

Informe Económico Ejecutivo Mensual



Mes: Junio 2026

Tema: Sistema Bancario

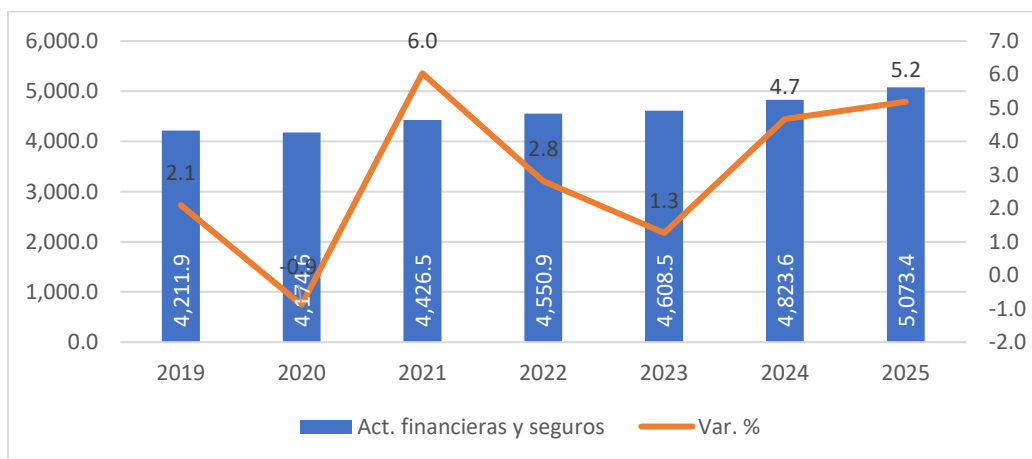
Sistema bancario

El sistema bancario constituye el principal mecanismo de intermediación financiera de una economía: capta el ahorro de hogares y empresas y lo canaliza hacia el crédito, la inversión, el consumo y las actividades productivas. En Panamá, su importancia es aún mayor por la dolarización, la ausencia de un banco central y el papel del país como centro financiero y plataforma regional de servicios. La banca facilita los pagos, financia viviendas, comercios, empresas y proyectos, y conecta la economía nacional con los mercados internacionales. Además, constituye un soporte esencial para la actividad logística, al facilitar el financiamiento del comercio exterior, los inventarios, las flotas, la infraestructura y las operaciones de puertos, zonas francas y empresas de transporte. Por ello, su solidez, liquidez y capacidad para administrar riesgos son esenciales para preservar la confianza, sostener la actividad económica y promover la inversión y el empleo.

PIB

Las actividades financieras y de seguros mantuvieron una trayectoria de crecimiento durante la mayor parte del período 2019-2025. El valor agregado real del sector pasó de B/.4,211.9 millones en 2019 a B/.5,073.4 millones en 2025, un aumento acumulado de aproximadamente 20.5%. Después de la contracción de 0.9% registrada en 2020, la actividad se recuperó 6.0% en 2021, aunque posteriormente moderó su ritmo a 2.8% en 2022 y 1.3% en 2023. En 2024 y 2025 volvió a ganar dinamismo, con crecimientos de 4.7% y 5.2%, respectivamente.

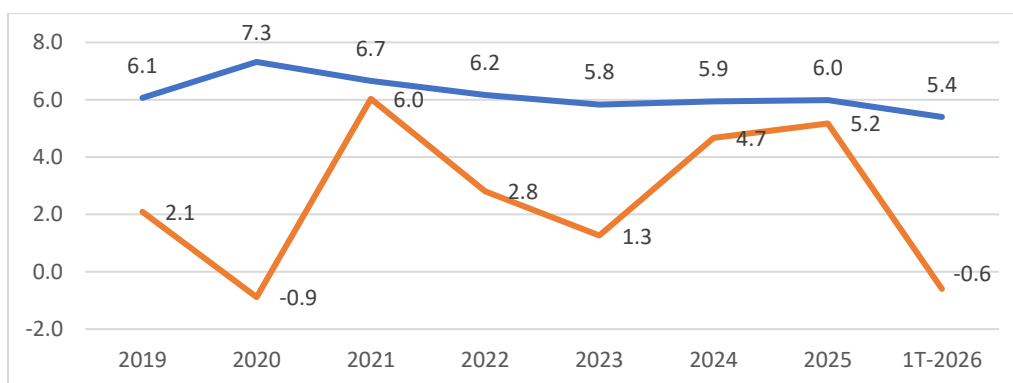
Evolución del PIB real de las actividades financieras y de seguros. 2019-2025



Fuente: Elaboración propia con datos del INEC

La participación del sector dentro del PIB se mantuvo cercana al 6% durante los últimos años, después de alcanzar 7.3% en 2020, cuando su contracción fue menor que la registrada por el conjunto de la economía. En el primer trimestre de 2026, sin embargo, las actividades financieras y de seguros disminuyeron 0.6% y representaron 5.4% del PIB, reflejando una pérdida de impulso frente al desempeño observado en 2025. Según el INEC, este resultado estuvo asociado al menor dinamismo de los servicios financieros internos y de la cartera de préstamos locales, especialmente en construcción, manufactura y financiamiento al sector público.

Participación en el PIB y crecimiento de las actividades financieras y de seguros. 2019-1T 2026



Fuente: Elaboración propia con datos del INEC

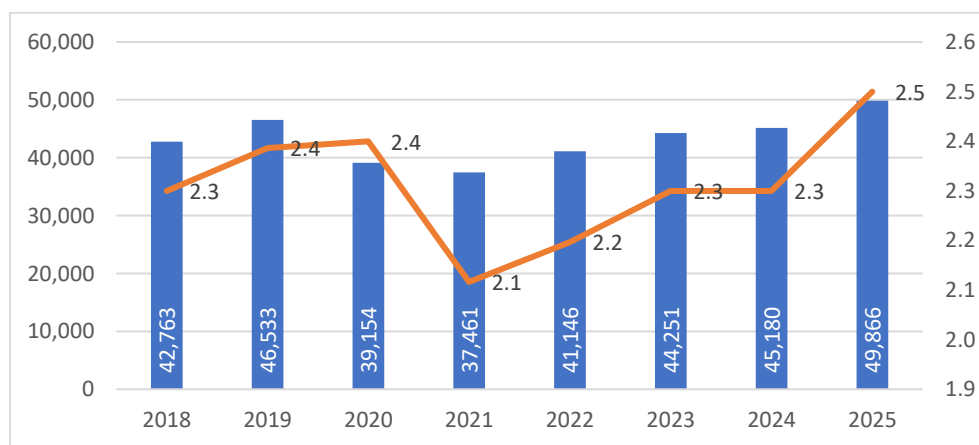
La evolución reciente mantiene un contraste: mientras el Centro Bancario Internacional expande sus activos, depósitos e inversiones, el financiamiento local crece a un ritmo menor. Aunque junio mostró una recuperación de las nuevas colocaciones, el principal reto sigue siendo que la solidez y liquidez del sistema se traduzcan en una mayor canalización de crédito hacia la inversión privada y las actividades productivas.

Empleo

El empleo en las actividades financieras y de seguros alcanzó 49,866 ocupados en 2025, el nivel más alto del período analizado y 4,686 empleos más que en 2024, equivalente a un crecimiento de 10.4%. La participación del sector en la ocupación total también aumentó de 2.3% a 2.5%, su mayor proporción desde 2018.

La evolución muestra dos etapas. Entre 2019 y 2021, el empleo disminuyó de 46,533 a 37,461 personas, una disminución acumulada de 19.5%, asociada al impacto de la pandemia y al ajuste de las operaciones. A partir de 2022 comenzó una recuperación sostenida: el número de ocupados pasó de 41,146 a 49,866 en 2025, un incremento de 21.2% en tres años.

Evolución del empleo en las actividades financieras y de seguros. 2018-2025



Fuente: Elaboración propia con datos del INEC

El resultado confirma que la expansión del sector financiero se tradujo nuevamente en generación de empleo. No obstante, por tratarse de una actividad intensiva en tecnología y capital humano especializado, su aporte laboral depende cada vez más de perfiles vinculados con análisis de datos, tecnología financiera, ciberseguridad, gestión de riesgos, cumplimiento y servicios digitales. El reto es acompañar este crecimiento con formación técnica y profesional que responda a las nuevas necesidades del sistema.

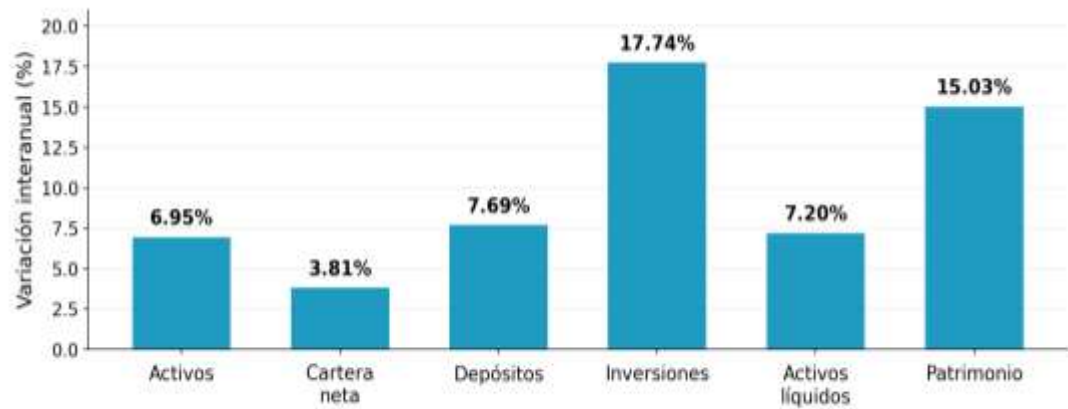
Panorama general del Sistema Bancario

Activo total del CBI US\$169,630.0 millones +6.95% interanual	Depósitos del CBI US\$121,866.0 millones +7.69% interanual	Crédito interno SBN US\$65,592.7 millones +1.26% interanual	Adecuación de capital 16.04% último dato: mar-2026
---	--	---	---

Al cierre de junio de 2026, el balance del CBI continuó expandiéndose, aunque con una composición concentrada en inversiones y operaciones externas. Las inversiones netas en valores crecieron 17.74% y explicaron cerca de 54% del aumento del activo; el patrimonio avanzó 15.03% y los activos líquidos 7.20%. En contraste, la cartera interna neta del CBI aumentó 1.42% y el crédito local del SBN 1.26%, mientras el financiamiento al sector privado creció 0.58%. La mejora frente a mayo es favorable, pero el componente externo sigue liderando: explicó alrededor de 77% del incremento de la cartera neta.

Este comportamiento confirma la solidez del sistema que mantiene amplios niveles de liquidez, capital y fondeo. Sin embargo, pone de relieve una limitada transmisión de esa fortaleza se convierta en crédito para la economía local, en financiamiento de inversión y de las actividades productivas. Junio aportó una señal positiva: los créditos nuevos crecieron 44.07% interanual y permitieron que el acumulado del semestre pasara de una caída de 7.08% hasta mayo a un aumento de 0.70%. No obstante, el repunte se concentró en el último mes y en operaciones de empresas financieras, industria y entidades públicas; por ello, aún debe confirmarse si representa una recuperación sostenida y más diversificada del financiamiento.

Crecimiento de los principales componentes del CBI - junio 2026



Fuente: Elaboración propia con datos de SBP.

Indicadores de rentabilidad, eficiencia, solidez y estabilidad bancaria

ROA 1.76% retorno sobre activos	ROE 15.01% retorno sobre patrimonio	Margen neto 2.57% vs. 2.60% en 2025	Índice de eficiencia 52.5% vs. 50.3% en 2025
Liquidez SBN 56.86% mínimo regulatorio: 30%	Cobertura NIIF 93.9% vs. 95.7% en 2025	Cartera vencida 2.12% vs. 2.23% en 2025	Cobertura combinada 140.0% específicas + dinámicas

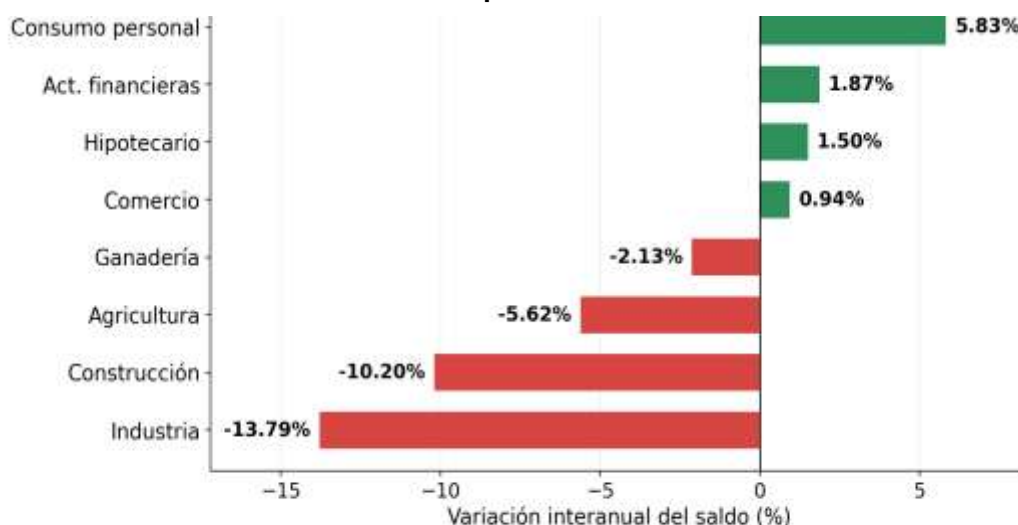
- **Liquidez:** la liquidez del SBN se ubicó en 56.86%, frente a 50.57% en junio de 2025 y al mínimo regulatorio de 30%. Además, la relación cartera neta/depósitos bajó de 88.1% a 84.9%, ampliando la holgura para sostener la intermediación.
- **Solvencia:** el índice de adecuación de capital se mantuvo en 16.04%, por encima del mínimo de 8%. A junio, el patrimonio creció 15.03% y el apalancamiento contable bajó de 8.86 a 8.24 veces.
- **Calidad de cartera:** la cartera vencida del CBI disminuyó de 2.23% a 2.12% y la morosa de 1.46% a 1.43%. Construcción sigue siendo el principal foco de atención, con una cartera vencida de 11.8% de su saldo local.
- **Provisiones:** la cobertura combinada de provisiones específicas y dinámicas se estima en 140.0% de la cartera vencida, frente a 134.47% en mayo. La cobertura NIIF se ubicó en 93.9% y la específica aumentó a 65.68%. El cálculo combinado permite observar el colchón prudencial total, mientras la cobertura NIIF muestra únicamente las provisiones contables vinculadas a la cartera.
- **Depósitos y fondeo:** los depósitos alcanzaron US\$121,866.0 millones y crecieron 7.69%. Las captaciones de particulares explicaron 93.5% del aumento, mientras los depósitos externos subieron 11.69% y representaron 41.8% del total.
- **Balance general:** el sistema conserva una posición líquida, solvente y con fondeo creciente. El reto es que la mejora del crédito observada en junio se mantenga y alcance de forma más amplia a la inversión y a los sectores productivos.

Crédito

La cartera interna del Sistema Bancario Nacional alcanzó US\$65,592.7 millones, con un crecimiento interanual de 1.26%. El crédito al sector público aumentó 19.39% y explicó cerca de 56% del incremento total, mientras el financiamiento privado avanzó 0.58%. La cartera privada mantiene una elevada concentración en hipotecas, consumo personal y comercio, que en conjunto representan alrededor de 81.0% del total.

El consumo personal continuó como principal motor, con un aumento de 5.83% y US\$847.1 millones adicionales. La cartera hipotecaria creció 1.50%, el comercio 0.94% y las actividades financieras y de seguros 1.87%. En contraste, la industria disminuyó 13.79%, la construcción 10.20%, la agricultura 5.62% y la ganadería 2.13%. El resultado mejora frente a mayo, pero el financiamiento empresarial continúa mostrando diferencias importantes entre actividades.

Variación de los créditos locales por sectores seleccionados. Junio 2026



Nuevas colocaciones

Entre enero y junio de 2026, los créditos nuevos del SBN sumaron US\$13,149.3 millones, un aumento de 0.70% interanual. Junio fue determinante: las colocaciones alcanzaron US\$2,859.6 millones, crecieron 44.07% y registraron el nivel mensual más alto de la serie disponible desde 2012, revirtiendo el decrecimiento acumulado de 7.08% observada hasta mayo. El crédito nuevo al sector privado aumentó 3.13%, mientras el destinado al sector público disminuyó 19.31%.

La recuperación estuvo concentrada: las colocaciones a empresas financieras y a la industria aumentaron 27.7%, y consumo personal 16.5%. El comercio mantuvo 49.0% del crédito privado, aunque disminuyó 1.9%. Hipoteca, construcción y agricultura disminuyeron 12.4%, 14.9% y 16.4%, respectivamente; no obstante, en junio las dos primeras crecieron 34.3% y 37.1%, una señal positiva para los sectores.

Créditos nuevos del Sistema Bancario Nacional. Acumulado y mes de junio, 2025-2026

(en millones de US\$)

Sector	Acumulado enero-junio			Mes de junio		
	2025	2026	Var. %	2025	2026	Var. %
Entidad pública	1,417.2	1,143.6	-19.3%	26.8	168.9	530.5%
Empresas financieras	802.9	1,024.9	27.7%	215.2	497.0	130.9%
Agricultura, incluida forestal	137.6	115.1	-16.4%	21.8	23.1	6.1%
Ganadería	280.9	268.8	-4.3%	55.6	42.1	-24.2%
Pesca	20.0	19.0	-5.1%	1.4	6.7	389.9%
Minas y canteras	6.3	4.5	-29.1%	0.4	0.4	-2.6%
Comercio, incluidos servicios	5,992.7	5,876.8	-1.9%	1,013.3	1,134.0	11.9%
Industria	1,092.0	1,394.4	27.7%	130.1	330.3	153.9%
Hipotecario	839.9	736.0	-12.4%	117.3	157.5	34.3%
Construcción	987.2	839.9	-14.9%	152.0	208.4	37.1%
Consumo personal	1,481.3	1,726.2	16.5%	251.1	291.2	16.0%
Total	13,058.2	13,149.3	0.7%	1,984.9	2,859.6	44.1%

Fuente: Elaboración propia con datos SBP.

El cierre semestral mejora la lectura del crédito: la originación privada volvió a crecer y compensó la menor colocación al sector público. Sin embargo, el avance sigue concentrado en pocas actividades y en operaciones de mayor monto registradas en junio. La industria ilustra esta diferencia: sus nuevas colocaciones aumentaron 27.7%, pero el saldo de cartera cayó 13.79%, porque los desembolsos aún no compensan las amortizaciones y otros movimientos del portafolio.

La construcción y la vivienda continúan siendo el principal punto de atención. Aunque junio mostró repuntes de 37.1% y 34.3% en las nuevas colocaciones, los acumulados semestrales siguen por debajo de 2025. La propuesta de exoneración del ITBI podría reducir costos y facilitar la salida de inventarios, pero su impacto dependerá de la continuidad del crédito, el empleo formal, el interés preferencial, el abono inicial y una oferta acorde con la capacidad de pago.

Productividad del sistema bancario y calidad de la intermediación

La productividad bancaria no debe medirse únicamente por el crecimiento de los activos o las utilidades, sino por la capacidad de ofrecer servicios con menores costos, mayor rapidez, adecuada gestión del riesgo y una mejor canalización de recursos hacia la inversión. La SBP muestra un sistema sólido, con amplia liquidez y patrimonio creciente, pero con una expansión todavía moderada del crédito interno y una recuperación reciente concentrada. El reto es elevar la eficiencia de las entidades y la calidad de la intermediación financiera.

La experiencia internacional apunta en la misma dirección. El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, en Digitalisation of Finance, destaca que la tecnología puede reducir costos, agilizar procesos y ampliar la oferta de servicios, siempre que se fortalezcan la ciberseguridad, la gestión de datos y la supervisión de proveedores tecnológicos. El Banco Mundial resalta la importancia de los sistemas de información crediticia y las garantías mobiliarias para facilitar el acceso de las mipymes al financiamiento, utilizando inventarios, equipos, cuentas por cobrar y flujos de caja como respaldo. La OCDE, en el Latin American Economic Outlook 2025, recomienda complementar el crédito bancario con bonos corporativos, fondos de inversión, capital de riesgo e instrumentos sostenibles para movilizar recursos de largo plazo.

Para Panamá, la agenda puede concentrarse en cuatro áreas: automatizar procesos y reducir tiempos de aprobación; ampliar el uso responsable de información transaccional y flujos de caja para evaluar empresas; fortalecer instrumentos como arrendamiento financiero, garantías mobiliarias y financiamiento de proveedores; y profundizar la coordinación entre bancos, mercado de valores, fondos de inversión y organismos multilaterales.

Aumentar la productividad del sector no significa únicamente reducir gastos. Implica utilizar mejor la tecnología, la información y el capital humano, diversificar los ingresos y transformar una mayor proporción de la liquidez disponible en financiamiento viable para empresas y proyectos capaces de elevar la inversión, la innovación y el empleo formal.

Paquete de reactivación y posible impulso al crédito hipotecario

El Ejecutivo anunció un conjunto de medidas para dinamizar la economía y el mercado inmobiliario. Entre ellas, la propuesta de exoneración del ITBI la primera venta de viviendas nuevas, siempre que la operación se formalice dentro de los dos años siguientes a la expedición del permiso de ocupación. La propuesta contempla la exención sobre los primeros B/. 120 mil del valor de la vivienda y tasas reducidas para unidades de hasta B/. 200 mil. La medida forma parte del paquete de reactivación económica y se complementaría con ajustes al régimen de interés preferencial y programas de apoyo al abono inicial.

El principal efecto esperado sería reducir el desembolso inicial requerido para adquirir una vivienda, uno de los obstáculos que enfrentan los hogares de ingresos bajos y medios al solicitar financiamiento. Esto podría contribuir a estimular la demanda hipotecaria, facilitar la venta de inventarios terminados y mejorar las condiciones para reactivar proyectos de construcción. El impacto también se extendería a actividades proveedoras como cemento, acero, transporte, comercio, servicios profesionales y acabados, con efectos potenciales sobre el empleo y la actividad económica.

La medida se anuncia en un contexto de menor dinamismo del crédito hipotecario nuevo, especialmente en el segmento de interés preferencial. Sin embargo, la propuesta de exoneración del ITBI no será suficiente por sí sola para reactivar el mercado. El acceso a la vivienda también depende del empleo formal, los ingresos familiares, el nivel de endeudamiento, las tasas de interés, la disponibilidad de financiamiento y los criterios de riesgo aplicados por las entidades bancarias.

Las medidas pueden contribuir a reactivar la construcción, el crédito, el empleo y los encadenamientos con industrias proveedoras, siempre que estén correctamente focalizadas y acompañadas de estabilidad jurídica, trámites ágiles, ordenamiento territorial e infraestructura. También será necesario evaluar su costo fiscal, evitar que el beneficio sea absorbido por aumentos de precios y asegurar que la oferta de viviendas corresponda con la capacidad real de pago y las necesidades territoriales de los hogares.

Fuente: Presidencia de la República de Panamá, anuncio del 23 de julio de 2026.

Mensaje clave

El sistema bancario constituye un pilar estratégico para movilizar ahorro, financiar la actividad económica y fortalecer la posición regional de Panamá. Los datos muestran una plaza sólida: aumentan los activos, los depósitos, las inversiones y el patrimonio, mientras la liquidez y la adecuación de capital se mantienen ampliamente por encima de los mínimos regulatorios. Junio aportó una señal favorable, al revertir la caída acumulada de los créditos nuevos y mejorar la originación hipotecaria y de construcción. Sin embargo, el principal desafío sigue siendo que esa fortaleza financiera se refleje en un mayor financiamiento de la economía interna. La evidencia muestra que el crédito local continúa creciendo a un ritmo limitado y se concentra principalmente en consumo, hipotecas y comercio, mientras actividades como construcción, industria y otros sectores productivos presentan menor dinamismo. El reto es convertir esa fortaleza financiera en más crédito para inversión, innovación, expansión empresarial y generación de empleo formal, manteniendo los estándares de solidez que distinguen al centro bancario panameño. Para lograrlo, será clave fortalecer el clima de inversión, mejorar la productividad y ampliar el acceso al financiamiento de largo plazo para los sectores con mayor capacidad de generar inversión y empleo formal.

Indicadores Clave del Mes (Cifras Acumuladas)

Indicador	Último dato	Vs. año previo	Comentario
IMAE (may-2026)	5.19%	2.95%	Crecimiento positivo con mayor impulso anual
Movimiento de Carga (may-2026) T. Métricas	49.4 Millones	0.7%	Poco dinamismo en carga
Tránsito por el Canal (may-2026)	6,313	+8.2%	Recuperación en tránsitos e ingresos
Valor de la construcción (permisos) (may-2026)	B/. 597.6 Millones	+20.2%	Dinamismo en proyectos no residencial y de vivienda, especialmente en áreas del interior.
Hipotecas inscritas RP (jun-2026)	53,044	-6.9%	Contracción de demanda financiada; crece la expectativa de nuevos proyectos.
Venta de Autos Nuevos (jun-2026)	30,872	+11%	Los SUV lideraron las ventas de junio, con una participación de 56.2%.
Inflación (jun-2026)	-0.3%	-0.1%	Las alzas recientes se concentraron en Seguro de automóvil +2.1% y Equipo de telefonía móvil +1.1%
Deuda pública (jun-2026)	B/. 61,526.8 Millones	+9.3%	Presión de amortizaciones, deuda creció (+5,229.2 millones)
Ingresos Corrientes (abr-2026)	B/. 2,741.0 Millones	+4.8%	Mayor recaudación, aunque el resultado se ubicó 1.3% por debajo de lo presupuestado (-35.1 millones)
Liquidez (jun-2026)	56.86%	50.57%	Liquidez holgada, ampliamente superior al mínimo regulatorio
Índice de Adecuación de Capital (mar-2026)	16.04%	15.77%	Solvencia robusta; última medición regulatoria disponible
Cartera vencida (jun-2026)	2.12%	2.23%	Mejora relativa de la calidad de cartera del CBI
Contrato de Trabajo (jun-2026)	174,383	+22.5%	Los contratos definidos y por obra determinada explicaron la mayor parte del aumento

Fuentes: Elaboración propia con datos de SBP, INEC, MITRADEL, MEF, DGI