

**Deloitte.**



**Perspectivas económicas 2017-2018**

Ing. Domingo Latorraca M.  
Septiembre de 2017

## Sobre el expositor



### **Domingo Latorraca M.**

*Ph.D., Industrial Engineering*

*Master of Science, Industrial Engineering*

*Bachelor of Science, Industrial Engineering*

*Texas Tech University*

Domingo es Socio de Consultoría y Asesoría Financiera de Deloitte Panamá; tiene más de 25 años de experiencia profesional, organizando y ejecutando proyectos, en el desarrollo de modelos financieros, análisis de riesgo (Monte Carlo), estudios de mercado, evaluaciones económicas y planificación estratégica.

Además, ha realizado valuaciones de negocios, “due diligence” financieros, y estudios de impacto económico. También, tiene experiencia en rediseño de procesos y sistemas de costos, estructuración de deuda, y desarrollo de modelos financieros para proyectos de infraestructura. Tiene experiencia en administración de proyectos de tecnología de información.

Fungió como Viceministro de Economía (2000-2003), fue Presidente de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura de Panamá, miembro del Club Rotario Panamá Sur y de su Junta Directiva, y fue aceptado en la Academia de Ingeniería Industrial de Texas Tech University en 2002.

Es miembro de la Junta Directiva de Deloitte LATCO, de Grupo HOPSA y de United Way Panamá. Fue miembro de la Junta Directiva del Fondo de Ahorro de Panamá.

Domingo obtuvo un Doctorado (PhD) en Ingeniería Industrial con especialización en Investigación de Operaciones y Sistemas Cuantitativos de Texas Tech University (1992).

# Agenda

Perspectiva global

Latinoamérica

Panamá

Retos

# Perspectiva global

## Perspectiva global

La aceleración, esperada hace tiempo, parece estar tomando forma. Para 2017 y 2018, se espera que el crecimiento mundial alcance 3.5% y 3.6%, respectivamente.

**Mercados financieros** internacionales en alza.

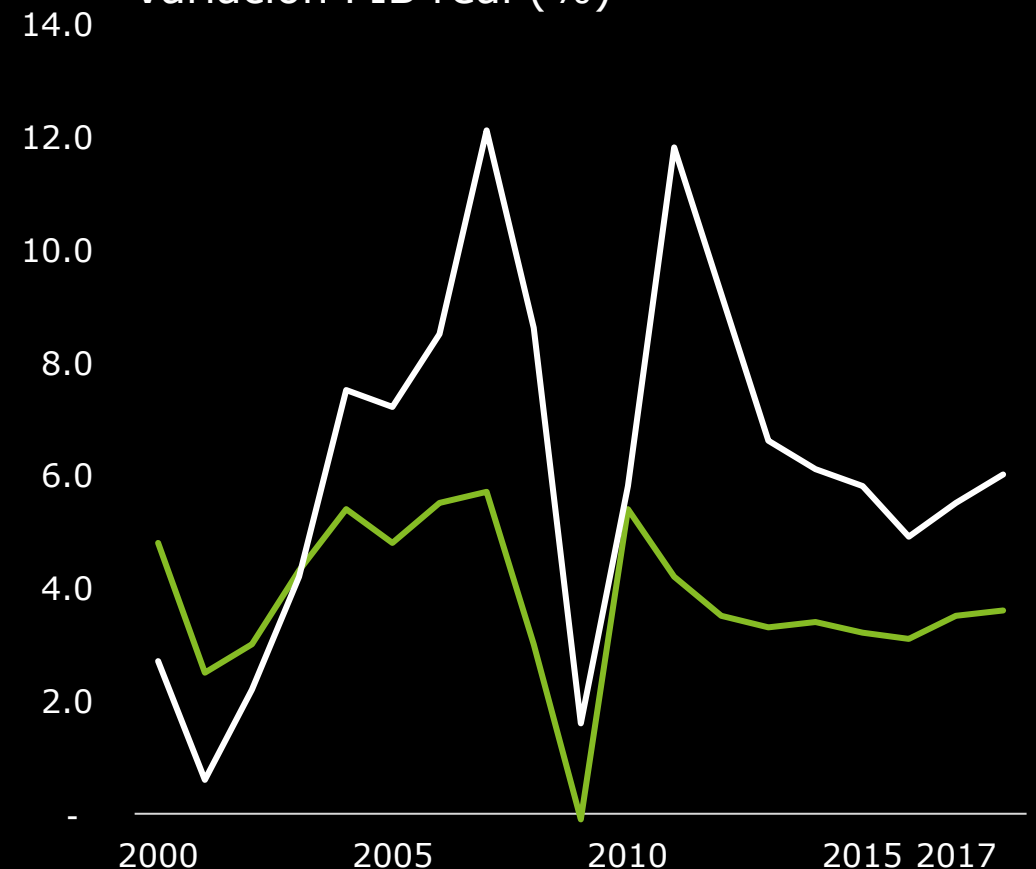
**Recuperación** de la industria manufacturera y del **comercio mundial**.

A nivel global, sin embargo, **problemas** en el crecimiento de la **productividad** y la alta **desigualdad en el ingreso** representan retos importantes para un crecimiento sostenible a mediano plazo.

Otro reto es la tendencia **proteccionista** de algunas de las potencias económicas—en especial los Estados Unidos.

Para los países emergentes, se generan mejores perspectivas debido a un **alza en la demanda de materias prima**.

Crecimiento Global y de Panamá  
Variación PIB real (%)



## Estados Unidos y la Zona Euro

Crecimiento e incertidumbre frente a la Administración de EEUU.

En la Zona Euro, salvo por el Reino Unido, Francia, Alemania, Italia y España repuntan

Trata de definir un nuevo rumbo en sus políticas.

Gran incertidumbre en cuanto a la agenda comercial (NAFTA, China).

Mayor preocupación en cuanto a la retórica de “bully” con relación a algunos países.

El crecimiento esperado para 2017 y 2018 es de 2.1%, abajo de 2.3% y 2.5%, respectivamente.

Las economías de la Zona Euro, salvo por la del Reino Unido, muestran recuperación. Se espera un crecimiento de 1.9% para 2017 y 1.8 en 2018.

Crecimiento de EEUU y la Zona Euro  
Variación PIB real (%)



## China e India

China ajustándose a un nivel de crecimiento más moderado, aunque alto.

India se recupera, por cuenta de un alto gasto público y la recuperación del comercio mundial.

### China

Crecimiento alrededor de 6.6% en 2017 y 6.4% en 2018.

### India

Recupera ritmo de crecimiento, el cual debe alcanzar 7.2% en 2017 y 2018.

Gasto público y aumento en el comercio mundial apoyan la recuperación.

Crecimiento de China e India  
Variación PIB real (%)



# Latinoamérica



## Latinoamérica: se sacude el socialismo del siglo perdido

Una muy leve recuperación de la economía de Latinoamérica en 2017: se espera que alcance un crecimiento de 1.1%, y de 2.0% en 2018.

Las economías de Latinoamérica, en general, **continúan recuperándose de la recesión** en la región registrada en 2016.

Se espera una **leve recuperación** en 2017, con un crecimiento moderado de **1.1%**, y 2.0% en 2018.

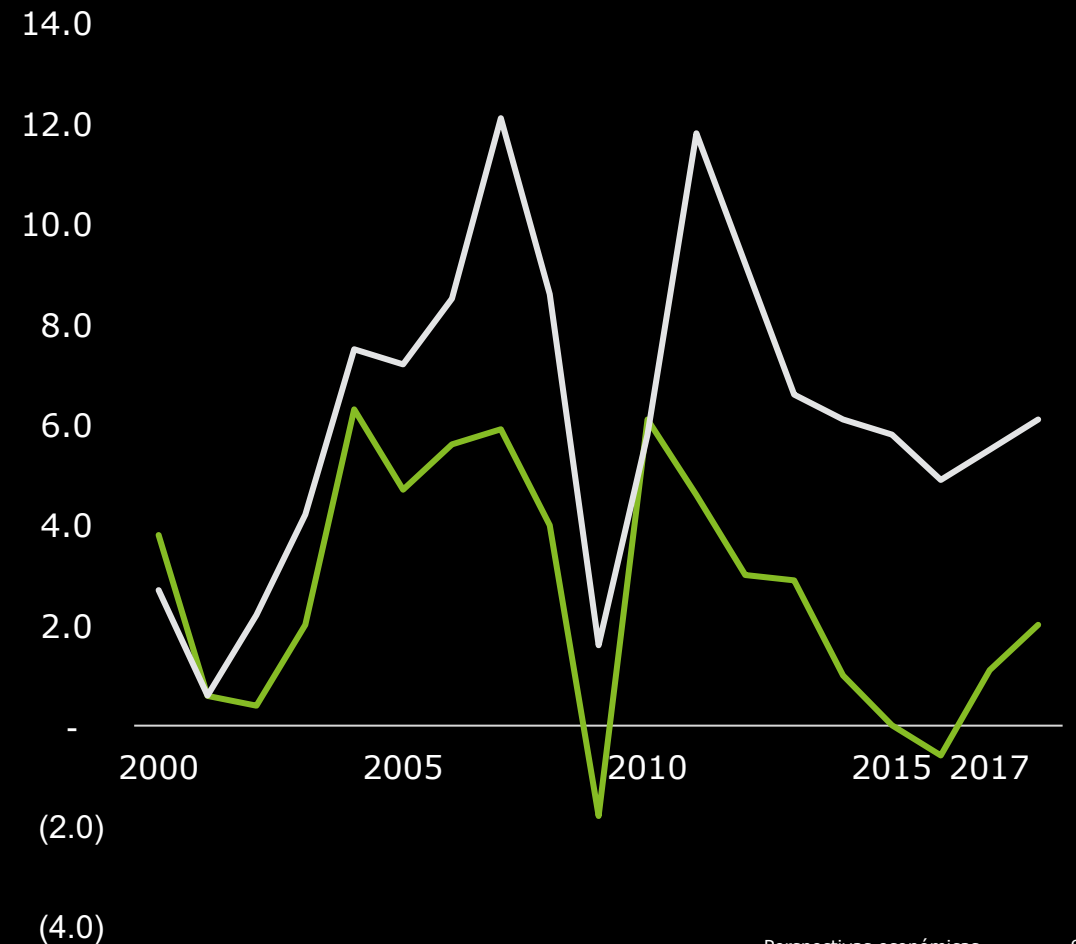
La perspectiva de crecimiento a **mediano plazo es de 2.6%**, relativamente bajo.

Retos importantes en la región en materia de calidad de **infraestructura**, clima de negocios, la **gestión de gobierno** (en particular por la corrupción), y la **educación**.

Existen **realidades distintas intra regionales**.

Persisten **grandes retos** económicos, estructurales y políticos en la región.

Crecimiento Latinoamérica y de Panamá  
Variación PIB real (%)



## Latinoamérica

### Los Big Boys de Latam

# Tamaño relativo frente las dos economías más grandes de Latinoamérica

Cifras en USD Miles de millones



## Latinoamérica

Centroamérica – not so Big Boys

## Panamá: la tercera economía en Centroamérica

Cifras en USD Miles de millones



# Panamá

## Panamá

Quinto año consecutivo de descenso en el ritmo de crecimiento, hacia uno más cónsono con la estructura y potencial económico del país; el año 2017 registrará un crecimiento de aproximadamente 5.5%.

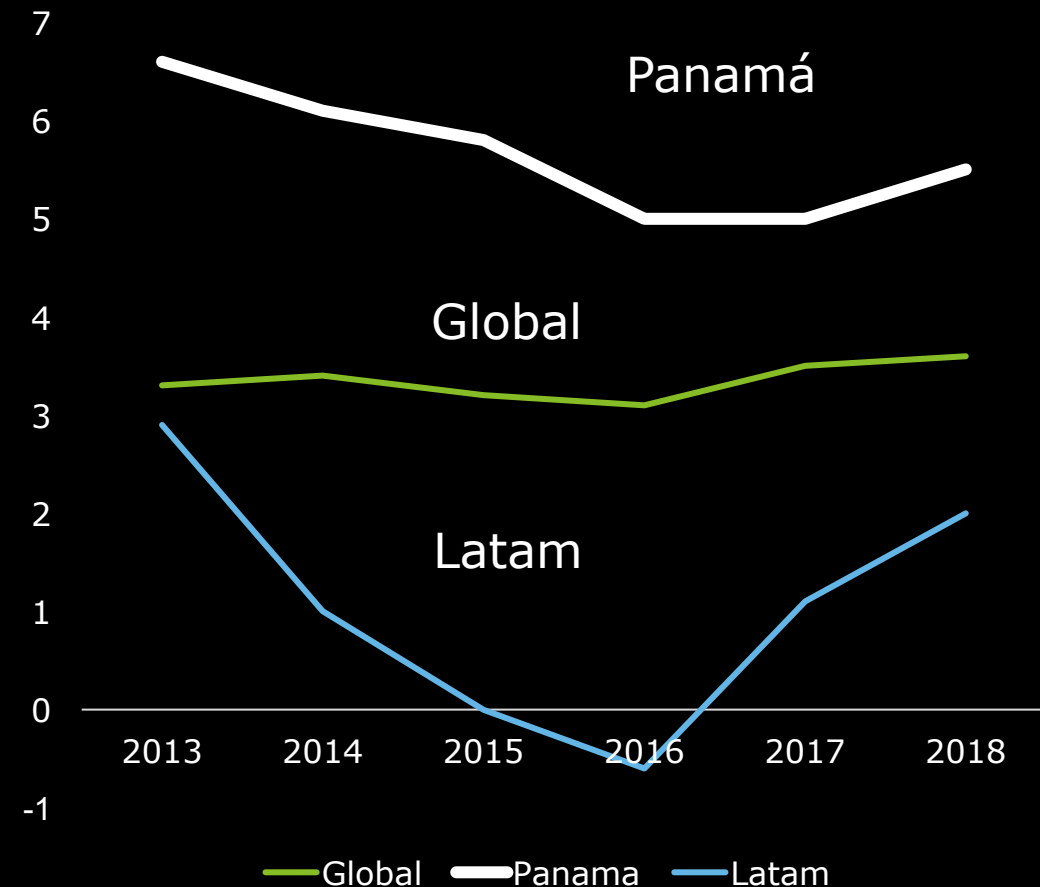
- Dentro de un contexto global de incertidumbre, y de una contracción en Latinoamérica, Panamá se destaca como un **puerto seguro** para la inversión.
- El ritmo de crecimiento debe acomodarse alrededor de 5.5-6.0% durante los próximos dos o tres años.
- A pesar de la incertidumbre que se percibe, la economía panameña continúa destacándose.
- “Tres golpes” de 2016: reto a la imagen.

2018

1.5%  
Inflación

5.5%  
PIB

Crecimiento Global, Latam y Panamá  
Variación PIB real (%)



# Panamá: Crecimiento de 2017 debería alcanzar 5.0-5.5%--impulsado por el sector externo

Señales mixtas sobre el desempeño económico

- Agricultura, ganadería	+ Energía, Agua y Gas	++ Transport. Alman. y Com.
-- Pesca	+ - Construcción	+ - Intermediación Financiera
++ Minas y Canteras	+ - Comercio	+ - Bienes Raíces
+ Manufactura	- Hoteles y Rest.	++ Gobierno

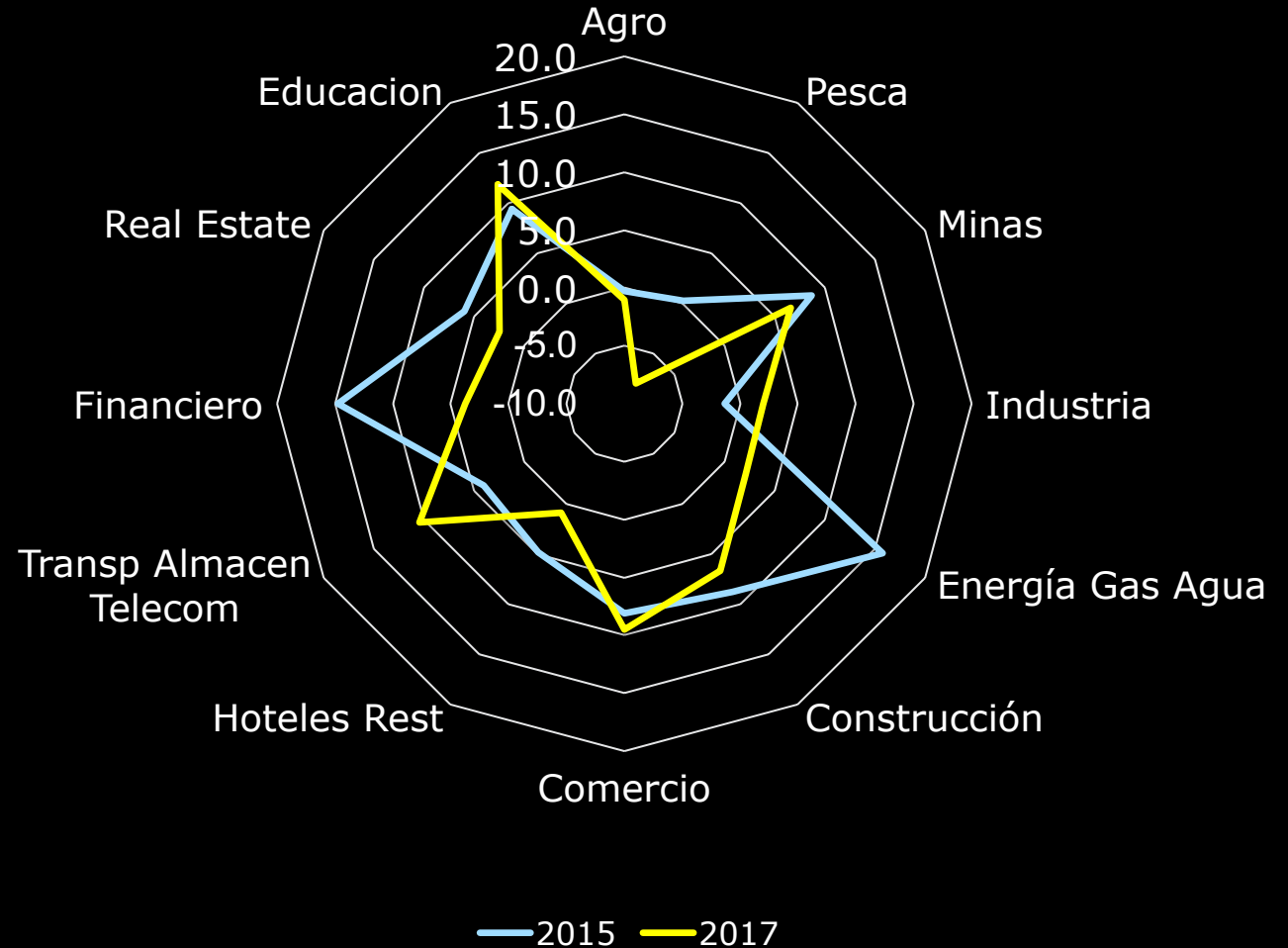
Fuente: MEF

# La evolución de los sectores económicos 2015-2017

## Un cambio en las fuentes de crecimiento

Agro	0
Pesca	-
Minas	+
Industria	+
Energía	-
Construcción	-
Comercio	0*
Hoteles Rest	-
Transp Alm Tel	+
Financiero	-
Real Estate	-

Variación % por Sector 2015 2017



## Algunos indicadores - Acumulados a junio/julio de 2017

### Importaciones Bienes de consumo

(julio, 2017)

Total de bienes de consumo alcanzó \$7,000 Millones, un aumento de 7% sobre 2016, pero lejos de \$7,750 Millones de 2014.

Total bienes de consumo	7% (-5%)
Materiales de construcción	28% (-31%)
Bienes de consumo	13% (-4%)

### Comercio interno

Venta de vehículos	-13% (7%, 5% 2014)
--------------------	--------------------

### Zona Libre de Colón (junio de 2017)

Peso (K TM)	800 (750, 922 2013)
Valor (K \$)	9,970 (9,350; 13,235 2013)
Peso (%)	7% (-11%, -13% 2014)
Valor (%)	7% (-13%, -15% 2014)

### Comercio interno - combustible

Venta de gasolina (K gal)	6% (9%, 9% 2014)
---------------------------	------------------

### Construcción

Cemento premezclado	14% (-25%, -40% 2014)
Cemento gris	4% (-7%, -10% 2014)
Permisos de construcción	21% (-11%, 39% 2014)



## Algunos indicadores - Acumulados a junio/julio de 2017

### **Sistema bancario nacional**

Activos totales (K \$) 99,630 (99,560; 83,760 2014)

Activos totales (%) 0% (4.5%, 8% 2014)

Cartera interna (K \$) 49,925 (46,290; 41,900 2014)

Cartera interna (%) 8% (10.5%, 21% 2014)

### **Seguros**

Primas de seguro (%) 3.3% (0.8%, 12% 2014)

### **Energía (oferta de energía)**

Oferta (K kwh) 6,100 (6,020; 5,000 2014)

Oferta 1.3% (6%, 3% 2014)

### **Hoteles**

Ocupación (%) 48% (49%, 57% 2014)

### **Ingresos Gobierno Central**

Corrientes (\$3,412K) 1% (12%, 4% 2014)

Tributarios 1% (17%, 0% 2014)

Renta 3% (24%, -9% 2014)

### **Permisos de trabajo**

Total -3% (-0.5%, 5% 2014)

Indefinido -13% (3%, 1% 2014)

# Algunos indicadores - Acumulados a junio/julio de 2017

## Sistema Bancario Nacional

### Sistema bancario nacional

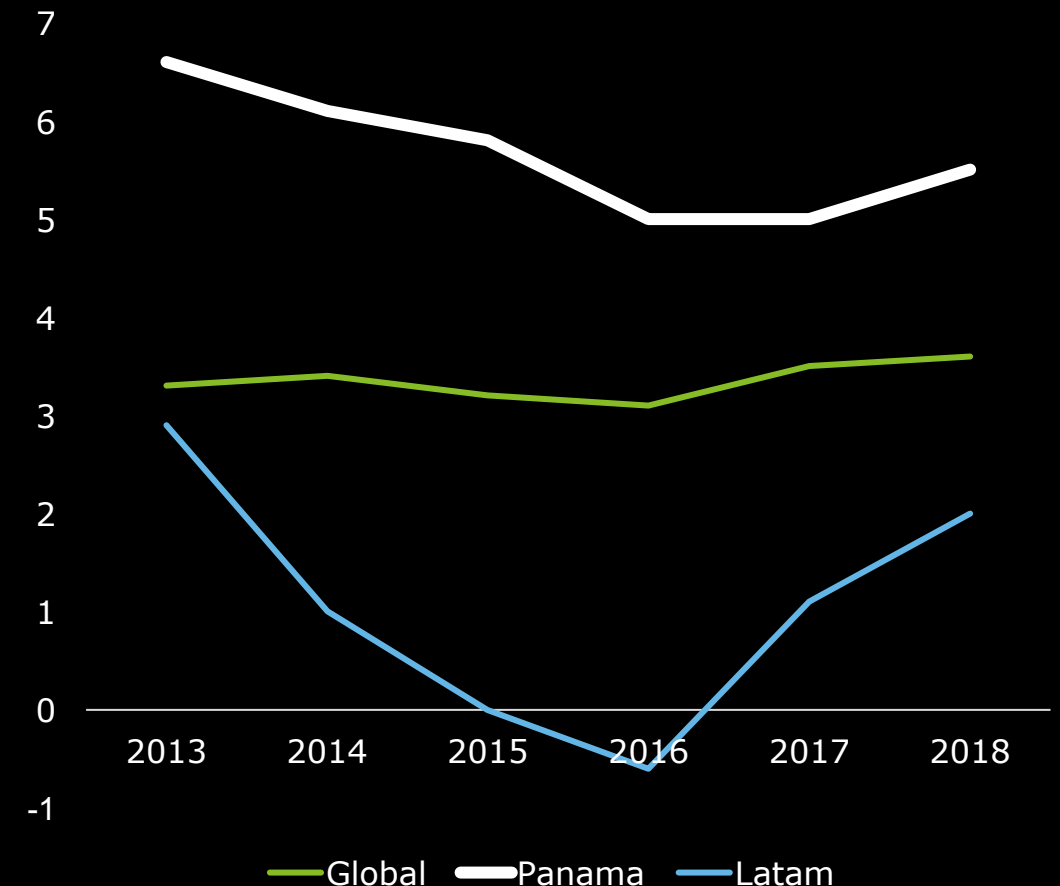
Activos totales (K \$) 99,630 (99,560; 83,760 2014)

Activos totales (%) 0% (4.5%, 8% 2014)

Cartera interna (K \$) 49,925 (46,290; 41,900 2014)

Cartera interna (%) 8% (10.5%, 21% 2014)

### Crecimiento Global, Latam y Panamá Variación PIB real (%)

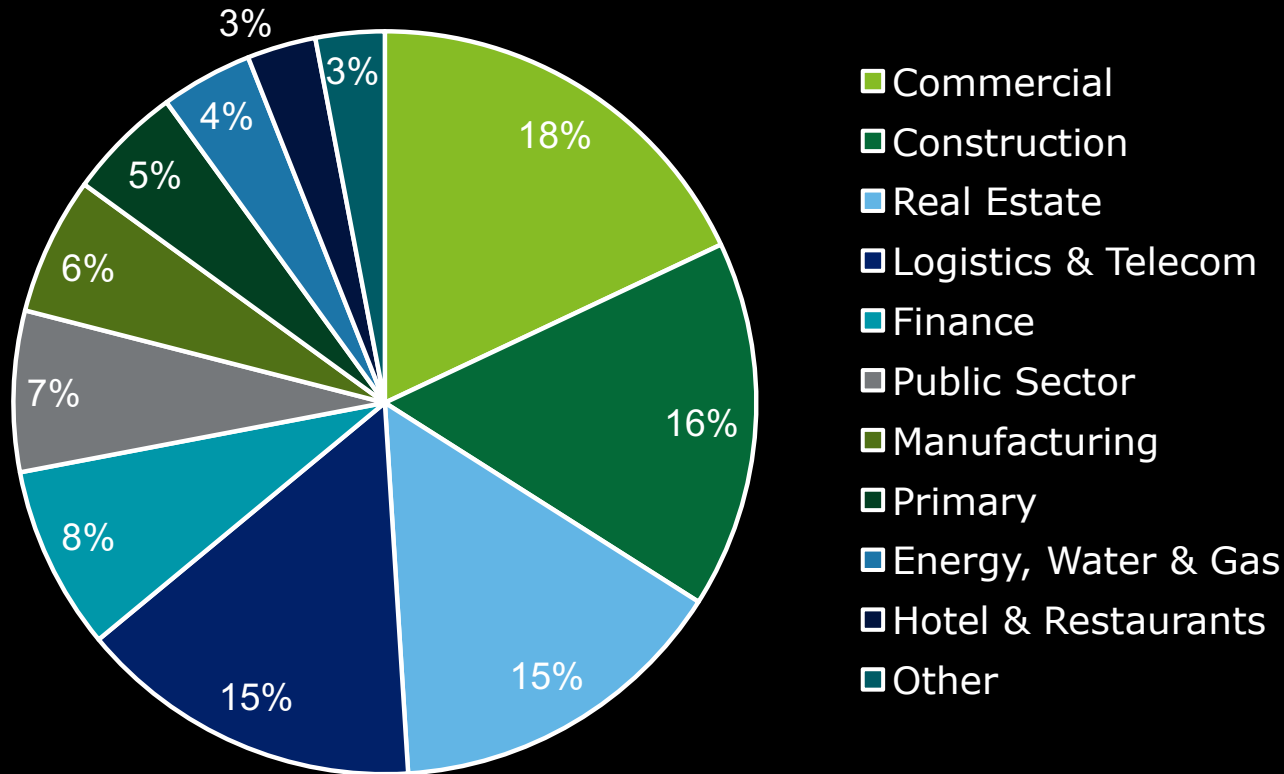


# Panamá: Estructura económica bien diversificada

## Resistencia

**USD55,200**  
Millones PIB

### Estructura económica: Diversificación



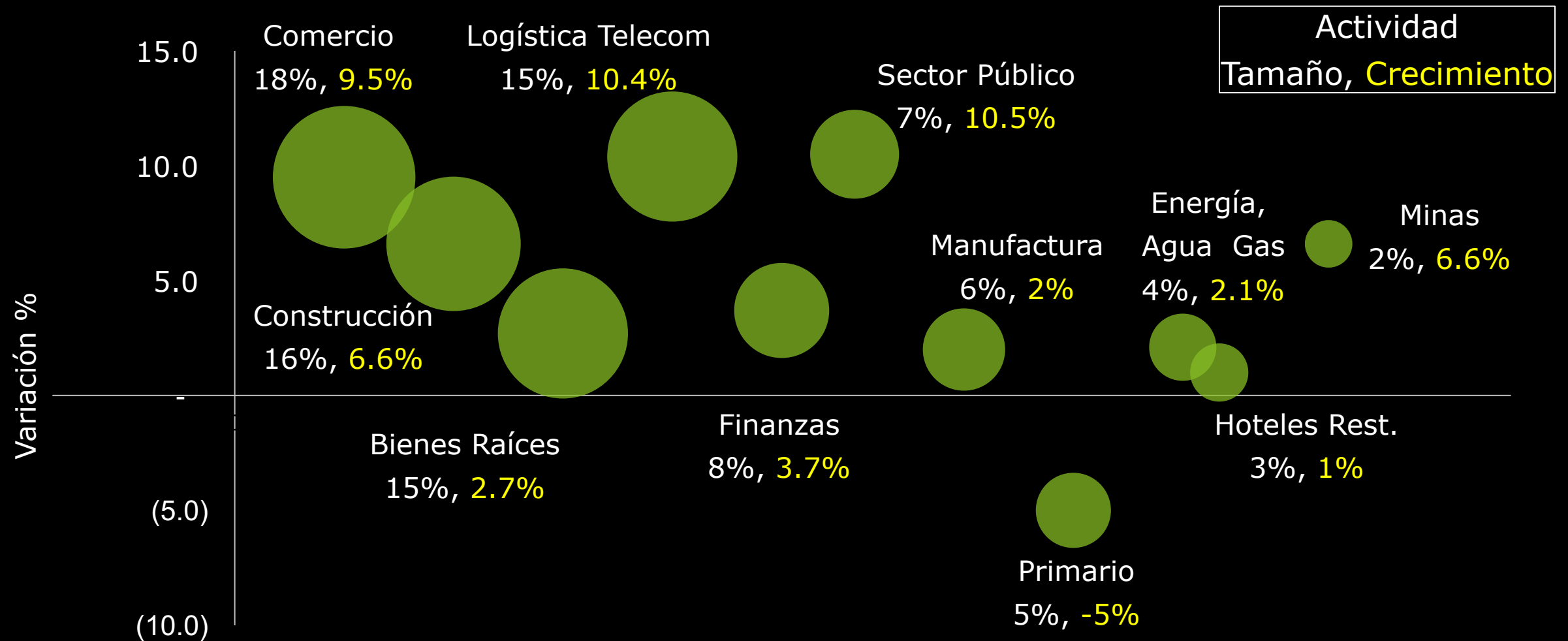
### Principales características de la economía

Diversificación	Servicios
Sistema financiero	Dolarizada
Baja inflación	Inversión Directa Extranjera
Conectividad	

Fuente: CGR

## Donde está el crecimiento y cuanto pesa

Comercio, Construcción, Bienes Raíces, Logística, Transporte y Telecomunicaciones representan el 65% del PIB



## Panamá: Inversión Directa Extranjera (IDE)

Clave para el crecimiento: 16% aumento en 2016: USD5,200 Millones

- En 2016, IDE alcanzó el 10% del PIB: USD5,200 Millones.
- IDE ha crecido 15% anual en promedio durante 2010-2016.
- En 2016, la IDE en Latinoamérica cayó 8%
- Mayor componente es la reinversión de utilidades.
- Perspectivas de 2017 son positivas.

**USD5,200**  
Millones  
**2016**

**17%**  
Crecimiento  
promedio

Inversión Directa Extranjera  
USD Miles de Millones



Fuente: MEF

# Retos

# Retos Panamá

Educación

Fortaleza institucional

Corrupción

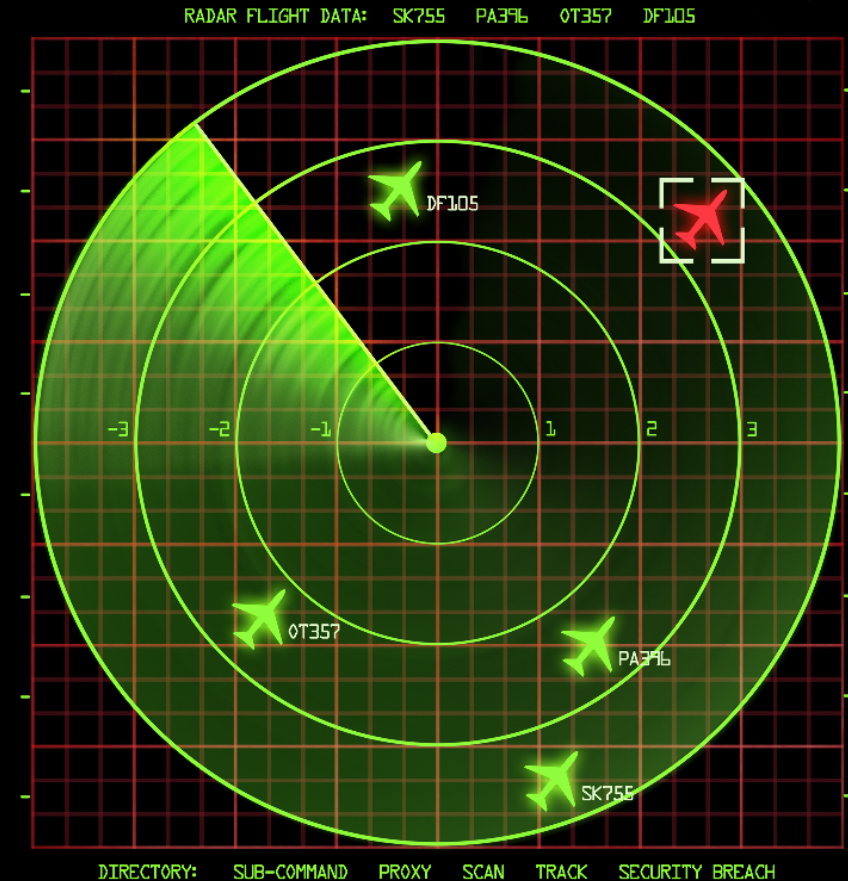
Justicia

Migración

Relación con principales socios

Transparencia de nuestra plataforma de servicios

Más allá de pasar carga por el Canal de Panamá.





© 2017 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.