



Superintendencia
de Bancos de Panamá

Informe de Actividad Bancaria

Septiembre 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 septiembre de 2026, el Centro Bancario Internacional (CBI) mantuvo una posición financiera sólida, con expansión del balance, crecimiento de los depósitos por encima del crédito y fortalecimiento patrimonial. Los activos aumentaron 8.20% respecto de septiembre de 2025¹, y cerca de 75.5% de su incremento fue financiado mediante depósitos y patrimonio. Los indicadores de liquidez legal se mantuvieron holgadamente por encima del mínimo regulatorio y el Índice de Adecuación de Capital, en su última medición disponible, se ubicó cerca del doble del requerimiento mínimo. La generación operativa continuó creciendo y absorbió un mayor esfuerzo de provisiones, con una utilidad neta estable. En materia crediticia, los nuevos créditos acumulados entre enero y septiembre de 2026 aumentaron 8.2% frente a igual período de 2025. La calidad de la cartera mejoró de forma generalizada, la proporción de préstamos morosos y vencidos del CBI bajó de 3.7% a 3.4% de la cartera total, en un entorno de mayor dinamismo de la actividad económica.

- I. Liquidez y solvencia:** Los indicadores regulatorios reflejaron una posición de liquidez holgada. La liquidez legal del Centro Bancario Nacional se ubicó en 55.33% y la del Sistema Bancario Nacional aumentó de 52.28% a 54.36%; ambos indicadores superan en más de 24 puntos porcentuales el mínimo regulatorio de 30%. El Índice de Adecuación de Capital se ubicó en 15.72% a junio de 2026², casi el doble del mínimo regulatorio de 8%. Esta posición se complementó con un crecimiento interanual de 11.14% del patrimonio contable, superior al aumento de 8.20% de los activos. Como resultado, la relación patrimonio sobre activo aumentó de 11.7% a 12.0% y el apalancamiento contable disminuyó de 8.53 a 8.31 veces.
- II. Estado de Situación:** El activo total neto del CBI alcanzó USD 171,816.2 millones, con un incremento interanual de USD 13,027.0 millones, equivalente a 8.20%. Las inversiones netas en valores aumentaron 19.48% y explicaron aproximadamente 50.7% del crecimiento del activo, mientras que la cartera crediticia neta creció 6.20%, hasta USD 106,032.5 millones, y aportó 47.5% en términos de las variaciones absolutas. Por el lado del financiamiento, los depósitos aumentaron USD 7,765.3 millones y el patrimonio USD 2,073.7 millones; conjuntamente explicaron aproximadamente 75.5% del crecimiento del activo. La capitalización fue más que proporcional: el capital aumentó 18.84% y aportó 61.9% del crecimiento patrimonial. Asimismo, la pérdida esperada sobre el portafolio de inversiones se redujo de 0.40% a 0.14% del saldo bruto y los recursos constituidos para afrontar el riesgo de crédito aumentaron 2.21%, hasta USD 3,782.3 millones.
- III. Rentabilidad y resultados operativos:** En el acumulado enero-septiembre de 2026, la utilidad neta del CBI se ubicó en USD 2,225.2 millones, prácticamente similar a la de igual período de 2025. La generación operativa mantuvo un crecimiento sostenido: el ingreso neto de intereses aumentó 4.37%, el ingreso neto por comisiones 10.09%, el ingreso de operaciones 12.32% y la utilidad antes de provisiones 6.04%, hasta USD 2,792.6 millones. Este aumento, de USD 159.0 millones, permitió

¹ Salvo indicación en contrario, en este informe las variaciones de saldos comparan septiembre de 2026 con septiembre de 2025, y las de resultados y nuevos créditos, el acumulado enero-septiembre de 2026 con igual período de 2025.

² El Índice de Adecuación de Capital (IAC) se reporta trimestralmente. Dado que la información se recibe 30 días después del cierre de cada trimestre, la cifra de junio de 2026 corresponde al último dato disponible al momento de elaboración de este informe. El dato correspondiente a septiembre de 2026 se publicará posteriormente, una vez recibida y procesada la información.

absorber prácticamente la totalidad del mayor gasto por provisiones, que se acompañó de una mejora de la cobertura de la cartera vencida. Los intereses pagados disminuyeron 0.83% pese al crecimiento del fondeo, y la reducción de 31 puntos básicos del costo implícito del fondeo amplió el diferencial financiero en 10 puntos básicos. Los ingresos recurrentes crecieron 5.63%, por encima de los gastos administrativos, generales y de depreciación, que aumentaron 5.28%. La rentabilidad se mantuvo en niveles sólidos, con un ROE de 15.10%, un ROA de 1.79% y un margen de intermediación neto de 2.60%; su moderación interanual responde a una base de activos y patrimonio más amplia.

IV. Actividad crediticia: La cartera crediticia local del Sistema Bancario Nacional alcanzó USD 67,618.7 millones, con un crecimiento interanual de 4.66%, en línea con la expansión del PIB nominal estimado. El crédito al consumo personal aumentó 4.98% y el crédito al sector privado 1.04%. En el acumulado enero-septiembre, los nuevos créditos alcanzaron USD 21,413 millones, 8.2% más que en igual período de 2025, y las colocaciones al sector privado aumentaron 3.3%; en el tercer trimestre, estas últimas crecieron 3.6%. En septiembre, los desembolsos constituyeron el mayor registro mensual de la serie disponible desde 2012, impulsados por el sector público. La calidad de la cartera mejoró: la relación conjunta de cartera morosa y vencida local disminuyó de 5.6% a 5.2%, y de 5.7% a 5.5% al excluir el sector público. En el CBI, la relación de cartera vencida se redujo de 2.24% a 2.06% y la cobertura mediante provisiones específicas y dinámicas aumentó de 131.32% a 144.48%.

V. Depósitos y estructura de fondeo: Los depósitos continuaron siendo la principal fuente de financiamiento del CBI y alcanzaron USD 121,617.2 millones, con un crecimiento interanual de 6.82%, superior al aumento de 6.20% de la cartera crediticia neta. Los depósitos de particulares crecieron 8.38%, elevaron su participación de 78.4% a 79.6% de las captaciones y explicaron aproximadamente 96.4% de su incremento, con aumentos en las seis combinaciones de origen y modalidad. Los depósitos externos aumentaron 9.38% y los internos 5.08%. Como resultado, la relación entre cartera crediticia neta y depósitos disminuyó de 87.7% a 87.2%, con mejoras tanto en el ámbito local como en el externo, y los depósitos de particulares pasaron a equivaler a 91.3% de la cartera crediticia neta. La expansión del fondeo se obtuvo con un menor costo: los intereses pagados disminuyeron 0.8%, mientras que los depósitos y obligaciones aumentaron 7.9%. La expansión del fondeo externo se apoyó, además, en un entorno de mayor reconocimiento internacional del marco de prevención del blanqueo de capitales, tras la exclusión de Panamá de la lista gris del GAFI y de la lista de alto riesgo de la Unión Europea. En ese contexto, el número de bancos corresponsales aumentó de 431 a 435 entre agosto de 2025 y agosto de 2026, lo que refleja la solidez de las relaciones del CBI con la banca internacional.

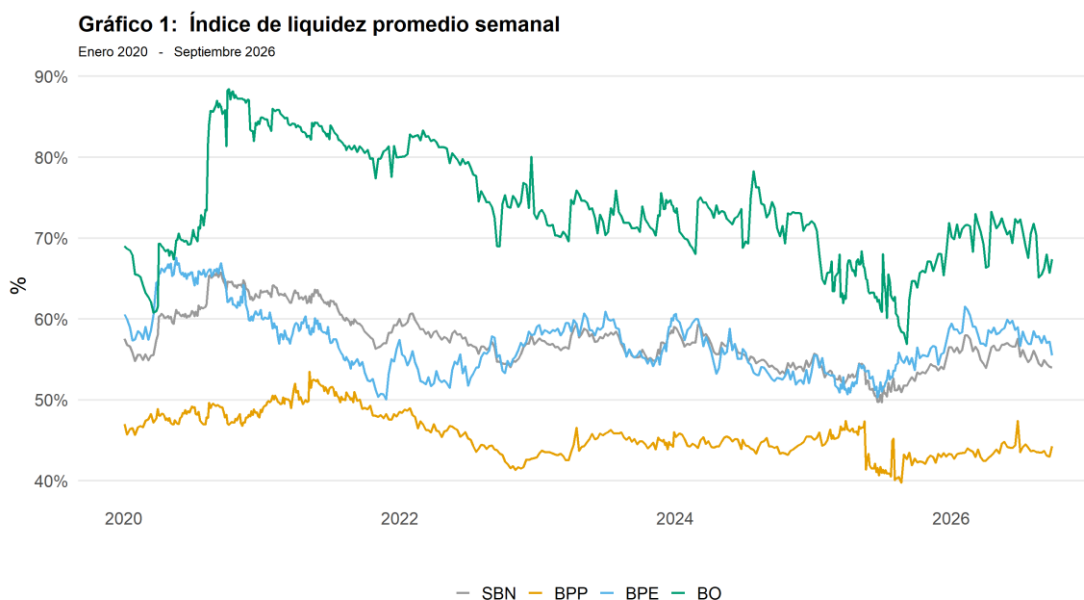
VI. Conclusión: Al cierre de septiembre de 2026, el CBI mantuvo una posición financiera sólida, respaldada por una liquidez regulatoria holgada, un nivel de capital cercano al doble del mínimo regulatorio, una capitalización más que proporcional al crecimiento del balance y una expansión de los depósitos superior a la del crédito. La generación operativa continuó creciendo y permitió absorber un mayor esfuerzo de provisiones, acompañado de una mayor cobertura de la cartera vencida en un contexto de mejora de la calidad crediticia. El seguimiento prudencial continuará enfocado en la evolución de los activos líquidos, la composición del fondeo externo, la calidad de los activos, las provisiones y el riesgo de tasa de interés.

Contenido

A. Liquidez	4
B. Solvencia	4
C. Estado de Resultados	5
D. Indicadores de rentabilidad	8
E. Estado de Situación	9
F. Cartera crediticia local	14
G. Depósitos y estructura de fondeo	20
H. Operaciones contingentes	25
I. Glosario de términos utilizados	27

A. Liquidez

Al cierre de septiembre de 2026, el sistema bancario mantuvo indicadores de liquidez legal ampliamente superiores al mínimo regulatorio de 30%. El indicador del Centro Bancario Nacional (CBN) se situó en 55.33%, frente a 57.33% en septiembre de 2025, mientras que el del Sistema Bancario Nacional (SBN) aumentó de 52.28% a 54.36%. Ambos indicadores representan más de 1.8 veces el mínimo legal, lo que evidencia una amplia holgura del sistema para atender sus obligaciones de corto plazo.



Fuente: Bancos de licencia general.

Los activos líquidos netos del Centro Bancario Internacional (CBI) se ubicaron en USD 16,920.4 millones, una disminución interanual de 2.17% (USD 375.6 millones). Su participación en el activo total pasó de 10.89% a 9.85%, en un contexto en que los activos del CBI crecieron 8.20%. La evolución de los activos líquidos respondió principalmente a una recomposición de las colocaciones bancarias. Los depósitos en bancos internos disminuyeron 20.57%, hasta USD 2,480.4 millones, mientras que los mantenidos en bancos externos aumentaron 2.28%, hasta USD 13,549.0 millones.

En conjunto, la liquidez regulatoria permaneció holgada y el indicador del SBN mejoró en términos interanuales. Al mismo tiempo, la participación de los saldos a la vista aumentó dentro de las colocaciones bancarias y la relación cartera-depósitos se redujo moderadamente. La menor proporción de activos líquidos en el balance se dio en paralelo con un aumento de las inversiones en valores, de modo que la participación conjunta de activos líquidos e inversiones en el activo total aumentó de 32.3% a 33.4%.

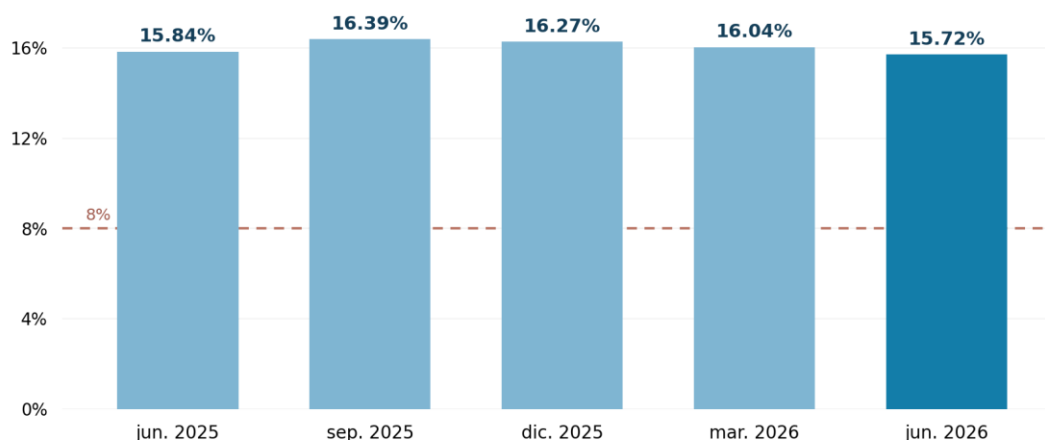
B. Solvencia

El Índice de Adecuación de Capital (IAC), de periodicidad trimestral, se ubicó en 15.72% a junio de 2026, frente a 15.84% en junio de 2025, casi el doble del mínimo regulatorio de 8% y por encima

³ Véase la nota 2.

del requerimiento adicional de conservación de capital. Este nivel refleja una amplia capacidad del sistema para absorber pérdidas y sostener la expansión de sus activos con recursos propios.

Gráfico 2. Índice de Adecuación de Capital (IAC)



Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá. Última observación disponible: junio de 2026.

La posición regulatoria se complementa con la evolución del patrimonio contable del CBI. A septiembre de 2026, éste alcanzó USD 20,684.3 millones, un aumento interanual de 11.14%, superior al crecimiento de 8.20% de los activos totales. En consecuencia, la relación patrimonio-activos pasó de 11.7% a 12.0%, mientras que el apalancamiento contable, medido como activos sobre patrimonio, disminuyó de 8.53 a 8.31 veces. La reducción del apalancamiento indica que el crecimiento del balance se acompañó de una capitalización más que proporcional.

El incremento patrimonial estuvo respaldado principalmente por capital y resultados acumulados. El capital aumentó 18.84%, hasta USD 8,099.2 millones, y las utilidades de períodos anteriores crecieron 10.65%, hasta USD 8,666.0 millones. En conjunto, capital, reservas de capital, otras reservas distintas de las provisiones dinámicas y utilidades de períodos anteriores representaron 84.7% del patrimonio, lo que indica que la base patrimonial descansa en componentes de alta calidad. Por su parte, las provisiones dinámicas ascendieron a USD 1,674.8 millones, con un aumento de 7.83% interanual.

C. Estado de Resultados

Centro Bancario Internacional

En el acumulado de enero a septiembre de 2026, el Centro Bancario Internacional (CBI) registró una utilidad neta de USD 2,225.2 millones, prácticamente similar a los USD 2,225.6 millones de igual período de 2025, con una variación interanual de -0.02%.

La generación operativa mantuvo una evolución favorable. El ingreso neto de intereses aumentó 4.37%, el ingreso de operaciones creció 12.32% y la utilidad antes de provisiones se incrementó 6.04%. El aumento de los gastos generales y el mayor gasto por provisiones moderaron el resultado final. La generación antes de provisiones permitió absorber prácticamente la totalidad del incremento de estas últimas y mantener estable la utilidad neta.

Cuadro 1. Estado de Resultados del Centro Bancario Internacional

Enero a septiembre de 2025 y enero a septiembre de 2026 | En millones de USD

Cuentas	2025	2026	Variación	
	Enero - Septiembre	Enero - Septiembre	%	Absoluta
Ingr. Neto de Intereses	2,579.5	2,692.2	4.4%	112.7
Otros Ingresos	2,647.6	3,178.6	20.1%	531.1
Ingr. de Operaciones	5,227.1	5,870.8	12.3%	643.7
Gastos Generales	2,593.5	3,078.3	18.7%	484.8
Utilidad antes de prov.	2,633.6	2,792.6	6.0%	159.0
Cuentas Malas	408.0	567.4	39.0%	159.3
Utilidad del Período	2,225.6	2,225.2	-0.02%	-0.4

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

➤ Margen financiero

Los ingresos por intereses ascendieron a USD 6,965.6 millones, con un aumento interanual de USD 132.0 millones, equivalente a 1.93%. Los egresos de operaciones alcanzaron USD 4,273.4 millones, con un incremento de 0.45%. Como resultado, el ingreso neto de intereses se ubicó en USD 2,692.2 millones, con un crecimiento de USD 112.7 millones, equivalente a 4.37%.

Los ingresos por intereses de préstamos crecieron 2.10%, hasta USD 5,373.8 millones, mientras que los de inversiones aumentaron 10.95%, hasta USD 1,111.4 millones. Los intereses generados por depósitos en bancos disminuyeron 17.07%, hasta USD 427.0 millones. El crecimiento de los ingresos procedentes de préstamos e inversiones compensó esta reducción.

Por el lado de los egresos, los intereses pagados disminuyeron 0.83%, hasta USD 3,909.7 millones, mientras que las comisiones pagadas aumentaron 16.64%, hasta USD 363.7 millones. La proporción de los ingresos por intereses destinada a intereses pagados se redujo de 57.7% a 56.1%, favoreciendo el resultado financiero neto.

La combinación de mayores ingresos por intereses y menores intereses pagados permitió que el ingreso neto de intereses creciera 4.37%, frente al aumento de 1.93% de los ingresos por intereses. Esta evolución refleja una relación más favorable entre ingresos y costos financieros de intermediación.

El rendimiento implícito de la cartera crediticia, aproximado mediante los intereses sobre préstamos anualizados y el saldo bruto de la cartera al cierre del período, pasó de 6.89% a 6.68%. Por su parte, el costo implícito del fondeo, calculado a partir de los intereses pagados anualizados y el saldo de depósitos y obligaciones financieras, disminuyó de 3.88% a 3.57%. En consecuencia, el diferencial implícito pasó de 3.01% a 3.11%.

La reducción de 31 puntos básicos del costo implícito del fondeo más que compensó la moderación de 21 puntos básicos del rendimiento implícito de la cartera, lo que amplió el diferencial en 10 puntos básicos.

➤ **Ingresos no financieros**

Los ingresos no financieros alcanzaron USD 3,178.6 millones, con un aumento interanual de USD 531.1 millones, equivalente a 20.06%. Su participación dentro del ingreso de operaciones pasó de 50.7% a 54.1%. Las comisiones cobradas crecieron 12.06%, hasta USD 1,164.1 millones; el ingreso neto por comisiones aumentó 10.09%.

El crecimiento de las comisiones y los dividendos compensó la disminución de los ingresos por operaciones con divisas. En conjunto, el ingreso de operaciones ascendió a USD 5,870.8 millones, con un incremento interanual de USD 643.7 millones, equivalente a 12.32%.

➤ **Gastos y eficiencia operativa**

Los gastos generales ascendieron a USD 3,078.3 millones, con un incremento interanual de USD 484.8 millones, equivalente a 18.69%.

Los gastos administrativos, generales y de depreciación aumentaron conjuntamente 5.28%, hasta USD 2,118.4 millones, por debajo del crecimiento de 12.32% del ingreso de operaciones. Los gastos administrativos crecieron 2.60%, los generales 8.51% y la depreciación 7.00%.

El índice oficial de eficiencia operativa pasó de 2.02 a 1.91 veces; expresado como relación de gastos sobre ingresos, aumentó de 49.6% a 52.4%. Esta variación refleja el mayor crecimiento de los gastos generales totales frente al ingreso de operaciones. No obstante, los gastos administrativos, generales y de depreciación mostraron un aumento más moderado.

En términos de ingresos recurrentes, el ingreso neto de intereses y el ingreso neto por comisiones sumaron USD 3,492.6 millones, con un aumento de 5.63%, superior al de 5.28% de los gastos administrativos, generales y de depreciación. Esta brecha positiva indica que los costos estructurales crecieron por debajo de la generación recurrente de ingresos, lo que preserva la eficiencia operativa de base del sistema.

➤ **Generación antes de provisiones**

La utilidad antes de provisiones alcanzó USD 2,792.6 millones, con un aumento interanual de USD 159.0 millones, equivalente a 6.04%. Este resultado refleja la mayor generación de ingresos de operaciones durante el período.

El incremento de la generación antes de provisiones, de aproximadamente USD 159.0 millones, fue prácticamente equivalente al aumento de USD 159.3 millones del gasto por provisiones, contribuyendo a mantener estable el resultado neto del CBI.

➤ **Provisiones y resultado neto**

El gasto por provisiones para cuentas malas se ubicó en USD 567.4 millones, con un incremento interanual de USD 159.3 millones, equivalente a 39.05%. Este mayor esfuerzo de provisiones se acompañó de una mejora de la cobertura: la relación entre provisiones específicas y cartera vencida del CBI pasó de 63.2% a 69.2%, mientras que la cartera morosa y vencida disminuyó 2.1%. El mayor gasto se tradujo así en un fortalecimiento de las reservas frente al riesgo de crédito, en un contexto de mejora de la calidad de la cartera. La utilidad antes de provisiones representó aproximadamente 4.9 veces el gasto por provisiones, frente a 6.5 veces un año antes.

La utilidad neta se mantuvo prácticamente estable en USD 2,225.2 millones, frente a USD 2,225.6 millones en igual período de 2025. El resultado neto representó 79.7% de la utilidad antes de provisiones, en comparación con 84.5% un año antes.

La mayor generación operativa absorbió prácticamente la totalidad del incremento de las provisiones: la utilidad antes de provisiones aumentó USD 159.0 millones, frente a USD 159.3 millones de mayores cargos por riesgo crediticio. Esta evolución explica que el resultado neto acumulado permaneciera cercano al registrado un año antes.

➤ **Evolución durante septiembre**

El desempeño de septiembre mostró un aumento de 24.83% en el ingreso de operaciones y de 4.38% en el ingreso neto de intereses, frente al mismo mes de 2025. De manera indicativa, calculada como diferencia entre los acumulados de agosto y septiembre, la utilidad antes de provisiones del mes creció 6.87%.

En el mismo mes, los gastos generales aumentaron 42.84% y el gasto por provisiones 61.78%. Como resultado, la utilidad neta mensual estimada se ubicó en USD 252.3 millones, frente a USD 259.0 millones en septiembre de 2025. En una perspectiva trimestral, la utilidad antes de provisiones del tercer trimestre fue la más alta del año, con USD 980.7 millones, 7.68% por encima de igual período de 2025.

➤ **Consideraciones finales**

En síntesis, los resultados acumulados a septiembre de 2026 muestran una mayor generación operativa y una utilidad neta prácticamente estable. El ingreso neto de intereses aumentó 4.37%, el ingreso neto por comisiones 10.09%, el ingreso de operaciones 12.32% y la utilidad antes de provisiones 6.04%.

El margen financiero mostró una evolución favorable en términos absolutos. Los intereses pagados disminuyeron 0.83% pese al crecimiento de los depósitos y las obligaciones, lo que contribuyó a que el ingreso neto de intereses aumentara a un ritmo superior al de los ingresos por intereses.

Los gastos administrativos, generales y de depreciación aumentaron 5.28%, por debajo del crecimiento del ingreso de operaciones. Los gastos generales totales presentaron un incremento mayor, de 18.69%.

La utilidad antes de provisiones aumentó USD 159.0 millones, monto similar al incremento de USD 159.3 millones del gasto por provisiones. De esta manera, el CBI mantuvo un resultado neto de USD 2,225.2 millones, cercano al nivel de un año antes.

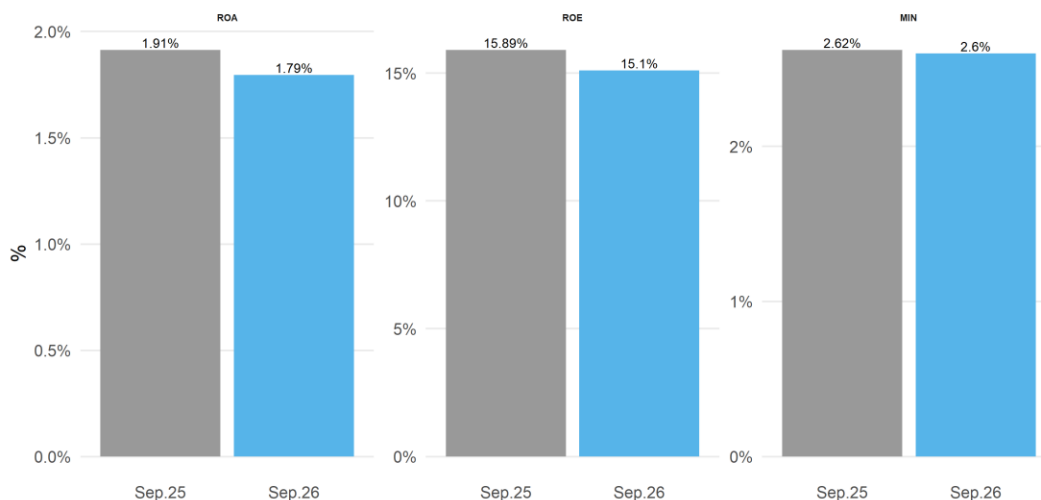
En conjunto, los resultados reflejan crecimiento de los ingresos financieros y no financieros, expansión de la generación antes de provisiones y estabilidad de la utilidad neta. El seguimiento continuará considerando la composición y recurrencia de los ingresos, la evolución de los gastos generales y la relación entre las provisiones y la calidad crediticia.

D. Indicadores de rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad del Centro Bancario Internacional se mantuvieron en niveles sólidos a septiembre de 2026, con un ROE de 15.10% y un ROA de 1.79%. Su moderación interanual responde a la expansión del activo (8.20%) y del patrimonio (11.14%), que amplió la base sobre la que se miden los resultados, en un contexto de utilidad estable y de mayor generación de ingresos financieros y operativos.

Gráfico 3: Indicadores de rentabilidad

Septiembre 2026 vs Septiembre 2025



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

El retorno sobre activos (ROA) se ubicó en 1.79%, frente a 1.91% en septiembre de 2025, una reducción aproximada de 12 puntos básicos. Esta evolución se produjo en un contexto de utilidad neta prácticamente estable y crecimiento del activo total de 8.20%.

El retorno sobre patrimonio (ROE) alcanzó 15.10%, frente a 15.89% un año antes, una variación de 79 puntos básicos a la baja. Esta variación obedece al crecimiento de 11.14% del patrimonio con una utilidad estable, por lo que refleja una base de capital más amplia y no una menor generación de resultados.

El margen de intermediación neto (MIN) se ubicó en 2.60%, frente a 2.62% en septiembre de 2025. La diferencia aproximada de 2 puntos básicos indica un margen porcentual relativamente estable. Al mismo tiempo, el ingreso neto de intereses aumentó 4.37%, apoyado en ingresos procedentes de préstamos e inversiones y en menores intereses pagados.

La combinación de un margen porcentual relativamente estable y mayores volúmenes de operaciones permitió aumentar la generación financiera neta en términos absolutos. La disminución del costo implícito de fondeo contribuyó a este desempeño.

En conjunto, la rentabilidad se mantuvo en niveles sólidos, y la moderación de los rendimientos porcentuales responde al crecimiento de los activos y del patrimonio y a los mayores cargos por provisiones. La utilidad neta se mantuvo próxima al nivel del año anterior, mientras que el ingreso de operaciones aumentó 12.32% y la utilidad antes de provisiones creció 6.04%.

E. Estado de Situación

Al cierre de septiembre de 2026, el Centro Bancario Internacional registró un activo total neto de USD 171,816.2 millones, con un crecimiento interanual de 8.20%. La expansión estuvo sustentada principalmente en las inversiones en valores y la cartera crediticia neta, que explicaron conjuntamente aproximadamente 98% del crecimiento del activo y elevaron su participación en el balance de 84.2% a 85.3%.

Los activos líquidos netos se ubicaron en USD 16,920.4 millones, equivalentes a 9.85% del activo. Por el lado del financiamiento, los depósitos y el patrimonio continuaron constituyendo los principales componentes del balance.

Cuadro 2. Estado de Situación del Centro Bancario Internacional

Septiembre de 2025 y septiembre de 2026 | En millones de USD

Cuentas	2025	2026	Var. Septiembre 2026 / Septiembre 2025	
	Septiembre	Septiembre	Absoluta	%
ACTIVOS LÍQUIDOS NETOS	17,296.0	16,920.4	-375.6	-2.17%
CARTERA CREDITICIA NETA	99,839.7	106,032.5	6,192.8	6.20%
Interna	62,744.3	65,819.0	3,074.8	4.90%
Externa	37,095.4	40,213.5	3,118.1	8.41%
INVERSIONES EN VALORES NETA	33,917.7	40,526.1	6,608.4	19.48%
OTROS ACTIVOS	7,735.9	8,337.2	601.3	7.77%
ACTIVO TOTAL	158,789.2	171,816.2	13,027.0	8.20%
Depósitos	113,851.9	121,617.2	7,765.3	6.82%
Internos	67,688.3	71,125.6	3,437.3	5.08%
Externos	46,163.6	50,491.6	4,328.0	9.38%
OBLIGACIONES	21,579.7	24,463.4	2,883.8	13.36%
OTROS PASIVOS	4,747.1	5,051.3	304.2	6.41%
PATRIMONIO	18,610.6	20,684.3	2,073.7	11.14%
PASIVO Y PATRIMONIO, TOTAL	158,789.2	171,816.2	13,027.0	8.20%

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

El crecimiento del balance estuvo acompañado por aumentos en los depósitos y los recursos patrimoniales. Los depósitos se incrementaron USD 7,765.3 millones, o 6.82%, y el patrimonio aumentó USD 2,073.7 millones, equivalente a 11.14%. En conjunto, ambos componentes crecieron USD 9,839.0 millones y explicaron aproximadamente 75.5% del aumento de USD 13,027.0 millones del activo total. Las obligaciones financieras aumentaron 13.36% y los otros pasivos 6.41%. Los depósitos y el patrimonio representaron conjuntamente 82.8% del activo en septiembre de 2026, frente a 83.4% un año antes.

➤ Activos líquidos

Los activos líquidos netos se ubicaron en USD 16,920.4 millones, con una disminución interanual de USD 375.6 millones, equivalente a 2.17%. Su participación dentro del activo total pasó de 10.89% a 9.85%.

La reducción se explicó principalmente por los depósitos internos mantenidos en bancos, que disminuyeron USD 642.2 millones, o 20.57%, hasta USD 2,480.4 millones. Dentro de este componente, las colocaciones a la vista disminuyeron 10.60% y las colocaciones a plazo se redujeron 30.38%.

Por su parte, los depósitos externos mantenidos en bancos aumentaron 2.28%, hasta USD 13,549.0 millones. Las colocaciones a la vista crecieron 9.80%, mientras que las colocaciones a plazo disminuyeron 4.10%. En consecuencia, las colocaciones externas aumentaron su participación dentro de los depósitos mantenidos en bancos de 80.9% a 84.5%. Por modalidad, las colocaciones a la vista en otros bancos, internos y externos aumentaron USD 432.0 millones, o 5.66%, hasta USD 8,067.1 millones, mientras que las colocaciones a plazo disminuyeron USD 771.8 millones, o 8.84%, hasta USD 7,962.3 millones. Con ello, la participación de las colocaciones a la vista dentro de los depósitos mantenidos en bancos pasó de 46.6% a 50.3%. Esta recomposición fortaleció el perfil de liquidez de estos activos: los fondos de disponibilidad inmediata pasaron a representar más de la mitad de los recursos colocados en otros bancos, lo que acorta el plazo de las colocaciones interbancarias y amplía la capacidad de atender requerimientos de liquidez de forma inmediata.

➤ **Cartera crediticia**

La cartera crediticia neta alcanzó USD 106,032.5 millones, con un incremento interanual de USD 6,192.8 millones, equivalente a 6.20%. La intermediación financiera continuó expandiéndose, con crecimiento tanto de la cartera interna como de la externa.

En términos netos de provisiones, la cartera interna alcanzó USD 65,819.0 millones, con un incremento interanual de USD 3,074.8 millones, equivalente a 4.90%. Por su parte, la cartera externa neta se ubicó en USD 40,213.5 millones, con un crecimiento de USD 3,118.1 millones, o 8.41%. De esta manera, el componente externo explicó aproximadamente 50.3% del aumento interanual de la cartera crediticia neta.

Los depósitos crecieron a un ritmo ligeramente superior al de la cartera crediticia neta. Como resultado, la relación entre cartera crediticia neta y depósitos disminuyó de aproximadamente 87.7% en septiembre de 2025 a 87.2% en septiembre de 2026, reflejando una expansión de las captaciones superior al crecimiento del crédito. El aumento de los depósitos (USD 7,765.3 millones) superó al de la cartera crediticia neta (USD 6,192.8 millones), por lo que el excedente de depósitos sobre la cartera se amplió de USD 14,012.2 millones a USD 15,584.7 millones. Este resultado combina una expansión sostenida del crédito con una posición de liquidez estructural más holgada.

➤ **Inversiones en valores**

Las inversiones netas en valores alcanzaron USD 40,526.1 millones, con un aumento interanual de USD 6,608.4 millones, equivalente a 19.48%. Este componente explicó aproximadamente 50.7% del crecimiento del activo total durante el período, seguido de la cartera crediticia neta, con una contribución de 47.5%.

En términos netos de provisiones, las inversiones internas aumentaron aproximadamente 21.46%, hasta USD 16,151.8 millones. Por su parte, las inversiones externas crecieron 18.21% y se ubicaron en USD 24,374.3 millones.

Las provisiones constituidas sobre inversiones disminuyeron USD 79.0 millones, o 58.1%, hasta USD 56.9 millones, principalmente en el componente interno. Dado que estas reservas cuantifican la pérdida crediticia esperada de los instrumentos de deuda, su reducción refleja una mejora del perfil de riesgo de crédito estimado del portafolio: la pérdida esperada pasó de 0.40% a 0.14% del saldo bruto, pese a un crecimiento de 19.2% de las inversiones. La mejora se concentró en el componente interno, cuya relación se redujo de 0.99% a 0.27%.

Durante el período, las inversiones netas en valores aumentaron 19.48% y la cartera crediticia neta creció 6.20%, mientras que los activos líquidos netos disminuyeron 2.17%. La participación de las inversiones dentro del activo total aumentó de 21.4% a 23.6%. A su vez, la participación conjunta de activos líquidos e inversiones pasó de 32.3% a 33.4%, reflejando una recomposición de la estructura del balance.

➤ **Depósitos**

Los depósitos continuaron constituyendo la principal fuente de financiamiento del CBI y alcanzaron USD 121,617.2 millones, con un crecimiento interanual de USD 7,765.3 millones, equivalente a 6.82%.

Los depósitos internos aumentaron USD 3,437.3 millones, o 5.08%, hasta USD 71,125.6 millones. Este crecimiento estuvo impulsado por las captaciones internas de particulares, que se incrementaron USD 3,806.4 millones, equivalente a 7.10%.

Dentro de las captaciones internas de particulares, los depósitos a la vista aumentaron 8.34%, los depósitos de ahorro crecieron 10.92% y los depósitos a plazo se incrementaron 5.15%. Los depósitos oficiales se mantuvieron prácticamente estables, con una variación de 0.03% a la baja, mientras que las captaciones de bancos disminuyeron 11.38%.

Los depósitos externos alcanzaron USD 50,491.6 millones, con un aumento interanual de USD 4,328.0 millones, equivalente a 9.38%. Su participación dentro del total de depósitos pasó de 40.5% a 41.5%.

Los depósitos externos de particulares aumentaron USD 3,681.0 millones, o 10.32%, con incrementos en todas sus modalidades. Los depósitos a la vista crecieron 16.44%, los depósitos de ahorro aumentaron 19.36% y los depósitos a plazo se incrementaron 7.11%.

Los depósitos externos de bancos también registraron un crecimiento de USD 678.3 millones, equivalente a 6.66%. Dentro de este componente, los depósitos a plazo aumentaron 10.78%, mientras que los depósitos a la vista disminuyeron 10.58%.

La composición del crecimiento de las captaciones constituye un elemento favorable. Los depósitos de particulares internos y externos totalizaron USD 96,793.5 millones, aumentaron 8.38%, representaron 79.6% de los depósitos totales y explicaron aproximadamente 96.4% 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. De esta forma, los depósitos de particulares equivalieron a 91.3% de la cartera crediticia neta, frente a 89.4% un año antes. La expansión del crédito se apoyó así en captaciones de clientes, que bajo los estándares prudenciales de liquidez presentan tasas de salida inferiores a las del fondeo proveniente de bancos y otras entidades financieras, lo que refuerza la estabilidad del financiamiento de la cartera.

➤ **Obligaciones y otros pasivos**

Las obligaciones financieras ascendieron a USD 24,463.4 millones, con un aumento interanual de USD 2,883.8 millones, equivalente a 13.36%. Las obligaciones internas crecieron 26.65%, mientras que las externas aumentaron 10.55%.

La participación de los depósitos dentro del fondeo compuesto por depósitos y obligaciones financieras pasó de aproximadamente 84.1% en septiembre de 2025 a 83.3% en septiembre de 2026. En correspondencia, la participación de las obligaciones aumentó de 15.9% a 16.7%.

Los otros pasivos se ubicaron en USD 5,051.3 millones, con un aumento interanual de USD 304.2 millones, equivalente a 6.41%. Los otros pasivos internos aumentaron 8.81%, mientras que los externos disminuyeron 0.16%.

➤ **Patrimonio**

El patrimonio del CBI alcanzó USD 20,684.3 millones en septiembre de 2026, con un crecimiento interanual de USD 2,073.7 millones, equivalente a 11.14%, superior al aumento de 8.20% del activo total. Como resultado, la relación patrimonio sobre activo aumentó de 11.7% a 12.0%, mientras que la relación de activo sobre patrimonio disminuyó de 8.53 a 8.31 veces. El menor apalancamiento indica que la expansión del balance se acompañó de una capitalización más que proporcional, sustentada en el aumento del capital y de las utilidades acumuladas, lo que amplía la capacidad de absorción de pérdidas con recursos propios. Al excluir el efecto de las ganancias y pérdidas no realizadas en inversiones disponibles para la venta, cuyo saldo pasó de una pérdida de USD 117.9 millones a una pérdida de USD 311.9 millones, equivalente a 1.5% del patrimonio (0.6% un año antes), el patrimonio habría aumentado aproximadamente 12.1%.

El crecimiento patrimonial estuvo respaldado por distintos componentes. El capital aumentó 18.84%, hasta USD 8,099.2 millones; las reservas de capital crecieron 5.44%; las otras reservas, 9.40%; y las utilidades de períodos anteriores, 10.65%, hasta USD 8,666.0 millones. Esta composición mantiene el respaldo patrimonial sustentado principalmente en capital, reservas y resultados acumulados. En particular, el aumento del capital, de USD 1,284.1 millones, equivalió a 61.9% del crecimiento patrimonial y elevó su participación dentro del patrimonio de 36.6% a 39.2%. Al tratarse del componente patrimonial de mayor permanencia, no sujeto a distribución ni a variaciones de valoración, su mayor peso eleva la calidad de la base patrimonial.

Dentro de las reservas patrimoniales, la provisión dinámica alcanzó USD 1,674.8 millones, con un crecimiento interanual de 7.83%. Por su carácter contracíclico, esta reserva se acumula durante la expansión del crédito para atenuar el impacto de mayores provisiones específicas en fases de desaceleración. Con su aumento, las provisiones específicas y dinámicas pasaron a cubrir 144.5% de la cartera vencida, frente a 131.3% un año antes. Consideradas en conjunto con las provisiones contables sobre la cartera, los recursos constituidos para afrontar el riesgo de crédito aumentaron de aproximadamente USD 3,700.7 millones a USD 3,782.3 millones, un incremento de USD 81.6 millones, o 2.21%. 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 1,806.6 millones, con una variación interanual de 2.94% a la baja. 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 septiembre de 2026 el balance del CBI creció 8.20% con una capitalización más que proporcional, una base de fondeo anclada en captaciones de clientes y una menor pérdida esperada en el portafolio de inversiones. Las inversiones explicaron aproximadamente 50.7% del crecimiento del activo y la cartera crediticia neta, 47.5%, mientras que los depósitos y el patrimonio representaron conjuntamente cerca de 75.5% de su incremento. La relación entre cartera crediticia neta y depósitos disminuyó de 87.7% a 87.2% y la relación patrimonio sobre activo aumentó de 11.7% a 12.0%. Asimismo, los depósitos de particulares pasaron a cubrir 91.3% de la cartera crediticia neta, frente a 89.4% un año antes, lo que fortalece la estabilidad estructural del fondeo.

El crecimiento patrimonial superó el aumento de los activos, incluso al excluir el efecto de las variaciones 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 septiembre de 2026, la cartera crediticia local del Sistema Bancario Nacional alcanzó USD 67,618.7 millones, con un incremento interanual de USD 3,009.0 millones, equivalente a 4.66%.

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

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

Sector	2025	2026	Var. Sept. 2026 / Sept. 2025	
	Septiembre	Septiembre	Absoluta	%
TOTAL	64,609.7	67,618.7	3,009.0	4.66%
Sector Público	1,722.3	4,079.0	2,356.7	136.84%
Sector Privado	62,887.5	63,539.7	652.3	1.04%
Act. Financieras y Seguros	1,942.8	2,565.4	622.6	32.05%
Agricultura	590.9	616.7	25.8	4.36%
Ganadería	1,289.2	1,285.9	-3.2	-0.25%
Pesca	83.3	111.5	28.2	33.91%
Minas y Canteras	40.6	135.7	95.1	234.09%
Comercio	14,132.3	14,304.5	172.3	1.22%
Industria	4,195.6	3,520.7	-674.9	-16.09%
Hipotecario	21,377.8	21,209.0	-168.8	-0.79%
Construcción	4,464.9	4,285.2	-179.8	-4.03%
Consumo Personal	14,770.1	15,505.2	735.1	4.98%

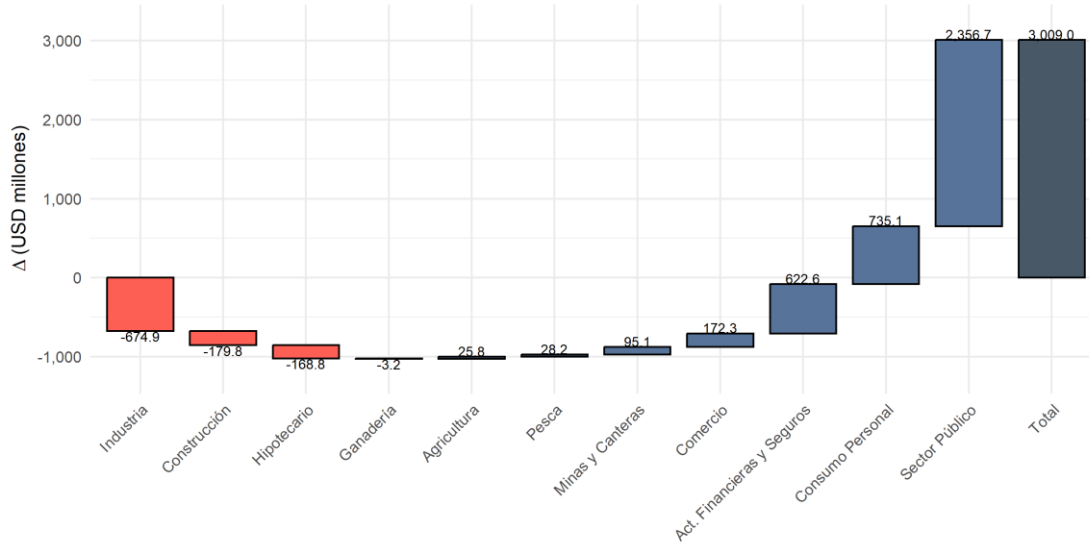
Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá, con información de bancos de licencia general.

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 2,356.7 millones, o 136.84%, hasta USD 4,079.0 millones, y explicó aproximadamente 78.3% del crecimiento total de la cartera local. Por su parte, el crédito al sector privado ascendió a USD 63,539.7 millones, con un incremento interanual de USD 652.3 millones, equivalente a 1.04%. Su tasa de crecimiento interanual pasó de 0.75% en agosto a 1.04% en septiembre, mostrando un mayor dinamismo.

Gráfico 4: Variación absoluta del crédito local

Variación interanual a septiembre de 2026 respecto a septiembre 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 35,533 millones en septiembre de 2026, con un aumento interanual de aproximadamente USD 670 millones, equivalente a 1.92%. Este segmento representó alrededor de 52.5% de la cartera crediticia local.

El crecimiento estuvo sustentado por el crédito de consumo personal, cuyo saldo aumentó USD 735 millones, o 4.98%, hasta USD 15,505 millones. Por su parte, la cartera hipotecaria residencial se ubicó en USD 20,028 millones, con una reducción interanual de aproximadamente USD 65 millones, o 0.32%. Esta disminución del saldo responde a una titularización de cartera realizada por un banco de la localidad.

Dentro del crédito de consumo, los préstamos personales continuaron siendo el principal componente, con un saldo de USD 10,212 millones y un crecimiento interanual de 3.42%. Los préstamos de autos registraron el mayor dinamismo, al aumentar 10.07%, hasta USD 2,399 millones, mientras que las tarjetas de crédito crecieron 6.56%, hasta USD 2,894 millones.

En términos de composición, los préstamos personales representaron aproximadamente 65.9% del crédito de consumo, las tarjetas de crédito 18.7% 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

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

Componente	2025	2026	Var. Sept. 2026 / Sept. 2025	
	Septiembre	Septiembre	Absoluta	%
Consumo Personal	14,770	15,505	735	4.98%
Préstamos personales	9,875	10,212	337	3.42%
Préstamos de autos	2,179	2,399	220	10.07%
Tarjetas de crédito	2,716	2,894	178	6.56%
Hipoteca residencial	20,092	20,028	-65	-0.32%
Hogares	34,863	35,533	670	1.92%

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 25,441 millones, equivalente a 40.0% de la cartera privada.

Comercio se mantuvo como el principal componente empresarial, con un saldo de USD 14,304.5 millones y un crecimiento interanual de 1.22%. También aumentaron las carteras de actividades financieras y de seguros, agricultura, pesca y minas y canteras. Entre ellas sobresalió la cartera de actividades financieras y de seguros, cuyo saldo creció USD 622.6 millones (32.05%). Fue el segundo mayor aporte absoluto a la cartera privada después de consumo personal, en línea con el aumento de 50.2% de los nuevos créditos a empresas financieras en el acumulado del año. Minas y canteras y pesca aumentaron USD 95.1 millones y USD 28.2 millones, respectivamente.

Estos incrementos fueron parcialmente compensados por las disminuciones observadas en industria, cuyo saldo se redujo 16.09%, y construcción, que disminuyó 4.03%. En conjunto, ambas actividades registraron una reducción interanual de aproximadamente USD 855 millones. En construcción, la reducción del saldo se moderó respecto de agosto, cuando alcanzó 7.02%, mientras que los nuevos créditos aumentaron 42.6% frente a septiembre de 2025.

La evolución a septiembre muestra, por tanto, un aumento moderado del crédito corporativo, en un contexto en el que el crecimiento de actividades financieras, comercio y otras actividades compensó las reducciones observadas en industria y construcción.

Créditos nuevos

Durante el período enero a septiembre de 2026, los nuevos créditos otorgados por el Sistema Bancario Nacional alcanzaron USD 21,413 millones, frente a USD 19,786 millones en igual periodo de 2025. Esto representa un incremento acumulado de USD 1,627 millones, equivalente a 8.2%. Al excluir los desembolsos al sector público, las nuevas colocaciones al sector privado también aumentaron, aproximadamente 3.3% respecto de igual período de 2025.

Por su parte, solo en septiembre de 2026, los nuevos créditos ascendieron a USD 3,558 millones, frente a USD 2,570 millones en septiembre de 2025, con un incremento de USD 988 millones, equivalente a 38.4%. De esta manera, el crecimiento observado en el mes fue superior al registrado en el acumulado enero a septiembre. El monto desembolsado en septiembre constituyó el mayor registro mensual de la serie disponible desde 2012, impulsado por los desembolsos al sector público.

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

Septiembre de 2025 y Septiembre de 2026, y acumulado enero a septiembre | En millones de USD y porcentajes

Sector	Acumulado enero a septiembre				Septiembre			
	2025	2026	Abs.	%	2025	2026	Abs.	%
Entidad pública	1,592	2,619	1,027	64.5%	111	1,202	1,092	986.9%
Empresas financieras	1,258	1,889	631	50.2%	216	318	102	47.2%
Agricultura	200	182	-18	-8.8%	24	25	1	2.2%
Ganadería	415	414	-1	-0.3%	42	44	2	5.4%
Pesca	25	32	7	26.1%	1	4	3	279.0%
Minas y canteras	12	7	-5	-41.0%	5	1	-4	-77.2%
Comercio	9,386	9,283	-104	-1.1%	1,209	1,206	-2	-0.2%
Industria	1,955	2,088	133	6.8%	439	218	-221	-50.4%
Hipoteca	1,278	1,096	-182	-14.2%	150	115	-34	-23.0%
Construcción	1,371	1,291	-80	-5.8%	107	153	46	42.6%
Consumo personal	2,294	2,513	219	9.6%	266	271	5	1.8%
TOTAL	19,786	21,413	1,627	8.2%	2,570	3,558	988	38.4%

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

El desempeño de septiembre mostró además una base sectorial relativamente amplia: siete de los once sectores considerados registraron mayores desembolsos que en septiembre de 2025. Los aumentos se observaron en entidad pública, empresas financieras, agricultura, ganadería, pesca, construcción y consumo personal.

En el tercer trimestre, las colocaciones al sector privado sumaron USD 6,788 millones, 3.6% más que en igual trimestre de 2025. Destacan los nuevos créditos a empresas financieras, que superaron los del año anterior en cada uno de los últimos cuatro meses.

En el acumulado enero a septiembre, el crecimiento estuvo impulsado principalmente por entidad pública, cuyos nuevos créditos aumentaron 64.5%; empresas financieras, con un incremento de 50.2%; y consumo personal, que creció 9.6%. 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 registra una disminución interanual de 16.09%, los nuevos créditos aumentaron 6.8% en el acumulado enero a septiembre, mientras que en septiembre fueron inferiores en 50.4% a los del mismo mes de 2025. Esta evolución refleja diferencias entre el comportamiento acumulado de las nuevas colocaciones y el saldo de la cartera.

Calidad de la cartera y cobertura

La calidad de la cartera local mostró una evolución favorable en términos agregados a septiembre de 2026. La cartera morosa se ubicó en aproximadamente USD 1,467 millones, equivalente a 2.2% de la cartera total, frente a 2.3% un año antes. Por su parte, la cartera vencida disminuyó de USD 2,154 millones a USD 2,049 millones, reduciendo su participación de 3.3% a 3.0%.

En conjunto, la suma de los saldos morosos y vencidos disminuyó aproximadamente USD 94 millones, aun cuando la cartera crediticia local aumentó 4.66%. Como resultado, la relación conjunta de cartera morosa y vencida pasó de 5.6% a 5.2% de la cartera local. La mejora se mantiene al excluir el sector público, cuyo crecimiento amplió la base de cálculo: en la cartera privada, la relación pasó de 5.7% a 5.5%.

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

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

Sectores	2025/Septiembre					2026/Septiembre				
	Cartera total	Moroso		Vencido		Cartera total	Moroso		Vencido	
TOTAL	64,610	1,456	2.3%	2,154	3.3%	67,619	1,467	2.2%	2,049	3.0%
Sector Público	1,722	0	0.0%	0	0.0%	4,079	0	0.0%	0	0.0%
Act. Financieras y Seguros	1,943	4	0.2%	9	0.5%	2,565	6	0.2%	12	0.5%
Sector Empresas	26,082	420	1.6%	1,111	4.3%	25,441	389	1.5%	1,046	4.1%
Comercio	8,406	116	1.4%	234	2.8%	8,457	114	1.3%	189	2.2%
Servicios	7,012	152	2.2%	216	3.1%	7,029	148	2.1%	227	3.2%
Construcción	4,465	107	2.4%	533	11.9%	4,285	50	1.2%	493	11.5%
Industria	4,236	21	0.5%	23	0.5%	3,656	40	1.1%	33	0.9%
Agropecuario	1,963	22	1.1%	104	5.3%	2,014	37	1.9%	105	5.2%
Consumo de Hogares	14,770	314	2.1%	337	2.3%	15,505	341	2.2%	336	2.2%
Préstamo Personal	9,875	180	1.8%	202	2.0%	10,212	190	1.9%	199	2.0%
P. Auto	2,179	52	2.4%	26	1.2%	2,399	61	2.6%	28	1.2%
Tarjeta de Crédito	2,716	82	3.0%	110	4.0%	2,894	90	3.1%	108	3.7%
Hipoteca Residencial	20,092	719	3.6%	696	3.5%	20,028	730	3.6%	655	3.3%
EMPRESAS	26,082	420	1.6%	1,111	4.3%	25,441	389	1.5%	1,046	4.1%
HOGARES	34,863	1,032	3.0%	1,034	3.0%	35,533	1,071	3.0%	991	2.8%
Otros Sectores	3,665	4	0.1%	9	0.3%	6,644	6	0.1%	12	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. La agrupación sectorial de este cuadro difiere de la del Cuadro 3, por lo que los saldos de comercio e industria no son directamente comparables entre ambos cuadros.

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

En el segmento de empresas, la relación de morosidad disminuyó de 1.6% a 1.5%, mientras que la cartera vencida pasó de 4.3% a 4.1%. En comercio, el aumento del saldo crediticio estuvo acompañado de un leve aumento de la morosidad de 1.70% a 1.74% y una disminución de 2.51% a 2.25% de la cartera vencida, mientras que en construcción la morosidad disminuyó de 2.4% a 1.17%. La cartera vencida de construcción también se redujo, de 11.9% a 11.5%.

En términos absolutos, los saldos morosos y vencidos del sector empresas disminuyeron USD 94.5 millones (6.2%). Construcción fue el principal factor: su cartera morosa disminuyó USD 56.9 millones, hasta menos de la mitad del saldo de un año antes, y su cartera vencida se redujo USD 40.2 millones, para una disminución conjunta de USD 97.1 millones (15.2%). En comercio, la cartera vencida disminuyó USD 45.0 millones (19.2%).

Servicios registró un aumento moderado de la cartera vencida, de 3.1% a 3.2%, mientras que en agropecuario la cartera vencida se ubicó en 5.2%, frente a 5.3% un año antes, y la morosidad pasó de 1.1% a 1.9%.

En los hogares, la relación de morosidad se mantuvo en 3.0%, mientras que la cartera vencida disminuyó de 3.0% a 2.8%. En términos absolutos, la cartera vencida de hogares se redujo aproximadamente USD 43 millones, pese al crecimiento de alrededor de 2% del saldo crediticio. Esta reducción se concentró en la hipoteca residencial, cuyo saldo vencido disminuyó USD 41.5 millones (6.0%). En consumo, los préstamos de autos, el producto de mayor crecimiento (10.07%), mantuvieron la menor relación de cartera vencida del segmento (1.2%). Los préstamos personales, por su parte, redujeron su saldo vencido en USD 2.2 millones pese al aumento de 3.42% de su cartera.

En consumo personal, la relación de morosidad pasó de 2.1% a 2.2%, mientras que la cartera vencida disminuyó de 2.3% a 2.2%. En las tarjetas de crédito, cuyo saldo aumentó 6.56%, la morosidad pasó de 3.0% a 3.1% y la cartera vencida disminuyó de 4.0% a 3.7%.

En la cartera hipotecaria residencial, la relación de morosidad se mantuvo en torno a 3.6%, mientras que la cartera vencida disminuyó de 3.5% a 3.3%.

En la cartera local, las reservas para pérdidas crediticias esperadas mostraron una recomposición favorable por etapas. Las reservas asociadas a créditos con incremento significativo del riesgo (Etapas 2) disminuyeron USD 52.7 millones (9.0%), mientras que las de Etapa 1 aumentaron USD 26.7 millones (7.6%), en línea con el crecimiento de la cartera. Las reservas para créditos deteriorados (Etapas 3) disminuyeron USD 41.8 millones (4.5%), en proporción similar a la cartera vencida, por lo que su relación con esta se mantuvo en torno a 43%.

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 septiembre de 2026, la cartera morosa y vencida del CBI totalizó USD 3,717.6 millones, con una disminución interanual de aproximadamente USD 79.7 millones, equivalente a 2.1%. La cartera morosa disminuyó de USD 1,517.9 millones a USD 1,493.7 millones, mientras que la cartera vencida se redujo USD 55.5 millones, hasta USD 2,223.9 millones.

La relación de cartera morosa se redujo de 1.49% a 1.38%, mientras que la relación de cartera vencida disminuyó de 2.24% a 2.06%. 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 63.18% a 69.17%, una mejora de 5.99 puntos porcentuales. La cobertura conjunta de provisiones específicas y dinámicas aumentó de 131.32% a 144.48%, mientras que la cobertura mediante provisiones contables pasó de 94.21% a 94.76%.

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

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

Indicador	2025/Sep	2026/Sep	Variación
Calidad de cartera CBI (morosa + vencida, USD millones)	3,797.37	3,717.65	-79.73
Cartera morosa CBI (USD millones)	1,517.91	1,493.71	-24.20
Cartera vencida CBI (USD millones)	2,279.46	2,223.94	-55.52
Cartera morosa / cartera total	1.49%	1.38%	-0.11 p.p.
Cartera vencida / cartera total	2.24%	2.06%	-0.18 p.p.
Provisiones para préstamos / cartera total	2.11%	1.95%	-0.16 p.p.
Provisión específica / cartera vencida	63.18%	69.17%	+5.99 p.p.
Provisión específica + dinámica / cartera vencida	131.32%	144.48%	+13.16 p.p.
Provisión contable / cartera vencida	94.21%	94.76%	+0.55 p.p.

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

Las provisiones para préstamos representaron 1.95% de la cartera total, frente a 2.11% un año antes. En términos absolutos, las provisiones para préstamos disminuyeron aproximadamente 1.9%, de USD 2,147.4 millones a USD 2,107.5 millones. Al mismo tiempo, las provisiones dinámicas aumentaron USD 121.6 millones, o 7.83%, hasta USD 1,674.8 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 septiembre de 2026 muestran una expansión de la cartera crediticia local, cuyo crecimiento interanual alcanzó 4.66%, en línea con la expansión del PIB nominal estimado. El crecimiento continuó concentrado en el sector público, mientras que la cartera privada aumentó 1.04%.

En materia de calidad, la relación conjunta de cartera morosa y vencida local bajó de 5.6% a 5.2%, y la cartera vencida 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 una reducción de la relación de cartera vencida. 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 131.32% a 144.48%.

En síntesis, la evolución a septiembre combina un crecimiento de los saldos de crédito, un aumento de las nuevas colocaciones y una mejora de varios indicadores de calidad y cobertura. Hacia adelante, se mantendrá el seguimiento del crédito privado, la cartera hipotecaria, industria y construcción, y los segmentos con mayores niveles de cartera vencida.

G. Depósitos y estructura de fondeo

A septiembre de 2026, los depósitos del Centro Bancario Internacional (CBI) alcanzaron USD 121,617.2 millones, con un crecimiento interanual de USD 7,765.3 millones, equivalente a 6.82%.

La expansión continuó sustentada principalmente en las captaciones de particulares, tanto internas como externas.

Los depósitos de particulares internos y externos totalizaron USD 96,793.5 millones, con un incremento de USD 7,487.5 millones, equivalente a 8.38%. Este componente elevó su participación en los depósitos totales de 78.4% a 79.6% y explicó aproximadamente 96.4% de su crecimiento interanual.

El componente externo mantuvo el mayor dinamismo, con un crecimiento de 9.38%, frente al aumento de 5.08% de los depósitos internos. Los depósitos externos explicaron 55.7% del incremento total y elevaron su participación dentro de las captaciones de 40.5% a 41.5%.

Cuadro 8. Depósitos del Centro Bancario Internacional

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

Cuentas	2025	2026	Var. Septiembre 2026 / Septiembre 2025	
	Septiembre	Septiembre	Absoluta	%
TOTAL DE DEPÓSITOS	113,851.9	121,617.2	7,765.3	6.82%
Internos	67,688.3	71,125.6	3,437.3	5.08%
Oficiales	10,830.1	10,826.4	-3.7	-0.03%
De Particulares	53,647.0	57,453.5	3,806.4	7.10%
De Bancos	3,211.2	2,845.8	-365.4	-11.38%
Externos	46,163.6	50,491.6	4,328.0	9.38%
Oficiales	325.0	293.7	-31.3	-9.62%
De Particulares	35,659.0	39,340.1	3,681.0	10.32%
De Bancos	10,179.5	10,857.7	678.3	6.66%

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

Depósitos internos

Los depósitos internos alcanzaron USD 71,125.6 millones, con un aumento interanual de USD 3,437.3 millones, equivalente a 5.08%. La expansión estuvo impulsada por las captaciones de particulares, que crecieron 7.10%, hasta USD 57,453.5 millones, y representaron 80.8% de los depósitos internos.

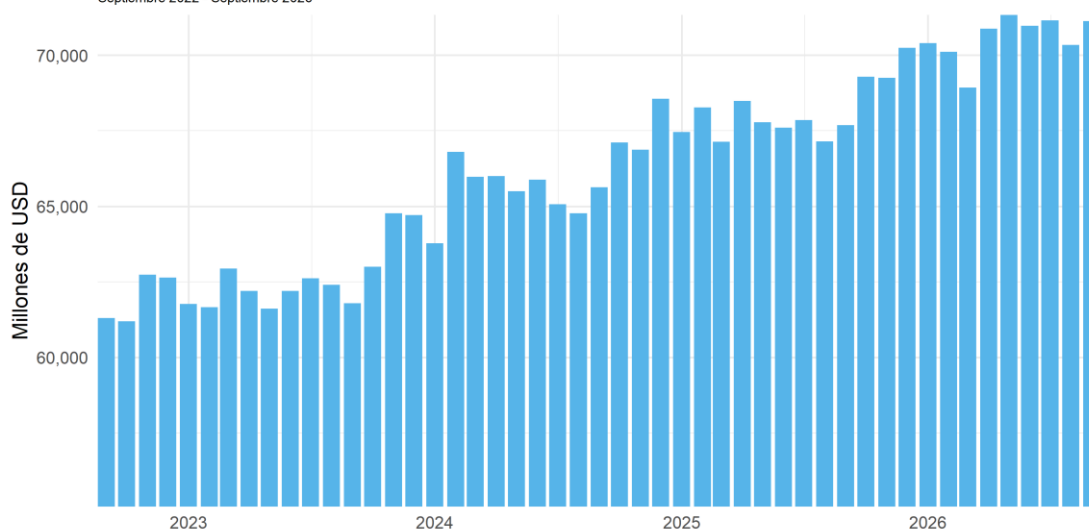
El crecimiento de los depósitos de particulares residentes se extendió a las tres modalidades. Los depósitos a plazo aumentaron USD 1,624.0 millones, o 5.15%, hasta USD 33,143.7 millones; los depósitos de ahorro crecieron USD 1,428.9 millones, o 10.92%, hasta USD 14,520.2 millones; y los depósitos a la vista aumentaron USD 753.5 millones, o 8.34%, hasta USD 9,789.5 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 25.3% y los depósitos a la vista 17.0%.

Los depósitos oficiales internos se mantuvieron prácticamente estables, en USD 10,826.4 millones, mientras que los depósitos de bancos disminuyeron 11.38%, hasta USD 2,845.8 millones. En consecuencia, el crecimiento de los depósitos internos estuvo concentrado en las captaciones de particulares.

Gráfico 5: Total de depósitos internos

Septiembre 2022 - Septiembre 2026



Fuente: Bancos de licencia general.

Depósitos externos

Los depósitos externos se ubicaron en USD 50,491.6 millones, con un incremento interanual de USD 4,328.0 millones, equivalente a 9.38%. Este componente representó 41.5% de los depósitos totales del CBI, frente a 40.5% un año antes.

La expansión estuvo liderada por los depósitos de particulares no residentes, que aumentaron USD 3,681.0 millones, o 10.32%, hasta USD 39,340.1 millones. Estas captaciones representaron 77.9% de los depósitos externos y explicaron 85.1% de su incremento interanual.

El crecimiento se extendió a las tres modalidades. Los depósitos a la vista aumentaron 16.44%, hasta USD 6,435.7 millones; los depósitos de ahorro crecieron 19.36%, hasta USD 6,150.3 millones; y los depósitos a plazo avanzaron 7.11%, hasta USD 26,754.1 millones.

Los depósitos a plazo conservaron el mayor peso dentro de las captaciones de particulares externos, con una participación de 68.0%. Los depósitos a la vista representaron 16.4% y los depósitos de ahorro 15.6%.

Los depósitos externos de bancos aumentaron 6.66%, hasta USD 10,857.7 millones. El incremento estuvo sustentado en los depósitos a plazo, que crecieron 10.78%, mientras que los depósitos a la vista disminuyeron 10.58%.

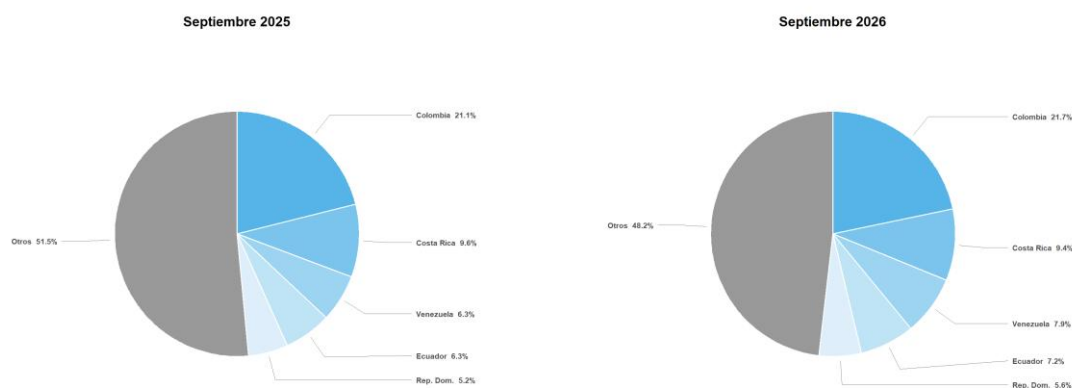
Los depósitos oficiales externos se situaron en USD 293.7 millones, con una disminución interanual de 9.62%, y continuaron representando una proporción reducida del fondeo externo.

Por jurisdicción de procedencia, Colombia se mantuvo como la principal fuente de depósitos externos, con USD 10,979.8 millones y una participación de 21.7%, seguida de Costa Rica, con 9.4%, y Venezuela, con 7.9%. Entre los mayores incrementos interanuales destacaron Colombia, con USD 1,235.5 millones, y Venezuela, con USD 1,091.3 millones. Se registraron reducciones en Perú, Europa y la agrupación de otros países.

La expansión de las captaciones externas se dio en un entorno de mayor reconocimiento internacional del marco panameño de prevención del blanqueo de capitales. Panamá fue excluido de la lista de jurisdicciones bajo monitoreo intensificado del GAFI en octubre de 2023 y de la lista de terceros países de alto riesgo de la Unión Europea en julio de 2025. En ese contexto, el número de bancos corresponsales aumentó de 431 a 435 entre agosto de 2025 y agosto de 2026, lo que refleja la solidez de las relaciones del CBI con la banca internacional.

Más allá de la concentración de parte 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 muestra que el crecimiento de las captaciones externas se extendió a diversos mercados de procedencia.

Gráfico 6: Depósitos externos por país de origen



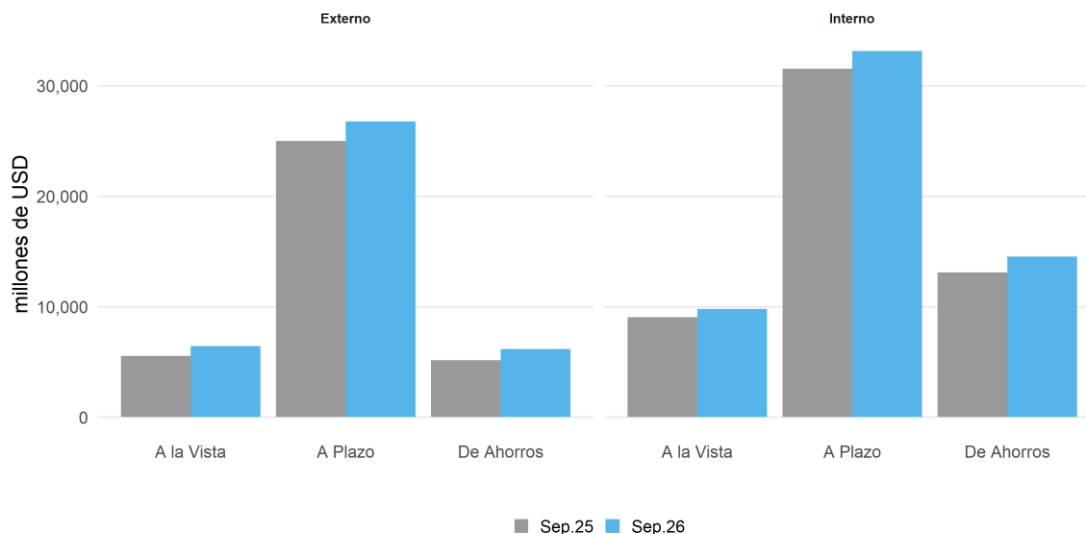
Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Estructura por modalidad

Los depósitos de particulares internos y externos totalizaron USD 96,793.5 millones, equivalentes a 79.6% de los depósitos del CBI.

Gráfico 7: Depósitos de particulares

Septiembre 2025 - Septiembre 2026



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Dentro de este componente, las captaciones a plazo alcanzaron USD 59,897.8 millones y representaron 61.9% del total. Los depósitos de ahorro sumaron USD 20,670.5 millones, equivalentes a 21.4%, mientras que los depósitos a la vista se ubicaron en USD 16,225.3 millones, con una participación de 16.8%.

El crecimiento fue positivo en las tres modalidades. Los depósitos de ahorro aumentaron 13.30%, los depósitos a la vista 11.41% y los depósitos a plazo 6.02%. 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. En consecuencia, la participación conjunta de los depósitos a la vista y de ahorro dentro de las captaciones de particulares aumentó de 36.7% a 38.1%.

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 muestra una expansión de las captaciones de particulares que no estuvo limitada a una sola modalidad o segmento.

Obligaciones y composición del fondeo

Las obligaciones alcanzaron USD 24,463.4 millones, con un aumento interanual de 13.36%, equivalente a USD 2,883.8 millones. Las obligaciones internas crecieron 26.65%, hasta USD 4,778.6 millones, mientras que las externas aumentaron 10.55%, hasta USD 19,684.8 millones.

Dentro del conjunto compuesto por depósitos y obligaciones, los depósitos oficiales y de particulares conservaron la mayor participación, cercana a 74%. Esta pasó de aproximadamente 74.2% a 73.9%, mientras que la participación conjunta de los depósitos de bancos y las obligaciones financieras pasó de 25.8% a 26.1%.

Los depósitos de bancos totalizaron USD 13,703.6 millones, con un aumento interanual de 2.34%. Su participación dentro de los depósitos totales pasó de 11.8% a 11.3%.

Dentro de este componente se observó una recomposición por origen. Los depósitos de bancos internos disminuyeron 11.38%, mientras que los depósitos de bancos externos aumentaron 6.66%. 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 6.20%. En consecuencia, la relación entre cartera crediticia neta y depósitos se redujo de aproximadamente 87.7% en septiembre de 2025 a 87.2% en septiembre de 2026. Esta evolución refleja una expansión de la base de depósitos superior al crecimiento del crédito.

La mejora de esta relación se observó en ambos perímetros: en el ámbito local pasó de 92.7% a 92.5%, y en el externo, de 80.4% a 79.6%.

La expansión del fondeo no se tradujo en un mayor gasto financiero. En el período enero a septiembre, los intereses pagados por el CBI disminuyeron 0.8% (USD 32.6 millones), mientras que los depósitos y obligaciones aumentaron 7.9% en términos interanuales.

Principales tendencias y aspectos de seguimiento

En septiembre de 2026, los depósitos mantuvieron una evolución favorable, sustentada principalmente en las captaciones de particulares, que representaron 79.6% del total y explicaron aproximadamente 96.4% del crecimiento interanual.

Las captaciones de particulares aumentaron en las seis combinaciones de origen y modalidad. El componente externo mantuvo un mayor dinamismo que el interno, mientras que los depósitos a plazo continuaron siendo la principal modalidad.

Los depósitos oficiales y de particulares conservaron la mayor participación dentro del fondeo. Asimismo, el crecimiento de los depósitos superó al de la cartera crediticia neta, reduciendo la relación entre ambos de 87.7% a 87.2%. Además, los intereses pagados disminuyeron pese a la expansión del fondeo, lo que indica un menor costo promedio de captación.

Los depósitos externos también registraron aumentos en nueve de los once orígenes individualizados, lo que refleja una base de captación geográficamente amplia.

En síntesis, los depósitos aumentaron tanto por origen como por modalidad, con predominio de las captaciones de particulares. Se mantendrá el seguimiento de los depósitos externos, su distribución geográfica, las modalidades y costos de captación, así como del ritmo de expansión crediticia.

H. Operaciones contingentes

A septiembre de 2026, las operaciones contingentes del Centro Bancario Internacional (CBI) totalizaron USD 21,931.2 millones, un incremento interanual de USD 509.8 millones (2.4%). Las líneas de crédito por desembolsar se mantuvieron como el principal componente, con USD 14,744.6 millones (67.2% del total reportado), aunque disminuyeron 0.5% respecto de septiembre de 2025. Su participación se redujo desde 69.2% un año antes.

Entre las categorías informadas, las otras operaciones contingentes aumentaron 31.4%, hasta USD 2,011.7 millones, y las cartas de crédito crecieron 20.4%, hasta USD 3,143.6 millones. Dentro de estas últimas, las cartas standby se incrementaron 28.5% y las documentarias 7.8%.

En contraste, los avales y fianzas se redujeron 18.7% y las cartas promesa de pago, 16.0%. La participación de las cartas de crédito en el total informado pasó de 12.2% a 14.3%.

Desde una perspectiva prudencial, el análisis debe distinguir los compromisos de crédito de las garantías y otras exposiciones contingentes, atendiendo sus condiciones de exigibilidad y posible conversión en partidas de balance. Dentro de las líneas por desembolsar, las clasificadas como revocables ascendieron a USD 11,401.4 millones, equivalentes a 77.3% de esa categoría. El seguimiento debe considerar la naturaleza contractual, las concentraciones y los escenarios de utilización, sin equiparar el monto nominal con una salida inmediata de liquidez o una pérdida crediticia esperada.

Cuadro 9. Operaciones contingentes del Centro Bancario Internacional

Septiembre de 2025 y septiembre de 2026 | En millones de USD

Cuentas	2025	2026	Variación
	Septiembre	Septiembre	%
Cartas de crédito	2,610	3,144	20.4%
Carta de crédito documentaria	1,023	1,103	7.8%
Carta de crédito standby	1,588	2,041	28.5%
Avales y fianzas	1,262	1,026	-18.7%
Avales y fianzas emitidas	1,200	952	-20.7%
Avales y fianzas recibidas	61	74	19.7%
Líneas de crédito por desembolsar	14,820	14,745	-0.5%
Cartas promesa de pago¹	1,198	1,006	-16.0%
Otras operaciones contingentes	1,531	2,012	31.4%
Total reportado	21,421	21,931	2.4%

Fuente: Con datos de la SBP. Variaciones calculadas con valores sin redondear.

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. Bajo la NIIF 9, las reservas para pérdidas crediticias esperadas se clasifican en tres etapas según la evolución del riesgo de crédito.
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).
p.p.	Puntos porcentuales	Diferencia aritmética entre dos porcentajes; por ejemplo, el paso de 2.24% a 2.06% equivale a una reducción de 0.18 p.p.
BO	Banca Oficial	Bancos de propiedad estatal con licencia general: Banco Nacional de Panamá y Caja de Ahorros.
BPP	Banca Privada Panameña	Bancos privados de capital mayoritariamente panameño con licencia general.
BPE	Banca Privada Extranjera	Bancos privados de capital mayoritariamente extranjero con licencia general.

