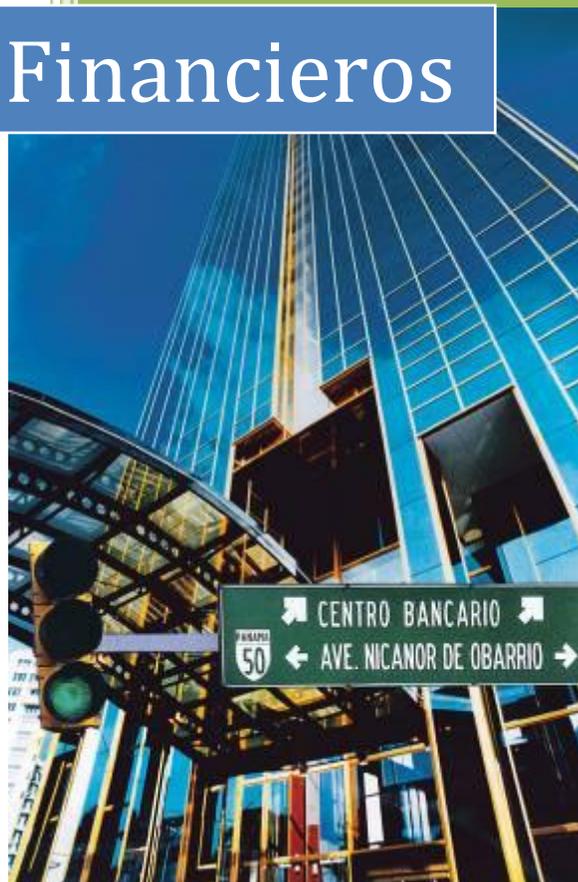




Superintendencia
de Bancos de Panamá

Dirección de Estudios Financieros

Informe de Actividad Bancaria



Cuarto trimestre
2013

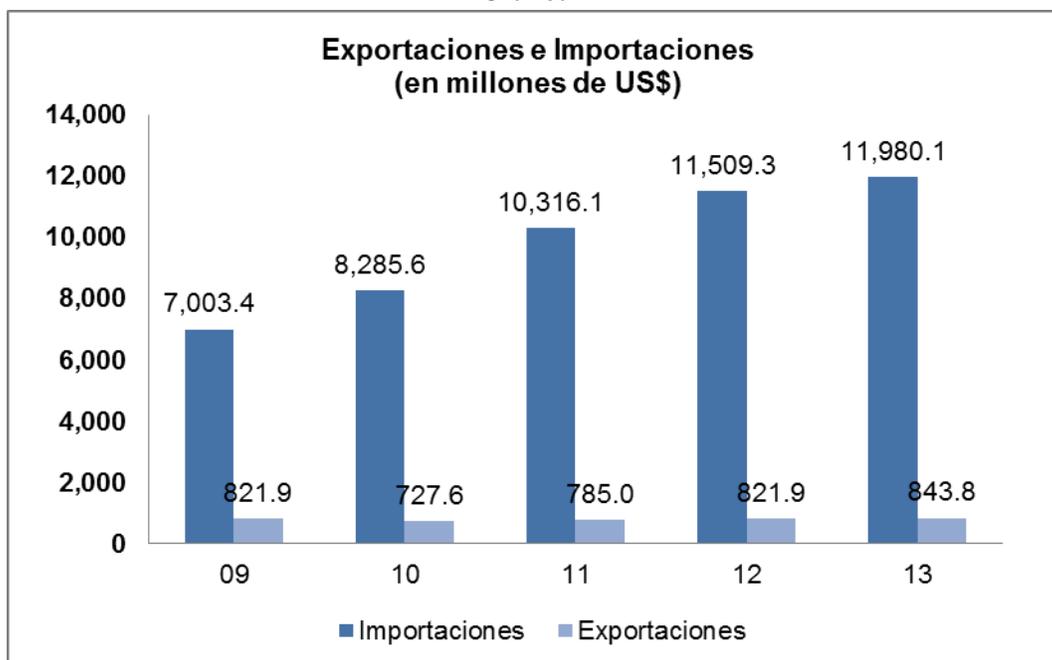
I. Entorno económico

Sector Externo

En 2013 la cuenta corriente registró un déficit de US\$4,805.9 millones de dólares, equivalente al 11,7% del PIB, comparado con un déficit del 10,6% en el año previo. El resultado se explica principalmente por el incremento en el déficit de los componentes de Bienes y de Renta en 3,2% y 21,6%, respectivamente, al comparárseles con el año precedente.

El valor FOB de las exportaciones nacionales alcanzó para el 2013 los US\$843.8 millones, que representó un crecimiento de 2,7% en comparación al 2012, favorecido por las ventas de productos no agrícolas y los aumentos en los precios del mercado internacional. En tanto, las importaciones totalizaron US\$11,980.1 millones para el 2013, con un incremento de 4,1% comparadas con las del 2012.

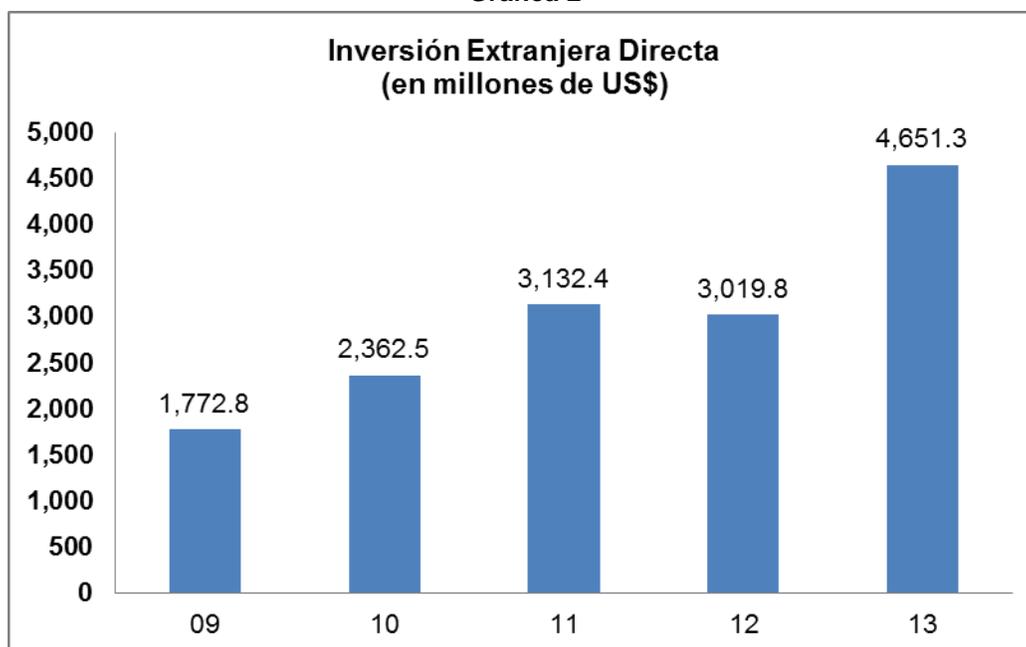
Gráfica 1



Fuente: Contraloría General de la República.

Por su parte, la balanza de Servicios presentó un saldo en superávit de US\$5,051.8 millones, que fue 2,2% menor que el del año anterior. A su vez, se dio una disminución significativa de US\$119.4 millones en concepto de transferencias corrientes netas que generó una variación negativa de 127%.

Gráfica 2



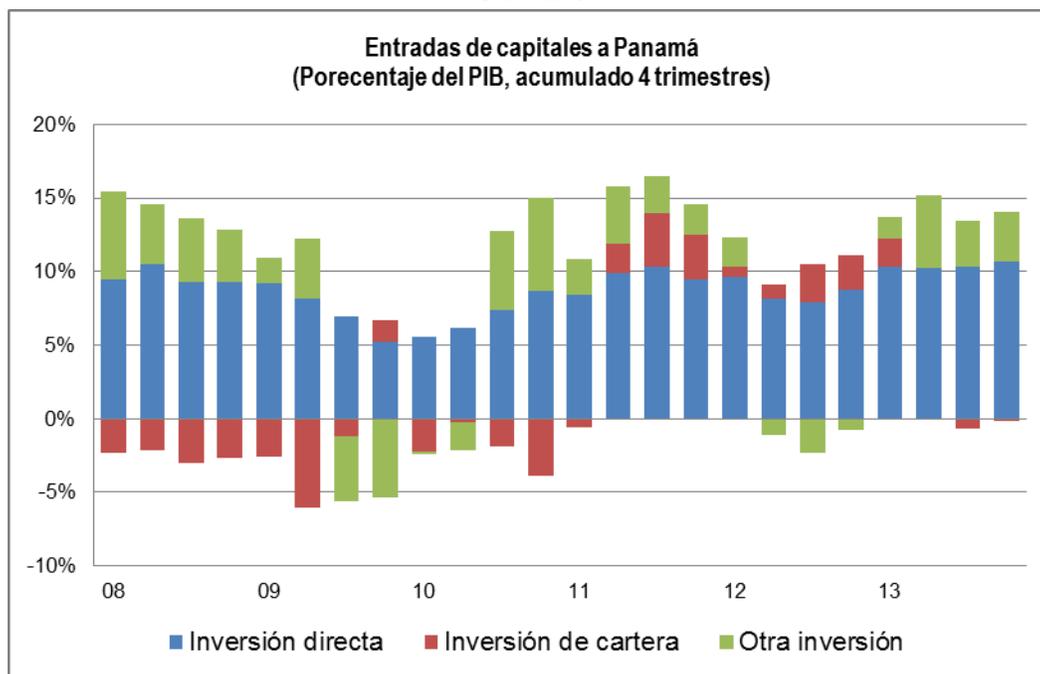
Fuente: Contraloría General de la República.

La entrada de capitales a Panamá, reflejados en la cuenta de capital y financiera continuó registrando un superávit que llegó a US\$5,126.8 millones de dólares (un 12,5% del PIB), este monto es superior en US\$1,427.7 millones al observado en el 2012. Este desempeño positivo es atribuible a la ejecución continua de proyectos de inversión extranjera en actividades tales como la minería, obras de generación de energía, edificación de hoteles y puertos, así como el gran dinamismo del sector bancario.

Vale anotar que en contraste con la salida de capitales bastante generalizada que se observó en las economías emergentes desde mayo del año pasado, en Panamá la entrada de capitales contenidos en la cuenta financiera se ha mantenido en niveles relativamente elevados, levemente por debajo de 14% del PIB.

De este modo, y al igual que en períodos previos, las entradas de capital siguen dominadas por la inversión extranjera directa (IED, más del 80% de los pasivos externos). La Inversión Extranjera Directa, en la economía declarante para el 2013, fue por un monto US\$4,651.3 millones, cifra superior en US\$1,763.9 millones o 61,1%, comparada con la registrada en el 2012. Vale anotar que la mayor parte de la IED está compuesta por utilidades retenidas, lo que demuestra la confianza que mantienen los inversionistas en el buen desempeño mostrado por la economía panameña.

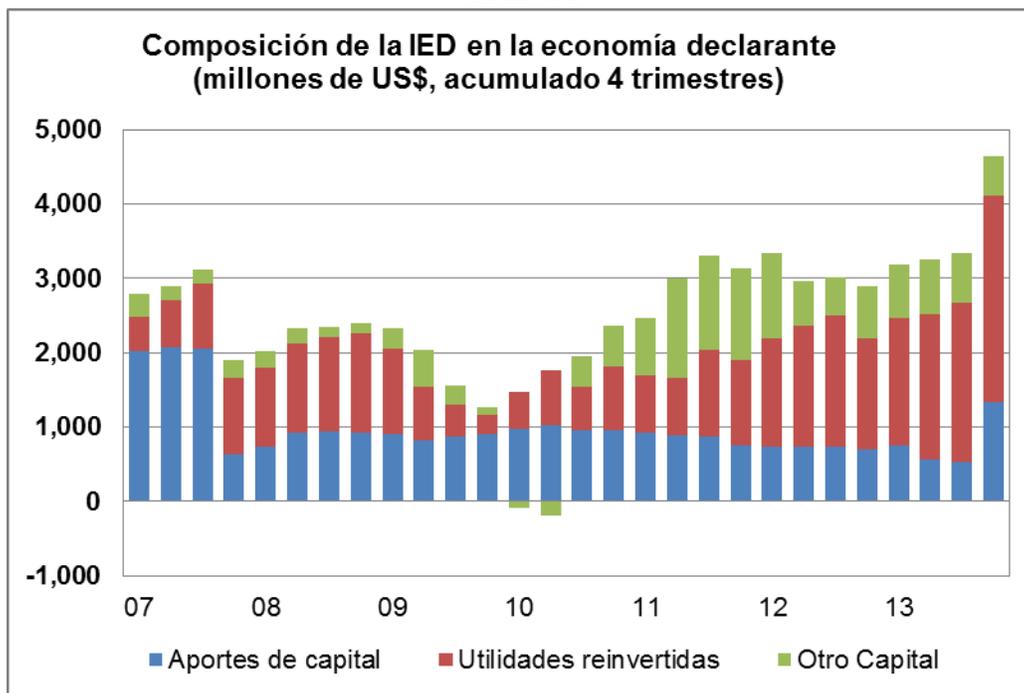
Gráfica 3



Fuente: SBP con datos de la CGR.

Desde el punto de vista de la estabilidad financiera, la actual composición de los flujos de capitales es favorable dada la alta participación de IED. Dicha inversión ha mostrado ser más estable en general, menos susceptible a reversiones abruptas y menos dependiente de variables financieras globales. Lo anterior es relevante ya que la alta fracción de la IED en el *stock* de pasivos externos le otorga mayor resistencia a la economía panameña ante eventos de volatilidad en los mercados de financiamiento externo. De igual modo, creemos que la IED hacia el país seguirá siendo la principal fuente de financiamiento del déficit en Cuenta Corriente.

Gráfica 4



Fuente: SBP con datos de la CGR.

II. Desempeño de la actividad bancaria

Activos

El Centro Bancario Internacional (CBI) cerró el año 2013 con US\$97,928 millones, logrando obtener un incremento de 9,1% en comparación con el año 2012. El crecimiento de activos se ha visto influenciado por el incremento de la cartera crediticia (8,2%), activos líquidos (10%) e inversiones en valores (9,6%). Los depósitos totales del CBI registraron un saldo de US\$70,149 millones, teniendo un incremento de 9,5% en comparación con diciembre. En cuanto a las obligaciones registraron un saldo de US\$14,978 millones al cierre del 2013, con un incremento de 11,7%.

Tabla 1
Balance de Situación
Centro Bancario Internacional (CBI)
(En millones US\$)

CBI	2012	2013	Var. Abs.	Var. %
Activos líquidos	15,787	17,366	1,579	10%
Cartera crediticia	56,009	60,614	4,606	8.2%
Inversiones en valores	14,764	16,174	1,410	9.6%
Total de Activos	89,726	97,928	8,202	9.1%
Depósitos	64,070	70,149	6,079	9.5%
Obligaciones	13,408	14,978	1,570	11.7%
Patrimonio	9,558	9,958	400	4.2%

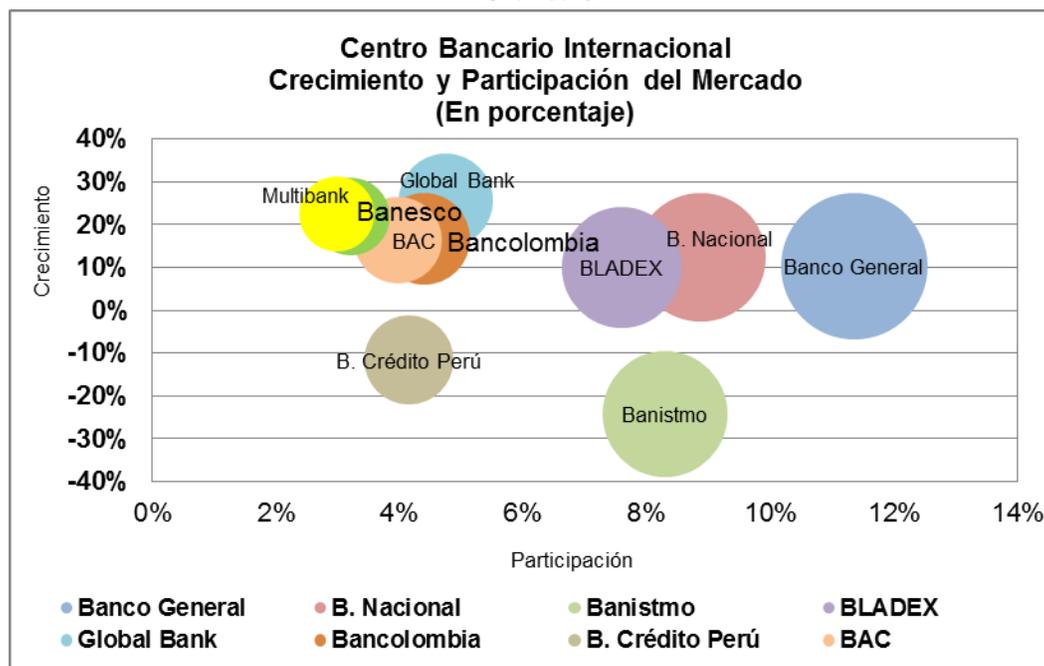
Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

El Sistema Bancario Nacional (SBN), que incluye solo bancos de licencia general, finalizó el año 2013 con US\$80,228 millones, teniendo un incremento de 10,1% en comparación con el mismo periodo del año pasado. Se destaca el incremento de la cartera crediticia (7,5%), activos líquidos (15,5%) e inversiones en valores (11,3%). Por el lado del pasivo, los depósitos registraron un saldo de US\$59,525 millones teniendo un crecimiento de 9,1%, mientras que las obligaciones registraron un saldo por US\$10,100 millones, con un crecimiento de 25%.

En la siguiente gráfica se presenta el crecimiento de los bancos y su participación en el mercado. Se puede apreciar que el banco con mayor participación es el Banco General con 11,4%, teniendo un crecimiento de activos de 10,2%. En tanto el Banco Nacional de Panamá tiene una participación de 8,9% y su crecimiento de

activos fue 12,4%. Los bancos que presentaron mayor crecimiento en el año 2013 fueron Global Bank (25,6%), Multibank (22,6%) y Banesco (21,8%).

Gráfica 5



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

El Centro Bancario Internacional registró una utilidad de US\$1,455 millones en el año 2013. Al compararse con la utilidad del año 2012 se determina una reducción de US\$13 millones. El resultado del 2013 se ha mantenido estable por el ingreso neto de intereses, el cual presentó un incremento de 8% en comparación con el 2012.

A nivel de Sistema Bancario Nacional se obtuvo una utilidad de US\$1,088 millones, presentando una disminución de US\$99 millones en comparación con el año 2012. Esta disminución está relacionada con el aumento de los egresos generales los cuales crecieron 13,5%.

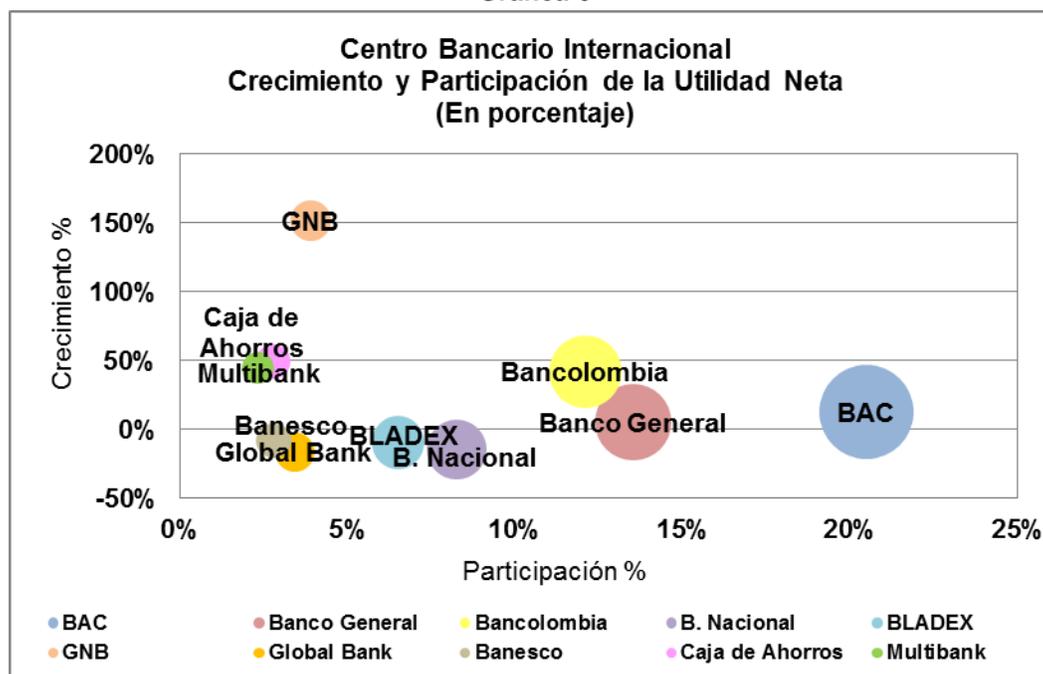
Tabla 2
Estado de Resultado
Centro Bancario Internacional
(En millones US\$)

CBI	2012	2013	Var. Abs.	Var. %
Ingreso neto de intereses	1,836	1,982	146	8.0%
Otros ingresos	1,863	1,907	44	2.4%
Ingresos de operaciones	3,699	3,889	190	5.1%
Egresos generales	2,005	2,182	177	8.8%
Utilidad antes de cuentas malas	1,694	1,707	13	0.8%
Gastos de provisiones	226	252	26	11.5%
Utilidad del periodo	1,468	1,455	-13	-0.9%

Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

En la siguiente gráfica se presenta el crecimiento de utilidades de los primeros diez bancos y su participación en el total de utilidades. Se puede apreciar que el BAC es quien tiene mayor participación (20,5%) y un crecimiento de 12,6%. Le sigue el Banco General con un crecimiento de 5,3% y participación de utilidades por 13,5%; Bancolombia tiene una participación de 12,1% y un crecimiento de utilidades por 42,1%.

Gráfica 6



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

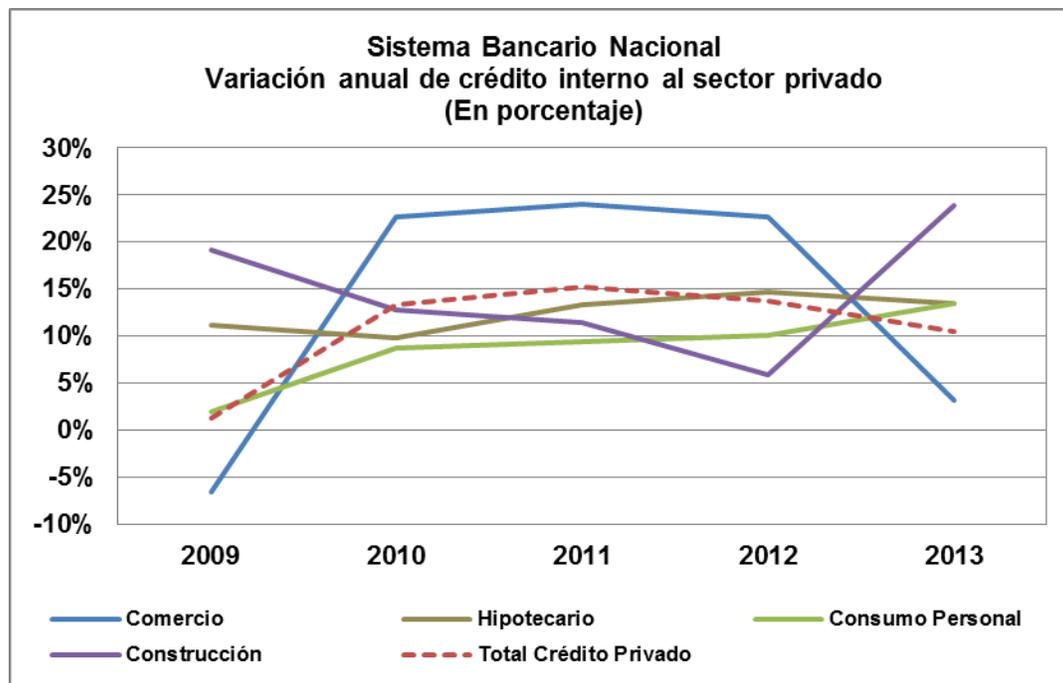
El total de crédito local interno al sector privado finalizó en US\$35,240 millones, presentando un crecimiento de 10,4% en comparación con el mismo periodo del año pasado. El sector comercio presenta una mayor participación del total de saldo, seguido por el sector hipotecario y consumo personal.

Tabla 3
SBN: Saldo de Crédito Interno al Sector Privado
(En millones US\$)

Sectores	2012	2013	Var. Abs.	Var. %
Total	31,911	35,240	3,329	10.4%
Comercio	10,000	10,313	313	3.1%
Hipotecario	8,839	10,033	1,194	13.5%
Consumo personal	6,267	7,110	843	13.5%
Construcción	2,983	3,697	714	23.9%
Otros sectores	3,822	4,087	265	6.9%

Fuente: Bancos de licencia general.

Gráfica 7

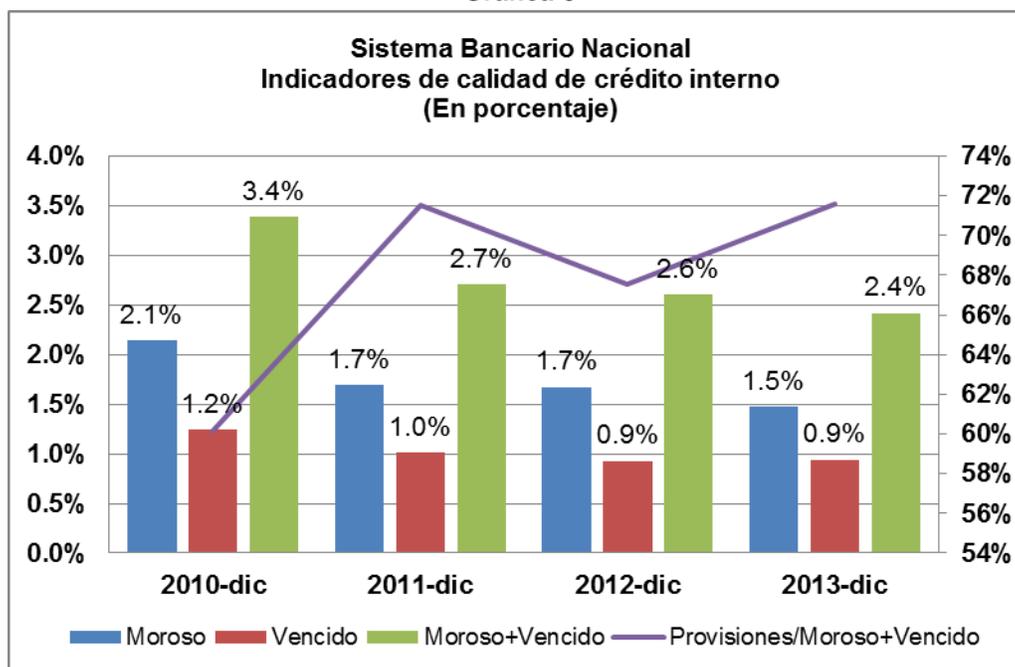


Fuente: Bancos de licencia general.

El sector con mayor crecimiento en el año 2013, a nivel porcentual, fue el hipotecario con US\$1,194 millones, manteniendo estabilidad en su crecimiento. Igual comportamiento presenta el sector de consumo personal, el cual también creció 13,5%. En tanto, se puede apreciar en la gráfica una desaceleración en el sector comercio, el cual creció 3,1% al 2013, mientras que en el 2012 lo había hecho al 22,7%. Dicha desaceleración estuvo influenciada por el crédito a la Zona Libre de Colón y comercio al por menor.

La calidad de la cartera ha ido mejorando en los últimos años. Los saldos morosos más vencidos sobre el total de la cartera interna del Sistema Bancario Nacional registraron 3,4% a diciembre 2010, mientras que el mismo indicador para diciembre 2013 fue de 2,4%. Las provisiones sobre los saldos morosos más vencidos registraron 71,6%, a diciembre 2013, lo cual mantiene dicho nivel de cobertura.

Gráfica 8

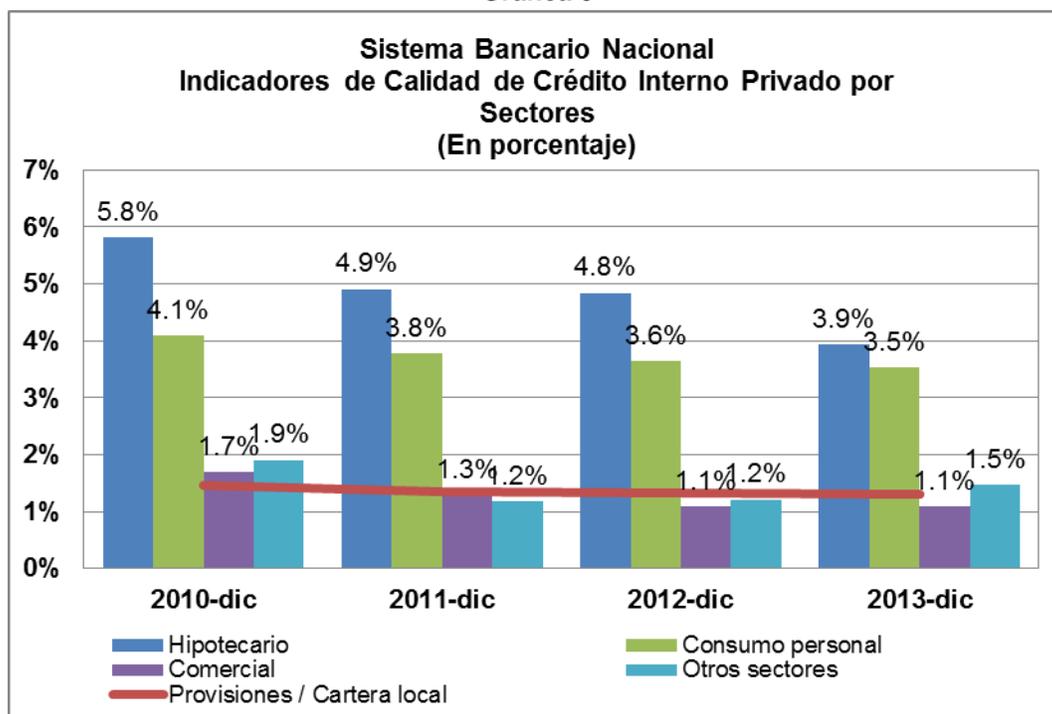


Fuente: Bancos de licencia general.

Analizando la calidad de cartera por sectores a diciembre 2013, utilizando el indicador de saldos morosos más vencidos sobre el total de cartera, se puede

determinar que el sector con mayor morosidad fue el hipotecario con 3,9%. Por su parte, el consumo personal registró 3,5%; comercial, 1,1%; y otros sectores, 1,5%. Igualmente se puede apreciar que todos los sectores han presentado una mejora de los indicadores en los últimos años. En cuanto a las provisiones entre la cartera local se registró 1,3% a diciembre 2013, mientras que a diciembre 2012 registró 1,5%. Esto es un indicativo que las provisiones no están creciendo acorde lo hace el crédito.

Gráfica 9

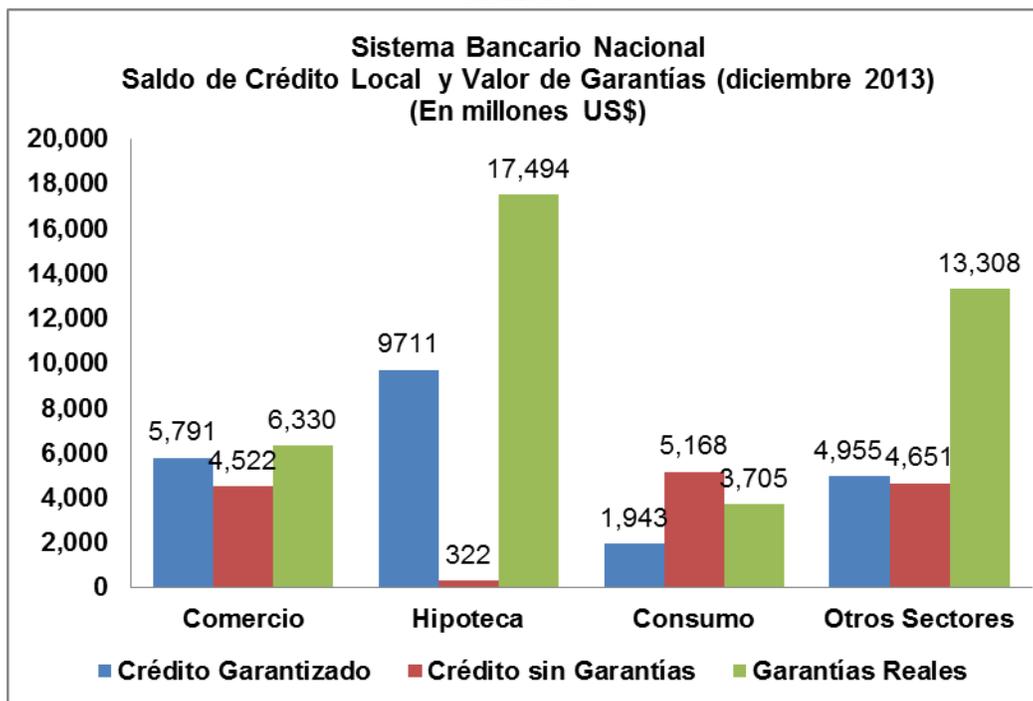


Fuente: Bancos de licencia general.

Determinando las garantías por sectores de crédito local se puede concluir que el saldo de crédito garantizado de comercio es de US\$5,791 millones a diciembre 2013 y US\$4,522 millones de crédito no garantizando; en tanto el comercio mantiene garantías reales por US\$6,330 millones. En el sector hipotecario se tiene un saldo de crédito garantizado por US\$9,711 millones, crédito no garantizado por US\$322 millones y se mantienen garantías reales por US\$17,494 millones. En el consumo personal se tiene un saldo de crédito por US\$1,943 millones, crédito no garantizado por US\$5,168 millones, llegando a tener garantías reales por US\$3,705 millones. El resto de los sectores tiene un saldo de crédito garantizado

por US\$4,955 millones, crédito no garantizado por US\$4,651 millones y se tienen garantías reales por US\$13,308 millones.

Gráfica 10

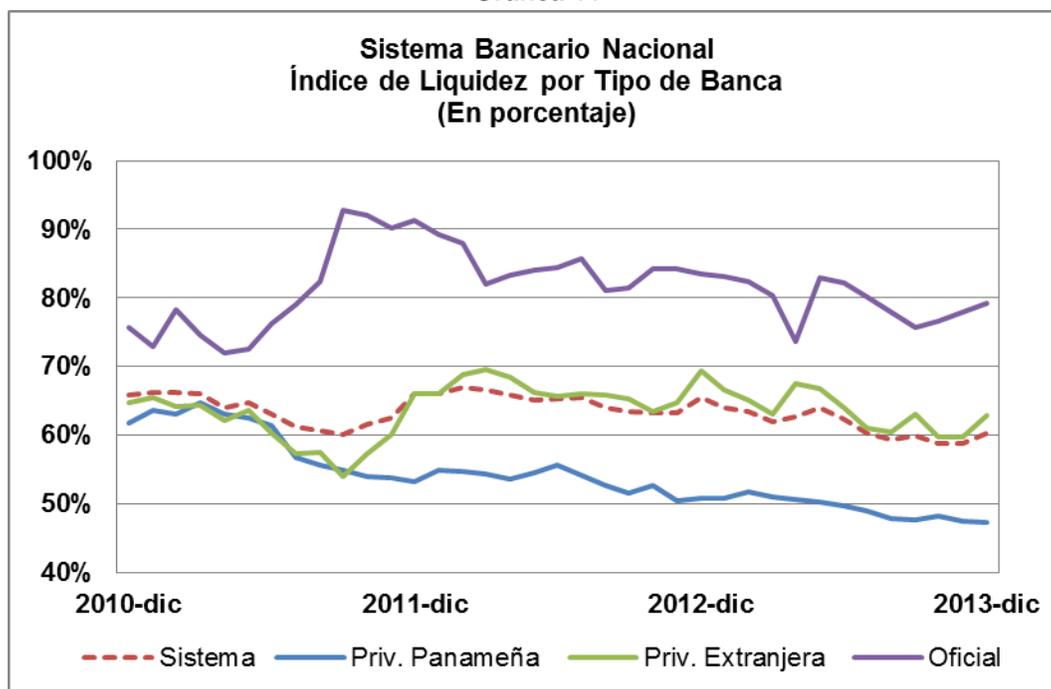


Fuente: Bancos de licencia general.

Indicadores

La liquidez promedio mensual del Sistema Bancario Nacional registró 60,4% en diciembre 2013, mientras que para la banca oficial el indicador fue de 79,2%, banca privada extranjera con 62,9% y la banca privada panameña con 47,3%. Se puede destacar que todos están trabajando con una liquidez por encima del 30% exigido legalmente. En cuanto a la composición de la liquidez, a diciembre 2013, se puede indicar que el efectivo y los depósitos de bancos representan el 66,2%, las inversiones en valores 15,3% y el flujo de cuotas 15,5%.

Gráfica 11



Fuente: Bancos de licencia general.

El fondo de capital sobre activos ponderados por riesgo registró en diciembre un índice de 14,8%. El mismo está por debajo de lo registrado en años anteriores. Esto es indicativo que el capital no ha estado creciendo en similitud con los activos ponderados por riesgos, sin embargo se mantiene por encima del 8% exigido legalmente.

En la tabla a continuación se presentan los principales indicadores de rentabilidad. Se puede apreciar una reducción en los indicadores de ingreso neto de intereses sobre gastos generales e ingresos operativos entre gastos generales. Lo mismo ocurre con el rendimiento sobre activos promedio y el rendimiento sobre el patrimonio promedio, sin embargo se mantienen en niveles adecuados. Por su parte, el margen de interés neto se mantiene cercano a lo registrado en años recientes.

Tabla 4
Sistema Bancario Nacional
Indicadores de Rentabilidad
(En porcentaje)

Indicadores:	2010	2011	2012	2013
Ing. neto Int. / Gastos generales	1.00	0.96	0.96	0.92
Ing. Operativo / Gastos generales	1.82	1.81	1.81	1.67
ROAA	1.71%	1.76%	1.81%	1.47%
ROEA	13.65%	14.10%	15.56%	13.80%
Margen Financiero:				
Rendimiento / Activos productivos	4.86%	4.77%	4.65%	4.57%
Costo fondo / Activos productivos	2.23%	2.01%	1.95%	1.92%
NIM	2.63%	2.77%	2.70%	2.66%

Fuente: Bancos de licencia general.