, la administración de liquidez y la calidad del capital, preservando así una senda de crecimiento ordenado, seguro y consistente con la estabilidad financiera del país.

## Contenido

<b>A. Liquidez</b> .....	4
<b>B. Solvencia</b> .....	5
<b>C. Estado de Resultados</b> .....	6
<b>D. Indicadores de rentabilidad</b> .....	8
<b>E. Estado de Situación</b> .....	10
<b>F. Crédito</b> .....	14
<b>G. Depósitos y estructura de fondeo</b> .....	19
<b>H. Estructura de vencimiento de plazos de operaciones activas y pasivas:</b> .....	24
<b>I. Operaciones contingentes</b> .....	26
<b>J. Glosario de términos utilizados</b> .....	27

## A. Liquidez

Al cierre de abril de 2026, el sistema bancario panameño mantuvo una posición de liquidez amplia y superior a los mínimos regulatorios. La Liquidez Legal del SBN se ubicó en 59.42%, frente a 55.94% en abril de 2025, mientras que la Liquidez del SBN alcanzó 55.54%, por encima del 53.04% registrado un año antes. Ambos indicadores se mantienen holgadamente sobre el mínimo regulatorio de 30%, lo que confirma la capacidad del sistema para atender obligaciones de corto plazo y absorber eventuales episodios de tensión.



Fuente: Bancos de licencia general.

Los activos líquidos netos del Centro Bancario Internacional ascendieron a USD 18,877.4 millones, con un aumento interanual de USD 1,194.0 millones (+6.75%). Este crecimiento acompañó la expansión del balance y permitió preservar una posición líquida robusta, aun cuando los depósitos crecieron a un ritmo ligeramente superior. En efecto, los activos líquidos netos representaron aproximadamente 15.6% de los depósitos totales, frente a 15.7% en abril de 2025.

La mejora de la liquidez estuvo explicada principalmente por el aumento de los depósitos externos en bancos, que crecieron 10.55%, hasta USD 15,067.2 millones. Dentro de este componente, los depósitos externos a la vista aumentaron 17.75%, mientras que los depósitos externos a plazo crecieron 5.28%. La mayor participación del fondeo externo también puede leerse como una expresión de la confianza de depositantes y contrapartes internacionales en la plaza bancaria panameña. A abril de 2026, los depósitos externos representaron 41.3% del total de depósitos, por encima del 39.1% observado un año antes. Esta evolución fortalece el posicionamiento regional del sistema y amplía su base de captación. Como parte del seguimiento prudencial ordinario, la SBP continuará monitoreando la composición de estos saldos por jurisdicción, tipo de depositante y perfil de vencimiento, a fin de preservar una estructura de fondeo estable y coherente con la planificación de liquidez del sistema.

El balance también muestra una señal favorable desde el punto de vista de fondeo. Los depósitos totales crecieron 7.34%, por encima del crecimiento de la cartera crediticia neta (4.73%). Como resultado, la relación cartera crediticia neta sobre depósitos totales bajó de 87.2% en abril de 2025 a 85.1% en abril de 2026. Esta reducción amplía el margen de liquidez y refuerza la flexibilidad del sistema para sostener la intermediación financiera.

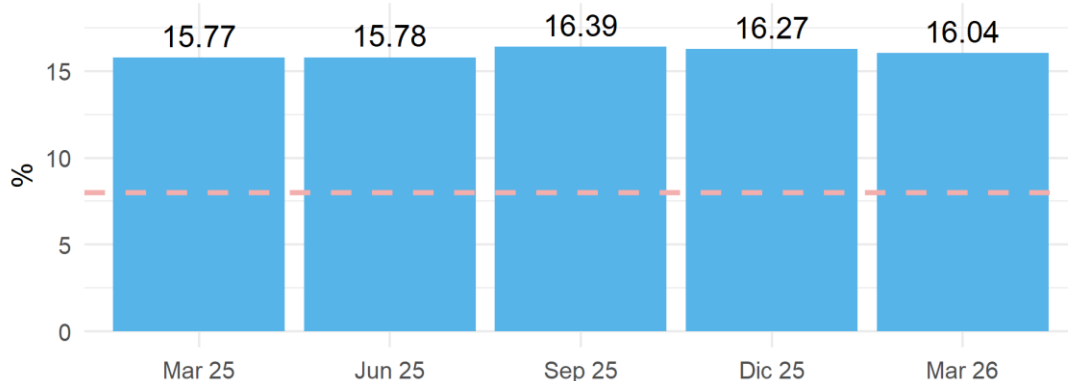
En síntesis, la liquidez del sistema se mantiene sólida. El crecimiento de los activos líquidos, la mejora de los indicadores regulatorios y la expansión de los depósitos confirman una posición prudente para enfrentar escenarios de corto plazo. Hacia adelante, el seguimiento debe concentrarse en la estabilidad de los depósitos externos, la composición entre instrumentos a la vista y a plazo, y el equilibrio entre liquidez, rentabilidad y costo de fondeo.

## B. Solvencia

El Centro Bancario Internacional mantiene una posición de solvencia robusta. El Índice de Adecuación de Capital, indicador de reporte trimestral y con última información disponible a la fecha en 2026, se ubicó en 16.04%, por encima del 15.77% observado un año antes y ampliamente superior al mínimo regulatorio de 8%. Este nivel de solvencia adquiere mayor relevancia en un contexto de fortalecimiento progresivo del marco prudencial, ya que incorpora el colchón de conservación de capital y el inicio de la aplicación del colchón para bancos de importancia sistémica, reforzando la capacidad del sistema para absorber pérdidas y sostener la intermediación financiera ante escenarios de tensión.

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

Marzo 2025 - Marzo 2026



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

La base patrimonial también continuó fortaleciéndose. A abril de 2026, el patrimonio del CBI alcanzó USD 19,224.7 millones, con un crecimiento interanual de USD 433.0 millones (+2.30%). Este aumento estuvo apoyado principalmente en la acumulación de utilidades de períodos anteriores, que crecieron 12.19%, hasta USD 8,924.0 millones. Esta dinámica confirma que la capitalización del sistema sigue descansando en buena medida en la generación y retención orgánica de resultados.

La utilidad del período registrada en el balance se ubicó en USD 833.3 millones, con una disminución interanual de 5.30%. Aunque este resultado modera el ritmo de generación corriente de capital, la rentabilidad continúa siendo positiva: el ROA se ubicó en 1.66%, el ROE en 14.21% y el Margen de Intermediación Neto en 2.56%. En conjunto, estos indicadores muestran una rentabilidad menor que la del año anterior, pero todavía suficiente para apoyar la generación orgánica de capital.

También destacan dos elementos cualitativos favorables. Primero, las provisiones dinámicas aumentaron 7.47%, hasta USD 1,628.2 millones, reforzando los colchones prudenciales del sistema. Segundo, la valuación de inversiones disponibles para la venta mejoró significativamente, al pasar de una pérdida de USD 494.5 millones en abril de 2025 a una ganancia de USD 129.5 millones en abril de 2026. Esta recuperación de USD 624.0 millones reduce la presión de mercado sobre el patrimonio

y mejora la calidad contable de la base de capital. El capital pagado creció 3.84%, hasta USD 7,019.7 millones, mientras que las otras reservas aumentaron 10.47%, hasta USD 2,197.2 millones. Estos incrementos compensaron la reducción de reservas de capital y permitieron que el patrimonio total mantuviera una trayectoria positiva. El apalancamiento, medido como activo total sobre patrimonio, aumentó levemente de 8.4 veces en abril de 2025 a 8.7 veces en abril de 2026. Esta evolución refleja que el activo total creció más rápido que el patrimonio. No obstante, el nivel de capital regulatorio, la acumulación de utilidades retenidas, las provisiones dinámicas y la mejora en valuaciones de mercado respaldan una posición patrimonial sólida.

En síntesis, la solvencia del CBI se mantiene fuerte. El sistema opera con capital regulatorio holgado, patrimonio en crecimiento y colchones prudenciales relevantes. Hacia adelante, el monitoreo debe enfocarse en la calidad del capital, la evolución de los activos ponderados por riesgo, la política de dividendos, la generación recurrente de utilidades y el nivel de apalancamiento, especialmente en un entorno de tasas internacionales todavía elevadas.

## C. Estado de Resultados

### Centro Bancario Internacional

En el acumulado enero-abril de 2026, el Centro Bancario Internacional registró una utilidad neta de USD 900.2 millones, lo que representa una disminución de 1.7% (USD -15.5 millones) frente al mismo período de 2025. No obstante, la lectura integral del estado de resultados muestra una rentabilidad ligeramente menor, pero una capacidad operativa más sólida. La utilidad antes de provisiones aumentó 4.3% (+USD 46.7 millones), apoyada en la expansión del margen financiero, la diversificación de ingresos y la contención de los gastos estructurales. La reducción de la utilidad neta se explica principalmente por el mayor esfuerzo de provisiones. El gasto por cuentas malas aumentó 35.5% (+USD 62.3 millones), hasta alcanzar USD 237.8 millones. En ese sentido, la moderación del resultado final no refleja un debilitamiento estructural de la capacidad generadora del negocio, sino una combinación de mayor generación operativa y una asignación más intensa de recursos al fortalecimiento prudencial de coberturas.

### Cuadro 1: Centro Bancario Internacional

#### Estado de Resultados

#### Comparativo acumulado enero-abril 2026 vs. enero-abril 2025, en millones de USD

CUENTAS	2025	2026	Var. Ene -Abr 26 / Ene-Abr 25	
	Ene-Abril	Ene-Abr	%	Absoluta
Ing. Neto de Intereses	1,114.1	1,160.8	4.2%	46.8
Otros Ingresos	1,103.8	1,333.3	20.8%	229.5
Ing. de Operaciones	2,217.8	2,494.1	12.5%	276.3
Gastos Generales	1,126.6	1,356.1	20.4%	229.5
Ut. antes de prov.	1,091.2	1,137.9	4.3%	46.7
Cuentas Malas	175.5	237.8	35.5%	62.3
<b>Ut. del Período</b>	<b>915.7</b>	<b>900.2</b>	<b>-1.7%</b>	<b>-15.5</b>

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional.

El ingreso neto de intereses alcanzó USD 1,160.8 millones, con un aumento de 4.2% (+USD 46.8 millones), consolidándose como el principal componente recurrente del resultado. Este desempeño respondió a la combinación de mayores ingresos por activos productivos y una contención efectiva del costo financiero del fondeo.

Por el lado del ingreso financiero, los intereses sobre préstamos aumentaron 3.0% (+USD 69.0 millones), hasta USD 2,341.3 millones. Este comportamiento es consistente con una contribución positiva del portafolio crediticio al resultado financiero y sugiere un rendimiento implícito relativamente estable, sujeto a la evolución de la cartera documentada en la sección de balance. Vale anotar que, una estimación del rendimiento implícito de la cartera sugiere una leve moderación interanual. Al relacionar los intereses sobre préstamos anualizados con la cartera crediticia bruta, el rendimiento promedio habría pasado de aproximadamente 6.8% en abril de 2025 a 6.7% en abril de 2026. Se trata de una variación moderada, compatible con una mayor expansión del crédito en segmentos de menor rendimiento relativo, ajustes graduales en las condiciones de pricing y un entorno competitivo propio de un sistema bancario dinámico. Aunque el cambio no altera la lectura favorable del margen financiero, conviene darle seguimiento como parte del monitoreo de la rentabilidad recurrente de la intermediación. Dentro de otros activos productivos, los intereses sobre inversiones crecieron 8.8% (+USD 38.2 millones), hasta USD 472.1 millones, lo que confirma una mayor contribución del portafolio de inversiones al ingreso financiero. En contraste, los intereses sobre depósitos en bancos se redujeron 17.0% (-USD 39.7 millones), evolución coherente con una recomposición del colchón líquido hacia posiciones de menor remuneración.

Por el lado de los egresos financieros, los intereses pagados se redujeron levemente en 0.1% (-USD 2.4 millones), hasta USD 1,710.9 millones. Esta evolución es relevante porque evidencia una contención del costo financiero en un contexto de expansión de la intermediación. La diferencia entre el crecimiento de los ingresos por préstamos e inversiones y la estabilidad del gasto por intereses sugiere una mejora en el costo implícito del fondeo, consistente con una mezcla de captación más favorable y con el entorno de tasas internacionales. La contención del gasto financiero constituye uno de los principales factores detrás del fortalecimiento del ingreso neto de intereses, aun cuando el margen de intermediación neto se mantuvo prácticamente estable en términos porcentuales.

Las comisiones pagadas, segundo componente de los egresos de operaciones, aumentaron 16.6% (+USD 22.5 millones), hasta USD 157.9 millones, comportamiento consistente con una mayor actividad transaccional y de intermediación regional.

En materia de ingresos no financieros recurrentes, las comisiones cobradas alcanzaron USD 501.4 millones (+13.2%; +USD 58.5 millones), reflejando el aporte positivo de la actividad transaccional y de los servicios bancarios. Este componente, directamente vinculado a la operación bancaria, mantiene un grado relevante de recurrencia y contribuye a diversificar las fuentes de ingreso. Los dividendos se ubicaron en USD 258.4 millones, con una disminución de 8.1% (-USD 22.8 millones), mientras que las operaciones con divisas totalizaron USD 7.4 millones, con una reducción de 5.3%.

En cuanto a los gastos operativos estructurales, los gastos administrativos aumentaron apenas 1.0% (+USD 4.6 millones), hasta USD 467.2 millones. Esta contención resulta relevante por tratarse del principal rubro recurrente de gasto. Los gastos generales operativos crecieron 7.7% (+USD 26.7 millones), hasta USD 374.8 millones, ritmo moderado frente al crecimiento del ingreso de operaciones. Los gastos de depreciación aumentaron 3.5% (+USD 2.4 millones), hasta USD 72.1 millones.

En conjunto, los gastos de naturaleza estructural, administrativos, generales y depreciación, sumaron USD 914.1 millones, con un crecimiento de 3.8% (+USD 33.7 millones), inferior al aumento del ingreso de operaciones (12.5%). Este resultado constituye una señal favorable de eficiencia operativa en los rubros controlables.

La utilidad antes de provisiones se ubicó en USD 1,138.0 millones (+4.3%; +USD 46.7 millones), confirmando que la capacidad de generación operativa del sistema se fortaleció en el período. Este nivel de generación pre-provisiones permitió absorber un esfuerzo significativamente mayor de cobertura crediticia y, al mismo tiempo, sostener un resultado neto positivo.

El gasto por provisiones para cuentas malas aumentó 35.5% (+USD 62.3 millones), hasta USD 237.8 millones. Como proporción de la utilidad antes de provisiones, las provisiones representaron 20.9% en el acumulado enero-abril de 2026, frente a 16.1% en igual período de 2025. Esta dinámica evidencia una mayor asignación de la generación operativa hacia el fortalecimiento de coberturas, en línea con una gestión prudencial orientada a preservar la resiliencia del balance.

#### **D. Indicadores de rentabilidad**

Los indicadores de rentabilidad del Centro Bancario Internacional reflejan una moderación frente al año anterior, aunque se mantienen en niveles positivos y consistentes con una capacidad relevante de generación de resultados.

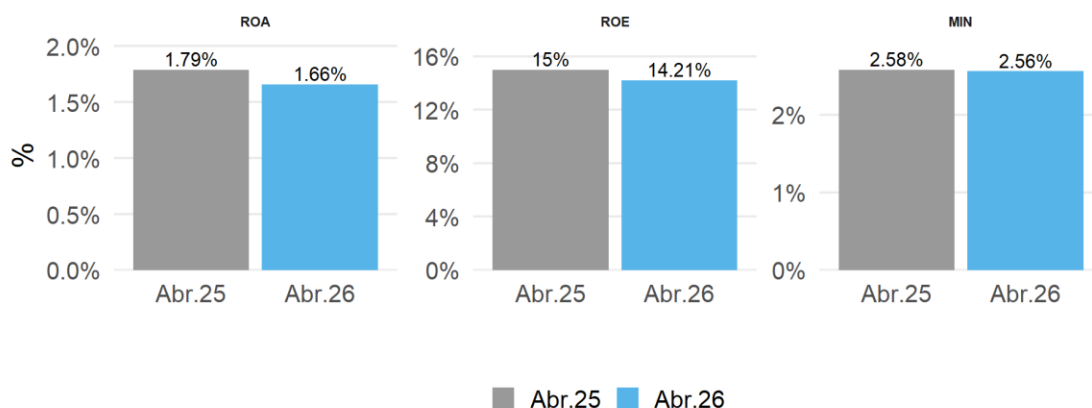
El Retorno sobre Activos se ubicó en 1.66% a abril de 2026, inferior al 1.79% registrado en abril de 2025, lo que representa una disminución de 13 puntos básicos. Esta reducción refleja el efecto combinado de una utilidad neta ligeramente menor y un balance que continuó expandiéndose.

El Retorno sobre Patrimonio se situó en 14.21%, frente a 15.00% un año antes, equivalente a una disminución de 79 puntos básicos. A pesar de esta moderación, el ROE se mantiene en un nivel positivo, apoyado en la generación recurrente de ingresos y en una base patrimonial que continúa fortaleciéndose mediante utilidades retenidas.

El Margen de Intermediación Neto se ubicó en 2.56%, prácticamente estable frente al 2.58% observado en abril de 2025. Esta reducción de 2 puntos básicos confirma que, aun en un entorno de tasas internacionales todavía elevadas y competencia por depósitos, las presiones sobre el costo de fondeo han sido parcialmente compensadas por el rendimiento de préstamos e inversiones

### Gráfico 3: Indicadores de rentabilidad

Abril 2026 vs Abril 2025



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

En conjunto, la moderación de los indicadores de rentabilidad responde principalmente al efecto de un mayor esfuerzo de provisiones y a una utilidad neta ligeramente menor, mientras que el margen de intermediación se mantiene prácticamente estable. La rentabilidad del sistema continúa siendo positiva y funcional para la generación orgánica de capital, aunque con menor holgura frente al año anterior.

El estado de resultados del CBI a abril de 2026 evidencia un desempeño operativo resiliente en sus componentes fundamentales. El margen financiero se fortaleció, impulsado por mayores ingresos de préstamos e inversiones y por la contención del gasto por intereses. Los gastos estructurales crecieron apenas 3.8%, por debajo del aumento del ingreso de operaciones (12.5%), lo que refuerza la lectura de disciplina operativa en los rubros controlables.

El ratio de eficiencia convencional, medido como gastos generales totales sobre ingreso de operaciones, se ubicó en 54.4%, frente a 50.8% un año antes, afectado por el incremento de partidas residuales de efecto neto prácticamente neutro sobre el resultado. Al considerar exclusivamente los gastos estructurales, el ratio ajustado se sitúa en 36.6%, reflejando una mayor productividad de los rubros operativos controlables.

En síntesis, la utilidad antes de provisiones creció 4.3%, permitiendo absorber un mayor esfuerzo de cobertura crediticia (+35.5%) sin comprometer materialmente el resultado neto (-1.7%). El sistema mantiene capacidad de generación de resultados, sustentada en la fortaleza del margen financiero, la diversificación de ingresos por servicios y la disciplina en gastos estructurales.

Hacia adelante, la sostenibilidad de los resultados dependerá de la capacidad del sistema para preservar el margen de intermediación ante posibles ajustes en las tasas internacionales, consolidar fuentes recurrentes de ingresos no financieros, mantener la disciplina en gastos estructurales y calibrar adecuadamente el esfuerzo de provisiones en función de la evolución de la calidad de cartera. El monitoreo de estos elementos forma parte del enfoque preventivo de supervisión orientado a preservar la rentabilidad recurrente como primera línea de defensa para la generación orgánica de capital.

## E. Estado de Situación

### Centro Bancario Internacional

Al cierre de abril de 2026, el Centro Bancario Internacional registró activos netos totales por USD 166,727.4 millones, lo que representa un incremento interanual de USD 8,324.8 millones (+5.26%). Este resultado confirma la continuidad de una evolución favorable del balance, apoyada en la expansión de la cartera crediticia, el crecimiento del portafolio de inversiones, una posición amplia de liquidez y una estructura de fondeo predominantemente basada en depósitos.

#### Cuadro 2: Centro Bancario Internacional

Estado de Situación

(En millones USD)

Cuentas	2025	2026	Var. Abr 26 / Abr 25	
	Abril	Abril	Absoluta	%
<b>ACTIVOS LIQUIDOS NETO</b>	17,683.4	18,877.4	1,194.0	6.8%
CARTERA CREDITICIA NETA	98,060.4	102,694.5	4,634.1	4.7%
Interna	62,597.0	63,454.7	857.6	1.4%
Externa	35,463.4	39,239.8	3,776.4	10.6%
INVERSIONES EN VALORES NETA	34,654.0	37,297.0	2,643.1	7.6%
OTROS ACTIVOS	8,004.9	7,858.5	-146.4	-1.8%
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>158,402.7</b>	<b>166,727.4</b>	<b>8,324.8</b>	<b>5.3%</b>
Depósitos	112,485.9	120,742.5	8,256.6	7.3%
Internos	68,488.1	70,877.7	2,389.6	3.5%
Externos	43,997.8	49,864.8	5,867.0	13.3%
OBLIGACIONES	22,274.3	22,138.1	-136.2	-0.6%
OTROS PASIVOS	4,850.7	4,622.1	-228.6	-4.7%
PATRIMONIO	18,791.7	19,224.7	433.0	2.3%
<b>PASIVO Y PATRIMONIO, TOTAL</b>	<b>158,402.7</b>	<b>166,727.4</b>	<b>8,324.8</b>	<b>5.3%</b>

Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional

**Nota:** La cartera crediticia interna y externa se presenta neta de provisiones. Las cifras brutas de cartera por sector se detallan en el Cuadro 3.

En términos generales, la evolución observada refleja un sistema bancario que mantiene capacidad de crecimiento, preserva una base amplia de liquidez y continúa fortaleciendo su posición como plataforma regional de intermediación financiera. Desde la perspectiva de fondeo, el crecimiento del balance se financió principalmente con depósitos, que aumentaron USD 8,256.6 millones (+7.34%), mientras que las obligaciones financieras se redujeron USD 136.2 millones (-0.61%). Esta combinación es positiva, en la medida en que evidencia una menor dependencia relativa de fondeo mayorista y una mayor participación de captaciones de clientes dentro de la estructura de pasivos.

En materia de liquidez, los activos líquidos netos ascendieron a USD 18,877.4 millones, con un aumento interanual de USD 1,194.0 millones (+6.75%). A abril de 2026, la liquidez neta representa aproximadamente 11.3% del activo total, frente a 11.2% un año antes. El nivel absoluto de activos líquidos continúa siendo significativo y consistente con una posición de liquidez amplia.

La composición de los activos líquidos muestra una expansión liderada por los depósitos externos en bancos, que aumentaron USD 1,437.6 millones (+10.55%), hasta USD 15,067.2 millones. Dentro de este componente, los depósitos externos a la vista crecieron 17.75%, mientras que los depósitos externos a plazo aumentaron 5.28%. En contraste, los depósitos internos en bancos se redujeron 4.59%, tanto por menores saldos a la vista (-1.57%) como por una disminución de los depósitos a plazo (-7.20%). Esta composición confirma que el aumento de la liquidez se concentró principalmente en posiciones externas, particularmente en instrumentos de disponibilidad inmediata.

La cartera crediticia neta alcanzó USD 102,694.5 millones, con un crecimiento interanual de USD 4,634.1 millones (+4.73%). Este resultado muestra que la intermediación financiera continúa expandiéndose, aun en un contexto de condiciones financieras internacionales relativamente exigentes. La expansión estuvo liderada por el componente externo neto, que aumentó USD 3,776.4 millones (+10.65%), hasta USD 39,239.8 millones. La cartera interna neta, por su parte, registró un incremento de USD 857.6 millones (+1.37%), hasta USD 63,454.7 millones.

Esta dinámica confirma el papel del CBI como plataforma regional de crédito, con una mayor contribución del componente externo al crecimiento total de la cartera. Desde una lectura positiva, el crecimiento de la cartera externa refleja capacidad del sistema para originar y administrar crédito fuera de plaza, diversificando fuentes de ingreso y ampliando el alcance regional de la intermediación. Desde una perspectiva supervisora, este dinamismo debe seguir acompañado del monitoreo habitual sobre calidad de activos, concentración, jurisdicciones, garantías y provisiones, de forma consistente con una supervisión preventiva.

Las provisiones asociadas a la cartera crediticia disminuyeron USD 54.9 millones (-2.52%), hasta USD 2,123.5 millones. Esta reducción se explica por una disminución de las provisiones internas (-5.98%), parcialmente compensada por un aumento de las provisiones externas (+22.52%). Esta composición sugiere que, aunque el saldo agregado de provisiones se redujo, el componente externo requiere seguimiento prudencial en línea con el mayor dinamismo de esa cartera.

El portafolio de inversiones netas en valores se ubicó en USD 37,297.0 millones, con un aumento interanual de USD 2,643.1 millones (+7.63%). Destacó el crecimiento de las inversiones internas, que aumentaron 12.74%, frente a un avance más moderado de las inversiones externas, de 4.45%. Esta evolución puede interpretarse como una mayor asignación hacia instrumentos del mercado local o regional, o como una recalibración táctica del portafolio en función de oportunidades de rentabilidad, liquidez y gestión de balance.

Las provisiones por deterioro en inversiones se redujeron 57.35%, lo que contribuye positivamente a la lectura contable del portafolio. En conjunto, el crecimiento de las inversiones netas y la reducción de provisiones por deterioro apuntan a una mejora en la posición contable de este componente, aunque su lectura debe complementarse con el análisis por emisor, plazo, duración, calificación y clasificación contable.

Los otros activos totalizaron USD 7,858.5 millones, con una disminución interanual de USD 146.4 millones (-1.83%). Esta variación responde principalmente a la reducción de los activos externos, que disminuyeron 7.80%, mientras que los activos internos se mantuvieron prácticamente estables, con un aumento de 0.07%. La contracción de este componente no altera la lectura favorable del crecimiento total del activo, que estuvo explicado principalmente por cartera, inversiones y activos líquidos.

En el pasivo, los depósitos continuaron como principal fuente de fondeo, alcanzando USD 120,742.5 millones, con un incremento interanual de USD 8,256.6 millones (+7.34%). El crecimiento fue liderado por los depósitos externos, que aumentaron 13.33%, mientras que los depósitos internos crecieron 3.49%. Dentro de los depósitos internos, se observa una reducción de los depósitos oficiales de 3.13%, compensada por el dinamismo de los depósitos de particulares, que crecieron 5.71%. Los depósitos internos de bancos disminuyeron 6.21%.

En el componente externo, destacaron los depósitos de particulares, con un aumento de 12.78%, impulsados por incrementos en depósitos a la vista (+28.33%), a plazo (+9.15%) y de ahorros (+14.88%). Los depósitos externos de bancos también crecieron de forma significativa, con un avance de 13.43%, aunque con una recomposición interna: los depósitos a la vista disminuyeron 17.71%, mientras que los depósitos a plazo aumentaron 21.81%. Esta evolución es consistente con una percepción favorable de la plaza bancaria panameña como centro regional de captación y confirma el posicionamiento del CBI como plataforma financiera relevante para clientes y entidades externas.

En conjunto, esta dinámica refuerza el rol del CBI como plataforma regional de captación, con una composición que sigue favoreciendo el fondeo externo. La participación de los depósitos externos dentro del total de depósitos aumentó de aproximadamente 39.1% en abril de 2025 a 41.3% en abril de 2026. Este resultado puede leerse positivamente como una señal de confianza en el sistema, aunque debe seguir acompañado de una gestión prudente de concentración, estabilidad y vencimientos, especialmente en un entorno donde la confianza y la liquidez internacional siguen siendo variables relevantes para los centros financieros regionales.

Las obligaciones financieras, rubro que comprende financiamientos recibidos y emisiones de deuda, ascendieron a USD 22,138.1 millones, una caída interanual de USD 136.2 millones (-0.61%). La reducción se explica por la disminución de las obligaciones externas (-1.66%), parcialmente compensada por un aumento de las obligaciones internas (+4.60%). Esta disminución, combinada con el crecimiento de los depósitos, configura una estructura de fondeo más apoyada en captaciones de clientes y menos dependiente de obligaciones financieras.

La participación relativa de los depósitos dentro del fondeo total, entendido como depósitos más obligaciones, pasó de 83.5% en abril de 2025 a 84.5% en abril de 2026. Este cambio es favorable desde una perspectiva estructural, al fortalecer la base de fondeo del sistema. No obstante, como parte de la gestión prudencial ordinaria, conviene mantener seguimiento sobre el perfil de vencimientos, costo de captación y sensibilidad a tasas de los distintos componentes del pasivo.

Por su parte, otros pasivos sumaron USD 4,622.1 millones, con una contracción interanual de USD 228.6 millones (-4.71%), explicada por reducciones tanto en pasivos internos (-2.19%) como externos (-11.55%).

En cuanto al patrimonio, se ubicó en USD 19,224.7 millones, con un crecimiento interanual de USD 433.0 millones (+2.30%). Aunque el crecimiento patrimonial es más moderado que el del activo total, su composición revela elementos cualitativos positivos. La utilidad de períodos anteriores, que constituye el componente de mayor peso dentro del patrimonio, alcanzó USD 8,924.0 millones, equivalente a aproximadamente 46.4% del total, con un crecimiento interanual de 12.19% (+USD 969.8 millones).

Este resultado evidencia que los bancos del sistema han mantenido una política sostenida de retención de utilidades, fortaleciendo la capitalización de forma orgánica.

Esta es una señal particularmente positiva, ya que muestra que la base patrimonial no depende exclusivamente de aportes extraordinarios de capital, sino también de la capacidad recurrente del sistema para generar y retener resultados.

Adicionalmente, las provisiones dinámicas alcanzaron USD 1,460.3 millones en abril de 2026, con un crecimiento interanual de 7.66% (+USD 103.9 millones). Este componente refuerza la existencia de colchones prudenciales constituidos con una lógica preventiva. También se observó un aumento en el capital (+3.68%), en las reservas de capital (+7.25%) y en otras reservas (+10.87%). A ello se sumó el incremento de las utilidades de períodos anteriores (+11.58%) y la mejora en la valuación de inversiones disponibles para la venta, que pasó de una pérdida de USD 483.0 millones a una ganancia de USD 98.6 millones. En conjunto, estos factores compensaron la reducción de la utilidad del período (-6.95%) y permitieron que el patrimonio neto registrara un crecimiento interanual de 11.45%.

La utilidad del período registrada en el balance se ubicó en USD 833.3 millones, con una disminución de 5.30% frente a abril de 2025. Esta cifra corresponde a la cuenta patrimonial registrada en el Estado de Situación y difiere conceptualmente de la utilidad neta acumulada reportada en el Estado de Resultados. Esta diferencia obedece a que existen bancos con otros períodos de cierre fiscal y no necesariamente el tradicional de enero a diciembre de cada año. Desde una perspectiva prudencial, la rentabilidad sigue siendo relevante porque constituye una primera línea de defensa para la generación orgánica de capital.

Un elemento particularmente favorable es la evolución de las ganancias y pérdidas no realizadas en inversiones disponibles para la venta, que pasaron de -USD 494.5 millones en abril de 2025 a +USD 129.5 millones en abril de 2026, una recuperación de USD 624.0 millones. Este resultado representa una mejora significativa en la valuación de los portafolios de inversión y reduce una vulnerabilidad que venía asociada al entorno de tasas de interés.

El cruce desde terreno negativo hacia terreno positivo constituye una señal favorable. Indica que, en términos agregados, el valor razonable de estos instrumentos registra una mejora relevante, lo que fortalece la posición contable del sistema frente a eventuales necesidades de gestión de portafolio. Esta evolución, combinada con la retención sostenida de utilidades y la existencia de provisiones dinámicas, configura un patrimonio cualitativamente más robusto que un año antes.

Si bien el patrimonio registra crecimiento interanual, su ritmo (+2.30%) es inferior al del activo total (+5.26%), por lo que el ratio de activo total sobre patrimonio pasó de aproximadamente 8.4 veces en abril de 2025 a 8.7 veces en abril de 2026. Esta evolución no constituye, por sí misma, una señal adversa, pero sí confirma la importancia de que el crecimiento del balance continúe acompañado de una gestión prudente de capital, rentabilidad recurrente y suficiencia patrimonial.

De igual modo, considerando que las tasas de interés internacionales se mantienen en niveles relativamente elevados, cobra relevancia el monitoreo de la estructura de reprecio del balance, particularmente la proporción de activos y pasivos sujetos a tasa variable, así como la duración del portafolio de inversiones. Este seguimiento forma parte del enfoque preventivo de supervisión y permite anticipar posibles efectos sobre el margen financiero y la valuación de instrumentos ante cambios en las condiciones de mercado.

En síntesis, los datos de abril de 2026 reflejan una evolución favorable del Centro Bancario Internacional. El activo total neto creció 5.26%, la cartera crediticia neta aumentó 4.73%, las

inversiones en valores netas crecieron 7.63%, los activos líquidos netos aumentaron 6.75%, los depósitos se expandieron 7.34% y el patrimonio registró un crecimiento de 2.30%.

Esta combinación evidencia una expansión del balance apoyada principalmente en fondeo de depositantes, con menor dependencia relativa de obligaciones financieras y una mejora relevante en la valuación de inversiones disponibles para la venta.

Desde una perspectiva prudencial, destacan varios elementos positivos: primero, la continuidad del crecimiento de la intermediación financiera; segundo, la capacidad del CBI para atraer depósitos, particularmente externos; tercero, la recuperación de valor en los portafolios de inversión en un entorno internacional todavía caracterizado por tasas elevadas y volatilidad financiera; cuarto, la capitalización orgánica mediante utilidades retenidas; y quinto, la preservación de colchones prudenciales a través de provisiones dinámicas. Estos factores contribuyen a mantener la resiliencia del sistema en un entorno financiero internacional aún exigente.

Hacia adelante, el seguimiento debe mantenerse enfocado en asegurar que el crecimiento del balance continúe acompañado de adecuados niveles de liquidez, capital, calidad de activos y gestión integral de riesgos. Este monitoreo forma parte del enfoque preventivo que caracteriza una supervisión bancaria prudente y orientada a preservar la estabilidad financiera.

## F. Crédito

### Desempeño de la cartera crediticia del Sistema Bancario Nacional local

A abril de 2026, la cartera crediticia interna del Sistema Bancario Nacional alcanzó USD 65,254.4 millones, lo que representa un crecimiento interanual de 1.15%, equivalente a USD 743.2 millones, frente a abril de 2025. Esta evolución muestra una cartera interna en expansión moderada, apoyada tanto en el crecimiento del crédito al sector público como en el avance del crédito al sector privado.

### Cuadro 3: Crédito local - Sistema Bancario Nacional (SBN)

#### En millones de USD

Sector	2025 Abril	2026 Abril	Δ absoluta USD	Δ relativa %
<b>TOTAL</b>	<b>64,511.2</b>	<b>65,254.4</b>	<b>743.2</b>	<b>1.15%</b>
<b>Sector Público</b>	<b>2,418.0</b>	<b>2,563.3</b>	<b>145.2</b>	<b>6.01%</b>
<b>Sector Privado</b>	<b>62,093.2</b>	<b>62,691.2</b>	<b>598.0</b>	<b>0.96%</b>
Act. Financieras y Seguros	2,007.1	1,882.1	(125.0)	-6.23%
Agricultura	589.5	590.8	1.2	0.21%
Ganadería	1,292.4	1,269.4	(23.0)	-1.78%
Pesca	82.8	91.1	8.3	9.97%
Minas y Canteras	41.1	132.1	91.0	221.61%
Comercio	13,471.4	13,723.2	251.7	1.87%
Industria	4,111.7	4,028.1	(83.6)	-2.03%
Hipotecario	21,287.6	21,435.1	147.5	0.69%
Construcción	4,774.2	4,202.4	(571.9)	-11.98%
Consumo Personal	14,435.2	15,337.0	901.8	6.25%

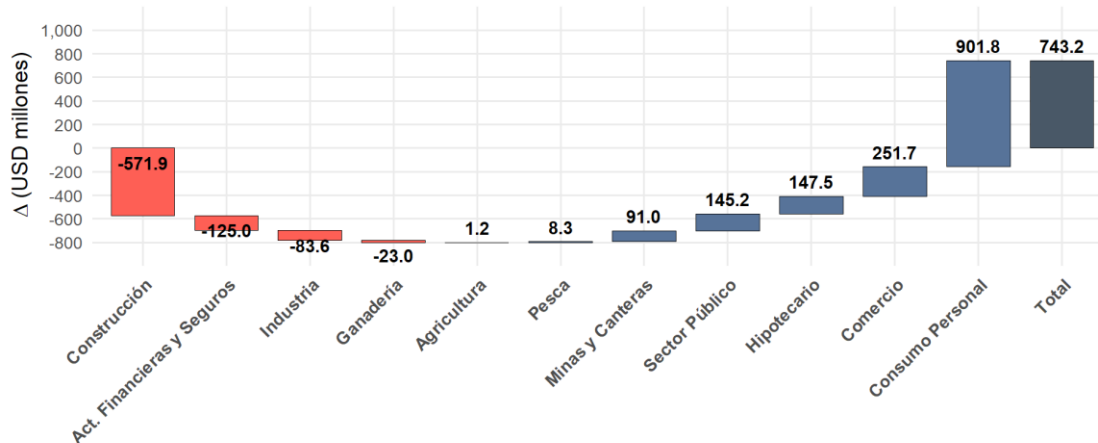
Fuente: SBP con datos de Bancos de Licencia General.

La expansión del saldo total estuvo explicada principalmente por el sector privado, cuya cartera aumentó USD 598.0 millones (+0.96%), hasta alcanzar USD 62,691.2 millones. Por su parte, el crédito al sector público también registró un aumento de USD 145.2 millones (+6.01%), ubicándose en USD 2,563.3 millones. Como resultado, la participación del sector público en la cartera interna se mantuvo acotada, aunque aumentó levemente de 3.7% en abril de 2025 a 3.9% en abril de 2026.

Dentro del sector privado, el portafolio mantiene una alta concentración en tres segmentos: hipotecario, consumo personal y comercio. A abril de 2026, el crédito hipotecario alcanzó USD 21,435.1 millones, consumo personal USD 15,337.0 millones y comercio USD 13,723.2 millones. En conjunto, estos tres rubros representaron aproximadamente 80.5% de la cartera privada, frente a 79.2% un año antes, reforzando su papel como principales componentes del crédito doméstico.

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

Variación Interanual a Abril 2026 (vs Abril 2025)



Fuente: SBP con datos de Bancos de Licencia General.

El crecimiento del crédito privado estuvo liderado por consumo personal, que aumentó USD 901.8 millones (+6.25%), seguido por comercio, con un incremento de USD 251.7 millones (+1.87%), e hipotecario, con USD 147.5 millones (+0.69%). Estos tres segmentos explican la mayor parte del crecimiento positivo de la cartera privada y compensaron parcialmente las caídas observadas en construcción, actividades financieras e industria.

La cartera de construcción se contrajo 11.98%, equivalente a USD 571.9 millones, consistente con una postura más cautelosa hacia una actividad sensible al ciclo económico, a las condiciones financieras y al desempeño del mercado inmobiliario. También se observaron reducciones en actividades financieras y seguros (-6.23%), industria (-2.03%) y ganadería (-1.78%). En sentido contrario, agricultura registró un aumento marginal de 0.21%, pesca creció 9.97%, aunque desde una base reducida, y minas y canteras aumentó 221.61%, asociado principalmente a un efecto de base baja y/o a operaciones puntuales, dado su peso relativo reducido dentro del portafolio.

En síntesis, el crédito interno muestra una expansión moderada en términos agregados. El crecimiento estuvo apoyado principalmente en consumo personal, comercio, hipotecario y sector público,

mientras que los segmentos de construcción, actividades financieras e industria restaron dinamismo al resultado total.

Desde una perspectiva prudencial, esta dinámica sugiere una expansión selectiva del crédito, con mayor crecimiento en segmentos vinculados al consumo y a la actividad comercial, y ajustes en sectores de mayor sensibilidad cíclica.

La evolución del saldo de cartera debe leerse junto con el desempeño de las nuevas colocaciones, ya que el saldo refleja tanto desembolsos nuevos como amortizaciones, cancelaciones y vencimientos. Por ello, el análisis del flujo de crédito permite identificar con mayor claridad la dinámica reciente de originación.

## Créditos Nuevos

En el acumulado enero-abril de 2026, las nuevas colocaciones internas sumaron USD 8,607.1 millones, lo que representa una disminución interanual de 2.7%, equivalente a USD 238.4 millones, frente al mismo período de 2025. Esta reducción agregada estuvo explicada principalmente por la caída de las colocaciones al sector público, aunque también se observó una recomposición importante entre sectores privados.

Las nuevas colocaciones al sector público disminuyeron 19.3%, equivalente a USD 231.0 millones, al pasar de USD 1,199.3 millones en enero-abril de 2025 a USD 968.3 millones en igual período de 2026. Al excluir este componente, las nuevas colocaciones al sector privado se mantuvieron prácticamente estables: pasaron de aproximadamente USD 7,646.2 millones a USD 7,638.8 millones, una variación marginal cercana a -0.1%. Esta lectura sugiere que la caída agregada de las nuevas colocaciones estuvo concentrada principalmente en el sector público, mientras que la originación privada mostró estabilidad relativa.

**Cuadro 4: Créditos nuevos – Sistema Bancario Nacional (SBN)**  
**Comparativo acumulado enero-abril 2026 vs. enero-abril 2025, en millones de USD**

Sector	2025	2026	Δ absoluta	Δ relativa
	Ene - Abril 2025	Ene - Abril 2026	USD	%
Entidad Pública	1,199.3	968.3	-231.0	-19.3%
Empresas Financieras	480.0	438.1	-41.9	-8.7%
Agricultura (Incluye Forestal)	99.4	76.0	-23.5	-23.6%
Ganadería	186.4	181.4	-5.0	-2.7%
Pesca	12.5	7.9	-4.7	-37.2%
Minas y Canteras	2.0	3.8	1.8	91.2%
Comercio (Incluye Servicios)	4,006.9	3,918.6	-88.3	-2.2%
Industria	639.7	929.8	290.1	45.4%
Hipoteca	601.4	460.1	-141.2	-23.5%
Construcción	658.8	492.3	-166.4	-25.3%
Consumo Personal	959.1	1,130.8	171.7	17.9%
<b>Total</b>	<b>8,845.5</b>	<b>8,607.1</b>	<b>-238.4</b>	<b>-2.7%</b>

Fuente: SBP con datos de Bancos de Licencia General.

En cuanto a la composición de la originación nueva, comercio, incluyendo servicios, se mantuvo como el principal rubro de colocación, con USD 3,918.6 millones en enero-abril de 2026. Este sector concentró aproximadamente 45.5% del total de créditos nuevos y cerca de 51.3% de las colocaciones privadas. No obstante, registró una disminución interanual de 2.2%, equivalente a USD 88.3 millones.

También destacó el desempeño de industria, con un crecimiento de 45.4%, equivalente a USD 290.1 millones, hasta alcanzar USD 929.8 millones. Este fue el principal aporte positivo dentro de las nuevas colocaciones. Asimismo, consumo personal aumentó 17.9%, equivalente a USD 171.7 millones, hasta USD 1,130.8 millones. En conjunto, comercio, consumo personal e industria representaron aproximadamente 69.5% del total de nuevas colocaciones y 78.3% de las colocaciones privadas acumuladas entre enero y abril de 2026.

En contraste, se observaron reducciones relevantes en entidad pública (-19.3%), construcción (-25.3%), hipoteca (-23.5%), empresas financieras (-8.7%) y agricultura (-23.6%). La caída de construcción e hipoteca sugiere una originación más moderada en segmentos vinculados al ciclo inmobiliario, posiblemente asociada a condiciones financieras más exigentes, mayor selectividad crediticia o una demanda más cautelosa. Por su parte, la reducción en empresas financieras apunta a una menor originación hacia intermediarios financieros frente al mismo período del año anterior.

Otros sectores de menor peso también mostraron variaciones importantes. Minas y canteras creció 91.2%, aunque desde una base muy baja, mientras que pesca se redujo 37.2% y ganadería disminuyó 2.7%. Dado su tamaño relativo, estas variaciones tienen una incidencia limitada sobre el comportamiento agregado del crédito nuevo.

Desde una perspectiva prudencial, el desempeño de las nuevas colocaciones muestra una señal mixta pero manejable. El total agregado disminuye principalmente por el retroceso del sector público, mientras que la originación privada se mantiene prácticamente estable. A nivel sectorial, el crédito nuevo muestra mayor dinamismo en industria y consumo personal, pero una contracción en construcción, hipoteca, comercio y empresas financieras. Esto sugiere que el sistema mantiene capacidad de originar crédito hacia hogares y empresas, aunque con una asignación más selectiva y con menor empuje en segmentos sensibles al ciclo inmobiliario.

## **Calidad de cartera**

A abril de 2026, los indicadores de calidad de cartera del Centro Bancario Internacional muestran una evolución favorable en términos agregados. La cartera clasificada como morosa y vencida, calidad de cartera CBI, M+V, se ubicó en USD 3,796.1 millones, por debajo de los USD 3,902.1 millones registrados en abril de 2025. Esta disminución de USD 106.0 millones equivale a una reducción interanual de aproximadamente 2.7%, lo que sugiere una mejora en el saldo agregado de créditos con mayor seguimiento, aun en un contexto de expansión de la cartera crediticia.

La cartera morosa del CBI se redujo de USD 1,670.4 millones en abril de 2025 a USD 1,572.6 millones en abril de 2026, una disminución de USD 97.8 millones. En términos relativos, la razón de morosidad sobre cartera total bajó de 1.67% a 1.50%, equivalente a una reducción de 17 puntos básicos. Este comportamiento es positivo, en la medida en que refleja una menor incidencia de atrasos tempranos dentro del portafolio y contribuye a contener presiones futuras sobre la cartera vencida.

La cartera vencida también registró una leve reducción, al pasar de USD 2,231.6 millones en abril de 2025 a USD 2,223.4 millones en abril de 2026, una disminución de USD 8.2 millones. Como

proporción de la cartera total, la relación de cartera vencida se redujo de 2.23% a 2.12%, equivalente a una mejora de 11 puntos básicos. Esta evolución indica que el saldo vencido se mantiene contenido y que, en términos relativos, su peso dentro del portafolio disminuyó frente al año anterior.

En materia de provisiones, la relación de provisiones para préstamos sobre cartera total disminuyó de 2.17% a 2.03%, una reducción de 14 puntos básicos. Esta moderación debe leerse junto con la mejora observada en los indicadores de morosidad y vencimiento, así como con la evolución de las coberturas sobre cartera vencida.

La cobertura de provisiones específicas sobre cartera vencida aumentó de 62.05% a 63.98%, una mejora de 1.93 puntos porcentuales. Más relevante aún, la cobertura combinada de provisiones específicas y dinámicas sobre cartera vencida se elevó de 129.94% a 137.20%, lo que representa un aumento de 7.26 puntos porcentuales. Este nivel se mantiene ampliamente por encima del 100%, evidenciando la existencia de colchones prudenciales robustos en términos agregados para cubrir la cartera vencida.

Por su parte, la cobertura de provisiones contables sobre cartera vencida disminuyó de 97.61% a 95.51%, una reducción de 2.10 puntos porcentuales. Si bien el indicador se mantiene por debajo del umbral de 100%, su lectura debe realizarse de forma integral, considerando la mejora observada en otros indicadores de calidad de cartera, el aumento de la cobertura específica y dinámica, y la reducción de la morosidad y de la cartera vencida como proporción del total. En este contexto, la disminución de la cobertura contable no constituye, por sí sola, una señal de deterioro material.

Una lectura complementaria de esta observación es que la evolución de las provisiones sugiere una gestión activa de saneamiento del balance. En el acumulado enero-abril de 2026, el gasto por cuentas malas ascendió a USD 237.8 millones, con un aumento interanual de 35.5%, mientras que el saldo agregado de provisiones para cartera en el balance se ubicó en USD 2,123.5 millones, por debajo de los USD 2,178.4 millones observados un año antes. Esta combinación sugiere una gestión activa del saneamiento del balance, compatible con procesos de depuración, castigos y recuperación de activos de mayor antigüedad, en línea con una política prudencial orientada a mantener balances limpios, transparentes y adecuadamente cubiertos.

En síntesis, a abril de 2026 la calidad de cartera del CBI muestra una mejora moderada en términos agregados. La cartera morosa y vencida disminuyó, la morosidad temprana se redujo, la cartera vencida bajó tanto en monto como en proporción de la cartera total, y la cobertura con provisiones específicas y dinámicas aumentó de forma relevante. No obstante, la cobertura contable sobre cartera vencida continúa por debajo de 100%, por lo que debe mantenerse el monitoreo ordinario sobre la suficiencia de provisiones, la calidad del crecimiento crediticio y la evolución de los segmentos más sensibles al ciclo económico.

### **Consideraciones de cierre sobre crédito**

En conjunto, la información a abril de 2026 muestra un desempeño crediticio prudente y de crecimiento moderado. La cartera interna total aumentó 1.15%, impulsada principalmente por el crédito al sector privado, que creció 0.96%, y por el crédito al sector público, que aumentó 6.01%. Dentro del crédito privado, el dinamismo estuvo concentrado en consumo personal, comercio e hipotecario, mientras que construcción, actividades financieras e industria mostraron contracciones.

En las nuevas colocaciones, el total acumulado enero-abril disminuyó 2.7%, explicado principalmente por la reducción de créditos nuevos al sector público. Al excluir este componente, la

originación privada se mantuvo prácticamente estable, con una recomposición interna relevante: mayor dinamismo en industria y consumo personal, y menor originación en construcción, hipoteca, comercio y empresas financieras. La calidad de cartera, por su parte, muestra una evolución favorable en términos agregados. La cartera morosa y vencida disminuyó 2.7%, la morosidad sobre cartera total bajó de 1.67% a 1.50%, y la cartera vencida sobre cartera total se redujo de 2.23% a 2.12%. Además, la cobertura con provisiones específicas y dinámicas sobre cartera vencida aumentó de 129.94% a 137.20%, lo que confirma la existencia de colchones prudenciales robustos.

Desde una perspectiva supervisora, el foco debe permanecer en la evolución de los segmentos más sensibles al ciclo, particularmente construcción, hipoteca, actividades financieras y comercio, así como en la calidad del crecimiento del crédito de consumo personal. También conviene mantener seguimiento sobre la cobertura contable de cartera vencida, que se ubicó en 95.51%, por debajo del 100%, aunque compensada parcialmente por una cobertura específica y dinámica ampliamente superior a ese umbral.

## **G. Depósitos y estructura de fondeo**

Al cierre de abril de 2026, el crecimiento de los depósitos confirma una estructura de fondeo más robusta para el Centro Bancario Internacional, apoyada principalmente en captaciones de clientes, con mayor dinamismo del componente externo y menor dependencia relativa de obligaciones financieras. Los depósitos totalizaron USD 120,742.5 millones, lo que representó un aumento interanual de 7.34%, equivalente a USD 8,256.6 millones, frente a abril de 2025.

El crecimiento se sustentó en ambos segmentos del mercado, aunque con mayor dinamismo del componente externo, que aumentó 13.33%, frente al crecimiento de 3.49% observado en los depósitos internos. Los depósitos de particulares, internos y externos, sumaron USD 94,609.8 millones, equivalentes al 78.4% del total de depósitos del sistema. Este segmento creció 8.52%, aportando aproximadamente USD 7,430.4 millones al incremento interanual del fondeo. En otras palabras, los depósitos de particulares explicaron cerca del 90% del crecimiento total de los depósitos, lo que refuerza la lectura de una base de fondeo apoyada principalmente en clientes y no en fuentes oficiales o interbancarias.

Esta composición es positiva, en la medida en que confirma que la base de captación del Centro Bancario Internacional descansa sobre una fuente más granular y diversificada que el fondeo mayorista u oficial. Además, esta expansión se produjo en un contexto de ligera recomposición de las obligaciones financieras del sistema, cuyo saldo total disminuyó 0.61%, hasta USD 22,138.1 millones. A nivel de detalle, las obligaciones externas se redujeron 1.66%, hasta USD 18,223.9 millones, mientras que las obligaciones internas aumentaron 4.60%, hasta USD 3,914.2 millones. Esta recomposición sugiere una sustitución parcial de fondeo mayorista externo por fuentes internas de financiamiento.

Como resultado, la participación de los depósitos dentro del fondeo total, entendido como depósitos más obligaciones, pasó de aproximadamente 83.5% en abril de 2025 a 84.5% en abril de 2026. Esto configura una estructura de pasivos con mayor preponderancia del fondeo proveniente de depositantes y menor dependencia relativa de obligaciones financieras.

**Cuadro 5: Centro Bancario Internacional**  
**Depósitos Totales**  
**En millones de USD**

Cuentas	2025	2026	Var. Abril 26 / Abril 25	
	Abril	Abril	Absoluta	%
<b>TOTAL DE DEPÓSITOS</b>	<b>112,485.9</b>	<b>120,742.5</b>	<b>8,256.6</b>	<b>7.3%</b>
<b>Internos</b>	<b>68,488.1</b>	<b>70,877.7</b>	<b>2,389.6</b>	<b>3.5%</b>
Oficiales	12,752.7	12,353.4	-399.3	-3.1%
De Particulares	52,454.9	55,447.6	2,992.7	5.7%
De Bancos	3,280.5	3,076.7	-203.8	-6.2%
<b>Externos</b>	<b>43,997.8</b>	<b>49,864.8</b>	<b>5,867.0</b>	<b>13.3%</b>
Oficiales	233.7	448.9	215.1	92.0%
De Particulares	34,724.5	39,162.2	4,437.8	12.8%
De Bancos	9,039.6	10,253.7	1,214.1	13.4%

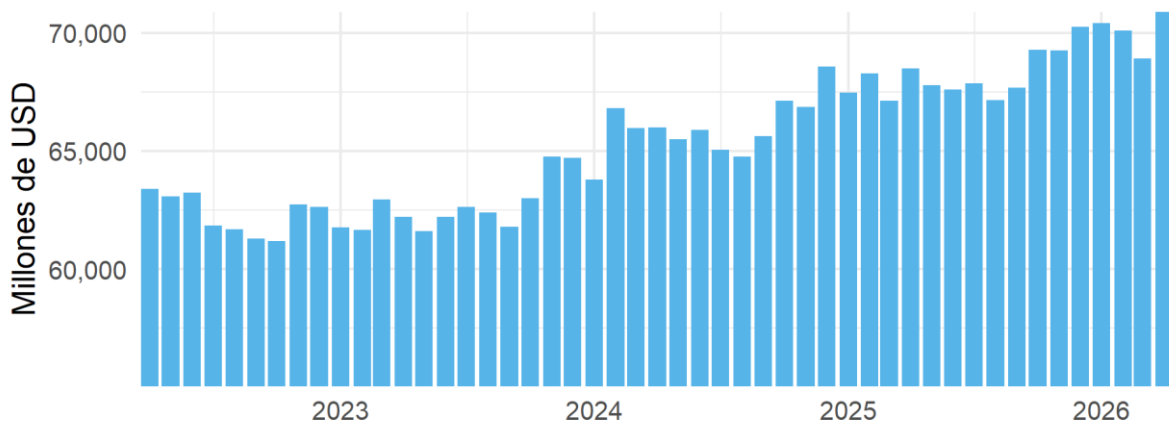
Fuente: Bancos de Licencia General e Internacional.

**Depósitos internos**

Los depósitos internos totalizaron USD 70,877.7 millones, con un crecimiento interanual de 3.49%, equivalente a USD 2,389.6 millones. La expansión fue impulsada por los depósitos de particulares residentes, que aumentaron 5.71%, hasta USD 55,447.6 millones, consolidándose como la principal fuente de fondeo doméstico del sistema.

**Gráfico 5: Total de depósitos internos**

Abril 2022 - Abril 2026



Fuente: Bancos de licencia general.

Los depósitos de particulares residentes representaron aproximadamente 78.2% de los depósitos internos. Por tipo de instrumento, los depósitos a plazo concentraron 57.5% del saldo, con USD 31,869.2 millones; los depósitos de ahorro representaron 25.4%, con USD 14,110.1 millones; y los depósitos a la vista representaron 17.1%, con USD 9,468.3 millones.

El crecimiento de los depósitos de particulares internos estuvo distribuido entre las principales modalidades. Los depósitos a plazo aumentaron USD 1,536.2 millones, explicando cerca de 51.3% del crecimiento del segmento; los depósitos de ahorro crecieron USD 957.9 millones; y los depósitos a la vista aumentaron USD 498.6 millones. Esta composición sugiere una base doméstica de fondeo estable, con predominio del componente a plazo y crecimiento positivo en las modalidades transaccionales y de ahorro.

En contraste, los depósitos oficiales internos disminuyeron 3.13%, equivalente a USD 399.3 millones, reduciendo su saldo a USD 12,353.4 millones. Los depósitos de bancos internos también disminuyeron 6.21%, hasta USD 3,076.7 millones.

En términos de uso de fondos, la cartera crediticia interna neta de provisiones internas equivale aproximadamente al 89.5% de los depósitos internos, frente a 91.4% en abril de 2025. Esta relación muestra que el fondeo doméstico continúa respaldando de forma amplia la intermediación crediticia interna, al tiempo que mantiene espacio para otros usos del balance, incluyendo inversiones y activos líquidos.

### **Depósitos externos**

Los depósitos externos alcanzaron USD 49,864.8 millones, con un incremento interanual de 13.33%, equivalente a USD 5,867.0 millones. Este componente representó aproximadamente 41.3% del total de depósitos del Centro Bancario Internacional, frente a 39.1% en abril de 2025, lo que confirma el fortalecimiento del rol de Panamá como plataforma regional de captación.

El desempeño estuvo explicado principalmente por los depósitos de particulares no residentes, que crecieron 12.78%, hasta USD 39,162.2 millones. Este segmento representa aproximadamente 78.5% de los depósitos externos, manteniéndose como la base principal del fondeo internacional del sistema.

Por tipo de instrumento, los depósitos a plazo de particulares externos alcanzaron USD 26,740.0 millones, equivalentes a 68.3% del total del segmento. Los depósitos a la vista sumaron USD 6,444.0 millones, con una participación de 16.5%, mientras que los depósitos de ahorro totalizaron USD 5,978.2 millones, equivalentes a 15.3%.

El crecimiento del fondeo externo de particulares fue amplio. Los depósitos a plazo aumentaron USD 2,241.0 millones, los depósitos a la vista crecieron USD 1,422.5 millones y los depósitos de ahorro avanzaron USD 774.3 millones. Aunque el componente a plazo sigue predominando, el mayor crecimiento relativo de los depósitos a la vista, de 28.33%, y de ahorro, de 14.88%, sugiere una captación externa más diversificada por finalidad: transaccional, precautoria y de rendimiento.

Los depósitos externos de bancos también registraron un desempeño relevante, con un aumento de 13.43%, hasta USD 10,253.7 millones. Este crecimiento estuvo impulsado por los depósitos a plazo de bancos extranjeros, que aumentaron 21.81%, hasta USD 8,675.9 millones, mientras que los depósitos a la vista de bancos externos disminuyeron 17.71%, hasta USD 1,577.8 millones. Esta composición indica una mayor preferencia del fondeo interbancario externo por instrumentos de mayor plazo.

En el ámbito externo, la cartera crediticia externa neta de provisiones externas equivale aproximadamente al 78.7% de los depósitos externos, frente a 80.6% en abril de 2025. Esta relación refleja una gestión equilibrada entre captación y colocación transfronteriza, con una posición que mantiene espacio para liquidez, inversiones y otros activos externos.

### **Composición geográfica del fondeo externo**

La estructura geográfica de los depósitos externos confirma una orientación marcadamente regional, con alta participación de países latinoamericanos. Según el ranking por país, el saldo total de depósitos externos alcanzó USD 49,864.8 millones, con un crecimiento interanual de 13.3%, equivalente a USD 5,867.0 millones.

Colombia continúa como principal origen de los depósitos, con USD 11,446.1 millones y una participación de 23.0%. Le siguen Costa Rica, con USD 4,598.0 millones y una participación de 9.2%; Venezuela, con USD 3,348.0 millones y 6.7%; Ecuador, con USD 3,227.1 millones y 6.5%; y República Dominicana, con USD 2,772.5 millones y 5.6%.

Los cinco principales orígenes latinoamericanos, Colombia, Costa Rica, Venezuela, Ecuador y República Dominicana, concentran aproximadamente 50.9% del total del fondeo externo por país. A su vez, los tres principales orígenes, Colombia, Costa Rica y Venezuela, aumentaron su participación de aproximadamente 36.0% en abril de 2025 a 38.9% en abril de 2026.

La composición geográfica confirma que el CBI mantiene una base de fondeo regional amplia, con predominio latinoamericano y una participación relevante de Colombia, Costa Rica, Venezuela, Ecuador y República Dominicana. Esta diversificación regional fortalece el posicionamiento de Panamá como hub financiero, aunque requiere seguimiento ordinario de concentración por jurisdicción, estabilidad de flujos y sensibilidad ante cambios en las condiciones financieras internacionales.

### **Estructura de plazo de los depósitos de particulares**

Desde una perspectiva de estabilidad financiera, la expansión de la base de depósitos a abril de 2026 sugiere una confianza sostenida de los depositantes, tanto locales como internacionales. El mayor dinamismo del segmento externo frente al interno, 13.33% frente a 3.49%, refuerza el atractivo de la plaza panameña como centro regional de fondeo. Al mismo tiempo, la elevada participación de los depósitos de particulares en ambos segmentos contribuye a un perfil de fondeo más diversificado y estructural.

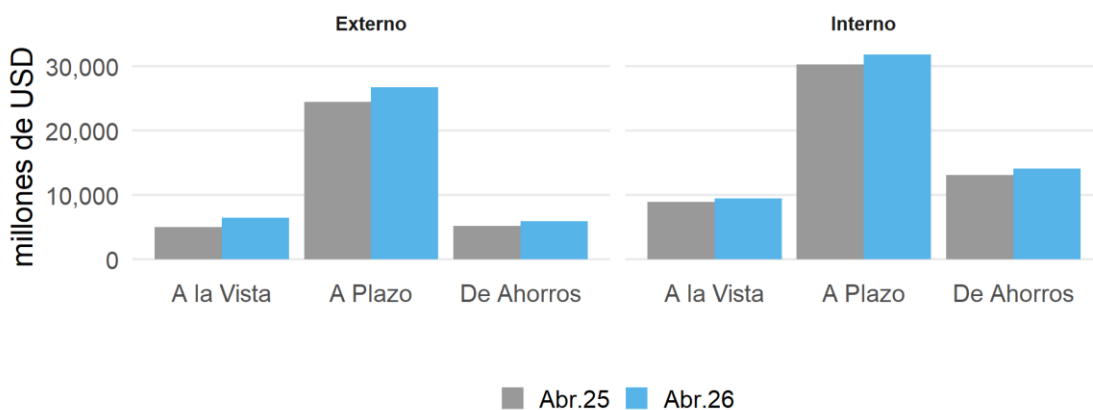
En el caso de los particulares internos, los depósitos a plazo continúan siendo el principal componente, con USD 31,869.2 millones, equivalentes a 57.5% del total. Le siguen los depósitos de ahorro, con 25.4%, y los depósitos a la vista, con 17.1%. El crecimiento interanual fue positivo en las tres modalidades: 5.06% en depósitos a plazo, 7.28% en depósitos de ahorro y 5.56% en depósitos a la vista.

En los particulares externos, el componente a plazo también predomina, con USD 26,740.0 millones, equivalentes a 68.3% del total. Sin embargo, el crecimiento más dinámico se observó en los depósitos a la vista, que aumentaron 28.33%, seguidos por los depósitos de ahorro, que crecieron 14.88%, y los depósitos a plazo, que aumentaron 9.15%. Esta evolución sugiere que la captación externa no depende exclusivamente de instrumentos de plazo, sino que también responde a necesidades operativas y precautorias de los depositantes no residentes.

En ambos segmentos, el predominio del componente a plazo sigue siendo relevante para la estabilidad del fondeo, aunque también puede incidir en el costo promedio de captación. Por ello, será importante observar el comportamiento del mix de depósitos y su traspaso al margen de intermediación, como parte del análisis ordinario de rentabilidad y liquidez.

### Gráfico 6: Depósitos de particulares

Abril 2025 - Abril 2026



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

### Consideraciones de cierre sobre los depósitos

En conjunto, los depósitos a abril de 2026 muestran una estructura de fondeo más robusta: mayor peso de captaciones de clientes, crecimiento del componente externo, predominio de depósitos de particulares y menor dependencia relativa de obligaciones financieras. Esta combinación fortalece la resiliencia del pasivo del Centro Bancario Internacional y confirma el rol de Panamá como plataforma regional de captación bancaria.

La principal lectura prudencial es que el sistema mantiene una base de fondeo creciente, diversificada y mayoritariamente apoyada en particulares. El crecimiento de los depósitos, de 7.34%, la mayor participación relativa dentro del fondeo total, el dinamismo de los depósitos externos, de 13.33%, y la expansión de los depósitos de particulares configuran un panorama favorable para la plaza bancaria panameña.

A ello se suma que el crecimiento de los depósitos superó al de la cartera crediticia, lo que situó la relación cartera neta sobre depósitos totales en aproximadamente 85.1%, frente a 87.2% en abril de 2025. Esta evolución indica que la base de fondeo se expandió a un ritmo mayor que la colocación crediticia, fortaleciendo la disponibilidad de fondos líquidos del sistema y su capacidad para respaldar el crecimiento futuro de la intermediación.

Hacia adelante, el seguimiento debe concentrarse en la estabilidad del fondeo externo, el comportamiento del mix entre depósitos a la vista, ahorro y plazo, la evolución del costo de captación y la relación entre captación, liquidez y crecimiento crediticio. La solidez relativa de la plaza panameña puede seguir actuando como un factor de atracción de depósitos regionales, siempre que se preserve una gestión prudente de liquidez, reputación y concentración.

## H. Estructura de vencimiento de plazos de operaciones activas y pasivas:

El negocio bancario consiste en captar fondos a corto plazo, como depósitos o cuentas corrientes, y otorgar créditos a plazos mayores, como hipotecas, lo que permite financiar actividades económicas y atender las necesidades de los hogares.

Esta diferencia entre los vencimientos de los depósitos y de los créditos genera un descalce de plazos, situación normal en el negocio bancario. No obstante, puede dar lugar a riesgos de liquidez y de tasa de interés, por lo que debe ser objeto de monitoreo y supervisión permanentes.

El análisis de la estructura de vencimiento de activos y pasivos, conocido como análisis de brechas o gaps, permite medir el desfase temporal entre los cobros provenientes de las operaciones crediticias y los pagos asociados a los depósitos. De esta forma, contribuye a garantizar la liquidez diaria y a proteger el margen financiero ante fluctuaciones en las tasas de interés.

A continuación, se presenta un análisis que incluye las entradas y salidas de efectivo para cada banda o ventana de tiempo establecida para los bancos de licencia general. A partir de esta información se calcula el superávit o déficit neto de financiamiento en cada banda temporal. Para ello, se consideraron las operaciones activas de depósitos interbancarios, créditos e inversiones, así como los depósitos del lado pasivo.

Se incluyeron los depósitos a la vista y los depósitos a plazo de hasta un año, tanto para las operaciones interbancarias registradas como activos como para los depósitos pasivos de personas naturales, personas jurídicas, empresas financieras, entidades interbancarias y el sector gubernamental.

En el caso de los créditos, se consideraron únicamente los créditos vigentes, dado que cuentan con fechas de pago ciertas y programadas, lo que permite sincronizarlos con los pasivos. Por el contrario, los créditos vencidos o en mora no generan ingresos predecibles y su fecha de recuperación es incierta.

Con relación a las inversiones, se tomaron en cuenta los cupones y vencimientos —a valor de mercado— de los títulos de renta fija, ya que sus flujos de efectivo, fechas de vencimiento y tasas de interés están predeterminados.

Dado que el negocio bancario es dinámico, el análisis de la estructura de vencimiento de activos y pasivos no puede considerarse estático. Es decir, existe un descalce inicial derivado de los vencimientos propios de activos y pasivos, el cual puede reducirse al incorporar supuestos como los porcentajes de retiro de depósitos. A continuación, se presenta el cuadro del descalce inicial (en millones), seguido del cuadro con los supuestos de retiro y reinversión.

El ejercicio planteado incorpora porcentajes de retiro estresados. Siendo más elevados en los plazos más cortos, así como retiros diferenciados según el tipo de cliente: personas naturales, personas jurídicas, empresas financieras y gobierno.

**Cuadro 6:** Evaluación de la brecha de vencimiento entre activos y pasivos

Flujos provenientes de:	Hasta 1 semana	Más de 1 semana hasta 1 mes	Más de 1 mes hasta 3 meses	Más de 3 meses hasta 6 meses	Más de 6 meses hasta 1 año
<b>ACTIVOS</b>	<b>12,443</b>	<b>3,809</b>	<b>6,405</b>	<b>4,337</b>	<b>8,975</b>
Depósitos interbancarios	11,202	2,514	1,158	155	120
Cobro créditos vigentes	430	618	3,520	2,468	6,227
Inversiones renta fija	810	676	1,727	1,713	2,628
<b>PASIVOS</b>	<b>17,104</b>	<b>4,788</b>	<b>8,490</b>	<b>6,878</b>	<b>11,174</b>
Retiro Dep a plazo (pasivos)	17,104	4,788	8,490	6,878	11,174
<b>GAP Activos - Pasivos</b>	<b>-4,661</b>	<b>-980</b>	<b>-2,085</b>	<b>-2,542</b>	<b>-2,199</b>
Retiro Dep a plazo (pasivos) *	8,842	343	670	571	967
<b>Nuevo GAP Activos - Pasivos</b>	<b>3,601</b>	<b>3,465</b>	<b>5,735</b>	<b>3,765</b>	<b>8,008</b>

\* retiros 10%-30% considerando tipo de cliente y plazos

El orden de magnitud del GAP inicial es comparable al observado en otras jurisdicciones latinoamericanas. No obstante, dado que se espera que los depósitos sean retirados a medida que vencen, este ejercicio inicial se complementa con un supuesto de retiro de depósitos bajo condiciones extremas. En este escenario, por ejemplo, para la primera semana se asume un retiro de USD 8,842 millones, equivalente al 51% de los depósitos que vencen en ese plazo.

Bajo este supuesto, el resultado muestra un GAP positivo. En consecuencia, el ejercicio basado en escenarios de retiro de depósitos a plazo fijo sugiere que los bancos mantienen flujos de entrada de efectivo y niveles de liquidez suficientemente sólidos para enfrentar escenarios de estrés de baja probabilidad, pero de alto impacto, en los que podrían materializarse salidas significativas de depósitos.

Adicionalmente, es importante destacar que los descaldes de plazo, inherentes al negocio bancario, se mitigan mediante líneas de financiamiento con bancos locales y corresponsales del exterior, niveles holgados de liquidez en relación con los estándares regulatorios, y la posibilidad de acudir al mercado de emisiones de obligaciones.

A continuación, se presenta el cuadro con los límites de las líneas revocables e irrevocables con que cuentan los bancos, muchas de ellas contratadas con entidades bancarias del exterior.

**Cuadro 7:** Líneas de crédito  
4to trimestre 2025 (en millones USD)

	Monto T4 2025
Límite L. Revocables	25,803
Límite L. Irrevocables	12,619
<b>Límite total</b>	<b>38,422</b>

Fuente: Con datos de la SBP.

## I. Operaciones contingentes

Al cierre de abril de 2026, el total de operaciones contingentes alcanzó USD 22,035 millones, lo que representa un crecimiento interanual de 8.2% respecto a abril de 2025. Este aumento estuvo impulsado principalmente por los compromisos crediticios y el incremento en los niveles de colaterales.

Los rubros de mayor participación dentro de las operaciones contingentes fueron Líneas de crédito por desembolsar, las cuales representan el 69% del total de las operaciones contingentes y crecieron un 9.2%. Este comportamiento sugiere una mayor disposición de crédito futuro y podría anticipar una expansión de la actividad comercial, en línea con la mejora de las expectativas económicas.

Las cartas de crédito presentaron un crecimiento de 20.0%, sostenido tanto por las cartas documentarias (+21.1%) como por las standby (+19.1%), lo que refleja un repunte en el respaldo de operaciones de comercio internacional. Por su parte, Otras operaciones contingentes aumentaron 17.1%.

En sentido contrario, los Contratos a futuro disminuyeron 25.8% y los Avals y fianzas se contrajeron 2.0%, atenuando parcialmente el crecimiento del total. El incremento de 747% en Aceptaciones bancarias debe interpretarse con cautela, ya que parte de una base prácticamente nula y su monto absoluto continúa siendo marginal.

Los riesgos potenciales, se podrían materializar frente a una mayor exposición, y que posteriormente ocurriera una afectación, producto de un evento global que pusiera en riesgo los repagos a las obligaciones

**Cuadro 8:** Centro Bancario Internacional  
Operaciones Contingente  
(en millones USD)

	abr-25	abr-26	Var. %
CARTA DE CREDITO DOCUMENTARIA	1,049.35	1,270.98	21.1%
CARTA DE CRÉDITO STANDBY	1,317.21	1,568.32	19.1%
<b>CARTAS DE CRÉDITO</b>	<b>2,366.56</b>	<b>2,839.30</b>	<b>20.0%</b>
ACEPTACIONES BANCARIAS	0.45	3.78	747.1%
AVALES Y FIANZAS EMITIDAS	1,030.65	1,003.76	-2.6%
AVALES Y FIANZAS RECIBIDAS	58.86	60.94	3.5%
<b>AVALES Y FIANZAS</b>	<b>1,089.95</b>	<b>1,068.49</b>	<b>-2.0%</b>
LÍNEAS DE CRÉDITO POR DESEMBOLSAR	13,989.45	15,274.48	9.2%
CONTRATOS A FUTURO	1,294.84	961.35	-25.8%
OTRAS OPERACIONES CONTINGENTES	1,615.47	1,891.57	17.1%
<b>TOTAL</b>	<b>20,356.27</b>	<b>22,035.20</b>	<b>8.2%</b>

Fuente: Con datos de la SBP.

## J. Glosario de términos utilizados

Sigla	Significado	Descripción
<b>CBI</b>	Centro Bancario Internacional	Conjunto de bancos de licencia general e internacional que operan en Panamá y efectúan tanto actividades locales como transfronterizas.
<b>SBN</b>	Sistema Bancario Nacional	Comprende los bancos que operan con licencia general en Panamá, principalmente enfocados en operaciones domésticas.
<b>SBP</b>	Superintendencia de Bancos de Panamá	Autoridad reguladora y supervisora del mercado bancario en Panamá.
<b>IAC</b>	Índice de Adecuación de Capital	Indicador que mide la solvencia de los bancos en relación con sus activos ponderados por riesgo.
<b>LCR</b>	Coefficiente de Cobertura de Liquidez (Liquidity Coverage Ratio)	Ratio regulatoria que asegura que las entidades tengan suficientes activos líquidos para cubrir salidas netas de efectivo durante 30 días.
<b>ROA</b>	Return on Assets (Retorno sobre Activos)	Indicador de rentabilidad que mide la utilidad neta en relación con los activos totales.
<b>ROE</b>	Return on Equity (Retorno sobre Patrimonio)	Indicador de rentabilidad que mide la utilidad neta en relación con el patrimonio.
<b>MIN</b>	Margen de Intermediación Neto	Diferencia entre los ingresos por intereses y los costos por intereses, en relación con los activos productivos.
<b>NIIF</b>	Normas Internacionales de Información Financiera	Marco contable utilizado para la elaboración de los estados financieros. En el documento se menciona en relación con la gestión del riesgo bajo enfoque de pérdida esperada.
<b>USD</b>	United States Dollar	Dólar estadounidense, moneda utilizada en las cifras del informe.
<b>p. b.</b>	Puntos básicos	Unidad que equivale a 0.01%, utilizada para describir variaciones porcentuales pequeñas (ej. tasas de interés o rentabilidad).



Superintendencia  
de Bancos de Panamá



[www.superbancos.gob.pa](http://www.superbancos.gob.pa)