



# INFORME EJECUTIVO: DICIEMBRE 2010

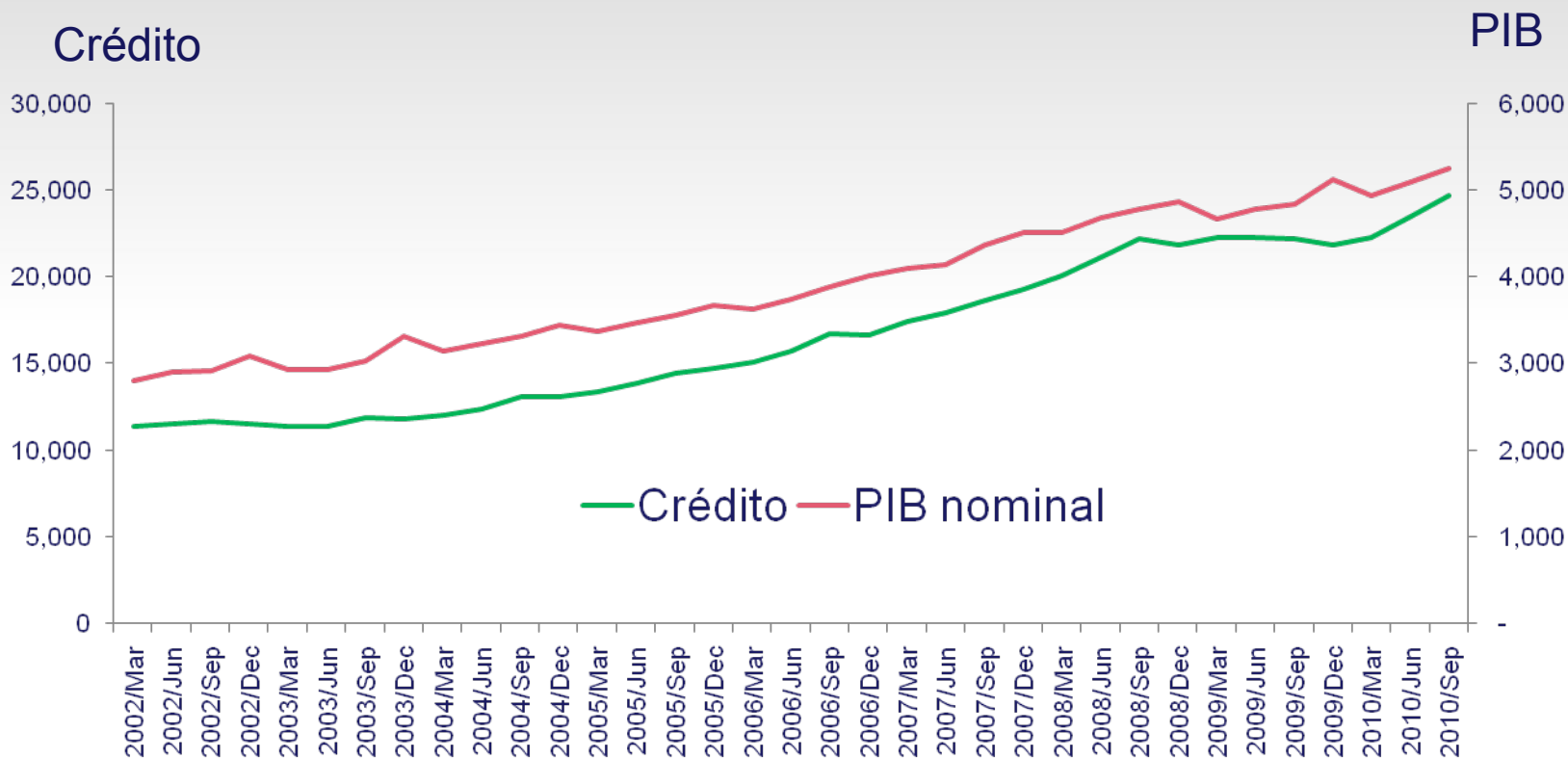
## Desempeño Económico Reciente

- Se estima que la economía cerró el 2010 con un crecimiento alrededor del 7%, marcando una clara recuperación y mostrando que la crisis ha sido superada. Ello nos ubica en buena posición para mantener un crecimiento similar para el 2011.
- El crecimiento del 2010 se basó en sectores como transporte y telecomunicaciones, comercio, turismo y la expansión de la demanda interna producto de un nivel de empleo alto, más la recuperación del comercio mundial. Además, el buen desempeño del Centro Bancario Internacional, que mantiene su tendencia creciente, inyecta fuerte liquidez monetaria a los sectores que apoyan la recuperación económica.

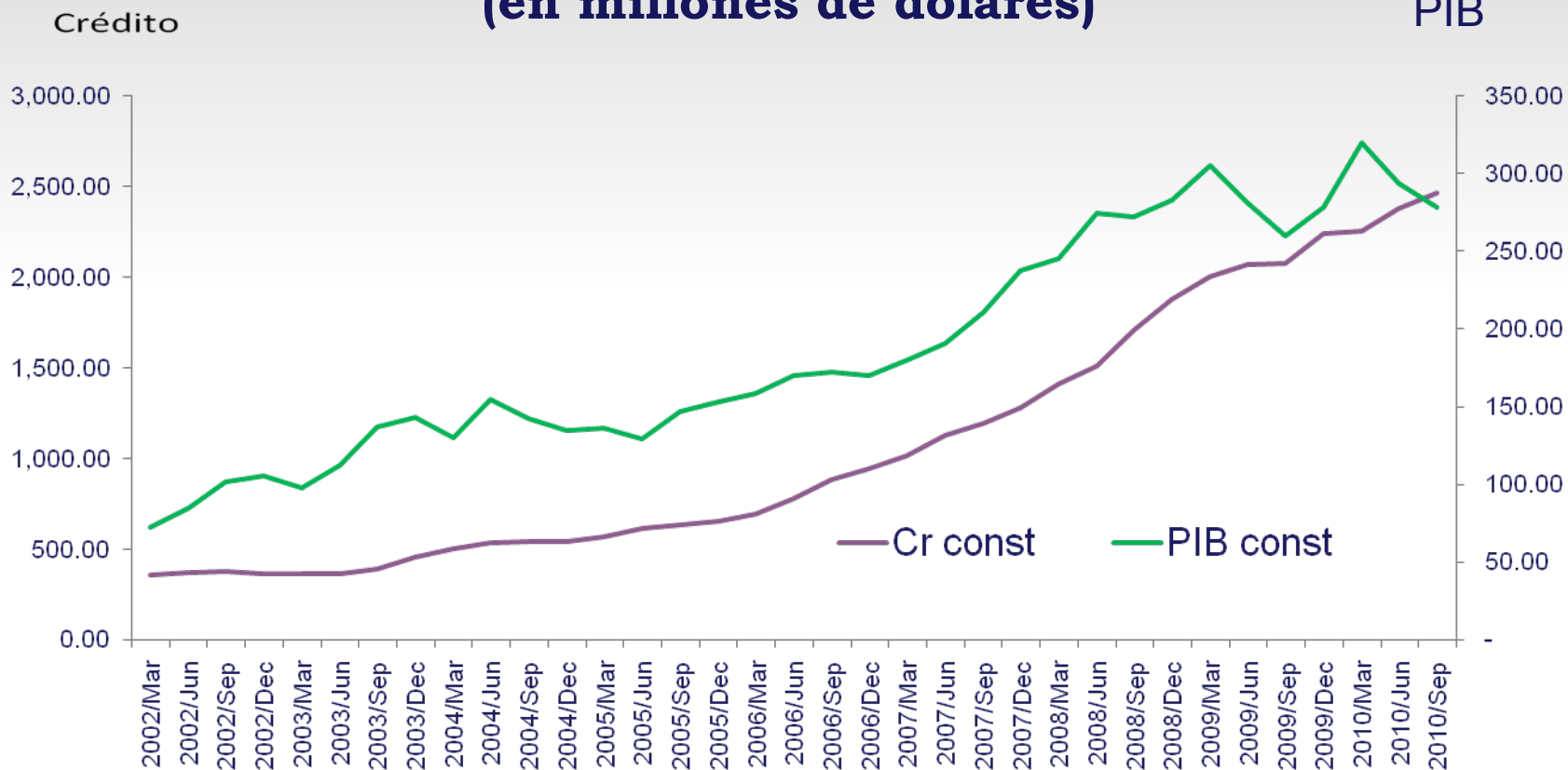
## Desempeño Económico Reciente

- El crédito local del Sistema Bancario panameño siguió sosteniendo el crecimiento del PIB durante el 2010, lo cual se evidencia en la relación mostrada por el comportamiento de ambas variables.
- El crédito local a la construcción sigue una tendencia creciente, lo que refleja que para el 2011, dicho sector tendrá una alta participación dentro de la economía. Los subsectores que han impulsado este comportamiento han sido el de infraestructuras y otras construcciones.
- El crédito local al turismo ha sido fundamental para el desarrollo hotelero y de centros comerciales que son vitales para el crecimiento de este sector.

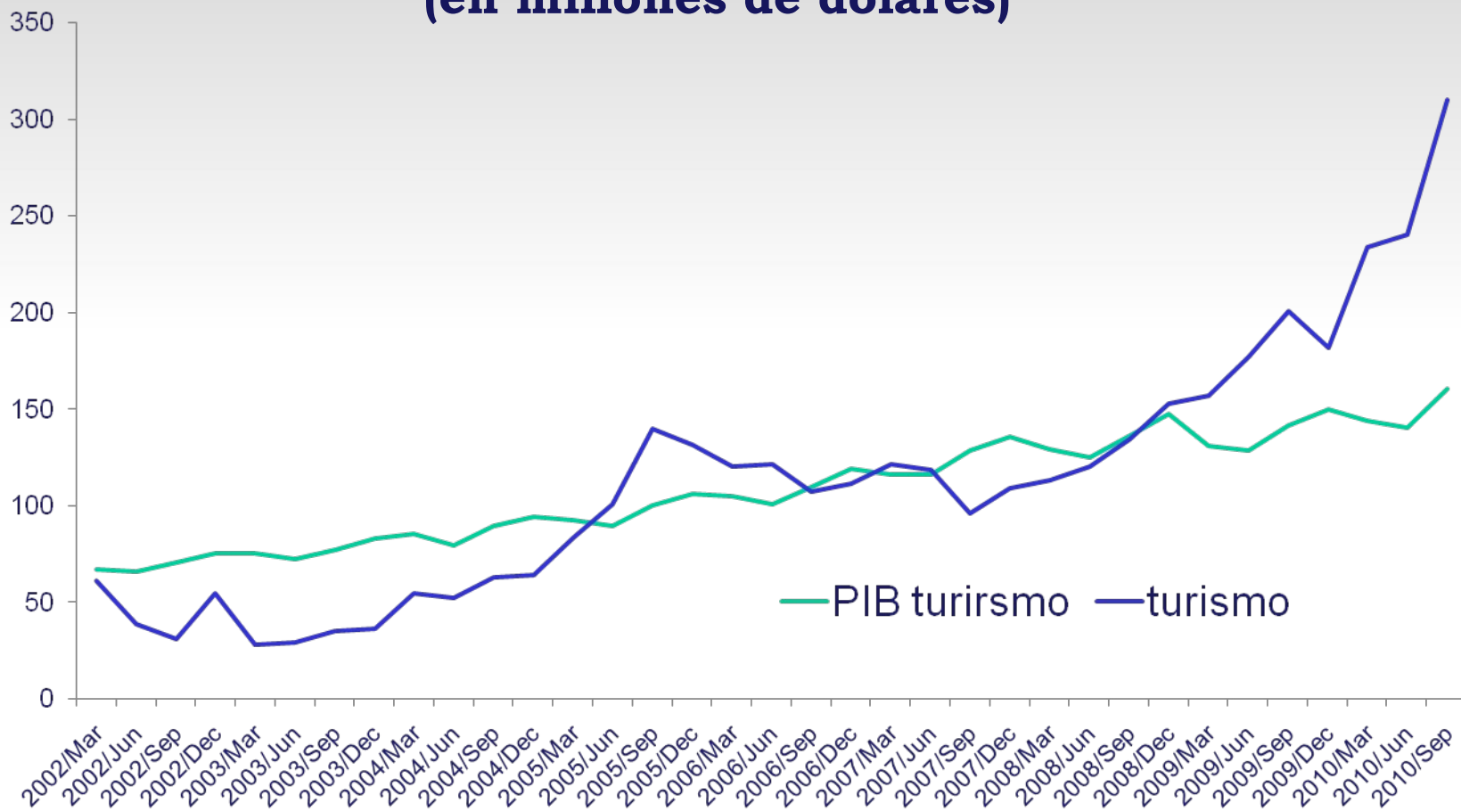
## PIB nominal y Saldo de Crédito local trimestral Años 2002 – 2010 (en millones de dólares)



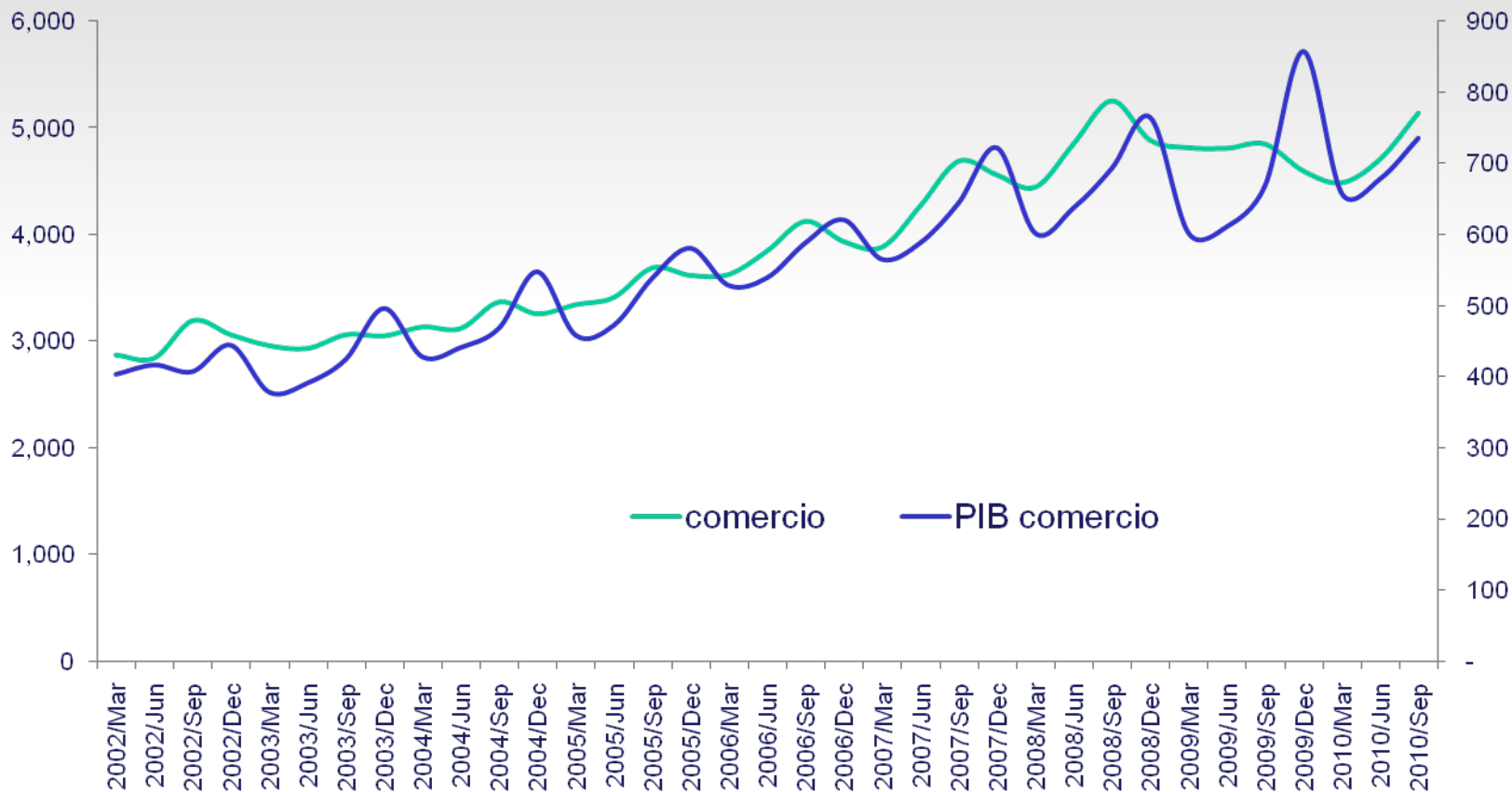
## PIB nominal de la Construcción y Saldo de Crédito local a la Construcción trimestral Años 2002 – 2010 (en millones de dólares)



## PIB nominal de turismo y Saldo de Crédito local al turismo trimestral Años 2002 – 2010 (en millones de dólares)



## PIB nominal de Comercio y Saldo de Crédito local al Comercio trimestral Años 2002 - 2010 (en millones de dólares)



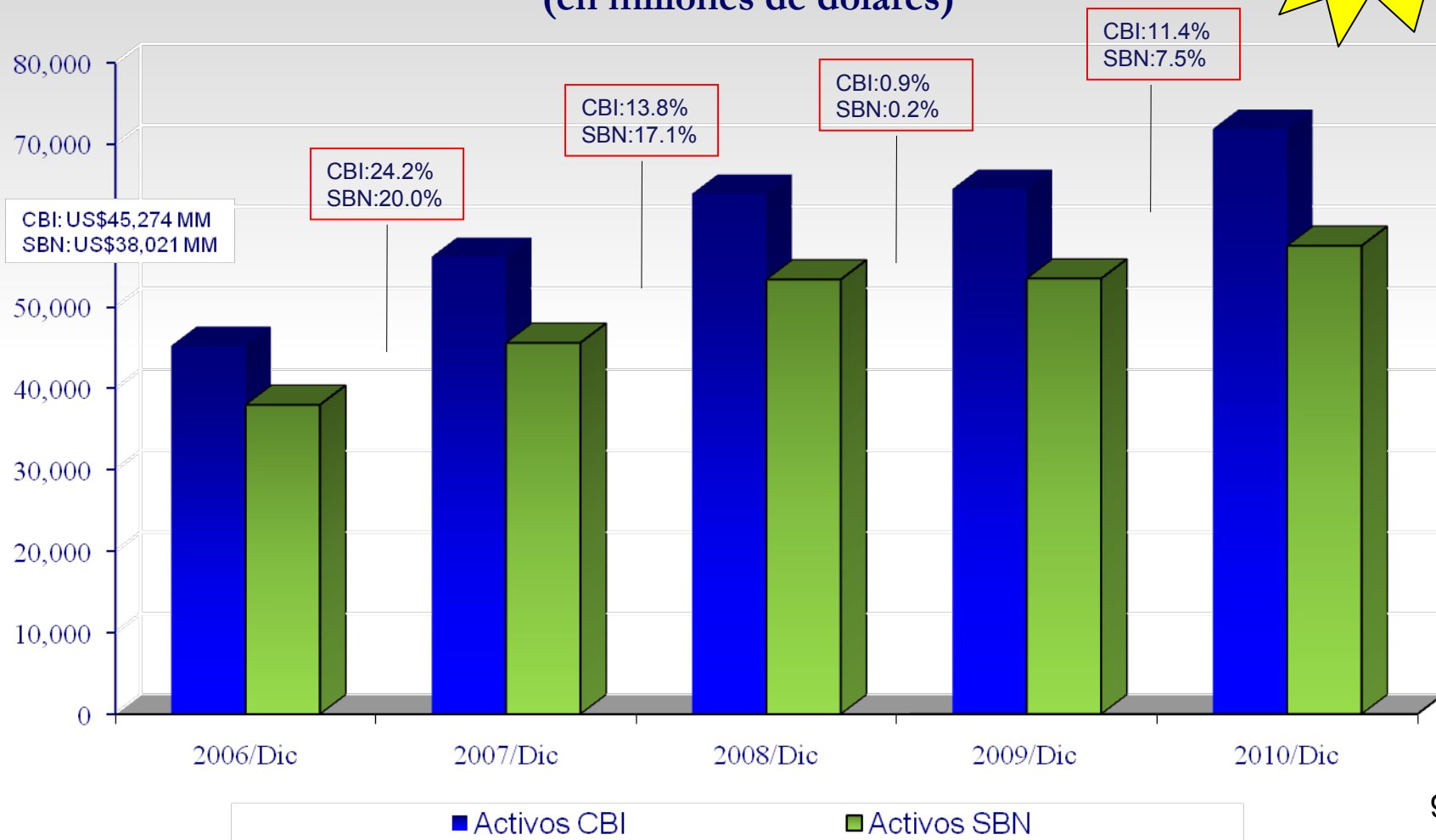


## **Panamá: Desempeño del Sector Bancario**

- Los activos del Centro Bancario a diciembre 2010 ascienden a \$71,931 millones, mientras que los activos del Sistema se ubican en \$57,566 millones. La dinámica mostrada por los activos del CBI fue impulsada por aumentos en la cartera crediticia (17.4%) y mayores niveles de inversiones (12.0%).
- La utilidad neta Ene-Dic 2010 se situó en \$1,067 millones registrando un crecimiento de 16.1%, \$148 millones más en comparación al mismo período del año anterior. El aumento de las utilidades del Centro fue generado por el incremento de ingresos recibidos en concepto de dividendos, operaciones con divisas y comisiones.
- Los indicadores de rentabilidad reflejan resultados positivos al cierre del 2010. La utilidad de ene – dic 2010 genera un ROA de 1.57% superior al 1.41% registrado a diciembre 2009; mientras que el ROE se ubica en 13.90%, superior al 11.99% registrado a diciembre 2009.



## Panamá: Centro Bancario Internacional Total del activos Centro y Sistema: Dic06-Dic10 (en millones de dólares)



**CBI: \$71,932**  
**SBN: \$57,566**

## Panamá: Centro Bancario Internacional

### Estado de Resultados

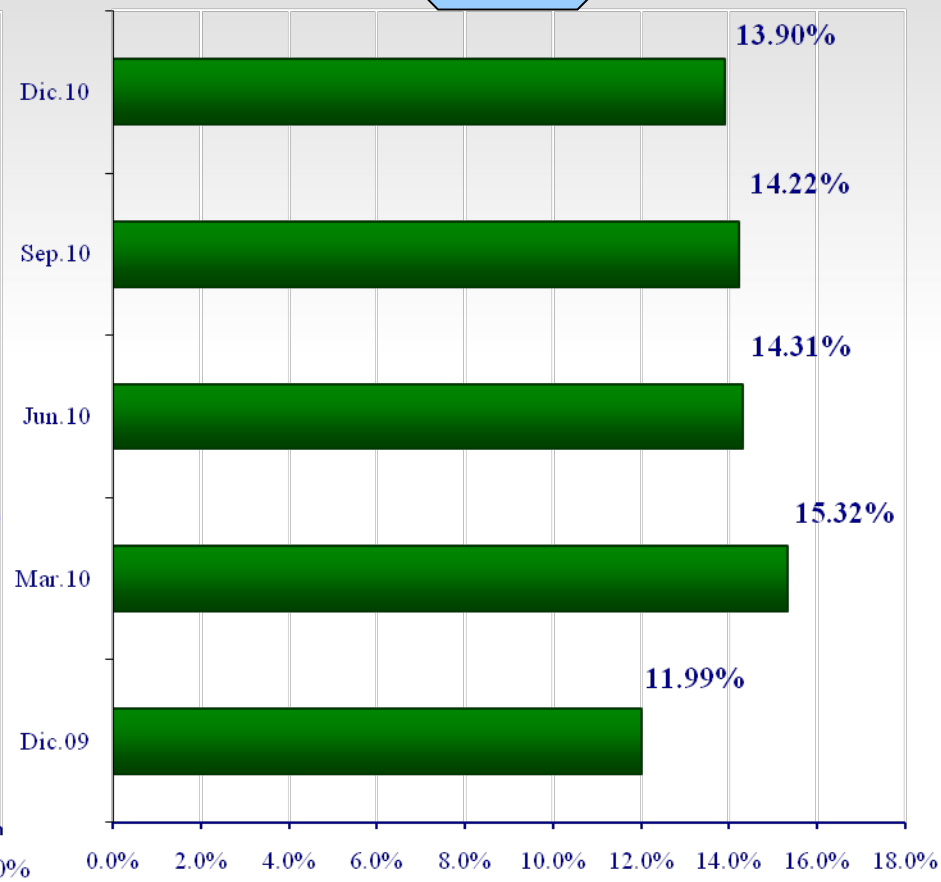
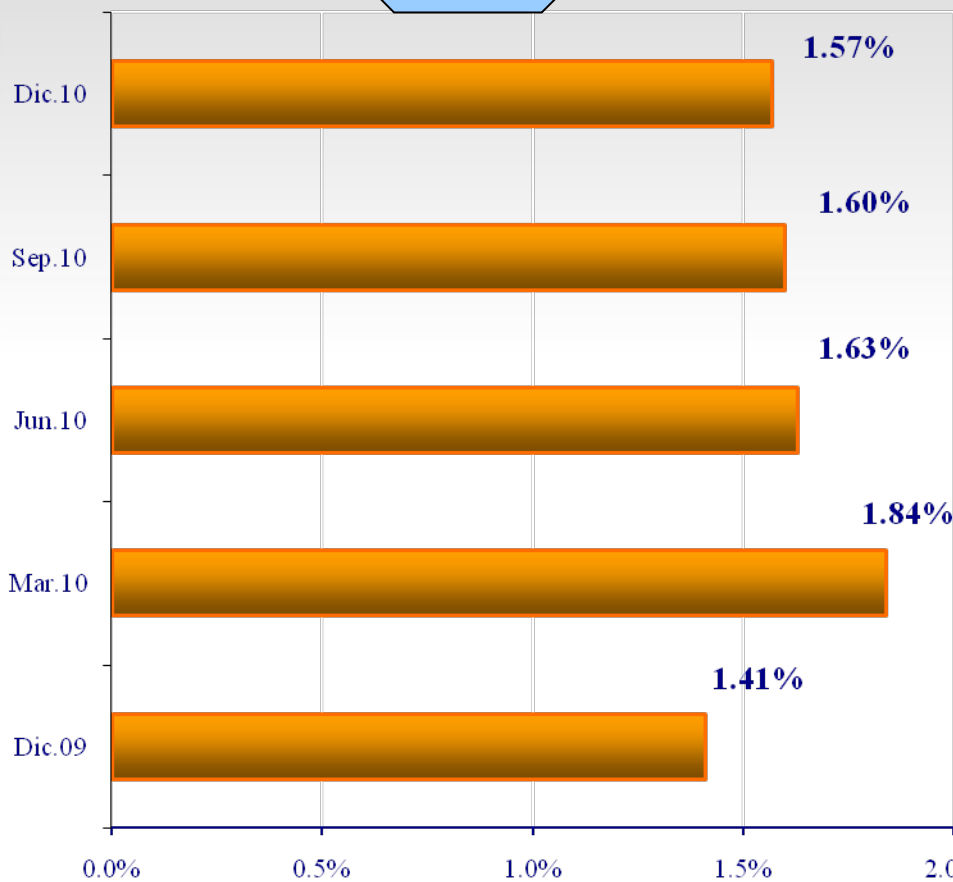
(en millones de dólares)

CUENTAS	Ene-Dic09	Ene-Dic10	Var-Abs. Ene-Dic09/10	Var. % 12 meses
Ingreso por Intereses	3,055	3,089	34	1.1%
Egresos de Operaciones	1,702	1,665	-37	-2.2%
Ing. Neto de Intereses	1,352	1,423	71	5.3%
Otros Ingresos	1,139	1,353	214	18.8%
Ing. de Operaciones	2,491	2,777	286	11.5%
Egresos Generales	1,343	1,515	172	12.8%
Ut. antes de prov.	1,148	1,261	113	9.8%
Cuentas Malas	229	193	-36	-15.7%
<b>Ut. del Periodo</b>	<b>919</b>	<b>1,067</b>	<b>148</b>	<b>16.1%</b>

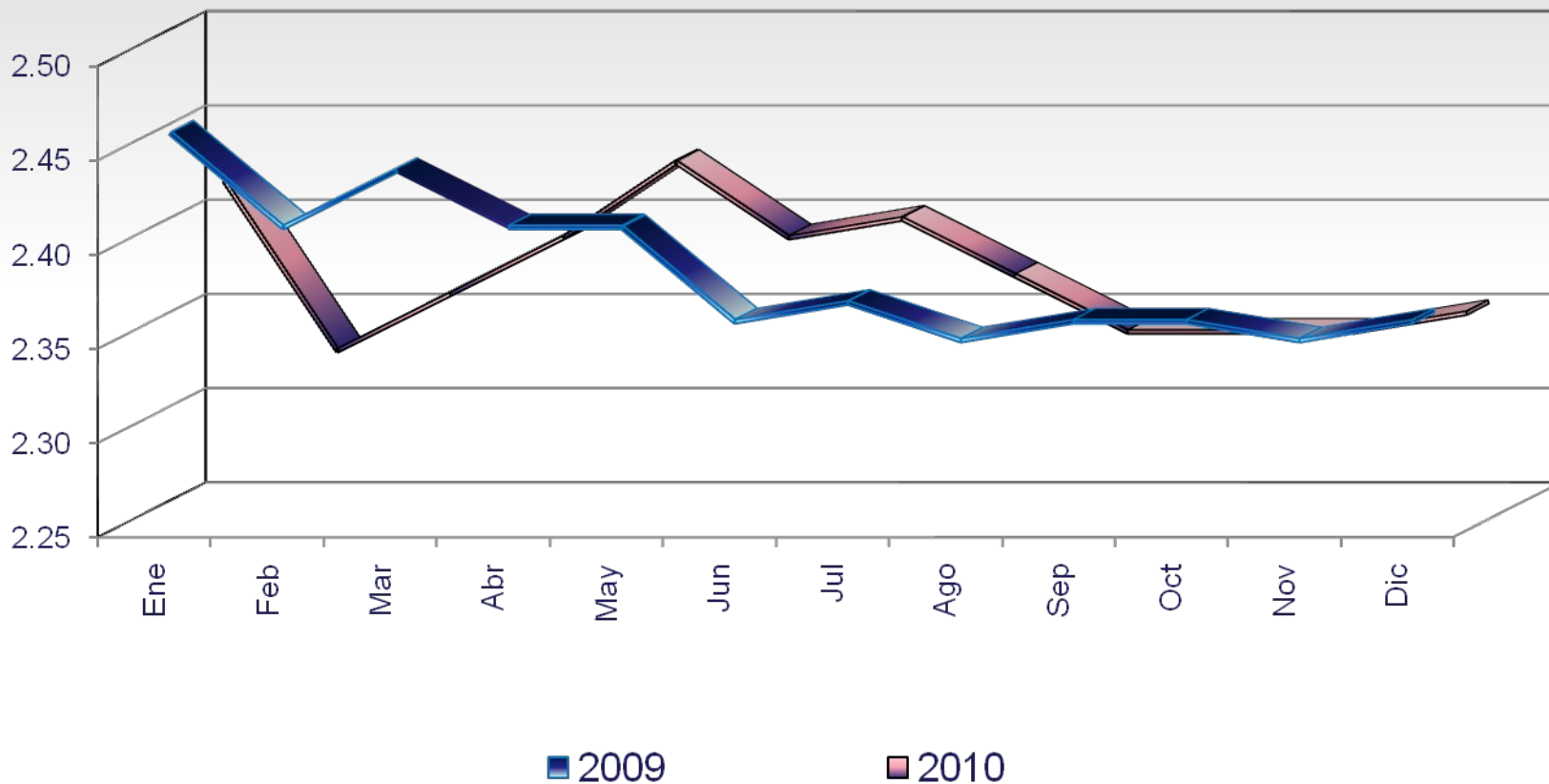
## Panamá: Centro Bancario Internacional Indicadores de Rentabilidad

**ROAA**

**ROE**



## Panamá: Centro Bancario Internacional Margen de Interés Neto 2009-2010 , por mes



# **Reactivación positiva del crédito: dinámica sostenida**

## **Panamá: Desempeño del Crédito Interno**

- El crédito interno a diciembre 2010 mostró un desempeño muy positivo con signos de fuerte reactivación en la dinámica que se venía observando para el período comprendido de Dic.08 a Dic.09.
- El crédito interno al sector privado asciende a \$24,337 millones, presentando un incremento del 13.3%, en relación a similar período del año previo. Dicha dinámica se sustenta por un comportamiento favorable en los renglones: industria (31.9%), comercio (22.7%), construcción (12.7%), hipoteca (9.8%) y consumo personal (8.7%).
- La composición del crédito interno al sector privado a diciembre 2010 se mantiene estable si se compara con similar período del año previo. Dicha composición es explicada por: hipoteca (28%), comercio (27%), consumo personal (21%), construcción (10%), industria (6%), empresas financieras y de seguros (3%), ganadería (2%) y otros sectores (3%).

## **Panamá: Desempeño del Crédito Interno**

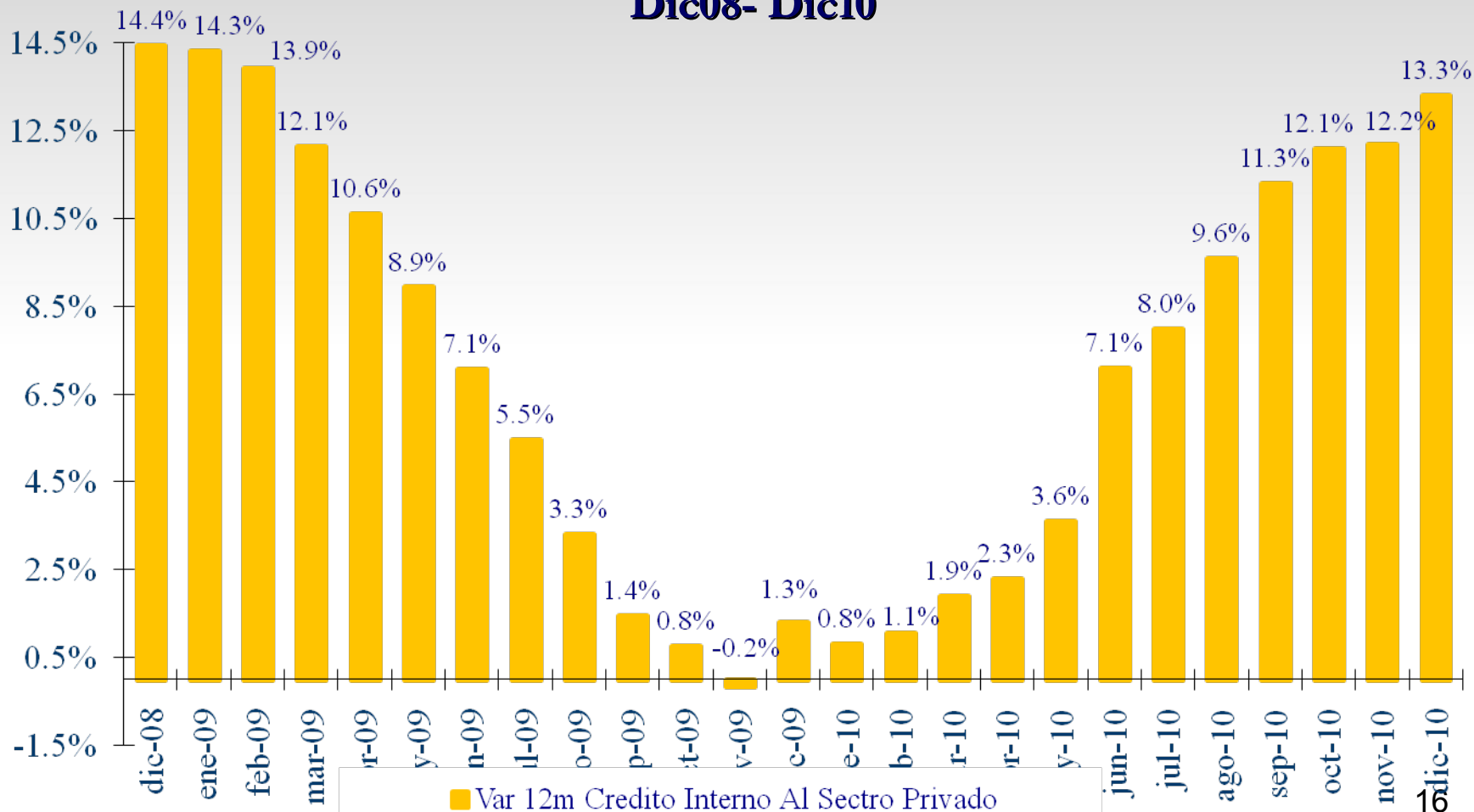
- Los desembolsos de préstamos nuevos correspondiente al período Ene-Dic.10 se ubican en \$17,183 millones registrando un crecimiento del 13.9% (\$2,098 millones) si se compara con el mismo período del año anterior. Igualmente, los desembolsos de préstamos nuevos correspondientes al mes de Dic.10 se ubican en \$1,882 millones, experimentando un crecimiento de 52.7%, \$649 millones más que el mes de Dic.09.
- Los flujos de préstamos nuevos de Ene-Dic.2010 fueron destinados principalmente a los sectores: comercio (\$1860 MM), consumo personal (\$194 MM), empresas financieras (\$119 MM), hipoteca (\$80 MM) y agricultura (\$56 MM)
- A diciembre 2010, los sectores que presentan un mayor dinamismo en colocación son: comercio (\$545 MM), consumo personal (\$33 MM), empresas financieras (\$29 MM), industria (\$19 MM), agricultura (\$16 MM), entre otros.



## Panamá: Sistema Bancario Nacional

### Tasa de crecimiento (12meses) del crédito interno al sector privado

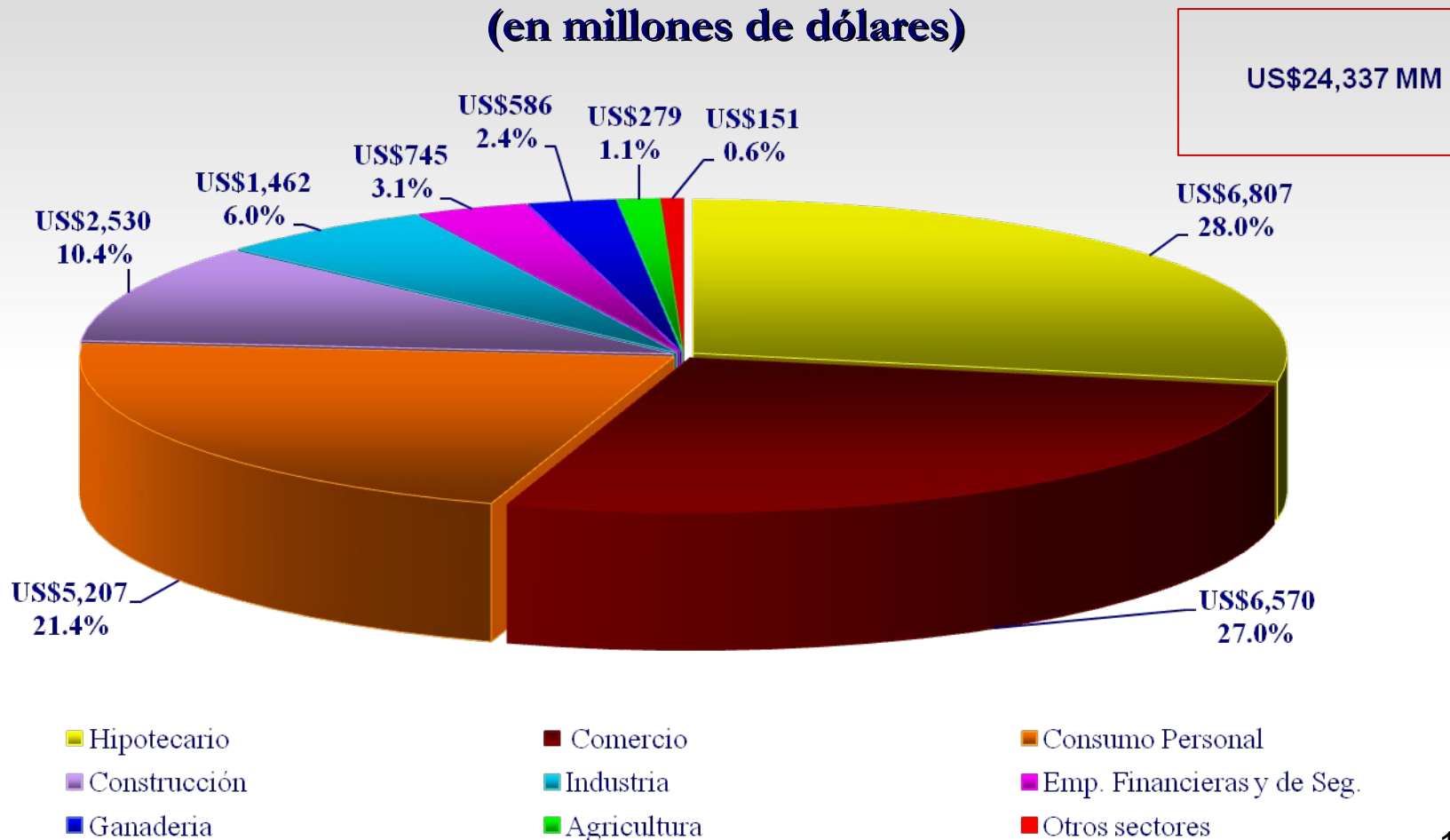
Dic08- Dic10



## Panamá: Sistema Bancario Nacional Crédito Interno: Diciembre 2009-2010 (en millones de dólares)

Sectores y Actividad	Dic.	Dic.	Var. Dic. 10/ Dic. 09	
	2009	2010	Absoluta	%
<b>TOTAL</b>	<b>21,826</b>	<b>24,720</b>	<b>2,894</b>	<b>13.3%</b>
<b>Sector Público</b>	348	383	35	10.0%
<b>Sector Privado</b>	<b>21,478</b>	<b>24,337</b>	<b>2,859</b>	<b>13.3%</b>
Emp. Financieras y de Seg.	902	744	-158	-17.5%
Agricultura	227	279	52	22.7%
Ganadería	520	586	66	12.6%
Pesca	36	53	17	45.2%
Minas y Canteras	22	23	1	3.1%
Comercio	5,354	6,570	1,216	22.7%
Industria	1,108	1,461	353	31.9%
Hipotecario	6,199	6,806	607	9.8%
Construcción	2,244	2,530	286	12.7%
Microcrédito	75	74	-1	-2.0%
Consumo Personal	4,789	5,206	417	8.7%

## Panamá: Sistema Bancario Nacional Composición del crédito interno al sector privado: Diciembre 2010 (en millones de dólares)

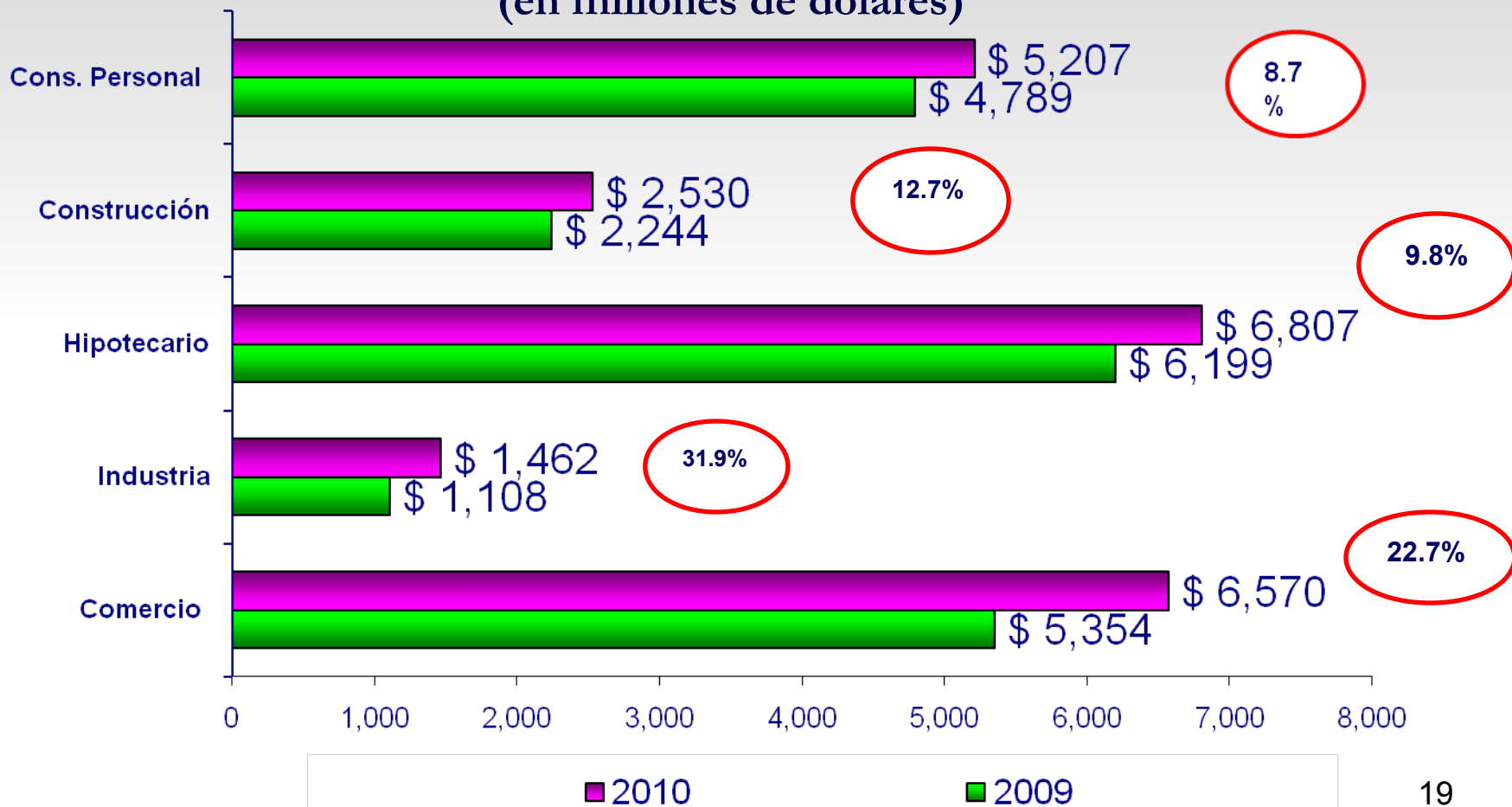


## Panamá: Sistema Bancario Nacional

### Var (12meses) y saldo de crédito interno al sector privado

#### Sectores más dinámicos

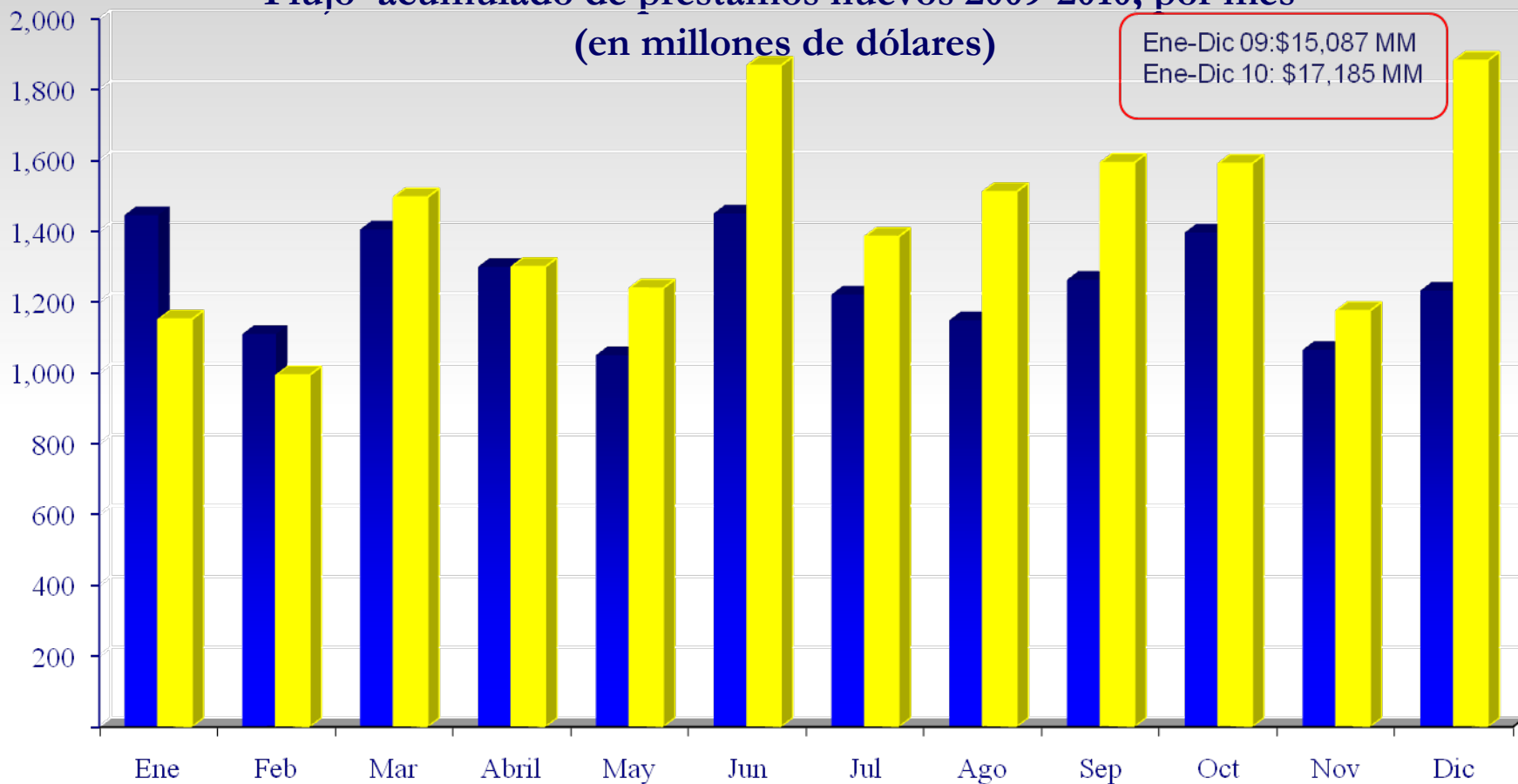
(en millones de dólares)



## Panamá: Sistema Bancario Nacional Préstamos Nuevos: 2009 -2010 (en millones de dólares)

Sectores y Actividad	Ene-Dic	Ene-Dic	Var.Ene-Dic. 09/10	
	2009	2010	Absoluta	%
Entidad Pública	20	47	27	133.7%
Empresas Financieras	669	788	119	17.8%
Agricultura	178	234	56	31.5%
Ganadería	289	335	45	15.7%
Pesca	50	101	50	99.9%
Minas y Canteras	32	9	-23	-71.3%
Comercio	8,093	9,954	1,860	23.0%
Industria	1,637	1,514	-123	-7.5%
Hipoteca	1,204	1,284	80	6.6%
Construcción	1,604	1,416	-188	-11.7%
Consumo Personal	1,307	1,501	194	14.9%
<b>Total</b>	<b>15,085</b>	<b>17,183</b>	<b>2,098</b>	<b>13.9%</b>

## Panamá: Sistema Bancario Nacional Flujo acumulado de préstamos nuevos 2009-2010, por mes (en millones de dólares)



■ 2009

■ 2010

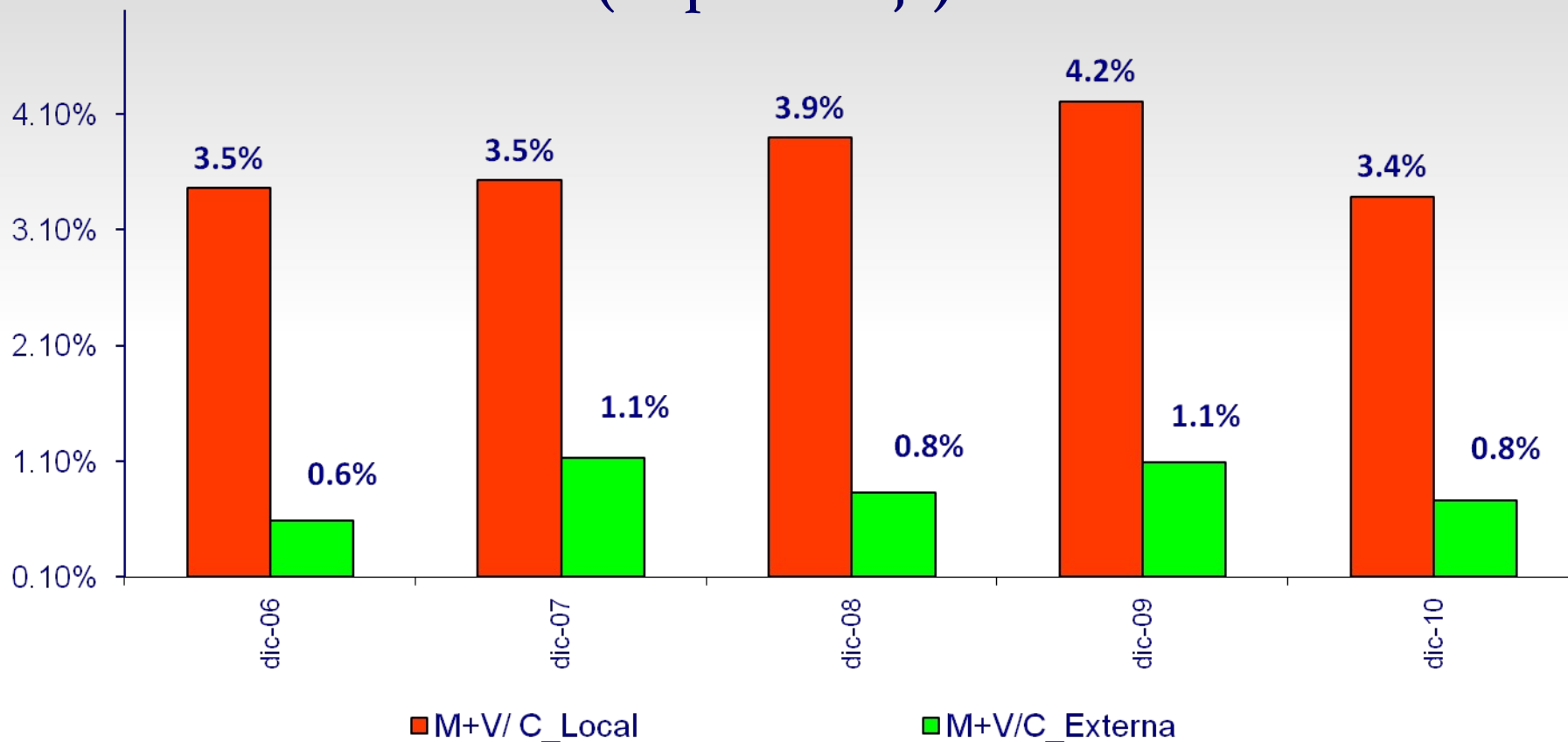
## **Buena salud de la cartera crediticia local y externa**



## **Panamá: Calidad de Cartera Local y Externa**

- Los indicadores de calidad reflejan una cartera crediticia muy saludable al observarse importantes descensos en el ritmo de crecimiento de la cartera morosa y vencida. Estos resultados son el reflejo de las sanas prácticas observadas por la comunidad bancaria en el otorgamiento del crédito.
- Se observa una disminución del índice de morosidad de la cartera local, que se ubica en 3.40%. Este índice está muy por debajo al 3.9% registrado en dic.08 y al 4.20% que se registró a dic.09. Para la cartera externa, este indicador se ubica en 0.80%, índice menor al 1.1% registrado en dic 09.
- Los préstamos morosos y vencidos de la banca local muestran algunas fluctuaciones en su evolución. La banca oficial registró caídas de los préstamos vencidos mientras que los morosos presentan un ligero aumento. Para la banca panameña se muestran ligeros aumentos en el saldo moroso e importante caídas en el saldo vencido; mientras que en la banca extranjera los préstamos morosos y vencidos muestran caídas importantes.
- En cuanto a la cartera externa, los indicadores de calidad para la banca privada son alentadores, mostrando disminuciones en el saldo vencido, mientras que moroso muestra apenas crecimiento.

## Panamá: Sistema Bancario Nacional Calidad de cartera de crédito total (en porcentaje)



## Panamá: Sistema Bancario Nacional

### Calidad de Cartera Local

(en millones de dólares)

Banca Oficial	2008/Dic	2009/Dic	2010/Jun	2010/Dic
VIGENTE	2,983	2,964	3,218	3,417
VENCIDO	44	81	43	45
MOROSO	112	42	84	67
<b>Total</b>	<b>3,140</b>	<b>3,086</b>	<b>3,345</b>	<b>3,529</b>

Banca Priv. Pña	2008/Dic	2009/Dic	2010/Jun	2010/Dic
VIGENTE	8,565	9,152	10,074	10,738
VENCIDO	183	82	196	194
MOROSO	98	186	93	80
<b>Total</b>	<b>8,846</b>	<b>9,421</b>	<b>10,363</b>	<b>11,011</b>

Banca Priv. Ext	2008/Dic	2009/Dic	2010/Jun	2010/Dic
VIGENTE	9,455	8,790	9,287	9,728
VENCIDO	149	319	261	291
MOROSO	265	210	194	161
<b>Total</b>	<b>9,869</b>	<b>9,319</b>	<b>9,741</b>	<b>10,180</b>

## Panamá: Sistema Bancario Nacional Calidad de Cartera Externa (en millones de dólares)

Banca Priv. Pña	2009/Jul	2009/Dec	2010/Jun	2010/Dic
VIGENTE	1,336	1,067	804	791
VENCIDO	7	4	4	2
MOROSO	4	10	10	9
<b>Categoría</b>	<b>1,347</b>	<b>1,081</b>	<b>818</b>	<b>802</b>

Banca Priv. Ext	2009/Jul	2009/Dec	2010/Jun	2010/Dic
VIGENTE	7,509	7,692	7,388	8,719
VENCIDO	36	36	16	15
MOROSO	27	47	49	47
<b>Categoría</b>	<b>7,572</b>	<b>7,775</b>	<b>7,452</b>	<b>8,781</b>



**Sólida fuente de fondeo del sistema tanto local como extranjero**

## **Panamá: Desempeño del Sector Bancario**

- Los pasivos totales a diciembre 2010 suman \$50,393 millones experimentando un crecimiento de 11.0%, \$6,351 millones más que el año anterior. La composición de los pasivos se expresa: depósitos (80.6%), obligaciones (16.1%) , otros pasivos (3.3%)
- Los depósitos totales del Sistema a diciembre de 2010 suman \$44,195 millones, los cuales experimentaron un crecimiento del 5.5% si se compara con similar período del año previo. La mayor proporción de los depósitos se concentran en los depósitos de particulares (77.3%), seguidos de los depósitos de bancos (12.6%), y los oficiales (10.1%).
- Las captaciones del público - principal fuente de fondos del Sistema- se mantienen estables sin alteraciones en su composición; con lo cual se han enfrentado las limitaciones de financiamiento procedente de capitales internacionales.
- Por su importancia, los depósitos de particulares se subdividen en: a plazo (44.3%), ahorro (18.0%) y a la vista (15.0%).

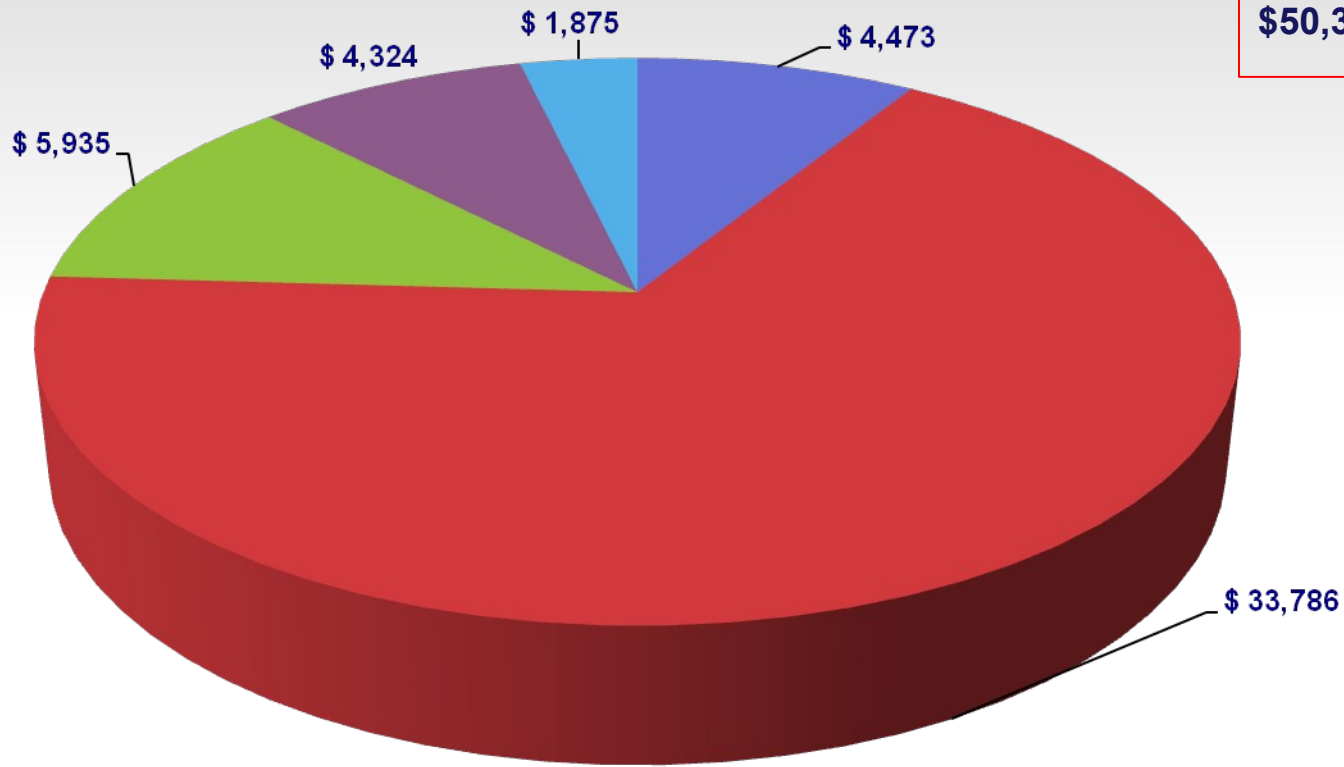
## **Panamá: Desempeño del Sector Bancario**

• Los depósitos internos de particulares se ubican en \$24,322 millones experimentando un crecimiento de 10.6% en relación al mismo período del año anterior. Se muestra que el desempeño observado a diciembre 2009 es menor si se compara con el observado en el período actual, situación que se traduce en confianza del público sobre los bancos de la plaza.

• Los depósitos externos de particulares se ubicaron en \$9,836 millones experimentando una dinámica de crecimiento de 5.5%, \$509 millones más si se compara con similar período del año anterior.



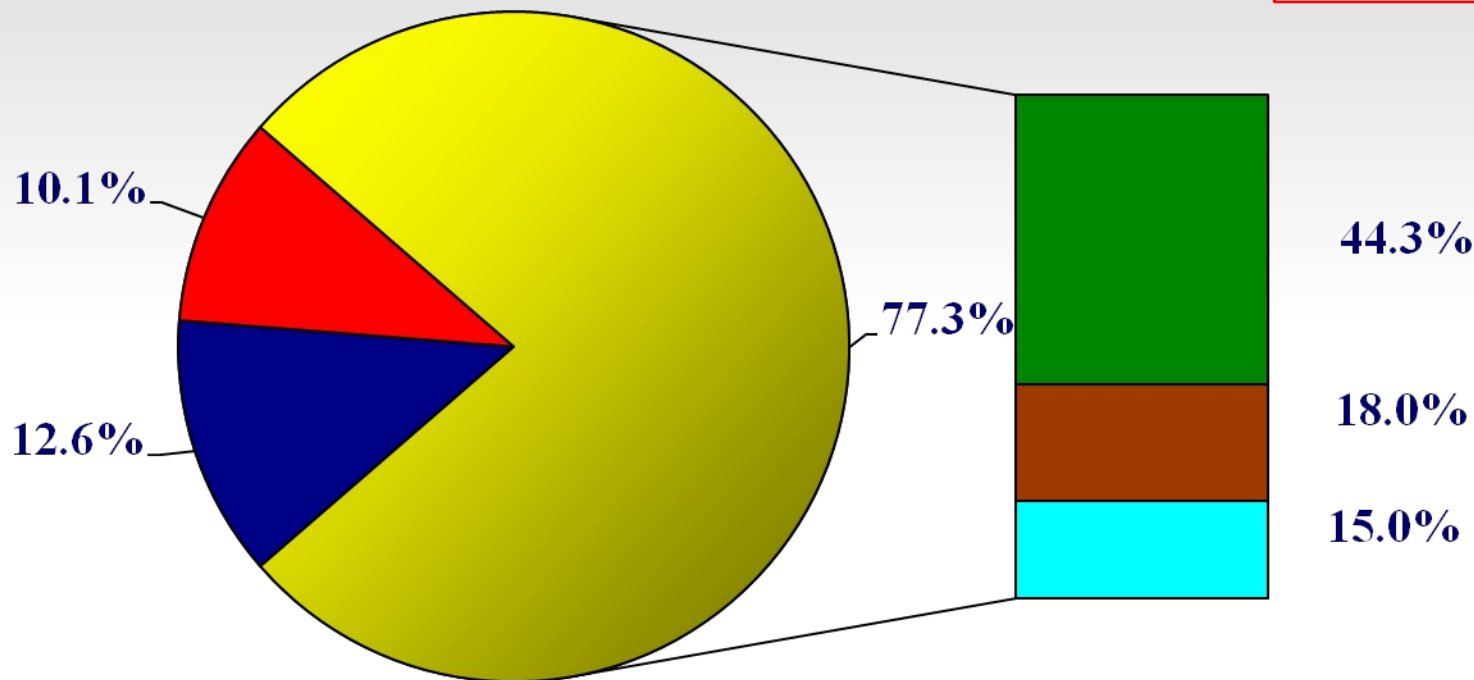
## Panamá: Sistema Bancario Nacional Composición de Pasivos: Diciembre 2010 (en millones de dólares)



■ Dep Oficiales 
 ■ Dep Particulares 
 ■ Dep Bancos 
 ■ Obligaciones 
 ■ Otros Pasivos

## Panamá: Sistema Bancario Nacional Composición de depósitos: Diciembre 2010

US\$44,195 MM

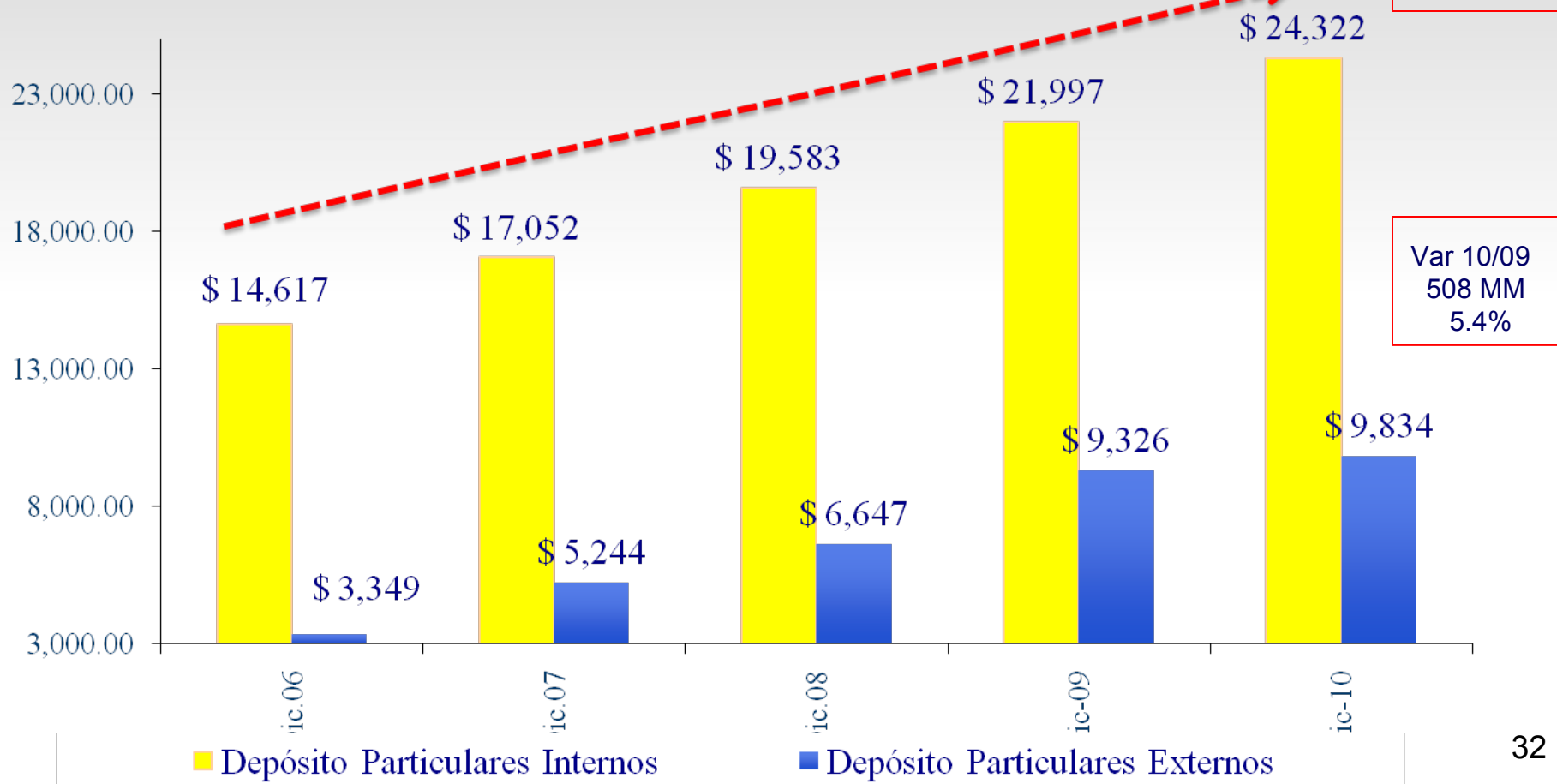


■ Dep. Particulares  
■ Dep. Plazo

■ Dep. Bancos  
■ Dep. Ahorros

■ Dep. Oficiales  
■ Dep. Vista

## Panamá: Sistema Bancario Nacional Depósitos de particulares: 2006- 2010 (en millones de dólares)



## Panamá: Sistema Bancario Nacional Composición de los Depósitos Internos de Particulares

Composición de los Depósitos Internos de Particulares (en millones de Dólares)					
Detalles A la vista	Dic.08	Dic.09	Dic.10	Var. Dic.10/08	Var. Dic.10/09
Persona Natural	503	688	661	31.4%	-3.9%
Persona Jurídica	3,235	3,624	4,471	38.2%	23.4%
Otras Instituciones Financieras	36	91	98	169.3%	7.5%
<b>Total</b>	<b>3,774</b>	<b>4,404</b>	<b>5,230</b>	<b>38.6%</b>	<b>18.8%</b>
<b>A plazo</b>					
Persona Natural	4,877	5,597	5,541	13.6%	-1.0%
Hasta 186 días	2,373	2,809	2,329	-1.9%	-17.1%
De 187 días hasta 365 días	1,335	1,562	1,505	12.8%	-3.6%
Mas de 365 días	1,169	1,226	1,707	46.0%	39.2%
Persona Jurídica Financiera	137	325	282	106.2%	-13.0%
Hasta 186 días	89	263	195	118.9%	-25.6%
De 187 días hasta 365 días	9	33	37	333.3%	11.6%
Mas de 365 días	39	29	50	28.0%	73.0%
Persona Jurídica no Financiera	6,444	6,708	7,347	14.0%	9.5%
Hasta 186 días	4,076	3,805	3,951	-3.1%	3.8%
De 187 días hasta 365 días	1,311	1,712	1,750	33.5%	2.3%
Mas de 365 días	1,058	1,191	1,645	55.6%	38.1%
<b>Total</b>	<b>11,458</b>	<b>12,630</b>	<b>13,171</b>	<b>14.9%</b>	<b>4.3%</b>
<b>Ahorros Corrientes</b>					
Persona Natural	3,013	3,374	3,868	28.4%	14.6%
Persona Jurídica	1,338	1,587	2,053	53.5%	29.4%
<b>Total</b>	<b>4,351</b>	<b>4,961</b>	<b>5,921</b>	<b>36.1%</b>	<b>19.3%</b>
<b>Total Depósitos Int.de Particulares</b>	<b>19,583</b>	<b>21,995</b>	<b>24,322</b>	<b>24.2%</b>	<b>10.6%</b>

## Panamá: Sistema Bancario Nacional Obligaciones Locales: Diciembre 2010



Obligaciones con Bancos y Entidades Financieras	
VCN's	228,974,000
Bonos Corrientes	134,299,181
Otros Bonos	40,000,000
Operaciones de Reporto	6,615,802
Aceptaciones Bancarias	120,218
Otras Obligaciones	147,404,836
<b>TOTAL</b>	<b>557,414,048</b>



## **Liquidez por encima de la establecida por ley**

## **Panamá: Desempeño del Sector Bancario**

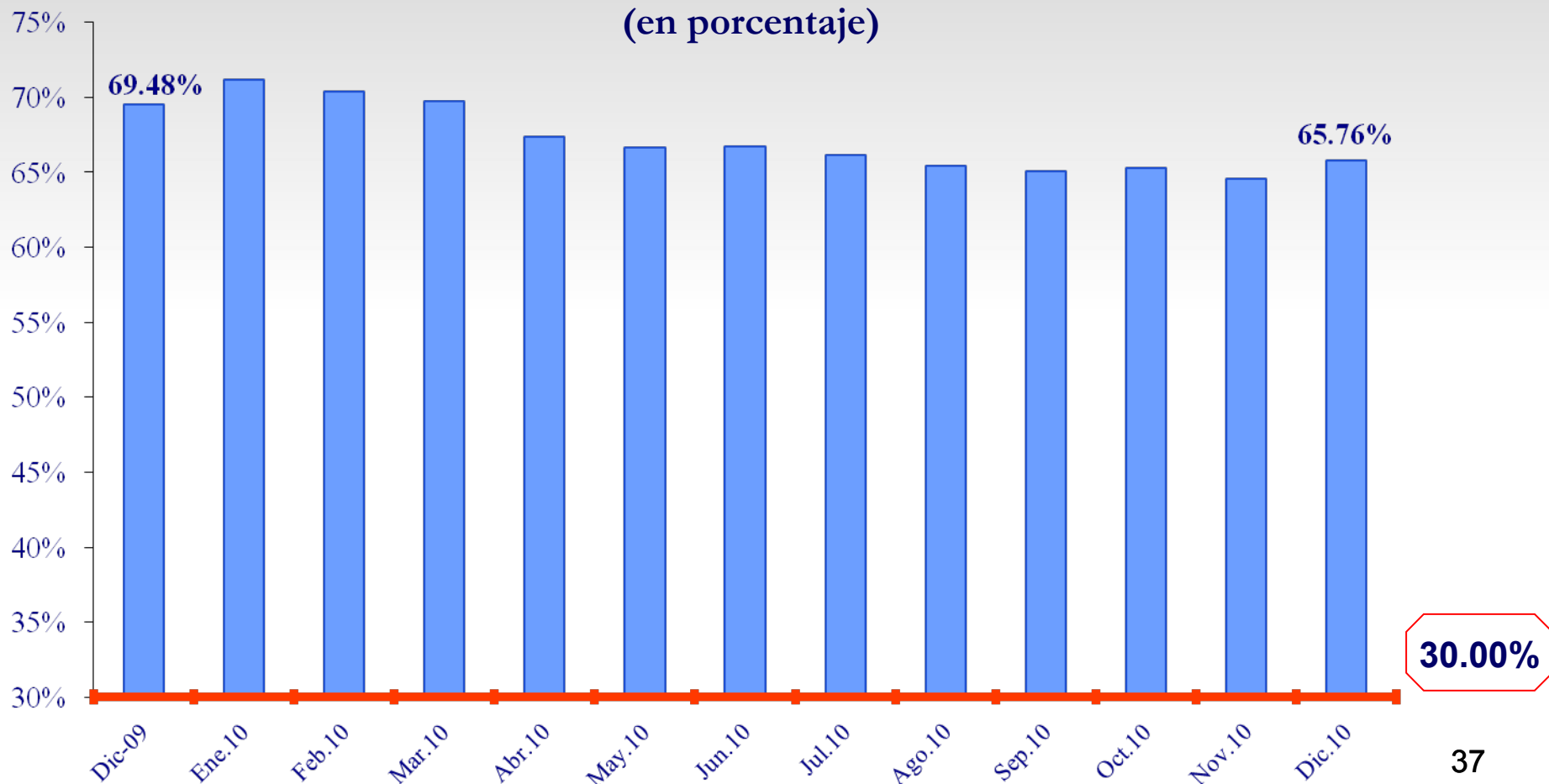
- La liquidez financiera del Sistema presenta niveles sólidos y confiables al mostrar una canasta de activos altamente líquidos y diversificados. El índice de liquidez para la banca se ubicó en 69.48%, muy superior al 30% establecido por la normativa bancaria panameña.
- Es importante resaltar que aún frente al dinamismo mostrado por la cartera crediticia, no se muestran reducciones importantes de los niveles de liquidez.



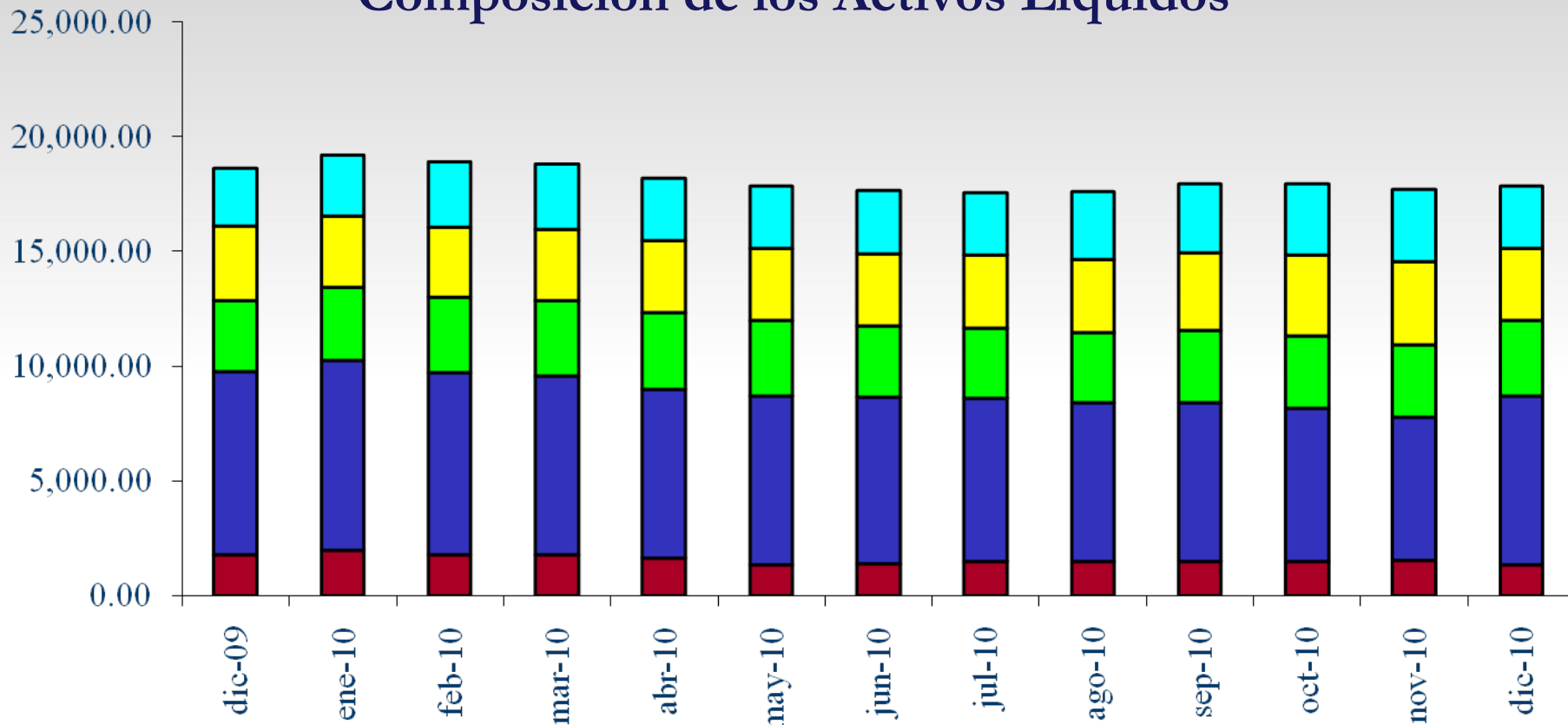
## Panamá: Sistema Bancario Nacional Índice de Liquidez Legal Promedio

Período: Dic.09-Dic.10

(en porcentaje)



## Panamá: Sistema Bancario Nacional Composición de los Activos Líquidos



- Otros Activos
- Flujo de cuotas hasta 186 días cartera de préstamos
- Valores
- Depósitos en Bancos en el Extranjero
- Depósitos en Bancos en Panamá

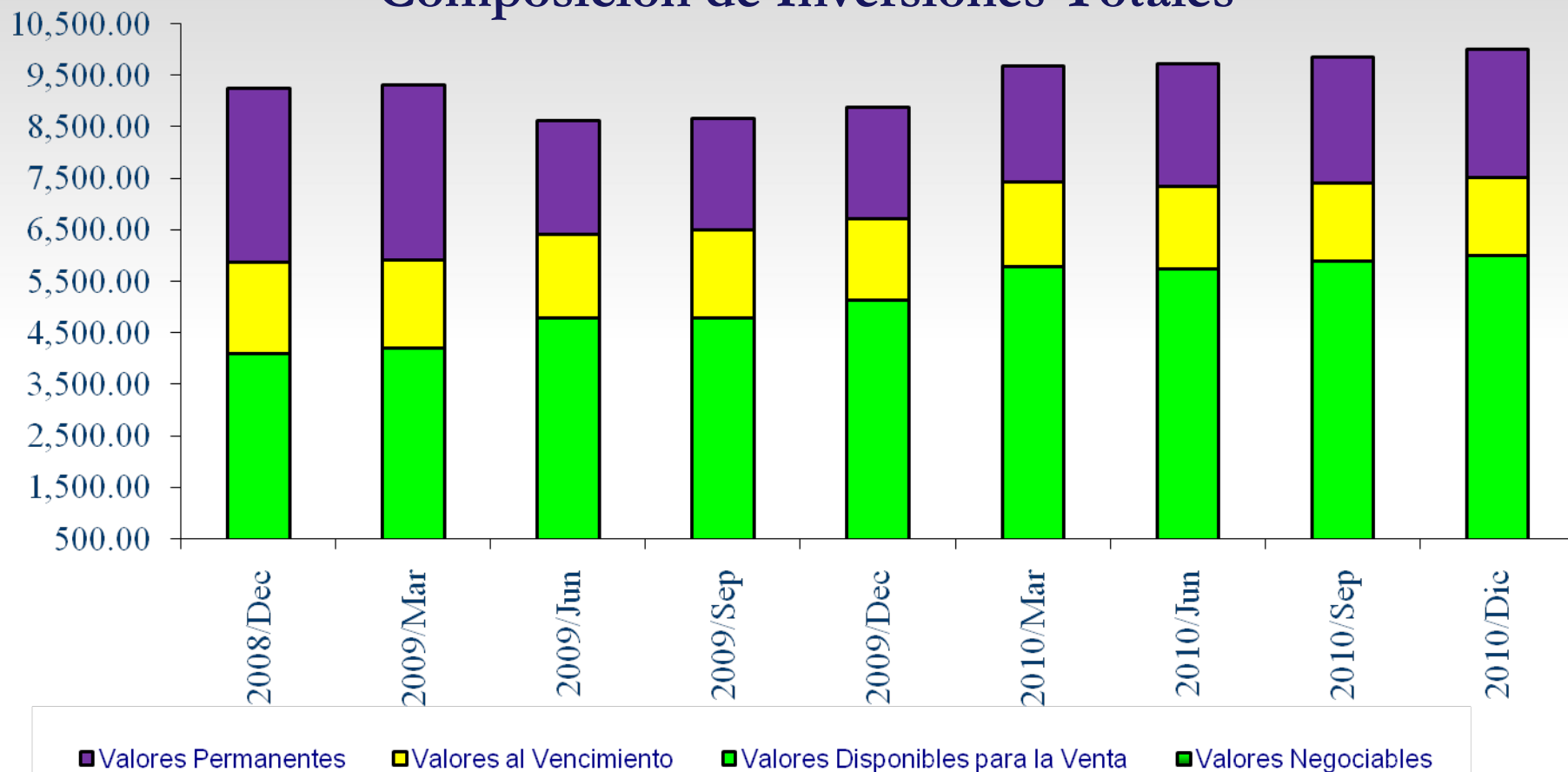


## **Portafolio de Inversiones Locales y Externas**

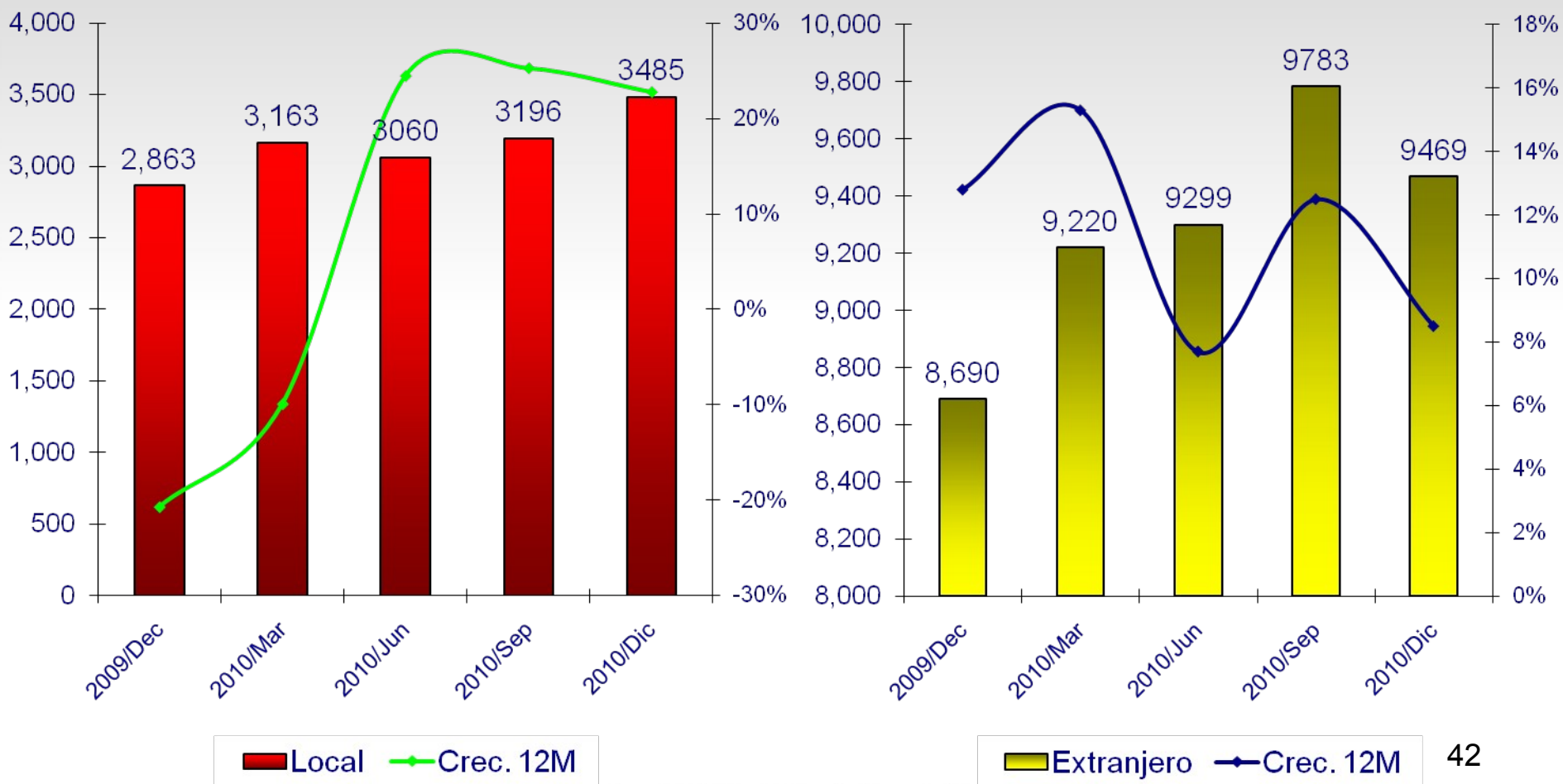
## **Panamá: Desempeño del Sector Bancario**

- Las inversiones del Centro ascienden a \$12,951 millones experimentando un crecimiento de 12.04% si se compara con similar período del año anterior. Dicha dinámica se ha visto influenciada por crecimientos muy similares para el portafolio de inversiones tanto local (22.7%=\$647 MM) como externo (8.5%=\$744 MM).
- La composición del portafolio de inversiones interno es bastante estable a diciembre 2010 si se compara con diciembre de 2009.

## Panamá: Sistema Bancario Nacional Composición de Inversiones Totales



## Panamá: Centro Bancario Internacional Variación (12M) y Evolución de la Cartera de Inversiones



## Panamá: Centro Bancario Internacional

### Composición de las Inversiones Locales por Título

(en millones de dólares)

Categoría	Centro Bancario Int'l.		
	Dic.	Dic.	Var.
	2009	2010	2010-09
<b>Valores Públicos</b>	<b>1,618</b>	<b>1,960</b>	<b>342</b>
Letras del Tesoro	200	289	89
Notas del Tesoro	152	500	348
Bonos del Tesoro	4	12	8
Bonos del Estado	229	162	-67
Bonos de Agencia	-	-	-
Bonos Brady	-	-	-
Bonos Globales	959	916	-43
Otros Títulos	74	81	7
<b>Valores Privados</b>	<b>1,216</b>	<b>1,519</b>	<b>303</b>
VCN's, Reportos y otros títulos Privados	161	265	104
Bonos Corporativos	633	805	172
Aceptaciones	-	-	-
Papeles Comerciales	5	12	7
Acciones	417	437	20
<b>Total</b>	<b>2,834</b>	<b>3,479</b>	<b>645</b>

# Tasas Activas y Pasivas



## Panamá: Comportamiento de Tasas de Interés

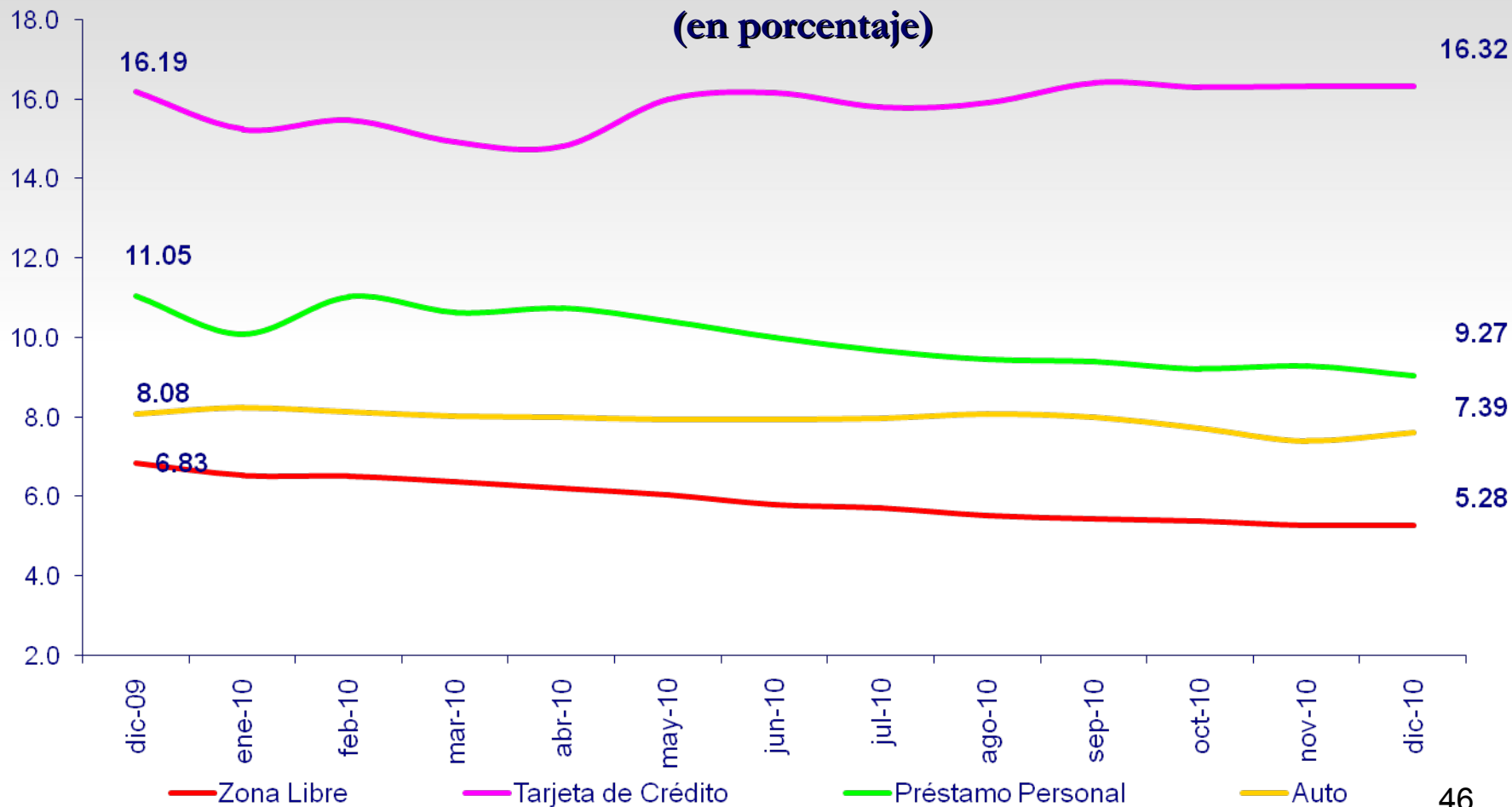
- Las tasas activas han mantenido rangos similares a lo largo del año 2009 y 2010.
- Las tasas activas ponderadas para el sector Zona Libre, auto, consumo personal y construcción no han mostrado cambios notables durante el período evaluado.
- Para el renglón tarjeta de crédito, las tasas han mostrado un aumento a lo largo del período evaluado. A Dic.2009, la tasa de interés promedio se ubicó en 16.19% mientras que a Dic.2010 se ubica en 16.32% mostrando un aumento de 13 puntos básicos.
- La tasa de interés activa para el sector construcción muestra una leve tendencia a la baja, cuando se observa que a Dic.2009 la tasa de interés a este sector se ubicaba en 7.46%, mientras que Dic.2010 la tasa muestra un descenso para ubicarse a 7.16%.
- Las tasas pasivas han mostrado una tendencia levemente hacia la baja si se compara a lo registrado por la LIBOR 6M que permanece estable. Este desempeño demuestra que a pesar de tener tipos de interés con tendencia hacia la baja, el mercado mantiene tasas superiores con el objetivo de captar fondos locales, en especial a plazos mayores.

## Panamá: Sistema Bancario Nacional

### Tasas de Interés Activas Ponderadas según principales sectores económicos

Período: Dic.09 – Dic.10

(en porcentaje)

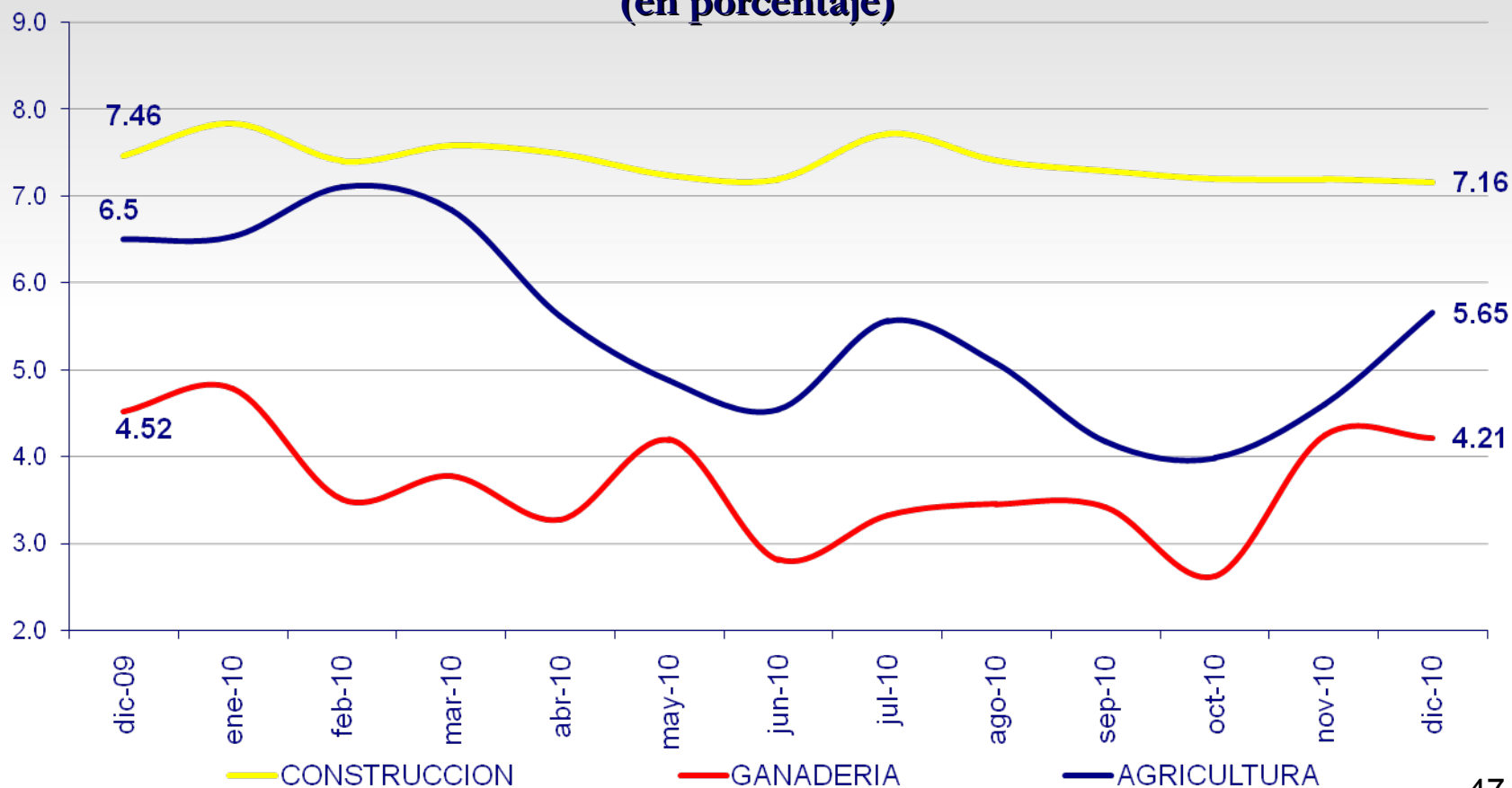


## Panamá: Sistema Bancario Nacional

Tasas de Interés Activas Ponderadas según principales sectores económicos

Período: Dic.09- Dic.10

(en porcentaje)

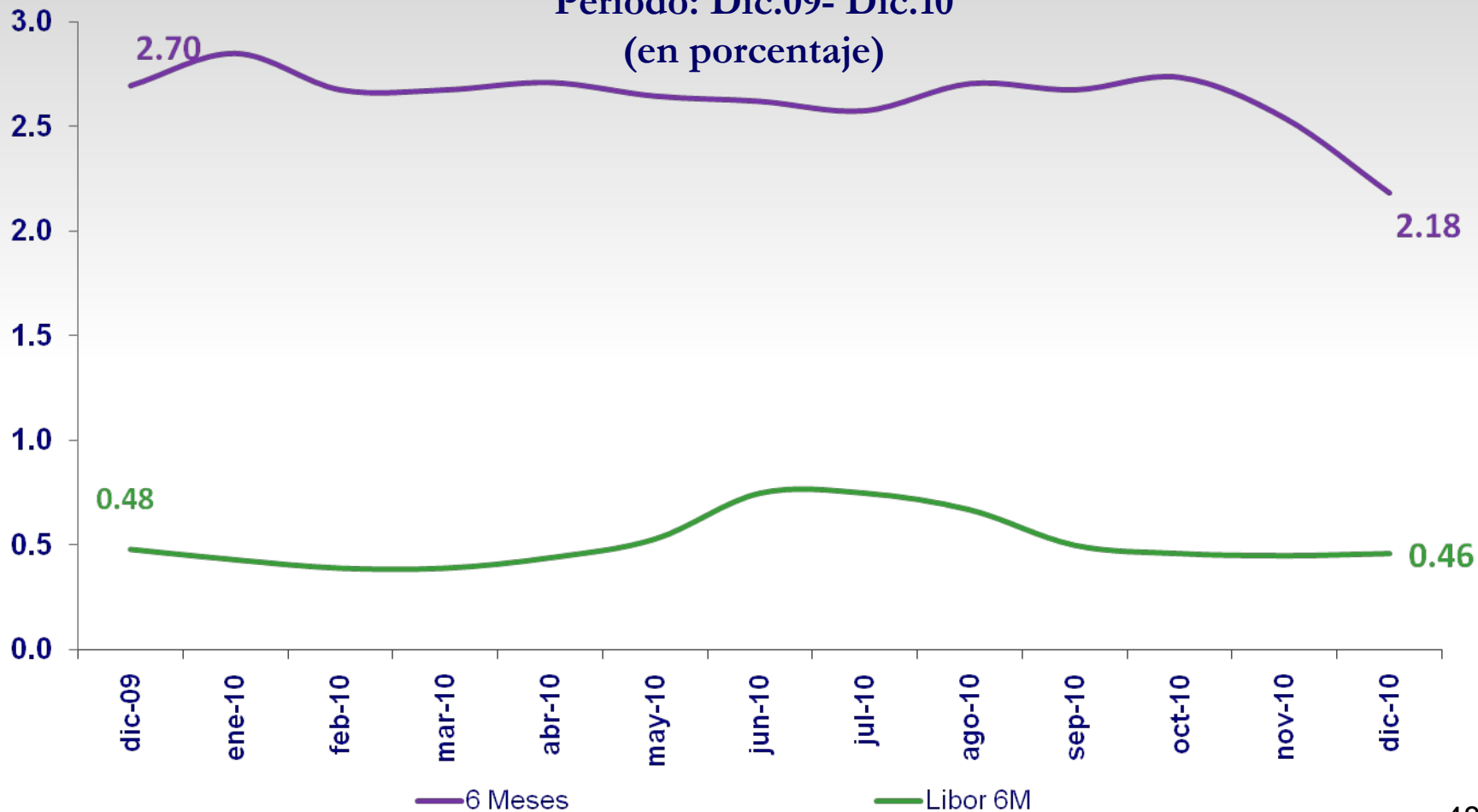


## Panamá: Sistema Bancario Nacional

### Tasas de Interés A Plazo Fijo

Período: Dic.09- Dic.10

(en porcentaje)



## Panamá: Centro Bancario Internacional Números de Empleados

