



***Equilibrium*** Calificadora de Riesgo, S.A.  
**An Affiliate of Moody's Investors Service, Inc.**

## **Perspectivas SBN 2009**

**Hotel The Bristol**  
**Diciembre 2008**

**Ernesto Bazán**  
**Gerente Panamá**

# Temario



**I.**

**Situación y Tendencias**

**II.**

**Perspectivas 2009**

**III.**

**Conclusiones**

# Temario



I.

**Situación y Tendencias**

II.

Perspectivas 2009

III.

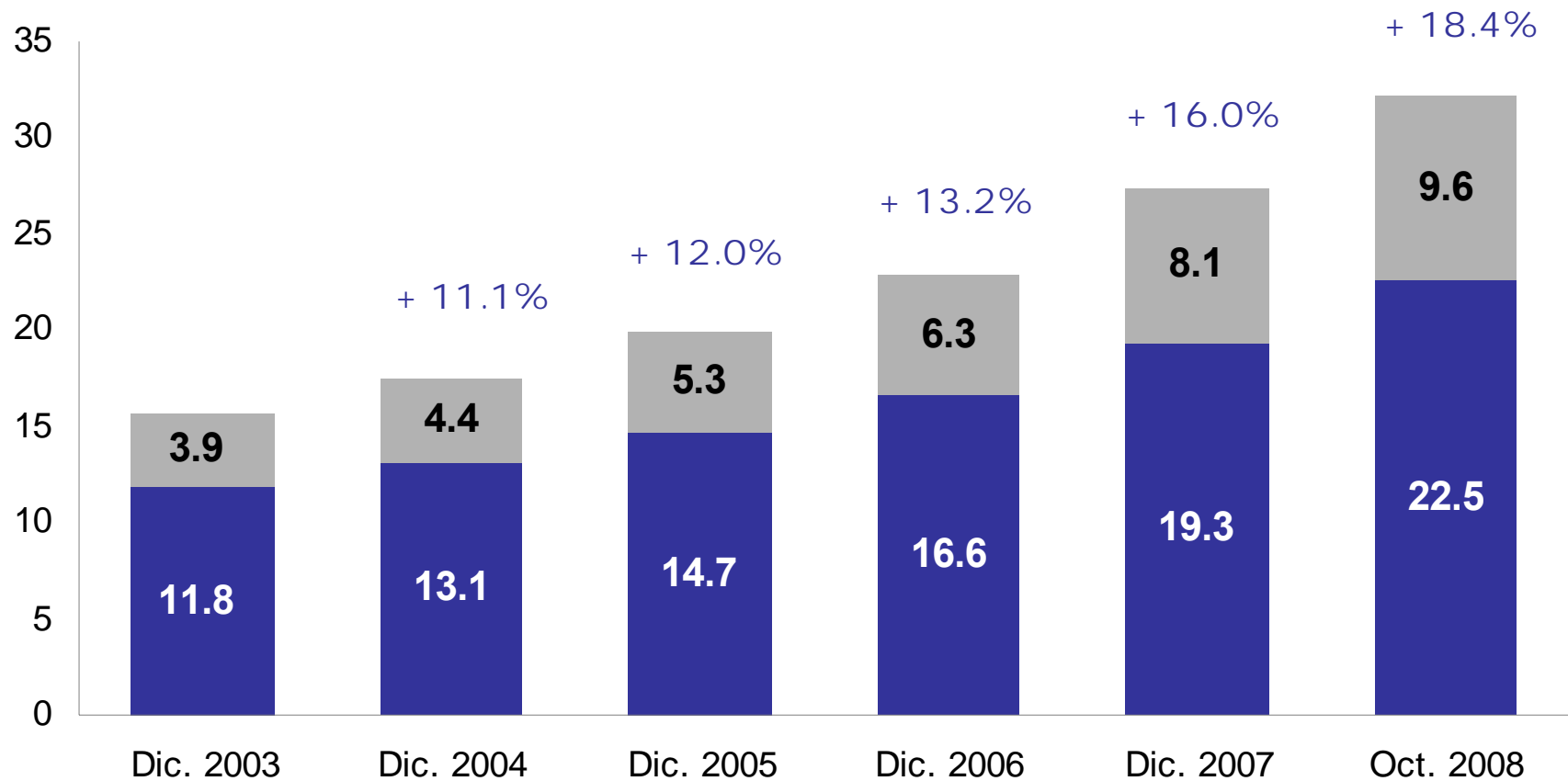
Conclusiones

# ***Situación y Tendencias***



## **A. Cartera Crediticia**

# Créditos directos del SBN

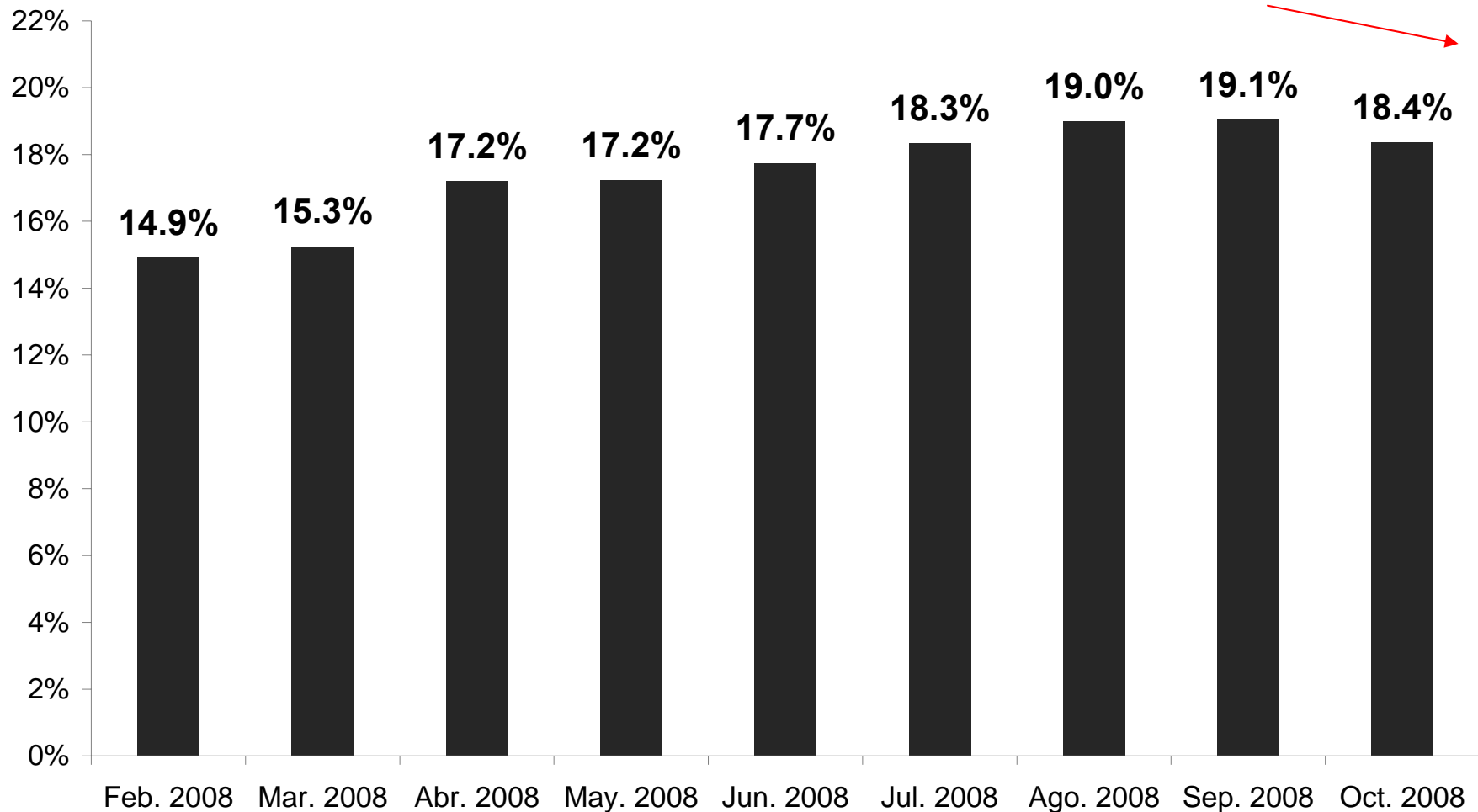


Fuente: SBP

Cifras en US\$ miles de millones

■ Locales ■ Al Extranjero

# Crecimiento anual de créditos directos



Fuente: SBP

## Créditos locales por sectores principales (US\$ Millones)



Sector	Oct. 07	Oct. 08	Δ	Δ %
Hipotecas	4,458	5,513	635	13%
C. Personal	3,129	3,410	281	11%
Zona Libre Colón	1,892	2,042	150	8%
Construcción	1,226	1,783	557	45%
Servicios	1,235	1,657	422	34%
Comercio Minorista	1,413	1,391	(22)	-2%
Industria	700	1,231	531	76%
Tarjetas	572	631	59	10%
Autos	480	592	112	23%

# ***Situación y Tendencias***

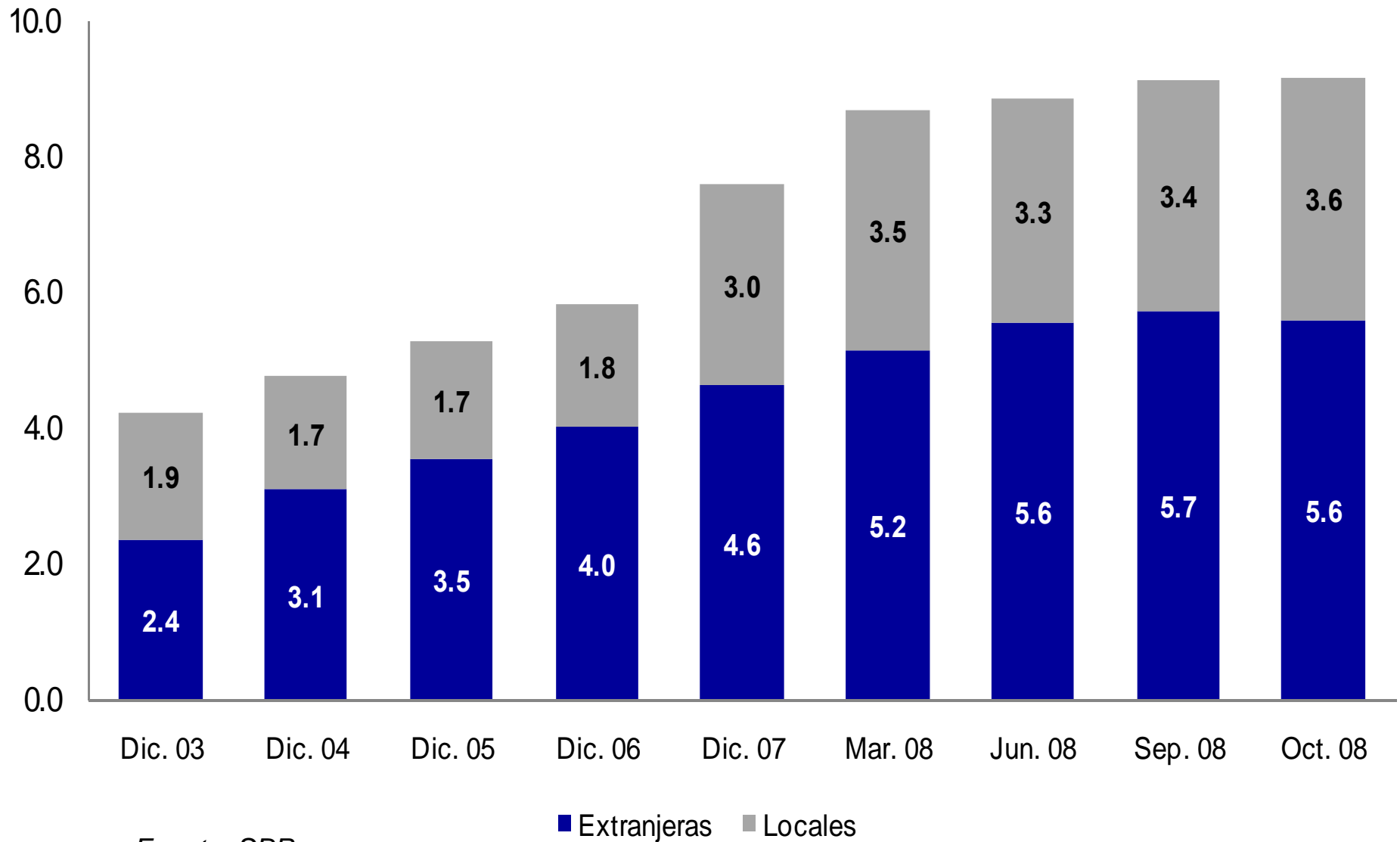


**A. Cartera Crediticia**

**B. Inversiones**



# ***Cartera de inversiones (En US\$ MM)***



Fuente: SBP

# ***I. Análisis de Situación***



**A. Cartera Crediticia**

**B. Inversiones**

**C. Morosidad**

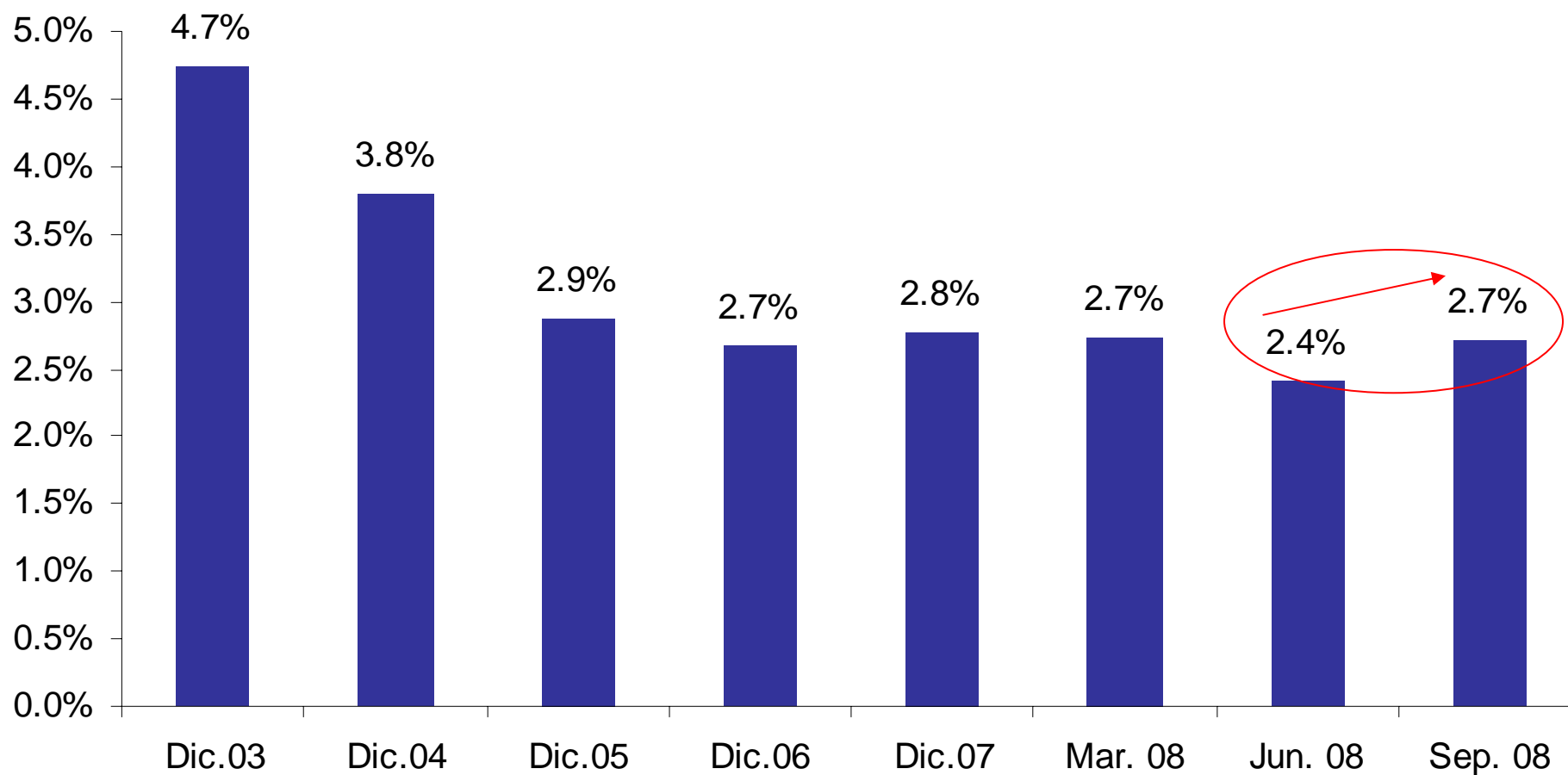
## *Análisis de Morosidad* (En US\$ Millones)



	Jun. 08	Sep. 08	Δ %
(A) Créditos Vencidos y Morosos	726	857	18.1%
(B) Provisiones	507	537	5.9%
(C) Cartera Crediticia	30,192	31,659	4.9%
(D) Patrimonio	6,915	7,090	2.5%
<hr/>			
(A) / (C)	2.4%	2.7%	↑
(B) / (A)	69.9%	62.7%	↓
[(A) - (B)] / (D)	3.2%	4.5%	↑
<hr/>			

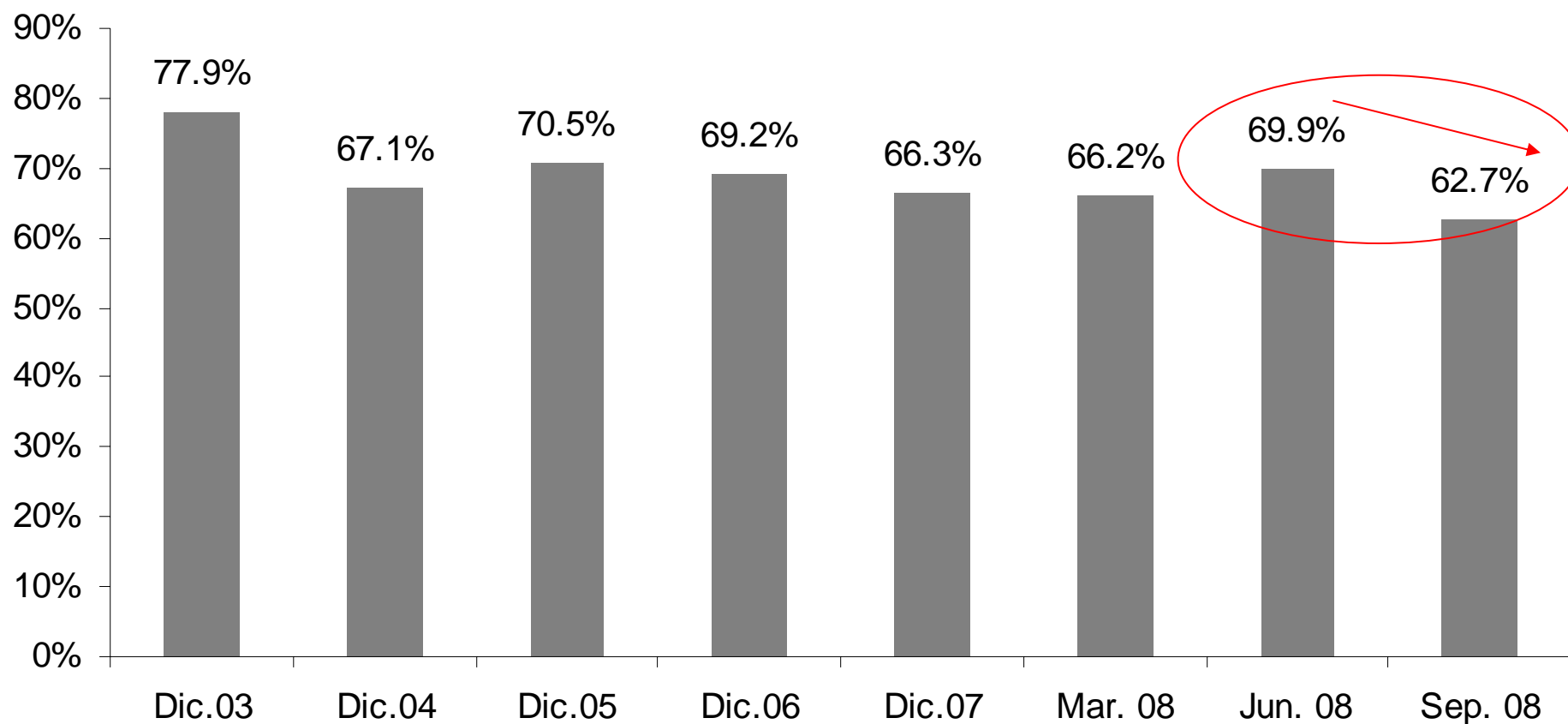
Fuente: SBP

# % Créditos Vencidos y Morosos



Fuente: SBP

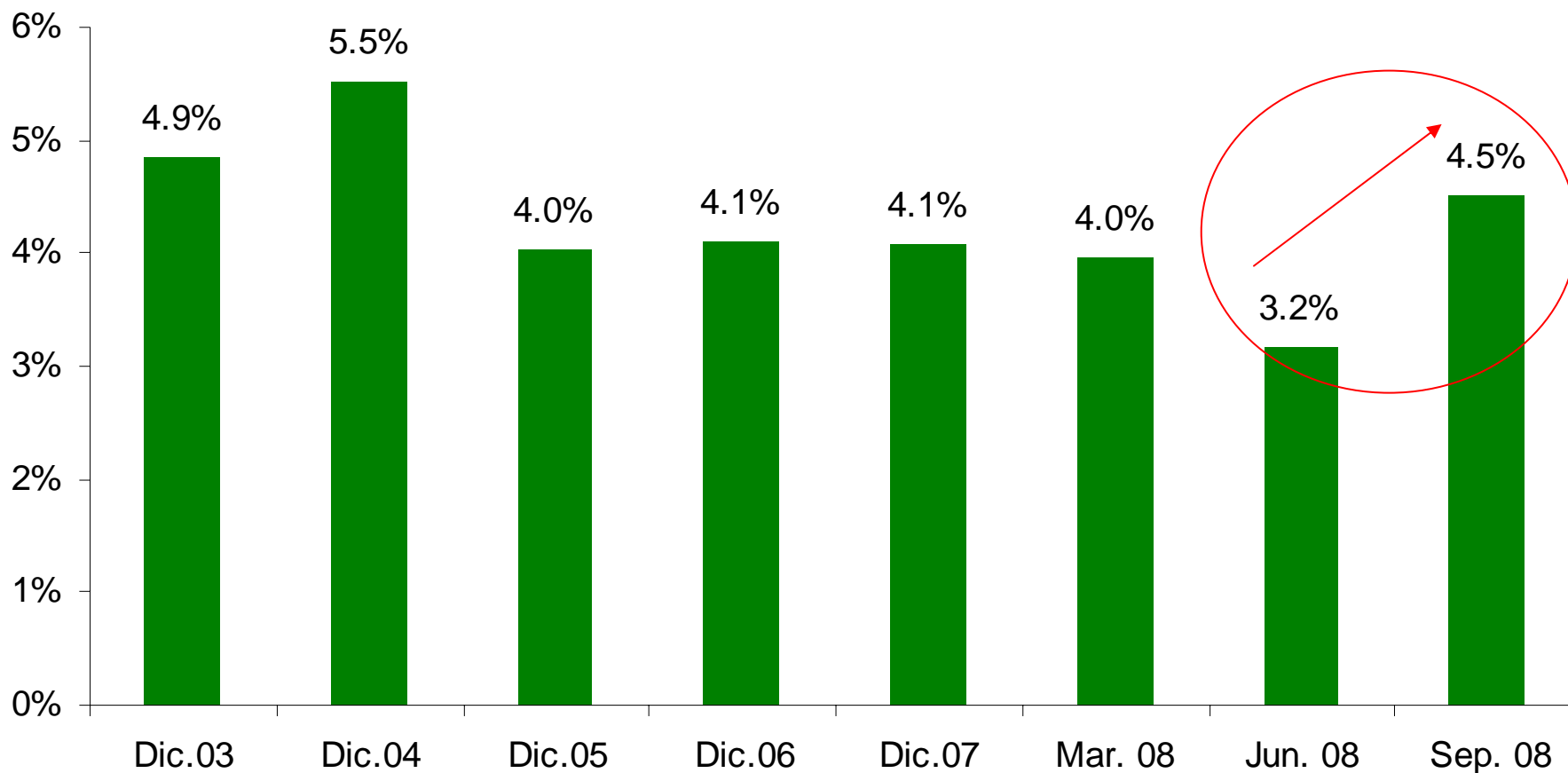
# Provisiones / Créditos Vencidos y Morosos



Fuente: SBP

# (Créditos Vencidos y Morosos - Provisiones)

## Patrimonio



Fuente: SBP

# ***I. Análisis de Situación***



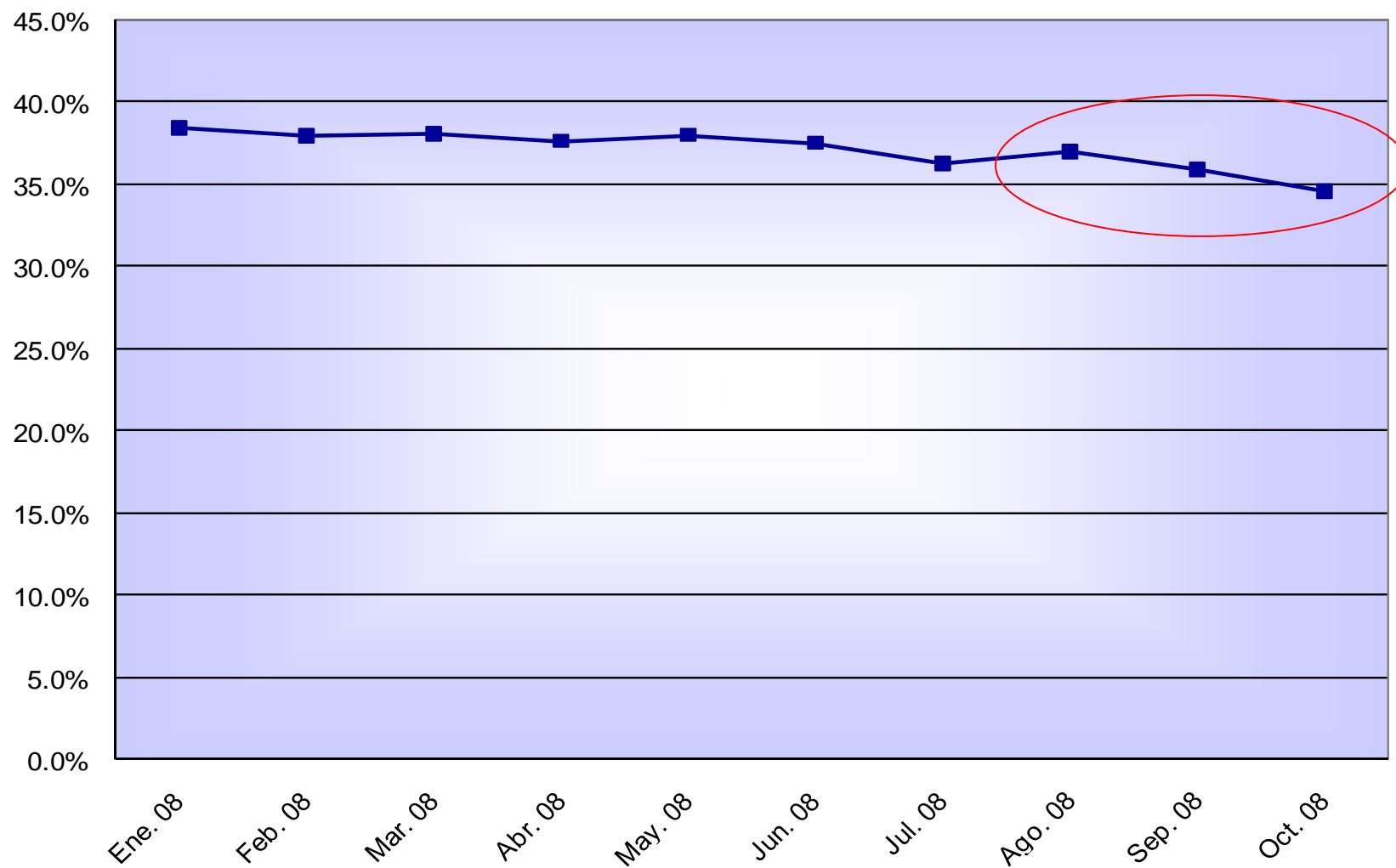
**A. Cartera Crediticia**

**B. Inversiones**

**C. Morosidad**

**D. Liquidez**

**(Activos Líquidos + Inv. Neg.)**  
**Depósitos Totales**



Fuente: SBP



# ***I. Análisis de Situación***



**A. Cartera Crediticia**

**E. Eficiencia y Rentabilidad**

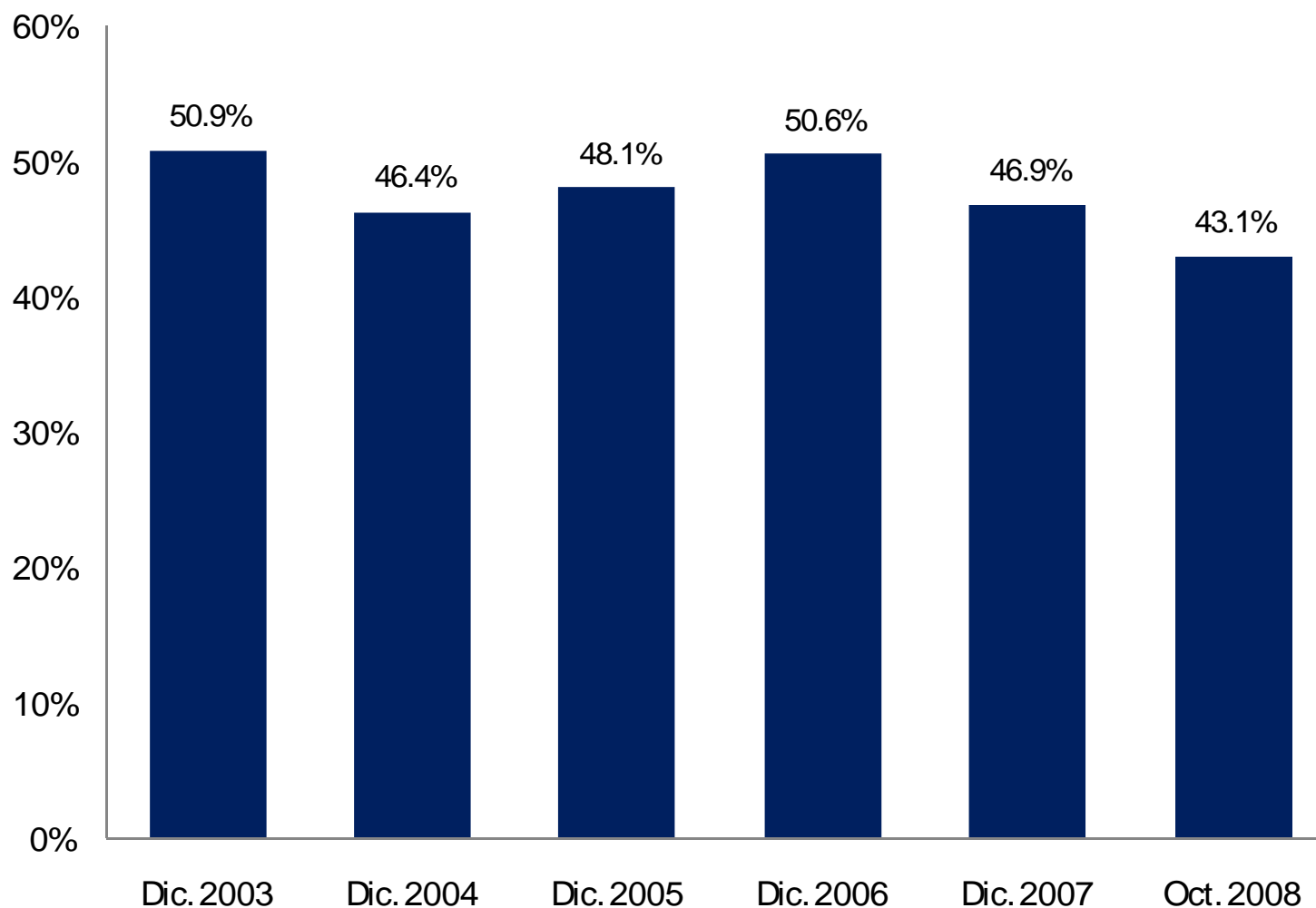
**B. Inversiones**

**C. Morosidad**

**D. Liquidez**



## Ratio de eficiencia: Gastos Generales y Administrativos Resultado antes de G. G. y Administrativos



Fuente: SBP

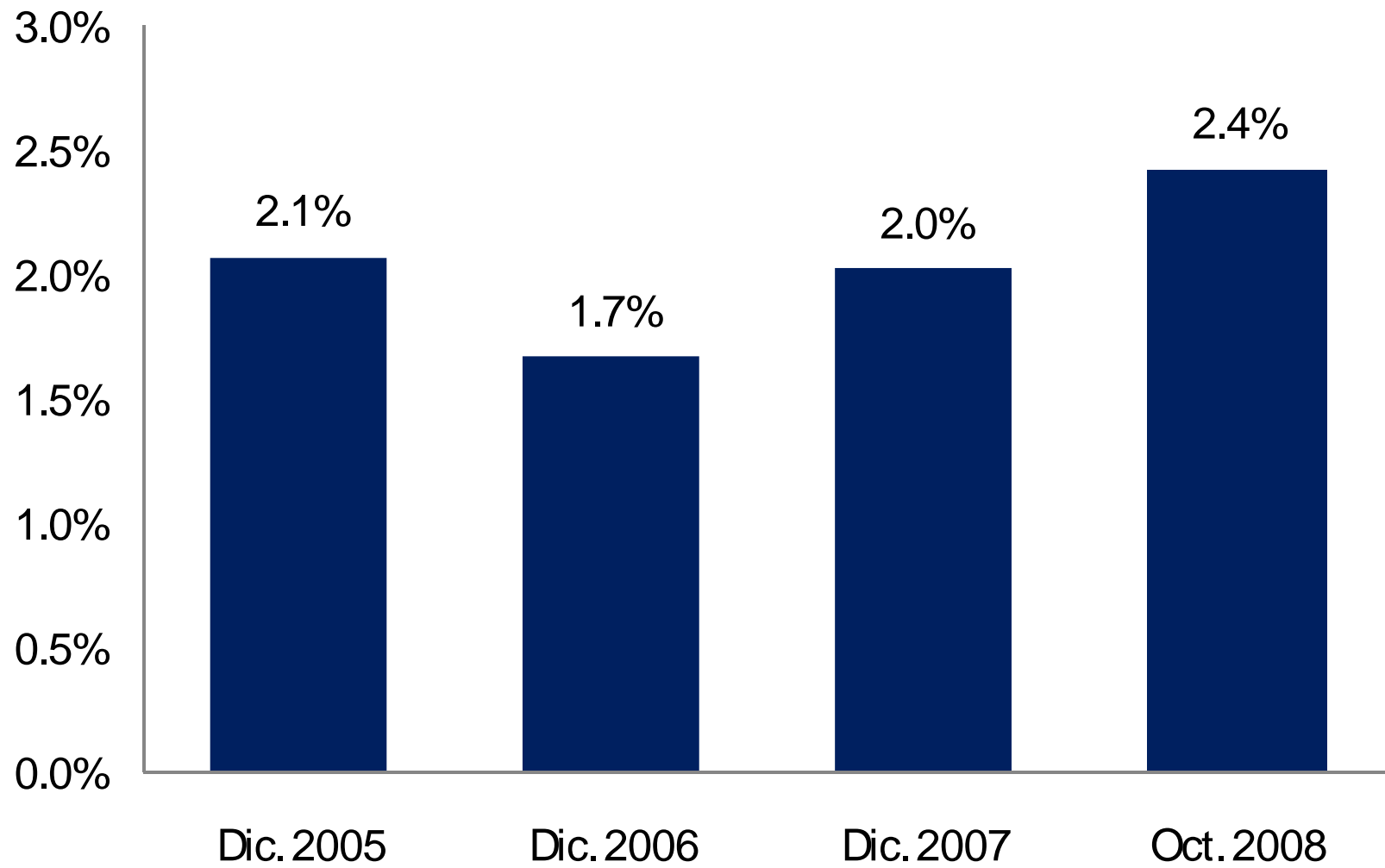
## *Estado de Resultados* (En US\$ Millones)



	Ene. - Oct. 07	Ene. - Oct. 08	Δ	Δ%
Ingresos por Intereses	2,132	2,217	85	4%
Gastos por Intereses	(1,226)	(1,184)	(42)	-3%
Comisiones Netas	292	478	186	64%
Otros Ingresos	319	549	230	72%
Utilidad antes de Provisiones	1,517	2,060	543	36%
Provisiones	(154)	(197)	43	28%
Utilidad antes de Gastos Generales y Administrativos	1,364	1,863	499	37%
Gastos Adm. y Generales	(708)	(888)	180	25%
Utilidad Neta	656	976	320	49%

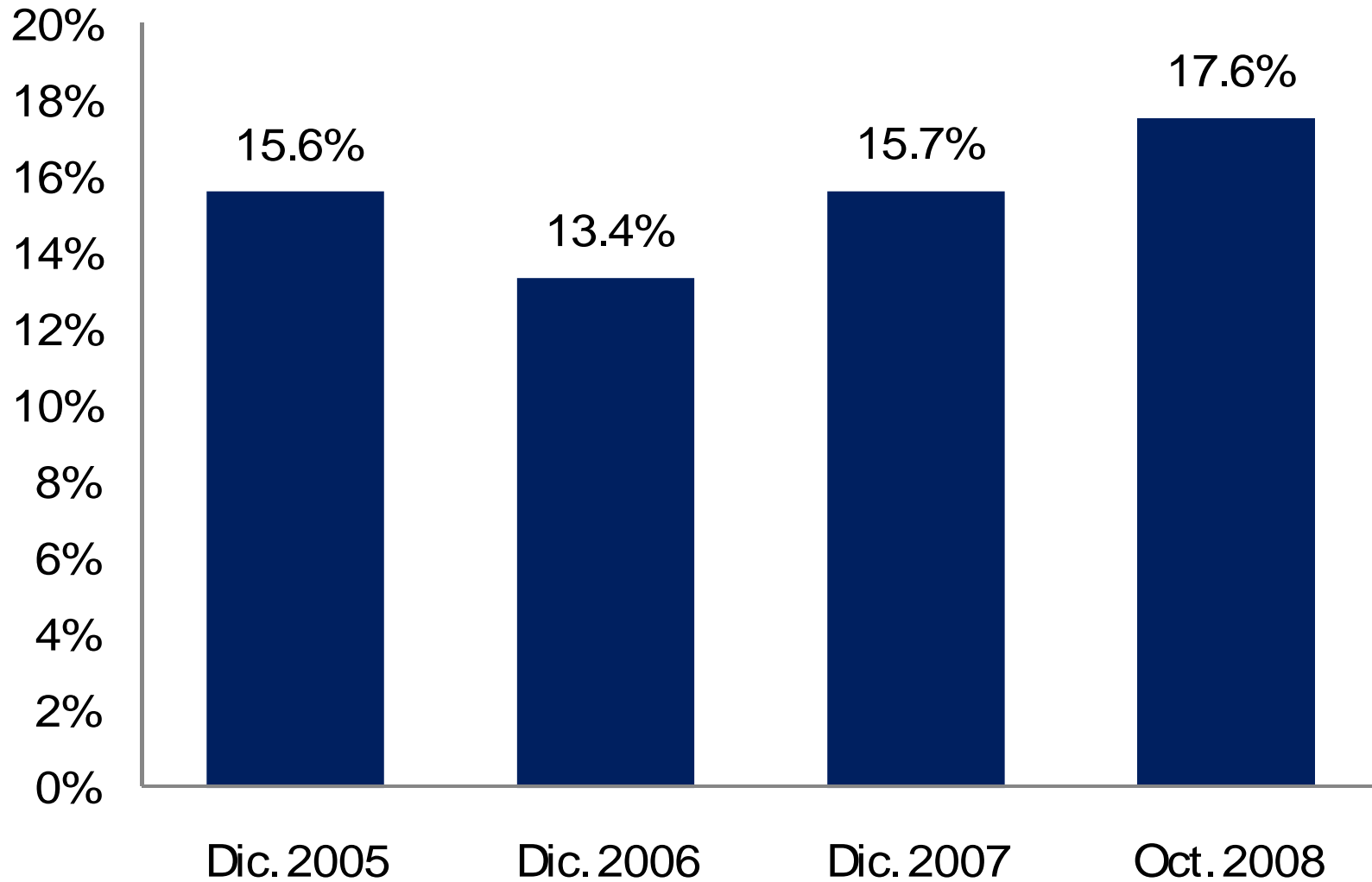
*Fuente: SBP*

# ROAA



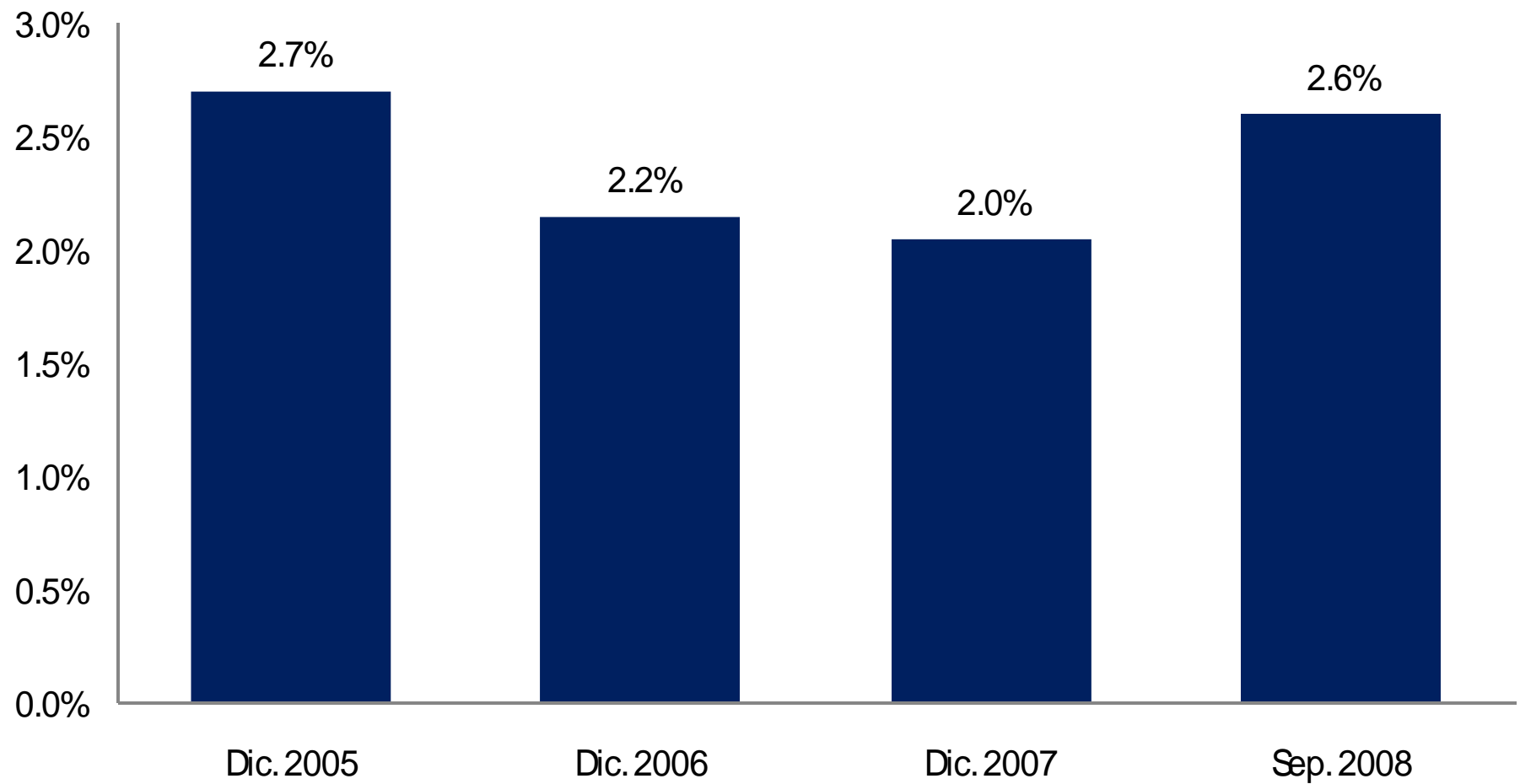
Fuente: SBP

# ROAE



Fuente: SBP

# RORWA



Fuente: SBP

# ***I. Análisis de Situación***



**A. Cartera Crediticia**

**E. Eficiencia y Rentabilidad**

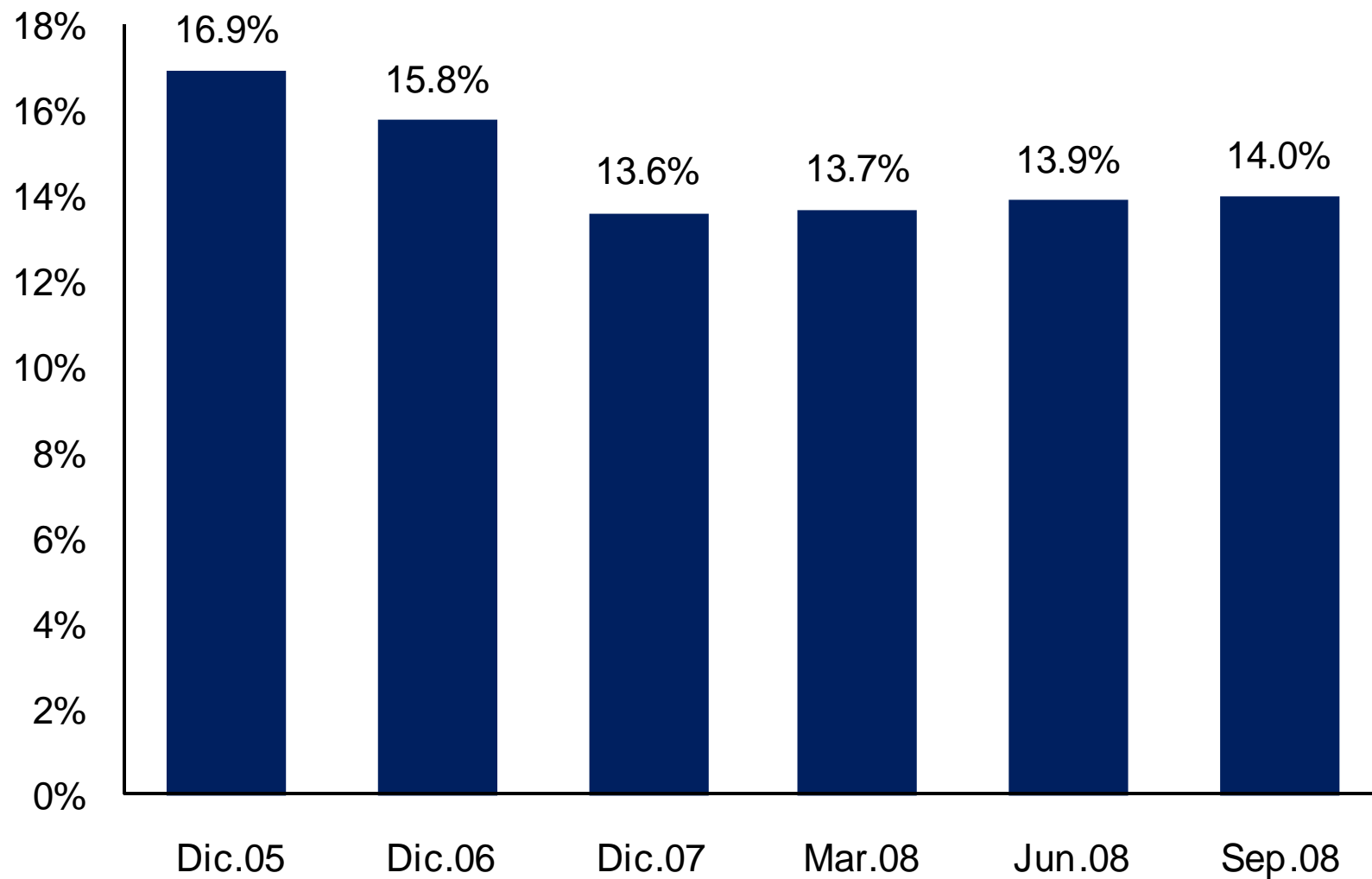
**B. Inversiones**

**F. Capitalización**

**C. Morosidad**

**D. Liquidez**

# Índice de Adecuación de Capital



Fuente: SBP



# Temario



I.

Situación y Tendencias

II.

**Perspectivas 2009**

III.

Oportunidades y Retos

## ***II. Perspectivas***



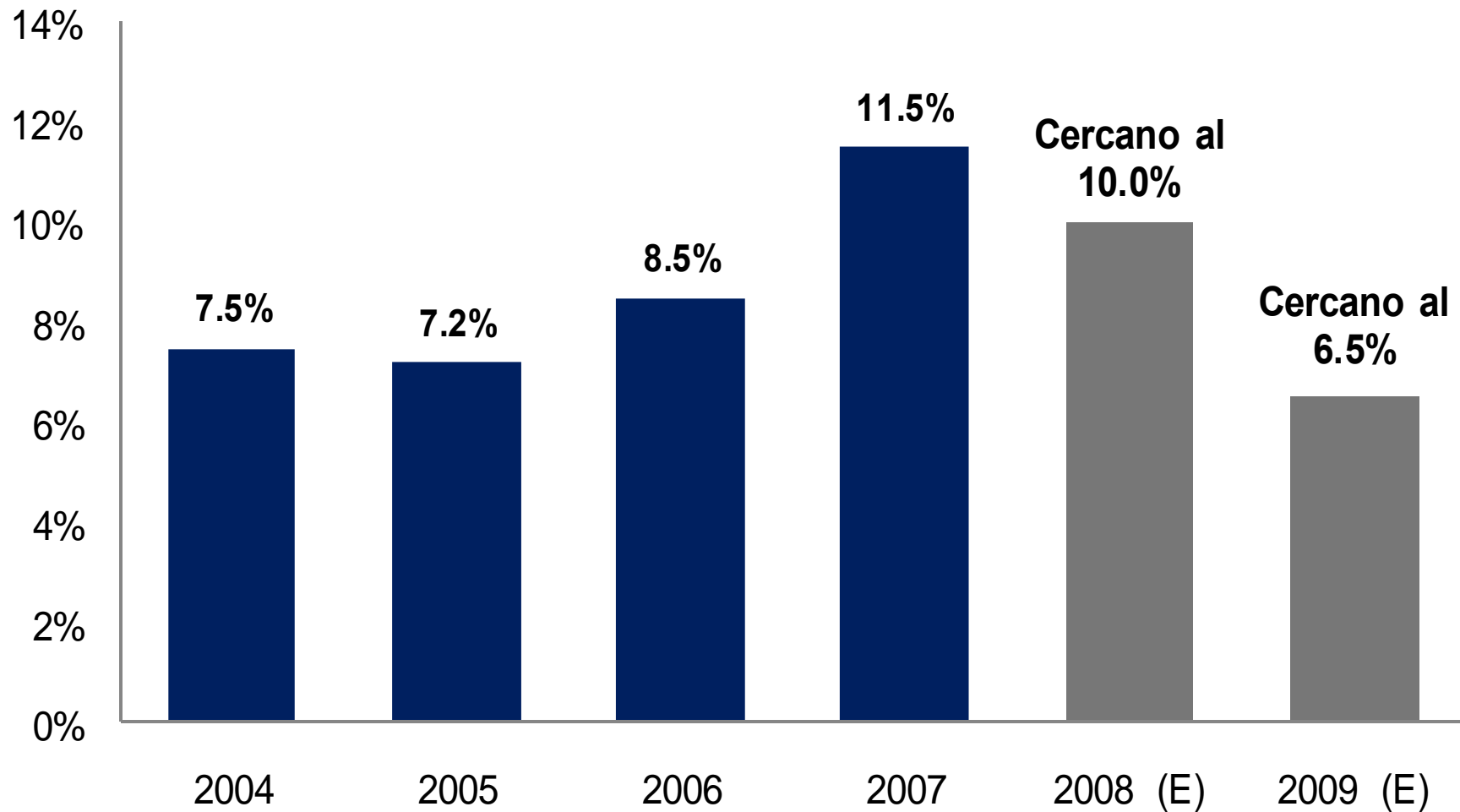
### A. Perspectivas Económicas

Crecimiento del PIB

Inflación

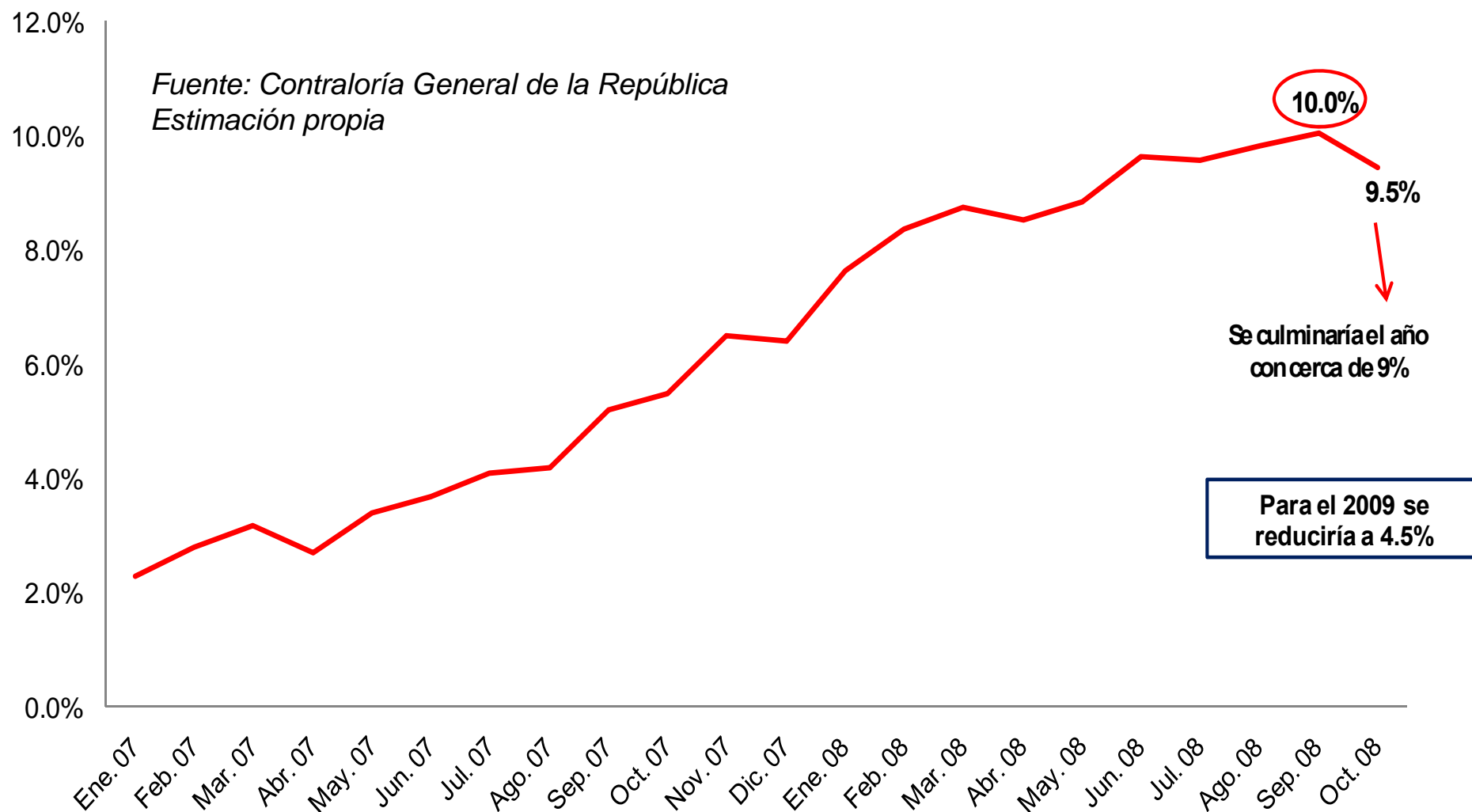
Desempleo abierto

# Crecimiento del PIB

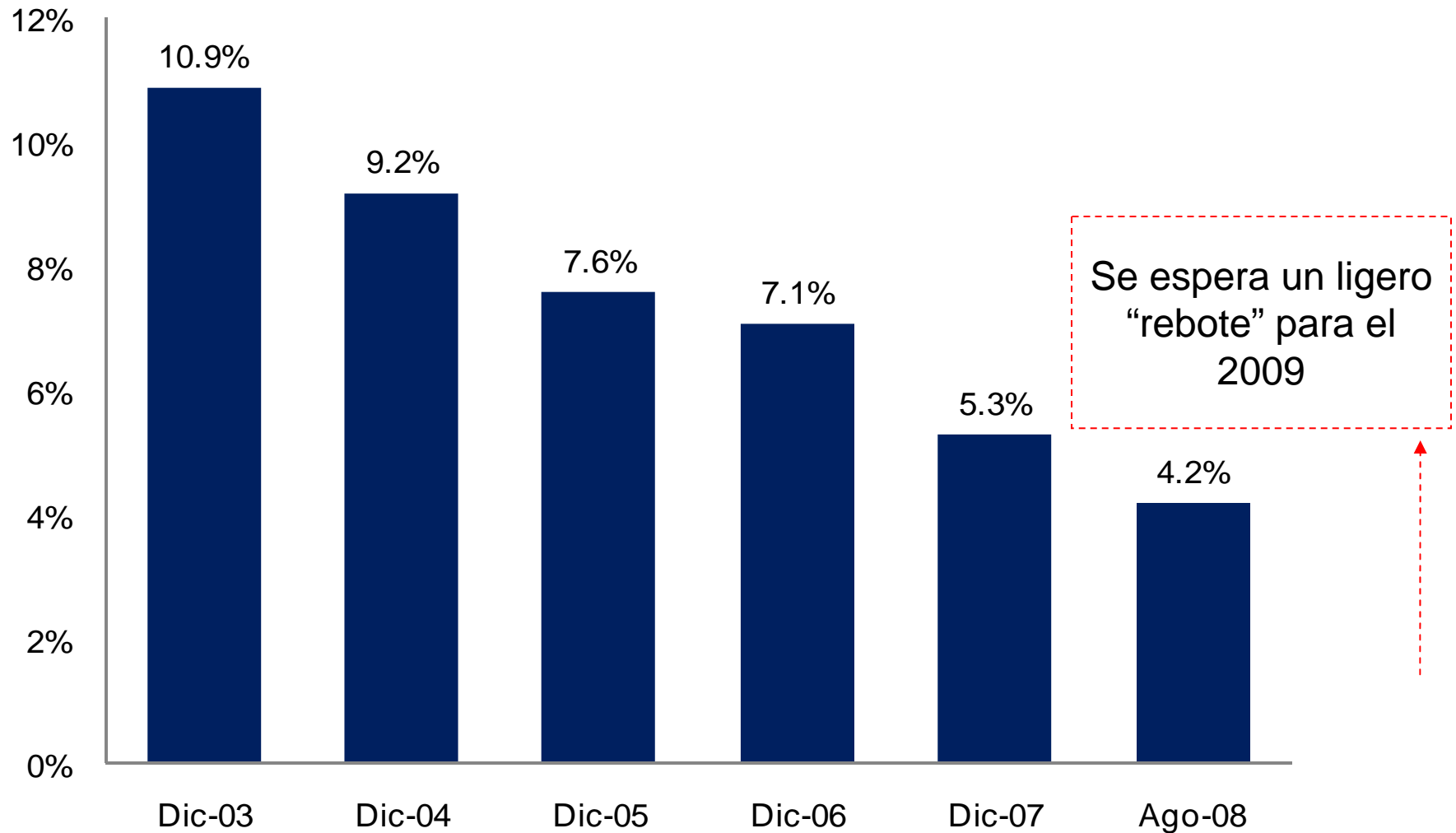


Fuente: Contraloría General de la República  
Estimación propia

# Variación Anual del IPC (Inflación)



# Tasa de Desempleo Abierto



Fuente: Contraloría General de la República  
Estimación propia

## ***II. Perspectivas***



### A. Perspectivas Económicas

Crecimiento del PIB

Inflación

Desempleo abierto

B. Sectores crediticios que  
más sentirán los efectos de la  
crisis

## ***II. Perspectivas***



### **A. Perspectivas Económicas**

**Crecimiento del PIB**

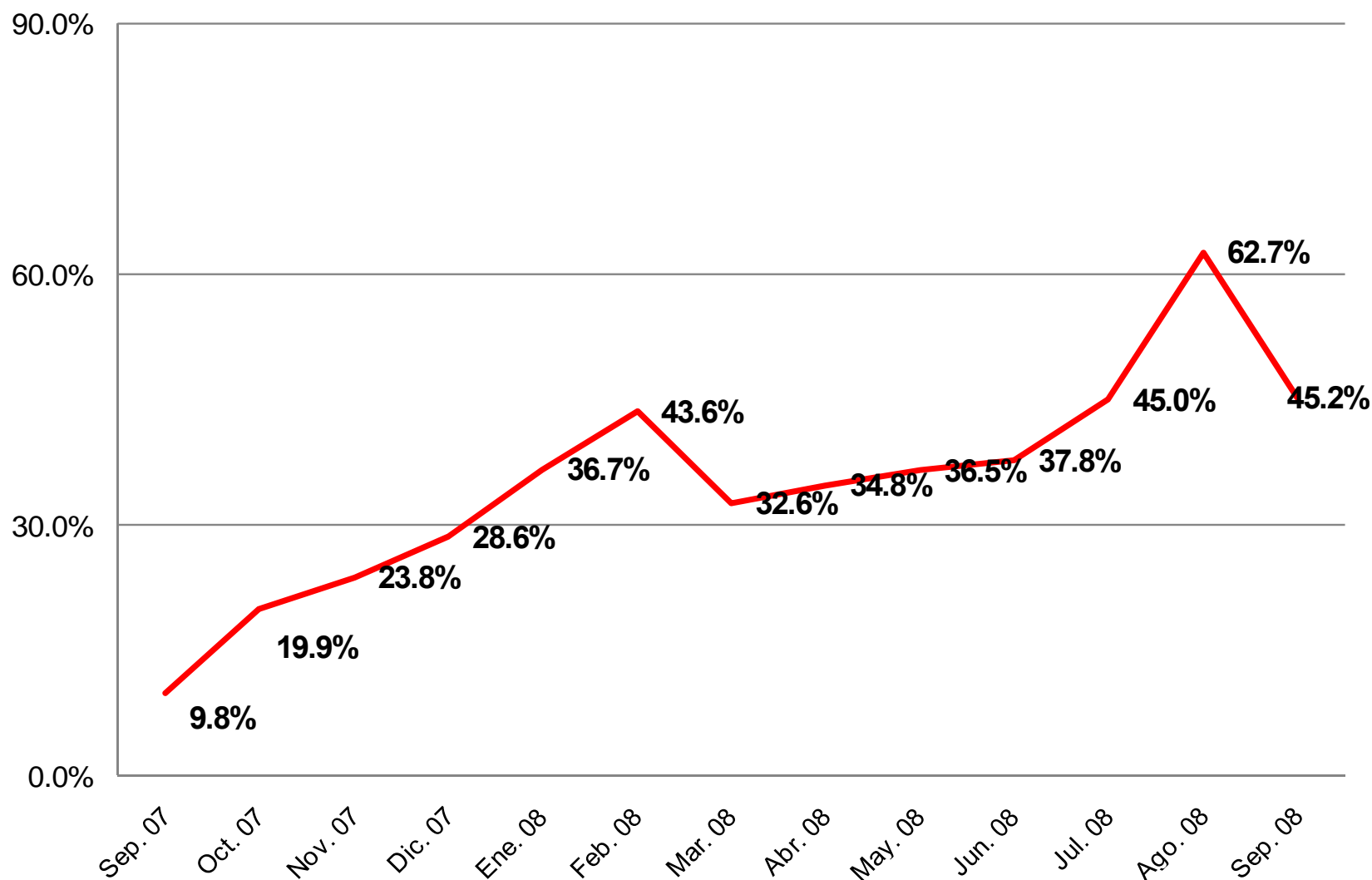
**Inflación**

**Desempleo abierto**

**B. Sectores crediticios que  
más sentirán los efectos de la  
crisis**

**Construcción**

# Variación Anual del Valor de las Construcciones, Adiciones y Reparaciones



Fuente: Contraloría General de la República



## ***II. Perspectivas***



### A. Perspectivas Económicas

Crecimiento del PIB

Inflación

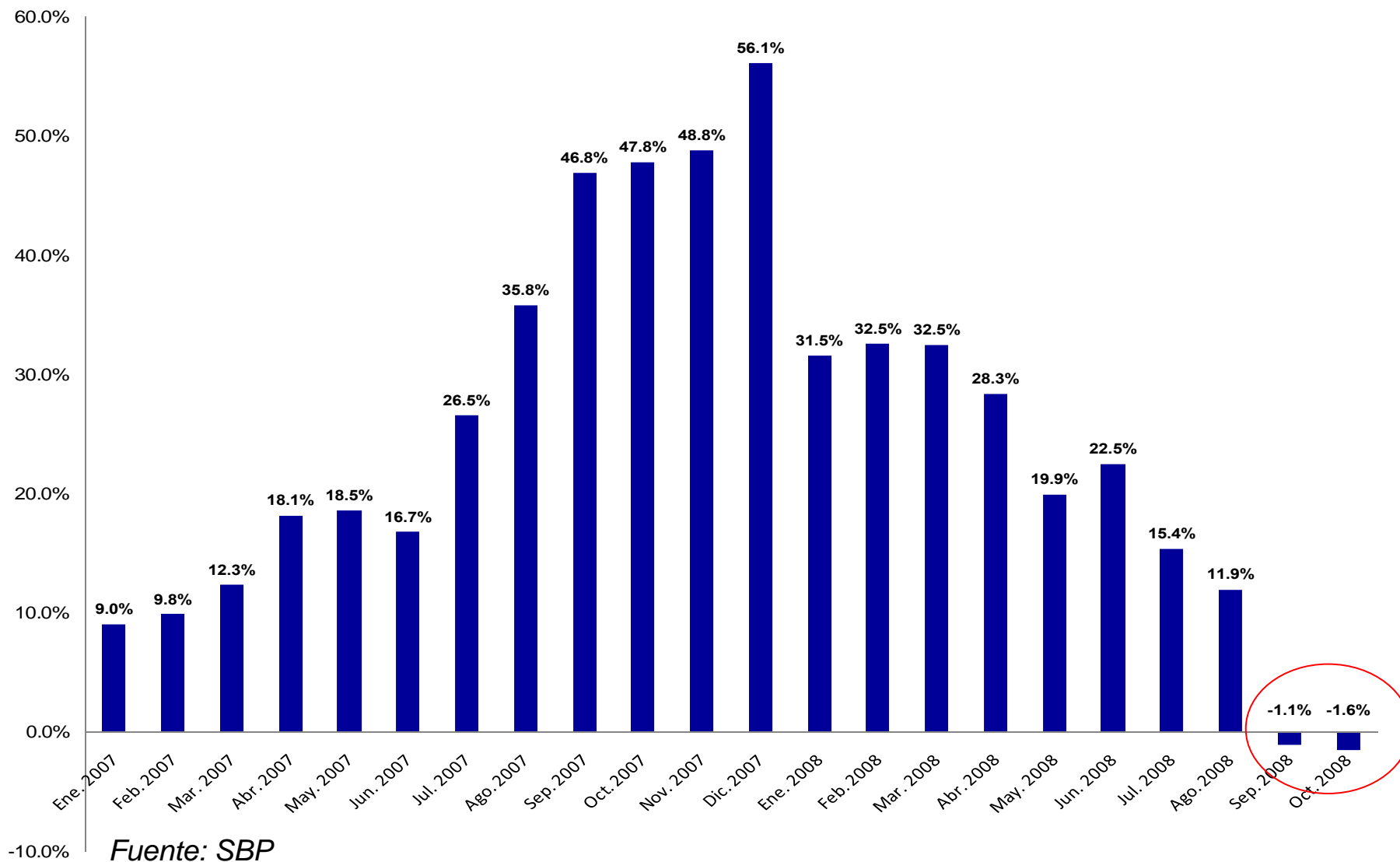
Desempleo abierto

B. Sectores crediticios que  
más sentirán los efectos de la  
crisis

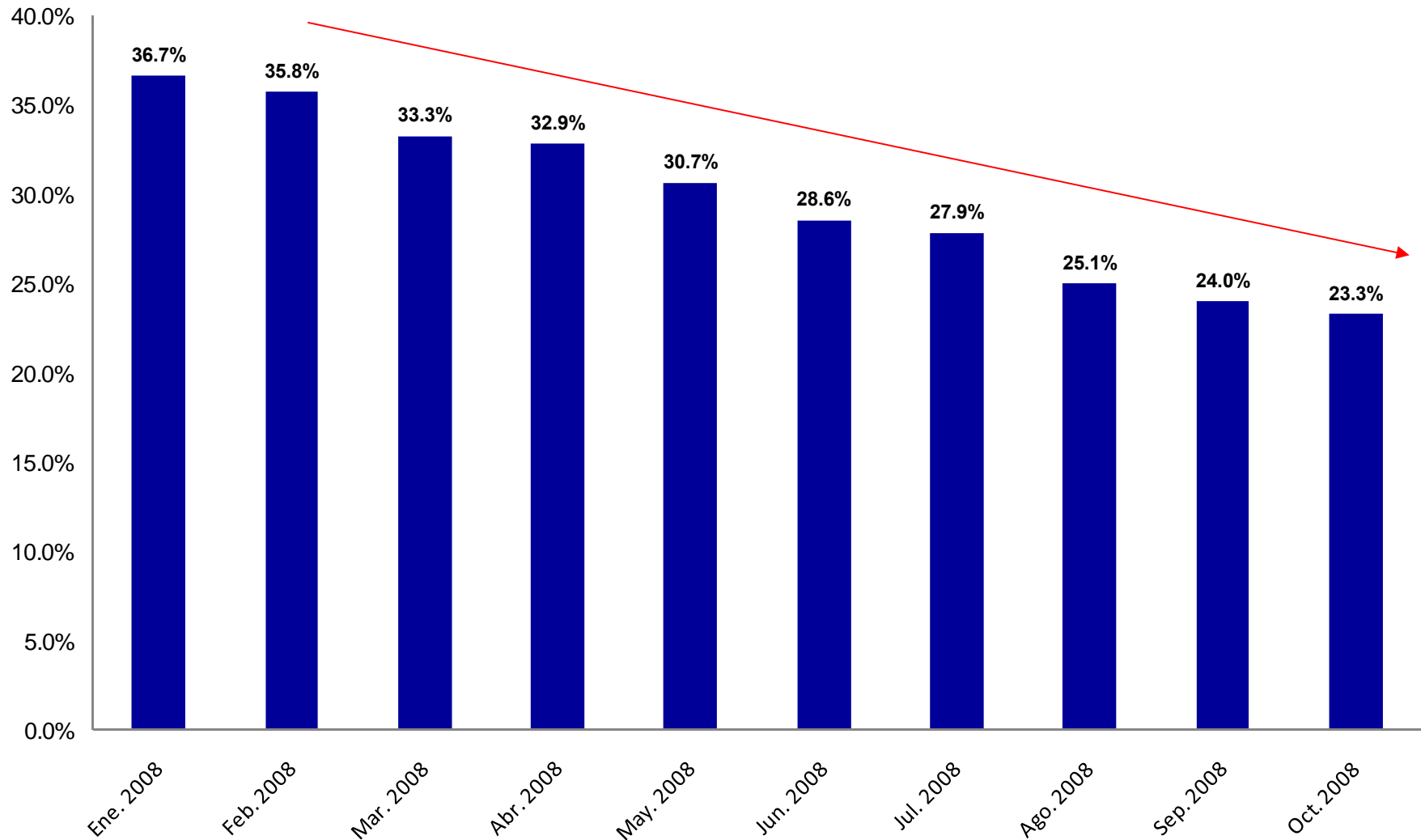
Construcción

Consumo interno

# Comercio Minorista: Crecimiento Anual de Créditos

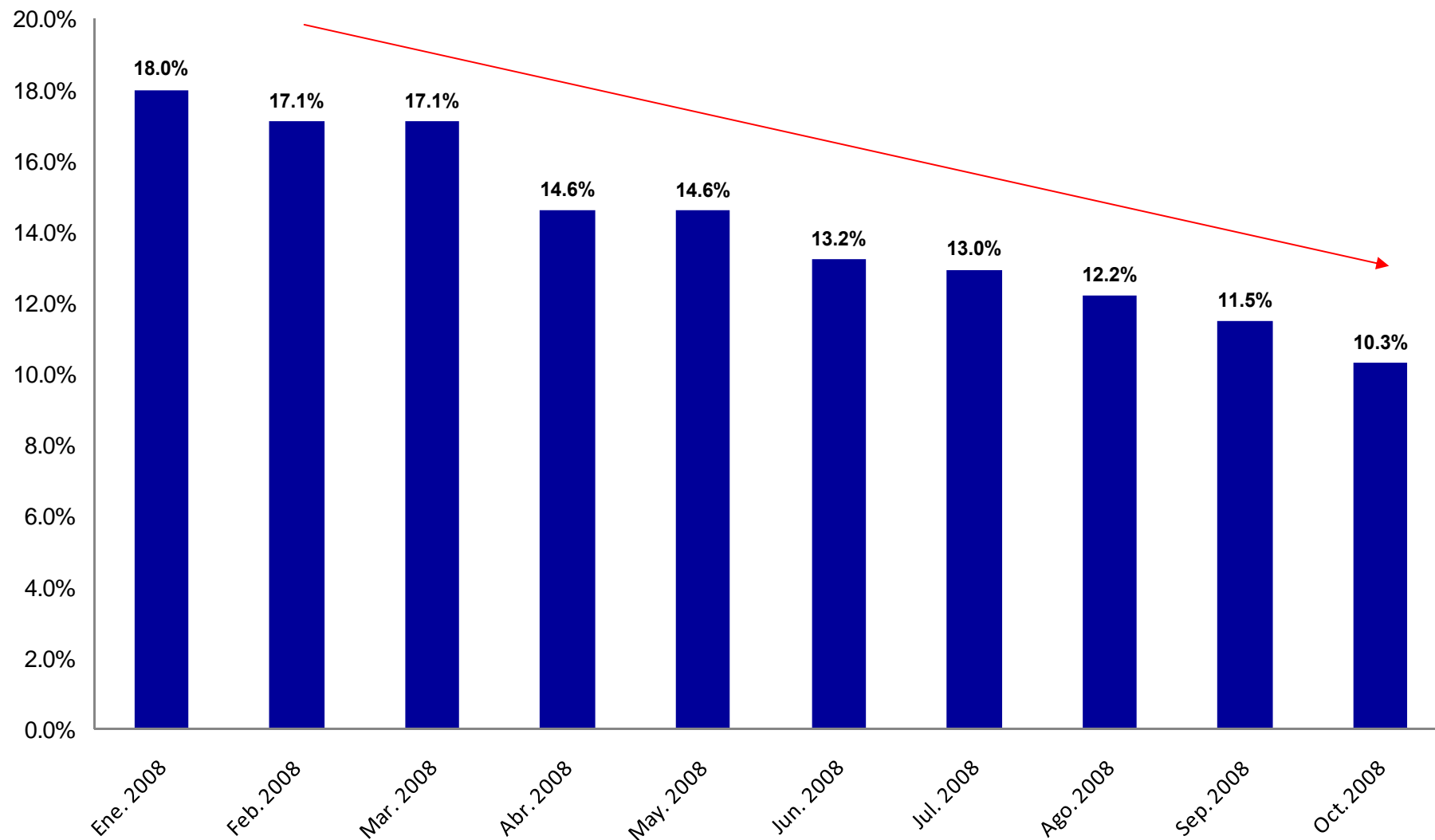


# Crecimiento Anual de Créditos Automotrices



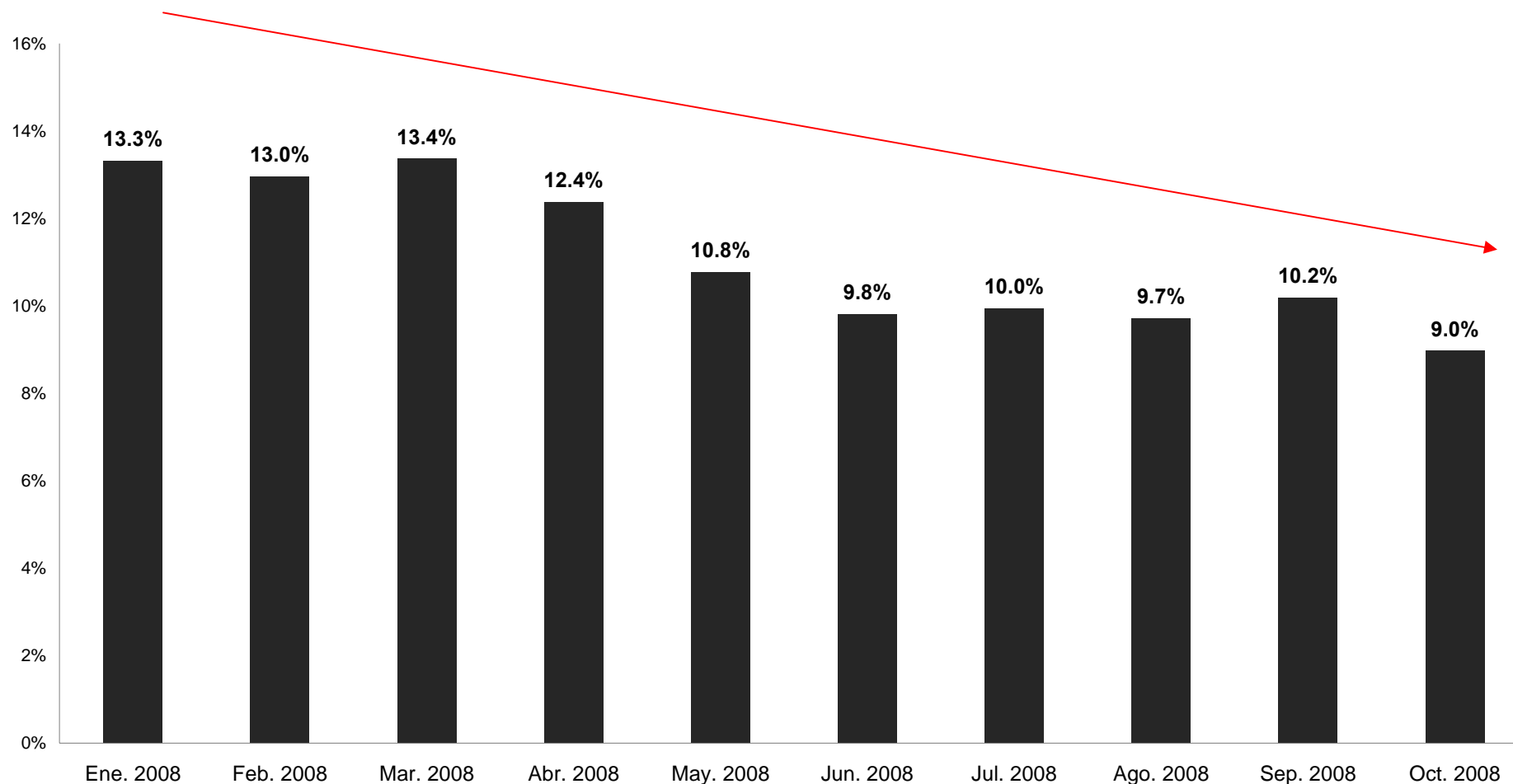
Fuente: SBP

## Tarjetas de Crédito: Crecimiento Anual



Fuente: SBP

# Créditos personales: Crecimiento Anual



Fuente: SBP

## ***II. Perspectivas***



### **A. Perspectivas Económicas**

**Crecimiento del PIB**

**Inflación**

**Desempleo abierto**

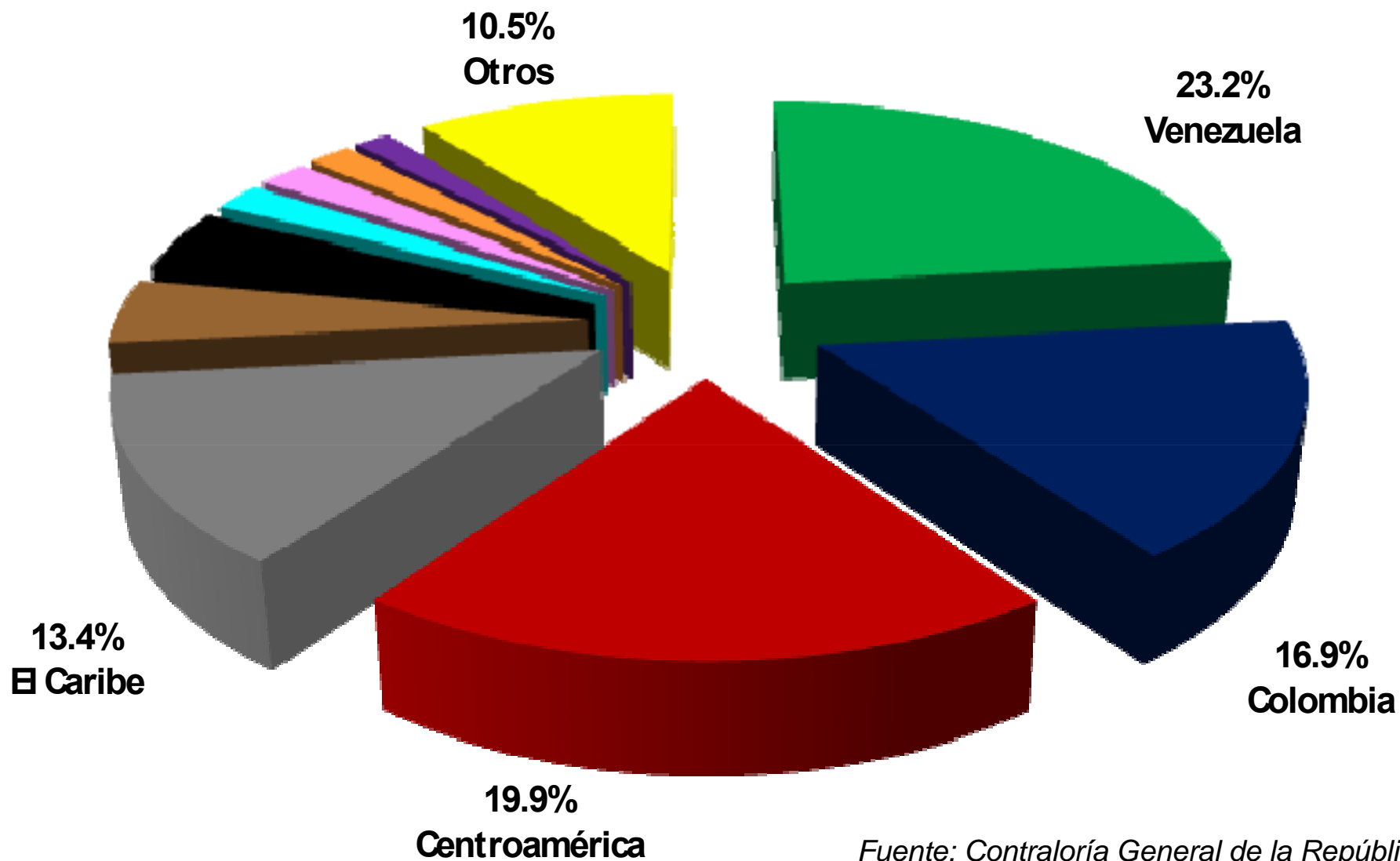
**B. Sectores crediticios que  
más sentirán los efectos de la  
crisis**

**Construcción**

**Consumo interno**

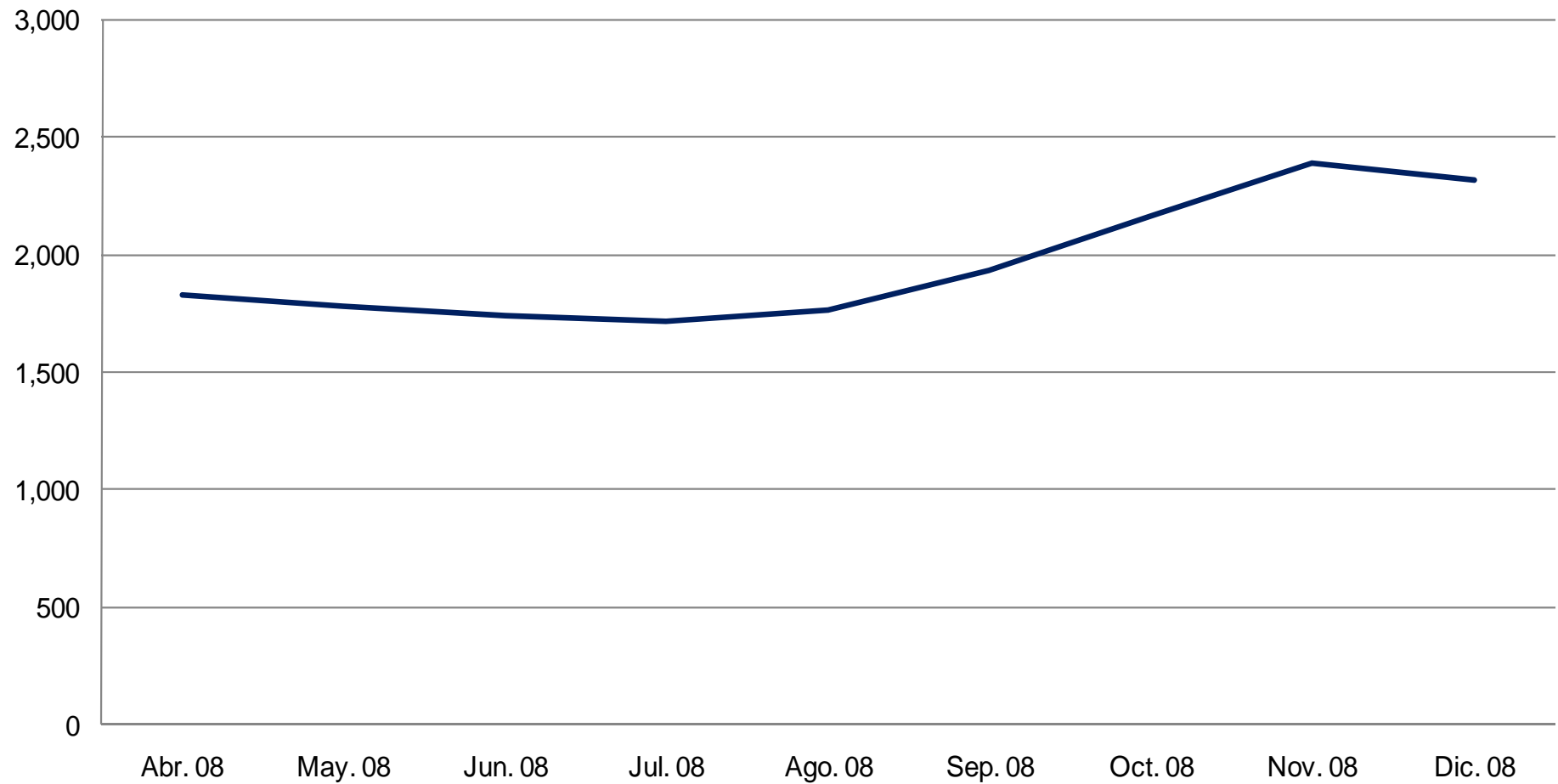
**ZLC**

## Composición de Países de Destino ZLC



Fuente: Contraloría General de la República

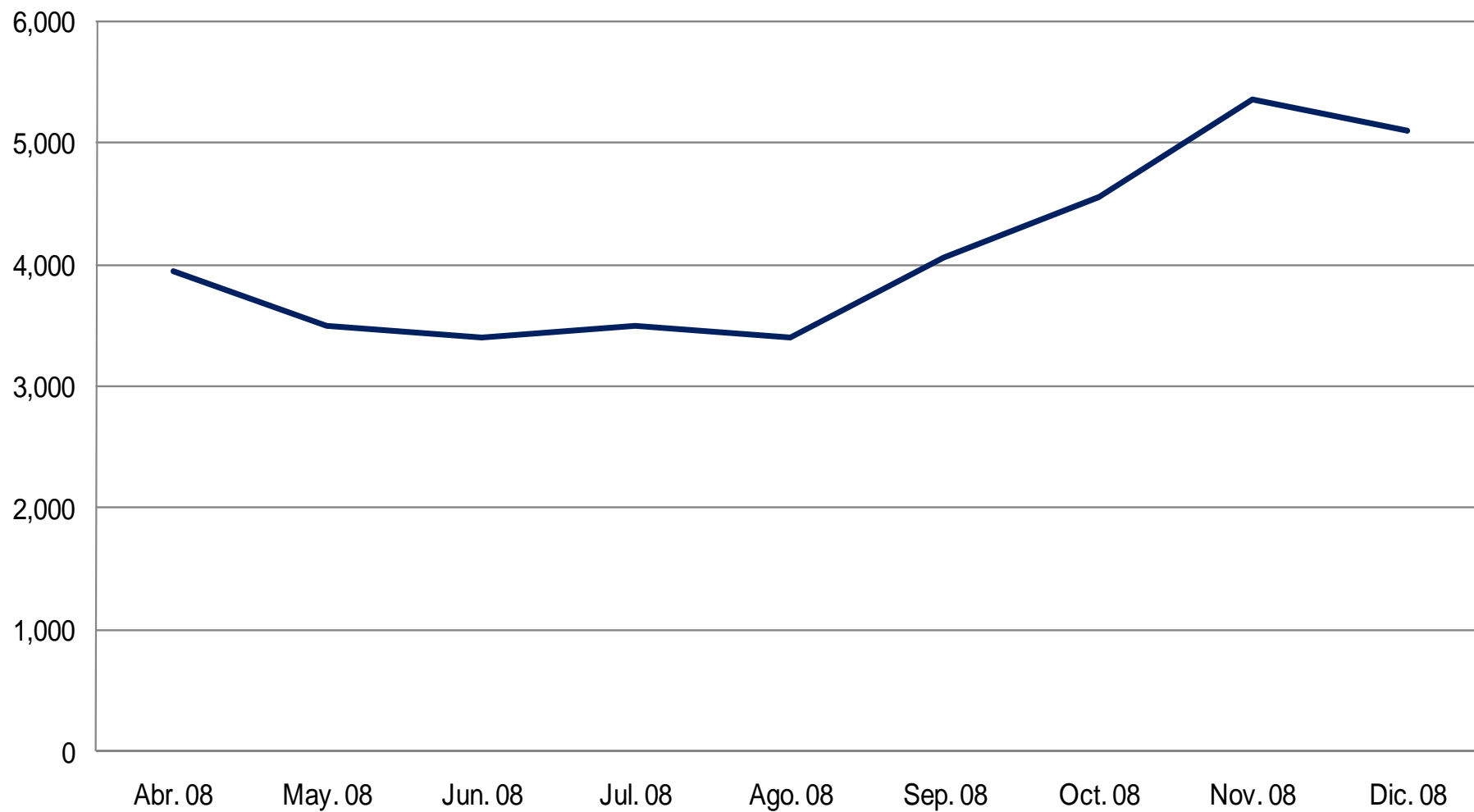
# Colombia: Tipo de Cambio



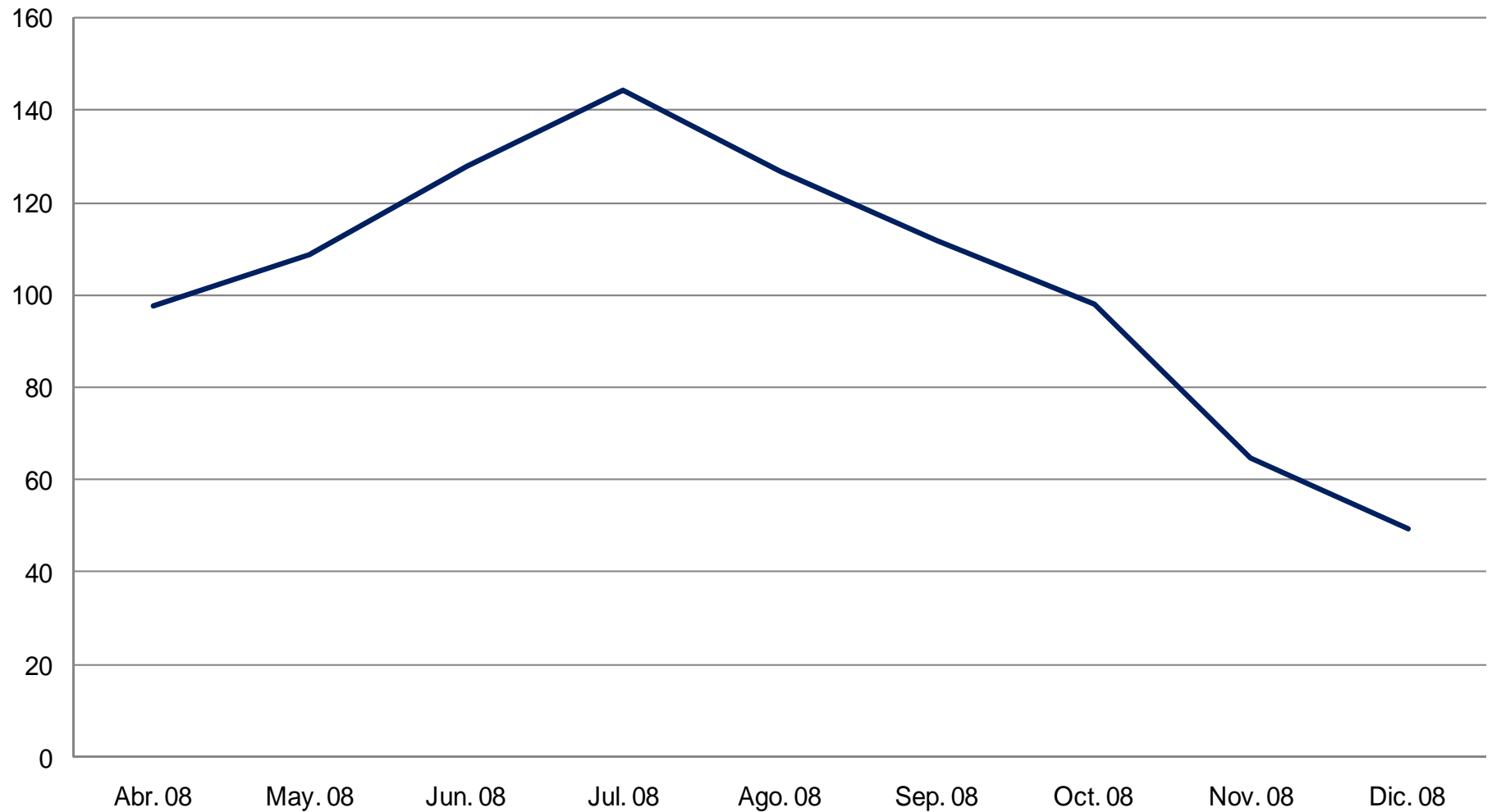
Fuente: Banco de la República Colombia  
En Pesos Colombianos



# Venezuela: Tipo de Cambio



# ***Precio del Petróleo (WTI)***



*Fuente: Bloomberg*

# Temario



I.

Situación y Tendencias

II.

Perspectivas 2009

III.

**Conclusiones**

# ***Conclusiones (1)***



**Economía se  
desacelerará en 2009**

**Aún así Panamá será  
uno de los países que  
más crecerá en el 2009  
(6.5%)**

**Inflación a la baja, el  
2008 sería 9% y en el  
2009 sería 4.5%**

**Tasa de desempleo  
tendrá un “rebote” en el  
2009**

## **Conclusiones (2)**



**Se percibe ligera  
desaceleración del  
Crédito**

**Algunos sectores  
crediticios ya muestran  
contracción en el 2008**

**Crédito se restringirá  
más en 2009**

**Tasas de interés más  
altas (pasivas y activas)**

**Tendencia a inversiones  
locales**

**Morosidad con  
tendencia creciente**

**A octubre 2008,  
indicadores de liquidez  
ligeramente más bajos**

**SBN con resultado  
record.**

**Comisiones y otros  
ingresos explican más  
del 100% del incremento  
en resultados.**

**Patrimonio suficiente  
para soportar riesgos  
crediticios**

## **Conclusiones (3)**



**Debe prestarse mayor atención a créditos en ZLC**

**Bancos podrán enfocarse más en SERVICIO AL CLIENTE**

**Construcción y consumo interno serán los más afectados**

**Bancos con mejor sistema de información podrán sacar ventaja**

**Bancos con mejor calce de plazos podrán afrontar mejor la crisis**

**Bancos con mejores procesos resultarán favorecidos**

**La crisis también generan oportunidades**

**Se prevé un mayor énfasis en gestión del riesgo**



***Equilibrium*** Calificadora de Riesgo, S.A.  
**An Affiliate of Moody's Investors Service, Inc.**

**Muchas gracias**

**Calle 50 y 54 Este, Edificio Frontenac, Oficina 3-D, Bella Vista, Panamá**

**Teléfonos (507) 214-3790 214-7931**

**[ebazan@equilibrium.com.pa](mailto:ebazan@equilibrium.com.pa)**

**[www.equilibrium.com.pa](http://www.equilibrium.com.pa)**