



Superintendencia
de Bancos de Panamá

Informe de Actividad Bancaria

Agosto 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 agosto de 2026, el Centro Bancario Internacional (CBI) mantuvo una posición financiera favorable, con expansión del balance, crecimiento de los depósitos y fortalecimiento patrimonial. Los activos aumentaron 6.80% y cerca de 93% de su incremento fue financiado mediante depósitos y patrimonio. Los indicadores regulatorios de liquidez permanecieron holgadamente por encima de los requerimientos y la última medición disponible de adecuación de capital conservó un nivel amplio. La generación operativa continuó creciendo, aunque el mayor gasto por provisiones limitó el avance de la utilidad neta. En materia crediticia, la cartera local mantuvo un crecimiento moderado, mientras que los nuevos créditos mostraron un mayor dinamismo en agosto y los indicadores de calidad y cobertura registraron una evolución favorable.

- I. Liquidez y solvencia:** Los indicadores regulatorios continuaron reflejando una posición de liquidez holgada. La liquidez legal del Centro Bancario Nacional se ubicó en 57.02%, frente a 56.79% en agosto de 2025, mientras que la liquidez del Sistema Bancario Nacional aumentó de 51.51% a 55.02%. Ambos indicadores permanecieron ampliamente por encima del mínimo regulatorio de 30%. La última medición disponible del Índice de Adecuación de Capital, correspondiente a junio de 2026, se situó en 15.72%, frente a 15.84% un año antes, y continuó por encima de los requerimientos regulatorios. Esta posición se complementó con un crecimiento interanual de 12.33% del patrimonio contable, superior al aumento de 6.80% de los activos. Como resultado, la relación patrimonio sobre activo aumentó de 11.7% a 12.3% y el apalancamiento contable disminuyó de 8.54 a 8.12 veces.
- II. Estado de Situación:** El activo total neto del CBI alcanzó USD 169,433.4 millones, con un incremento interanual de USD 10,788.9 millones, equivalente a 6.80%. La expansión se concentró principalmente en las inversiones netas en valores, que aumentaron 20.95% y explicaron aproximadamente 65% del crecimiento del activo. La cartera crediticia neta creció 4.87%, hasta USD 104,468.3 millones, y aportó alrededor de 45% de la expansión, mientras que los activos líquidos netos disminuyeron 7.43%. La cartera externa neta registró el mayor dinamismo, con un crecimiento de 9.33%, y explicó cerca de 71% del incremento de la cartera total. Por el lado del financiamiento, los depósitos aumentaron USD 7,731.0 millones y el patrimonio USD 2,289.2 millones; conjuntamente explicaron aproximadamente 92.9% del crecimiento del activo. Las obligaciones financieras aumentaron 3.01% y los otros pasivos 2.10%. Como resultado, la participación conjunta de depósitos y patrimonio en el financiamiento del activo aumentó de 83.0% a 83.7%.
- III. Rentabilidad y resultados operativos:** En el acumulado enero-agosto de 2026, la utilidad neta del CBI alcanzó USD 1,972.9 millones, con un crecimiento interanual de 0.32%. La generación operativa mostró un desempeño más dinámico: el ingreso neto de intereses aumentó 4.37%, el ingreso de operaciones 10.67% y la utilidad antes de provisiones 5.93%, hasta aproximadamente USD 2,468.0 millones. El mayor gasto por provisiones, que aumentó 36.25%, y el crecimiento de 15.50% de los gastos generales moderaron la transmisión de esta mejora hacia la utilidad final. No obstante, la utilidad antes de provisiones aumentó USD 138.1 millones, monto ligeramente superior al incremento de USD 131.7 millones registrado en las provisiones. Al mismo tiempo, los intereses pagados disminuyeron 0.89%, pese al crecimiento de los depósitos y de las obligaciones financieras, y el costo implícito del fondeo se redujo de aproximadamente 3.88% a 3.62%. De manera indicativa, durante agosto la utilidad antes de provisiones aumentó alrededor de 7.0% interanual, el ingreso neto de intereses 4.6% y el ingreso de

operaciones 10.7%, mientras que la utilidad neta mensual se mantuvo prácticamente estable. Los indicadores de rentabilidad registraron una moderación: el ROA se ubicó en 1.80%, el ROE en 15.01% y el margen de intermediación neto en 2.61%.

IV. Actividad crediticia: La cartera crediticia local bruta del Sistema Bancario Nacional alcanzó USD 66,052.8 millones, con un crecimiento interanual de 2.08%. Dentro del crédito a los hogares, el consumo personal aumentó 5.01%, mientras que la hipoteca residencial se mantuvo prácticamente estable, con una reducción de 0.17%. La cartera corporativa disminuyó 0.55%, aunque esta contracción fue más moderada que en meses anteriores y coexistió con aumentos en actividades financieras, comercio y otras actividades. En el acumulado enero-agosto, los nuevos créditos alcanzaron USD 17,855 millones, con un crecimiento interanual cercano a 4%; solo en agosto ascendieron a USD 2,497 millones, 26% por encima del mismo mes de 2025, con aumentos en siete de los once sectores considerados. La calidad de la cartera mostró una evolución favorable: en la cartera local, la cartera vencida disminuyó de USD 2,147 millones a USD 2,043 millones y su participación bajó de 3.3% a 3.1%. En el CBI, la cartera morosa y vencida disminuyó 1.3%, hasta USD 3,762.0 millones; la relación de cartera vencida se redujo de 2.23% a 2.08% y la cobertura mediante provisiones específicas y dinámicas aumentó de 130.64% a 143.43%.

V. Depósitos y estructura de fondeo: Los depósitos continuaron siendo la principal fuente de financiamiento del CBI y alcanzaron USD 120,889.1 millones, con un crecimiento interanual de 6.83%, superior al aumento de 4.87% de la cartera crediticia neta. Los depósitos de particulares crecieron 8.38%, representaron 80.7% de las captaciones y explicaron aproximadamente 97.6% de su incremento. Los depósitos externos aumentaron 9.87% y elevaron su participación dentro del total de 40.7% a 41.8%, mientras que los depósitos internos crecieron 4.75%. La expansión de las captaciones de particulares fue generalizada: tanto los depósitos internos como externos aumentaron en las modalidades a la vista, ahorro y plazo. Estos últimos continuaron siendo la principal modalidad, con 61.9% de los depósitos de particulares. Como resultado del mayor crecimiento de los depósitos frente al crédito, la relación entre cartera crediticia neta y depósitos disminuyó de aproximadamente 88.0% a 86.4%, ampliando la holgura relativa de fondeo.

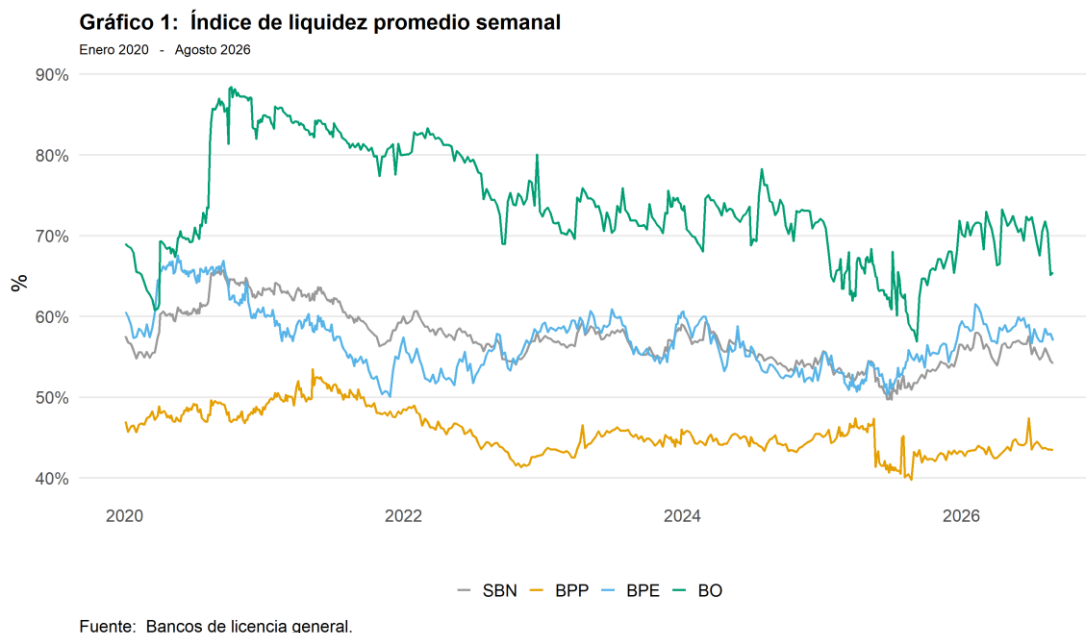
VI. Conclusión: Al cierre de agosto de 2026, el CBI mantuvo una posición financiera favorable, respaldada por liquidez regulatoria holgada, una base patrimonial creciente y una expansión de los depósitos superior a la del crédito. El crecimiento del balance estuvo financiado principalmente mediante captaciones y patrimonio, mientras que la generación operativa permitió absorber un aumento significativo del gasto por provisiones y mantener la utilidad neta ligeramente por encima del nivel del año anterior. En materia crediticia local, el crecimiento de los saldos continuó siendo moderado, pero las nuevas colocaciones mostraron mayor dinamismo en agosto y los indicadores de calidad y cobertura mejoraron. En este contexto, el seguimiento prudencial continuará enfocado en la evolución y composición de los activos líquidos, la estabilidad y concentración del fondeo externo, la calidad de los activos, la evolución de las provisiones, la composición de los ingresos y gastos 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	10
F. Cartera crediticia local	14
G. Depósitos y estructura de fondeo	20
H. Operaciones contingentes	24
I. Glosario de términos utilizados	25

A. Liquidez

Al cierre de agosto 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 57.02%, frente a 56.79% en agosto de 2025, mientras que la liquidez del Sistema Bancario Nacional (SBN) aumentó de 51.51% a 55.02%. Ambos indicadores permanecieron ampliamente por encima del mínimo regulatorio de 30%.



Los activos líquidos netos del Centro Bancario Internacional (CBI) se ubicaron en USD 16,178.9 millones, equivalentes a 9.55% del activo total, frente a 11.02% un año antes.

La disminución estuvo explicada por los depósitos mantenidos en bancos, tanto internos como externos. Los depósitos internos en bancos se redujeron 21.83%, hasta USD 2,407.8 millones, mientras que los depósitos externos disminuyeron 4.31%, hasta USD 12,884.8 millones. Como resultado, las colocaciones externas elevaron su participación dentro de los activos líquidos netos de aproximadamente 77.0% a 79.6%, mientras que las internas redujeron su peso de 17.6% a 14.9%. Esta recomposición refuerza la importancia del seguimiento por contraparte, jurisdicción y disponibilidad efectiva de los recursos.

Dentro de los depósitos mantenidos en bancos se observó una recomposición moderada hacia saldos con disponibilidad inmediata. Los depósitos a la vista disminuyeron 4.17%, mientras que los depósitos a plazo se redujeron 10.66%. Como resultado, la participación de los saldos a la vista aumentó de 47.6% a 49.3%, mientras que la de los saldos a plazo disminuyó de 52.4% a 50.7%. Esta evolución mejora la disponibilidad contractual relativa dentro de las colocaciones bancarias, aunque se produce en un contexto de menor volumen total de activos líquidos.

Desde la perspectiva del fondeo, los depósitos crecieron 6.83%, por encima del aumento de 4.87% de la cartera crediticia neta. Como resultado, la relación entre cartera neta y depósitos disminuyó de aproximadamente 88.0% a 86.4%, ampliando la holgura relativa de fondeo para respaldar la intermediación y la gestión de liquidez.

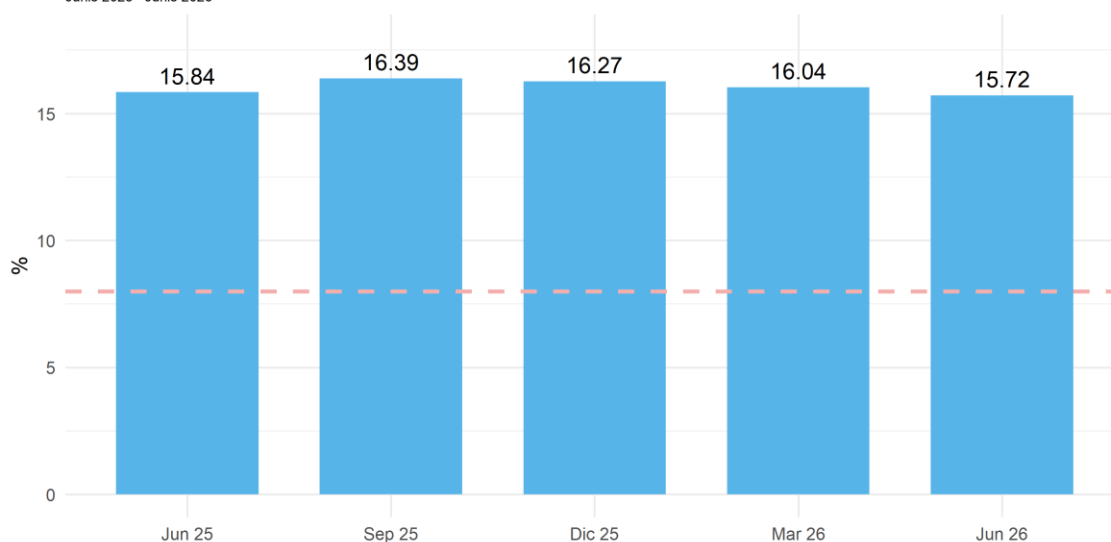
En conjunto, los indicadores regulatorios permanecieron holgadamente por encima del mínimo exigido y la liquidez del SBN mejoró en términos interanuales. A ello se suman una mayor participación de saldos a la vista dentro de las colocaciones bancarias y una relación cartera-depósitos más favorable. Estos elementos coexisten con una reducción de los activos líquidos netos, por lo que el seguimiento debe continuar considerando su composición, disponibilidad efectiva y concentración por contraparte y jurisdicción.

B. Solvencia

La última medición trimestral disponible del Índice de Adecuación de Capital (IAC) corresponde a junio de 2026 y se ubicó en 15.72%, frente a 15.84% en junio de 2025. Al cierre de agosto, este continúa siendo el dato más reciente disponible, dado que el indicador se publica trimestralmente; la próxima observación corresponderá a septiembre. El IAC 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

Junio 2025 - Junio 2026



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

La posición regulatoria se complementa con el fortalecimiento del patrimonio contable. A agosto de 2026, el patrimonio del CBI aumentó 12.33%, por encima del crecimiento de 6.80% del activo total. Como resultado, la relación patrimonio sobre activo pasó de 11.7% a 12.3%, mientras que el apalancamiento contable disminuyó de 8.54 a 8.12 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. El capital aumentó 18.32% y las utilidades de períodos anteriores 7.94%. En conjunto, el capital, las reservas distintas de las provisiones dinámicas y las utilidades de períodos anteriores representaron 83.9% del patrimonio total. Adicionalmente, las provisiones dinámicas aumentaron 7.36%, hasta USD 1,669.6 millones.

En conjunto, la solvencia se mantiene sólida. El último IAC disponible se mantiene por encima de los requerimientos regulatorios, mientras que el patrimonio contable creció a un ritmo superior al de los activos y el apalancamiento disminuyó. Debido al desfase entre la medición regulatoria de junio y la información contable de agosto, ambos resultados deben interpretarse de manera complementaria. El IAC de junio continúa siendo la referencia más reciente hasta la publicación de la medición correspondiente a septiembre.

C. Estado de Resultados

Centro Bancario Internacional

En el acumulado enero-agosto de 2026, el Centro Bancario Internacional (CBI) registró una utilidad neta de USD 1,972.9 millones, con un aumento interanual de USD 6.4 millones, equivalente a 0.32%.

La generación operativa mantuvo una evolución favorable. El ingreso neto de intereses aumentó 4.37%, el ingreso de operaciones creció 10.67% y la utilidad antes de provisiones se incrementó 5.93%. El mayor gasto por provisiones y el aumento de los gastos generales moderaron el resultado final; no obstante, la generación antes de provisiones permitió absorber estos incrementos y mantener la utilidad neta ligeramente por encima del nivel del mismo período de 2025.

Cuadro 1. Estado de Resultados del Centro Bancario Internacional

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

CUENTAS	2025	2026	Variación	
	Enero - Agosto	Enero - Agosto	%	Absoluta
Ing. Neto de Intereses	2,283.1	2,382.8	4.4%	99.7
Otros Ingresos	2,337.4	2,730.8	16.8%	393.4
Ing. de Operaciones	4,620.5	5,113.6	10.7%	493.1
Gastos Generales	2,290.6	2,645.7	15.5%	355.0
Ut. antes de prov.	2,329.9	2,467.9	5.9%	138.1
Cuentas Malas	363.3	495.0	36.2%	131.7
Ut. del Período	1,966.5	1,972.9	0.3%	6.4

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

➤ Margen financiero

Los ingresos por intereses ascendieron a USD 6,179.9 millones, con un aumento interanual de USD 115.0 millones, equivalente a 1.90%. Los gastos de operaciones se ubicaron en USD 3,797.1 millones, con un incremento de apenas 0.41%. Como resultado, el ingreso neto de intereses alcanzó USD 2,382.8 millones, con un crecimiento de USD 99.7 millones, equivalente a 4.37%.

Los ingresos por intereses sobre préstamos aumentaron 2.13%, hasta USD 4,767.9 millones, mientras que los intereses sobre inversiones crecieron 10.24%, hasta USD 980.5 millones. En contraste, los intereses generados por depósitos en bancos disminuyeron 16.39%, hasta USD 384.3 millones. La reducción fue compensada por el crecimiento de los ingresos procedentes de préstamos e inversiones.

Por el lado de los egresos, los intereses pagados disminuyeron 0.89%, hasta USD 3,474.5 millones, aun cuando los depósitos crecieron 6.83% y las obligaciones financieras 3.01%. La proporción de los ingresos por intereses absorbida por este gasto se redujo de 57.8% a 56.2%. Las comisiones pagadas aumentaron 16.87%, hasta USD 322.6 millones; aun así, los egresos de operaciones crecieron a un ritmo inferior al de los ingresos por intereses.

La combinación de mayores ingresos por intereses y menores intereses pagados permitió que el ingreso neto de intereses creciera 4.37%, más del doble que el aumento de 1.90% de los ingresos por intereses. Esta evolución refleja una relación más favorable entre los ingresos y egresos de la intermediación.

El rendimiento implícito de la cartera crediticia, medido como los intereses sobre préstamos anualizados respecto de la cartera bruta antes de provisiones, disminuyó de aproximadamente 6.88% a 6.71%. Por su parte, el costo implícito del fondeo, calculado sobre el total de depósitos y obligaciones financieras, se redujo de aproximadamente 3.88% a 3.62%. Como el costo del pasivo disminuyó en mayor magnitud, el diferencial implícito se amplió de aproximadamente 3.00% a 3.09%.

La reducción del costo del fondeo constituye un elemento favorable del período, al permitir una ampliación del diferencial financiero aun en un contexto de moderación del rendimiento implícito de los activos.

➤ **Ingresos no financieros**

Los ingresos no financieros alcanzaron USD 2,730.8 millones, con un aumento interanual de USD 393.4 millones, equivalente a 16.83%. Su participación dentro del ingreso de operaciones pasó de aproximadamente 50.6% a 53.4%. Las comisiones cobradas crecieron 11.88%, hasta USD 1,028.3 millones.

En conjunto, los ingresos no financieros mantuvieron una evolución favorable durante el período. El crecimiento de las comisiones, junto con el desempeño del resto de sus componentes, compensó las reducciones observadas en dividendos y operaciones con divisas. Como resultado, el ingreso de operaciones alcanzó USD 5,113.6 millones, con un incremento interanual de USD 493.1 millones, equivalente a 10.67%.

➤ **Gastos y eficiencia operativa**

Los gastos generales ascendieron a USD 2,645.7 millones, con un incremento interanual de USD 355.0 millones, equivalente a 15.50%.

Los gastos administrativos, generales y de depreciación aumentaron conjuntamente 4.77%, hasta USD 1,870.7 millones, un ritmo inferior al crecimiento de 10.67% del ingreso de operaciones. En particular, los gastos administrativos aumentaron 2.80%, los gastos generales 7.05% y la depreciación 6.51%. La diferencia entre la evolución de estos rubros y la de los egresos generales totales responde al comportamiento del resto de los componentes del gasto.

El índice oficial de eficiencia operativa se ubicó en 1.93 veces, frente a 2.02 veces en agosto de 2025; expresado en porcentaje, pasó de 50% a 52%. Esta moderación refleja que los gastos generales totales crecieron por encima del ingreso de operaciones. No obstante, los gastos administrativos, generales y de depreciación mostraron una evolución más contenida y crecieron por debajo de los ingresos operativos.

➤ **Generación antes de provisiones**

La utilidad antes de provisiones alcanzó USD 2,468.0 millones, con un crecimiento interanual de USD 138.1 millones, equivalente a 5.93%. Este resultado confirma que la capacidad de generación operativa del CBI continuó aumentando durante el período.

La mayor generación antes de provisiones proporcionó capacidad para absorber el incremento observado en el gasto destinado a cubrir el riesgo crediticio y mantener la utilidad neta ligeramente por encima del nivel registrado en enero-agosto de 2025.

➤ **Provisiones y resultado neto**

El gasto por provisiones para cuentas malas se ubicó en USD 495.0 millones, con un incremento interanual de USD 131.7 millones, equivalente a 36.25%. Su evolución debe continuar observándose en conjunto con los indicadores de morosidad, clasificación, castigos y recuperaciones de la cartera. La utilidad antes de provisiones equivalió a aproximadamente 5.0 veces el gasto por provisiones del período, frente a 6.4 veces un año antes. Como proporción de la utilidad antes de provisiones, este gasto aumentó de 15.6% a 20.1%.

A pesar del mayor esfuerzo de provisiones, la utilidad neta alcanzó USD 1,972.9 millones, ligeramente por encima de los USD 1,966.6 millones registrados en igual período de 2025. Aproximadamente 79.9% de la utilidad antes de provisiones se mantuvo como resultado neto, frente a 84.4% un año antes.

Un elemento favorable es que la mayor generación operativa absorbió prácticamente la totalidad del incremento del gasto por riesgo de crédito: la utilidad antes de provisiones aumentó USD 138.1 millones, frente a un incremento de USD 131.7 millones en las provisiones para cuentas malas. De esta manera, la estabilidad de la utilidad neta coexistió con una mayor generación antes de provisiones y un mayor esfuerzo de cobertura.

➤ **Evolución durante agosto**

El desempeño de agosto mantuvo la tendencia favorable de la generación operativa. De manera indicativa, calculada como diferencia entre los acumulados a julio y agosto, la utilidad antes de provisiones del mes aumentó aproximadamente 7.0% frente a agosto de 2025, el ingreso neto de intereses creció 4.6% y el ingreso de operaciones 10.7%.

El gasto por provisiones del mes aumentó alrededor de 41%, absorbiendo una parte importante de la mayor generación. Como resultado, la utilidad neta estimada de agosto se mantuvo prácticamente estable frente al mismo mes de 2025, con un incremento cercano a 0.2%. Al corresponder al desempeño de un mes, su evolución deberá continuar observándose durante los próximos períodos.

➤ **Consideraciones finales**

En síntesis, los resultados acumulados a agosto de 2026 muestran una generación operativa favorable y una utilidad neta estable. El ingreso neto de intereses aumentó 4.37%, el ingreso neto por comisiones 9.74%, el ingreso de operaciones 10.67% y la utilidad antes de provisiones 5.93%.

El margen financiero mostró una evolución favorable. Los intereses pagados disminuyeron 0.89% a pesar del crecimiento del fondeo, permitiendo que el ingreso neto de intereses aumentara por encima de los ingresos financieros y que el diferencial implícito entre el rendimiento de la cartera y el costo del fondeo se ampliara.

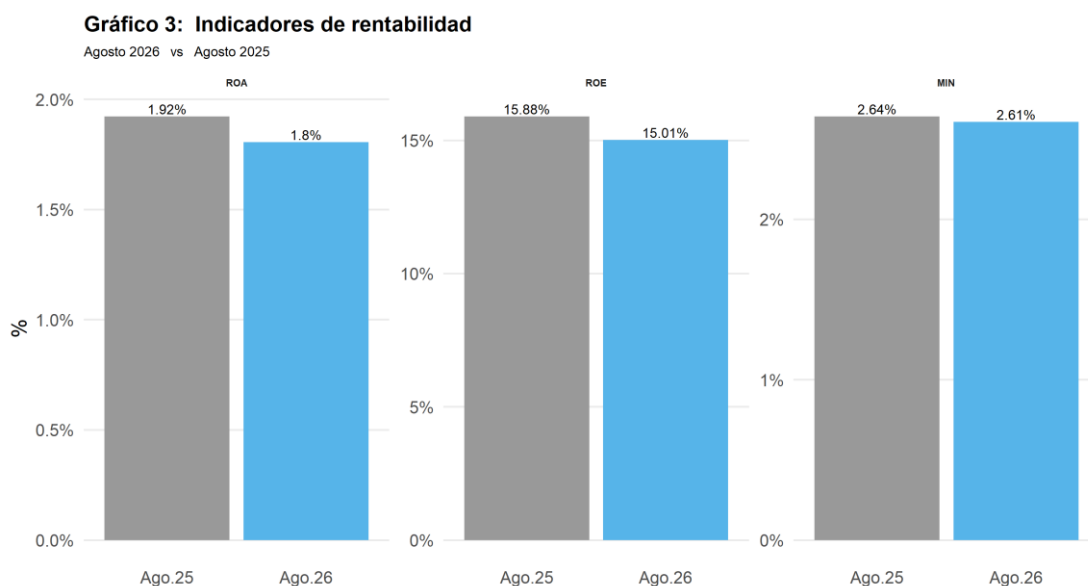
Asimismo, los gastos administrativos, generales y de depreciación aumentaron 4.77%, significativamente por debajo del crecimiento del ingreso de operaciones. Aunque los gastos generales totales registraron un incremento superior, la evolución de estos rubros se mantuvo más contenida.

La utilidad antes de provisiones aumentó USD 138.1 millones, monto ligeramente superior al incremento de USD 131.7 millones del gasto por provisiones. De esta manera, el CBI logró absorber un esfuerzo de provisiones 36.25% mayor y mantener la utilidad neta por encima del nivel registrado un año antes.

En conjunto, los resultados muestran diversificación de las fuentes de ingreso, una evolución favorable del margen financiero, crecimiento de la generación antes de provisiones y capacidad para absorber un mayor gasto por riesgo de crédito. El seguimiento debe continuar enfocado en la composición y recurrencia de los ingresos no financieros, las provisiones y su relación con la calidad de la cartera, así como en el comportamiento del margen financiero.

D. Indicadores de rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad del Centro Bancario Internacional registraron una moderación interanual a agosto de 2026, en un contexto de expansión de los activos, fortalecimiento patrimonial y mayor gasto por provisiones. Los niveles se mantienen positivos y acompañados de crecimiento en la generación financiera y operativa.



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

El retorno sobre activos (ROA) se ubicó en 1.80%, frente a 1.92% en agosto 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 6.80% del activo total.

El retorno sobre patrimonio (ROE) alcanzó 15.01%, frente a 15.88% un año antes, con una disminución de 87 puntos básicos. Esta evolución estuvo influida por el crecimiento de 12.33% del patrimonio, superior al crecimiento de la utilidad. En consecuencia, el menor ROE coexistió con una base patrimonial proporcionalmente mayor para respaldar las operaciones y absorber riesgos.

El margen de intermediación neto (MIN) se ubicó en 2.61%, ligeramente por debajo del 2.64% registrado en agosto 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 4.37%, apoyado en el crecimiento de los ingresos generados por préstamos e inversiones y en 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 volumen de operaciones y por la reducción del costo del fondeo, 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 del patrimonio. No obstante, la utilidad neta se mantuvo ligeramente por encima del nivel del año anterior, el ingreso de operaciones aumentó 10.67% y la utilidad antes de provisiones creció 5.93%.

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 agosto de 2026 el Centro Bancario Internacional registró un activo total neto de USD 169,433.4 millones, con un crecimiento interanual de 6.80%. La expansión se concentró en las inversiones en valores y en la cartera crediticia neta, que en conjunto crecieron 8.93% y elevaron su participación en el activo total de 84.0% a 85.7%, mientras que los activos líquidos netos se ubicaron en USD 16,178.9 millones, equivalentes a 9.55% del activo. El crecimiento del balance estuvo financiado principalmente por depósitos y recursos patrimoniales, que en conjunto explicaron aproximadamente 92.9% del incremento del activo, acompañado de un fortalecimiento del respaldo patrimonial.

Cuadro 2. Estado de Situación del Centro Bancario Internacional

Agosto de 2025 y agosto de 2026 | En millones de USD

Cuentas	2025 Agosto	2026 Agosto	Var. Agosto 26 / Agosto 25 Absoluta	%
ACTIVOS LÍQUIDOS NETOS	17,476.8	16,178.9	-1,297.9	-7.43%
CARTERA CREDITICIA NETA	99,613.0	104,468.3	4,855.3	4.87%
Interna	62,828.2	64,250.5	1,422.4	2.26%
Externa	36,784.8	40,217.7	3,432.9	9.33%
INVERSIONES EN VALORES NETA	33,672.3	40,725.2	7,052.8	20.95%
OTROS ACTIVOS	7,882.5	8,061.1	178.6	2.27%
ACTIVO TOTAL	158,644.6	169,433.4	10,788.9	6.80%
Depósitos	113,158.2	120,889.1	7,731.0	6.83%
Internos	67,150.2	70,340.9	3,190.7	4.75%
Externos	46,008.0	50,548.2	4,540.2	9.87%
OBLIGACIONES	22,296.5	22,968.0	671.5	3.01%
OTROS PASIVOS	4,618.5	4,715.7	97.2	2.10%
PATRIMONIO	18,571.4	20,860.6	2,289.2	12.33%
PASIVO Y PATRIMONIO, TOTAL	158,644.6	169,433.4	10,788.9	6.80%

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 7,731.0 millones, o 6.83%, y el patrimonio se incrementó USD 2,289.2 millones, equivalente a 12.33%. En conjunto, ambos componentes crecieron USD 10,020.2 millones y explicaron aproximadamente 92.9% del aumento de USD 10,788.9 millones del activo total. Las obligaciones financieras aumentaron 3.01% y los otros pasivos 2.10%. Como resultado, la proporción del activo financiada conjuntamente mediante depósitos y patrimonio aumentó de 83.0% en agosto de 2025 a 83.7% en agosto de 2026.

➤ **Activos líquidos**

Los activos líquidos netos se ubicaron en USD 16,178.9 millones, con una disminución interanual de USD 1,297.9 millones, o sea 7.43%. Su participación en el activo total pasó de 11.02% a 9.55%.

La disminución se explicó principalmente por los depósitos internos en bancos, que se redujeron USD 672.5 millones, o 21.83%, hasta USD 2,407.8 millones. La reducción se observó tanto en los depósitos a la vista, que disminuyeron 18.45%, como en los depósitos a plazo, que bajaron 26.10%.

Los depósitos externos en bancos disminuyeron 4.31%, hasta USD 12,884.8 millones. Dentro de este componente, los depósitos a la vista permanecieron prácticamente estables, con una reducción de 0.19%, mientras que los depósitos a plazo disminuyeron 7.78%. Como resultado, las colocaciones externas aumentaron su participación dentro de los depósitos mantenidos en bancos de 81.4% a 84.3%. La evolución de los activos líquidos debe analizarse en conjunto con los indicadores regulatorios de liquidez y con la composición por plazo de activos y pasivos.

➤ **Cartera crediticia**

La cartera crediticia neta alcanzó USD 104,468.3 millones, con un crecimiento interanual de USD 4,855.3 millones, equivalente a 4.87%. 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 64,250.5 millones, con un aumento interanual de USD 1,422.4 millones, equivalente a 2.26%. Por su parte, la cartera externa neta se ubicó en USD 40,217.7 millones, registrando un incremento de USD 3,432.9 millones, o 9.33%. De esta manera, alrededor de 71% del crecimiento de la cartera crediticia neta estuvo explicado por el componente externo.

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 aproximadamente 88.0% en agosto de 2025 a 86.4% en agosto de 2026, reflejando una expansión de la base de depósitos superior al crecimiento del crédito.

➤ **Inversiones en valores**

Las inversiones netas en valores alcanzaron USD 40,725.2 millones, con un aumento interanual de USD 7,052.8 millones, equivalente a 20.95%. Este fue el componente que más contribuyó al crecimiento del activo total durante el período, explicando aproximadamente 65% de su incremento interanual.

En términos netos de provisiones, las inversiones internas aumentaron aproximadamente 23.1%, hasta USD 16,018.1 millones. Por su parte, las inversiones externas crecieron 19.6% y se ubicaron en aproximadamente USD 24,707.0 millones.

Durante el período, la expansión del activo se sustentó principalmente en las inversiones netas en valores, que aumentaron 20.95%, y en la cartera crediticia neta, que creció 4.87%, mientras que los activos líquidos netos disminuyeron 7.43%. La participación de las inversiones dentro del activo total aumentó de 21.2% a 24.0%. A pesar de la reducción de los activos líquidos, la participación conjunta de activos líquidos e inversiones aumentó de 32.2% a 33.6% del activo, reflejando una recomposición de la estructura del balance.

➤ **Depósitos**

Los depósitos continuaron constituyendo la principal fuente de financiamiento del CBI y alcanzaron USD 120,889.1 millones, con un crecimiento interanual de USD 7,731.0 millones, equivalente a 6.83%.

Los depósitos internos aumentaron USD 3,190.7 millones, o 4.75%, hasta alcanzar USD 70,340.9 millones. Este crecimiento estuvo impulsado por los depósitos internos de particulares, que se incrementaron USD 4,152.1 millones, equivalente a 7.80%.

Dentro de las captaciones internas de particulares, los depósitos a la vista aumentaron 11.35%, los depósitos de ahorro crecieron 10.19% y los depósitos a plazo se incrementaron 5.79%. Por su parte, los depósitos oficiales disminuyeron 3.85% y las captaciones de bancos se redujeron 17.31%.

Los depósitos externos alcanzaron USD 50,548.2 millones, con un aumento interanual de USD 4,540.2 millones, equivalente a 9.87%. Su participación dentro del total de depósitos pasó de 40.7% a 41.8%.

Los depósitos externos de particulares aumentaron USD 3,392.6 millones, o 9.23%, con incrementos en todas sus modalidades. Los depósitos a la vista crecieron 8.26%, los depósitos de ahorro aumentaron 22.59% y los depósitos a plazo se incrementaron 6.79%.

Los depósitos externos de bancos también registraron un crecimiento de USD 1,065.4 millones, equivalente a 11.79%, con aumentos tanto en los depósitos a la vista como a plazo.

La composición del crecimiento de las captaciones constituye un elemento favorable. Los depósitos de particulares internos y externos totalizaron USD 97,545.0 millones, aumentaron 8.38%, representaron 80.7% de los depósitos totales y explicaron aproximadamente 97.6% de su crecimiento interanual. Además, las seis combinaciones de origen y modalidad consideradas, internas y externas, a la vista, de ahorro y a plazo, registraron aumentos interanuales, reflejando una expansión de base amplia de las captaciones de particulares.

➤ **Obligaciones y otros pasivos**

Las obligaciones financieras ascendieron a USD 22,968.0 millones, con un aumento interanual de USD 671.5 millones, equivalente a 3.01%. Las obligaciones internas crecieron 21.20%, mientras que las externas disminuyeron 0.63%.

La participación de los depósitos dentro del fondeo compuesto por depósitos y obligaciones financieras aumentó de aproximadamente 83.5% en agosto de 2025 a 84.0% en agosto de 2026. En sentido contrario, la participación de las obligaciones disminuyó de 16.5% a 16.0%.

Los otros pasivos se ubicaron en USD 4,715.7 millones, registrando un aumento interanual de USD 97.2 millones, equivalente a 2.10%. Los otros pasivos internos aumentaron 7.56%, mientras que los externos se redujeron 13.40%.

➤ **Patrimonio**

El patrimonio del CBI alcanzó USD 20,860.6 millones en agosto de 2026, con un crecimiento interanual de USD 2,289.2 millones, equivalente a 12.33%, superior al aumento de 6.80% del activo total. Como resultado, la relación patrimonio/activo aumentó de 11.7% a 12.3%, mientras que la relación activo/patrimonio disminuyó de 8.54 a 8.12 veces. Excluyendo el efecto de las ganancias y pérdidas no realizadas en inversiones disponibles para la venta, que pasaron de una pérdida de USD 187.0 millones a una ganancia de USD 7.1 millones, el patrimonio habría aumentado aproximadamente 11.2%.

El crecimiento patrimonial estuvo respaldado por una base amplia. El capital aumentó 18.32%, hasta USD 8,074.1 millones; las reservas de capital crecieron 6.16%; las otras reservas, 10.83%; y las utilidades de períodos anteriores, 7.94%, hasta USD 8,696.0 millones. Esta composición mantiene el respaldo patrimonial sustentado principalmente en capital, reservas y resultados acumulados.

Dentro de las otras reservas, las provisiones dinámicas alcanzaron USD 1,669.6 millones, con un crecimiento interanual de 7.36%. Consideradas en conjunto con las provisiones contables sobre la cartera, los recursos constituidos para afrontar el riesgo de crédito aumentaron de aproximadamente USD 3,699.2 millones a USD 3,769.3 millones, un incremento cercano a USD 70 millones, o 1.9%. Este aumento estuvo explicado por el crecimiento de las provisiones dinámicas, que superó la reducción observada en las provisiones contables sobre préstamos.

La utilidad del período registrada en el Estado de Situación alcanzó USD 1,679.4 millones, con una disminución interanual de 1.46%. 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.

➤ **Consideraciones finales**

En síntesis, al cierre de agosto de 2026 el balance del CBI se expandió 6.80%, con una recomposición del activo hacia inversiones en valores y, en menor medida, cartera crediticia. Las inversiones explicaron aproximadamente 65% del crecimiento del activo, mientras que los depósitos y el patrimonio financiaron conjuntamente cerca de 93% de la expansión del balance. La relación cartera crediticia neta-depósitos disminuyó de 88.0% a 86.4% y la relación patrimonio/activo aumentó de 11.7% a 12.3%.

El crecimiento patrimonial se mantuvo por encima del aumento de los activos incluso al excluir el efecto favorable de valoración de las inversiones, mientras que los recursos constituidos mediante provisiones dinámicas y provisiones sobre la cartera aumentaron en términos agregados. El seguimiento de estos componentes considera la calidad de los activos, los indicadores de liquidez, la estabilidad del fondeo, 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 agosto de 2026, la cartera crediticia local del Sistema Bancario Nacional alcanzó USD 66,052.8 millones, con un incremento interanual de USD 1,348.1 millones, equivalente a 2.08%.

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

Agosto de 2025 y Agosto de 2026 | En millones de USD y porcentajes

Sector	2025	2026	Var. Agosto 26 / Agosto 25	
	Agosto	Agosto	Absoluta	%
TOTAL	64,704.8	66,052.8	1,348.1	2.08%
Sector Público	2,226.8	3,103.5	876.8	39.37%
Sector Privado	62,478.0	62,949.3	471.3	0.75%
Act. Financieras y Seguros	1,930.8	2,341.6	410.8	21.28%
Agricultura	593.3	610.6	17.4	2.92%
Ganadería	1,304.8	1,276.0	-28.8	-2.21%
Pesca	84.8	116.0	31.2	36.84%
Minas y Canteras	40.4	135.7	95.3	236.11%
Comercio	13,905.1	14,069.5	164.4	1.18%
Industria	4,018.1	3,500.8	-517.3	-12.88%
Hipotecario	21,341.7	21,222.4	-119.3	-0.56%
Construcción	4,554.5	4,234.8	-319.7	-7.02%
Consumo Personal	14,704.6	15,441.9	737.3	5.01%

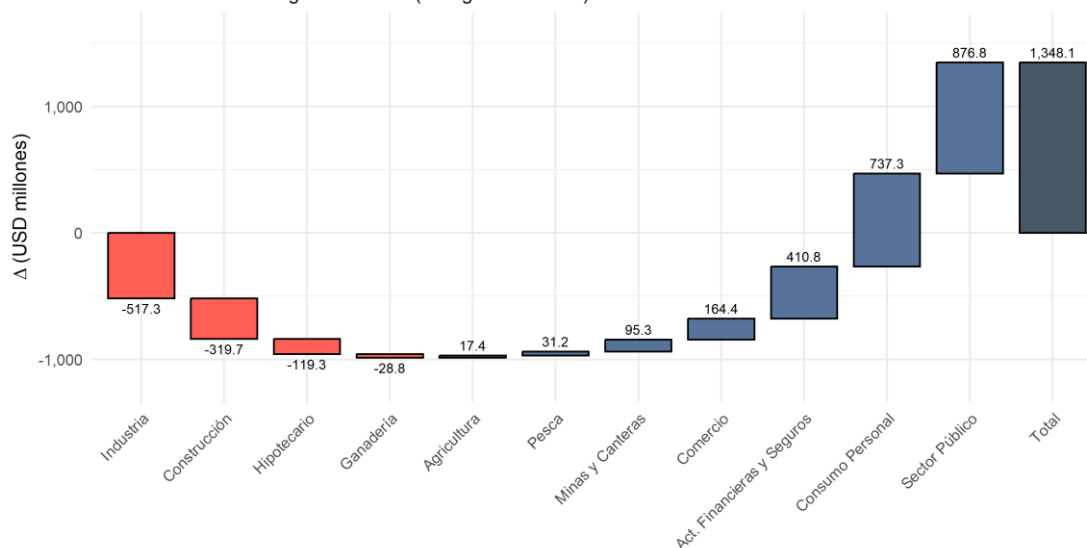
Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá, con información de bancos de licencia general.

Nota: La cartera hipotecaria del Cuadro 3 comprende crédito hipotecario residencial y comercial. Para fines del análisis de hogares se utiliza únicamente la cartera hipotecaria residencial

El crédito al sector público aumentó USD 876.8 millones, o 39.37%, hasta USD 3,103.5 millones, y explicó aproximadamente 65.0% del crecimiento total de la cartera local. Por su parte, el crédito al sector privado ascendió a USD 62,949.3 millones, con un incremento interanual de USD 471.3 millones, equivalente a 0.75%.

Gráfico 4: Variación absoluta del crédito local

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



Fuente: SBP, con datos de bancos de licencia general.

Crédito de hogares

Para fines analíticos, el crédito a los hogares -integrado por consumo personal e hipoteca residencial- alcanzó USD 35,458 millones en agosto de 2026, con un aumento interanual de aproximadamente USD 703 millones, equivalente a 2.02%. Este segmento representó alrededor de 53.7% de la cartera crediticia local.

El crecimiento estuvo sustentado por el crédito de consumo personal, cuyo saldo aumentó USD 737 millones, o 5.01%, hasta USD 15,442 millones. En contraste, la cartera hipotecaria residencial se mantuvo prácticamente estable, con una reducción de aproximadamente USD 35 millones, o 0.17%, hasta USD 20,016 millones.

Dentro del crédito de consumo, los préstamos personales continuaron siendo el principal componente, con un saldo de USD 10,182 millones y un crecimiento interanual de 3.43%. Los préstamos de autos registraron el mayor dinamismo, al aumentar 10.44%, hasta USD 2,389 millones, mientras que las tarjetas de crédito crecieron 6.45%, hasta USD 2,871 millones.

En términos de composición, los préstamos personales representaron aproximadamente 65.9% del crédito de consumo, las tarjetas de crédito 18.6% y los préstamos de autos 15.5%. El crecimiento se observó, por tanto, en los tres principales productos de consumo.

Cuadro 4. Composición del crédito a los hogares

Agosto de 2025 y Agosto de 2026 | En millones de USD y porcentajes

Componente	2025	2026	Var. Agosto 26 / Agosto 25	
	Agosto	Agosto	Absoluta	%
Consumo Personal	14,705	15,442	737	5.01%
Préstamos personales	9,845	10,182	337	3.43%
Préstamos de autos	2,163	2,389	226	10.44%
Tarjetas de crédito	2,697	2,871	174	6.45%
Hipoteca residencial	20,050	20,016	-35	-0.17%
Hogares	34,755	35,458	703	2.02%

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

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 26,285.0 millones, equivalente a 41.8% de la cartera privada.

En términos interanuales, este segmento disminuyó aproximadamente USD 146.7 millones, equivalente a 0.55%, una contracción moderada frente a la observada en meses anteriores.

Comercio se mantuvo como el principal componente empresarial, con un saldo de USD 14,069.5 millones y un crecimiento interanual de 1.18%. También aumentaron las carteras de actividades financieras y de seguros, agricultura, pesca y minas y canteras.

Estos incrementos fueron parcialmente compensados por las disminuciones observadas en industria, cuyo saldo se redujo 12.88%, y construcción, que disminuyó 7.02%. En conjunto, ambas actividades registraron una reducción interanual de aproximadamente USD 837 millones.

La evolución a agosto muestra, por tanto, una moderación de la contracción del crédito corporativo, en un contexto en el que el crecimiento de actividades financieras, comercio y otras actividades compensó una parte importante de las reducciones observadas en industria y construcción.

Créditos nuevos

Durante el período enero-agosto de 2026, los nuevos créditos otorgados por el Sistema Bancario Nacional alcanzaron USD 17,855 millones, frente a USD 17,216 millones en igual período de 2025. Esto representa un incremento acumulado de USD 639 millones, equivalente a aproximadamente 4%.

Por su parte, solo en agosto de 2026, los nuevos créditos ascendieron a USD 2,497 millones, frente a USD 1,980 millones en agosto de 2025, con un incremento de USD 518 millones, equivalente a 26%. De esta manera, el crecimiento observado en el mes fue considerablemente superior al registrado en el acumulado enero-agosto.

El desempeño de agosto mostró además una base sectorial relativamente amplia: siete de los once sectores considerados registraron mayores desembolsos que en agosto de 2025. Los aumentos se observaron en entidad pública, empresas financieras, agricultura, pesca, minas y canteras, comercio e industria.

En el acumulado enero-agosto, el crecimiento estuvo impulsado principalmente por empresas financieras, cuyos nuevos créditos aumentaron 51%; industria, con un incremento de 23%; y consumo personal, que creció 11%. Estos aumentos compensaron las reducciones observadas en hipoteca, construcción, agricultura y comercio.

Un elemento para destacar es el comportamiento de industria. Aunque el saldo de la cartera industrial todavía registra una disminución interanual de 12.88%, los nuevos créditos aumentaron 23% en el acumulado enero-agosto y 122% en agosto frente al mismo mes de 2025. Esta evolución muestra una señal más favorable en el flujo de nuevas colocaciones, aunque todavía no se refleja en el saldo agregado de la cartera.

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

Agosto de 2025 y Agosto de 2026, y acumulado enero-agosto | En millones de USD y porcentajes

Sector	Acumulado enero-agosto				Agosto			
	2025	2026	Abs.	%	2025	2026	Abs.	%
Entidad pública	1,482	1,417	-65	-4%	41	226	185	447%
Empresas financieras	1,042	1,571	529	51%	117	276	159	137%
Agricultura	176	157	-18	-10%	20	28	7	36%
Ganadería	373	370	-4	-1%	43	42	-1	-3%
Pesca	24	28	4	16%	4	6	2	42%
Minas y canteras	7	6	-1	-16%	1	1	1	135%
Comercio	8,178	8,076	-101	-1%	1,071	1,133	63	6%
Industria	1,516	1,869	354	23%	141	314	173	122%
Hipoteca	1,129	981	-148	-13%	151	115	-36	-24%
Construcción	1,263	1,137	-126	-10%	125	112	-13	-11%
Consumo personal	2,027	2,242	215	11%	265	245	-21	-8%
TOTAL	17,216	17,855	639	4%	1,980	2,497	518	26%

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 mostró una evolución favorable en términos agregados a agosto de 2026. La cartera morosa se ubicó en aproximadamente USD 1,501 millones, equivalente a 2.3% de la cartera total, proporción similar a la registrada un año antes. Por su parte, la cartera vencida disminuyó de USD 2,147 millones a USD 2,043 millones, reduciendo su participación de 3.3% a 3.1%.

En conjunto, la suma de los saldos morosos y vencidos disminuyó aproximadamente USD 94 millones, aun cuando la cartera crediticia local aumentó 2.08%.

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

Agosto de 2025 y Agosto de 2026 | En millones de USD y porcentajes

Sectores	2025/Agosto					2026/Agosto				
	Cartera total	Moroso		Vencido		Cartera total	Moroso		Vencido	
TOTAL	64,705	1,491	2.3%	2,147	3.3%	66,053	1,501	2.3%	2,043	3.1%
Sector Público	2,227	0	0.0%	0	0.0%	3,104	0	0.0%	0	0.0%
Emp. Financieras y de Seg.	1,931	3	0.1%	9	0.4%	2,342	6	0.3%	13	0.6%
Sector Empresas	25,792	414	1.6%	1,104	4.3%	25,150	414	1.6%	1,041	4.1%
Comercio	8,256	105	1.3%	235	2.8%	8,300	126	1.5%	183	2.2%
Servicio	6,940	157	2.3%	210	3.0%	6,976	153	2.2%	225	3.2%
Construcción	4,554	92	2.0%	527	11.6%	4,235	65	1.5%	493	11.6%
Industria	4,059	27	0.7%	24	0.6%	3,637	31	0.8%	31	0.9%
Agropecuario	1,983	33	1.7%	107	5.4%	2,003	39	2.0%	108	5.4%
Consumo de Hogares	14,705	319	2.2%	333	2.3%	15,442	331	2.1%	335	2.2%
Préstamo Personal	9,845	179	1.8%	200	2.0%	10,182	187	1.8%	201	2.0%
P. Auto	2,163	49	2.3%	27	1.2%	2,389	58	2.4%	27	1.1%
Tarjeta de Crédito	2,697	91	3.4%	106	3.9%	2,871	86	3.0%	107	3.7%
Hipoteca Residencial	20,050	754	3.8%	702	3.5%	20,016	750	3.7%	653	3.3%
EMPRESAS	25,792	414	1.6%	1,104	4.3%	25,150	414	1.6%	1,041	4.1%
HOGARES	34,755	1,074	3.1%	1,035	3.0%	35,458	1,082	3.1%	988	2.8%
Otros Sectores	4,158	3	0.1%	9	0.2%	5,445	6	0.1%	13	0.2%

Nota: Hogares comprende consumo personal 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.

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

En el segmento de empresas, la relación de morosidad se mantuvo en 1.6%, mientras que la cartera vencida disminuyó de 4.3% a 4.1%. Comercio registró una reducción de la cartera vencida de 2.8% a 2.2%, mientras que en construcción la morosidad disminuyó de 2.0% a 1.5%. No obstante, la cartera vencida de construcción se mantuvo en 11.6%, por lo que continúa siendo un componente relevante de seguimiento.

Servicios registró un aumento moderado de la cartera vencida, de 3.0% a 3.2%, mientras que agropecuario mantuvo la cartera vencida en 5.4% y presentó un aumento de la morosidad de 1.7% a 2.0%.

En los hogares, la relación de morosidad se mantuvo en 3.1%, mientras que la cartera vencida disminuyó de 3.0% a 2.8%. En términos absolutos, la cartera vencida de hogares se redujo aproximadamente USD 47 millones, pese al crecimiento de alrededor de 2% del saldo crediticio.

En consumo personal, la relación de morosidad disminuyó ligeramente de 2.2% a 2.1%, mientras que la cartera vencida pasó de 2.3% a 2.2%. Destaca la evolución de las tarjetas de crédito: aunque su saldo aumentó 6.45%, la morosidad disminuyó de 3.4% a 3.0% y la cartera vencida de 3.9% a 3.7%.

En la cartera hipotecaria residencial también se observó una mejora moderada: la relación de morosidad disminuyó de 3.8% a 3.7%, mientras que la cartera vencida pasó de 3.5% a 3.3%.

Los indicadores agregados de calidad y cobertura que se presentan a continuación corresponden al Centro Bancario Internacional (CBI), cuyo perímetro incorpora la cartera extranjera y, por lo tanto, no son directamente comparables con los indicadores de calidad de la cartera local del Cuadro 6.

A agosto de 2026, la cartera morosa y vencida del CBI totalizó USD 3,762.0 millones, con una disminución interanual de aproximadamente USD 47.8 millones, equivalente a 1.3%. La cartera morosa se mantuvo prácticamente estable, al pasar de USD 1,540.3 millones a USD 1,542.2 millones, mientras que la cartera vencida disminuyó USD 49.8 millones, hasta USD 2,219.8 millones.

La relación de cartera morosa se redujo de 1.51% a 1.45%, mientras que la relación de cartera vencida disminuyó de 2.23% a 2.08%. En conjunto, ambos indicadores muestran una mejora interanual de la calidad agregada de la cartera del CBI.

La cobertura también mostró una evolución favorable. La relación de provisión específica sobre cartera vencida aumentó de 62.12% a 68.22%, una mejora de 6.10 puntos porcentuales. La cobertura conjunta de provisiones específicas y dinámicas aumentó de 130.64% a 143.43%, mientras que la cobertura mediante provisiones contables se mantuvo prácticamente estable, al pasar de 94.47% a 94.59%.

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

Agosto de 2025 y Agosto de 2026 | En millones de USD y porcentajes

Indicador	2025/Ago	2026/Ago	Variación
Calidad de cartera CBI (morosa + vencida, USD millones)	3,809.87	3,762.03	-47.84
Cartera morosa CBI (USD millones)	1,540.25	1,542.19	+1.94
Cartera vencida CBI (USD millones)	2,269.62	2,219.84	-49.78
Cartera morosa / cartera total	1.51%	1.45%	-0.06 p.p.
Cartera vencida / cartera total	2.23%	2.08%	-0.15 p.p.
Provisiones para préstamos / cartera total	2.11%	1.97%	-0.14 p.p.
Provisión específica / cartera vencida	62.12%	68.22%	+6.10 p.p.
Provisión específica + dinámica / cartera vencida	130.64%	143.43%	+12.79 p.p.
Provisión contable / cartera vencida	94.47%	94.59%	+0.12 p.p.

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

Las provisiones para préstamos representaron 1.97% de la cartera total, frente a 2.11% un año antes. En términos absolutos, las provisiones para préstamos disminuyeron aproximadamente 2.1%, de USD 2,144.1 millones a USD 2,099.7 millones. Al mismo tiempo, las provisiones dinámicas aumentaron USD 114.5 millones, o 7.36%, hasta USD 1,669.6 millones.

Esta combinación es relevante: aunque las provisiones para préstamos disminuyeron en relación con la cartera total, la reducción de la cartera vencida y el aumento de las provisiones dinámicas permitieron fortalecer la cobertura de los créditos vencidos, particularmente bajo la medida conjunta de provisiones específicas y dinámicas.

Principales tendencias y aspectos de seguimiento

En conjunto, los resultados a agosto de 2026 muestran una expansión moderada de la cartera crediticia local, cuyo crecimiento interanual alcanzó 2.08%. El crecimiento continuó concentrado en el sector público, mientras que la cartera privada aumentó 0.75%.

Dentro del sector privado, el principal impulso provino del crédito de consumo personal, que creció 5.01%, mientras que la cartera hipotecaria residencial se mantuvo prácticamente estable. Los tres principales componentes del crédito de consumo registraron aumentos interanuales, destacándose los préstamos de autos y las tarjetas de crédito.

La cartera corporativa mostró una contracción moderada de 0.55%, considerablemente menor que la registrada en meses anteriores. Aunque industria y construcción continuaron presentando reducciones en sus saldos, el crecimiento de actividades financieras, comercio y otras actividades compensó una parte importante de estas disminuciones.

Los flujos de crédito nuevo presentaron una señal más dinámica. En el acumulado enero-agosto, las nuevas colocaciones aumentaron alrededor de 4% respecto de igual período de 2025, mientras que en agosto crecieron 26% frente al mismo mes del año anterior. Además, siete de los once sectores considerados registraron aumentos de las nuevas colocaciones durante el mes.

En particular, la industria mostró una señal más favorable en los flujos; pese a que su saldo de cartera permanece por debajo del nivel de agosto de 2025, los nuevos créditos aumentaron 23% en el acumulado enero-agosto y 122% en agosto, lo que posteriormente podría reflejarse en los saldos.

En materia de calidad, la cartera vencida local disminuyó tanto en términos absolutos como relativos. La mejora fue visible en hogares, donde la relación de cartera vencida bajó de 3.0% a 2.8%, y en la hipoteca residencial, de 3.5% a 3.3%. En tarjetas de crédito, el crecimiento del saldo coexistió con reducciones en los indicadores de morosidad y vencimiento. En el CBI, los indicadores agregados de calidad y cobertura también mostraron una evolución favorable: disminuyeron las relaciones de morosidad y cartera vencida, mientras que la cobertura de la cartera vencida mediante provisiones específicas y dinámicas aumentó de 130.64% a 143.43%.

En síntesis, la evolución a agosto combina un crecimiento moderado de los saldos de crédito, una aceleración de las nuevas colocaciones y una mejora de varios indicadores de calidad y cobertura. Hacia adelante, deberá mantenerse el seguimiento sobre la evolución del crédito privado, la estabilización de la cartera hipotecaria, la evolución de industria y construcción y los segmentos con mayores niveles de cartera vencida.

G. Depósitos y estructura de fondeo

A agosto de 2026, los depósitos del Centro Bancario Internacional (CBI) alcanzaron USD 120,889.1 millones, con un crecimiento interanual de USD 7,731.0 millones, equivalente a 6.83%. La expansión continuó sustentada principalmente en las captaciones de particulares, tanto internas como externas.

Los depósitos de particulares internos y externos totalizaron USD 97,545.0 millones, con un incremento de USD 7,544.7 millones, equivalente a 8.38%. Este componente representó 80.7% de los depósitos totales y explicó aproximadamente 97.6% de su crecimiento interanual.

El componente externo mantuvo el mayor dinamismo, con un crecimiento de 9.87%, frente al aumento de 4.75% de los depósitos internos. Los depósitos externos explicaron 58.7% del incremento total y elevaron su participación dentro de las captaciones de 40.7% a 41.8%.

Cuadro 8. Depósitos del Centro Bancario Internacional

Agosto de 2025 y Agosto de 2026 | En millones de USD

Cuentas	2025 Agosto	2026 Agosto	Var. Agosto 26 / Agosto 25	
			Absoluta	%
TOTAL DE DEPÓSITOS	113,158.2	120,889.1	7,730.9	6.8%
Internos	67,150.2	70,340.9	3,190.7	4.8%
Oficiales	10,719.2	10,306.0	-413.2	-3.9%
De Particulares	53,263.8	57,415.9	4,152.1	7.8%
De Bancos	3,167.2	2,619.0	-548.2	-17.3%
Externos	46,008.0	50,548.2	4,540.2	9.9%
Oficiales	238.4	320.5	82.2	34.5%
De Particulares	36,736.5	40,129.1	3,392.6	9.2%
De Bancos	9,033.1	10,098.5	1,065.4	11.8%

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

Depósitos internos

Los depósitos internos alcanzaron USD 70,340.9 millones, con un aumento interanual de USD 3,190.7 millones, equivalente a 4.75%. La expansión estuvo impulsada por las captaciones de particulares, que crecieron 7.80%, hasta USD 57,415.9 millones, y representaron 81.6% de los depósitos internos.

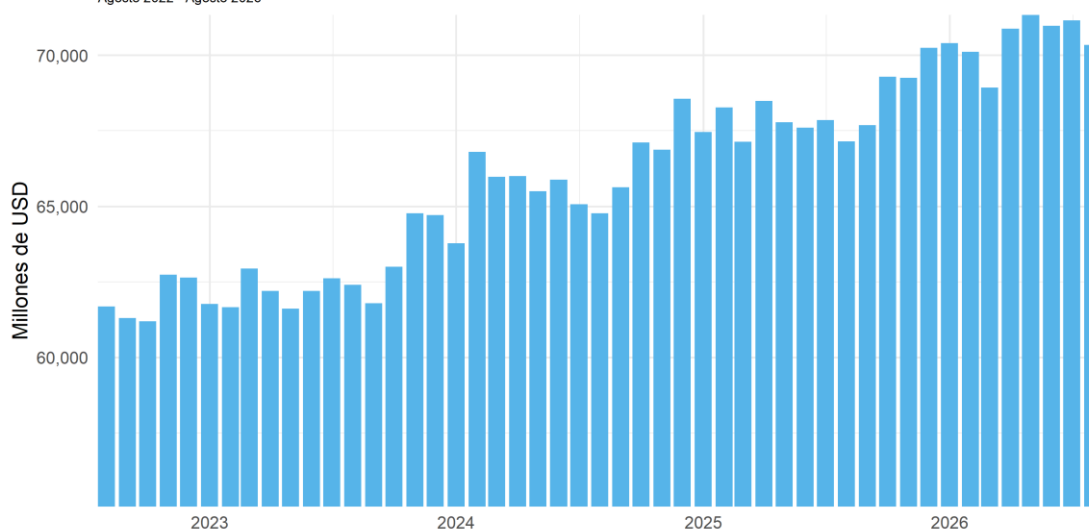
El crecimiento de los depósitos de particulares residentes se extendió a las tres modalidades. Los depósitos a plazo aumentaron USD 1,815.5 millones, o 5.79%, hasta USD 33,156.6 millones; los depósitos de ahorro crecieron USD 1,331.5 millones, o 10.19%, hasta USD 14,399.9 millones; y los depósitos a la vista aumentaron USD 1,005.0 millones, o 11.35%, hasta USD 9,859.4 millones.

Los depósitos a plazo continuaron siendo el principal componente de las captaciones de particulares internos, con una participación de 57.7%. Los depósitos de ahorro representaron 25.1% y los depósitos a la vista 17.2%.

En contraste, los depósitos oficiales internos disminuyeron 3.85%, hasta USD 10,306.0 millones, mientras que los depósitos de bancos se redujeron 17.31%, hasta USD 2,619.0 millones. En consecuencia, el crecimiento de los depósitos internos estuvo concentrado en las captaciones de particulares.

Gráfico 5: Total de depósitos internos

Agosto 2022 - Agosto 2026



Fuente: Bancos de licencia general.

Depósitos externos

Los depósitos externos se ubicaron en USD 50,548.2 millones, con un incremento interanual de USD 4,540.2 millones, equivalente a 9.87%. Este componente representó 41.8% de los depósitos totales del CBI, frente a 40.7% un año antes.

La expansión estuvo liderada por los depósitos de particulares no residentes, que aumentaron USD 3,392.6 millones, o 9.23%, hasta USD 40,129.1 millones. Estas captaciones representaron 79.4% de los depósitos externos y explicaron 74.7% de su incremento interanual.

El crecimiento se extendió a las tres modalidades. Los depósitos a la vista aumentaron 8.26%, hasta USD 6,613.7 millones; los depósitos de ahorro crecieron 22.59%, hasta USD 6,267.7 millones; y los depósitos a plazo avanzaron 6.79%, hasta USD 27,247.7 millones.

Los depósitos a plazo conservaron el mayor peso dentro de las captaciones de particulares externos, con una participación de 67.9%. Los depósitos a la vista representaron 16.5% y los depósitos de ahorro 15.6%.

Los depósitos externos de bancos aumentaron 11.79%, hasta USD 10,098.5 millones. El crecimiento se observó tanto en los depósitos a la vista, que aumentaron 20.20%, como en los depósitos a plazo, que crecieron 9.64%.

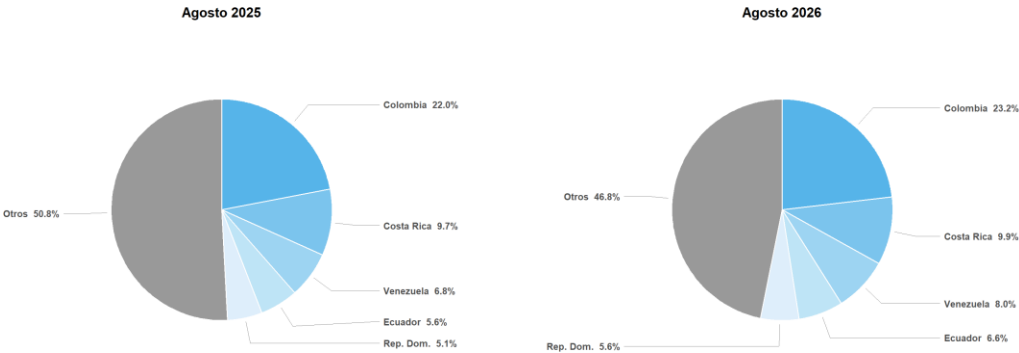
Los depósitos oficiales externos aumentaron 34.48%, hasta USD 320.5 millones; no obstante, continúan representando una proporción reducida del fondeo externo.

Por país de procedencia, Colombia se mantuvo como la principal fuente de depósitos externos, con USD 11,708.2 millones y una participación de 23.2%, seguida de Costa Rica, con 9.9%, y Venezuela, con 8.0%. Entre los principales incrementos interanuales destacaron Colombia, con USD 1,591.9 millones; Venezuela, con USD 916.4 millones; y Ecuador, con USD 734.7 millones. En sentido contrario, se registraron reducciones en otros países, Estados Unidos y Perú.

Más allá de la concentración del incremento neto, la expansión de los depósitos externos presentó una base geográfica amplia. De los 11 orígenes identificados individualmente, nueve registraron aumentos interanuales, lo que evidencia que el crecimiento de las captaciones externas no estuvo circunscrito a un solo mercado, sino que se extendió a una parte importante de los principales países de procedencia.

Gráfico 6: Depósitos externos por país de origen

Agosto 2025 - Agosto 2026



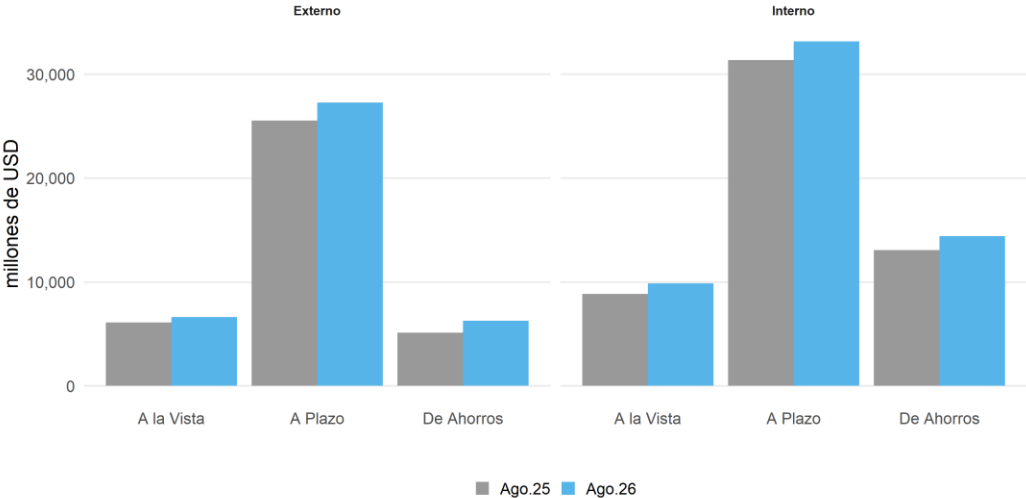
Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Estructura por modalidad

Los depósitos de particulares internos y externos totalizaron USD 97,545.0 millones, equivalentes a 80.7% de los depósitos del CBI.

Gráfico 7: Depósitos de particulares

Agosto 2025 - Agosto 2026



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Dentro de este componente, las captaciones a plazo alcanzaron USD 60,404.3 millones y representaron 61.9% del total. Los depósitos de ahorro sumaron USD 20,667.6 millones, equivalentes a 21.2%, mientras que los depósitos a la vista se ubicaron en USD 16,473.1 millones, con una participación de 16.9%.

El crecimiento fue positivo en las tres modalidades. Los depósitos de ahorro aumentaron 13.68%, los depósitos a la vista 10.09% y los depósitos a plazo 6.24%. La estructura mantuvo así el predominio de las captaciones a plazo, mientras que las modalidades de ahorro y a la vista registraron las mayores tasas de crecimiento.

Un elemento favorable es que la expansión de los depósitos de particulares fue generalizada por origen y modalidad. Las seis combinaciones consideradas, depósitos internos y externos, en sus modalidades a la vista, de ahorro y a plazo, registraron aumentos interanuales. Esto refleja una expansión de las captaciones de particulares de base amplia, más allá del crecimiento de una modalidad o segmento específico.

Obligaciones y composición del fondeo

Las obligaciones alcanzaron USD 22,968.0 millones, con un aumento interanual de 3.01%, equivalente a USD 671.5 millones. Las obligaciones internas crecieron 21.20%, hasta USD 4,511.8 millones, mientras que las externas disminuyeron 0.63%, hasta USD 18,456.2 millones.

Dentro del conjunto compuesto por depósitos y obligaciones, los depósitos oficiales y de particulares aumentaron su participación de aproximadamente 74.5% a 75.2%. En contraste, la participación conjunta de los depósitos de bancos y las obligaciones financieras disminuyó de 25.5% a 24.8%.

Los depósitos de bancos totalizaron USD 12,717.5 millones, con un aumento interanual de 4.24%. Sin embargo, su participación dentro de los depósitos totales disminuyó de 10.8% a 10.5%.

Dentro de este componente se observó una recomposición por origen. Los depósitos de bancos internos disminuyeron 17.31%, mientras que los depósitos de bancos externos aumentaron 11.79%. De esta manera, el crecimiento agregado estuvo sustentado en el componente externo.

La expansión de los depósitos fue superior a la de la cartera crediticia neta, que aumentó 4.87%. En consecuencia, la relación entre cartera crediticia neta y depósitos se redujo de aproximadamente 88.0% en agosto de 2025 a 86.4% en agosto de 2026. Esta evolución refleja una expansión de la base de depósitos superior al crecimiento del crédito.

Principales tendencias y aspectos de seguimiento

En conjunto, los resultados a agosto de 2026 muestran una base de depósitos creciente y mayoritariamente sustentada en captaciones de particulares. Este componente representó 80.7% de los depósitos totales y explicó aproximadamente 97.6% del crecimiento interanual de las captaciones.

La expansión de los depósitos de particulares mostró una base amplia por origen y modalidad. Las seis combinaciones consideradas, depósitos internos y externos, tanto a la vista como de ahorro y a plazo, registraron aumentos interanuales. Al mismo tiempo, el componente externo mantuvo un mayor dinamismo que el interno, mientras que los depósitos a plazo continuaron representando la principal modalidad de captación de particulares.

La estructura de fondeo muestra, además, una mayor participación de los depósitos oficiales y de particulares dentro del conjunto de depósitos y obligaciones, mientras disminuye el peso relativo de los depósitos de bancos y de las obligaciones financieras. Asimismo, el crecimiento de los depósitos superó al de la cartera crediticia neta, reduciendo la relación cartera neta-depósitos de aproximadamente 88.0% a 86.4%.

En el componente externo, el crecimiento presentó también una base geográfica amplia, esto es, nueve de los once orígenes geográficos individualizados. No obstante, una parte importante del incremento neto estuvo concentrada en pocas regiones, por lo que resulta relevante continuar observando la evolución y composición de estas captaciones.

En síntesis, la evolución a agosto muestra una base de fondeo creciente, apoyada principalmente en depósitos de particulares y con aumentos generalizados por origen, modalidad y procedencia geográfica. Hacia adelante, deberá mantenerse el seguimiento sobre la estabilidad de los depósitos externos, su distribución por país y modalidad, costo de captación y el ritmo de expansión crediticia.

H. Operaciones contingentes

A agosto de 2026, las operaciones contingentes del CBI alcanzaron USD 21,482 millones, con un crecimiento interanual de 0.6%. Las líneas de crédito por desembolsar continuaron siendo el principal componente, con 66.8% del total, aunque disminuyeron 1.6% respecto de agosto de 2025.

El crecimiento agregado estuvo sustentado principalmente en las cartas de crédito, que aumentaron 17.2%, y en otras operaciones contingentes, que crecieron 19.4%. Dentro de las cartas de crédito, las documentarias aumentaron 19.8% y las standby 15.5%. Estos incrementos compensaron las reducciones observadas en las líneas de crédito por desembolsar, los contratos a futuro y los avales y fianzas. Como resultado, la participación de las cartas de crédito aumentó de 12.6% a 14.7% del total.

Desde una perspectiva prudencial, el seguimiento de estas operaciones debe considerar su composición, concentración y potencial conversión en exposiciones de balance, particularmente ante el crecimiento de los instrumentos de crédito contingente y la relevancia de las líneas aún no desembolsadas.

Cuadro 10. Operaciones contingentes del Centro Bancario Internacional

Agosto de 2025 y Agosto de 2026 | En millones de USD

Cuentas	2025	2026	Variation
	Agosto	Agosto	%
Cartas de crédito	2,699	3,164	17.2%
Carta de crédito documentaria	1,068	1,280	19.8%
Carta de crédito standby	1,631	1,884	15.5%
Avales y fianzas	1,228	1,043	-15.0%
Avales y fianzas emitidas	1,164	969	-16.8%
Avales y fianzas recibidas	63	74	17.6%
Líneas de crédito por desembolsar	14,577	14,346	-1.6%
Contratos a futuro	1,227	975	-20.6%
Otras operaciones contingentes	1,579	1,885	19.4%
Total	21,355	21,482	0.6%

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).

