

**AUTORIDAD DE PROTECCIÓN AL CONSUMIDOR Y
DEFENSA DE LA COMPETENCIA
(ACODECO)**

**INFORME PRELIMINAR
CONCENTRACIÓN ECONÓMICA**

HSBC BANK (PANAMÁ), S.A. Y BANCOLOMBIA, S.A.

C.E.-002-13

Fecha: 25 de febrero de 2013.

I. ANTECEDENTES

El día 19 de febrero la Dirección Nacional de Libre Competencia de la Autoridad de Protección al Consumidor y Defensa de la Competencia en adelante (ACODECO) se pone en conocimiento mediante publicación del diario La Estrella con título “HSBC y Bancolombia estarían negociando acuerdo¹”, de un acuerdo para la adquisición de la totalidad de las operaciones del banco HSBC en Panamá, por parte de Bancolombia.

En las ediciones del 19 y 20 de febrero del año en curso se publica en el diario La Estrella bajo los titulares “Colombia lidera banca en Panamá²” y “Bancolombia tendrá unos \$14,449 millones en activos³” que Bancolombia acordó la compra de HSBC Panamá por \$2,100 millones y sus activos en la región sumarán más de \$14,900 millones lo que representa el 16% del Centro Bancario Internacional en Panamá.

El diario La Prensa en su edición impresa del 20 de febrero y bajo el titular “Bancolombia se posiciona en el mercado panameño⁴” indica que, de ser aprobada por los reguladores, se espera que la adquisición culmine durante el tercer trimestre del año.

II. MARCO LEGAL

En vista de que el Objetivo de las concentraciones económicas implica que una empresa o entidad desaparezca como empresa o entidad independiente en el mercado, lo que acarrea como consecuencia, que esa empresa desaparezca del

¹<http://www.laestrella.com.pa/online/impreso/2013/02/19/hsbc-y-bancolombia-estarian-negociando-acuerdo.asp>

² <http://www.laestrella.com.pa/online/impreso/2013/02/20/colombia-lidera-banca-en-panama.asp>

³ <http://www.laestrella.com.pa/online/impreso/2013/02/20/bancolombia-tendra-unos-14449-millones-en-activos.asp>

⁴ <http://cultura.prensa.com/impreso/economia/bancolombia-se-posiciona-en-el-mercado-panameno/158180>

mercado como empresa competidora. Lo que por otro lado trae como resultado que se eleve la posibilidad eventual de capacidad de controlar el mercado o elevar los activos específicos fundamentales para la dinámica competitiva. Sin embargo, se convertirían en factores que pueden reducir el grado de competencia que resulte en el mercado directamente afectado por la Concentración Económica.

A través de la Ley 45 de 2007 nace el control de las concentraciones económicas en la que se establece como objetivo fundamental determinar si la raíz de las operaciones de concentrarse o fusionarse, produce reducción en la competencia, a tal grado de que los beneficios competitivos que pueda generar no compensen el costo social equivalente a la afectación de la Competencia.

Según el Artículo 21 de la Ley 45 se entiende por concentración económica:

“... la fusión la adquisición del control o cualquier acto en virtud del cual se agrupen sociedades, asociaciones, acciones, partes sociales, fidecomisos, establecimientos o activos en general, que se realice entre proveedores entre clientes o potenciales clientes, y otros agentes económicos competidores o potenciales competidores entre sí. Al momento de verificar el efecto, la adquisición o fusión se podrá tomar en consideración si dicha concentración económica promueve y/o presenta, dentro de sus objetivos, el incremento de la producción o la distribución de bienes y/o servicios para el mercado doméstico o internacional, fomenta el progreso técnico o económico o impulsa el desarrollo competitivo de una industria o sector. En estos casos, los beneficios deben poder ser objeto de verificación.

Se prohíben las concentraciones económicas cuyo efecto sea o pueda disminuir, restringir, dañar o impedir, de manera irrazonable, la libre competencia económica y libre concurrencia respecto de bienes y servicios iguales, similares o sustancialmente relacionados.

No se consideran como concentraciones económicas prohibidas, para los efectos de este capítulo, las asociaciones accidentales que se realicen por un tiempo definido para desarrollar un proyecto determinado; así como las concentraciones entre competidores o no competidores que no se generen efectos nocivos para la competencia del mercado.

Igualmente, no se consideran concentraciones económicas prohibidas las que recaigan sobre u agente económico que haya incurrido en pérdidas de forma sistemática y pedido de participación de mercado de forma tal que esto amenace su permanencia en dicho mercado, siempre que este

compruebe haber buscado infructuosamente compradores no competidores. Esta materia será reglamentada mediante guía.”⁵

Los dos conceptos centrales para calificar una negociación como concentración en términos de la Ley, son la adquisición de control y la agrupación, según lo que establece la Guía para el Control de las Concentraciones Económicas, lo cual será analizado con detenimiento en el Análisis Económico de este Informe Preliminar.

III. ANÁLISIS ECONÓMICO

El presente análisis tiene como punto de partida la definición de los mercados pertinentes. Esta definición inicia con los productos y servicios provistos por los agentes económicos involucrados en esta concentración económica, HSBC Panamá, S.A. y Bancolombia, S.A.

La participación de mercado de los bancos del Centro Bancario panameño será analizada en esta etapa preliminar considerando los activos de los que dispone cada banco, al igual que los productos y servicios que ofrece.

Por otro lado, es importante distinguir que Bancolombia tiene presencia en Panamá desde 1973, cuando obtuvo la licencia internacional y fue hasta casi 40 años después, en noviembre de 2012, que le fue concedida la licencia general.

En este primer cuadro, presentamos los activos totales acumulados de Bancolombia a diciembre de 2012 (se incluye Licencia General e Internacional) y también presentamos los activos de HSBC Bank (Panamá), S.A. (Licencia General), a razón de tener un escenario completo del centro bancario panameño antes y después de la concentración económica.

Previo a la compra de Bancolombia, S.A. a HSBC Bank (Panamá), S.A., el Centro Bancario Nacional presenta la siguiente composición, según activos totales.

HSBC Banc (Panamá), S.A. se perfila como el banco más grande del Centro Bancario Nacional representando un 11.97% de los activos del mercado, seguido del Banco General con un 11.24% y el Banco Nacional de Panamá con un 8.64%.

Tomando en cuenta las operaciones de HSBC Bank (Panamá), S.A., Bancolombia, S.A. y Bancolombia (Panamá), S.A. (Licencia General y Licencia Internacional), acumulamos sus activos para obtener el escenario completo del centro bancario panameño después de la concentración económica.

⁵ Guía para el control de las concentraciones (Ley 45 de 31 de octubre de 2007).

Cuadro No.1
CENTRO BANCARIO INTERNACIONAL
ACTIVOS TOTALES
DICIEMBRE 2012
(En Miles de Balboas)

ACTIVOS TOTALES	VALOR
HSBC Bank (Panamá), S.A.	10,747,284.64
Banco General, S.A.	10,090,264.41
Banco Nacional de Panamá	7,752,174.64
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A.	6,763,132.74
Banco de Crédito del Perú	4,599,888.62
Global Bank Corporation	3,705,770.46
Bancolombia (Panamá), S.A	3,702,338.35
Otros	42,411,046.56
Activos Totales	89,771,900.42

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá.

Cuadro No.2
CENTRO BANCARIO INTERNACIONAL
ACTIVOS TOTALES
DICIEMBRE 2012
(En Miles de Balboas)

ACTIVOS TOTALES	VALOR
HSBC Bank (Panamá), S.A. + Bancolombia, S.A. + Bancolombia (Panamá), S.A.	14,520,564.63
Banco General, S.A.	10,090,264.41
Banco Nacional de Panamá	7,752,174.64
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A.	6,763,132.74
Banco de Crédito del Perú	4,599,888.62
Global Bank Corporation	3,705,770.46
BAC International Bank Inc.	3,347,528.22
Otros	38,992,576.71
Activos Totales	89,771,900.43

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá.

En adelante, este análisis tomará en cuenta las operaciones de HSBC Bank (Panamá), S.A. y Bancolombia, S.A. Licencia General ya que es donde existe un traslape en cuanto a productos y servicios que brindan en el mercado de la banca en Panamá.

Índices de Concentración

Hemos calculado los índices de concentración económica actuales de los mercados de crédito bancario en Panamá, y sumamos la participación de mercado de HSBC Bank (Panamá), S.A. con Bancolombia, S.A., lo que representan antes y después de la concentración económica.

Cuadro No.3

INDICES DE CONCENTRACION DE BANCOS - CARTERA HIPOTECARIA
CR4, HERFINDAHL (H) E INDICE DE DOMINANCIA (ID)
A DICIEMBRE DE 2012
(EN MILES DE BALBOAS)

Posición	Nombre del Banco	Saldo Hipotecario	Saldo - Vivienda	Ponderación	Participación % de Mercado	q ²	h	h ²
1	Banco General, S.A.	2,345,490	2,047,636	87.3%	26.6%	0.0706	0.5410	0.2927
2	HSBC Bank (Panamá), S.A.	1,362,950	1,247,315	91.5%	16.2%	0.0262	0.2007	0.0403
3	Caja de Ahorros	849,336	820,681	96.6%	10.6%	0.0113	0.0869	0.0076
4	The Bank Of Nova Scotia	633,686	625,393	98.7%	8.1%	0.0066	0.0505	0.0025
5	Banco Nacional de Panamá	614,806	614,806	100.0%	8.0%	0.0064	0.0488	0.0024
6	Global Bank Corporation	374,263	374,263	100.0%	4.9%	0.0024	0.0181	0.0003
7	BAC International Bank Inc.	343,988	256,192	74.5%	3.3%	0.0011	0.0085	0.0001
8	Banco Panameño de la Vivienda, S.A.	330,379	311,533	94.3%	4.0%	0.0016	0.0125	0.0002
9	Banesco, S.A.	328,317	287,661	87.6%	3.7%	0.0014	0.0107	0.0001
10	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A.	324,868	269,885	83.1%	3.5%	0.0012	0.0094	0.0001
11	Multibank, Inc.	179,932	179,428	99.7%	2.3%	0.0005	0.0042	0.0000
12	Credicorp Bank, S.A.	165,461	162,560	98.2%	2.1%	0.0004	0.0034	0.0000
13	Banco La Hipotecaria, S. A.	160,093	160,093	100.0%	2.1%	0.0004	0.0033	0.0000
14	Towerbank International, Inc.	145,635	97,000	66.6%	1.3%	0.0002	0.0012	0.0000
15	Banco Aliado, S.A.	120,844	1,495	1.2%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
16	Mega International Commercial Bank Co. Ltd.	115,059	19,049	16.6%	0.2%	0.0000	0.0000	0.0000
17	Banco Panamá, S.A.	94,346	41,571	44.1%	0.5%	0.0000	0.0002	0.0000
18	Metrobank, S.A.	83,410	10,179	12.2%	0.1%	0.0000	0.0000	0.0000
19	Capital Bank, Inc.	69,583	14,502	20.8%	0.2%	0.0000	0.0000	0.0000
20	Banco Citibank (Panamá), S.A.	47,226	47,226	100.0%	0.6%	0.0000	0.0003	0.0000
21	Uni Bank & Trust, Inc.	35,846	35,846	100.0%	0.5%	0.0000	0.0002	0.0000
22	Balboa Bank & Trust, Corp.	23,950	22,645	94.5%	0.3%	0.0000	0.0001	0.0000
23	Mercantil Bank (Panamá), S.A.	22,009	21,755	98.8%	0.3%	0.0000	0.0001	0.0000
24	Banco Universal, S.A.	16,363	16,356	100.0%	0.2%	0.0000	0.0000	0.0000
25	Banco Prival, S.A.	15,395	8,732	56.7%	0.1%	0.0000	0.0000	0.0000
26	Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	8,251	526	6.4%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
27	MiBanco, S.A. BMF	8,155	948	11.6%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
28	Korea Exchange Bank, Ltd.	7,568	3,197	42.2%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
29	MMG Bank Corporation	4,015	2,153	53.6%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
30	Banco Davivienda (Panamá), S.A.	2,399	1,005	41.9%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
31	BCT Bank International, S.A.	2,268	1,287	56.7%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
32	Banco Lafise Panamá, S.A.	1,394	1,394	100.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
33	Bank of China Limited	728	303	41.7%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
34	FPB Bank, Inc.	605	605	100.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
35	The Bank of Nova Scotia (Panamá), S.A.	345	345	100.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
36	Banco Delta, S.A. (BMF)	255	255	100.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
37	Produbank (Panamá), S.A.	213	213	100.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
38	Banco G & T Continental (Panamá), S. A. (BMF)	60	60	100.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
39	Bancafé (Panamá), S.A.	0	0		0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
40	Banco de Bogotá, S.A.	0	0		0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
41	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A.	0	0		0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
42	Citibank, N.A.	0	0		0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
43	Bank Leumi-Le Israel, B.M.	0	0		0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
44	St. Georges Bank & Company, Inc.	0	0		0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
45	Banco Azteca (Panamá) S.A.	0	0		0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
46	Stanford Bank (Panamá), S.A.	0	0		0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
47	Banco Pichincha Panamá, S. A.	0	0		0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
48	Banisi, S.A.	0	0		0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
49	Banco Bolivariano (Panamá), S.A.	0	0		0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
50	Allbank Corp.	0	0		0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
51	Bancolombia, S.A.	0	0		0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
	Total	8,839,490	7,706,152	87.2%	100.0%	0.1305	1.0000	0.3462

Fuente: Superintendencia de Bancos. Cálculos efectuados por la Autoridad de Protección al Consumidor y Defensa de la Competencia.

CR4 = 61.52%

Indice de Herfindahl (H) = 0.1305

Indice de Dominancia (ID) = 0.3462

Solo hemos calculado los índices en estos mercados porque son los que pueden afectar a los consumidores en sus transacciones bancarias y hay barreras a la salida si ya poseen un crédito y quieren cambiarse de banco.

Cuadro No. 4

**INDICES DE CONCENTRACION DE BANCOS - CARTERA COMERCIAL
CR4, HERFINDAHL (H) E INDICE DE DOMINANCIA (ID)
A DICIEMBRE DE 2012
(EN MILES DE BALBOAS)**

Posición	Nombre del Banco	Saldo - Préstamo	Saldo - Crédito Comercial	Ponderación	Participación % de Mercado	q ²	h	h ²
1	Banco General, S.A.	5,944,946	1,575,737	26.5%	15.8%	0.0248	0.3621	0.1311
2	HSBC Bank (Panamá), S.A.	4,688,771	1,174,784	25.1%	11.7%	0.0138	0.2013	0.0405
3	Global Bank Corporation	2,608,983	908,431	34.8%	9.1%	0.0083	0.1204	0.0145
4	The Bank Of Nova Scotia	1,939,114	605,419	31.2%	6.1%	0.0037	0.0535	0.0029
5	Banco Aliado, S.A.	963,019	596,041	61.9%	6.0%	0.0036	0.0518	0.0027
6	Multibank, Inc.	1,345,308	594,291	44.2%	5.9%	0.0035	0.0515	0.0027
7	Banesco, S.A.	1,338,308	540,395	40.4%	5.4%	0.0029	0.0426	0.0018
8	Banco Nacional de Panamá	2,990,855	363,091	12.1%	3.6%	0.0013	0.0192	0.0004
9	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A.	1,468,190	358,863	24.4%	3.6%	0.0013	0.0188	0.0004
10	Capital Bank, Inc.	545,921	323,373	59.2%	3.2%	0.0010	0.0153	0.0002
11	Metrobank, S.A.	457,251	241,249	52.8%	2.4%	0.0006	0.0085	0.0001
12	Citibank, N.A.	416,128	234,319	56.3%	2.3%	0.0005	0.0080	0.0001
13	Towerbank International, Inc.	425,672	207,520	48.8%	2.1%	0.0004	0.0063	0.0000
14	Mega International Commercial Bank Co. Ltd.	315,987	198,051	62.7%	2.0%	0.0004	0.0057	0.0000
15	BAC International Bank Inc.	1,142,391	186,053	16.3%	1.9%	0.0003	0.0050	0.0000
16	Credicorp Bank, S.A.	722,251	174,550	24.2%	1.7%	0.0003	0.0044	0.0000
17	Banco Davivienda (Panamá), S.A.	274,143	160,829	58.7%	1.6%	0.0003	0.0038	0.0000
18	Balboa Bank & Trust, Corp.	227,832	141,194	62.0%	1.4%	0.0002	0.0029	0.0000
19	Uni Bank & Trust, Inc.	206,186	135,654	65.8%	1.4%	0.0002	0.0027	0.0000
20	Banco Panamá, S.A.	357,626	129,343	36.2%	1.3%	0.0002	0.0024	0.0000
21	Mercantil Bank (Panamá), S.A.	152,653	124,732	81.7%	1.2%	0.0002	0.0023	0.0000
22	Caja de Ahorros	1,454,566	114,919	7.9%	1.1%	0.0001	0.0019	0.0000
23	Banco Universal, S.A.	230,346	102,357	44.4%	1.0%	0.0001	0.0015	0.0000
24	Bank Leumi-Le Israel, B.M.	102,715	102,103	99.4%	1.0%	0.0001	0.0015	0.0000
25	Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	302,680	96,517	31.9%	1.0%	0.0001	0.0014	0.0000
26	BCT Bank International, S.A.	140,027	79,500	56.8%	0.8%	0.0001	0.0009	0.0000
27	Banco Citibank (Panamá), S.A.	492,148	76,582	15.6%	0.8%	0.0001	0.0009	0.0000
28	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A.	280,434	74,062	26.4%	0.7%	0.0001	0.0008	0.0000
29	Banco Panameño de la Vivienda, S.A.	684,479	72,456	10.6%	0.7%	0.0001	0.0008	0.0000
30	Banco Delta, S.A. (BMF)	102,814	69,927	68.0%	0.7%	0.0000	0.0007	0.0000
31	Banco Prival, S.A.	148,611	65,916	44.4%	0.7%	0.0000	0.0006	0.0000
32	Produbank (Panamá), S.A.	47,252	36,735	77.7%	0.4%	0.0000	0.0002	0.0000
33	Banco Lafise Panamá, S.A.	62620.27423	29,027	46.4%	0.3%	0.0000	0.0001	0.0000
34	Korea Exchange Bank, Ltd.	49,942	25,341	50.7%	0.3%	0.0000	0.0001	0.0000
35	St. Georges Bank & Company, Inc.	157212.2797	24,817	15.8%	0.2%	0.0000	0.0001	0.0000
36	MiBanco, S.A. BMF	26400.28435	10,142	38.4%	0.1%	0.0000	0.0000	0.0000
37	MMG Bank Corporation	14,019	9,476	67.6%	0.1%	0.0000	0.0000	0.0000
38	Banco G & T Continental (Panamá), S.A. (BMF)	11,085	8,538	77.0%	0.1%	0.0000	0.0000	0.0000
39	Bancolombia, S.A.	8,380	8,380	100.0%	0.1%	0.0000	0.0000	0.0000
40	Bank of China Limited	9,377	7,562	80.6%	0.1%	0.0000	0.0000	0.0000
41	Banco Pichincha Panamá, S.A.	13,100	6,097	46.5%	0.1%	0.0000	0.0000	0.0000
42	Banco de Bogotá, S.A.	20,270	3,634	17.9%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
43	Banco Bolivariano (Panamá), S.A.	1,828	1,828	100.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
44	Banisi, S.A.	110	110	100.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
45	Allbank Corp.	68	4	6.6%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
46	Bancafé (Panamá), S.A.	0	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
47	Banco Azteca (Panamá) S.A.	19,630	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
48	Stanford Bank (Panamá), S.A.	0	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
49	Banco La Hipotecaria, S.A.	182,459	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
50	The Bank of Nova Scotia (Panamá), S.A.	946	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
51	FPB Bank, Inc.	605	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
	Total	33,095,656	9,999,952	30.2%	100.0%	0.0686	1.0000	0.1974

Fuente: Superintendencia de Bancos. Cálculos efectuados por la Autoridad de Protección al Consumidor y Defensa de la Competencia.

CR4 = 42.64%

Indice de Herfindahl (H) = 0.0686

Indice de Dominancia (ID) = 0.1974

Cuadro No. 5
INDICES DE CONCENTRACION DE BANCOS - CARTERA COMERCIAL
CR4, HERFINDAHL (H) E INDICE DE DOMINANCIA (ID)
Escenario de la Fusión de Bancolombia, S.A. y HSBC Bank (Panama), S.A.
A DICIEMBRE DE 2012
(EN MILES DE BALBOAS)

Posición	Nombre del Banco	Saldo - Préstamo Local	Saldo - Crédito Comercial	Ponderación	Participación % de Mercado (q)	q ²	h	h ²
1	Banco General, S.A.	5,944,946	1,575,737	26.5%	15.8%	0.0248	0.3611	0.1304
2	Bancolombia, S.A. + HSBC Bank (Panamá), S.A.	4,697,151	1,183,164	25.2%	11.8%	0.0140	0.2036	0.0414
3	Global Bank Corporation	2,608,983	908,431	34.8%	9.1%	0.0083	0.1200	0.0144
4	The Bank Of Nova Scotia	1,939,114	605,419	31.2%	6.1%	0.0037	0.0533	0.0028
5	Banco Aliado, S.A.	963,019	596,041	61.9%	6.0%	0.0036	0.0517	0.0027
6	Multibank, Inc.	1,345,308	594,291	44.2%	5.9%	0.0035	0.0514	0.0026
7	Banesco, S.A.	1,338,308	540,395	40.4%	5.4%	0.0029	0.0425	0.0018
8	Banco Nacional de Panamá	2,990,855	363,091	12.1%	3.6%	0.0013	0.0192	0.0004
9	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A.	1,468,190	358,863	24.4%	3.6%	0.0013	0.0187	0.0004
10	Capital Bank, Inc.	545,921	323,373	59.2%	3.2%	0.0010	0.0152	0.0002
11	Metrobank, S.A.	457,251	241,249	52.8%	2.4%	0.0006	0.0085	0.0001
12	Citibank, N.A.	416,128	234,319	56.3%	2.3%	0.0005	0.0080	0.0001
13	Towerbank International, Inc.	425,672	207,520	48.8%	2.1%	0.0004	0.0063	0.0000
14	Mega International Commercial Bank Co. Ltd.	315,987	198,051	62.7%	2.0%	0.0004	0.0057	0.0000
15	BAC International Bank Inc.	1,142,391	186,053	16.3%	1.9%	0.0003	0.0050	0.0000
16	Credicorp Bank, S.A.	722,251	174,550	24.2%	1.7%	0.0003	0.0044	0.0000
17	Banco Davivienda (Panamá), S.A.	274,143	160,829	58.7%	1.6%	0.0003	0.0038	0.0000
18	Balboa Bank & Trust, Corp.	227,832	141,194	62.0%	1.4%	0.0002	0.0029	0.0000
19	Uni Bank & Trust, Inc.	206,186	135,654	65.8%	1.4%	0.0002	0.0027	0.0000
20	Banco Panamá, S.A.	357,626	129,343	36.2%	1.3%	0.0002	0.0024	0.0000
21	Mercantil Bank (Panamá), S.A.	152,653	124,732	81.7%	1.2%	0.0002	0.0023	0.0000
22	Caja de Ahorros	1,454,566	114,919	7.9%	1.1%	0.0001	0.0019	0.0000
23	Banco Universal, S.A.	230,346	102,357	44.4%	1.0%	0.0001	0.0015	0.0000
24	Bank Leumi-Le Israel, B.M.	102,715	102,103	99.4%	1.0%	0.0001	0.0015	0.0000
25	Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	302,680	96,517	31.9%	1.0%	0.0001	0.0014	0.0000
26	BCT Bank International, S.A.	140,027	79,500	56.8%	0.8%	0.0001	0.0009	0.0000
27	Banco Citibank (Panamá), S.A.	492,148	76,582	15.6%	0.8%	0.0001	0.0009	0.0000
28	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A.	280,434	74,062	26.4%	0.7%	0.0001	0.0008	0.0000
29	Banco Panameño de la Vivienda, S.A.	684,479	72,456	10.6%	0.7%	0.0001	0.0008	0.0000
30	Banco Delta, S.A. (BMF)	102,814	69,927	68.0%	0.7%	0.0000	0.0007	0.0000
31	Banco Prival, S.A.	148,611	65,916	44.4%	0.7%	0.0000	0.0006	0.0000
32	Produbank (Panamá), S.A.	47,252	36,735	77.7%	0.4%	0.0000	0.0002	0.0000
33	Banco Lafise Panamá, S.A.	62,620	29,027	46.4%	0.3%	0.0000	0.0001	0.0000
34	Korea Exchange Bank, Ltd.	49,942	25,341	50.7%	0.3%	0.0000	0.0001	0.0000
35	St. Georges Bank & Company, Inc.	157,212	24,817	15.8%	0.2%	0.0000	0.0001	0.0000
36	MiBanco, S.A. BMF	26,400	10,142	38.4%	0.1%	0.0000	0.0000	0.0000
37	MMG Bank Corporation	14,019	9,476	67.6%	0.1%	0.0000	0.0000	0.0000
38	Banco G & T Continental (Panamá), S.A. (BMF)	11,085	8,538	77.0%	0.1%	0.0000	0.0000	0.0000
39	Bank of China Limited	9,377	7,562	80.6%	0.1%	0.0000	0.0000	0.0000
40	Banco Pichincha Panamá, S.A.	13,100	6,097	46.5%	0.1%	0.0000	0.0000	0.0000
41	Banco de Bogotá, S.A.	20,270	3,634	17.9%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
42	Banco Bolivariano (Panamá), S.A.	1,828	1,828	100.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
43	Banisi, S.A.	110	110	100.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
44	Allbank Corp.	68	4	6.6%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
45	Bancafé (Panamá), S.A.	0	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
46	Banco Azteca (Panamá) S.A.	19,630	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
47	Stanford Bank (Panamá), S.A.	0	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
48	Banco La Hipotecaria, S.A.	182,459	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
49	The Bank of Nova Scotia (Panamá), S.A.	946	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
50	FPB Bank, Inc.	605	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
	Total	33,095,656	9,999,952	30.2%	100.0%	0.0688	1.0000	0.1974

Fuente: Superintendencia de Bancos. Cálculos efectuados por la Autoridad de Protección al Consumidor y Defensa de la Competencia.

CR4 = 42.73%

Indice de Herfindahl (H) = 0.0688

Indice de Dominancia (ID) = 0.1974

Cuadro No. 6
INDICES DE CONCENTRACION DE BANCOS - CARTERA DE CONSUMO
CR4, HERFINDAHL (H) E INDICE DE DOMINANCIA (ID)
A DICIEMBRE DE 2012
(EN MILES DE BALBOAS)

Posición	Nombre del Banco	Saldo - Préstamo	Saldo - Crédito Consumo	Ponderación	Participación % de Mercado	q ²	h	h ²
1	Banco General, S.A.	5.944.946	1.032.901	17.4%	16.5%	0.0272	0.2872	0.0825
2	HSBC Bank (Panamá), S.A.	4.688.771	964.557	20.6%	15.4%	0.0237	0.2505	0.0627
3	Banco Nacional de Panamá	2.990.855	660.323	22.1%	10.5%	0.0111	0.1174	0.0138
4	BAC International Bank Inc.	1.142.391	552.602	48.4%	8.8%	0.0078	0.0822	0.0068
5	Global Bank Corporation	2.608.983	499.972	19.2%	8.0%	0.0064	0.0673	0.0045
6	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A.	1.468.190	484.390	33.0%	7.7%	0.0060	0.0632	0.0040
7	Caja de Ahorros	1.454.566	371.661	25.6%	5.9%	0.0035	0.0372	0.0014
8	Banco Citibank (Panamá), S.A.	492.148	344.459	70.0%	5.5%	0.0030	0.0319	0.0010
9	Credicorp Bank, S.A.	722.251	318.840	44.1%	5.1%	0.0026	0.0274	0.0007
10	Multibank, Inc.	1.345.308	258.990	19.3%	4.1%	0.0017	0.0181	0.0003
11	Banesco, S.A.	1.338.308	157.497	11.8%	2.5%	0.0006	0.0067	0.0000
12	Banco Panameño de la Vivienda, S.A.	684.479	126.219	18.4%	2.0%	0.0004	0.0043	0.0000
13	St. Georges Bank & Company, Inc.	157.212	114.539	72.9%	1.8%	0.0003	0.0035	0.0000
14	The Bank Of Nova Scotia	1.939.114	55.140	2.8%	0.9%	0.0001	0.0008	0.0000
15	Banco Aliado, S.A.	963.019	43.948	4.6%	0.7%	0.0000	0.0005	0.0000
16	Banco Universal, S.A.	230.346	41.473	18.0%	0.7%	0.0000	0.0005	0.0000
17	Towerbank International, Inc.	425.672	37.225	8.7%	0.6%	0.0000	0.0004	0.0000
18	Capital Bank, Inc.	545.921	24.753	4.5%	0.4%	0.0000	0.0002	0.0000
19	Uni Bank & Trust, Inc.	206.186	22.950	11.1%	0.4%	0.0000	0.0001	0.0000
20	Banco La Hipotecaria, S. A.	182.459	22.366	12.3%	0.4%	0.0000	0.0001	0.0000
21	Banco Delta, S.A. (BMF)	102.814	20.249	19.7%	0.3%	0.0000	0.0001	0.0000
22	Banco Azteca (Panamá) S.A.	19.630	19.630	100.0%	0.3%	0.0000	0.0001	0.0000
23	Metrobank, S.A.	457.251	19.441	4.3%	0.3%	0.0000	0.0001	0.0000
24	Banco Panamá, S.A.	357.626	16.167	4.5%	0.3%	0.0000	0.0001	0.0000
25	Balboa Bank & Trust, Corp.	227.832	14.156	6.2%	0.2%	0.0000	0.0001	0.0000
26	Banco Lafise Panamá, S.A.	62.620	10.537	16.8%	0.2%	0.0000	0.0000	0.0000
27	Banco Prival, S.A.	148.611	8.982	6.0%	0.1%	0.0000	0.0000	0.0000
28	Banco Davivienda (Panamá), S.A.	274.143	5.308	1.9%	0.1%	0.0000	0.0000	0.0000
29	Mercantil Bank (Panamá), S.A.	152.653	4.361	2.9%	0.1%	0.0000	0.0000	0.0000
30	Korea Exchange Bank, Ltd.	49.942	4.055	8.1%	0.1%	0.0000	0.0000	0.0000
31	Banco G & T Continental (Panamá), S. A. (BMF)	11.085	2.032	18.3%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
32	MiBanco, S.A. BMF	26.400	1.886	7.1%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
33	Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	302.680	1.607	0.5%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
34	Banco Pichincha Panamá, S. A.	13.100	1.002	7.7%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
35	BCT Bank International, S.A.	140.027	703	0.5%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
36	Bank Leumi-Le Israel, B.M.	102.715	612	0.6%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
37	The Bank of Nova Scotia (Panamá), S.A.	946	601	63.5%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
38	MMG Bank Corporation	14.019	489	3.5%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
39	Produbank (Panamá), S.A.	47.252	191	0.4%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
40	Bank of China Limited	9.377	168	1.8%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
41	Banco de Bogotá, S.A.	20.270	135	0.7%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
42	Mega International Commercial Bank Co. Ltd.	315.987	93	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
43	Allbank Corp.	68	63	93.4%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
44	Bancafé (Panamá), S.A.	0	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
45	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A.	280.434	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
46	Citibank, N.A.	416.128	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
47	Stanford Bank (Panamá), S.A.	0	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
48	Banisi, S.A.	110	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
49	Banco Bolivariano (Panamá), S.A.	1.828	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
50	FPB Bank, Inc.	605	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
51	Bancolombia, S.A.	8.380	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
	Total	33,095,656	6,267,273	18.9%	100.0%	0.0946	1.0000	0.1779

Fuente: Superintendencia de Bancos. Cálculos efectuados por la Autoridad de Protección al Consumidor y Defensa de la Competencia.

CR4 = 51.22%

Indice de Herfindahl (H) = 0.0946

Indice de Dominancia (ID) = 0.1779

Cuadro No. 7
INDICES DE CONCENTRACION DE BANCOS - CARTERA DE CONSUMO
CR4, HERFINDAHL (H) E INDICE DE DOMINANCIA (ID)
Escenario de la Fusión de Bancolombia, S.A. y HSBC Bank (Panama), S.A.
A DICIEMBRE DE 2012
(EN MILES DE BALBOAS)

Posición	Nombre del Banco	Saldo - Préstamo Local	Saldo - Crédito Consumo	Ponderación	Participación % de Mercado (q)	q ²	h	h ²
1	Banco General, S.A.	5,944,946	1,032,901	17.4%	16.5%	0.0272	0.2872	0.0825
2	Bancolombia, S.A. + HSBC Bank (Panamá), S.A.	4,697,151	964,557	20.5%	15.4%	0.0237	0.2505	0.0627
3	Banco Nacional de Panamá	2,990,855	660,323	22.1%	10.5%	0.0111	0.1174	0.0138
4	BAC International Bank Inc.	1,142,391	552,602	48.4%	8.8%	0.0078	0.0822	0.0068
5	Global Bank Corporation	2,608,983	499,972	19.2%	8.0%	0.0064	0.0673	0.0045
6	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A.	1,468,190	484,390	33.0%	7.7%	0.0060	0.0632	0.0040
7	Caja de Ahorros	1,454,566	371,661	25.6%	5.9%	0.0035	0.0372	0.0014
8	Banco Citibank (Panamá), S.A.	492,148	344,459	70.0%	5.5%	0.0030	0.0319	0.0010
9	Credicorp Bank, S.A.	722,251	318,840	44.1%	5.1%	0.0026	0.0274	0.0007
10	Multibank, Inc.	1,345,308	258,990	19.3%	4.1%	0.0017	0.0181	0.0003
11	Banesco, S.A.	1,338,308	157,497	11.8%	2.5%	0.0006	0.0067	0.0000
12	Banco Panameño de la Vivienda, S.A.	684,479	126,219	18.4%	2.0%	0.0004	0.0043	0.0000
13	St. Georges Bank & Company, Inc.	157,212	114,539	72.9%	1.8%	0.0003	0.0035	0.0000
14	The Bank Of Nova Scotia	1,939,114	55,140	2.8%	0.9%	0.0001	0.0008	0.0000
15	Banco Aliado, S.A.	963,019	43,948	4.6%	0.7%	0.0000	0.0005	0.0000
16	Banco Universal, S.A.	230,346	41,473	18.0%	0.7%	0.0000	0.0005	0.0000
17	Towerbank International, Inc.	425,672	37,225	8.7%	0.6%	0.0000	0.0004	0.0000
18	Capital Bank, Inc.	545,921	24,753	4.5%	0.4%	0.0000	0.0002	0.0000
20	Uni Bank & Trust, Inc.	206,186	22,950	11.1%	0.4%	0.0000	0.0001	0.0000
21	Banco La Hipotecaria, S. A.	182,459	22,366	12.3%	0.4%	0.0000	0.0001	0.0000
22	Banco Delta, S.A. (BMF)	102,814	20,249	19.7%	0.3%	0.0000	0.0001	0.0000
23	Banco Azteca (Panamá) S.A.	19,630	19,630	100.0%	0.3%	0.0000	0.0001	0.0000
24	Metrobank, S.A.	457,251	19,441	4.3%	0.3%	0.0000	0.0001	0.0000
25	Banco Panamá, S.A.	357,626	16,167	4.5%	0.3%	0.0000	0.0001	0.0000
26	Balboa Bank & Trust, Corp.	227,832	14,156	6.2%	0.2%	0.0000	0.0001	0.0000
27	Banco Lafise Panamá, S.A.	62,620	10,537	16.8%	0.2%	0.0000	0.0000	0.0000
28	Banco Prival, S.A.	148,611	8,982	6.0%	0.1%	0.0000	0.0000	0.0000
29	Banco Davivienda (Panamá), S.A.	274,143	5,308	1.9%	0.1%	0.0000	0.0000	0.0000
30	Mercantil Bank (Panamá), S.A.	152,653	4,361	2.9%	0.1%	0.0000	0.0000	0.0000
31	Korea Exchange Bank, Ltd.	49,942	4,055	8.1%	0.1%	0.0000	0.0000	0.0000
32	Banco G & T Continental (Panamá), S. A. (BMF)	11,085	2,032	18.3%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
33	MiBanco, S.A. BMF	26,400	1,886	7.1%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
34	Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	302,680	1,607	0.5%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
35	Banco Pichincha Panamá, S. A.	13,100	1,002	7.7%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
36	BCT Bank International, S.A.	140,027	703	0.5%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
37	Bank Leumi-Le Israel, B.M.	102,715	612	0.6%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
38	The Bank of Nova Scotia (Panamá), S.A.	946	601	63.5%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
39	MMG Bank Corporation	14,019	489	3.5%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
40	Produbank (Panamá), S.A.	47,252	191	0.4%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
41	Bank of China Limited	9,377	168	1.8%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
42	Banco de Bogotá, S.A.	20,270	135	0.7%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
43	Mega International Commercial Bank Co. Ltd.	315,987	93	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
44	Allbank Corp.	68	63	93.4%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
45	Bancafé (Panamá), S.A.	0	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
46	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A.	280,434	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
47	Citibank, N.A.	416,128	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
48	Stanford Bank (Panamá), S.A.	0	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
49	Banisi, S.A.	110	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
50	Banco Bolivariano (Panamá), S.A.	1,828	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
51	FPB Bank, Inc.	605	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
	Total	33,095,656	6,267,273	18.9%	100.0%	0.0946	1.0000	0.1779

Fuente: Superintendencia de Bancos. Cálculos efectuados por la Autoridad de Protección al Consumidor y Defensa de la Competencia.

CR4 = 51.22%

Indice de Herfindahl (H) = 0.0946

Indice de Dominancia (ID) = 0.1779

Cuadro No. 8
INDICES DE CONCENTRACION DE BANCOS - TARJETAS DE CRÉDITO
CR4, HERFINDAHL (H) E INDICE DE DOMINANCIA (ID)
A DICIEMBRE DE 2012
(EN MILES DE BALBOAS)

Posición	Nombre del Banco	Saldo - Préstamo Local	Saldo - Tarjetas de Crédito	Ponderación	Participación % de Mercado (q)	q ²	h	h ²
1	Banco General, S.A.	5,944,946	158,578	2.7%	15.2%	0.0232	0.1484	0.0220
2	HSBC Bank (Panamá), S.A.	4,688,771	147,601	3.1%	14.2%	0.0201	0.1285	0.0165
3	Banco Nacional de Panamá	2,990,855	10,288	0.3%	1.0%	0.0001	0.0006	0.0000
4	BAC International Bank Inc.	1,142,391	224,496	19.7%	21.5%	0.0464	0.2973	0.0884
5	Global Bank Corporation	2,608,983	26,246	1.0%	2.5%	0.0006	0.0041	0.0000
6	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A.	1,468,190	6,769	0.5%	0.6%	0.0000	0.0003	0.0000
7	Caja de Ahorros	1,454,566	13,709	0.9%	1.3%	0.0002	0.0011	0.0000
8	Banco Citibank (Panamá), S.A.	492,148	243,535	49.5%	23.4%	0.0546	0.3499	0.1224
9	Credicorp Bank, S.A.	722,251	26,571	3.7%	2.5%	0.0007	0.0042	0.0000
10	Multibank, Inc.	1,345,308	18,057	1.3%	1.7%	0.0003	0.0019	0.0000
11	Banesco, S.A.	1,338,308	60,546	4.5%	5.8%	0.0034	0.0216	0.0005
12	Banco Panameño de la Vivienda, S.A.	684,479	8,707	1.3%	0.8%	0.0001	0.0004	0.0000
13	St. Georges Bank & Company, Inc.	157,212	83,819	53.3%	8.0%	0.0065	0.0414	0.0017
14	The Bank Of Nova Scotia	1,939,114	385	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
15	Banco Aliado, S.A.	963,019	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
16	Banco Universal, S.A.	230,346	1,802	0.8%	0.2%	0.0000	0.0000	0.0000
17	Towerbank International, Inc.	425,672	4,321	1.0%	0.4%	0.0000	0.0001	0.0000
18	Capital Bank, Inc.	545,921	2,854	0.5%	0.3%	0.0000	0.0000	0.0000
19	Uni Bank & Trust, Inc.	206,186	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
20	Banco La Hipotecaria, S. A.	182,459	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
21	Banco Delta, S.A. (BMF)	102,814	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
22	Banco Azteca (Panamá) S.A.	19,630	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
23	Metrobank, S.A.	457,251	2,079	0.5%	0.2%	0.0000	0.0000	0.0000
24	Banco Panamá, S.A.	357,626	430	0.1%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
25	Balboa Bank & Trust, Corp.	227,832	596	0.3%	0.1%	0.0000	0.0000	0.0000
26	Banco Lafise Panamá, S.A.	62,620	6	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
27	Banco Prival, S.A.	148,611	538	0.4%	0.1%	0.0000	0.0000	0.0000
28	Banco Davivienda (Panamá), S.A.	274,143	166	0.1%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
29	Mercantil Bank (Panamá), S.A.	152,653	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
30	Korea Exchange Bank, Ltd.	49,942	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
31	Banco G & T Continental (Panamá), S. A. (BMF)	11,085	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
32	MiBanco, S.A. BMF	26,400	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
33	Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	302679.5195	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
34	Banco Pichincha Panamá, S. A.	13,100	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
35	BCT Bank International, S.A.	140,027	16	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
36	Bank Leumi-Le Israel, B.M.	102,715	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
37	The Bank of Nova Scotia (Panamá), S.A.	946	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
38	MMG Bank Corporation	14,019	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
39	Produbank (Panamá), S.A.	47,252	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
40	Bank of China Limited	9,377	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
41	Banco de Bogotá, S.A.	20,270	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
42	Mega International Commercial Bank Co. Ltd.	315,987	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
43	Allbank Corp.	68	12	17.9%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
44	Bancafé (Panamá), S.A.	0	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
45	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A.	280,434	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
46	Citibank, N.A.	416,128	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
47	Stanford Bank (Panamá), S.A.	0	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
48	Banisi, S.A.	110	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
49	Banco Bolivariano (Panamá), S.A.	1,828	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
50	FPB Bank, Inc.	605	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
51	Bancolombia, S.A.	8,380	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
	Total	33,095,656	1,042,128	3.1%	100.0%	0.1561	1.0000	0.2516

Fuente: Superintendencia de Bancos. Cálculos efectuados por la Autoridad de Protección al Consumidor y Defensa de la Competencia.

CR4 = 51.91%

Indice de Herfindahl (H) = 0.1561

Indice de Dominancia (ID) = 0.2516

Cuadro No. 9
INDICES DE CONCENTRACION DE BANCOS - TARJETAS DE CRÉDITO
CR4, HERFINDAHL (H) E INDICE DE DOMINANCIA (ID)
Escenario de la Fusión de Bancolombia, S.A. y HSBC Bank (Panama), S.A.
A DICIEMBRE DE 2012
(EN MILES DE BALBOAS)

Posición	Nombre del Banco	Saldo - Préstamo Local	Saldo - Tarjetas de Crédito	Ponderación	Participación % de Mercado (q)	q ²	h	h ²
1	Banco General, S.A.	5,944,946	158,578	2.7%	15.2%	0.0232	0.1484	0.0220
2	Bancolombia, S.A. + HSBC Bank (Panamá), S.A.	4,697,151	147,601	3.1%	14.2%	0.0201	0.1285	0.0165
3	Banco Nacional de Panamá	2,990,855	10,288	0.3%	1.0%	0.0001	0.0006	0.0000
4	BAC International Bank Inc.	1,142,391	224,496	19.7%	21.5%	0.0464	0.2973	0.0884
5	Global Bank Corporation	2,608,983	26,246	1.0%	2.5%	0.0006	0.0041	0.0000
6	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A.	1,468,190	6,769	0.5%	0.6%	0.0000	0.0003	0.0000
7	Caja de Ahorros	1,454,566	13,709	0.9%	1.3%	0.0002	0.0011	0.0000
8	Banco Citibank (Panamá), S.A.	492,148	243,535	49.5%	23.4%	0.0546	0.3499	0.1224
9	Credicorp Bank, S.A.	722,251	26,571	3.7%	2.5%	0.0007	0.0042	0.0000
10	Multibank, Inc.	1,345,308	18,057	1.3%	1.7%	0.0003	0.0019	0.0000
11	Banesco, S.A.	1,338,308	60,546	4.5%	5.8%	0.0034	0.0216	0.0005
12	Banco Panameño de la Vivienda, S.A.	684,479	8,707	1.3%	0.8%	0.0001	0.0004	0.0000
13	St. Georges Bank & Company, Inc.	157,212	83,819	53.3%	8.0%	0.0065	0.0414	0.0017
14	The Bank Of Nova Scotia	1,939,114	385	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
15	Banco Aliado, S.A.	963,019	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
16	Banco Universal, S.A.	230,346	1,802	0.8%	0.2%	0.0000	0.0000	0.0000
17	Towerbank International, Inc.	425,672	4,321	1.0%	0.4%	0.0000	0.0001	0.0000
18	Capital Bank, Inc.	545,921	2,854	0.5%	0.3%	0.0000	0.0000	0.0000
19	Uni Bank & Trust, Inc.	206,186	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
20	Banco La Hipotecaria, S.A.	182,459	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
21	Banco Delta, S.A. (BMF)	102,814	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
22	Banco Azteca (Panamá) S.A.	19,630	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
23	Metrobank, S.A.	457,251	2,079	0.5%	0.2%	0.0000	0.0000	0.0000
24	Banco Panamá, S.A.	357,626	430	0.1%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
25	Balboa Bank & Trust, Corp.	227,832	596	0.3%	0.1%	0.0000	0.0000	0.0000
26	Banco Lafise Panamá, S.A.	62,620	6	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
27	Banco Prival, S.A.	148,611	538	0.4%	0.1%	0.0000	0.0000	0.0000
28	Banco Davivienda (Panamá), S.A.	274,143	166	0.1%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
29	Mercantil Bank (Panamá), S.A.	152,653	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
30	Korea Exchange Bank, Ltd.	49,942	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
31	Banco G & T Continental (Panamá), S.A. (BMF)	11,085	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
32	MiBanco, S.A. BMF	26400.28435	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
33	Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	302,680	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
34	Banco Pichincha Panamá, S.A.	13,100	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
35	BCT Bank International, S.A.	140,027	16	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
36	Bank Leumi-Le Israel, B.M.	102,715	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
37	The Bank of Nova Scotia (Panamá), S.A.	946	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
38	MMG Bank Corporation	14,019	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
39	Produbank (Panamá), S.A.	47,252	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
40	Bank of China Limited	9,377	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
41	Banco de Bogotá, S.A.	20,270	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
42	Mega International Commercial Bank Co. Ltd.	315,987	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
43	Allbank Corp.	68	12	17.9%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
44	Bancafé (Panamá), S.A.	0	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
45	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A.	280,434	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
46	Citibank, N.A.	416,128	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
47	Stanford Bank (Panamá), S.A.	0	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
48	Banisi, S.A.	110	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
49	Banco Bolivariano (Panamá), S.A.	1,828	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
50	FPB Bank, Inc.	605	0	0.0%	0.0%	0.0000	0.0000	0.0000
	Total	33,095,656	1,042,128	3.1%	100.0%	0.1561	1.0000	0.2516

Fuente: Superintendencia de Bancos. Cálculos efectuados por la Autoridad de Protección al Consumidor y Defensa de la Competencia.

CR4 = 51.91%

Indice de Herfindahl (H) = 0.1561

Indice de Dominancia (ID) = 0.2516

Cuadro No. 10

INDICES DE CONCENTRACION DE BANCOS - TRANSACCIONES CASAS DE VALORES

CR4, HERFINDAHL (H) E INDICE DE DOMINANCIA (ID)

A DICIEMBRE DE 2012

(EN DOLARES)

Posición	RAZON SOCIAL	Monto anual total de transacciones	Participación % de Mercado (q)	q ²	h	h ²
1	Interbolsa Panamá, S.A.	21,928,449,652	23.51%	0.0553	0.5550	0.3081
2	B Stocks, S.A.	16,428,661,756	17.61%	0.0310	0.3115	0.0971
3	SFC Investment, S.A.	3,788,004,498	4.06%	0.0016	0.0166	0.0003
4	Plus Capital Market Inc.	3,428,033,547	3.67%	0.0014	0.0136	0.0002
5	Valores Bancolombia Panamá, S.A.	3,062,025,285	3.28%	0.0011	0.0108	0.0001
6	HSBC Securities (Panamá), S.A.	3,059,260,553	3.28%	0.0011	0.0108	0.0001
7	Ultimus Financial, S.A.	2,538,845,713	2.72%	0.0007	0.0074	0.0001
8	MMG Bank Corporation	2,420,667,543	2.59%	0.0007	0.0068	0.0000
9	AV Securities Inc.	2,342,329,691	2.51%	0.0006	0.0063	0.0000
10	Thales Securities, S.A.	2,275,324,527	2.44%	0.0006	0.0060	0.0000
11	BG Valores, S.A.	2,170,438,563	2.33%	0.0005	0.0054	0.0000
12	Banco Nacional de Panamá	2,144,976,778	2.30%	0.0005	0.0053	0.0000
13	J. Safra Asset Management, S.A.	2,063,318,534	2.21%	0.0005	0.0049	0.0000
14	Helm Casa de Valores, S.A.	2,025,274,079	2.17%	0.0005	0.0047	0.0000
15	Tag Bank, S.A.	2,024,266,421	2.17%	0.0005	0.0047	0.0000
16	Geneva Asset Management, S.A.	1,973,901,217	2.12%	0.0004	0.0045	0.0000
17	Citalores, S.A.	1,961,625,274	2.09%	0.0004	0.0044	0.0000
18	Prival Securities, Inc.	1,877,432,484	2.01%	0.0004	0.0041	0.0000
19	Intelinvest Casa de Valores, S.A.	1,657,363,617	1.78%	0.0003	0.0032	0.0000
20	Banco de Bogotá, S.A.	1,651,832,897	1.77%	0.0003	0.0031	0.0000
21	Andbanc (Panamá), S.A.	1,634,027,342	1.75%	0.0003	0.0031	0.0000
22	Global Valores, S.A.	1,202,647,340	1.29%	0.0002	0.0017	0.0000
23	MWM Securities, Inc.	1,082,588,312	1.16%	0.0001	0.0014	0.0000
24	EuroValores, S.A.	932,910,888	1.00%	0.0001	0.0010	0.0000
25	Blue Numbers Securities, Inc.	769,349,856	0.82%	0.0001	0.0007	0.0000
26	Merrill Lynch International & Co.C.V.	747,318,175	0.80%	0.0001	0.0006	0.0000
27	BG Investment Co. Inc.	555,268,303	0.60%	0.0000	0.0004	0.0000
28	Multi Credit Securities, Inc.	537,596,233	0.58%	0.0000	0.0003	0.0000
29	Correval Panamá	481,319,306	0.52%	0.0000	0.0003	0.0000
30	Verdmont Capital, S.A.	454,158,302	0.49%	0.0000	0.0002	0.0000
31	ECG Asset Management, S.A.	414,999,660	0.44%	0.0000	0.0002	0.0000
32	The Bank of Nova Scotia (Panamá), S.A.	394,636,503	0.42%	0.0000	0.0002	0.0000
33	Credit Andorra Panamá Securities, S.A.	352,567,444	0.38%	0.0000	0.0001	0.0000
34	Financial Pacific Inc.	302,906,368	0.32%	0.0000	0.0001	0.0000
35	Sofin Valores, S.A.	300,444,904	0.32%	0.0000	0.0001	0.0000
36	Paullier & Cia. Intl. Corp.	254,495,917	0.27%	0.0000	0.0001	0.0000
37	Intersecurities International	246,963,722	0.26%	0.0000	0.0001	0.0000
38	Bridge Capital of Panama Corp.	230,196,982	0.25%	0.0000	0.0001	0.0000
39	LW Casa de Valores, S.A.	199,906,916	0.21%	0.0000	0.0000	0.0000
40	Banco General, S.A.	185,790,476	0.20%	0.0000	0.0000	0.0000
41	Westwood Capital Markets, S.A.	157,748,641	0.17%	0.0000	0.0000	0.0000
42	Credicorp Securities Inc.	142,818,157	0.15%	0.0000	0.0000	0.0000
43	Panacorp Casa de Valores, S.A.	104,712,657	0.11%	0.0000	0.0000	0.0000
44	FPB Bank, S.A.	99,479,545	0.11%	0.0000	0.0000	0.0000
45	Corredores Asociados Panamá, S.A.	83,323,065	0.09%	0.0000	0.0000	0.0000
46	Bac Valores (Panamá), S.A.	80,054,902	0.09%	0.0000	0.0000	0.0000
47	National Advisors Corporation	77,410,831	0.08%	0.0000	0.0000	0.0000
48	CFIS, S.A.	66,701,666	0.07%	0.0000	0.0000	0.0000
49	Panamerica Capital Group Inc.	66,569,822	0.07%	0.0000	0.0000	0.0000
50	BPA Valores, S.A.	37,276,286	0.04%	0.0000	0.0000	0.0000
51	Aliada Casa de Valores, S.A.	34,934,832	0.04%	0.0000	0.0000	0.0000
52	Asset Management & Investment, S.A.	31,714,793	0.03%	0.0000	0.0000	0.0000
53	Sweetwater Securities, Inc.	30,381,427	0.03%	0.0000	0.0000	0.0000
54	SIN NOMBRE *	28,617,590	0.03%	0.0000	0.0000	0.0000
55	MBL Financial Services, S.A.	25,191,507	0.03%	0.0000	0.0000	0.0000
56	Génesis Securities, S.A.	24,386,462	0.03%	0.0000	0.0000	0.0000
57	Advest Global Financial Inc.	18,031,530	0.02%	0.0000	0.0000	0.0000
58	Seagate Capital Corp.	16,577,936	0.02%	0.0000	0.0000	0.0000
59	IG Capital Corp.	15,280,577	0.02%	0.0000	0.0000	0.0000
60	Tower Securities Inc.	13,433,984	0.01%	0.0000	0.0000	0.0000
61	Globinvest Securities, S.A.	12,095,836	0.01%	0.0000	0.0000	0.0000
62	AIC Casa de Valores, S.A.	10,170,770	0.01%	0.0000	0.0000	0.0000
63	GNB Sudameris Bank, S.A.	5,939,633	0.01%	0.0000	0.0000	0.0000
64	Invertrade Asset Management, S.A.	3,130,842	0.00%	0.0000	0.0000	0.0000
65	Valinter Securities, Inc. (Intervalores Broker D	1,925,980	0.00%	0.0000	0.0000	0.0000
66	World Pro Fx, Inc.	1,272,735	0.00%	0.0000	0.0000	0.0000
67	Dapes Brokers Corp.	580,947	0.00%	0.0000	0.0000	0.0000
68	Davos Casa de Valores, S.A.	371,650	0.00%	0.0000	0.0000	0.0000
69	Pegasus Capital Corp.	224,906	0.00%	0.0000	0.0000	0.0000
70	Casa Real Casa de Valores, S.A.	196,710	0.00%	0.0000	0.0000	0.0000
71	Winestico	152,830	0.00%	0.0000	0.0000	0.0000
72	Mercantil Capital Markets (Panamá), S.A.	2,320	0.00%	0.0000	0.0000	0.0000
	Total	93,282,836,947.00	100%	0.0996	1.0000	0.4062

Fuente: Superintendencia de Bancos. Cálculos efectuados por la Autoridad de Protección al Consumidor y Defensa de la Competencia.

CR4 = 48.85%

Indice de Herfindahl (H) = 0.0996

Indice de Dominancia (ID) = 0.4062

Cuadro No. 11
INDICES DE CONCENTRACION DE BANCOS - PRIMAS SUSCRITAS POR COMPAÑIAS
CR4, HERFINDAHL (H) E INDICE DE DOMINANCIA (ID)
A DICIEMBRE DE 2012
(EN DOLARES)

Posición	COMPAÑIAS DE SEGUROS	TOTAL	Participación % de Mercado (q)	q ²	h	h ²
1	Compañía Internacional de Seguros, S.A.	200,421,594	17.60%	0.0310	0.3213	0.1032
2	ASSA, Compañía de Seguros, S.A.	185,915,794	16.33%	0.0267	0.2765	0.0764
3	Mapfre, Panamá	150,062,934	13.18%	0.0174	0.1801	0.0324
4	Assicurazioni Generali, S.p.A.	94,185,294	8.27%	0.0068	0.0710	0.0050
5	Aseguradora Ancón, S.A.	68,666,088	6.03%	0.0036	0.0377	0.0014
6	HSBC, Seguros	59,428,889	5.22%	0.0027	0.0282	0.0008
7	Pan American Life Insurance de	48,034,569	4.22%	0.0018	0.0185	0.0003
8	Seguros Suramericana	44,791,952	3.93%	0.0015	0.0160	0.0003
9	Nacional De Seguros de Panamá y Centroam	33,071,339	2.90%	0.0008	0.0087	0.0001
10	Chartis Seguros Panamá, S.A.	31,485,588	2.77%	0.0008	0.0079	0.0001
11	Banesco Seguros, S.A.	29,840,244	2.62%	0.0007	0.0071	0.0001
12	WorldWide	27,776,785	2.44%	0.0006	0.0062	0.0000
13	American Life Ins. Co.	27,420,721	2.41%	0.0006	0.0060	0.0000
14	Empresa General de Seguros, S.A.	24,598,949	2.16%	0.0005	0.0048	0.0000
15	Seguros Fedpa, S.A.	21,307,362	1.87%	0.0004	0.0036	0.0000
16	Aseguradora Global	13,356,775	1.17%	0.0001	0.0014	0.0000
17	Seguros Constitución	12,550,996	1.10%	0.0001	0.0013	0.0000
18	Óptima Compañía de Seguros	10,379,745	0.91%	0.0001	0.0009	0.0000
19	Del Istmo Assurance, Corp.	9,268,797	0.81%	0.0001	0.0007	0.0000
20	Acerta Compañía de Seguros	8,471,201	0.74%	0.0001	0.0006	0.0000
21	ACE Seguros, S.A.	6,459,157	0.57%	0.0000	0.0003	0.0000
22	Pan American Life Ins.	6,305,259	0.55%	0.0000	0.0003	0.0000
23	BBA Seguros	4,804,878	0.42%	0.0000	0.0002	0.0000
24	Multibank, Seguros	4,791,614	0.42%	0.0000	0.0002	0.0000
25	Sagicor, S.A.	3,803,095	0.33%	0.0000	0.0001	0.0000
26	Aliado Seguros, S.A.	3,693,411	0.32%	0.0000	0.0001	0.0000
27	La Floresta de Seguros y Vida	3,544,911	0.31%	0.0000	0.0001	0.0000
28	Medisalud, S.A.	2,215,461	0.19%	0.0000	0.0000	0.0000
29	Eastern Pacific Ins.	1,915,381	0.17%	0.0000	0.0000	0.0000
30	Vivir Compañía de Seguros, S.A.	64,457	0.01%	0.0000	0.0000	0.0000
31	Seguros Confianza, S.A.	2,581	0.00%	0.0000	0.0000	0.0000
	Total	1,138,635,820.34	100%	0.0964	1.0000	0.2203

Fuente: Superintendencia de Bancos. Cálculos efectuados por la Autoridad de Protección al Consumidor y Defensa de la Competencia.

CR4 = 55.38%
Indice de Herfindahl (H) = 0.0964
Indice de Dominancia (ID) = 0.2203

El índice de Herfindahl (IHH) adopta valores que van desde (0) hasta (1). El primer extremo corresponde a una situación de completa atomización del mercado, mientras que el segundo a una de estructura de monopolio. La guía de concentraciones económicas del Federal Trade Commission (FTC) de Estados Unidos indica los umbrales que debemos seguir. Cuando IHH aumenta pero su valor posterior a la concentración es menor o igual a 0.25, no se impugnará la concentración.

Por su parte el Índice de Dominancia es propuesto en función de disponer de un indicador cuyo resultado dependa del tamaño relativo de los bancos que se concentran y de la estructura particular del mercado. La guía de concentraciones económicas de ACODECO indica los umbrales que debemos seguir. Cuando ID aumenta pero su valor posterior a la concentración es menor o igual a 0.25, no se impugnará la concentración, excepto en casos de que existan razones flagrantes para suponer que la operación persigue objetivos contrarios a la competencia.

Cuando el ID no aumenta y después de la concentración es menor o igual a 0.25, no se proseguirá con el análisis y no se impugnará la concentración. Como este indicador no aumenta e incluso puede disminuir cuando se concentran las empresas que son relativamente pequeñas tiene mayor predictibilidad respecto al aumento del grado de poder sustancial que resulta de la concentración económica.

El resultado de los índices practicados a los mercados analizados refleja que los mercados previos a la adquisición económica ya se encuentran concentrados en la cartera de crédito de consumo, comercial y de tarjetas de crédito. Bancolombia mantiene una mínima participación en los tres mercados antes señalados, por lo que la adquisición del HSBC no representa mayor cambio en los índices de concentración calculados como puede verse en los valores de los índices post fusión.

En los cuadros N°3, N°10 y N°11 no hay cambios puesto que Bancolombia, S.A. no mantiene participación en el mercado de crédito hipotecario, valores y seguros en Panamá.

IV. CONCLUSIÓN

Finalmente podemos sustentar que debido a los resultados obtenidos en los índices de concentración, los mercados analizados ya estaban concentrados, Bancolombia no tenía una participación significativa en los mercados de crédito en el Sistema Bancario Nacional. Por lo tanto, la adquisición del HSBC no representa mayor cambio en la concentración económica de los mercados analizados.

V. RECOMENDACIÓN

Con la información recabada somos del criterio que no se debe iniciar de Oficio el análisis de concentración económica, en vista de que la fusión entre HSBC Bank (Panamá), S.A. – Bancolombia, S.A., no afecta el proceso de libre competencia, por lo tanto se recomienda archivar el expediente.