



Superintendencia
de Bancos de Panamá

Informe de Actividad Bancaria

Junio 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 a junio de 2026, el Centro Bancario Internacional (CBI) cerró el primer semestre con un desempeño financiero favorable y una estructura de balance fortalecida. Los activos crecieron 6.95%, financiados principalmente mediante depósitos y patrimonio; los indicadores de liquidez permanecieron ampliamente por encima de los requerimientos regulatorios; y la última medición disponible de adecuación de capital mantuvo una holgura relevante. La generación operativa continuó aumentando, aunque el mayor gasto por provisiones y otros gastos moderó la utilidad neta. En materia crediticia, el mes de junio marcó una mejora importante en la originación, con una expansión de 44.07% de los créditos nuevos y un repunte significativo de las colocaciones hipotecarias y de construcción, aunque en el acumulado todavía no se observa un incremento.

- I. **Liquidez y solvencia:** Los indicadores regulatorios reflejaron una posición de liquidez holgada. La liquidez legal del Centro Bancario Nacional se ubicó en 58.83%, frente a 54.49% en junio de 2025, mientras que la liquidez del Sistema Bancario Nacional aumentó de 50.57% a 56.86%. Ambos indicadores se mantuvieron ampliamente por encima del mínimo regulatorio de 30%. Los activos líquidos netos del CBI alcanzaron USD 18,605.8 millones, con un crecimiento de 7.20%, similar al aumento del activo total, por lo que conservaron una participación cercana a 11.0% del balance. Dentro de estos activos aumentó el peso de los depósitos externos en bancos y de los saldos a la vista, reforzando la importancia del seguimiento por contraparte, jurisdicción y disponibilidad de los recursos. La última medición disponible del Índice de Adecuación de Capital, a marzo de 2026, se situó en 16.04%, frente a 15.77% un año antes, y permaneció por encima del requerimiento regulatorio. Esta posición se complementó con un crecimiento de 15.03% del patrimonio contable a junio, superior al aumento de los activos. Con ello, la relación patrimonio sobre activo pasó de 11.3% a 12.1% y el apalancamiento contable disminuyó de 8.86 a 8.24 veces. La información regulatoria de marzo y los datos contables de junio deben interpretarse de manera complementaria, dado que responden a fechas y conceptos diferentes.
- II. **Estado de Situación:** El activo total neto del CBI alcanzó USD 169,630.0 millones, con un incremento interanual de USD 11,025.8 millones. La expansión se concentró principalmente en las inversiones netas en valores, que aumentaron 17.74%, y explicaron aproximadamente 54% del crecimiento del activo. La cartera crediticia neta creció 3.81%, hasta USD 103,512.3 millones, mientras que los activos líquidos aumentaron 7.20%. La cartera externa neta registró el mayor dinamismo, con un crecimiento de 7.91%, y explicó alrededor de 77% del incremento de la cartera total. En cuanto a la fuente, los depósitos aumentaron USD 8,702.3 millones y el patrimonio USD 2,691.3 millones, mientras que las obligaciones financieras permanecieron prácticamente estables y los otros pasivos disminuyeron. Esta composición permitió sostener la expansión del balance con una mayor participación conjunta de depósitos y recursos patrimoniales.
- III. **Rentabilidad y resultados operativos:** En el acumulado enero-junio de 2026, la utilidad neta del CBI se ubicó en USD 1,445.1 millones, prácticamente estable frente al mismo período de 2025, con una disminución interanual de 0.58%. La generación operativa mostró un mejor desempeño: el ingreso neto de intereses aumentó 4.20%, el ingreso de operaciones creció 10.00% y la utilidad antes de provisiones se incrementó 5.14%, hasta USD 1,811.4 millones. El mayor gasto por provisiones, que aumentó 36.00%, y el crecimiento de otros gastos limitaron la transmisión de la mejora operativa hacia la utilidad final. No obstante, la utilidad antes de provisiones equivalió a 4.9 veces el gasto por provisiones, lo que permitió absorber el mayor esfuerzo de cobertura y mantener el resultado neto próximo al nivel del año anterior. Durante junio se observó una mejora adicional: de manera indicativa, la utilidad neta mensual aumentó 12.6% interanual, la utilidad antes de provisiones 15.6%, el ingreso neto de intereses 9.5% y el ingreso de operaciones 12.5%. Los indicadores de rentabilidad registraron una moderación, en parte asociada al crecimiento de los activos y del patrimonio. El ROA se ubicó en 1.76%, el ROE en 15.01% y el margen de intermediación neto en 2.57%. Aunque inferiores a los niveles de junio de 2025, se mantuvieron positivos y acompañados por una mayor generación de ingresos en términos absolutos.

- IV. **Actividad crediticia:** La cartera crediticia local bruta del Sistema Bancario Nacional alcanzó USD 65,592.7 millones, con un crecimiento interanual de 1.26%. La cartera privada aumentó 0.58%, mientras que el crédito al sector público creció 19.39% y explicó alrededor de 56% del incremento total. Dentro del crédito a los hogares, el consumo personal aumentó 5.83% y la cartera hipotecaria 1.50%. En contraste, los saldos destinados a construcción e industria permanecieron por debajo de los registrados un año antes. La principal señal de mejora se observó en los créditos nuevos. En el acumulado enero-junio, las colocaciones alcanzaron USD 13,149.3 millones, con un crecimiento interanual de 0.70%, después de revertir en junio la contracción de 7.08% observada hasta mayo. Las nuevas colocaciones destinadas al sector privado aumentaron 3.13% y representaron 91.3% del total originado. Junio fue determinante para este resultado. Los créditos nuevos del mes ascendieron a USD 2,859.6 millones, con un incremento interanual de USD 874.7 millones, equivalente a 44.07%, y alcanzaron el nivel mensual más alto de la serie disponible desde 2012. El aumento estuvo liderado por empresas financieras, industria y entidades públicas, que explicaron conjuntamente 71.4% de la variación del mes. También destacó el repunte del financiamiento vinculado al sector inmobiliario. Las nuevas colocaciones hipotecarias aumentaron 34.3% interanual en junio, hasta USD 157.5 millones, mientras que las destinadas a construcción crecieron 37.1%, hasta USD 208.4 millones. En conjunto, ambos componentes alcanzaron USD 365.9 millones, frente a USD 269.3 millones en junio de 2025, con un incremento de 35.9%. Aunque las colocaciones acumuladas de hipoteca y construcción permanecieron por debajo del año anterior, el resultado de junio constituye una señal inicial de mayor originación, cuya continuidad deberá confirmarse en los próximos meses. La mejora de los flujos de crédito coexistió con indicadores agregados de calidad controlados. La cartera morosa y vencida se mantuvo prácticamente estable en USD 3,757.8 millones, mientras que su incidencia conjunta disminuyó de 3.69% a 3.55% de la cartera total. La cartera vencida se redujo 1.07% y su participación pasó de 2.23% a 2.12%.
- V. **Depósitos y estructura de fondeo:** Los depósitos continuaron siendo la principal fuente de financiamiento del CBI y alcanzaron USD 121,866.0 millones, con un crecimiento interanual de 7.69%, superior al aumento de la cartera crediticia neta. Los depósitos de particulares crecieron 9.13%, representaron 79.8% de las captaciones y explicaron aproximadamente 93.5% de su incremento. Los depósitos externos aumentaron 11.69% y elevaron su participación dentro del total de 40.3% a 41.8%, mientras que los depósitos internos crecieron 4.99%. La expansión se extendió a los depósitos a la vista, de ahorro y a plazo, conservándose el predominio de estos últimos dentro de las captaciones de particulares. Como resultado del mayor crecimiento de los depósitos frente al crédito, la relación entre cartera neta y depósitos disminuyó de 88.1% a 84.9%, ampliando la holgura relativa de fondeo del sistema.
- VI. **Conclusión:** Al cierre del primer semestre de 2026, el CBI mantuvo una posición financiera favorable, con liquidez regulatoria holgada, adecuado respaldo patrimonial, crecimiento de los depósitos y una mayor generación operativa. La expansión del balance estuvo financiada principalmente mediante captaciones y patrimonio, mientras que los indicadores relativos de calidad de cartera mejoraron y las coberturas prudenciales se fortalecieron. El principal desarrollo de junio fue la aceleración de los créditos nuevos, particularmente en las colocaciones hipotecarias y de construcción. Esta evolución ofrece una señal positiva para la intermediación y el financiamiento de la actividad inmobiliaria; sin embargo, al estar concentrada en el último mes y coexistir con flujos acumulados todavía inferiores a los de 2025 en ambos segmentos, será necesario evaluar su persistencia. El seguimiento prudencial continuará enfocado en la calidad de los activos, la estabilidad del fondeo externo, la composición de los ingresos y gastos, la evolución de las provisiones, el riesgo de tasa de interés y la continuidad del repunte crediticio.

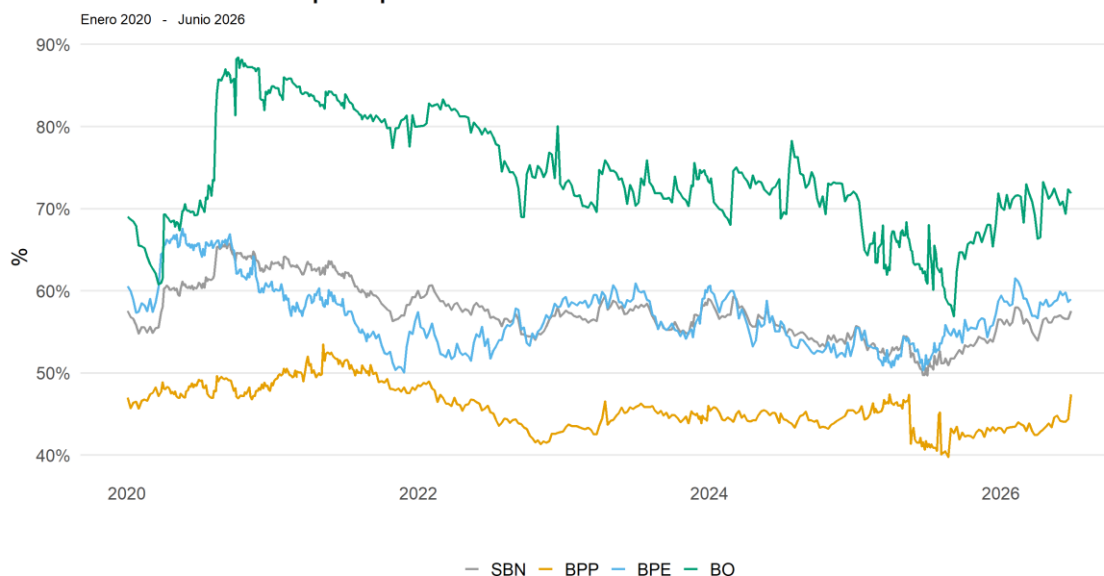
Contenido

A. Liquidez	4
B. Solvencia	5
C. Estado de Resultados	6
D. Indicadores de rentabilidad	9
E. Estado de Situación	11
F. Crédito	16
G. Depósitos y estructura de fondeo	24
H. Operaciones contingentes	28
I. Efecto crediticio del mundial 2026	28
J. Glosario de términos utilizados	30

A. Liquidez

Al cierre de junio de 2026, el sistema bancario mantuvo una posición de liquidez holgada y superior a los requerimientos regulatorios. El indicador de liquidez legal del Centro Bancario Nacional (CBN) se ubicó en 58.83%, frente a 54.49% en junio de 2025, mientras que la liquidez del Sistema Bancario Nacional (SBN) aumentó de 50.57% a 56.86%. Ambos indicadores permanecieron ampliamente por encima del mínimo regulatorio de 30%.

Gráfico 1: Índice de liquidez promedio semanal



Fuente: Bancos de licencia general.

Los activos líquidos netos del Centro Bancario Internacional (CBI) alcanzaron USD 18,605.8 millones, con un crecimiento interanual de 7.20%, similar al aumento de 6.95% del activo total. En consecuencia, su participación dentro del balance se mantuvo prácticamente estable, al pasar de 10.94% a 10.97%.

El crecimiento estuvo explicado principalmente por los depósitos externos en bancos, que aumentaron 13.17%, mientras que los depósitos internos en bancos disminuyeron 16.42%. Como resultado, las colocaciones externas elevaron su participación dentro de los activos líquidos netos de 76.6% a 80.9%, mientras que las internas redujeron su peso de 18.1% a 14.1%. Esta recomposición refuerza la importancia del seguimiento por contraparte, jurisdicción y disponibilidad de los recursos.

También aumentó la disponibilidad contractual de los activos líquidos. Los saldos a la vista elevaron su participación de 42.6% a 46.0%, mientras que los saldos a plazo disminuyeron de 52.1% a 49.0%. Esta evolución refleja una mayor proporción de recursos con disponibilidad inmediata dentro de la estructura líquida del CBI.

Desde la perspectiva del fondeo, los depósitos crecieron 7.69%, por encima del aumento de 3.81% de la cartera crediticia neta. Como resultado, la relación entre cartera neta y depósitos disminuyó de 88.1% a 84.9%, ampliando la holgura relativa de fondeo para respaldar la intermediación y la gestión de liquidez.

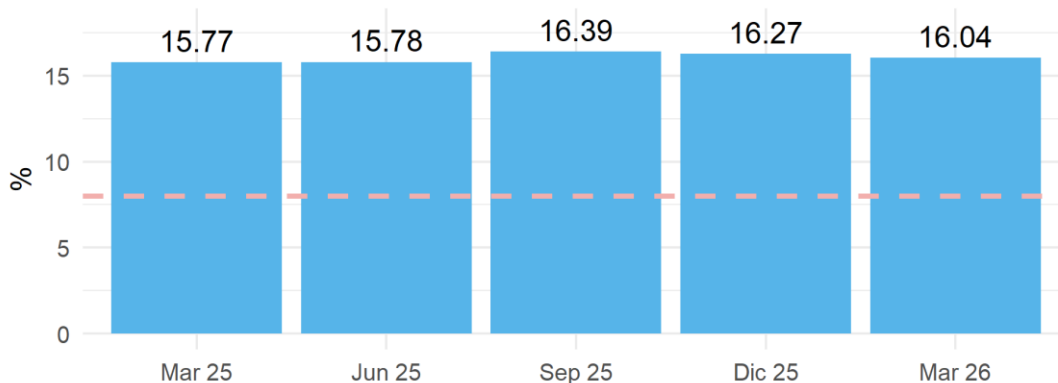
En conjunto, la mejora de los indicadores regulatorios, el crecimiento de los activos líquidos y la mayor participación de saldos a la vista evidencian una posición de liquidez favorable.

B. Solvencia

La última medición disponible del Índice de Adecuación de Capital (IAC), correspondiente a marzo de 2026, se ubicó en 16.04%, frente a 15.77% un año antes. El indicador permaneció por encima del mínimo regulatorio de 8% y del requerimiento adicional del colchón de conservación de capital aplicable en esa etapa.

Gráfico 2: Índice de Adecuación de Capital

Marzo 2025 - Marzo 2026



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

La posición regulatoria se complementa con el fortalecimiento del patrimonio contable analizado en el Estado de Situación. A junio de 2026, el patrimonio del CBI aumentó 15.03%, por encima del crecimiento de 6.95% del activo total. Como resultado, la relación patrimonio sobre activo pasó de 11.3% a 12.1%, mientras que el apalancamiento contable disminuyó de 8.86 a 8.24 veces. Estas razones describen la estructura contable del balance y no sustituyen el IAC.

El fortalecimiento patrimonial estuvo sustentado principalmente en capital, reservas y utilidades acumuladas. Estos componentes, excluidas las provisiones dinámicas, representaron 85.3% del patrimonio total, lo que evidencia una base amplia de respaldo contable.

En conjunto, la solvencia se mantiene sólida, con un IAC agregado superior a los requerimientos regulatorios, un crecimiento patrimonial mayor que el de los activos y una reducción del apalancamiento contable. Debido al desfase entre la medición regulatoria de marzo y la información contable de junio, ambos resultados deben interpretarse de manera complementaria y no como medidas directamente comparables.

El seguimiento deberá continuar enfocado en la composición y calidad del capital regulatorio, la evolución de los activos ponderados por riesgo, la generación recurrente de utilidades, la política de dividendos y la capacidad de absorción de pérdidas.

C. Estado de Resultados

Centro Bancario Internacional

En el acumulado enero-junio de 2026, el Centro Bancario Internacional (CBI) registró una utilidad neta de USD 1,445.1 millones, prácticamente estable respecto del mismo período de 2025, con una disminución interanual de USD 8.4 millones, equivalente a 0.58%.

La generación operativa mantuvo una evolución favorable. El ingreso neto de intereses aumentó 4.20%, el ingreso de operaciones creció 10.00% y la utilidad antes de provisiones se incrementó 5.14%. El mayor gasto por provisiones y el aumento de otros gastos moderaron el resultado final; no obstante, la mayor generación de ingresos permitió absorber buena parte de estos incrementos y reducir la diferencia interanual de la utilidad neta de 3.35% en mayo a 0.58% al cierre de junio.

Cuadro 1: Estado de Resultados - Centro Bancario Internacional
Enero-junio de 2025 y enero-junio de 2026
En millones de USD

Cuentas	2025	2026	Variación	
	Enero - Junio	Enero - Junio	%	Absoluta
Ing. Neto de Intereses	1,691.3	1,762.3	4.20%	71.0
Otros Ingresos	1,777.5	2,053.4	15.52%	275.9
Ing. de Operaciones	3,468.8	3,815.7	10.00%	346.9
Gastos Generales	1,745.9	2,004.3	14.80%	258.4
Ut. antes de prov.	1,722.9	1,811.4	5.14%	88.5
Cuentas Malas	269.4	366.3	36.00%	97.0
Ut. del Período	1,453.5	1,445.1	-0.58%	-8.4

Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

○ Margen financiero

Los ingresos por intereses ascendieron a USD 4,584.8 millones, con un aumento interanual de USD 86.5 millones, equivalente a 1.92%. Los egresos de operaciones se ubicaron en USD 2,822.6 millones, con un incremento de USD 15.5 millones, o 0.55%. Como resultado, el ingreso neto de intereses alcanzó USD 1,762.3 millones, con un crecimiento de USD 71.0 millones, equivalente a 4.20%.

Los ingresos por intereses sobre préstamos aumentaron USD 77.9 millones, o 2.25%, hasta USD 3,534.6 millones. Los intereses sobre inversiones crecieron USD 62.3 millones, equivalentes a 9.45%, y alcanzaron USD 721.8 millones, ampliando la contribución del portafolio de inversiones al resultado financiero.

En contraste, los intereses generados por depósitos en bancos disminuyeron USD 53.2 millones, o 15.33%, hasta USD 293.6 millones. También se registraron reducciones menores en los ingresos por arrendamientos y otros conceptos. Estas disminuciones fueron compensadas por el crecimiento de los ingresos procedentes de préstamos e inversiones.

Por el lado de los egresos, los intereses pagados disminuyeron USD 17.0 millones, o 0.65%, y se ubicaron en USD 2,585.3 millones. La proporción de los ingresos por intereses absorbida por este gasto pasó de 57.8% a 56.4%.

Las comisiones pagadas aumentaron USD 32.5 millones, o 15.87%, hasta USD 237.3 millones. A pesar de este incremento, los egresos de operaciones crecieron a un ritmo inferior al de los ingresos por intereses.

La disminución de los intereses pagados favoreció una mejor conversión de los ingresos financieros en margen y contribuyó a que el ingreso neto de intereses creciera 4.20%, por encima del aumento de 1.92% de los ingresos por intereses. Esta evolución refleja una relación más favorable entre los ingresos y egresos de la intermediación.

La estabilidad del margen estuvo asociada al comportamiento diferenciado de sus dos componentes. El rendimiento implícito de la cartera crediticia, medido como los intereses sobre préstamos anualizados respecto de la cartera bruta, disminuyó de 6.79% a 6.69%. El costo implícito del fondeo, calculado sobre el total de depósitos y obligaciones financieras, se redujo de 3.83% a 3.58%. En consecuencia, el diferencial implícito se amplió de 2.95% a 3.12%.

Esta evolución es consistente con el ciclo de tasas de interés y su continuidad dependerá de la velocidad relativa de repricing de los activos y de los pasivos, aspecto que forma parte del seguimiento prudencial del riesgo de tasa de interés.

○ **Ingresos no financieros**

Los otros ingresos alcanzaron USD 2,053.4 millones, con un aumento interanual de USD 275.9 millones, equivalente a 15.52%. Su participación dentro del ingreso de operaciones pasó de 51.2% en enero-junio de 2025 a 53.8% en igual período de 2026.

Las comisiones cobradas crecieron USD 94.0 millones, o 13.68%, hasta alcanzar USD 781.0 millones, reflejando una mayor contribución de los servicios y de la actividad transaccional.

Descontadas las comisiones pagadas, el ingreso neto por comisiones alcanzó USD 543.7 millones, con un crecimiento interanual de USD 61.5 millones, equivalente a 12.75%.

La generación vinculada más directamente con la actividad bancaria mostró un desempeño favorable. Considerados conjuntamente, el ingreso neto de intereses y el ingreso neto por comisiones aumentaron 6.10%, hasta USD 2,306.0 millones, y representaron 60.4% del ingreso de operaciones. Este resultado evidencia avances simultáneos en la intermediación financiera y en la prestación de servicios bancarios.

Por su parte, los dividendos disminuyeron USD 25.5 millones, o 5.49%, hasta USD 438.0 millones, mientras que los resultados por operaciones con divisas se redujeron 3.01%, hasta USD 11.3 millones. Estas disminuciones fueron más que compensadas por el crecimiento de las comisiones y de los demás ingresos.

Como resultado, el ingreso de operaciones alcanzó USD 3,815.7 millones, con un aumento interanual de USD 346.9 millones, equivalente a 10.00%. Esta evolución estuvo respaldada tanto por el crecimiento del margen financiero como por el aumento de los ingresos no financieros.

○ **Gastos y eficiencia operativa**

Los egresos generales ascendieron a USD 2,004.3 millones, con un incremento interanual de USD 258.4 millones, equivalente a 14.80%. Este crecimiento estuvo concentrado principalmente en otros gastos, que aumentaron USD 201.8 millones, o 49.63%, y explicaron aproximadamente 78% del incremento total de los egresos generales.

En contraste, los gastos administrativos, generales y de depreciación considerados conjuntamente aumentaron USD 56.6 millones, equivalente a 4.22%, hasta alcanzar USD 1,395.8 millones. Los gastos administrativos crecieron 2.59%, hasta USD 720.7 millones; los gastos generales aumentaron 5.88%, hasta USD 563.3 millones; y los gastos de depreciación se incrementaron 6.84%, hasta USD 111.8 millones.

La relación entre los egresos generales totales y el ingreso de operaciones aumentó de 50.3% a 52.5%, principalmente por el crecimiento de los otros gastos.

Asimismo, los gastos administrativos, generales y de depreciación crecieron conjuntamente 4.22%, por debajo del aumento de 10.00% del ingreso de operaciones. Esta evolución refleja una gestión contenida de los principales rubros operativos, aunque el crecimiento de otros gastos presionó el indicador total de eficiencia.

○ **Generación antes de provisiones**

La utilidad antes de provisiones alcanzó USD 1,811.4 millones, con un crecimiento interanual de USD 88.5 millones, equivalente a 5.14%. Este resultado confirma que la capacidad de generación operativa del CBI continuó aumentando durante el período.

La mayor generación antes de provisiones permitió absorber un incremento significativo del gasto destinado a cubrir el riesgo crediticio y mantener la utilidad neta próxima al nivel registrado durante el primer semestre de 2025.

○ **Provisiones y resultado neto**

El gasto por provisiones para cuentas malas se ubicó en USD 366.3 millones, con un incremento interanual de USD 97.0 millones, equivalente a 36.00%. Su evolución debe continuar observándose junto con los indicadores de morosidad, clasificación, castigos y recuperaciones de la cartera.

La utilidad antes de provisiones equivalió a 4.9 veces el gasto por provisiones del período, frente a 6.4 veces un año antes. Este nivel evidencia que la generación operativa mantuvo una capacidad significativa para absorber el mayor esfuerzo de provisiones. Como proporción de la utilidad antes de provisiones, este gasto aumentó de 15.6% en enero-junio de 2025 a 20.2% en igual período de 2026. En consecuencia, una mayor proporción de la generación operativa se destinó a provisiones, lo que explica que su crecimiento no se trasladara íntegramente a la utilidad neta.

Por su parte, la relación entre el gasto reconocido durante el período y la variación del saldo de provisiones contables del Estado de Situación debe evaluarse considerando los castigos, las recuperaciones y los demás movimientos registrados en estas cuentas.

A pesar del mayor gasto por provisiones, la utilidad neta se mantuvo cercana al nivel del año anterior. La relación entre la utilidad neta y la utilidad antes de provisiones se ubicó en 79.8%, frente a 84.4% en junio de 2025. En otras palabras, cerca de 80% de la utilidad generada antes de provisiones se mantuvo como resultado neto del período.

○ **Evolución durante junio**

El desempeño de junio contribuyó a mejorar el resultado acumulado al cierre del semestre. De manera indicativa, la utilidad neta estimada del mes aumentó 12.6% interanual, mientras que la utilidad antes de provisiones creció 15.6%, el ingreso neto de intereses 9.5% y el ingreso de operaciones 12.5%. Esta evolución permitió reducir la diferencia interanual acumulada de la utilidad neta de -3.35% en mayo a -0.58% en junio. Al corresponder al desempeño de un solo mes, su evolución deberá continuar observándose durante los próximos períodos.

○ **Consideraciones finales**

En síntesis, los resultados acumulados a junio de 2026 muestran una generación operativa favorable y una utilidad neta prácticamente estable. El ingreso neto de intereses aumentó 4.20%, el ingreso neto por comisiones creció 12.75%, el ingreso de operaciones avanzó 10.00% y la utilidad antes de provisiones se incrementó 5.14%.

La generación vinculada con la intermediación financiera y la prestación de servicios bancarios aumentó 6.10% y representó 60.4% del ingreso de operaciones. Al mismo tiempo, los principales gastos operativos crecieron 4.22%, por debajo del aumento de los ingresos.

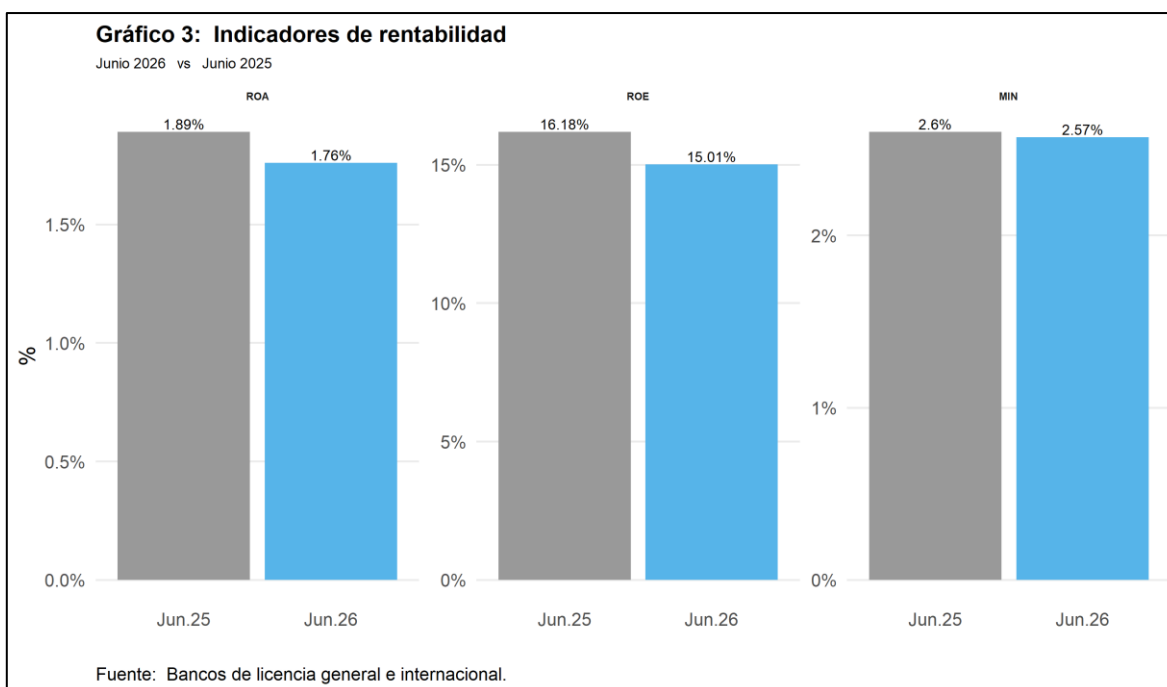
La utilidad neta disminuyó 0.58%, principalmente por el incremento del gasto por provisiones y de los otros gastos. No obstante, la utilidad antes de provisiones equivalió a 4.9 veces el gasto por provisiones del período, lo que permitió absorber el mayor esfuerzo de cobertura y mantener el resultado neto cercano al nivel del año anterior.

El desempeño observado durante junio también contribuyó a reducir significativamente la diferencia interanual acumulada de la utilidad neta, aunque esta evolución deberá confirmarse durante los próximos períodos.

Desde una perspectiva prudencial, los resultados evidencian capacidad para generar ingresos mediante distintos componentes del negocio y absorber un mayor gasto por provisiones sin afectar materialmente la rentabilidad agregada. El seguimiento debe continuar enfocado en la composición y recurrencia de los otros ingresos y gastos, la evolución de las provisiones y su relación con los castigos, así como en el comportamiento del margen financiero.

D. Indicadores de rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad del Centro Bancario Internacional (CBI) registraron una moderación interanual a junio de 2026, aunque se mantienen en niveles positivos y consistentes con una capacidad relevante de generación de resultados.



El retorno sobre activos (ROA) se ubicó en 1.76%, frente a 1.89% en junio de 2025, lo que representa una disminución de 13 puntos básicos. Esta moderación refleja el efecto combinado de una utilidad neta ligeramente menor y de la expansión de 6.95% del activo total.

El retorno sobre patrimonio (ROE) alcanzó 15.01%, frente a 16.18% un año antes, con una disminución de 117 puntos básicos. Esta evolución estuvo influida por el crecimiento de 15.03% del patrimonio, mientras la utilidad neta se mantuvo prácticamente estable. En consecuencia, el menor ROE también refleja una base patrimonial proporcionalmente mayor para respaldar las operaciones y absorber riesgos.

El margen de intermediación neto (MIN) se ubicó en 2.57%, ligeramente por debajo del 2.60% registrado en junio de 2025. La variación de tres puntos básicos muestra que el margen se mantuvo prácticamente estable. Al mismo tiempo, el ingreso neto de intereses aumentó 4.20%, favorecido por el crecimiento de los ingresos generados por préstamos e inversiones y por la disminución de los intereses pagados.

La evolución conjunta del MIN y del ingreso neto de intereses indica que la ligera moderación del margen porcentual fue compensada por el crecimiento del volumen de operaciones, permitiendo aumentar la generación financiera en términos absolutos.

En conjunto, los indicadores muestran una moderación de la rentabilidad porcentual, asociada al mayor gasto por provisiones y al crecimiento de los activos y, especialmente, del patrimonio. No obstante, la utilidad neta se mantuvo prácticamente estable, el ingreso de operaciones aumentó 10.00% y la utilidad antes de provisiones creció 5.14%.

La estabilidad del MIN, el crecimiento del resultado financiero y el mayor respaldo patrimonial muestran que los componentes centrales de la rentabilidad y la capacidad de absorción de riesgos se mantienen en niveles favorables.

E. Estado de Situación

Al cierre de junio de 2026 el Centro Bancario Internacional registró un activo total neto de USD 169,630.0 millones, con un crecimiento interanual de 6.95%. La expansión se concentró en la cartera crediticia neta y las inversiones en valores, que en conjunto crecieron 7.32% y elevaron su participación en el activo total de 84.0% a 84.3%. Los activos líquidos netos crecieron 7.20%, de modo que los tres componentes financieros del activo aumentaron simultáneamente. Su financiamiento provino principalmente de depósitos de clientes particulares y recursos patrimoniales, sin incremento de las obligaciones financieras, y estuvo acompañado de un fortalecimiento del respaldo patrimonial y de las reservas constituidas.

Cuadro 2: Centro Bancario Internacional

Estado de Situación

(En millones USD)

Cuentas	2025	2026	Var. Junio 26 / Junio 25	
	Junio	Junio	Absoluta	%
ACTIVOS LIQUIDOS NETOS	17,356.4	18,605.8	1,249.4	7.2%
CARTERA CREDITICIA NETA	99,710.8	103,512.3	3,801.5	3.8%
Interna	62,892.2	63,783.1	891.0	1.4%
Externa	36,818.6	39,729.1	2,910.5	7.9%
INVERSIONES EN VALORES NETA	33,570.5	39,525.6	5,955.1	17.7%
OTROS ACTIVOS	7,966.4	7,986.3	19.9	0.2%
ACTIVO TOTAL	158,604.1	169,630.0	11,025.8	7.0%
Depósitos	113,163.7	121,866.0	8,702.3	7.7%
Internos	67,594.6	70,969.5	3,374.9	5.0%
Externos	45,569.1	50,896.5	5,327.4	11.7%
OBLIGACIONES	22,635.4	22,657.7	22.3	0.1%
OTROS PASIVOS	4,898.4	4,508.3	-390.1	-8.0%
PATRIMONIO	17,906.7	20,597.9	2,691.3	15.0%
PASIVO Y PATRIMONIO, TOTAL	158,604.1	169,630.0	11,025.8	7.0%

Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Nota: La cartera interna y externa se presentan en términos netos de provisiones. Debido al redondeo de las cifras individuales, pueden registrarse diferencias menores respecto de los totales.

El crecimiento del balance se financió principalmente mediante depósitos y recursos patrimoniales. Los depósitos aumentaron USD 8,702.3 millones, o 7.69%, y el patrimonio se incrementó USD 2,691.3 millones, equivalente a 15.03%. En conjunto, ambos componentes crecieron USD 11,393.6 millones, monto superior al incremento registrado por el activo total.

Esta evolución permitió financiar la expansión del balance sin un aumento significativo de las obligaciones financieras, que permanecieron prácticamente estables, y estuvo acompañada por una disminución de USD 390.1 millones en los otros pasivos. Como resultado, la proporción del activo financiada conjuntamente mediante depósitos y patrimonio aumentó de 82.6% en junio de 2025 a 84.0% en junio de 2026.

➤ **Activos líquidos**

Los activos líquidos netos ascendieron a USD 18,605.8 millones, con un aumento interanual de USD 1,249.4 millones, equivalente a 7.20%. Su participación dentro del activo total se mantuvo prácticamente estable, al pasar de 10.94% a 10.97%, lo que indica que la liquidez creció en línea con la expansión del balance.

El aumento estuvo explicado principalmente por los depósitos externos en bancos, que se incrementaron USD 1,751.1 millones, o 13.17%, hasta alcanzar USD 15,046.9 millones. Dentro de este componente, los depósitos externos a la vista crecieron 22.68%, mientras que los depósitos externos a plazo aumentaron 5.71%.

En contraste, los depósitos internos en bancos disminuyeron USD 516.1 millones, equivalente a 16.42%, debido a reducciones tanto en los depósitos a la vista como en los depósitos a plazo. En consecuencia, se observó una recomposición de los activos líquidos hacia colocaciones en entidades del exterior.

Esta evolución debe analizarse junto con la información sobre contrapartes, jurisdicciones, plazos y disponibilidad de los recursos. No obstante, en términos agregados, el CBI mantuvo una proporción estable de activos líquidos respecto del tamaño de su balance.

➤ **Cartera crediticia**

La cartera crediticia neta alcanzó USD 103,512.3 millones, con un crecimiento interanual de USD 3,801.5 millones, equivalente a 3.81%. La intermediación financiera continuó expandiéndose, aunque con ritmos diferenciados entre el componente interno y el externo.

En términos netos de provisiones, la cartera interna alcanzó USD 63,783.1 millones, con un aumento interanual de USD 891.0 millones, equivalente a 1.42%. Por su parte, la cartera externa neta se ubicó en USD 39,729.1 millones, registrando un incremento de USD 2,910.5 millones, o 7.91%. De esta manera, alrededor de 77% del crecimiento de la cartera crediticia neta estuvo explicado por el componente externo.

El dinamismo de la cartera externa es consistente con el alcance regional del CBI y su capacidad para desarrollar operaciones de intermediación fuera de la plaza local. Su evolución debe continuar acompañada del seguimiento de la calidad de los activos, las concentraciones, las jurisdicciones, las garantías y los niveles de provisiones.

Las provisiones asociadas a la cartera crediticia se ubicaron en USD 2,108.1 millones, registrando una disminución interanual de USD 46.9 millones, equivalente a 2.18%. Las provisiones correspondientes a la cartera interna disminuyeron 3.82%, mientras que las asociadas a la cartera externa aumentaron 9.14%. La interpretación de estas variaciones debe complementarse con los indicadores específicos de morosidad, clasificación y cobertura de la cartera.

Un elemento favorable en la estructura agregada de financiamiento es que los depósitos crecieron a un ritmo superior al de la cartera crediticia neta. Como resultado, la relación entre la cartera crediticia neta y los depósitos disminuyó de 88.1% en junio de 2025 a 84.9% en junio de 2026.

Esta variación refleja una mayor cobertura agregada de la cartera mediante captaciones y se observó tanto en el componente interno como en el externo. Se trata de un indicador descriptivo de la estructura de fondeo y no sustituye las métricas regulatorias específicas de liquidez.

➤ **Inversiones en valores**

Las inversiones netas en valores alcanzaron USD 39,525.6 millones, con un aumento interanual de USD 5,955.1 millones, equivalente a 17.74%. Este fue el componente que más contribuyó al crecimiento del activo total durante el período.

Antes de provisiones, las inversiones internas aumentaron USD 2,677.1 millones, o 20.88%, hasta alcanzar USD 15,499.8 millones. Por su parte, las inversiones externas se incrementaron USD 3,193.7 millones, equivalentes a 15.29%, y se ubicaron en USD 24,078.4 millones.

Las provisiones por deterioro de las inversiones disminuyeron USD 84.3 millones, o 61.61%, principalmente por la reducción de las provisiones asociadas a inversiones internas. Esta disminución explica que el crecimiento de las inversiones netas fuera superior al aumento conjunto de sus componentes antes de provisiones. No obstante, la reducción de las provisiones no debe interpretarse de manera aislada como evidencia de una mejora en la calidad del portafolio.

Esta evolución refleja una mayor asignación de recursos hacia instrumentos financieros y una distribución más amplia del activo entre cartera crediticia, inversiones y activos líquidos. Su análisis prudencial debe considerar las características de los emisores, las calificaciones de riesgo, los plazos, la duración, las concentraciones y la liquidez de mercado de los instrumentos.

Durante el período crecieron simultáneamente los tres principales componentes financieros del activo: la cartera crediticia neta aumentó 3.81%, los activos líquidos netos crecieron 7.20% y las inversiones netas en valores se incrementaron 17.74%.

Las inversiones explicaron aproximadamente 54% del crecimiento total del activo, mientras que la cartera crediticia neta aportó alrededor de 34%. Esta composición muestra una mayor participación de las inversiones dentro de la estructura del activo y refuerza la importancia del seguimiento de las exposiciones a tasas de interés, duración y valoración de mercado.

En conjunto, los activos líquidos netos y las inversiones netas en valores aumentaron USD 7,204.5 millones. Su participación combinada dentro del activo total pasó de 32.1% a 34.3%. Esta evolución amplió el peso relativo de ambos componentes dentro de la estructura del balance, sin que ello implique que la totalidad de las inversiones pueda considerarse liquidez inmediata.

➤ **Otros activos**

Los otros activos totalizaron USD 7,986.3 millones, con un aumento interanual de USD 19.9 millones, equivalente a 0.25%. Los otros activos internos crecieron 4.38%, mientras que los externos disminuyeron 11.40%.

La estabilidad de este componente muestra que el crecimiento del activo estuvo concentrado principalmente en los rubros directamente relacionados con la intermediación financiera, la inversión y la gestión de liquidez.

➤ Depósitos

Los depósitos continuaron constituyendo la principal fuente de financiamiento del CBI y alcanzaron USD 121,866.0 millones, con un crecimiento interanual de USD 8,702.3 millones, equivalente a 7.69%.

Los depósitos internos aumentaron USD 3,374.9 millones, o 4.99%, hasta alcanzar USD 70,969.5 millones. Este crecimiento fue impulsado por los depósitos internos de particulares, que se incrementaron USD 4,017.5 millones, equivalente a 7.60%.

Dentro de las captaciones internas de particulares, los depósitos a la vista aumentaron 10.49%, los depósitos de ahorro crecieron 8.76% y los depósitos a plazo se incrementaron 6.26%. Por su parte, los depósitos oficiales disminuyeron 0.75% y las captaciones de bancos se redujeron 16.87%.

Los depósitos externos alcanzaron USD 50,896.5 millones, con un aumento interanual de USD 5,327.4 millones, equivalente a 11.69%. Su participación dentro del total de depósitos pasó de 40.3% a 41.8%, en línea con la función regional del CBI.

Los depósitos externos de particulares aumentaron USD 4,118.0 millones, o 11.37%, con incrementos en todas sus modalidades. Los depósitos a la vista crecieron 33.89%, los depósitos de ahorro aumentaron 16.74% y los depósitos a plazo se incrementaron 5.77%.

Los depósitos externos de bancos también registraron un crecimiento de USD 1,092.6 millones, equivalente a 12.02%, impulsado principalmente por los depósitos a plazo.

La composición del crecimiento de las captaciones constituye un elemento favorable. Los depósitos de particulares internos y externos aumentaron conjuntamente USD 8,135.5 millones, o 9.13%, y explicaron aproximadamente 93.5% del incremento total de los depósitos. Como resultado, su participación dentro del total pasó de 78.8% a 79.8%.

Además, el incremento no estuvo concentrado exclusivamente en depósitos a la vista. Los depósitos a plazo y de ahorro de particulares aumentaron conjuntamente USD 5,447.9 millones, equivalentes a 7.26%, y representaron cerca de dos terceras partes del aumento total de las captaciones de particulares.

Esta evolución muestra que el crecimiento del fondeo estuvo sustentado principalmente en captaciones de clientes y distribuido entre modalidades con características diferenciadas de plazo y liquidez. La evaluación de su estabilidad debe complementarse con información sobre concentración, vencimientos y comportamiento histórico.

➤ Obligaciones y otros pasivos

Las obligaciones financieras ascendieron a USD 22,657.7 millones, con un aumento interanual de USD 22.3 millones, equivalente a 0.10%. Las obligaciones internas crecieron 12.60%, mientras que las externas disminuyeron 2.48%.

La participación de los depósitos dentro del fondeo compuesto por depósitos y obligaciones financieras aumentó de 83.3% en junio de 2025 a 84.3% en junio de 2026. En sentido contrario, la participación de las obligaciones disminuyó de 16.7% a 15.7%.

Esta evolución refleja que el crecimiento del balance estuvo acompañado de una mayor participación relativa de las captaciones y de una menor dependencia de obligaciones financieras dentro de la estructura agregada de fondeo.

Los otros pasivos se ubicaron en USD 4,508.3 millones, registrando una disminución interanual de USD 390.1 millones, equivalente a 7.96%. Los otros pasivos internos disminuyeron 1.08%, mientras que los externos se redujeron 24.98%.

➤ **Patrimonio**

El patrimonio del CBI alcanzó USD 20,597.9 millones en junio de 2026, con un crecimiento interanual de USD 2,691.3 millones, equivalente a 15.03%, superior al aumento de 6.95% del activo total. Como resultado, la relación patrimonio/activo aumentó de 11.3% a 12.1%, mientras que la relación activo/patrimonio disminuyó de 8.86 a 8.24 veces. Estas razones describen la estructura contable del balance y no sustituyen el índice regulatorio de adecuación de capital.

El crecimiento patrimonial estuvo respaldado por una base amplia. El capital aumentó 18.96%, hasta USD 8,071.5 millones; las reservas de capital crecieron 7.10%; las otras reservas, 11.97%; y las utilidades de períodos anteriores, 9.73%, hasta USD 8,782.1 millones.

En conjunto, el capital, las reservas distintas de las provisiones dinámicas y las utilidades de períodos anteriores aumentaron de USD 15,401.1 millones a USD 17,572.3 millones, equivalente a 14.10%, y representaron 85.3% del patrimonio total. Esta composición aporta mayor continuidad al respaldo patrimonial contable, al estar sustentada principalmente en capital, reservas y resultados acumulados.

Dentro de las otras reservas, las provisiones dinámicas alcanzaron USD 1,668.9 millones, con un crecimiento interanual de 9.44%. Considerando conjuntamente estas provisiones y las provisiones contables bajo NIIF sobre la cartera, los recursos constituidos para afrontar el riesgo de crédito aumentaron de USD 3,680.0 millones a USD 3,777.0 millones, un incremento de USD 97.0 millones, equivalente a 2.64%. Este aumento estuvo explicado por el crecimiento de USD 143.9 millones de las provisiones dinámicas, que superó la reducción de USD 46.9 millones, o 2.18%, de las provisiones contables bajo NIIF, cuyo saldo se ubicó en USD 2,108.1 millones. De esta manera, se reforzó el componente prudencial constituido para atender posibles necesidades futuras de provisiones.

Adicionalmente, las ganancias y pérdidas no realizadas en inversiones disponibles para la venta pasaron de una pérdida de USD 335.1 millones a una ganancia de USD 91.6 millones, una mejora de USD 426.8 millones. Incluso excluyendo este efecto, el patrimonio habría aumentado aproximadamente USD 2,264.5 millones, o 12.4%, lo que confirma que su crecimiento no dependió únicamente de la recuperación de las valoraciones.

La utilidad del período registrada en el Estado de Situación alcanzó USD 1,265.0 millones, con una disminución interanual de 3.86%. Esta cuenta puede diferir de la utilidad neta acumulada del Estado de Resultados debido, entre otros factores, a la existencia de bancos con períodos fiscales distintos al año calendario.

➤ Consideraciones finales

En síntesis, al cierre de junio de 2026, el activo total neto del CBI aumentó 6.95%, la cartera crediticia neta creció 3.81%, los activos líquidos netos se incrementaron 7.20%, las inversiones netas en valores aumentaron 17.74%, los depósitos crecieron 7.69% y el patrimonio se expandió 15.03%.

La expansión del balance estuvo respaldada principalmente por depósitos y recursos patrimoniales. El aumento conjunto de ambos componentes fue superior al crecimiento del activo total, mientras que las obligaciones financieras permanecieron prácticamente estables y los otros pasivos disminuyeron. Asimismo, el crecimiento de las captaciones estuvo liderado por los depósitos de particulares y distribuido entre depósitos a la vista, a plazo y de ahorro.

La relación entre la cartera crediticia neta y los depósitos disminuyó de 88.1% a 84.9%, mientras que la relación patrimonio/activo aumentó de 11.3% a 12.1%. Estos resultados muestran que la expansión del CBI estuvo acompañada por una estructura de fondeo más holgada, al crecer los depósitos por encima de la cartera crediticia neta, y por un respaldo patrimonial contable proporcionalmente mayor.

Desde una perspectiva prudencial, el seguimiento debe continuar enfocado en la calidad de los activos, la estabilidad y concentración de las captaciones, la estructura de reprecio del balance, la duración y valoración del portafolio de inversiones, la evolución de la cartera interna y las exposiciones externas.

Este monitoreo forma parte del enfoque preventivo de la supervisión bancaria y contribuye a asegurar que el crecimiento del CBI continúe acompañado de una gestión adecuada de los riesgos, la liquidez y el capital.

F. Crédito

A junio de 2026, el crédito local mostró una mejora en su dinámica. La cartera interna del Sistema Bancario Nacional (SBN) creció 1.26%, mientras que los créditos nuevos acumulados aumentaron 0.70%, tras revertir en junio la contracción observada hasta mayo. Paralelamente, los indicadores de calidad de cartera del Centro Bancario Internacional (CBI) se mantuvieron controlados y mejoraron en términos relativos, con una menor incidencia de los créditos morosos y vencidos y un fortalecimiento de las coberturas prudenciales.

Cuadro 3. Crédito local del Sistema Bancario Nacional
Junio de 2025 y junio de 2026
En millones de USD

Sector	2025 Junio	2026 Junio	Δ absoluta USD	Δ relativa %
TOTAL	64,773.6	65,592.7	819.1	1.26%
Sector Público	2,369.4	2,828.8	459.5	19.39%
Sector Privado	62,404.3	62,763.9	359.6	0.58%
Act. Financieras y Seguros	2,122.7	2,162.4	39.7	1.87%
Agricultura	602.0	568.2	-33.9	-5.62%
Ganadería	1,292.1	1,264.6	-27.5	-2.13%
Pesca	86.8	118.4	31.6	36.39%
Minas y Canteras	40.7	132.2	91.5	224.69%
Comercio	13,702.9	13,831.7	128.9	0.94%
Industria	4,112.3	3,545.0	-567.3	-13.79%
Hipotecario	21,293.6	21,614.0	320.4	1.50%
Construcción	4,614.2	4,143.5	-470.8	-10.20%
Consumo Personal	14,536.8	15,383.9	847.1	5.83%

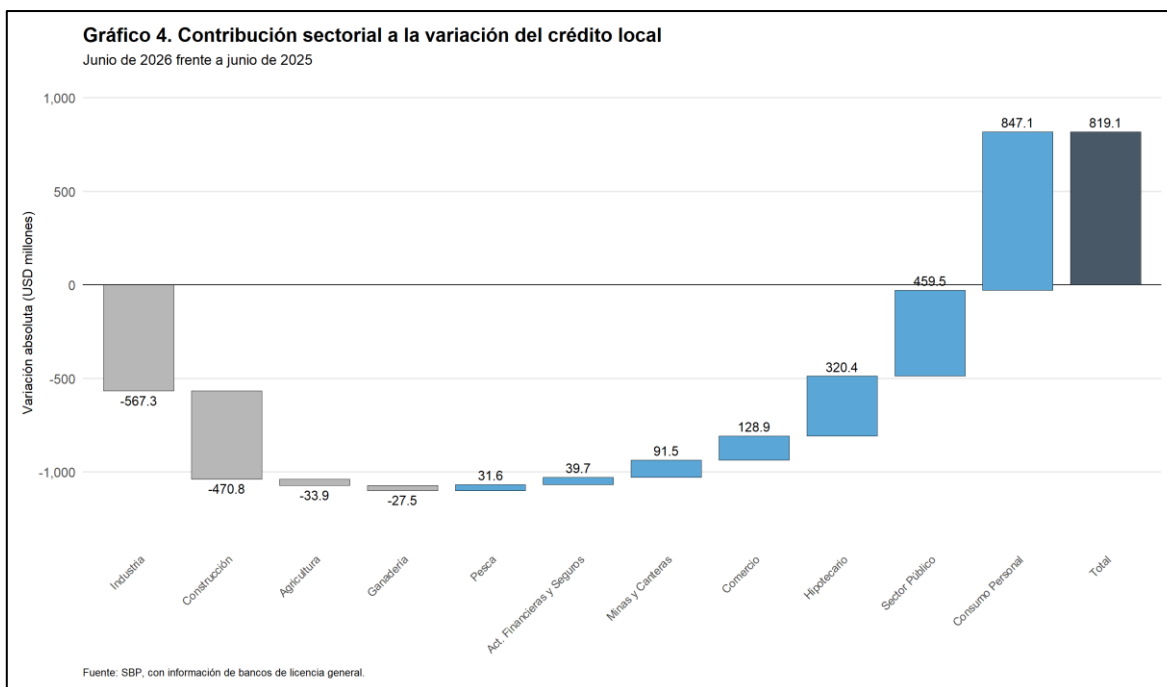
Fuente: con información de bancos de licencia general.

➤ **Cartera crediticia local**

A junio de 2026, la cartera crediticia interna del SBN se ubicó en USD 65,592.7 millones, con un incremento interanual de USD 819.1 millones, equivalente a 1.26%. El crecimiento se extendió tanto al financiamiento del sector público como a la cartera destinada al sector privado.

El crédito al sector público aumentó USD 459.5 millones, o 19.39%, hasta alcanzar USD 2,828.8 millones, y explicó aproximadamente 56% del crecimiento total de la cartera local. Su participación dentro del portafolio pasó de 3.7% a 4.3%.

Por su parte, el crédito al sector privado se ubicó en USD 62,763.9 millones, con un crecimiento interanual de USD 359.6 millones, equivalente a 0.58%. Este resultado representa una mejora frente a la ligera contracción registrada en mayo.



○ Crédito de hogares

Para fines analíticos, el crédito vinculado a los hogares, aproximado mediante las carteras hipotecaria y de consumo personal, alcanzó USD 36,997.9 millones. Esto representa un crecimiento interanual de USD 1,167.5 millones, equivalente a 3.26%.

El crédito de consumo personal aumentó USD 847.1 millones, o 5.83%, hasta USD 15,383.9 millones, mientras que la cartera hipotecaria creció USD 320.4 millones, equivalente a 1.50%, y alcanzó USD 21,614.0 millones.

El crecimiento del consumo estuvo distribuido entre sus principales productos. Los préstamos personales registraron el mayor aumento absoluto, por USD 403 millones; los préstamos de autos presentaron el mayor crecimiento relativo, con 11.37%; y las tarjetas de crédito aumentaron 7.62%.

Los préstamos personales continuaron siendo el principal componente del crédito de consumo, con una participación aproximada de 66.0%, seguidos por las tarjetas de crédito, con 18.6%, y los préstamos de autos, con 15.4%.

Cuadro 4. Composición del crédito de consumo
Junio de 2025 y junio de 2026
En millones de USD

Componente	jun.-25	jun.-26	Variación absoluta	Variación relativa
Consumo total	14,537.0	15,384.0	847.0	5.8%
Préstamos de autos	2,129.0	2,371.0	242.0	11.4%
Préstamos personales	9,755.0	10,159.0	403.0	4.1%
Tarjetas de crédito	2,652.0	2,854.0	202.0	7.6%

Fuente: con información de bancos de licencia general.

○ **Financiamiento empresarial**

El crédito empresarial, calculado para fines analíticos como la cartera privada distinta de los componentes hipotecario y de consumo personal, se ubicó en aproximadamente USD 25,766.0 millones y representó 41.1% de la cartera privada.

Comercio se mantuvo como el principal componente, con USD 13,831.7 millones y un crecimiento interanual de 0.94%. También se registraron aumentos en actividades financieras y seguros, pesca y minas y canteras. En los dos últimos casos, las variaciones deben interpretarse considerando el reducido tamaño de sus saldos iniciales.

➤ **Créditos nuevos**

En el acumulado enero-junio de 2026, los nuevos créditos locales otorgados por el Sistema Bancario Nacional (SBN) alcanzaron USD 13,149.3 millones, con un crecimiento interanual de USD 91.1 millones, equivalente a 0.70%. El resultado estuvo sustentado en la originación destinada al sector privado, que compensó la reducción del financiamiento al sector público.

Junio fue determinante para el cierre semestral. Las colocaciones del mes ascendieron a USD 2,859.6 millones, con un aumento interanual de USD 874.7 millones, o 44.07%, y alcanzaron el registro mensual más alto de la serie disponible desde 2012. Este desempeño revirtió la contracción acumulada de 7.08% observada hasta mayo.

Empresas financieras, industria y entidad pública explicaron conjuntamente 71.4% del incremento registrado durante junio. En el caso de las entidades públicas, el repunte mensual no fue suficiente para compensar la reducción acumulada durante el semestre. Dado que la mejora del resultado agregado se concentró en el último mes, su continuidad deberá observarse durante los próximos períodos.

Cuadro 5. Créditos nuevos del Sistema Bancario Nacional
Enero-junio de 2025 y enero-junio de 2026
En millones de USD

Sector	2025 Ene - Junio 2025	2026 Ene - Junio 2026	Δ absoluta USD	Δ relativa %	2025 jun-25	2026 jun-26	Δ absoluta USD	Δ relativa %
Entidad Pública	1,417.2	1,143.6	-273.6	-19.3%	26.8	168.9	142.1	530.5%
Empresas Financieras	802.9	1,024.9	222.0	27.7%	215.2	497.0	281.8	130.9%
Agricultura (Incluye Forestal)	137.6	115.1	-22.5	-16.4%	21.8	23.1	1.3	6.1%
Ganadería	280.9	268.8	-12.1	-4.3%	55.6	42.1	-13.5	-24.2%
Pesca	20.0	19.0	-1.0	-5.1%	1.4	6.7	5.3	389.9%
Minas y Canteras	6.3	4.5	-1.8	-29.1%	0.4	0.4	0.0	-2.6%
Comercio (Incluye Servicios)	5,992.7	5,876.8	-116.0	-1.9%	1,013.3	1,134.0	120.7	11.9%
Industria	1,092.0	1,394.4	302.4	27.7%	130.1	330.3	200.2	153.9%
Hipoteca	839.9	736.0	-103.9	-12.4%	117.3	157.5	40.2	34.3%
Construcción	987.2	839.9	-147.3	-14.9%	152.0	208.4	56.4	37.1%
Consumo Personal	1,481.3	1,726.2	244.9	16.5%	251.1	291.2	40.1	16.0%
Total	13,058.2	13,149.3	91.1	0.7%	1,984.9	2,859.6	874.7	44.1%

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá, con información del Sistema Bancario Nacional.

○ **Originación por sector de destino y tipo de banca**

Los créditos nuevos destinados al sector privado aumentaron 3.13%, de USD 11,641.0 millones a USD 12,005.7 millones, y representaron 91.3% del total originado. En contraste, las colocaciones destinadas al sector público disminuyeron 19.31%, hasta USD 1,143.6 millones.

Por tipo de entidad otorgante, la banca privada originó USD 11,659.5 millones, con un crecimiento interanual de 3.95%, y representó 88.7% del total. Dentro de este componente, la banca privada panameña aumentó 3.56% y la banca privada extranjera 4.15%. Por su parte, la originación de la banca oficial disminuyó 19.13%, hasta USD 1,489.7 millones.

Esta clasificación corresponde al tipo de entidad que concede el financiamiento y es independiente del sector público o privado que lo recibe. En conjunto, el crecimiento de la banca privada compensó la menor originación de la banca oficial.

○ **Crédito nuevo vinculado a los hogares**

Los nuevos créditos vinculados a los hogares, aproximados mediante las colocaciones de consumo personal e hipoteca, alcanzaron USD 2,462.2 millones, con un crecimiento interanual de 6.07%.

El resultado estuvo impulsado por consumo personal, que aumentó 16.53%, hasta USD 1,726.2 millones. En contraste, las nuevas colocaciones hipotecarias disminuyeron 12.37% en el acumulado y se ubicaron en USD 736.0 millones.

En junio de 2026, las nuevas colocaciones hipotecarias aumentaron 34.3% interanual, al pasar de USD 117.3 millones a USD 157.5 millones. Este resultado moderó la reducción acumulada observada durante el semestre.

○ **Crédito nuevo empresarial**

Los nuevos créditos empresariales, definidos para fines analíticos como las colocaciones privadas distintas de consumo personal e hipoteca, ascendieron a aproximadamente USD 9,543.5 millones, con un crecimiento interanual de 2.40%.

Industria registró el mayor aporte positivo, con un aumento de 27.69%, hasta USD 1,394.4 millones. Este crecimiento de la originación coexistió con una reducción de 13.79% en el saldo de la cartera industrial. La divergencia refleja que las nuevas colocaciones no compensaron las amortizaciones y los demás movimientos netos del portafolio, por lo que los flujos y los saldos deben analizarse conjuntamente.

Las colocaciones a empresas financieras aumentaron 27.65%, hasta USD 1,024.9 millones. En junio alcanzaron USD 497.0 millones y representaron 48.5% del monto acumulado durante el semestre. Esta concentración temporal refleja la incidencia de operaciones de mayor monto y deberá considerarse en el seguimiento de la exposición frente a intermediarios financieros no bancarios.

Comercio continuó siendo el principal destino de la originación privada, con USD 5,876.8 millones, equivalentes a 49.0% del total destinado al sector privado, aunque registró una disminución interanual de 1.94%.

Dentro del financiamiento vinculado al sector inmobiliario, las nuevas colocaciones hipotecarias aumentaron 34.3% interanual y las destinadas a construcción 37.1%. En conjunto, ambos componentes alcanzaron USD 365.9 millones, frente a USD 269.3 millones en junio de 2025, con un crecimiento de 35.9%. Aunque las colocaciones hipotecarias y de construcción permanecieron por debajo del año anterior en el acumulado enero-junio, el resultado del último mes constituye una señal inicial de mayor originación vinculada al sector inmobiliario, cuya continuidad deberá confirmarse durante los próximos períodos.

➤ Calidad de cartera

A junio de 2026, los indicadores de calidad de cartera del CBI se mantuvieron controlados. La cartera morosa y vencida ascendió a USD 3,757.8 millones, prácticamente estable frente a los USD 3,752.9 millones registrados en junio de 2025.

La incidencia conjunta de la cartera morosa y vencida disminuyó de 3.69% a 3.55% de la cartera total, una mejora de 14 puntos básicos.

**Cuadro 6. Indicadores de calidad de cartera del Centro Bancario Internacional
Junio de 2025 y junio de 2026**

Indicador	jun.-25	jun.-26	Variación
Cartera morosa y vencida, USD millones	3,752.9	3,757.8	4.9
Cartera morosa, USD millones	1,484.4	1,513.5	29.1
Cartera vencida, USD millones	2,268.5	2,244.3	-24.2
Cartera morosa/cartera total	1.46%	1.43%	-0.03
Cartera vencida/cartera total	2.23%	2.12%	-0.11
Provisión NIIF /cartera vencida	95.7%	93.9%	-1.8

Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

La cartera morosa se ubicó en USD 1,513.5 millones, con un aumento interanual de 1.96%. No obstante, su relación sobre la cartera total disminuyó de 1.46% a 1.43%.

La cartera vencida disminuyó 1.07%, hasta USD 2,244.3 millones, mientras que su participación dentro de la cartera total pasó de 2.23% a 2.12%. En materia de cobertura, la relación de provisiones específicas sobre cartera vencida aumentó de 60.74% a 65.68%. Esta evolución fortaleció el respaldo prudencial frente a la cartera vencida y complementó la mejora observada en los indicadores relativos de calidad.

En la cartera local bruta del Sistema Bancario Nacional, la incidencia conjunta de los créditos morosos y vencidos disminuyó de aproximadamente 5.5% en junio de 2025 a 5.4% en junio de 2026. La cartera morosa se mantuvo alrededor de 2.2% del total, mientras que la cartera vencida disminuyó de 3.3% a 3.1%. La mejora agregada estuvo asociada principalmente a la reducción de los créditos con atrasos superiores a 90 días. Por grandes segmentos, las empresas no financieras registraron una disminución de la morosidad de 1.5% a 1.4%, mientras que la cartera vencida se mantuvo en 4.2%. En los hogares, definidos como consumo e hipoteca residencial, la cartera vencida disminuyó de 3.0% a 2.8%, aunque la morosidad aumentó ligeramente de 3.0% a 3.1%. A nivel sectorial, construcción continuó presentando la mayor incidencia de cartera vencida, con un aumento de 11.3% a 11.8%, pese a que su morosidad disminuyó de 2.3% a 1.4%. En servicios, la cartera vencida aumentó de 3.1% a 3.5%, mientras que en agropecuario se mantuvo alrededor de 5.5%. En contraste, comercio redujo su cartera vencida de 2.8% a 2.2%. Dentro de los hogares, la cartera vencida hipotecaria disminuyó de 3.5% a 3.3%, mientras que la morosidad mostró un aumento moderado. En consumo, la cartera vencida se redujo de 2.3% a 2.2%. También se observaron mejoras en tarjetas de crédito, cuya morosidad disminuyó de 3.4% a 3.2% y la cartera vencida de 4.0% a 3.6%.

En conjunto, los indicadores muestran una mejora de la cartera vencida local, aunque persisten focos de seguimiento en construcción, agropecuario y servicios. La evolución de la morosidad en hogares e hipoteca residencial deberá continuar observándose para determinar si corresponde a una transición temporal hacia atrasos tempranos o a un comportamiento más persistente.

Cuadro 7. Calidad de la cartera local por sector económico y segmento

Junio de 2025 y junio de 2026

En millones de USD y porcentaje de la cartera de cada sector

Segmento / actividad	Junio de 2025					Junio de 2026				
	Cartera total	Moroso	%	Vencido	%	Cartera total	Moroso	%	Vencido	%
PANEL A. RESUMEN POR GRANDES SEGMENTOS										
TOTAL	64,774	1,426	2.2%	2,137	3.3%	65,593	1,466	2.2%	2,063	3.1%
Empresas no financieras	25,773	388	1.5%	1,091	4.2%	24,869	358	1.4%	1,052	4.2%
Hogares	34,508	1,036	3.0%	1,037	3.0%	35,733	1,101	3.1%	999	2.8%
Otros sectores	4,492	2	0.1%	9	0.2%	4,991	7	0.1%	13	0.3%
PANEL B. DETALLE POR ACTIVIDAD Y PRODUCTO										
Empresas no financieras	25,773	388	1.5%	1,091	4.2%	24,869	358	1.4%	1,052	4.2%
Comercio	8,179	107	1.3%	231	2.8%	8,048	104	1.3%	178	2.2%
Servicios	6,846	139	2.0%	213	3.1%	7,049	148	2.1%	245	3.5%
Construcción	4,614	105	2.3%	520	11.3%	4,143	58	1.4%	490	11.8%
Industria	4,153	12	0.3%	22	0.5%	3,677	21	0.6%	32	0.9%
Agropecuaria	1,981	25	1.3%	106	5.3%	1,951	27	1.4%	107	5.5%
Hogares	34,508	1,036	3.0%	1,037	3.0%	35,733	1,101	3.1%	999	2.8%
Consumo	14,537	309	2.1%	340	2.3%	15,384	337	2.2%	333	2.2%
Préstamos personales	9,755	165	1.7%	207	2.1%	10,159	181	1.8%	204	2.0%
Préstamos de autos	2,129	54	2.5%	27	1.3%	2,371	64	2.7%	27	1.1%
Tarjetas de crédito	2,652	90	3.4%	106	4.0%	2,854	92	3.2%	102	3.6%
Hipoteca residencial	19,972	727	3.6%	697	3.5%	20,349	763	3.8%	665	3.3%
Otros sectores	4,492	2	0.1%	9	0.2%	4,991	7	0.1%	13	0.3%
Sector público	2,369	0	0.0%	0	0.0%	2,829	0	0.0%	0	0.0%
Actividades financieras y seguros	2,123	2	0.1%	9	0.4%	2,162	7	0.3%	13	0.6%

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá, con información del Sistema Bancario Nacional.

Nota: La información corresponde a la cartera local bruta del Sistema Bancario Nacional. Para este análisis, Hogares comprende consumo e hipoteca residencial; Empresas no financieras agrupa comercio, servicios, construcción, industria y agropecuario; y Otros sectores comprende el sector público y las actividades financieras y de seguros. La cartera hipotecaria presentada en el Cuadro 3 incluye hipotecas residenciales y comerciales; en este cuadro, la hipoteca comercial se incorpora en comercio y servicios. Los porcentajes se calculan con los saldos sin redondear.

➤ Consideraciones finales sobre el crédito

En conjunto, los resultados muestran una mejora gradual de la intermediación. Al cierre del primer semestre, la cartera local creció 1.26%, mientras que los créditos nuevos aumentaron 0.70%, luego de revertir en junio la contracción acumulada hasta mayo.

El crédito privado avanzó tanto en saldos como en originación y continuó concentrando la mayor parte del financiamiento local. La cartera privada aumentó 0.58% y las nuevas colocaciones destinadas a este sector crecieron 3.13%, reflejando un mayor dinamismo reciente de los flujos de crédito.

El financiamiento vinculado a los hogares creció 3.26% en saldos y 6.07% en nuevas colocaciones, impulsado principalmente por consumo personal. En el componente empresarial, la originación aumentó 2.40%, apoyada por industria y empresas financieras. Asimismo, los créditos hipotecarios y de construcción registraron un repunte conjunto durante junio, aunque sus flujos acumulados permanecieron por debajo del año anterior.

La mejora de la originación de créditos nuevos coexistió con indicadores agregados de calidad de cartera controlados.

Desde una perspectiva prudencial, el seguimiento deberá concentrarse en la persistencia del repunte de las colocaciones, la capacidad de pago de los hogares, la evolución del financiamiento inmobiliario y empresarial y la suficiencia de las coberturas frente a cambios en la calidad de los activos.

G. Depósitos y estructura de fondeo

A junio de 2026, los depósitos del Centro Bancario Internacional (CBI) alcanzaron USD 121,866.0 millones, con un crecimiento interanual de USD 8,702.3 millones, equivalente a 7.69%. La expansión superó el crecimiento de la cartera crediticia neta y estuvo sustentada principalmente en las captaciones de particulares.

Los depósitos de particulares internos y externos totalizaron USD 97,257.9 millones, con un incremento de USD 8,135.5 millones, equivalente a 9.13%. Este componente representó 79.8% de los depósitos y explicó aproximadamente 93.5% de su crecimiento interanual.

El componente externo registró el mayor dinamismo, con un crecimiento de 11.69%, frente al aumento de 4.99% de los depósitos internos. Los depósitos externos explicaron 61.2% del incremento total y elevaron su participación dentro de las captaciones de 40.3% a 41.8%.

Cuadro 8. Depósitos del Centro Bancario Internacional
Junio de 2025 y junio de 2026
En millones de USD

Cuentas	2025	2026	Var. Jun 26 / Jun 25	
	Junio	Junio	Absoluta	%
TOTAL DE DEPÓSITOS	113,163.7	121,866.0	8,702.3	7.7%
Internos	67,594.6	70,969.5	3,374.9	5.0%
Oficiales	11,402.2	11,316.9	-85.3	-0.7%
De Particulares	52,888.5	56,906.0	4,017.5	7.6%
De Bancos	3,303.9	2,746.6	-557.3	-16.9%
Externos	45,569.1	50,896.5	5,327.4	11.7%
Oficiales	246.4	363.1	116.8	47.4%
De Particulares	36,233.9	40,351.9	4,118.0	11.4%
De Bancos	9,088.8	10,181.4	1,092.6	12.0%

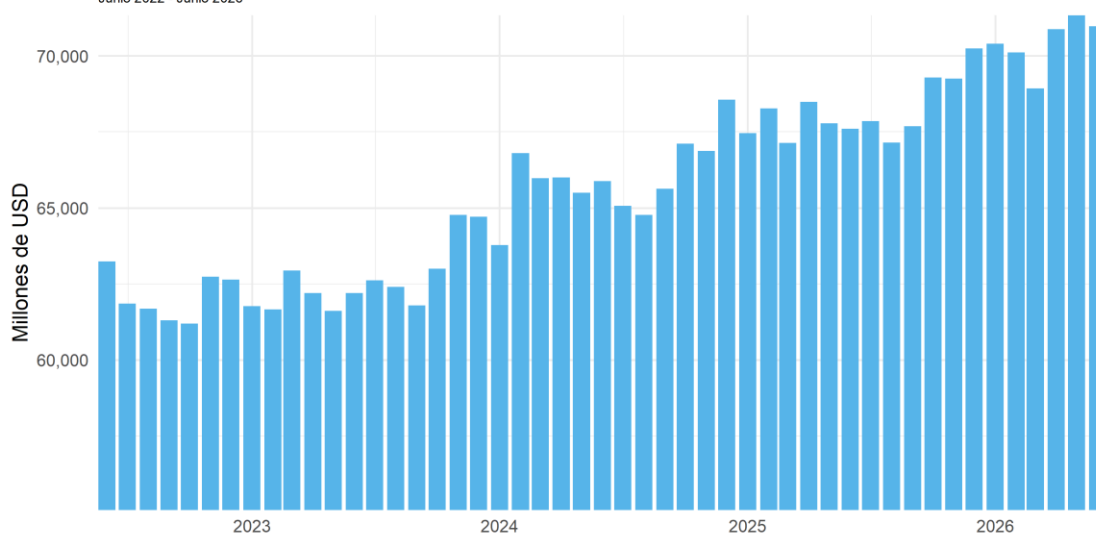
Fuente: Con información de bancos de licencia general e internacional.

○ Depósitos internos

Los depósitos internos alcanzaron USD 70,969.5 millones, con un aumento interanual de USD 3,374.9 millones, equivalente a 4.99%. La expansión estuvo impulsada por las captaciones de particulares, que crecieron 7.60%, hasta USD 56,906.0 millones, y representaron 80.2% de los depósitos internos. El crecimiento de los depósitos de particulares residentes se extendió a las tres modalidades. Los depósitos a plazo aumentaron USD 1,930.6 millones, o 6.26%, hasta USD 32,770.1 millones; los depósitos de ahorro crecieron USD 1,147.6 millones, o 8.76%, hasta USD 14,244.2 millones; y los depósitos a la vista aumentaron USD 939.3 millones, o 10.49%, hasta USD 9,891.7 millones.

Gráfico 5: Total de depósitos internos

Junio 2022 - Junio 2026



Fuente: Bancos de licencia general.

Los depósitos a plazo continuaron siendo el principal componente de las captaciones de particulares internos, con una participación de 57.6%. Los depósitos de ahorro representaron 25.0% y los depósitos a la vista 17.4%. En contraste, los depósitos oficiales internos disminuyeron 0.75%, hasta USD 11,316.9 millones, mientras que los depósitos de bancos se redujeron 16.87%, hasta USD 2,746.6 millones. En consecuencia, el crecimiento de los depósitos internos estuvo concentrado en las captaciones de particulares.

○ Depósitos externos

Los depósitos externos se ubicaron en USD 50,896.5 millones, con un incremento interanual de USD 5,327.4 millones, equivalente a 11.69%. Este componente representó 41.8% de los depósitos totales del CBI, frente a 40.3% un año antes.

La expansión estuvo liderada por los depósitos de particulares no residentes, que aumentaron USD 4,118.0 millones, o 11.37%, hasta USD 40,351.9 millones. Estas captaciones representaron 79.3% de los depósitos externos y explicaron 77.3% de su incremento interanual.

El crecimiento se extendió a todas las modalidades. Los depósitos a la vista aumentaron 33.89%, hasta USD 6,906.6 millones; los depósitos de ahorro crecieron 16.74%, hasta USD 6,144.4 millones; y los depósitos a plazo avanzaron 5.77%, hasta USD 27,300.9 millones.

Los depósitos a plazo conservaron el mayor peso dentro de las captaciones de particulares externos, con una participación de 67.7%. No obstante, los depósitos a la vista elevaron su participación de 14.2% a 17.1%, mientras que los depósitos de ahorro representaron 15.2%. Esta recomposición forma parte del seguimiento del perfil de vencimientos contractuales y de la estabilidad del fondeo externo.

Los depósitos externos de bancos aumentaron 12.02%, hasta USD 10,181.4 millones. El crecimiento estuvo concentrado principalmente en los depósitos a plazo, que aumentaron 13.56%, mientras que los depósitos a la vista crecieron 5.90%.

La cartera crediticia externa neta representó 78.1% de los depósitos externos, frente a 80.8% en junio de 2025. La reducción de esta relación muestra que las captaciones externas crecieron por encima de las colocaciones transfronterizas.

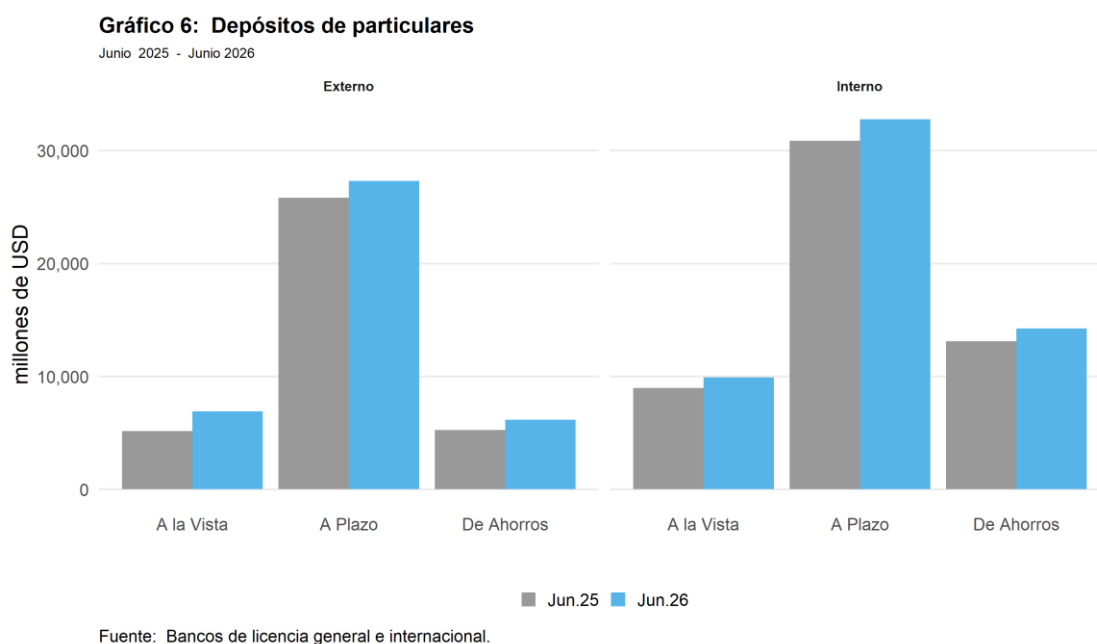
Aunque los depósitos oficiales externos aumentaron 47.41%, este resultado se produjo desde una base reducida. Considerados conjuntamente, los depósitos oficiales internos y externos crecieron 0.27%, por lo que su contribución al aumento total de las captaciones fue limitada.

○ Estructura por modalidad

El análisis por modalidad comprende los depósitos de particulares internos y externos, que totalizaron USD 97,257.9 millones y representaron 79.8% de los depósitos del CBI.

Dentro de este componente, las captaciones a plazo alcanzaron USD 60,071.0 millones y representaron 61.8%. Los depósitos de ahorro sumaron USD 20,388.6 millones, equivalentes a 21.0%, mientras que los depósitos a la vista se ubicaron en USD 16,798.3 millones y representaron 17.3%.

El crecimiento fue positivo en las tres modalidades. Los depósitos a la vista aumentaron 19.05%, los depósitos de ahorro 11.05% y los depósitos a plazo 6.04%. La estructura mantuvo el predominio de las captaciones a plazo, al tiempo que aumentó el peso de los saldos a la vista y de ahorro.



Esta recomposición coincidió con una evolución contenida del gasto financiero. Los intereses pagados disminuyeron 0.65% durante el primer semestre, pese al crecimiento de 7.69% de los depósitos. El comportamiento de la composición de las captaciones deberá continuar evaluándose junto con el costo de fondeo, la estabilidad de los saldos y las necesidades de liquidez.

○ **Obligaciones y composición del fondeo**

Las obligaciones se mantuvieron prácticamente estables, con un aumento de 0.10%, de USD 22,635.4 millones a USD 22,657.7 millones. Las obligaciones internas crecieron 12.60%, hasta USD 4,363.9 millones, mientras que las externas disminuyeron 2.48%, hasta USD 18,293.9 millones.

Dentro del conjunto compuesto por depósitos y obligaciones, los depósitos oficiales y de particulares aumentaron su participación de 74.2% a 75.4%. En contraste, la participación conjunta de los depósitos de bancos y las obligaciones financieras disminuyó de 25.8% a 24.6%. Los depósitos de bancos totalizaron USD 12,928.0 millones, con un aumento interanual de 4.32%. Sin embargo, su participación dentro de los depósitos totales disminuyó de 11.0% a 10.6%.

Dentro de este componente se observó una recomposición por origen. Los depósitos de bancos internos disminuyeron 16.87%, mientras que los depósitos de bancos externos aumentaron 12.02%. De esta manera, el crecimiento agregado estuvo sustentado en el componente externo.

La relación entre la cartera crediticia neta y los depósitos totales se redujo de 88.1% a 84.9%. Esta evolución refleja una expansión de la base de depósitos superior al crecimiento del crédito y una mayor holgura relativa en la estructura de fondeo del CBI.

En términos más amplios, el crecimiento del balance estuvo respaldado principalmente por los depósitos y el patrimonio. Los depósitos aumentaron USD 8,702.3 millones y el patrimonio USD 2,691.3 millones, mientras que las obligaciones se mantuvieron prácticamente estables y los otros pasivos disminuyeron 7.96%.

○ **Consideraciones finales sobre los depósitos**

En conjunto, los resultados a junio de 2026 muestran una base de depósitos creciente y mayoritariamente sustentada en captaciones de particulares. Este componente representó 79.8% del total y explicó 93.5% del crecimiento interanual de los depósitos.

La expansión fue más dinámica en el componente externo, aunque los depósitos internos también crecieron, apoyados en las captaciones de particulares. En ambos mercados aumentaron los depósitos a la vista, de ahorro y a plazo, manteniéndose el predominio de estos últimos dentro de los depósitos de particulares.

El incremento de los depósitos superó al de la cartera crediticia y al de las obligaciones. Esto redujo la relación cartera neta a depósitos de 88.1% a 84.9% y elevó la participación conjunta de los depósitos oficiales y de particulares en el conjunto de depósitos y obligaciones de 74.2% a 75.4%.

Los depósitos de bancos también aumentaron, impulsados por el componente externo, aunque redujeron ligeramente su participación dentro de las captaciones totales. Esta evolución muestra que el crecimiento de los depósitos estuvo sustentado principalmente en las captaciones de particulares, mientras que el aporte de los depósitos de bancos fue más moderado.

Desde una perspectiva prudencial, los resultados fortalecen la capacidad de fondeo y la posición de liquidez del CBI. El seguimiento deberá mantenerse sobre la estabilidad de los depósitos externos, el perfil por modalidad, la evolución del costo de captación y la relación entre el crecimiento de los depósitos, la liquidez y la expansión crediticia.

H. Operaciones contingentes

El total de operaciones contingentes muestra una tendencia creciente en 2026 donde se observa un crecimiento interanual de 8.9%, observándose un incremento en los compromisos crediticios y niveles de colaterales.

Los rubros de mayor participación dentro de las operaciones contingentes fueron Líneas de crédito por desembolsar, las cuales representan el 68% del total de las operaciones contingentes y crecieron un 6.8%.

Este comportamiento sugiere que puede haber mayor disposición de crédito futuro, proyectándose que la actividad comercial pudiera crecer debido a la mejora de las expectativas económicas.

En el caso de las cartas de crédito se refleja un crecimiento importante de 29.1%, un repunte de la actividad del comercio internacional.

Este comportamiento se relaciona con un cambio en los instrumentos comerciales para el comercio exterior, buscando otras alternativas de respaldo más comercial.

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 9: Centro Bancario Internacional
Operaciones Contingente
(en millones USD)

	2025/Junio	2026/Junio	Var. %
CARTA DE CREDITO DOCUMENTARIA	1,033	1,403	35.8%
CARTA DE CRÉDITO STANDBY	1,406	1,746	24.2%
CARTAS DE CRÉDITO	2,439	3,149	29.1%
AVALES Y FIANZAS EMITIDAS	1,140	976	-14.4%
AVALES Y FIANZAS RECIBIDAS	61	66	8.3%
AVALES Y FIANZAS	1,201	1,045	-13.0%
LÍNEAS DE CRÉDITO POR DESEMBOLSAR	14,285	15,250	6.8%
CONTRATOS A FUTURO	1,228	974	-20.7%
OTRAS OPERACIONES CONTINGENTES	1,431	2,004	40.0%
TOTAL	20,585	22,421	8.9%

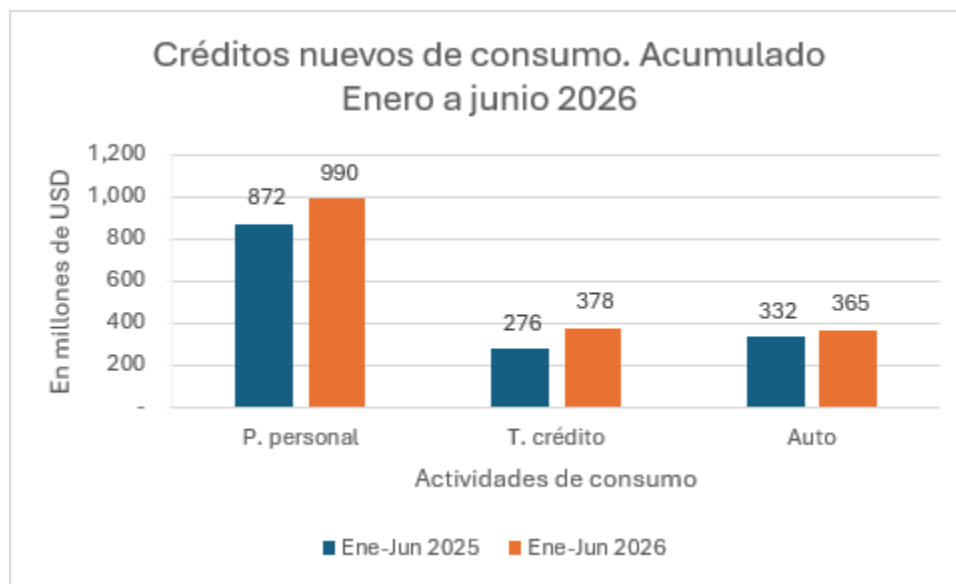
Fuente: Con datos de la SBP.

I. Efecto crediticio del mundial 2026

La actividad de flujos crediticios nuevos dentro el Sistema Bancario Nacional en el presente año, refleja un crecimiento intersemestral de USD 118 millones en lo que se refiere a préstamos personales, un crecimiento de 13.5%, cuando en los años previos crecían en promedio 8%.

De igual manera, el crédito vía tarjeta de crédito creció en un 37% (mayor crecimiento porcentual), o USD 102 millones, en un período en el que coincidió el evento del mundial de futbol y la participación panameña en dicha justa. Si lo medimos en términos de nuevos créditos que utilizaron el canal de tarjeta de créditos, la cifra gira en torno a 10,080 personas.

Gráfico 7: Créditos nuevos de consumo. Acumulado



Fuente: Datos enviados por los bancos a la SBP

Por su lado, los financiamientos de autos se vieron incrementados en USD 33 millones, o 9%, un crecimiento por debajo de lo mostrado en los demás meses del año. Este comportamiento, por debajo de las expectativas, pudo estar influenciado también por el efecto del mundial de futbol y la participación de nuestro país, al diferirse gastos o inversiones para después del evento. El éxodo de panameños a Norteamérica se calcula en un número superior a 20 mil personas, por lo que inferimos, el uso de las facilidades crediticias por parte de la población.

J. Glosario de términos utilizados

Sigla	Significado	Descripción
CBI	Centro Bancario Internacional	Conjunto de bancos de licencia general e internacional que operan en Panamá y efectúan tanto actividades locales como transfronterizas.
SBN	Sistema Bancario Nacional	Comprende los bancos que operan con licencia general en Panamá, principalmente enfocados en operaciones domésticas.
SBP	Superintendencia de Bancos de Panamá	Autoridad reguladora y supervisora del mercado bancario en Panamá.
IAC	Índice de Adecuación de Capital	Indicador que mide la solvencia de los bancos en relación con sus activos ponderados por riesgo.
LCR	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.
ROA	Return on Assets (Retorno sobre Activos)	Indicador de rentabilidad que mide la utilidad neta en relación con los activos totales.
ROE	Return on Equity (Retorno sobre Patrimonio)	Indicador de rentabilidad que mide la utilidad neta en relación con el patrimonio.
MIN	Margen de Intermediación Neto	Diferencia entre los ingresos por intereses y los costos por intereses, en relación con los activos productivos.
NIIF	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.
USD	United States Dollar	Dólar estadounidense, moneda utilizada en las cifras del informe.
p. 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