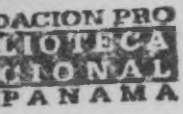


EL CENTRO BANCARIO INTERNACIONAL EN 1980

.15
1cb





COMISIONADOS PRINCIPALES

LIC. ERNESTO PEREZ BALLADARES
Ministro de Planificación y Política Económica
Presidente de la C.B.N.

LIC. ROGELIO FABREGA ZARAK
Ministro de Hacienda y Tesoro

LIC. LUIS ALBERTO ARIAS
Gerente General del Banco Nacional de Panamá

LIC. GUSTAVO R. GONZALEZ

LIC. LUIS H. MORENO
Gerente General de The Chase Manhattan Bank

LIC. EMANUEL GONZALEZ REVILLA
Gerente General del Banco Comercial de Panamá

LIC. GABRIEL DE OBARRIO
Gerente General del Citibank

SUPLENTE:

DR. ORVILLE GOODEN
Vice-Ministro de Planificación y Política Económica

LIC. ABDIEL JULIO
Vice-Ministro de Hacienda y Tesoro

LIC. LUIS C. PABON
Gerente General de la Caja de Ahorros

LIC. OLMEDO MIRANDA JR.

LIC. FERNANDO DIAZ
Gerente General del Banco General

LIC. JOSE DIAZ SEIXAS
Gerente General del Banco de Colombia

LIC. LUIS SANCHEZ ALMENGOR
Asistente del Vice-Presidente Ejecutivo del Swiss Bank Corp.

SECRETARIA EJECUTIVA

LIC. MARIO DE DIEGO JR.

MENSAJERIA

Juan Bonilla

Mensajería externa

Eduardo Stoute

Mensajería interna

*Bancos internacionales
 Bancos - Panamá*

*SPA
 332.15
 P191cb
 1981
 e.1*

INDICE DE CONTENIDO

INTRODUCCION

Panorama general de la economía en 1980..... 1

ANALISIS DE LOS USOS Y FUENTES DE FONDOS DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL EN 1980

Créditos y Depósitos Internos. Enfoque Descriptivo..... 6

Evolución de los depósitos locales..... 10

Mercado Interbancario..... 18

Ambito Externo..... 21

COMPORTAMIENTO DEL CREDITO SECTORIAL DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL

Orientación del crédito sectorial en 1980..... 29

Breve vistazo al futuro..... 37

ANEXOS ESTADISTICOS..... 40

INDICE DE CUADROS

CUADRO No.	TITULO	PAGINA
1	Tasas de Crecimiento de la Oferta Crediticia Bancaria y el PIB a Precios Corrientes Años 1976 - 1980	8
2	Fuentes y Usos de Fondos del Sistema Bancario Nacional. 1977 - 1980	11
3	Cambios Porcentuales de los Depósitos Locales de Ahorros a la Vista y a Plazo de Particulares . Años 1978 a 1980	14
4	Relación Crédito Comercial a Crédito Sector Agropecuario e Industrial. Años 1970, 1972, 1974, 1976, 1978, 1980	24
5	Estructura de los Créditos Internos de los Sectores Productivos. Años 1970, 1972, 1974, 1976, 1978, 1980.	25
6	Estructura de los Créditos Orientados al Sector Agropecuario por la Banca Privada: Años 1978, 1979 y 1980.	31
7	Estructura Sectorial del Crédito Bancario según Actividad Económica. Años 1970, 1972, 1974, 1976 - 1980.	32

INDICE DE GRAFICAS

GRAFICA No.	TITULO	PAGINA
1	Saldo de los Préstamos Bancarios Internos del Centro Financiero de Panamá en Valores Nominales y Reales. Años 1978-1980 Por Trimestre.	7
2	Créditos y Depósitos Internos de la Banca con Licencia General. Años:1978-1980 por Trimestre.	9
3	Cambios Porcentuales de los Depósitos de Ahorros a la Vista y a Plazo Fijo de Particulares. (1978-1979-1980 por Trimestre).	13
4	Depósitos Internos en el Sistema Bancario Nacional según Tipo. Años 1978-1980	15
5	Comportamiento de la Tasa de Interés Libor a Tres Meses, de Ahorro y de Plazo Fijo en el Sistema Bancario Nacional. Año 1980	17
6	Depósito a Plazo Fijo y de Ahorros de particulares en Valores Corrientes (1978-1979-1980 por Trimestre).	19
7	Fuente de Fondos para el Financiamiento Interno según origen. 1978 a 1980 (Por Trimestre).	20
8	Depósitos Totales en el Sistema Bancario Nacional. Años 1978-1980	22
9	Saldo de los Créditos Internos del Sistema Bancario según Actividad.	27
10	Saldo de los Créditos Internos del Sistema según Actividad Económica por Trimestre. Años 1977-1980	30
11	Cambios Porcentuales de los Saldos de los Créditos Internos del Sistema Bancario según Actividad Económica. Por trimestre. Años 1977-1980	34

INDICE DE ANEXOS ESTADISTICOS

ANEXO No.	TITULO	PAGINA
1	Balance Consolidado del Centro Bancario Internacional de Panamá. Años 1970-1980.	41
2	Balance de Situación del Sistema Bancario Nacional. Años 1978-1980.	42
3	Depósitos Internos de Particulares. Años 1977-1980 por Trimestre.	43
4	Cartera Crediticia Externa. Según Area Geográfica. Años 1975-1980.	44
5	Cartera Crediticia Interna por Actividad Económica. Años 1970-1980.	45
6	Créditos Internos. Depósitos Internos y su Relación. Años 1970-1980.	46
7	Relación Cartera Crediticia a Activos Totales. Años 1978-1980.	47
8	Saldos de Préstamos Internos Otorgados por el Sistema Bancario Nacional. Años 1974-1980.	48
9	Saldo de los Préstamos Concedidos por Trimestre de los Bancos Privados. Años 1978,1979 y 1980.	49
10	Saldos de los Créditos Internos del Sistema Bancario según Actividad Económica por Trimestre. Años 1977-1980.	50
11	Número Promedio de Empleados del Sistema Bancario Nacional.	51
12	Producto Interno Bruto a Precios de Mercado según Rama de Actividad Económica a Precios de 1960. Años 1978-1980.	52
13	Producto Interno Bruto del Sector Financiero a Precios de Mercado (1960=100)	53
14	Principales Exportaciones Agropecuarias de la República. Años 1978-1980.	54
15	Exportaciones efectuadas por la Industria Manufacturera por Actividad Industrias. años 1979-1980.	55

REPUBLICA DE PANAMA
COMISION BANCARIA NACIONAL

EL CENTRO BANCARIO INTERNACIONAL

EN 1980

ASESORIA ECONOMICA

Abril de 1981

INTRODUCCION

PANORAMA GENERAL DE LA ECONOMIA EN 1980

El análisis de la coyuntura económica en 1980 lleva a concluir que en términos globales, el Producto Interno Bruto creció a una tasa de 4.9%, inferior a la tasa de crecimiento de 7% en 1979 motivado fundamentalmente por descensos en el ritmo de la actividad manufacturera de 14.9% en 1979 a 4.0% en 1980; en el transporte, almacenaje y comunicaciones, de 10.7% a 6.3% y en los servicios prestados al área del Canal de Panamá, de 1.3% a -11.8%, a pesar de que sectores como la banca la cual incrementó su ritmo de 2.7% a 8.1% y sectores productivos como la agricultura - 1.8% a 1.1% y la construcción, 8.2% a 12.8% crecieron a tasas mucho mayores que las registradas en los últimos tres años. Ello ha sido congruente con la aceleración caracterizada por pequeños cambios observados en el comportamiento de la oferta crediticia canalizada por la banca privada en el Sistema Bancario Nacional en 1980 con respecto a 1979, variable con la que tradicionalmente ha mostrado una estrecha relación.

El nivel de inversión observado en 1980 puede calificarse como satisfactorio con respecto al año anterior. Indicadores tales como el monto de las inversiones comprometidas en los contratos con la Nación y el ingreso generado por el impuesto sobre la renta a personas naturales y jurídicas, mostraron signos positivos. Con relación a los primeros de estos indicadores, el monto de los contratos se incrementó en un 58.1% con respecto al año anterior (B/.11.7 millones) en tanto que las recaudaciones en términos del ingreso sobre la renta se incrementaron en 34.7% uno B/.52.8 millones.

A pesar del recogimiento económico y el indiscriminado crecimiento de

Las tasas de interés observados a nivel internacional, la actividad económica interna continuó evidenciando un comportamiento satisfactorio. En efecto, factores económicos como la inflación - la cual se elevó a niveles cercanos al 20% a inicios del año - y factores políticos, principalmente el clima de elecciones observado en algunos países industrializados ejercieron influencia sobre la situación internacional. El nivel alcanzado por las tasas de interés a inicios de 1980, no había sido observado desde 1975. Ello llevó a fijar esfuerzos para contener el crecimiento del circulante en los países industrializados con la esperanza de ejercer una presión bajista sobre las tasas de interés, lo que pudo ser logrado a mediados de año. No obstante, éstas volvieron a elevarse hasta alcanzar la cifra máxima de 21.5% a finales de año.

El consumo privado medido a través del crecimiento del crédito orientado al consumo personal y el comportamiento de las recaudaciones sobre producción, venta y consumo y sobre la transferencia de bienes inmuebles, mostraron incrementos satisfactorios de 19.4% y 19.7%, respectivamente, con relación al año anterior. El déficit total del sector público mostró una significativa disminución a mediados de año con serias posibilidades de que ocurra cambios positivos en la participación del déficit en el PIB de 12% en 1979 a 7% en 1980, en virtud de aumentos en los ingresos fiscales y el estricto control del gasto corriente. De igual forma ha sido significativa la reducción en el coeficiente de la deuda pública externa respecto al Producto Interno Bruto de 80.2 en 1979 a 75.2 en 1980. No obstante, es posible que el déficit en cuenta corriente de la Balanza de Pagos haya aumentado de -11.8% a -20.5% con respecto al PIB.

El volumen y valor de las principales exportaciones en el sector

agropecuario mostraron descensos, en algunos casos significativos, motivados fundamentalmente por problemas climáticos y bajas en las cotizaciones internacionales. Tal es el caso de las exportaciones de banano y camarón las cuales redujeron su volumen de crecimiento en -49.8% y -51.6% y su valor en -62.4% y -55.7%, respectivamente. Una de las excepciones fueron las ventas externas de azúcar de caña las cuales a pesar del decaimiento observado en términos físicos (-45.6%), su valor se incrementó en 22.1% gracias al mejoramiento en las cotizaciones internacionales.

En contraste con la disminución de las exportaciones agropecuarias, las del sector manufacturero se incrementaron a un ritmo de 28.6% motivados fundamentalmente por el crecimiento en las exportaciones de rubros como: fabricación de prendas de vestir, aserraderos y fabricación de productos farmacéuticos.

En el ámbito bancario, a partir de la aprobación de la ley bancaria en 1970 se ha producido un notable crecimiento en el número de bancos autorizados para llevar a cabo esta actividad en el país. De 29 bancos establecidos en 1970, hoy se cuenta con 107, de los cuales 62 operan con Licencia General, 33 laboran con Licencia Internacional y 12 con Licencia de Representación.

La contribución del Sistema Bancario Panameño a la generación de nuevas fuentes de trabajo se advierte en el número creciente de empleos creados en él. Mientras que en 1970 el número de empleados en el sistema era de 2881, en 1980 esta cantidad asciende a 7,173.

Con relación al comportamiento de la cartera crediticia, el saldo de créditos internos totales, registrado en el sistema bancario local

superó los dos billones y medio al final del período evidenciando cambios porcentuales de 18.6% mayores que el año anterior, (15.7%). El apoyo del Sistema a las actividades productivas medido en términos del flujo de crédito orientado a los sectores agropecuario, industria, construcción y vivienda alcanzó, la significativa suma de B/.147.4 millones, en tanto que el saldo de los créditos orientado hacia estos sectores ascendió a casi un billón de balboas.

En el sector agropecuario los saldos de crédito otorgados por el Sistema Bancario, excluido el Banco de Desarrollo Agropecuario, ascendieron a B/.163 millones a finales de año, estimulados por la positiva influencia de la Ley No. 20 de julio, puesta en vigor en octubre de 1980, la cual otorga subsidios a los créditos canalizados hacia este sector. Sólo en los últimos tres meses del año, el sector agropecuario recibió préstamos por más de B/.10 millones subsidiados por el Estado.

El creciente volumen de los depósitos internos se refleja en el crecimiento significativo de los saldos en B/603.6 millones, durante el año 1980, alrededor del doble del aumento registrado en 1979.

La intensificación en el número y monto de las operaciones en el mercado interbancario es también significativo, principalmente en lo relativo al comportamiento de los saldos de depósitos de los bancos registrados en los bancos de licencia general y oficiales en Panamá. En el año 1979 el saldo de los depósitos de bancos aumentó en aproximadamente B/.128.2 millones frente a un crecimiento de B/275.0 millones en 1980. Esta situación revela la forma en que el sistema bancario de Panamá viene respondiendo a los estímulos del Gobierno Panameño para el fortalecimiento de un mercado interbancario en el país.

Por otro lado, los depósitos externos para todos los bancos del sistema aumentaron en B/.1,116 millones (3.7%) en el período, cifra menor que la registrada el año anterior. Ello se debió a que en los bancos de licencia general dichos depósitos disminuyeron en B/.1,092.7 millones, debido a una fuerte transferencia entre sucursales en diferentes centros por parte de un importante banco del sistema. Por su parte, en los bancos de licencia internacional dichos depósitos aumentaron en B/.2,208.7 millones (21%).

La expansión global del centro, no obstante, mostró su continuo dinamismo en el rubro correspondiente a la cartera externa, que aumentó en B/.3,619.3 millones (21.5%). En este rubro, los bancos de licencia general mostraron un comportamiento normal registrando un incremento de B/.1,838.2 millones (16.8%), lo que implicó un traslado de activos líquidos a cartera crediticia. A pesar de ello, la liquidez del sistema total se mantuvo a niveles adecuados, representando los activos líquidos 32.4% de los activos totales, a fines de 1980, en comparación con 42.4% en 1979.

Del total de la cartera externa registrada, B/.12,549 millones, 61.4%, se dirigen a centro y suramérica y el caribe, evidencia indiscutible de la fuerte regionalidad del centro financiero en Panamá y del crecientemente importante papel como eje financiero del área que desempeña. Este volumen de la cartera en el área representó un aumento de B/.2,402.7 millones (23.7%), mayor en términos relativos, que el aumento de la cartera total, de cuyo aumento, el dirigido a la región representó 63.4 por ciento.

ANÁLISIS DE LOS USOS Y FUENTES DE FONDOS DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL EN 1980

El Sistema Bancario Nacional aportó a la economía en los últimos tres años, un flujo global crediticio de B/.687.3 millones, superior en B/.274.1 millones al flujo observado en el trienio 1975-1977. Este impulso se constituye en un indicador significativo de que la economía panameña se recupera luego de la crisis generada en 1974, a pesar de que el comportamiento de los depósitos totales internos en los últimos tres años, se incrementó en un mayor volumen (B/.853.0 millones) lo que lleva a concluir de que aún persiste un exceso de oferta sobre la demanda de dinero bancario en el sistema. El alto costo del dinero como consecuencia de tasas de interés significativamente mayores en el último trienio con respecto al anterior, resalta como principal factor influyente en esta situación.

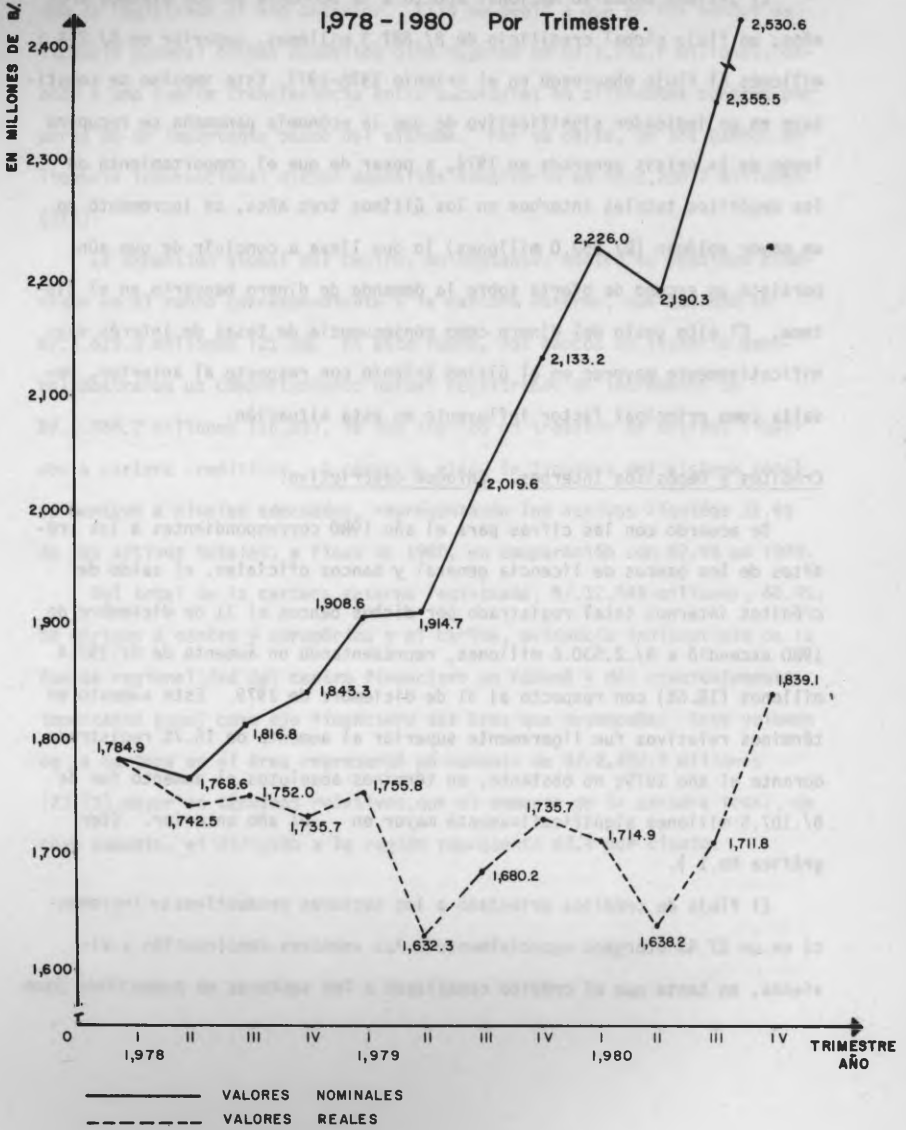
Créditos y Depósitos Internos. Enfoque descriptivo.

De acuerdo con las cifras para el año 1980 correspondientes a los créditos de los bancos de licencia general y bancos oficiales, el saldo de créditos internos total registrado por dichos bancos al 31 de diciembre de 1980 ascendió a B/.2,530.6 millones, representando un aumento de B/.397.4 millones (18.6%) con respecto al 31 de diciembre de 1979. Este aumento en términos relativos fue ligeramente superior al aumento de 15.7% registrado durante el año 1979; no obstante, en términos absolutos el aumento fue de B/.107.5 millones significativamente mayor en el año anterior. (Ver gráfica No.1).

El flujo de créditos orientado a los sectores productivos se incrementó en un 17.4% otorgado especialmente a los sectores construcción y vivienda, en tanto que el crédito canalizado a los sectores no productivos para

SALDO DE LOS PRESTAMOS BANCARIOS INTERNOS DEL CENTRO FINANCIERO DE PANAMA EN VALORES NOMINALES Y REALES

1978 - 1980 Por Trimestre.



1980 fue de B/.250.0 millones incrementándose en 19.4% con respecto a 1979. El cambio en los saldos de créditos a entidades públicas en 1980 (B/.35.4 millones) fue positivo mostrando un crecimiento de 10.1% con respecto a 1979. El crédito nuevo al sector comercio continuó su ritmo dinámico en 1980 evidenciando un aumento de B/.201.4 millones sobre el flujo presentado por los sectores productivos (B/.147.4 millones).

CUADRO No. 1

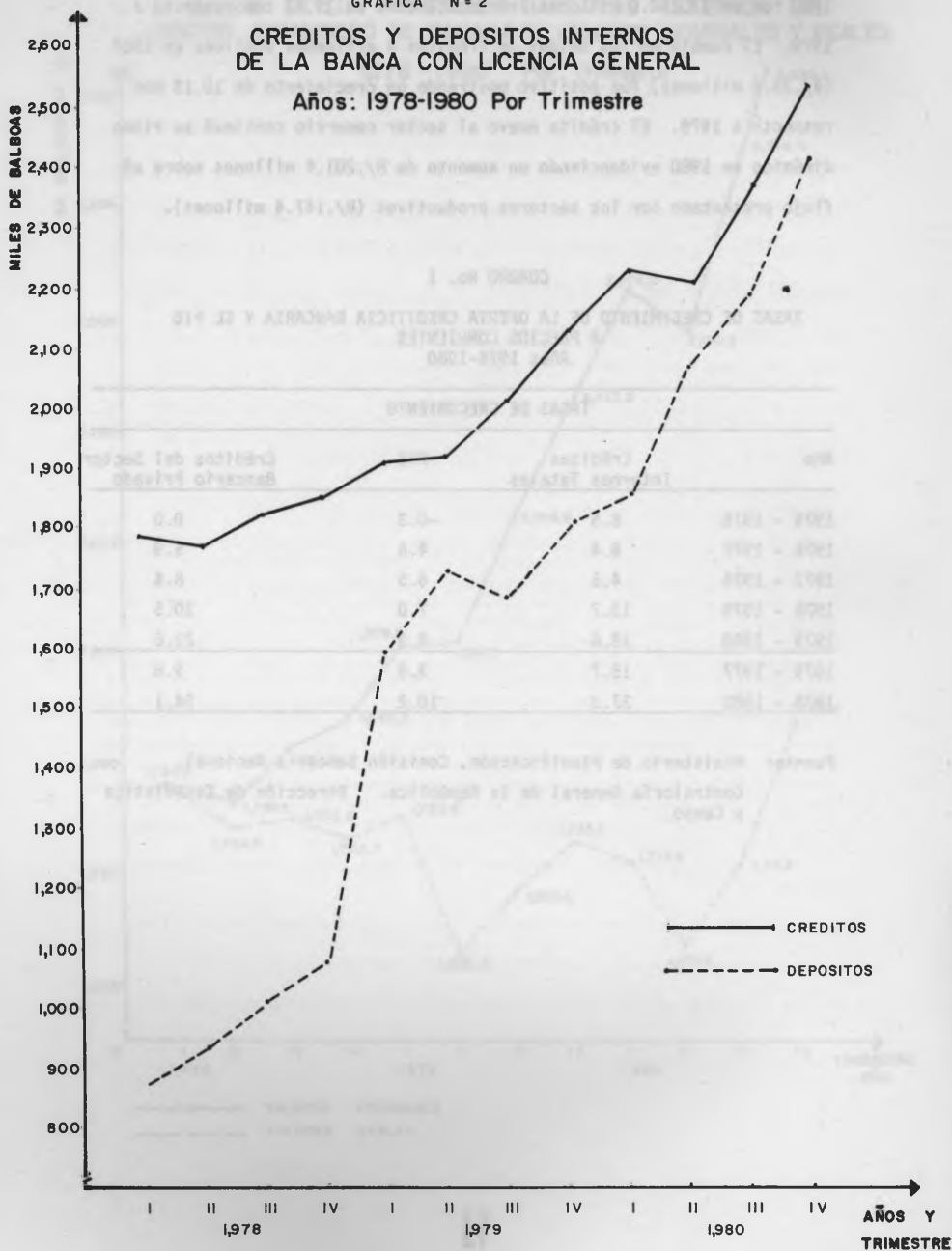
TASAS DE CRECIMIENTO DE LA OFERTA CREDITICIA BANCARIA Y EL PIB
A PRECIOS CORRIENTES
Años 1976-1980

TASAS DE CRECIMIENTO			
Año	Créditos Internos Totales	PIB	Créditos del Sector Bancario Privado
1975 - 1976	8.5	-0.3	0.0
1976 - 1977	8.4	4.6	5.9
1977 - 1978	4.5	6.5	8.4
1978 - 1979	15.7	7.0	20.5
1979 - 1980	18.6	4.9	21.6
1975 - 1977	15.7	3.0	5.8
1978 - 1980	37.3	10.2	24.1

Fuente: Ministerio de Planificación, Comisión Bancaria Nacional.
Contraloría General de la República. Dirección de Estadística y Censo.

**CREDITOS Y DEPOSITOS INTERNOS
DE LA BANCA CON LICENCIA GENERAL**

Años: 1978-1980 Por Trimestre



Es significativo el creciente volumen de los depósitos internos totales. El saldo de los mismos aumentó durante el año 1980 en B/.603.6 millones (33.5%) casi el doble del aumento registrado en 1979, cuando dicho saldo aumentó en aproximadamente B/.249.4 millones (16.1%) con respecto a 1978. No obstante, el incremento observado en el saldo de los créditos otorgados fue inferior al aumento registrado por los depósitos internos (Véase Cuadro No.2), Ello implica que la contribución del Sistema Bancario Nacional al gasto total interno en 1980, medido en términos de la diferencia entre los cambios en depósitos y créditos locales, fue menor que la observada en 1979. Naturalmente, vista con mayor detalle, esta situación fue compensada por el comportamiento de la distribución del crédito a los sectores económicos cuya actividad contribuyó a mantener los niveles de crecimiento esperados.

Evolución de los Depósitos Locales.

Dentro del rubro de los depósitos internos totales, los saldos de depósitos correspondientes a los particulares aumentaron en el año 1980 en B/.312.0 millones (26.8%), comparado con un aumento en el mismo rubro de B/.214.9 millones (22.6%) para el año anterior. Debido a los efectos de las altas tasas de interés que prevalecieron durante la mayor parte del año, aún cuando en períodos relativamente cortos estos bajaron considerablemente de los toques alcanzados a principios y fines de año, los componentes de los depósitos de particulares continuaron mostrando su comportamiento característico. Así, mientras el saldo de los depósitos a la vista de particulares aumentó en 1980 en B/.33.7 millones (11.4%), los depósitos a plazo para el mismo período se incrementaron en B/.273.2 millones, o sea

CUADRO NO. 2
FUENTES Y USOS DE FONDOS DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL
1977 - 1980
(En millones de balboas)

Fuentes y Usos	1978/1977	1979/1978	1980/1979	Marzo 80 Dic. 79	Junio 80 Marzo 80	Sept. 80 Junio 80	Dic. 80 Sept. 80
Usos de Fondos-Total	<u>76.6</u>	<u>303.3</u>	<u>397.0</u>	<u>93.5</u>	<u>-36.6</u>	<u>165.2</u>	<u>174.9</u>
Créditos a los Sectores Productivos	<u>61.0</u>	<u>112.2</u>	<u>147.4</u>	<u>23.2</u>	<u>34.4</u>	<u>24.8</u>	<u>65.0</u>
Agropecuaria	4.5	12.3	17.9	5.1	6.8	0.5	5.5
Industria	48.1	29.3	52.5	9.9	23.7	1.4	17.5
Construcción y Vivienda	8.4	70.6	77.0	8.2	3.9	22.9	42.0
Créditos a los Otros - Sectores	<u>15.5</u>	<u>177.7</u>	<u>250.0</u>	<u>69.7</u>	<u>-70.2</u>	<u>140.4</u>	<u>110.1</u>
Comercio	40.2	140.4	201.4	26.4	41.6	94.8	38.6
Consumo Personal	5.8	24.6	20.4	2.8	1.8	6.2	9.6
Entidades Públicas	-36.2	-13.9	35.4	56.7	-114.5	43.9	49.3
Otros	5.7	26.6	-7.2	-16.2	0.9	-4.5	12.6
Valores Internos	<u>0.1</u>	<u>13.4</u>	<u>-0.4</u>	<u>0.6</u>	<u>-0.8</u>	<u>0.0</u>	<u>-0.2</u>
FUENTES DE FONDOS, TOTAL	<u>76.6</u>	<u>303.3</u>	<u>397.0</u>	<u>93.5</u>	<u>-36.6</u>	<u>165.2</u>	<u>174.9</u>
Depósitos a la Vista y Ahorros de Particulares	54.9	79.6	38.8	-44.6	21.4	21.4	40.6
Depósitos a Plazo Fijo de Particulares	97.5	135.3	273.2	91.6	46.6	52.0	83.0
Contribución Externa 1/ Otros 2/	-271.5 195.7	505.5 -417.1	-354.8 439.8	-342.5 389.0	-121.6 17.0	-81.7 173.5	191.0 -139.7

1/ Depósitos Externos + Obligaciones Externas + Otros Pasivos Externos - Otros Activos Líquidos Externos - Cartera Crediticia Externa - Valores Externos - Otros Activos Externos - Billetes y Monedas.

2/ Otros Depósitos de Oficiales + Depósitos de Bancos + Obligaciones Internas + Otros Pasivos Internos + Capital y Reservas - Otros Activos Líquidos Internos - Otros Activos Internos - Moneda Panameña.

FUENTE: DEPARTAMENTO DE ANALISIS ECONOMICO, SECCION DE ESTADISTICA.

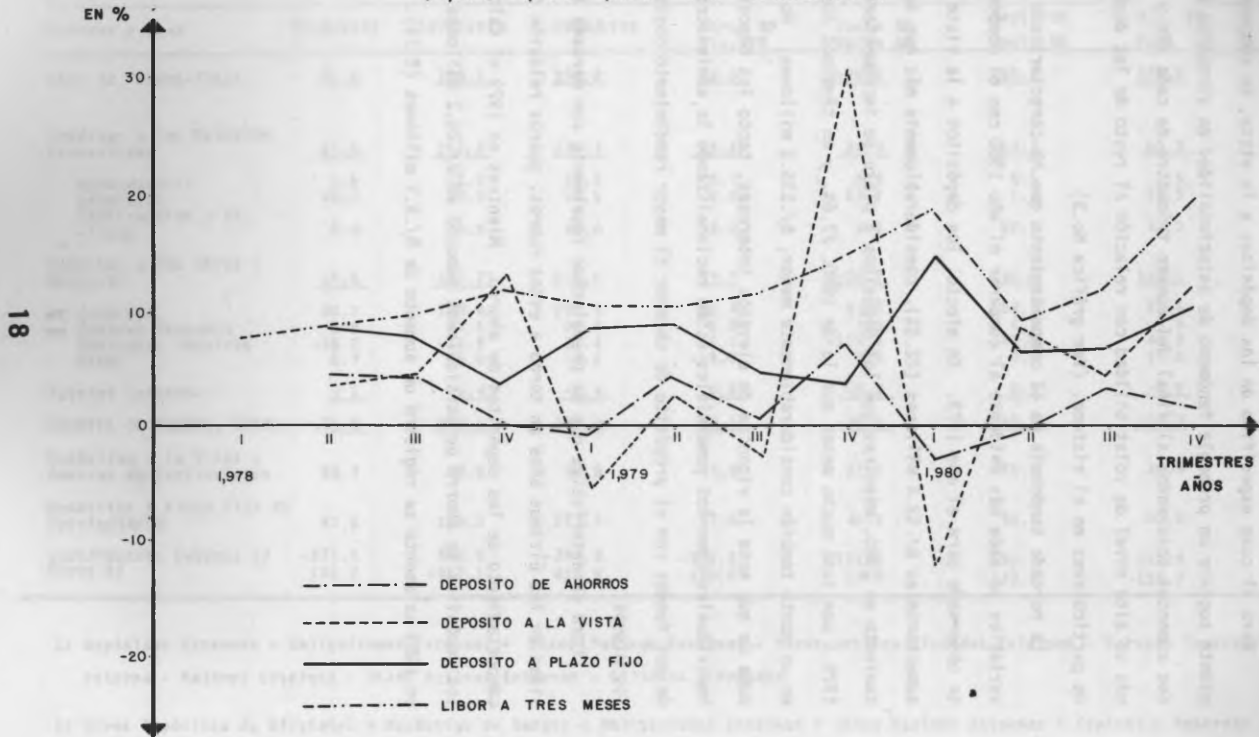
43.7%.

Para el caso específico de los depósitos a la vista, su comportamiento sugiere un probable fenómeno de estacionalidad en virtud de marcados aumentos observados al final del cuarto trimestre de cada año y además un alto nivel de volatilidad con relación al resto de los depósitos de particulares en el sistema. (Ver gráfica No.3)

La marcada tendencia en el comportamiento que ha caracterizado estas variables se hace más evidente al comparar el año 1980 con el comportamiento observado para el año 1979. En efecto, los depósitos a la vista en 1979 aumentaron en B/.53.4 millones (22.0%), considerablemente más que su comportamiento en 1980, mientras que los depósitos a plazo se incrementaron en 1979 a una tasa mucho menor que la de 1980, 27.6%, y en términos absolutos en un monto también considerablemente menor, B/.135.3 millones. No hay duda de que ante la vigencia de elevados intereses, tanto los depositantes individuales como los comerciales están racionalizando la administración de sus fondos con el propósito de obtener el mayor rendimiento posible en los mismos.

Otra característica que ha prevalecido igualmente con marcada intensidad en los últimos años en torno a estos rubros, guarda relación con el comportamiento de los depósitos de ahorro. Mientras en 1979 el saldo de los depósitos de ahorro de particulares aumentó en B/.26.2 millones (12.1%) en 1980 solamente se registró un aumento de B/.5.1 millones (2.1%).

CAMBIOS PORCENTUALES DE LOS DEPOSITOS DE AHORROS
A LA VISTA Y A PLAZO FIJO DE PARTICULARES.
(1,978 - 1,979 - 1,980 Por Trimestre).



CUADRO No. 3

CAMBIOS PORCENTUALES DE LOS DEPOSITOS LOCALES DE AHORROS
A LA VISTA Y A PLAZO DE PARTICULARES

DESCRIPCION	Años 1978 a 1980		
	Dic. 1977	Dic. 1978	Dic. 1979
TOTAL	19.1	22.6	26.8
Depósitos de Ahorros	11.0	12.1	2.1
Depósitos a la Vista	15.9	22.0	11.4
Depósitos a Plazo Fijo	24.8	27.6	43.7

Fuente: Asesoría Económica con base en datos de la Sección de Estadística.

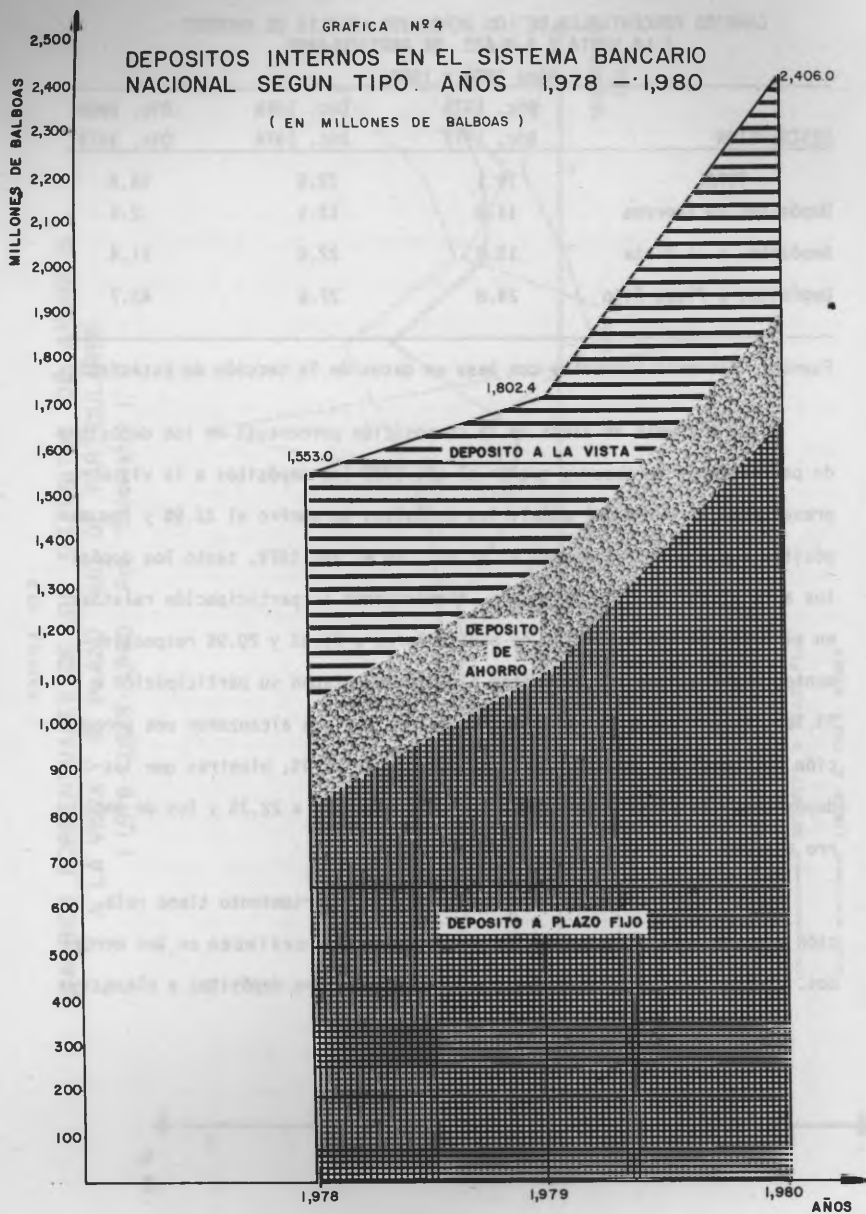
Desde el punto de vista de la composición porcentual de los depósitos de particulares se observa que en el año 1978 los depósitos a la vista representaban el 25.5% del total, los depósitos de ahorro el 22.9% y los depósitos a plazo representaban el 51.6%. En el año 1979, tanto los depósitos a la vista como los de ahorro, disminuyeron su participación relativa en el total de los depósitos de particulares a 25.4% y 20.9% respectivamente, mientras que los depósitos a plazo aumentaban su participación a 53.7%. Para finales de 1980, los depósitos a plazo alcanzaron una proporción del total de depósitos de particulares de 60.9%, mientras que los depósitos a la vista disminuyeron su participación a 22.3% y los de ahorro a 16.8%.

Puede inferirse de lo anterior que este comportamiento tiene relación directa con las tasas de interés que prevalecen en los mercados. Por un lado, las tasas de interés pagadas sobre depósitos a plazo, cuya

GRAFICA Nº 4

DEPOSITOS INTERNOS EN EL SISTEMA BANCARIO NACIONAL SEGUN TIPO. AÑOS 1,978 - 1,980

(EN MILLONES DE BALBOAS)



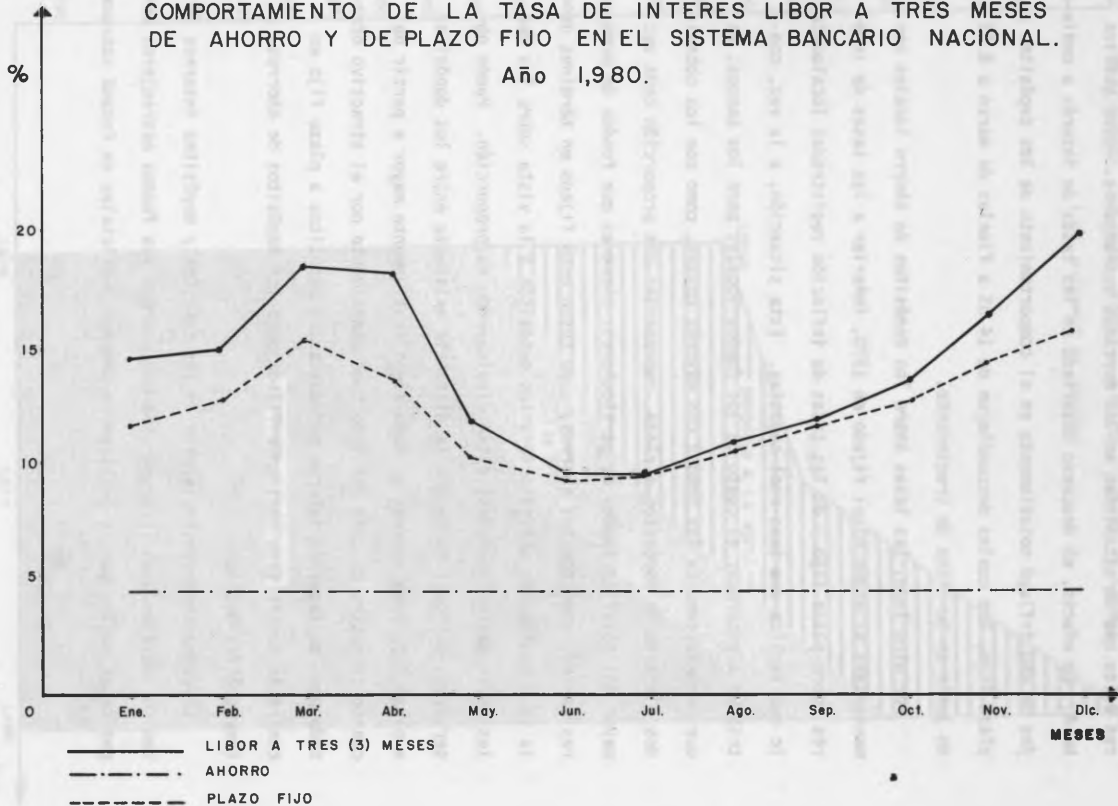
fijación es de libre determinación, se mueven paralelamente a las tasas del mercado internacional cotizándose en el mercado local tasas similares a las que se establecen en los mercados extranjeros. (Ver gráfica No.4) En efecto, el descenso observado en las tasas de interés a mediados de año influyó notablemente en el comportamiento de los depósitos a plazo fijo, los cuales descendieron de 14.6% a finales de marzo a 6.5% en junio en su ritmo de crecimiento.

Por otro lado, las tasas sobre los depósitos de ahorro locales son mantenidas al mismo nivel fijado en 1970, inferior a las tasas de interés sobre plazo fijo y de las tasas de inflación registradas localmente, lo que implica una tasa real negativa. Esta situación, a la vez, contribuye a encarecer el costo de los fondos locales para los bancos, ya que progresivamente los fondos con mayores costos, como son los obtenidos a través de depósitos a plazo, representan una proporción cada vez mayor del total de fondos de particulares, mientras que fondos de menores costos, como son los ahorros, cuyo costo está fijado en términos de la tasa de interés obligatoria y los depósitos a la vista sobre los cuales no se pagan intereses, están disminuyendo su proporción. Puede observarse, de igual forma que la distancia existente entre los depósitos a plazo fijo y de ahorros se hace significativamente mayor a partir del cuarto trimestre de 1979 motivado fundamentalmente por el atractivo ofrecido por las tasas de interés pagados a los depósitos a plazo fijo en contraste con la tasa constante fijada para los depósitos de ahorros. (Ver gráfica No.5).

El comportamiento registrado en los créditos y depósitos internos ha venido incidiendo en la proporción que guardan los fondos extranjeros depositados en los bancos de licencia general y oficiales en Panamá sobre el

COMPORTAMIENTO DE LA TASA DE INTERES LIBOR A TRES MESES DE AHORRO Y DE PLAZO FIJO EN EL SISTEMA BANCARIO NACIONAL.

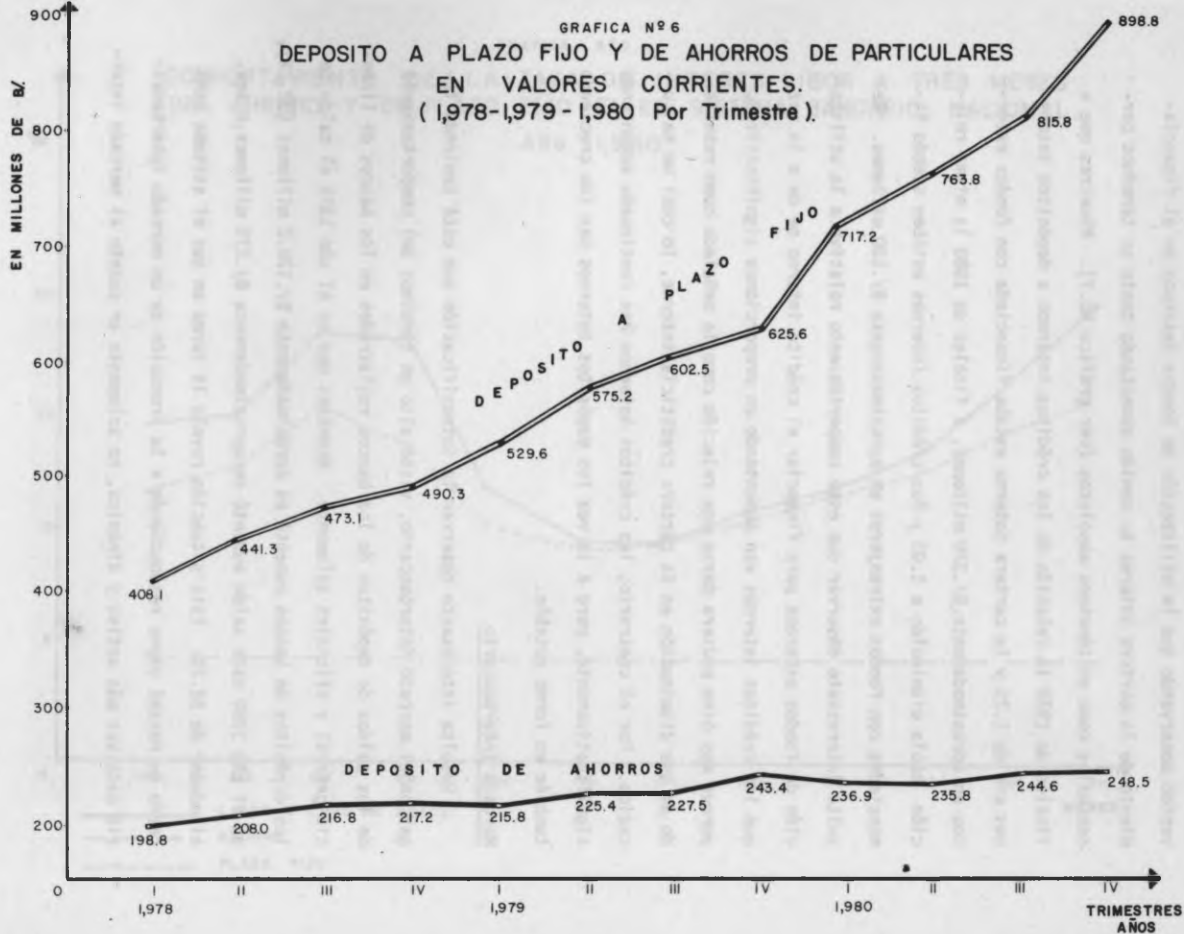
Año 1,980.



financiamiento de los créditos locales. Desde hace algunos años se ha venido observando que la utilización de fondos internos en el financiamiento de la cartera interna ha venido aumentando tanto en términos porcentuales como en términos absolutos (ver gráfica No.7). Mientras que a finales de 1978 la relación de los créditos internos a depósitos internos era de 1.25 y la cartera interna estaba financiada con fondos externos en aproximadamente B/.370 millones, a finales de 1980 la misma relación había disminuído a 1.05 y los créditos internos estaban siendo financiados con fondos extranjeros en aproximadamente B/.100 millones. Resulta interesante observar que este comportamiento relativo a la utilización de fondos externos para financiar el crédito interno se da a la vez que los créditos internos van aumentando en proporciones significativas, porque muy bien pudiera darse una relación como la señalada como resultado de una disminución en la cartera crediticia interna, lo cual no ha sucedido. Por el contrario, los créditos internos han continuado aumentando significativamente, pero a la vez los depósitos internos han ido creciendo también en forma notable.

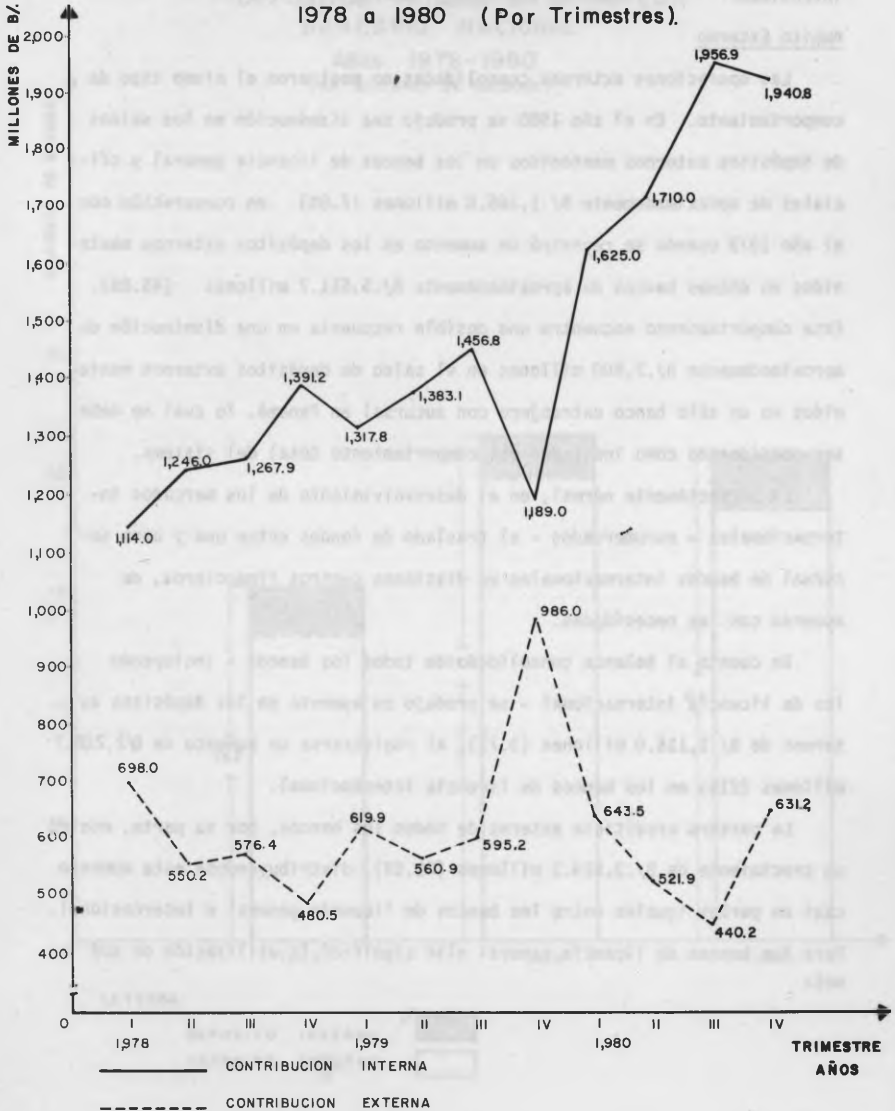
Mercado Interbancario.

Resulta interesante observar la intensificación que está teniendo lugar en el mercado interbancario, visto ello en términos del comportamiento de los saldos de depósitos de los bancos registrados en los bancos de licencia general y oficiales solamente. Mientras que en el año 1979 el saldo de los depósitos de bancos aumentó en aproximadamente B/.128.2 millones (32.1%), en el año 1980 este saldo aumentó en aproximadamente B/.275 millones, o sea, alrededor de 52.2%. Esta situación revela la forma en que el sistema bancario en Panamá viene respondiendo a la promoción de un mercado interbancario cada vez más activo y dinámico, no solamente en cuanto al mercado inter-



GRAFICA N° 7

FUENTE DE FONDOS PARA EL FINANCIAMIENTO
INTERNO SEGUN ORIGEN
1978 a 1980 (Por Trimestres).



bancario de depósitos, sino también en cuanto al resto de instrumentos financieros cuya negociabilidad se está produciendo cada vez con mayor intensidad.

Ambito Externo

Las operaciones externas consolidadas no mostraron el mismo tipo de comportamiento. En el año 1980 se produjo una disminución en los saldos de depósitos externos mantenidos en los bancos de licencia general y oficiales de aproximadamente B/.1,366.0 millones (7.8%) en comparación con el año 1979 cuando se registró un aumento en los depósitos externos mantenidos en dichos bancos de aproximadamente B/.5,511.2 millones (45.8%). Este comportamiento encuentra una posible respuesta en una disminución de aproximadamente B/.2,800 millones en el saldo de depósitos externos mantenidos en un sólo banco extranjero con sucursal en Panamá, lo cual no debe ser considerado como indicador del comportamiento total del sistema.

Es perfectamente normal, en el desenvolvimiento de los mercados internacionales - euromercados - el traslado de fondos entre una y otra sucursal de bancos internacionales en distintos centros financieros, de acuerdo con las necesidades.

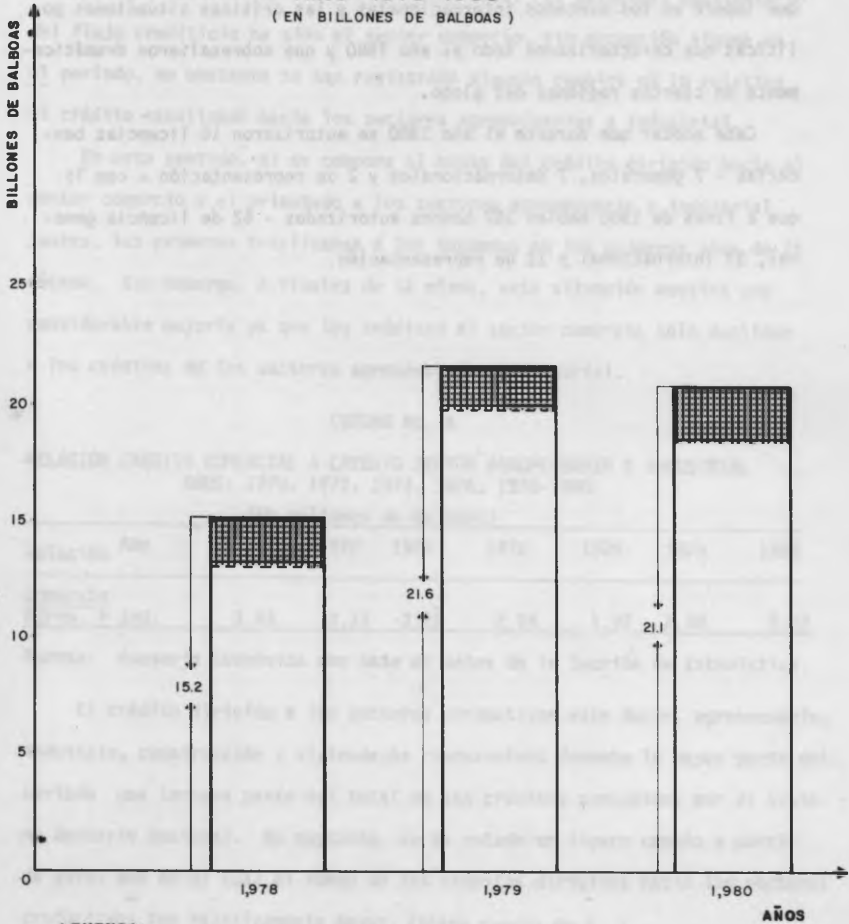
En cuanto al balance consolidado de todos los bancos - incluyendo los de licencia internacional - se produjo un aumento en los depósitos externos de B/.1,116.0 millones (3.7%), al registrarse un aumento de B/2,208.7 millones (21%) en los bancos de licencia internacional.

La cartera crediticia externa de todos los bancos, por su parte, mostró un crecimiento de B/.3,619.3 millones (21.5%), distribuyéndose este aumento casi en partes iguales entre los bancos de licencia general e internacional. Para los bancos de licencia general ello significó la utilización de sus

DEPOSITOS TOTALES EN EL SISTEMA
BANCARIO NACIONAL

Años 1978-1980

(EN BILLONES DE BALBOAS)



LEYENDA:

DEPOSITO INTERNO 
DEPOSITO EXTERNO 

activos líquidos - depósitos - los cuales disminuyeron durante el año en B/.2,772.3 millones.

El total de activos para todos los bancos, mostró durante el año un aumento de B/.3,025.5 millones, o sea 8.5%, no obstante la volatilidad que imperó en los mercados internacionales y las críticas situaciones políticas que caracterizaron todo el año 1980 y que sobresalieron dramáticamente en ciertas regiones del globo.

Cabe anotar que durante el año 1980 se autorizaron 16 licencias bancarias - 7 generales, 7 internacionales y 2 de representación - con lo que a fines de 1980 habían 107 bancos autorizados - 62 de licencia general, 33 internacional y 12 de representación.



COMPORTAMIENTO DEL CREDITO SECTORIAL DEL
SISTEMA BANCARIO NACIONAL

La estructura sectorial del crédito bancario ha mostrado pocas variaciones significativas en los últimos diez años. El principal destinatario del flujo crediticio ha sido el sector comercio, sin excepción alguna en el período, no obstante se han registrado algunos cambios en lo relativo al crédito canalizado hacia los sectores agropecuarios e industrial.

En este sentido, si se compara el monto del crédito dirigido hacia el sector comercio y el orientado a los sectores agropecuario e industrial juntos, los primeros triplicaban a los segundos en los primeros años de la década. Sin embargo, a finales de la misma, esta situación muestra una considerable mejoría ya que los créditos al sector comercio sólo duplican a los créditos de los sectores agropecuario e industrial.

CUADRO No. 4

RELACION CREDITO COMERCIAL A CREDITO SECTOR AGROPECUARIO E INDUSTRIAL
AÑOS: 1970, 1972, 1974, 1976, 1978-1980

(En millones de Balboas)

Relación	Año	1970	1972	1974	1976	1978	1979	1980
<u>Comercio</u>								
<u>Agrop. + Ind.</u>		3.43	3.73	3.22	2.24	1.92	2.09	2.22

Fuente: Asesoría Económica con base en datos de la Sección de Estadística.

El crédito dirigido a los sectores productivos vale decir, agropecuario, industria, construcción y vivienda, ha representado durante la mayor parte del período una tercera parte del total de los créditos concedidos por el Sistema Bancario Nacional. No obstante, se ha notado un ligero cambio a partir de 1974, año en el cual el rumbo de los créditos dirigidos hacia los sectores productivos fue relativamente mayor. (Véase cuadro No.5)

CUADRO N. 5
 ESTRUCTURA DE LOS CREDITOS INTERNOS DE LOS SECTORES PRODUCTIVOS
 AÑOS 1970, 1972, 1974, 1976, 1978 - 1980
 (en miles de balboas)

Actividad \ Año	1970		1972		1974		1976		1978		1979		1980	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%
TOTAL	125,446	100.0	230,478	100.0	475,015	100.0	616,931	100.0	735,457	100.0	847,531	100.0	991,247	100.0
Agropecuario	37,340	29.8	65,228	28.3	96,768	20.4	111,160	18.0	132,605	18.0	144,938	17.1	162,174	16.4
Industria	32,255	25.7	44,979	19.5	89,546	18.8	135,042	21.9	185,928	25.3	215,140	25.4	266,194	26.8
Const. y Vivien da	55,851	44.5	120,271	52.2	288,701	60.8	370,729	60.1	416,924	56.7	487,453	57.5	562,879	56.8

FUENTE: COMISION BANCARIA NACIONAL. ELABORACION DE ASESORIA ECONOMICA CON BASE EN INFORMACION DEL DEPARTAMENTO DE ANALISIS ECONOMICO, SECCION DE ESTADISTICA.

El crédito orientado al sector agropecuario ha sido influido tradicionalmente por factores tanto estructurales como de coyuntura económica. La propiedad de la tierra, entre otros, se constituye en un elemento de gran peso relativo que condiciona la dotación del crédito o que por lo menos la restringe a aquellas modalidades de corto plazo.

La caída de los precios relativos en el sector a través de los años se ha constituido en un elemento desincentivador de su nivel de demanda crediticia. Aunado a este elemento, el aumento indiscriminado de los precios de los insumos y de los intereses bancarios ha incidido en los costos de producción y en la rentabilidad de estas actividades.

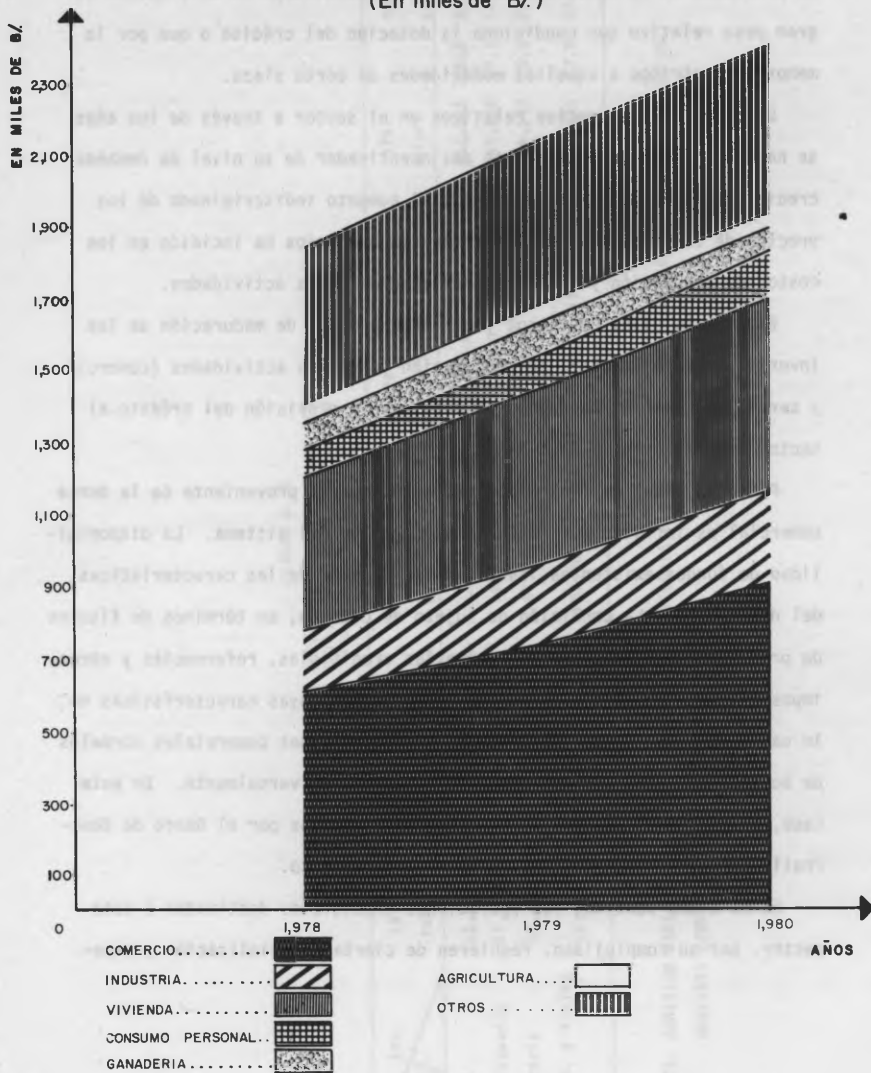
El elevado nivel de riesgo y el largo proceso de maduración de las inversiones en el sector, en comparación con otras actividades (comercio y servicios) también ha jugado un papel en la provisión del crédito al sector agropecuario.

Por otro lado, el financiamiento agropecuario proveniente de la banca comercial es influido por factores muy propios del sistema. La disponibilidad de fondos existentes, está dada en función de las características del demandante. La condición de sujeto de crédito, en términos de títulos de propiedad, patrimonio neto, garantías crediticias, referencias y otras, imposibilita a un número plural de solicitantes cuyas características no lo califican como sujeto de crédito para operaciones comerciales normales de acuerdo con los patrones que rigen la banca universalmente. En este caso, tales requerimientos de crédito son atendidos por el Banco de Desarrollo Agropecuario, institución estatal de fomento.

En el mismo sentido, las operaciones crediticias destinadas a este sector, por su complejidad, requieren de cierta especialización y expe-

SALDO DE LOS CREDITOS INTERNOS DEL SISTEMA BANCARIO SEGUN ACTIVIDAD

(En miles de B./)



riencia de los cuales carece la mayor parte de la banca comercial.

El crédito dirigido al sector industrial ha sido influido por factores en principio similares a los que afectan al sector agropecuario, vale mencionar precios relativos, tasas de interés, y período de maduración entre otros. Quizás una de las variables que más ha incidido en el comportamiento de los créditos dirigidos hacia el sector industrial en los últimos tres años ha sido la tendencia alcista de las tasas de interés. Tradicionalmente la instalación y/o ampliación de los establecimientos industriales se realiza en su mayoría con financiamiento proveniente del sistema bancario local. Este se ha utilizado en los últimos años a encarar necesidades de capital de trabajo a corto plazo, de allí que significativas fluctuaciones en las tasas de interés tienen su repercusión sobre los costos de producción y por ende en la rentabilidad en el sector.

Es indudable que el sector comercio ha representado el foco principal de atracción del flujo crediticio a lo largo de toda la década pasada. La principal explicación a este atractivo puede ser enmarcada en la estructura de tipo terciario que desarrolla la economía del país. El sector ofrece aquellas facilidades para la inversión - mayor rentabilidad a corto plazo, menor riesgo, accesibilidad a la fuente de crédito por parte del demandante, existencia de personal calificado para el seguimiento de esta actividad en el sector bancario - lo que ha motivado que la banca mantenga un apoyo sostenido a aquellas actividades de servicios con mayor valor agregado por unidad de capital invertido - dada la estructura económica prevalecte - dedicando un apoyo relativo menor al fortalecimiento de una base productiva y actividades menos sujetas a variaciones externas.

El sector construcción ha ocupado, dentro de los sectores productivos, el lugar de mayor prominencia como receptor de los créditos en los últimos

40
diez años, llegando a representar el 60% de los mismos. El apoyo del sector bancario al sector construcción ha sido ingrediente para su expansión en los últimos dos años, lo cual ha contribuido a incrementar el empleo, las remuneraciones, y la demanda de bienes de consumo.

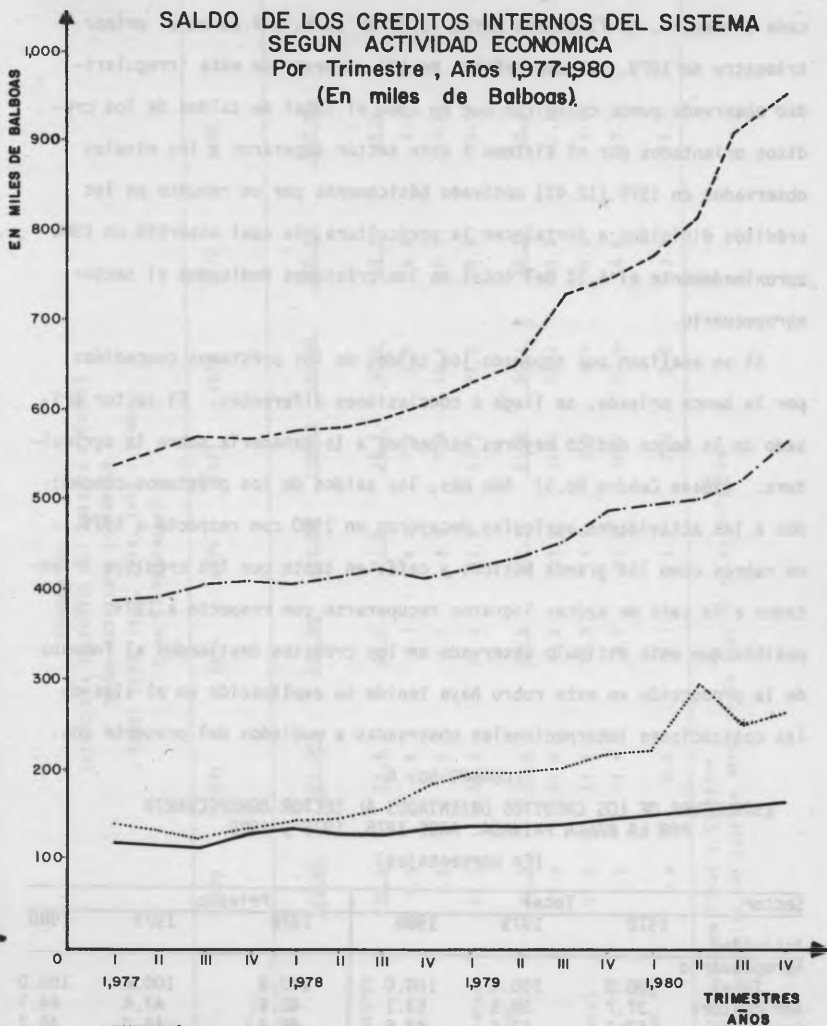
Uno de los factores que ha incidido en forma notable sobre el nivel de dotación del crédito bancario y en mayor medida en el orientado a los sectores agropecuario, industrial y construcción, ha sido el relativo a plazos. La estructura de vencimiento existente entre las fuentes de fondos, caracterizada por ser eminentemente de corto plazo, ha obligado a los bancos a mantener similares condiciones en la estructura de vencimientos de los activos para evitar desbalances anormales de mucho riesgo. Ello condiciona la canalización de fondos de largo plazo, uno de los principales requerimientos del crédito a los sectores mencionados, situación que se agudiza en períodos de altos y crecientes intereses.

Orientación del Crédito Sectorial en 1980

Salvo algunas excepciones, el comportamiento de los saldos crediticios destinados a los diversos sectores económicos superó a los niveles logrados en años anteriores. En el caso de los sectores productivos -agropecuario, industria y construcción - el estímulo observado en términos generales es satisfactorio a pesar de que el primero de los sectores mencionados mostró un decaimiento relativo en los primeros meses de 1980 en comparación con 1979, motivado fundamentalmente por factores naturales y laborales, en el subsector agrícola, y por desequilibrios en los precios relativos en el subsector ganadero.

En el sector agropecuario el saldo de los créditos concedidos por el sistema, excluyendo los préstamos otorgados por el BDA, se ha caracteriza-

**SALDO DE LOS CREDITOS INTERNOS DEL SISTEMA
SEGUN ACTIVIDAD ECONOMICA**
 Por Trimestre, Años 1977-1980
 (En miles de Balboas)



LEYENDA:

- COMERCIO -----
- CONSTRUCCION - . - . - .
- INDUSTRIA
- AGROPECUARIO _____

do por su inestabilidad. En los últimos tres años el comportamiento de los saldos de créditos en este sector, vistos de manera continua para cada trimestre, ha fluctuado entre -3.2% en 1978, a 4.6% en el primer trimestre de 1979. (Véase Gráfica No.11) A pesar de esta irregularidad observada puede colegirse que en 1980 el total de saldos de los créditos orientados por el sistema a este sector superaron a los niveles observados en 1979 (12.4%) motivado básicamente por un repunte en los créditos dirigidos a fortalecer la agricultura, la cual absorbió en 1980 aproximadamente el 5.3% del total de los préstamos dedicados al sector agropecuario.

Si se analizan por separado los saldos de los préstamos concedidos por la banca privada, se llega a conclusiones diferentes. El sector privado de la banca dedicó mayores esfuerzos a la ganadería sobre la agricultura. (Véase Cuadro No.6) Aún más, los saldos de los préstamos concedidos a las actividades agrícolas decayeron en 1980 con respecto a 1979, en rubros como los granos básicos y café, en tanto que los créditos orientados a la caña de azúcar lograron recuperarse con respecto a 1979. Es posible que este estímulo observado en los créditos destinados al fomento de la producción en este rubro haya tenido su explicación en el alza de las cotizaciones internacionales observadas a mediados del presente año.

CUADRO No. 6
ESTRUCTURA DE LOS CREDITOS ORIENTADOS AL SECTOR AGROPECUARIO
POR LA BANCA PRIVADA: AÑOS 1978, 1979 y 1980
(En porcentajes)

Sector	Total			Privado		
	1978	1979	1980	1978	1979	1980
Actividad						
Agropecuario						
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Agricultura	37.7	38.5	53.1	46.4	47.4	44.7
Ganadería	57.2	57.4	42.6	46.9	46.9	48.7
Pesca	5.1	4.1	4.3	6.7	5.7	6.6

Fuente: Asesoría Económica con base en datos de la Sección de Estadística.

CUADRO NO. 7
 ESTRUCTURA SECTORIAL DEL CREDITO BANCARIO
 SEGUN ACTIVIDAD ECONOMICA
 AÑOS: 1970, 1972, 1974, 1976 - 1980
 (en porcentajes)

Año Actividad	1970	1972	1974	1976	1977	1978	1979	1980
Total del Sector Interno	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>
Crédito a Sectores Productivos	<u>30.5</u>	<u>29.4</u>	<u>35.0</u>	<u>37.9</u>	<u>38.2</u>	<u>39.6</u>	<u>39.7</u>	<u>39.3</u>
Agropecuario	9.0	8.6	7.1	6.8	7.2	7.2	6.8	6.4
Industria 1/	8.0	4.5	6.6	8.3	7.8	10.1	10.1	10.6
Const. y Vivienda	13.5	16.3	21.3	22.8	23.2	22.3	22.8	22.3
Crédito a Otros Sectores	<u>69.5</u>	<u>70.6</u>	<u>65.0</u>	<u>62.1</u>	<u>61.8</u>	<u>60.4</u>	<u>60.3</u>	<u>60.7</u>
Comercio	55.4	51.5	44.5	33.9	32.4	33.4	35.3	37.7
Consumo Personal	11.5	11.2	10.3	4.8	4.3	4.4	5.0	5.0
Ent. Públicas	2.0	7.4	8.9	21.0	22.7	20.0	16.5	15.3
Empresas Finan. y de Seguros	0.6	0.5	1.3	2.4	2.4	2.6	3.5	2.7

1/ Incluye Explotación de Minas y Canteras

FUENTE: Asesoría Económica con base en datos de la Sección de Estadística.

Los saldos crediticios observados en la banca privada con relación a la ganadería muestran que este subsector fue el responsable de la ligera recuperación registrada en el sector agropecuario en su totalidad. A su vez, dentro del subsector ganadero el esfuerzo desplegado hacia la ganadería bovina y porcina es digno de mención. En efecto, el crecimiento de los saldos crediticios observados en 1980 con respecto al año anterior fue de 4.8%, en tanto que el crecimiento observado en 1979 con respecto a 1978 fue de 4.2%. Visto en su totalidad se observa que el cambio porcentual registrado en el subsector ganadero es mínimo. No obstante, si se analiza el crecimiento de los saldos de los créditos destinados a la ganadería bovina y porcina, se observa un crecimiento de 4.3% y 28.2% en 1980 con respecto a 1979, mientras que para 1979 con respecto a 1978 este crecimiento fue de 1.7% y -18.9% para ambas actividades respectivamente.x

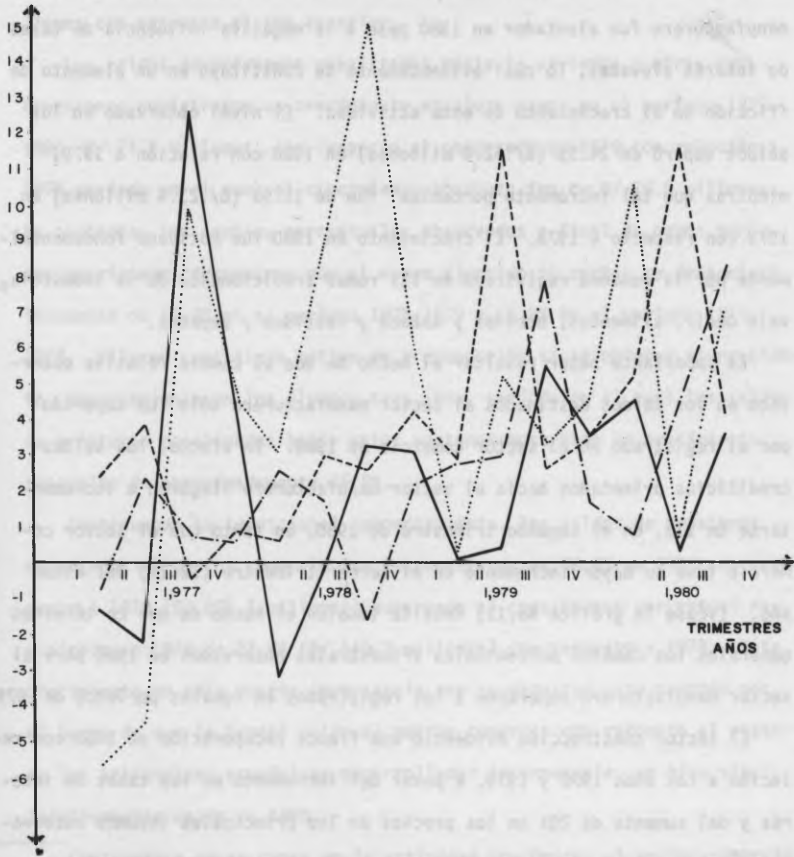
◀ La puesta en vigencia de la Ley No.20 de 9 de julio de 1980, en octubre del mismo año con la cual se fijan subsidios a los créditos orientados hacia el sector agropecuario, se constituye en un mecanismo efectivo de fomento a esta actividad productiva.

La citada ley establece una tasa de interés fijada periódicamente y es calculada con base en una tasa de referencia en el mercado local. El subsidio otorgado por medio de la tasa preferencial posee su fuente en un fondo de compensación creado con base en sumas retenidas por los bancos y entidades financieras, de los préstamos personales y comerciales locales.

Sólo en los tres últimos meses de 1980, el sector agropecuario recibió préstamos subsidiados por más de B/.10.0 millones por parte del sector bancario, excluyendo aquellos créditos otorgados por el Banco de Desarrollo Agropecuario por más de B/.11.0 millones, superando los niveles

CAMBIOS PORCENTUALES DE LOS SALDOS DE
 LOS CREDITOS INTERNOS DEL SISTEMA BANCARIO SEGUN
 ACTIVIDAD ECONOMICA
 Por Trimestre, Años 1,977-1,980.

EN
 %



LEYENDA:

- | | |
|--------------|-------------|
| AGROPECUARIO | ————— |
| COMERCIO | - - - - - |
| INDUSTRIA | |
| CONSTRUCCION | - . - . - . |

canalizados en el año anterior. Se espera que el comportamiento observado a finales de año se intensifique en márgenes mucho mayores en los primeros meses de 1981.

El comportamiento de los saldos crediticios destinados hacia el sector manufacturero fue alentador en 1980 pese a la negativa influencia de tasas de interés elevadas, lo cual evidentemente se constituyó en un elemento de fricción en el crecimiento de esta actividad. El nivel observado en los saldos superó en 24.5% (B/.52.4 millones) en 1980 con relación a 1979, mientras que tal incremento porcentual fue de 15.9% (B/.23.4 millones) en 1979 con respecto a 1978. El crecimiento en 1980 fue motivado fundamentalmente por la demanda registrada en las ramas tradicionales de la industria, vale decir, alimentos, bebidas y tabaco y vestidos y zapatos.

Es importante hacer resaltar el hecho de que el cambio relativo observado en los saldos destinados al sector manufacturero sólo fue superado por el registrado en el sector comercio en 1980. En efecto, los saldos crediticios orientados hacia el sector manufacturero llegaron a incrementarse en 11%, en el segundo trimestre de 1980, en tanto que el sector comercio tuvo su mayor incremento en el tercer trimestre (12.1%) del mismo año. (Véase la gráfica No.11) Resalta también el hecho de que en términos generales los cambios porcentuales trimestrales observados en 1980 para el sector manufacturero superaron a los registrados en iguales periodos de 1979.

El sector construcción evidenció una franca recuperación en 1980 con relación a los años 1978 y 1979, a pesar del incremento en las tasas de interés y del aumento de 20% en los precios de los principales insumos observados en el segundo semestre de 1980, como consecuencia del alza en los petroderivados. Este auge se debió en gran parte a la promulgación de la Ley No. 8 del 14 de marzo de 1980, por medio de la cual se otorgan in-

centivos fiscales a la industria de la construcción. Ello se corrobora, aunque en forma parcial, en el comportamiento de los permisos de construcción registrados en el Distrito de Panamá cuyo monto se elevó a B/.101.0 millones en 1980, mostrando un incremento de casi B/.30.0 millones con respecto al año anterior.

Los saldos de préstamos canalizados hacia la vivienda y otras construcciones registraron un crecimiento absoluto mayor en el período 1979-1980 B/.77.1 millones, con respecto al observado en 1979 con relación a 1978 período en el cual el crecimiento absoluto fue de B/.70.5 millones. No obstante, los cambios porcentuales observados a final de ambos períodos mencionados demuestran que el apoyo ejercido al sector se desaceleró levemente de 16.9% en el período 1978-1979 a 15.8% en el período 1979-1980. Ello no constituye motivo de preocupación si se observa el creciente comportamiento en los últimos tres años, período en el cual los saldos de préstamos canalizados hacia estos sectores mostraron un crecimiento sostenido de aproximadamente 16.0%.

Continuando su tradicional comportamiento, los saldos de préstamos orientados al sector comercio, se incrementaron en 26.8% en 1980 con respecto a 1979 (B/.201.4 millones) superando al crecimiento porcentual registrado en 1979 de 22.9% (B/.140.3 millones) con respecto a 1978. Este crecimiento no sólo guarda importancia por su magnitud sino también por el hecho de que la brecha entre el sector comercio con respecto al resto de las actividades económicas desarrolladas internamente, se hizo significativamente mayor en 1980.

Si
• Contrario a otras ramas de la actividad económica, el sector comercio presenta cierto grado de estacionalidad. El análisis del comportamiento trimestral de los saldos de préstamos canalizados a este sector evidencia

cambios porcentuales significativamente mayores al final de junio de cada año en comparación con el resto de los trimestres.

Breve Vistazo al Futuro

Es de esperarse que aproximadamente B/.516 millones sean invertidos en el sector público en 1981, lo que podría incrementar el Producto Interno Bruto en los próximos años en un 5.1% con una relación capital/producto de 2.1 y suponiendo un crecimiento poblacional de 2.5% anual.

De mantenerse un comportamiento similar en el indicador efecto neto de la contribución del sector bancario al gasto total de la economía, podría reaparecer un fenómeno de exceso de depósitos con influencia negativa sobre el gasto interno. No obstante, sin adoptar una estricta interpretación de causalidad entre la oferta crediticia y el comportamiento del ingreso, un incremento del flujo crediticio a los sectores productivos a un ritmo similar al período anterior, implicaría un impacto positivo sobre el gasto en virtud de que aunque en principio debe existir mayor correlación entre el concepto de efecto neto sobre la economía, ésta no es confiable por ser irregular y por lo tanto poco predecible.

Se preveé que la inflación, medida en términos de índice de precios al consumidor, asumirá una mayor aceleración para el próximo año.

Los posibles aumentos salariales previstos para 1981 podrían constituirse en ingredientes inflacionarios, dependiendo de la relativa magnitud de la demanda creada frente al incremento del producto.

El cambio del índice de precios al por mayor se verá afectado principalmente por dos vertientes: en primer lugar, el tradicional incremento en las cotizaciones internacionales del petróleo y de la energía en general, y en segundo lugar, el aumento en el precio de los capitales fi-

nancieros internacionales.

Un cambio porcentual inferior en los precios de los productos primarios de exportación, previstos a nivel internacional para los países en desarrollo frente a los precios de los productos de manufactura, continuará determinando la relación de intercambio con relación a los países industrializados.

El volumen de las exportaciones tradicionales originados en el sector agropecuario continuarán manteniendo el débil régimen de comportamiento observado en 1980, en tanto que las exportaciones de manufacturas agilizan su crecimiento como efecto del empuje observado en el subsector a partir del segundo semestre de 1980. No obstante, las compras externas se verán agilizadas en mayor grado. Ello atribuido en parte, al positivo estímulo al gasto interno generado por la oferta crediticia y el funcionamiento externo el cual se producirá por presiones del deterioro de los términos de intercambio. Este fenómeno indudablemente tendrá contrapeso en la política gubernamental caracterizada en este sentido por el deseo de disminuir la proporción de la deuda externa en el PIB.

Dos factores de importancia dentro del mercado de divisas deben ser considerados al analizar el efecto interno de la coyuntura internacional, en el futuro cercano. Ellos son, en primer lugar, el grado de estabilidad de los mercados cambiarios y en particular la posición del dólar norteamericano frente a las monedas de mayor importancia, y en segundo lugar, el ritmo de aceleración de las tasas de interés cotizadas en los mercados de mayor influencia interna.

- Se espera que el fortalecimiento de la posición relativa del dólar respecto del yen y el marco alemán permita disminuir la posibilidad de

que se produzca un mayor gasto de divisas en importaciones, generadas por el factor mencionado. De igual forma, es posible que en términos promedios la tasa de interés internacional determine la posición del dólar en virtud de su incremento, pero en márgenes más moderados a los observados en 1980.

ANEXOS
ESTADISTICOS

ANEXO - N. 1
 COMISION BANCARIA NACIONAL
 BALANCE CONSOLIDADO DEL CENTRO BANCARIO INTERNACIONAL DE PANAMA
 AÑOS: 1970 - 1980
 (en millones de Balboas)

	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978	1979	(P) 1980
ACTIVO	<u>853.6</u>	<u>1185.2</u>	<u>1918.9</u>	<u>3590.8</u>	<u>7687.2</u>	<u>10296.0</u>	<u>12703.8</u>	<u>16583.7</u>	<u>22166.0</u>	<u>35414.1</u>	<u>38439.6</u>
Activos Líquidos	<u>140.6</u>	<u>189.2</u>	<u>468.5</u>	<u>1054.1</u>	<u>2502.3</u>	<u>3104.0</u>	<u>4589.7</u>	<u>5862.8</u>	<u>7820.5</u>	<u>15013.7</u>	<u>12444.0</u>
Internos	<u>74.8</u>	<u>84.8</u>	<u>135.6</u>	<u>123.0</u>	<u>246.7</u>	<u>411.6</u>	<u>444.0</u>	<u>491.6</u>	<u>516.0</u>	<u>1100.6</u>	<u>1164.0</u>
Externos	<u>65.8</u>	<u>104.4</u>	<u>332.9</u>	<u>931.1</u>	<u>2255.6</u>	<u>2692.4</u>	<u>4145.7</u>	<u>5371.2</u>	<u>7304.5</u>	<u>13913.1</u>	<u>11280.0</u>
Cartera Crediticia	<u>665.2</u>	<u>938.3</u>	<u>1374.4</u>	<u>2339.8</u>	<u>4758.1</u>	<u>6829.5</u>	<u>7679.1</u>	<u>9958.1</u>	<u>13504.9</u>	<u>18939.8</u>	<u>22956.5</u>
Interna	<u>419.8</u>	<u>562.9</u>	<u>765.9</u>	<u>1026.0</u>	<u>1352.3</u>	<u>1525.3</u>	<u>1628.3</u>	<u>1765.5</u>	<u>1843.3</u>	<u>2133.2</u>	<u>2530.6</u>
Externa	<u>245.4</u>	<u>375.4</u>	<u>608.5</u>	<u>1313.8</u>	<u>3405.8</u>	<u>5304.2</u>	<u>6050.8</u>	<u>8192.6</u>	<u>11661.6</u>	<u>16806.6</u>	<u>20425.9</u>
Valores	<u>10.5</u>	<u>11.9</u>	<u>15.4</u>	<u>71.6</u>	<u>124.0</u>	<u>106.5</u>	<u>140.9</u>	<u>244.2</u>	<u>206.1</u>	<u>345.0</u>	<u>1625.7</u>
Otros Activos	<u>37.3</u>	<u>45.8</u>	<u>60.6</u>	<u>125.3</u>	<u>302.8</u>	<u>256.1</u>	<u>294.1</u>	<u>518.6</u>	<u>634.5</u>	<u>1115.6</u>	<u>1413.4</u>
PASIVO Y CAPITAL	<u>853.6</u>	<u>2285.2</u>	<u>1918.9</u>	<u>3590.8</u>	<u>7687.2</u>	<u>10296.0</u>	<u>12703.8</u>	<u>16583.7</u>	<u>22166.0</u>	<u>35414.1</u>	<u>38439.6</u>
Depósitos	<u>752.1</u>	<u>1029.1</u>	<u>1710.2</u>	<u>3260.3</u>	<u>6818.4</u>	<u>9382.5</u>	<u>11345.2</u>	<u>15212.2</u>	<u>20708.2</u>	<u>32179.6</u>	<u>33899.2</u>
Internos	<u>341.2</u>	<u>426.9</u>	<u>601.8</u>	<u>656.9</u>	<u>795.9</u>	<u>849.6</u>	<u>994.8</u>	<u>1199.4</u>	<u>1553.0</u>	<u>1802.4</u>	<u>1406.0</u>
Externos	<u>410.9</u>	<u>602.2</u>	<u>1108.4</u>	<u>2603.4</u>	<u>6022.5</u>	<u>8532.9</u>	<u>10350.4</u>	<u>14012.8</u>	<u>19155.2</u>	<u>30377.2</u>	<u>31493.2</u>
Obligaciones	<u>24.7</u>	<u>45.5</u>	<u>60.2</u>	<u>73.0</u>	<u>356.2</u>	<u>311.7</u>	<u>768.5</u>	<u>390.3</u>	<u>404.2</u>	<u>1524.8</u>	<u>2147.8</u>
Otros Pasivos	<u>42.6</u>	<u>45.4</u>	<u>72.5</u>	<u>127.7</u>	<u>252.6</u>	<u>283.9</u>	<u>286.3</u>	<u>565.5</u>	<u>567.1</u>	<u>1078.2</u>	<u>1469.5</u>
CAPITAL Y RESERVA	<u>34.2</u>	<u>65.2</u>	<u>76.0</u>	<u>129.8</u>	<u>260.0</u>	<u>317.9</u>	<u>303.8</u>	<u>415.7</u>	<u>486.5</u>	<u>631.5</u>	<u>923.1</u>

(P) Cifras Preliminares

FUENTE: Departamento de Análisis Económico, Sección de Estadística.

ANEXO NO. 2
COMISION BANCARIA NACIONAL
BALANCE DE SITUACION DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL
AÑOS 1978 - 1980
(En millones de balboas)

CUENTAS	1978	1979	1980 (P)
ACTIVO			
I. Activos Líquidos	5,082.5	8,886.5	6,114.2
Depósitos en Bancos Locales	374.4	939.7	959.6
A la Vista	50.1	81.3	94.1
A Plazo	324.3	858.4	865.5
Depósitos en Bancos Extranjeros	4,408.2	7,446.9	4,931.0
A la Vista 1/	160.2	240.6	503.5
A Plazo	4,248.0	7,206.3	4,427.5
Otros	299.9	499.9	223.6
II. Cartera Crediticia	10,338.5	13,042.4	15,278.0
Interna	1,843.3	2,133.2	2,530.6
Sector Privado	1,478.2	1,782.0	2,139.5
Sector Público	365.1	351.2	391.1
Externa	8,495.2	10,909.2	12,747.4
III. Inversiones en Valores	141.0	268.6	646.7
Internos	28.4	41.8	41.4
Externos	112.6	226.8	605.3
IV. Otros Activos	502.0	817.1	1,025.8
Internos	191.0	254.4	310.3
Externos	311.0	562.7	715.5
TOTAL	16,064.0	23,014.6	23,064.7
PASIVO			
I. Depósitos	15,204.3	21,634.0	21,144.9
Internos	1,553.0	1,802.4	2,406.0
Oficiales	204.2	110.5	127.1
De Particulares	949.7	1,164.6	1,476.6
A la Vista	242.2	295.6	329.3
A Plazo	490.3	625.6	858.8
De Ahorros	217.2	243.4	248.5
De Bancos	399.1	527.3	802.3
A la Vista	50.2	50.2	57.4
A Plazo	348.9	477.1	744.9
Externos	13,651.3	19,831.6	18,738.9
De Particulares	1,620.9	2,290.0	2,563.3
A la Vista	160.9	224.5	239.9
A Plazo	1,460.0	2,065.5	2,323.4
De Bancos	12,030.4	17,541.6	16,175.6
A la Vista	149.3	410.8	276.2
A Plazo	11,881.1	17,130.8	15,899.4
II. Obligaciones	164.3	203.8	233.0
Internas	27.3	1.8	3.7
Externas	162.0	202.0	229.3
III. Otros Pasivos	370.9	746.8	1,037.6
Internos	183.3	237.9	253.7
Externos	207.6	508.9	783.9
IV. Capital y Reservas	324.5	430.0	649.2

1/ Incluye Bancos Corresponsales (P) = Cifras preliminares
FUENTE: Departamento de Análisis Económico, Sección de Estadística.

ANEXO No. 3
 COMISION BANCARIA NACIONAL
 DEPOSITOS INTERNOS DE PARTICULARES
 AÑOS: 1977-1980 POR TRIMESTRE
 (En millones de Balboas)

	Depósitos de Ahorros			Depósitos a la Vista			Depósitos a Plazo Fijo		
	VALORES		Variación	VALORES		Variación	VALORES		Variación
	Corrientes	Constantes	Porcentual	Corrientes	Constantes	Porcentual	Corrientes	Constantes	Porcentual
		Base 1978=100			Base 1978=100			Base 1978=100	
1978									
Marzo	198.8	198.8	--	198.5	198.5	--	408.1	408.1	--
Junio	208.0	204.9	4.6	205.7	202.7	3.6	441.3	434.8	8.1
Sept.	216.8	209.1	4.2	214.6	206.9	4.3	473.1	456.2	7.2
Dic.	217.2	204.5	0.2	242.2	228.1	12.9	490.3	461.7	3.6
1979									
Marzo	215.8	198.5	-0.6	227.9	209.7	-5.9	529.6	487.2	8.0
Junio	225.4	192.2	4.4	233.5	199.1	2.4	575.2	490.4	8.6
Sept.	227.5	189.3	0.9	226.8	188.7	-2.9	602.5	501.2	4.7
Dic.	243.4	198.0	7.0	295.6	240.5	30.3	625.6	509.0	3.8
1980									
Marzo	236.9	182.5	-2.7	257.5	198.4	-12.9	717.2	552.5	14.6
Junio	235.8	176.4	-0.5	280.0	209.4	8.7	763.8	571.3	6.5
Sept.	244.6	177.8	3.7	292.6	212.6	4.5	815.8	592.9	6.8
Dic.	248.5	180.6	1.6	329.3	239.3	12.5	898.8	653.2	10.2

FUENTE: Elaboración de Asesoría Económica con base en Información del Departamento de Análisis Económico, Sección de Estadística.

ANEXO No. 4

COMISION BANCARIA NACIONAL
 SISTEMA BANCARIO NACIONAL
 CARTERA CREDITICIA EXTERNA, SEGUN AREA GEOGRAFICA

AÑOS: 1975 - 1980

(En Millones de Balboas)

AREA GEOGRAFICA	1975	1976	1977	1978	1979	1980
TOTAL.....	<u>5304.1</u>	<u>6050.8</u>	<u>8192.6</u>	<u>11661.6</u>	<u>16806.6</u>	<u>20425.9</u>
AMERICA DEL NORTE.....	1499.7	1440.2	1709.6	2933.7	4402.8	5477.5
AMERICA DEL SUR.....	2663.9	2974.2	3829.4	5578.1	8008.8	10151.6
AMERICA CENTRAL.....	497.4	719.1	1224.6	1467.9	1989.7	2098.2
ZONA DEL CARIBE.....	68.6	83.2	71.8	102.9	147.7	299.1
EUROPA.....	374.1	565.1	966.6	1230.4	1889.7	1884.9
ASIA.....	185.1	130.4	168.8	270.2	295.4	374.4
AFRICA.....	15.2	138.5	220.0	78.2	72.0	140.2
OCEANIA Y/O AUSTRALIA.....	0.1	0.1	1.8	0.1	0.4	---

FUENTE: Departamento de Análisis Económico, Sección de Estadística.

ANEXO No. 5

COMISION BANCARIA NACIONAL
 SISTEMA BANCARIO NACIONAL
 CARTERA CREDITICIA INTERNA POR ACTIVIDAD ECONOMICA

AÑOS: 1970 - 1980

(En millones de Balboas)

	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978	1979	1980 (P)
CARTERA CREDITICIA INTERNA.....	419.8	562.9	765.9	1026.0	1352.3	1525.3	162P.3	1765.5	1843.2	2133.2	2530.6
ENTIDADES PUBLICAS.....	11.9	29.5	52.2	55.5	120.7	236.2	340.2	401.3	365.1	351.2	391.1
EMPRESAS - FINANCIERAS Y SEGUROS.....	(a)	(a)	(a)	(a)	18.1	44.5	41.6	42.3	48.4	75.2	68.1
EMPRESAS NO FINANCIERAS.....	364.3	473.4	641.5	886.9	1074.3	1130.6	1168.3	1245.8	1347.6	1600.0	1944.1
Agricultura.....	14.4	15.2	19.8	27.2	30.5	43.3	35.1	49.5	50.0	55.8	66.1
Ganadería.....	22.8	34.5	44.1	54.7	61.6	68.6	70.8	72.5	75.8	83.1	89.1
Pesca.....	0.1	0.9	1.4	2.5	4.7	7.1	5.3	5.9	6.8	6.0	7.0
Expl. de Minas y Canteras.....	(a)	(a)	(a)	(a)	1.0	1.4	1.7	1.9	1.3	1.1	1.0
Comercio.....	238.8	294.9	411.0	572.1	599.3	513.2	551.4	570.5	612.1	752.4	952.9
Industria.....	32.3	38.1	44.9	45.6	88.5	126.4	133.3	136.8	184.7	214.1	265.2
Vivienda.....	40.3	56.3	99.3	143.1	232.3	288.0	292.3	335.8	352.6	421.0	465.9
Otras Construcciones.....	15.6	33.5	21.0	41.7	56.4	82.6	78.4	72.9	64.3	66.5	96.9
CONSUMO PERSONAL.....	43.6	60.0	72.2	83.6	139.2	114.0	78.2	75.4	81.6	106.2	126.9
ENT. SIN FINES DE LUCRO.....	(a)	(a)	(a)	(a)	(a)	(a)	(a)	0.7	0.5	0.6	0.4

(a) Información no Disponible

(p) Cifras Preliminares

FUENTE: Departamento de Análisis Económico, Sección de Estadística.

ANEXO No. 6
 COMISION BANCARIA NACIONAL
 SISTEMA BANCARIO NACIONAL
 CREDITOS INTERNOS, DEPOSITOS INTERNOS Y SU RELACION
 AÑOS: 1970 - 1980
 (en millones de Balboas)

Detalle	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978	1979	(P) 1980
CREDITOS INTERNOS.....	419.8	562.9	765.9	1026.0	1352.3	1528.3	1628.3	1765.5	1843.3	2133.2	2530.6
DEPOSITOS INTERNOS.....	341.2	426.9	601.8	656.9	795.9	849.6	994.8	1199.4	1553.0	1802.4	2406.0
RELACION C/D	1.23	1.32	1.27	1.56	1.70	1.80	1.64	1.47	1.19	1.18	1.05

(P) Cifras Preliminares

FUENTE: Departamento de Análisis Económico, Sección de Estadística.

ANEXO No. 7
 COMISION BANCARIA NACIONAL
 RELACION CARTERA CREDITICIA A ACTIVOS TOTALES
 AÑOS: 1978 - 1980
 (en Millones de Balboas)

Detalle Año	Cartera Crediticia	Activos Totales	Relación C / A
1978	10,338.5	16,064.0	. 64
1979	13,042.4	23,014.6	. 57
1980	15,278.0	23,064.7	. 66

Fuente: Elaboración de Asesoría Económica con base en información del Departamento de Análisis Económico, Sección de Estadística.

COMISION BANCARIA NACIONAL

SALDO DE PRESTAMOS INTERNOS OTORGADOS POR EL SISTEMA BANCARIO NACIONAL AÑOS 1974 - 1980

(En miles de Balboas)

ACTIVIDAD	1974	1975	1976	1977	1978	1979	1980
Total Banca Privada	<u>1,087,043</u>	<u>1,232,972</u>	<u>1,290,699</u>	<u>1,385,452</u>	<u>1,439,648</u>	<u>1,630,394</u>	<u>1,983,264</u>
Entidades Públicas	65,674	180,376	209,288	247,677	197,952	144,955	190,992
Emp. Financieras y de Seguros	18,073	44,496	41,562	42,263	48,420	75,227	68,103
Empresas no Financieras	889,097	925,718	977,674	1,036,337	1,131,804	1,335,549	1,633,566
Sector Agropecuario	65,745	85,666	79,893	98,176	101,452	105,718	106,832
Agricultura	25,078	36,681	29,258	46,342	47,061	50,101	47,789
Granos (1)	11,204	17,279	15,390	16,359	17,515	19,772	18,683
Caña	8,584	15,376	9,701	25,685	24,078	23,984	24,924
Café	1,745	1,662	1,736	2,022	3,216	4,287	2,184
Hortalizas (2)	3,545	2,364	2,431	2,276	2,251	2,058	1,998
Ganadería	36,024	41,951	45,357	45,941	47,627	49,623	52,001
Bovino	31,077	36,184	38,791	38,264	39,577	40,257	42,008
Porcino	624	436	418	679	747	606	777
Avícola	2,997	3,489	4,173	5,411	5,057	6,604	6,560
Caballar (3)	1,326	1,042	1,975	1,587	2,246	2,156	2,656
Pesca	4,643	7,034	5,278	5,893	6,764	5,994	7,042
Explotación de Minas y Canteras	1,008	1,424	1,738	1,868	1,258	1,104	961
Comercio	553,092	469,072	511,958	530,147	571,126	704,782	903,634
Al por Mayor	---	295,216	322,498	339,304	362,908	478,623	656,096
Al por Menor	---	173,856	189,460	190,843	208,218	226,159	247,538
Industria	79,696	110,674	117,532	120,327	160,987	185,870	227,403
Alimentos, Bebidas y Tabaco	17,380	33,822	37,310	35,881	53,924	75,497	114,732
Vestidos y Zapatos	9,167	19,279	20,204	17,933	19,843	21,265	24,530
Acero y Mat. de Construcción	27,532	20,378	23,355	25,517	25,338	21,642	20,822
Petróleo y Derivados	6,365	4,463	3,563	5,225	24,443	28,736	15,592
Otras Industrias Manuf.	19,252	32,732	33,100	35,771	37,439	38,730	51,127
Vivienda y Otras Construcciones	189,556	258,882	266,553	285,819	296,980	338,075	394,736
Consumo Personal	114,139	82,382	62,175	59,175	61,472	74,663	90,603
Total Banca Oficial	<u>265,234</u>	<u>292,355</u>	<u>337,581</u>	<u>380,068</u>	<u>403,602</u>	<u>502,782</u>	<u>547,291</u>
Total Sector Interno	<u>1,352,277</u>	<u>1,525,327</u>	<u>1,628,280</u>	<u>1,765,520</u>	<u>1,843,250</u>	<u>2,133,176</u>	<u>2,530,555</u>

(1) Incluye Créditos a producción de leguminosas

(2) Incluye Créditos a los rubros: papa, tomate y otros

(3) Incluye Créditos al rubro otros

FUENTE: Departamento de Análisis Económico, Sección de Estadística

COMISION BANCAARIA NACIONAL

SALDO DE LOS PRESTAMOS CONCEDIDOS POR TRIMESTRE DE LOS BANCOS PRIVADOS.
AÑOS 1978, 1979 Y 1980

ACTIVIDAD	(En miles de Balboas)											
	1978				1979				1980			
	MARZO	JUNIO	SEPT	DIC	MARZO	JUNIO	SEPT	DIC	MARZO	JUNIO	SEPT	DIC
TOTAL	7,690,756	8,060,010	8,895,238	9,934,846	10,503,089	11,346,081	11,792,677	12,539,550	12,992,494	13,537,341	13,984,399	14,730,671
Sector Interno	1,399,269	1,396,123	1,421,222	1,439,648	1,479,507	1,489,159	1,567,419	1,630,394	1,661,818	1,731,206	1,845,882	1,981,264
Entidades Públicas	252,572	236,089	226,549	197,952	182,616	163,608	147,194	144,955	155,574	154,240	157,681	190,922
Gobierno Central	113,920	104,961	107,486	81,826	78,415	70,618	67,769	69,872	76,455	70,504	78,965	108,257
Municipio	14	11	23	33	20	8	4	2	-	-	-	-
Entidades Autónomas	116,617	110,183	102,906	103,120	92,226	80,763	67,753	63,238	68,823	72,542	76,413	72,585
Otras Entidades	22,021	20,934	16,134	12,973	11,957	12,219	11,668	11,843	10,296	11,194	2,303	10,150
Empresas Financieras y de Seg.	43,800	48,091	50,812	48,420	56,001	58,516	75,971	75,277	58,971	59,984	55,426	60,103
Empresas no Financieras	1,042,314	1,055,846	1,086,562	1,131,804	1,176,786	1,201,021	1,273,467	1,335,549	1,370,051	1,437,627	1,548,609	1,633,566
Agropecuario	102,429	98,740	97,258	101,452	105,221	103,517	102,350	105,710	105,009	106,817	105,836	106,822
Agricultura	48,548	45,018	44,073	47,061	50,632	47,991	45,596	50,101	48,683	47,923	45,927	42,709
Granos (1)	17,396	14,402	13,111	17,515	19,110	18,221	17,002	19,772	16,881	16,356	17,513	18,603
Caña	25,463	26,241	26,699	24,078	25,464	25,201	23,680	23,984	24,893	25,258	23,609	24,924
Caró	3,281	3,201	2,131	2,116	4,220	2,542	2,637	4,287	4,939	4,088	1,244	2,184
Hortaliza (2)	2,408	1,914	2,132	2,251	1,808	2,029	1,777	2,050	1,970	2,221	1,611	1,998
Canadaria	45,493	45,200	46,328	47,627	47,676	48,614	50,672	49,623	49,531	49,889	53,451	52,091
Bovino	38,219	37,424	38,231	39,577	39,707	40,100	41,311	40,257	39,884	39,633	43,465	42,008
Porcino	542	600	725	747	561	580	602	606	697	718	735	775
Avícola	5,188	5,114	5,355	5,057	5,404	5,792	6,608	6,604	6,928	7,179	7,642	6,560
Cañallari (3)	1,544	2,062	2,017	2,246	2,004	2,062	2,151	2,156	2,022	2,159	2,209	2,656
Peca	8,388	7,702	6,857	6,764	6,933	6,930	5,282	5,294	6,870	8,005	6,400	7,042
Explotación de Minas y Canteras	1,841	1,897	1,378	1,258	1,209	1,244	1,136	1,104	1,151	1,043	1,025	961
Comercio	522,057	536,196	552,137	571,126	594,554	610,271	662,005	704,382	729,940	775,299	862,232	901,624
Al por Mayor	347,408	348,196	370,970	362,908	399,267	404,284	449,934	478,623	524,356	549,713	635,134	656,096
Al por Menor	184,569	188,075	181,167	208,218	195,287	205,987	217,071	226,159	205,584	225,582	234,098	247,538
Industria	126,384	132,052	142,852	160,907	171,693	171,889	179,682	185,870	192,173	213,303	213,029	227,123
Alimentos, Bebida y Tabaco	43,796	41,735	47,381	53,924	58,526	58,893	63,954	75,497	77,656	90,777	101,238	114,732
Vestidos y Zapatos	17,466	18,752	19,131	19,443	19,938	19,353	20,955	21,265	20,699	21,087	21,642	24,530
Artes y Mat. de Construcción	25,381	23,615	22,613	25,338	25,741	25,951	25,232	21,642	21,108	20,371	20,492	20,822
Petróleo y Derivados	5,244	14,517	19,778	24,464	27,069	20,090	27,012	20,736	26,610	35,559	31,642	35,592
Otros Ind. Manufactureras	34,497	33,433	31,980	37,439	40,619	39,420	42,499	38,730	46,100	46,713	48,005	51,727
Vivienda	232,383	231,607	235,463	244,391	250,699	257,080	265,467	277,318	281,638	276,791	287,870	301,929
Otras Construcciones	47,220	55,445	53,521	52,589	53,410	57,015	57,817	60,757	60,905	64,171	71,627	90,082
Consumo Personal	59,908	56,274	58,729	60,941	61,511	65,547	70,221	74,081	76,799	78,648	83,637	90,260
Entidades Sin fines de Lucro	525	521	570	529	593	467	666	582	511	917	432	401
Sector Externo	6,291,487	6,661,887	7,472,016	8,495,198	9,024,382	9,856,924	10,225,258	10,909,156	11,330,676	11,806,135	12,138,517	12,747,407

- (1) Incluye Créditos a producción de leguminosas
 (2) Incluye Créditos a papa, tomate, cebolla, otros.
 (3) Incluye Créditos a Otros.

ANEXO No. 10

COMISION BANCAIA NACIONAL

SALDOS DE LOS CREDITOS INTERNOS DEL SISTEMA BANCAIRO SEGUN
ACTIVIDAD ECONOMICA POR TRIMESTRE AÑOS 1977 - 1980

(En miles de millones)

ACTIVIDAD	1977				1978				1979				1980			
	MARZO	JUNIO	SEPT	DIC	MARZO	JUNIO	SEPT	DIC	MARZO	JUNIO	SEPT	DIC	MARZO	JUNIO	SEPT	DIC
Agropecuaria	118,026	116,384	113,628	128,011	132,972	128,719	128,327	132,605	136,721	136,800	137,413	144,918	149,952	156,781	157,303	162,896
Agricultura	43,032	40,984	37,894	49,576	51,182	48,713	47,170	50,014	53,987	51,576	40,435	55,759	58,119	61,795	61,970	86,429
Ganadería	70,717	66,196	70,893	72,542	73,402	72,304	74,350	75,827	75,829	78,314	81,996	83,185	84,963	85,981	88,925	69,423
Pescas	4,227	6,204	4,891	5,893	6,388	7,702	6,857	6,764	6,914	6,910	5,982	5,994	6,870	9,005	6,408	7,042
Comercial	539,087	551,996	573,619	570,496	575,533	579,115	596,380	612,059	637,488	655,692	733,284	752,349	778,792	820,399	915,267	953,780
Industria	138,122	130,197	124,389	136,779	143,011	147,420	160,639	184,671	196,102	196,671	207,115	214,036	223,881	247,608	248,966	266,451
Construcción	389,855	392,395	401,275	408,622	406,040	416,400	423,731	416,924	426,037	438,084	453,321	487,452	495,689	499,605	522,493	564,499
Vivienda	297,834	313,061	328,327	335,758	332,456	334,274	344,842	352,423	362,102	372,336	384,508	420,919	430,520	430,346	445,252	467,613
Otras Construcciones	92,021	79,334	72,948	72,864	73,584	82,126	78,889	64,501	63,935	65,748	68,815	66,534	65,169	69,259	77,241	96,886

FUENTES: DEPARTAMENTO DE ANALISIS ECONOMICO, SECCION DE ESTADISTICAS.

ANEXO No. 11

COMISION BANCARIA NACIONAL
 NUMERO PROMEDIO DE EMPLEADOS
 DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL
 AÑOS: 1970 - 1980

Detalle / Año	(a) 1970	(a) 1971	(a) 1972	(a) 1973	(b) 1974	1975	1976	1977	1978	1979	(P) 1980
Número de Empleados	2881	3223	3508	3790	5217	5478	5759	5912	6180	6562	7173

(a) Se refieren a Bancos Oficiales y de Licencia General

(b) Se refiere a número promedio durante el último cuatrimestre

(p) Cifras Preliminares

FUENTE: DEPARTAMENTO DE ANALISIS ECONOMICO, SECCION DE ESTADISTICA

ANEXO NO. 12
 PRODUCTO INTERNO BRUTO A PRECIOS DE MERCADO
 SEGUN RAMA DE ACTIVIDAD ECONOMICA A PRECIOS DE 1960
 AROS 1978 - 1980
 (En Millones de Balboas)

RAMA DE ACTIVIDAD ECONOMICA	1978	1979 (p)	1980 (P)
TOTAL	<u>1,262.2</u>	<u>1,351.2</u>	<u>1,417.6</u>
Agricultura, Silvicultura, Caza y Pesca	195.6	192.1	194.2
Explotación de Minas y Canteras	2.8	3.0	3.2
Industria Manufacturera	162.4	186.6	194.0
Construcción	60.0	64.9	73.2
Electricidad, Gas, Agua y Alcantarillados	52.8	61.4	65.6
Transporte, Almacenaje y Comunicaciones	139.1	154.0	163.7
Comercio al Por Mayor y al Por menor	160.6	183.4	198.9
Banca, Seguros, Bienes Inmuebles y otros			
Establecimientos Financieros	95.4	99.8	110.9
Propiedad de Vivienda	96.4	99.7	105.9
Administración Pública	36.7	38.0	42.0
Servicios Públicos y Privados	180.6	187.5	194.7
Servicios Prestados al Area del Canal de Panamá 1/	79.8	80.8	71.3

1/ Se refiere a salarios reales

(P) Cifras Preliminares

FUENTE: Contraloría General de la República, Dirección de Estadística y Censo.

ANEXO NO. 13
COMISION BANCARIA NACIONAL
PRODUCTO INTERNO BRUTO DEL SECTOR FINANCIERO A PRECIOS DE MERCADO
(1960 = 100)
(en millones de balboas)

DETALLE	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978	1979	1980 (p)
PRODUCTO INTERNO BRUTO.....	894.5	972.6	1033.8	1101.2	1130.1	1137.2	1133.6	1185.3	1262.2	1351.2	1417.6
SECTOR FINANCIERO.....	34.8	39.9	45.1	54.7	59.9	65.6	70.1	86.7	95.4	99.8	110.9
Banca.....	18.8	21.7	25.9	31.8	34.3	36.7	42.0	51.3	56.4	57.9	62.6
Seguros.....	7.1	7.0	8.6	10.3	12.3	14.9	15.9	19.6	22.4	24.7	29.7
Bienes Inmuebles.....	2.0	2.2	2.5	2.9	3.0	3.2	3.2	3.5	3.5	3.6	3.9
Otros Establecimientos Financieros.....	6.9	9.0	8.1	9.7	10.3	10.8	9.0	12.3	13.1	13.6	14.7

(P) = Cifras Preliminares

FUENTE: Contraloría General de la República, Dirección de Estadística y Censo.

ANEXO NO. 14

PRINCIPALES EXPORTACIONES AGROPECUARIAS DE LA REPUBLICA
AÑOS 1978 - 1980

MERCADERIAS	1978			1979			1980		
	Cantidad	Valor FOB (en miles de B/.)	Precio Internacional	Cantidad	Valor FOB (en miles de B/.)	Precio Internacional	Cantidad	Valor FOB (en miles de B/.)	Precio Internacional
Banano	24,732 (a)	71,636	2.90(a)	22,814 (a)	65,675	2.88 (a)	11,451 (a)	24,691	2.156 (c)
Camarón	4,795 (b)	30,251	6.309 (b)	5,496 (b)	44,999	8.188 (b)	2,660 (b)	19,923	7.49 (b)
Azúcar	118,713 (b)	19,969	0.168 (b)	135,392 (b)	25,893	0.191 (b)	73,709 (b)	31,612	0.429 (b)

(a) = Racimo

(b) = Kilo Neto

(c) = Caja

Fuente: CONTRALORIA GENERAL DE LA REPUBLICA, DIRECCION DE ESTADISTICA Y CENSO.

ANEXO NO. 15
 EXPORTACIONES EFECTUADAS POR LA
 INDUSTRIA MANUFACTURERA POR ACTIVIDAD
 INDUSTRIAL AÑOS 1979 - 1980
 (Valor FOB en Balboas)

ACTIVIDAD INDUSTRIAL	A C U M U L A D O		VARIACION PORCENTUAL
	1979	1980	
T O T A L	18,257,559.99	24,191,244.64	32.5
Fabricación de Aceites y Grasas Vegetales y Animales	12,456.00	- -	---
Matanza de Ganado y preparación y conservación de ..			
Carnes		25.00	---
Fabricación de productos lácteos	3,958,648.45	7,143,028.91	80.4
Envasado y conservación de frutas y legumbres		11,995.20	
Fabricación de Productos de Panadería	48,619.46	13,550.40	-72.1
Destilación, rectificación y mezcla de bebidas espi- rituosas		208,200.00	----
Industrias de bebidas no alcohólicas y aguas gaseosas		1,032.00	----
Artículos confeccionados de materiales textiles, ex- cepto prendas de vestir	100.00	1,752.75	1,652.8
Fábricas de tejidos de punto	326,436.72	330,537.30	1.3
Fábricas de tapices y alfombras	314,110.98	318,712.45	1.5
Fábricas de prendas de vestir excepto calzado	3,834,603.21	6,222,045.38	62.3
Curtidurías y talleres de acabado	5,549,357.81	3,222,462.44	-41.9
Fabricación de calzado, excepto el de caucho vulcani- zado o moldeado o de plástico	35,768.25	102,373.62	186.2
Fabricación de productos de madera y de corcho n.e.p.		3,680.00	----
Aserraderos, talleres de acepilladura y otros talle- res para trabajar la madera	68,526.48	205,243.96	199.5
Fabricación de muebles y accesorios, excepto los que son principalmente metálicos		15,472.32	----
Fabricación de pulpa de madera, papel y cartón	19,185.35	540,878.46	2,719.2
Fabricación de artículos de pulpa, papel y cartón n.e.p.		110,928.66	----
Imprenta, Editoriales e Industrias conexas	139,937.85	30,760.10	-78.0
Fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos	884,434.50	1,231,906.25	39.3
Fabricación de jabones y preparados de limpieza, per- fumes, cosméticos y otros productos de tocador		572,934.48	----
Fabricación de productos químicos n.e.p.	1,839.00	40,819.28	2,119.6
Fabricación de productos diversos derivados del petró- leo y del carbón		1,632.50	----
Fabricación de productos plásticos n.e.p.	435,900.24	484,194.11	11.1
Industrias básicas de hierro y acero	155,318.87	248,324.04	59.9
Industrias básicas de metales no ferrosos	957,879.39	1,011,844.48	5.6
Fabricación de productos metálicos estructurales	288,016.47	222,458.01	-22.8
Fabricación de productos metálicos n.e.p. exceptuando maquinaria y equipo	1,108,758.89	1,720,070.26	55.1
Construcción de equipos y aparatos de radio, de tele- visión y de comunicaciones		607.50	----
Construcción de aparatos y suministros eléctricos n. e.p.	110,251.77	152,184.78	38.0
Industrias manufactureras n.e.p.		21,590.00	----
Bebidas, Malteadas y Malta	5,565.60		----
Elaboración de productos alimenticios diversos	1,845.00		----

FUENTE: Sindicato de Industriales de Panamá

COMISION BANCARIA NACIONAL

PERSONAL ADMINISTRATIVO

Mario De Diego, Hijo, Director Ejecutivo

Arturo Vallarino	Director Jurídico - MIPPE
Rafael Sousa Andrade	Asesor Jurídico - CBN
Néstor Moreno	Asesor Económico
María G. D'Meza	Analista Económico

BIBLIOTECA

Daisy Morales	Bibliotecóloga
---------------	----------------

ANALISIS ECONOMICO

Lil de la Torre	Jefe del Departamento
José M. Borace	Analista Económico
Luz María Ballesteros	Estadístico
Nancy S. de Batista	Estadístico
José A. Sánchez	Estadístico

INSPECCION BANCARIA

Nicolás Quintana, Hijo	Jefe del Departamento
Raúl Gálvez	Auditor Bancario
Luis Herrero	Auditor Bancario
Ivo Rangel	Auditor Bancario
César Romero	Auditor Bancario
Enrique Sanchíz	Auditor Bancario
Guillermo Tuñón	Auditor Bancario
Rosendo Zambrano	Auditor Bancario
Marta Aragón	Inspector Bancario
Marisol Ferré	Inspector Bancario
José Fraiz	Inspector Bancario
Dimas Lombardo	Inspector Bancario
Rodrigo Morán	Inspector Bancario
Vielka Aguilar	Analista
Rubiel Amaya	Inspector Bancario
Cecibel Rivera	

SECRETARIAS

Gladys de Escárraga	Dirección Ejecutiva
Koritz de De Gracia	Dirección Ejecutiva
Micaela Sáenz	Análisis Económico
Lourdes de Rodríguez	Inspección Bancaria
Maribel del C. Villa	Inspección Bancaria
Itzel Aguilar	Inspección Bancaria
Ariadna Abrego	Inspección Bancaria
Sedía Cabrera F.	Recepción