



DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO Y SOCIAL

LA BANCA

Informe Anual 2009



Panamá, mayo de 2010.



LA BANCA

Informe Anual 2009



Ministerio de Economía y Finanzas

Dirección de Análisis Económico y Social

Informe Sectorial de la Banca 2009

Alberto Vallarino

Ministro

Frank De Lima

Dulcidio De la Guardia

Viceministro de Economía

Viceministro de Finanzas



Notas aclaratorias

Los comentarios de este informe se apoyan en estadísticas suministradas por la Instituto Nacional de Estadística y Censo de la Contraloría General de la República, la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Seguros así como en estimaciones de este Ministerio producto de nuestros estudios, noticias en los medios y consultas a las empresas dedicadas a la actividad.

Salvo que se exprese lo contrario, la información estadística de este reporte corresponde al año 2009 y cualquier comparación es con respecto a 2008, salvo que se exprese lo contrario.

En caso de utilizar el material contenido en este informe, agradeceremos citar la fuente o acreditar la autoría al Ministerio de Economía y Finanzas.

Signos convencionales que se emplean con mayor frecuencia en la publicación

.	Para separar decimales.
,	Para la separación de millares, millones, etc.
..	Dato no aplicable al grupo o categoría.
...	Información no disponible.
-	Cantidad nula o cero.
0 0.0 0.00	} Cuando la cantidad es menor a la mitad de la unidad o fracción decimal adoptada para la expresión del dato.
(P)	
(R)	
(E)	Cifras estimadas.
n.c.p.	No clasificable en otra parte.
n.e.	No especificado.
n.e.p.	No especificado en otra partida.
n.e.o.c.	No especificado en otra categoría.
n.e.o.g.	No especificado en otro grupo.
n.i.o.p.	No incluida en otra partida.
B/.	Balboas

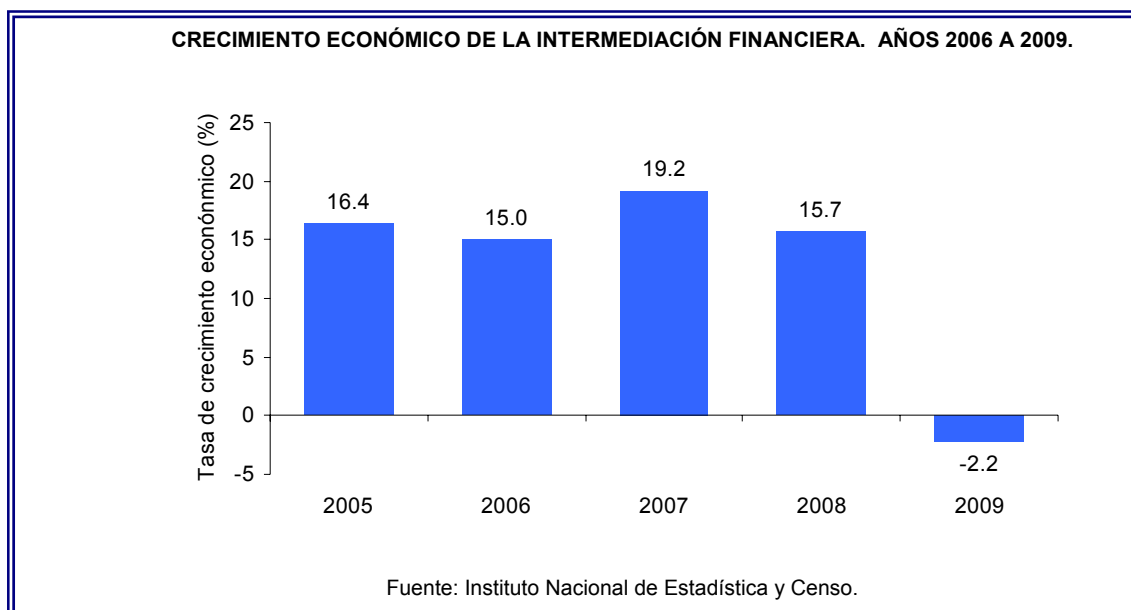


Contenido

Evolución de la actividad	7
Nuevamente recesión	8
Carteras de créditos y depósitos	9
Morosidad.....	10
Resultados	11
Evolución de las tasas de interés activas	12



INTERMEDIACIÓN FINANCIERA



La Intermediación financiera se contrajo en 2.2% en 2009, según estimaciones del Instituto Nacional de Estadística y Censo, luego de cuatro años boyantes. En estos años seguidos, la tasa de crecimiento económico promedió 16.6%.

Hubo otros años en los que, según las estimaciones del Instituto Nacional de Estadística y Censo, la Intermediación financiera también estuvo en recesión, como entre 2001 y 2004. La contracción en cada uno de estos años promedió 5.7%, y llevó el Producto Interno Bruto a situarse al nivel de 1997: B/.864.8 millones a precios constantes de 1996 ese año y B/.887.0 año al término de aquel periodo.

El retroceso de la actividad en este y otros años está determinado por la banca. El Instituto Nacional de Estadística y Censo estima que se contrajo en 5.7% en 2009. El incremento del valor agregado de las cooperativas (47.7%), de las empresas dedicadas a las inversiones en valores inmobiliarios (14.8%), de las aseguradoras incluidas las de afiliación obligatoria (14.1%) y el de las actividades auxiliares de intermediación financiera, como la administración y supervisión de mercados financieros, los servicios de asesores y corredores de valores (6.6%), no fueron suficientes para cambiar el resultado determinado por la banca.



Evolución de la actividad

2009, al igual que 2008, fue un año excepcional para los mercados financieros. Posiblemente después de la depresión de los años treinta del siglo pasado, nunca más tuvo lugar una situación como la de la crisis global reconocida en el verano de 2007. A partir de entonces, con la intención de salvar el “sistema”, los bancos centrales de las economías más grandes del mundo, redujeron la tasa efectiva de interés a cero para los préstamos interbancarios y pusieron en funcionamiento numerosos programas de ayudas para proporcionar liquidez a los mercados, a fin de evitar la quiebra de grandes grupos financieros que, de haber ocurrido, comprometían todo el sistema. Llegaron hasta comprar titulaciones con poco o ningún valor comercial.

La situación es resumida en los siguientes términos por el Banco de la Reserva Federal de los Estados Unidos, que tuvo que llevar un rol protagónico:

“La Reserva Federal respondió agresivamente a la crisis financiera que quedó al descubierto en el verano de 2007. La reducción de la tasa de interés de referencia sobre fondos federales de 5-1/4 por ciento a una tasa efectiva de cero fue una decisión tomada con extraordinaria rapidez para ajustar la política monetaria a la situación. Adicionalmente, la Reserva Federal implementó un número de programas diseñados para apoyar la liquidez de las instituciones financieras y mejorar las condiciones del mercado financiero.”

La penosa y peligrosa experiencia dejó evidentes lecciones. Una es la necesidad de contar con un marco regulatorio universal, que reduzca la probabilidad de que algo así vuelva a suceder y que, como efecto dominó, arrastre consigo al mundo entero. Para apoyarse, los gobiernos que salieron al rescate, expresaron su inconformidad de emplear dinero público para salvar a empresas que en un afán codicioso, no escatimaron esfuerzos para mantener el espejismo de las altas rentabilidades de inversiones financieras que desde el comienzo, fueron “papel mojado”.

En el caso de Panamá, según el Instituto Nacional de Estadística y Censo, el crecimiento económico fue cayendo paulatinamente en cada uno de los trimestres, al punto que ya para el último, fue tal la recesión que la actividad terminó en números rojos. Así, luego de crecer en el primer trimestre del año



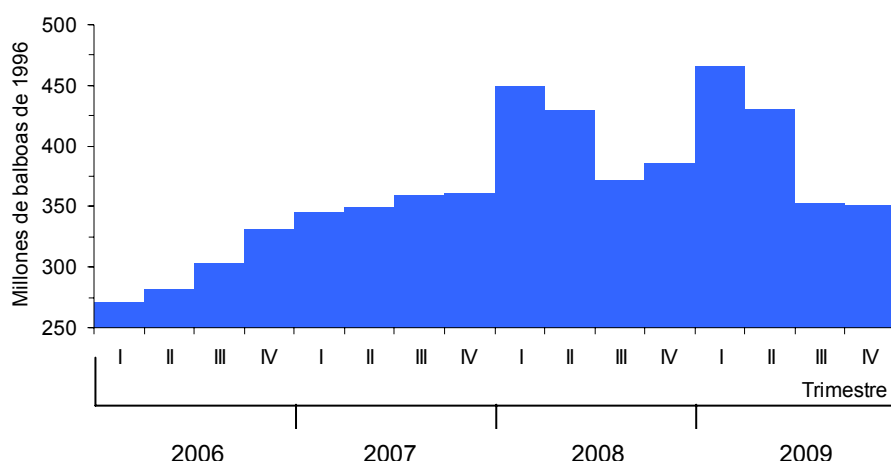
3.5%, al siguiente lo hizo 0.4%, después se contrajo 5.3% en el tercer trimestre y 8.7% en el último. En general, de acuerdo con estas estimaciones, la actividad económica retrocedió varios años.

Es un resultado que no sólo incomoda sino que sorprende, cuando se sabe que el “sistema” no ha sido testigo de estampidas de instituciones y que hay indicadores que cuestan interpretar como de carácter recesivo en el Sistema Bancario Nacional, porque no se acomodan a la de otros años en los que no cabe ninguna duda que reinó la recesión.

Nuevamente recesión

El Producto Interno Bruto de los bancos (Centro Bancario Internacional, exclusivamente), de acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística y Censo, se contrajo 5.7% el año pasado, uno de los mayores retrocesos luego de los del periodo comprendido entre 2001 a 2003 cuando la crisis financiera argentina (“el corralito”) restringió el financiamiento externo, básicamente, y animó masivos retiros de depósitos bancarios. Así, en 2001 se contrajo la actividad bancaria en 3.5%, el siguiente en 10.5% y finalmente, en el último, en 2003, fue 6.1%.

PRODUCTO INTERNO BRUTO DE LA INTERMEDIACIÓN FINANCIERA POR TRIMESTRE. AÑOS 2006 A 2009.



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Pero todas estas recesiones tienen muy distintas características respecto a la estimada por el Instituto Nacional de Estadística y Censo para



2009, que se comenzó a dar a partir del tercer trimestre del año. Las causas son muy difíciles de explicar al contrastar la estimación con otros indicadores, incluyendo los estados financieros individuales de los bancos así como las noticias de los medios de comunicación. Con relación a las anteriores recesiones de la banca, posiblemente sólo es común en este retroceso del Producto Interno Bruto, la estimación misma.

Carteras de créditos y depósitos

La recesión económica de la banca correspondiente a 2009 es, ciertamente, atípica. Así, en la más reciente, la correspondiente al periodo 2001 a 2003, la cartera de créditos externa del Sistema Bancario Nacional disminuyó de B/.6,740 a B/.3,880 millones con marcada regularidad. Fue una trayectoria perfectamente surcada mes a mes, de forma que al final, se recortaron saldos por B/.3,287 millones, ya sea a través de cobranza que hicieron efectivas las garantías bancarias, cargos contables a morosidad o refinanciamientos, entre otros mecanismos empleados.

SALDO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS Y DE LOS DEPÓSITOS BANCARIOS DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL, AL 31 DE DICIEMBRE. AÑOS 2001 A 2003 Y 2007 A 2009.

(Millones de balboas)

Año	Saldo de la cartera de créditos			Saldo de los depósitos bancarios		
	Interna	Externa	Total	Interna	Externa	Total
2001	12,222	6,740	18,962	13,826	7,109	20,935
2002	11,489	4,593	16,082	13,337	6,042	19,379
2003	11,795	3,880	15,675	13,309	5,808	19,117
2007	19,265	8,077	27,342	23,223	9,755	32,979
2008	21,854	8,920	30,774	26,190	13,162	39,353
2009	21,825	8,857	30,682	28,594	13,262	41,856

Fuente: Superintendencia de Bancos.

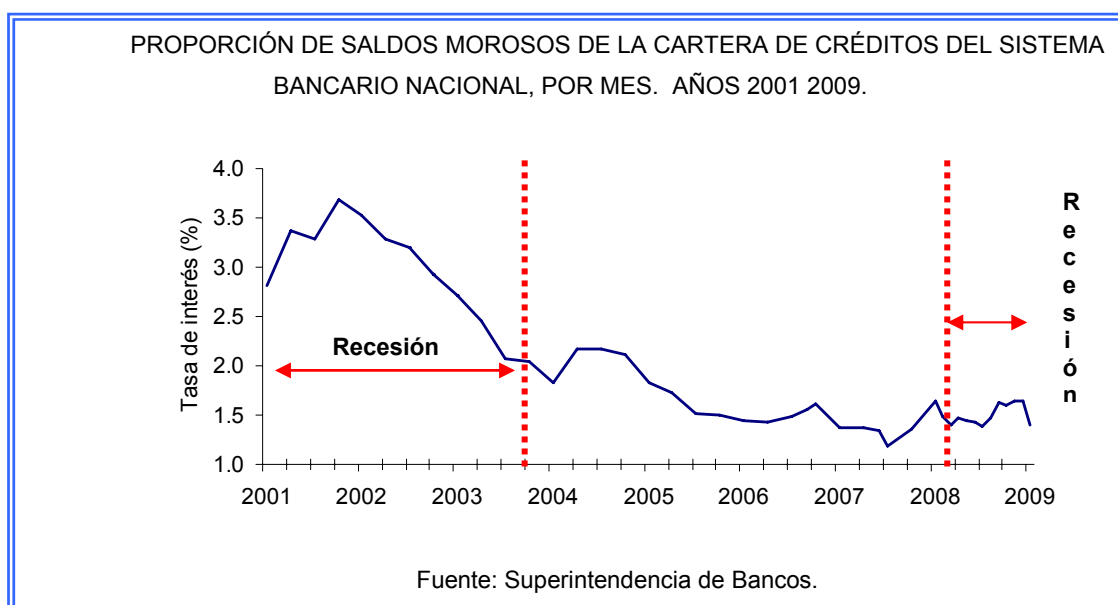
Con respecto a los depósitos bancarios, salieron B/.208 millones en 2001, B/.1,556 más al año siguiente y B/.262 millones en 2003, para hacer un gran total de B/.2,026 millones. Si la salida de depósitos se estima para los de más sensibilidad únicamente, que son los de los bancos, la huida fue impetuosa, particularmente en los que el Sistema tenía en el exterior.

En 2009, cuando el Instituto Nacional de Estadística y Censo estima una contracción del Producto Interno Bruto de 5.7%, también salen depósitos



pertenecientes a bancos, pero con menos intensidad respecto a la recesión anterior, y compensada, en buena medida, con el ingreso de los depósitos de los particulares, residentes y no residentes, situación que no se ha dado en ninguna otra recesión de la banca en Panamá. Esto destaca la confianza, un atributo muy difícil de asociar a una recesión económica.

Si bien es cierto que en la recesión de 2009, el saldo de la cartera de crédito disminuyó de B/.30,774 a B/.30,682 millones, una cantidad poco representativa (0.3%), también lo es el hecho que hubo mayores disminuciones al mes en otros años no señalados como de recesión.



Por otra parte, a diferencia de la recesión anterior, en ésta el moderado recorte del saldo de la cartera de créditos no fue por salida de depósitos, porque continuaron creciendo: B/.32,979 millones en 2007, B/.6,374 millones más en 2008 y B/.2,503 millones en 2009 para llevar el saldo hasta los B/.41,856 millones. Más aún, la crisis global forzó el retorno de muchos capitales nacionales que estaban depositados en plazas en el exterior, con la intención de encontrar puertos seguros para el dinero, como fue Panamá, a bajas tasas de interés.

Morosidad

En aquel entonces, durante la recesión de 2001 a 2003, la cartera morosa del Centro Bancario Internacional alcanzó a representar poco más del 3% de su saldo y los vencimientos, cerca del 4%, y las provisiones para

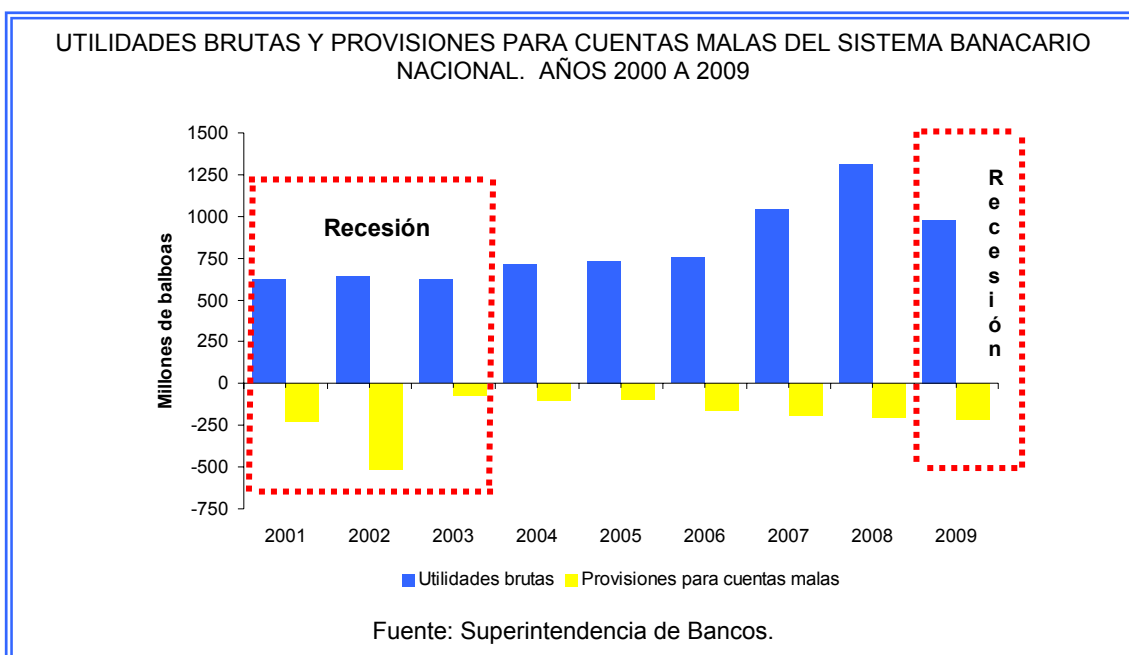


cuentas malas del Sistema Bancario Nacional pasaron de B/.182.7 a B/.463.6 millones de un año a otro.

Los saldos de las carteras morosas o vencidas en 2009 no sobrepasan el 2%, una condición que también hace la situación muy diferente a la correspondiente a los años comprendidos entre 2001 y 2003, por no decir increíble.

Resultados

El recorte de las ganancias es de los pocos puntos comunes. Pero hay que matizar: Las ganancias antes de provisiones durante los años 2001 a 2003 promediaron B/.628.1 millones con variaciones anuales de apenas 2%, es decir, que más o menos reportaron la misma cantidad de dinero en utilidades antes de provisiones todos esos años: B/.623.4 millones en 2001, B/.640.8 millones en 2002 y B/.620.1 millones en 2003.



Las diferencias las marcan las provisiones para cuenta malas, tanto que en 2001 y 2002, al imputarle B/.228.8 y B/.515.9 millones, respectivamente, la utilidades se reducen a B/.394.6 millones en 2001 y a B/.124.9 millones en 2002, lo que equivale a casi el 20% de las utilidades brutas correspondientes a 2002. Los bancos estuvieron temerosos y eso les hizo recortar ganancias,



aunque después, revirtieran el asiento, con lo que las utilidades brutas saltan de un año a otro en B/.95 millones o 15.3%.

En 2009, sí que hay cambios abruptos en las utilidades antes de provisiones, de B/.1,309 millones en 2008 se reducen a B/.979.6 millones en 2009, B/.338 millones o 31% menos, porque las tasas de interés activas bajan y los gastos generales fueron mayores, un incremento que poco o nada tuvo que ver con el temor a la insolvencia sino a los gastos de reorganización.

Pero mientras en el periodo 2001 – 2003, los bancos aumentaron muy rápidamente las provisiones para luego, cuando el panorama internacional se tornara más claro revertirlas, en la de 2009 variaron muy poco con respecto a la de 2008: B/.515.9 millones fueron en 2002, B/.287.1 millones más que en el año anterior, respecto a B/.213.9 millones en 2009, B/.8.3 millones más que en 2008.

Evolución de las tasas de interés activas

La evolución de las tasas de interés ha sido distinta en la recesión de la banca en 2009, respecto a la estimada por el Instituto Nacional de Estadística y Censo para el periodo 2001 a 2003. En estos años aumentó la tasa de interés activa, particularmente en la banca de capital extranjero, más expuesta a la contingencia causada por la crisis financiera argentina y que se extendió por diversos países del cono Sur, amenazando a economías tan sensitivas como la de Brasil. Como resultado, el margen de intermediación de la banca extranjera multiplicó varias veces el de los bancos nacionales.

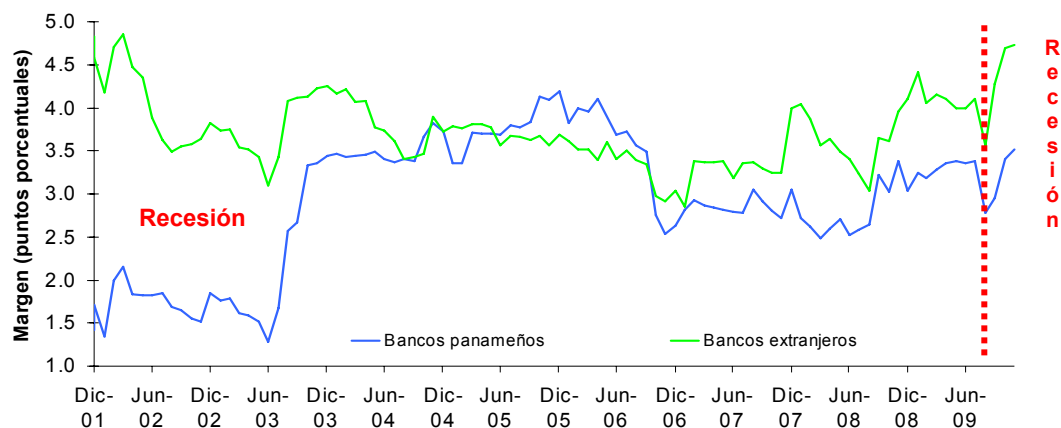
En aquel entonces, reducida la posibilidad de que sucediera o no sucediera la declaración de bancarrota por parte de algunos deudores, a partir de entonces, los márgenes de intermediación se fueron recortando.

En la recesión del año pasado las diferencias entre los márgenes de intermediación tanto de la banca de capital nacional como extranjera se recortaron, como queriendo decir que ambas estaban en la misma posición, y ciertamente fue así. Sin embargo, los márgenes se mantuvieron en una media de 324 y 418 puntos porcentuales, en la banca de capital nacional y la extranjera, respectivamente, básicamente por la disminución de la tasa de



interés sobre los depósitos a plazos pagadas este año, menor a la correspondiente al periodo 2001-2003.

MARGEN ENTRE LA TASA MEDIA DE INTERÉS SOBRE PRÉSTAMOS AL COMERCIO Y SOBRE LOS DEPÓSITOS A SEIS MESES PLAZO DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL, POR MES. AÑOS 2002 A 2009.



Fuente: Superintendencia de Bancos.

En conclusión, la estimación preliminar sobre el comportamiento económico de la banca para 2009, aun cuando está susceptible a cambios, tiene más sombras que luces para describir su desempeño. Las respuestas al por qué es así, se ubican tanto en la excepcionalidad del año como en los manuales de Cuentas Nacionales hechos para dar un retrato de la economía en tiempos normales.

Dirección de Análisis Económico y Social

Rogelio Alvarado
Director

Departamento de Análisis Económico
Tel. (507) 507 7076

Robinson Sucre
Jefe

Departamento de Análisis Social
Tel. (507) 507 7072

Margarita Aquino
Jefa

Analistas

Ana Sánchez
Carlos Carrasco
Esilda Atencio
Henry Vásquez
Ignacio De Gracia
Janine Chandler
Joslyn Guerra
Liseth Tejada
María C. González
María Rojas
Mariel Varela
Tanya Almario

Eudemia Pérez
Indira Velásquez
Omar Moreno
Rosa Núñez
Tatiana Lombardo
Vielka de Díaz
Yamileth Castillo