



Superintendencia  
de Bancos de Panamá

# Informe de Estabilidad Financiera Primer semestre 2020



# AGENDA

---

- 1 **Contexto del Informe de Estabilidad Financiera**
- 2 **Sector externo**
- 3 **Actividad económica nacional y proyecciones 2020**
- 4 **Estructura del sector financiero**
- 5 **Riesgos macro financieros y consecuencias**
- 6 **Consideraciones finales**



# **Contexto del Informe de Estabilidad Financiera**

---

# Informe de Estabilidad Financiera

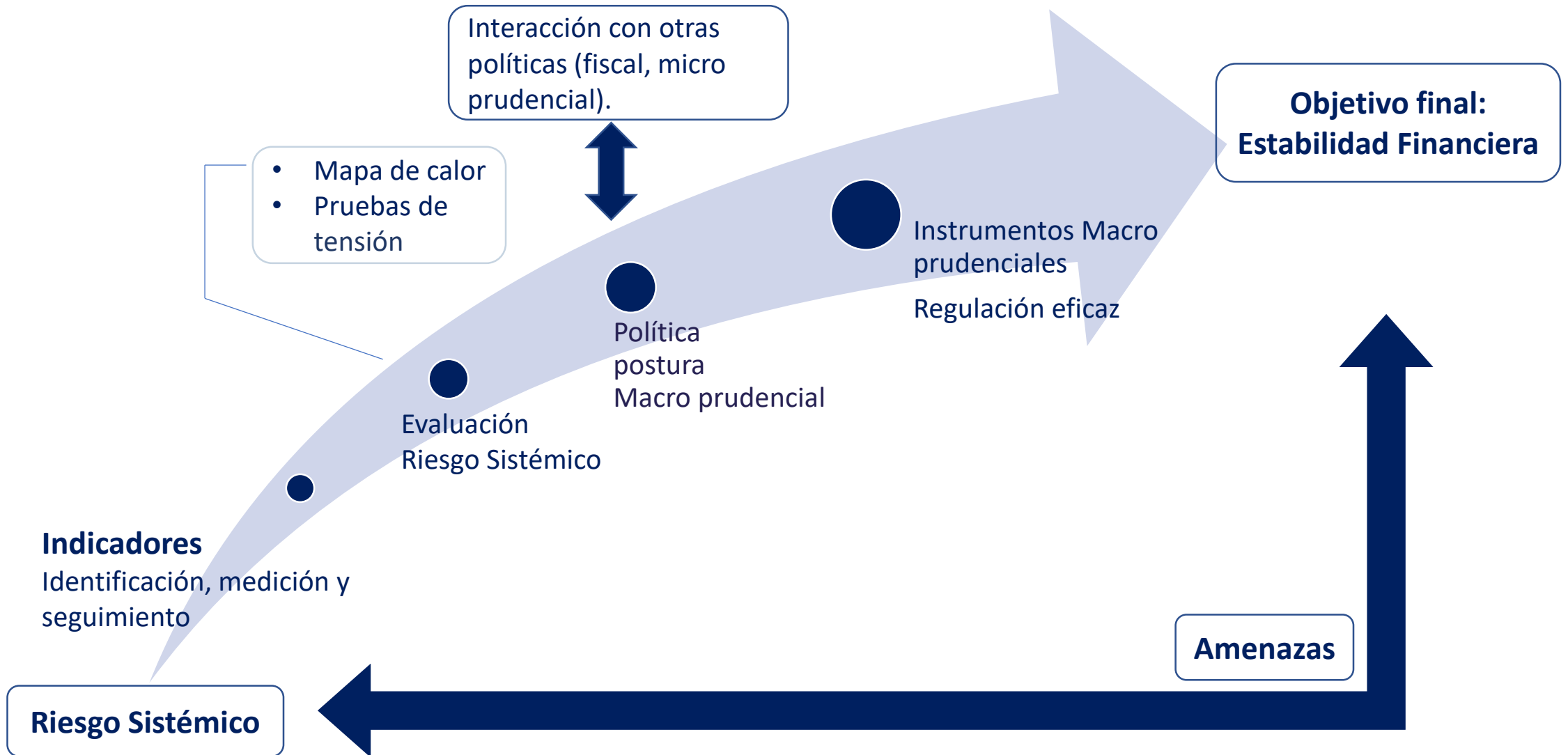
---



Una situación de estabilidad financiera podría definirse como aquella en que el sistema monetario y financiero opera de forma fluida y eficiente. En una economía pequeña, abierta a la movilidad de capital, y sin moneda propia como la panameña, esto supone que las entidades de crédito distribuyen los fondos que reciben de los ahorradores entre los demandantes de recursos y atienden con normalidad los servicios bancarios que proveen a su clientela. Hoy existe un amplio consenso acerca de que la estabilidad financiera es un elemento imprescindible para el correcto funcionamiento de la economía, ya que, entre otras cosas, facilita un clima de confianza en el que podemos tomar nuestras decisiones.

El Informe de Estabilidad Financiera se encuentra en el marco de esta última tarea y está motivado en la necesidad de contar con un documento que analice la evolución del sector financiero local, en particular el bancario. Bajo estos parámetros y el entorno nacional descrito, la definición de Estabilidad Financiera en Panamá sería descrita como la situación en la cual el sistema financiero logra intermediar los ahorros económicos, redistribuye los riesgos de forma eficiente y contribuye a la estabilidad macroeconómica.

# Marco de Política Macro prudencial





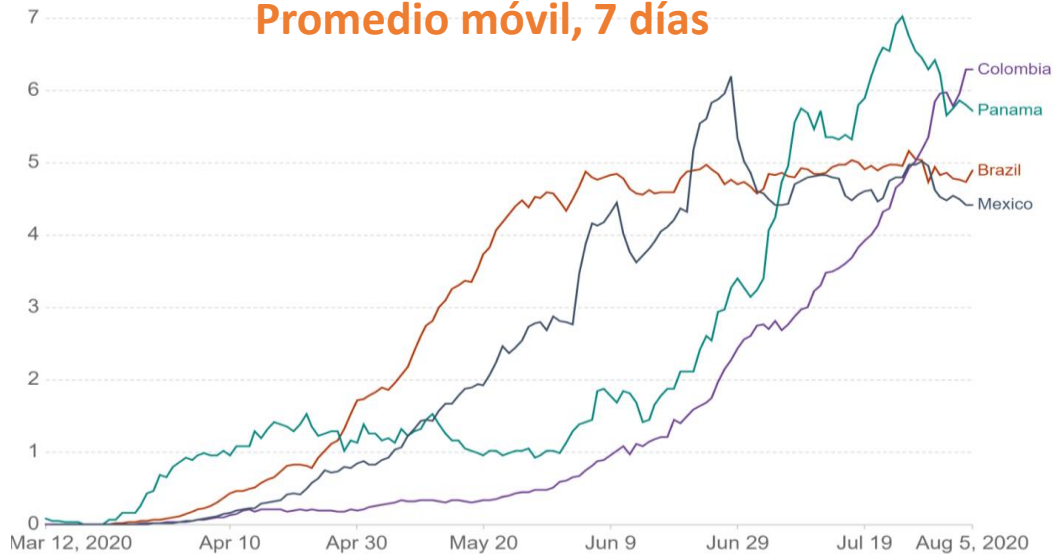
## **Sector externo**

---

# Contexto de la COVID-19

La Organización Mundial de la Salud (OMS) ha declarado a **América Latina el nuevo epicentro de la pandemia**. Pese a las diferentes respuestas, la pandemia se ha expandido en toda la región.

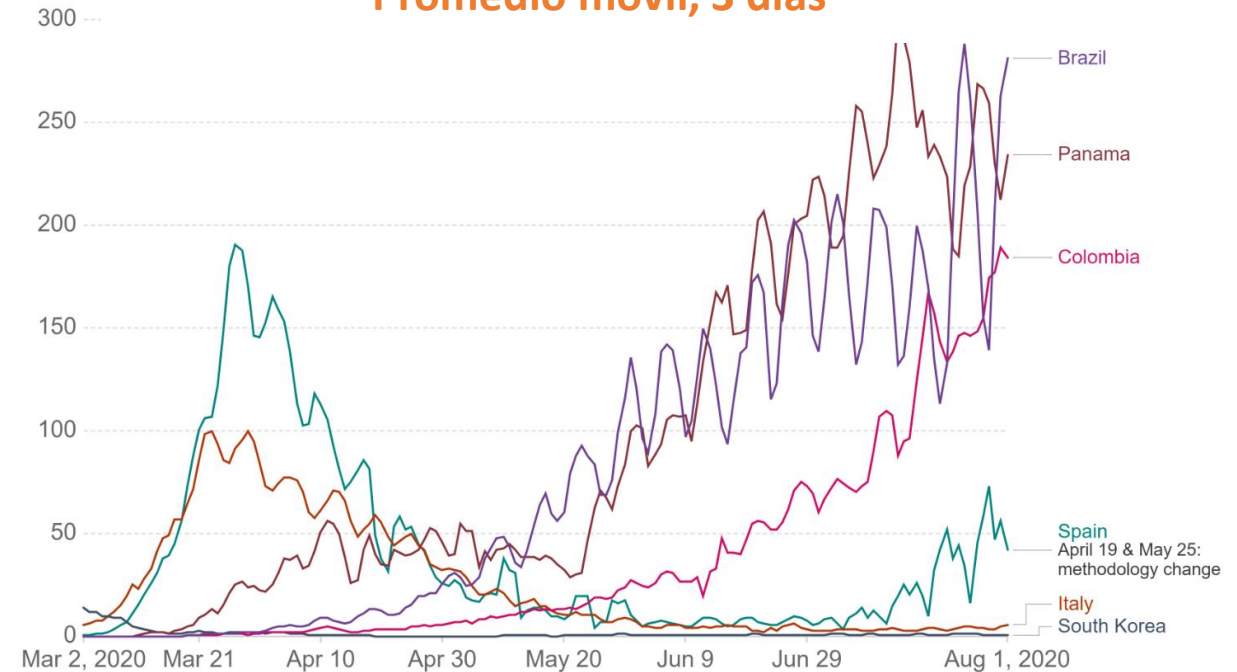
## Nuevas defunciones por millón de habitantes Promedio móvil, 7 días



Fuente: ourworldindata.org, descargados 5-08-2020

En las últimas semanas, alrededor del **46% de los nuevos fallecimientos por la COVID se atribuyen a América Latina y posee cerca del 30% del total de los casos**, a pesar que la población de la región representa el 8.4% de la población mundial.

## Nuevos casos por millón de habitantes Promedio móvil, 3 días



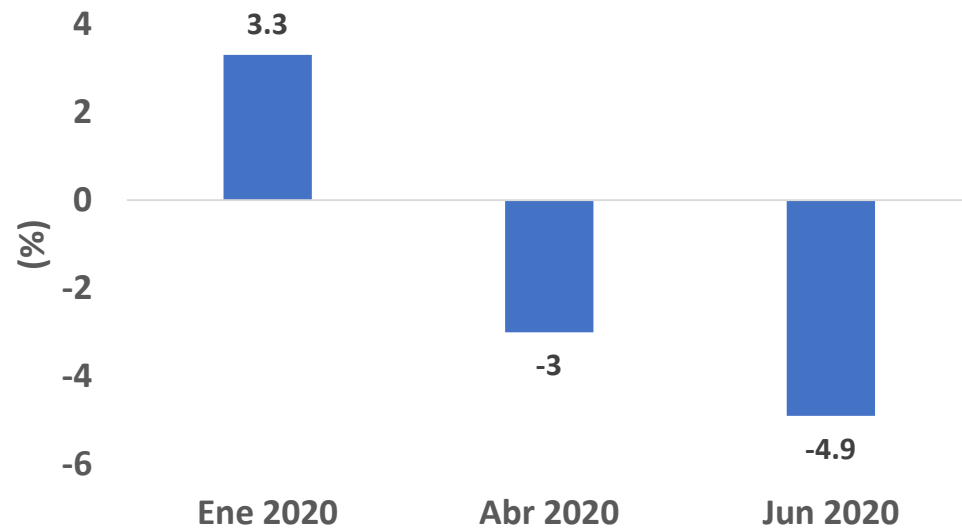
Fuente: ourworldindata.org, descargados 5-08-2020

Los países avanzados alcanzaron su pico **20 días** después del inicio de la pandemia.

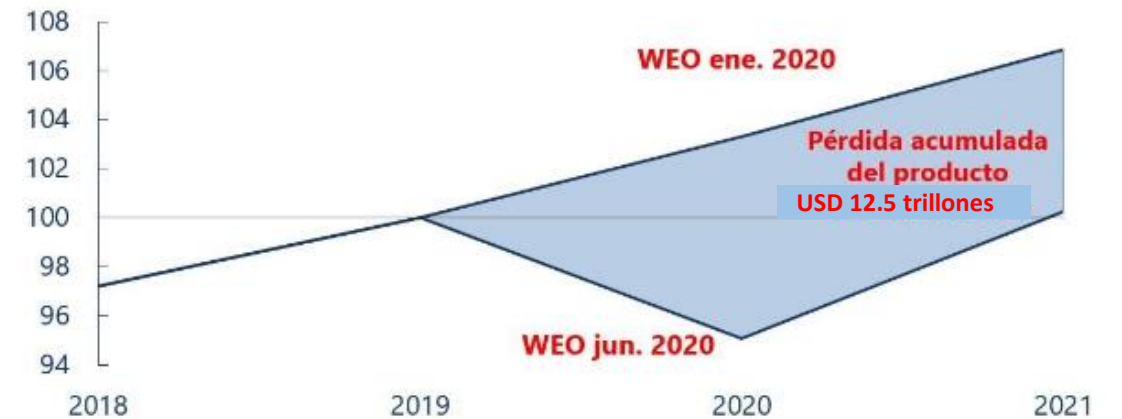
En LATAM después de **100 días** sigue aumentando.

En comparación con el pronóstico de abril del FMI, en su última actualización **se proyecta una recesión más profunda en 2020 y una recuperación más lenta en 2021**. Se prevé que el producto mundial disminuirá 4,9% en 2020 —o sea, 1,9 puntos porcentuales menos que lo proyectado en abril— y que estará seguido de una recuperación parcial, con un crecimiento de 5,4% en 2021. Estas proyecciones **implican una pérdida acumulada para la economía mundial a lo largo de dos años (2020–21) de más de USD 12.5 trillones** como consecuencia de la crisis.

### Cambios en las perspectivas del FMI 2020



### Pérdida del Producto WEO, Junio 2020



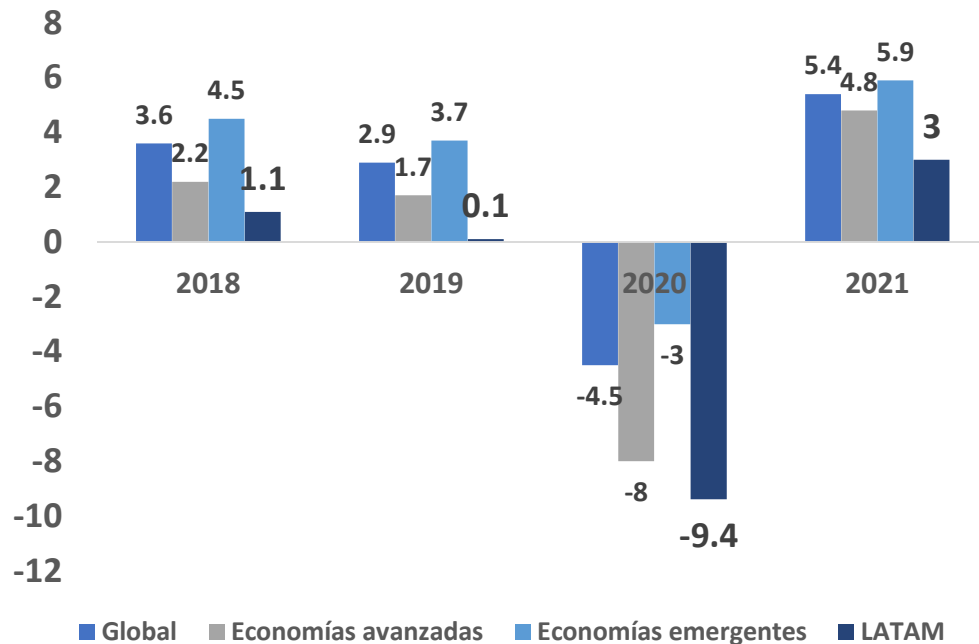
Fuentes: FMI, Perspectivas de la economía mundial; y cálculos del personal técnico del FMI.

Fuente: Fondo Monetario Internacional (WEO June Update 2020)



LATAM sería la región más golpeada, los nuevos pronósticos contemplan una contracción del PIB de 9,4% para Latinoamérica y el Caribe, y de 5,4% para la región de Centroamérica, Panamá y RD (CAPDR).

### Pronóstico de crecimiento - FMI (Actualización junio)



Fuente: Fondo Monetario Internacional (WEO June Update 2020)

### Proyecciones LATAM WEO, Junio 2020

	2018	2019	Projections		April 2020 WEO Projections	
			2020	2021	2020	2021
Latin America and the Caribbean	1.1	0.1	-9.4	3.7	-4.2	0.3
Excluding Venezuela	1.8	0.8	-9.2	3.9	-4.2	0.4
South America <sup>2</sup>	0.4	-0.1	-9.5	3.9	-4.4	0.5
Excluding Venezuela	1.4	1.0	-9.2	4.2	-4.4	0.6
CAPDR <sup>1</sup>	3.9	3.2	-5.9	3.2	-3.5	-0.8
Caribbean						
Tourism dependent <sup>3</sup>	1.9	1.2	-10.3	4.8	-2.8	-1.0
Commodity exporters <sup>4</sup>	0.7	0.9	3.5	3.2	-1.9	-0.4
Latin America						
Argentina	-2.5	-2.2	-9.9	3.9	-4.2	-0.5
Brazil	1.3	1.1	-9.1	3.6	-3.8	0.7
Chile	3.9	1.1	-7.5	5.0	-3.0	-0.3
Colombia	2.5	3.3	-7.8	4.0	-5.4	0.3
Mexico	2.2	-0.3	-10.5	3.3	-3.9	0.3
Peru	4.0	2.2	-13.9	6.5	-9.4	1.3

Sources: IMF World Economic Outlook database and staff calculations.

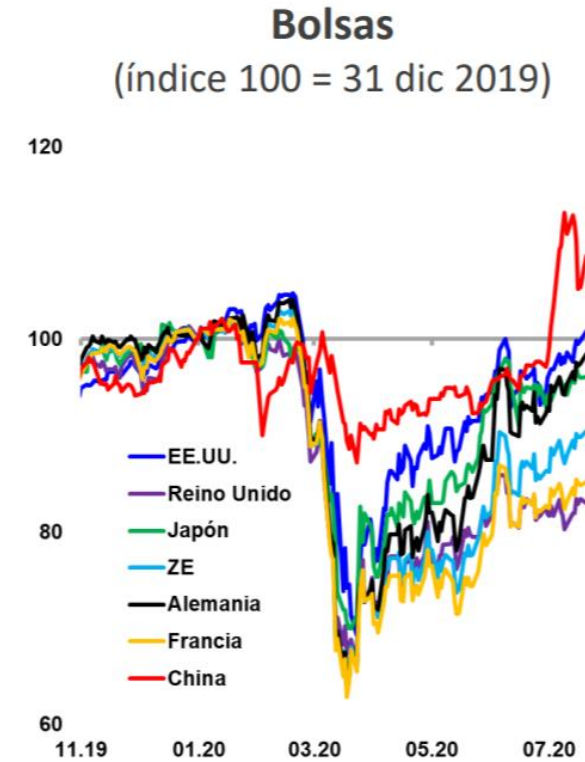
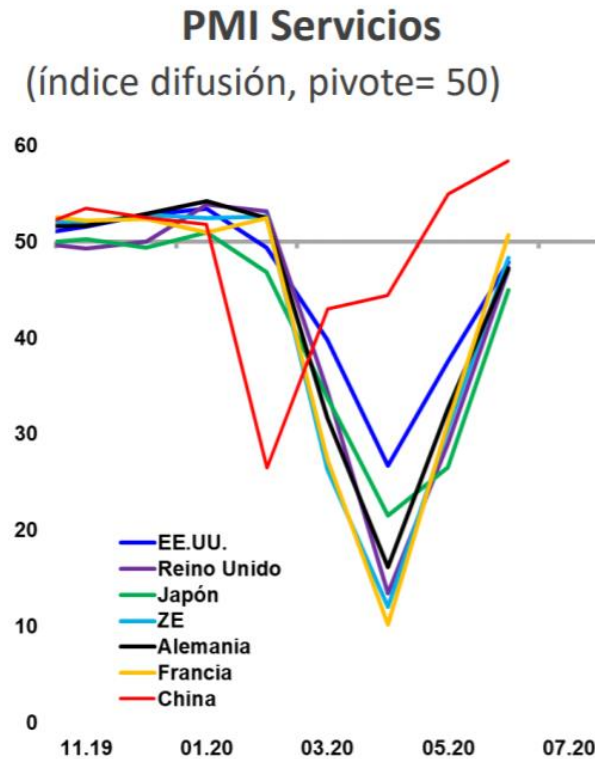
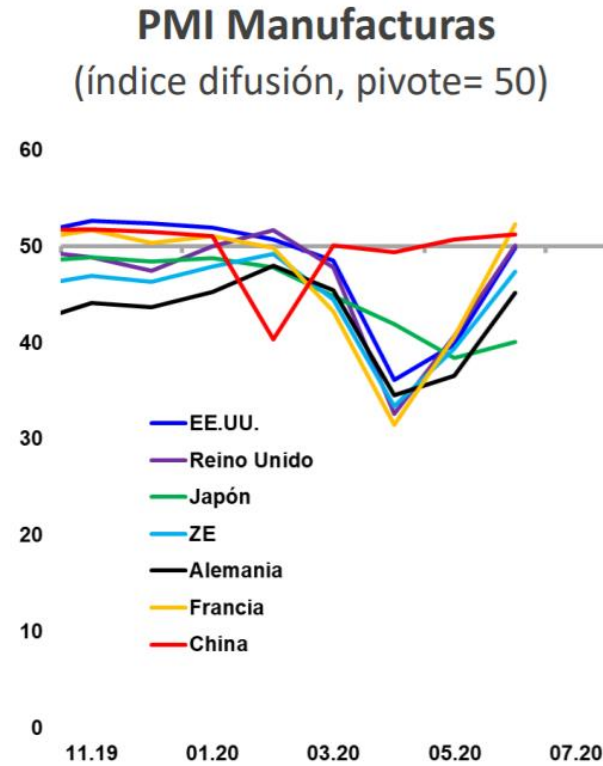
<sup>1</sup>CAPDR = Central America, Panama, and the Dominican Republic.

<sup>2</sup>Excludes Guyana and Suriname.

<sup>3</sup>Includes Antigua and Barbuda, Aruba, The Bahamas, Barbados, Belize, Dominica, Grenada, Jamaica, St. Kitts and Nevis, St. Lucia, and St. Vincent and the Grenadines.

<sup>4</sup>Includes Guyana, Suriname, and Trinidad and Tobago.

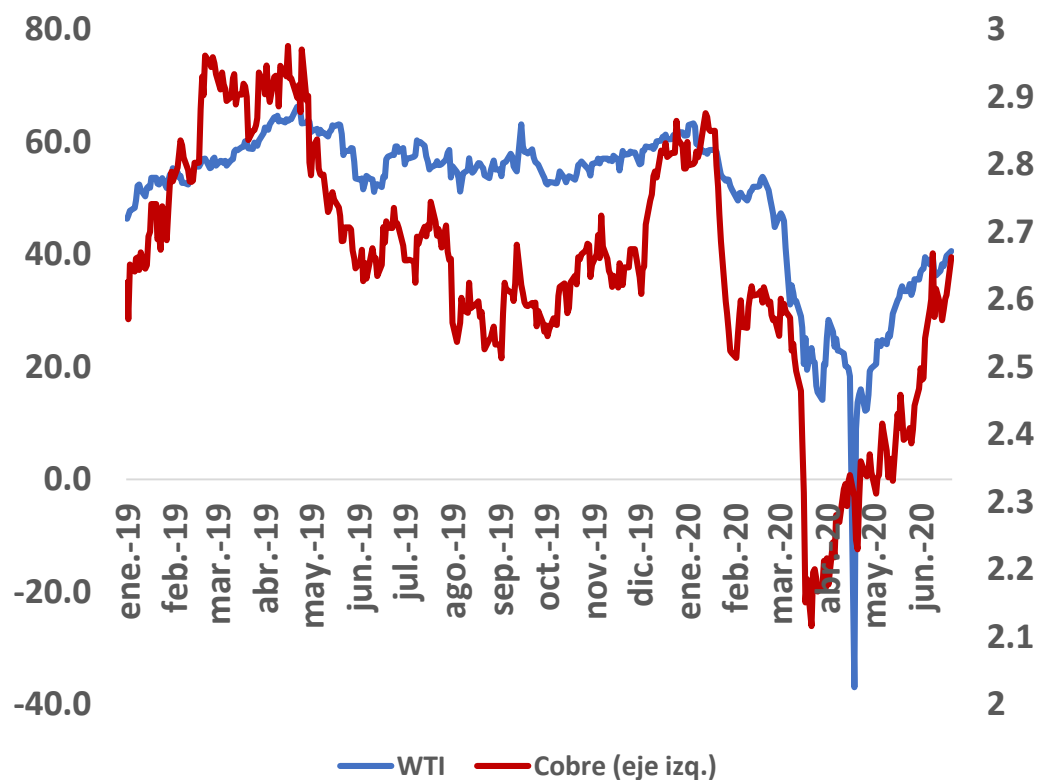
Los datos sugieren que **el segundo trimestre fue la parte más baja del ciclo** y que las economías avanzadas, **comienzan a recuperarse** con mayor énfasis en el sector financiero



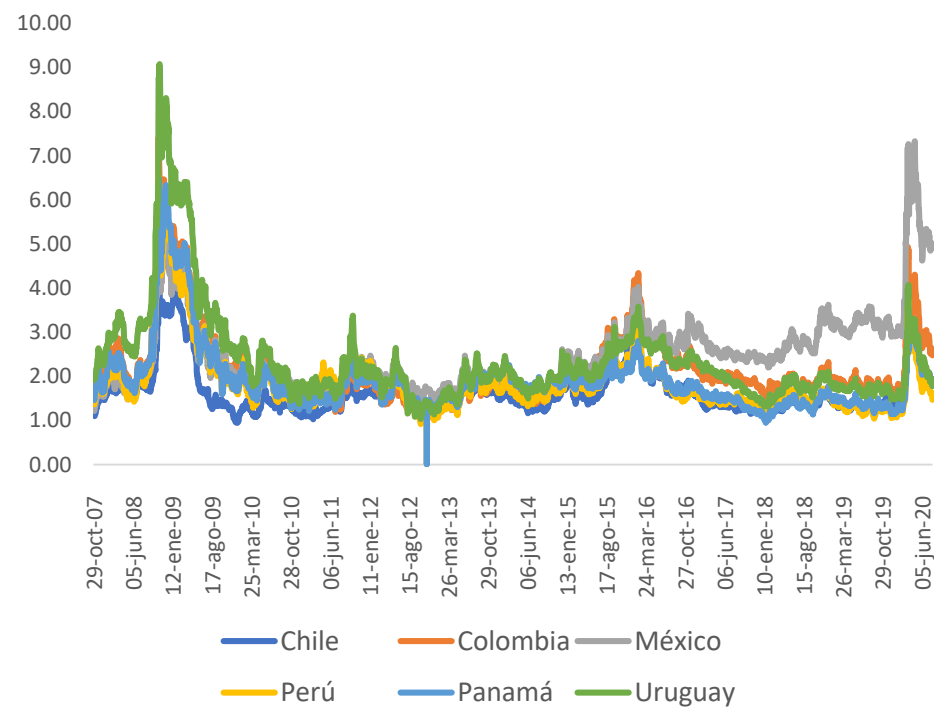
Fuente: Bloomberg

Los datos sugieren repuntes en los precios del petróleo y del cobre en respuesta a los factores de la oferta y la demanda. En un contexto en que recientemente algunos indicadores de expectativas se han estabilizado o, incluso, han comenzado a presentar mejoras... Los indicadores de mercado que miden el riesgo de crédito soberano en Panamá se ubican en niveles bajos respecto a los de economías con calificación crediticia comparable.

**Precios de materias primas  
(dólares la libra; dólares el barril)**



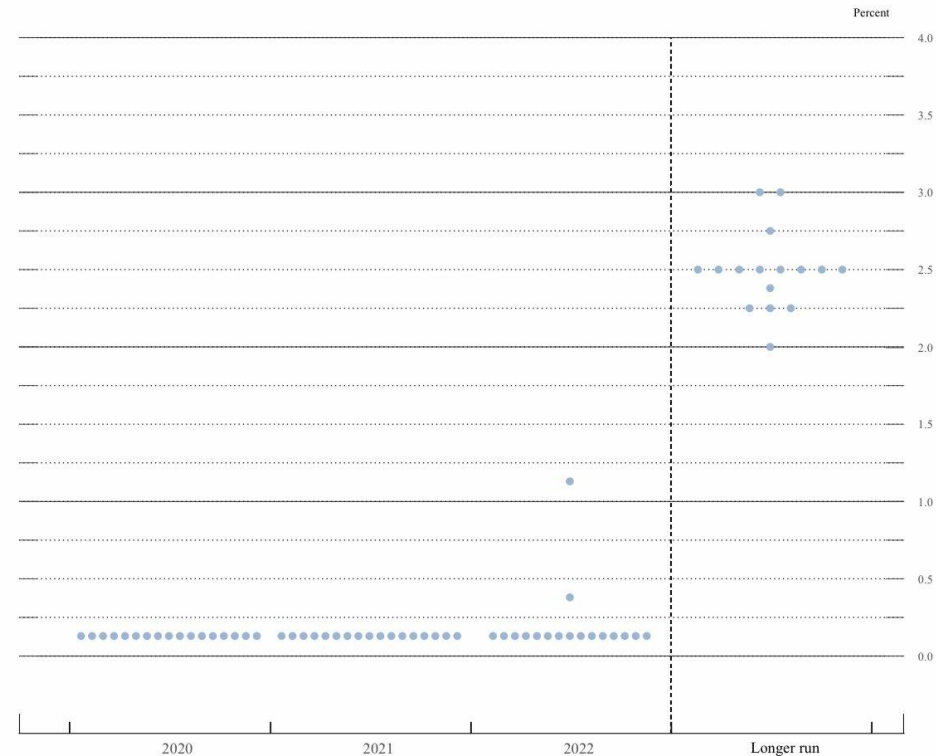
**Indicadores de mercado que miden el  
Riesgo Soberano Nacional /1 Punto  
base**



Fuente: Bloomberg

La FED ha señalado mantener las tasas de interés en los niveles de 0 a 0,25%, rango en el que se mantendrán al menos hasta que haya confianza en la recuperación económica. **La FED proyecta que las tasas de interés se mantendrían en este rango al menos hasta 2022.**

Figure 2. FOMC participants' assessments of appropriate monetary policy: Midpoint of target range or target level for the federal funds rate





# **Actividad económica nacional y proyecciones 2020**

---

# Previsiones para la actividad económica

---

- El hecho de que la evolución de la pandemia de la Covid-19 aún está en proceso, tanto a nivel global como local, genera un **alto grado de incertidumbre para cualquier proyección de la actividad económica**:
  - Incertidumbre sobre la duración y severidad de las medidas de contención.
  - Ante el eventual relajamiento o levantamiento de muchas de las medidas de contención, existen riesgos de brotes adicionales.
  - Se desconoce cuándo podría haber vacuna disponible.
- Ante esta incertidumbre, se considera que un escenario central de pronósticos de actividad económica como el que usualmente se da a conocer, podría sugerir un nivel de **precisión mayor al que el entorno actual o la información disponible permite alcanzar**.
- Construir diversos escenarios sobre el posible comportamiento de la actividad productiva, con base en diferentes supuestos acerca de la profundidad y duración de las consecuencias de la pandemia, podrían dar una mejor perspectiva del PIB en 2020 y 2021.

Recalcamos que, dada la alta incertidumbre y rapidez en la evolución de los acontecimientos, [estos escenarios están sujetos a revisiones, potencialmente frecuentes y de una magnitud elevada.](#)

## Previsiones para la actividad económica

Entidad	2020 (f)	2021 (f)
FMI	-2.0%	4.0%
Banco Mundial	-2.0%	4.2%
CEPAL	-6.5%	
SBP	-6.3%	4.1%

**Nota:** Las proyecciones han sido realizadas en diferentes fechas.

- FMI: Abril 2020
- BM : Abril 2020
- CEPAL: Julio 2020
- SBP: Abril 2020

# Riesgos para el crecimiento

---

## Al alza

- ↑ Contención efectiva de la propagación de la COVID-19.
- ↑ Que los estímulos otorgados sean efectivos para apoyar la recuperación de la economía

## A la baja

- ↓ Que se prolonguen las medidas de distanciamiento social o sean más estrictas.
- ↓ Episodios adicionales de volatilidad financiera.
- ↓ Que las medidas de apoyo adoptadas no sean efectivas.
- ↓ Que las secuelas causadas por la pandemia sobre la economía sean más permanentes.
- ↓ Reducciones adicionales en la calificación de la deuda soberana.
- ↓ Mayor debilidad de los componentes de la demanda agregada.



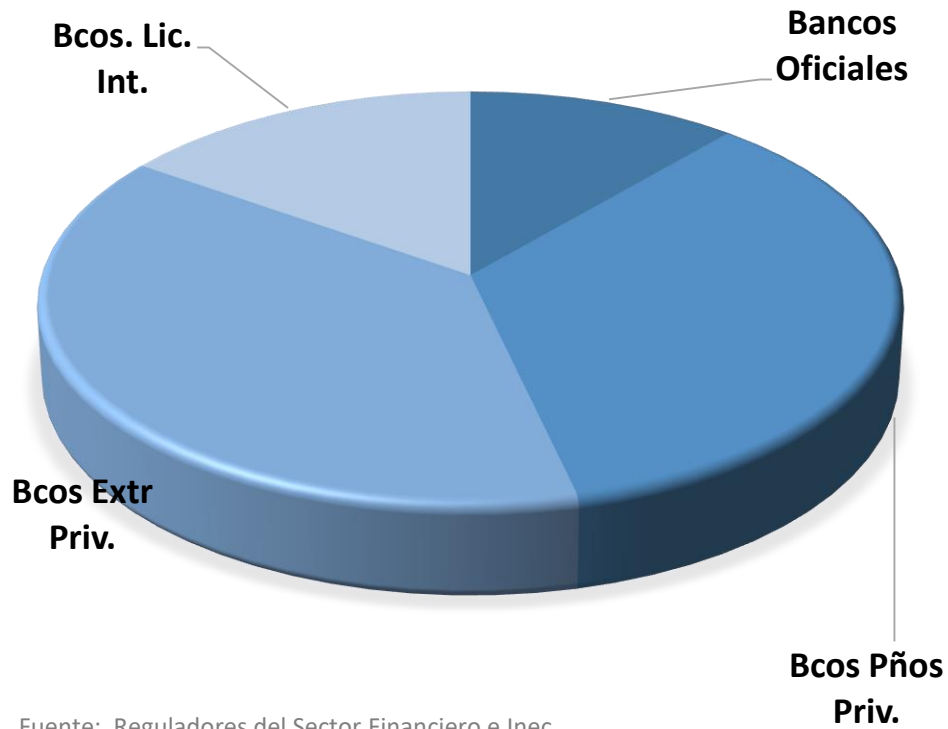
IV.

## **Estructura del Sector Financiero**

---

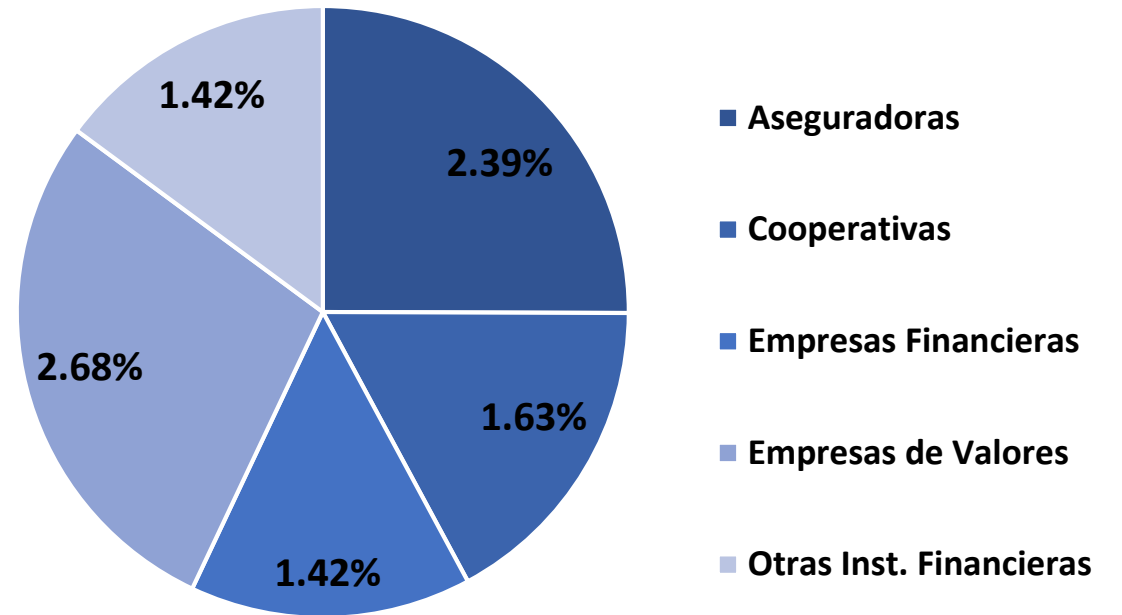
# Estructura del Sistema Financiero Local

## Centro Bancario Internacional



Fuente: Reguladores del Sector Financiero e Inec.

## Instituciones Financieras





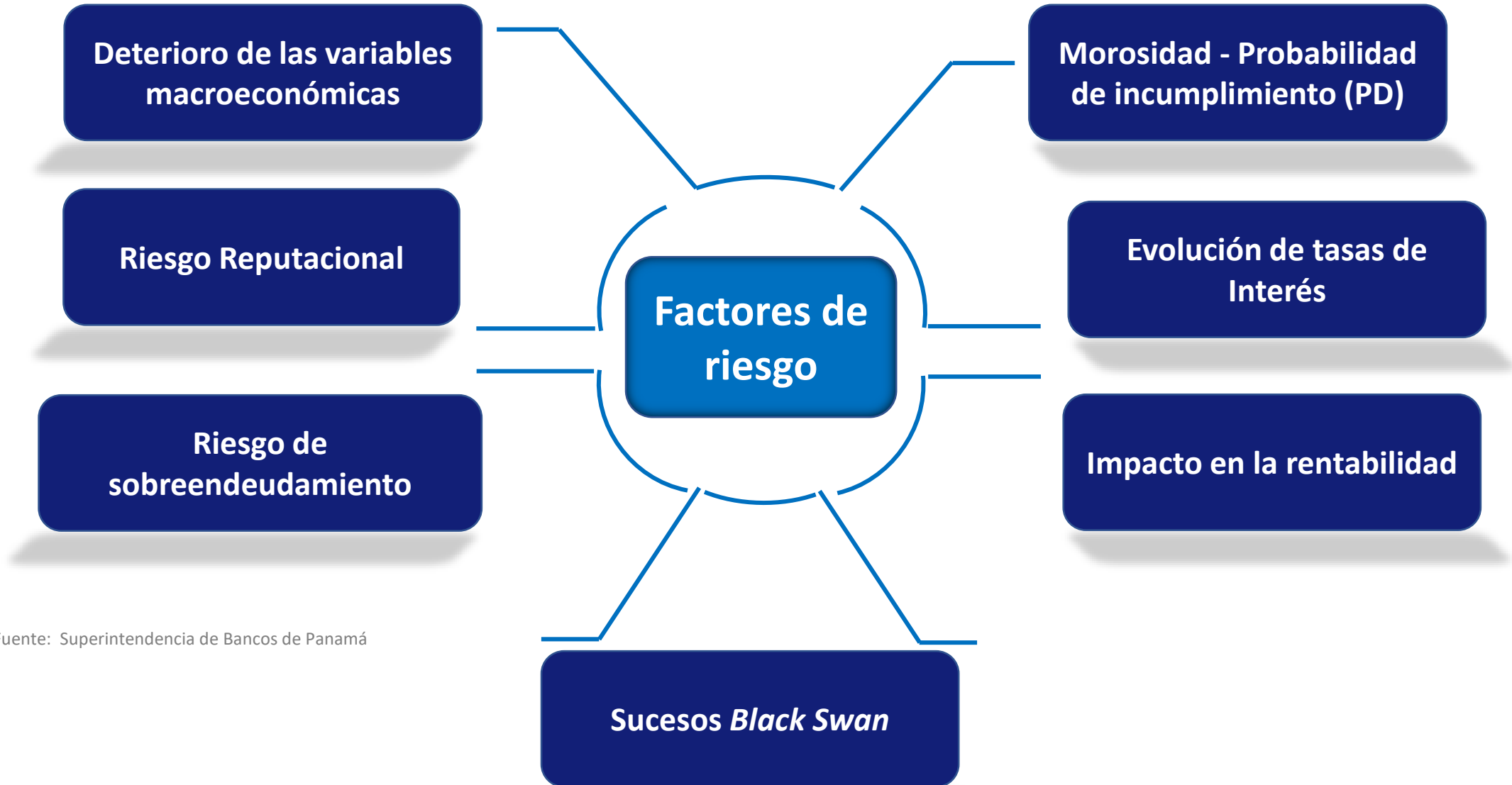
## **Riesgos macro financieros y consecuencias**

---

# Panamá: Centro Bancario Internacional

## Factores de Riesgos Macro y Consecuencias

---



Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá

## Mitigantes de riesgos

---

Acuerdo Bancario N.° 4-2013: Provisiones específicas por nivel de riesgo.

Acuerdo Bancario N.° 4-2013: Provisiones dinámicas (para eventos sistémicos).

Acuerdo Bancario N.° 1-2015: Índice de solvencia para operaciones riesgosas de Basilea III.

NIIF 9, reserva por cartera deteriorada en base a pérdida esperada.

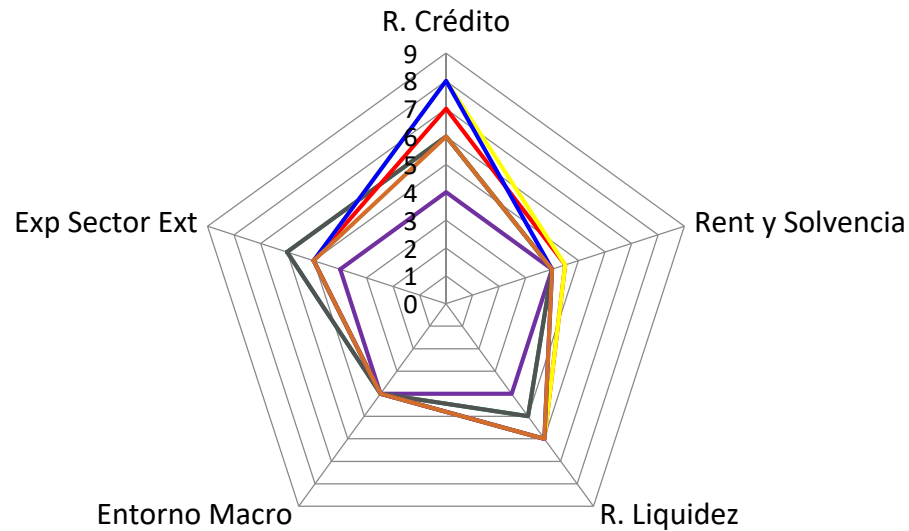
# Efectividad de los mitigantes y la gestión adecuada

---

- Hasta el cierre del 1er trimestre del año actual, los riesgos señalados, con sus respectivas consecuencias, no han tenido un impacto significativo; no obstante, el efecto del Cisne Negro o evento improbable (COVID-19) impactará definitivamente en las variables económicas y, a su vez, tendrá un efecto en la morosidad, la rentabilidad y la solvencia.

- El reto como SBN y órgano supervisor es que dichos deterioros sean gestionados de la mejor manera posible y que la afectación financiera no llegue a menoscabar los ahorros de los depositantes.

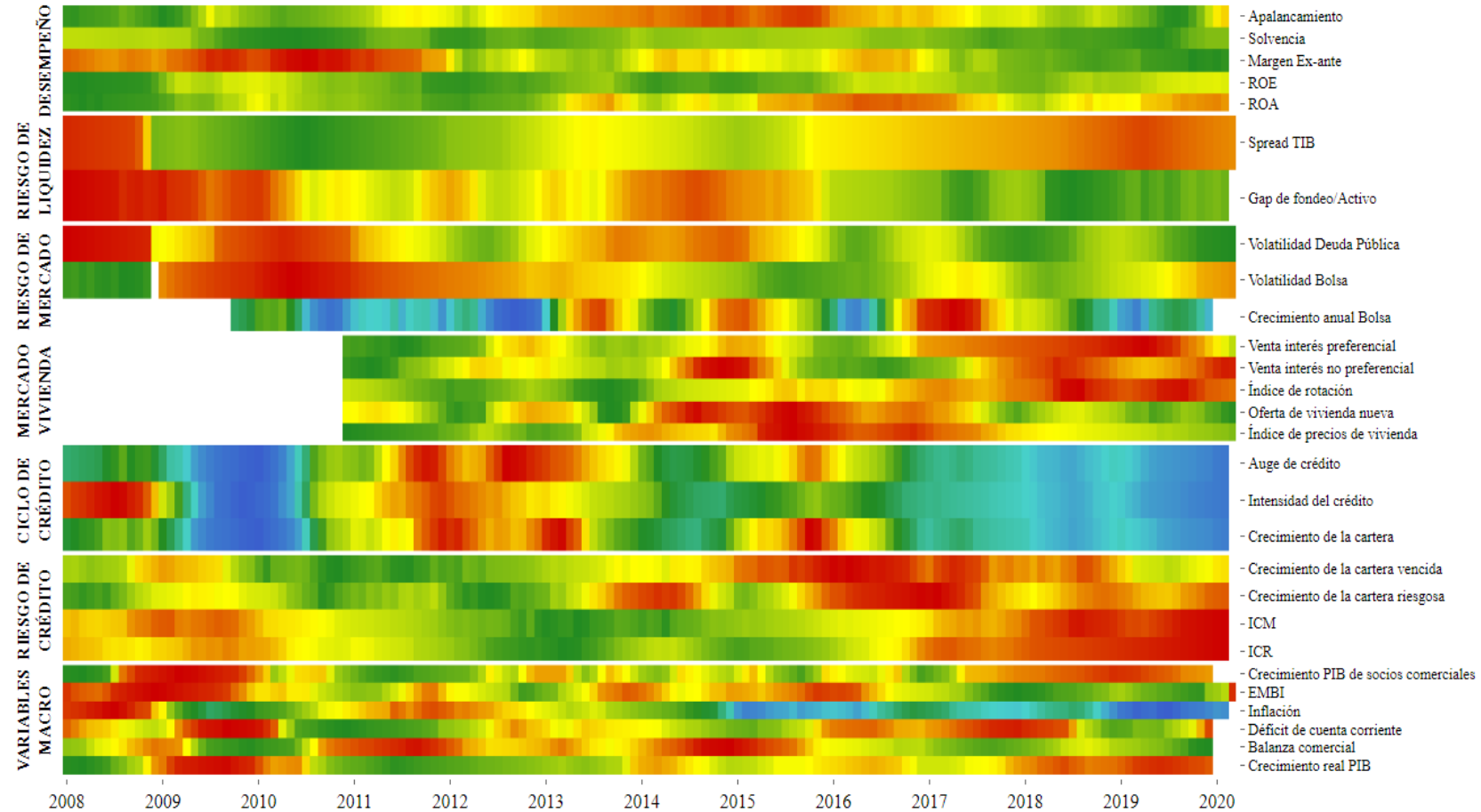
# Mapa de Estabilidad Financiera



Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá

Entorno macroeconómico interno	Exposición al sector externo	Riesgo de crédito	Riesgo de liquidez	Solvencia y rentabilidad
Variación del PIB Panamá	Cuenta corriente	Cartera en riesgo / Total de cartera	Relación Créditos / Depósitos	Margen de interés neto
	Exportaciones / Importaciones	Crecimiento de cartera en riesgo	Depósitos / Activos líquidos	Solvencia
			Fondos interbancarios / Activos líquidos	ROE

# Heatmap de riesgos del sistema financiero



Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá





## **Consideraciones finales**

---

# Consideraciones finales

---

El desempeño de la economía mundial sigue siendo determinada fundamentalmente por la pandemia de la COVID-19 y las políticas implementadas como respuesta para aplanar la curva.

El impacto inmediato de la COVID-19 ha sido severo, con una prolongación mayor a la anticipada y las repercusiones de largo plazo aún inciertas.

La actual situación es distinta a períodos anteriores de crisis por su origen, sincronía y porque el marco actual de políticas públicas tendría una capacidad de respuesta mayor.

Aun así, el costo para el país será elevado y algunos sectores requerirán adecuaciones significativas ante cambios más duraderos en sus condiciones y modos de operación

Las proyecciones continúan ajustándose a la baja y muchos riesgos prevalecen.

El informe puede consultarse en el sitio: [https://www.superbancos.gob.pa/superbancos/documentos/financiera\\_y\\_estadistica/estudios/IEF\\_2020.pdf](https://www.superbancos.gob.pa/superbancos/documentos/financiera_y_estadistica/estudios/IEF_2020.pdf)



Superintendencia  
de Bancos de Panamá

**¡Muchas Gracias!**

[www.superbancos.gob.pa](http://www.superbancos.gob.pa)

