
Superintendencia de Bancos
Dirección de Estudios Económicos

Informe Ejecutivo

Primer Trimestre 2009

Desarrollo Reciente del Sistema Bancario y Perspectivas de la Economía

- El Sistema Bancario mantiene fundamentos estables que se caracterizan por:
 - Liquidez: Alta capacidad de conversión de activos líquidos (65%), pero menor dinamismo en la captación interna por efectos del entorno económico local (8.8%).
 - Ritmo moderado de crecimiento de la cartera de crédito interna al sector privado (12.1%);
 - Saludable cartera de créditos acompañada con procesos más conservadores en la administración de crédito;
 - Solidez en la adecuación patrimonial (13.6%).
- La capacidad de generar utilidades del Sistema medida a través del margen financiero (ingreso neto de intereses como proporción de activos generadores de ingreso) mantiene niveles estables (2.4%).
- Menores ingresos en concepto de comisiones en dos (2) bancos de capital extranjero y mayores gastos por efecto de conversión de tipo de cambio en un (1) banco suramericano reducen el nivel de utilidades respecto a similar período del año anterior.
- Los niveles de activos rápidamente convertibles en efectivo como proporción del total de depósitos captados con vencimiento menor a 186 días (liquidez primaria) no presentan variantes que supongan presiones adicionales sobre la liquidez del Sistema.

Desarrollo Reciente del Sistema Bancario y Perspectivas de la Economía

- El menor dinamismo de la economía en el primer trimestre ha generado un ritmo de crecimiento moderado en las captaciones de ahorros de particulares. A marzo la tasa de crecimiento es de 8.8% comparada con el 11.9% registrado en febrero y el 14.8% al cierre de diciembre de 2008.
- El menor crecimiento de la economía afecta, tanto la oferta como la demanda de crédito, ajustando la operación del sector bancario a las condiciones del mercado.
- Ello ha reorientado el énfasis de la gestión bancaria hacia asegurar una posición líquida segura y a tener una posición más conservadora en los procesos de gestión de crédito.
- Por el lado de la demanda agregada, los indicadores de coyuntura reflejan una moderación del crecimiento, especialmente en las exportaciones de bienes y servicios, así como en la inversión privada.
- Los indicadores de corto plazo del consumo privado muestran una tendencia más favorable, lo que es indicativo que hasta el momento no existen presiones fuertes sobre el nivel de empleo de la economía.

Desarrollo Reciente del Sistema Bancario y Perspectivas de la Economía

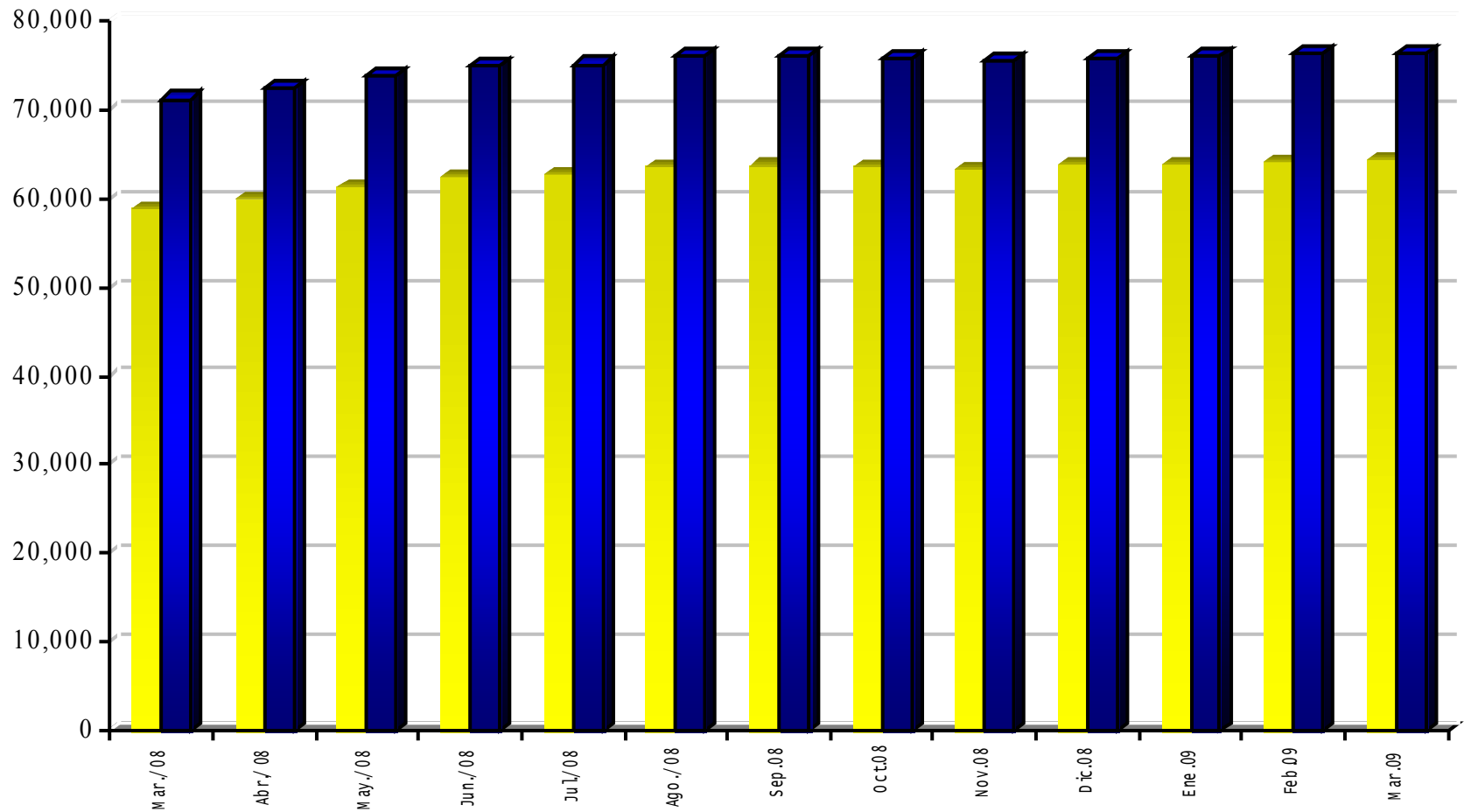
Demanda Agregada de la Economía

- **Exportaciones de Bienes y Servicios:**
 - ✓ Menor dinamismo en los sectores de servicios: Zona Libre de Colón, movimiento portuario, Canal de Panamá; Turismo mantiene tendencia positiva, pero a un ritmo más moderado.
 - ✓ Bienes No Tradicionales: reducción material debido a contracción de la demanda en los principales mercados externos.
- **Inversión**
 - ✓ Bienes Capital: reducción significativa de la importación de Bienes de Capital.
 - ✓ Construcción: se mantiene un volumen de construcción en obras en proceso, aunque las perspectivas por las cifras de permisos son moderadas.
- **Consumo:**
 - ✓ Principal fuente de crecimiento; nivel de recaudación por impuesto de ventas mantiene dinámica positiva.

Detalle	Var. % Feb09/08
Exportaciones de Bienes y Servicios:	
□ Importación Zona Libre	-9.3%
□ Reexportación Zona Libre	-11.1%
□ Turismo (gastos)	8.7%
□ Puertos (movimiento de contenedores TEU	1.6%
s) □ Canal de Panamá (toneladas netas)	-3.9%
□ Bienes no tradicionales	-64.3%
Inversiones:	
□ Construcción (concreto premezclado met. Cúbicos)	26.3%
□ Permisos de Construcción	4.4%
□ Importaciones de Bienes de Capitales	-8.5%
Consumo:	
□ ITBMS	16.5%

Panamá: Centro Bancario

Total de Activos Base Individual (en millones de balboas)



■ Activos Base individual ■ Activos base consolidada

Panamá: Sistema Bancario Estado de Resultados

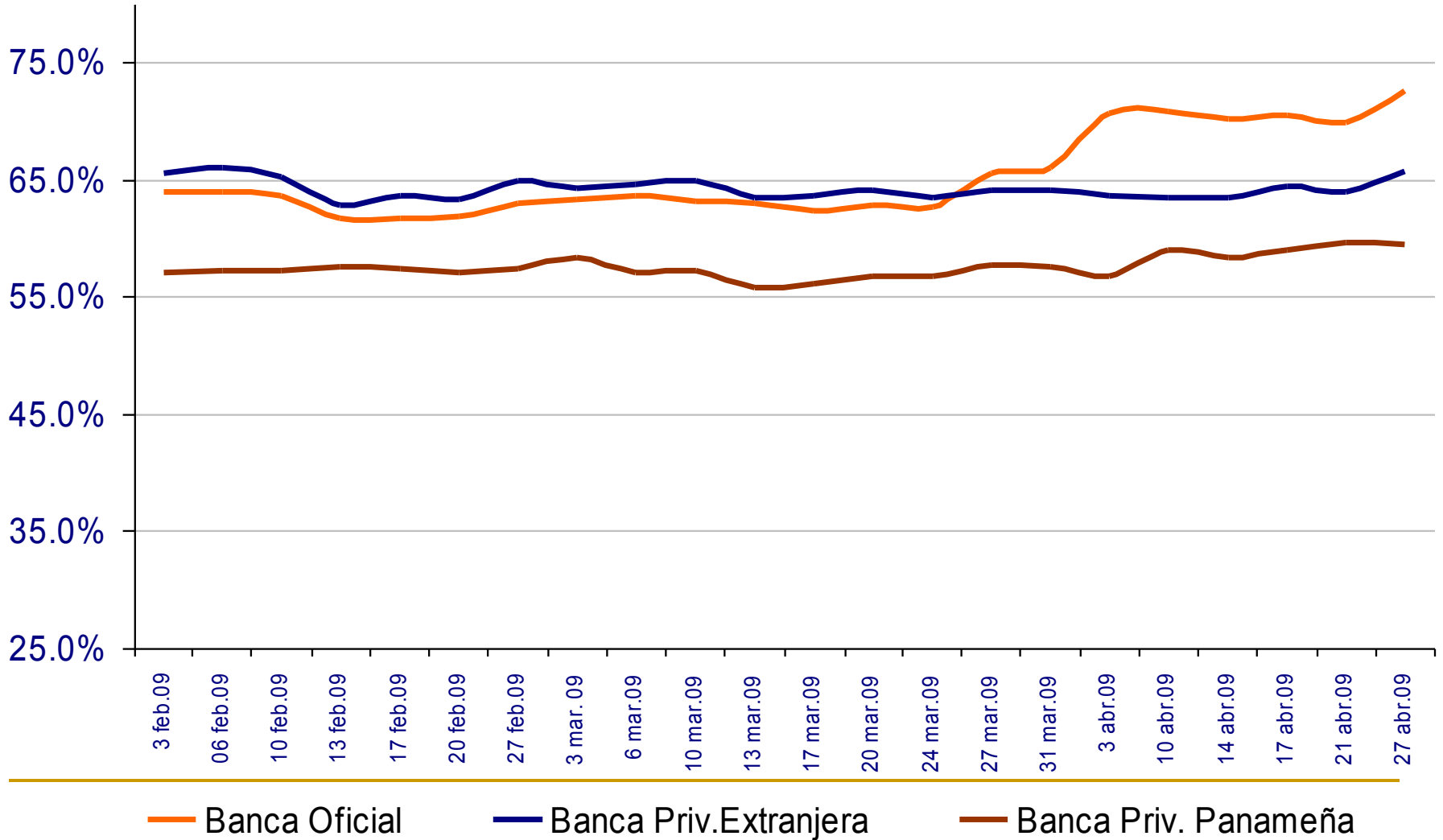
(principales cuentas como porcentaje de los activos generadores de ingreso)

Detalle	En-Mar.07	En-Mar.08	En-Mar.09
Ingresos de Intereses	6.5%	5.8%	4.8%
Egresos de Intereses	3.8%	3.3%	2.3%
Ingreso Neto de Intereses	2.6%	2.4%	2.4%
Otros Ingresos	1.9%	2.7%	2.1%
Ingreso de Operaciones	4.4%	5.0%	4.4%
Egresos Generales	2.2%	2.0%	2.5%
Utilidad antes de Provisiones	2.3%	3.1%	1.9%
Utilidad del Período	1.9%	2.6%	1.5%

Panamá: Sistema Bancario

Índice de Liquidez Legal, según tipo de Banca

(activos líquidos hasta 6M como porcentaje de depósitos hasta 6M)



Panamá: Sistema Bancario

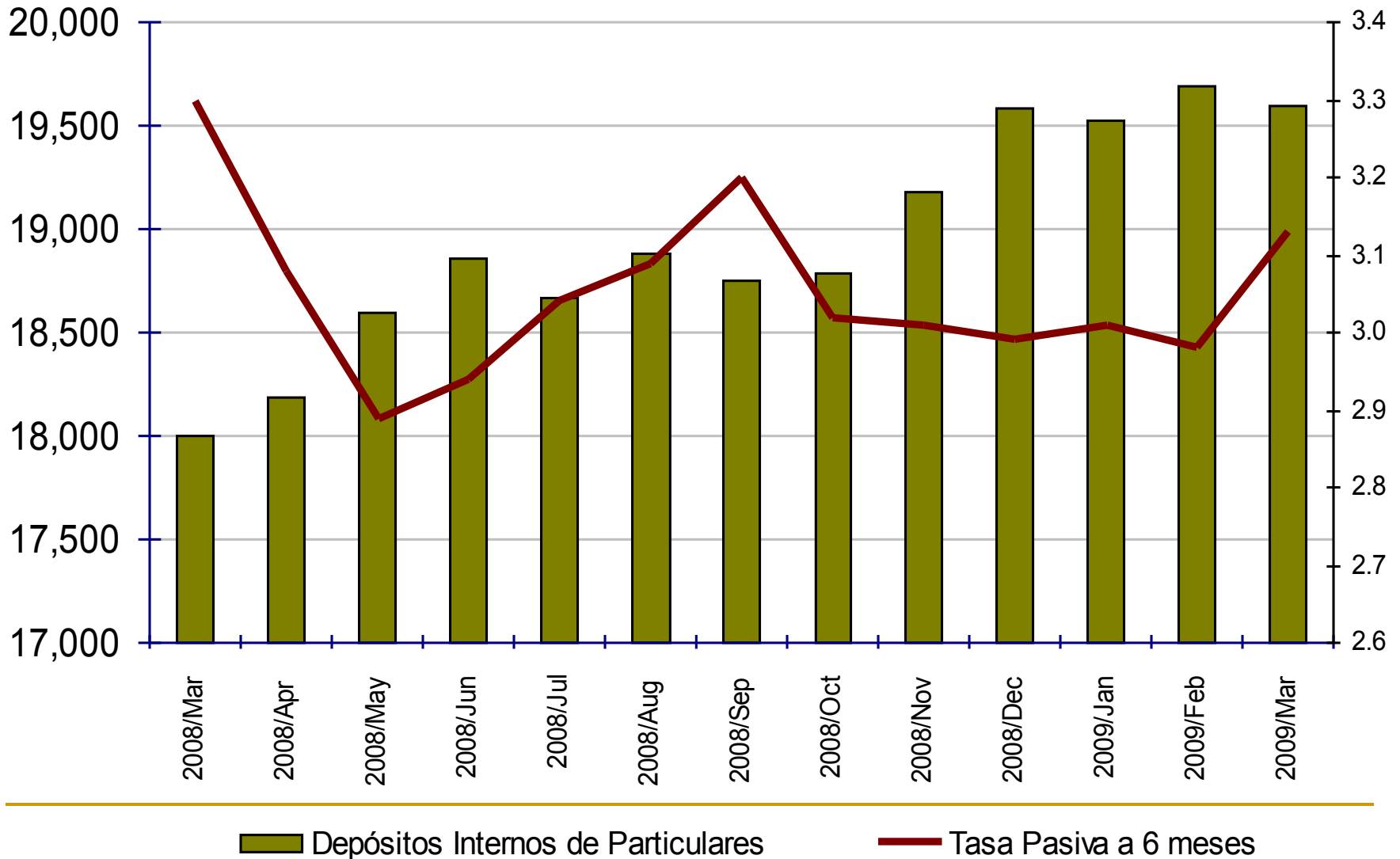
Líquidez Legal

(en millones de Balboas)

	27-Feb-09	31-Mar-09	30-Abr-09	05_May-09
Dinero de Curso Legal en Panamá	297	279	290	305
Depósitos en Bancos en Panamá	1,579	1,759	1,824	1,572
Depósitos en Bancos en el Extranjero	6,737	6,933	6,814	7,343
Valores	2,664	2,552	2,683	2,735
Letras del Tesoro emitidas por el Estado no mayor de un año	85	66	115	115
Obligaciones de Agencias Priv. y Gub. Extranjeras largo plazo AAA	1,212	1,214	1,263	1,255
Obligaciones con grado de inversión	1,367	1,272	1,304	1,364
Obligaciones de Bancos Pagaderas en Panama hasta 186 días	476	577	519	550
Flujo de cuotas hasta 186 días de la cartera de préstamos	2,753	2,738	2,703	2,778
Otros activos líquidos	700	665	644	658
Total Balance de Activos Líquidos a 186 días	15,207	15,505	15,477	15,941
Depósitos Netos a 186 días	24,365	24,737	23,833	24,264
Depósitos de Particulares	20,352	20,618	19,819	20,110
Depósitos de Bancos	3,893	4,030	3,896	3,731
Depósitos de Otras Instituciones Financieras	120	89	119	424
Índice de Líquidez Legal Reportado	62.41%	62.68%	64.94%	65.70%

Panamá: Sistema Bancario

Evolución de Depósitos Internos de Particulares y Tasas de Interés Pasivas



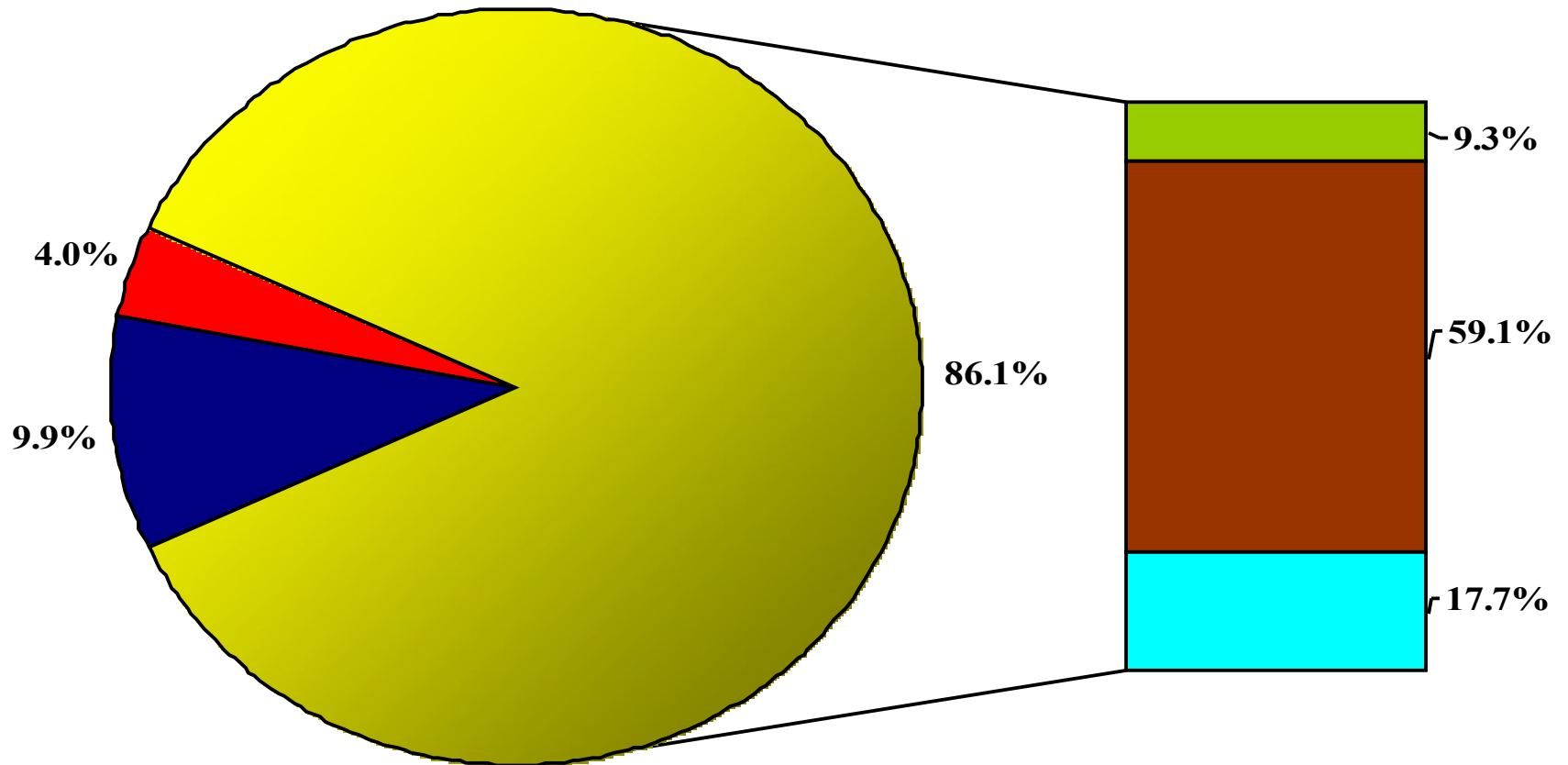
Panamá: Sistema Bancario

Composición de los Depósitos Internos de Particulares

Composición de los Depósitos Internos de Particulares (en millones de Dólares)					
Detalles	Mar.08	Dic.08	Ene.09	Feb.09	Mar.09
A la vista					
Persona Natural	446	503	516	530	531
Persona Jurídica	2,659	3,235	3,159	3,131	3,044
Otras Instituciones Financieras	31	36	39	34	36
Total	3,136	3,774	3,714	3,694	3,611
A plazo					
Persona Natural	4,881	4,885	4,969	4,989	5,004
Hasta 186 días	2,804	2,373	2,352	2,337	2,395
De 187 días hasta 365 días	924	1,343	1,445	1,497	1,422
Mas de 365 días	1,153	1,169	1,171	1,156	1,186
Persona Jurídica Financiera	109	129	192	171	163
Hasta 186 días	59	81	123	105	75
De 187 días hasta 365 días	10	9	11	12	34
Mas de 365 días	39	39	57	54	54
Persona Jurídica no Financiera	6,141	6,444	6,351	6,420	6,388
Hasta 186 días	3,800	4,076	3,997	4,047	3,973
De 187 días hasta 365 días	1,195	1,311	1,362	1,426	1,416
Mas de 365 días	1,145	1,058	992	948	1,000
Total	11,130	11,458	11,511	11,580	11,555
Ahorros Corrientes					
Persona Natural	2,582	3,013	3,029	3,039	3,052
Persona Jurídica	1,153	1,338	1,274	1,382	1,374
Total	3,735	4,351	4,303	4,422	4,426
Total Depósitos Int.de Particulares	18,001	19,583	19,528	19,696	19,592

Panamá: Sistema Bancario

Composición de las Cuentas del Pasivo (como porcentaje del total del Pasivo)



■ Depósitos ■ Obligaciones ■ Otros Pasivos ■ Oficiales ■ Particulares ■ De bancos

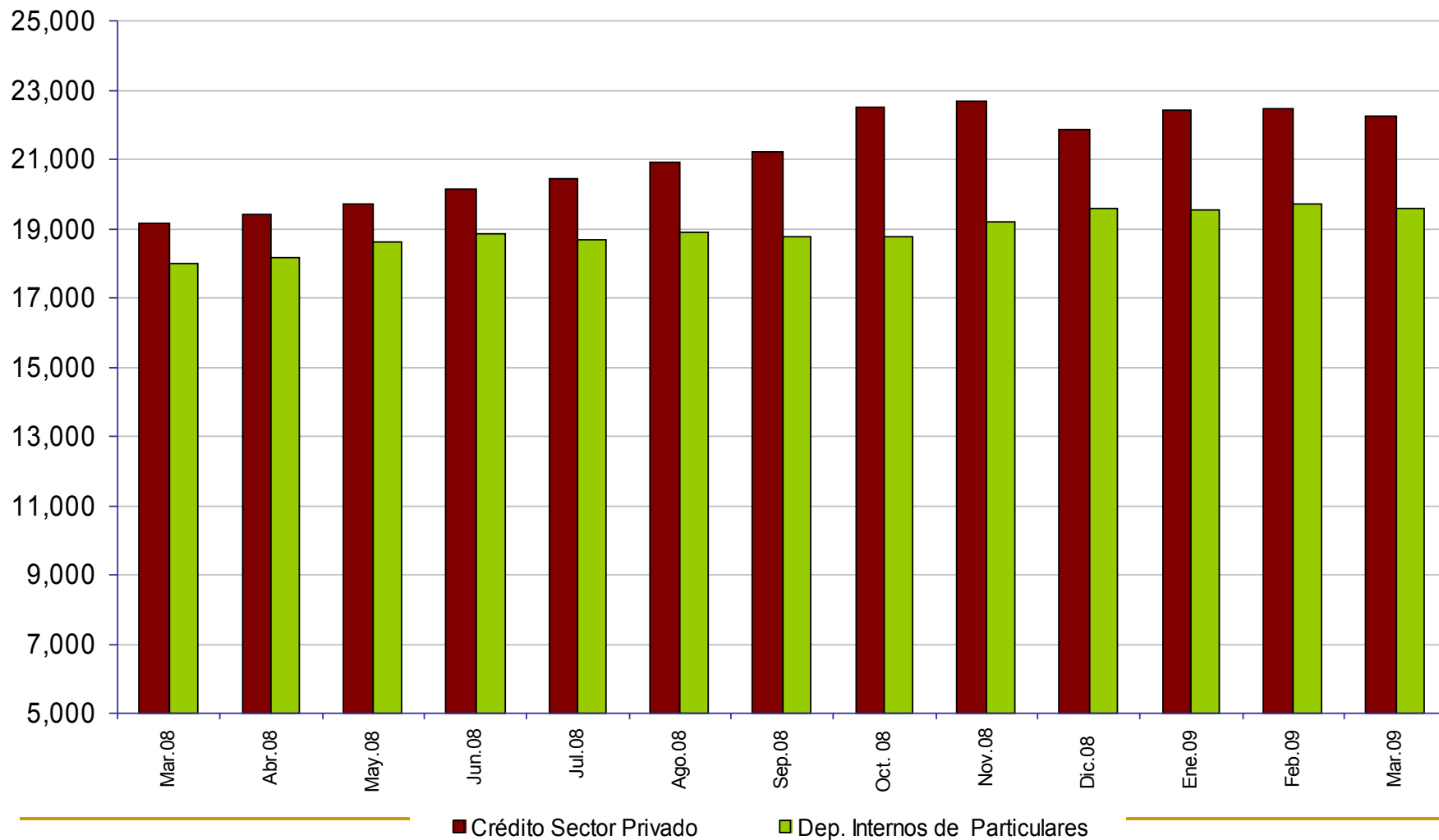
Panamá: Sistema Bancario

El Crédito Interno al Sector Privado

- La tendencia del crédito interno al sector privado se ha moderado acorde a una menor dinámica de la economía.
 - El crédito comercial y el de consumo presentan una tendencia de mayor ajuste, en tanto que el financiamiento hipotecario residencial refleja una tendencia más estable.
 - El crédito interino de construcción mantiene un ritmo de desembolsos acorde al volumen de proyectos que se encuentran en fase de desarrollo. No se observa mayor dinámica de crecimiento por efectos de proyectos nuevos.
 - El menor dinamismo de la operación comercial en la Zona Libre de Colón y un uso mayor de inventarios en las operaciones comerciales minoristas inciden en una menor demanda de crédito comercial.
 - Una administración más conservadora por las expectativas que tendrá el ajuste de la economía sobre el empleo deben tener incidencia sobre el crédito de consumo.
-

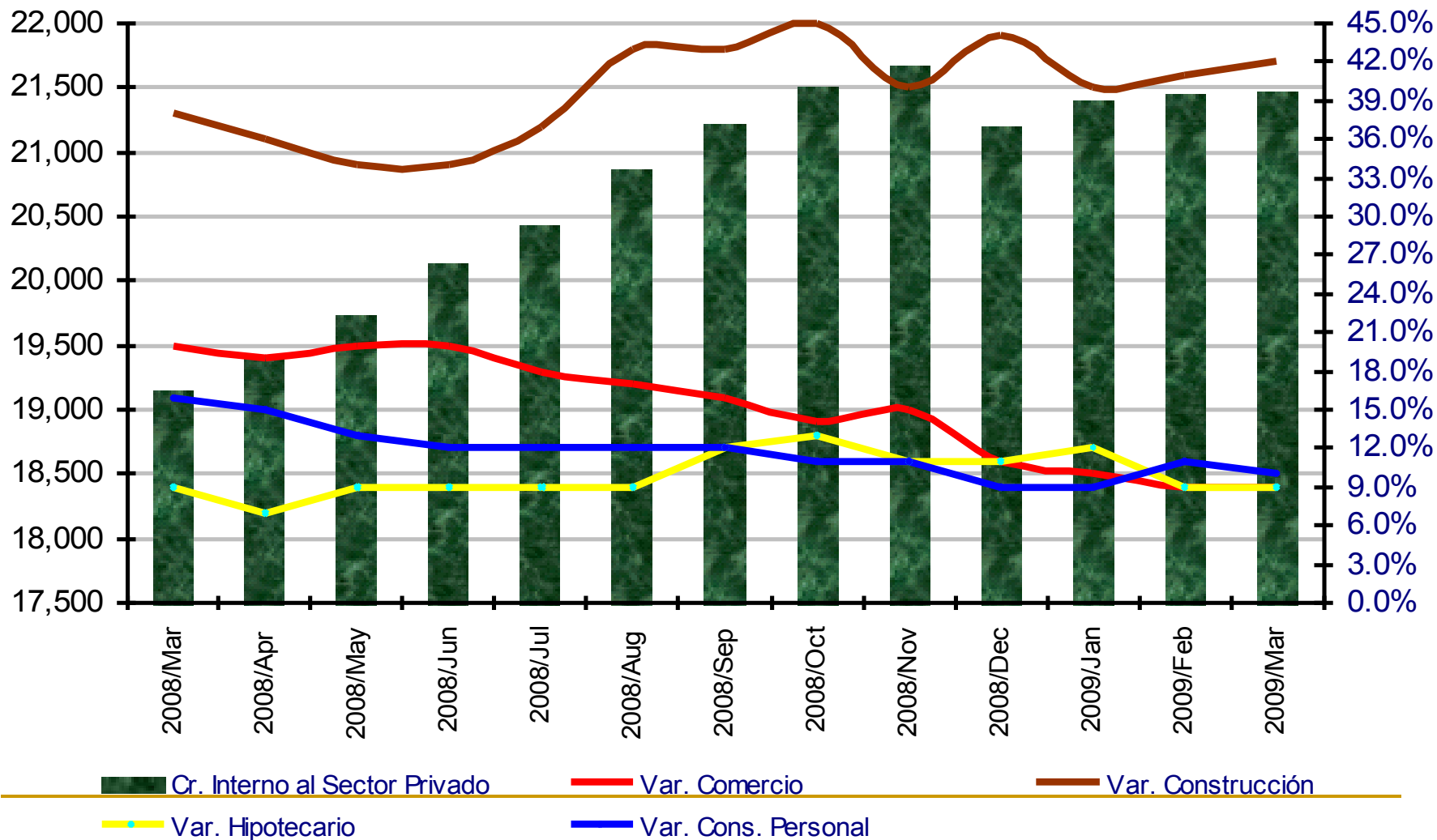
Panamá: Sistema Bancario

Evolución del Crédito Interno al Sector Privado y Depósitos Internos de Particulares



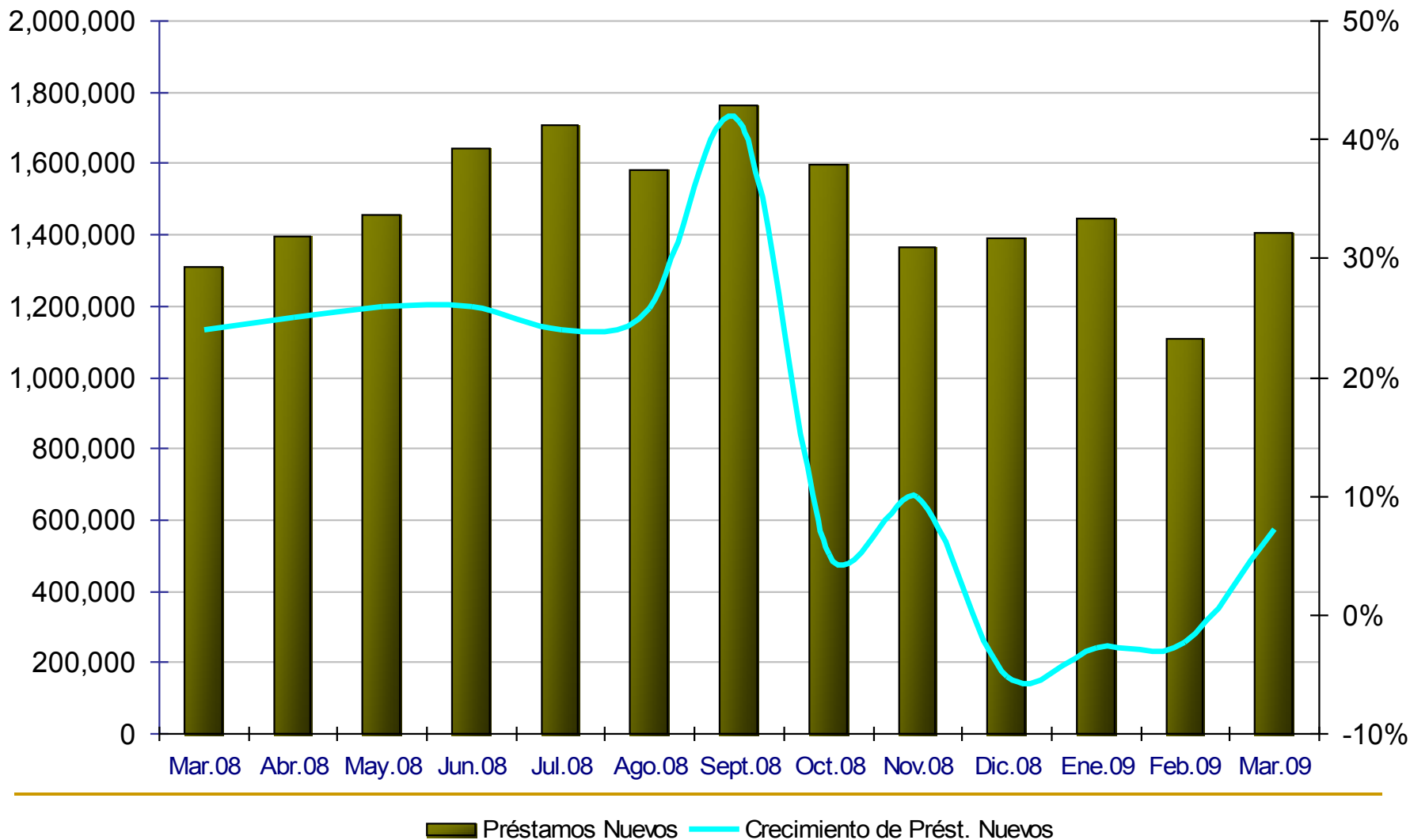
Panamá: Sistema Bancario

Saldo de Crédito Interno al Sector Privado y Variación Porcentual (12M), según sectores económicos

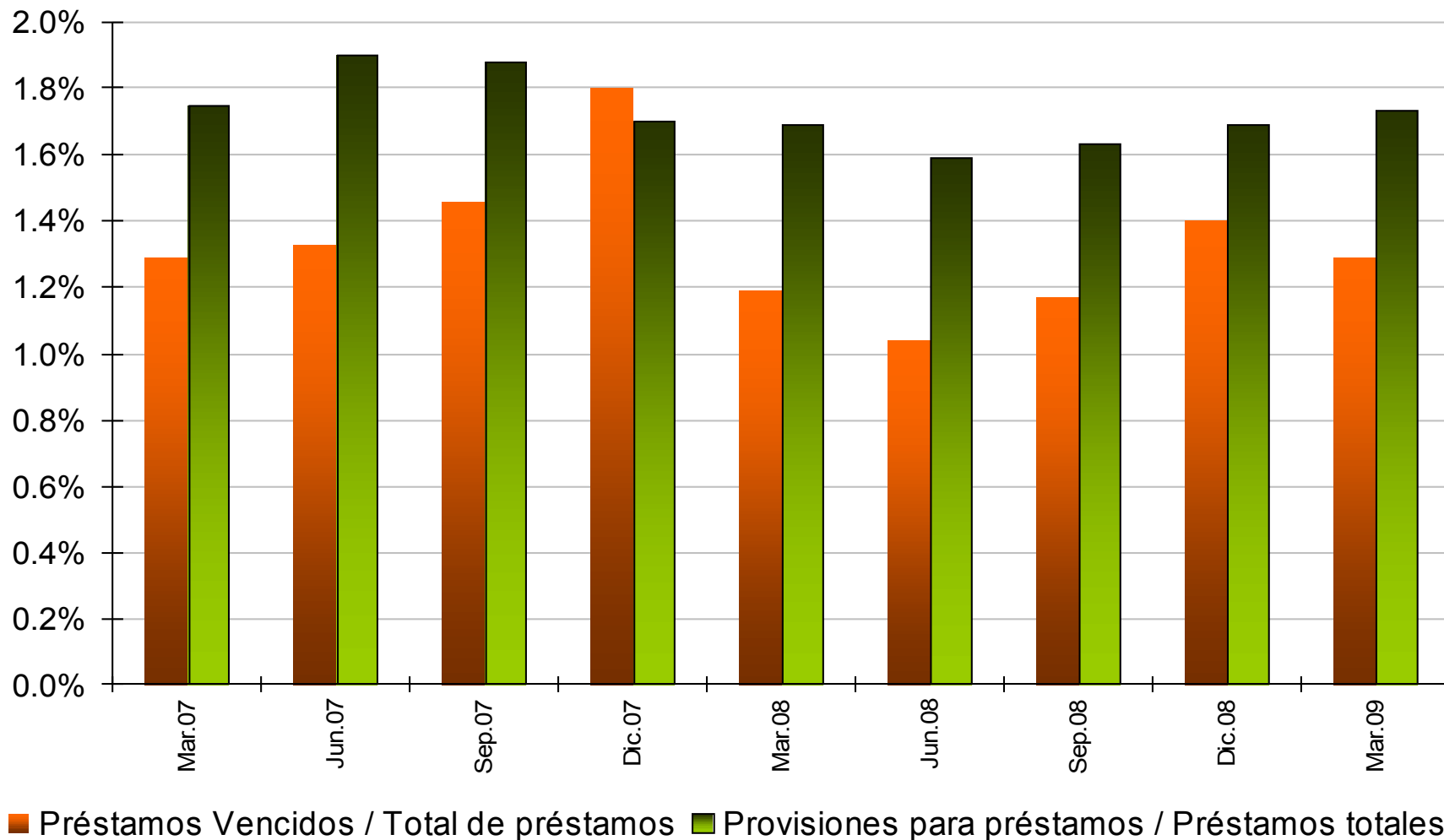


Panamá: Sistema Bancario

Desembolso de Préstamos Nuevos y Variación Porcentual 12M (miles de B/)

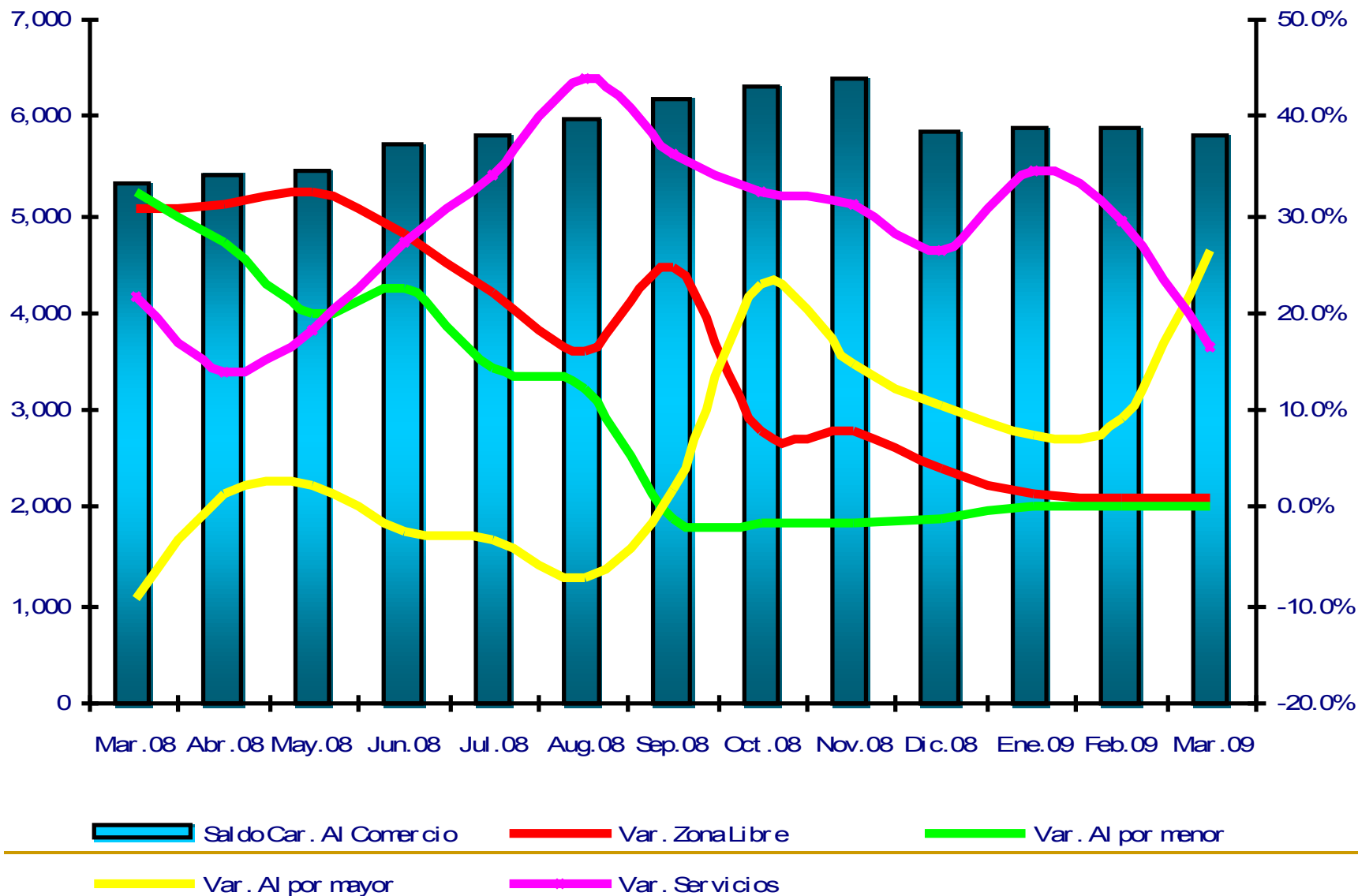


Panamá: Centro Bancario Indicadores de Calidad de Cartera (como porcentaje del Total de la Cartera)



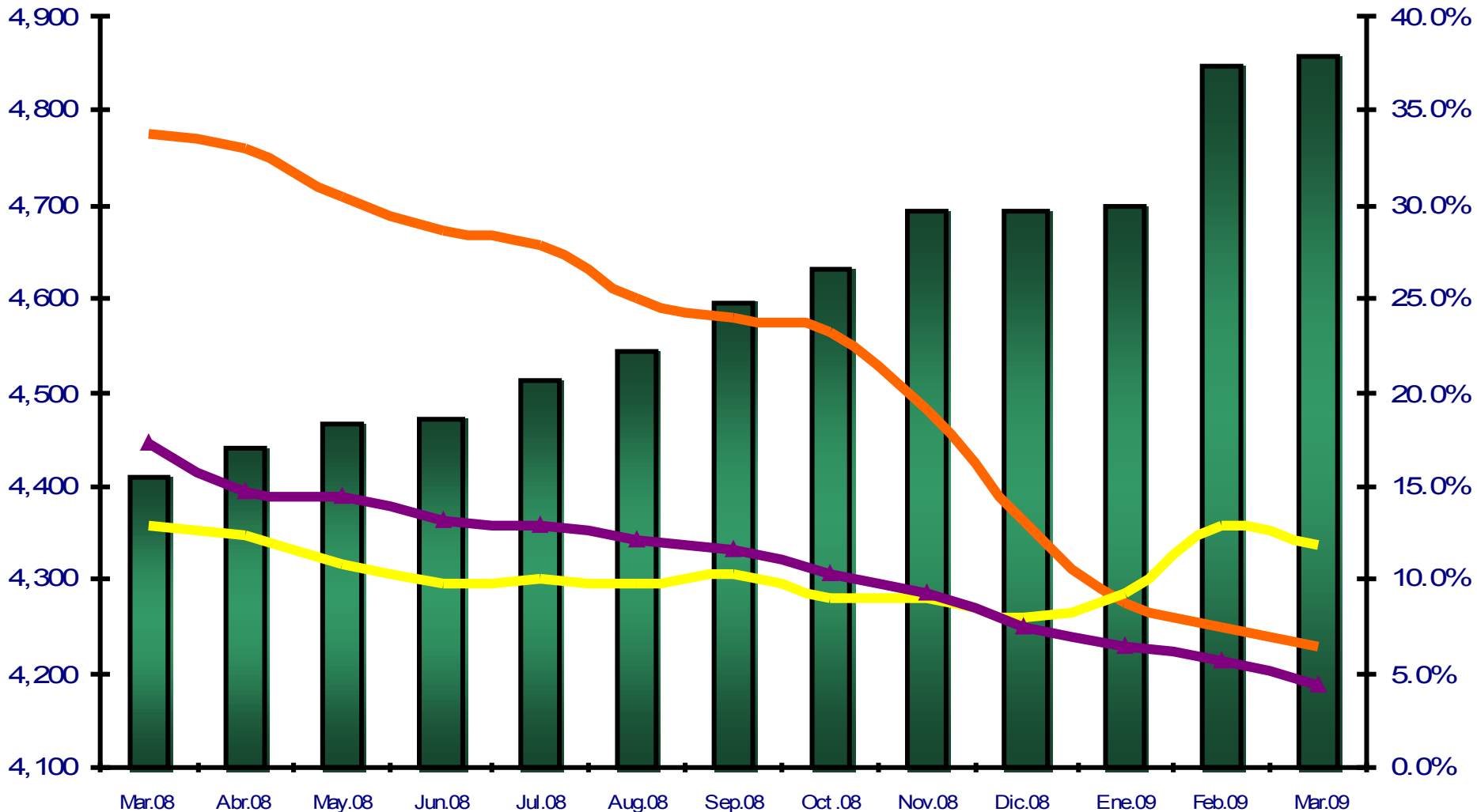
Panamá: Sistema Bancario

Saldo del Crédito al Comercio y Variación Porcentual (12M), según principales subsectores



Panamá: Sistema Bancario

Saldo del Crédito al Consumo Personal y Variación Porcentual (12M), según principales subsectores



Sal do Car . Consumo Personal

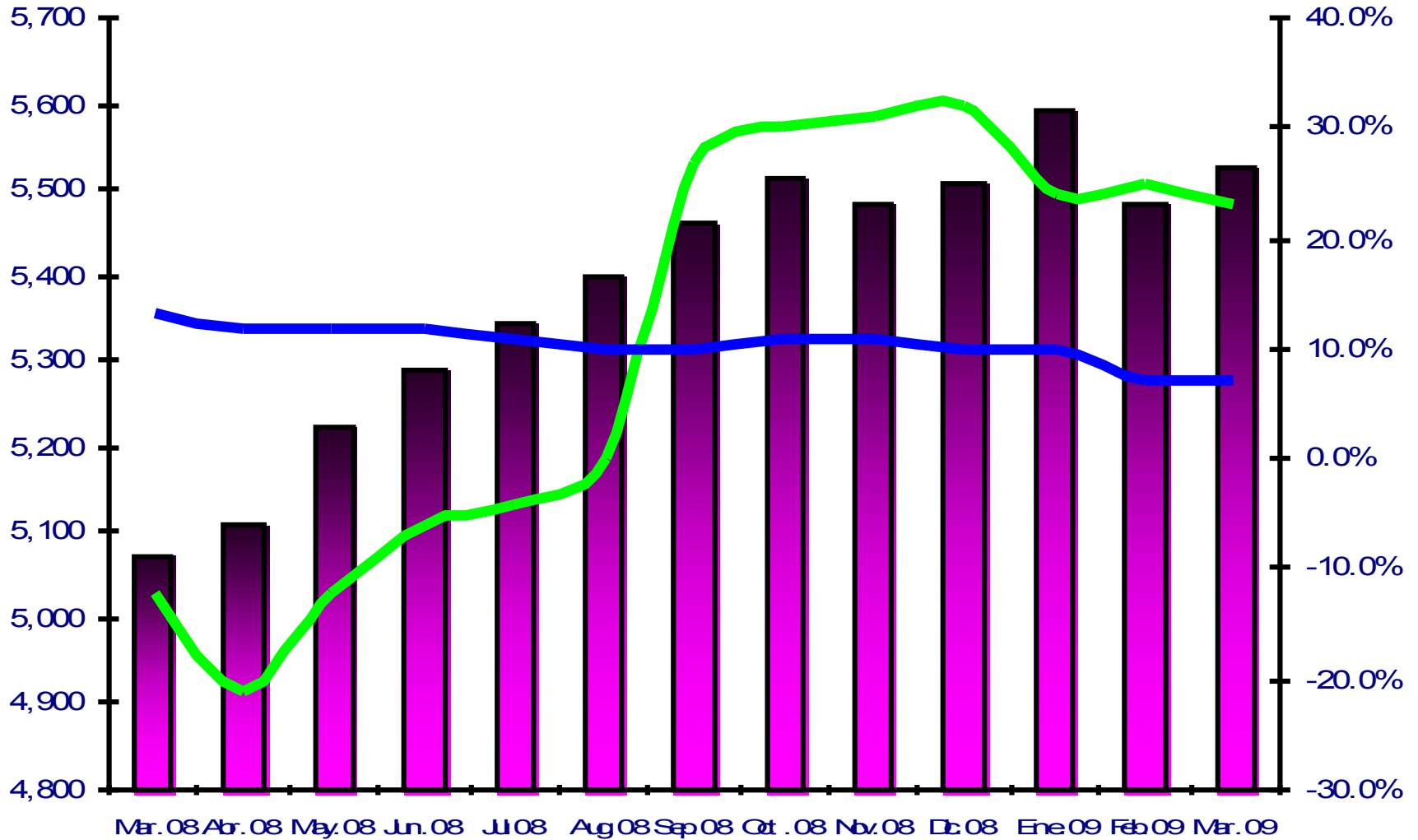
Prést. Cons .Personal

Préstamo Auto

Tarjeta de crédito

Panamá: Sistema Bancario

Saldo del Crédito al Hipotecario y Variación Porcentual (12M), según principales subsectores



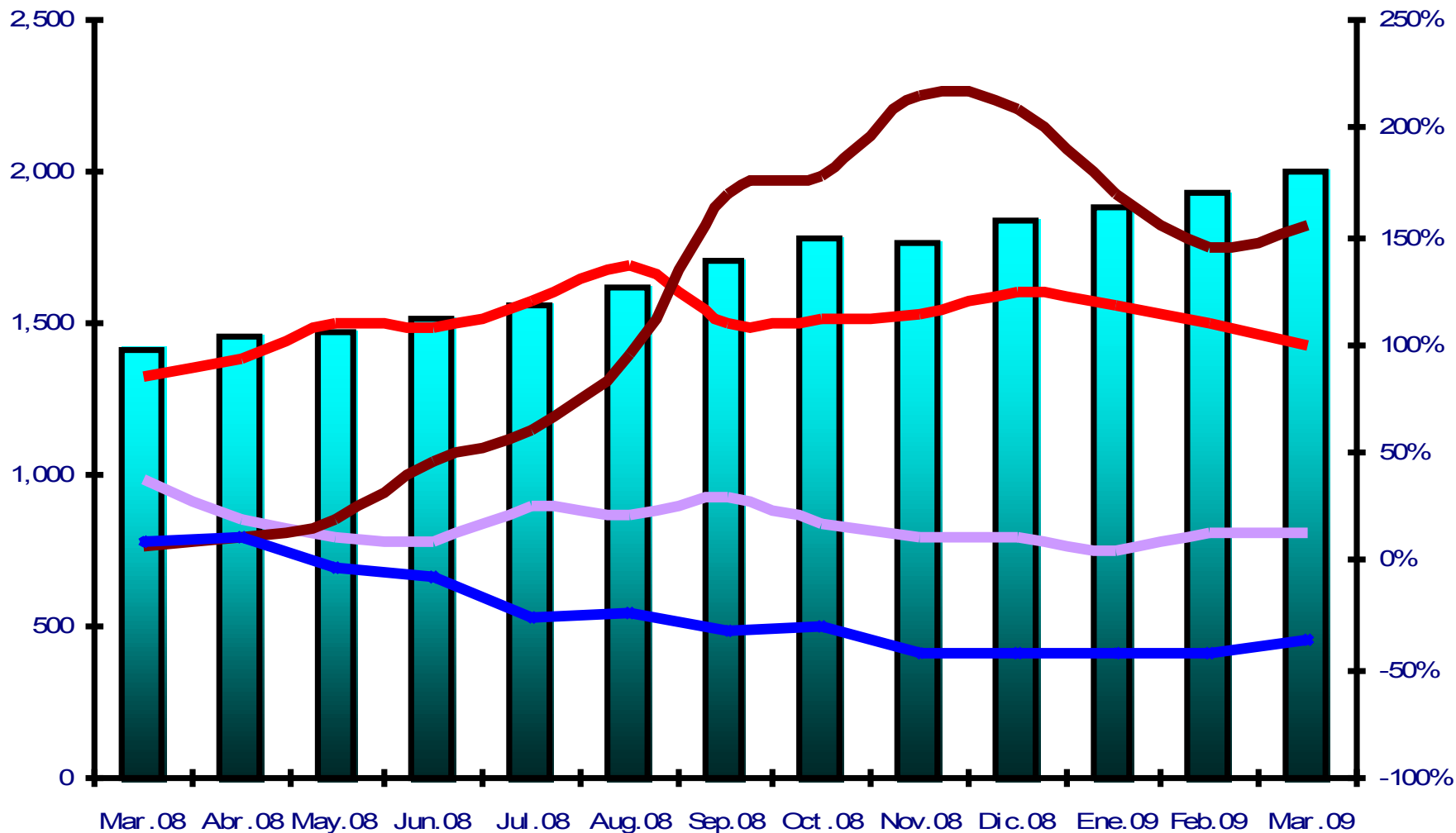
Saldo Car. Hipotecario

Var. Hipoteca Local Comercial

Var. Vivienda Hipotecaria

Panamá: Sistema Bancario

Saldo del Crédito Interino de Construcción y Variación Porcentual (12M), según principales subsectores



█ Saldo Car. Construcción
 — Var. Vivienda Interino
 — Var. Local Comer. Inter.

— Var. Infraestructura
 — Var. Otras Construcciones

Panamá: Sistema Bancario

El Crédito Interno al Sector Privado

- La cartera de créditos interna mantiene indicadores positivos que reflejan su buena salud y calidad.
 - Los préstamos clasificados como de bajo riesgo (normal y mención especial) y que su flujo de caja está repagando sin atrasos el curso de la operación de crédito representan cerca del 97% de la cartera, la cual además mantiene garantías que cubren cerca del 60% del saldo del préstamo.
 - Los préstamos clasificados como de mayor riesgo (subnormal, dudoso e irrecuperable) y cuyo flujo de caja presenta ciertas debilidades y atrasos que en promedio superan los 90 días, representan el 3.2% de la cartera, con garantías y provisiones específicas que representan el 3.4% de la cartera.
 - Los créditos de mayor riesgo mantiene una tendencia decreciente lo que es indicativo de un proceso de administración de crédito muy conservador.
-

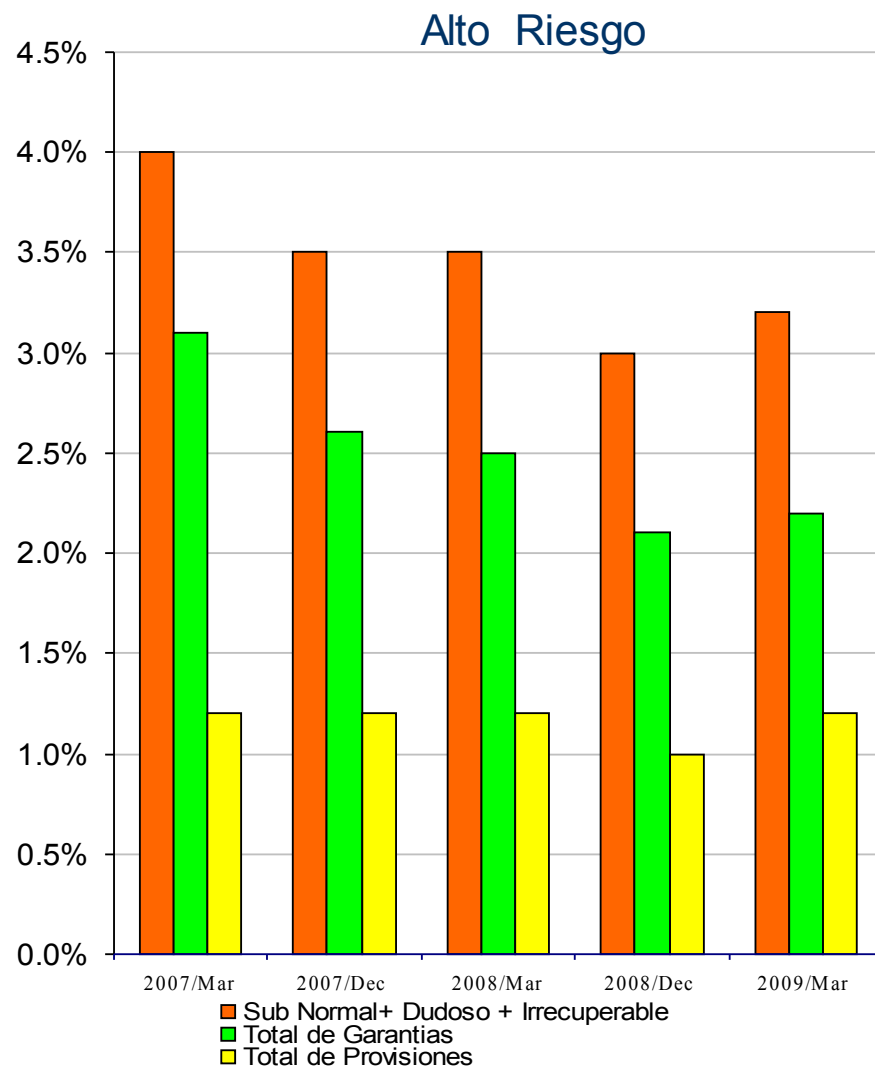
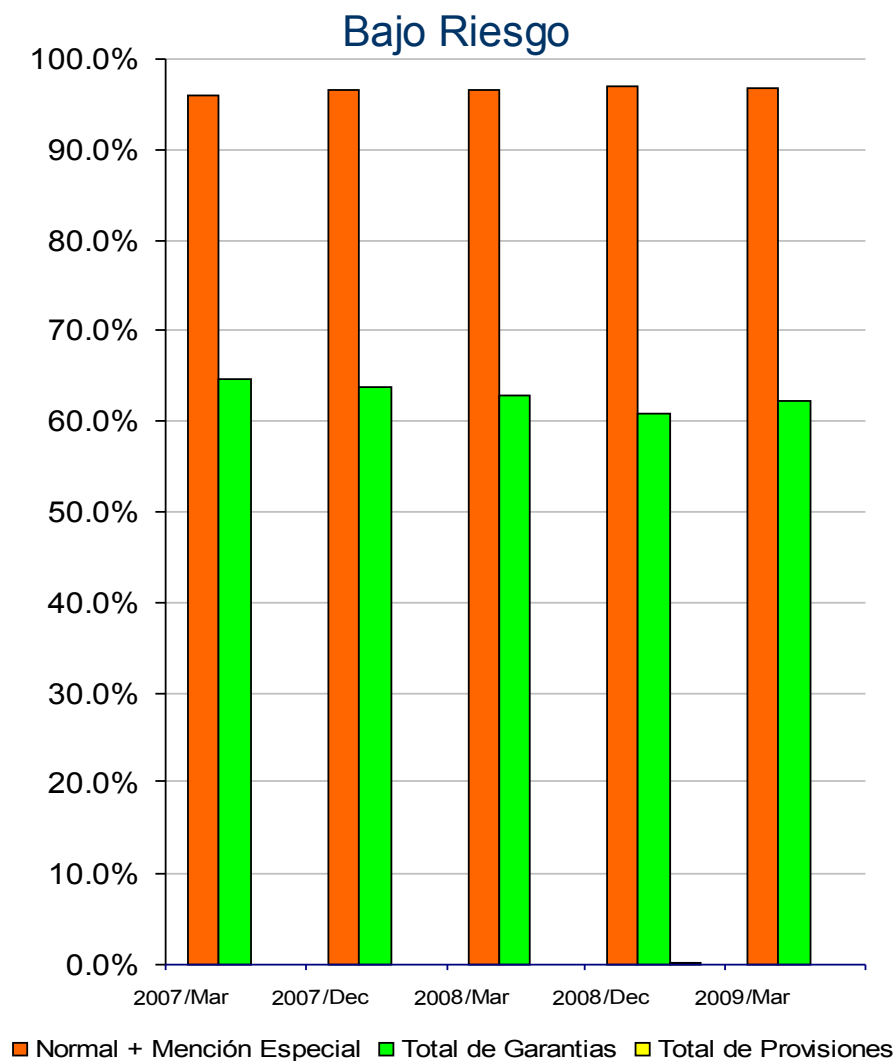
Panamá: Sistema Bancario

El Crédito Interno al Sector Privado

- La cartera comercial con un perfil de mayor riesgo mantiene una tendencia decreciente y dada su maduración y rotación de corto plazo (promedio de 9 meses), su nivel de cobertura y provisiones específicas denotan una cartera muy saludable, pese al contexto económico de mayor dificultad.
- La cartera hipotecaria mantiene un perfil muy saludable y los niveles de provisiones específicas de la cartera de mayor riesgo están asociados a la baja incidencia de la pérdidas como proporción del total de la cartera.
- La cartera de consumo personal con un perfil de mayor riesgo mantiene una tendencia estable; ello es indicativo que el proceso de constitución de provisiones específicas requerirá mayor rigurosidad por previsiones de potenciales deterioros, ante un cambio más acentuado en el contexto económico. Cabe destacar que las garantías de esta cartera están constituidas por bienes muebles (autos) los cuales mantienen una depreciación acelerada.

Panamá: Sistema Bancario

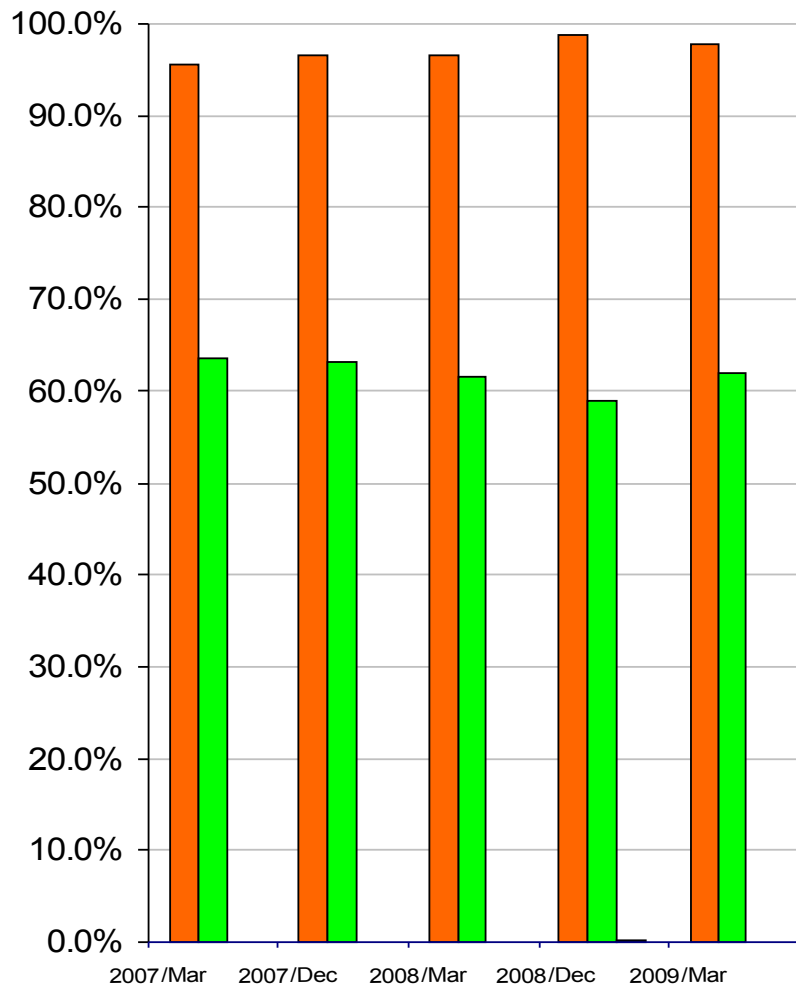
Clasificación de la Cartera de Crédito Interno al Sector Privado según Perfil y Cobertura de Riesgo (como porcentaje del total de la cartera interna al sector privado)



Panamá: Sistema Bancario

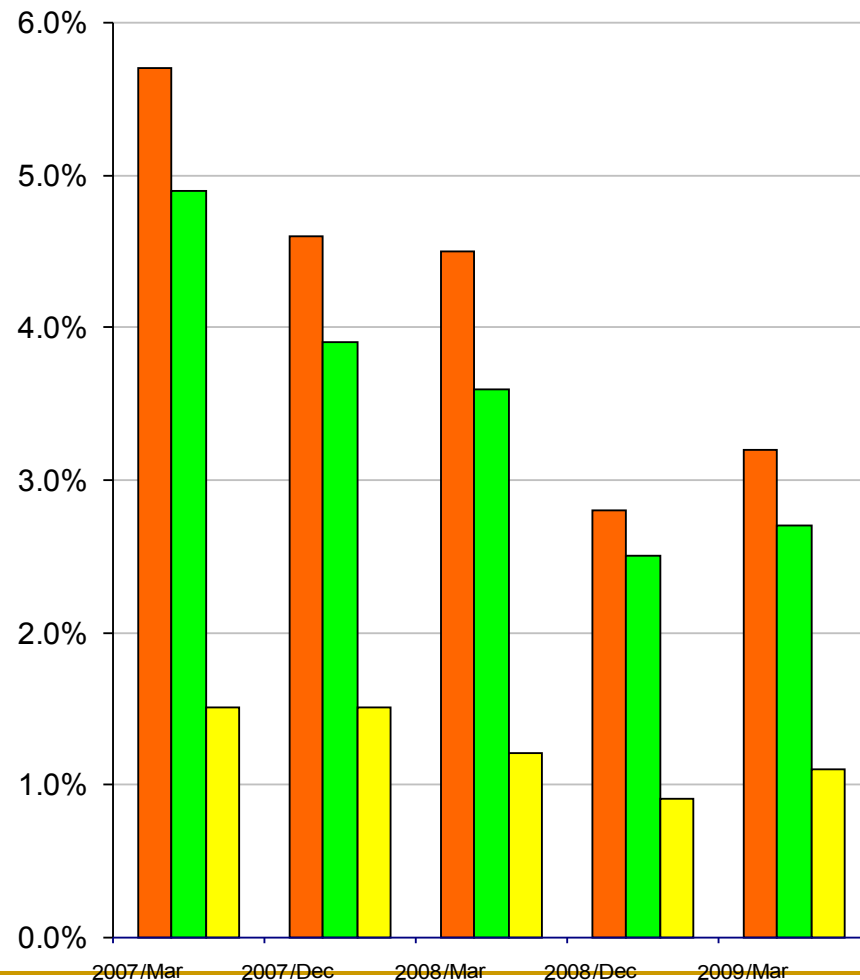
Clasificación de la Cartera de Crédito Comercial, según Perfil y Cobertura de Riesgo (como porcentaje del total de la cartera comercial)

Bajo Riesgo



■ Normal + Mención Especial
 ■ Total de Garantías
 ■ Total de Provisi

Alto Riesgo

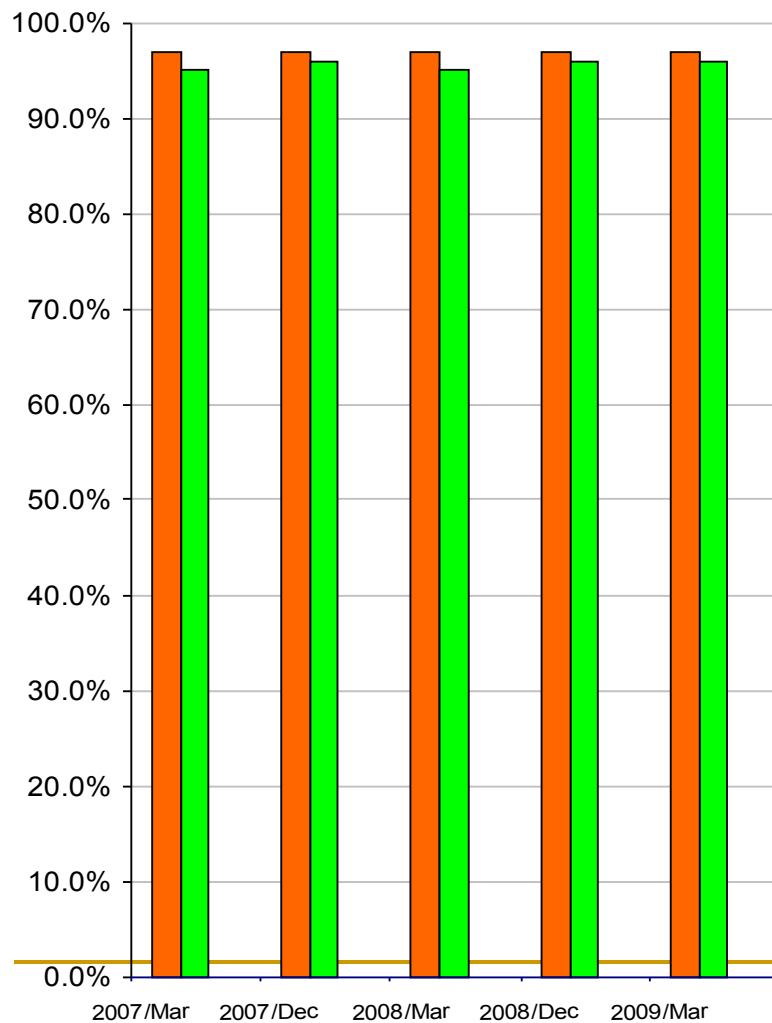


■ Sub Normal+ Dudoso + Irrecuperable
 ■ Total de Garantías
 ■ Total de Provisiones

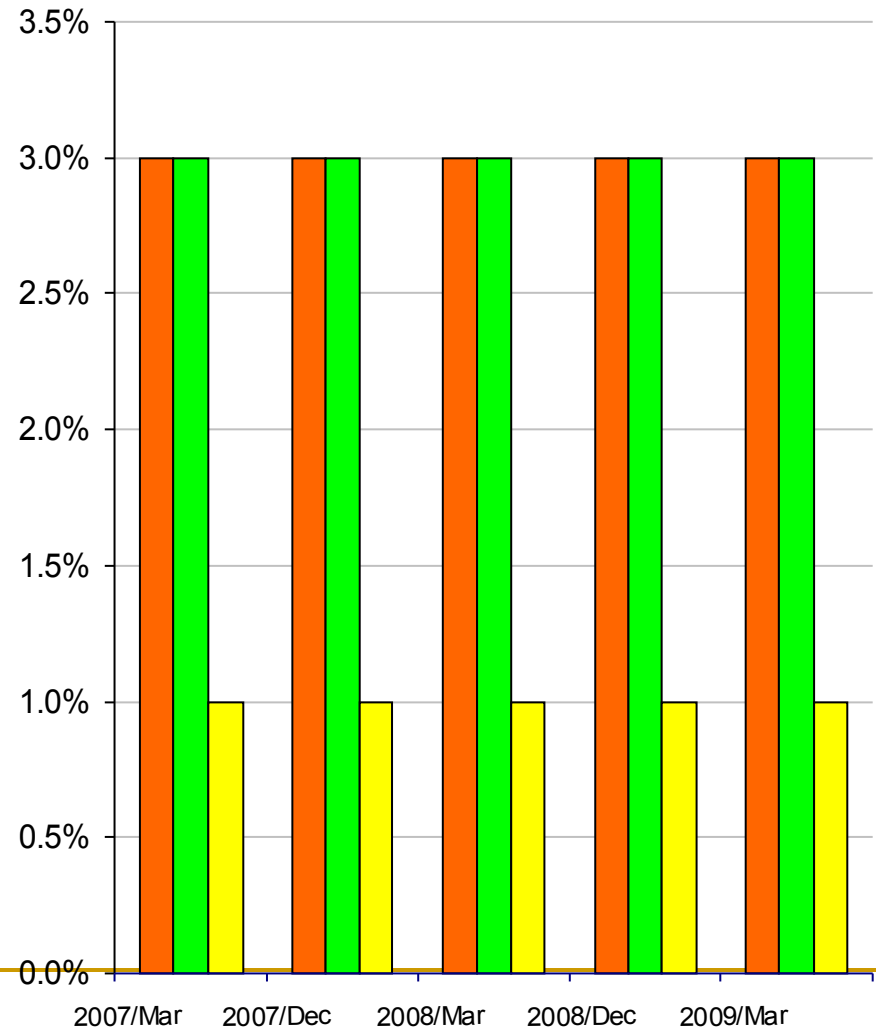
Panamá: Sistema Bancario

Clasificación de la Cartera Hipotecaria, según Perfil y Cobertura de Riesgo (como porcentaje del total de la cartera hipotecaria)

Bajo Riesgo



Alto Riesgo



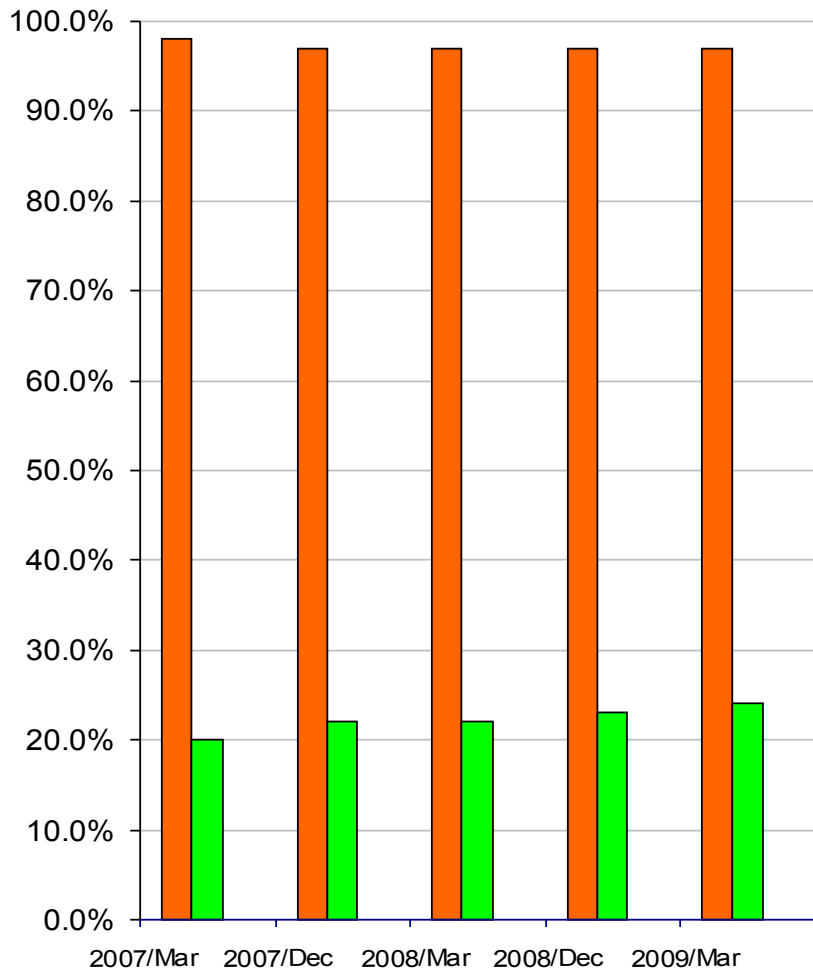
■ Normal + Mención Especial
 ■ Total de Garantías
 ■ Total de Prov

■ Sub Normal+ Dudoso + Irrecuperable
 ■ Total de Garantías
 ■ Total de Provisiones

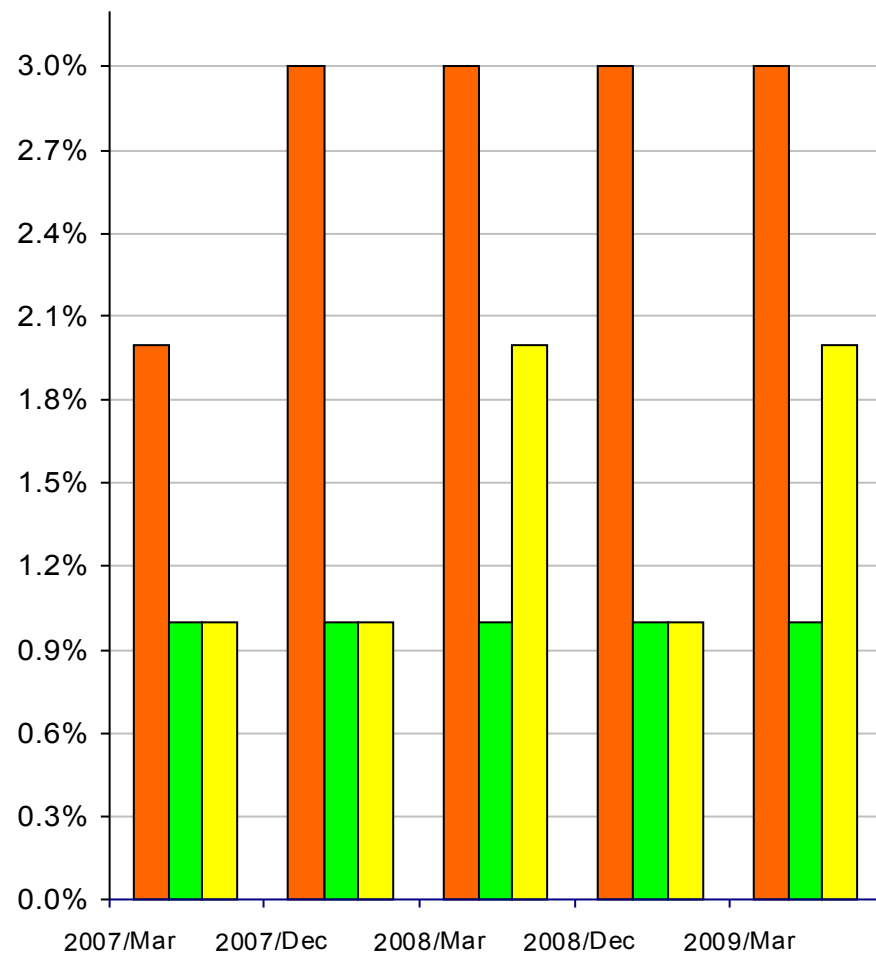
Panamá: Sistema Bancario

Clasificación de la Cartera Consumo Personal, según Perfil y Cobertura de Riesgo (como porcentaje del total de la cartera de consumo personal)

Bajo Riesgo



Alto Riesgo

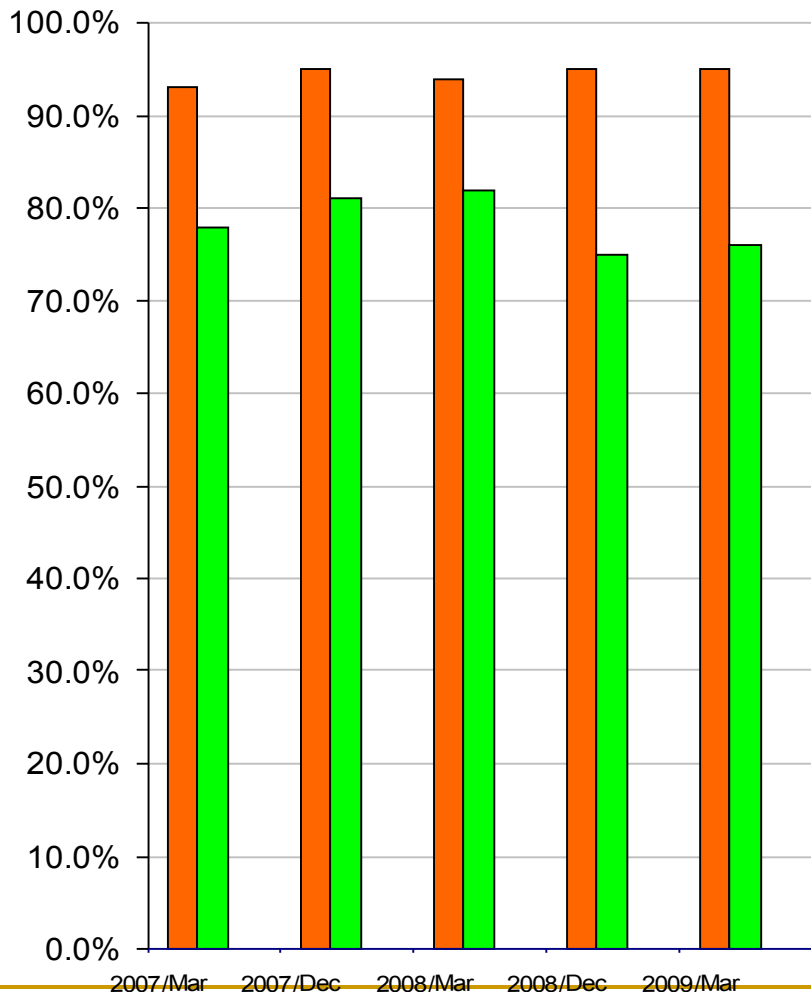


■ Normal + Mención Especial
 ■ Total de Garantías
 ■ Total de Provisiones
 ■ Sub Normal+ Dudoso + Irrecuperable
 ■ Total de Garantías
 ■ Total de Provisiones

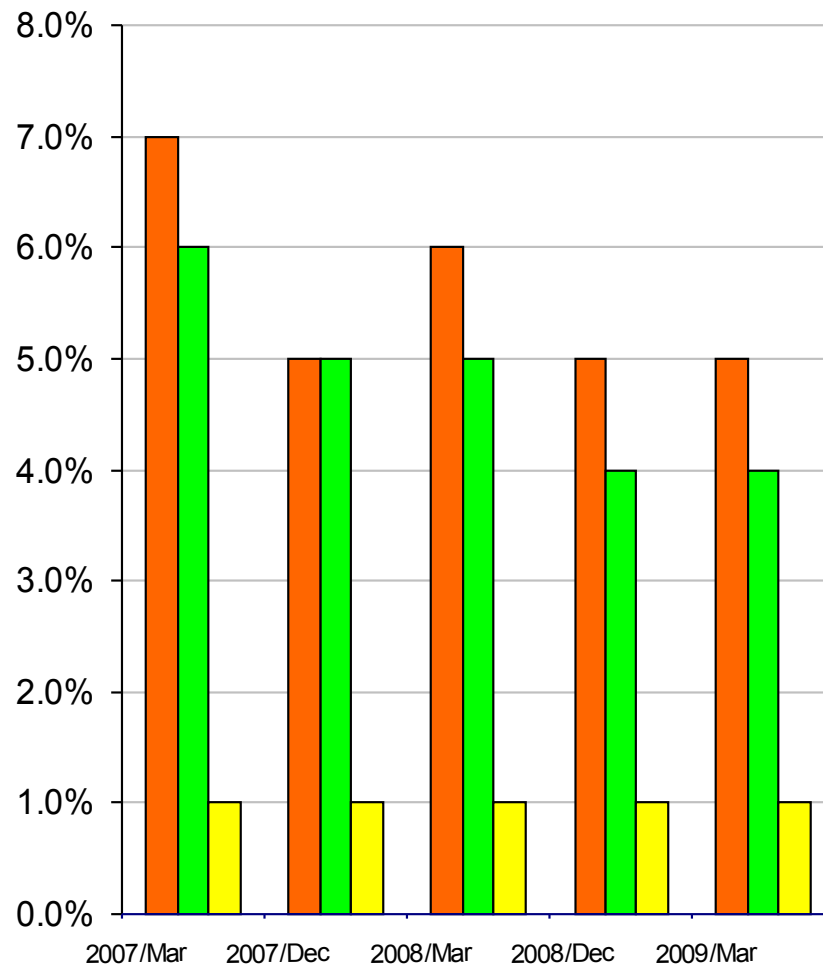
Panamá: Sistema Bancario

Clasificación de la Cartera de Interino de Construcción, según Perfil y Cobertura de Riesgo
(como porcentaje del total de la cartera de construcción)

Bajo Riesgo



Alto Riesgo



Normal + Mención Especial Total de Garantías Total de Provisio

Sub Normal+ Dudoso + Irrecuperable Total de Garantías Total de Provisiones

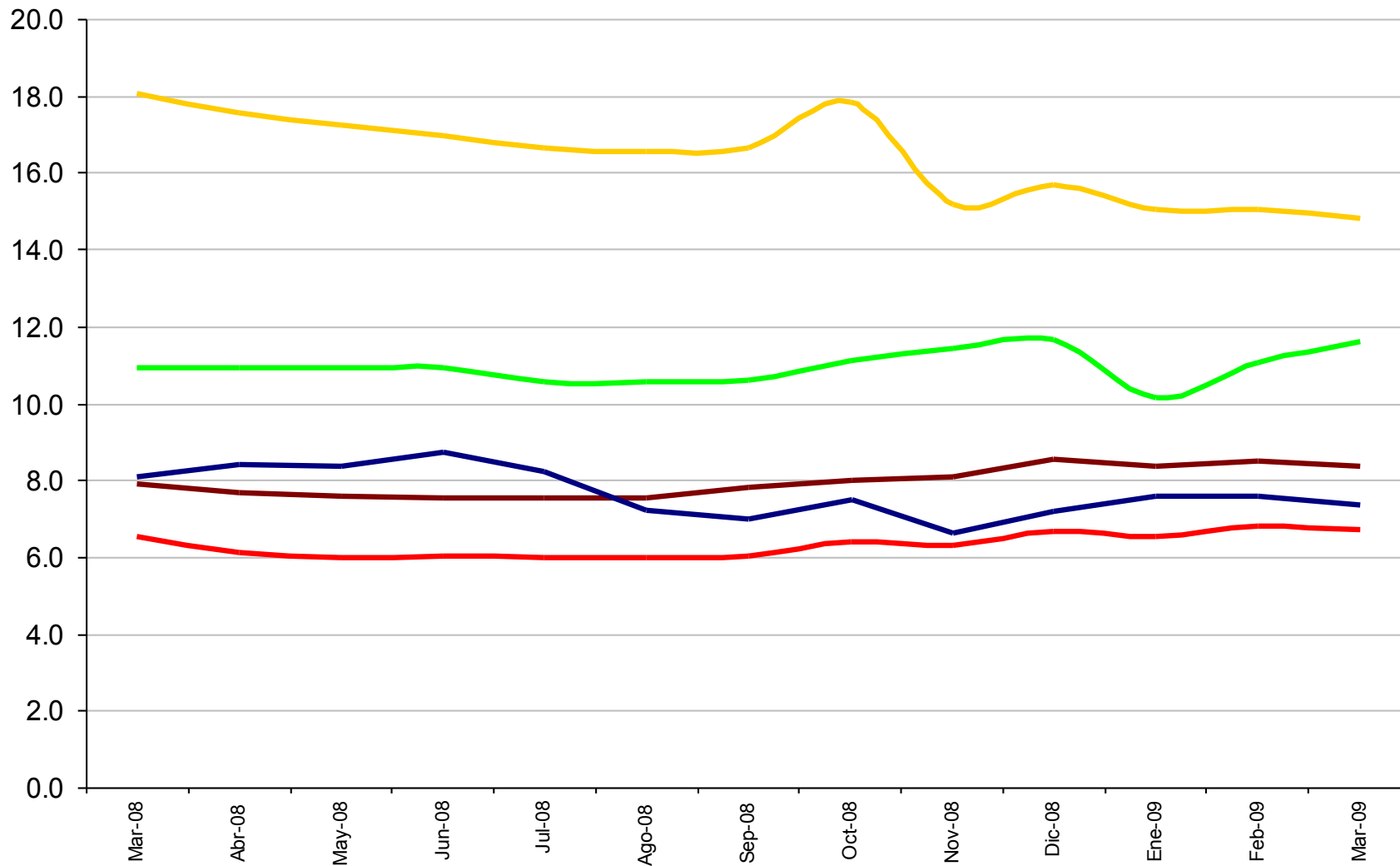
Panamá: Sistema Bancario

Clasificación del Crédito Interno Al Sector Privado, según subsectores económicos

Detalles de Sectores	Mar-08					Mar-09				
	Normal + Mención Especial	%	Subnor+ Dud+ Irrec.	%	Total	Normal + Mención Especial	%	Subnor+ Dud+ Irrec.	%	Total
Comercio										
Zona Libre	1,685	99.4%	10	0.6%	1,695	1,703	99.3%	12	0.7%	1,716
Resto del País	750	87.4%	108	12.6%	858	1,005	92.7%	79	7.3%	1,083
Al por Menor	1,285	95.8%	57	4.2%	1,342	1,298	96.6%	45	3.4%	1,343
Comunicaciones	103	98.5%	2	1.5%	105	150	99.1%	1	0.9%	152
Turismo	90	79.4%	23	20.6%	113	136	86.6%	21	13.4%	157
Otros Servicios	1,177	96.7%	41	3.3%	1,218	1,339	98.1%	26	1.9%	1,366
Total Comercio	5,091	95.5%	240	4.5%	5,331	5,631	96.8%	185	3.2%	5,817
Hipoteca										
Vivienda Hipotecaria	4,409	97.6%	109	2.4%	4,518	4,732	97.6%	117	2.4%	4,849
Hipoteca Local Comercial	517	93.7%	35	6.3%	552	648	95.8%	29	4.2%	677
Total Hipoteca	4,926	97.2%	144	2.8%	5,070	5,380	97.4%	146	2.6%	5,526
Construcción										
Vivienda Interino	488	90.6%	51	9.4%	538	1,032	96.2%	41	3.8%	1,073
Local Comercial Interino	352	96.5%	13	3.5%	365	394	94.9%	21	5.1%	416
Infraestructura	92	92.8%	7	7.2%	100	229	90.1%	25	9.9%	254
Otras Construcciones	400	97.3%	11	2.7%	411	245	93.3%	18	6.7%	263
Total Construcción	1,332	94.2%	82	5.8%	1,414	1,900	94.8%	105	5.2%	2,005
Consumo Personal										
Préstamo Personal Auto	538	98.4%	9	1.6%	546	571	98.2%	10	1.8%	582
Préstamo Personal	3,184	97.7%	76	2.3%	3,260	3,554	97.5%	91	2.5%	3,645
Tarjetas de Crédito	573	94.9%	31	5.1%	604	584	92.7%	46	7.3%	630
Total Consumo Personal	4,295	97.4%	116	2.6%	4,411	4,709	97.0%	147	3.0%	4,856

Panamá: Sistema Bancario

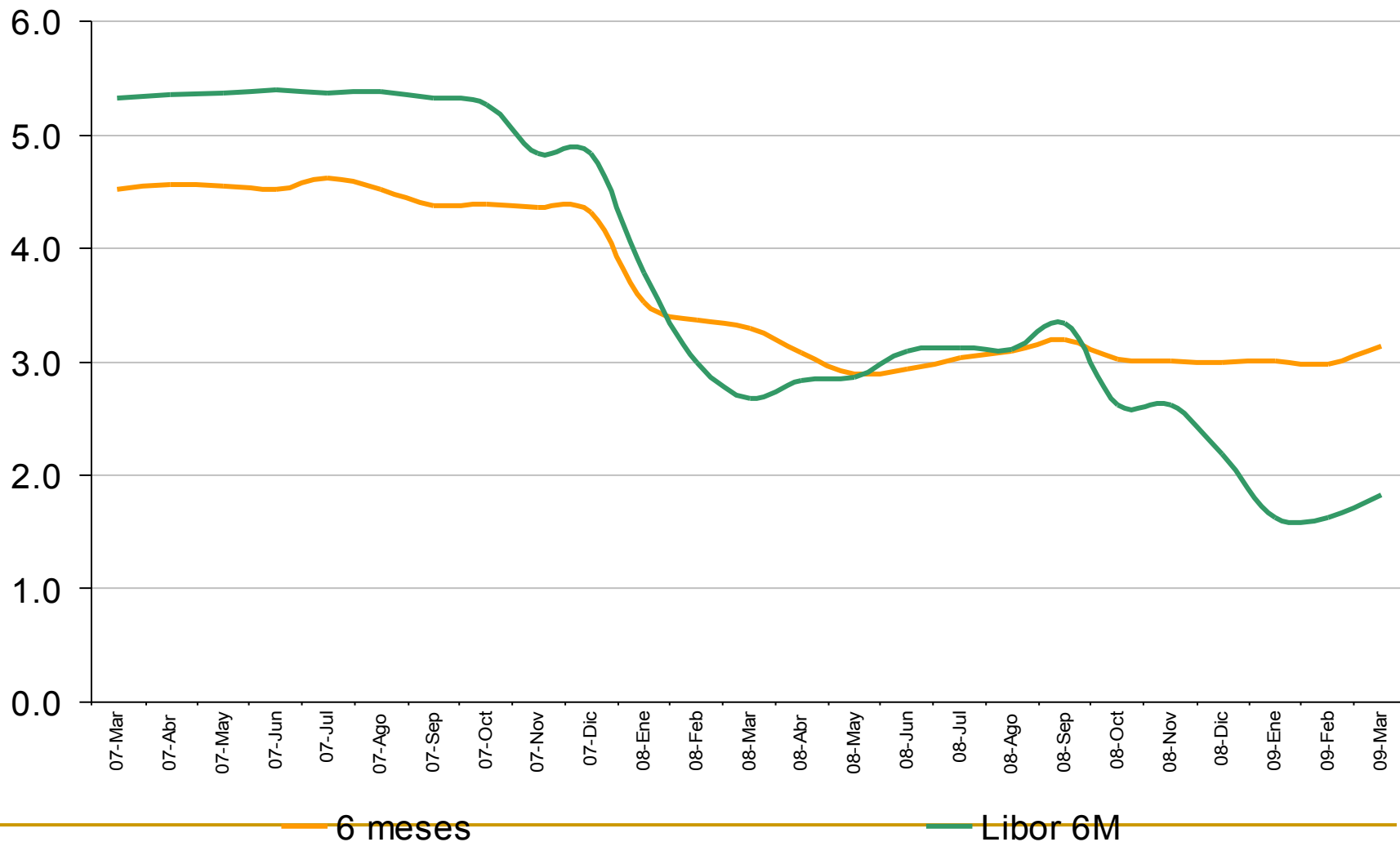
Tasas de Interés Activas según principales sectores económicos



— Zona Libre — Tarjeta de Crédito — Préstamo Personal — Auto — Construcción

Panamá: Sistema Bancario

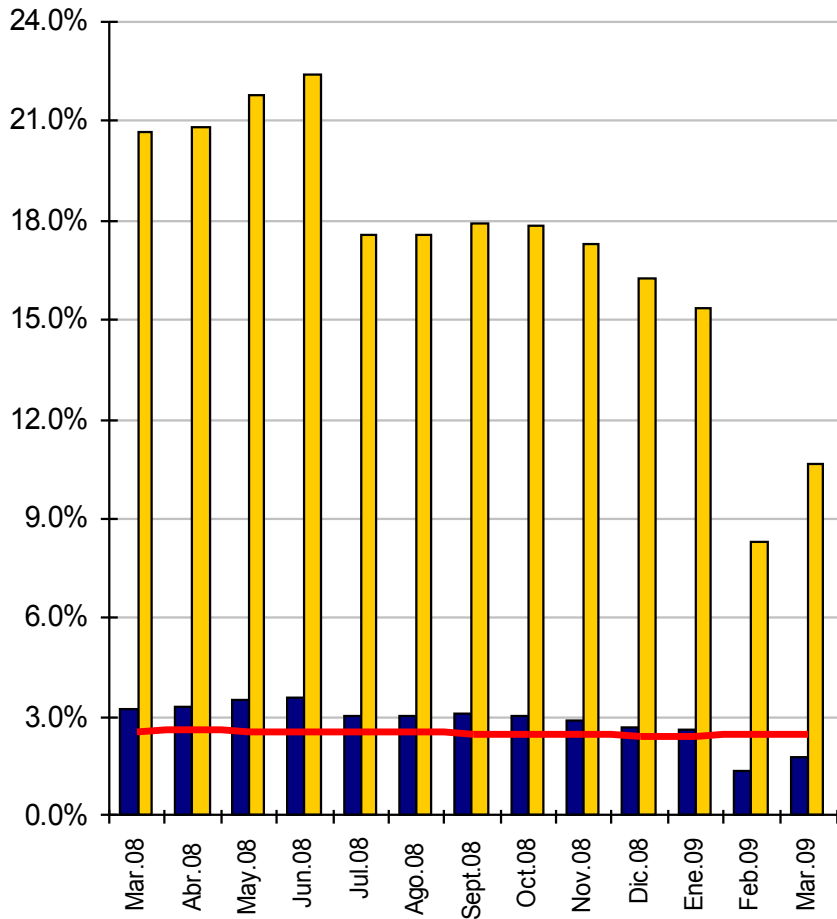
Tasas de Interés Pasivas y Tendencia de LIBOR (a 6 Meses)



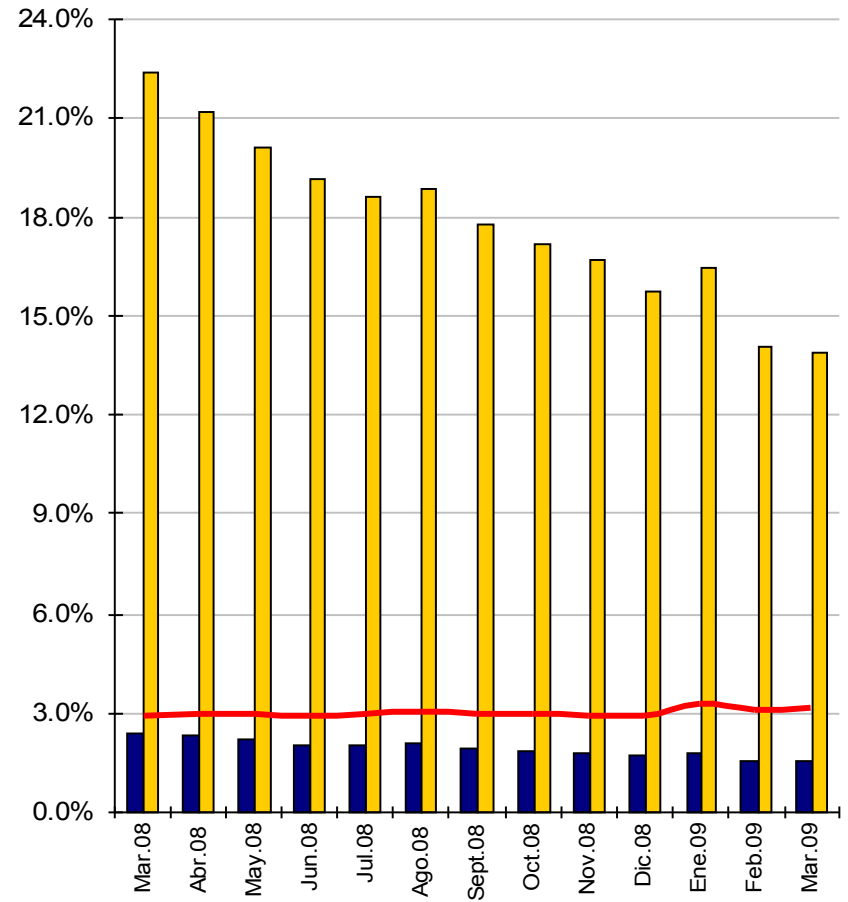
Panamá: Sistema Bancario

Indicadores de Rentabilidad por Tipo de Banca

Banca Privada Extranjera



Banca Privada Panameña



■ ROA ■ ROE — Margen interes neto

■ ROA ■ ROE — Margen interes neto

Panamá: Sistema Bancario

Índice de Adecuación de Capital, según tipo de Banca

