

Deloitte.



MAKING AN
IMPACT THAT
MATTERS
since 1845



Panamá 2020 Retos de una Economía Dolarizada

Ing. Domingo Latorraca M.
Socio | Consultoría | Estrategia y Analítica
Deloitte Spanish Latin America
Abril de 2020

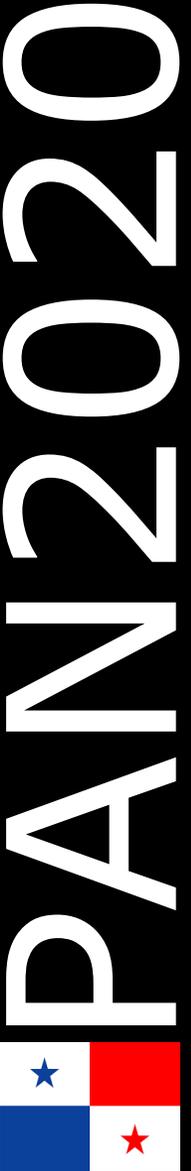


Foto: Canal de Panamá

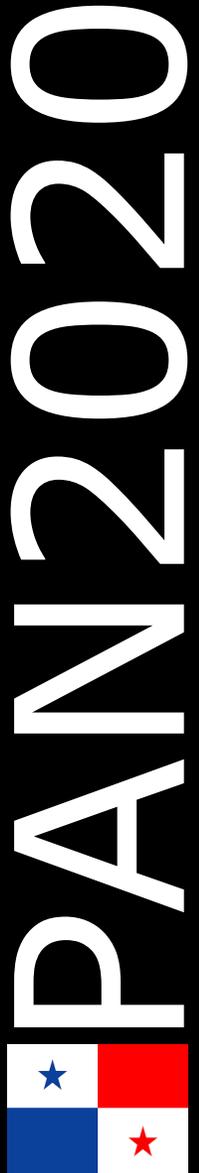
Agenda

1904: Dolarización

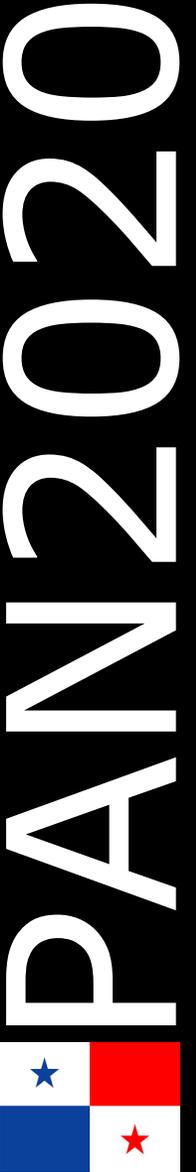
Panamá: Estructura y situación económica

Política Económica en tiempos de Covid19

Retos



1904: Dolarización



1904: Dolarización

Contexto

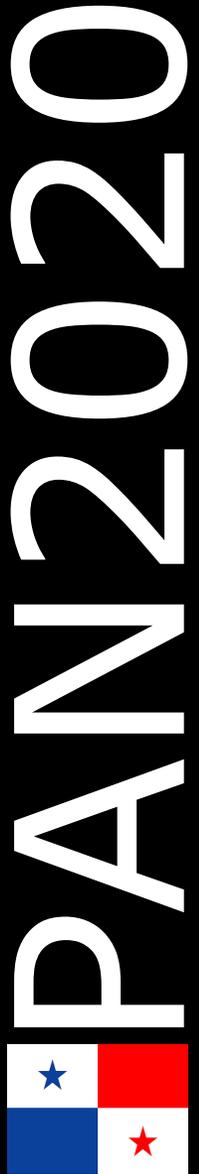
- En 1904, producto de la presencia de EU en territorio panameño, se estableció un acuerdo que **declaró el dólar moneda de curso legal** en Panamá. Importantes bancos norteamericanos se establecieron en Panamá desde los inicios de su historia, para prestar servicios financieros a las actividades relacionadas con el **Canal de Panamá**, y a los intereses de ese país en Panamá.
- En 1970 se estableció una regulación bancaria que fomentó el establecimiento de gran número de bancos extranjeros. El **flujo de capitales no tiene restricciones**, y los bancos tienen la capacidad de resolver sus necesidades de oferta y demanda de dinero tanto en el mercado local, como en el extranjero— lo que los economistas llaman “**integración financiera**”.
- Panamá ha mantenido el **acceso a los mercados de capitales**.
- La oferta bancaria ha establecido un mercado de productos muy competitivo, con **tasas de interés fijadas por el mercado**, y utilizando como referencia las tasas de los mercados internacionales.
- Hoy en día el Centro Bancario de Panamá cuenta con una **moderna regulación**, no opera con **banca central**, y no tiene **política monetaria**.
- Panamá ha gozado de una histórica **baja inflación**.

\$ 122K
Millones

Total de Activos
Centro Bancario de Panamá

USD

Panamá: Estructura y situación económica



Panamá

Estructura económica

Área 77,000 Km² Población: 4 Millones
PIB: USD68,000 Millones 2019 PIB (Var%9): 3%
Crecimiento promedio 10 años: 5.8%.

Moneda: USD Economía basada en servicios: 75%
No depende de materias primas ("commodities").

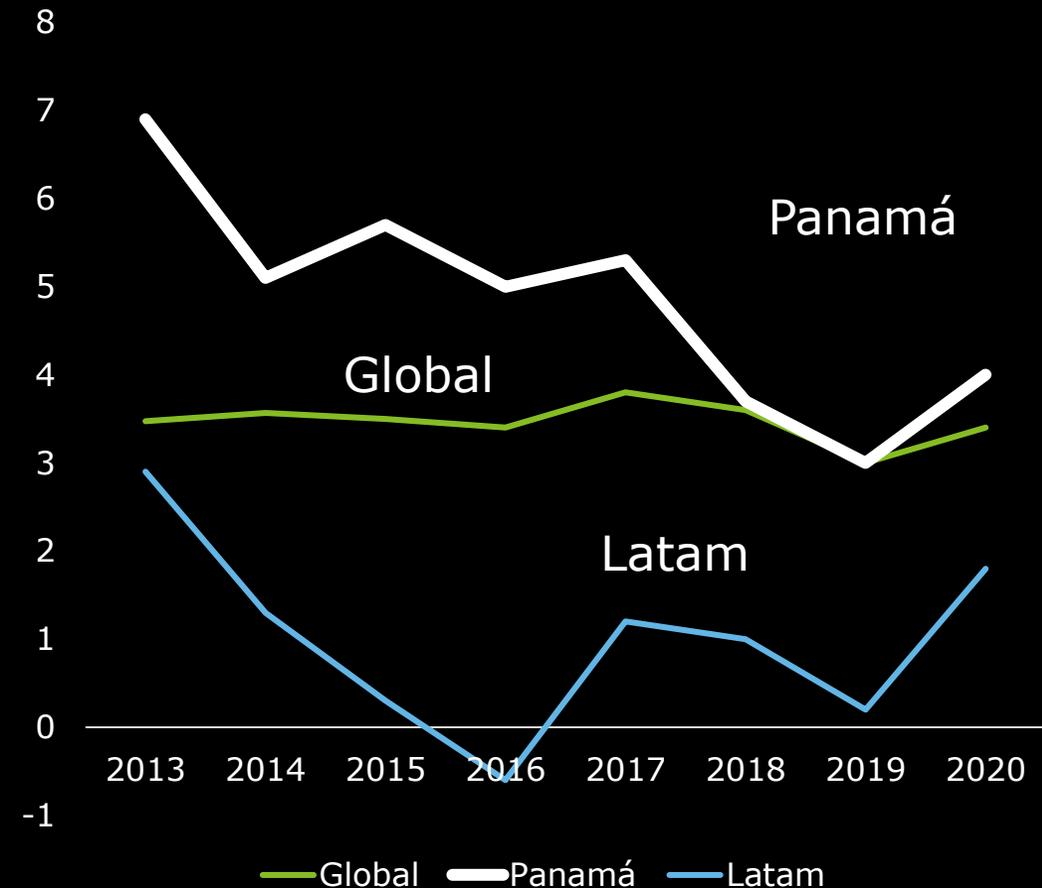
Sistema bancario regional: USD122,000 Millones en Activos.

Canal de Panamá: 14K tránsitos por año, capacidad ampliada a 600 Millones de TM con ampliación.

Desempleo: 7%.

Inversión Directa Extranjera significativa: 7% del PIB.

Crecimiento Económico: Global, Latam, Panamá
PIB (Var %)



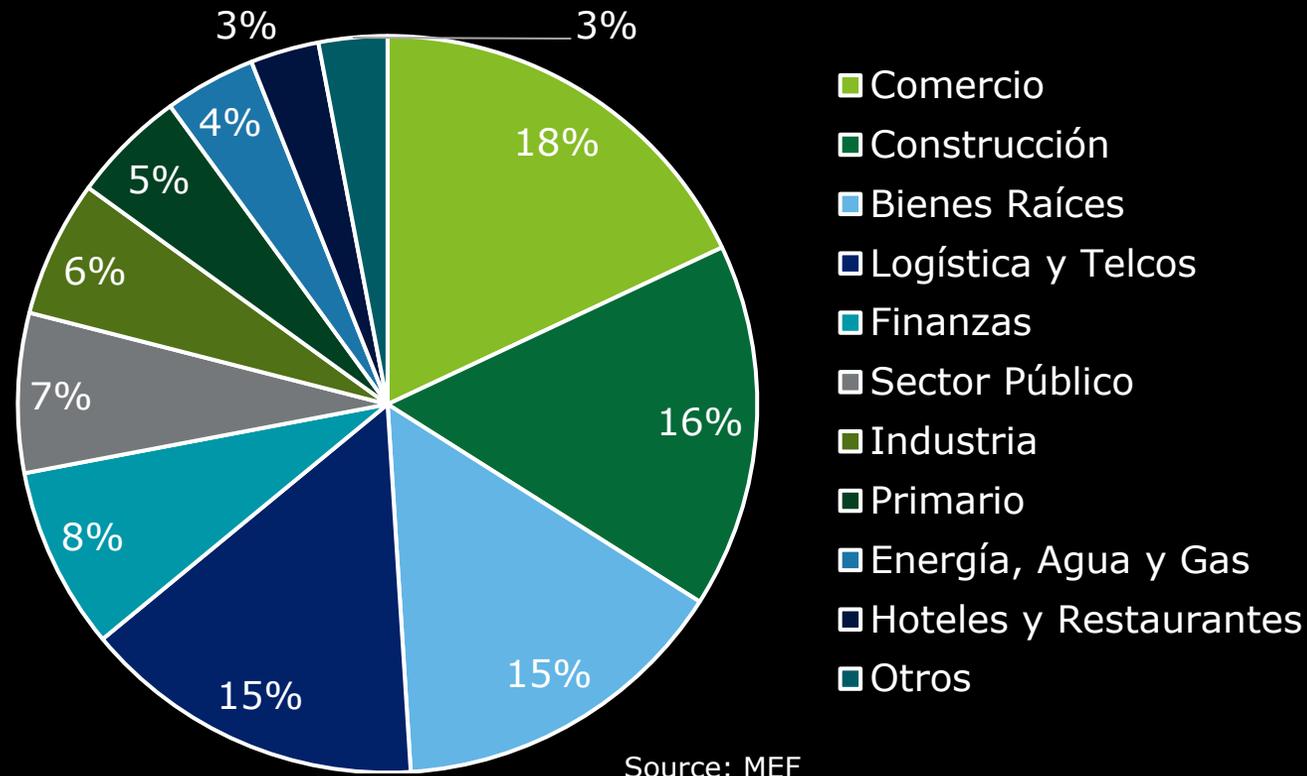
Panamá—Características clave de la economía

Puerto Seguro- Plataforma de servicios logísticos y financieros.

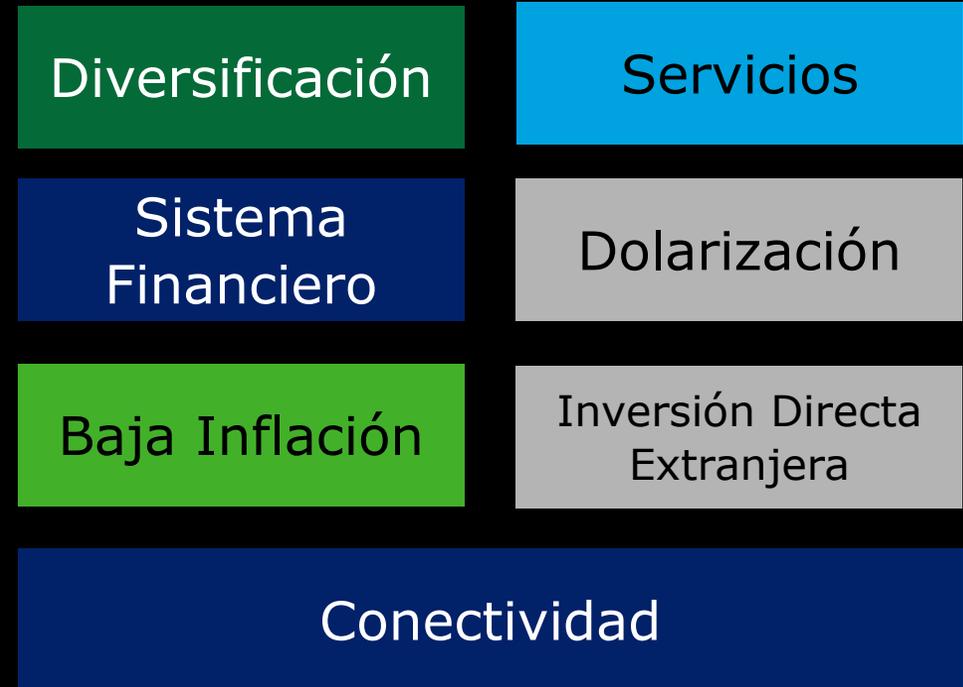


**USD68,000
PIB**

Estructura económica



Características principales de la economía



Panamá

La **Inversión Directa Extranjera** representa aproximadamente 7% del PIB, y **clave para el crecimiento, el empleo y la prosperidad.**

En 2019, la IDE alcanzó aproximadamente USD4,835 Millones, una caída de 12% relativo a 2018.

Los sectores líderes: **financiero, telecomunicaciones, energía, logística y minería.**

Panamá: Puerto Seguro

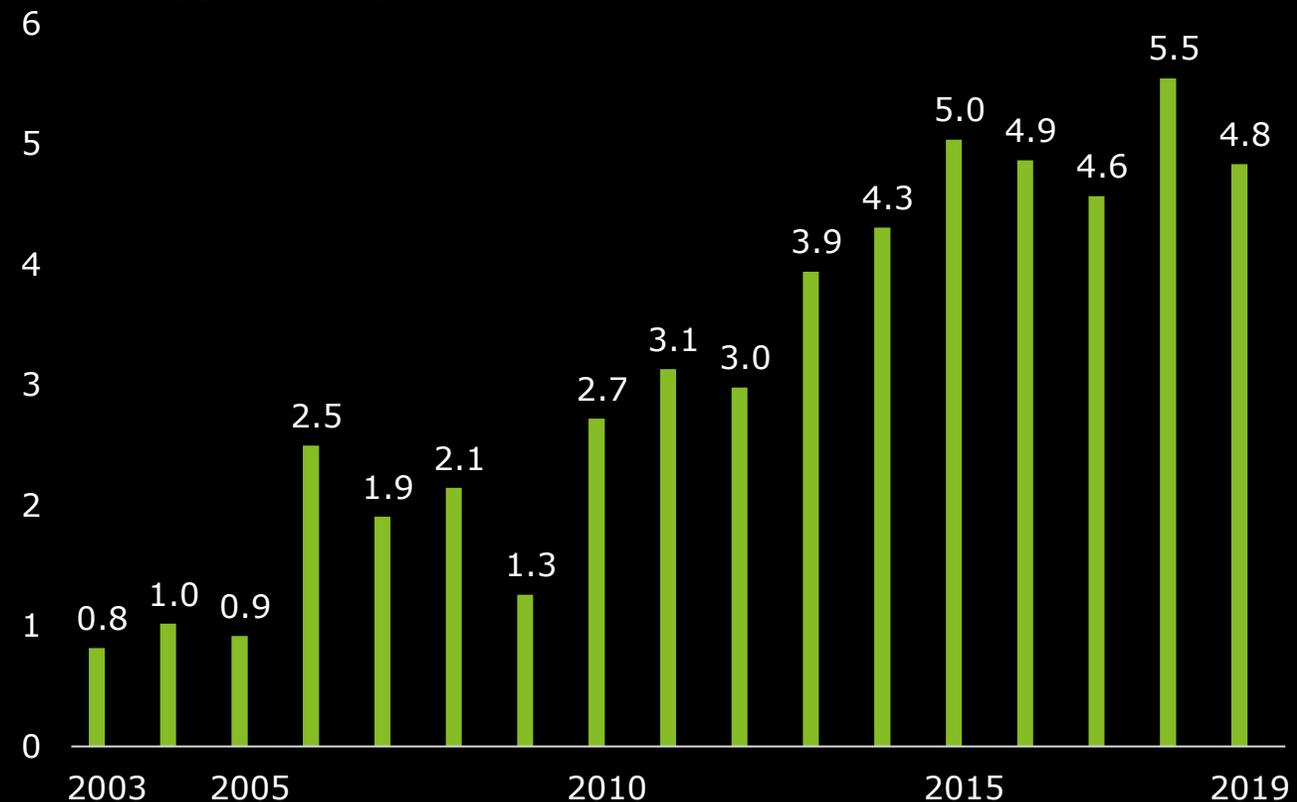
USD4,835

Millones
2019

8%

Crecimiento promedio
10 años

Inversión Directa Extranjera
Miles de Millones USD



Source: CGR

Panamá: Covid19 representa un reto sin precedentes.

La economía panameña atravesaba una coyuntura complicada, con actividades internas ajustándose de manera significativa (comercio, construcción). Los grandes generadores de empleo atravesaban desafíos significativos.

Economía

2019

3.0%

2019 ritmo de crecimiento a la baja.

2000-19 La economía de mayor crecimiento en LATAM: 5.8% vs 2.5% para la región.

2020 de 4% a -2%?

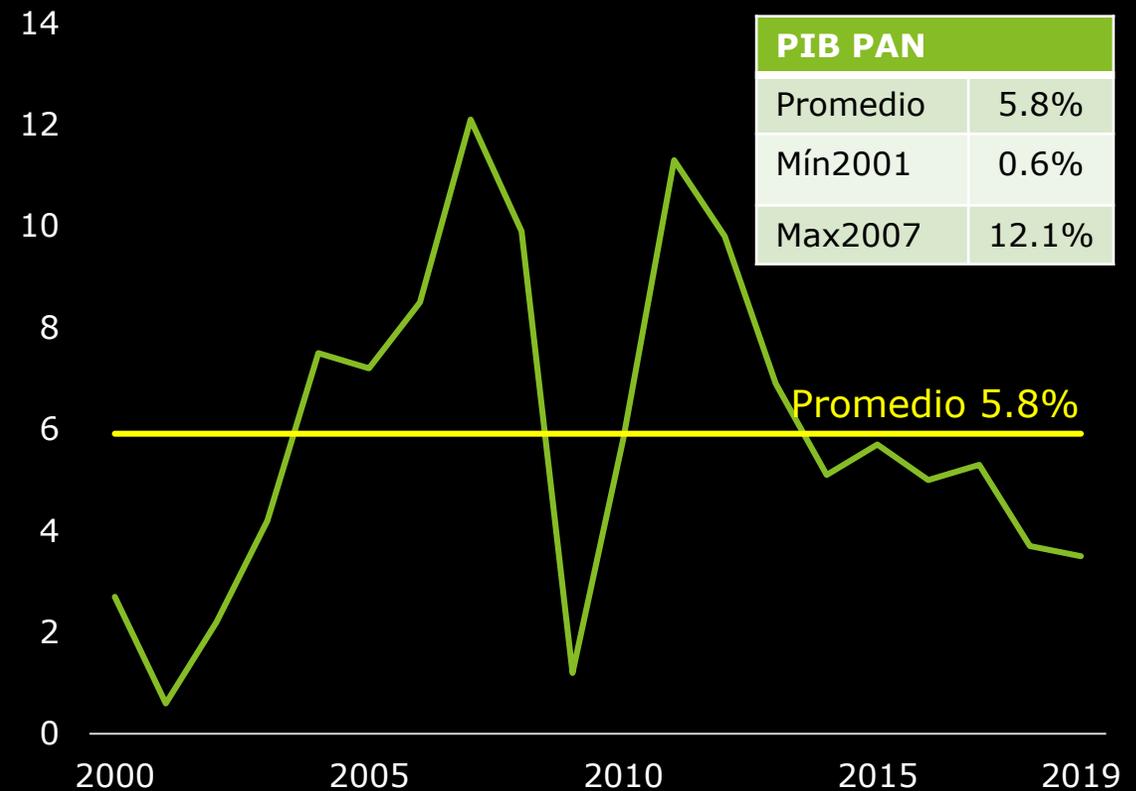
2020 La economía de mayor crecimiento en LATAM en 2020: 4.0% vs 1.6% para la región. Se espera una contracción en 2020.

Desempleo

de 7% a XX%

Se espera un aumento significativo en 2020.

Panamá—Variación porcentual del PIB



PANAMA:
Puerto Seguro para la inversión—a pesar de los grandes desafíos.

Panamá

Las actividades con mayor peso en la economía—Comercio, Construcción, y Bienes Raíces, que suman 47% del PIB, registraron un crecimiento de 2% o menos en 2019.

Señales mixtas sobre el desempeño económico

+ 7.9% Agricultura, ganadería 2%	+ 5.1% Energía, Agua, Gas 4%	+ 6.8% Transport. Alman. y Com. 14%
- -25% Pesca 0.3%	+ 0.1% Construcción 16%	+ 3.3% Intermediación Financiera 7%
+ 45% Minas y Canteras 2%	+ 2.4% Comercio 18%	+/- 3.2% Bienes Raíces 13%
- -1.5% Manufactura 5%	- 0.2% Hoteles y Rest. 2%	+ 7% Gobierno 8%

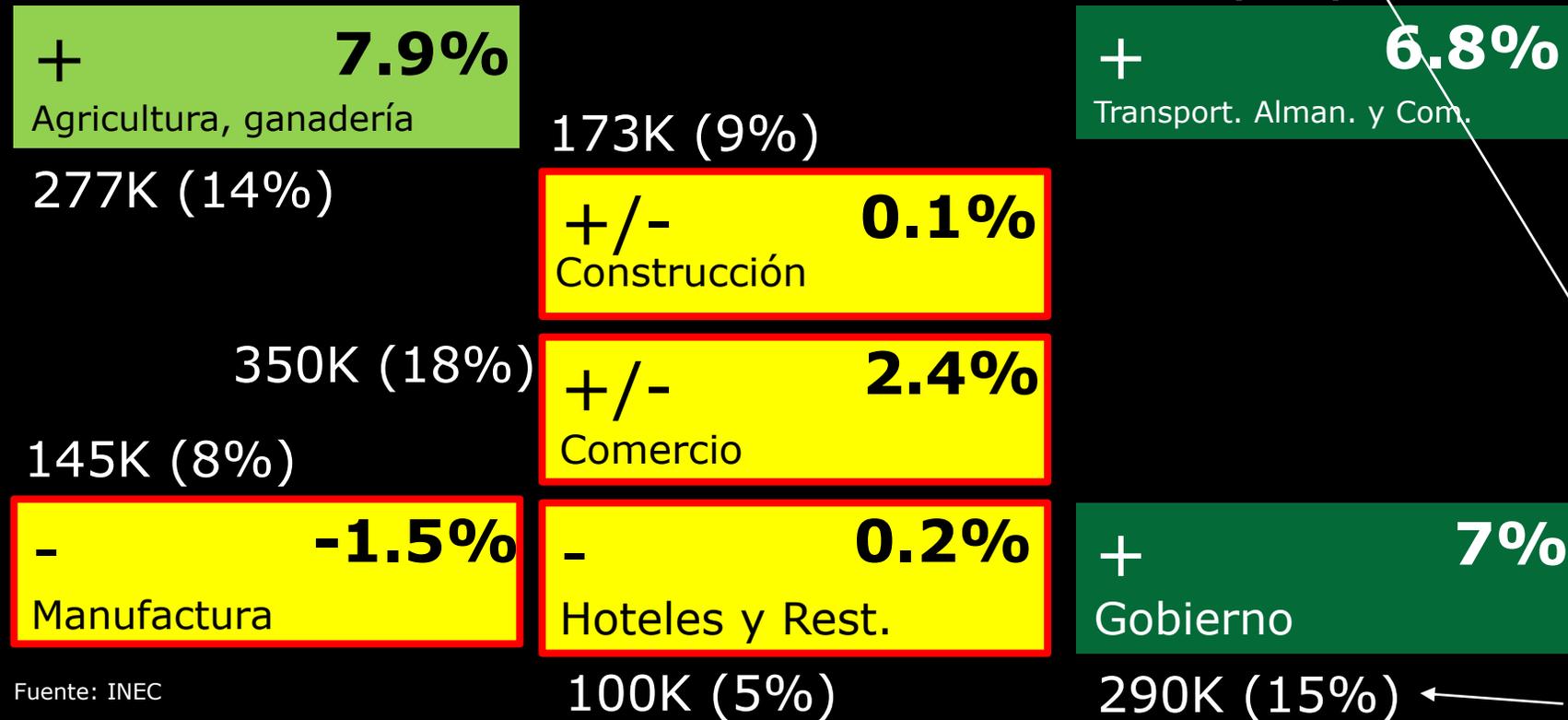
Fuente: INEC

Exportar para crecer
USD1,237 Millones, +80%
Panamá 2020: Retos de una Economía Dolarizada

Panamá

Importantes actividades que mantienen un crecimiento bajo, son vitales para el **empleo**. 40% del empleo se encuentra en actividades que registraron crecimiento por debajo de 2%.

Población Activa: 1.9 Millones



Fuente: INEC

Población activa en Sector (% del Total)

Política Económica en tiempos de COVID19



PAN2020

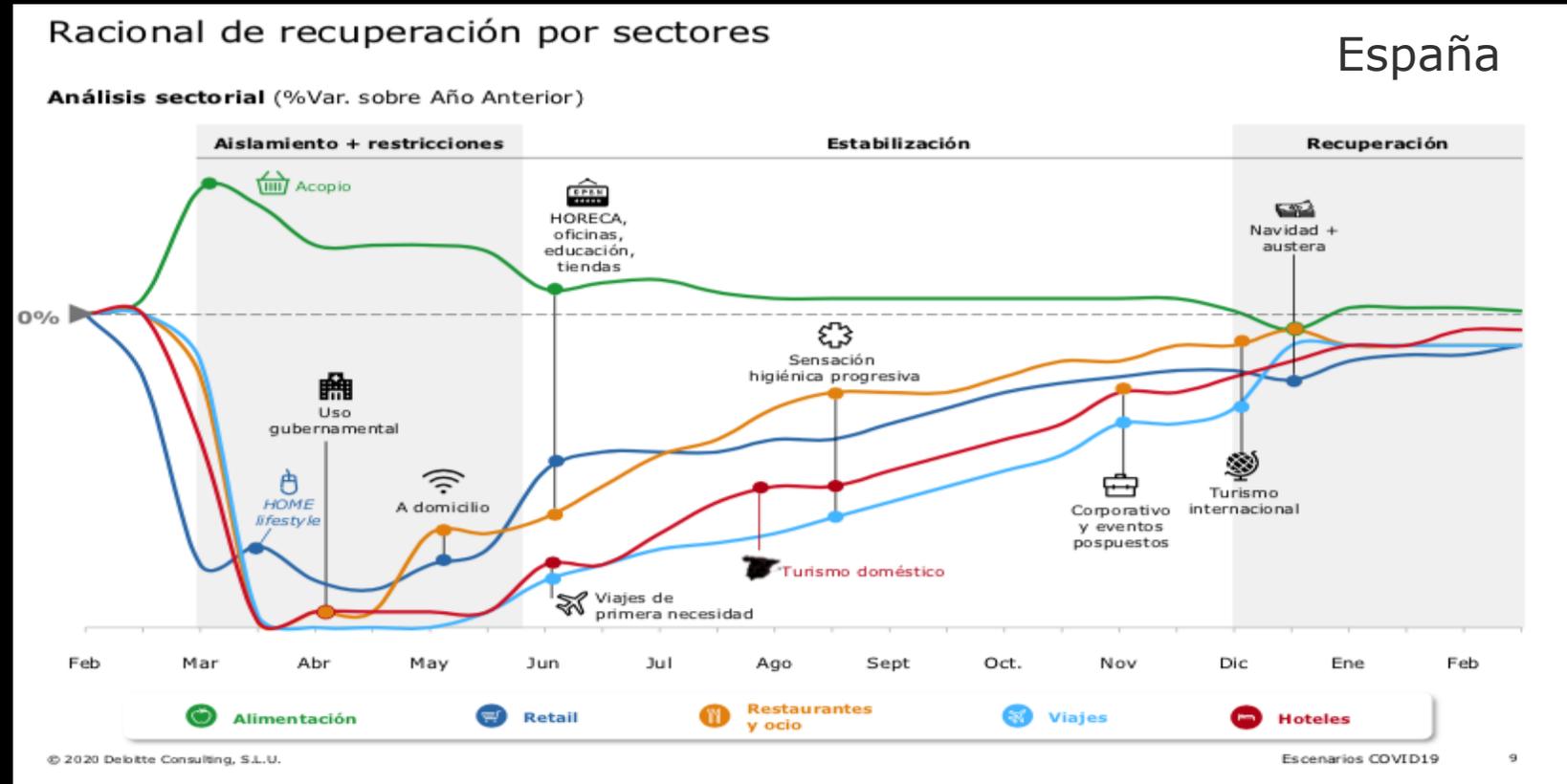
Política Económica en tiempos de COVID19

Deloitte ha establecido tres fases: I Responder, II Recuperar, III Relanzar y Crecer. Cada país tiene una realidad diferente—de Salud Pública y Económica.



- Prioridades**
- Comunicación
- Estrategia
- Organización (Gente)
- Clientes
- Continuidad Operaciones
- Capacidad Digital

RETOS—Acciones



Oportunidades

Política Económica en tiempos de COVID19

COVID19 es devastador: desde el punto de vista de Salud Pública, como también desde el punto de vista económico. Estamos siendo testigos de estragos sin precedentes.

- Autoridades tomando **decisiones técnicas**, sobre la base de la Salud Pública como prioridad.
- Medidas duras de **distanciamiento y cuarentena**.
- La economía registrará un **crecimiento negativo** por primera vez en más de **30 años**.
- El **desempleo** alcanzará **doble dígitos**.
- Se hace imperativo **la reapertura económica**, tan pronto sea viable, **reanudando ordenadamente las actividades**, y cumpliendo con **protocolos de salud**.
- Ayer el Presidente de la República recibió del equipo Económico y de Salud el **Plan de Reapertura Económica**, habiendo logrado indicadores de contagio meta (R_t), los cuales deben ser sostenibles en el tiempo.

Política Económica en tiempos de COVID19

Medidas por el orden de aproximadamente USD7,000 Millones, 10% del PIB. Imperativo que se pongan en ejecución, sobretodo aquellas enfocadas al restablecimiento de la actividad económica, flujo de efectivo y empleo.

Medidas de política pública, orientadas a dar soporte al empleo, el gasto y a la economía:

- Medidas tributarias.
- Dispensa del límite de déficit fiscal del SPNF para 2020, establecido en la LRSF.
- Emisión de bonos globales por USD2,500 millones.
- Establecimiento de facilidades de crédito con Multilaterales por USD1,300 Millones.
- Cambio en la regulación del Fondo Soberano (USD1,300 Millones) para ser utilizado como garantía a línea de crédito, ejecutada a través del Banco Nacional de Panamá.
- Reformulación del Presupuesto General del Estado, por USD2,000 Millones.
- Medidas de ayuda directa a personas suspendidas o desempleadas producto de COVID19.

Política Económica en tiempos de COVID19

Reapertura económica

Proceso de reapertura puede considerar:

- Riesgo de contagio;
- Impacto económico (empleo).

Importante que las Autoridades consideren las condiciones de reapertura en cuanto a:

- Liquidez de las empresas;
- Nivel de demanda de productos y servicios;
- Reincorporación gradual de la fuerza laboral, sin que termine de asfixiar a las empresas.

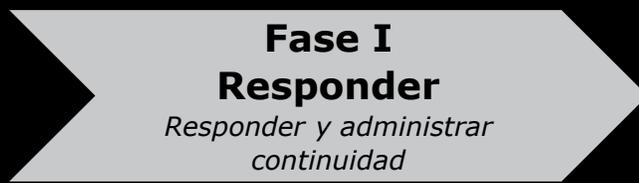
El Estado a través de su política fiscal, debe impulsar el gasto de capital, sobre todo en actividades de gran impacto en la mano de obra—Obras de Infraestructura por ejemplo.

Proceso de reapertura por fases, por actividades económicas, con estrictas medidas de salud implementadas y monitoreadas.



Reto del cambio

El éxito económico de Panamá, donde la dolarización es uno de los factores de ese éxito, no es garantía. Requerimos cambios profundos. Desde casa, COVID19 nos está obligando a enfrentarlos.



Preguntas y Respuestas



Gracias!!

