

El Centro Bancario Internacional
Informe Anual
Diciembre 2004

- El Centro Bancario presenta un desempeño muy favorable durante el 2004. La utilidad neta registra un incremento de 19.8% en comparación con el año anterior y equivale a un rendimiento sobre patrimonio promedio (ROE) de 17.9% y un rendimiento sobre activos generadores de ingreso promedio (ROAA) de 2.3%.
- Los activos consolidados (incluye bancos y subsidiarias) alcanzan B/40,132 millones; los activos en base individual (excluyen subsidiarias) registran un nivel de B/34,604 millones lo que representa un crecimiento de 7.1%, en comparación con el año anterior.
- La operación externa del CBI refleja un crecimiento de 7.5% y la misma se distingue por mayores financiamientos hacia segmentos beneficiados por mayores flujos de comercio internacional.
- El crédito interno al sector privado se incrementa en 9.2% estimulado por el ciclo positivo de la economía; el mayor flujo de crédito neto a la economía esta acompañado por una mejora sensible en los índices de calidad de crédito y niveles de aprovisionamiento.
- La adecuación de capital del sistema es de 17.8% sobre activos ponderados por riesgo y la liquidez del sistema se mantiene sólida con un nivel de 30%, si sólo se consideran las colocaciones interbancarias como proporción de los depósitos captados.
- Las tasas de interés activas y pasivas se mantienen estables y los diferenciales con respecto a las tasas internacionales de referencia se han reducido.

El Centro Bancario Internacional
Informe Anual
Diciembre 2004

Marco General

El año 2004 significó un período de consolidación de resultados favorables para el Centro Bancario de Panamá, los que están determinados por una serie de factores positivos que permiten al sistema, alcanzar niveles de desempeño superiores al año previo y brindan una perspectiva favorable sobre los desarrollos bancarios para el año 2005.

En primer lugar, el contexto económico internacional presentó una tendencia positiva lo que permitió una recuperación de los activos externos del Centro Bancario, luego de un período de dos años de ajustes en los portafolios externos.

Centro Bancario Internacional
Principales Indicadores Financieros
Diciembre 2004
(en millones de Balboas)

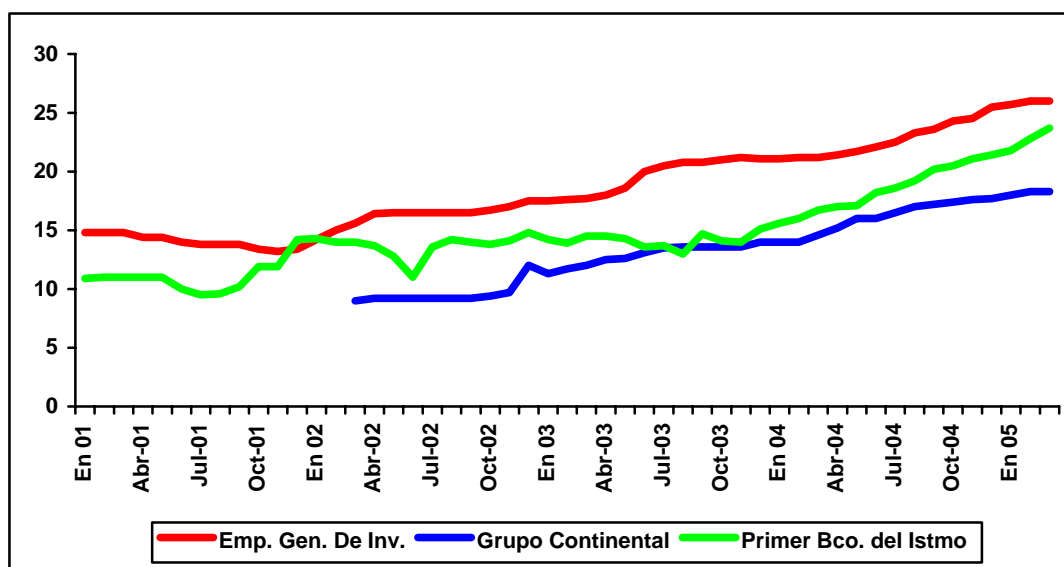
Detalle	CBI	Oficial	Priv. Pan	Priv. Ext	Lic. Int.	Ofic. Rep
Activos Consolidados	40,132	4,226	14,124	15,513	6,269	-
Activos	34,604	4,239	12,132	12,696	5,537	-
Patrimonio	4,647	629	1,449	1,868	701	
Activo Promedio	33,454	4,260	11,619	11,800	5,776	-
Crédito Interno Promedio	12,469	2,526	6,189	3,755	-	-
Depósitos Interno Promedio	13,629	3,185	7,122	3,316	6	-
Utilidad Neta	775	49	235	373	118	-
ROAA	2.3%	1.1%	2.0%	3.2%	2.0%	-
ROE	17.9%	7.7%	17.0%	22.7%	17.6%	-
Margen Interés Neto	2.9%	4.3%	3.6%	2.5%	1.8%	-
Gasto Generales/Ingreso Operaciones	45.1%	47.3%	45.6%	46.7%	37.8%	
Activo Liquido/Depósitos	30.1%	26.5%	21.6%	36.6%	35.9%	
Activo Liquido/Total Activos	21.4%	19.7%	14.7%	26.2%	26.3%	
Préstamos Vencidos/Total Préstamos	1.7%	5.5%	1.3%	1.1%	0.7%	
Provisiones/Total Préstamos	2.6%	3.8%	2.0%	2.7%	2.5%	
Número de Bancos	73	2	14	23	28	6

Fuente: Superintendencia de Bancos

Un segundo factor determinante ha sido el buen ciclo de la economía panameña, que favoreció una mayor demanda de crédito interno por parte de los agentes económicos. El financiamiento concedido por el sistema bancario, constituyó un elemento clave en la expansión económica. La mayor dinámica se experimenta en un año electoral, sin que este evento marcara una diferencia material en el ambiente de negocios del país, lo que consolida institucionalmente al sistema económico panameño. Varias decisiones de inversión y expansión de negocios, como las compras

de cartera de activos de Lloyd's Bank en el mercado de Colombia por parte del Grupo del Primer Banco del Istmo, así como la adquisición de los activos locales de BankBoston por parte del Grupo del Banco General, reflejan una visión corporativa de crecimiento por parte de los principales grupos bancarios panameños. De igual forma, en el año 2004 se recibieron varias iniciativas de grupos latinoamericanos para establecerse en el sistema bancario panameño. Importantes grupos procedentes de México, Chile, Venezuela, Brasil y Ecuador formalizaron sus decisiones para optar por nuevas licencias bancarias en Panamá, que inician operaciones durante la primera mitad del año 2005. Ello es un signo claro de reconocimiento a la visión optimista del desarrollo del negocio bancario en Panamá, además de la confianza y seguridad sobre la calidad de regulación y supervisión del sistema bancario panameño.

Evolución del Precio de las Acciones de los Principales Grupos Bancarios Panameños en la Bolsa de Valores de Panamá
Años: 2001 - 2004



Fuente: Superintendencia de Bancos en base a información de la Bolsa de Valores

Este entorno positivo se reflejó en las principales características de la operación bancaria en el año 2004 y que se resumen en:

1. Sólidos resultados con un nivel de utilidad neta de B/775.3 millones, que representa un incremento de 19.8% en comparación al año anterior; los resultados equivalen a un rendimiento sobre activos generadores de ingreso promedio (ROAA) de 2.3% y un rendimiento sobre patrimonio promedio (ROE) de 17.9%

2. Un nivel de activos consolidados (incluye a los bancos casa matriz y sus subsidiarias) de B/40,132 millones. Los activos de los bancos individuales (o sea, sin incluir las subsidiarias de los bancos casa matriz) que ha servido de base estadística de comparación alcanzan un nivel de B/34,604 millones, lo que representa un aumento de 7.1% en comparación con el año anterior.
3. Crecimiento del crédito interno al sector privado de 9.2%, en especial en los sectores comercial, consumo personal y financiamiento hipotecario. El aumento del crédito bancario está acompañado por una mejora significativa en los índices de calidad de cartera de créditos y niveles de aprovisionamiento.
4. Sólida liquidez (30% del total de captaciones) del sistema, tanto en su capacidad para mantener un portafolio de activos fácilmente convertibles, como en la capacidad de captar fondos de los agentes económicos locales (crecimiento del ahorro interno de particulares de 8.1%).
5. Una fuerte adecuación patrimonial equivalente a 17.8% de los activos ponderados por riesgo, con un 96% de los fondos de patrimonio compuesto por capital primario.
6. Estabilidad en las tasas de interés activas y pasivas, con una tendencia de reducción de los diferenciales (*spreads*) en comparación con las principales tasas internacionales de referencia, *libor 6 meses* y *prime rate*.
7. Fortalecimiento de la Supervisión Consolidada y Transfronteriza lo que representó un mayor esfuerzo de coordinación con los entes supervisores pertinentes y una mejor evaluación de los grupos regionales que operan en el Centro Bancario.
8. Aumento de la Regionalización con mayores operaciones en Centroamérica, así como la incursión y exposición de grupos bancarios en los mercados sudamericanos.

Estos elementos confirman los fundamentos de estabilidad del sistema bancario panameño y proporcionan una perspectiva positiva sobre los desarrollos bancarios para el año 2005.

Balance Consolidado

El nivel de activos consolidados (incluye el banco y sus subsidiarias) del Centro es de B/40,132 millones. El incremento obedece al aumento de la exposición de crédito, tanto por el lado de la cartera de crédito (17.9%) como por las mayores inversiones en valores (8.4%). El mayor volumen de operaciones es financiado con un aumento en las captaciones de ahorro, pero lo más

destacable es el importante incremento en la base de capital. Ello constituye un reflejo de la solidez del sistema, así como proporciona los elementos que permitirán una expansión sustantiva de operaciones para los próximos años. Dado la fuerte adecuación patrimonial de los principales grupos bancarios, los mismos cuentan con una base sólida de recursos que servirá para apalancar un mayor volumen de operaciones activas durante los próximos años.

Centro Bancario Internacional
Principales Cuentas del Balance Consolidado
(millones de Balboas)

Cuentas	2003	2004	2004(P)	Diferencia
	DICIEMBRE	JUNIO	DICIEMBRE	%
ACTIVOS LIQUIDOS	7,850	6,717	7,836	-0.2%
CARTERA CREDITICIA	20,393	21,353	24,040	17.9%
INVERSIONES EN VALORES	5,644	6,487	6,117	8.4%
OTROS ACTIVOS	2,169	2,059	2,139	-1.4%
ACTIVO TOTAL	36,056	36,616	40,132	11.3%
DEPÓSITOS	26,258	26,553	28,843	9.8%
OBLIGACIONES	4,364	4,336	5,200	19.2%
OTROS PASIVOS	1,124	1,292	1,179	4.9%
PATRIMONIO	4,310	4,435	4,910	13.9%
PASIVO Y PATRIMONIO, TOTAL	36,056	36,616	40,132	11.3%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Operaciones Fuera de Balance

El volumen total de operaciones fuera de balance del Centro Bancario asciende en el año 2004 a B/2,838 millones. Las mismas se concentran en compromisos de cartas de crédito, avales, fianzas y contratos a futuro. El mayor volumen de operaciones fuera de balance se concentra en la banca privada extranjera (53%) mientras que en la banca privada panameña se registra el 33%.

CENTRO BANCARIO INTERNACIONAL
OPERACIONES FUERA DEL BALANCE
(En millones)

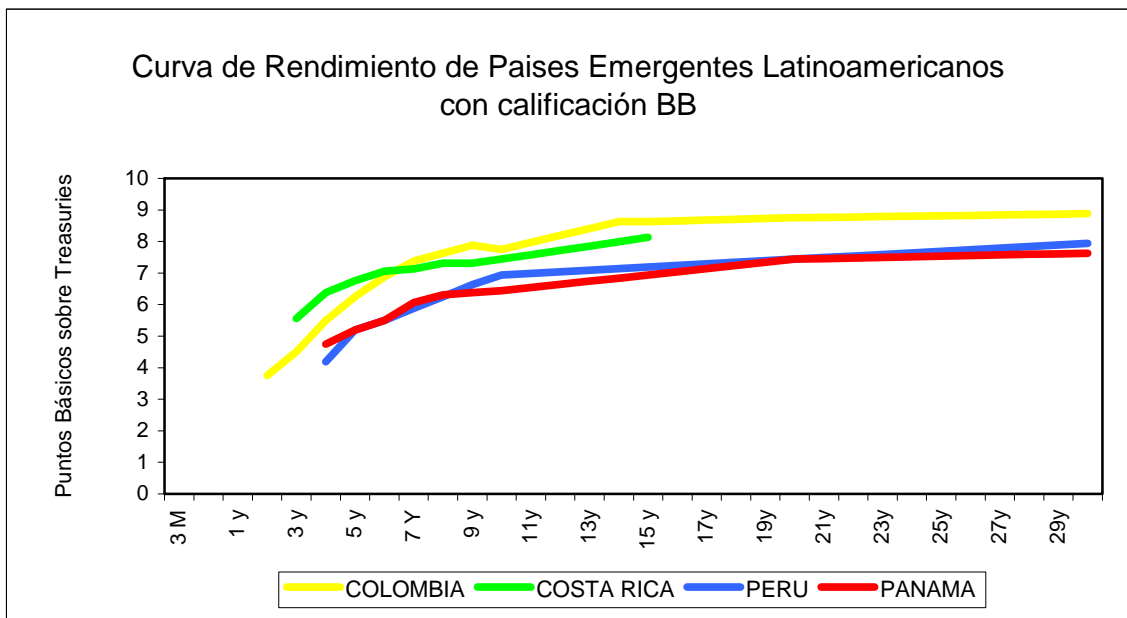
Cuentas	diciembre 2003	diciembre 2004	Variación Porcentual
Cartas de Crédito	680	797	17.2%
Aceptaciones Bancarias	192	54	-71.8%
Avales y Fianzas	578	658	13.9%
Líneas de Créditos por desembolsar	327	292	-10.5%
Contratos a Futuro	461	593	28.7%
Otras Operaciones Contingentes	465	445	-4.3%
Total	2,701	2,838	5.1%

Del monto total de operaciones fuera de balance registradas al cierre del año 2004, el 44% se registran en el exterior, especialmente en los mercados de Estados Unidos, Brasil y República Dominicana. Las mismas se orientan a la concesión de compromisos de cartas de crédito para financiar operaciones de comercio exterior.

Si bien las operaciones fuera de balance no se registran dentro del balance del banco, se considera que una potencial contingencia puede derivar en un riesgo de contraparte para el banco con obligaciones futuras.

Contexto Financiero Internacional

El entorno económico internacional esta caracterizado por la evolución de al menos cuatro factores claves. En primer lugar, el crecimiento de las economías de Estados Unidos y China, la recuperación de Japón y la estabilidad de la Zona Euro, ha sido determinante sobre las mejores perspectivas del comercio internacional. En especial destaca el impulso que sobre las exportaciones de los mercados emergentes latinoamericanos ha tenido la mayor demanda de importaciones proveniente desde Estados Unidos y China, tanto de *commodities* primarios y bienes industriales terminados. La economía de Estados Unidos presenta un crecimiento de 3.9% que descansa en un crecimiento del gasto de consumo, tanto por efecto de aumento del ingreso como por el gasto en nuevos equipos, lo que ha constituido el motor de la expansión económica. Por su parte, China presenta un incremento del PIB real de 9.5%, apoyado por un fuerte crecimiento de la producción industrial (12%).



Fuente: Superintendencia de Bancos sobre la base de datos de Bloomberg

Un segundo factor ha sido la continua devaluación del dólar frente al euro, experimentada con mayor intensidad durante la segunda mitad del año 2004. A pesar del fuerte crecimiento de la economía norteamericana, el dólar mantuvo una tendencia sostenida de devaluación como resultado del efecto adverso de las expectativas de ampliación del déficit de cuenta corriente de la balanza de pagos. A pesar de la devaluación del dólar, el ritmo de crecimiento de las importaciones se ha incrementado, lo que también ha favorecido a los países que negocian en monedas menos fuertes.

Un tercer elemento que explica el entorno internacional ha sido la evolución del mercado del crudo. La combinación de una serie de factores como: (i) la fuerte demanda proveniente de las economías de China y EEUU; (ii) el control de la oferta por parte de los principales productores de la OPEP (iii) rápido aumento del mercado especulativo; inciden en que el precio de los principales crudos de referencia se haya duplicado durante 2004.

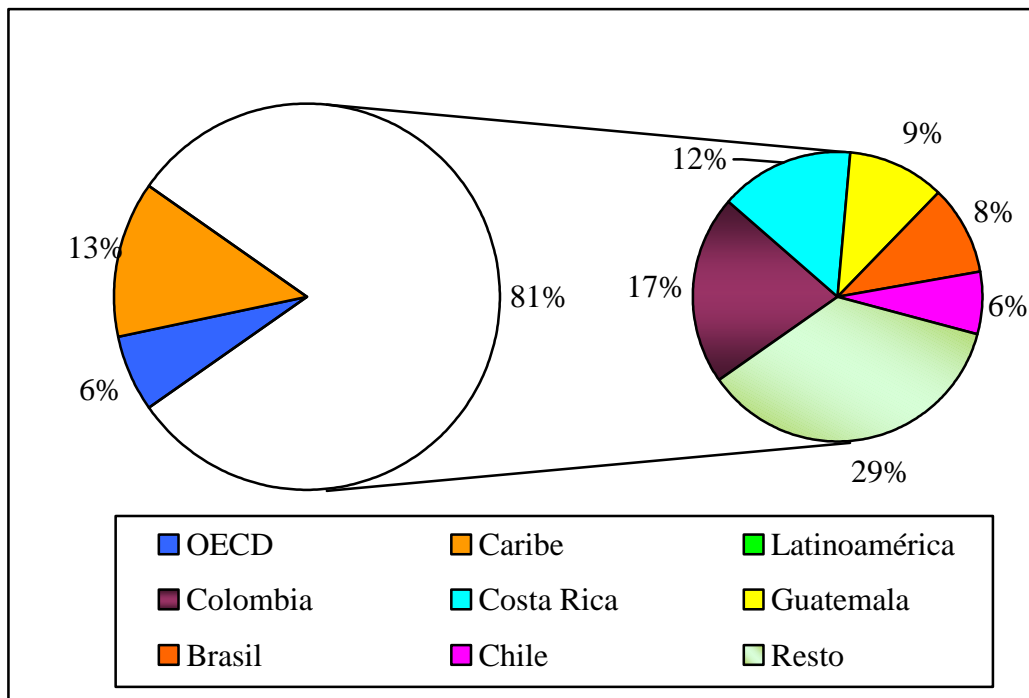
Especulaciones en el Mercado del Petróleo

Conforme a un Informe del Banco Internacional de Pagos (BIS) de septiembre 2004, los datos disponibles muestran claramente que ante la declinación de los precios de renta fija y variable en los principales mercados de valores, la búsqueda de altos rendimientos en los mercados de capitales ha motivado a inversionistas especuladores a incrementar sus posiciones en el mercado petrolero, especialmente en el mercado de futuros donde contratos estandarizados promueven una mayor liquidez. Grandes posiciones en el mercado de futuros son equivalentes a desembolso de fondos y los arbitrajes en este mercado aseguran un nexo estrecho entre futuros y precios actuales.

Cabe señalar que contrario a los efectos de los aumentos del precio del petróleo durante la década de los ochenta, este ciclo no ha originado presiones inflacionarias ni recesivas en las principales economías industrializadas. Por ende, las presiones sobre los cambios en las tasas de interés han sido menos aguda que en décadas pasadas.

El cuarto elemento ha sido la tendencia creciente en las tasas de interés desde la segunda mitad del año anterior. La Reserva Federal incrementó la tasa de referencia de un nivel de 1.0% en mayo para cerrar con el anuncio de 14 de diciembre en 2.25%. En febrero 2 de 2005, el FED volvió a incrementar la tasa en 25 puntos básicos dejándola en 2.5% con perspectivas de riesgo equilibradas.

Centro Bancario Internacional
Crédito Externo por Región Geográfica
Diciembre 2004



Fuente: Superintendencia de Bancos

Por su parte, la fuente de fondos externos guarda correspondencia con esta estructura, cuando los depósitos externos provienen en un 76% de países de la región latinoamericana mientras que un 14% proviene de países de la OCDE.

Contexto Económico Nacional

Un factor determinante en el aumento de las operaciones bancarias internas ha sido el favorable ciclo que experimenta la economía panameña desde la segunda mitad de 2003. Conforme a las estimaciones oficiales del Ministerio de Economía y Finanzas, que están en rangos similares a las previsiones de los organismos multilaterales, el crecimiento económico para 2004 sería de 6% en términos reales.

El mismo proviene de dos variables claves. En primer lugar el incremento de las exportaciones tanto de servicios como de bienes agrícolas no tradicionales. En este componente destaca la recuperación de las operaciones comerciales de la Zona Libre de Colón, con un crecimiento de las reexportaciones de 19.0%, así como un incremento en las importaciones realizadas por esta zona franca de 23.1%. En cierta medida, la mejora en los mercados de Venezuela y Ecuador, producto de los incrementos del precio del

petróleo ha permitido mejores perspectivas en estas economías. Ello significa que para el caso de la economía panameña, los efectos del incremento en los precios del crudo tienen un carácter mixto. Por un lado, disminuyen el ingreso disponible del sistema que se vincula directamente con el mayor gasto de consumo, así como incrementa los costos de producción restando competitividad al sistema. No obstante, también tiene efectos favorables sobre otros mercados relacionados al sector externo, como la Zona Libre de Colón, con vínculos importantes con economías cuyo ingreso de divisas esta constituido por un componente importante del mercado del petróleo. Ello también hace posible mayores financiamientos bancarios a esta zona franca respaldando operaciones de comercio internacional.

Panamá: Principales Indicadores Económicos de Coyuntura

Detalle	Unidad	2003	2004	Var. Porc 04/03
Sacrificio de Ganado Porcino	Cabezas	306,477	315,048	2.8%
Sacrificio de Ganado Vacuno	Cabezas	271,853	285,142	4.9%
Producción de Carne de Gallina	Miles de Kilos	72,216	79,939	10.7%
Producción de Leche para Derivados	Miles de Kilos	155,073	154,240	-0.5%
Producción de Leche Pasteurizada	Miles de Kilos	59,007	58,381	-1.1%
Producción de Leche Evaporada	Miles de Kilos	20,683	19,912	-3.7%
Exportación de Banano	Miles de K.N.	408,456	398,080	-2.5%
Exportación de Melón	Miles de K.N.	38,244	67,601	76.8%
Exportación de Sandía	Miles de K.N.	38,707	43,592	12.6%
Exportación de Camarones	Miles de K.N.	7,238	7,163	-1.0%
Producción de Derivados de Tomate	Miles de Kilos	9,524	8,718	-8.5%
Producción de Bebidas Alcohólicas	Miles de Litros	162,092	177,653	9.6%
Valor de los Permisos de Construcción	Miles de B/	883,420	463,024	-47.6%
Producción de Concreto Premezclado	Met. Cúbicos	755,242	n.d.	n.a.
Consumo Electricidad	Miles KWH	4,233,209	4,494,971	6.2%
Porcentaje Ocupación de Hoteles		39.1%	39.8%	1.8%
Gasto de Turistas	Miles de B/	584,686	651,020	11.3%
Importación ZLC	Miles de B/	4,146,647	5,104,151	23.1%
Reexportación ZLC	Miles de B/	4,566,936	5,394,702	18.1%
Ingreso Peaje del Canal de Panamá	Miles de B/	690,268	766,897	11.1%
Movimiento Carga Sistema Portuario	Ton. Met.	25,806,322	36,062,078	39.7%
Movimiento de Contenedores	TEU's	1,991,659	2,426,444	21.8%
Indice de la Bolsa de Valores de Panamá	1992=100	104.97	120.97	15.2%
Apuesta Hipodromo	Miles B/	22,976	22,071	-3.9%
Venta Lotería	Miles B/	340,220	350,958	3.2%
Apuestas Juegos de Azar	Miles B/	1,147,594	2,577,508	124.6%
IPC		100.5	n.d.	n.a.

Fuente: Contraloría General de la República

Otros componentes de las exportaciones de servicios con evolución positiva son el sector portuario, cuyo movimiento de carga presenta un aumento de 41%, así como la operación del Canal de Panamá cuyo crecimiento de los peajes presenta un crecimiento de 12.1%, muestran un desempeño positivo en 2004. Otro motor de crecimiento es el sector turismo, con un mayor gasto de turistas de 9.2% lo que representa un mayor flujo de divisas a la economía.

Otros sectores que presentan un mayor dinamismo son el sector de telecomunicaciones, así como la exportación de bienes agrícolas no tradicionales como el cultivo de la sandía y melón.

La otra variable importante en la expansión de la economía durante 2004 es la inversión en construcción, tanto la orientada al sector comercial como al sector residencial. Lo importante del sector es que también ha atraído un flujo importante de inversión extranjera que ha respaldado el crecimiento económico durante 2004.

En resumen, el crecimiento de la economía ha propiciado una mayor demanda de crédito bancario por parte de los agentes económicos durante 2004, a pesar que en dicho desempeño ha gravitado una estrecha situación de las finanzas públicas.

Para el año 2005, las expectativas también son positivas, aunque se espera que el nivel de crecimiento económico sea menor que el registrado durante el 2004, por el efecto de los ajustes que se introducen en la política fiscal, con el objetivo de restablecer en el mediano plazo un equilibrio acorde con el nivel de crecimiento económico e inversión.

Para el año 2005 la agenda económica se concentra en las siguientes políticas públicas:

1. *La Reforma Fiscal:* el primer punto de agenda ha sido la aprobación de una reforma fiscal, que intenta restablecer un equilibrio acorde al crecimiento de la economía. Dada la magnitud y estrechez de la posición fiscal, la reforma contempló medidas tanto por el lado del ingreso, como del gasto público, con el objetivo de reducir el endeudamiento del sector público no financiero. Ello debe llevar a la economía panameña en el mediano plazo a lograr un balance y un coeficiente de deuda/PIB, que entre otros factores, permita mejorar la calificación de riesgo. Para el sistema bancario los efectos de la reforma fiscal se traducirán en nuevas valoraciones sobre el riesgo de crédito, bajo criterios de mayor neutralidad tributaria, por la eliminación gradual de incentivos fiscales que han amparado a ciertos segmentos de crédito y creado rentabilidades artificiales sustentadas en un efecto tributario.
2. *La Reforma a la Caja de Seguro Social:* la cual busca garantizar la viabilidad financiera del sistema de pensiones y provisión de servicios de salud, además de reducir una fuente creciente de generación de déficit público.
3. *Profundización de la integración y apertura comercial:* a través de los Tratados de Libre Comercio, en especial con los Estados Unidos de América. Ello permitirá a la economía cumplir varios objetivos de largo plazo para mejorar la eficiencia y

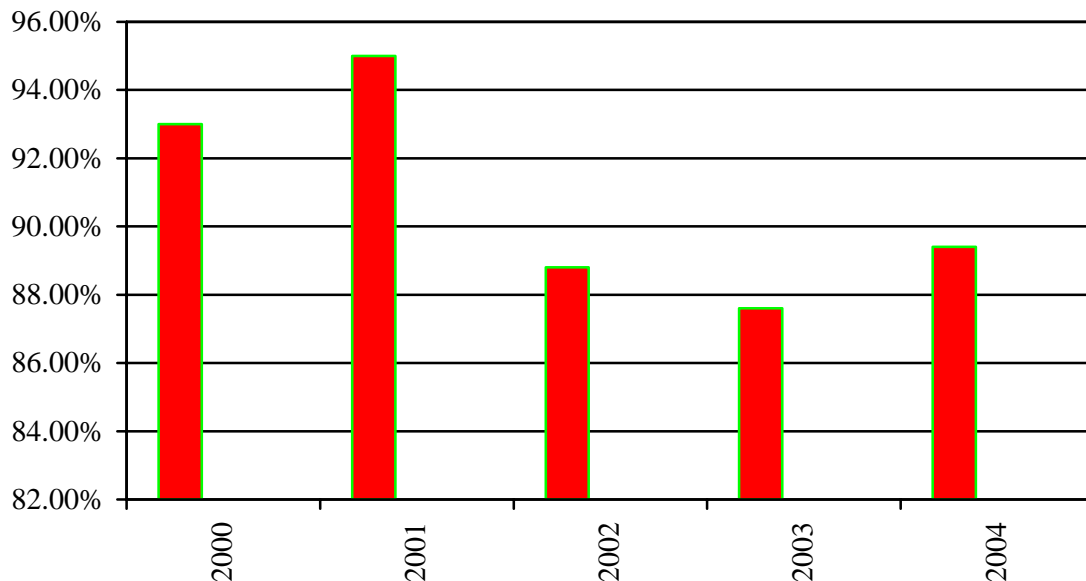
equidad, pero especialmente poder atraer un mayor volumen de inversión extranjera al país.

4. *Sentar las bases para la futura ampliación del Canal de Panamá:* la realización y aprobación ciudadana en una consulta pública durante la segunda mitad del año, marcaría el inicio del proyecto de mayor impacto sobre la economía panameña en el largo plazo. Estimaciones preliminares y conservadoras indican un promedio de inversión entre B/3,000 y B/5,000 millones. El financiamiento de una inversión de esta magnitud requiere que los fundamentos de la economía se mantengan estables, con perspectivas y viabilidad a largo plazo positiva.

La Operación Local: El Crédito Interno a la Economía

El elemento clave de la operación bancaria local durante el año 2004 ha sido el crecimiento del crédito bancario al sector privado. El coeficiente del crédito interno como proporción del Producto Interno Bruto, que mide el grado de profundización financiera del sistema bancario, relativo al impacto del financiamiento bancario en la actividad económica, muestra una clara inflexión respecto a la etapa de desaceleración de la economía durante el período 2002 - 2003; ello explica como el crédito bancario representa un componente importante de la expansión económica de 2004.

Sistema Bancario Nacional
Crédito Interno / PIB



Por otra parte, el flujo de exposición crediticia neta del Centro Bancario medido a través de la variación del saldo de los préstamos internos más la variación del saldo de las inversiones en valores locales, deducido la variación de la fuente de fondos local, es en promedio cinco (5) veces superior en 2004 respecto a 2003. Este indicador brinda una base de aproximación más real sobre el flujo de crédito neto al sistema económico.

Centro Bancario Internacional
Flujo de Crédito Neto al Sistema Económico
(en millones de Balboas)

Detalle	2003/2002	2004/2003
Préstamos Internos	306	1,348
Inversiones en Valores Interna	(219)	(183)
Depósitos Internos	(26)	618
Total Crédito Neto	113	547

Fuente: Superintendencia de Bancos

El volumen de préstamos nuevos alcanzó durante el año 2004 un nivel de B/7,286 millones los que fueron destinados principalmente al sector comercial. En promedio el volumen de préstamos nuevos mensual que recibió la economía durante 2004 fue de B/607.2 millones, superior al promedio mensual de B/546.9 millones durante el año 2003. El mayor nivel de préstamos nuevos es concedido por la banca privada panameña, observándose una marcada estacionalidad en un mayor financiamiento durante la segunda mitad del año 2004.

El saldo de la cartera de préstamos del sistema bancario nacional se ha orientado especialmente hacia los sectores comercial (8.4%), hipotecario (6.6%) y al crédito de consumo personal (9.0%). En el crédito comercial los bancos de capital panameño han mostrado una tendencia más favorable, lo que ha permitido mejorar su posicionamiento en este segmento de crédito, que tradicionalmente ha sido dominado por la banca extranjera. La salida de algunos grupos extranjeros, como Lloyd's Bank y BankBoston ha permitido a bancos locales de mayor tamaño de activos posicionarse mejor en este segmento, lo que contribuye a una mayor diversificación de sus portafolios.

Sistema Bancario Nacional
Bancos con mayor Flujo Neto de Crédito Comercial y Posicionamiento en el Sector
(en millones de Balboas)

Bancos	Posicionamiento	2003	2004	Var Abs
Caja de Ahorros	11	44	129	85
Banco General	4	191	252	61
Banco Continental de Panamá	2	264	319	55
The Bank of Nova Scotia	6	128	178	50
Banco Aliado, S.A.	12	91	129	38

Fuente: Superintendencia de Bancos

En cuanto al segmento de crédito hipotecario, si bien los bancos de capital panameño mantienen un mejor posicionamiento, un

elemento distintivo durante los últimos años ha sido la tendencia de incremento en su exposición de los bancos extranjeros, en especial la banca española, lo que redundará en mecanismos más competitivos en la asignación de crédito.

Sistema Bancario Nacional
Bancos con mayor Flujo Neto de Crédito Hipotecario y Posicionamiento en el Sector
(en millones de Balboas)

Bancos	Posicionamiento	2003	2004	Var Abs
Banco Nacional de Panamá	4	380	467	87
HSBC Bank (Panamá), S.A.	3	368	424	56
Banco Continental de Panamá	6	261	299	38
Banco General	1	813	839	26
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	7	74	98	24

Fuente: Superintendencia de Bancos

El crecimiento de la cartera de consumo personal se ha orientado especialmente hacia el segmento de préstamos personales, el cual incluye generalmente financiamientos con el objetivo de consolidar deudas o la adquisición de nuevos compromisos. El financiamiento de adquisición de autos, así como la operación de tarjetas de crédito muestra un crecimiento de 52.3% y 15.2% respectivamente en comparación con el año anterior.

Sistema Bancario Nacional
Bancos con mayor Flujo Neto de Crédito Consumo Personal y Posicionamiento en el Sector
(en millones de Balboas)

Bancos	Posicionamiento	2003	2004	Var Abs
Primer Banco del Istmo, S.A.	1	551	629	78
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	6	118	182	64
Global Bank Corporation	5	216	257	41
Banco Continental de Panamá, S.A.	2	342	373	31
Banco General, S.A.	3	243	266	23

Fuente: Superintendencia de Bancos

El crecimiento del financiamiento bancario a la economía está acompañado por una mejora sensible en la calidad del crédito. Los principales indicadores que miden la calidad de crédito presentan mejoras sustantivas en comparación con periodos previos. Los préstamos vencidos, o sea aquellos que en promedio no registran pagos a principal e intereses mayor a 90 días, presentan un nivel de 1.7%, lo que se compara favorablemente con el nivel de 2.5% en 2003. La mejora ha sido particularmente más destacable en los bancos de capital privado panameño, cuyo indicador se ha reducido de 2.4% en 2003 a un nivel de 1.6% (debajo del promedio del sistema) en el año 2004.

De igual forma, la cartera morosa, o sea aquella que en términos generales no registra pagos a principal e intereses entre 30 y 90 días, registra un nivel de 1.8%. Por otra parte, las provisiones como proporción del total de la cartera equivalen a 2.5%, o visto

de otra forma, representan una cobertura de 147% del total de la cartera vencida

Adecuación Patrimonial

Uno de los principales rasgos durante el año 2004 ha sido el fuerte incremento de la base patrimonial. El capital del Centro Bancario se ha incrementado en 16.3% y en términos absolutos un aumento similar al nivel de depósitos internos del sistema. Ello es indicativo que el aumento de la capitalización del Centro Bancario ha coadyuvado como un componente importante en la fuente de fondos que financia la expansión de las operaciones activas del sistema. De hecho, el 74% del aumento del patrimonio proviene del incremento del capital pagado y de las utilidades retenidas de los períodos anteriores.

El índice de adecuación patrimonial del Centro Bancario como proporción de los activos ponderados por riesgo es de 17.8%. El 96% de la base de patrimonio es equivalente a capital primario, y la adecuación se ha mantenido sólida en los bancos privados panameño cuyo indicador es de 16.8%.

Los activos ponderados por riesgo mantienen una diversificación aceptable, en el cual los clasificados bajo categoría 5 con ponderación de 100% de riesgo representan el 53% del total de los activos ponderados. Cabe resaltar que cerca del 16% se concentran en las dos primeras categorías de riesgo, lo que supone la colocación de activos en forma de liquidez en países de la OCDE, exposición en títulos gubernamentales y/u operaciones amparadas con depósitos a plazo fijo.

Liquidez

La liquidez del Sistema se mantiene sólida y ha sido una de las fuentes que permitió el crecimiento de las operaciones de crédito interno en la banca estatal, que tradicionalmente opera con altos niveles de liquidez. De hecho, la liquidación de activos en forma de depósitos externos en bancos por el orden de B/357 millones facilitó el incremento de casi B/587 millones de aumento de crédito doméstico en la banca estatal.

La liquidez del sistema se mantiene sólida con índices promedios de 30% como proporción de los depósitos internos. Si se añaden las inversiones de carácter negociable, como una mejor aproximación para cuantificar la canasta de activos rápidamente convertibles, la liquidez del sistema alcanzaría un nivel de 43.7%.

La otra forma de evaluar la liquidez del sistema es por el lado pasivo, o sea por la capacidad que tienen los bancos de captar fondos frescos. Por el lado interno, los depósitos internos de

particulares se incrementaron en 8.1% en comparación con el año anterior, tanto por las captaciones provenientes de depósitos de ahorro como la apertura de nuevas operaciones de plazo fijo.

Rentabilidad

Los elementos destacados a lo largo de este informe, como el incremento del flujo de crédito neto a la economía, la mejora en la calidad de activos, la mayor capitalización del sistema y la sólida liquidez coadyuvan en los favorables resultados alcanzados durante el año 2004.

El mayor nivel de utilidad neta permite que los índices de rentabilidad del sistema presentan mejoras en comparación con el año 2003. El rendimiento sobre patrimonio promedio equivale a 17.9% para el sistema, superior al nivel de 17.1% alcanzado durante 2003, mientras que el rendimiento sobre activos generadores de ingreso promedio (ROAA) de 2.3% es ligeramente superior al 1.9% alcanzado durante 2003.

Banca Privada

Estado de Resultados, como proporción de los Activos Generadores de Ingreso Promedio (en porcentaje)

Detalle	Privada 2003	Extranjera 2004	Privada 2003	Panameña 2004
Ingreso de Intereses	4.4	4.1	7.1	6.6
Egreso de Intereses	1.8	1.7	3.8	3.4
Ingreso Neto de Intereses	2.6	2.4	3.3	3.2
Otros Ingresos	2.5	2.7	1.6	1.8
Ingreso de Operaciones	5.1	5.1	4.9	5.0
Egresos Generales	2.8	2.4	2.4	2.3
Utilidad antes de Gasto de Provisiones	2.3	2.7	2.5	2.7
Gasto de Cuentas Malas	0.0	-0.5	0.6	0.6
Utilidad Neta	2.3	3.2	1.9	2.1

Fuente: Superintendencia de Bancos

El fundamento de los resultados positivos proviene del manejo de los márgenes financieros. El sistema ha podido mantener sus fortalezas para generar utilidades evaluada a través del ingreso de operaciones. A ello debe sumarse el hecho de la mejora en los niveles de eficiencia del sistema, así como la menor asignación de cuentas malas.

Tasas de Interés

Las tasas de interés promedio mantuvieron durante el año 2004 una tendencia hacia la baja, por lo que los diferenciales se han reducido en comparación con las tasas internacionales.

La tasa de interés activa tomando como referencia la tasa para préstamos comerciales a 1 año plazo pasó de 8 13/16% en enero para los bancos panameños y cerró el 2004 en 8 7/16%. Ello representó

un promedio en el diferencial respecto a la tasa prime de 318.7 puntos básicos, menor si se compara con el diferencia existente en enero que era de 481.3 puntos básicos.

Por su parte para los bancos extranjeros de licencia general, la tasa promedio se mantiene en promedios de 6% a 6 1/8% para operaciones comerciales a 1 año plazo.

La tasa pasiva, tomando como referencia la tasa para depósitos a plazo fijo a 6 meses, presenta un tendencia relativamente estable en los bancos panameños cuando el nivel se reduce a un promedio de 2 4/16% en diciembre ligeramente inferior al 2 6/16% con que inicia enero. Para los bancos extranjeros la tendencia es ligeramente contraria ya que se refleja un ajuste de 1 9/16% con que inicia enero para cerrar en un promedio de 2 3/16%.

La tasa interbancaria para colocaciones a 1 mes plazo también ha reflejado ligeros ajustes hacia arriba cuando inicia con un promedio de 1 6/16% en enero 2004 para cerrar en 2 5/16% en diciembre 2004.

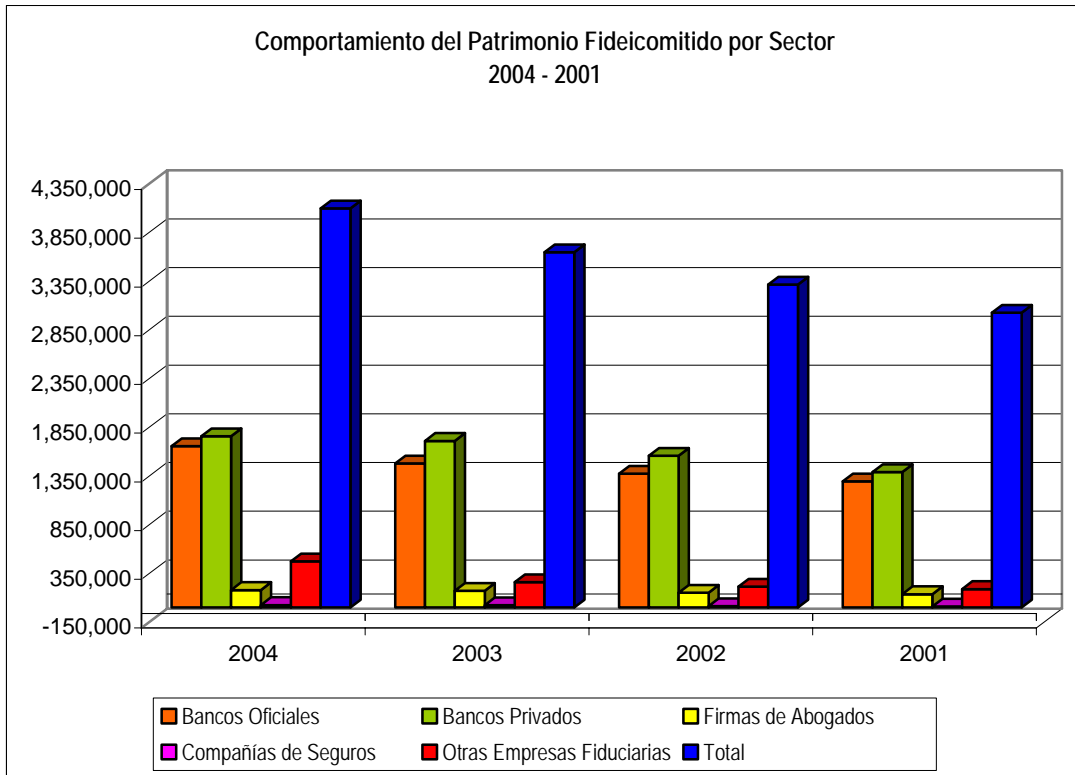
Desempeño del Mercado de los Fideicomisos

El negocio de fideicomiso en la República de Panamá, está regulado por la Ley 1 de 5 de enero de 1984 y por el Decreto Ejecutivo N°16 de 3 de octubre de 1984. Le corresponde a la Superintendencia de Bancos por disposición del precitado Decreto, la expedición de las licencias fiduciarias a toda persona natural o jurídica que desee dedicarse al ejercicio de éste negocio, al tiempo que supervisa y vela porque las empresas fiduciarias cumplan con las leyes y normas que lo regulan.

Al final del año 2004, las empresas fiduciarias registradas eran 52, compuestas por 2 bancos oficiales, 29 bancos privados, 7 firmas de abogados, 2 compañías de seguros y 14 clasificadas como otras empresas.

El patrimonio fideicomitado al 31 de diciembre de 2004, era B/4,096 millones, constituido con bienes y derechos administrados por empresas fiduciarias y bancos oficiales. Este patrimonio se incrementó en B/448.9 millones con respecto a las cifras de igual periodo en el 2003, lo que equivale a un aumento del 12.3%, principalmente, por el crecimiento de los activos en fideicomiso administrados por bancos oficiales y por otras empresas fiduciarias en B/178 millones y en B/214.2 millones, respectivamente.

Los bienes fideicomitados se encuentran colocados en cinco tipos de fideicomisos, a saber: fideicomisos de inversión, de garantías,



de administración, de cesantía y otros. Los fideicomisos de inversión presentan una leve disminución no representativa al comparar el periodo 2004 - 2003, sin embargo, los fideicomisos de garantía, así como otros fideicomisos para similar periodo, aumentaron en un 32%. De igual forma, los fideicomisos de administración, como también los fideicomisos de cesantía muestran un aumento del 11% con respecto a igual periodo.

La procedencia del patrimonio de los fideicomisos es 71% del sector privado y 29% del sector público.

En conclusión, este es un nicho con grandes posibilidades de crecer rápidamente, sin embargo, se hace necesario conocer con mayor profundidad la figura, difundir su aplicación en las distintas actividades económicas del país, desarrollar nuevos productos que respondan esencialmente a las necesidades del país, nuestras instituciones y empresas.

Anexo:
La Agenda de Adecuación del Marco de Regulación y Supervisión
2005

Las nuevas realidades del mercado financiero internacional, imponen una nueva agenda en la cual, para mantener las ventajas competitivas de la plaza bancaria panameña debemos adaptarnos rápidamente, con el doble propósito de seguir fortaleciendo las condiciones que propicien una mayor atracción de instituciones bancarias, tanto de la región como de los países industrializados, así como también garantizar la estabilidad del sistema bancario bajo los más altos estándares internacionales de regulación y supervisión.

Esta adaptación a las nuevas realidades parte de seguir fortaleciendo y consolidando la regulación y supervisión bancaria, así como de mantener el firme compromiso de Panamá en contra del blanqueo de capitales y el financiamiento del terrorismo. En esta agenda es de vital importancia la transición hacia la próxima implementación del Nuevo Acuerdo de Capital Basilea II.

Si bien se inició desde el año anterior una supervisión más estrecha a los mayores grupos bancarios panameños, este seguimiento deberá especializarse debido a que la incursión en los mercados regionales significa encarar nuevos riesgos, como por ejemplo el riesgo de mercado. Ello también significa profundizar la coordinación y cooperación de la supervisión consolidada y transfronteriza con los entes reguladores de la región, así como una definición más clara de las responsabilidades de supervisión de origen y destino que permita una evaluación global de los riesgos que asumen los grupos bancarios. Ello debe propiciar un mayor intercambio de información, así como la participación conjunta en la supervisión que facilite la supervisión consolidada de los grupos bancarios regionales. En la región subsiste una tendencia entre los grupos bancarios a no encarar la existencia de estructuras transparentes que permitan una supervisión consolidada como grupo bancario, y se privilegia la creación de estructuras paralelas, sacando ventajas tanto de las rigideces legales de los marcos legales, así como de la menor experiencia y profundización de sistemas financieros. A excepción de Panamá que se ha caracterizado por la presencia de una banca internacional por varias décadas (cerca del 73% de los bancos que operan en Panamá son bancos internacionales), los ajustes hacia la transición de los mejores estándares internacionales es un punto importante por avanzar en la región centroamericana. Este tema se ubica como uno de los principales, en la agenda a nivel de los supervisores centroamericanos.

Otro aspecto sensitivo es el relacionado con el seguimiento del Gobierno Corporativo. Así como el sector bancario ha sido pionero en este tema en el sector privado panameño, es menester que el sistema juegue un rol multiplicador sobre el cumplimiento de las sanas prácticas de Gobierno Corporativo en sus principales clientes, al momento de la evaluación de riesgo de crédito. La Superintendencia evaluará de cerca el cumplimiento de las sanas prácticas de Gobierno Corporativo en el sistema bancario como una

de sus metas principales en el presente año, a fin de mejorar la evaluación de riesgos del sistema.

En el 2005 también sobresalen cambios en el marco de regulación que serán determinantes en la adaptación a los mejores estándares de regulación y supervisión internacional. En primer lugar, se deberán realizar diversos ajustes a los acuerdos de regulación, sobre todo a los de clasificación de activos, para adaptarlos a los cambios en las normas internacionales de información financiera establecidos en las NIIF 32 y 39. Ello deberá involucrar nuevas formas de registro y de revelación en los sistemas contables.

El segundo aspecto serán los ajustes en regulación para ir realizando una transición gradual hacia el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea II. Se ha identificado una serie de regulaciones que deberán ser modificadas durante el presente año, así como nuevos requerimientos que deberán ser realizados en un plazo prudencial. Entre ellos se destaca:

1. Revisión de la regulación sobre el riesgo liquidez, para brindar un seguimiento más especializado.
2. Nueva regulación sobre riesgo mercado, para ajustarla a la identificación de riesgos no previstos, o sea al requerimiento patrimonial, tal como lo establece tanto Basilea I como Basilea II.
3. Ajuste gradual de la regulación sobre clasificación de préstamos, para ir adaptándola a los requerimientos de Basilea II e introducir los incentivos claros para mejorar la administración de riesgos.
4. Nueva regulación sobre riesgo operativo, conforme a Basilea II.
5. Nuevos requerimientos sobre la regulación de Riesgo País.
6. Requerimiento a los bancos con casa matriz en Panamá de una calificación de crédito por una agencia de reconocido prestigio internacional.

Estos elementos permitirán desarrollar una transición gradual hacia Basilea II, lo cual se ha definido como uno de los objetivos prioritarios en el corto plazo. En esta área se ha iniciado una transición ordenada, planificada y con institucionalidad. Se mantendrá la buena comunicación con la Asociación Bancaria de Panamá, pero también se profundiza en los contactos a nivel de banco individual, especialmente en el desarrollo del Estudio de Impacto Cuantitativo (QIS). Igualmente, se mantiene la responsabilidad de coordinar todos los trabajos técnicos a nivel de la región centroamericana y se desarrolla el Plan de Acción conforme a los objetivos propuestos. Las tareas técnicas en este aspecto son múltiples y complejas, ya que se realiza un trabajo integral que contempla la revisión de los tres pilares del Nuevo Acuerdo.

Durante el segundo trimestre de 2005 se realizará una nueva valoración externa por parte del FMI sobre el grado de cumplimiento de la regulación y supervisión de Panamá respecto a los 25 Principios Básicos para una Supervisión Efectiva. Ello es un requisito indispensable para seguir avanzando con pasos seguros hacia el objetivo de Basilea II, tal y como ha sido recomendado a las economías no miembros del G-7 por parte del Comité de Basilea. Junto con ello, se ha realizado una revisión y valoración de las capacidades para mejorar la supervisión enfocada en la administración de riesgos. Por otro lado, se seguirá avanzando en la realización del Estudio de Impacto Cuantitativo bajo el método estandarizado, que nos permita contar con un escenario base del impacto de Basilea II a nivel de banco individual.

Los anteriores elementos configuran un cronograma de acciones que permitirá completar una fase de preparación técnica que debe culminar en el año 2006, para iniciar una primera fase de implementación del Nuevo Acuerdo a mediados de 2007, introduciendo todos los incentivos para que los bancos de mayor tamaño de activos desarrollen modelos avanzados de administración de riesgos, etapa que esperamos que un grupo de bancos pueda completar a partir de 2008.

Existen temas sensibles previamente identificados y que con la colaboración del sector bancario se espera buscar las mejores soluciones que no causen ningún trauma al funcionamiento estable que caracteriza al sistema panameño. Entre ellos destaca:

1. El tratamiento de los activos interbancarios.
2. El tratamiento de la deuda soberana.
3. El fortalecimiento de las capacidades de supervisión basada en la administración de riesgos.
4. La disciplina de mercado.

Otro aspecto que cobra singular importancia es la relativa a la actualización permanente de la normativa contra el blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo, sobre la base de los criterios establecidos en la Nueva Metodología del FMI/BM, que incluye las 40 Nuevas Recomendaciones del GAFI y las 9 Recomendaciones Especiales sobre el Financiamiento del Terrorismo.

La Superintendencia brindará un especial énfasis a la revisión especial de la Recomendación 9 para el transporte de dinero en efectivo y documentos negociables y su fortalecimiento en las declaraciones de dinero en efectivo. Recientemente se aprobó una nueva regulación sobre transferencias bancarias que descansa en los parámetros de la Recomendación Especial VII.