



Panamá **Contexto, desafíos y oportunidades**

Ing. Domingo Latorraca M.

Socio | Consultoría y Asesoría Financiera

Septiembre de 2018

Agenda: Panamá

Contexto

Desafíos

Oportunidades

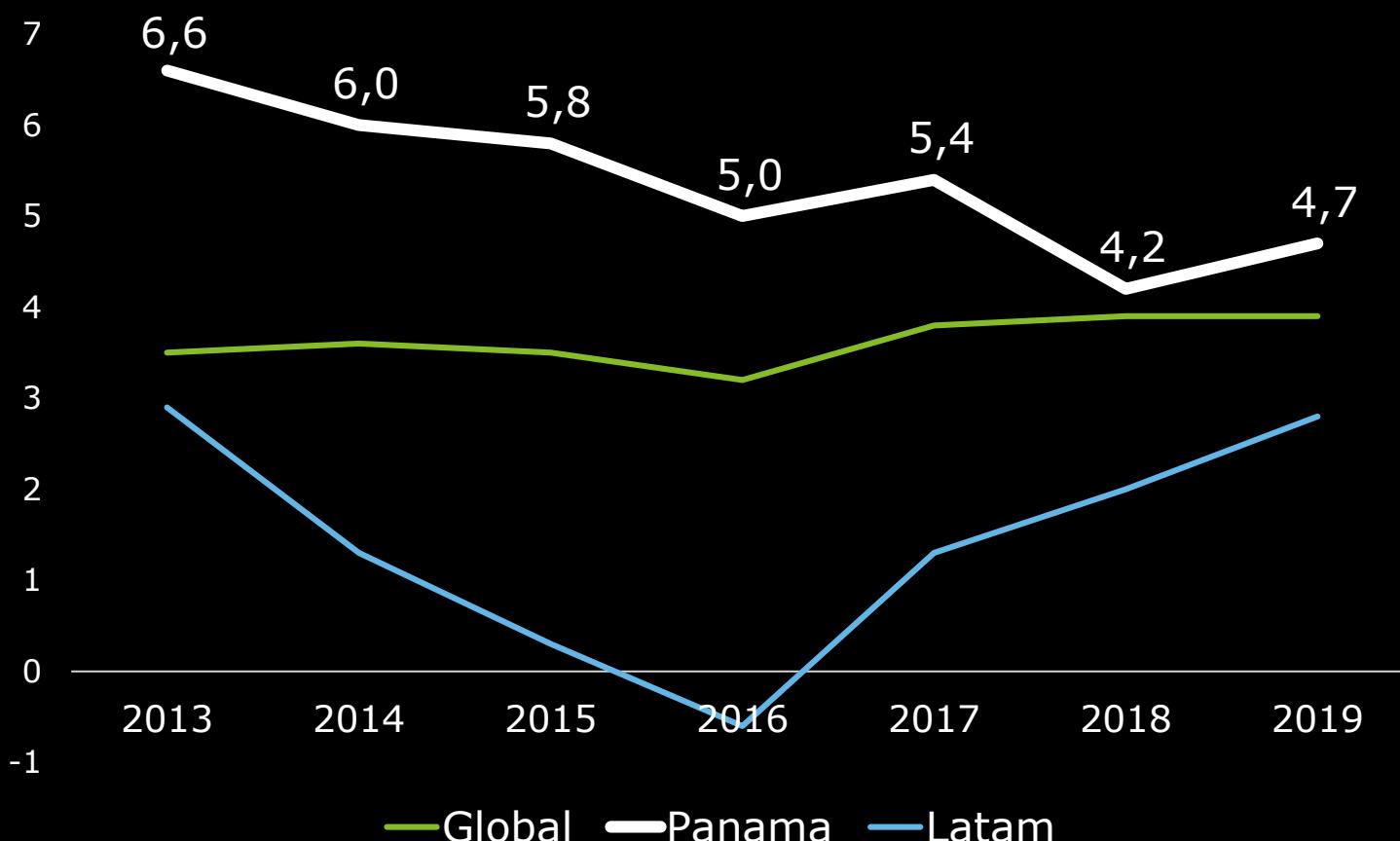
Contexto

La economía de PA alcanzará aprox. USD67,000 Millones en 2018

Economía muestra estabilidad y **resistencia**, a pesar del **ajuste** en las actividades internas; la **diversificación** económica es vital.

Crecimiento Global, Latam y Panamá

Variación PIB real (%)



- Panamá registró un promedio de crecimiento de 5.3% durante los últimos cinco años.
- El potencial de crecimiento de la economía panameña se estima en 6.0-6.5%.
- En 2018, Panamá registrará un crecimiento aproximado de 4.0-4.5%.

4.0-4.5%
PIB 2018

Panamá: Crecimiento de 2018 debería alcanzar 4.0-4.5%, impulsado por el sector externo, con las actividades internas atravesando un ajuste importante. El crecimiento acumulado del primer semestre fue de 3.7%.

Señales mixtas sobre el desempeño económico



Fuente: MEF

Contexto externo con efectos internos

Mientras la economía global toma se recupera, el precio de las materias primas, del petróleo, y las tasas de interés aumentan.

Crecimiento Global (%)

2014	2018
3.5	3.9

Precio Acero (\$/TM)

2014	2018
290	527

Precio Petróleo (\$/Brl)

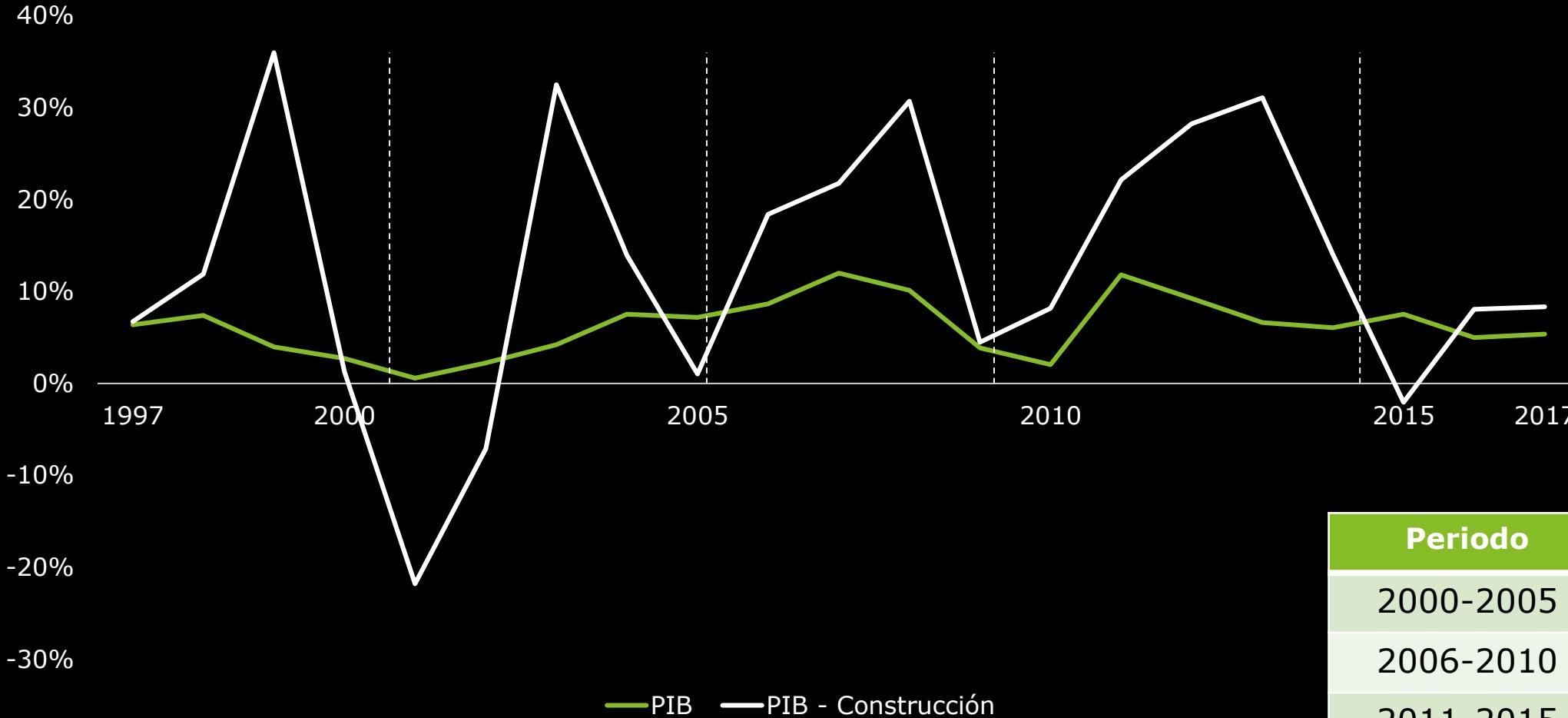
2014	2018
62	71

Tasa de interés (%)

2014	2018
0.12	2.52

La Construcción como factor clave en el PIB: 17% del PIB

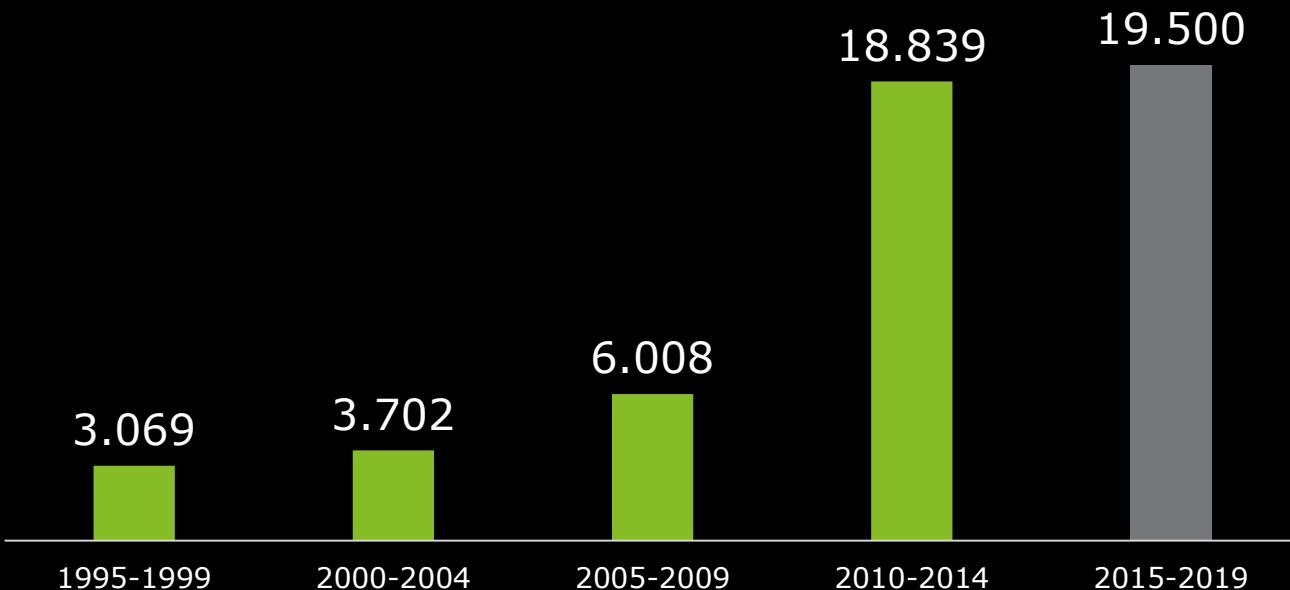
La Construcción muestra fuertes variaciones, con ciclos que van de entre tres y cinco años.



Plan Quinquenal de Inversiones impulsa el crecimiento del sector

El Plan Quinquenal de Inversiones 2015-2019 alcanza \$19,500 millones, de los cuales se estiman unos \$10,500 en infraestructura, agua potable, saneamiento y alcantarillado. Otros \$1,500 millones en vivienda.

Presupuestos de inversiones públicas no financieras (Millones de \$)



\$10,500 MM

Infraestructura

Proyectos emblemáticos de infraestructura en el Plan Quinquenal de Inversiones 2015-2019



Techos de Esperanza

USD636 millones



Metro y transporte masivo

USD3,035 millones



Sanidad básica

USD2,920 millones



Renovación urbana de Colón

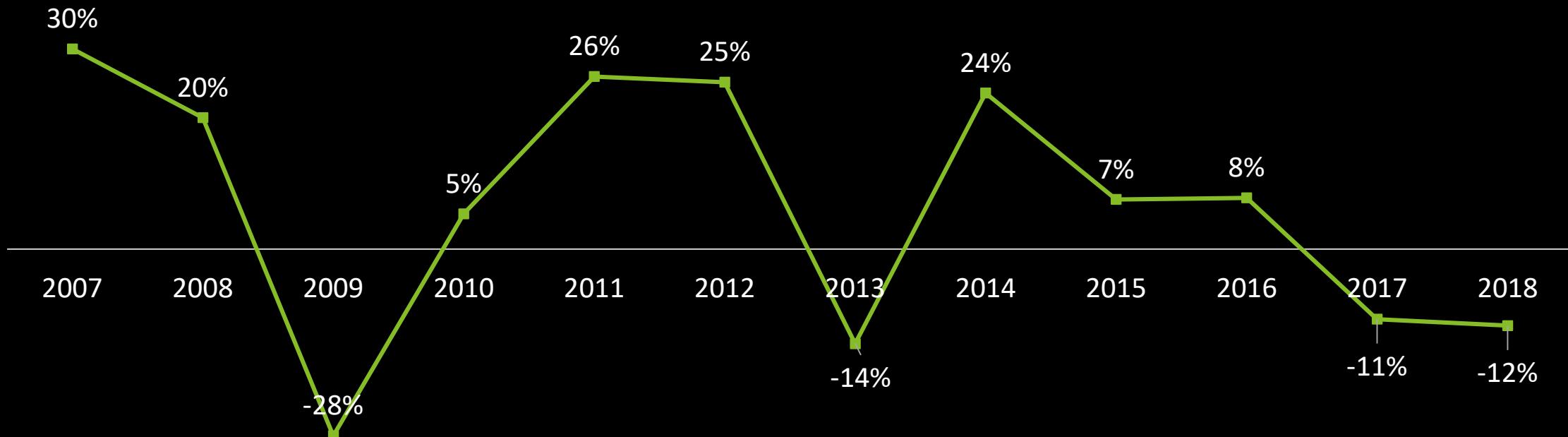
USD410 millones

Venta de autos 2018

Caida de 12% en la venta de autos, relativa a 2017 (enero a mayo)

21.7K units sold: -12% from previous year.

Venta de autos: enero a mayo 2018 (% cambio)

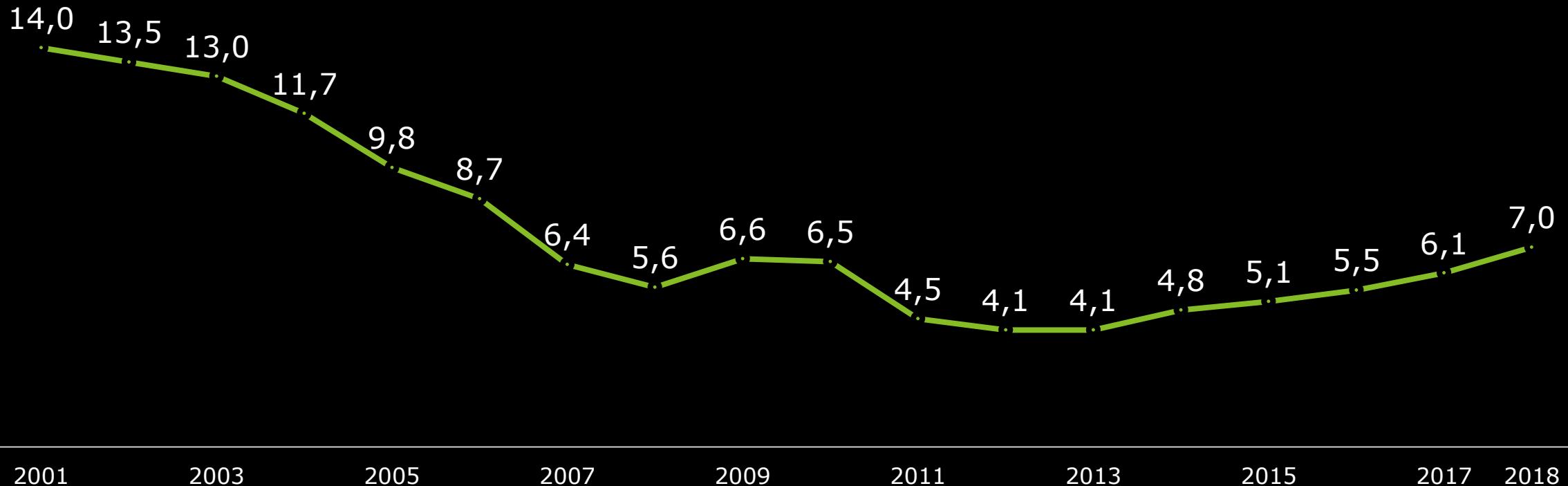


Source: INEC

Empleo

La tasa de desempleo alcanzó 7% en 2018. En la medida que el crecimiento real de la economía se aproxime a 6%, el nivel de desempleo se estabilizará.

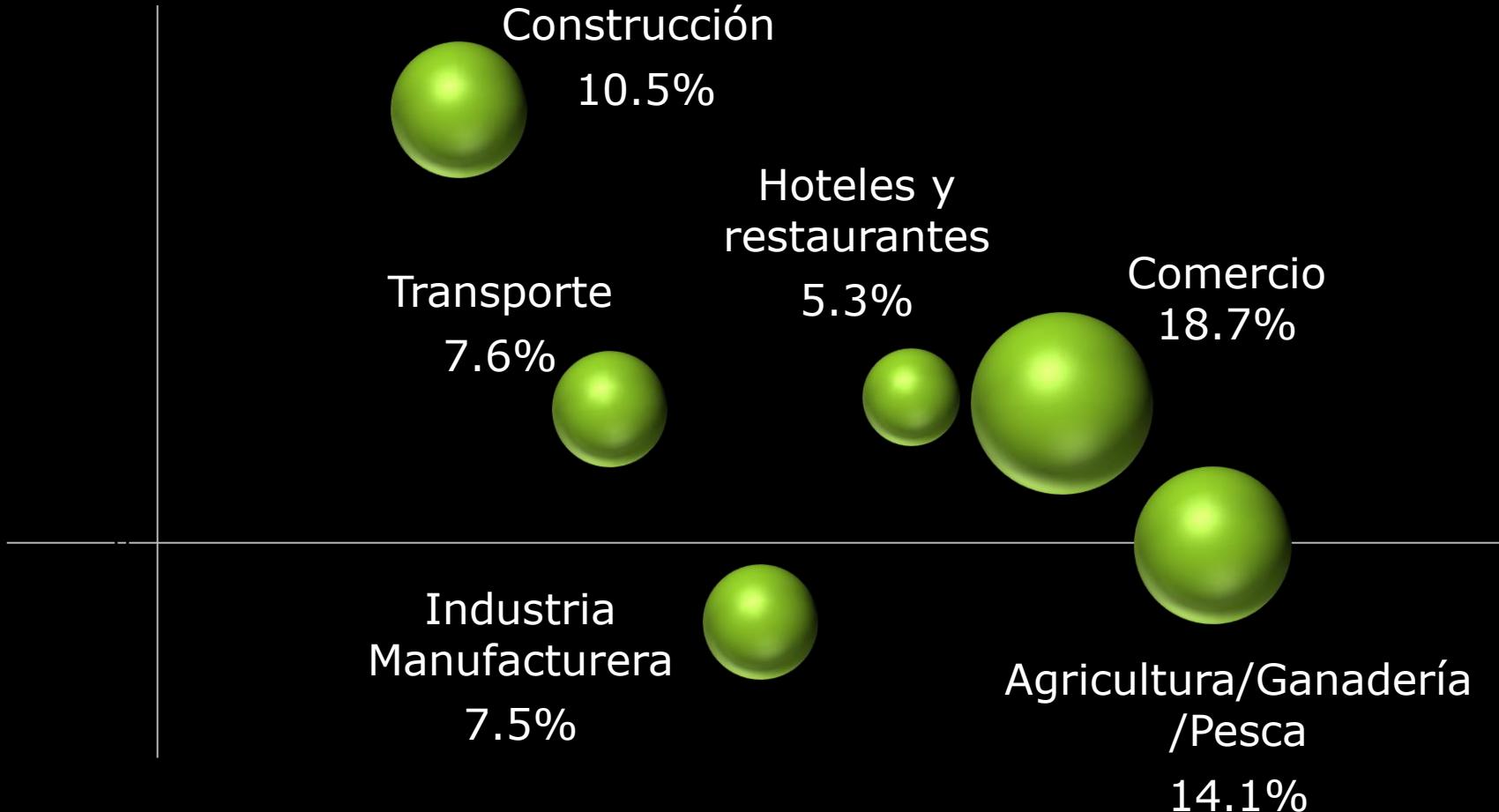
Tasa de desempleo histórica (%)



Fuente: FMI

Principales fuentes de empleo

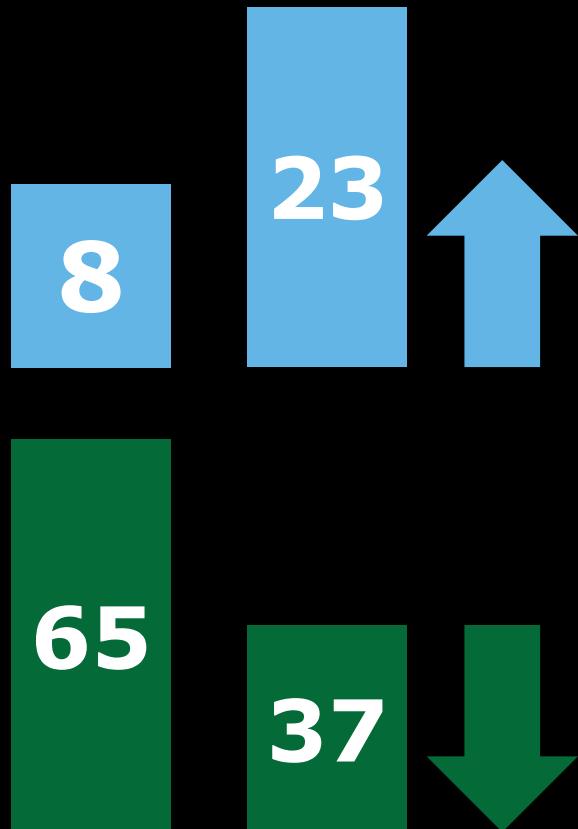
Cuatro actividades general el 50% del empleo: Comercio, Agropecuaria y Pesca, Manufactura y Construcción



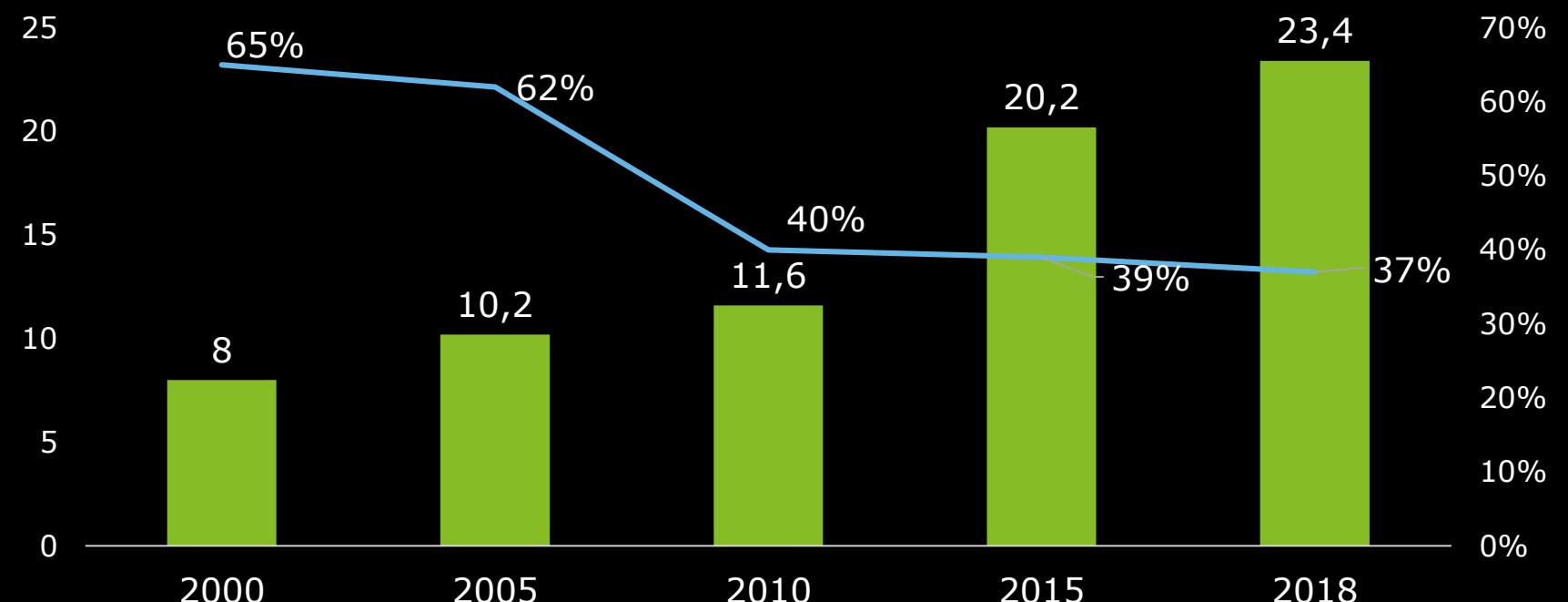
Deuda Pública

La Deuda Pública se ha multiplicado x3

El PIB se ha multiplicado x5



Deuda Pública y Nivel de Endeudamiento
(miles de millones de USD)



Panamá 2019: Veamos más allá de lo inmediato

Ciclos políticos

Variación del PIB (%)—Panamá

14%

12%

10%

8%

6%

4%

2%

0%

1997

1999

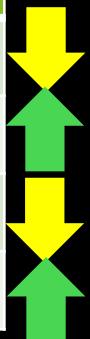
2004

2009

2014

2018

Periodo	% Promedio	-1	Elección
1999-2004	3%	7%	4% (1999)
2004-2009	8%	4%	8% (2004)
2009-2014	7%	10%	4% (2009)
2014-2019	6%	7%	6% (2014)



Desafíos

Desafíos

Educación, educación, educación!

Educación

Justicia

Fortaleza institucional (que las instituciones funcionen)

Ciudadanía (ser ciudadano)

Plataforma de servicios internacionales

De compra-venta a Logística

Empresas públicas

Ah, y Educación.

"It's the economy education...

Oportunidades

Oportunidades

Apuntalar el crecimiento hacia 6%

Transporte y Logística

Pasar barcos, y algo más

Plataforma de servicios internacionales

Turismo

Agroexportación (con alta tecnología)

Empresas públicas

Servicios, manufactura, y valor agregado para el Mundo.



© 2018 Deloitte Consultores, S.A. Todos los derechos reservados

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Por favor, vea en <http://www.deloitte.com/pa/somos> la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu y sus Firmas miembro.

Deloitte presta servicios de auditoría, impuestos, consultoría y asesoramiento financiero a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de Firmas miembro en más de 150 países, Deloitte brinda sus capacidades de clase mundial y servicio de alta calidad a sus clientes, aportando la experiencia necesaria para hacer frente a los retos más complejos del negocio. Aproximadamente 200.000 profesionales de Deloitte se comprometen a ser estándar de excelencia.

Los servicios que representan el ejercicio de contabilidad son ejecutados por las entidades autorizadas Deloitte, Inc. o Procesos Contables S.A. Por motivos regulatorios algunos servicios pueden no estar disponibles para clientes de auditoría de Deloitte, Inc.