



Superintendencia
de Bancos de Panamá

Informe de Actividad Bancaria

Julio 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 julio de 2026, el Centro Bancario Internacional (CBI) mantuvo un desempeño financiero favorable y una estructura de balance fortalecida. Los activos crecieron 6.92%, financiados casi en su totalidad mediante depósitos y patrimonio; los indicadores regulatorios de liquidez mejoraron y la última medición disponible de adecuación de capital conservó una posición de holgura. La generación operativa continuó aumentando y el desempeño de julio permitió que la utilidad neta acumulada superara el nivel del año anterior. En materia crediticia, la cartera local mantuvo un crecimiento moderado y los créditos nuevos acumulados registraron un leve aumento, mientras los indicadores de calidad mejoraron en términos relativos.

- I. **Liquidez y solvencia:** Los indicadores regulatorios reflejaron una posición de liquidez holgada. La liquidez legal del Centro Bancario Nacional se ubicó en 58.48%, frente a 54.79% en julio de 2025, mientras que la liquidez del Sistema Bancario Nacional aumentó de 51.09% a 55.28%. Ambos indicadores se mantuvieron ampliamente por encima del mínimo regulatorio de 30%. La última medición disponible del Índice de Adecuación de Capital, a junio de 2026, se situó en 15.72%, frente a 15.84% un año antes, y permaneció por encima del requerimiento regulatorio. Esta posición se complementó con un crecimiento de 14.02% del patrimonio contable a julio, superior al aumento de los activos. Con ello, la relación patrimonio sobre activo pasó de 11.5% a 12.3% y el apalancamiento contable disminuyó de 8.67 a 8.13 veces.
- II. **Estado de Situación:** El activo total neto del CBI alcanzó USD 168,723.9 millones, con un incremento interanual de USD 10,916.1 millones. La expansión se concentró principalmente en las inversiones netas en valores, que aumentaron 19.06% y explicaron aproximadamente 59% del crecimiento del activo. La cartera crediticia neta creció 4.88%, hasta USD 104,332.9 millones, y aportó cerca de 44%, mientras que los activos líquidos netos disminuyeron 2.81%. La cartera externa neta registró el mayor dinamismo, con un crecimiento de 9.87%, y explicó alrededor de 75% del incremento de la cartera total. En cuanto a la fuente, los depósitos aumentaron USD 8,333.2 millones y el patrimonio USD 2,551.2 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, que pasó de 83.2% a 84.3% del activo.
- III. **Rentabilidad y resultados operativos:** En el acumulado enero-julio de 2026, la utilidad neta del CBI se ubicó en USD 1,723.5 millones, prácticamente estable frente al mismo período de 2025, con un aumento interanual de 0.35%. La generación operativa mantuvo un mejor desempeño: el ingreso neto de intereses aumentó 4.33%, el ingreso de operaciones creció 10.67% y la utilidad antes de provisiones se incrementó 5.77%, hasta USD 2,148.7 millones. El mayor gasto por provisiones, que aumentó 35.45%, y el crecimiento de 15.60% de los egresos generales limitaron la transmisión de la mejora operativa hacia la utilidad final. No obstante, la utilidad antes de provisiones equivalió a 5.1 veces el gasto por provisiones, lo que permitió absorber el mayor esfuerzo de cobertura. La expansión del fondeo no encareció el pasivo: pese al crecimiento de 7.37% de los depósitos, los intereses pagados disminuyeron 0.84% y el costo implícito del fondeo bajó de 3.88% a 3.62%. Durante julio se observó una mejora adicional: de manera indicativa, la utilidad neta mensual aumentó 5.4% interanual, la utilidad antes de provisiones 9.3%, el ingreso neto de intereses 5.1% y el ingreso de operaciones 14.7%, con lo que la variación acumulada de la utilidad neta pasó de -0.58% en junio a +0.35% en julio. Los indicadores de rentabilidad registraron una moderación, en parte asociada al crecimiento de los activos y del patrimonio. El ROA se ubicó en 1.81%, el ROE en 15.18% y el margen de intermediación neto en 2.60%. Aunque inferiores a los niveles de julio 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 65,729.6 millones, con un crecimiento interanual de 1.76%. La cartera privada aumentó 0.73%, mientras que el crédito al sector público creció 31.34%. Dentro del crédito a los hogares, el consumo personal aumentó 5.48% y la cartera hipotecaria 1.28%. En contraste, los saldos destinados a industria y construcción permanecieron por debajo de los registrados un año antes y explicaron la disminución de 2.35% del crédito corporativo. En el acumulado enero-julio, los créditos nuevos alcanzaron USD 15,357.9 millones, con un crecimiento interanual de 0.8%, impulsados por empresas financieras, consumo personal e industria, que compensaron las menores colocaciones en entidad pública, comercio, construcción e hipoteca. En julio, las nuevas colocaciones ascendieron a USD 2,208.6 millones, con un aumento interanual de 1.4%. La evolución del crédito coexistió con indicadores de calidad controlados. En la cartera local, la cartera vencida disminuyó USD 121 millones y su participación bajó de 3.4% a 3.1%, con una mejora concentrada en empresas y hogares. En el CBI, la cartera morosa y vencida disminuyó 0.70%, hasta USD 3,763.7 millones; la relación de cartera vencida se redujo de 2.28% a 2.11% y la cobertura de la cartera vencida con provisiones específicas y dinámicas aumentó de 128.15% a 140.49%.
- V. **Depósitos y estructura de fondeo:** Los depósitos continuaron siendo la principal fuente de financiamiento del CBI y alcanzaron USD 121,459.3 millones, con un crecimiento interanual de 7.37%, superior al aumento de la cartera crediticia neta. Los depósitos de particulares crecieron 9.13%, representaron 80.0% de las captaciones y explicaron aproximadamente 97.6% de su incremento. Los depósitos externos aumentaron 11.13% y elevaron su participación dentro del total de 40.0% a 41.4%, mientras que los depósitos internos crecieron 4.85%. 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 87.9% a 85.9%, ampliando la holgura relativa de fondeo del sistema.
- VI. **Conclusión:** Al cierre de julio 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 julio fue la reversión de la diferencia interanual de la utilidad neta acumulada, apoyada en una mayor generación de ingresos que absorbió el incremento de las provisiones. Al corresponder a un solo mes, esta evolución deberá confirmarse en los próximos periodos, al igual que la moderada recuperación de los créditos nuevos. El seguimiento prudencial continuará enfocado en la calidad de los activos, la evolución de los activos líquidos y la estabilidad del fondeo externo, la composición de los ingresos y gastos, la evolución de las provisiones y el riesgo de tasa de interés.

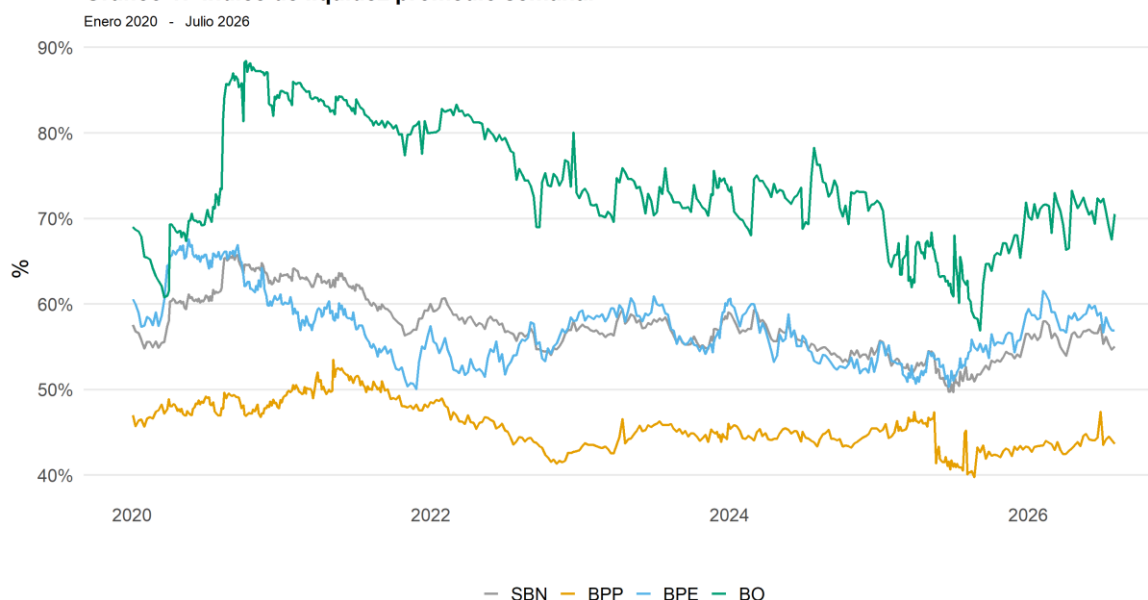
Contenido

A. Liquidez	4
B. Solvencia	5
C. Estado de Resultados	6
D. Indicadores de rentabilidad	9
E. Estado de Situación	11
F. Cartera crediticia local	15
G. Depósitos y estructura de fondeo	20
H. Operaciones contingentes	25
I. Glosario de términos utilizados	27

A. Liquidez

Al cierre de julio 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 58.48%, frente a 54.79% en julio de 2025, mientras que la liquidez del Sistema Bancario Nacional (SBN) aumentó de 51.09% a 55.28%. 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) se ubicaron en USD 16,329.8 millones, equivalentes a 9.68% del activo total, frente a 10.65% un año antes.

La variación estuvo explicada principalmente por los depósitos internos en bancos, que disminuyeron 15.94%, mientras que los depósitos externos en bancos disminuyeron ligeramente 0.12%. Como resultado, las colocaciones externas elevaron su participación dentro de los activos líquidos netos de 77.7% a 79.9%, mientras que las internas redujeron su peso de 17.1% a 14.8%. Esta recomposición refuerza la importancia del seguimiento por contraparte, jurisdicción y disponibilidad de los recursos.

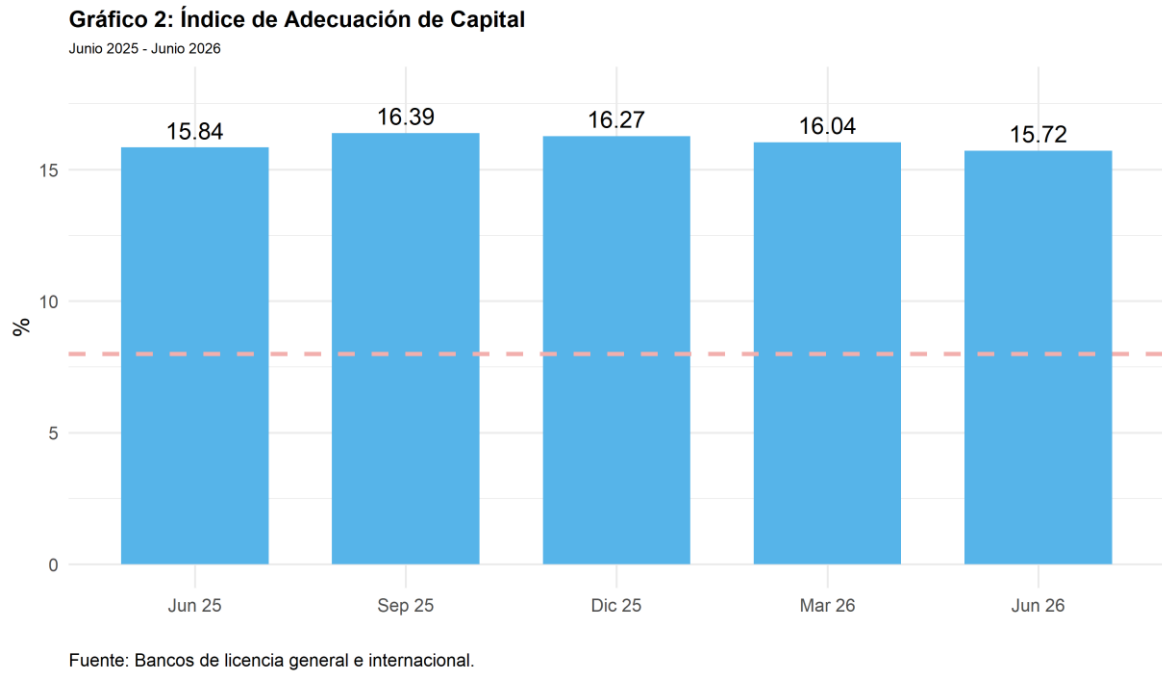
También aumentó la disponibilidad contractual de los activos líquidos. Los saldos a la vista elevaron su participación de 40.6% a 44.4%, mientras que los saldos a plazo disminuyeron de 54.2% a 50.3%. Esta evolución refleja una mayor proporción de recursos con disponibilidad inmediata dentro de la estructura líquida del CBI.

Desde la perspectiva del fondeo, los depósitos crecieron 7.37%, por encima del aumento de 4.88% de la cartera crediticia neta. Como resultado, la relación entre cartera neta y depósitos disminuyó de 87.9% a 85.9%, ampliando la holgura relativa de fondeo para respaldar la intermediación y la gestión de liquidez.

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

B. Solvencia

La última medición trimestral disponible del Índice de Adecuación de Capital (IAC), correspondiente a junio de 2026, se ubicó en 15.72%, frente a 15.84% en junio de 2025. El indicador permaneció por encima del mínimo regulatorio de 8% y del requerimiento adicional del colchón de conservación de capital aplicable en esa etapa.



La posición regulatoria se complementa con el fortalecimiento del patrimonio contable que se presenta más adelante en el Estado de Situación. A julio de 2026, el patrimonio del CBI aumentó 14.02%, por encima del crecimiento de 6.92% del activo total. Como resultado, la relación patrimonio sobre activo pasó de 11.5% a 12.3%, mientras que el apalancamiento contable disminuyó de 8.67 a 8.13 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 85.0% 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 trimestral de junio y la información contable de julio, 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-julio de 2026, el Centro Bancario Internacional (CBI) registró una utilidad neta de USD 1,723.5 millones, prácticamente estable respecto del mismo período de 2025, con un aumento interanual de USD 5.9 millones, equivalente a 0.35%.

La generación operativa mantuvo una evolución favorable. El ingreso neto de intereses aumentó 4.33%, el ingreso de operaciones creció 10.67% y la utilidad antes de provisiones se incrementó 5.77%. El mayor gasto por provisiones y el aumento de los egresos generales moderaron el resultado final; no obstante, la mayor generación de ingresos permitió absorber estos incrementos y revertir la diferencia interanual de la utilidad neta, que pasó de -0.58% al cierre de junio a +0.35% al cierre de julio.

Cuadro 1. Estado de Resultados del Centro Bancario Internacional

Enero-julio de 2025 y enero-julio de 2026 | En millones de USD

CUENTAS	2025	2026	Variación	
	Enero - Julio	Enero - Julio	%	Absoluta
Ing. Neto de Intereses	1,987.4	2,073.5	4.33%	86.1
Otros Ingresos	2,067.9	2,414.8	16.77%	346.9
Ing. de Operaciones	4,055.4	4,488.3	10.67%	432.9
Gastos Generales	2,023.9	2,339.6	15.60%	315.7
Ut. antes de prov.	2,031.5	2,148.7	5.77%	117.2
Cuentas Malas	313.9	425.2	35.45%	111.3
Ut. del Período	1,717.6	1,723.5	0.35%	5.9

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá, con información de bancos de licencia general e internacional.

○ Margen financiero

Los ingresos por intereses ascendieron a USD 5,383.1 millones, con un aumento interanual de USD 98.4 millones, equivalente a 1.86%. Los egresos de operaciones se ubicaron en USD 3,309.7 millones, con un incremento de USD 12.3 millones, o 0.37%. Como resultado, el ingreso neto de intereses alcanzó USD 2,073.5 millones, con un crecimiento de USD 86.1 millones, equivalente a 4.33%.

Los ingresos por intereses sobre préstamos aumentaron USD 88.3 millones, o 2.17%, hasta USD 4,152.2 millones, un ritmo inferior al de la cartera crediticia neta, que creció 4.88%. Los intereses sobre inversiones crecieron USD 75.4 millones, equivalentes a 9.73%, y alcanzaron USD 850.0 millones, respaldados por la expansión de 19.06% del portafolio de inversiones.

En contraste, los intereses generados por depósitos en bancos disminuyeron USD 64.9 millones, o 16.02%, hasta USD 340.0 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 25.7 millones, o 0.84%, y se ubicaron en USD 3,030.5 millones, pese a que los depósitos crecieron 7.37% y las obligaciones 0.26%. La proporción de los ingresos por intereses absorbida por este gasto pasó de 57.8% a 56.3%.

Las comisiones pagadas aumentaron USD 38.0 millones, o 15.75%, hasta USD 279.2 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 4.33%, por encima del aumento de 1.86% de los ingresos por intereses. Esta evolución refleja una relación más favorable entre los ingresos y egresos de la intermediación.

La ampliación 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 antes de provisiones, disminuyó de 6.85% a 6.69%. El costo implícito del fondeo, calculado sobre el total de depósitos y obligaciones financieras, se redujo de 3.88% a 3.62%. Como el costo del pasivo cedió con mayor rapidez que el rendimiento del activo, el diferencial implícito se amplió de 2.98% a 3.07%.

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 2,414.8 millones, con un aumento interanual de USD 346.9 millones, equivalente a 16.77%. Su participación dentro del ingreso de operaciones pasó de 51.0% en enero-julio de 2025 a 53.8% en igual período de 2026.

Las comisiones cobradas crecieron USD 109.9 millones, o 13.65%, hasta alcanzar USD 914.8 millones, reflejando una mayor contribución de los servicios y de la actividad transaccional.

Descontadas las comisiones pagadas, el ingreso neto por comisiones alcanzó USD 635.6 millones, con un crecimiento interanual de USD 71.9 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 6.19%, hasta USD 2,709.1 millones. Su participación en el ingreso de operaciones se redujo de 62.9% a 60.4%, por el mayor peso de los ingresos no financieros, que crecieron a un ritmo superior.

Por su parte, los dividendos disminuyeron USD 20.4 millones, o 3.73%, hasta USD 525.1 millones, mientras que los resultados por operaciones con divisas se redujeron 1.55%, hasta USD 13.4 millones. Estas disminuciones fueron más que compensadas por el crecimiento de las comisiones y de los demás componentes de los ingresos no financieros.

Como resultado, el ingreso de operaciones alcanzó USD 4,488.3 millones, con un aumento interanual de USD 432.9 millones, equivalente a 10.67%. 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 2,339.6 millones, con un incremento interanual de USD 315.7 millones, equivalente a 15.60%.

Los gastos administrativos, generales y de depreciación considerados conjuntamente aumentaron USD 66.6 millones, equivalente a 4.26%, hasta alcanzar USD 1,630.1 millones; el resto del incremento correspondió a los demás componentes de los egresos generales. Los gastos administrativos crecieron 2.16%, hasta USD 841.1 millones; los gastos generales aumentaron 6.57%, hasta USD 658.8 millones; y los gastos de depreciación se incrementaron 6.73%, hasta USD 130.3 millones.

La relación entre los egresos generales totales y el ingreso de operaciones aumentó de 49.9% a 52.1%. Medido en veces, el índice de eficiencia operativa pasó de 2.00 a 1.92.

Asimismo, los gastos administrativos, generales y de depreciación crecieron conjuntamente 4.26%, por debajo del aumento de 10.67% del ingreso de operaciones. Esta evolución refleja una gestión contenida de los principales rubros operativos.

○ **Generación antes de provisiones**

La utilidad antes de provisiones alcanzó USD 2,148.7 millones, con un crecimiento interanual de USD 117.2 millones, equivalente a 5.77%. 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 en el nivel registrado en enero-julio de 2025.

○ **Provisiones y resultado neto**

El gasto por provisiones para cuentas malas se ubicó en USD 425.2 millones, con un incremento interanual de USD 111.3 millones, equivalente a 35.45%. 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 5.1 veces el gasto por provisiones del período, frente a 6.5 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 15.5% en enero-julio de 2025 a 19.8% 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 superó levemente el nivel del año anterior. La relación entre la utilidad neta y la utilidad antes de provisiones se ubicó en 80.2%, frente a 84.5% en julio de 2025. En otras palabras, cerca de 80% de la utilidad generada antes de provisiones se mantuvo como resultado neto del período.

○ **Evolución durante julio**

El desempeño de julio contribuyó a mejorar el resultado acumulado. De manera indicativa, la utilidad neta estimada del mes aumentó 5.4% interanual, mientras que la utilidad antes de provisiones creció 9.3%, el ingreso neto de intereses 5.1% y el ingreso de operaciones 14.7%. Esta evolución permitió que la variación interanual acumulada de la utilidad neta pasara de -0.58% en junio a +0.35% en julio. 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 julio de 2026 muestran una generación operativa favorable y una utilidad neta prácticamente estable. El ingreso neto de intereses aumentó 4.33%, el ingreso neto por comisiones creció 12.75%, el ingreso de operaciones avanzó 10.67% y la utilidad antes de provisiones se incrementó 5.77%.

La generación vinculada con la intermediación financiera y la prestación de servicios bancarios aumentó 6.19% y representó 60.4% del ingreso de operaciones. Al mismo tiempo, los principales gastos operativos crecieron 4.26%, por debajo del aumento de los ingresos.

La utilidad neta aumentó 0.35%, contenida por el incremento del gasto por provisiones y de los egresos generales. La utilidad antes de provisiones equivalió a 5.1 veces el gasto por provisiones del período, lo que permitió absorber el mayor esfuerzo de cobertura y mantener el resultado neto por encima del nivel del año anterior.

El desempeño observado durante julio también permitió revertir la diferencia interanual acumulada de la utilidad neta, aunque esta evolución deberá confirmarse durante los próximos períodos.

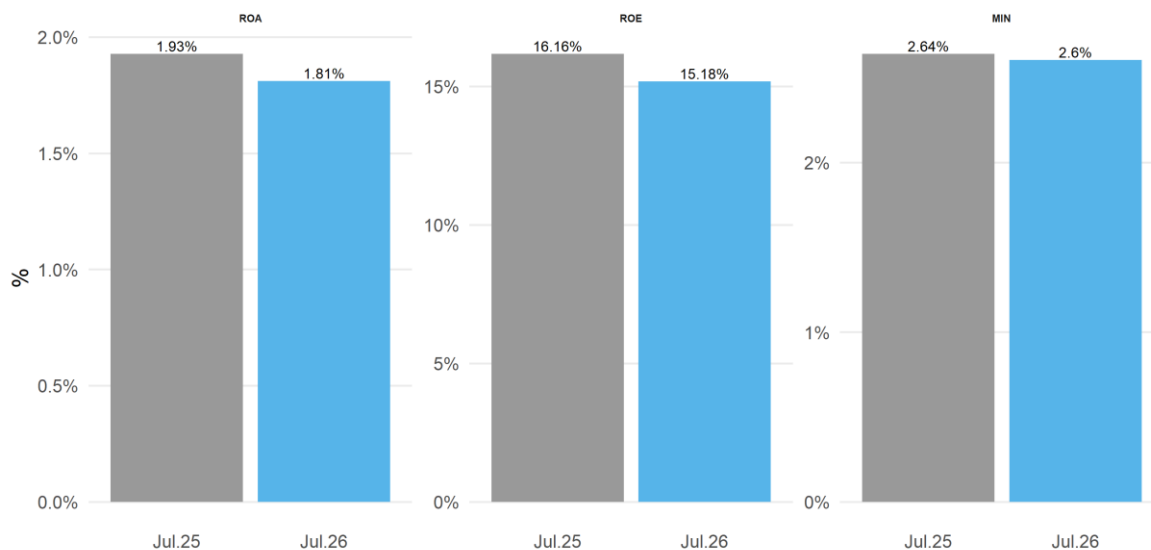
Desde una perspectiva prudencial, los resultados evidencian capacidad para generar ingresos mediante distintos componentes del negocio y absorber un mayor gasto por provisiones sin afectar materialmente la rentabilidad agregada. El seguimiento debe continuar enfocado en la composición y recurrencia de los 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 julio de 2026, aunque se mantienen en niveles positivos y consistentes con una capacidad relevante de generación de resultados.

Gráfico 3: Indicadores de rentabilidad

Julio 2026 vs Julio 2025



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

El retorno sobre activos (ROA) se ubicó en 1.81%, frente a 1.93% en julio de 2025, lo que representa una disminución de 12 puntos básicos. Esta moderación refleja el efecto combinado de una utilidad neta prácticamente estable y de la expansión de 6.92% del activo total.

El retorno sobre patrimonio (ROE) alcanzó 15.18%, frente a 16.16% un año antes, con una disminución de 98 puntos básicos. Esta evolución estuvo influida por el crecimiento de 14.02% 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 2.60%, ligeramente por debajo del 2.64% registrado en julio de 2025. La variación de cuatro puntos básicos muestra que el margen se mantuvo prácticamente estable. Al mismo tiempo, el ingreso neto de intereses aumentó 4.33%, 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 6.92% de los activos y de 14.02% del patrimonio. No obstante, la utilidad neta se mantuvo prácticamente estable, el ingreso de operaciones aumentó 10.67% y la utilidad antes de provisiones creció 5.77%.

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 julio de 2026 el Centro Bancario Internacional registró un activo total neto de USD 168,723.9 millones, con un crecimiento interanual de 6.92%. La expansión se concentró en las inversiones en valores y en la cartera crediticia neta, que en conjunto crecieron 8.47% y elevaron su participación en el activo total de 84.4% a 85.6%, mientras que los activos líquidos netos se ubicaron en USD 16,329.8 millones, equivalentes a 9.68% del activo. Su financiamiento provino principalmente de depósitos de clientes particulares y recursos patrimoniales, con obligaciones financieras prácticamente estables, y estuvo acompañado de un fortalecimiento del respaldo patrimonial y de las reservas constituidas.

Cuadro 2. Estado de Situación del Centro Bancario Internacional

Julio de 2025 y julio de 2026 | En millones de USD

Cuentas	2025	2026	Var. Julio 26 / Julio 25	
	Julio	Julio	Absoluta	%
ACTIVOS LÍQUIDOS NETOS	16,801.4	16,329.8	-471.6	-2.81%
CARTERA CREDITICIA NETA	99,476.2	104,332.9	4,856.7	4.88%
Interna	62,707.1	63,933.1	1,226.0	1.96%
Externa	36,769.1	40,399.8	3,630.7	9.87%
INVERSIONES EN VALORES NETA	33,650.9	40,064.2	6,413.3	19.06%
OTROS ACTIVOS	7,879.3	7,996.9	117.7	1.49%
ACTIVO TOTAL	157,807.8	168,723.9	10,916.1	6.92%
Depósitos	113,126.1	121,459.3	8,333.2	7.37%
Internos	67,855.4	71,149.4	3,294.0	4.85%
Externos	45,270.7	50,309.9	5,039.2	11.13%
OBLIGACIONES	21,949.7	22,007.1	57.4	0.26%
OTROS PASIVOS	4,538.0	4,512.3	-25.7	-0.57%
PATRIMONIO	18,194.0	20,745.2	2,551.2	14.02%
PASIVO Y PATRIMONIO, TOTAL	157,807.8	168,723.9	10,916.1	6.92%

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá, con información de bancos de licencia general e internacional.

El crecimiento del balance se financió principalmente mediante depósitos y recursos patrimoniales. Los depósitos aumentaron USD 8,333.2 millones, o 7.37%, y el patrimonio se incrementó USD 2,551.2 millones, equivalente a 14.02%. En conjunto, ambos componentes crecieron USD 10,884.4 millones, monto prácticamente equivalente al incremento de USD 10,916.1 millones del activo total, mientras que las obligaciones financieras permanecieron estables, con un alza de 0.26%. Como resultado, la proporción del activo financiada conjuntamente mediante depósitos y patrimonio aumentó de 83.2% en julio de 2025 a 84.3% en julio de 2026.

➤ **Activos líquidos**

Los activos líquidos netos ascendieron a USD 16,329.8 millones, con una disminución interanual de USD 471.6 millones, equivalente a 2.81%. Su participación dentro del activo total se ubicó en 9.68%, frente a 10.65% un año antes.

La disminución se explicó principalmente por los depósitos internos en bancos, que disminuyeron USD 458.4 millones, o 15.94%, hasta USD 2,417.7 millones. La reducción se concentró en los depósitos a plazo, que se redujeron 25.02%, mientras que los depósitos a la vista bajaron 6.99%.

Los depósitos externos en bancos, por su parte, disminuyeron ligeramente 0.12%, hasta USD 13,045.8 millones. Dentro de este componente se observó una recomposición hacia el corto plazo: los depósitos a la vista aumentaron 9.65% mientras los depósitos a plazo disminuyeron 6.96%. Como resultado, el peso de las colocaciones externas dentro de los activos líquidos se amplió.

➤ **Cartera crediticia**

La cartera crediticia neta alcanzó USD 104,332.9 millones, con un crecimiento interanual de USD 4,856.7 millones, equivalente a 4.88%. La intermediación financiera continuó expandiéndose, aunque con ritmos marcadamente diferenciados entre el componente interno y el externo.

En términos netos de provisiones, la cartera interna alcanzó USD 63,933.1 millones, con un aumento interanual de USD 1,226.0 millones, equivalente a 1.96%. Por su parte, la cartera externa neta se ubicó en USD 40,399.8 millones, registrando un incremento de USD 3,630.7 millones, o 9.87%. De esta manera, alrededor de 75% del crecimiento de la cartera crediticia neta estuvo explicado por el componente externo.

Las provisiones asociadas a la cartera crediticia se ubicaron en USD 2,092.8 millones, registrando una disminución interanual de USD 62.1 millones, equivalente a 2.88%. Las provisiones correspondientes a la cartera interna disminuyeron 4.70%, mientras que las asociadas a la cartera externa aumentaron 9.84%. 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 87.9% en julio de 2025 a 85.9% en julio 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.

➤ **Inversiones en valores**

Las inversiones netas en valores alcanzaron USD 40,064.2 millones, con un aumento interanual de USD 6,413.3 millones, equivalente a 19.06%. Este fue el componente que más contribuyó al crecimiento del activo total durante el período.

Antes de provisiones, las inversiones internas aumentaron USD 2,796.5 millones, o 21.64%, hasta alcanzar USD 15,721.1 millones. Por su parte, las inversiones externas se incrementaron USD 3,536.1 millones, equivalentes a 16.95%, y se ubicaron en USD 24,399.3 millones.

Las provisiones por deterioro de las inversiones disminuyeron USD 80.8 millones, o 58.98%, principalmente por la reducción de 66.50% 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. La evaluación del portafolio se complementa con el seguimiento de emisores, calificaciones, plazos y valoración de mercado.

Durante el período, la expansión del activo se sustentó en las inversiones netas en valores, que aumentaron 19.06%, y en la cartera crediticia neta, que creció 4.88%, mientras que los activos líquidos netos disminuyeron 2.81%. Las inversiones explicaron aproximadamente 59% del crecimiento total del activo y la cartera crediticia neta aportó cerca de 44%. La participación combinada de los activos líquidos y las inversiones dentro del activo total pasó de 32.0% a 33.4%, con lo que ambos componentes ampliaron su peso relativo dentro de la estructura del balance.

➤ **Otros activos**

Los otros activos totalizaron USD 7,996.9 millones, con un aumento interanual de USD 117.7 millones, equivalente a 1.49%. Los otros activos internos crecieron 8.69%, mientras que los externos disminuyeron 19.28%.

➤ **Depósitos**

Los depósitos continuaron constituyendo la principal fuente de financiamiento del CBI y alcanzaron USD 121,459.3 millones, con un crecimiento interanual de USD 8,333.2 millones, equivalente a 7.37%.

Los depósitos internos aumentaron USD 3,294.0 millones, o 4.85%, hasta alcanzar USD 71,149.4 millones. Este crecimiento fue impulsado por los depósitos internos de particulares, que se incrementaron USD 3,998.8 millones, equivalente a 7.53%.

Dentro de las captaciones internas de particulares, los depósitos a la vista aumentaron 9.66%, los depósitos de ahorro crecieron 9.42% y los depósitos a plazo se incrementaron 6.13%. Por su parte, los depósitos oficiales disminuyeron 2.63% y las captaciones de bancos se redujeron 12.92%.

Los depósitos externos alcanzaron USD 50,309.9 millones, con un aumento interanual de USD 5,039.2 millones, equivalente a 11.13%. Su participación dentro del total de depósitos pasó de 40.0% a 41.4%, en línea con la función regional del CBI.

Los depósitos externos de particulares aumentaron USD 4,132.8 millones, o 11.50%, con incrementos en todas sus modalidades. Los depósitos a la vista crecieron 25.64%, los depósitos de ahorro aumentaron 20.43% y los depósitos a plazo se incrementaron 6.88%.

Los depósitos externos de bancos también registraron un crecimiento de USD 849.0 millones, equivalente a 9.33%, impulsado principalmente por los depósitos a plazo, que aumentaron 12.43%.

La composición del crecimiento de las captaciones constituye un elemento favorable. Los depósitos de particulares internos y externos aumentaron conjuntamente USD 8,131.6 millones, o 9.13%, explicaron aproximadamente 97.6% del incremento total de los depósitos y elevaron su participación dentro del total de 78.7% a 80.0%. El incremento, además, se distribuyó entre modalidades: los depósitos a plazo y de ahorro de particulares aumentaron conjuntamente USD 5,945.4 millones, equivalentes a 7.93%, y representaron cerca de tres cuartas partes del aumento total de las captaciones de particulares.

➤ **Obligaciones y otros pasivos**

Las obligaciones financieras ascendieron a USD 22,007.1 millones, con un aumento interanual de USD 57.4 millones, equivalente a 0.26%. Las obligaciones internas crecieron 12.58%, mientras que las externas disminuyeron 2.37%.

La participación de los depósitos dentro del fondeo compuesto por depósitos y obligaciones financieras aumentó de 83.8% en julio de 2025 a 84.7% en julio de 2026. En sentido contrario, la participación de las obligaciones disminuyó de 16.2% a 15.3%.

Los otros pasivos se ubicaron en USD 4,512.3 millones, registrando una disminución interanual de USD 25.7 millones, equivalente a 0.57%. Los otros pasivos internos aumentaron 6.94%, mientras que los externos se redujeron 17.82%.

➤ **Patrimonio**

El patrimonio del CBI alcanzó USD 20,745.2 millones en julio de 2026, con un crecimiento interanual de USD 2,551.2 millones, equivalente a 14.02%, superior al aumento de 6.92% del activo total. Como resultado, la relación patrimonio/activo aumentó de 11.5% a 12.3%, mientras que la relación activo/patrimonio disminuyó de 8.67 a 8.13 veces. Excluyendo el efecto de las ganancias y pérdidas no realizadas en inversiones disponibles para la venta, que pasaron de una pérdida de USD 301.6 millones a una ganancia de USD 8.1 millones, el patrimonio habría aumentado aproximadamente USD 2,241.5 millones, o 12.1%.

El crecimiento patrimonial estuvo respaldado por una base amplia. El capital aumentó 18.96%, hasta USD 8,072.3 millones; las reservas de capital crecieron 6.16%; las otras reservas, 10.49%; y las utilidades de períodos anteriores, 9.37%, hasta USD 8,842.0 millones. En conjunto, el capital, las reservas distintas de las provisiones dinámicas y las utilidades de períodos anteriores aumentaron 13.90%, hasta USD 17,637.6 millones, y representaron 85.0% del patrimonio total, una composición sustentada principalmente en capital, reservas y resultados acumulados.

Dentro de las otras reservas, las provisiones dinámicas alcanzaron USD 1,669.4 millones, con un crecimiento interanual de 7.35%. 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 3,710.0 millones a USD 3,762.2 millones, un incremento de USD 52.2 millones, equivalente a 1.41%. Este aumento estuvo explicado por el crecimiento de USD 114.3 millones de las provisiones dinámicas, que superó la reducción de USD 62.1 millones, o 2.88%, de las provisiones contables bajo NIIF, cuyo saldo se ubicó en USD 2,092.8 millones. De esta manera, se reforzó el componente prudencial constituido para atender posibles necesidades futuras de provisiones.

La utilidad del período registrada en el Estado de Situación alcanzó USD 1,430.0 millones, con una disminución interanual de 1.74%. 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 julio de 2026 el balance del CBI se expandió 6.92%, financiado casi en su totalidad por depósitos y recursos patrimoniales. La relación entre la cartera crediticia neta y los depósitos disminuyó de 87.9% a 85.9% y la relación patrimonio/activo aumentó de 11.5% a 12.3%.

El seguimiento de estos componentes considera la calidad de los activos, la estabilidad y concentración de las captaciones, la estructura de reprecio del balance y la duración y valoración del portafolio de inversiones, como parte del enfoque preventivo de la supervisión bancaria.

F. Cartera crediticia local

A julio de 2026, la cartera crediticia local del Sistema Bancario Nacional alcanzó USD 65,729.6 millones, con un incremento interanual de USD 1,137.4 millones, equivalente a 1.76%.

El crédito al sector público aumentó USD 684.8 millones, o 31.34%, hasta USD 2,870.3 millones, y explicó 60.2% del crecimiento total de la cartera local. Por su parte, el crédito al sector privado ascendió a USD 62,859.3 millones, con un incremento interanual de USD 452.6 millones, equivalente a 0.73%.

Cuadro 3. Saldo de la cartera crediticia local del Sistema Bancario Nacional, por sector económico

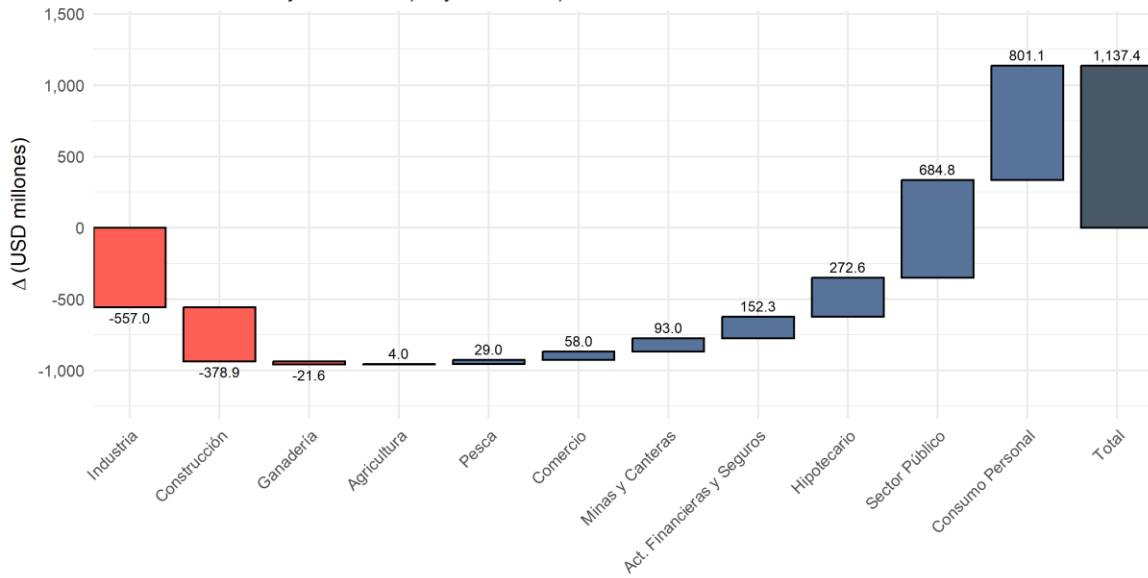
Julio de 2025 y julio de 2026 | En millones de USD y porcentajes

Sector	2025 Julio	2026 Julio	Δ absoluta USD	Δ relativa %
TOTAL	64,592.2	65,729.6	1,137.4	1.76%
Sector Público	2,185.4	2,870.3	684.8	31.34%
Sector Privado	62,406.7	62,859.3	452.6	0.73%
Act. Financieras y Seguros	2,036.9	2,189.2	152.3	7.48%
Agricultura	591.9	595.9	4.0	0.68%
Ganadería	1,299.0	1,277.4	-21.6	-1.66%
Pesca	84.8	113.8	29.0	34.20%
Minas y Canteras	40.2	133.1	93.0	231.35%
Comercio	13,818.3	13,876.3	58.0	0.42%
Industria	4,028.3	3,471.3	-557.0	-13.83%
Hipotecario	21,321.5	21,594.1	272.6	1.28%
Construcción	4,564.8	4,185.9	-378.9	-8.30%
Consumo Personal	14,621.1	15,422.2	801.1	5.48%

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá, con información de bancos de licencia general.

Gráfico 4: Variación absoluta del crédito local

Variación interanual a julio de 2026 (vs. julio de 2025)



Fuente: SBP con datos de bancos de licencia general. Las cifras pueden no sumar por redondeo.

■ Crédito de hogares

Para fines analíticos, el crédito vinculado a los hogares —aproximado mediante las carteras hipotecaria y de consumo personal— alcanzó USD 37,016.3 millones, con un crecimiento interanual de USD 1,073.7 millones, equivalente a 2.99%.

El crédito de consumo personal registró el mayor incremento, al aumentar USD 801.1 millones, o 5.48%, hasta USD 15,422.2 millones. La cartera hipotecaria creció USD 272.6 millones, equivalente a 1.28%, y se ubicó en USD 21,594.1 millones.

El crecimiento del consumo se extendió a sus principales productos. Los préstamos personales registraron el mayor aumento absoluto, por USD 381 millones; los préstamos de autos presentaron el mayor crecimiento relativo, cercano a 11%; y las tarjetas de crédito aumentaron USD 187 millones, o aproximadamente 7%.

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 18.5%, y los préstamos de autos, con 15.4%.

Cuadro 4. Composición del crédito de consumo

Julio de 2025 y julio de 2026 | En millones de USD y porcentajes

Sector	2025 Julio	2026 Julio	Δ absoluta USD	Δ relativa %
CONSUMO TOTAL	14,621	15,422	801	5.5%
Préstamos de autos	2,144	2,378	233	10.9%
Préstamos personales	9,803	10,184	381	3.9%
Tarjetas de crédito	2,673	2,860	187	7.0%

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá, con información de bancos de licencia general e internacional.

▪ Crédito corporativo

El crédito corporativo, calculado para fines analíticos como la cartera privada distinta de los componentes hipotecario y de consumo personal, se ubicó en aproximadamente USD 25,843.0 millones y representó 41.1% de la cartera privada.

Comercio se mantuvo como el principal componente, con un saldo de USD 13,876.3 millones y un crecimiento interanual de 0.42%. También aumentaron las carteras de actividades financieras y seguros, minas y canteras, pesca y agricultura, pero estos aumentos fueron superados por las disminuciones en industria, construcción y ganadería.

En términos interanuales, el crédito corporativo disminuyó aproximadamente USD 621.1 millones, equivalente a 2.35%. Las disminuciones de industria y construcción, por un monto conjunto de USD 935.9 millones, superaron los aumentos observados en las demás actividades.

▪ Créditos nuevos

Durante el período enero-julio de 2026, los nuevos créditos otorgados por el Sistema Bancario Nacional alcanzaron USD 15,357.9 millones, con un incremento interanual de USD 121.3 millones, equivalente a 0.8%.

El crecimiento acumulado estuvo impulsado principalmente por empresas financieras, consumo personal e industria. Estos aumentos compensaron las reducciones registradas en entidad pública, comercio, construcción e hipoteca.

En julio de 2026, las nuevas colocaciones ascendieron a USD 2,208.6 millones, con un aumento interanual de USD 30.2 millones, o 1.4%. El crecimiento de empresas financieras, construcción y entidad pública fue parcialmente contrarrestado por las disminuciones observadas en industria y comercio.

Cuadro 5. Créditos nuevos del Sistema Bancario Nacional, por sector de destino

Enero-julio de 2025 y enero-julio de 2026 | En millones de USD y porcentajes

Sector	Acum. ene.-jul. 2025	Acum. ene.-jul. 2026	Δ absoluta	Δ relativa	Jul.-25	Jul.-26	Δ absoluta	Δ relativa
	USD	USD	USD	%	USD	USD	USD	%
Entidad pública	1,440.2	1,190.8	-249.4	-17.3%	23.0	47.2	24.2	105.0%
Empresas financieras	925.5	1,295.6	370.1	40.0%	122.6	270.7	148.0	120.7%
Agricultura (incluye forestal)	155.2	129.8	-25.4	-16.4%	17.6	14.7	-2.9	-16.5%
Ganadería	330.0	327.5	-2.5	-0.8%	49.1	58.6	9.5	19.4%
Pesca	20.4	22.5	2.1	10.4%	0.4	3.5	3.1	826.5%
Minas y canteras	6.7	4.7	-2.0	-29.6%	0.3	0.2	-0.1	-37.7%
Comercio (incluye servicios)	7,106.7	6,942.9	-163.9	-2.3%	1,114.0	1,066.1	-47.9	-4.3%
Industria	1,374.4	1,555.6	181.2	13.2%	282.4	161.2	-121.2	-42.9%
Hipoteca	978.0	866.3	-111.7	-11.4%	138.0	130.3	-7.7	-5.6%
Construcción	1,137.8	1,025.3	-112.5	-9.9%	150.6	185.4	34.8	23.1%
Consumo personal	1,761.7	1,996.9	235.3	13.4%	280.3	270.7	-9.6	-3.4%
TOTAL	15,236.6	15,357.9	121.3	0.8%	2,178.4	2,208.6	30.2	1.4%

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá, con información de bancos de licencia general.

■ Calidad de la cartera y cobertura

La calidad de la cartera local mejoró en términos interanuales a julio de 2026. La cartera vencida se redujo en USD 121 millones y su participación en la cartera local bajó de 3.4% a 3.1%, mientras que la cartera morosa aumentó USD 41 millones y su relación se mantuvo en 2.2%. En conjunto, los saldos morosos y vencidos disminuyeron USD 80 millones, hasta USD 3,517 millones.

El segmento de empresas explicó la mayor parte de la mejora. Su cartera vencida se redujo de 4.4% a 4.2% del saldo sectorial, apoyada en la disminución observada en comercio, de 2.9% a 2.2%. En contraste, la relación de cartera morosa del conjunto del sector empresas aumentó de 1.4% a 1.5%. En sentido contrario, servicios registró un aumento de la cartera vencida, de 3.1% a 3.5%, y agropecuario de la morosidad, de 0.9% a 1.6%, en ambos casos desde niveles acotados.

En los hogares la mejora fue generalizada. La cartera vencida del crédito de consumo bajó de 2.4% a 2.2% y la de hipoteca residencial de 3.5% a 3.2%. Tarjeta de crédito registró la corrección más visible, con la morosidad reduciéndose de 3.5% a 3.1% y la cartera vencida de 4.1% a 3.7%.

Por su peso relativo, dos actividades concentran la mayor parte de los saldos con atraso. La hipoteca residencial explicó 50.8% de la cartera morosa local, con 31.0% del saldo total, en una cartera respaldada por garantía real; construcción concentró 23.8% de la cartera vencida con 6.4% del saldo. La relación de cartera vencida de construcción se mantuvo estable en 11.7%, sin cambios frente al año anterior, mientras que su morosidad se redujo de 2.3% a 1.5%. El sector público y las empresas financieras y de seguros no registraron riesgo material.

Cuadro 6. Cartera morosa y vencida de la cartera local, por sector económico

Julio de 2025 y julio de 2026 | En millones de USD y porcentajes

Sectores	2025/Julio					2026/Julio				
	Cartera total	Moroso		Vencido		Cartera total	Moroso		Vencido	
TOTAL	64,592	1,415	2.2%	2,182	3.4%	65,730	1,456	2.2%	2,061	3.1%
Sector Público	2,185	0	0.0%	0	0.0%	2,870	0	0.0%	0	0.0%
Emp.Financieras y de Seg.	2,037	2	0.1%	9	0.4%	2,189	5	0.2%	13	0.6%
Sector Empresas	25,749	371	1.4%	1,123	4.4%	24,871	376	1.5%	1,055	4.2%
*Comercio	8,228	83	1.0%	238	2.9%	8,089	125	1.6%	180	2.2%
Servicio	6,912	149	2.2%	218	3.1%	7,004	129	1.8%	244	3.5%
Construcción	4,565	103	2.3%	536	11.7%	4,186	65	1.5%	491	11.7%
*Industria	4,068	18	0.4%	23	0.6%	3,604	25	0.7%	32	0.9%
Agropecuario	1,976	18	0.9%	108	5.5%	1,987	32	1.6%	107	5.4%
Sector Hogares	14,621	320	2.2%	345	2.4%	15,422	335	2.2%	338	2.2%
Préstamo Personal	9,803	176	1.8%	209	2.1%	10,184	190	1.9%	206	2.0%
P. Auto	2,144	50	2.3%	27	1.3%	2,378	57	2.4%	27	1.1%
Tarjeta de Crédito	2,673	94	3.5%	108	4.1%	2,860	88	3.1%	105	3.7%
Hipoteca Residencial	20,000	722	3.6%	706	3.5%	20,377	740	3.6%	655	3.2%
EMPRESAS	25,749	371	1.4%	1,123	4.4%	24,871	376	1.5%	1,055	4.2%
HOGARES	34,621	1,042	3.0%	1,050	3.0%	35,799	1,075	3.0%	993	2.8%
Otros Sectores	4,222	2	0.1%	9	0.2%	5,059	5	0.1%	13	0.3%

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá, con información de bancos de licencia general.

Nota: Hogares comprende consumo e hipoteca residencial; Sector Empresas agrupa comercio, servicios, construcción, industria y agropecuario; y Otros sectores comprende el sector público y las actividades financieras y de seguros. La cartera hipotecaria del Cuadro 3 incluye hipotecas residenciales y comerciales; en este cuadro, la hipoteca comercial se incorpora en comercio y servicios. Por ello, Sector Empresas no coincide con el crédito corporativo analítico, calculado como la cartera privada menos los componentes hipotecarios y de consumo personal. Los porcentajes se calculan con los saldos sin redondear.

Los indicadores agregados de calidad y cobertura que se presentan a continuación corresponden al Centro Bancario Internacional, cuyo perímetro incorpora la cartera extranjera y, por lo tanto, no es comparable con las cifras locales del Cuadro 6.

A julio de 2026, la cartera morosa y vencida del CBI totalizó USD 3,763.65 millones, con una disminución interanual de USD 26.35 millones, equivalente a 0.70%. La cartera morosa aumentó USD 43.32 millones, mientras que la cartera vencida disminuyó USD 69.67 millones.

Los préstamos morosos representaron 1.43% de la cartera total, frente a 1.45% en julio de 2025. La relación de cartera vencida se redujo de 2.28% a 2.11%, una mejora de 0.17 puntos porcentuales.

La cobertura de la cartera vencida con provisiones específicas y dinámicas se elevó de 128.15% a 140.49%, mientras que la cobertura con provisiones contables se mantuvo prácticamente estable, al pasar de 93.12% a 93.25%. Por su parte, las provisiones para préstamos representaron 1.97% de la cartera total, frente a 2.12% un año antes.

Cuadro 7. Indicadores de calidad y cobertura de la cartera del Centro Bancario Internacional

Julio de 2025 y julio de 2026 | En millones de USD y porcentajes

Indicador	2025 Julio	2026 Julio	Variación p.p. / absoluta
Calidad de la cartera CBI (morosa + vencida, USD millones)	3,790.00	3,763.65	-26.35
Cartera morosa CBI (USD millones)	1,475.92	1,519.24	+43.32
Cartera vencida CBI (USD millones)	2,314.08	2,244.41	-69.67
Cartera morosa / cartera total CBI	1.45%	1.43%	-0.02 p.p.
Cartera vencida / cartera total CBI	2.28%	2.11%	-0.17 p.p.
Provisiones para préstamos / cartera total	2.12%	1.97%	-0.15 p.p.
Provisión específica / cartera vencida	60.95%	66.11%	+5.16 p.p.
Provisión específica y dinámica / cartera vencida	128.15%	140.49%	+12.34 p.p.
Provisión contable / cartera vencida	93.12%	93.25%	+0.13 p.p.

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá, con información de bancos de licencia general e internacional.

G. Depósitos y estructura de fondeo

A julio de 2026, los depósitos del Centro Bancario Internacional (CBI) alcanzaron USD 121,459.3 millones, con un crecimiento interanual de USD 8,333.2 millones, equivalente a 7.37%. 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 97,164.8 millones, con un incremento de USD 8,131.6 millones, equivalente a 9.13%. Este componente representó 80.0% de los depósitos y explicó aproximadamente 97.6% de su crecimiento interanual.

El componente externo registró el mayor dinamismo, con un crecimiento de 11.13%, frente al aumento de 4.85% de los depósitos internos. Los depósitos externos explicaron 60.5% del incremento total y elevaron su participación dentro de las captaciones de 40.0% a 41.4%.

Cuadro 8. Depósitos del Centro Bancario Internacional

Julio de 2025 y julio de 2026 | En millones de USD

Cuentas	2025/Jul	2026/Jul	Variación absoluta	Variación %
TOTAL DE DEPÓSITOS	113,126.1	121,459.3	8,333.2	7.37%
Internos	67,855.4	71,149.4	3,294.0	4.85%
Oficiales	11,672.9	11,366.2	-306.6	-2.63%
De Particulares	53,100.1	57,098.9	3,998.8	7.53%
De Bancos	3,082.4	2,684.3	-398.2	-12.92%
Externos	45,270.7	50,309.9	5,039.2	11.13%
Oficiales	235.7	293.1	57.4	24.33%
De Particulares	35,933.1	40,065.9	4,132.8	11.50%
De Bancos	9,101.9	9,950.9	849.0	9.33%

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá, con información de bancos de licencia general e internacional.

▪ Depósitos internos

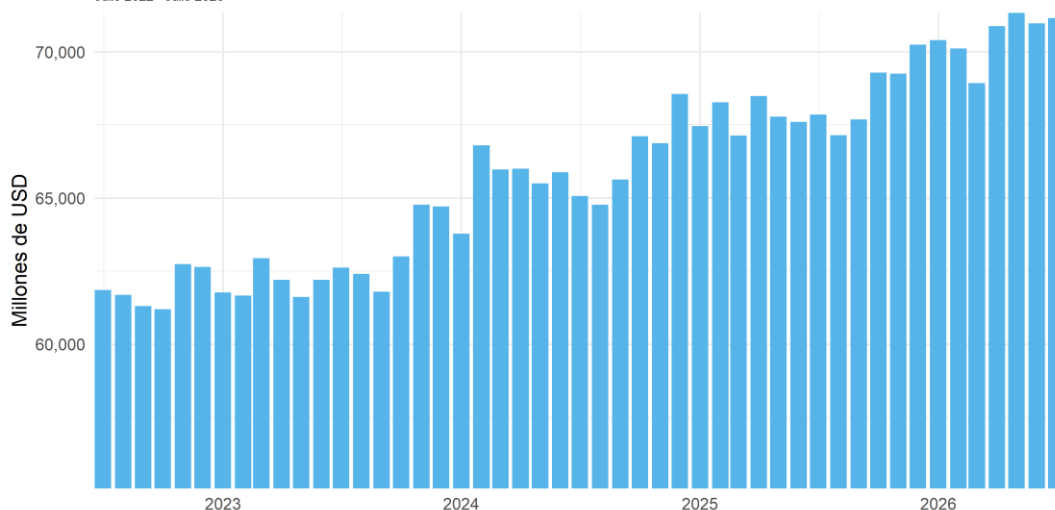
Los depósitos internos alcanzaron USD 71,149.4 millones, con un aumento interanual de USD 3,294.0 millones, equivalente a 4.85%. La expansión estuvo impulsada por las captaciones de particulares, que crecieron 7.53%, hasta USD 57,098.9 millones, y representaron 80.3% de los depósitos internos.

El crecimiento de los depósitos de particulares residentes se extendió a las tres modalidades. Los depósitos a plazo aumentaron USD 1,908.2 millones, o 6.13%, hasta USD 33,047.0 millones; los depósitos de ahorro crecieron USD 1,227.6 millones, o 9.42%, hasta USD 14,253.2 millones; y los depósitos a la vista aumentaron USD 863.0 millones, o 9.66%, hasta USD 9,798.7 millones.

Los depósitos a plazo continuaron siendo el principal componente de las captaciones de particulares internos, con una participación de 57.9%. Los depósitos de ahorro representaron 25.0% y los depósitos a la vista 17.2%. En contraste, los depósitos oficiales internos disminuyeron 2.63%, hasta USD 11,366.2 millones, mientras que los depósitos de bancos se redujeron 12.92%, hasta USD 2,684.3 millones. En consecuencia, el crecimiento de los depósitos internos estuvo concentrado en las captaciones de particulares.

Gráfico 5: Total de depósitos internos

Julio 2022 - Julio 2026



Fuente: Bancos de licencia general.

▪ Depósitos externos

Los depósitos externos se ubicaron en USD 50,309.9 millones, con un incremento interanual de USD 5,039.2 millones, equivalente a 11.13%. Este componente representó 41.4% de los depósitos totales del CBI, frente a 40.0% un año antes.

La expansión estuvo liderada por los depósitos de particulares no residentes, que aumentaron USD 4,132.8 millones, o 11.50%, hasta USD 40,065.9 millones. Estas captaciones representaron 79.6% de los depósitos externos y explicaron 82.0% de su incremento interanual.

El crecimiento se extendió a las tres modalidades. Los depósitos a la vista aumentaron 25.64%, hasta USD 6,483.4 millones; los depósitos de ahorro crecieron 20.43%, hasta USD 6,154.7 millones; y los depósitos a plazo avanzaron 6.88%, hasta USD 27,427.8 millones.

Los depósitos a plazo conservaron el mayor peso dentro de las captaciones de particulares externos, con una participación de 68.5%. Los depósitos a la vista representaron 16.2% y los depósitos de ahorro 15.4%. Esta composición forma parte del seguimiento del perfil de vencimientos contractuales y de la estabilidad del fondeo externo.

Los depósitos externos de bancos aumentaron 9.33%, hasta USD 9,950.9 millones. El crecimiento estuvo concentrado en los depósitos a plazo, que aumentaron 12.43%, mientras que los depósitos a la vista disminuyeron 2.41%.

La cartera crediticia externa neta representó 80.3% de los depósitos externos, frente a 81.2% en julio de 2025. La reducción de esta relación refleja que las captaciones externas crecieron por encima de las colocaciones transfronterizas netas.

Aunque los depósitos oficiales externos aumentaron 24.33%, este resultado se produjo desde una base reducida. Considerados conjuntamente, los depósitos oficiales internos y externos disminuyeron 2.09%, por lo que no contribuyeron al crecimiento interanual de las captaciones.

A julio de 2026, la expansión estuvo liderada por Colombia, cuyo saldo aumentó USD 2,938.5 millones y representó 23.5% del total, seguida por Macao, con un incremento de USD 1,793.2 millones desde una base reducida. En conjunto, ambas jurisdicciones explicaron 93.9% del aumento neto, mientras que los saldos procedentes de Estados Unidos, Perú, Europa y del grupo de otros países disminuyeron.

Cuadro 9. Depósitos externos del Centro Bancario Internacional, por país de procedencia

Julio de 2025 y julio de 2026 | En millones de USD

Países	2025/Jul	2026/Jul	Variación absoluta	Variación %	Participación
COLOMBIA	8,880.22	11,818.74	2,938.51	33.1%	23.5%
COSTA RICA	4,372.64	4,733.16	360.52	8.2%	9.4%
VENEZUELA	3,087.35	3,955.64	868.29	28.1%	7.9%
ECUADOR	2,702.36	3,190.52	488.16	18.1%	6.3%
REPÚBLICA DOMINICANA	2,349.02	2,711.87	362.85	15.4%	5.4%
GUATEMALA	2,048.68	2,448.18	399.50	19.5%	4.9%
MACAO	472.07	2,265.24	1,793.17	379.9%	4.5%
ISLAS CAIMÁN	1,429.13	2,034.48	605.35	42.4%	4.0%
ESTADOS UNIDOS	2,977.64	1,909.51	-1,068.14	-35.9%	3.8%
PERÚ	2,001.53	1,890.67	-110.86	-5.5%	3.8%
EUROPA	1,475.77	1,416.16	-59.61	-4.0%	2.8%
Otros Países	13,474.33	11,935.74	-1,538.59	-11.4%	23.7%
TOTAL	45,270.74	50,309.90	5,039.16	11.1%	100.0%

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá, con información de bancos de licencia general e internacional.

▪ Estructura por modalidad

El análisis por modalidad comprende los depósitos de particulares internos y externos, que totalizaron USD 97,164.8 millones y representaron 80.0% de los depósitos del CBI.

Dentro de este componente, las captaciones a plazo alcanzaron USD 60,474.8 millones y representaron 62.2%. Los depósitos de ahorro sumaron USD 20,407.9 millones, equivalentes a 21.0%, mientras que los depósitos a la vista se ubicaron en USD 16,282.1 millones y representaron 16.8%.

El crecimiento fue positivo en las tres modalidades. Los depósitos a la vista aumentaron 15.51%, los depósitos de ahorro 12.53% y los depósitos a plazo 6.47%. La estructura mantuvo el predominio de las captaciones a plazo, mientras que los depósitos a la vista y de ahorro mostraron las mayores tasas de crecimiento.

Esta composición 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 0.26%, de USD 21,949.7 millones a USD 22,007.1 millones. Las obligaciones internas crecieron 12.58%, hasta USD 4,350.8 millones, mientras que las externas disminuyeron 2.37%, hasta USD 17,656.3 millones.

Dentro del conjunto compuesto por depósitos y obligaciones, los depósitos oficiales y de particulares aumentaron su participación de 74.7% a 75.9%. En contraste, la participación conjunta de los depósitos de bancos y las obligaciones financieras disminuyó de 25.3% a 24.1%.

Los depósitos de bancos totalizaron USD 12,635.2 millones, con un aumento interanual de 3.70%. Sin embargo, su participación dentro de los depósitos totales disminuyó de 10.8% a 10.4%.

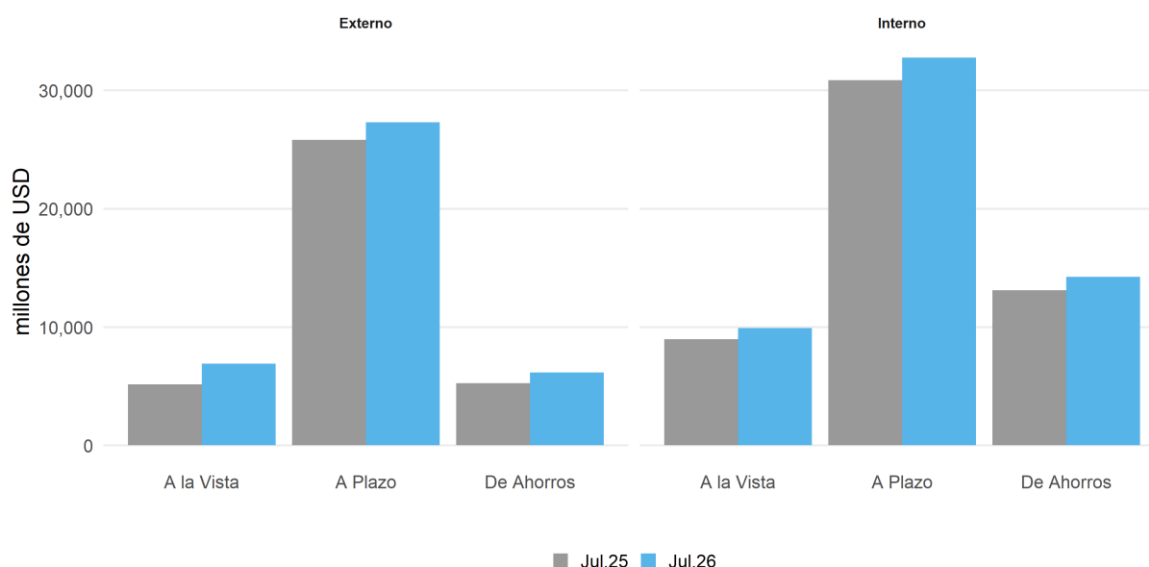
Dentro de este componente se observó una recomposición por origen. Los depósitos de bancos internos disminuyeron 12.92%, mientras que los depósitos de bancos externos aumentaron 9.33%. De esta manera, el crecimiento agregado estuvo sustentado en el componente externo.

La relación entre la cartera crediticia neta y los depósitos totales se redujo de 87.9% a 85.9%. 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 8,333.2 millones y el patrimonio USD 2,551.2 millones, mientras que las obligaciones aumentaron USD 57.4 millones y los otros pasivos disminuyeron USD 25.7 millones.

Gráfico 6: Depósitos de particulares

Julio 2025 - Julio 2026



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

▪ Principales tendencias y aspectos de seguimiento

En conjunto, los resultados a julio de 2026 muestran una base de depósitos creciente y mayoritariamente sustentada en captaciones de particulares. Este componente representó 80.0% del total y explicó 97.6% 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 87.9% a 85.9% y elevó la participación conjunta de los depósitos oficiales y de particulares en el conjunto de depósitos y obligaciones de 74.7% a 75.9%.

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

Desde una perspectiva prudencial, la expansión de los depósitos amplió la base de fondeo del CBI. No obstante, este resultado debe evaluarse en conjunto con la evolución de la liquidez: los activos líquidos netos disminuyeron 2.81% interanual en julio. El seguimiento deberá mantenerse sobre la estabilidad de los depósitos externos, el perfil por modalidad, el costo de captación y la relación entre depósitos, liquidez y expansión crediticia.

H. Operaciones contingentes

A julio de 2026, las operaciones contingentes del CBI alcanzaron USD 21,233 millones, con un crecimiento interanual de 1.43%. Las líneas de crédito por desembolsar continuaron siendo el principal componente, con cerca de 67% del total, aunque disminuyeron 1.98% respecto de julio de 2025.

El crecimiento agregado estuvo sustentado principalmente en las cartas de crédito, que aumentaron 26.01%, y en otras operaciones contingentes, que crecieron 25.61%. Estos incrementos compensaron las reducciones observadas en las líneas de crédito por desembolsar, los contratos a futuro y los avales y fianzas.

Desde una perspectiva prudencial, el seguimiento de estas operaciones debe considerar su composición, concentración y potencial conversión en exposiciones de balance.

Cuadro 10: Centro Bancario Internacional
Operaciones Contingente
(en millones USD)

	2025/Julio	2026/Julio	Var.%
CARTA DE CREDITO DOCUMENTARIA	970	1,359	40.13%
CARTA DE CRÉDITO STANDBY	1,559	1,828	17.23%
CARTAS DE CRÉDITO	2,529	3,186	26.01%
AVALES Y FIANZAS EMITIDAS	1,137	972	-14.50%
AVALES Y FIANZAS RECIBIDAS	62	73	17.80%
AVALES Y FIANZAS	1,199	1,045	-12.82%
LÍNEAS DE CRÉDITO POR DESEMBOLSAR	14,511	14,223	-1.98%
CONTRATOS A FUTURO	1,244	957	-23.11%
OTRAS OPERACIONES CONTINGENTES	1,450	1,821	25.61%
TOTAL	20,933	21,233	1.43%

Fuente: Con datos de la SBP.

I. 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.
CBN	Centro Bancario Nacional	Denominación utilizada en las estadísticas de la SBP para el agregado de bancos sujeto al índice de liquidez legal.
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.
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