

**Fitch**Ratings

# **Banca Panameña de Cara al Entorno Global**

**René Medrano, Senior Director**

12 de Agosto de 2015

# Agenda

Entorno Global

Efectos Esperados en Panamá

Condición Actual de Bancos Panameños

Conclusiones

# Agenda

Entorno Global

Efectos Esperados en Panamá

Condición Actual de Bancos Panameños

Conclusiones

# Donde Poner Atención

- **Comercio mundial**

- Menores precios de materias primas
- Mayor volatilidad del tipo de cambio
- Debilitamiento del crecimiento de economías emergentes

- **Política monetaria de economías avanzadas**

- Mayor divergencia entre bancos centrales
- FED aumentaría tasas antes que finalice el año
- BCE aumentaría tasas hasta 2017; el Banco de Japón un poco más tarde

- **Precios de petróleo**

- Aumentos graduales
- 2015: \$65; 2016: \$75; 2017: \$80

# Resumen de Proyecciones

(%)	2014	2015f	2016f	2017f
<b>GDP growth</b>				
US	2.4	2.2	2.5	2.5
Eurozone	0.9	1.6	1.7	1.6
Japan	0.0	1.2	1.4	0.3
UK	2.8	2.5	2.3	2.1
MAEs <sup>a</sup>	1.5	1.8	2.0	1.8
Emerging markets	4.2	3.5	4.3	4.3
BRICs <sup>a, b</sup>	5.0	3.9	4.8	4.8
World <sup>a</sup>	2.6	2.4	2.9	2.8
World (PPP)	3.3	3.1	3.5	3.3
<b>Inflation</b>				
US	1.6	0.5	1.8	2.0
Eurozone	0.5	0.0	1.1	1.5
Japan	3.0	1.1	1.3	2.0
UK	1.5	0.3	1.3	1.8
MAEs <sup>a</sup>	3.6	3.4	2.5	2.9
<b>Interest rates</b>				
US	0.3	0.4	1.1	2.3
Eurozone	0.1	0.1	0.1	0.3
Japan	0.1	0.1	0.1	0.1
UK	0.5	0.5	1.0	2.2
MAEs <sup>a</sup>	0.20	0.30	0.76	1.22
<b>Assumptions</b>				
Oil (USD/barrel)	98.9	65.0	75.0	80.0
JPY/USD	105.9	118.9	119.0	121.2
EUR/USD	0.754	0.898	0.899	0.899
GBP/USD	0.607	0.653	0.652	0.638

<sup>a</sup> Weighted by 2011 GDP at market exchange rates

<sup>b</sup> Brazil, Russia, India and China

Source: Fitch

# Agenda

Entorno Global

Efectos Esperados en Panamá

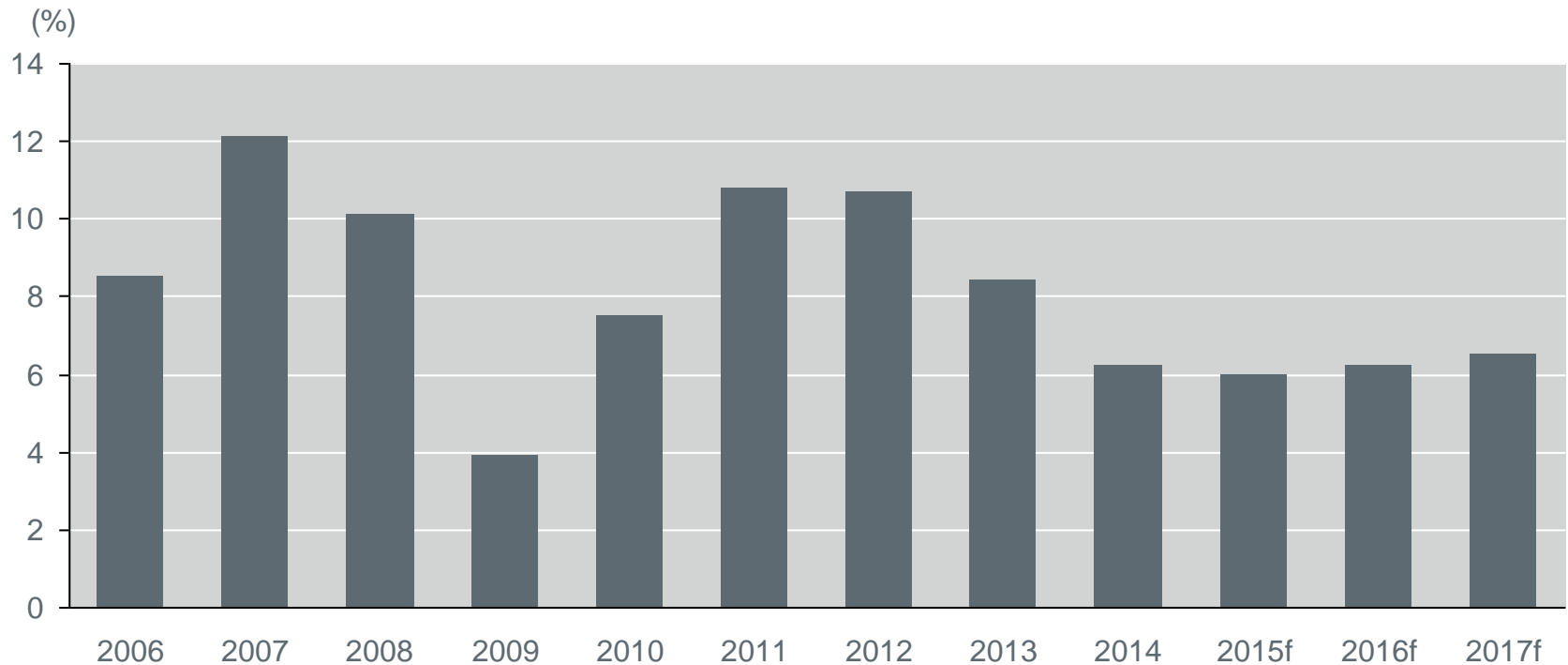
Comercio Mundial

Condición Actual de Bancos Panameños

Conclusiones

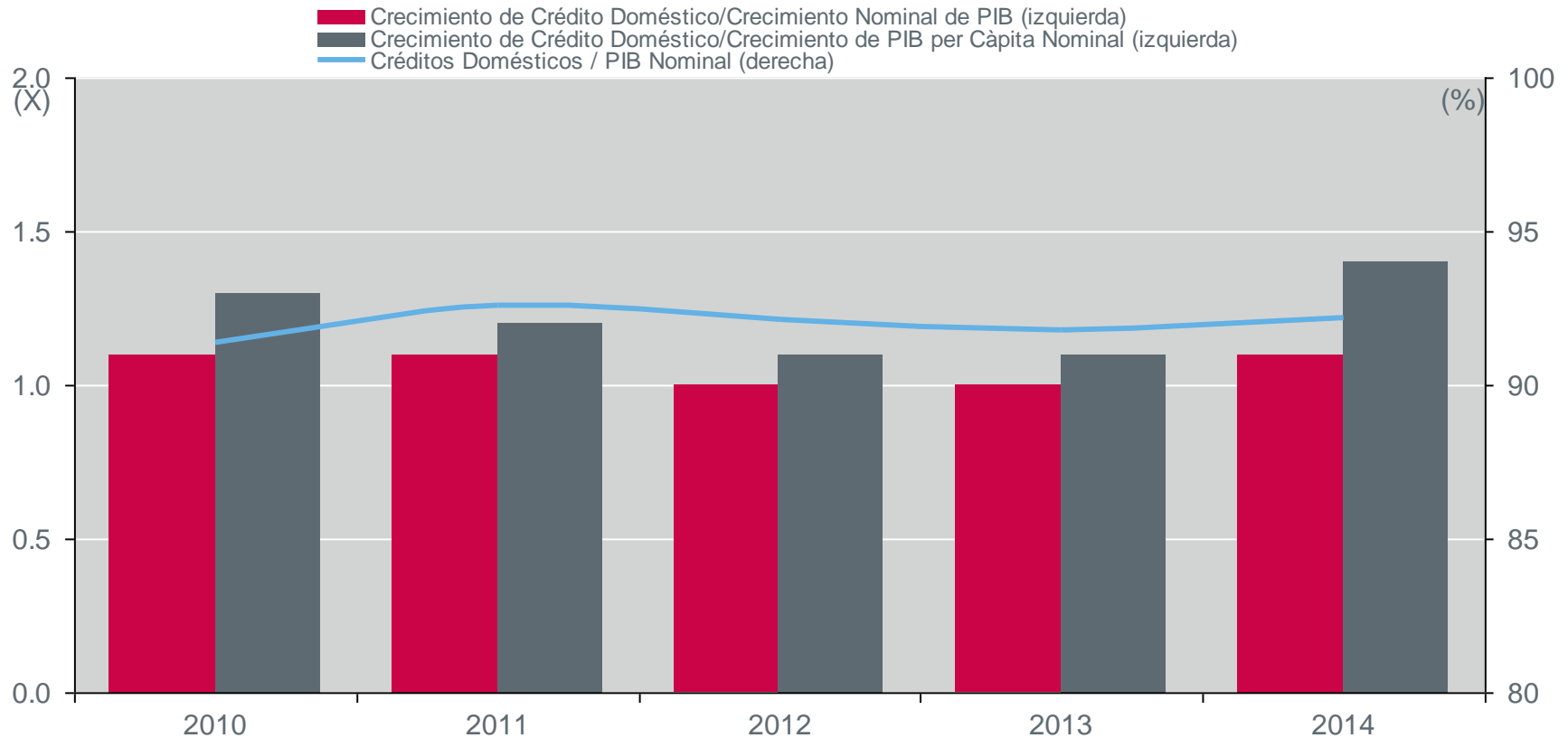
# Normalización del Crecimiento

## Crecimiento del PIB de Panamá



Fuente: IMF & Fitch Ratings

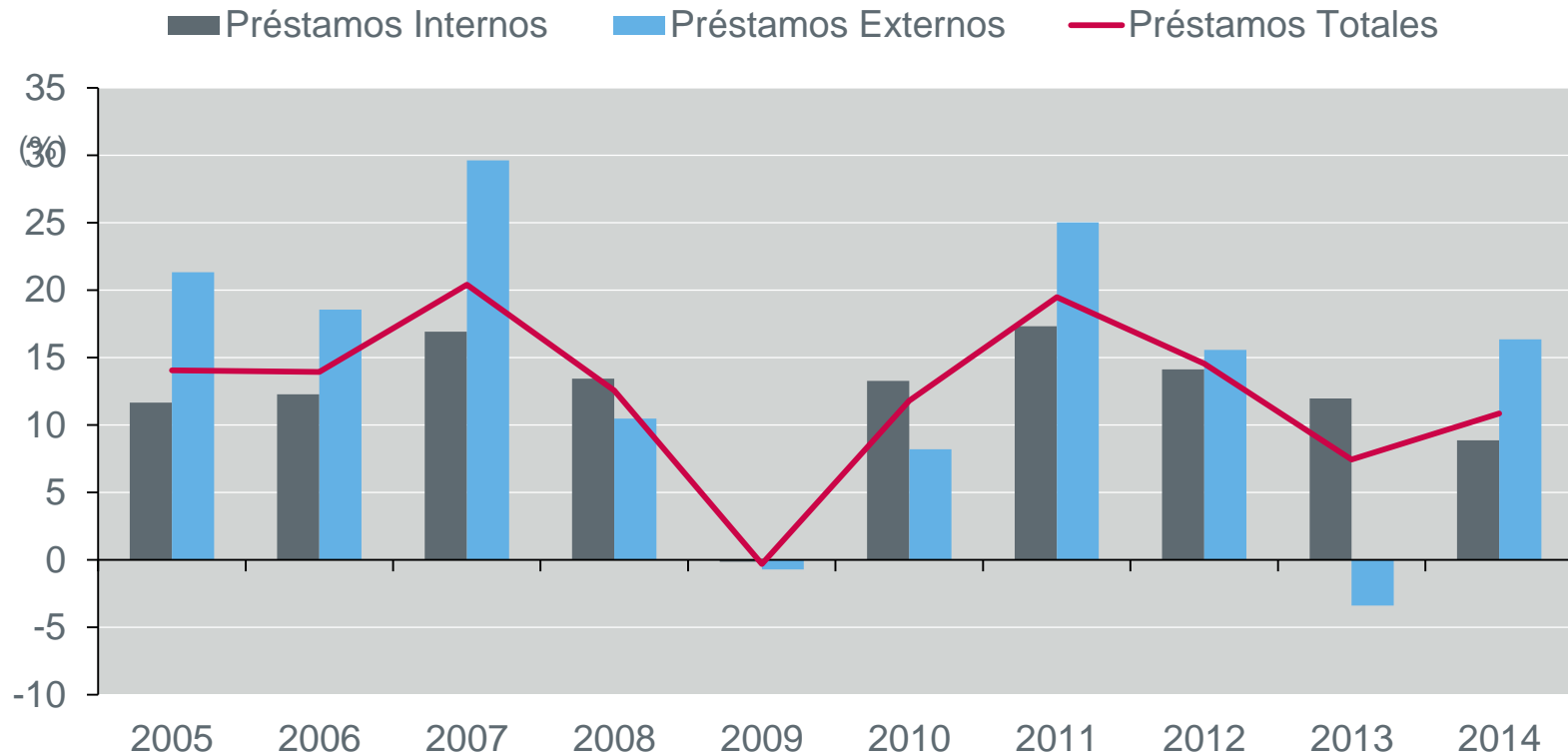
# Desaceleración del Crédito



Fuente: IMF & SBP



# Desaceleración del Crédito



Fuente: IMF & SBP

# Posible Aumento de Atrasos

Préstamos por Sector Económico* (%)	Dec.11		Dec.12		Dec.13		Dec.14	
	Préstamos	Vencidos	Préstamos	Vencidos	Préstamos	Vencidos	Préstamos	Vencidos
Hipotecas	26.6	1.0	26.7	1.2	27.1	1.1	28.2	1.2
Préstamos de Consumo	19.7	1.3	18.9	1.3	19.2	1.4	19.6	1.3
Comercio	28.1	0.8	30.2	0.7	27.8	0.7	27.2	0.4
Construcción	9.7	1.1	9.0	0.9	10.0	0.9	11.0	1.7
Manufactura	5.9	0.2	5.4	0.2	4.5	0.3	5.5	0.2
Sector Público	3.3	0.0	3.6	0.0	4.9	0.0	2.5	0.1
Agricultura, Pesca	3.5	2.0	3.6	2.3	3.6	1.9	3.7	2.2
Instituciones Financieras	3.1	0.1	2.4	0.1	2.7	0.0	2.3	0.0
Minería	0.1	0.4	0.2	0.6	0.1	4.6	0.1	12.0
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>0.9%</b>	<b>100.0%</b>	<b>0.7%</b>	<b>100.0%</b>	<b>0.7%</b>	<b>100.0%</b>	<b>1.0%</b>
Crecimiento de Préstamos	<b>19.5%</b>		<b>14.6%</b>		<b>7.5%</b>		<b>10.9%</b>	
Crecimiento de Vencidos	<b>(3.9)%</b>		<b>(2.1)%</b>		<b>9.4%</b>		<b>41.5%</b>	

\*Incluye créditos doméstico  
Fuente: SBP

# Agenda

Entorno Global

Efectos Esperados en Panamá

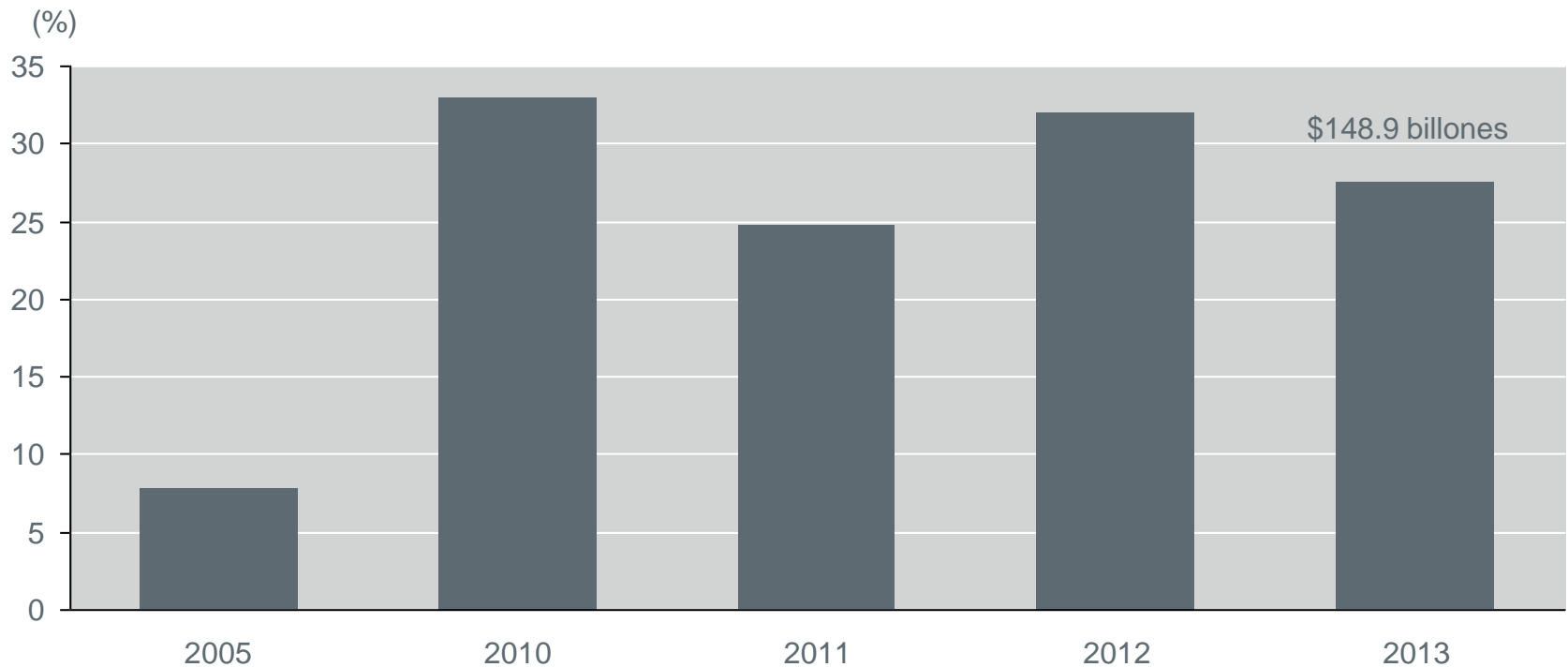
Política Monetaria

Condición Actual de Bancos Panameños

Conclusiones

# Redistribución de Flujos de Inversión

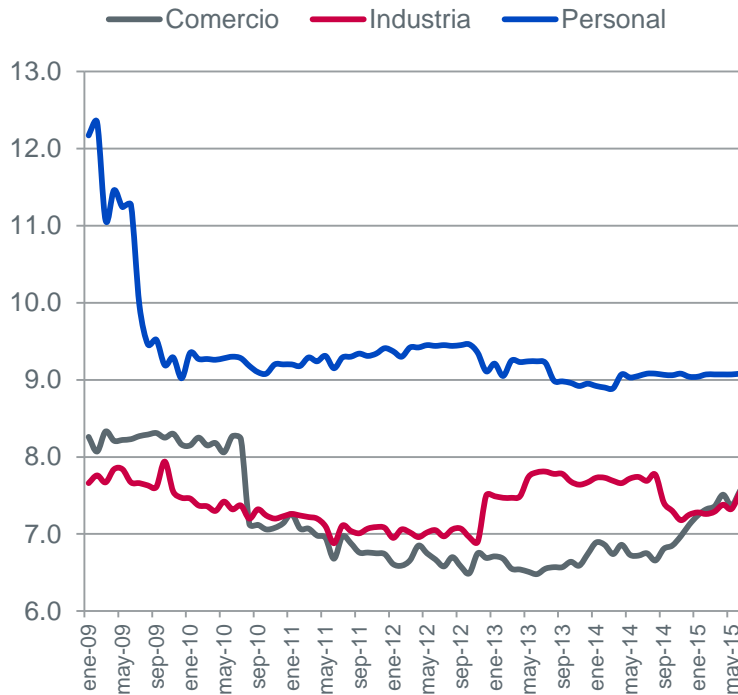
## Flujos Netos de Deuda a LATAM como % de Países en Desarrollo



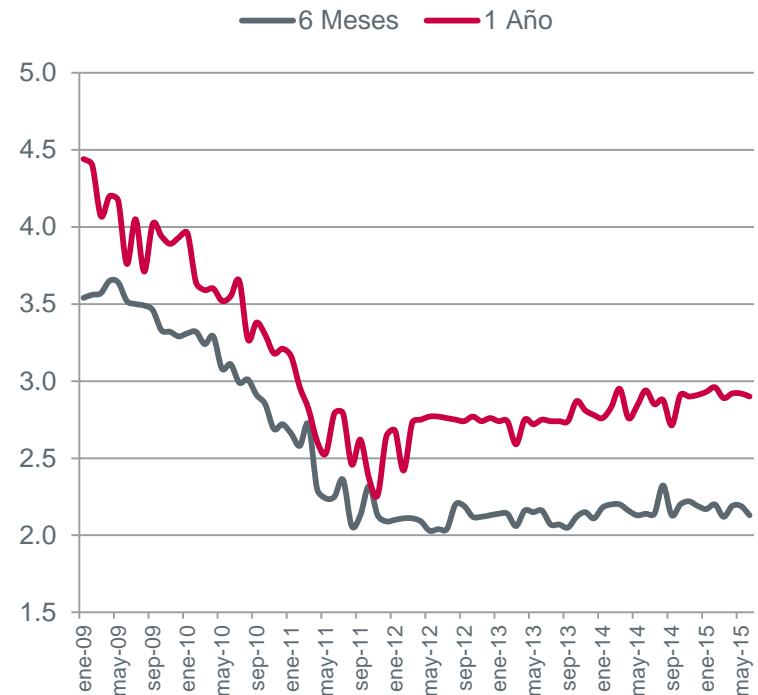
Fuente: IMF & Fitch Ratings

# Aumento de Tasas y Revaloración de Inversiones

## Tasas activas 1-5 años



## Tasas pasivas



Fuente: SBP

# Agenda

Entorno Global

Efectos Esperados en Panamá

Precios del Petróleo

Condición Actual de Bancos Panameños

Conclusiones

# Precios del Petróleo

- Mantenimiento de precios bajos favorece el ingreso disponible
- Pero algunos socios comerciales tendrán menor capacidad para demandar productos y servicios panameños
- Una economía pequeña y abierta es muy sensible al desempeño de socios comerciales
- La inversión pública sigue siendo un dinamizador importante de la economía, pero menor que en años anteriores

# Agenda

Entorno Global

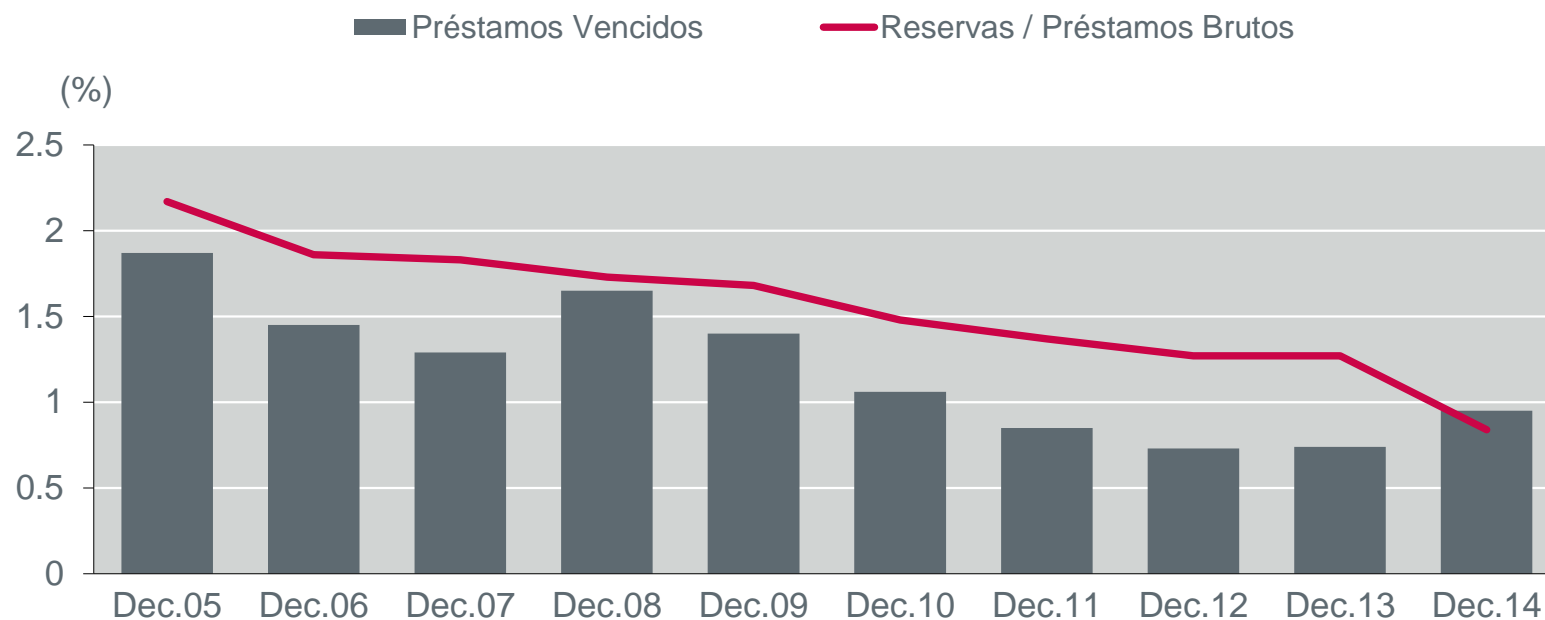
Efectos Esperados en Panamá

Condición Actual de Bancos Panameños

Conclusiones



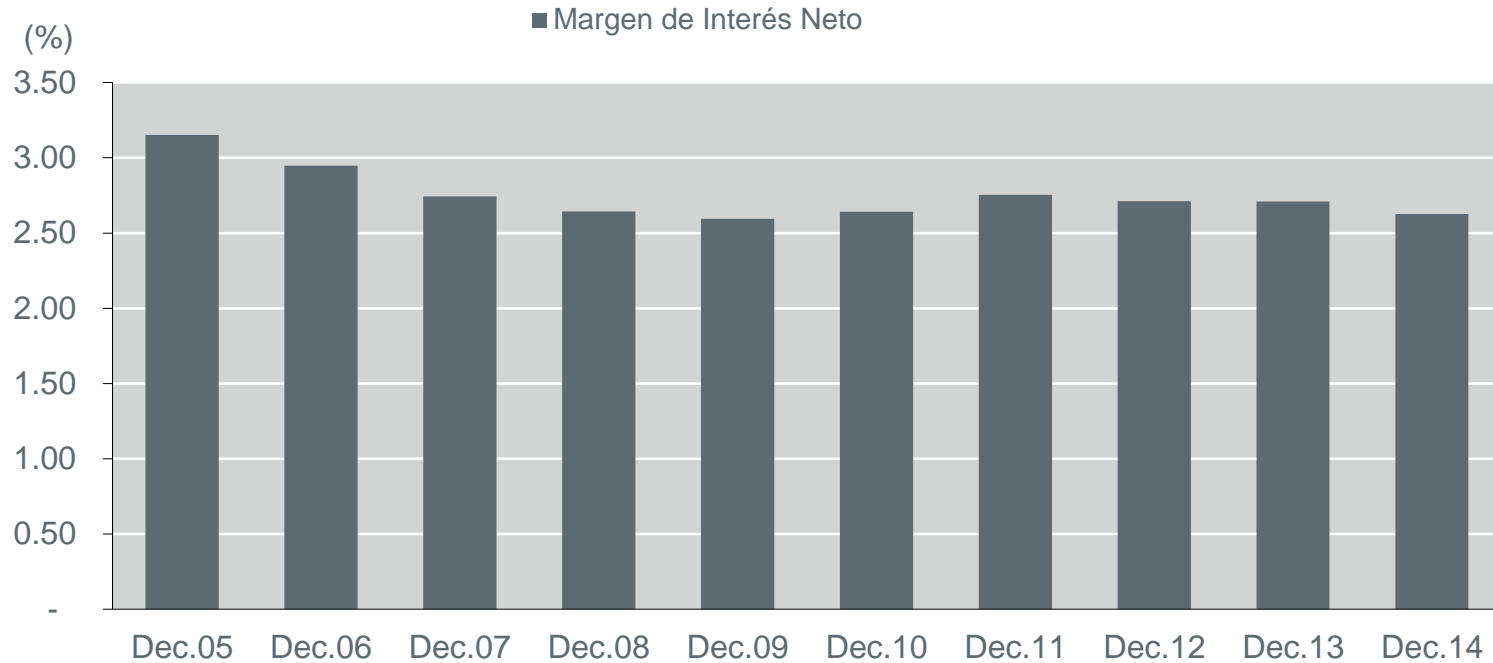
# Sanidad de Balance



	Dec-2007	Dec-2008	Dec-2009	Dec-2010	Dec-2011	Dec-2012	Dec-2013	Dec-2014
<b>Colombia</b>	1.8	2.3	2.6	1.8	1.5	1.7	1.8	1.9
<b>Perú</b>	1.3	1.3	1.0	1.2	1.2	1.4	1.7	1.9
<b>México</b>	2.5	3.2	3.1	2.3	2.5	2.5	3.4	3.1

Fuente: SBP

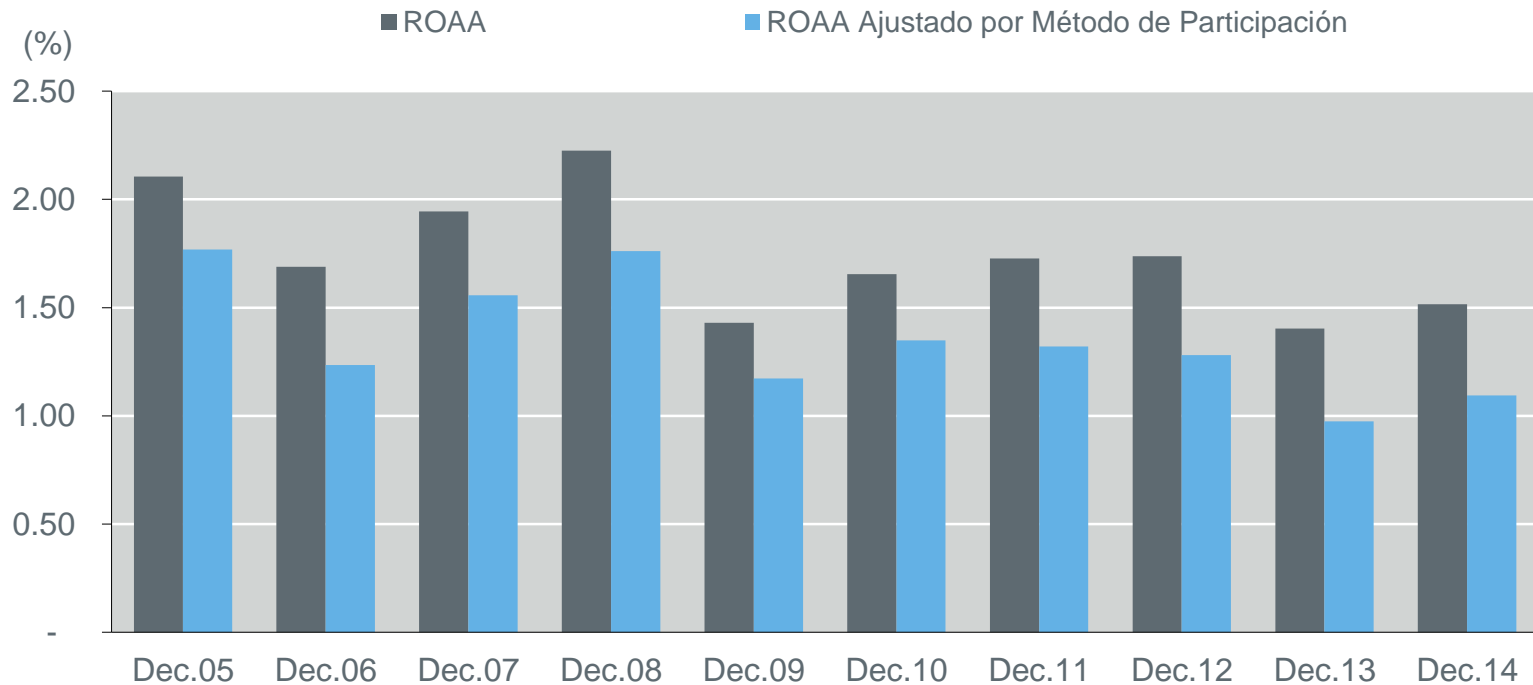
# Flexibilidad Financiera - MIN



	Dec-2007	Dec-2008	Dec-2009	Dec-2010	Dec-2011	Dec-2012	Dec-2013	Dec-2014
<b>Colombia</b>	4.6	6.3	6.1	5.7	5.5	5.5	5.5	6.1
<b>Perú</b>	7.0	6.6	7.7	7.8	7.9	8.1	7.9	7.5
<b>México</b>	5.6	5.5	5.2	5.2	5.2	5.7	5.9	5.7

Fuente: SBP

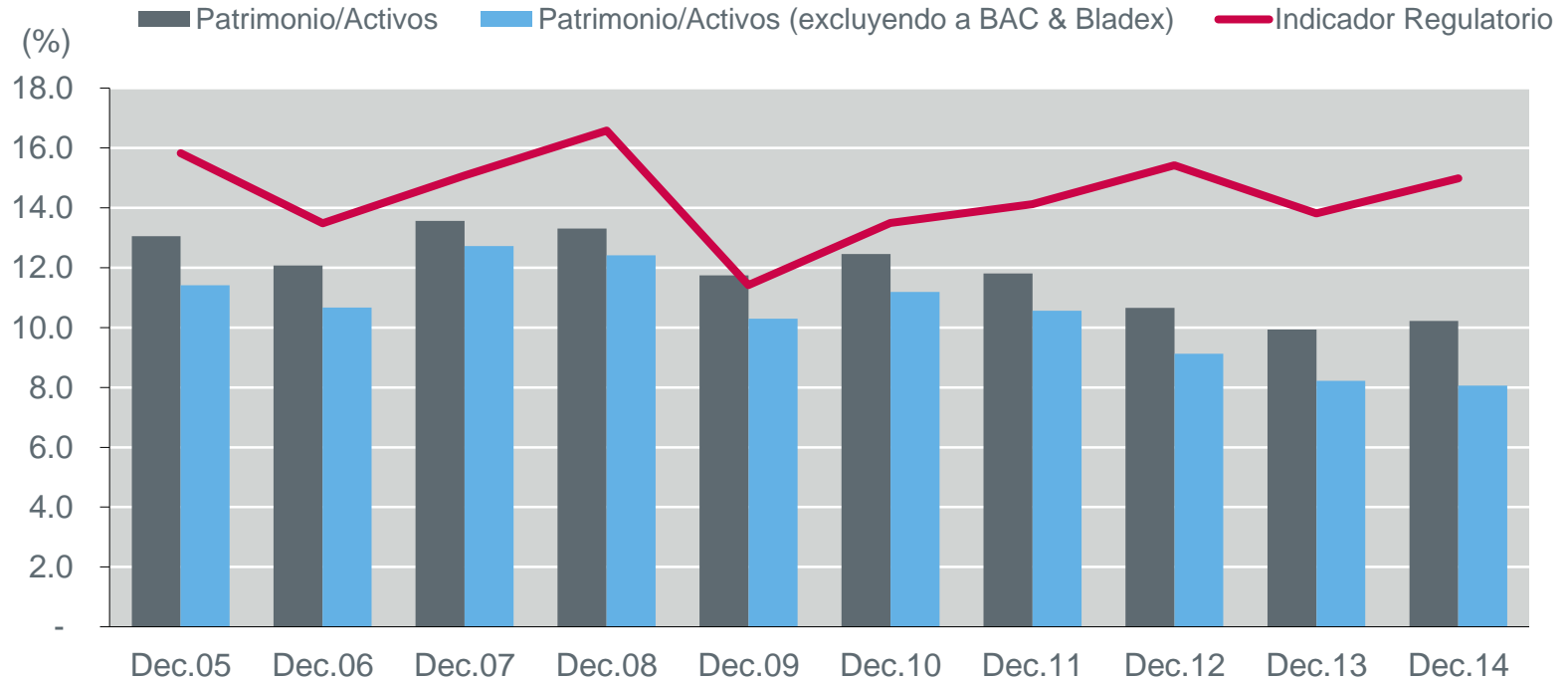
# Flexibilidad Financiera - Rentabilidad



	Dec-2007	Dec-2008	Dec-2009	Dec-2010	Dec-2011	Dec-2012	Dec-2013	Dec-2014
<b>Colombia</b>	2.2	2.4	2.4	2.3	2.3	2.1	1.8	2.0
<b>Perú</b>	2.5	2.6	2.3	2.4	2.3	2.2	2.0	1.9
<b>México</b>	2.0	1.2	1.3	1.5	1.3	1.5	1.7	1.4

Fuente: SBP

# Capacidad de Absorción de Pérdidas



	Dec-2007	Dec-2008	Dec-2009	Dec-2010	Dec-2011	Dec-2012	Dec-2013	Dec-2014
<b>Colombia</b>	12.1	12.2	14.0	14.0	14.1	14.6	14.7	14.9
<b>Perú</b>	8.8	8.3	10.2	9.5	10.1	10.0	9.7	10.1
<b>México</b>	9.6	9.2	10.7	10.4	10.3	10.6	10.3	10.9

Fuente: SBP

# Capacidad de Absorción de Pérdidas

Resultados Operativos antes de Provisiones / Préstamos

País	Dec-2007	Dec-2008	Dec-2009	Dec-2010	Dec-2011	Dec-2012	Dec-2013	Dec-2014
Colombia	5.5	6.9	7.6	6.0	5.1	5.5	5.2	5.2
Perú	6.5	6.6	7.6	7.0	6.3	6.5	6.0	6.0
México	9.8	9.2	9.5	8.3	7.2	7.5	7.8	7.4
Panamá*	3.1	3.5	2.7	2.6	2.5	2.3	1.9	2.1

\*Excluye ingresos por método de participación.  
Fuente: SBP

# Algunas Conclusiones

- El muy favorable entorno económico ha permitido que los bancos tomen mayores riesgos sin comprometer su viabilidad
- Los cambios en el entorno sugieren adoptar posiciones más conservadoras
- La adopción de reglas de Basilea fortalece la resistencia de los bancos a *shocks*
- Pero se deben hacer esfuerzos adicionales para recuperar flexibilidad financiera
  - ¿Es el *pricing* actual de los créditos el apropiado?
  - Mejorar márgenes
  - Mejorar capacidad de absorción de pérdidas
- Listas grises y escándalos de corrupción desafían la reputación de la industria
- En nuestro escenario base la calidad de los activos se debilitará levemente, sin efecto inmediato en las calificaciones de riesgo
- En el escenario pesimista, el deterioro es más pronunciado, afectando las calificaciones de riesgo de los bancos menos capitalizados y con menor rentabilidad

The logo for Fitch Ratings, featuring the word "Fitch" in a red serif font and "Ratings" in a black sans-serif font.

**Fitch**Ratings

**New York**

One State Street Plaza  
New York, NY 10004

**London**

30 North Colonnade  
Canary Wharf  
London E14 5GN