



**Superintendencia
de Bancos de Panamá**

Informe de Actividad Comercial

2025

Índice

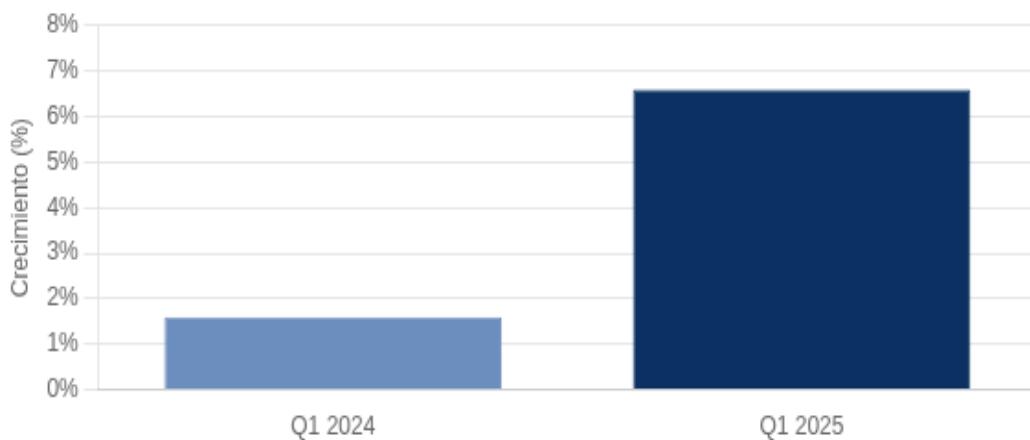
I. Crecimiento económico y desempeño del sector comercial.....	3
1. Crecimiento económico.....	3
2. Desempeño de la Zona Libre de Colón	5
3. Desempeño del Sector Turismo y Hotelero.....	7
II. Desempeño de la cartera de crédito	9
1. Crédito al sector privado (SBN).....	10
2. Desempeño del crédito al sector comercial y de servicios.....	11
3. Créditos nuevos otorgados.....	13
4. Calidad de cartera.....	17
5. Provisiones	23

I. Crecimiento económico y desempeño del sector comercial

1. Crecimiento económico

De acuerdo con cifras oficiales, el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) registró una expansión acumulada del 6.6% hasta marzo de 2025. Este desempeño refleja un notable repunte frente al mismo período de 2024, cuando el indicador se situó en un 1.6%, lo que implica una mejora de 5.0 p.p. La dinámica reciente sugiere una senda de recuperación, impulsada por la reactivación de sectores estratégicos, y configura un entorno propicio para el desempeño de la cartera comercial.

**Gráfico I.1 Crecimiento acumulado IMAE - 12 meses
marzo 2023 - marzo 2025**



Esta mejora es consistente con las proyecciones de organismos internacionales, que preveían una normalización gradual de la actividad, pese a las tensiones geopolíticas que podrían seguir moderando el comercio global. De acuerdo con las últimas proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), se estima que la economía registraría un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) real del 4.0% para 2025, dato por encima del crecimiento previo estimado de 3%. Con este resultado, mientras la mayoría de los países latinoamericanos enfrentan recortes en sus proyecciones, Panamá podría consolidar su posición como una de las economías más dinámicas, superando ampliamente el promedio regional del 2%. El mejor desempeño del país se sustenta en tres pilares clave: una

recuperación de la actividad asociada al Canal de Panamá, que históricamente ha sido un motor estratégico para la economía; un incremento en la ejecución de gasto público y privado dirigido a proyectos de infraestructura, orientados a potenciar la productividad a mediano plazo; y la solvencia demostrada por el sector financiero local, que ha mantenido niveles adecuados de capitalización y liquidez, pese a eventos externos recientes, y al desempeño del crédito sectorial que ha sido uno de los segmentos más dinámicos en el portafolio de crédito.

El actual entorno de recuperación podría crear una ventana de oportunidad para dinamizar el comercio, especialmente en contextos donde las condiciones de acceso a mercados resultan relativamente más favorables para operaciones desde Panamá. La reciente imposición de aranceles por parte de economías avanzadas a terceros países crea una ventana de oportunidad para que el país se posicione como un hub estratégico de reexportación y transformación de valor, apalancado en la Zona Libre de Colón y sus regímenes aduaneros especiales. Esta ventaja estructural podría traducirse en mayores flujos comerciales y una reactivación del sector logístico, con efectos positivos sobre zonas francas, terminales de carga aérea y plataformas multimodales.

Cuadro I.1 Desempeño de algunas actividades ligadas al sector comercio – 2025

Actividad/Sector	Desempeño	Impacto en comercio y cartera comercial
Canal de Panamá	En enero-marzo 2025, el tránsito aumentó 35.9 % interanual (3,559 buques) y los ingresos crecieron 43.6 %.	Mejora la recaudación fiscal y reduce riesgos sistémicos. Un Canal resiliente garantiza continuidad de flujos logísticos clave para exportadores, importadores y usuarios de la ZLC, lo que mitiga disruptiones en la cadena de pagos comerciales.
Puertos – Movimiento de contenedores (TEU)	El volumen de contenedores creció 3.0 % interanual en enero-marzo 2025 (2.37 millones TEU).	Apoya operaciones logísticas de comercio exterior e inventarios regionales. La mayor capacidad portuaria refuerza la eficiencia de la ZLC y reduce el riesgo de interrupciones en cadenas de suministro que afectarían préstamos comerciales.
Aeropuerto de Tocumen y turismo	Tocumen movilizó 1.28 millones de pasajeros en enero-febrero 2025 (+12.7 %); tránsito directo creció 14 %. El turismo receptivo subió 8.2 %.	La llegada de turistas genera derrames positivos sobre comercio minorista, hoteles y servicios. Impulsa ventas y mejora el flujo de caja de empresas orientadas al turismo,

		con efectos positivos sobre su perfil crediticio.
Centro bancario internacional	Depósitos crecieron 4.5% interanual a marzo 2025; liquidez y solvencia en casi el doble de los requerido regulatoriamente.	Garantiza financiamiento estable en dólares para comercio exterior. Sostiene líneas de crédito activas y mejora el acceso de empresas comerciales a financiamiento oportuno.
Zona Libre de Colón (ZLC)	Entre enero y marzo de 2025, el volumen físico creció 29.1 %, mientras que las reexportaciones aumentaron 4.3 %. No obstante, el valor comercial se redujo 16.7 %, reflejando una base comparativa elevada debido a importaciones extraordinarias en períodos previos, vinculadas a insumos para la elaboración de medicamentos que aprovecharon las ventajas logísticas del país como centro de distribución regional.	La mayor rotación de inventarios contribuiría a sostener los ingresos de los operadores y a mitigar riesgos en la cartera de préstamos vinculada al comercio exterior. Este comportamiento refleja la capacidad de adaptación de la Zona Libre de Colón frente a cambios en precios y regulaciones globales.
Inversión pública y PPP	Línea 3 del Metro, cuarto puente y corredor logístico aportarán ~2 p.p. al PIB entre 2024–2027 (MEF).	Estimula demanda agregada y consumo doméstico, beneficiando al comercio interno y reduciendo el riesgo crediticio de empresas locales.

Fuente: SBP con datos del Inec.

2. Desempeño de la Zona Libre de Colón

Durante el primer bimestre de 2025, la Zona Libre de Colón (ZLC) mostró una dinámica mixta que revela tanto su capacidad de adaptación operativa como señales de normalización. Durante el primer trimestre de 2025, la Zona Libre de Colón (ZLC) mostró una dinámica mixta, reflejando tanto su capacidad de adaptación operativa como señales de normalización. El volumen físico de comercio aumentó 17.1% interanual, alcanzando 569.4 mil toneladas métricas, impulsado por un crecimiento de 29.1 % en las importaciones y de 4.3 % en las reexportaciones. Esta expansión evidencia una mayor rotación de inventarios y mejoras en la eficiencia logística.

En contraste, el valor comercial total se redujo 16.5% frente al mismo periodo de 2024, totalizando USD 5,598.9 millones. Esta corrección responde a una base comparativa elevada, derivada de importaciones extraordinarias de insumos farmacéuticos en 2024, en el contexto de estrategias de nearshoring y compras precautorias.

Pese a la caída en importaciones CIF (-25.2%), las reexportaciones FOB apenas retrocedieron 4.3%, lo que refleja resiliencia en los flujos de salida. La recuperación parcial observada en marzo, con un alza mensual del 10.0% en el valor comercial (USD 1,892.8 millones) y un aumento del 31.1 % en importaciones, refuerza la hipótesis de una estabilización en curso y el inicio de una nueva fase de mejora operativa.

En términos geográficos y sectoriales, la ZLC continúa desempeñando un papel clave en el comercio regional, con una fuerte orientación hacia el Caribe, Centro y Suramérica. Entre los principales rubros reexportados destacan productos farmacéuticos y medicinales, partes y accesorios de maquinaria, vestimenta, computadoras y dispositivos electrónicos, lo cual subraya su especialización logística en sectores sensibles a los shocks globales de suministro.

Desde una perspectiva de riesgo crediticio, la expansión del volumen físico y la aceleración en la rotación de mercancías contribuyen a aliviar las presiones sobre el capital de trabajo de las empresas usuarias, al acortar los ciclos de inventario y sostener los flujos operativos. Este entorno favorece la preservación de la calidad de la cartera comercial vinculada a la ZLC, al tiempo que habilita oportunidades para ampliar el financiamiento a operadores logísticos y mayoristas con planes de expansión. La sostenibilidad futura del modelo dependerá de consolidar las sinergias intermodales con puertos y aeropuertos, acelerar la digitalización de los procesos aduaneros y fortalecer la propuesta de valor hacia sectores de mayor sofisticación, particularmente tecnología, salud y bienes de consumo especializados. En un escenario global de mayor proteccionismo, estas capacidades podrían convertirse en ventajas diferenciales que posicen al país como una plataforma clave para la redistribución y transformación de mercancías en la región.

Comercio Interno – venta de autos

Durante el primer trimestre de 2025, el mercado de vehículos nuevos en Panamá mantuvo un ritmo de expansión robusto, con un total de 13,950 unidades inscritas, lo que representa un crecimiento interanual del 14.1% respecto al mismo período de 2024. Este desempeño consolida la recuperación postpandemia y refleja una combinación favorable de factores macroeconómicos, disponibilidad de financiamiento y resiliencia del consumo privado.

El segmento de vehículos utilitarios deportivos (SUV), el más dinámico del portafolio, registró un incremento interanual del 22.2%, alcanzando 7,847 unidades y representando más del 56 % de las ventas totales. Esta preferencia estructural por SUV ha favorecido tanto

a ensambladores como a distribuidores, y ha impulsado la demanda de servicios financieros asociados, como seguros y créditos de consumo vehicular.

Por el contrario, las inscripciones de automóviles regulares mostraron una contracción del 4.6 %, lo que sugiere una sustitución de demanda hacia modelos con mayor percepción de valor funcional y patrimonial. Este cambio de mix también incide en el perfil de riesgo de la cartera comercial, ya que los SUV suelen implicar montos de financiamiento más elevados y plazos extendidos, aumentando la exposición de las entidades crediticias ante cambios en las tasas de interés o deterioro de los ingresos de los hogares.

En términos de composición sectorial, el crecimiento fue generalizado. Los segmentos de minivans (+36.5%), paneles (+12.0%), buses (+54.8%) y camiones (+23.3%) evidencian un repunte en la demanda corporativa y logística, lo que sugiere una mejora gradual en las expectativas de inversión y movilidad empresarial. Este repunte ofrece oportunidades para ampliar la cartera comercial de leasing, seguros de flotas y financiamiento empresarial.

Desde una perspectiva de riesgo crediticio, el desempeño positivo del mercado automotor tiene implicaciones mixtas. Por un lado, el aumento en inscripciones —especialmente en segmentos comerciales— podría mejorar la originación de crédito y las métricas de cartera activa. Por otro, la alta participación de vehículos con mayor ticket promedio y financiamiento más intensivo podría incrementar el riesgo de mora en un escenario de endurecimiento monetario o enfriamiento del ingreso disponible.

En términos de oportunidades, el dinamismo del sector abre espacio para soluciones financieras especializadas, como garantías extendidas, paquetes de mantenimiento y seguros indexados al uso. Asimismo, el crecimiento en camiones y buses apunta a una posible expansión de la demanda en sectores como logística, construcción y transporte público, con implicaciones positivas sobre la calidad y diversificación de la cartera comercial.

En síntesis, el primer trimestre de 2025 confirma el buen momento del mercado automotriz panameño, con una expansión sólida liderada por SUV y segmentos comerciales. La sostenibilidad de esta tendencia dependerá de la estabilidad macroeconómica, la continuidad del crédito al consumo y la capacidad del sistema financiero para gestionar el riesgo asociado a un portafolio más apalancado y concentrado en vehículos de mayor valor.

3. Desempeño del Sector Turismo y Hotelero Primer Bimestre de 2025

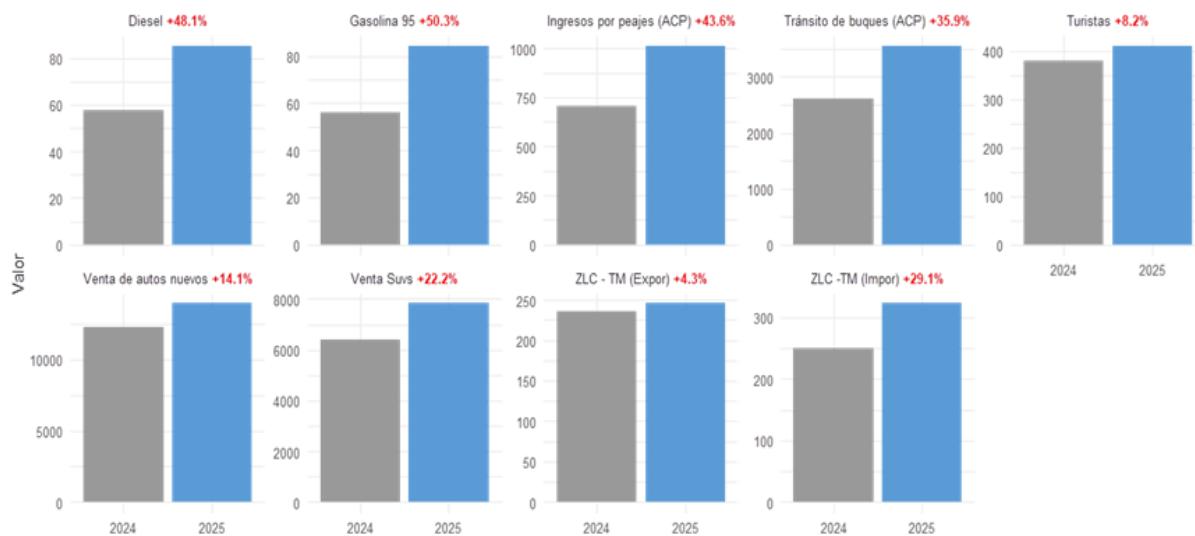
El sector turístico de Panamá registró un desempeño positivo en el primer bimestre de 2025, caracterizado por una expansión del 9.3% en la entrada total de viajeros (1.75 millones frente a 1.60 millones en igual período de 2024) y un aumento del 10.2 % en el gasto turístico (USD 1,128 millones). Esta mejora se concentró principalmente en enero —cuando las llegadas crecieron 18.5%—, impulsada por un repunte en las entradas aéreas y un incremento del 19.2% en el gasto mensual. Sin embargo, la desaceleración observada en febrero (0.2% en llegadas; 1.3% en gasto) subraya la persistencia de una estacionalidad marcada y una sensibilidad elevada a los patrones de demanda postvacacionales.

Un análisis por segmentos revela una recuperación parcial pero desigual. El turismo tradicional —turistas con estadías prolongadas— creció un 8.2 % interanual (411 mil visitantes), lo que sugiere una recomposición gradual de la demanda desde mercados emisores prioritarios. En contraste, los excursionistas (visitantes de corta duración) cayeron un 25.1 %, una tendencia acentuada por la contracción del 53.8 % en los arribos por cruceros (8 mil frente a 18 mil). Esta caída impacta directamente a la economía de enclaves turísticos como Colón, afectando comercios minoristas, operadores de tours y servicios portuarios, muchos de los cuales presentan alta exposición sectorial en sus ingresos.

El Aeropuerto Internacional de Tocumen mantuvo su posición como principal canal de acceso, con un incremento del 14.0 % en el número de entradas (1.17 millones), favoreciendo la demanda hotelera urbana y de servicios turísticos premium. Esta evolución ha beneficiado principalmente a cadenas hoteleras y operadores concentrados en la capital, cuya resiliencia se ve reforzada por una mayor diversificación de clientes y canales de distribución.

En conclusión, el primer bimestre de 2025 confirma la consolidación del turismo aéreo como motor de recuperación del sector, mientras que la debilidad estructural del segmento de cruceros continúa generando riesgos específicos. La sostenibilidad del sector dependerá de su capacidad para equilibrar estas dinámicas divergentes mediante estrategias de diversificación geográfica, inversiones focalizadas en infraestructura y una gestión proactiva del riesgo operativo y financiero.

Gráfico I.3.1 Indicadores económicos – algunos sectores
Comparación Primer Trimestre



Fuente: SBP con datos del Inec.

*Nota: datos de turistas corresponde a datos de febrero.

II. Desempeño de la cartera de crédito

1. Crédito al sector privado (SBN)

Al cierre del primer trimestre del 2025 el desempeño del crédito total del Sistema Bancario Nacional finalizó en USD 64,250 millones, promediando un crecimiento del 4.7% en los últimos 12 meses. Este crecimiento ha sido impulsado principalmente por el sector privado, el cual ha mantenido un crecimiento alrededor del 4% y representa el 96% del total del crédito.

El sector privado es el principal impulsor de la economía, por lo que les convierte en un sector donde se brinda mayor financiamiento por parte de los bancos de la plaza, los financiamientos otorgados localmente están distribuidos en dos subsectores, a empresas que representa el 43% y su principal actividad es el comercio, mientras, que los créditos al sector Hogares o de consumo representan el 53%, siendo su mayor actividad la hipoteca.

Cuadro II.1.1
SBN: Saldo de cartera de crédito local por actividad económica

Actividades	Marzo.24	Marzo.25	Variación	
			Absoluta	%
Total	61,380	64,250	2,869	5%
Sector Público	1,486	2,256	771	52%
Sector Privado	59,895	61,993	2,099	4%
Act. Financiera y de Seg.	1,883	2,089	206	11%
Agricultura	534	593	59	11%
Ganadería	1,303	1,289	-13	-1%
Pesca	104	84	-20	-20%
Mina.y Canteras	40	42	2	4%
Comercio + Servicios	12,574	13,267	693	6%
Industria	4,027	4,196	169	4%
Hipotecario	20,736	21,233	487	2%
Construcción	4,895	4,811	-84	-2%
Consumo Personal	13,799	14,400	601	4%

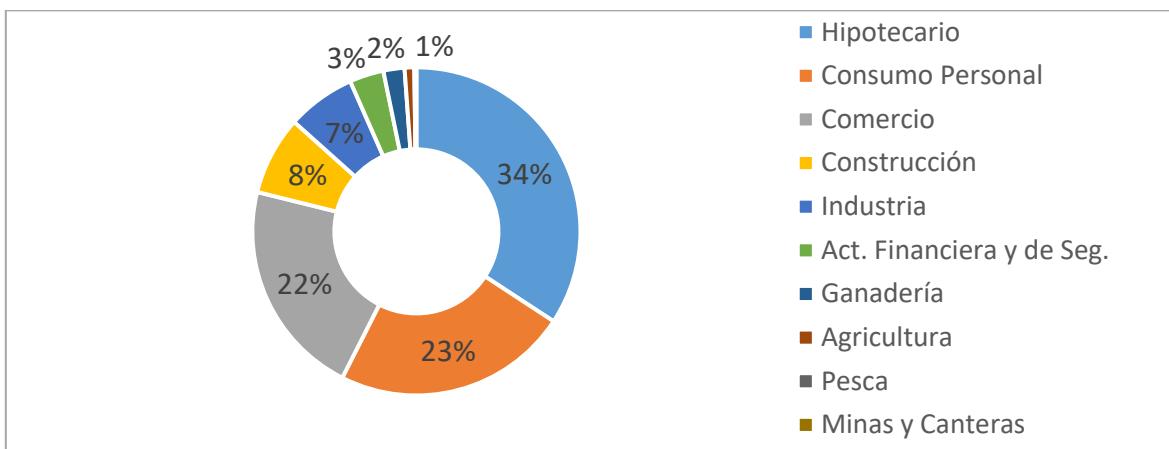
Fuente: datos de la SBP

Nota: la cartera comercial incluye servicios

Analizando las actividades del sector privado, la distribución de los créditos esta principalmente en Hipoteca 34% o USD 21,233 millones lo que representa un incremento del 2% en comparación al año anterior, el consumo personal representa 23% el cual se subdivide en (auto, personal y tarjeta de crédito), este se incrementó 601 millones o un 4%, mientras que el sector comercial representa la tercera actividad más fuerte dentro del

financiamiento privado con un 22% de participación y un saldo de 13,267 millones al cierre de marzo 2025.

Gráfico II.1.1 Participación del crédito local dentro del sector privado
(en porcentaje) marzo-2025



Fuente: Datos de la SBP

Nota: Nota: la cartera comercial incluye servicio

- **Zona Libre**

En cuanto a los créditos otorgados al sector comercial y servicio los reportados dentro de la zona libre alcanzan los USD

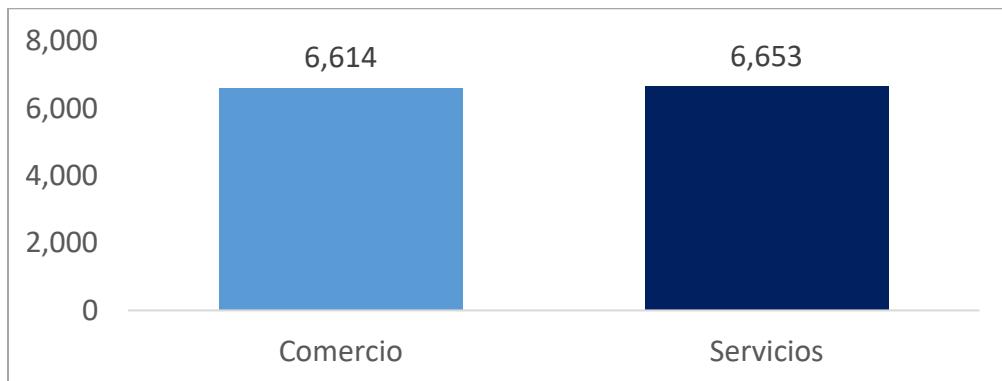
2. Desempeño del crédito al sector comercial y de servicios

El crédito comercial compone parte importante de la cartera crediticia local, y a su vez una de las principales fuentes de la economía de Panamá, el crédito destinado a comercio lleva siendo el de mayor crecimiento en los últimos años, no solamente está conformada por las actividades de al por mayor y al por menor, sino también por las que brindan algún servicio como; transporte logístico y de personas, comunicaciones, turismo entre otras que son parte vital del movimiento de nuestra economía.

Históricamente la distribución de los saldos destinados a estas dos actividades son bastante similares, el crédito destinado netamente a comercio es de USD 6,614 millones

y servicios de 6,653 millones. Sin embargo, debemos mencionar que, aunque el comercio se incrementó un 3% al mes de marzo, está por debajo de lo que venía creciendo a inicios del 2025, mientras que servicios ha mantenido un crecimiento del 8%.

**Gráfico II.2.1 Composición del crédito comercial
(en millones USD)**

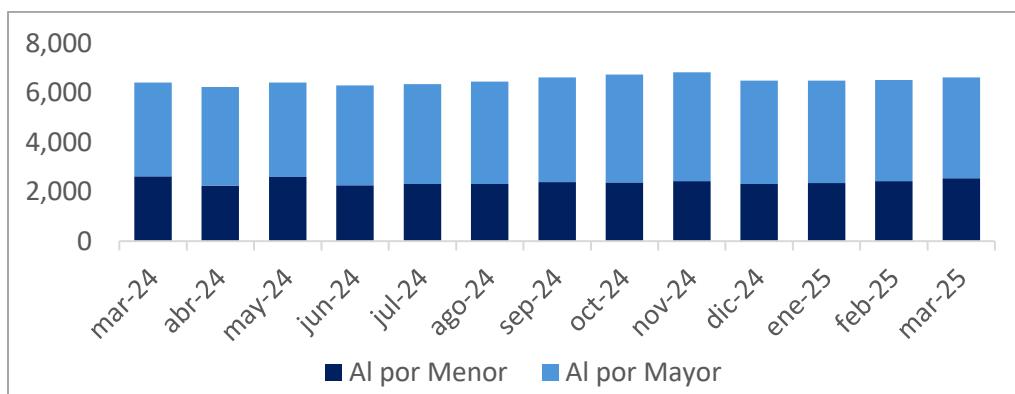


Fuente: con datos de la SBP

- **Comercio**

Las principales subactividades del comercio son las de al por mayor USD 4,068 millones con un crecimiento interanual de 7.5%, por su lado el crédito al por menor con menor participación y un decrecimiento de 2.8%. ambas actividades incluyen créditos otorgados en zonas francas.

**Gráfico II.2.2
Subactividades de comercio**

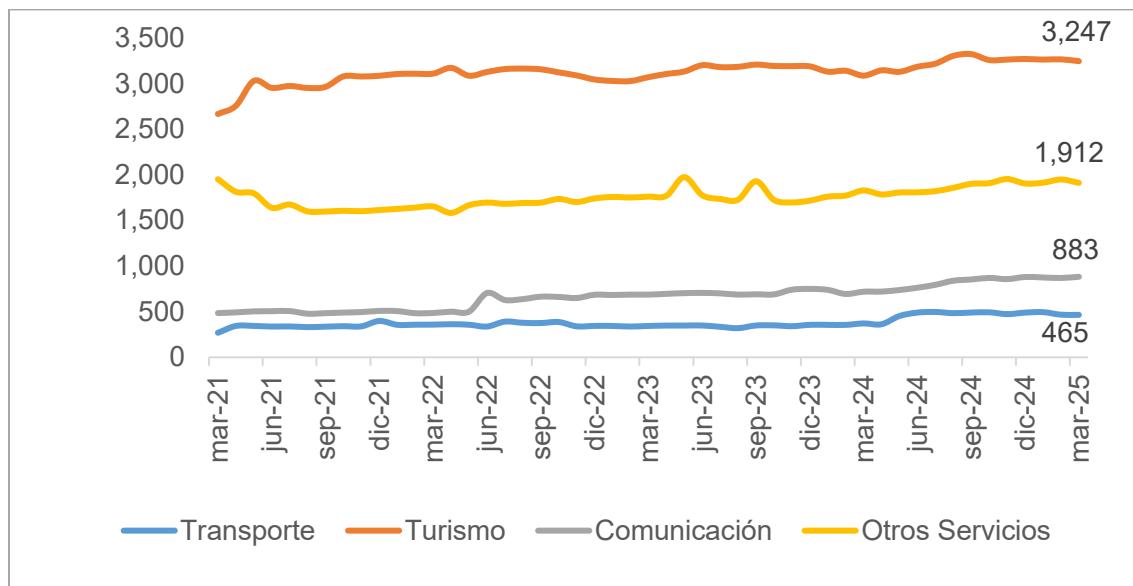


Fuente: con datos de la SBP

- **Servicios**

En cuanto al sector servicios al mes de marzo la principal subactividad está siendo el turismo con un saldo de créditos de USD3,247 millones, teniendo una participación del 50% dentro de servicios y registrando un incremento del 5%, en la parte de telecomunicaciones registra un saldo de USD 883 millones con incremento de 14%, con una participación del 7% dentro de la cartera se encuentran los créditos dados al transporte, este abarca tanto el transporte selectivo, colectivo, comercial e industrial y registra un saldo de USD 465 millones con un crecimiento del 25% al mes de marzo.

Gráfico II.2.3
Saldo de subactividades económicas del sector servicios
(en millones USD)

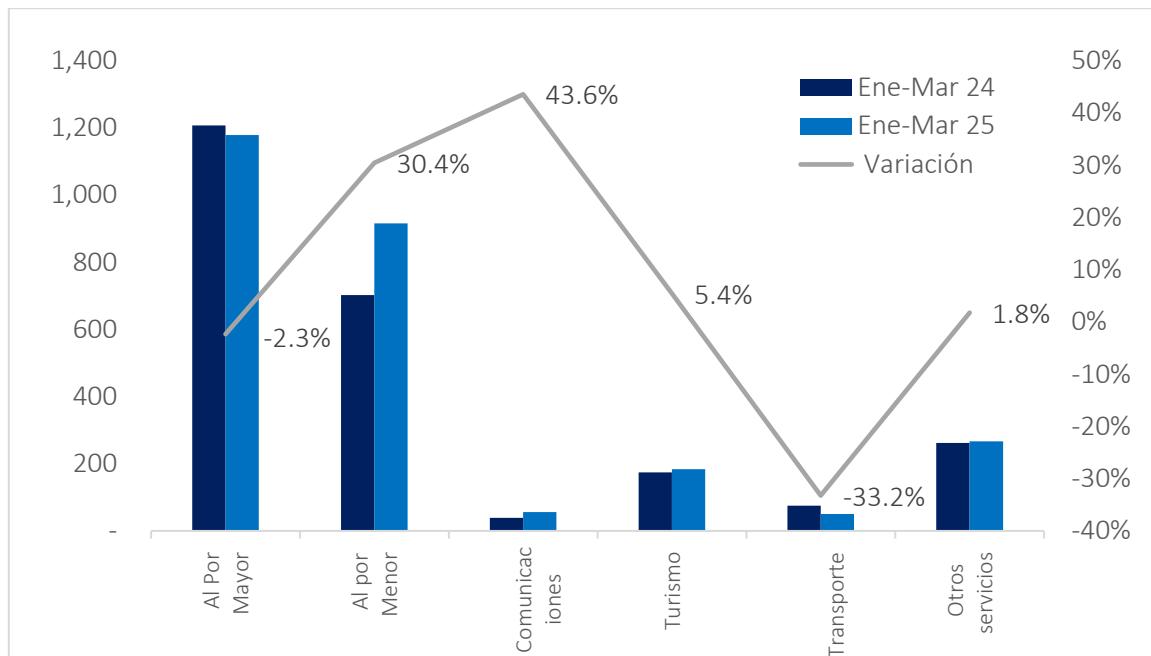


Fuente: con datos de la SBP

3. Créditos nuevos otorgados

Algunos de los subsectores de la actividad comercial muestran un aumento en el otorgamiento de créditos nuevos acumulados de enero- marzo 2025, en comparación con el mismo periodo acumulado año pasado. El subsector que ha presentado mayor crecimiento ha sido Turismo (567.0%). Le siguen en orden de crecimiento: Zona libre (79.9%), Al por menor (6,2%), comunicaciones (43.6,1%), otros servicios (4.9%) por otra parte, las subactividades al por mayor, otros sectores y restaurantes muestran una leve disminución.

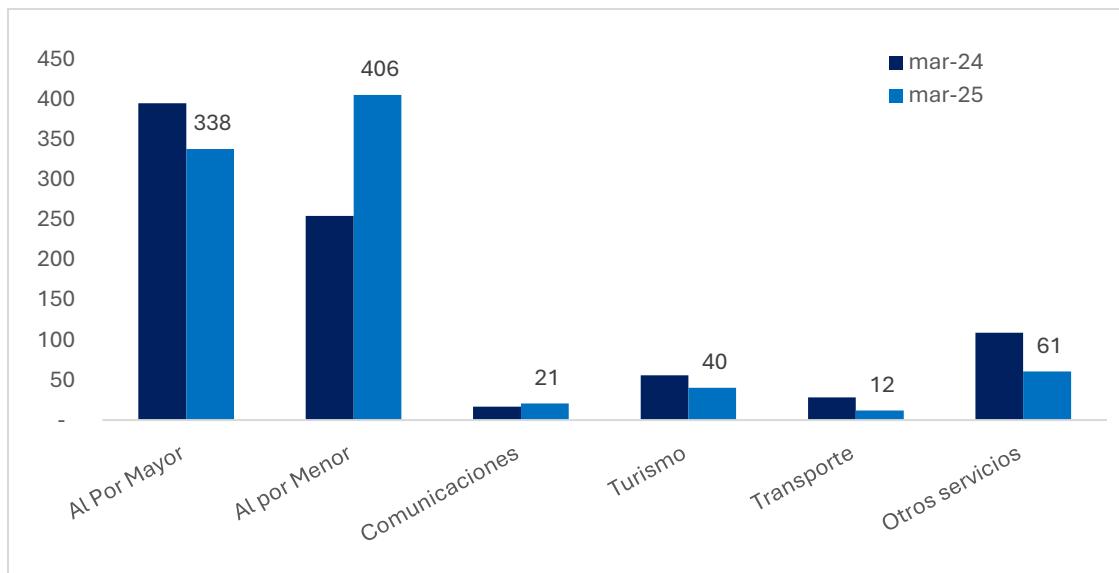
Gráfico II.3.1: SBN créditos nuevos concedidos a los subsectores de comercio
Acumulado Ene-marzo 2024-2025 (en Millones)



Fuente: con datos de la SBP

Al comparar los meses de marzo 2025 vs marzo 2024 para las subactividades de comercio, se observan variaciones significativas en el otorgamiento de créditos nuevos concedidos principalmente en: Al por Menor (59%), Comunicaciones (23%). Por otro lado, se muestran disminuciones en: Transporte (-58%), Turismo (-28%) y al por Mayor (-14%), la categoría otros servicios muestra una disminución del 44%, en ella se han agrupado el resto de los sectores con menor participación como los son: educación, médico, esparcimientos y bares y otros servicios.

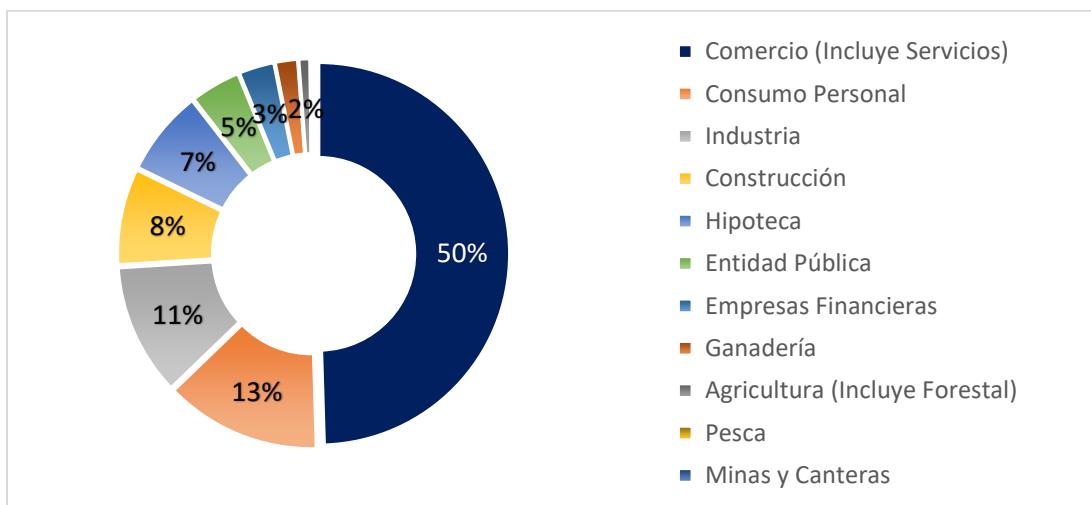
Gráfico II.3.2 SBN créditos nuevos concedidos a los subsectores de comercio
A marzo 2025/2024 (en Millones)



Fuente: con datos de la SBP

Al mes de marzo 2025, el incremento de los créditos nuevos concedidos por las entidades bancarias es de un 7%, en donde el sector comercial muestra un 50% de participación. Dentro de este sector, destacan los siguientes subsectores y su participación dentro de comercio: Al por Menor (46%), y Al por Mayor (39%).

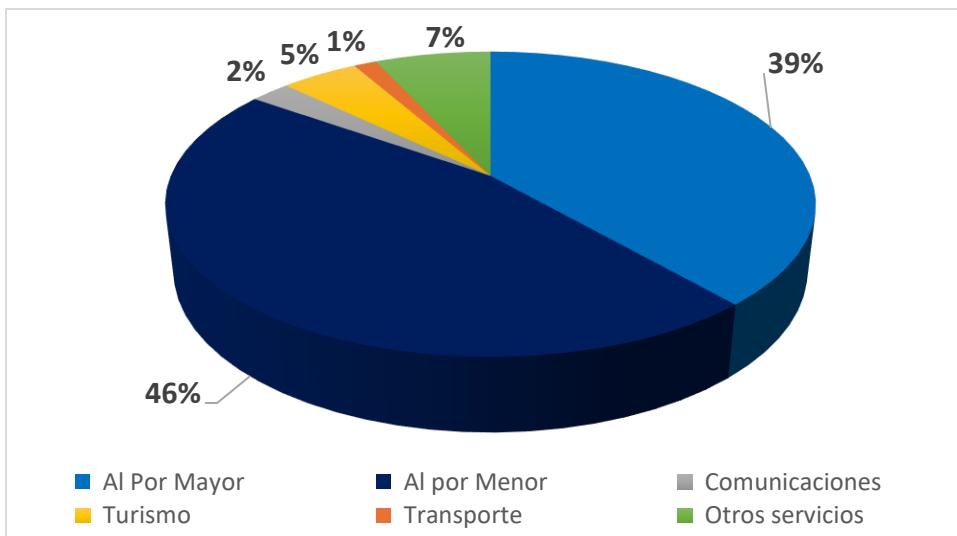
Gráfico II.3.3 SBN créditos nuevos otorgados porcentaje de participación del sector Comercio: marzo 2025 (en porcentaje)



Fuente: con datos de la SBP

Los créditos nuevos concedidos a la actividad comercial muestra al mes marzo 2025 un saldo de US\$878 Millones, donde la subactividad al por menor representa un 46%, y Al Por Mayor un 39%, seguido de otros servicios.

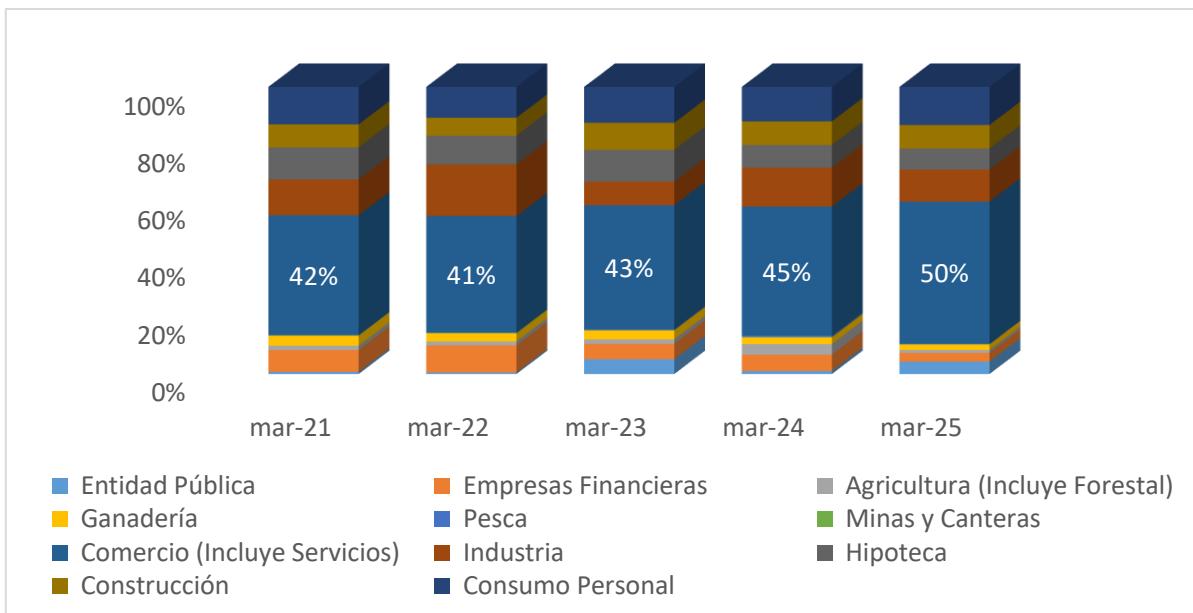
Gráfico II.3.4 SBN Participación de los subsectores de comercio en los créditos nuevos concedidos a marzo 2025 (en porcentaje)



Fuente: con datos de la SBP

Al cierre del mes de marzo de 2025, los créditos nuevos otorgados muestran una participación del sector comercial del 50%. El sector comercial siempre ha sido parte importante de los créditos que otorgan las entidades bancarias, siendo este uno de los principales pilares de la economía local.

Gráfico II.3.5 SBN Participación de la cartera comercial marzo 2019- 2025(en porcentaje)



Fuente: con datos de la SBP

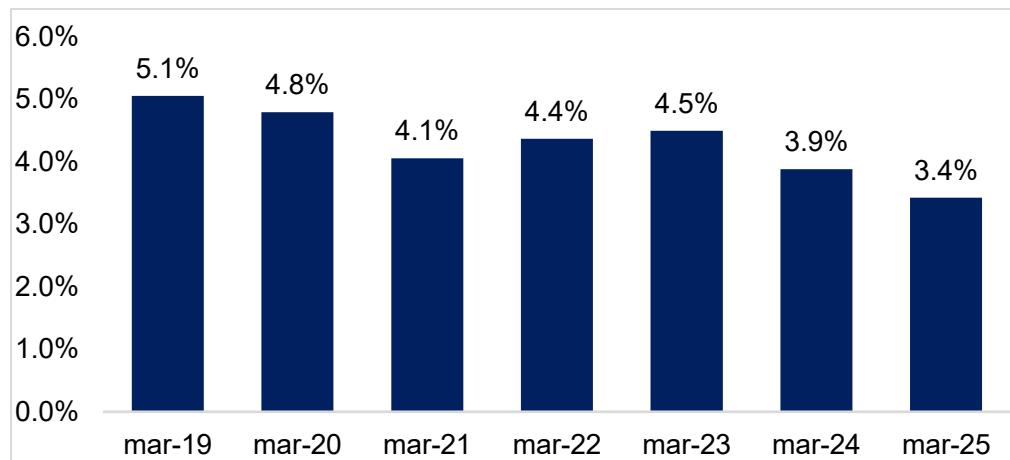
4. Calidad de cartera

La calidad de la cartera comercial ha presentado una disminución para el período en análisis. La cartera considerada de riesgo (moroso y vencido de los préstamos al comercio) presenta una mejora a al mes de marzo 2025, en comparación con los períodos anteriores, desde el año 2019, que inicia la pandemia por COVID-19, hasta la fecha.

Los créditos considerados de alto riesgo de la cartera comercial (moroso y vencido) sobre el total de la cartera comercial presentan buenos resultados al presentarse reducciones continuas a marzo del año 2021 de 1%, para luego presentar un aumento no significativo, pero sí influenciado por el cierre de operaciones de la Mina en Panamá.

A pesar de los desafíos presentados para el mes de marzo del 2025, se puede observar una disminución en la cartera riesgosa de un 1.6% en comparación al mismo mes del año 2019 y 1.1 en comparación al mes de marzo del 2023.

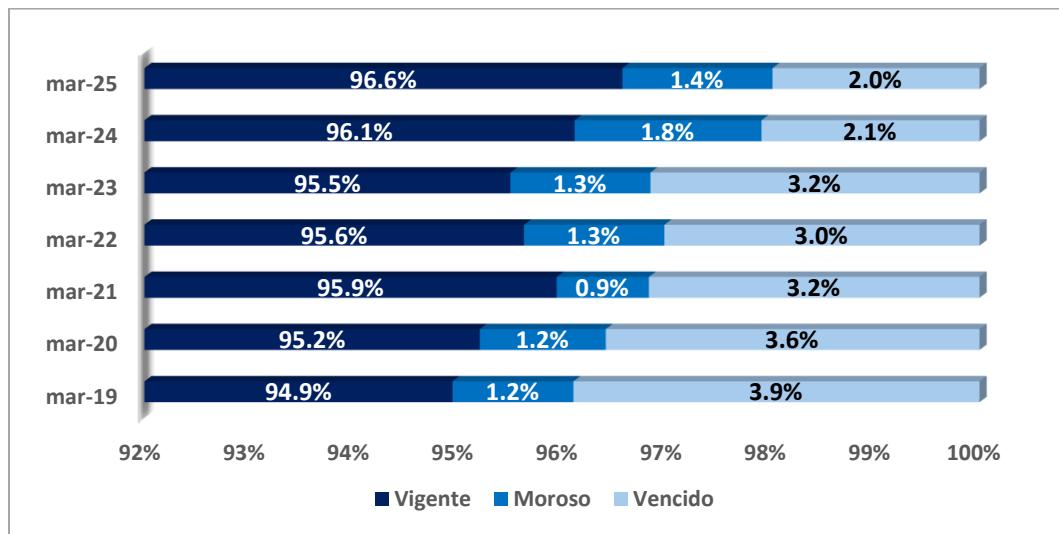
Gráfico II.4.1 SBN Saldos de morosos y vencidos del Crédito del sector comercio
marzo 2019 - marzo 2025 (en porcentaje)



Fuente: con datos de la SBP

Desde otro punto de vista, se puede determinar que la cartera de bajo riesgo, o sea, la que se encuentra vigente, ha pasado de un 94.9% a marzo de 2019 a un 95.5% para marzo 2023, y un 96.6% en marzo de 2025, lo que se expresa en una mejor eficiencia en la gestión del riesgo de la cartera de crédito comercial.

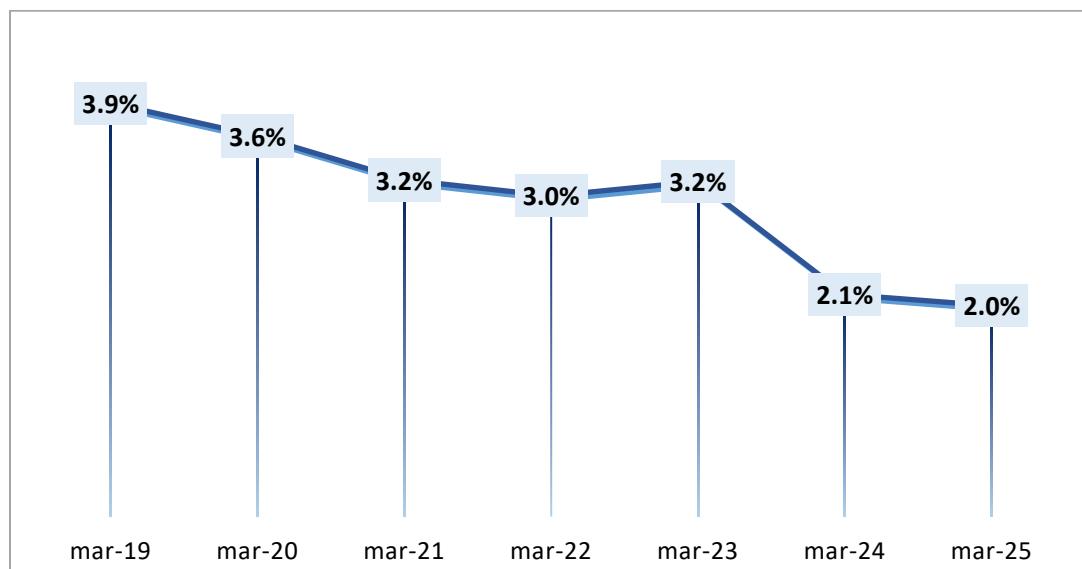
Gráfico II.4.2 SBN Calidad de cartera de crédito del sector comercio
marzo 2019 - marzo 2025
(En Porcentaje)



Fuente: con datos de la SBP

Tomando en cuenta el indicador de los saldos vencidos de la cartera comercial, se puede determinar que para marzo 2025 estuvo en 2.0%, inferior al 3.9% presentado en el mes de marzo del 2019.

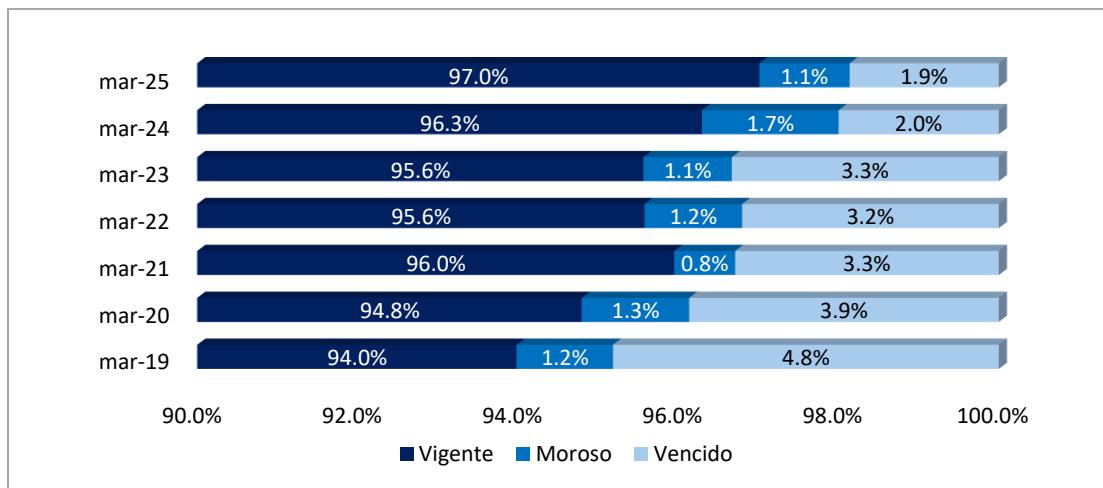
Gráfico II.4.3 SBN Saldos vencidos
Sector comercial marzo 2019 - marzo 2025
(en porcentaje)



Fuente: con datos de la SBP

Realizando un análisis de los subsectores que componen la cartera de comercio se puede determinar que el comercio al por mayor presentó un porcentaje de 97% de la cartera como vigente un 3% por encima del porcentaje presentado en el mismo mes del año 2019 y un 1.4% por encima del presentado en marzo de 2023. Este subsector ha presentado una clara tendencia de mejora en su calidad de cartera.

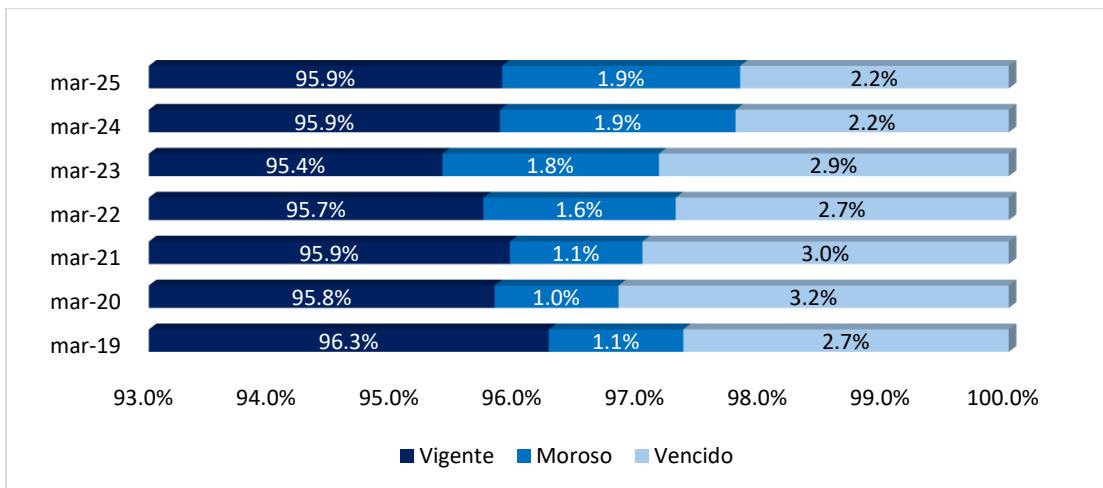
Gráfico II.4.4 SBN Calidad de cartera de crédito
Sector Comercio Al por Mayor
marzo 2019 - marzo 2025 (en porcentaje)



Fuente: con datos de la SBP

Por su parte la cartera del comercio al por menor, a marzo 2025, registró un 95.9% como vigente; 1.9% moroso y 2.2% vencido, lo cual se traduce en comparación con el mismo mes de períodos anteriores en una mejora para la cartera vencida, sin embargo, para la cartera morosa ha ido en aumento, presentando un 0.8% más en comparación con el mes de marzo de 2019.

Gráfico II.4.5 SBN Calidad de cartera de crédito
Sector Comercio Al por Menor
marzo 2019 - marzo 2025 (en porcentaje)

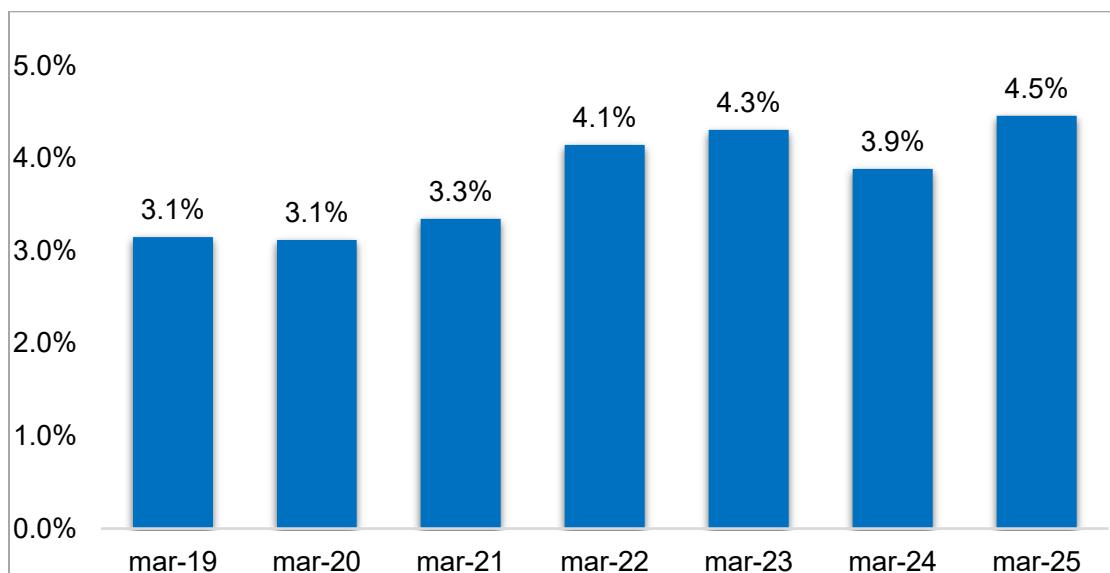


Fuente: con datos de la SBP

En cuanto a la cartera de crédito destinada al sector servicios al contrario de presentar mejora en su cartera riesgosa (moroso + vencido), se presenta un aumento de 1.3% desde marzo de 2019 a la fecha. Para el año 2024, se refleja una leve disminución de 0.4% con

respecto al mes de marzo 2023 y aumentando nuevamente para el mismo mes del 2024 un 0.6% con respecto a marzo 2025.

Gráfico II.4.6 Saldos de Morosos y Vencidos
Sector Servicios marzo 2019 - marzo 2025 (en porcentaje)

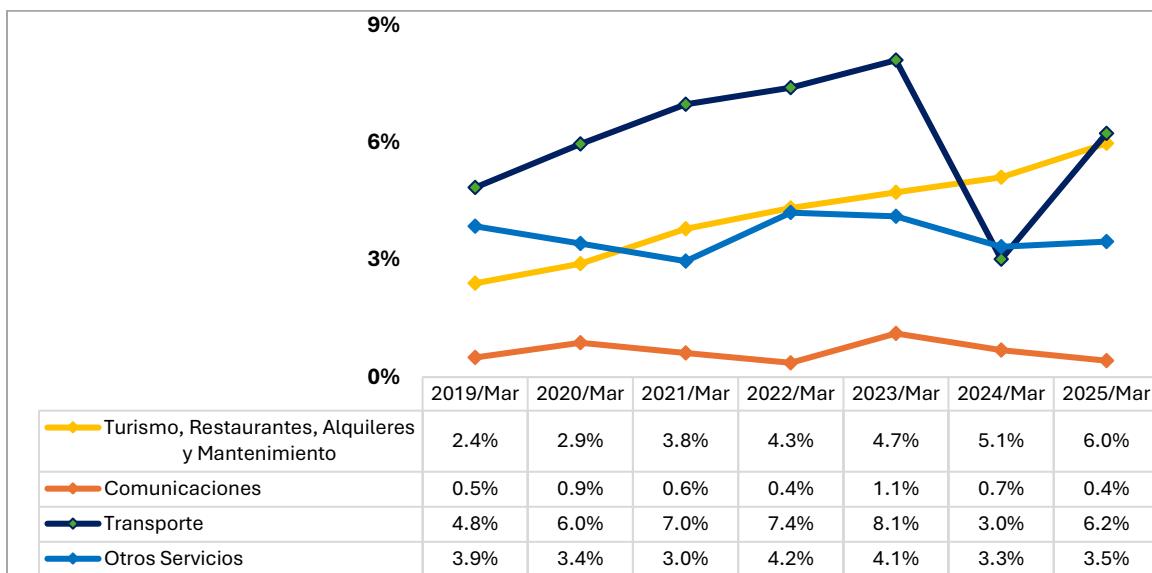


Fuente: con datos de la SBP

Tomando en cuenta los subsectores que componen el sector servicios, se puede observar que los subsectores que presentan mayor influencia en dicho sector se encuentran representado por el turismo y el transporte, los cuales para los últimos años se han visto sustancialmente afectados, producto de situaciones tales como, COVID-19, el alza de los precios del combustible, el cierre de las principales vías de circulación de vehículos debido a protestas en contra de la minería en Panamá.

En ese aspecto se puede observar como para el subsector de turismo un aumento progresivo, desde marzo 2019 a marzo 2025, de un 3.6%, sin presentar mejoras en el transcurso de estos años. Por otra parte, para el subsector transporte, para el año 2024, se presenta una disminución de 1.8% con respecto a marzo 2019 y para el año 2023 una disminución representativa de 5.1%, al bajar desde 8.1% a 3.0%. Para marzo de 2025, nuevamente se presenta un aumento de 3.2% en la cartera riesgosa con respecto a marzo de 2024.

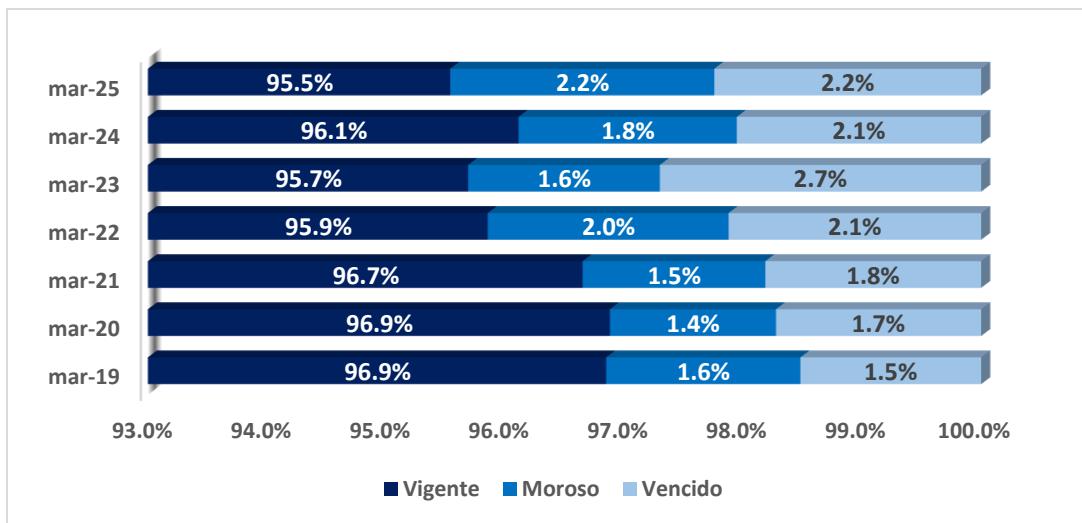
Gráfico II.4.7 SBN Saldos de Morosos y Vencidos
 Crédito subsectores del sector servicios
 marzo 2019 - marzo 2025 (en porcentaje)



Fuente: con datos de la SBP

A pesar del aumento en la cartera riesgosa dentro de los subsectores del sector servicios antes mencionados, si observamos de forma general la totalidad con el resto de los subsectores, se mantiene una cartera vigente bastante saludable que va desde un 96.9% para marzo de 2019 hasta un 95.5% para marzo de 2025, a pesar de aumentos en la cartera riesgosa (morosos y vencidos) de 0.6% y 0.7% respectivamente en comparación con marzo 2019.

Gráfico II.4.8 SBN Calidad de cartera de crédito del sector servicios
 marzo 2019 - marzo 2025 (en porcentaje)



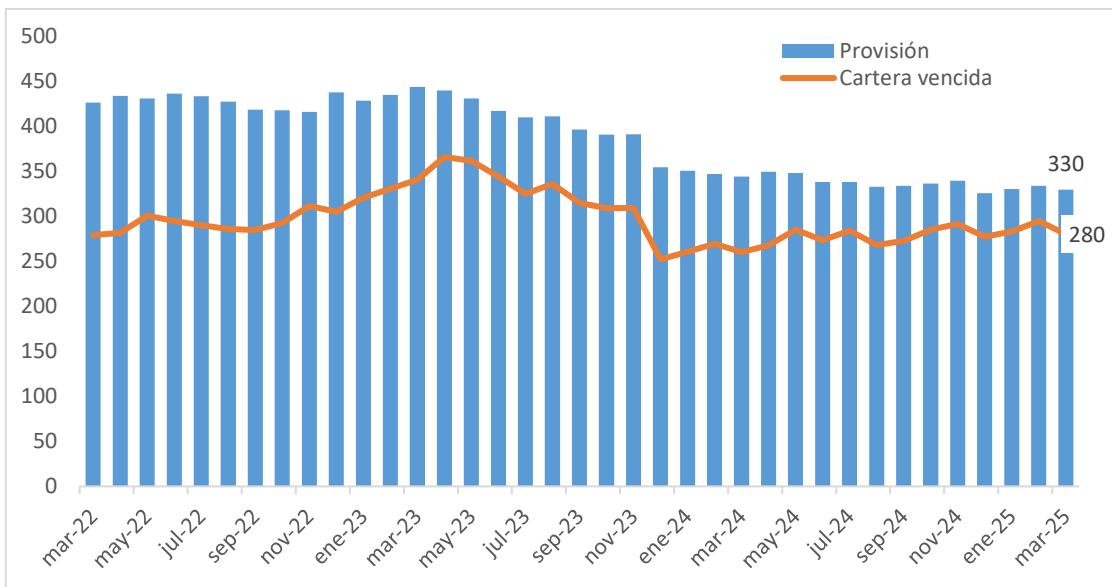
Fuente: con datos de la SBP

5. Provisiones

La cobertura de provisiones sobre cartera vencida es un indicador clave para evaluar la salud financiera de las instituciones financieras y su capacidad para gestionar el riesgo de crédito.

La cartera comercial y de servicios, al mes de marzo mantiene una cobertura de provisiones sobre la cartera vencida por encima del 100% lo que permitiría a los bancos cubrir posibles pérdidas por impagos de dichos créditos. Las provisiones para el sector comercial y de servicios alcanzaron al primer trimestre del 2025, USD 330 millones, si observamos por separado la actividad comercial la cual comprende subactividades de al por mayor y al por menor las provisiones alcanzaron USD 144 millones, mientras que servicios USD 186 millones

Gráfico II.4.9 SBN Cobertura de provisiones sobre la cartera de comercio y servicios marzo 2022 - marzo 2025 (en millones USD)



Fuente: con datos de la SBP

