

Análisis Económico – Comercial Panamá

INDICADORES MACROECONÓMICOS

- Cuadro Nº1

	Año 2011	Año 2012	Año 2013	1er semestre 2014
PIB (millones US\$)*	US\$/ .23.253,6	US\$ 25,755.5	US\$ 33,573	US\$35,755.8
PIB per cápita (dólares US\$) corriente	US\$/6,539.00	US\$/6,800.1	US\$8,719	US\$9,277
Crecimiento PIB *	10.6%	10.7%	8,4 %	6,2 %
Reservas Internacionales				
Exportaciones*	US\$.785.3 millones	US\$821.9 millones	US\$. 843.9	US\$ 409.7
Importaciones*	US\$.11,341.5 millones	US\$12,633 millones	11,994.6	6,684.2
Inflación *	5,9%	5.7% anual	4% anual	3.2% anual
Desempleo total *	4.5%	4.0% anual	4.5% anual	4.3% anual
Tasa de Interés**	6.5% Crédito Comercio 10.9% Créditos personal 6.4% Crédito Industria	9.1%		
Tipo de Cambio	1.000 USD = 1,000 PAB	1.000 USD =1,000 PAB	1.000 USD = 1,000 PAB	1.000 USD = 1,000 PAB

Fuente: ** Superintendencia de Bancos de Panamá * Contraloría General de la República de Panamá.

En Panamá existe la Comisión Nacional Bancaria (CNB) y el Banco Nacional de Panamá (BNP) que ejecutan las funciones de banco central. La CNB supervisa el sistema bancario, define los requisitos de reserva y regula las tasas de interés (de crédito y depósito). El BNP funciona como el depósito principal del gobierno panameño, maneja las reservas internacionales del país y es la cámara de compensación para el sistema bancario. **B/. igual US\$.**

FACTORES QUE AFECTEN LA ECONOMÍA

- FACTORES INTERNOS

- Sistema político económico

La República de Panamá es un Estado Independiente y Soberano, asentado en un territorio propio, en donde se observan y respetan los derechos individuales y sociales establecidos en la Constitución Política.

El presidente es electo por sufragio universal directo, por un período de cinco años, de igual manera será elegido el vicepresidente, no existe reelección inmediata pero luego de 5 años puede volver a postularse. El Poder Público emana del pueblo y se ejerce por medio de tres Órganos: Legislativo; Ejecutivo y Judicial.

La posición geográfica de la República de Panamá la coloca en un punto estratégico para el comercio mundial, razón por la cual su economía se basa en servicios y que el 75% del PIB se genere por la operación del Canal de Panamá, la Zona Libre de Colón, el centro bancario (que alberga 98 bancos de 31 países) y el turismo.

Las elecciones se realizaron en el mes de mayo por lo que toda la atención estuvo centrada en ello, así como la toma de posesión del nuevo Gobierno que fue el 1 de julio, el actual Presidente es el Empresario Juan Carlos Varela, propietario de la mayor productora de licores del país, pertenece al Partido Panameñista (nacionalista), fue ministro de Exteriores y vicepresidente con el gobierno del Sr. Ricardo Martinelli, del populista de derecha Cambio Democrático (CD), pero ambas personalidades chocaron frontalmente y de manera irreconciliable al poco de comenzar su gestión.

En los pocos meses en que lleva este gobierno, un magistrado y ex presidente de la Corte Suprema de Justicia, un ex ministro y un alto funcionario, estrecho colaborador del gobierno Martinelli, han sido acusados formalmente y son investigados por supuesta corrupción o malversación de millonarios fondos públicos.

El nuevo gobierno tiene una política de compromiso social, y dentro de sus principales propuestas de campaña está la regulación de precios para 22 productos de la canasta básica familiar, lo que ha implementado sin mayores consecuencias.

Panamá sostiene una economía favorable a las inversiones y con buenas perspectivas a futuro. Su economía creció 6.2%, en los seis primeros meses del 2014, al ubicar el Producto Interno Bruto (PIB) en US\$. 17,315.8 millones, lo que representa US\$.1, 004.6 millones por encima del valor agregado registrado en el mismo periodo del año pasado, cuando totalizó US\$.16, 311.2 millones, según análisis del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF).

Las proyecciones indican que la economía cierre 2014 con una expansión de 7%. En 2013, el PIB alcanzó el 8.4%, con un monto superior a US\$33,500 millones, lo que representó, según cifras oficiales, más de US\$ 2,500 millones adicionales. Para entonces, los sectores que más aportaron a la economía fueron: Logístico, Comercio, Construcción, Financiero y Turístico, entre otros. Durante este año, la inversión Extranjera Directa, fue de US\$4,651.3 millones.

En el primer trimestre de 2014, las actividades con un buen desempeño fueron Transporte y Comunicaciones, Comercio al por mayor y al por menor; Construcción, Intermediación financiera, así como las actividades inmobiliarias y los servicios gubernamentales.

Cabe destacar la corrección del desempeño que tuvo la Pesca este año, luego de muchos meses en los que estos apuntaban a una crítica depresión. No obstante, hay otras actividades, como el Comercio y Hoteles y restaurantes que dejan qué desear como resultado de situaciones o condiciones claramente identificables y que eventualmente pueden resolverse para que sigan en la senda del crecimiento.

En el caso de la primera, han sido medidas administrativas muy puntuales, de carácter restrictivas, como las destinadas a la de protección de las industrias nacionales o para corregir problemas de balanza de pagos, entre otras, de los principales mercados de la Zona Libre de Colón y que están forzando a las empresas establecidas a lograr una mayor apertura de algunos otros mercados con los que ya se contaban.

Respecto a Hoteles y restaurantes, aunque crece el número de pasajeros y los gastos en general en el país, el importante incremento de la capacidad de alojamiento rebajó las expectativas de ocupación, tanto que son iguales al promedio de los años previos y que rondan el 54% en la ciudad capital. También, en la actividad, ha sido muy notable la diferencia del desempeño entre los hoteles de la ciudad y del interior del país.

El crecimiento de la economía produjo 23,009 **ocupaciones** adicionales este año (el pasado fueron más, 55,181) y la tasa de desocupación abierta pasó de 3.1 a 3.5 por ciento (61,616 desocupados, 6,993 más que en agosto de 2013). El número de personas ocupadas disminuyó particularmente en Hoteles y restaurantes (6,191) y de forma notoria en Chiriquí (2,372), Panamá Oeste (1,429), Los Santos (1,407) y Panamá (1,078).

La inflación nacional fue 2.6% (en 2013 fue 3.5%). Las mayores alzas del nivel de precios se dieron en las siguientes divisiones del índice: Muebles, equipo del hogar y mantenimiento rutinario de la casa (4.1%) y Enseñanza (4.6%).

Comportamiento de los alimentos

El nivel de precios de la división Alimentos y bebidas aumentó 3.3% (5.1% en 2013) en todo el territorio nacional, 3.2% en los distritos de Panamá y San Miguelito (4.9% en 2013) y 3.5% en el resto urbano (5.4% en 2013). Los incrementos fueron más uniformes que en 2013.

Cerca del 24% de los alimentos registraron un nivel de precios por debajo del alza media (2.5%). Entre estos estuvieron: galletas (0.3%), crema y harinas (0.2%), pastas (0.2%), verduras frescas (1.1%), vegetales secos (1.9%) y frutas frescas (2.4%). Por el contrario, entre los que más se encarecieron sobresalieron: cereales (12.2%), dulces (10.0%) y quesos (9.0%) y de los que se abarataron, legumbres (4.3%), arroz (3.0%), carne de pollo (3.0%), huevo (2.3%), aceites y mantecas (1.7%). Algunas de estas bajas se reforzaron con la medida de control de precios de los alimentos, implementada desde julio.

La canasta básica familiar de alimentos de los distritos de Panamá y San Miguelito registró un costo calórico promedio de **B/.333.52** (B/.7.30 o 2.2% más). La vigencia del control de precio de 22 productos alimenticios, a partir de julio, favoreció este comportamiento.

El 28% de los productos de la canasta registraron un menor costo calórico. Con abaratamientos mayores a B/.0.25 estuvieron: arroz de primera (B/.1.70), pollo (B/.1.19), plátano (B/.0.52), yuca (B/.0.33), tomate nacional (B/.0.29), pan de molde (B/.0.27) y cebolla (B/.0.25), y las menores alzas en: crema de maíz (B/.0.07), tortilla de maíz (B/.0.05), té (B/.0.03), lenteja y sal (ambos en B/.0.01).

○ Comercio Exterior

El intercambio de mercancías registró déficit por B/.5,577.7 millones próximo al mismo periodo del año pasado (enero-agosto) (B/.5,470.9 millones). Tanto las exportaciones (11.5%) como las importaciones cayeron (6.8%) este año, como resultado del deterioro comercial de la Zona Libre de Colón. Los principales destinos de las exportaciones nacionales fueron Estados Unidos, Alemania, China, Costa Rica y Países Bajos. Mientras que los principales países proveedores de mercancía fueron: Estados Unidos, China, México, Costa Rica y Corea del Sur.

En los servicios prestados al resto del mundo sobresalieron las divisas generadas por la actividad turística.

Intercambio de bienes El déficit del intercambio de bienes fue B/.5,577.7 millones (B/.106.8 millones o 2.0% más). Las importaciones ascendieron a B/.14,589.7 millones y las exportaciones a B/.9,011.9 millones; ambas menores a las del año pasado a consecuencia de la caída en la actividad de la Zona Libre de Colón, situación que viene registrándose por segundo año consecutivo, por las restricciones existentes para el movimiento de capitales (pagos a suplidores), así como de medidas proteccionistas que encarecen las importaciones provenientes de este país.

Intercambio de servicios B/.4,087.5 millones fue el total de las exportaciones de algunos de los servicios de los cuales se puede obtener información mensual (B/.194.3 millones o 5.0% más que en 2013).. En tanto que las importaciones, de fletes y seguros de la importaciones nacionales, sumaron B/.811.0 millones.

En las exportaciones, los servicios más importantes fueron los turísticos, totalizaron B/.2,293.1 millones (B/.115.5 millones o 5.3% más que en 2013). Los ingresos por peaje del Canal de Panamá crecieron 3.0%, superando el correspondiente a la carga transportada por la vía. En tanto que estimamos que los servicios portuarios aportaron ingresos por B/.550.7 millones (8.3% adicional), como resultado de la recuperación del movimiento de contenedores, la carga general y a granel.

De enero a junio 2014 unos 6,886 buques transitaron el Canal de Panamá dejando ingresos por peaje por el orden de US935.2 millones, el volumen de carga en miles de toneladas largas fue de 108,591.

En las importaciones, el flete y seguro del transporte, crecieron 2.8% y 1.6%.

Las exportaciones del sector servicios panameño sumaron B/. 21,096 millones al 2013, de acuerdo a información suministrada por el MEF.

Exportaciones Nacionales: El valor de las exportaciones, excluyendo las de la Zona Libre de Colón, sumó B/.558.2 millones (B/.3.0 millones o 0.5% menos). La disminución obedece mayormente a que se ha exportado menos frutas y casi nada de oro. Sin embargo, en peso crecieron 5.1%.

Los principales productos exportados de acuerdo a su valor fueron: banano, camarones, harina de pescado, desperdicios de hierro y acero y salmónidos.

Importaciones Nacionales

El valor de las importaciones puestas en puertos panameños, excluyendo las de las empresas que operan desde la Zona Libre de Colón, alcanzó los B/.8,825.0 millones (B/.190.0 millones o 2.2% más). En cantidades se elevaron 4.4%, de allí que el costo medio de importación fue 2.1% menos.

Inversiones

Inversión Extranjera Directa

La cifra de la inversión directa extranjera adicional es la más alta de los últimos cinco años, y ha promediado mil 514 millones por semestre en este último quinquenio, mientras que el año pasado fueron 2 mil 42 millones de balboas.

La inversión directa extranjera adicional comprende 780 millones en acciones y otras participaciones de capital en empresas dedicadas a la manufactura o la prestación de servicios, así como unos mil 643.8 millones en utilidades reinvertidas en actividades distintas a la intermediación financiera o al tránsito de mercancía de la Zona Libre de Colón.

Como resultado de estas crecientes inversiones, durante el primer semestre de este año, las ganancias o renta adicional de la inversión extranjera sumaron mil 962.6 millones de balboas, mientras que en el 2013 fueron de mil 641.1 millones de balboas.

Este incremento es consecuencia de la expansión de la economía doméstica, que también ha dado mayores ganancias a la inversión local. Panamá continúa por la senda de las oportunidades para los inversionistas, y se estima que ésta se reforzará más todavía en la medida que se aproxime la conclusión de una de las inversiones más emblemáticas del país: el tercer juego de esclusas del Canal.

En materia Logística: Un 5% del comercio mundial pasa por el Canal de Panamá y cruzan 144 rutas que llevan mercancías aproximadamente a 1,700 puertos. Panamá es hoy en día uno de los centros logísticos más importantes del Hemisferio Occidental para el acopio y distribución de la carga mundial.

Es importante recordar que Chile es el tercer mayor usuario de la vía interoceánica, debido al flujo de embarques de cobre, vinos, productos agropecuarios, maderas y otros.

- Otros

Índice de competitividad:

Panamá ocupa el puesto 48 en el índice de Competitividad Global 2014 – 2015, pasó de la posición 40 en la medición correspondiente al periodo 2013 – 2014. En América Latina, el país es el segundo más competitivo después de Chile. No obstante, aumentó 8 puntos.

Entre los principales factores que dificultan las oportunidades de negocios en el país se encuentran: Corrupción, inadecuada fuerza de trabajo educada, burocracia gubernamental ineficiente, y regulaciones laborales restrictivas.

Recursos Humanos En El Sector Logístico:

Hay la posibilidad de crear cien mil empleos en diez años, pero la actual oferta académica está orientada a niveles ejecutivos, “por lo que hace falta revisar urgentemente nuestras necesidades”, hacer ajustes en universidades”, y otros entes académicos.

Hace falta establecer programas teóricos-prácticos de formación y capacitación acelerada en estos rubros.

Se estima que los parques logísticos y zonas francas traerán beneficios con la contratación del capital humano: unas 3,000 personas en los próximos 3 ó 5 años, además del mejoramiento de tecnologías de la información y tecnologías de operación.

Minería En cuanto a la minería no tradicional, las exportaciones de oro continuaron en cero por problemas internos de la empresa que tiene la concesión de la mina en Molejón. La empresa enfrenta problemas de liquidez, que la llevó a paralizar el proceso de extracción y no pagar el salario a los trabajadores, aunque en marzo Petaquilla Minerals Ltd., que opera el proyecto, colocó valores por USD40 millones en el mercado. Sin embargo, la cotización de la onza de oro continúa bajando (11.9%), a un precio promedio en agosto de B/.1,294.28. La última vez que la cotización estuvo por encima de los B/.1,500 fue en abril de 2013.

Por otra parte, la empresa Firts Quantum Minerals Ltd. denunció en junio pasado que la actividad en el proyecto de cobre que están desarrollando, se había detenido por un paro declarado por los trabajadores y que la empresa tildó de ilegal. De acuerdo con la empresa, la paralización de labores está relacionada con el cambio de las jornadas de trabajo. La empresa propone cambiar la jornada de 12 días laborales continuos, con dos de descanso, a uno de 21 días de trabajo con siete días de descanso.

Construcción: La inversión total en proyectos creció 21.8% (B/.238.3 millones) y fueron mayormente comerciales (no residenciales). Este año, hubo más número de proyectos (6.4%) y área de construcción, tanto residencial (22.9%) como y no residencial (20.0%). Para el segundo semestre queda mucho por construir, tanto en obras residenciales (335,445 m2) como no residenciales (319,327 m2). Los de infraestructuras prácticamente quedaron suspendidos y posiblemente se reanuden en el primer trimestre del próximo año, en el caso de los del sector público, cuando entre en vigor el nuevo Presupuesto de la Nación.

- **FACTORES EXTERNOS**

- **Sistema político económico**

Panamá es un país que tiene una visión de largo plazo, y enfrenta las variaciones del entorno, las circunstancias políticas y las variables de la economía global, su desempeño económico es el mejor de la región con un crecimiento del 6,2%.

De igual manera en el 2013 fue el país de la región centroamericana con mayor captación de inversión extranjera directa de acuerdo a reporte de CEPAL, y se mantiene entre las 50 economías más competitivas del mundo.

Referente al Sistema financiero y bancario de este país, puedo comentar que éste es altamente competitivo y sano, regido bajo las estrictas regulaciones internacionales, con más de 93 bancos de renombre internacional.

Comercio Exterior

Panamá se encuentra en la posición 48 de las economías más competitivas del mundo según el índice de competitividad Global 2014 2015, elaborado por el Foro Económico Mundial (FEM), además Panamá tiene relaciones comerciales con cuatro de los ocho países más importantes del mundo.

Tratados y Acuerdos Comerciales Vigentes

- Acuerdo Comercial Panamá - Cuba
- Acuerdo de Alcance Parcial entre Panamá y Colombia
- Acuerdo de Alcance Parcial entre Panamá y México
- Acuerdo de Asociación entre Centroamérica y La Unión Europea (ADA)
- Acuerdo entre El Gobierno de La República De Panamá y El Gobierno del Estado de Israel sobre Cooperación Económica y Comercial
- Acuerdo Sobre Cooperación Económica y Comercial Panamá - Israel
- Asociación Latinoamericana de Integración - ALADI
- Protocolo de incorporación de la República de Panamá al Sistema de Integración Centroamericana
- TLC entre los Estados AELC y los Estados Centroamericanos (EFTA)
- TLC Panamá - Canadá
- TLC Panamá - Costa Rica
- TLC Panamá - Chile
- TLC Panamá - China (Taiwán)
- TLC Panamá - El Salvador
- TLC Panamá - Guatemala
- TLC Panamá - Honduras
- TLC Panamá - Nicaragua
- TLC Panamá - Perú
- TLC Panamá - Singapur
- Tratado Comercial Panamá - República Dominicana
- Tratado de Promoción Comercial entre Panamá y Estados Unidos

Tratados de Libre Comercio en Negociación o en Proceso de Aprobación

- Acuerdo de Alcance Parcial Panamá - Trinidad y Tobago
- Proceso para el Lanzamiento de un TLC entre Corea y Panamá
- TLC Panamá -México
- Tratado Panamá - Colombia
- Tratado de Libre Comercio entre los Estados AELC y los Estados Centroamericanos
- Tratado Panamá - CARICOM

Novedades en la Agenda Comercial de Panamá:

Los lineamientos de política exterior del nuevo gobierno son de “diálogo, convergencia, tolerancia y mediación”, de acuerdo a declaraciones de Altas Autoridades, es conocido de las conversaciones con el vicepresidente de la República Argentina, Amado Boudou, con quien coincidieron en el interés de los respectivos gobiernos de continuar fortaleciendo la relación y los lazos en la Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños (CELAC). En tanto con el Vicepresidente del Parlamento del Japón, Seishiro Eto, se destacaron los 110 años de relaciones y el interés de elevarlas a un punto máximo.

Además se manifestó el interés en que Panamá participe en la Alianza del Pacífico, tema de alta prioridad para el Gobierno del Presidente Varela.

Con Representantes de la Presidenta de la República de Corea del Sur, se conversó sobre el apoyo para el ingreso de Panamá al Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC), la relevante cooperación bilateral en materia educativa y la disposición de promover oportunidades para los empresarios coreanos. Con el Embajador del Reino de Suecia, residente en Guatemala, la Vicepresidenta y Canciller SRA. Isabel Saint Malo transmitió el interés del Gobierno Nacional en la apertura de una misión diplomática de ese país en Panamá y sobre la importancia de concluir el proceso de ratificación del Acuerdo de Asociación Centroamérica-Unión Europea.

Por otro lado, en reunión con el Embajador de Georgia en México, concurrente en Panamá, Malkhaz Mideladze, señaló la importancia de las relaciones con nuestro país, al constituir Panamá un actor importante de la región. En ese sentido, Intercambiaron criterios sobre la importancia del espacio de diálogo bilateral que genera el Mecanismo de Consultas Políticas, mientras en el ámbito regional compartieron las iniciativas que adelanta Georgia como miembro del Grupo de Amigos de la Estrategia de Seguridad de Centroamérica del Sistema de la Integración Centroamericana (SICA). Por su parte, la Canciller Saint Malo se refirió a la proyección de la nueva administración de crear un Vice ministerio de Asuntos Multilaterales y Cooperación, para elevar el nivel de la cooperación con Panamá.

○ **Inversiones**

Panamá mantiene un grado de inversión según las principales calificadoras de Riesgo: Fitch Ratings (BBB) Perspectiva Estable; Moody's (Baa3) Perspectiva Estable; Standard & Poor's (BBB) Perspectiva Estable.

El rápido crecimiento económico, aunado a la fuerte inversión en infraestructuras realizada en los últimos años, monto estimado en un 30% del PIB, ayudó a diversificar la economía panameña; observándose que a futuro los sectores de turismo y minería darán aún más fortaleza a la economía nacional para garantizar tasas de crecimiento sostenibles.

Factores como la posición geográfica, la dolarización con la integración de su sistema bancario a los mercados globales y la territorialidad de su tributación, son los pilares que han impulsado al sector de servicios panameño.

El impulso económico generado en los últimos años por el sector servicios ha conllevado que su composición dentro del Producto Interno Bruto alcance un 73%; incluso para el año 2012, más del 60% del total de Inversión Directa Extranjera que sumó B/. 2,931 millones, guarda relación con los servicios que ofrece el país.

Panamá ha mantenido su promesa de reglas del juego claras y estables y su objetivo de atraer y proteger la inversión privada. La ley 41 del 2007 es una pieza de legislación positiva y progresista a nivel de los países de primer mundo.

De igual manera la Ley 41 de 2007, que rige a las empresas multinacionales es de vital importancia en materia legislativa, Panamá cerró el año 2013 con 104 sedes de Empresas Multinacionales (SEM). Bajo esta Ley se creó el área especial de Panamá Pacífico y que hoy cuenta con 164 empresas que operan en el área siguiendo un modelo de negocios que combina la inversión público privada, con una zona mixta que trabaja bajo un plan maestro de clase mundial.

Panamá ofrece al inversionista extranjero “Las Zonas Procesadoras para la Exportación”; áreas bien definidas para el establecimiento de parques industriales, comerciales y de servicio, que operan con grandes incentivos fiscales. Existe importante inversión desde Venezuela, que ha sido motivada por los problemas políticos de ese país que han provocado la salida de muchos empresarios que están invirtiendo en Panamá.

La Ciudad del Saber también constituye un polo de desarrollo que está generando investigaciones y soluciones científicas para el mundo; allí conviven empresas multinacionales, ONG's, Organismos Multilaterales, instituciones académicas, y centros de investigación entre otros, la misma se ha posicionado como uno de los polos de innovación y transferencia tecnológica más importantes de la región.

El crecimiento vigoroso de Panamá ha sido beneficiado por el dinamismo de la inversión extranjera directa (IRD) y la demanda privada.

El primer semestre 2014, el número de visitantes fue de 3.3 millones de personas, mostrando un incremento del 8.6%. Los gastos efectuados por los turistas aumentaron en un 5% ya que de US\$1,712.6 en el 2013 pasan a Us\$1,806.4 en el 2014.

Fuentes consultadas:

Informes del Ministerio de Economía y Finanzas, MEF.

Contraloría General de la República, Dirección de Estadística y Censo.

Cámara de Comercio Industrias y Agricultura de Panamá, Centro de Estudios Económicos CEECAM.