



Republica de Panamá
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS

Informe de Coyuntura Diciembre 2002

- Las operaciones del Centro Bancario se desarrollaron bajo un contexto externo y local poco favorable.
- Con activos de B/34,022 millones, los fundamentos del Centro se mantienen sólidos con una liquidez financiera de 33%, adecuación de capital de 16.5%, un ROAA de 1.7% y un ROE de 15.8%.
- La calidad de activos es saludable con préstamos vencidos de 3.1% sobre total de préstamos y provisiones que cubren 137% la cartera vencida.
- El marco de regulación se ha fortalecido y las acciones para prevenir los delitos de blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo se han redoblado.
- La Superintendencia ha reducido el tiempo para el ciclo de inspecciones integrales in situ a 18 meses, incluyendo supervisiones transfronterizas en subsidiarias extranjeras de bancos con casa matriz en Panamá.
- Se le han aprobado licencias nuevas a cerca de una decena de bancos provenientes de EEUU, Europa, Centro y Sudamérica, cuyos activos alcanzan los B/1,100 millones en sus primeros meses de operación.

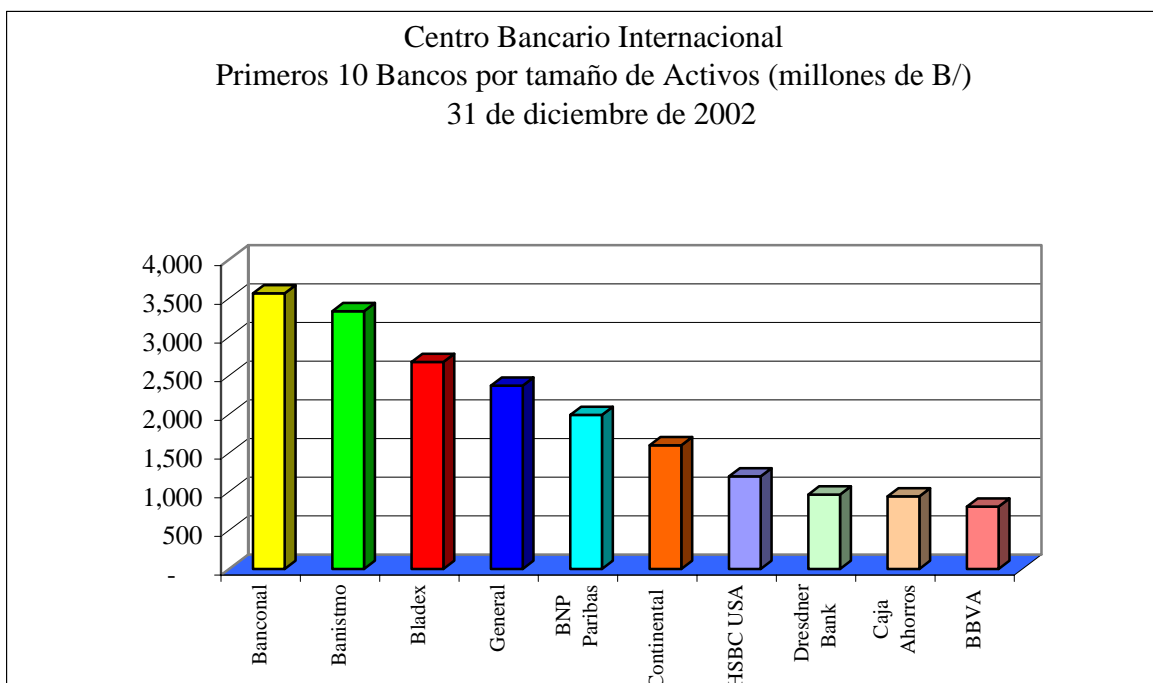


El Centro Bancario Internacional Informe Ejecutivo Diciembre 2002

Marco General

Durante el año 2002 las operaciones del Centro Bancario Internacional se desarrollaron bajo un contexto externo poco favorable, caracterizado en primer lugar por la vulnerabilidad de las economías de la región latinoamericana, la baja dinámica de la economía de Estados Unidos, y un entorno recesivo en las economías de la Zona Euro y Japón; y segundo, por la baja en el ciclo de la economía panameña lo que ha motivado una posición más conservadora de la banca en el manejo de su exposición de riesgo local. Estos desarrollos incidieron en la reducción de activos, especialmente en la cartera crediticia externa, ante el incremento de riesgos que plantea un entorno externo tan volátil.

Los activos de B/34,022 millones a diciembre de 2002 representan una disminución de 10.6% respecto al año anterior. Los mismos se han estabilizado durante el segundo semestre de 2002, luego del mayor impacto registrado durante la primera mitad del año. De esta disminución, el 73% corresponde a operaciones de naturaleza internacional, especialmente en la cartera de créditos externa, en atención al incremento de riesgo país en la región latinoamericana.



La banca privada extranjera (-20.7%) presenta la mayor reducción de operaciones en el renglón de crédito externo, mientras que en los bancos privados panameños (-2.4%) la disminución se observa en las colocaciones de activos líquidos interbancarios. Cabe resaltar que la banca oficial incrementó su nivel de activos en 1.4% respecto al año anterior, como resultado de un aumento en la cartera crediticia interna al sector privado (12.5%), especialmente en los sectores corporativos e hipotecario.

A pesar del menor nivel de activos, los fundamentos del Centro Bancario se mantienen sólidos caracterizados por una fuerte adecuación de capital de cerca de 16.5% sobre activos ponderados por riesgo (con un promedio de 95% en capital primario), una alta liquidez, y la mejora en el marco de regulación del sistema.

La liquidez financiera, considerando únicamente colocaciones interbancarias como proporción del total de depósitos del Centro Bancario, alcanzó un nivel de 33% a diciembre de 2002. Si se adicionan las inversiones en valores de naturaleza negociable, la liquidez del Centro se eleva a 48%, lo que configura un sistema bancario altamente líquido. Cabe resaltar que cerca del 31% de estos títulos valores corresponden a inversiones con calificación de grado de inversión, lo que añade un mayor concepto de seguridad a la calidad de liquidez del Centro Bancario.

La utilidad neta del Centro Bancario en el año 2002 asciende a B/219.0 millones. La misma se ha visto impactada adversamente por el incremento de provisiones que realizó Bladex al primer semestre del año por su exposición en Argentina, que elevó las provisiones por su exposición en esta plaza a un nivel promedio de 50%. No obstante, los fundamentos sobre la condición financiera del sistema y la capacidad para generar utilidades mejoran con relación al año anterior. Excluyendo las cuentas de Bladex, las utilidades netas del Centro Bancario se incrementaron en 28.7%, lo que representó un rendimiento de 1.8% sobre activos generadores de ingreso promedio (ROAA) y un rendimiento de 15.7% sobre patrimonio promedio (ROE).

CENTRO BANCARIO INTERNACIONAL
PRINCIPALES CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADO CON Y SIN BLADEX
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(En balboas)

	CENTRO BANCARIO CON BLADEX 2002	CENTRO BANCARIO CON BLADEX 2001	CENTRO BANCARIO SIN BLADEX 2002	CENTRO BANCARIO SIN BLADEX 2001
Ingreso por Intereses	2,060,285,920	2,644,712,153	1,904,684,811	2,294,523,883
Préstamos	1,434,786,574	1,853,516,622	1,307,255,583	1,549,816,298
Depósitos	201,585,144	419,110,725	192,684,990	405,500,173
Inversiones	362,767,995	356,581,077	343,598,035	323,703,694
Arrendamiento Financiero	5,985,852	7,344,936	5,985,852	7,344,936
Otros Ingresos	55,160,355	8,156,329	55,160,355	8,156,329
Egresos de Operaciones	1,137,895,115	1,753,074,160	1,039,467,843	1,505,316,622
Intereses Pagados	1,073,807,607	1,690,908,344	977,289,970	1,444,385,128
Comisiones	64,087,508	62,165,582	62,177,876	60,931,266
Ingreso Neto de Intereses	922,390,805	891,635,797	865,216,968	789,205,069
Otros Ingresos	617,665,593	528,525,158	603,420,905	499,686,661
Comisiones	234,830,419	232,743,776	225,716,358	214,889,325
Operaciones con Divisas	23,104,550	9,644,927	22,770,330	2,190,097
Dividendos	88,782,245	65,517,431	88,782,245	65,517,431
Otros Ingresos	270,948,379	220,619,024	266,151,972	217,089,808
Ingreso de Operaciones	1,540,056,398	1,420,160,955	1,468,637,873	1,288,891,730
Egresos Generales	767,726,932	721,804,962	694,740,029	657,847,012
Gastos Administrativos	325,159,418	312,245,814	311,537,531	298,618,184
Gastos Generales	130,410,518	132,021,897	127,118,280	127,676,027
Gastos de Depreciación	56,384,558	53,476,266	54,982,810	52,299,213
Otros Gastos	255,772,438	224,060,985	201,101,408	179,253,588
Utilidad antes de Provisiones	772,329,466	698,356,063	773,897,844	631,044,788
Provisión por Cuentas Malas	552,376,780	303,280,924	271,543,980	240,836,480
Utilidad del Período	219,952,686	395,076,475	502,353,869	390,209,661

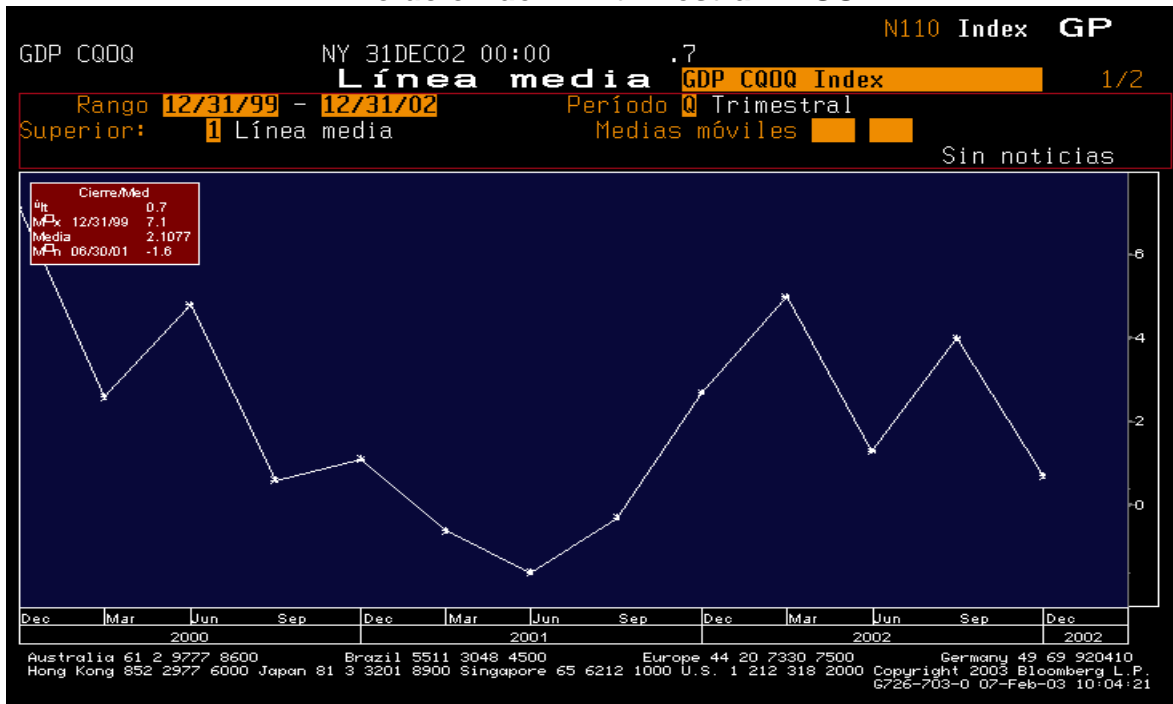
Fuente: Superintendencia de Bancos

Contexto Internacional

El entorno internacional en el que se han desarrollado las operaciones externas del Centro Bancario no ha sido favorable durante el año 2002.

No hay signos claros que confirmen una recuperación de la economía de EEUU en el corto plazo y la incertidumbre sobre un potencial conflicto bélico con Irak incrementan las expectativas desfavorables. El PIB durante el cuarto trimestre de 2002 aumento en sólo 0.7% en términos reales, luego del nivel de 4.0% en septiembre de 2002. El gasto de consumo, principal componente de la economía norteamericana creció en sólo 1% durante el último trimestre, afectado especialmente por la disminución del gasto en bienes duraderos.

Evolución del PIB trimestral EEUU



Fuente: Bloomberg

Indicadores de coyuntura asociados al gasto de consumo no reflejan una tendencia clara que indique una recuperación de los niveles de consumo. El desempleo alcanza niveles de 6% y la tendencia desde el año 2001 ha sido de aumento; en tanto que el gasto en viviendas nuevas se ha incrementado durante el año 2002; el índice de confianza de la Universidad de Michigan que mide la propensión al gasto de consumo de unidades familiares presenta una tendencia decreciente desde mayo de 2002, luego de una fase de recuperación a inicios del año.

Lo anterior ha obligado a las autoridades de la Reserva Federal a mantener la tasa FED en un nivel de 1.25%, el menor desde marzo de 1958, para apuntalar el crecimiento económico. No obstante, la política monetaria por si sola no ha sido suficiente para estimular la economía norteamericana. La inflación se ha mantenido baja, aunque en una tendencia creciente durante todo el año 2002 llegando a alcanzar un nivel de 2.4% a diciembre de 2002. Las presiones inflacionarias pueden ser respuesta a la política monetaria (el crecimiento de la oferta monetaria-M2 de 6.5% ha sido superior al crecimiento del PIB) y a las expectativas de incremento de los precios del petróleo.

En Argentina, el año 2002 representó un año de crisis económica y política, originada especialmente por las debilidades fiscales y que se acrecentó por los problemas del sistema bancario. La economía entró en su cuarto año consecutivo de disminución del PIB. Las necesidades de financiamiento del sector público promedian por trimestre niveles cercanos a los US\$1,000 millones. La inflación que se había mantenido en niveles promedios de 0.23% anual desde 1997 a 2001 alcanzó niveles máximos de 40% durante el año 2002. Ello obligó a la ruptura con el esquema de tipo de cambio fijo de paridad de 1 a 1 entre el peso argentino y el dólar de EEUU (caja cambiaria o *currency board*) que prevaleció en Argentina hasta fines de 2001. Desde la flotación cambiaria el peso se ha estabilizado en niveles promedios entre 3.3 y 3.5 por dólar. En enero de

2003, Argentina alcanzó un programa con el FMI a través de un acuerdo de contingencia que le permite diferir pagos por US\$6.8 billones con el FMI y de US\$4.4 billones con el Banco Mundial y el BID hasta agosto 2003, luego que su incumplimiento total de pagos alcanzó un monto record de US\$95,000 millones.

En Brasil, la situación económica en 2002 estuvo dominada por las expectativas sobre los resultados electorales que implicaron un cambio en la administración. El tipo de cambio se deterioró de un mínimo de 2.26 en abril 2002 hasta un máximo de 3.95 en octubre 2002 para promediar niveles cercanos a 3.55 a fines de año. El deterioro en el tipo de cambio obligó a mantener tasas de interés de corto plazo elevadas (cercanas a 25%), situación que presiona la posición fiscal. A pesar que el superávit primario alcanza niveles de 4% del PIB, el gasto en intereses de deuda se ha elevado a 13% del PIB, lo que pone mayores presiones sobre la situación fiscal y los prospectos de crecimiento del país.

En Colombia, los desarrollos políticos siguen afectando las perspectivas de crecimiento económico. A pesar que la economía refleja cierto nivel de recuperación en 2002, luego de los resultados adversos de 2000-2001, la posición fiscal requerirá de mayor fortaleza para consolidar el crecimiento económico. Por ello, a pesar que los fundamentos macroeconómicos reflejan cierta estabilidad, las perspectivas por los desarrollos políticos serán determinantes en la viabilidad y consolidación del crecimiento económico.

En Venezuela, la economía presenta una marcada desaceleración desde mediados de 2001 profundizándose durante el año 2002 con resultados negativos del orden de 5%. La inflación se ha elevado a cerca del 30% y la crisis política de la actual administración no permite prever una situación estable y viable de crecimiento económico en el corto plazo.

Las operaciones del Centro Bancario

La reducción de activos externos y una posición prudente en el manejo de riesgo local, conllevó a los bancos a una mejora en la administración, tanto de la liquidez como de los márgenes financieros, para obtener resultados positivos que permitieron consolidar la condición favorable del Centro Bancario.

En el Centro Bancario operan actualmente 77 bancos que emplean a cerca de 12,000 empleados. En los últimos meses cerca de una decena de bancos nuevos, provenientes de Europa, EEUU, Sur y Centroamérica, se le han aprobado licencias en la plaza y sus activos en sus primeros meses de operaciones ya alcanzan un nivel de B/1,104 millones a diciembre de 2002. Ello es indicativo que Panamá se mantiene como uno de los principales sitios con ventajas comparativas para el desarrollo del negocio de banca en la región.

Cartera de Créditos

El financiamiento de la actividad doméstica se ha visto influenciado durante el año 2002 por la pérdida de dinamismo de la actividad económica. La cartera de créditos al sector privado de B/10,790 millones, equivalente a 103.8% del PIB, disminuyó en 6.9% respecto al año anterior, en comparación con el incremento de 7.3% registrado en el año 2001. La tendencia se observa especialmente en la banca privada extranjera que disminuyó su flujo neto de créditos en 17.1% en comparación con el año anterior, en los sectores de comercio, interbancario (por la reducción de Bladex) y de consumo personal. La banca

privada panameña registra una contracción de 3.6% respecto al año anterior, especialmente en el sector comercial. La banca oficial ha incrementado su financiamiento al sector privado en 12.5%, orientándose principalmente a los sectores de comercio e hipotecario.

A pesar de la disminución de la cartera de créditos y de la baja dinámica de la actividad económica, la calidad de la cartera refleja índices satisfactorios, lo que es indicativo de la mejora en la administración de crédito y que los bancos en una posición prudente han realizado las provisiones correspondientes en atención al riesgo de crédito que representa un entorno doméstico de baja actividad económica.

Los préstamos vencidos (en términos generales créditos que no han recibido abono de obligaciones en más de 90 días) representan el 3.1% del total de la cartera, lo que refleja una tendencia de disminución durante el año, si se compara con el nivel de 3.4% registrado en marzo de 2002. Las provisiones equivalen al 137% de la cartera vencida ó 4.3% del total de la cartera. Por otro lado, los préstamos morosos (en términos generales créditos que no han recibido abono de obligaciones entre 30 y 90 días) representan el 2% del total de la cartera, menor al 3% registrado en marzo de 2002.

La baja en el ciclo económico durante los dos últimos años ha impactado la demanda de crédito del sistema y la banca mantiene una posición prudente en atención a un potencial incremento de riesgo de crédito.

Los principales indicadores de coyuntura económica reflejan cierto nivel de recuperación moderada en actividades domésticas ligadas al gasto de consumo interno, como es el caso de la actividad ganadera, avícola, la industria de bebidas y alimentos, y la actividad de construcción.

Panamá: Indicadores de Coyuntura Económica Enero-Noviembre 2001-2002

Detalle	Unidades	2001	2002	Var Porc 01/00	Var Porc 02/01
Sacrificio Ganado Vacuno	Cabezas	259,687	260,620	-12.5%	0.2%
Sacrificio Ganado Porcino	Cabezas	242,413	238,596	-15.0%	-1.6%
Exportación Banano	Miles Kilos Netos	395,650	372,738	-15.2%	-5.8%
Producción Carne Gallina	Miles Kilos	65,100	66,589	0.6%	2.3%
Producción Leche Evaporada	Miles Kilos	24,041	26,663	-3.9%	10.8%
Producción Leche Natural productos derivados	Miles Kilos	127,053	138,949	-4.3%	9.4%
Exportación Camarones	Miles Kilos netos	6,158	5,321	11.4%	-13.6%
Exportación Melón	Miles Kilos Netos	25,571	35,315	11.4%	38.1%
Exportación Café	Miles Kilos Netos	6,147	4,940	-3.0%	-19.6%
Exportación Azúcar	Miles Kilos Netos	33,877	35,905	-47.5%	6.0%
Producción Derivados Tomate	Miles Kilos	10,071	9,736	1.6%	-3.3%
Producción Bebidas Gaseosas	Miles Litros	131,121	150,711	-0.8%	14.9%
Producción Bebidas	Miles Litros	122,938	130,478	-10.2%	6.1%

Alcohólicas						
Producción Concreto	Metros	450,726	467,355	-22.5%	3.7%	
Premezclado	Cúbicos					
Permisos de Construcción	Miles B/	396,306	300,834	-18.5%	-24.1%	
Generación Electricidad	Miles KWH	4,460,777	4,561,927	4.8%	2.3%	
Consumo Electricidad	Miles KWH	3,595,599	3,720,843	3.0%	3.5%	
Porcentaje Ocupación Hoteles	Porcentaje	34.0%	34.8%	-7.9%	2.3%	
Entrada de Pasajeros	Miles	1,087	1,171	3.7%	7.7%	
Gasto de Turistas	Miles B/	435,589	472,052	6.2%	8.4%	
Importación CIF	Miles B/	2,732,143	2,628,175	-12.9%	-3.8%	
Reexportación Zona Libre	Miles B/	5,051,700	4,495,600	2.6%	-11.0%	
Importación Zona Libre	Miles B/	4,483,700	4,105,200	4.4%	-8.4%	
Ingreso por Peaje Canal Panamá	Miles B/	524,139	550,351	-1.2%	5.0%	
Movimiento Carga Sist. Portuario Nacional	Ton. Met.	21,988,486	20,052,424	15.9%	-8.8%	
ITBM Ventas (a)	Miles B/	49,164	49,298	...	0.3%	
Impuesto de Importación (a)	Miles B/	181,666	191,099	...	5.2%	
Índice Bolsa Valores Panamá	1992=100	397.0	426.4	-18.9%	7.4%	
IPC	1987=100	114.3	115.5	0.3%	1.0%	

(a) Cifras a septiembre de 2002

Fuente: Contraloría General de la República

De igual forma, el turismo, la electricidad y las telecomunicaciones reflejan las tendencias más dinámicas de la economía durante el año 2002. Los sectores ligados a las exportaciones de servicios tradicionales como la actividad comercial de la Zona Libre de Colón, la Banca, y sectores ligados a las exportaciones de bienes agrícolas (banano, café) y pesca (camarones) presenta la menor dinámica durante el año 2002

Es de esperarse que durante el año 2003, la actividad económica se vea estimulada por factores positivos como el turismo, la apertura del sector telecomunicaciones, las nuevas inversiones en ampliación de los sitios portuarios, los inicios de construcción del segundo puente sobre el Canal y el segundo tramo del corredor norte; y la atracción de inversión extranjera en el área revertida por los desarrollos en Amador y Howard. Ello puede mitigar los efectos de un entorno externo poco favorable e incentivar una recuperación del financiamiento doméstico al sector privado.

Resultados

La condición financiera del Centro Bancario registra un buen desempeño durante el año 2002, a pesar del entorno de reducción de tamaño de activos de los bancos de la plaza y la disminución de las tasas de interés internacionales y locales. Ello ha implicado un manejo eficiente de los márgenes financieros, lo que sumado al impacto de otros ingresos no relacionados directamente con la base de activos generadores de ingreso, ha permitido resultados favorables durante el año 2002. Los otros ingresos se registran especialmente en la banca privada panameña y la banca oficial, durante el último trimestre del año 2002.

Centro Bancario Internacional Margen Financiero y Diferencial de Interés Neto

Detalle	Dic-01	Mar-02	Jun-02	Sep 02	Dic-02
MARGEN INTERES NETO	2.59	2.59	2.68	2.72	2.93
DIFERENCIAL INTERES NETO	1.48	1.42	1.57	1.62	1.83

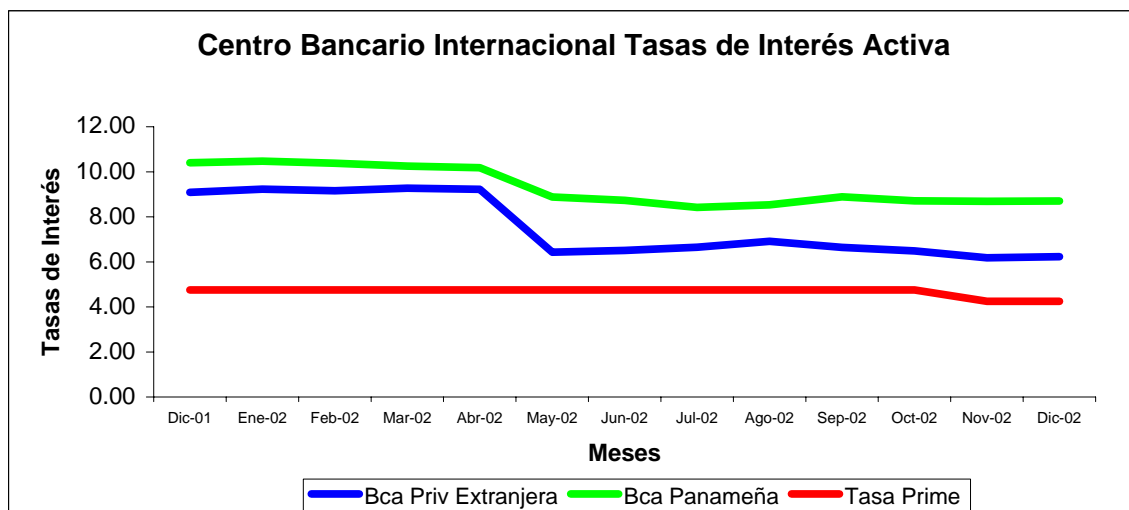
Fuente: Superintendencia de Bancos

El Margen de interés neto definido como la diferencia entre el ingreso de intereses que generan los activos generadores de ingreso y el costo de intereses que representa mantener los activos generadores de ingreso (Ingreso Neto de Intereses como proporción de los activos generadores de ingreso) aumentó de 2.59% en diciembre 2001 a 2.93% como resultado de una mayor reducción en el costo de intereses.

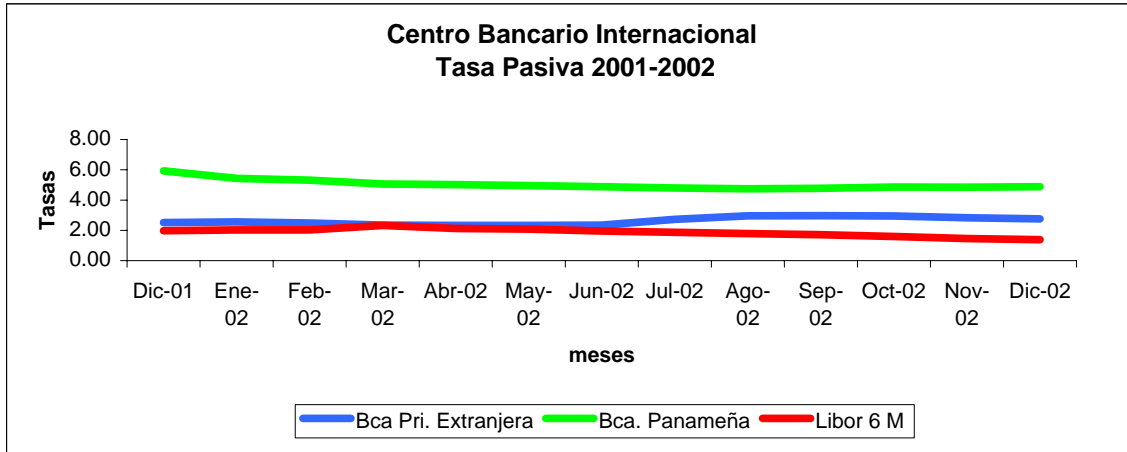
Por su parte el diferencial (*spread*) de intereses definido como el rendimiento de los activos generadores de ingreso menos el pago de los pasivos generadores de costo aumentó a 1.83% en el año 2002 en comparación con el 1.48% registrado en 2001. Ello implicó una renovación de las captaciones de fondos a menores costos, tanto por la banca privada extranjera como la banca privada panameña, lo que permitió aprovechar el entorno de menores tasas de interés.

Tasas de Interés

Durante el año 2002 las tasas de interés presentan una tendencia hacia la baja acorde al comportamiento de los mercados financieros internacionales. Las tasas sobre préstamos comerciales a 1 año oscilan entre 6.23% y 8.70%, con un margen promedio que se ha reducido de 499 puntos básicos en diciembre 2001 a 320 puntos básicos a diciembre 2002 sobre la tasa prime de referencia.



Por su parte la tasa de interés sobre captaciones a plazo fijo a seis meses registra un promedio entre 2.76% y 4.88% cercano a los niveles de la tasa libor a seis meses de referencia de 1.38%. El diferencial entre tasas locales e internacionales se mantiene en un promedio de 244 puntos básicos a diciembre 2002.



Regulación y Supervisión

En el año 2002 la Superintendencia de Bancos continuó fortaleciendo el marco de regulación y la supervisión del sistema bancario de Panamá. En este año se aprobaron 12 nuevas regulaciones entre las que destacan, el acuerdo 1-2002 relativo al marco de relaciones y responsabilidades de los bancos con sus auditores externos; el acuerdo 2-2002 el cual regula los límites de inversión en empresas no relacionadas con el sector bancario, según lo estipula el artículo 67 de la Ley 9; y el acuerdo 6-2002 sobre clasificación de las operaciones fuera de balance.

De igual forma, la Superintendencia ha logrado reducir el ciclo de supervisión integrales in situ de los bancos a un promedio de una vez cada dieciocho (18) meses. Además de las supervisiones integrales, la Superintendencia realiza inspecciones de seguimiento para verificar el cumplimiento de los resultados de las inspecciones integrales, así como también inspecciones específicas con objetivos y alcances más definidos.

La supervisión durante el año 2002 comprendió no solo la inspección in situ de los bancos en Panamá, sino también la supervisión consolidada transfronteriza de aquellas instituciones financieras con casa matriz en Panamá (con subsidiarias en otras jurisdicciones extranjeras como el caso de BAC y Primer Banco del Istmo), en plena coordinación con los entes reguladores respectivos. La supervisión del sistema bancario se está fortaleciendo en la supervisión basada en riesgos, para asegurarse de la viabilidad del sistema bancario como negocio en marcha.

Como parte del perfeccionamiento de la supervisión del sistema, la Superintendencia ha hecho énfasis en los programas de capacitación y entrenamiento del personal, en diversos cursos, seminarios y pasantías internacionales de organismos especializados en regulación y supervisión bancaria, como el Instituto de la Reserva Federal (FED), el Instituto de Estabilidad Financiera (FSI), Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos, el FMI, y la Asociación de Supervisores de América (ASBA).

La Superintendencia ha promovido su participación en los diferentes foros y asociaciones internacionales de entes reguladores o supervisores de los sistemas bancarios. Por ello, durante el año 2003, Panamá será sede de la reunión anual de la Asociación de Supervisores Bancarios de América (ASBA).

Por otro lado, Panamá ha redoblado sus esfuerzos en fortalecer la normativa para prevenir el blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo. En el año 2002, con la colaboración de asistencia técnica del Banco Interamericano de Desarrollo se inició formalmente el Programa de Transparencia el cual tiene como objetivo principal asistir a cerca de 14 instituciones gubernamentales en sus esfuerzos por combatir el blanqueo de capitales y el financiamiento del terrorismo. Como parte del programa, se realizó el lanzamiento de una campaña publicitaria educativa para prevenir y contrarrestar los delitos de blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo. Por su parte, la Superintendencia de Bancos realizó una reorganización institucional y creó una Unidad administrativa especializada en dar seguimiento a la prevención del blanqueo de capitales. Como parte de esta iniciativa, se participó en diversos seminarios de organismos internacionales relacionados con el tema como, GAFI, OGBS, y GAFIC.