



Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A.

Calle 50 y 54 Este, Edificio Frontenac, Of. 3-D
Bella Vista, Panamá, República de Panamá
Teléfono: (507) 214-3790 Fax: (507) 214-7931
www.equilibrium.com.pa

Análisis del Sector Bancario Panameño al 30 de abril de 2010

*Versión corregida y aumentada de la
publicada el 18 de junio de 2010*

28 de junio de 2010

Resumen Ejecutivo

➤ **Activos y Cartera Crediticia**

Al 30 de abril de 2010, los activos del SBN totalizaron US\$53,262.71 MM. De ellos, la cartera de préstamos representó el 57.2%. Desde inicios del 2009 se observa un menor dinamismo en las colocaciones crediticias. Si bien algunos sectores como hipotecas y construcción mantuvieron su crecimiento, otros sectores (comercio, industria, entidades públicas y entidades financieras) mostraron contracción en los saldos crediticios.

➤ **Calidad Crediticia**

Aunque el índice de morosidad (3.1%) no muestra niveles alarmantes, éste alcanzó a abril de 2010 un nivel superior al cierre de los cinco años previos y continúa mostrando una tendencia ligeramente creciente. Los sectores con mayor nivel de mora corresponden a créditos a personas y se explican por el gradual aumento en la tasa de desempleo en un contexto de alto endeudamiento de las familias panameñas. La cobertura de la cartera morosa (más de 30 días de atraso) a través de reservas fue 53% y mostró un nivel más bajo que el cierre de los cinco años previos. En los créditos empresariales, indicadores del sector construcción muestran problemas potenciales en dicho rubro crediticio.

➤ **Fondeo de terceros**

Contrariamente a lo sucedido con la cartera de créditos (a abril 2010 disminuyó 3.0% anual), los depósitos del SBN siguieron aumentando pero a un ritmo menor (3.3% de crecimiento anual a abril 2010). Como mecanismo de ajuste a dicha situación, se observa una presión hacia la baja para las tasas de interés pasivas.

➤ **Liquidez**

En un contexto donde los depósitos crecen al 3.3% anual mientras los créditos decrecen a 3.0%, la liquidez bancaria se ha visto incrementada, y ello también ha implicado una presión hacia la baja en las tasas de interés activas (principalmente para créditos corporativos), además de una recomposición en el portafolio de activos líquidos (menos depósitos interbancarios y más inversiones).

➤ **Calce de Plazos**

Por el lado de los pasivos, el 41.3% de los depósitos son de libre disponibilidad bajo la modalidad “a la vista, ahorros y oficiales” (US\$ 17,101 MM), mientras que por el lado de los activos, los créditos hipotecarios y de consumo (a plazos promedio de 20 y 5 años, respectivamente) totalizan US\$11,244 MM y representan el 50.35% de la cartera crediticia. Debido al descalce de plazos existente, la administración de las brechas de liquidez es un importante reto para el SBN.

➤ **Capitalización**

El Índice de Adecuación de Capital (IAC) del SBN ha mejorado gradualmente, desde 13.6% en diciembre 2007 a 16.4% en diciembre 2009 y a 16.5% en marzo 2010. Ello se debió al crecimiento en los fondos de capital por los resultados generados en un contexto de desaceleración y contracción crediticia.

➤ **Eficiencia**

El indicador de eficiencia operacional desmejoró de 45.9% en el 2008 a 55.6% en el 2009 (55.7% al cierre de abril 2010). Dicho deterioro está relacionado con menores comisiones, “otros ingresos” y dividendos. Aunado a esto, los gastos administrativos y generales no pudieron reducirse en la misma medida que la actividad crediticia.

➤ **Resultados**

La utilidad neta del SBN durante el 2009 (US\$ 766 MM) se contrajo 31.7% respecto del 2008. Para el primer cuatrimestre del 2010 (US\$ 272 MM) disminuyó 3.8% en comparación con similar periodo del 2009. La rentabilidad sobre activos promedio (1.5%) todavía es notablemente inferior respecto de los mayores años de auge (llegó a 2.3% en diciembre 2008). Por su parte, la rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE) fue 11.7%, ligeramente superior al 11.4% de diciembre 2009, pero inferior al 16.8% de diciembre 2008 y al 15.6% de diciembre 2007.

➤ **Penetración Bancaria**

En Panamá, los créditos directos locales representan el 93% del PIB. Dicho nivel es el más alto de América Latina, siendo cercano al mostrado por los países desarrollados y refleja un alto nivel de endeudamiento por parte de las familias panameñas, considerando que el 47.9% de dicha cartera son créditos a personas.

➤ **Concentración Bancaria**

De los US\$22,328.19 millones de la cartera local a abril 2010, los cinco mayores bancos representaron el 61.5%. El alto grado de concentración bancaria sigue presentando oportunidades para los bancos de menor tamaño y los denominados “bancos de nicho”. En contraposición, la concentración observada significa la posibilidad de encontrar eficiencias en los bancos grandes con mayor facilidad que los bancos de menor tamaño.

Sistema Bancario Nacional

<p>Fortalezas</p> <ul style="list-style-type: none"> • Buen nivel de capitalización. • Alto nivel de liquidez. • Alto nivel de créditos con garantías. • Baja exposición en inversiones de alto riesgo. 	<p>Oportunidades</p> <ul style="list-style-type: none"> • Financiamientos de proyectos de infraestructura. • Mayor énfasis en servicio al cliente. • Mayor uso de tecnología. • Diversificación en fuentes de financiamiento (i.e. mercado de capitales).
<p>Riesgos</p> <ul style="list-style-type: none"> • Descalce de plazos. • Sobreendeudamiento de personas naturales. • Exposición en créditos interinos de construcción. • Ausencia de prestamista de última instancia. 	<p>Amenazas</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tendencia creciente en el nivel de desempleo. • Eventual debilitamiento de la moneda (dólar) respecto de otras monedas de la región. • Repercusión inflacionaria ante un posible repunte del precio del petróleo.

Entorno Económico

Luego de una etapa de crecimiento sostenido a una tasa promedio de 9.2% (2003-2008), la economía panameña se desaceleró a 2.4% en el 2009. Mientras que algunos sectores como la construcción y telecomunicaciones continuaron creciendo, otros como el comercio, la agricultura, y los servicios vieron mermada su actividad. En el primer trimestre del 2010 el crecimiento mejoró a 4.8%.

La inflación que durante los años previos había mostrado una tendencia alcista (4.2% el 2007 y 8.7% en el 2008), moderó su crecimiento en el 2009 a 2.4%, principalmente como consecuencia de la reducción en el precio del petróleo desde finales del 2008. Durante el primer cuatrimestre del 2010 la inflación del periodo fue 1.8%. Asimismo, el rubro de alimentos y bebidas que había crecido un 14.9% en el 2008 disminuyó a 5.8% en el 2009 y fue 1.7% en el primer cuatrimestre del 2010.

La tasa de desempleo abierto¹ aumentó, de 4.2% (agosto 2008) a 4.9% (marzo 2009) y 5.2% (agosto 2009). Dicha tasa podría seguir incrementándose durante el 2010 continuando con la tendencia mostrada en los últimos meses.

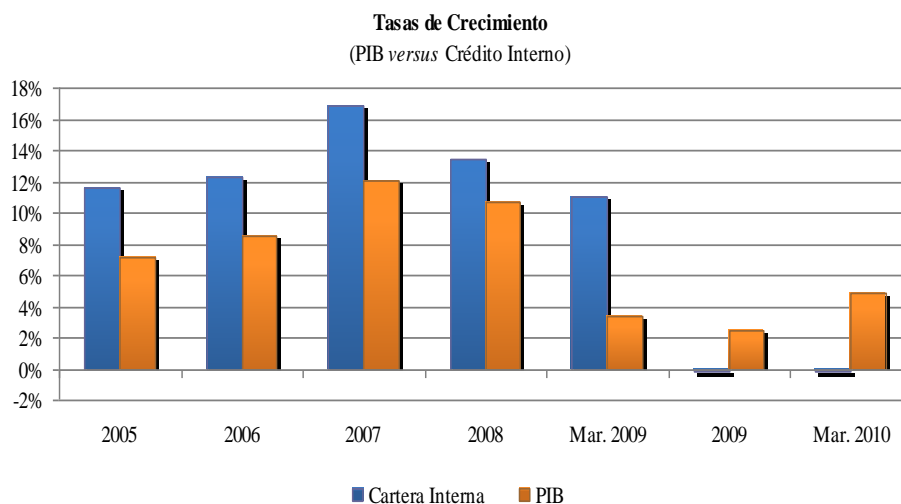
En marzo 2010 Fitch Ratings mejoró la calificación soberana de Panamá, desde BB+ hasta BBB- y mantuvo la perspectiva positiva. Además mejoró el “Techo Soberano”² desde BBB+ hasta A-. Por su parte, en mayo 2010 Standard & Poor’s, también mejoró la calificación soberana a Panamá de BB+ a BBB- con perspectiva estable. En junio 2010 Moody’s hizo lo propio con la calificación soberana de Panamá elevándola de Ba1 a Baa3.

¹ Medido sobre la población económicamente activa que está buscando empleo.

² Máxima calificación que puede recibir una entidad establecida en Panamá.

Informe Sectorial

En línea con la desaceleración de la economía, los créditos internos tuvieron una leve contracción. La evidencia empírica muestra que por lo general hay un alto nivel de correlación entre la tasa de crecimiento de la economía y la de los créditos internos.

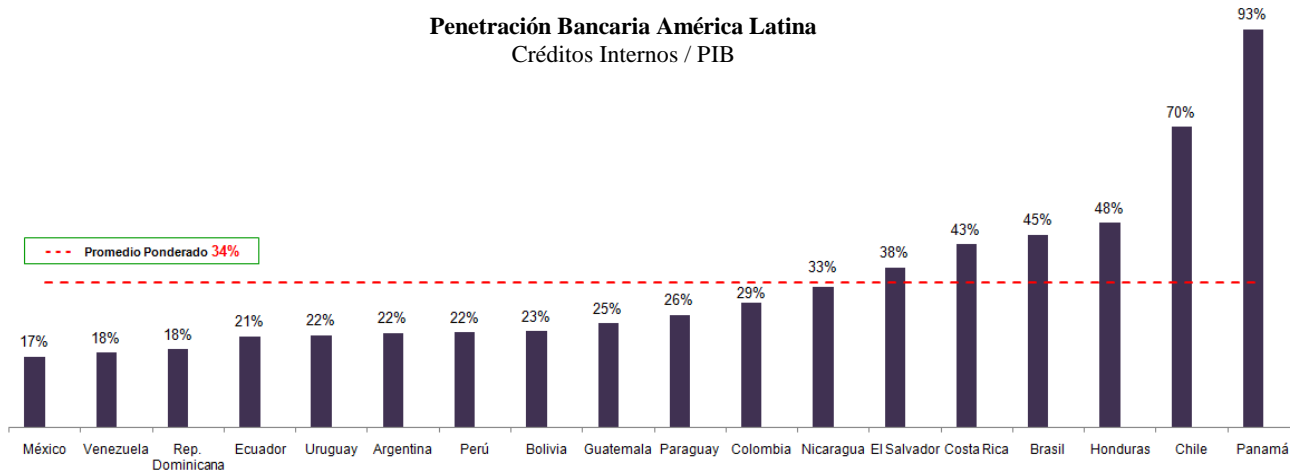


Fuente: SBP y Contraloría General de la República

Entorno Bancario Panameño

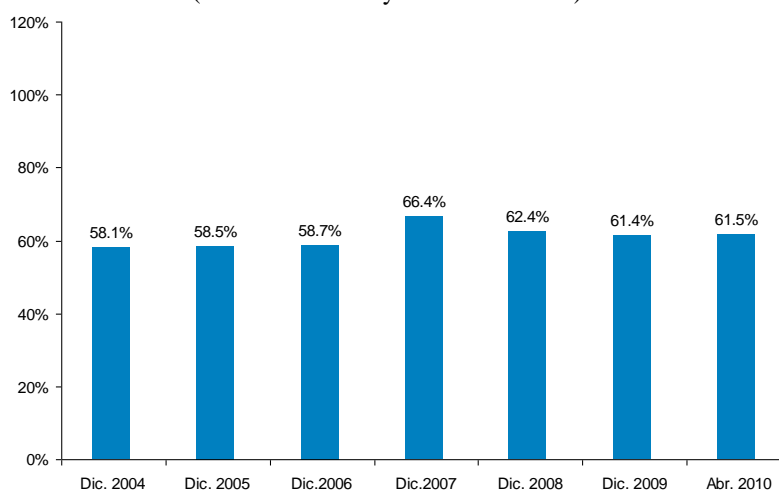
La plaza bancaria panameña tiene características particulares que la diferencian de otros sistemas financieros en Latinoamérica: Ausencia de Banco Central (prestamista de última instancia), el dólar como moneda, tributación territorial, ley de “descuento directo”, entre otras. En conjunto dichas variables delimitan la particularidad del Sistema Bancario Panameño. Actualmente hay 44 Bancos de Licencia General y 32 Bancos de Licencia Internacional. Estos últimos no forman parte del Sistema Bancario Nacional (SBN), por el hecho de no estar autorizados para colocar o captar depósitos en Panamá, pero sí conforman el Centro Bancario Internacional (CBI).

Panamá se caracteriza por tener el mayor nivel de penetración bancaria de América Latina, en donde los créditos internos representan el 93% del PIB.



Al 30 de abril de 2010, los cinco bancos que registraron mayores créditos locales en el SBN, explican el 61.5% de toda la cartera local individual. No obstante, dicha concentración ha disminuido desde un 66.4% en el 2007, debido a que en los últimos años los bancos de menor tamaño han ganado participación. Históricamente se ha percibido un alto nivel de concentración (cerca al 60%) en la plaza bancaria panameña.

Concentración en Cartera Crediticia Local
(5 Bancos con mayor concentración)



Fuente: SBP

Participación en créditos internos
(Top 5)

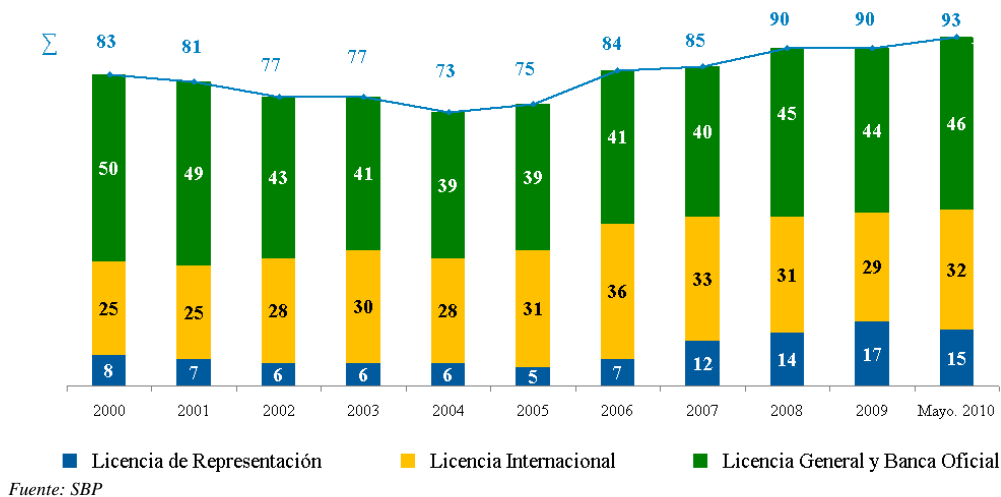
Dic. 2004		Dic. 2005		Dic. 2006		Dic. 2007		Dic. 2008		Dic. 2009		Abr. 2010	
Banco Nacional de Panamá	16%	Banistmo	15%	Banistmo	15%	Banco General*	22%	Banco General	21%	Banco General	21%	Banco General	21%
Banistmo	16%	Banco Nacional de Panamá	13%	Banco General	13%	Banistmo & HSBC (Panamá)	21%	Banistmo & HSBC (Panamá)	19%	HSBC (Panamá)**	17%	HSBC (Panamá)	17%
Banco General	11%	Banco General	13%	Banco Nacional de Panamá	12%	Banco Nacional de Panamá	11%	Banco Nacional de Panamá	10%	Banco Nacional de Panamá	9%	Banco Nacional de Panamá	10%
Banco Continental	9%	Banco Continental	10%	Banco Continental	11%	BBVA (Panamá)	6%	BBVA (Panamá)	6%	BBVA (Panamá)	7%	Global Bank	7%
HSBC (Panamá)	6%	HSBC (Panamá)	7%	HSBC (Panamá)	7%	Global Bank	6%	Global Bank	5%	Global Bank	6%	BBVA (Panamá)	7%

(*) Fusionado con Banco Continental

(**) Fusionado con Banistmo

Durante los últimos tres años, el atractivo de la plaza bancaria panameña así como las oportunidades derivadas de fusiones y adquisiciones en la plaza, implicaron el ingreso de nuevos participantes bajo la modalidad de Licencia General. Se considera que los bancos podrían obtener ventajas competitivas a través del desarrollo de mejores servicios, donde la incorporación de estrategias de fidelización, la optimización de procesos operacionales y el desarrollo de plataformas tecnológicas constituyen factores clave.

Número de Bancos en el Centro Bancario Internacional



Modificaciones Legales y Regulatorias

- La actual Ley Bancaria³ entró en vigencia el 25 de agosto de 2008. Esta normativa ha estado acompañada de acuerdos establecidos por la SBP (nueve en el 2008, diez en el 2009 y tres en lo que va del 2010).
- En lo que resta del 2010, se estima que la SBP continuará con su rol regulatorio para lo cual se viene evaluando normas relacionadas a gobierno corporativo, riesgos operacionales, entre otros temas.
- En el marco de las reformas fiscales realizadas por el Gobierno, varias medidas afectaron directa o indirectamente la industria bancaria:
 - Desde 1ro de enero de 2009 se incluye el ITBMS como tributo a los servicios bancarios.
 - Se establece un máximo de costos y gastos deducibles⁴.
 - Se incrementó el costo de licencias (según rangos), en función del total de activos.
 - Reducción escalonada en el ISR a la banca (incluye subsidiarias y afiliadas)⁵.

Activos y Cartera de Créditos

Al 30 de abril de 2010, el SBN presentó activos totales según base individual por US\$ 53,262.71 MM, mostrando una variación anual del -1.2%, evidenciando un menor dinamismo del crédito bancario respecto de años anteriores donde la tasa de crecimiento anual fue de dos dígitos (del 2005 al 2008 el promedio fue 15.5% anual).

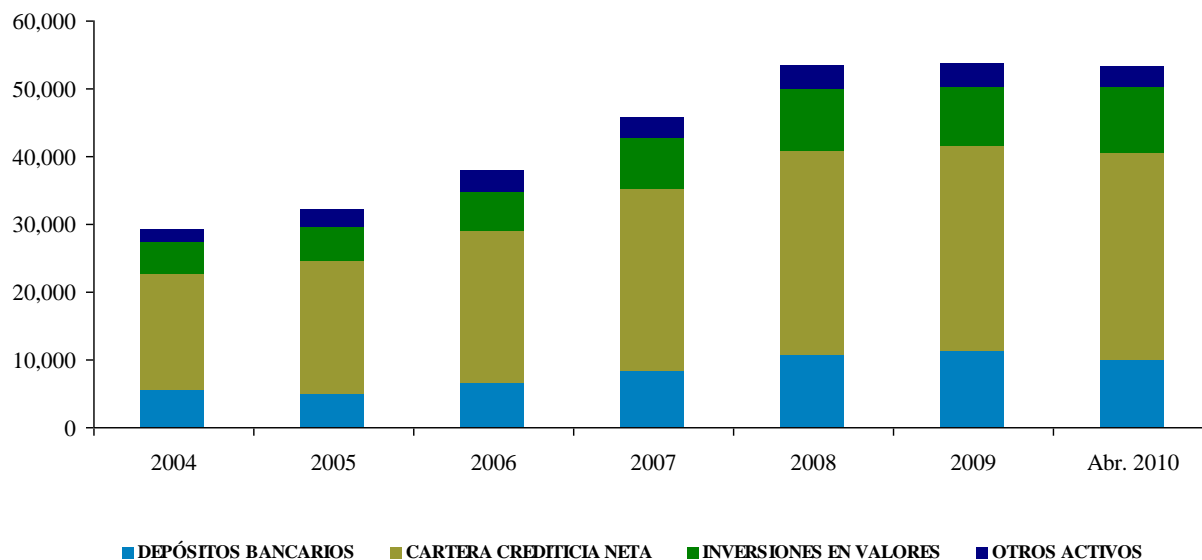
Del total de activos según base individual, la cartera de créditos (neta de provisiones) representó el 57.2%, las inversiones el 18.3% y los depósitos bancarios el 18.7%. En ese contexto, los activos productivos del SBN representaron el 94.2% del total de activos.

³ Decreto Ley N°2 del 22 de febrero de 2008.

⁴ Para el cálculo de dicho máximo, se toma en cuenta los ingresos totales gravables, exentos y de fuente extranjera.

⁵ La tarifa del 30% se reducirá a 27.5% a partir de 1ro de enero de 2012 y a 25% a partir de 1ro de enero de 2014. Según artículo 699 de la Reforma Fiscal del 15 de marzo de 2010.

Activos del Sistema Bancario Nacional



Cifras en US\$ MM
Fuente: SBP

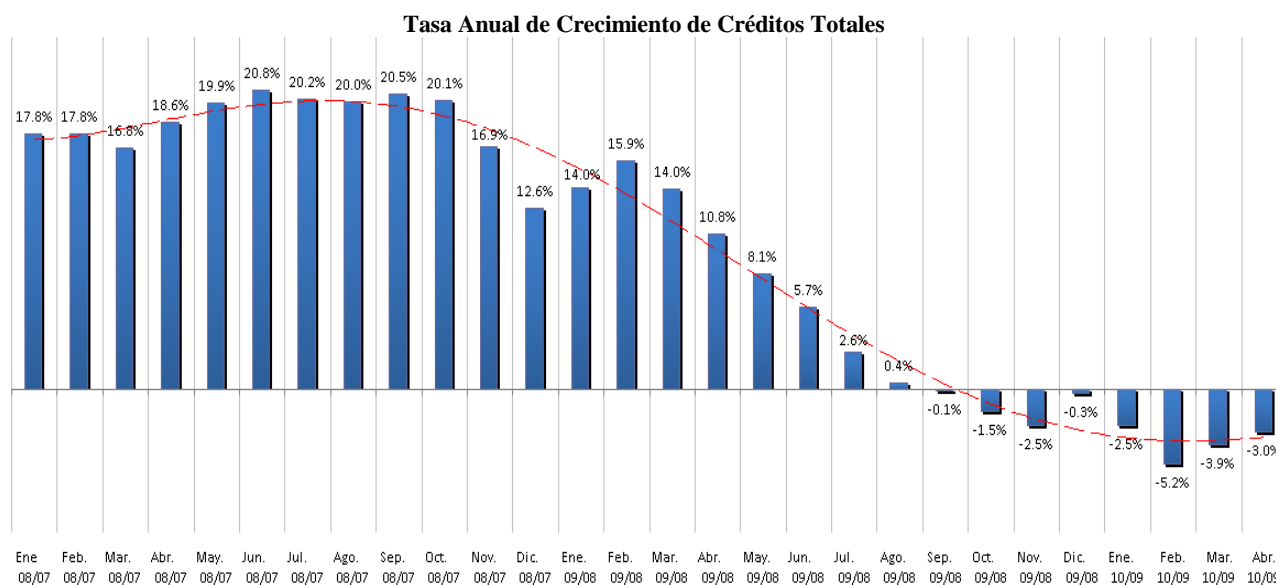
Al 30 de abril de 2010, la cartera crediticia neta según base individual fue US\$30,466.99 MM, 2.9% menor a la de abril 2009. El periodo de mayor auge crediticio se dio desde el 2004 hasta septiembre 2008, a partir del cual se evidenció una gradual desaceleración reflejando una política crediticia más cautelosa por parte de los bancos y también por parte de los tomadores de créditos.

Cartera Crediticia del Sistema Bancario Nacional

Años	Locales (I)	Variación Anual	Al Exterior (II)	Variación Anual	Total (I) + (II)	Variación Anual Total
Dic.2005	14,684.88	12.1%	5,273.95	20.8%	19,958.83	14.3%
Dic.2006	16,479.20	12.2%	6,259.00	18.7%	22,738.20	13.9%
Dic.2007	19,267.46	16.9%	8,073.00	29.0%	27,340.46	20.2%
Dic.2008	21,853.76	13.4%	8,919.00	10.5%	30,772.76	12.6%
Abr. 2009	22,186.78	8.8%	9,746.51	15.7%	31,933.29	10.8%
Dic.2009	21,825.45	-0.1%	8,857.00	-0.7%	30,682.45	-0.3%
Abr. 2010	22,328.19	0.6%	8,660.82	-11.1%	30,989.01	-3.0%

Cifras en US\$ MM
Fuente: SBP

En septiembre de 2009 se produjo una inflexión en la variación anual de los créditos totales, al pasar de crecimiento a decrecimiento.



Fuente: SBP

Varios sectores crediticios han mostrado marcadas tendencias de desaceleración o disminución. El crédito comercial resultó ser el más afectado durante el 2009. Específicamente, los créditos comerciales a minoristas reportaron una contracción anual de 12.8% (US\$193 MM menos), a la Zona Libre de Colón (ZLC) reportaron una contracción anual de 11.0% (US\$177 MM menos), que conjuntamente con los créditos a los sectores público, financiero e industria (US\$307 MM, US\$232 MM y US\$214 MM menos, respectivamente) representan las mayores disminuciones en saldos crediticios.

En contraste con las disminuciones, los créditos al sector hipotecario y construcción obtuvieron los mayores crecimientos en términos absolutos (US\$695 millones y US\$405 millones, respectivamente). Desde el segundo trimestre del 2009, el crédito hipotecario ha pasado a ser el rubro más importante de la cartera crediticia local, desplazando a los créditos comerciales.

Al cierre del primer cuatrimestre del 2010 se observa que continúan las tendencias de desaceleración y contracción. En el sector comercial, los créditos a la Zona Libre de Colón (ZLC) son los de mayor disminución anual (18.6%, US\$313 MM menos). Otras reducciones importantes en saldos crediticios se dieron en los sectores público, financiero e industria (US\$361 MM, US\$217 MM y US\$140 MM menos, respectivamente).

Créditos Locales del Sistema Bancario Nacional

SECTOR	Dic. 06	Dic. 07	Dic. 08	Abr. 09	Dic. 09	Abr. 10	Variación (%) Dic.09/08	Variación (US\$) Abr.10/09	Variación (%) Abr.10/09
(I) Comercio ⁽¹⁾	3,970	5,261	5,843	5,837	5,353	5,518	-8.4%	-319	-5.5%
(I.a) Mayorista en la ZLC	1,198	1,639	1,607	1,684	1,430	1,370	-11.0%	-313	-18.6%
(I.b) Otros Mayoristas	904	998	1,047	1,078	1,049	1,133	0.2%	55	5.1%
(I.c) Minorista	884	1,380	1,512	1,355	1,318	1,214	-12.8%	-141	-10.4%
(I.d) Servicios	984	1,240	1,677	1,721	1,555	1,802	-7.3%	81	4.7%
(II) Hipotecario	4,834	4,954	5,504	5,689	6,199	6,370	12.6%	681	12.0%
(II a) Vivienda Propia	3,881	4,409	4,858	5,017	5,397	5,565	11.1%	548	10.9%
(II b) Local Comercial	952	545	646	672	802	805	24.6%	133	19.8%
(III) Consumo Personal	3,674	4,323	4,695	4,724	4,789	4,874	2.0%	149	3.2%
(III.a) Crédito Personal	2,799	3,208	3,467	3,518	3,549	3,592	2.4%	75	2.1%
(III.b) Crédito Automotriz	377	516	585	580	600	597	2.6%	16	2.8%
(III.c) Tarjeta de Crédito	498	598	643	626	640	684	-0.5%	59	9.4%
(IV) Construcción ⁽²⁾	949	1,278	1,840	1,990	2,244	2,279	22.0%	289	14.5%
(V) Sector Financiero	1,123	1,111	1,134	1,069	902	852	-20.4%	-217	-20.3%
(VI) Industria	651	844	1,322	1,312	1,108	1,172	-16.2%	-140	-10.7%
(VII) Sector Público	773	744	655	706	348	345	-46.9%	-361	-51.1%
(VIII) Otros ⁽³⁾	635	752	861	859	882	918	2.5%	59	6.9%
Total Crédito Interno	16,609	19,267	21,854	22,187	21,825	22,328	-0.1%	142	0.6%

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá

Cifras en US\$ MM

(1) Incluye Sector Turismo

(2) Se refiere a préstamos interinos

(3) Incluye Agricultura, Ganadería, Pesca, Minería, Microcrédito y Sector Forestal

El crecimiento en el sector construcción durante el 2009 se explica por los desembolsos previamente programados de los proyectos en ejecución. Sin embargo, dicho sector se ha visto afectado por la suspensión o diferimiento de nuevas inversiones, lo que implicaría que a futuro se observe una reducción en el saldo crediticio, en la medida en que los flujos de repago superen a los nuevos desembolsos.

Calidad Crediticia

A diciembre del 2009, la cartera vencida y morosa fue el 3.0% de los créditos totales (similar a diciembre 2008). En abril 2010 dicho porcentaje se elevó ligeramente a 3.1%, mientras que la cobertura a través de provisiones fue 53.0%. Tal como se presenta más adelante, el principal sector con tendencia a incrementar la mora ha sido el de créditos a personas (consumo).

**Calidad Crediticia y Cobertura de Provisiones
Sistema Bancario Nacional**

	2005	2006	2007	2008	2009	Abr. 2010
(A) Créditos Vencidos y Morosos	575	611	770	925	923	971
(B) Provisiones	404	420	499	531	516	515
(C) Cartera Crediticia	19,959	22,707	27,341	30,774	30,681	30,989
(D) Patrimonio (*)	4,389	4,906	5,461	6,184	6,601	6,533
Ratio de Morosidad = A / C	2.9%	2.7%	2.8%	3.0%	3.0%	3.1%
Cobertura de Provisiones = B / A	70.2%	68.7%	64.8%	57.4%	55.9%	53.0%
Compromiso Patrimonial = (A - B) / D	3.9%	3.9%	5.0%	6.4%	6.2%	7.0%

Cifras en US\$ MM según base individual.

() Patrimonio de años 2006 a 2009 según base consolidada.*

Fuente: SBP

Se ha observado un gradual deterioro de los créditos al sector construcción a partir de diciembre 2006. Aunque el porcentaje de mora es menor respecto de otros sectores, debe tenerse en cuenta que la base crediticia al sector construcción viene creciendo a un ritmo promedio anual de aproximadamente 35.8% desde el 2006. Además, algunos proyectos fueron planificados en un contexto más optimista que el actual. En la medida en que los “supuestos base” de los proyectos no se concreten, la morosidad podría seguir incrementándose.

Ratio de morosidad (Principales sectores)

Sector Crediticio	Dic. 06	Dic. 07	Dic. 08	2009*
Comercio	4.2%	2.7%	2.7%	2.4% (a Dic.09)
Consumo Personal	2.9%	4.1%	5.9%	5.5% (a Sep.09)
Construcción	2.1%	2.7%	3.0%	2.4% (a Dic.09)
Hipotecario	5.1%	5.4%	6.5%	6.0% (a Jun.09)
Automotriz	4.0%	4.6%	6.1%	6.9% (a Dic.09)

Fuente: SBP

()Últimas informaciones disponibles en www.superbancos.gob.pa*

Mayores provisiones, mayor cobertura de garantías y refuerzo patrimonial permitirían absorber en mejor medida los riesgos crediticios propios del sector, en particular, los relacionados a créditos personales⁶, debido a su mayor susceptibilidad a los ciclos económicos.

Otra forma de medir la calidad crediticia de la cartera es la metodología de clasificación según el Acuerdo No. 6-2000 de la SBP, que clasifica a los créditos como: “normal”, “mención especial”, “subnormal”, “dudoso” e “irrecuperable”. Al 31 de marzo de 2010, la “cartera pesada”⁷ representó el 2.3% de los créditos totales. El saldo de cartera pesada refleja un bajo porcentaje respecto del total principalmente por dos razones. En primer lugar, para los créditos a personas la categoría “subnormal” requiere de al menos 60 días de atraso. En segundo lugar, la clasificación crediticia también refleja los efectos de las garantías que cubren los préstamos otorgados. Bajo este contexto, un mayor deterioro en la morosidad podría implicar que los Bancos aumenten su volumen de bienes adjudicados (reposeídos).

⁶ Créditos de consumo e hipotecas residenciales.

⁷ Término utilizado para referirse al agregado de los créditos clasificados como “subnormal”, “dudoso” e “irrecuperable”.

**Clasificación de Cartera de Préstamos
Sistema Bancario Nacional**

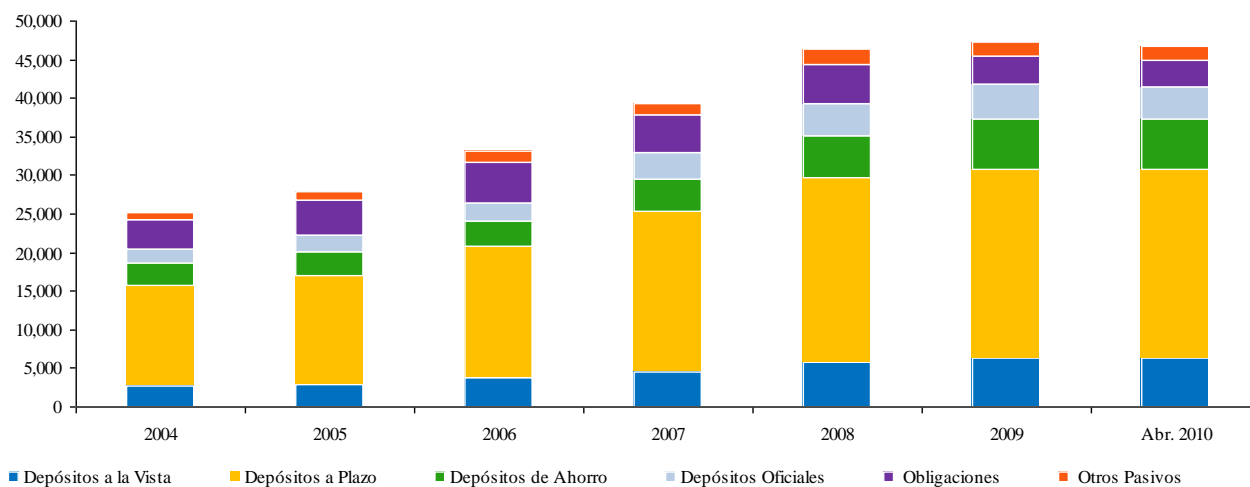
Descripción	2005	2006	2007	2008	2009	Mar. 2010
A. NORMAL	18,535	21,544	25,890	29,351	29,036	29,312
B. MENCIÓN ESPECIAL	583	625	711	701	919	880
C. SUBNORMAL	379	297	263	287	286	292
D. DUDOSO	284	249	305	304	326	312
E. IRRECUPERABLE	178	153	172	132	115	114
Total de Cartera	19,959	22,868	27,341	30,774	30,682	30,910
Cartera Pesada (C+D+E)	841	699	740	723	727	718
Cartera Pesada / Total de Cartera	4.2%	3.1%	2.7%	2.3%	2.4%	2.3%
Provisiones / Cartera Pesada	48.1%	60.1%	67.5%	73.5%	71.0%	71.8%

*Cifras en US\$ MM
Fuente: SBP*

Pasivos y Liquidez

Al 30 de abril de 2010, el SBN presentó pasivos según base individual por US\$46,729.97 MM, de los cuales el 88.7% (US\$41,434 millones) está representado por depósitos⁸ y éstos a su vez están conformados en 77.0% por depósitos de particulares (personas y entidades privadas), 13.2% por depósitos interbancarios y 9.8% por depósitos oficiales (de las entidades estatales). De los depósitos totales, el 52.1% lo conforma la modalidad “plazo fijo”, mientras que el 41.3% restante corresponde a “a la vista, ahorros y oficiales”.

Pasivos del Sistema Bancario Nacional

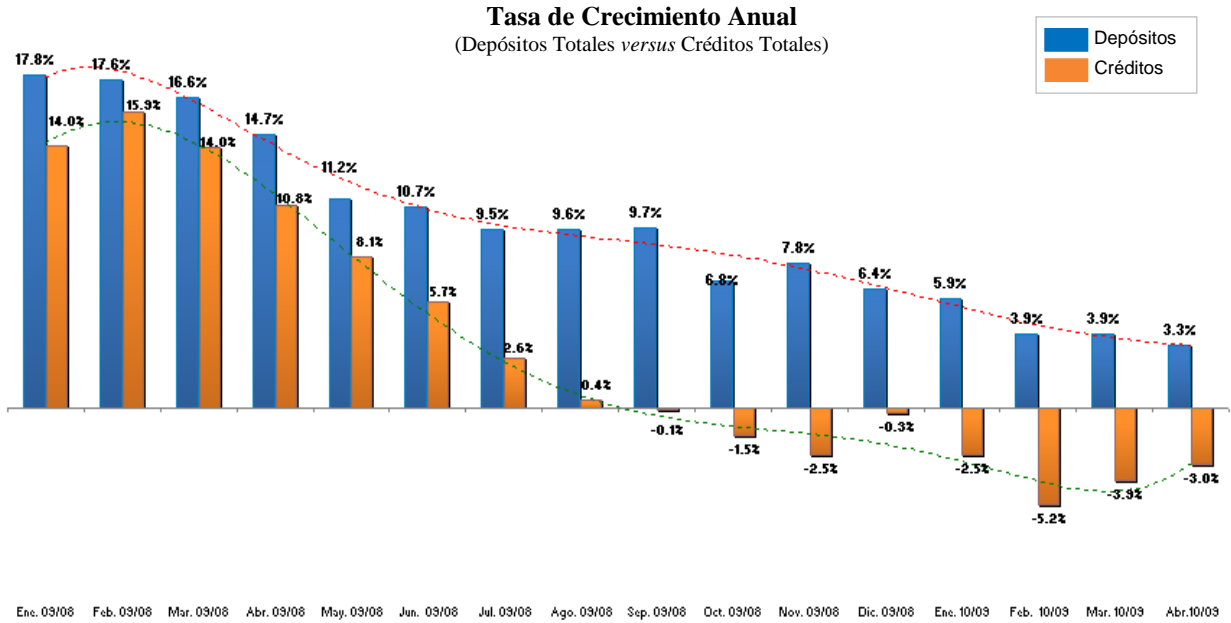


*Cifras en US\$ MM
Fuente: SBP*

⁸ A la vista, oficiales, de ahorros y a plazo fijo.

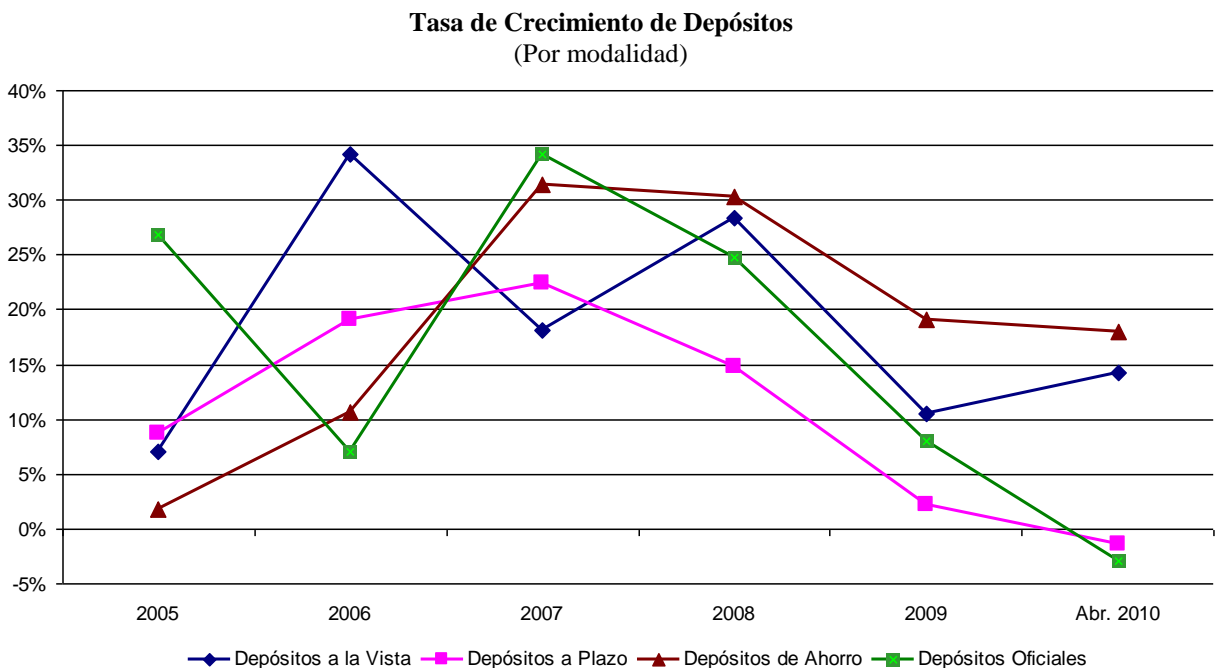
Informe Sectorial

Los depósitos del sistema habían reflejado una tendencia alcista marcada desde finales del 2006 cuando la tasa de crecimiento de los mismos aumentó de 9.1% en el 2005, alcanzando un máximo en el 2008 de 17.7% y terminando en el 2009 en 15.4%. Aún cuando los depósitos siguen creciendo, lo hacen a un ritmo menor que años previos (3.3% anual, a abril 2010).



Fuente: SBP

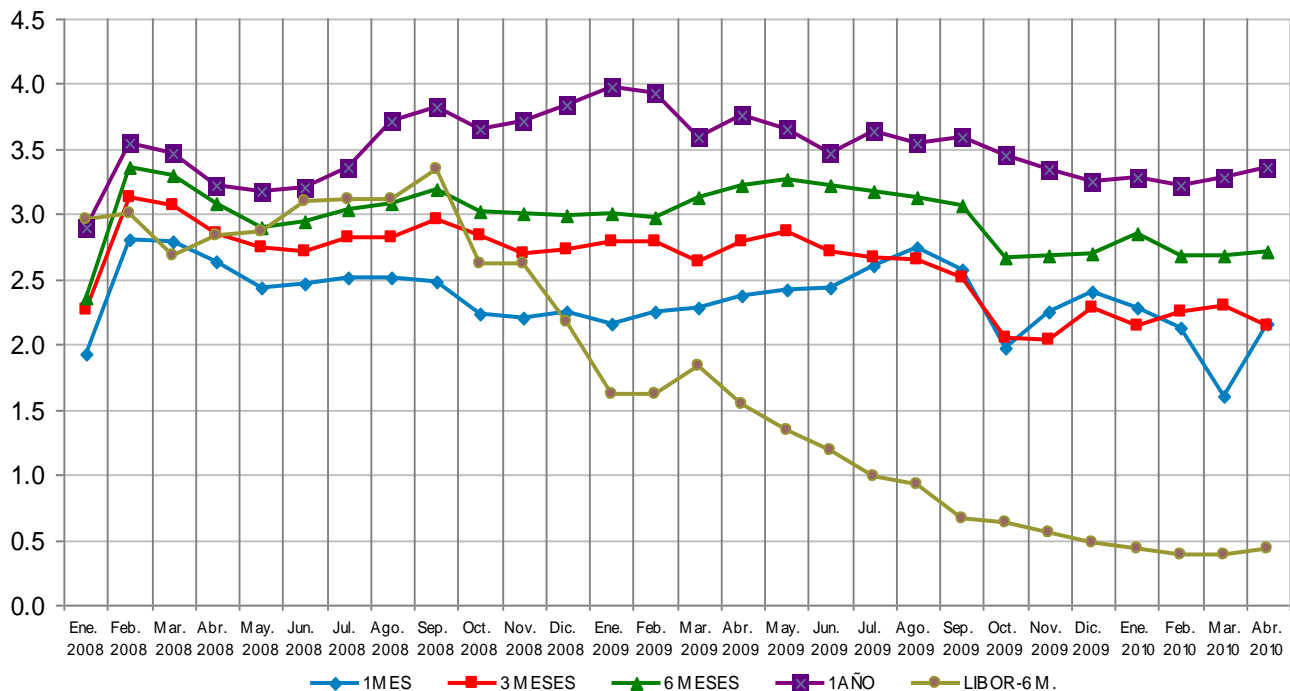
Al cierre del 2009, la modalidad de depósito que tuvo mayor desaceleración fue la de depósito a plazo fijo, la que a abril 2010 mostro una ligera contracción (-1.4% anual).



Fuente: SBP

En cuanto a las tasas pasivas, desde septiembre 2008 la tasa LIBOR a 6 meses ha descendido gradualmente (de 3.34% a 0.44%). Ello influenciado por la decisión FOMC (por sus siglas en inglés de *Federal Open Market Committee*) de reducir las tasas de fondos federales paulatinamente. No obstante, en mayo 2010 se incrementó a 0.20% (desde 0.11% en enero 2010). En Panamá, las tasas pasivas no han tenido una drástica reducción aunque sí muestran una tendencia decreciente desde inicios del 2009.

Tasa Promedio sobre los Depósitos a Plazo



Elaboración: Equilibrium

De continuar la tasa LIBOR en niveles históricamente bajos y considerando el contexto de alta liquidez en el SBN, permanecería la presión a la baja para las tasas de interés activas y pasivas.

Un mecanismo de diversificación de la estructura de pasivos, constituye la emisión de instrumentos de deuda en el mercado de capitales.

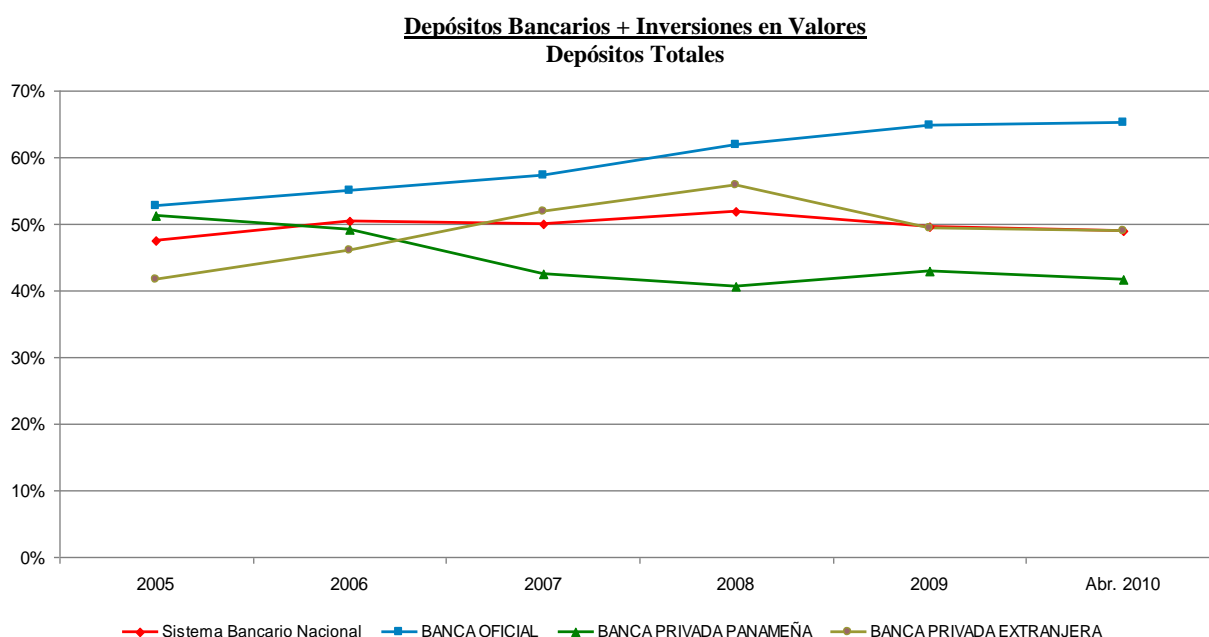
Debido a que los plazos promedio de los depósitos suelen ser inferiores a los plazos promedio de los préstamos, resulta importante para las entidades crediticias buscar un adecuado calce de plazos para los vencimientos de activos y pasivos.

Por otro lado, considerando que en Panamá no hay un prestamista de última instancia (rol que en otros países es asumido por un Banco Central) es particularmente importante que la liquidez de los bancos permita afrontar efectos adversos de eventuales retiros de depósitos.

Informe Sectorial

Se destaca el buen nivel de liquidez⁹ del SBN (48.9% a abril 2010). A pesar del difícil contexto financiero internacional que se dio luego de septiembre 2008, la liquidez del SBN se mantuvo estable, en términos generales.

Aunque históricamente la liquidez de la banca oficial ha sido mayor que el promedio del SBN, a fines de abril 2010 alcanzó un nivel record (65.2% versus 48.9% del SBN).



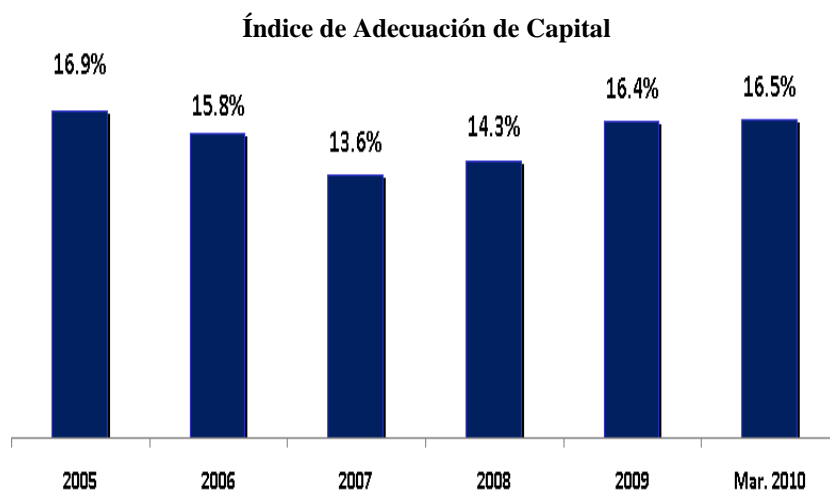
Fuente: SBP

Patrimonio y Solvencia

El SBN culminó los años 2005, 2006 y 2007 con un Índice de Adecuación de Capital (IAC) de 16.9%, 15.8% y 13.6%, respectivamente, debido a que el crecimiento de los activos se dio en mayor proporción que los fondos de capital. La tendencia decreciente se revirtió en el 2008, considerando que al final del ejercicio el IAC fue de 14.3%.

El indicador continuó aumentando en los últimos meses y fue 16.4% a diciembre 2009 y 16.5% a marzo 2010. El crecimiento en el patrimonio a través de los resultados y la contracción en el crédito explican las recientes mejoras en el IAC.

⁹ (Depósitos Bancarios + Inversiones en Valores) / Depósitos Totales



Fuente: SBP

A partir del 1 de julio del 2009 entró en vigencia del Acuerdo No. 5-2008, a través del cual se aumentó la ponderación máxima por riesgo a los activos desde 100% hasta 125% ó 150%¹⁰. El impacto de esta normativa es mayor en los bancos con carteras de crédito enfocadas hacia préstamos de consumo (sin garantía) y plazos mayores a cinco años. Asimismo, el nivel de solvencia de los bancos que cuenten con altos niveles de créditos vencidos también se vería afectado.

Se espera que la regulación panameña incorpore requerimientos patrimoniales adicionales por riesgos de mercado y de operación. Los bancos tienen opción de incrementar su IAC a través de la emisión de instrumentos de capital híbrido, tales como acciones preferidas o bonos subordinados, a fin de reforzar sus fondos de capital.

Durante los últimos años, varias entidades del SBN han realizado emisiones de acciones preferidas con el objetivo de reforzar su posición de solvencia. A marzo 2010 hay US\$ 382.9 MM de acciones preferidas en circulación que pertenecen a bancos del SBN.

Bancos con acciones preferidas en circulación a marzo 2010

Emisor	Monto (US\$ MM)
HSBC Bank	147.15
Global Bank	81.43
Multibank	53.00
Banco General	50.00
Towerbank	20.00
Credicorp Bank	16.26
Banvivienda	15.00

Fuente: BVP

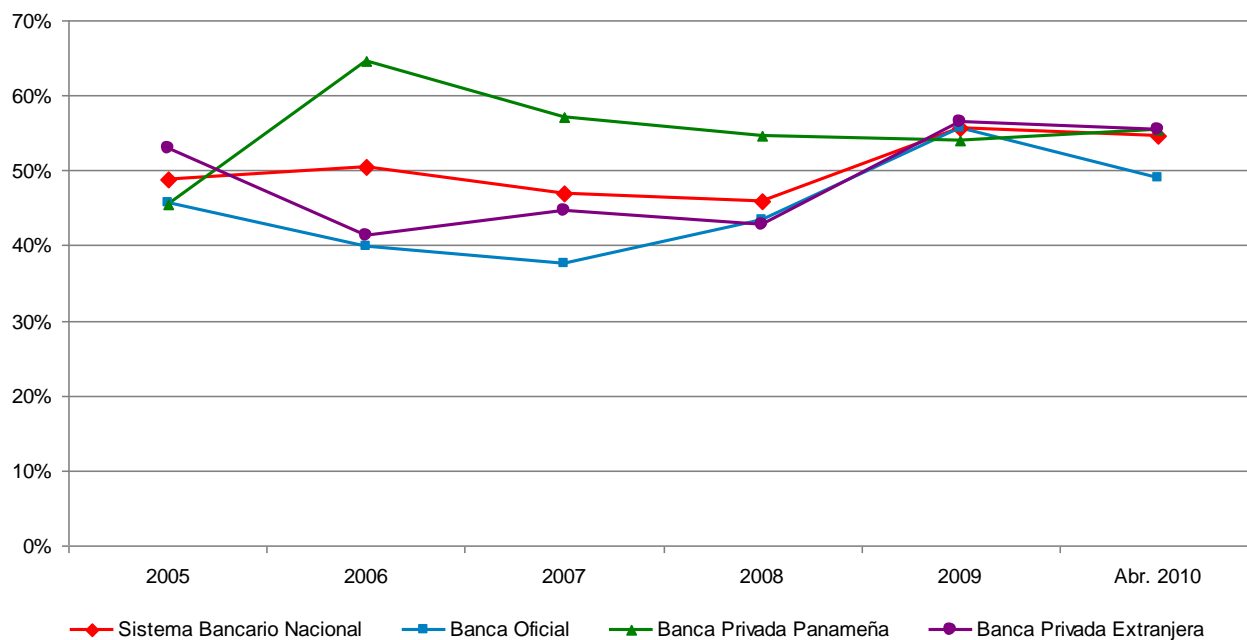
¹⁰ El Acuerdo establece las características de los créditos, que pasarán de ponderarse desde 100% a 125% ó 150%.

Al finalizar el 2009, el Banco General tenía un saldo en circulación de US\$ 36.3 MM en bonos perpetuos (subordinados), contando con aprobación para emitir hasta US\$ 250.0 MM. Por su parte Global Bank había colocado US\$ 10 MM en bonos subordinados convertibles en acciones comunes, habiendo inscrito un programa de hasta US\$ 30 MM.

Eficiencia y Rentabilidad

Durante los últimos años, el indicador de eficiencia operacional¹¹ del SBN se ha mantenido en un rango entre 46% y 56%¹². A finales del 2009 este indicador alcanzó 55.6%, mostrando una desmejora con respecto al año anterior (45.9%). Para el primer cuatrimestre del 2010 fue de 54.7%.

$$\% \text{ Eficiencia Operacional} = \frac{\text{Gastos Generales y Administrativos}}{\text{Resultado Operacional}}$$



Fuente: SBP

El deterioro en los niveles de eficiencia se debió a menores comisiones, “otros ingresos” y dividendos, así como mayores gastos administrativos. Estos últimos reflejan la inercia de crecimiento del negocio bancario (apertura de sucursales y expansión de plataformas de negocio) que ya estaban previamente planificadas y que no pudieron reducirse en la misma medida en que se redujeron los créditos.

¹¹ Gastos generales y administrativos / Utilidad antes de gastos administrativos y provisiones.

¹² Según cifras individuales.

**Sistema Bancario Nacional
Estado de Resultados**

Descripción	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008		Abr. 2009		Dic. 2009		Abr. 2010		Abr. 10/09	
	US\$	US\$	US\$	%	US\$	%	US\$	%	US\$	%	US\$	%
Ingresos Por Intereses	2,178	2,625	2,682	100	845	100	2,556	100	835	100	-10	-1
Préstamos	1,671	1,981	2,112	79	718	85	2,190	86	713	85	-5	-1
Depósitos	247	342	244	9	30	4	71	3	13	2	-17	-57
Inversiones	248	289	307	11	91	11	276	11	103	12	12	14
Arrendamiento Financiero	2	3	4	0	1	0	4	0	1	0	0	-22
Otros Ingresos	9	10	14	1	6	1	15	1	4	0	-2	-37
Gastos por Intereses	1,221	1,494	1,413	53	411	49	1,243	49	390	47	-22	-5
Utilidad Financiera Bruta	957	1,130	1,269	47	434	51	1,313	51	445	53	11	3
Comisiones Netas	247	387	561	21	122	14	398	16	113	14	-10	-8
Utilidad Financiera + Comisiones Netas	1,205	1,517	1,830	68	556	66	1,711	67	558	67	2	0
Otros Ingresos	316	446	631	24	200	24	496	19	132	16	-67	-34
Operaciones con Divisas	6	10	9	0	5	1	13	1	6	1	1	29
Dividendos	159	190	256	10	60	7	138	5	49	6	-11	-19
Otros Ingresos	151	246	366	14	135	16	345	13	77	9	-58	-43
Ingresos Neto de Operaciones	1,521	1,963	2,461	92	757	89	2,207	86	691	83	-66	-9
Egresos Generales	769	920	1,130	42	406	48	1,227	48	378	45	-28	-7
Gastos Administrativos	393	448	529	20	188	22	597	23	200	24	13	7
Gastos Generales	173	209	199	7	59	7	211	8	67	8	8	13
Gastos de Depreciación	58	53	67	2	21	2	69	3	24	3	3	16
Otros Gastos	145	210	336	13	138	16	349	14	86	10	-52	-37
Utilidad antes de Provisiones	752	1,043	1,332	50	351	41	980	38	313	38	-37	-11
Provisiones por Cuentas Malas	164	195	210	8	68	8	214	8	41	5	-26	-39
Utilidad del Periodo	587	848	1,122	42	283	33	766	30	272	33	-11	-4

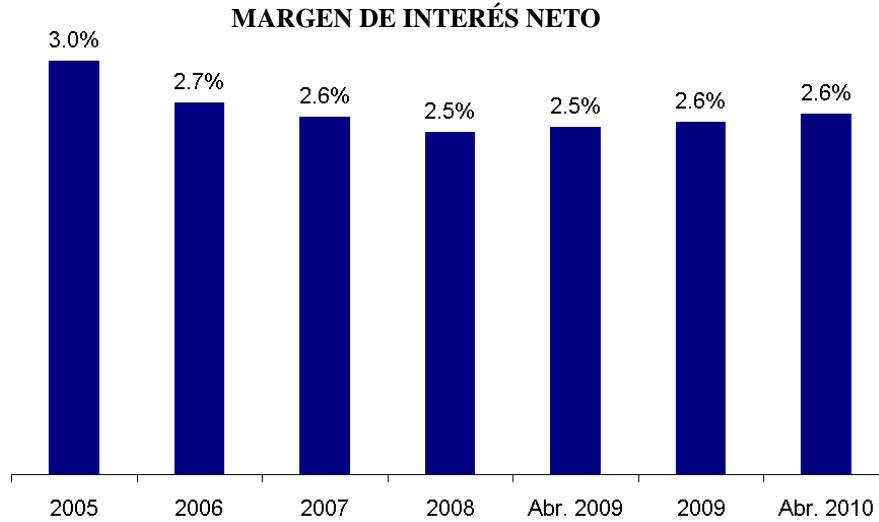
Cifras en US\$ MM según base individual
Fuente: SBP

En el 2009 la utilidad neta del SBN fue US\$ 766 MM, 31.7% inferior a la del año anterior como consecuencia de menores comisiones y “otros ingresos”, así como mayores gastos generales y administrativos.

El resultado neto del primer cuatrimestre 2010 fue US\$ 271.89 MM (-4% inferior al de similar periodo del año anterior). La disminución registrada en el rubro “otros ingresos” (US\$ 67.7 MM) fue compensada con menores provisiones por US\$ 26.4 MM, así como por menores gastos administrativos y generales en US\$ 28.1 MM.

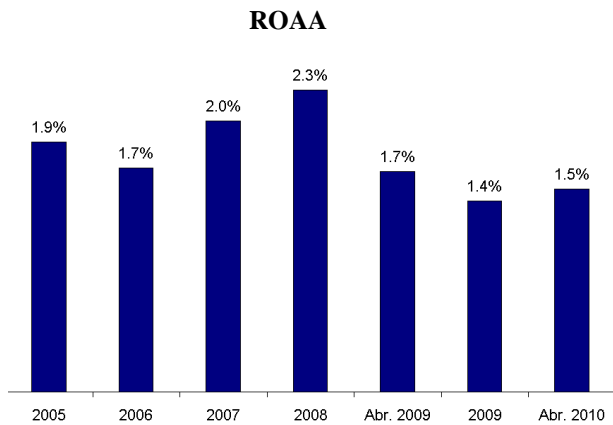
El margen de interés neto¹³ obtenido por el SBN al primer cuatrimestre 2010 mostró una leve mejora respecto del año anterior en parte debido al menor costo de fondeo. Mayores reducciones en la tasa pasiva durante el presente año permitirían continuar con la mejora. No obstante, el contexto de bajas tasas de interés activas también podría afectar el indicador.

¹³ Margen de interés neto = (Ingresos financieros – Gastos financieros) / (Depósitos Bancarios + Préstamos brutos + Inversiones).

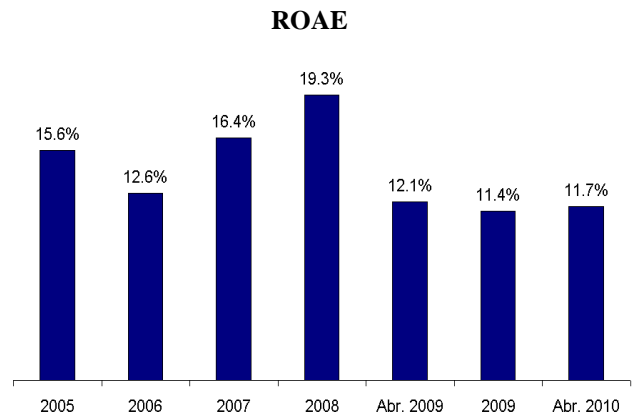


Según base individual
Fuente: SBP

La reducción en la Utilidad Neta del SBN durante el 2009 implicó que el ROAA¹⁴ y el ROAE¹⁵ también se reduzcan, mostrando el nivel más bajo de los últimos cinco años, aunque durante el primer cuatrimestre 2010 se observa una leve recuperación.



Según base individual
Fuente: SBP



Según base individual
Fuente: SBP

¹⁴ Return on Average Assets.

¹⁵ Return on Average Equity.

Conclusiones

- El SBN cerró el 2009 con una leve contracción crediticia (-0.3% anual). Durante el primer cuatrimestre 2010 la tendencia continuó y se culminó abril 2010 con una reducción del 3.0% anual en el portafolio de créditos. Uno de los sectores más afectados fue la Zona Libre de Colón (contracción del 18.6% anual en la cartera de crédito). Por su parte, los más dinámicos fueron los sectores hipotecas (12.0%) y construcción (14.5%), aunque este último presenta una gradual tendencia de desaceleración.
- La contracción crediticia observada no sólo se debe a la cautela de las entidades bancarias, también es consecuencia de un menor apetito de crédito por parte de las empresas y personas.
- Las hipotecas han mostrado un crecimiento sostenido y gradual que ha llevado a estos créditos al primer lugar en participación dentro de los créditos totales, desplazando a los créditos comerciales en dicha ubicación (desde el segundo trimestre del 2009).
- Contrariamente a lo sucedido con los créditos, los depósitos captados por el SBN han continuado creciendo (3.3% anual a abril 2010) aunque a menor ritmo, contribuyendo con una mayor acumulación de activos líquidos en el SBN. En términos generales ello viene presionando a las tasas de interés activas y pasivas hacia la baja. Adicionalmente, se observan recomposiciones en el portafolio de activos líquidos con una mayor participación de inversiones con alto grado de liquidez respecto de los depósitos interbancarios, considerando el importante diferencial en la rentabilidad de los primeros versus los segundos.
- A abril 2010 la morosidad (superior a 30 días) fue 3.1%. Dicho nivel no resulta alarmante pero es ligeramente superior al cierre de los cinco años previos. Asimismo se observa que la cobertura de dicha cartera a través de reservas (53.0%), fue menos favorable que el cierre de años previos (había sido 55.9% a diciembre 2009, 57.4% a diciembre 2008 y 64.8% a diciembre 2007).
- La morosidad ha venido mostrando una ligera tendencia al alza principalmente en los créditos a personas (los créditos automotrices alcanzaron mora del 6.9% a diciembre 2009). El alto nivel de endeudamiento de las familias panameñas y la tendencia creciente en la tasa de desempleo son factores a tomar en cuenta en dicha situación. Asimismo, los indicadores de mora en créditos a la construcción indican potenciales problemas en dicho sector.
- La rentabilidad del SBN se vio afectada en el 2009 por el costo de la liquidez, mayores gastos generales y menores comisiones y “otros ingresos”. La utilidad neta fue US\$ 766 MM (31.7% inferior a la del 2008). Durante el primer cuatrimestre del 2010, dicha utilidad fue US\$ 272 MM, 4% menor a la de similar periodo del 2009 (US\$ 283 MM).

Informe Sectorial
Anexo 1 – Información Financiera del SBN
Principales Indicadores Financieros

Según Cifras Individuales (Cifras en US\$ MM)	Dic. 2005	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Abr. 2009	Dic. 2009	Abr. 2010
Activos Líquidos ¹	5,345	7,172	8,810	11,193	10,477	11,902	10,525
Créditos Totales	19,959	22,707	27,341	30,774	31,933	30,681	30,989
Créditos locales	14,685	16,479	19,267	21,854	22,187	21,825	22,328
Créditos al exterior	5,274	6,228	8,073	8,920	9,747	8,856	8,661
Créditos Vencidos y Morosos	575	611	770	925	955	923	971
Cartera Pesada ²	841	699	740	723	N/D	727	N/D
Provisiones ³	404	420	499	531	562	516	522
Inversiones	5,289	5,745	7,601	9,316	9,390	8,896	9,746
Activos Totales	32,114	37,843	45,642	53,427	53,902	53,518	53,263
Activos Promedio	33,846	34,979	41,743	49,534	51,324	53,473	53,582
Activos Productivos ⁴	30,172	35,194	43,253	50,743	51,227	50,959	50,733
Activos Productivos Promedio	28,919	32,683	39,224	46,998	48,713	50,851	50,980
Activos Ponderados por Riesgo	23,501	27,290	41,395	43,717	N/D	37,374	N/D
Depósitos a la Vista y Ahorros	8,067	9,507	12,054	15,434	15,413	17,427	17,101
Depósitos a Plazo	14,281	17,013	20,830	23,919	24,681	24,429	24,333
Depósitos Totales	22,348	26,520	32,884	39,353	40,094	41,856	41,434
Pasivos Totales	27,912	33,240	39,388	46,319	46,533	47,231	46,730
Patrimonio	4,389	4,906	5,461	6,184	7,368	6,601	6,533
Patrimonio Promedio	4,073	4,647	5,184	5,823	7,038	6,698	6,951
Fondos de Capital	3,983	4,306	5,647	6,265	N/D	6,141	N/D
Capital + Reservas + Utilidad Retenida	3,613	4,108	5,569	6,439	7,182	5,826	6,133
Ingresos Financieros	1,753	2,178	2,625	2,682	845	2,556	835
Gastos Financieros	839	1,221	1,494	1,413	411	1,243	390
Resultado Financiero Bruto	914	957	1,130	1,269	434	1,313	446
Comisiones Netas	220	247	387	561	122	397	113
Resultado Financiero neto de comisiones ⁵	1,134	1,205	1,517	1,830	556	1,710	559
Provisiones del ejercicio	92	164	195	210	68	214	41
Ingresos Diversos ⁶	277	316	446	631	200	496	132
Resultado de operaciones neto de provisiones ⁷	1,319	1,356	1,769	2,251	689	1,993	650
Resultado Operacional	1,411	1,521	1,963	2,461	757	2,207	691
Gastos de Gestión ⁸	686	769	920	1,130	406	1,227	378
Utilidad Neta	633	587	848	1,122	283	766	272
Calidad de Activos							
Ratio de morosidad ⁹	2.9%	2.7%	2.8%	3.0%	3.0%	3.0%	3.1%
Provisiones para cartera / Créditos Totales	2.0%	1.8%	1.8%	1.7%	1.8%	1.7%	1.7%
Provisiones para cartera / Créditos Vencidos y Morosos	70.2%	68.7%	64.8%	57.4%	58.8%	55.9%	53.8%
Créditos Vencidos y Moroso / (Capital+Reservas + Provisiones)	17.5%	16.6%	15.6%	17.4%	17.7%	20.4%	21.1%
Compromiso Patrimonial ¹⁰	3.9%	3.9%	5.0%	6.4%	5.3%	6.2%	6.9%
Activos Ponderados Por Riesgo / Activos Totales	73.2%	72.1%	90.7%	81.8%	N/D	69.8%	N/D
Cartera Pesada / Créditos Totales	4.2%	3.1%	2.7%	2.3%	N/D	2.4%	N/D
Provisiones / Cartera Pesada	48.0%	60.1%	67.4%	73.5%	N/D	71.0%	N/D
(Cartera Pesada - Provisiones) / Patrimonio	10.0%	5.7%	4.4%	3.1%	N/D	3.2%	N/D
Activos Productivos / Activos Totales	94.0%	93.0%	94.8%	95.0%	95.0%	95.2%	95.3%

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá

N/D: No Disponible

Informe Sectorial
Anexo 1 – (continuación)

Principales Indicadores Financieros							
Rentabilidad y Eficiencia	Dic. 2005	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Abr. 2009	Dic. 2009	Abr. 2010
ROAA ¹¹	1.9%	1.7%	2.0%	2.3%	1.7%	1.4%	1.5%
ROAE ¹²	15.6%	12.6%	16.4%	19.3%	12.1%	11.4%	11.7%
RORWA ¹³	2.7%	2.2%	2.0%	2.6%	N/D	2.0%	N/D
RORWAA ¹⁴		2.3%	2.5%	2.6%	N/D	1.9%	N/D
Margen de Interés Neto ¹⁵	3.0%	2.7%	2.6%	2.5%	2.5%	2.6%	2.6%
Gastos Financieros / Ingresos Financieros	47.8%	56.1%	56.9%	52.7%	48.7%	48.6%	46.6%
Margen Financiero Bruto ¹⁶	52.2%	43.9%	43.1%	47.3%	51.3%	51.4%	53.4%
Provisiones del ejercicio / Ingresos Financieros	5.2%	7.5%	7.4%	7.8%	8.0%	8.4%	4.9%
(Ingresos diversos + Comisiones netas) / Ingresos Financieros	28.4%	25.9%	31.8%	44.5%	38.1%	35.0%	29.4%
(Ingresos diversos + Comisiones netas) / Utilidad Neta	78.5%	96.0%	98.2%	106.2%	114.0%	116.7%	90.2%
Gastos de Gestión / Activos totales promedio	2.0%	2.2%	2.2%	2.3%	2.4%	2.3%	2.1%
Gastos de Gestión / Resultado de Oper. Neto de Provisiones	52.0%	56.7%	52.0%	50.2%	58.9%	61.6%	58.2%
Eficiencia Operacional ¹⁷	48.6%	50.6%	46.9%	45.9%	53.7%	55.6%	54.7%
Margen Neto ¹⁸	36.1%	27.0%	32.3%	41.8%	33.5%	30.0%	32.6%
Capital							
Pasivos / Patrimonio	6.4	6.8	7.2	7.5	6.3	7.2	7.2
Patrimonio / Activos	13.7%	13.0%	12.0%	11.6%	13.7%	12.3%	12.3%
Patrimonio / Créditos Totales	22.0%	21.6%	20.0%	20.1%	23.1%	21.5%	21.1%
Índice de Adecuación de Capital (IAC) ¹⁹	16.9%	15.8%	13.6%	14.3%	N/D	16.4%	N/D
Activos Productivos / Patrimonio	6.9	7.2	7.9	8.2	7.0	7.7	7.8
Liquidez							
Activos Líquidos / Dep. a la vista y de ahorros	66.3%	75.4%	73.1%	72.5%	68.0%	68.3%	61.5%
Activos Líquidos / Activos Totales	16.6%	19.0%	19.3%	21.0%	19.4%	22.2%	19.8%
Activos Líquidos / Depósitos Totales	23.9%	27.0%	26.8%	28.4%	26.1%	28.4%	25.4%
Activos Líquidos / Pasivos Totales	19.1%	21.6%	22.4%	24.2%	22.5%	25.2%	22.5%
(Activos Líquidos + Inversiones) / Activos Totales	33.1%	34.1%	36.0%	38.4%	36.9%	38.9%	38.1%
(Activos Líquidos + Inversiones) / Depósitos Totales	47.6%	48.7%	49.9%	52.1%	49.6%	49.7%	48.9%
(Activos Líquidos + Inversiones) / Pasivos Totales	38.1%	38.9%	41.7%	44.3%	42.7%	44.0%	43.4%
(Activos Líquidos + Inv. Neg.) / Depósitos Totales	36.9%	38.1%	37.6%	39.1%	35.9%	40.7%	39.5%
(Activos Líquidos + Inv. Neg.) / Pasivos Totales	29.5%	30.4%	31.4%	33.2%	30.9%	36.1%	35.0%
Otros Ratios							
Concentración Créditos Locales (5 mayores Bancos)	58.5%	58.6%	66.4%	62.4%	62.0%	61.4%	61.5%
Créditos locales / Créditos Totales	73.6%	72.6%	70.5%	71.0%	69.5%	71.1%	72.1%
% Crecimiento Créditos Totales	14.3%	13.8%	20.4%	12.6%	10.8%	-0.3%	-3.0%
% Crecimiento Créditos Locales	12.1%	12.2%	16.9%	13.4%	8.8%	-0.1%	0.6%
% Crecimiento Créditos al Exterior	20.8%	18.1%	29.6%	10.5%	15.7%	-0.7%	-11.1%
% Crecimiento Activos	10.4%	17.8%	20.6%	17.1%	10.6%	0.2%	-1.2%

¹ Activos Líquidos = Depósitos en bancos, caja y otros de rápida realización

² Cartera Pesada = Categorías "subnormal", "dudoso" e "irrecuperable"

³ Constituidas para afrontar riesgo de cartera de préstamos

⁴ Activos Productivos = Activos líquidos + Préstamos netos + Inversiones

⁵ Resultado financiero bruto + Comisiones netas

⁶ No incluye comisiones

⁷ Resultado financiero neto de comisiones y provisiones + Otros ingresos

⁸ Gastos de Gestión = Gastos generales + Gastos Administrativos + Gastos de depreciación + Otros gastos

⁹ Ratio de Morosidad = Créditos vencidos y morosos / créditos totales

¹⁰ Compromiso patrimonial = (Créditos vencidos y morosos - Provisiones) / Patrimonio

¹¹ ROAA (Return on Average Assets) = Utilidad neta 12 meses / $\{(Activo_t + Activo_{t-1}) / 2\}$

¹² ROAE (Return on Average Equity) = Utilidad neta 12 meses / $\{(Patrimonio_t + Patrimonio_{t-1}) / 2\}$

¹³ RORWA (Return on Risk-Weighted Assets) = Utilidad neta 12 meses / Activos ponderados por riesgo

¹⁴ RORWAA (Return on Risk - Weighted Average Assets) = Utilidad neta 12 meses / Activos ponderados por riesgo promedio

¹⁵ Margen de Interés Neto = (Ingresos financieros - Gastos financieros) / (Activos líquidos + Préstamos brutos + Inversiones)

¹⁶ Margen Financiero Bruto = (Ingresos financieros - Gastos financieros) / Ingresos financieros

¹⁷ Eficiencia Operacional = Gastos de gestión / Ingreso de operaciones

¹⁸ Margen neto = Utilidad neta / Ingresos financieros

¹⁹ Índice de Adecuación de Capital = Fondos de capital / Activos ponderados por riesgo

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá

N/D: No Disponible

Anexo 2 – Nuevas Reglamentaciones Bancarias

Acuerdos emitidos por la SBP durante el 2009

Acuerdo No.	Fecha	Tema	Entrada en Vigencia
01-2009	11 de marzo	Se deja sin efecto el Acuerdo No. 08-2008.	16 de abril de 2009
02-2009	25 de marzo	Extensión de la entrada en vigencia del Acuerdo No. 05-2008.	1 de julio de 2009
03-2009	12 de mayo	Enajenación de Bienes Inmuebles Adquiridos (Venta de bienes adjudicados). Se deroga el Acuerdo No. 01-2000, No. 08-2002, No. 04-2005 y No.03-2006.	10 de agosto de 2009
04-2009	9 de junio	Modificación del Artículo 4 del Acuerdo No. 05-2008	8 de julio de 2009
05-2009	24 de junio	Desarrollo del Artículo 215 de la Ley Bancaria en lo referente a Bienes Inactivos. Se deroga el Acuerdo No. 03-2005.	23 de noviembre de 2009
06-2009	24 de junio	Normas para límites de Concentración de Riesgos a Grupos Económicos y Partes Relacionadas. Se derogan los Acuerdos No. 01, 02, 07, 08, 09 y 10 de 1999 y todas sus modificaciones.	1 de enero de 2010
07-2009	30 de julio	Modificación del Artículo 6 del Acuerdo No. 07-2005 referente a la Compensación de Cheques y Disponibilidad de Fondos.	31 de agosto de 2009
08-2009	6 de agosto	Se deja sin efecto el Acuerdo No. 02 y 06 de 2008.	12 de octubre de 2009
09-2009	22 de octubre	Disposiciones de los Depósitos a Plazo Fijo y Depósitos Locales de Ahorro. Artículo 3 modificado por el Acuerdo 03 de 2009.	25 de noviembre de 2009
10-2009	18 de diciembre	Periodicidad de la presentación del reporte del cálculo del Índice de Liquidez Legal.	8 de enero de 2010

Anexo 2 – Nuevas Reglamentaciones Bancarias (continuación)

Acuerdos emitidos por la SBP durante el 2010

Acuerdo No.	Fecha	Tema	Entrada en Vigencia
01-2010	19 de enero	Lineamientos sobre la integridad y veracidad de la información contenida en los Estados Financieros.	4 de febrero de 2010
02-2010	04 de febrero	Disposiciones sobre las Calificaciones de Bancos.	22 de febrero de 2010
03-2010	03 de marzo	Modificación al artículo 3 del Acuerdo No.9 del 2009.	25 de marzo de 2010

Anexo 3 – Nuevo Costo Anual de Licencias Bancarias

Según la Reforma Fiscal, el artículo 1010 del Código Fiscal queda así:

Artículo 1010: La entidades bancarias reguladas por el Decreto Ley 9 de 1998 y las casas de cambio, pagarán un impuesto anual así.

Las entidades bancarias con licencia general:	Impuesto Anual
Hasta B/. 100 millones de activos totales	B/. 75,000
Más de B/. 100 millones y hasta B/. 200 millones de activos totales	B/. 125,000
Más de B/. 200 millones y hasta B/. 300 millones de activos totales	B/. 175,000
Más de B/. 300 millones y hasta B/. 400 millones de activos totales	B/. 250,000
Más de B/. 400 millones y hasta B/. 500 millones de activos totales	B/. 375,000
Más de B/. 500 millones y hasta B/. 750 millones de activos totales	B/. 450,000
Más de B/. 750 millones y hasta B/. 1000 millones de activos totales	B/. 500,000
Más de B/. 1000 millones y hasta B/. 2000 millones de activos totales	B/. 700,000
Más de B/. 2000 millones de activos totales	B/. 1,000,000

Durante el primer año de operaciones las nuevas entidades bancarias con licencia general podrán pagar el cincuenta por ciento (50%) del impuesto anual a que se hace referencia este acápite.

Las entidades bancarias con licencia internacional	B/. 75,000
Los bancos de fomento y microfinanzas	B/. 30,000
Las casas de cambio	B/. 10,000

El pago de este impuesto deberá realizarse dentro del periodo de los noventa (90) días calendario siguiente al cierre del periodo fiscal de la entidad bancaria.

Anexo 4 – Calificaciones vigentes* asignadas por Equilibrium a bancos en Panamá:

Entidades Calificadas	Rating	Perspectiva	Tipo de Banco
Banco Aliado	A.pa	Estable	Licencia General
Banco Citibank (Panamá)	A+.pa	Estable	Licencia General
Banco Delta	BB-.pa	Estable	Licencia General
Banco Lafise Panamá	BB.pa	Estable	Licencia General
Banco Panamá	BBB.pa	Estable	Licencia General
Banco Universal	BB.pa	Estable	Licencia General
BICSA	AA-.pa	Estable	Licencia General
Capital Bank	BBB-.pa	Estable	Licencia General
Global Bank	A+.pa	Estable	Licencia General
Metrobank	BBB+.pa	Estable	Licencia General
Multibank	A+.pa	Estable	Licencia General
Towerbank	A+.pa	Estable	Licencia General
Banco Santander (Panamá)	AA.pa	Estable	Licencia Internacional
FPB Bank	B.pa	Positiva	Licencia Internacional
GNB Sudameris	B+.pa	Estable	Licencia Internacional
International Union Bank	A-.pa	Estable	Licencia Internacional
Tag Bank	B-.pa	Estable	Licencia Internacional

*Al 28 de junio de 2010

Contacto:

Ernesto Bazán

ebazan@equilibrium.com.pa

Tel. (507) 214-3790

(507) 214-7931

www.equilibrium.com.pa

Calle 50 y 54 Este, Edificio Frontenac, Oficina 3-D

Bella Vista – Panamá