

INFORME JULIO 2020

FICOHSA *Premier*
BANCA PRIVADA



Incremento de depósitos refleja confianza del público en el sistema bancario, asegura la SBP

Al concluir el primer semestre de 2020 los depósitos locales captados en la plaza bancaria panameña registraron un total de \$57,977.2 millones, lo que supone un 0.7% más que en mayo 2020 y 9.9% si se compara con similar período del año anterior, lo cual, según la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), refleja la confianza que mantienen los depositantes en el Centro Bancario Internacional (CBI).

Panamá figura entre los países de América Latina con mejores perspectivas recuperación económica

Panamá se ubica junto a Colombia, Chile, Perú, Paraguay, Uruguay, República Dominicana y Costa Rica como uno de los ocho países de América Latina y el Caribe mejor preparados para recuperar su nivel de crecimiento que tenían previo a la pandemia de coronavirus (COVID-19) a finales de 2022.

Así lo revela una publicación de la BBC Mundo, basada en un informe del centro de estudios de la Unidad de Inteligencia de The Economist, en la cual señala que para este análisis se consideraron variables como las cifras macroeconómicas del país, el desempleo, nivel de deuda, las redes de protección social, la pobreza, la capacidad productiva de las empresas, entre otras.

Además, se resalta que el resto de los países, incluyendo a las tres economías más grandes del área -Brasil, México y Argentina- deberán esperar hasta los años 2023, 2024 y 2025, respectivamente, para recuperar sus niveles de crecimiento que reportaban antes de la pandemia de la Covid-19, que ha impactado al mundo.

Sector logístico se mantiene como el principal motor de la economía panameña

Es evidente que la pandemia de coronavirus (COVID-19) y las medidas adoptadas por las autoridades para enfrentarla están teniendo un impacto negativo en el desempeño de dos los sectores de la economía panameña, sin embargo, el sector logístico sigue mostrando cifras positivas y manteniéndose como el principal motor de la economía panameña.

Y es que según el informe de los Principales Indicadores Económicos elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censo (Inec) de la Contraloría General de la República los ingresos totales por peaje del Canal de Panamá para el período comprendido entre enero y mayo de 2020, comparados con similar de 2019, presentaron una variación positiva de 2.5%, gracias a un incremento de 12.0% en los peajes pagados por los buques Neopanamax, aunque, por el contrario, los peajes pagados por los buques Panamax disminuyeron en 6.9%.

Emisión de deuda internacional, un mecanismo para enfrentar la pandemia

Las condiciones financieras internacionales iniciaron un marcado deterioro tras la declaración de la Organización Mundial de la Salud (OMS) del Covid-19 como pandemia a nivel global. La volatilidad financiera alcanzó niveles históricamente altos en el mes de marzo, se produjeron salidas importantes de capitales desde las economías latinoamericanas, los índices bursátiles, con algunas excepciones, bajaron de manera estrepitosa, aumentaron los niveles de riesgo soberano, y se depreciaron la mayoría de monedas frente al dólar estadounidense. Sin embargo, en ese mismo mes, la respuesta de los gobiernos y Bancos Centrales al activar sus políticas monetarias y fiscales, proveyendo de liquidez a los mercados, fueron propiciando una mejora en las condiciones financieras a nivel mundial.

Tal como lo señala un reciente informe de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), la actividad financiera se ha recuperado más aceleradamente que la actividad real, también más rápidamente en comparación a otras crisis, como la de 2008. Muestra de ello, a finales del primer trimestre, varios países emitieron bonos en el mercado internacional en condiciones favorables, que les permitieron contar con los recursos necesarios aumentando el gasto público para enfrentar la pandemia. En la región centroamericana, Honduras, Guatemala y Panamá colocaron un total de 4,300 millones de dólares, entre el 26 de marzo y el 20 de junio.

La actividad real, por el contrario, continúa deteriorándose, según CEPAL, a nivel global la estimación de cierre del PIB es de -5.2%, para América Latina y el Caribe -9.1%; Costa Rica -5.5%; El Salvador -8.6%; Guatemala -4.1%; Honduras -6.1%; Nicaragua -8.3%, y Panamá -6.5%.

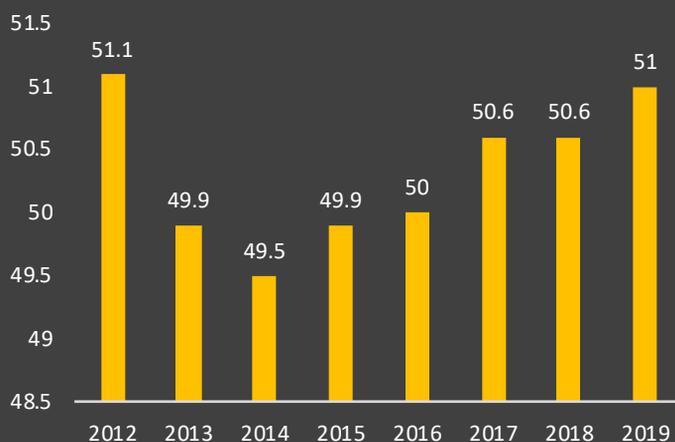
Emisiones soberanas de bonos en los mercados internacionales (finales de marzo a junio 2020)

| Fecha | País | Monto MM U\$D | Tasa % | Sobredemanda (# veces) |
|----------|-----------|------------------|-----------|---------------------------|
| 26/03/20 | Panamá | 2,500 | 4.50 | 3.00 |
| 16/04/20 | Perú | 3,000 | 2.70 | 8.00 |
| 22/04/20 | México | 6,000 | 5.00 | 4.75 |
| 23/04/20 | Paraguay | 1,000 | 4.95 | 7.00 |
| 06/05/20 | Chile | 2,000 | 2.50 | 5.85 |
| 15/05/20 | Guatemala | 1,200 | 5.80 | 6.75 |
| 01/06/20 | Colombia | 2,500 | 3.80 | 5.30 |
| 03/06/20 | Brasil | 3,500 | 3.64 | 5.15 |
| 20/06/20 | Honduras | 600 | 5.60 | - |

El estado del empleo en la región pre Covid19, hace mas vulnerables a los habitantes frente a esta pandemia

La creación de nuevos puestos de trabajo en América Latina aún antes de la pandemia era débil. El mercado informal de trabajo se ha ido incrementando desde el año 2015, y el nivel actual es similar al observado en 2012. Aunque la informalidad es comúnmente observada entre los trabajadores independientes, también es visible entre los asalariados, que reciben un bajo ingreso mensual y carecen de acceso a seguridad social. En el sector formal, los salarios de los trabajadores aumentaron solamente 1% en 2019, luego de haber mostrado alzas de 1.5% los dos años anteriores.

Informalidad promedio en AL



Fuente: OIT

La menor actividad económica durante el confinamiento ya causa impacto en algunos trabajadores que han visto reducidos sus ingresos, por pérdidas de empleo, ajustes salariales, reducción de horas laborales, suspensiones temporales, restricciones gubernamentales para ejercer su profesión u oficio, entre otros.

La OIT estima que la tasa de desocupación promedio en AL, aumentará de 8.0% en 2019 a 12.3% en 2020 (en base a las proyecciones de crecimiento de Banco Mundial), y hasta de 13.0% (en base a proyecciones de crecimiento del FMI), ambos resultarían ser valores máximos de la serie.

Tasa de ocupación

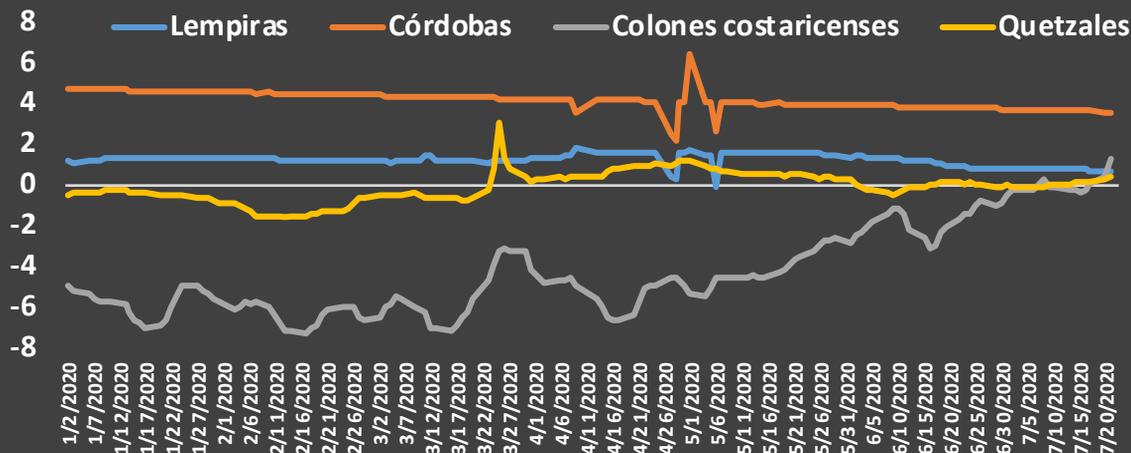


Fuente: OIT

Asimismo se proyecta una reducción en la tasa de ocupación de tres puntos porcentuales, lo que significaría una reducción de 10.5 millones de puestos de trabajo.

El 36% de trabajadores se encuentran empleados en los sectores más afectados económicamente por la pandemia: hoteles y restaurantes, manufactura y comercio.

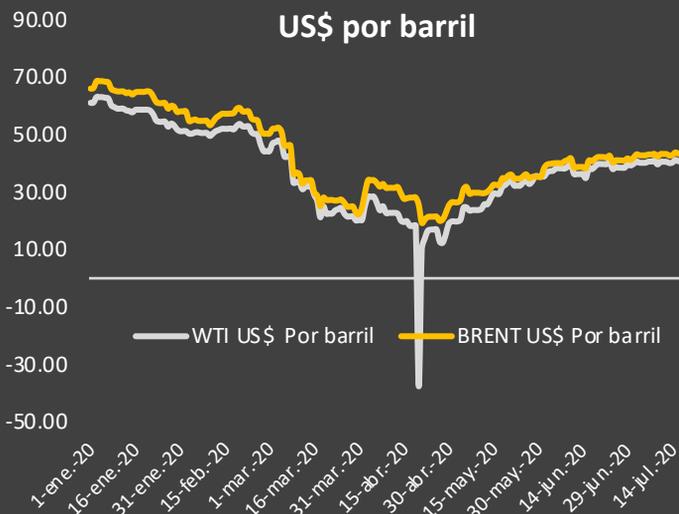
TIPO DE CAMBIO Variación Interanual



| Valores | 21-jul | mes anterior | mes anterior % | % interanual |
|---------|--------|--------------|----------------|--------------|
| QUETZAL | 7.69 | 7.70 | -0.13 | 0.49 |
| LEMPIRA | 24.67 | 24.73 | -0.24 | 0.67 |
| CÓRDOBA | 34.40 | 34.32 | 0.23 | 3.54 |
| COLÓN | 584.94 | 579.72 | 0.90 | 1.31 |

Fuente: Bancos Centrales. TC para la venta. GTM TC Referencia. Valores respecto USD \$.

EVOLUCIÓN DIARIA WTI US\$ por barril



INFLACIÓN JUNIO 2020 %

| | Mes | Acu. | Var. Inter. |
|-------------|-------|-------|-------------|
| Guatemala | 1.41 | 2.16 | 2.39 |
| El Salvador | 0.58 | 0.27 | -0.23 |
| Honduras | 0.44 | 1.19 | 2.65 |
| Nicaragua | 0.75 | 1.24 | 3.60 |
| Costa Rica | -0.02 | -0.24 | 0.31 |
| Panamá mar | -0.48 | -0.57 | -0.86 |

Fuente: Bloomberg. Evolución diaria.

Fuente: Institutos de Estadística.

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA MAY 2020

| | GU | ES (abr) | HO | NI (abr) | CR | PA (abr) |
|-------------------------|------|----------|-------|----------|------|----------|
| Ten. ciclo interanual % | -7.3 | -15.9 | -13.7 | -2.1 | -7.5 | -31.6 |
| PIB Trim. I-20 | 0.7 | 0.8 | -1.5 | 1.8 | 0.8 | 0.4 |

Fuente: Bancos Centrales.

REMESAS JUN 2020

| | GU | ES | HO | NI (jun19) |
|---------------------------|---------|---------|---------|------------|
| Valor acumulado MM USD \$ | 4,880.2 | 2,523.3 | 2,464.6 | 796.6 |
| % Variación Interanual | -0.9 | -8.0 | -4.2 | 9.9 |

Fuente: Bancos Centrales.

RESERVAS MONETARIAS INTERNACIONALES MM US\$

| | JUN-20 |
|-----------------|----------|
| Guatemala | 16,991.8 |
| El Salvador | 3,103.8 |
| Honduras | 7,319.0 |
| Nicaragua (abr) | 2,494.5 |
| Costa Rica | 8,599.9 |

IMPORTACIONES VARIACIÓN INTERANUAL %

| | MAY-20 |
|-----------------|--------|
| Guatemala-abr | -4.6 |
| El Salvador | -18.0 |
| Honduras-abr | -12.8 |
| Nicaragua-abr19 | -21.8 |
| Costa Rica | -11.6 |

Fuente: Bancos Centrales.

Estimado Cliente:

Ante todo, queremos desearle que usted y los suyos se encuentren muy bien. En aras de continuar ofreciéndole un servicio personalizado, le recordamos los contactos de los miembros del equipo de Ficohsa Premier Panamá, comprometidos a acompañarlos y servirle:

Equipo de Banca Premier - Banco Ficohsa Panamá

| | | | |
|--|--------------------|--|----------------|
| Agentes de Servicio al Cliente | Aida Mendez | aida.moreno@fichosa.com | +507 6258-9684 |
| | Angelica Jimenez | angelica.jimenez@fichosa.com | +507 6663-5082 |
| | Jessica del Mar | jessica.delmar@fichosa.com | +507 6259-0942 |
| Agente de actualización | Yenis Franco | yenis.franco@fichosa.com | +507 6258-9684 |
| Ejecutivos de negocios Ficohsa Premier | Bely Salazar | bely.salazar@fichosa.com | +507 6273-1724 |
| | Frescia Toro | frescia.toro@fichosa.com | +507 6550-3208 |
| Gerente Ficohsa Premier | Melissa Guerrino | melissa.guerrino@fichosa.com | +507 6140-3887 |
| Vicepresidente Ficohsa Premier | Ismael Van Grieken | ismael.vangrieken@fichosa.com | +507 380-2300 |