



Equilibrium

SISTEMA BANCARIO PANAMEÑO: PERSPECTIVAS Y RETOS

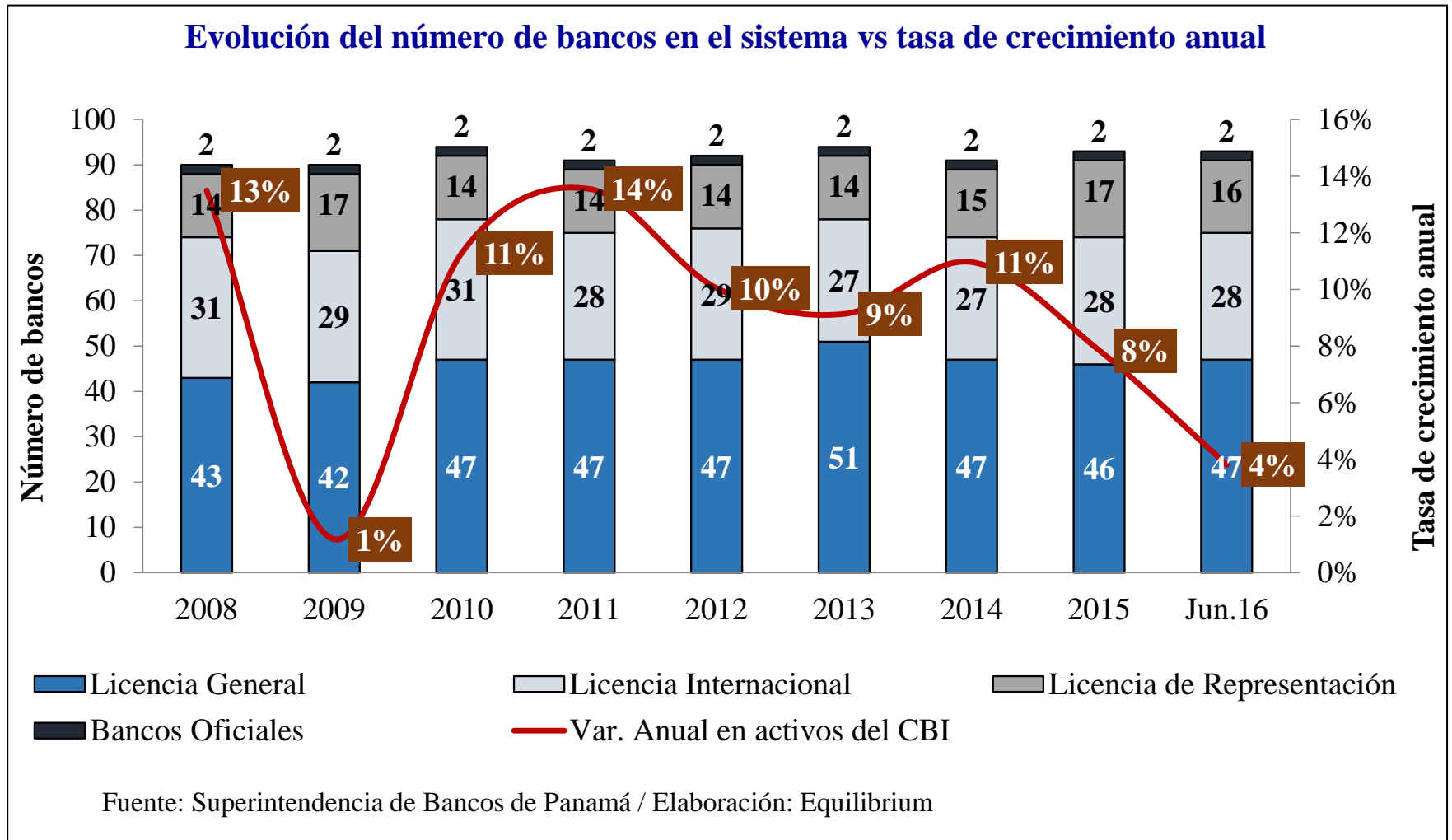
PANAMÁ BRIEFING 2016

Agenda

1. Panorama de la Plaza
2. Retos para la Banca
3. Perspectivas del Sistema

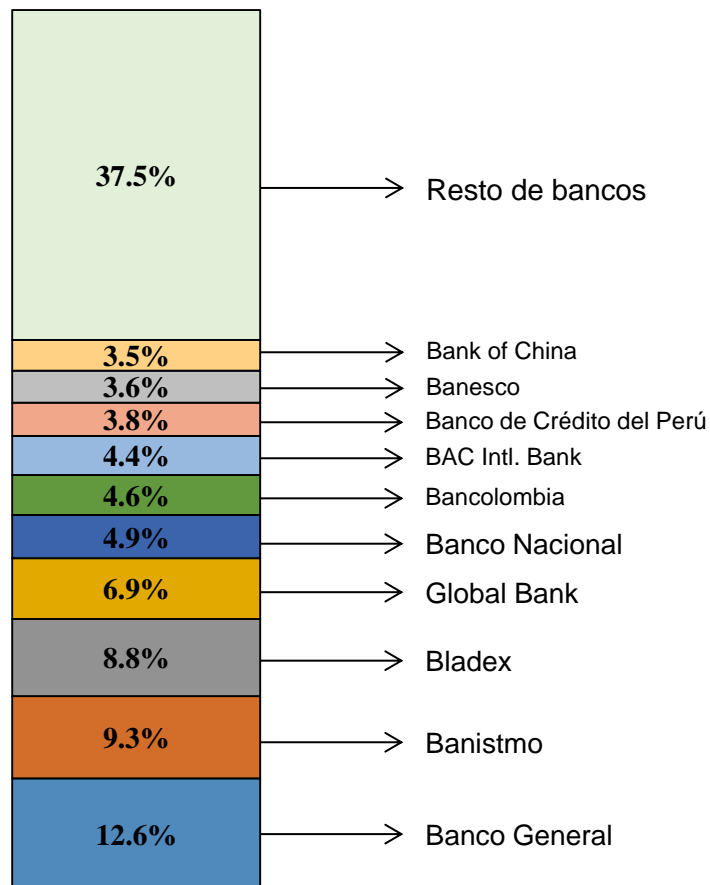
1. PANORAMA DE LA PLAZA

La plaza ha crecido sus activos manteniendo estabilidad en número de bancos a través de un intervalo de tiempo extenso. Desaceleración en el ritmo de crecimiento de los activos para los últimos 18 meses.



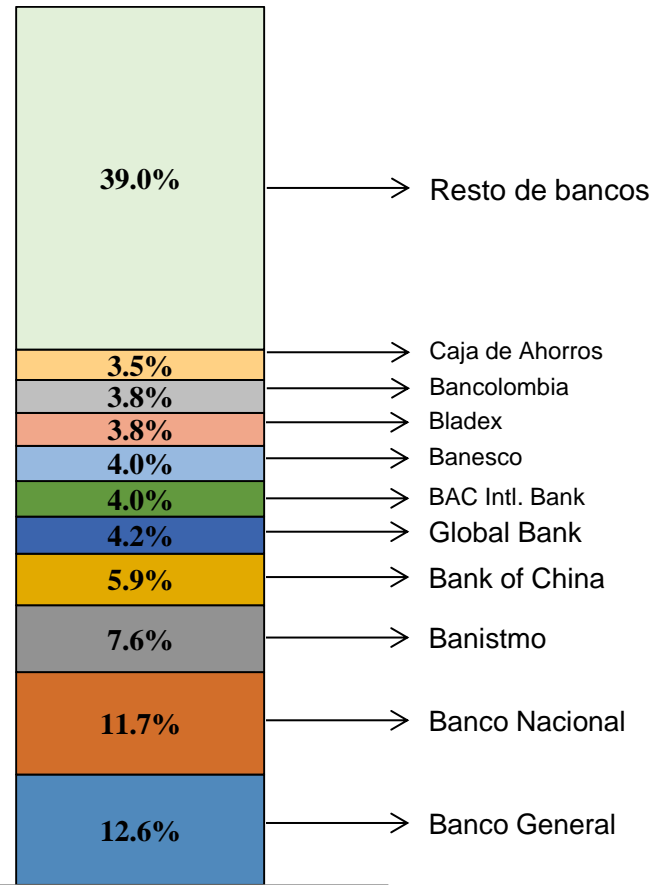
El sistema mantiene su característica de concentración en los top 10 players, que en su mayoría pertenecen al SBN.

% de Participación de Créditos no consolidados



Junio 2016

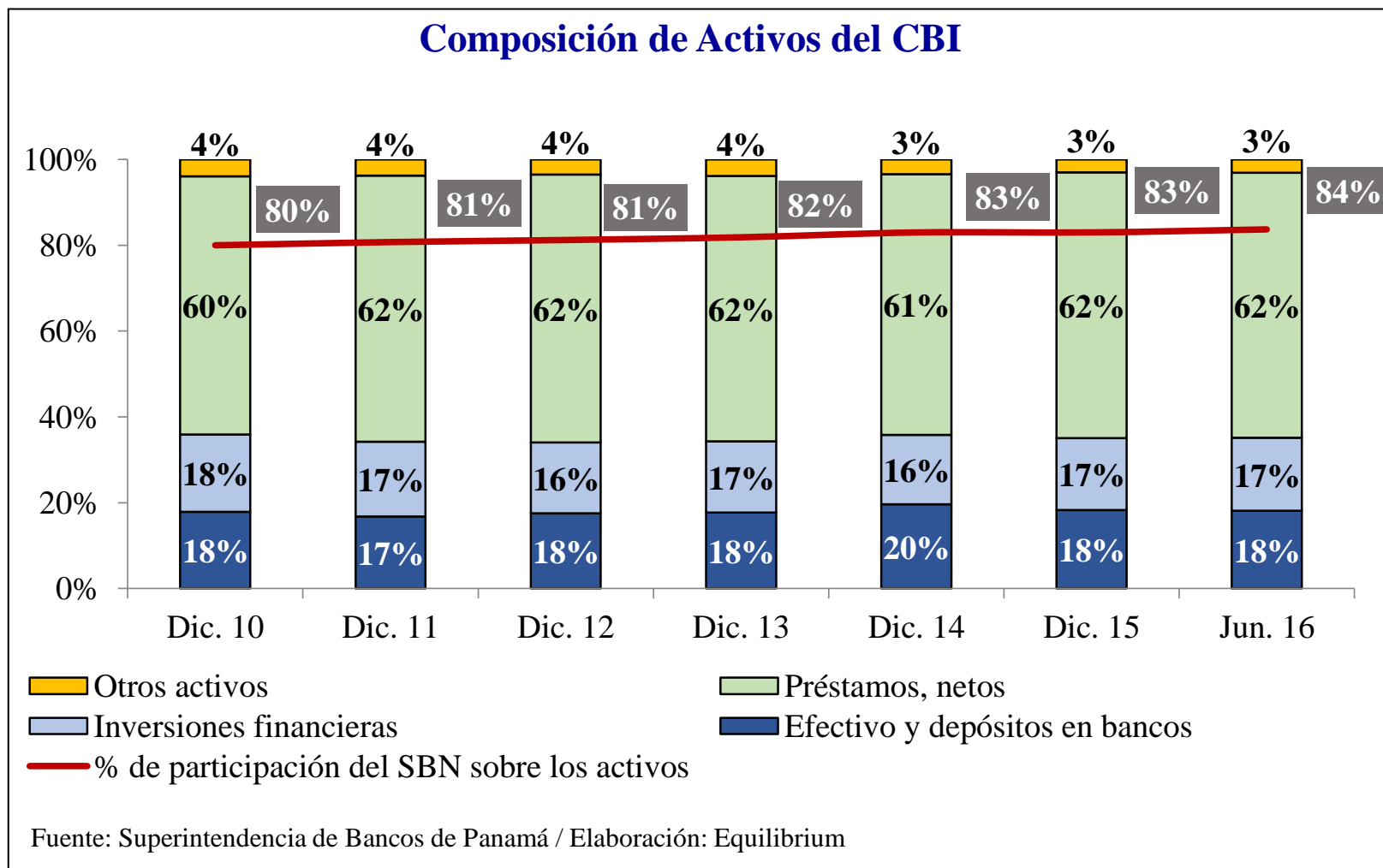
% de Participación de Depósitos no consolidados



Junio 2016

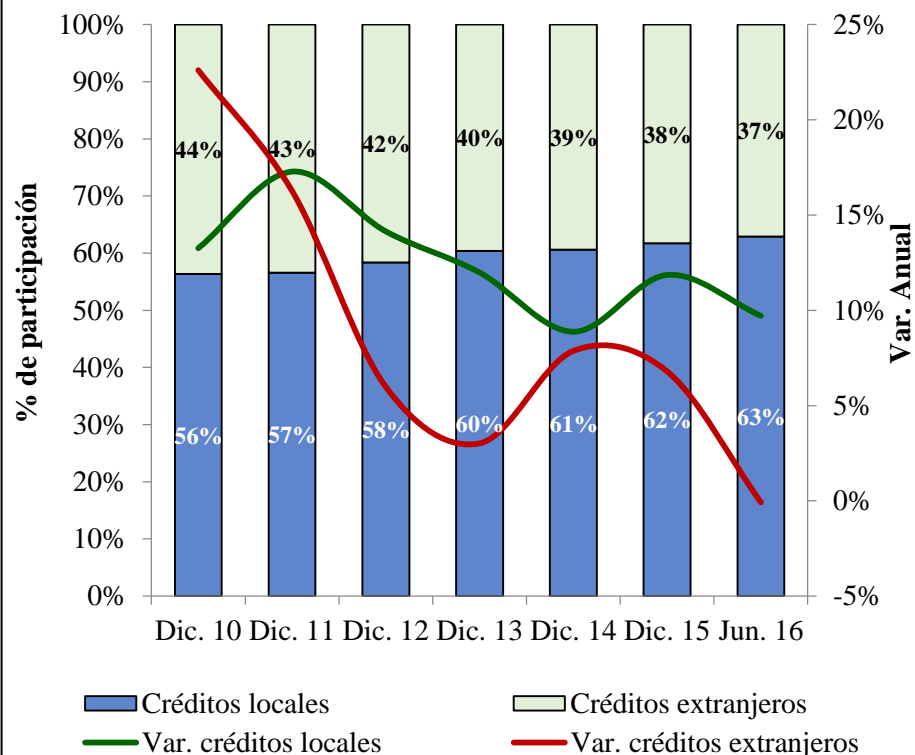
Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá / Elaboración: Equilibrium

La estabilidad del sistema también logra evidenciarse por medio de la poca variación en la mezcla de los tipos de activos productivos.



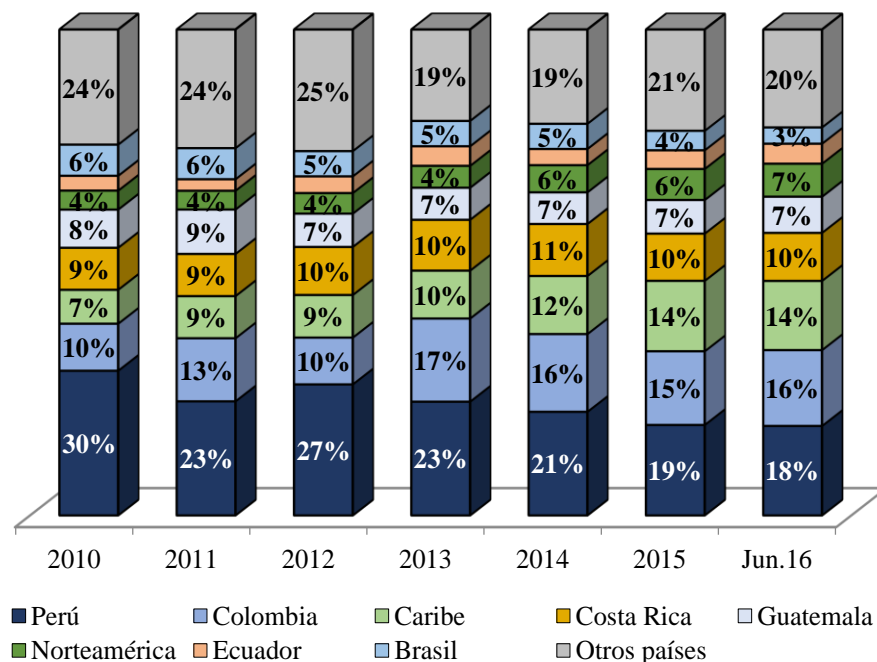
Menor dinamismo en los créditos hacia el exterior y una desaceleración en el crecimiento de los créditos locales durante el presente año.

Composición de créditos del CBI



Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá / Elaboración: Equilibrium

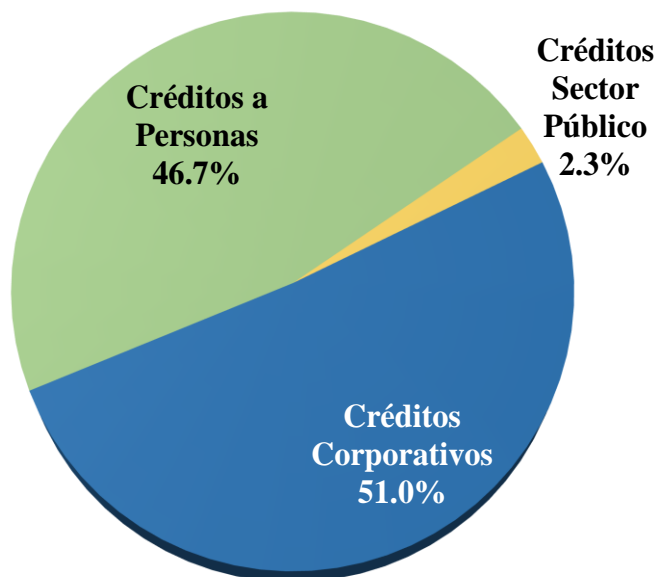
Composición de los créditos extranjeros por país o región de destino



Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá / Elaboración: Equilibrium

Existe una proporción casi equitativa entre créditos corporativos y créditos de personas.

Composición de Créditos Locales según segmento
Junio 2016



Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá / Elaboración: Equilibrium

Corporativos:

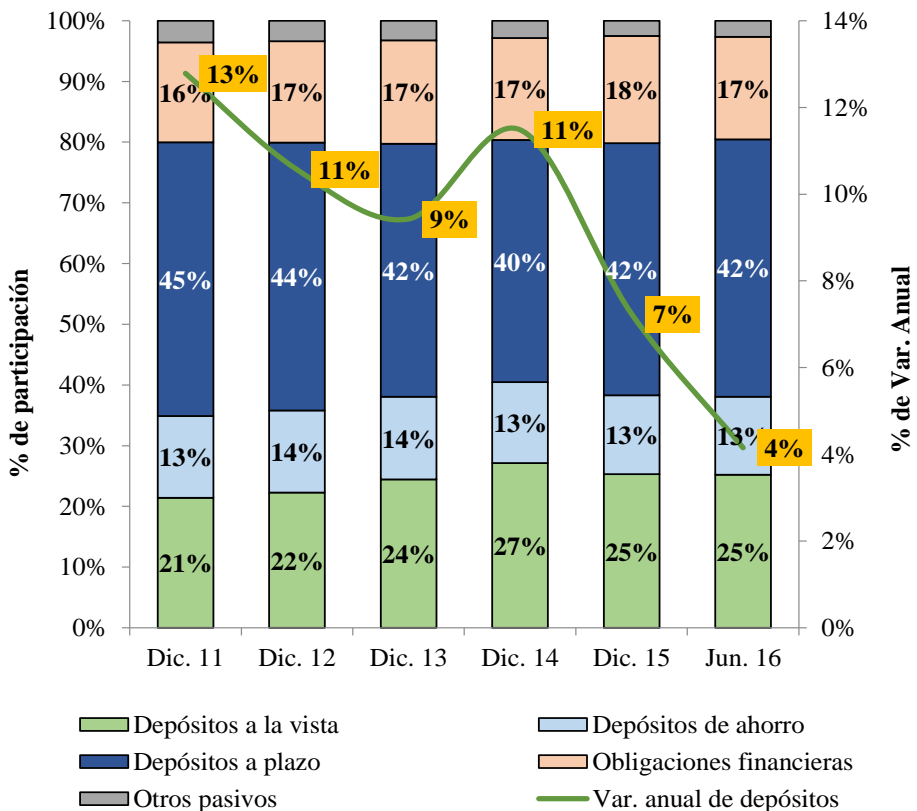
- Comercio
- Construcción
- Industria
- Hipotecas comerciales
- Agropecuarios
- Minería
- Entidades financieras
- Otros

Personas:

- Hipoteca residencial
- Préstamos personales
- Autos
- Tarjetas

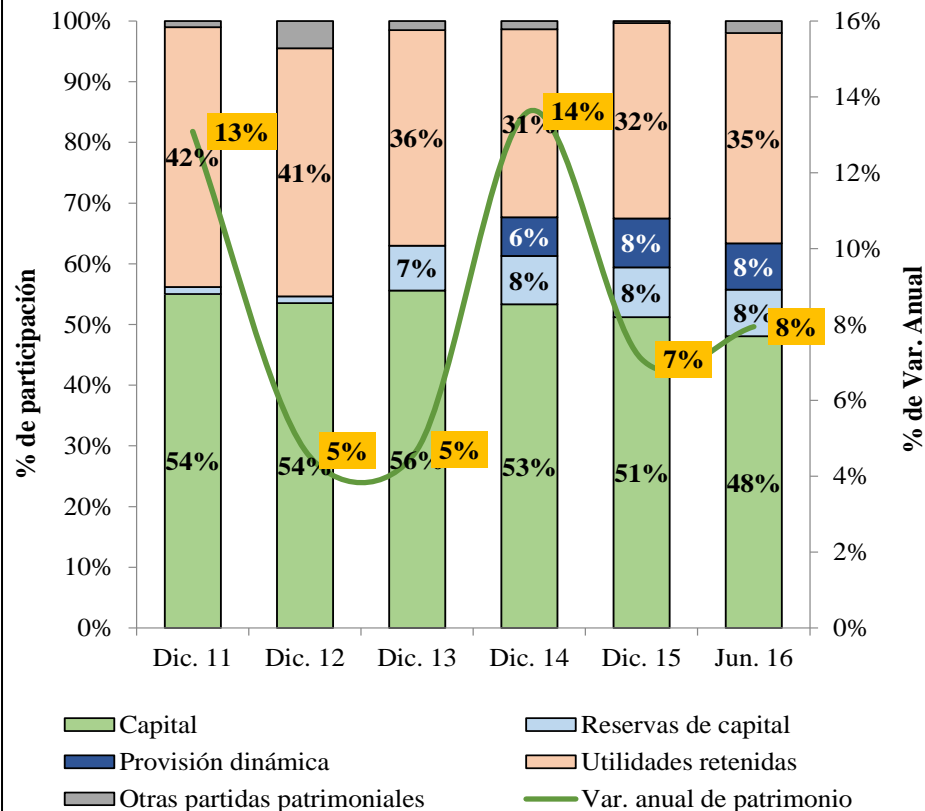
Los depósitos totales presentan una desaceleración. Las utilidades retenidas de los bancos continúan representando una parte importante del patrimonio.

Composición de los pasivos



Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá / Elaboración: Equilibrium

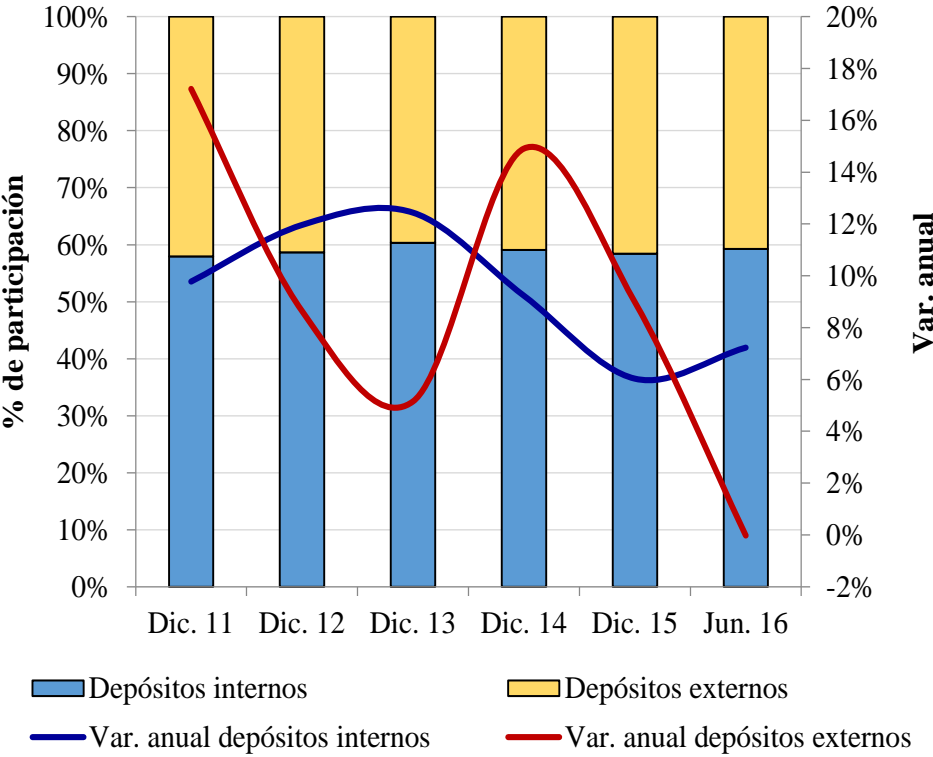
Composición del patrimonio neto



Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá / Elaboración: Equilibrium

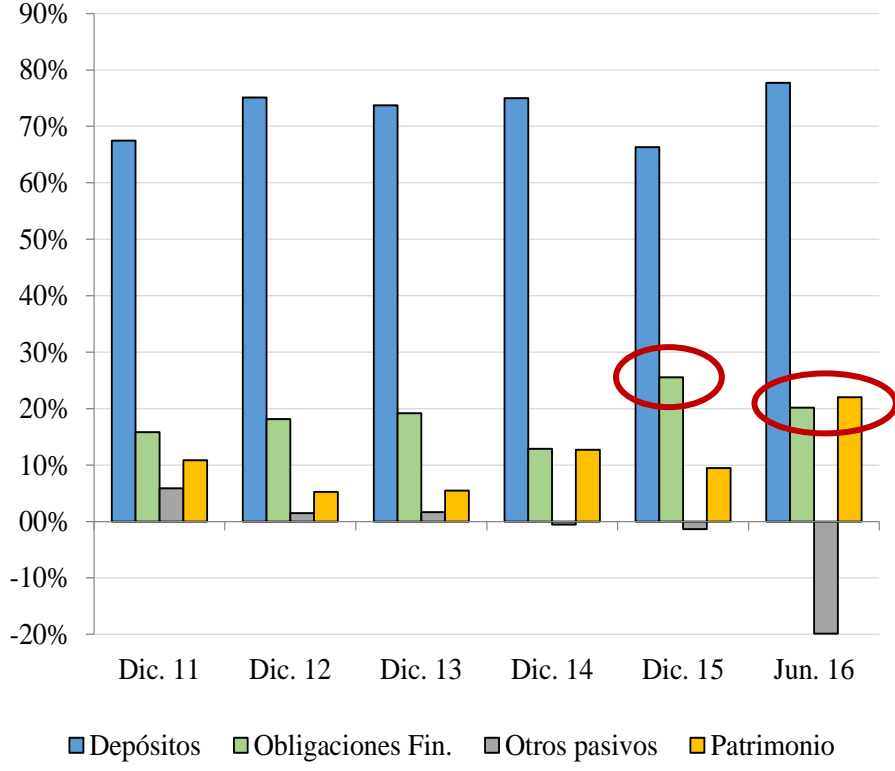
En los últimos 2 cortes semestrales, tanto las obligaciones financieras como el patrimonio han incrementado su contribución sobre el crecimiento de los activos del sistema.

Composición de los depósitos según procedencia



Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá / Elaboración: Equilibrium

% de Financiación sobre activos, según tipo de recurso



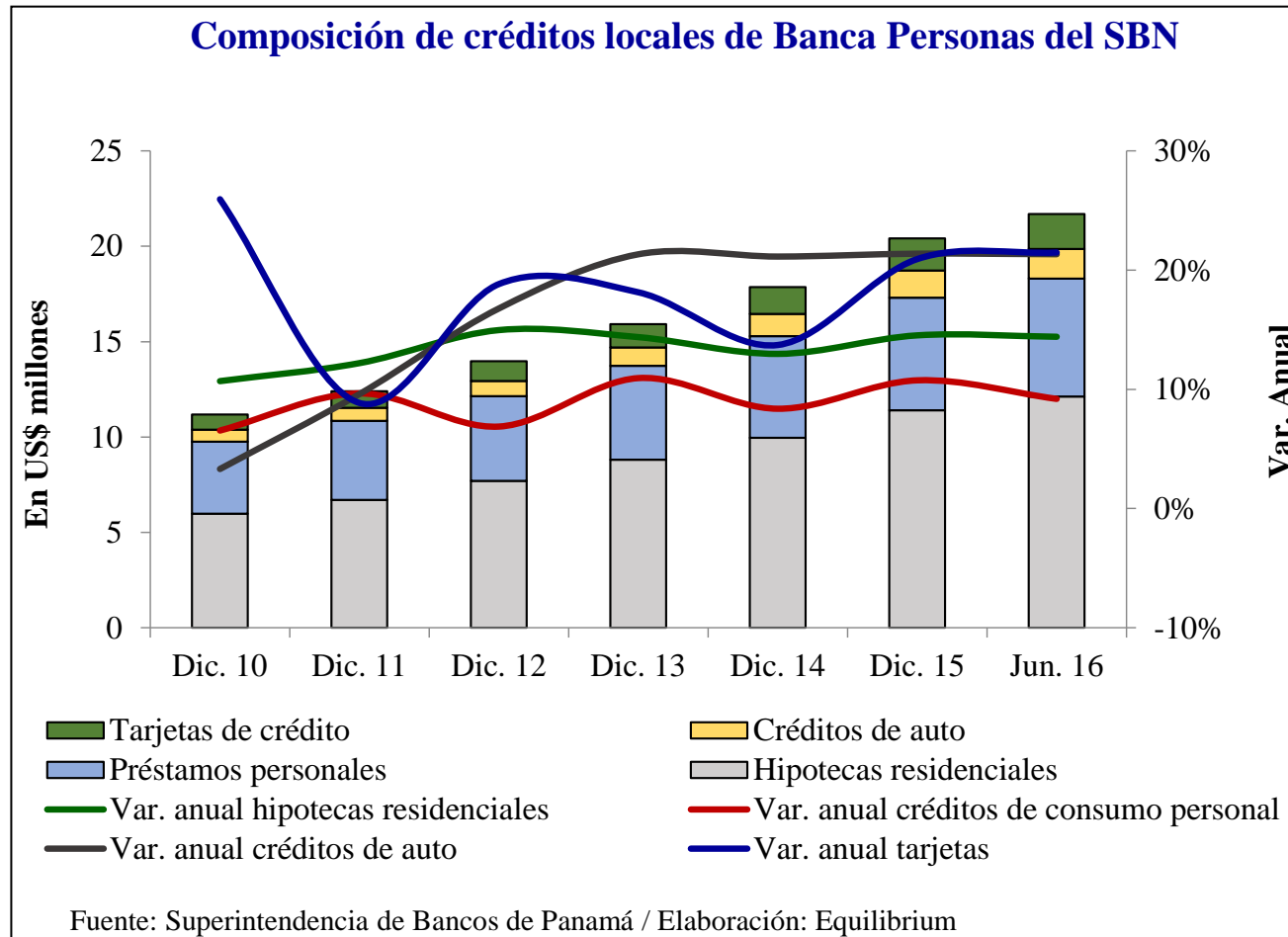
Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá / Elaboración: Equilibrium

2. RETOS PARA LA BANCA

🎯 Reto # 1:

Minimizar los impactos que traerá consigo la eventual implementación de la NIIF 9, mediante la gestión orientada a mantener una buena calidad de la cartera de préstamos y criterios prudenciales de colocación de nueva cartera.

Los créditos dirigidos a personas siguen creciendo a doble dígito en el comparativo anual. Estos créditos tienden a ser más sensibles ante posibles incrementos en las tasas de interés.



**Crecimiento
anual promedio
Dic.10 – Jun.16:**

+13.7%
Hipotecas Res.

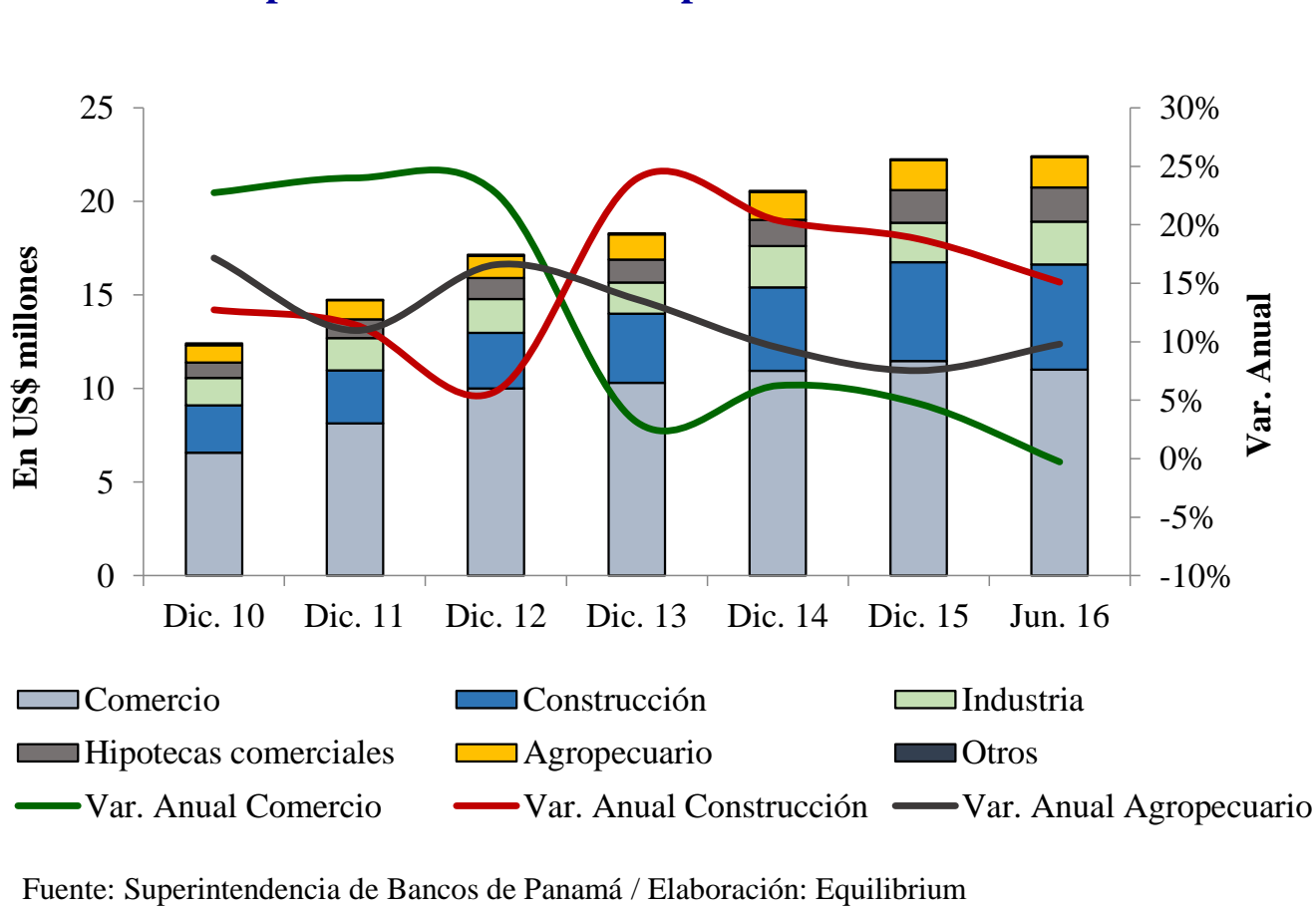
+9.3%
Préstamos pers.

+18.1%
Autos

+16.1%
Tarjetas

Comercio se desacelera y construcción sigue creciendo a altos ritmos. No obstante, este sector pudiera representar un riesgo en caso de cambios adversos en el flujo de capitales.

Composición de créditos corporativos locales del SBN



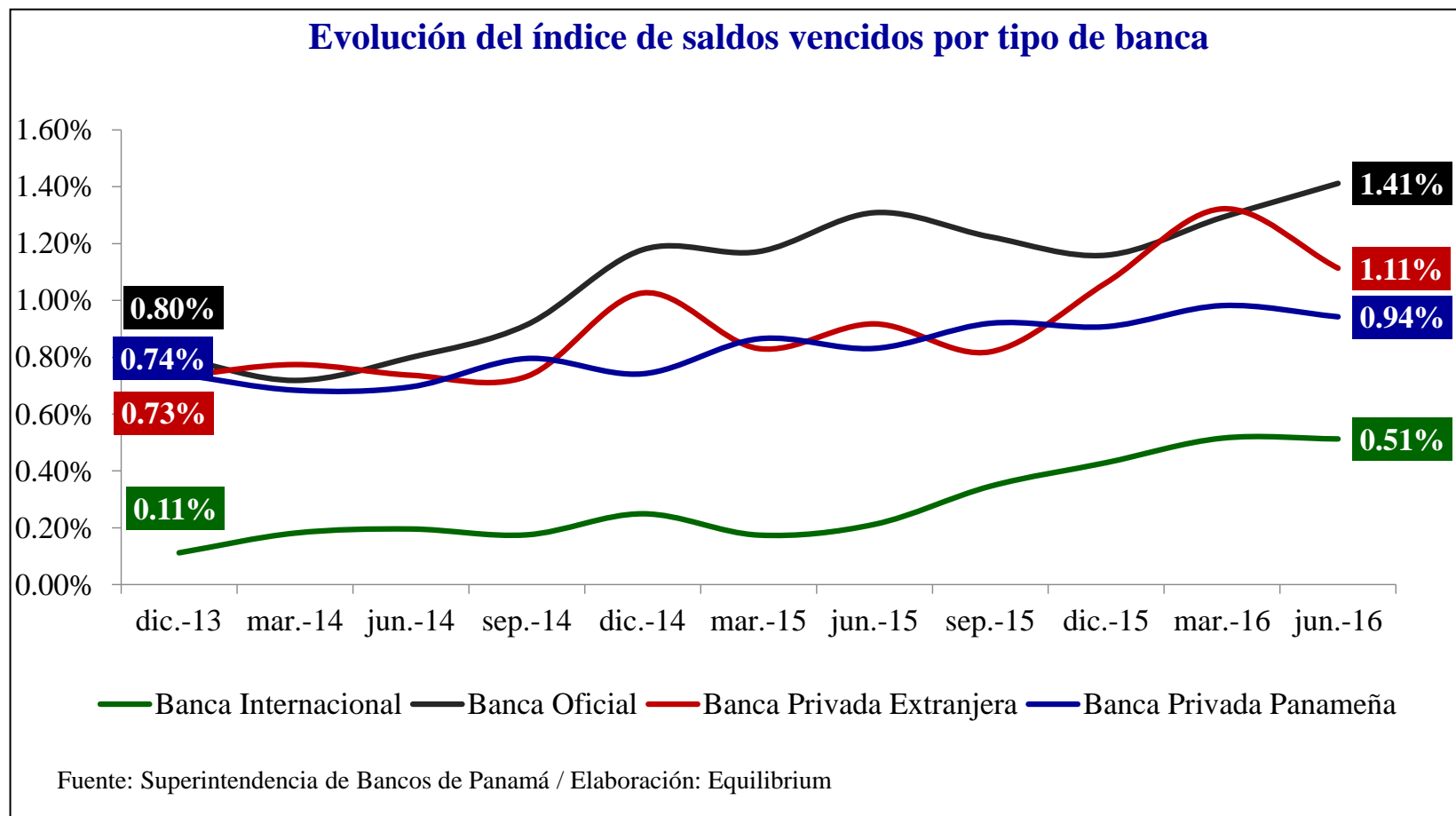
Crecimiento anual promedio Dic.10 – Jun.16:

+9.9% Comercio

+15.6% Construcción

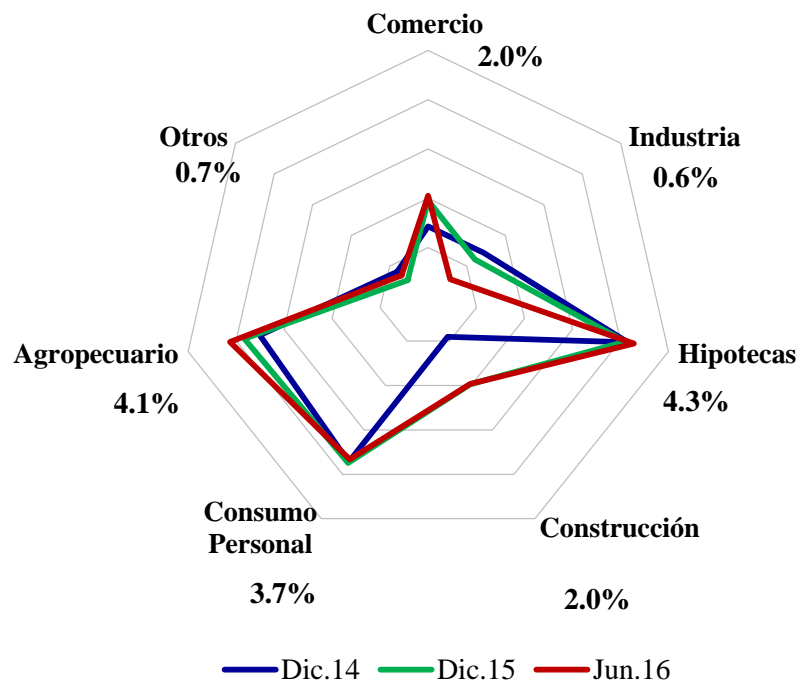
+11.0% Agropecuario

Tendencia al alza en los índices de créditos vencidos. La pendiente es menos pronunciada en los créditos otorgados por los bancos privados de capital panameño.



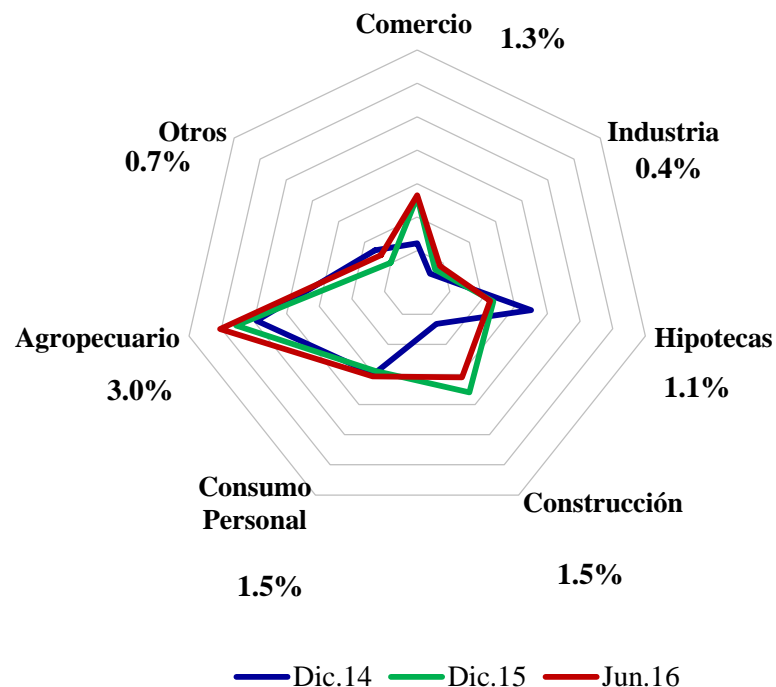
Los niveles de morosidad de la cartera son mayores en Dic.15 y Jun.16 con respecto a años previos. Suben los deterioros en construcción, comercio y agropecuario.

Créditos vencidos y morosos / Préstamos brutos del SBN según sector económico



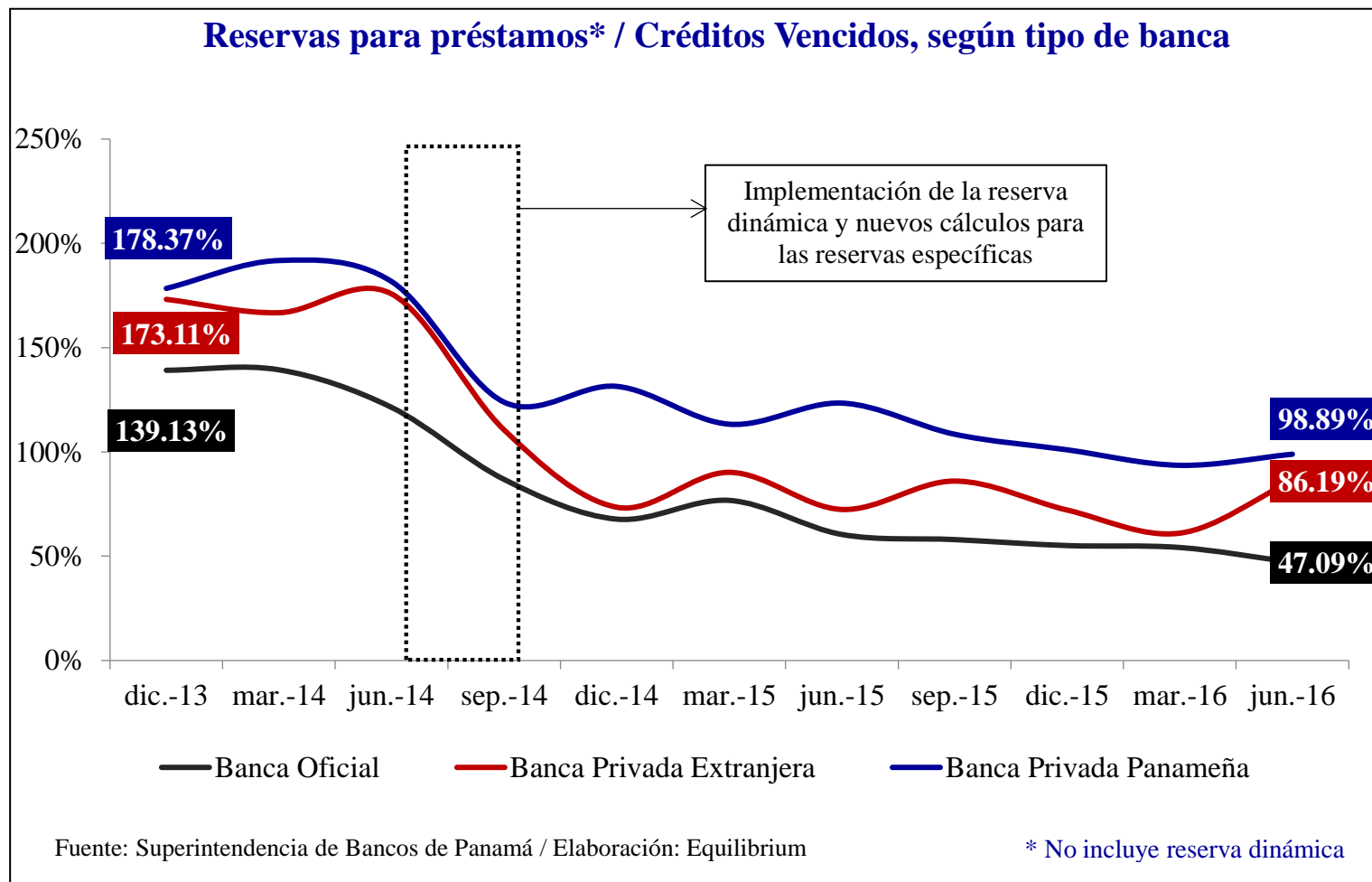
Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá / Elaboración: Equilibrium

Créditos vencidos / Préstamos brutos del SBN según sector económico

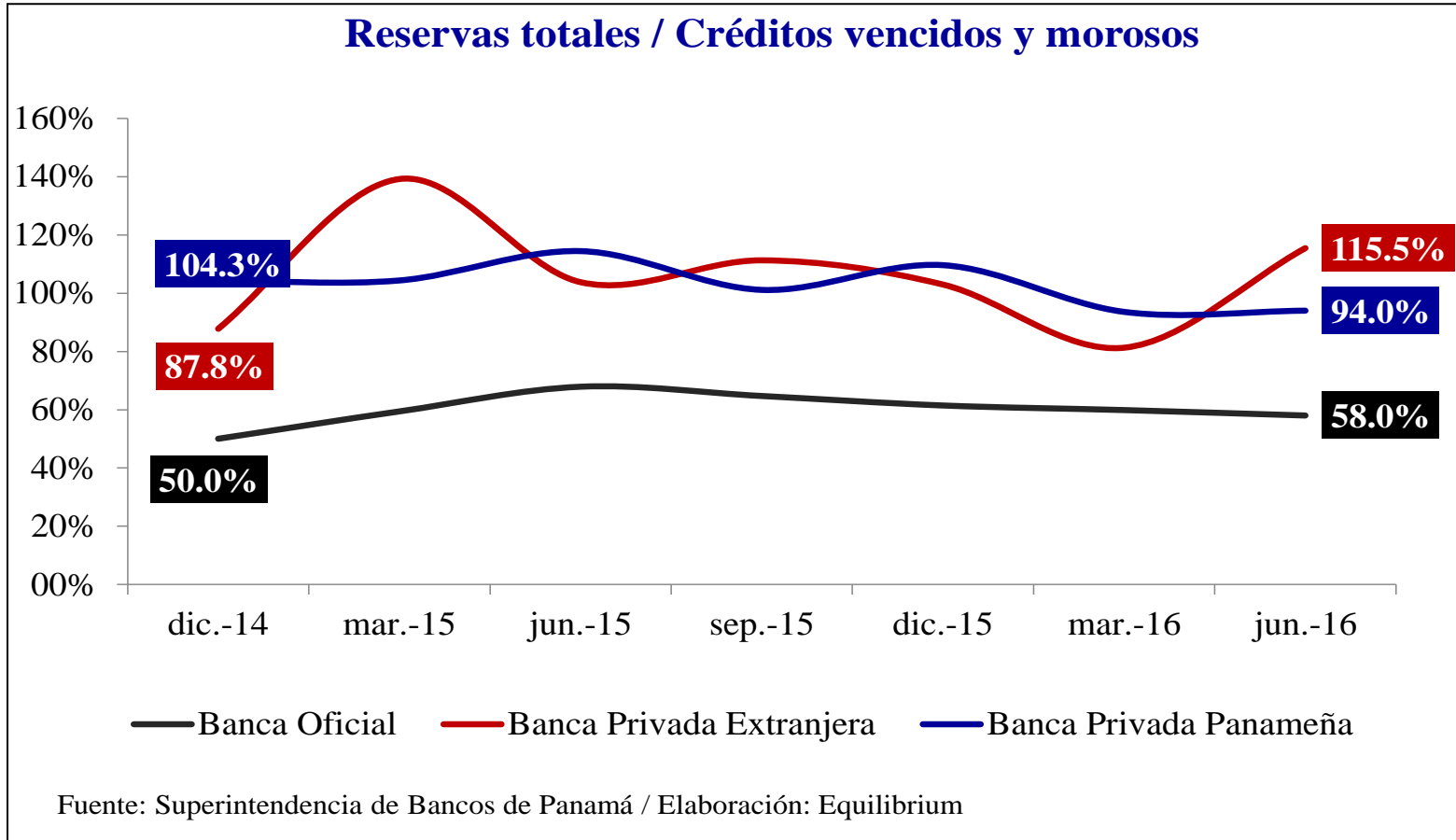


Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá / Elaboración: Equilibrium

La cobertura de reservas sobre créditos vencidos es superior para bancos privados panameños, aunque debe considerarse los efectos del Acuerdo 04-2013 sobre los ratios.



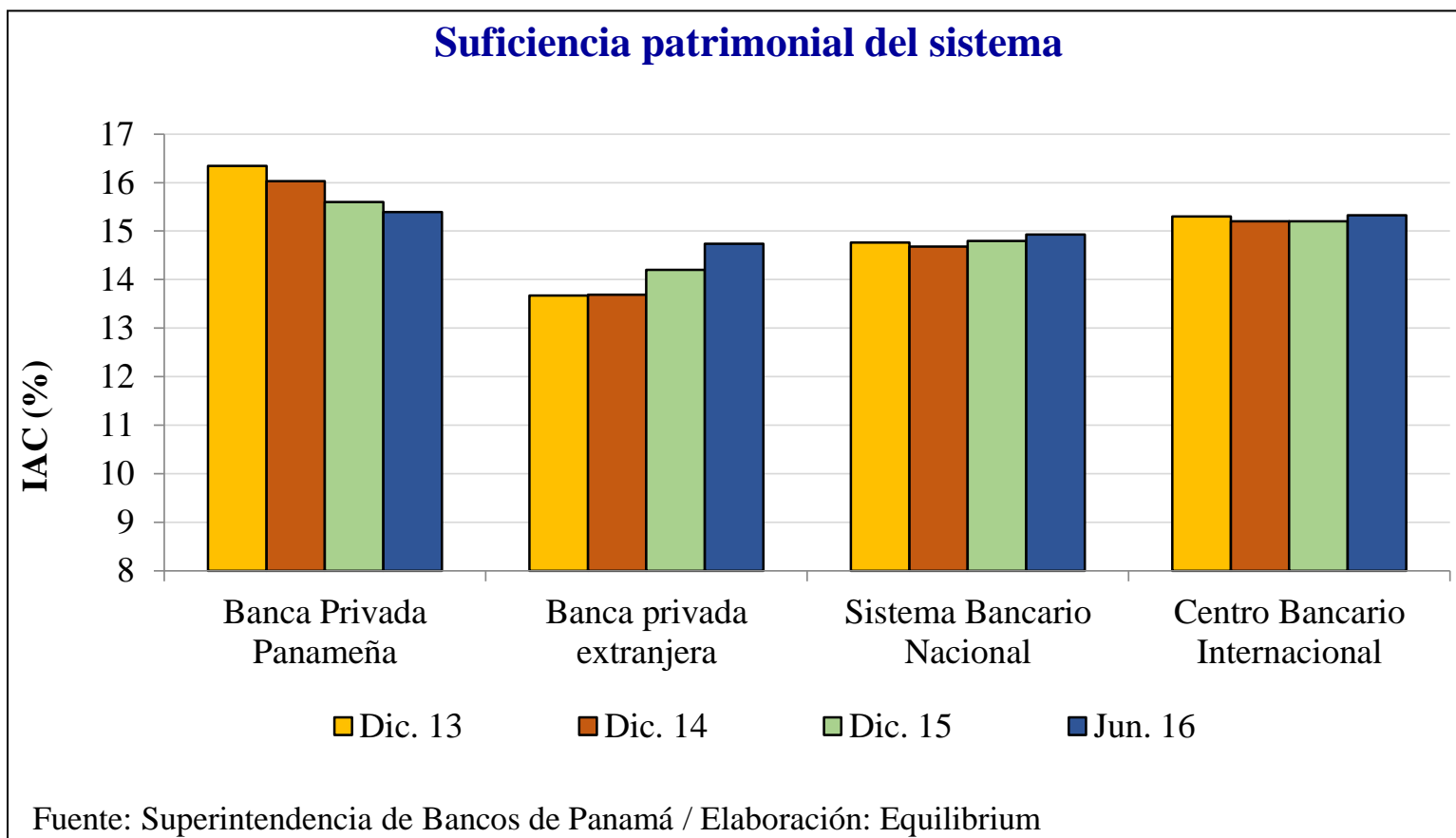
Una vez que se incluye la reserva dinámica, la cobertura de reservas totales sobre los créditos vencidos y morosos alcanza casi 100%.



 **Reto # 2:**

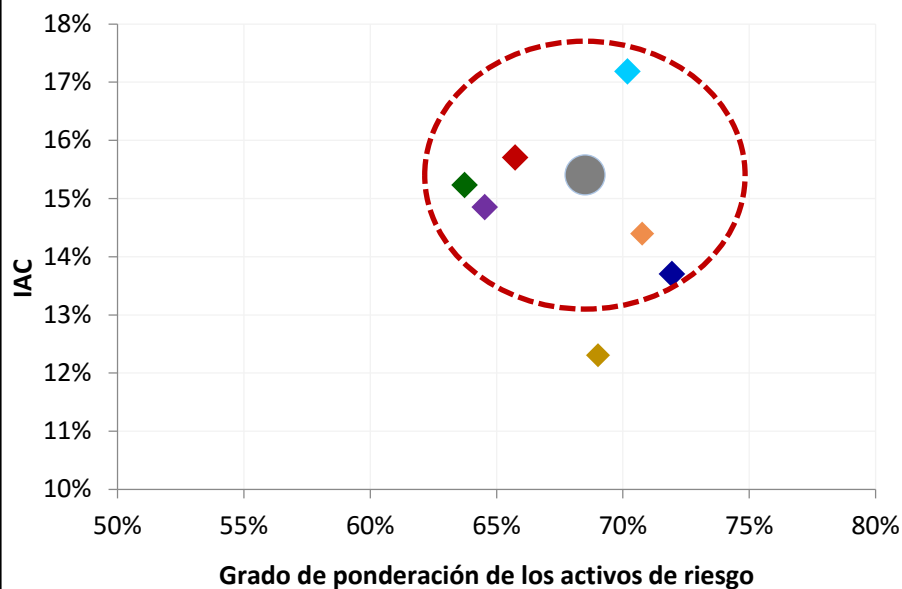
Preservar adecuados índices de solvencia patrimonial y de liquidez, bajo los nuevos parámetros requeridos por la regulación y por los estándares internacionales alienados a Basilea III.

Los niveles de suficiencia de capital en la banca han permanecido por encima del límite regulatorio, bajo los parámetros del antiguo Acuerdo (05-2008).



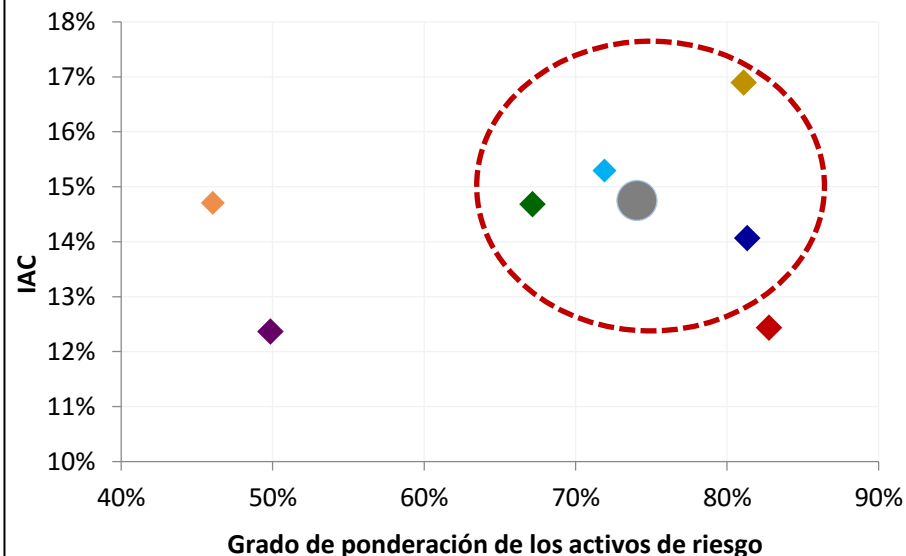
El ranking muestra cómo las entidades han establecido sus índices de suficiencia patrimonial, indistintamente del grado de ponderación de sus activos. Bancos extranjeros son más dispersos en torno a la media.

Solvencia - Bancos privados panameños
Al 30.06.16



Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá / Elaboración: Equilibrium

Solvencia - Bancos privados extranjeros
Al 30.06.16



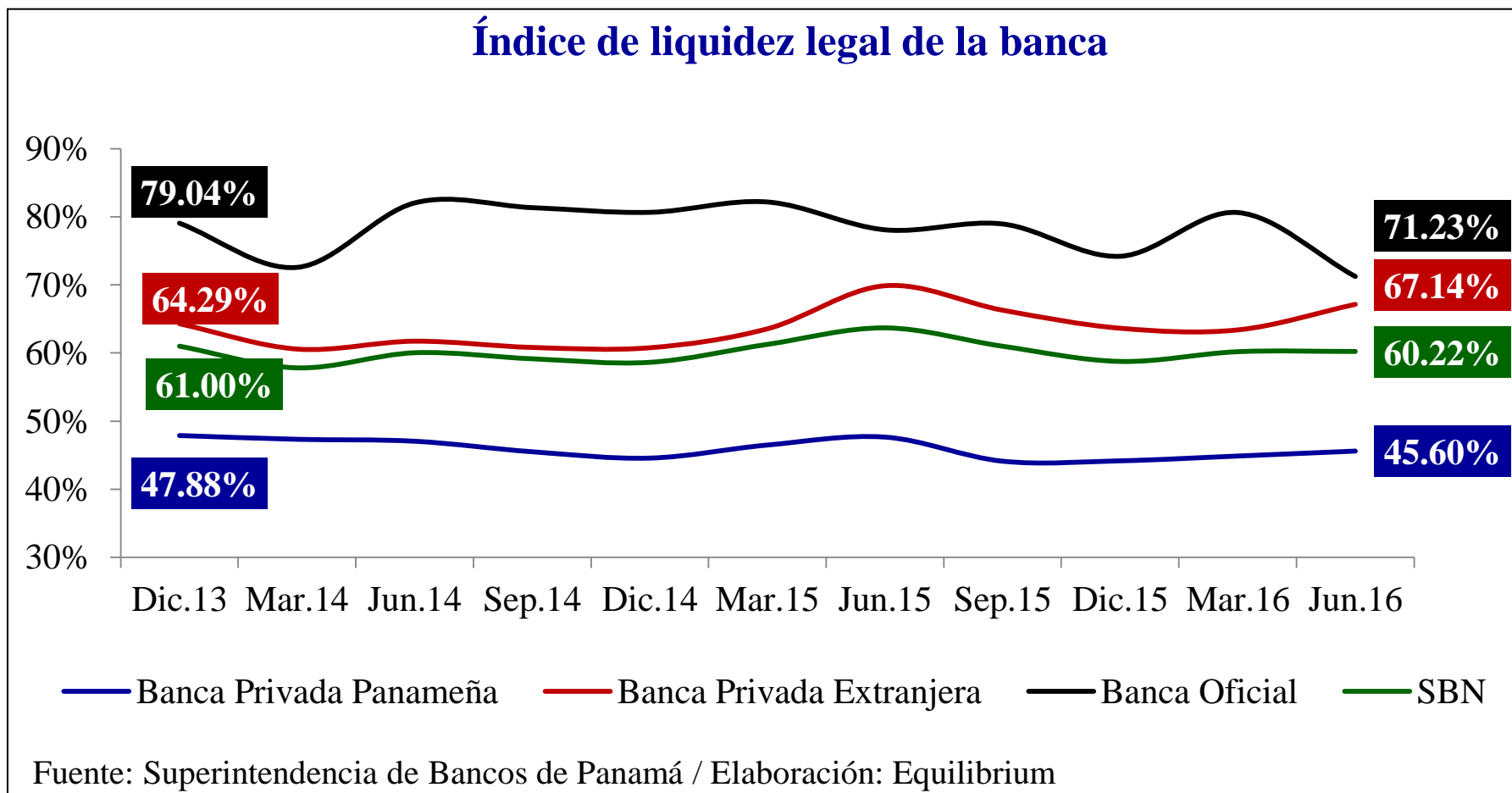
Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá / Elaboración: Equilibrium

Acuerdos 01-2015 y 03-2016 de la SBP:

- Buscan aproximarse a los preceptos de Basilea III.
- Uno de sus objetivos es incentivar a los bancos a que realicen mayores aportes de capital primario.
- Un alto énfasis en instrumentos financieros y derivados, que modificará la estrategia de inversiones y de liquidez en los bancos, contribuyendo así a fortalecer aún más la calidad crediticia de los portafolios de inversiones.
- Con respecto al Acuerdo previo, se prevé una disminución generalizada en el IAC de la mayoría de bancos en la plaza.

El índice de liquidez legal se ha comportado de manera estable a través de los últimos ejercicios.

Índice de liquidez legal de la banca



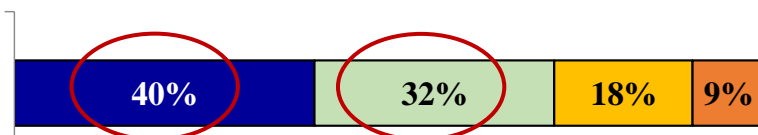
La liquidez legal de la Banca Privada Panameña incorpora un menor componente de depósitos interbancarios, y por lo tanto, las inversiones financieras le juegan un papel más preponderante.

Composición de los activos elegibles para la liquidez legal
28.06.16

Activos elegibles /
(Activos líquidos +
Inversiones)

53.1%

Banca Privada
Panameña



■ Efectivo y
Depósitos en bancos

■ Títulos valores
elegibles

■ Cuotas de préstamos
a ser cobradas en
menos de 186 días

■ Otros activos
líquidos

■ Obligaciones de
bancos pagaderas en
menos de 186 días

68.6%

Banca Privada
Extranjera



77.5%

Banca Oficial



65.7%

SBN



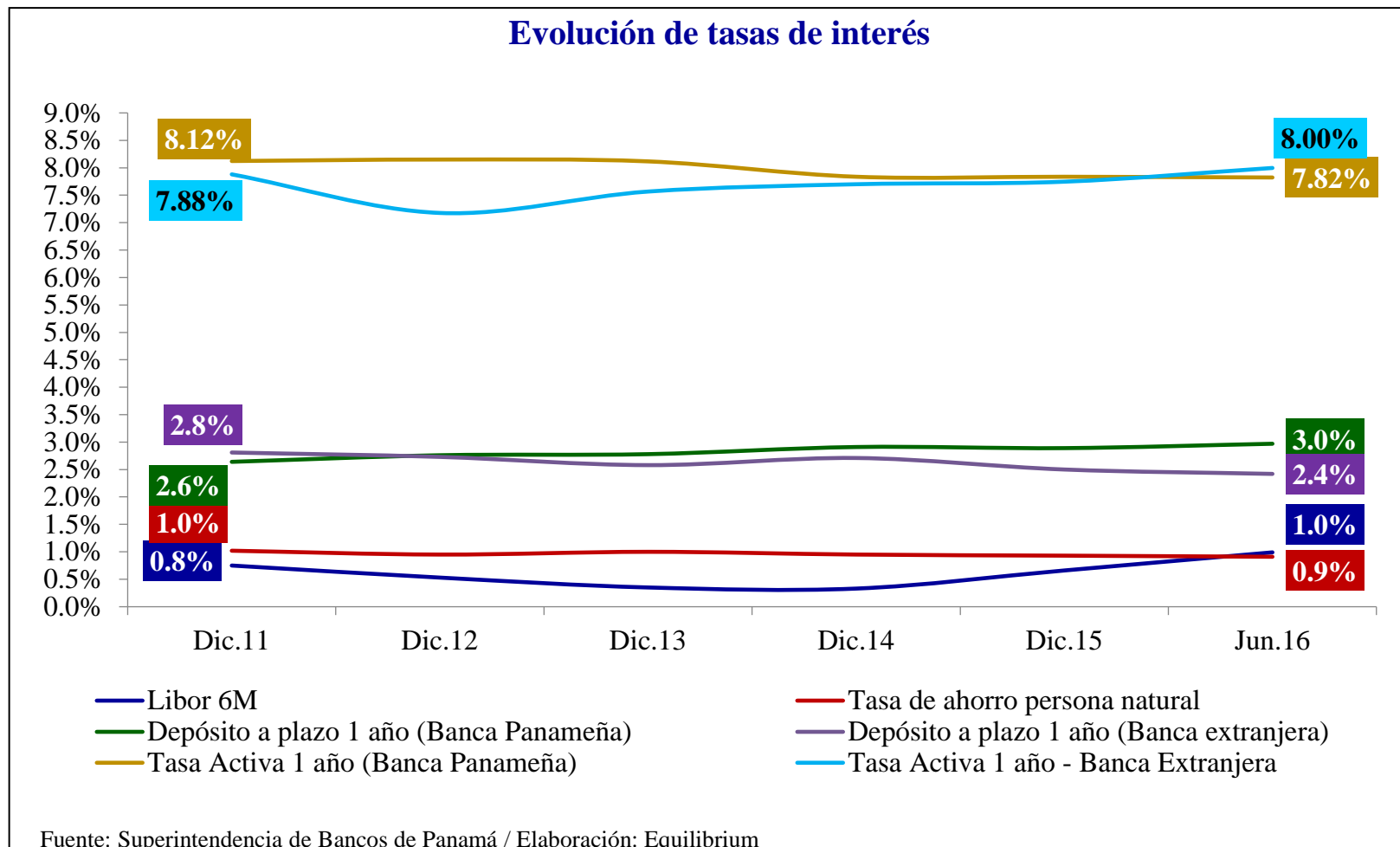
0% 20% 40% 60% 80% 100%

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá / Elaboración: Equilibrium

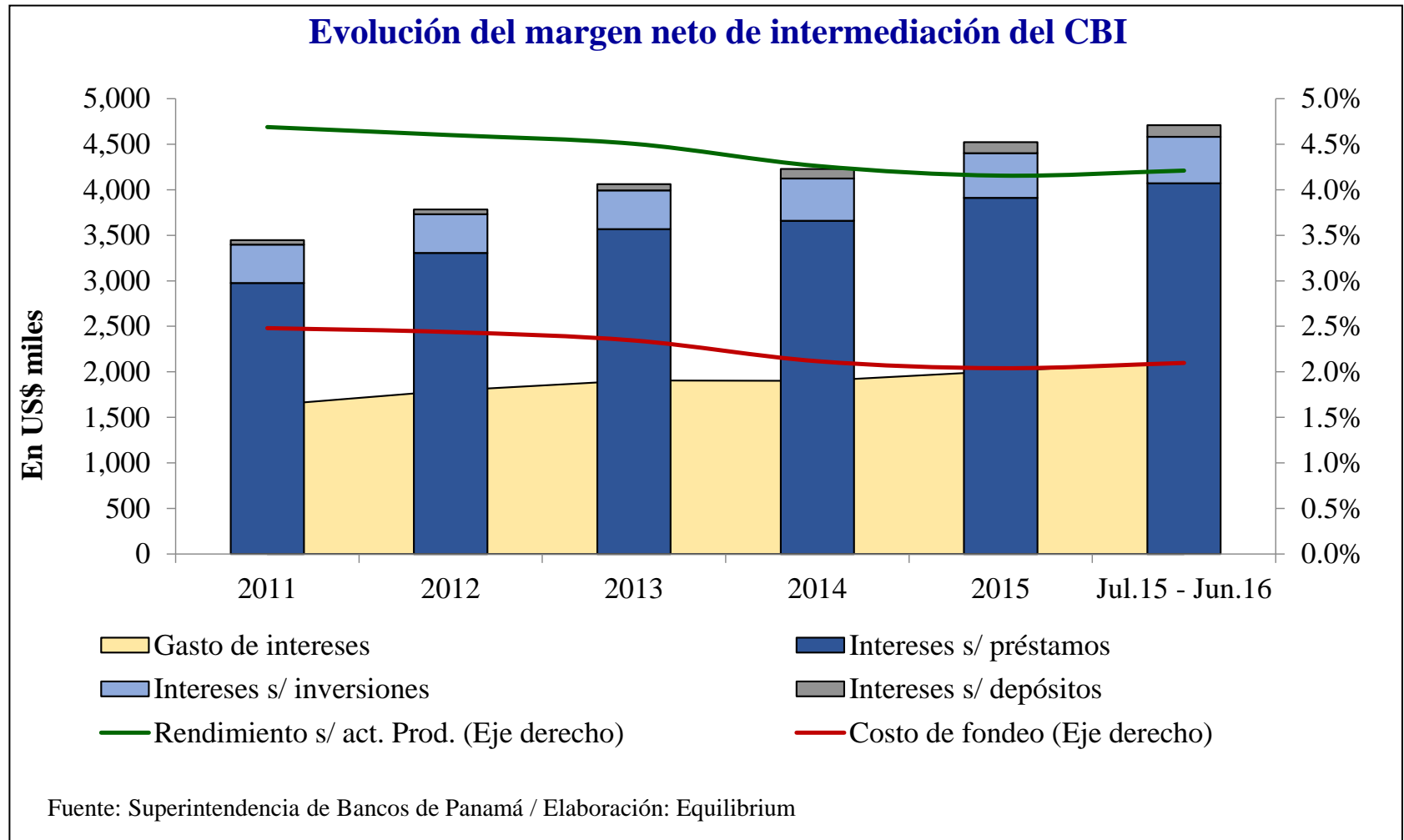
Reto # 3:

No desmejorar la eficiencia operativa y mantener la competitividad en un entorno de márgenes estrechos. Esto acentúa la importancia de preservar una buena calidad en los activos.

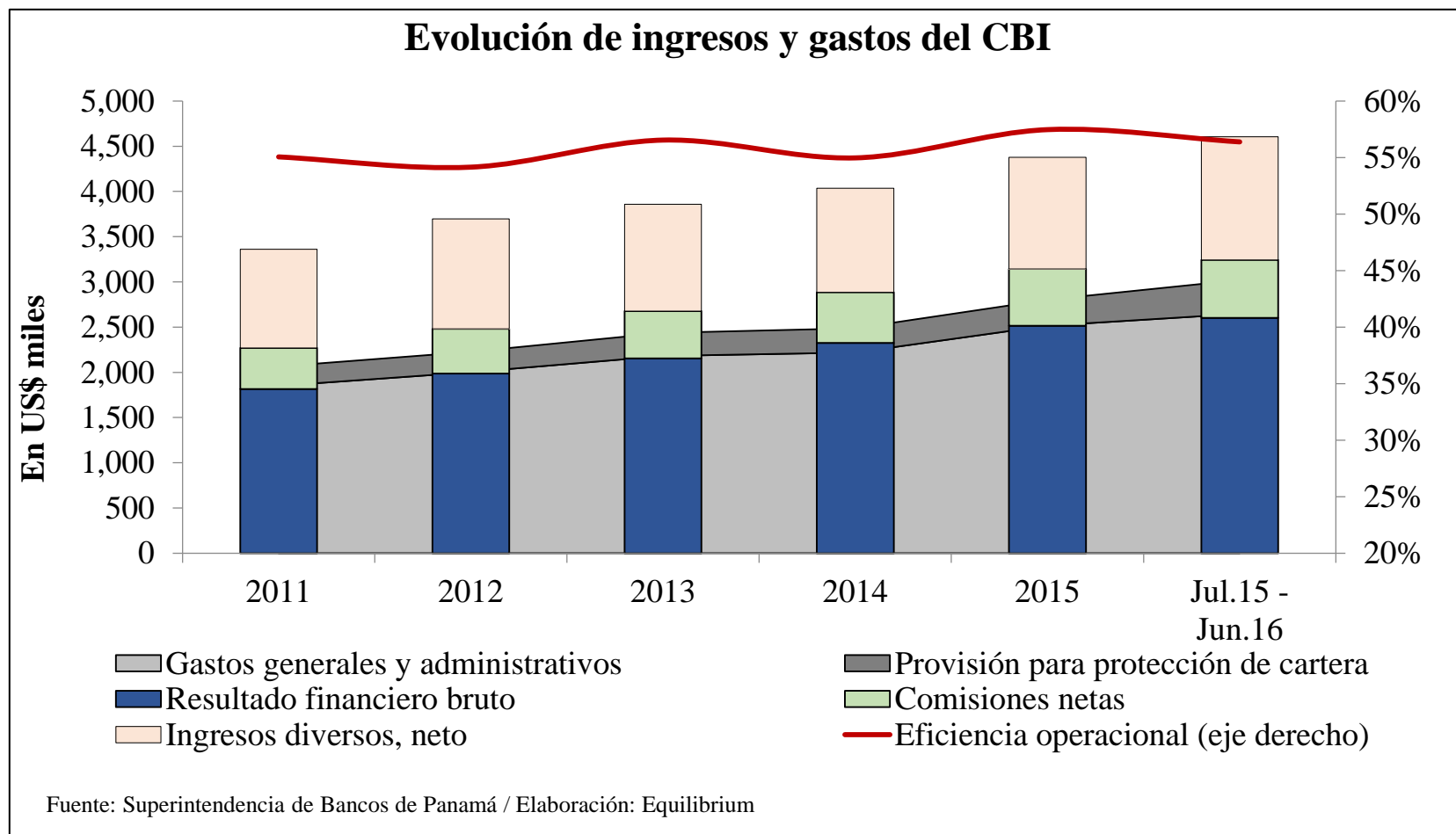
Las tasas de interés se han mantenido estables a través de los últimos años. A junio 2016 aún no se percibe un aumento marcado en los tipos de interés activos o pasivos.



Se percibe que los bancos han realizado esfuerzos por mantener consistencia en los márgenes netos de intermediación.

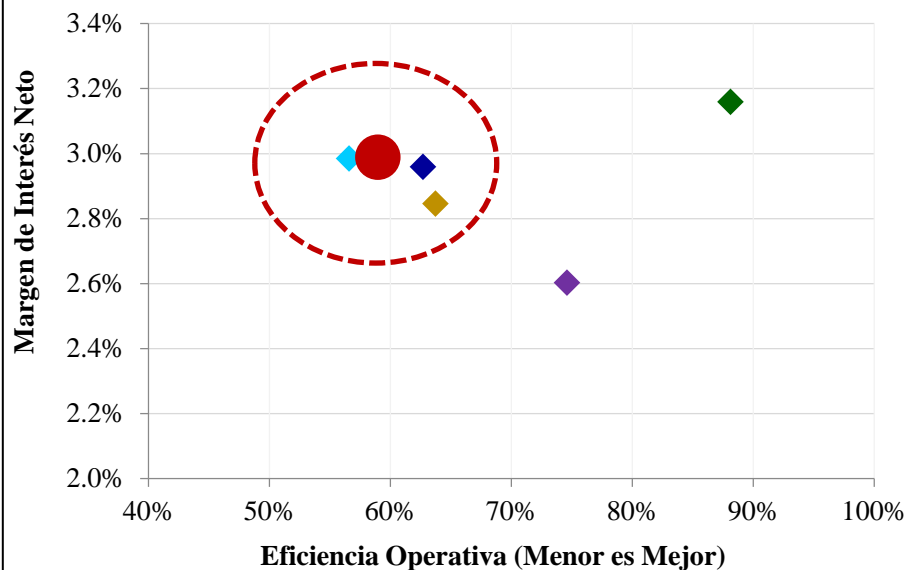


Aún se observa que la banca explica la mayor parte de su utilidad neta por medio de ingresos adicionales a los vinculados con el negocio puro de intermediación bancaria.



Este comparativo demuestra que las entidades de menor tamaño reflejan eficiencias superiores a la media del sistema.

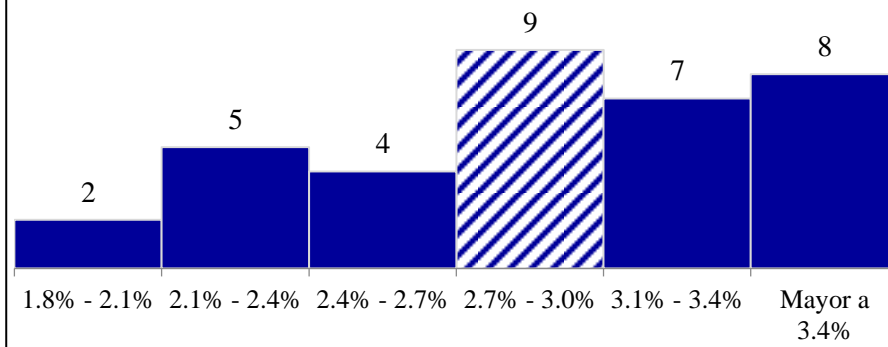
Margen y Eficiencia según tamaño en activos
Periodo Julio 2015 - Junio 2016



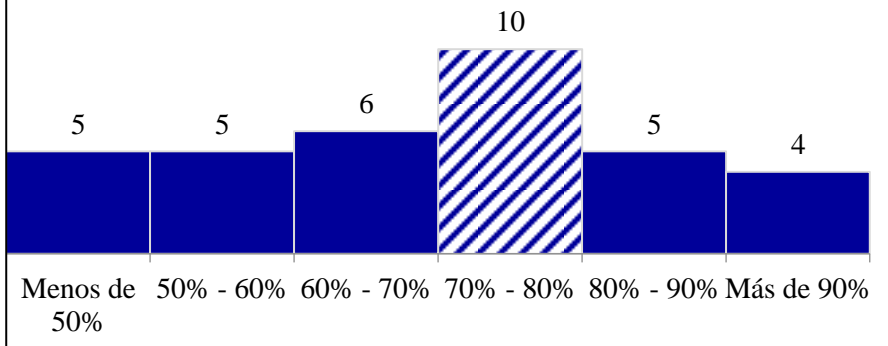
- ◆ Más de \$5,000 M
- ◆ Entre \$1,800 M y \$5,000 M
- ◆ Entre \$500 M y \$1,000 M
- ◆ Menos de \$500 M
- SBN

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá / Elaboración: Equilibrium

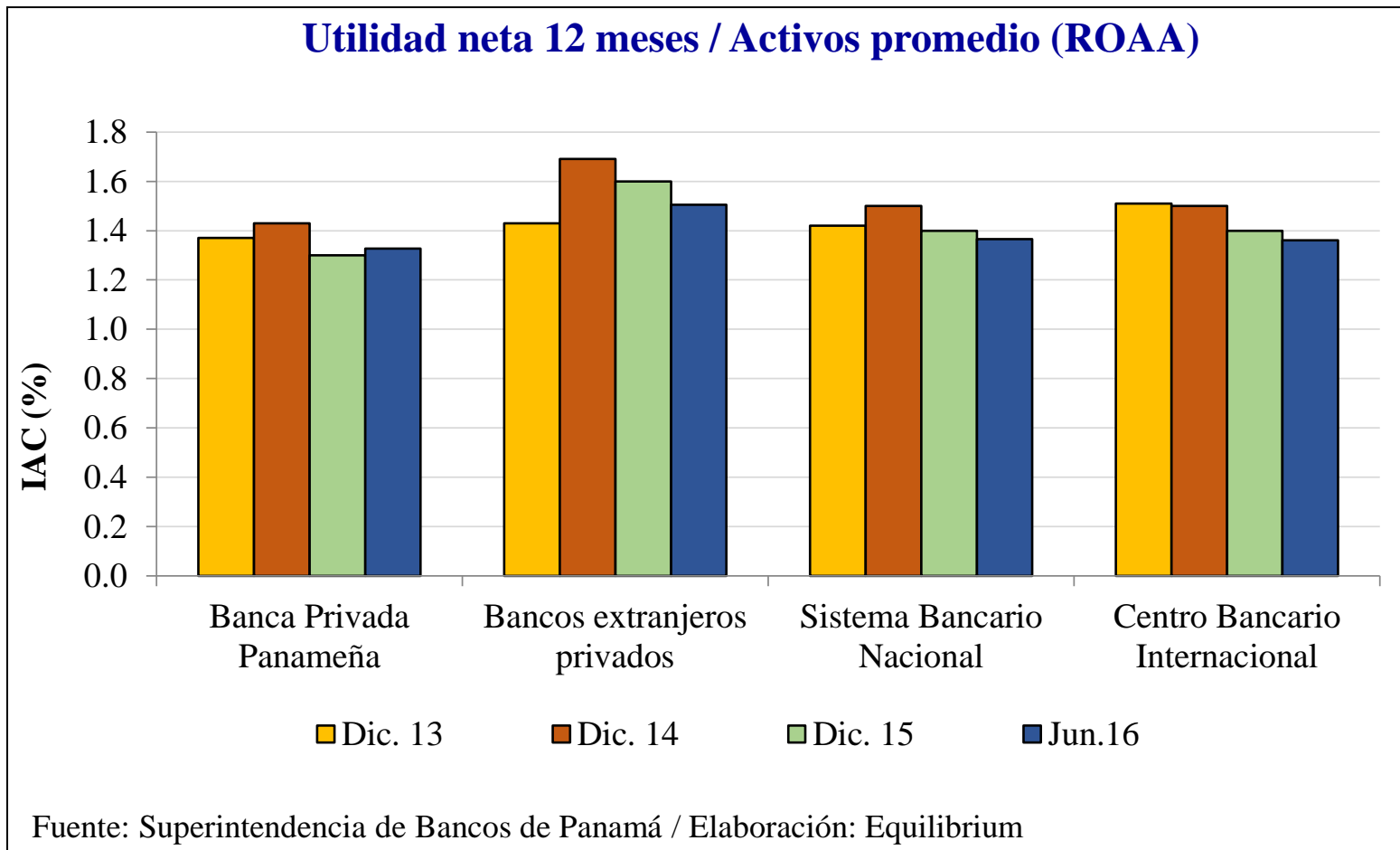
Histograma del Margen de interés neto
Número de bancos



Histograma de la Eficiencia Operativa
Número de bancos



Los niveles de rentabilidad han presentado una muy leve tendencia a la baja durante los últimos ejercicios, demostrando así los desafíos que implican mantener suficiente rentabilidad en el entorno actual.



 **Reto # 4:**

Fortalecer y diversificar relaciones con bancos corresponsales, en conjunto con seguir fortaleciendo prácticas de Gobierno Corporativo, Gestión Integral de Riesgos y Prevención de Lavado de Activos.

Aspectos a considerar:

- Todas las entidades financieras y otros sujetos regulados deben alinearse a lo establecido en la Ley 23 sobre Prevención de Lavado de Activos.
- Los bancos deben continuar fortaleciendo sus prácticas de sano gobierno y políticas de gestión de riesgos ante las mayores exigencias del entorno actual.
- Intercambio de información fiscal iniciará en 2018 y acarreará mayores costos a las entidades bancarias.
- Los bancos corresponsales cada vez requerirán un mayor grado de apego a los estándares internacionales para la apertura y mantenimiento de cuentas, lo cual será clave para gestionar el riesgo operativo.

3. PERSPECTIVAS DEL SISTEMA

Perspectivas 2016-2017 para el sistema:

- Crecimiento del crédito continuará acompañando al dinamismo de la economía, principalmente en el sector inmobiliario y logístico.
- Bancos con altos índices de capital común tangible (acciones comunes + utilidades retenidas) podrán absorber mejor el cambio en la regulación.
- Niveles de mora pudieran elevarse en el mediano plazo ante un incremento en las tasas de interés, principalmente en los créditos de consumo.
- Persistirá la competencia en tasas de interés y estrechez en los márgenes, limitando la rentabilidad principalmente para bancos de menor tamaño.
- Bancos pequeños y medianos tendrán mayor dificultad para ampliar y diversificar cuentas de corresponsalía. Persistirán riesgos de “De-risking”.
- Periodo de adecuación hacia el cumplimiento de regulaciones y estándares internacionales más exigentes.





Equilibrium

Fernando J. Arroyo Díaz

Lead Analyst

farroyo@equilibrium.com.pa

(507) 214-3790

© 2016 Equilibrium Calificadora de Riesgo.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR EQUILIBRIUM CALIFICADORA DE RIESGO S.A. (“EQUILIBRIUM”) CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE EQUILIBRIUM SOBRE EL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS O DEUDA O VALORES SIMILARES A DEUDA, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE INVESTIGACION PUBLICADAS POR EQUILIBRIUM (LAS “PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM”) PUEDEN INCLUIR OPINIONES ACTUALES DE EQUILIBRIUM SOBRE EL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS O DEUDA O VALORES SIMILARES A DEUDA. EQUILIBRIUM DEFINE RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DE QUE UNA ENTIDAD NO PUEDA CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES, FINANCIERAS UNA VEZ QUE DICHAS OBLIGACIONES SE VUELVEN EXIGIBLES, Y CUALQUIER PERDIDA FINANCIERA ESTIMADA EN CASO DE INCUMPLIMIENTO. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO TOMAN EN CUENTA CUALQUIER OTRO RIESGO, INCLUYENDO SIN LIMITACION: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO DE VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIO. LAS CALIFICACIONES DE RIESGO Y LAS OPINIONES DE EQUILIBRIUM INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO CONSTITUYEN DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTORICOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN RECOMENDACIÓN O ASESORIA FINANCIERA O DE INVERSION, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN RECOMENDACIONES PARA COMPRAR, VENDER O MANTENER VALORES DETERMINADOS. NI LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NI LAS PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM CONSTITUYEN COMENTARIOS SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSION PARA CUALQUIER INVERSIONISTA ESPECIFICO. EQUILIBRIUM EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICA SUS PUBLICACIONES CON LA EXPECTATIVA Y EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSIONISTA EFECTUARA, CON EL DEBIDO CUIDADO, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACION DE CADA VALOR SUJETO A CONSIDERACION PARA COMPRA, TENENCIA O VENTA.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO ESTAN DESTINADAS PARA SU USO POR PEQUEÑOS INVERSIONISTAS Y SERÍA IMPRUDENTE QUE UN PEQUEÑO INVERSIONISTA TUVIERA EN CONSIDERACION LAS CALIFICACIONES DE RIESGO O PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM AL TOMAR CUALQUIER DECISION DE INVERSION. EN CASO DE DUDA USTED DEBERA CONSULTAR A SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACION AQUI CONTENIDA SE ENCUENTRA PROTEGIDA POR LEY, INCLUYENDO SIN LIMITACION LAS LEYES DE DERECHO DE AUTOR (COPYRIGHT), Y NINGUNA DE DICHA INFORMACION PODRA SER COPIADA, REPRODUCIDA, REFORMULADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA DE CUALQUIER MANERA, O ARCHIVADA PARA USO POSTERIOR EN CUALQUIERA DE LOS PROPOSITOS ANTES REFERIDOS, EN SU TOTALIDAD O EN PARTE, EN CUALQUIER FORMA O MANERA O POR CUALQUIER MEDIO, POR CUALQUIER PERSONA SIN EL CONSENTIMIENTO PREVIO POR ESCRITO DE EQUILIBRIUM.

Toda la información aquí contenida es obtenida por EQUILIBRIUM de fuentes consideradas precisas y confiables. Sin embargo, debido a la posibilidad de error humano o mecánico y otros factores, toda la información contenida en este documento es proporcionada "TAL CUAL" sin garantía de ningún tipo. EQUILIBRIUM adopta todas las medidas necesarias a efectos de que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que EQUILIBRIUM considera confiables, incluyendo, cuando ello sea apropiado, fuentes de terceras partes. Sin perjuicio de ello, EQUILIBRIUM no es un auditor y no puede, en cada momento y de manera independiente, verificar o validar información recibida en el proceso de calificación o de preparación de una publicación.

En la medida que ello se encuentre permitido por ley, EQUILIBRIUM y sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes y proveedores efectúan un descargo de responsabilidad frente a cualquier persona o entidad por cualquier pérdida o daño indirecto, especial, consecuencial o incidental derivado de o vinculado a la información aquí contenida o el uso o inhabilidad de uso de dicha información, inclusive si EQUILIBRIUM o cualquiera de sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes o proveedores es advertido por adelantado sobre la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluyendo sin limitación: (a) cualquier pérdida de ganancias presentes o potenciales, o (b) cualquier pérdida o daño derivado cuando el instrumento financiero correspondiente no sea objeto de una calificación crediticia específica asignada por EQUILIBRIUM.

En la medida que ello se encuentre permitido por ley, EQUILIBRIUM y sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes y proveedores efectúan un descargo de responsabilidad por cualquier pérdida o daño directo o compensatorio causados a cualquier persona o entidad, incluyendo sin limitación cualquier negligencia (pero excluyendo fraude, dolo o cualquier otro tipo de responsabilidad que no pueda ser excluido por ley) en relación con o cualquier contingencias dentro o fuera del control de EQUILIBRIUM o cualquiera de sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes y proveedores, derivados de o vinculados a la información aquí contenida o el uso de o la inhabilidad de usar cualquiera de dicha información.

EQUILIBRIUM NO PRESTA NI EFECTUA, DE NINGUNA FORMA, GARANTIA ALGUNA, EXPRESA O IMPLICITA, RESPECTO A LA PRECISION, OPORTUNIDAD, INTEGRIDAD, COMERCIALIZACION O AJUSTE PARA CUALQUIER PROPOSITO ESPECIFICO DE CUALQUIER CALIFICACION O CUALQUIER OTRA OPINION O INFORMACION.