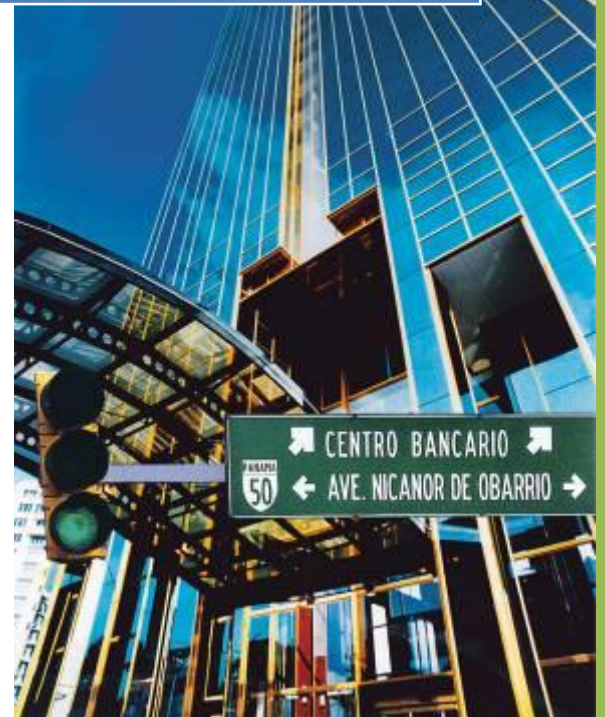




Superintendencia
de Bancos de Panamá

Dirección de Estudios Financieros

Informe de Actividad Bancaria



Diciembre 2015

Contenido

I. Entorno Económico	3
A. Producto Interno Bruto.....	3
B. Índice de Precios al Consumidor (IPC).....	6
II. Desempeño del Centro Bancario Internacional	8
A. Balance y Estado de Resultado	8
B. Crédito.....	10
C. Depósitos.....	11
D. Indicadores	12
E. Adecuación de Capital	14
III. Nuevas regulaciones bancarias	15

I. Entorno Económico

A. Producto Interno Bruto

Durante el 2015, la producción de bienes y servicios en la economía panameña, medida a través del PIB, presentó un crecimiento de 5.8%, respecto al año anterior. El PIB valorado a precios constantes de 2007 registró, según cálculos del INEC, un monto de US\$35,731.6 millones que corresponde a un incremento de US\$1,951.6 millones

Cuadro 1. Componentes del PIB por el lado de la oferta

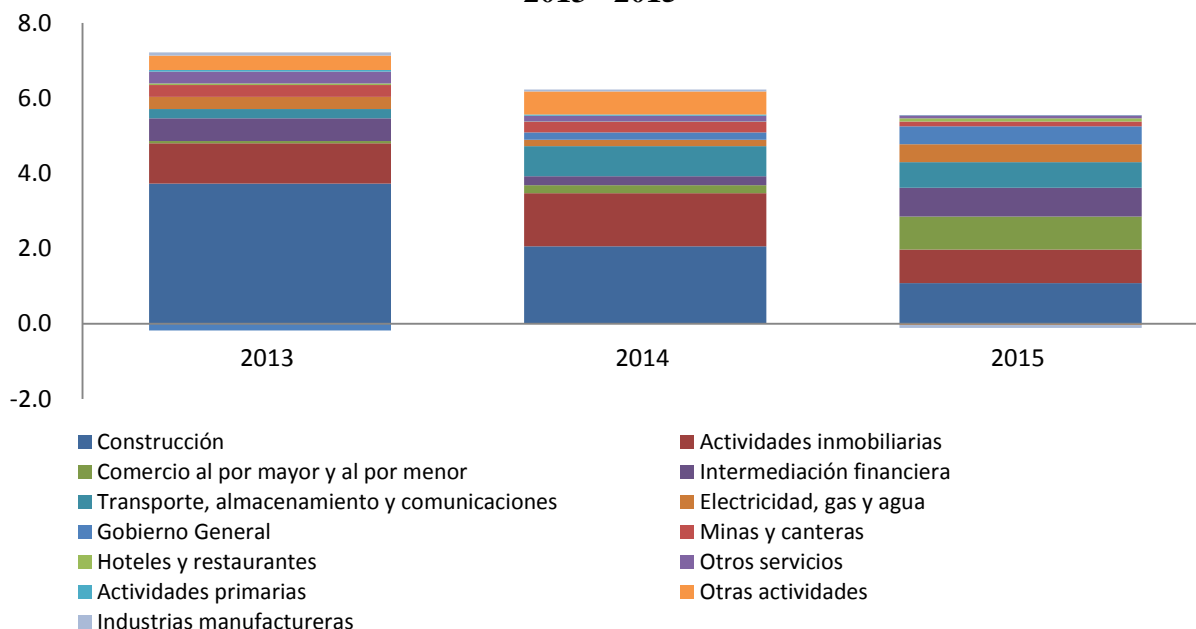
Descripción	Variación porcentual (en %)		Aporte porcentual (en p.p.)	
	2014	2015	2014	2015
PIB	6.1%	5.8%	6.1	5.8
Electricidad, gas y agua	4.7%	13.6%	0.2	0.5
Intermediación financiera	3.1%	10.4%	0.2	0.8
Gobierno General	3.1%	7.5%	0.2	0.5
Construcción	14.0%	6.8%	2.1	1.1
Otras actividades	8.0%	6.4%	0.7	0.5
Actividades inmobiliarias	10.0%	6.1%	1.4	0.9
Comercio	1.1%	4.9%	0.2	0.9
Transporte y comunicaciones	5.5%	4.7%	0.8	0.7
Hoteles y restaurantes	0.4%	3.1%	0.0	0.1
Sector primario	1.2%	0.4%	0.0	0.0
Industrias manufactureras	0.9%	-1.3%	0.1	(0.1)
Pesca	40.6%	-4.3%	0.2	(0.0)

Fuente: SBP con datos de la CGR.

Por su parte, el PIB en términos nominales alcanzó la suma de US\$52,132.3 millones, con una tasa de crecimiento de 6.0%, comparado con el del año anterior, que corresponde a un incremento anual de US\$2,966.5 millones.

Vale anotar que tal como se ha venido registrando en los últimos años, el sector construcción contribuyó de manera importante a la variación del PIB total. En 2015 contribuyó con 1.1 p.p (18.7% del crecimiento total) lo que lo convierte en el sector con mayor aporte para este período. Más aún, el sector construcción y las actividades inmobiliarias podrían estar aportando un 34.2% al crecimiento del año 2015, razón por la cual son sectores que deberán observarse con atención.

**Gráfico 1: Aportes de las actividades económicas, a la variación del PIB
2013 - 2015**



Fuente: SBP con datos de la CGR.

Entre las actividades asociadas al sector externo, se destacan: puertos, actividades financieras, turismo y los servicios del Canal de Panamá; a su vez el comercio en la Zona Libre de Colón, mostró descenso. Por su parte, las exportaciones de banano y melón, mostraron crecimiento pero no así la sandía y piña.

En el sector interno presentaron crecimiento las actividades de: cría de ganado porcino y aves de corral; minas y canteras, construcción, electricidad y agua, comercio al por mayor y menor, restaurantes y hoteles, inmobiliarias, transporte regular de pasajeros, de carga y el de cabotaje, las telecomunicaciones, enseñanza y salud privada, y los otros servicios comunitarios, sociales y personales.

Por su parte, la expansión del sector de transporte, almacenamiento y telecomunicaciones fue liderada por las telecomunicaciones que crecieron 4.7%, principalmente explicado por la dinámica de las telecomunicaciones, los servicios portuarios, servicios del transporte regular de pasajeros por vía terrestre y por el Canal de Panamá. Las operaciones del Canal de Panamá presentaron un crecimiento de 7.5%, debido al aumento de los servicios a naves y los peajes en 8.9% y 3.5% respectivamente. El sistema portuario mostró un incremento de 6.1%, efecto del aumento del movimiento de contenedores TEU's en 1.8% y de la carga a granel que creció en 26.3%, por su parte, la carga general disminuyó en 25.1%.

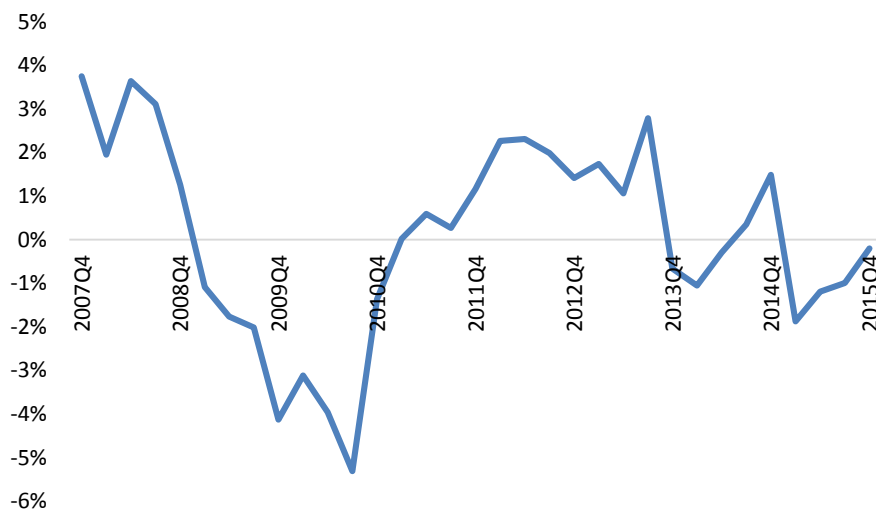
El Valor Agregado anual de la actividad construcción presentó un incremento sectorial de 6.8%. El comportamiento se sustenta en la ejecución de inversiones públicas y privadas, principalmente en proyectos de obras residenciales a nivel nacional y en el desarrollo de infraestructuras que lleva a cabo el gobierno, en algunos puntos del país. Por su parte los permisos de construcción crecieron 7.5%.

Las actividades de comercio presentaron un crecimiento de 4.9%. El comercio al por mayor mostró un incremento, explicado principalmente por el volumen en ventas de prendas de vestir y calzado; ventas de partes, piezas y accesorios de vehículos automotores; materiales de construcción; alimentos, bebidas y tabaco; entre otros. Por su parte, el comercio al por menor presentó un aumento debido a la dinámica en las ventas de automóviles nuevos; alimentos minoristas; y el mantenimiento y reparación de vehículos automotores. Las actividades mayoristas de la Zona Libre de Colón mostraron para este período una disminución, afectadas por la situación con sus principales mercados.

El Valor Agregado de la intermediación financiera fue mayor en 10.4%, por el buen desempeño de los servicios financieros del Centro Bancario Internacional. También se observó un incremento en los préstamos internos al sector privado, que favoreció los saldos de cartera, en sectores de consumo personal, comercio y construcción. Por su parte, las compañías de seguros mostraron un crecimiento de 6.6%, resultante de un aumento de las primas netas en 8.2%, aunque los siniestros también se incrementaron. A su vez, los auxiliares de intermediación financiera crecieron en 10.3%.

Finalmente, destacamos que a pesar de la buena dinámica de crecimiento, estimaciones preliminares indicarían que la brecha del producto (diferencia entre el PIB observado y el potencial) pudo estar en una fase negativa. Lo anterior implicaría que el nivel de capacidad ociosa permitió que el PIB se expandiera a tasas saludables sin generar presiones inflacionarias.

Gráfico 2: Componente cíclico del PIB



Fuente: SBP con datos de la CGR.

B. Índice de Precios al Consumidor (IPC)

El índice de precios al consumidor de Panamá registró una variación del 0.3 por ciento acumulado a diciembre, un resultado menor al previsto. Los componentes del IPC que están ligados al comportamiento de la demanda interna continúan mostrando estabilidad. La inflación de comidas fuera del hogar y la de no transables presentaron muy leves incrementos, lo que sugiere que no hay excesos de demanda en la economía

Gráfico 3: Inflación
Enero 2009 - Diciembre 2015



Fuente: SBP con datos de la CGR.

En diciembre, cuatro de los doce grupos que conforman la canasta del IPC presentaron disminuciones, cinco aumentos y tres grupos se mantuvieron sin variación. Los grupos que tuvieron variaciones negativas y que afectaron más significativamente el IPC fueron: Transporte 0,6%; Prendas de vestir y calzado 0,2% y Bienes y servicios diversos 0,1%.

En el grupo Transporte registró disminución la clase “Combustibles y lubricantes para equipo de transporte personal” con 3,8%, debido a la baja en el precio del combustible para automóvil.

Al comparar el IPC Nacional Urbano de diciembre de 2015, con su similar del 2014, se muestran las bajas siguientes: Prendas de vestir y calzado 5,4 por ciento; Bienes y servicios diversos 3,9%; Salud 3,8%; Muebles, equipo del hogar y mantenimiento rutinario de la casa 3,7%; Vivienda, agua, electricidad y gas 3,4% y Recreación y cultura 1,4%.

CUADRO 2: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS DE PANAMÁ

	2011	2012	2013	2014	2015
PRODUCTO INTERNO BRUTO (PIB)					
PIB (var.real anual, en %) *	11.8	9.2	6.6	6.1	5.8
PIB (en millones de US\$ de 2007) *	27,348.8	29,873.0	31,851.9	33,780.0	35,731.6
PIB (en millones de US\$) *	34,373.8	39,954.8	44,856.2	49,165.8	52,132.3
INFLACIÓN y EMPLEO (variación y tasas en %)					
IPC (variación %, año 2014) *	5.9	5.7	4	2.6	0.3
IPM (variación %) *	11.9	4.7	-1.1	-1.6	-4
Tasa de desempleo (agosto) *	4.5	4	4.1	4.8	5.1
SECTOR EXTERNO					
Exportaciones bienes FOB (en millones de US\$) *	785.0	821.6	843.7	817.2	695.7
Importaciones bienes CIF (en millones de US\$) *	11,339.7	12,494.3	13,030.8	13,707.2	12,136.1
Reexportaciones de la Zona Libre de Colón (en millones de US\$) *	15,111.3	15,944.8	14,732.1	12,962.1	11,365.5
Importaciones de la Zona Libre de Colón CIF (en millones de US\$) *	14,041.0	14,585.2	12,684.9	11,060.3	10,373.5
Inversión Extranjera Directa (en millones de US\$) *	3,132.0	2,887.0	3,943.0	4,309.0	5,038.0
FINANZAS PÚBLICAS					
Ingresos del SPNF (en millones de US\$) *	7,761.7	9,013.2	9,949.7	10,225.0	10,620.0
Deuda Externa (en millones de US\$)**	10,910.4	10,782.4	12,231.2	14,352.2	15,648.3
Deuda Interna (en millones de US\$)**	1,903.8	3,482.8	3,452.5	3,878.7	4,573.4
Deuda total (en millones de US\$)**	12,814.2	14,265.2	15,683.6	18,230.9	20,221.7
Déficit del SPNF (en %)**	-2.2	-2.1	-2.4	-3.4	-2

* Datos de la Contraloría General de la República

** Datos del informe de Deuda de la Dirección de Crédito Público del MEF.

*** Ministerio de Economía y Finanzas

II. Desempeño del Centro Bancario Internacional

A. Balance y Estado de Resultado

Finalizó en diciembre 2015 con un total de activos por US\$118,478 millones, lo que equivale a un crecimiento de 9.3% en comparación con diciembre de 2014. Para este periodo cabe señalar que el activo con mayor crecimiento fueron los otros activos con 37.2%. Por el lado del pasivo los depósitos finalizaron en US\$83,821 millones, teniendo un crecimiento de 7.5% en comparación con el mismo periodo del año pasado. Es importante señalar el crecimiento que está presentando las obligaciones, siendo de 13.3% para diciembre de 2015, equivalente a un incremento de US\$2,171 millones.

Tabla 3
Centro Bancario Internacional
Balance de Situación
(En millones US\$)

Centro Bancario	2014	2015	Var. Dic 15 / 14	
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	%
Activos Líquidos	21,360	21,493	133	0.6%
Cartera Crediticia	66,044	72,563	6,519	9.9%
Inversiones en Valores	17,553	19,669	2,116	12.1%
Otros Activos	3,463	4,753	1,290	37.2%
Total de Activos	108,420	118,478	10,058	9.3%
Depósitos	77,973	83,821	5,848	7.5%
Obligaciones	16,368	18,539	2,171	13.3%
Otros Pasivos	2,768	3,811	1,043	37.7%
Patrimonio	11,311	12,307	996	8.8%

Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Analizando el balance de situación del Sistema Bancario Nacional (excluyendo los bancos de licencia internacional) se observa que el total de activos a diciembre de 2015 finalizaron en US\$ 98,523 millones, lo que representa un incremento de 9.5% en comparación con diciembre de 2014. El crecimiento de activos estuvo dado principalmente por los otros activos 44.0%; la cartera de crédito total aumentó en US\$ 6,167 millones, la cual ha estado impulsada por el crédito local que creció en 11.9%; por su parte las inversiones en valores reporta un incremento de 14.6%. Por el lado del pasivo, el total de depósitos finalizó con un saldo de US\$71,324 millones, logrando un incremento de 6.7%. Las obligaciones presentaron un incremento de 18.1% a diciembre de 2015, en comparación con diciembre 2014, equivalentes a US\$2,108 millones.

Tabla 4
Sistema Bancario Nacional
Balance de Situación
(En millones US\$)

Sistema Bancario	2014	2015	Var. Dic 15 / 14	
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	%
Activos Líquidos	17,559	16,569	-990	-5.6%
Cartera Crediticia	55,454	61,621	6,167	11.1%
Inversiones en Valores	13,981	16,027	2,046	14.6%
Otros Activos	2,990	4,306	1316	44.0%
Total de Activos	89,984	98,523	8,539	9.5%
Depósitos	66,846	71,324	4,478	6.7%
Obligaciones	11,628	13,736	2,108	18.1%
Otros Pasivos	2,452	3,592	1,140	46.5%
Patrimonio	9,058	9,871	813	9.0%

Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

El Centro Bancario Internacional registró una utilidad acumulada a diciembre de 2015 de US\$1,584 millones. Si se compara con el mismo periodo del año pasado, hubo un crecimiento de 3.7%.

Tabla 5
Centro Bancario Internacional
Estado de Resultado
(En millones US\$)

Centro Bancario	2014	2015	Variación 14/15	
	Ene - Dic	Ene - Dic	Absoluta	
Ingreso Neto de Intereses	2,149	2,344	195	9.1%
Otros Ingresos	1,858	2,030	172	9.2%
Ingresos de Operaciones	4,007	4,374	367	9.1%
Egresos Generales	2,217	2,504	287	13.0%
Utilidad antes de Provisiones	1,790	1,870	80	4.4%
Provisiones por Cuentas Malas	263	286	23	8.7%
Utilidad del Periodo	1,527	1,584	57	3.7%

Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Analizando los resultados a nivel de Sistema Bancario Nacional (excluyendo los bancos de licencia internacional) la banca mantiene una utilidad acumulada a diciembre de 2015 de US\$1,339 millones, lo equivale a un crecimiento de 5.6% en comparación con diciembre de 2014.

Tabla 6
Sistema Bancario Nacional
Estado de Resultado
(En millones US\$)

Sistema Bancario	2014	2015	Variación 14/15	
	Ene - Dic	Ene - Dic	Absoluta	
Ingreso Neto de Intereses	1,966	2,141	175	8.9%
Otros Ingresos	1,478	1,689	211	14.3%
Ingresos de Operaciones	3,444	3,830	386	11.2%
Egresos Generales	1,924	2,240	316	16.4%
Utilidad antes de Provisiones	1,520	1,590	70	4.6%
Provisiones por Cuentas Malas	253	251	-2	-0.6%
Utilidad del Periodo	1,267	1,339	72	5.6%

Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

B. Crédito

El crecimiento de la cartera crediticia del Sistema Bancario Nacional fue de 11.1%, pero al analizar sólo la cartera local, la misma refleja un crecimiento de 11.9%. El crédito destinado al sector privado tuvo un incremento de 11.6% en diciembre de 2015 en comparación con diciembre de 2014.

Tabla 7
Sistema Bancario Nacional
Cartera crediticia local por sectores y actividad
(En millones US\$)

Detalle	2014	2015	Var. Absoluta 15/14	Variación %
	Diciembre	Diciembre		
TOTAL	40,352	45,136	4,785	11.9%
Sector Público	998	1,224	227	22.7%
Sector Privado	39,354	43,912	4,558	11.6%
Emp. Financieras y de Seg.	935	1,246	311	33.3%
Agricultura	414	395	-19	-4.7%
Ganadería	978	1,087	109	11.2%
Pesca	87	108	21	24.6%
Minas y Canteras	66	49	-18	-27.0%
Comercio	10,957	11,473	516	4.7%

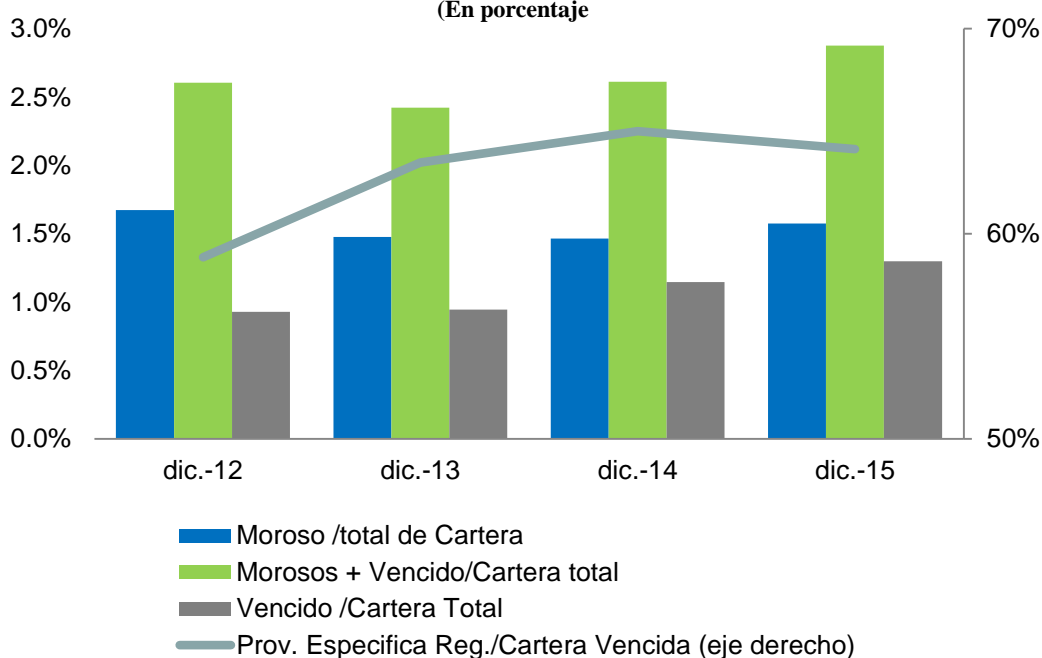
Industria	2,199	2,096	-103	-4.7%
Hipotecario	11,371	13,162	1,791	15.8%
Construcción	4,450	5,286	836	18.8%
Consumo Personal	7,896	9,009	1,114	14.1%

Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

La actividad con mayor crecimiento en valores absolutos para diciembre de 2015, en comparación con diciembre de 2014, fue el hipotecario con US\$1,791; seguido de consumo con un incremento de US\$1,114 millones y construcción con US\$ 836 millones, siendo éstos los de mayor importancia.

En cuanto a la calidad de cartera crediticia local se observa que el saldo moroso equivale el 1.6% del total de cartera local y el saldo vencido representa el 1.3% del total de cartera local. La sumatoria de saldos moroso y vencidos representan el 2.9% de la cartera local a diciembre de 2015.

Gráfico 4: Sistema Bancario Nacional
Calidad de cartera crediticia local
(En porcentaje)

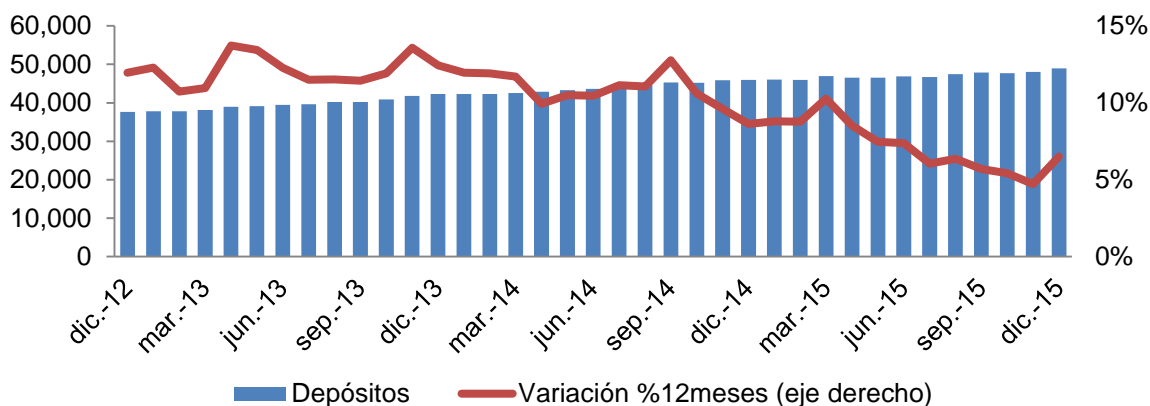


Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

C. Depósitos

Los depósitos internos de particulares del Sistema Bancario Nacional han mantenido un crecimiento en los últimos tres años. En tanto, los depósitos internos a diciembre de 2015 representan el 68.6% del total de depósitos del Sistema Bancario Nacional. En la gráfica a continuación se presenta la evolución del saldo de depósitos internos de particulares y su variación anual.

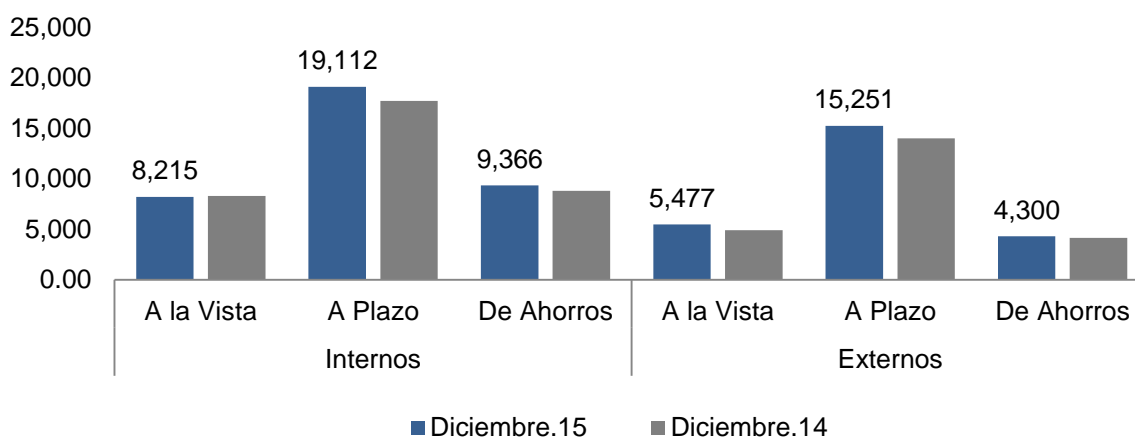
Gráfico 5: Sistema Bancario Nacional
Total de depósitos internos y variación anual
(En millones US\$ y porcentaje)



Fuente: Bancos de licencia general

Para diciembre de 2015, el monto de los depósitos de particulares internos, compuestos por los depósitos a la vista que suman US\$8,215; depósitos a plazo por US\$19,112; y las cuentas de ahorro que totalizan US\$9,366 millones.

Gráfico 6: Centro Bancario Internacional
Depósitos de particulares
(En millones US\$)

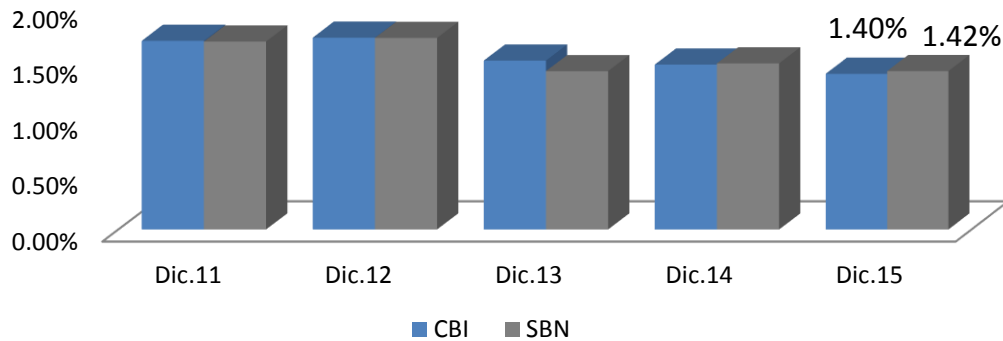


Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

D. Indicadores

El retorno sobre activos (ROA) para el Centro Bancario Internacional registró 1.40% para diciembre de 2015. En tanto el mismo indicador para el Sistema Bancario Nacional (sólo bancos de licencia general) registró 1.42%.

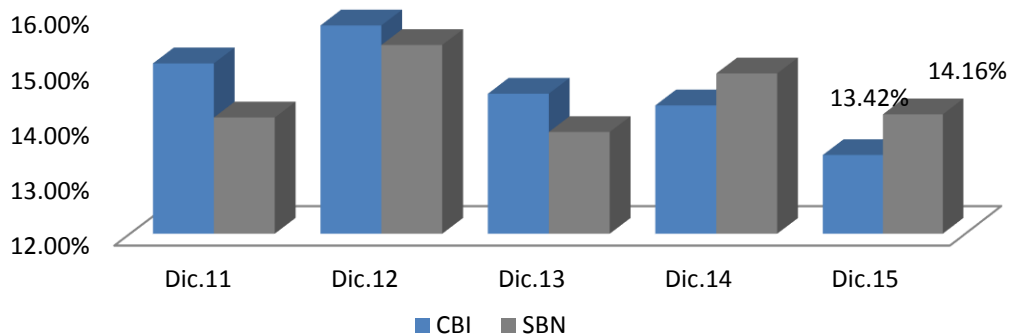
**Gráfico 7: Centro Bancario Internacional
Retorno sobre activos (ROA)
(En porcentaje)**



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

El retorno sobre patrimonio (ROE) del Centro Bancario Internacional registró en diciembre de 2015 fue de 13.4 %. Por su parte, a nivel de Sistema Bancario Nacional el mismo indicador registró 14.1%.

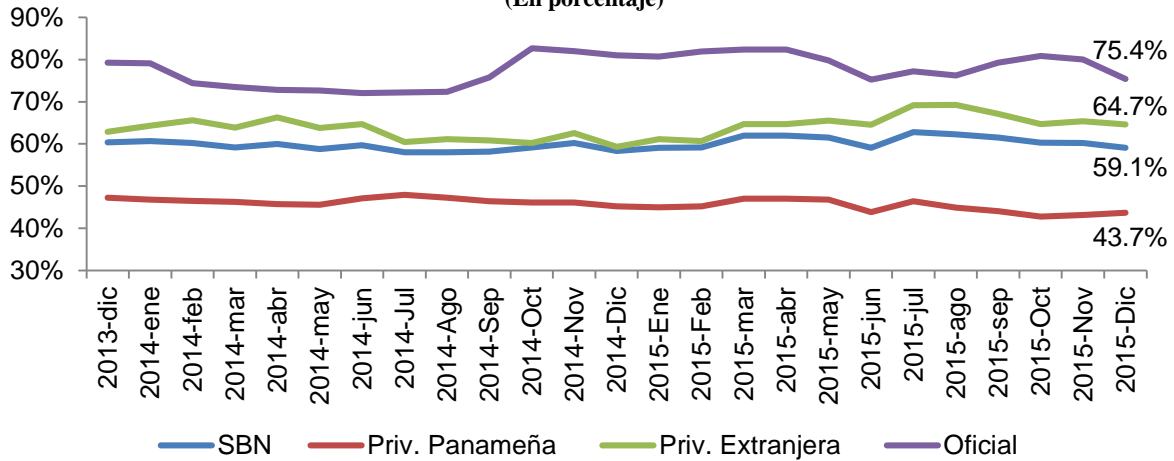
**Gráfico 8: Centro Bancario Internacional
Retorno sobre Patrimonio (ROE)
(En porcentaje)**



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

La liquidez promedio mensual a diciembre de 2015 registró 59.1% para el Sistema Bancario Nacional. Por tipo de banca se registró 75.4% para la banca oficial, 64.7% para la banca privada extranjera y 43.7% para la banca privada panameña.

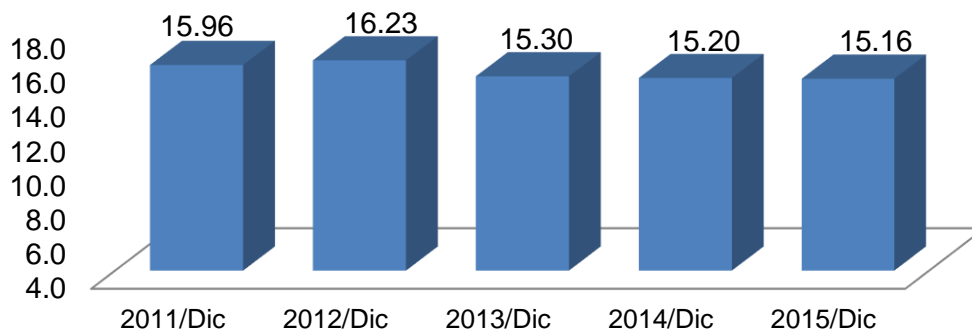
Gráfico 9: Sistema Bancario Internacional
Índice de liquidez promedio mensual
(En porcentaje)



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

E. Adecuación de Capital

Gráfico 10: Centro Bancario Panameño
Índice de Adecuación de Capital
En Porcentaje



El índice de adecuación de capital del Centro Bancario Internacional al cuarto trimestre de 2015 fue de 15.16%, con una ligera disminución de 0.4% en comparación al mismo periodo del año anterior. Sin embargo, se mantiene por encima del requerimiento legal exigido del 8%.

III. Nuevas regulaciones bancarias

A continuación incluimos los cambios regulatorios más relevantes a la fecha para la estabilidad del sistema, en particular en materia contable, de riesgos y de prevención del blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva. Estos cambios son parte de un conjunto de medidas adoptadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá como parte de una agenda en pro de mejorar la calidad del capital, la medición de los riesgos a que están expuestos los agentes, tener una actualización de las Normas Internacionales de Información Financiera y lograr sacar a la República de Panamá de listas discriminatoria o de países no cooperadores.

De igual modo, en el sitio web de la SBP se encuentra toda la información relativa a la normativa vigente para el desarrollo de operaciones bancarias en Panamá. El sitio web de la Superintendencia de Bancos es: <http://www.superbancos.gob.pa/>

Tabla 8: Regulaciones recientes

Instrumento	Materia
2015	
Acuerdo 12 (2015)	Se establece el procedimiento administrativo sancionatorio ante la Superintendencia de Bancos para aquellos procesos que no tengan establecido un procedimiento administrativo especial
Acuerdo 11 (2015)	Se modifica el artículo 3 del Acuerdo No. 2-2012 a fin de ampliar los servicios que pueden ofrecer los bancos a través de los corresponsales no bancarios
Acuerdo 10 (2015)	Se actualizan las medidas de prevención del uso indebido de los servicios bancarios y fiduciarios, a fin de contemplar los nuevos lineamientos establecidos en Ley No. 23 de 2015 que adopta medidas para prevenir el blanqueo de capitales, el financiamiento del terrorismo y el financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva.
Acuerdo 9 (2015)	Se establece el procedimiento administrativo sancionatorio aplicable a los Sujetos Obligados por la posible infracción al régimen de Prevención del Blanqueo de Capitales, Financiamiento del Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva.

Acuerdo 7 (2015)	Se actualiza la guía de operaciones sospechosas para bancos y empresas fiduciarias en base al manual de señales de alerta elaborado por la Unidad de Análisis Financiero, a partir de las recomendaciones de los diversos organismos de supervisión y control.
Acuerdo 6 (2015)	Se actualiza el artículo 17 del Acuerdo No. 4-2008 sobre el cumplimiento del índice de liquidez legal, con la finalidad de contar con información más oportuna para el seguimiento del riesgo de liquidez.
Acuerdo 5 (2015)	Se establecen los lineamientos que deberán adoptar los nuevos sujetos obligados regulados y supervisados por esta Superintendencia en materia de prevención de blanqueo de capitales, con el objetivo de establecer las medidas que deben tomar estas entidades para prevenir el uso indebido de los servicios que prestan en Panamá.
Acuerdo 4 (2015)	Se establece un procedimiento para el registro de los custodios locales y extranjeros de acciones al portador.
Acuerdo 3 (2015)	Se modifican los artículos 9 y 14 del Acuerdo 4-2010 sobre auditoría externa de los bancos a fin de actualizar los informes especiales que deberán presentar los auditores externos en función de las normas internacionales de información financiera (NIIF); así como el periodo en que los miembros del equipo de auditoría externa podrán reincorporarse al mismo.
Acuerdo 1 (2015)	Se establecen las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y a los grupos bancarios, a fin de actualizar el marco normativo que regula los requerimientos de capital en línea con los estándares internacionales para seguir reforzando la solvencia del sistema bancario, limitar el apalancamiento, e incentivar en los bancos estrategias sostenibles de crecimiento que potencien la estabilidad financiera del centro bancario.
Resolución SBP-GJD-0003-2015	Se establecen los lineamientos y requerimientos tecnológicos para las inspecciones in situ realizadas a los sujetos obligados financieros obligados por esta Superintendencia, en materia de prevención de blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva.
Resolución General No. SBP-RG-0001-2015	Se actualiza la Resolución por medio de la cual se compilan los requerimientos de información a las entidades bancarias, su contenido, forma, frecuencia, corrección, calidad de la misma y las sanciones por incumplimiento.