

El Centro Bancario Internacional
Resumen Ejecutivo
Diciembre 2003

- EL Centro Bancario Internacional durante 2003 mantiene fundamentos estables caracterizados por su alta liquidez, solidez patrimonial, buena calidad de activos y fortalecimiento de la regulación, supervisión y transparencia del sistema.
- La utilidad neta alcanza un nivel de B/648 millones equivalentes a un ROAA de 1.98% y un ROE de 17.13%, como reflejo del buen manejo de los márgenes financieros.
- El Balance Consolidado del Centro Bancario Internacional, incluyendo las subsidiarias de naturaleza bancaria de los bancos con casa matriz en Panamá presenta activos del orden de B/35,800 millones en el año 2003, un nivel ligeramente inferior a los B/36,042 millones en 2002, como resultado de los ajustes del portafolio de crédito externo en los mercados latinoamericanos.
- La demanda de crédito del sector privado refleja un mayor dinamismo en respuesta al mejor contexto económico local. El saldo de crédito interno al sector privado presenta un crecimiento de 1.9% en comparación con el año anterior, estimulado por el incremento del crédito hipotecario y de consumo personal.
- El mejor desempeño del crédito bancario interno esta acompañado por mejoras sustantivas en la calidad de crédito cuando los préstamos vencidos representan el 2.3% del total de la cartera y la cobertura de provisiones equivale a 150.6% de la cartera vencida.
- La liquidez se mantiene en un promedio de 32% y las tasas de interés presentan gran estabilidad acorde al contexto internacional.

El Centro Bancario Internacional
Informe Ejecutivo
Diciembre 2003

Marco General

La actividad bancaria presenta durante el año 2003 un desempeño favorable cuyos principales rasgos distintivos son:

- (i) Fundamentos estables, caracterizados por una alta liquidez, fuerte adecuación de capital, mejoras en la calidad de activos y profundización de la supervisión del sistema;
- (ii) Recuperación de la demanda de crédito doméstica del sector privado, estimulada por un mejor entorno económico local;
- (iii) Resultados favorables, producto de un manejo eficiente de los márgenes financieros, así como de una menor asignación de gasto de provisiones;
- (iv) Ajuste del portafolio de crédito externo de la banca extranjera en los mercados latinoamericanos.

Estos desarrollos permiten establecer la buena condición financiera de los bancos de la plaza para el año 2003. La utilidad neta registra un nivel de B/648.5 millones, equivalente a un rendimiento sobre activos generadores de ingreso promedio (ROAA) de 1.98% y un rendimiento sobre el patrimonio promedio de 17.13%.

Centro Bancario Internacional
Principales Indicadores Financieros
Año: 2003
(en millones de Balboas)

Detalle	CBI	Oficial	Privada Panameña	Privada Extranjera	Licencia Internacional	Oficina Rep.
Activos	32,348	4,281	11,115	10,935	6,017	--
Patrimonio	4,018	632	1,328	1,417	641	--
Activo Promedio	32,749	4,383	10,854	11,349	6,164	--
Crédito Interno Promedio	11,561	2,162	5,845	3,555	--	--
Depósitos Internos Promedio	13,314	3,341	6,943	3,025	--	--
Utilidad Neta	648	102	191	250	105	--
ROAA	1.98%	2.33%	1.76%	2.20%	1.70%	--
ROE	17.13%	16.35%	14.61%	19.56%	18.28%	--
Margen Interés Neto (a)	2.97%	4.06%	3.72%	2.66%	1.56%	--
Gastos Generales /Ing. Operaciones	51.34%	41.21%	48.89%	55.12%	55.15%	--
Activo Líquido / Total Depósitos	33.20%	39.20%	20.02%	33.30%	51.62%	--
Activo Líquido / Total Activo	24.22%	30.04%	14.14%	24.24%	38.64%	--
Préstamos Vencidos / Total Préstamos	2.33%	5.11%	2.44%	1.64%	1.41%	--

Provisiones / Total Préstamos	3.50%	2.51%	2.10%	5.58%	2.24%	--
Número de Bancos	71	2	16	23	30	6

(a) Ingreso Neto de Intereses como proporción de los activos generadores de ingreso promedio

Fuente: Superintendencia de Bancos

Durante el año 2003 ocurrieron nuevos procesos de consolidación, como el caso de Primer Banco del Istmo con una subsidiaria bancaria de su mismo Grupo Económico, Banco Mercantil del Istmo. De igual forma, se produjo la entrada de nuevas instituciones extranjeras entre las que destaca el Grupo Cuzcatlán de El Salvador y el anuncio de fusión de su sociedad tenedora con el Grupo Bancario de capital panameño, Banco Panamericano (Panabank), lo que confirma su posicionamiento en el mercado panameño. Panabank cuenta con activos de B/426 millones, 12 sucursales en distintas provincias del país, y su cartera de créditos esta orientada principalmente al sector de consumo, comercio e hipotecas. El Grupo Salvadoreño también anunció la compra de la cartera local de Lloyd's Bank.

Cabe resaltar que en la plaza panameña operan los principales grupos bancarios regionales, lo que ha llevado a los mayores bancos de capital panameño a incursionar en el mercado centroamericano, como ha sido el caso de Primer Banco del Istmo y el Grupo Financiero Continental. En gran medida, los principales grupos bancarios han fundamentado sus estrategias de crecimiento sobre una expansión horizontal a través de nuevas adquisiciones con el objetivo de aprovechar eficiencias de escala, diversificar riesgo e incrementar su posicionamiento.

Es importante anotar que este proceso esta acompañado de una complementación en cuanto a la supervisión consolidada y transfronteriza de los principales grupos bancarios regionales, en la cual Panamá cumple un importante rol de vanguardia, dados los avances que se han realizado por modernizar el marco de regulación, profundizar la supervisión y mantener un compromiso serio relativo a combatir los delitos de blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo. Ello confirma a Panamá como uno de los puntos distintivos de la región latinoamericana para el desarrollo del negocio bancario internacional. De hecho, a manera de ejemplo, el Centro Bancario Internacional es más grande en tamaño de activos (B/32,700 millones en activos promedios), que los cinco países centroamericanos juntos (promedio de activos de B/31,000 millones).

Actualmente operan en el Centro 71 instituciones bancarias de licencia general e internacional, además de 6 oficinas de representación, las cuales emplean a un promedio de 12,550 empleados.

El Centro Bancario mantiene activos por B/32,348 millones cuya composición es de 50% en activos externos y 50% en activos locales. En comparación con similar período del año previo, los activos del Centro presentan una reducción de 2.4% en respuesta a una posición prudente de la banca extranjera de ajustar su portafolio de crédito externo en los mercados latinoamericanos, en especial como efecto de las expectativas inciertas que produjo la crisis argentina de inicios del año 2002.

La percepción de riesgo en el área no ha mejorado, a pesar que los desarrollos económicos han sido más alentadores en economías como Brasil, Argentina, Chile y Colombia. Ello ha significado un mejor contexto financiero internacional, alimentado por la recuperación de la economía de los Estados Unidos en la segunda mitad de 2003. No

obstante, la percepción de riesgo en la región no ha mejorado, por lo que las casas matrices de bancos extranjeros que operan en Panamá, mantienen una posición prudente de reducción de su exposición de crédito en la región latinoamericana, el principal mercado de nuestro Centro Bancario. Ello esta acompañado por una disminución del financiamiento interbancario externo y por reducciones de operaciones de reporto, que servían de contrapartida a la concesión de crédito en el área. Aún así el negocio bancario internacional constituye uno de los principales elementos distintivos de nuestro sistema, al punto que los activos externos representan aproximadamente el 126% del PIB.

El balance de los bancos privados panameños ha sido positivo con un incremento en sus activos del orden de 4.9% en comparación con el año previo. El mejor nivel de activos es respuesta a la recuperación de la demanda de crédito doméstica del sector privado, especialmente en el financiamiento hipotecario y de consumo personal, así como un incremento en las inversiones en valores externos, en especial en títulos de agencias gubernamentales de EEUU, con el objetivo de obtener mejores rendimientos de liquidez. En gran medida, la fuente de fondos de la expansión de operaciones durante 2003 proviene de financiamientos de largo plazo, y por un incremento de 11% en las captaciones de ahorro de particulares.

Operaciones Fuera de Balance

El monto de operaciones fuera de Balance del Centro Bancario Internacional asciende en el año 2003 a B/2,703 millones. Estas corresponden a aquellas operaciones que si bien no se reflejan dentro del balance, son revisadas por la potencial exposición a obligaciones financieras por parte del banco, dependientes de eventos o acciones futuras de otras partes.

Centro Bancario Internacional
Detalle de Operaciones Fuera de Balance
Año: 2003
(en millones de Balboas)

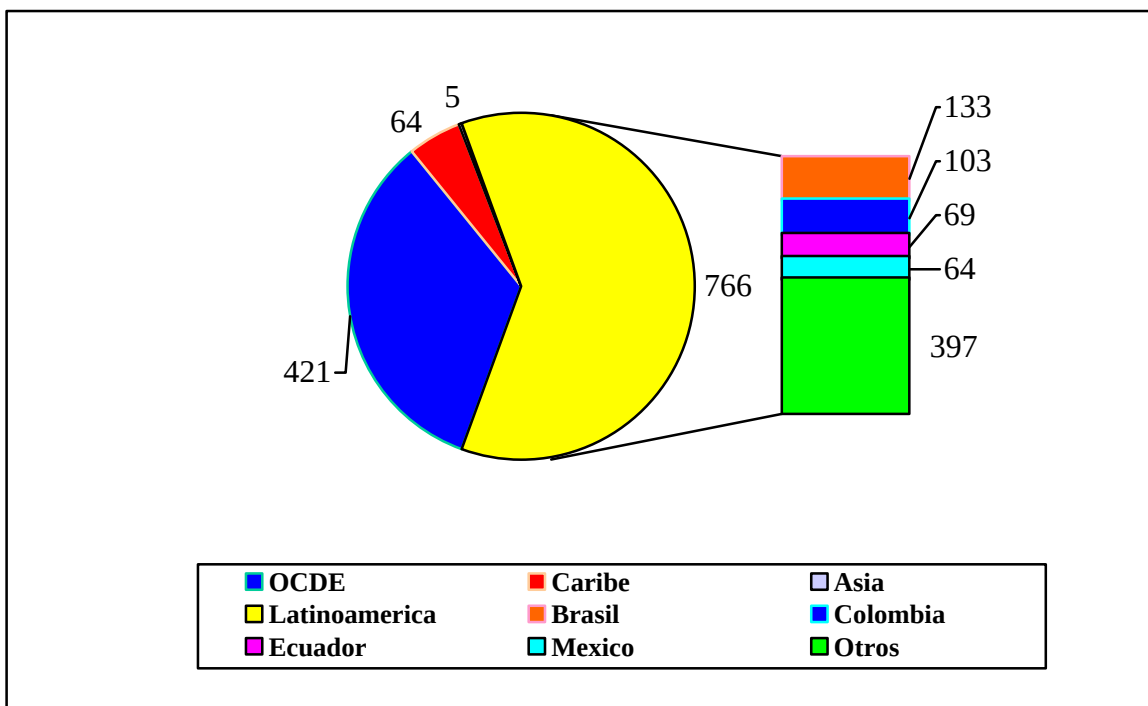
Detalle	CBI	Oficial	Privada Panameña	Privada Extranjera	Licencia Internacional
Total Operaciones Contingentes	2,703	122	708	1,563	309
Cartas de Crédito	678	11	188	471	8
Aceptaciones Bancarias	195	0	31	153	10
Avales y Fianzas	578	67	119	335	56
Líneas de Crédito por Desembolsar	326	0	158	166	3
Contratos a Futuro	448	0	36	324	88
Otras Operaciones Contingentes	478	44	176	114	144

Fuente: Superintendencia de Bancos

La mayor proporción de estas comprenden a las cartas de crédito comercial, avales y fianzas, contratos a futuro, líneas de crédito no utilizadas, aceptaciones bancarias u otros tipos de operaciones contingentes. El 58% de las operaciones fuera de balance se registran en la banca privada extranjera de licencia general y además cerca de 46.5% corresponden a operaciones contingentes externas. El principal mercado geográfico de las operaciones fuera de balance es Latinoamérica (61%) en especial en Brasil, Colombia,

Ecuador y México; el segundo en importancia son los países de la OCDE con 33.5% de las operaciones contingentes registradas.

Centro Bancario Internacional
Operaciones Externas Fuera de Balance, Año: 2003
(en millones de Balboas)



Balance Consolidado del Centro Bancario Internacional

La información financiera que publica periódica e históricamente la Superintendencia de Bancos corresponde a las operaciones de los bancos individuales, es decir sin incluir las subsidiarias de naturaleza bancaria que consolidan con los bancos con casa matriz en Panamá.

Para conocer la verdadera magnitud de operaciones del Centro se presenta información financiera consolidada del Centro Bancario de forma preliminar utilizando los balances consolidados de los bancos panameños con casa matriz, adicionando los balances de las sucursales y subsidiarias de capital extranjero, tanto de licencia general como de licencia internacional que operan en el Centro.

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

Cuentas	2002	2003	Var. Porc 03/02
Activos			
Activo Líquido	8,063	7,978	-1.1%
Cartera de Créditos Neta	20,315	20,071	-1.2%
Inversiones Netas	5,615	5,752	2.4%
Otros Activos	2,049	1,999	-2.4%
Total de Activos	36,042	35,800	-0.7%
Depósitos	26,300	25,982	-1.2%
Obligaciones	4,736	4,434	-6.4%
Otros Pasivos	1,293	1,180	-8.7%
Patrimonio	3,713	4,204	13.2%
Total de Pasivos y Patrimonio	36,042	35,800	-0.7%

Fuente: Superintendencia de Bancos

El Balance Consolidado refleja un nivel de activos del orden de B/35,800 millones, lo que representa una ligera disminución de 0.7% en comparación con el año previo, en respuesta a la reducción de la cartera de créditos externa. Los resultados de los bancos panameños consolidados reflejan un desempeño favorable con un nivel de utilidades superiores a las alcanzadas durante el período previo, especialmente en los bancos de mayor tamaño de activos.

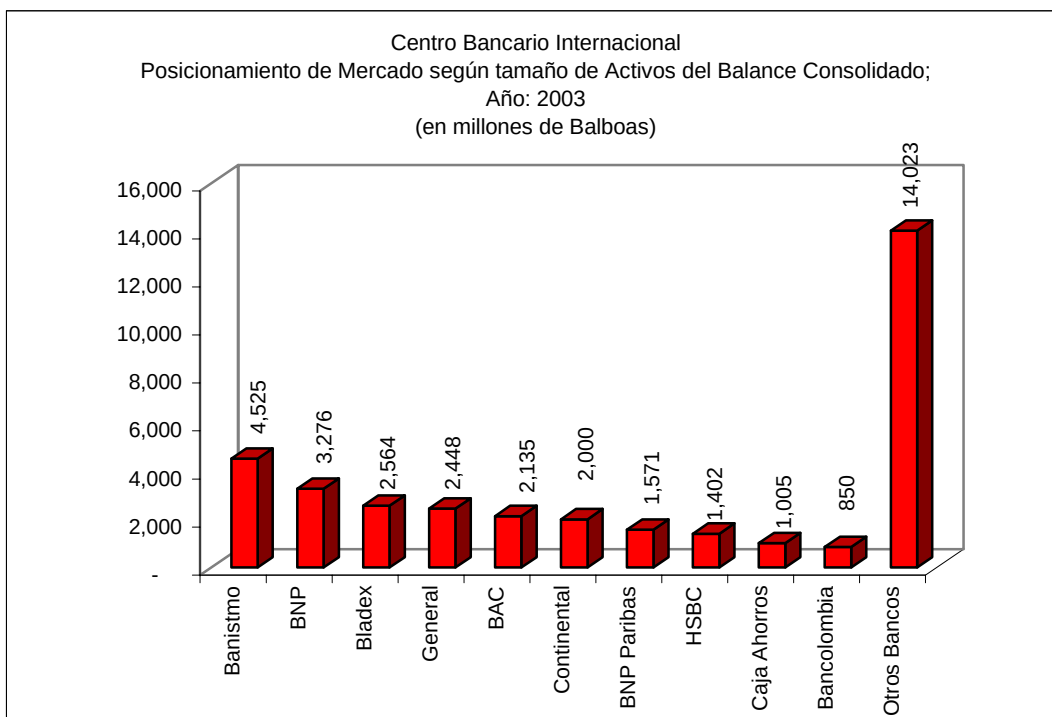
Banca Privada Panameña
Principales Cuentas de los Balances Consolidados
(en millones de Balboas)

		2002			2003	
Bancos	Activos	Utilidad Neta	Patrimonio	Activos	Utilidad Neta	Patrimonio
Primer Banco del Istmo	4,243	59.2	450.4	4,525	74.5	480.3
Banco General	2,402	53.0	325.4	2,448	54.3	341.9
Banco Continental	1,801	18.3	191.2	2,000	35.4	216.6
Global Bank (a)	618	4.1	69.5	677	4.9	74.2
Multicredit	413	4.4	50.4	471	5.4	50.9
Panabank	374	3.6	40.0	426	4.6	43.4
Towerbank	381	5.1	38.8	367	5.1	39.1
Credicorp (a)	292	1.6	31.9	296	1.8	34.1
Aliado (a)	287	2.1	28.8	295	1.4	29.8
Wall Street Bank	139	4.3	24.4	152	6.8	25.3
Trasatlántico	138	1.2	15.6	146	1.5	16.5
Banvivienda	124	0.4	11.9	125	1.0	12.6
MMG Bank	61	0.1	10.4	68	0.4	10.8
Universal	52	0.6	10.3	61	1.0	11.3
Mi Banco (b)	7	(0.2)	3.6	10	0.1	3.7

(a) Corresponden a utilidades del primer semestre de su período fiscal.

(b) Corresponde a un Banco de Micro finanzas

El posicionamiento de mercado de los 10 primeros bancos del Centro se ilustra en la gráfica adjunta, tomando en consideración la información del balance consolidado.



Crédito

El saldo de la cartera de crédito interno del Sistema Bancario Nacional registra un nivel de B/11,632 millones a diciembre de 2003, lo que representa un aumento de 1.2% con relación al año anterior. El saldo del crédito interno al sector privado presenta un nivel de B/11,103 millones, lo que corresponde a un aumento de 1.9% con respecto a diciembre de 2002. La demanda de crédito se ha visto estimulada por un mejor entorno económico local, en especial durante la segunda mitad del año 2003.

El volumen de préstamos nuevos otorgados por el sistema bancario alcanza un nivel de B/7,500 millones durante el año 2003 lo que representa un promedio mensual de créditos a la economía durante el año de B/625 millones, ligeramente inferior al promedio B/635.5 millones del año 2002. No obstante, la diferencia radica en que el flujo neto a la economía durante el año 2003 fue mayor, lo que supone un menor nivel de refinanciamientos y pagos al sistema y un mayor uso de crédito por la economía.

Las previsiones de crecimiento económico oficiales y del sector privado para 2003 lo sitúan en un rango entre 3.7% y 4.5% en términos reales, lo que es indicativo de una recuperación sustantiva si se compara con los resultados de los dos últimos años (crecimientos de 0.8% y 0.5%). Las exportaciones de bienes y servicios en especial en los sectores como la operación del Canal de Panamá, Turismo, Puertos y Telecomunicaciones, así como el gasto en inversión en construcción han sido los principales motores de crecimiento durante el 2003.

La mayor dinámica en el crecimiento del crédito doméstico proviene del crédito hipotecario. El mismo presenta un incremento de 7.6% en comparación a similar período

del año previo. Dada la estructura de este segmento de crédito en donde cerca del 95% es concedido por los 10 primeros bancos, el incremento se ha concentrado en los bancos con mayor posicionamiento con un incremento de 9.9%. El mismo se ha canalizado especialmente hacia la adquisición de vivienda propia (8.8%), mientras que las hipotecas comerciales presentan un incremento de 2.5%. La banca oficial (16.9%) y la banca privada panameña (6.9%) han sido las más dinámicas en este segmento de crédito.

**Sistema Bancario Nacional
Crédito al Sector Hipotecario
(en millones de Balboas)**

Detalle		Dic 2002			Dic 003			Var.Por 03/02	
	Total	Primeros 10 Bancos	Otros Bancos	Total	Primeros 10 Bancos	Otros Bancos	Total	Primeros 10 Bancos	Otros Banco
Hipotecario	3,019	2,816	202	3,248	3,095	153	7.6%	9.9%	- 24.4%
Vivienda Propia	2,459	2,318	141	2,674	2,564	110	8.8%	10.6%	- 22.4%
Local Comercial	560	499	61	573	530	43	2.5%	6.3%	- 29.0%

Fuente: Superintendencia de Bancos

El crédito de consumo personal presenta una recuperación más moderada (3.1%), lo que supone que la banca se encuentra en una fase final de ajuste de su portafolio de crédito de consumo, con una administración de crédito más conservadora, dado los efectos del fuerte crecimiento en este segmento durante el período 1997-1999. Ello ha permitido, especialmente a los bancos extranjeros, diversificar su cartera para minimizar riesgos. El crecimiento se observa especialmente en la concesión de tarjetas de crédito, en particular en los bancos extranjeros con mayor exposición.

Dada la estructura de este segmento de crédito que también se caracteriza por su alta concentración (86% del crédito es canalizado por los 10 primeros bancos), el incremento ha sido mejor en los bancos con mayor posicionamiento (3.2%), tanto por bancos privados extranjeros como por la banca privada panameña.

**Sistema Bancario Nacional
Crédito al Sector Consumo Personal
(en millones de Balboas)**

Detalle		Dic 2002			Dic 003			Var.Por 03/02	
	Total	Primeros 10 Bancos	Otros Bancos	Total	Primeros 10 Bancos	Otros Bancos	Total	Primeros 10 Bancos	Otros Banco
Consumo Personal	2,484	2,147	336	2,560	2,217	343	3.1%	3.2%	2.1%
Préstamos Personales	2,101	1,838	263	2,142	1,934	208	2.0%	5.3%	- 21.3%
Tarjeta de Crédito	227	169	57	290	170	120	28.0%	0.0%	112%
Autos	156	140	16	128	113	15	-17.9%	-19.6%	-3.0%

Fuente: Superintendencia de Bancos

El crédito corporativo registra una contracción de 3.6% en comparación con similar período del año anterior. En gran medida ello responde a cancelaciones, propias del ciclo de negocio de comercio exterior, que se realizaron en diciembre de 2003, especialmente en bancos privados extranjeros (-13.3%). El crédito dirigido al financiamiento de las actividades de comercio al por menor y a los servicios presenta una mayor dinámica con un crecimiento de 6.6% y 21.7% respectivamente.

A pesar que la dispersión en este segmento es mayor que en los anteriores (los 10 mayores bancos en el sector solo mantienen el 70% de la cartera), se observa que los bancos con mayor exposición han mostrado una tendencia más dinámica en la concesión de crédito. Esto se presenta con mayor claridad en el financiamiento bancario de comercio exterior que se realiza en la Zona Libre de Colón, en donde los bancos con mayor exposición presentan un crecimiento de esta cartera de 6.3%.

Crédito al Sector Comercio
(en millones de Balboas)

Detalle		Dic 2002			Dic 003			Var.Por 03/02	
	Total	Primeros 10 Bancos	Otros Bancos	Total	Primeros 10 Bancos	Otros Bancos	Total	Primero s 10 Bancos	Otros Banco
Total Comercio	3,117	2,006	1,110	3,004	2,154	850	-3.6%	7.4%	-23.5%
Al por Mayor:	1,849	1,162	688	1,571	1,045	526	-15.1%	-10.1%	-23.6%
Zona Libre de Colón	622	329	293	627	350	277	0.7%	6.3%	-5.6%
Resto del País	1,228	833	395	944	695	249	-23.1%	-16.5%	-36.9%
Al Por Menor	719	534	185	767	569	198	6.6%	6.5%	6.8%
Servicios	548	310	238	666	540	126	21.7%	74.1%	-46.8%

La recuperación de la cartera de crédito durante 2003, esta acompañada por una mejora sensible en los indicadores de calidad de crédito. Ello responde a la cancelación de líneas externas en los países de la región latinoamericano producto del mejoramiento de la cartera realizado por Bladex, de su portafolio en Argentina. De igual forma, los mejores indicadores son reflejo de mejoras sustanciales en el proceso de administración de crédito, sobre todo en un entorno difícil como el que precedió durante los dos años anteriores.

La cartera vencida como proporción del total de préstamos del sistema equivale a 2.3% un índice menor al 3.3% registrado en el año 2003. Las mejoras en la banca privada panameña son notables al reducirse la proporción de la cartera vencida a 2.45% de un nivel previo en 2002 de 3.6%.

Las provisiones representan el 150.6% de la cartera vencida, un nivel mayor si se compara con el 130.4% de diciembre de 2002. La mayor cobertura de provisiones se observa igualmente en la banca privada panameña, quienes aumentan de 68% en 2002 a un nivel de 85.7% en 2003, lo que es indicativo de la administración prudente con que se maneja el sistema.

Liquidez

El Centro Bancario mantiene su tendencia de operar con altos niveles de liquidez. Para el año 2003, la liquidez promedio trimestral es de alrededor de 32% si se considera únicamente las colocaciones interbancarias como proporción del total de depósitos. Ello se amplía si se consideran las inversiones de carácter negociables, B/3,593 millones en inversiones disponibles para la venta más inversiones negociables, con lo cual el promedio trimestral anual asciende a 47.4%.

Centro Bancario Principales Indicadores de Liquidez

Detalle	Mar. 03	Jun. 03	Sep. 03	Dic. 03
Activo Líquido / Depósitos	31.5%	33.0%	30.4%	33.1%
Activo Líquido / Total Activo	22.8%	23.9%	22.1%	24.1%
Activo Líquido + Inversiones Negociables / Total Depósitos	48.2%	48.2%	45.0%	48.3%
Activo Líquido + Inversiones Negociables / Total Activo	34.9%	35.0%	32.6%	35.3%

Fuente: Superintendencia de Bancos

La cartera de inversiones externa de carácter negociable de B/2,255 millones está compuesta en su gran mayoría por Títulos de Agencias, Notas y Letras del Tesoro de EEUU, además de otros títulos con grado de inversión. Ello representa el 52.1% del total de la cartera de inversiones negociables externa, lo que fortalece el grado de seguridad y de conversión líquida de estos activos.

Capital

Otro elemento que garantiza la estabilidad y fortaleza del sistema durante 2003 es el incremento importante que se observa en la adecuación patrimonial. La información disponible al tercer trimestre del año refleja un índice de adecuación de capital sobre activos ponderados por riesgo de 18.4%, superior al mínimo establecido en la regulación de 8%, manteniendo de esta manera niveles de fortaleza patrimonial durante los tres primeros trimestres del año 2003.

El 94.5% del total de los fondos de capital del sistema lo constituye el capital primario, que incluye principalmente el capital pagado en acciones y las utilidades retenidas.

Centro Bancario Internacional
Indice de Adecuación de Capital
Marzo, Junio y Septiembre de 2003
(miles de balboas)

DETALLE	Marzo	Junio	Septiembre
Activos Ponderados por Riesgo			
Categoría 1	0.0	0.0	0.0
Categoría 2	98,873.0	88,984.6	92,182.5
Categoría 3	743,801.0	763,048.3	692,408.5
Categoría 4	2,075,709.0	2,019,265.9	2,493,622.3
Categoría 5	15,397,221.0	15,385,242.8	15,136,008.6
		648,115.6	
PROVISIONES	760,113.0	648,115.6	590,946.9
Total Activos de Riesgo	17,555,491.0	17,608,426.0	17,823,275.0
Fondos de Capital	3,136,084.0	3,401,952.5	3,415,538.2
Capital Primario	2,967,583.0	3,208,997.4	3,226,810.6
Capital Secundario	168,501.0	192,955.1	188,727.6
Deducciones	152,239.0	138,171.7	137,223.1
Total Fondos de Capital	2,983,845.0	3,263,780.8	3,278,315.1
Indice de Adecuación de Capital (%)	17.0	18.5	18.4

Fuente: Superintendencia de Bancos

Resultados

Uno de los aspectos más característicos del año 2003 es el favorable desempeño del Centro Bancario, con resultados superiores a los promedios históricos del sistema, lo que es indicativo de la buena condición financiera. La utilidad neta del Centro alcanzó un nivel de B/648 millones, lo que representa un rendimiento sobre activos generadores de ingreso promedio de 1.98% y un rendimiento sobre patrimonio promedio de 17.13%. A ello contribuye de manera especial el desempeño de la banca privada, tanto extranjera como local.

Lo que destaca como un aspecto favorable es el manejo de los márgenes financieros, sobre todo en un entorno de reducción de operaciones crediticias externas y de bajas tasas de interés, lo que es indicativo de la sensibilidad positiva en el manejo de riesgo de tasa de interés.

La banca privada extranjera amplió en mayor proporción el margen neto de intereses en respuesta a una mayor reducción en el costo de fondos en comparación con la reducción del rendimiento de los activos generadores de ingreso.

Centro Bancario Internacional
Estado de Resultados
(en porcentaje de los Activos Generadores de Ingreso Promedio)

Principales Cuentas	Banca Extranjera		Banca Panameña Privada	
	Dic-03	Dic-02	Dic-03	Dic-02
A. Ingreso por Intereses	4.37%	4.63%	7.11%	8.20%
B. Egresos de Operaciones	1.81%	2.34%	3.81%	4.90%
C. Ingreso Neto de Intereses	2.56%	2.29%	3.30%	3.31%
D. Otros Ingresos	2.44%	1.94%	1.55%	1.76%
E. Ingreso de Operaciones	5.01%	4.24%	4.86%	5.07%
F. Egresos Generales	2.76%	2.42%	2.38%	2.39%
G. Utilidades antes de provisiones	2.25%	1.82%	2.47%	2.68%
H. Gasto de Provisiones	0.01%	3.15%	0.60%	0.81%
I. Utilidad Neta	2.24%	-1.34%	1.87%	1.88%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Por su parte, el otro factor que mejora significativamente los rendimientos del Centro durante 2003, corresponde a la menor asignación de gasto de provisiones en comparación con el año previo, por la exposición en los mercados de América del Sur.

En términos generales, el margen de interés neto del Centro se ha ampliado con respecto a diciembre de 2002, en respuesta a una disminución más acelerada en el costo de fondos que en el rendimiento de los activos generadores de ingreso. Este margen es lo que ha permitido que durante todo el año 2003 el Centro haya podido obtener mayores niveles de rentabilidad.

Centro Bancario Internacional
Margen y Diferencial de Interés Neto

Detalle	Dic. 01	Dic. 02	Mar. 03	Jun. 03	Sep. 03	Dic. 03
Margen de Int. Neto	2.59	2.93	2.68	2.81	2.92	2.97
Diferencial de Int. Neto	1.48	1.97	1.74	1.92	2.04	2.17

Fuente: Superintendencia de Bancos

Tasas de Interés

Durante el año 2003 las tasas de intereses tanto activas como pasivas reflejan estabilidad y sus diferenciales con respecto a las tasas internacionales no han mostrado variantes significativas. Para diciembre de 2003 la tasa activa, tomando como referencia la tasa para préstamos comerciales hasta 1 año presenta un nivel de 6.25% para la banca privada extranjera, lo que representa un diferencial promedio de 225 puntos básicos en comparación con la tasa prime internacional.

La tasa activa para la banca privada panameña presenta un nivel de 9.31% lo que representa un diferencial promedio de 531 puntos básicos en comparación con la tasa prime internacional.

Por otro lado, la tasa pasiva promedio para la banca panameña utilizando como referencia la tasa para depósitos a plazo fijo a seis (6) meses registra un nivel de 2.43%. El diferencial sobre la tasa de interés internacional utilizando como referencia la tasa libor a seis (6) meses se redujo de 487 puntos básicos en diciembre de 2002 a 243 puntos básicos a diciembre de 2003.

La tasa pasiva para la banca privada extranjera registra un nivel de 1.56%, lo que representa un diferencial de 31 puntos básicos en comparación con la tasa libor a seis (6) meses.

Por su parte, la tasa interbancaria para la banca privada de licencia general tomando como referencia las colocaciones a 30 días plazo registra un nivel de 1.43% con un diferencial de 50 puntos básicos en comparación con la tasa FED interbancaria.

Eventos de Regulación y Supervisión

Durante el año 2003 se fortaleció el marco de Regulación y Supervisión del Sistema. Para ello se aprobaron diversas regulaciones entre las que destacan: el Acuerdo 1-2003 el cual introduce responsabilidades a la Junta Directiva relativas al conocimiento sobre límite de aprobación de crédito a partes relacionadas; el Acuerdo 2-2003 el cual regula los bancos orientados a la Microempresa; el Acuerdo 5-2003 el cual introduce un marco de reglamentación en lo relativo a la Banca Electrónica; el Acuerdo 7-2003, el cual introduce procedimientos adecuados que permitan la supervisión y control de actividades a través de la tarjeta de crédito; el Acuerdo 9-2003 que requiere de las certificaciones para la adecuación de capital de los bancos panameños de licencia internacional que sean subsidiarias y consoliden con una sociedad controladora extranjera debidamente supervisada por un Ente Supervisor Bancario Extranjero, sin perjuicio de la facultad de la Superintendencia de Panamá de requerir la presentación de garantías y respaldos que estime conveniente; y el Acuerdo 10-2003 que establece el marco de regulación para los Bancos o Grupos Económicos de los cuales Bancos formen parte y personas jurídicas o naturales tenedoras de acciones de bancos, que deseen llevar a cabo adquisición o transferencia de acciones de entidades bancarias que conlleven cambio de control; y de aquellos Bancos o Grupos Económicos de los cuales los Bancos formen parte que deseen fusionarse o consolidarse. La regulación desarrolla los requisitos para la autorización formal de adquisición o transferencia de acciones, así como para las fusiones o adquisiciones, los conceptos de cambio de control, actuación en concierto, así como los fundamentos para denegar una solicitud.

La Superintendencia de Bancos continuó con el fortalecimiento de la supervisión consolidada transfronteriza, por lo cual firmó un nuevo Memorando de Entendimiento con Honduras en el mes de enero de 2003 y renovó el Memorando de Entendimiento con Costa Rica en el mes de mayo de 2003. Además se realizaron diversas supervisiones a bancos con casa matriz en Panamá, que mantienen subsidiarias en la región Centroamericana, Caribe y Norteamérica. Ello con el objetivo de establecer y medir de forma correcta los riesgos bancarios de todo los bancos consolidados.

Otro aspecto relevante fue el fortalecimiento de la capacitación del personal técnico de la Superintendencia de Bancos. El programa de capacitación y entrenamiento esta dirigido a mantener un alto nivel técnico en lo relacionado con la supervisión de los riesgos bancarios, lo que permite cumplir con los estándares internacionales de supervisión bancaria. Para ello, se hizo énfasis en diversos cursos, seminarios y pasantías internacionales en organismos especializados, como lo son: el Instituto de la Reserva

Federal (FED), el Fondo Monetario Internacional (FMI), la Asociación de Supervisores de América (ASBA), el Instituto de Estabilidad Financiera (FSI), el Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA) y el Toronto Centre.

Cabe resaltar, que en el mes de junio de 2003 el Órgano Ejecutivo prorrogó por un período adicional de cinco años en su cargo a la actual Superintendente de Bancos, Lic. Delia Cárdenas, así como también designó a dos nuevos miembros de la Junta Directiva de la Superintendencia, los Lic. Arturo Gerbaud y el Lic. Antonio Dudley. En el mes de agosto la Superintendente de Bancos, asumió la Presidencia del Consejo Centroamericano de Superintendente de Bancos, de Seguros y de Otras Instituciones Financieras. De igual forma, en el mes de octubre asumió la Vicepresidencia del Grupo de Acción Financiera del Caribe (GAFIC). Ello ratifica la misión y compromiso en la lucha contra el blanqueo de capitales y el financiamiento del terrorismo.

La Superintendencia de Bancos participó en los diferentes foros y asociaciones internacionales de entes reguladores y supervisores. Entre ellos destaca: la XVII Reunión Plenaria del GAFIC celebrada en Panamá; Seminario Regional para Supervisores Bancarios en Materia de Prevención del Blanqueo de Capitales y del Financiamiento del Terrorismo; Foro Financiero celebrado en Nueva York como parte de la estrategia para la proyección del Centro Bancario Internacional; el VII Congreso Hemisférico para la Prevención del Lavado de Dinero; y se participó en la video Conferencia Internacional sobre el “Fortalecimiento de la colaboración para estructurar regímenes eficientes para el combate del lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo”, auspiciada por el Banco Mundial.