

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.

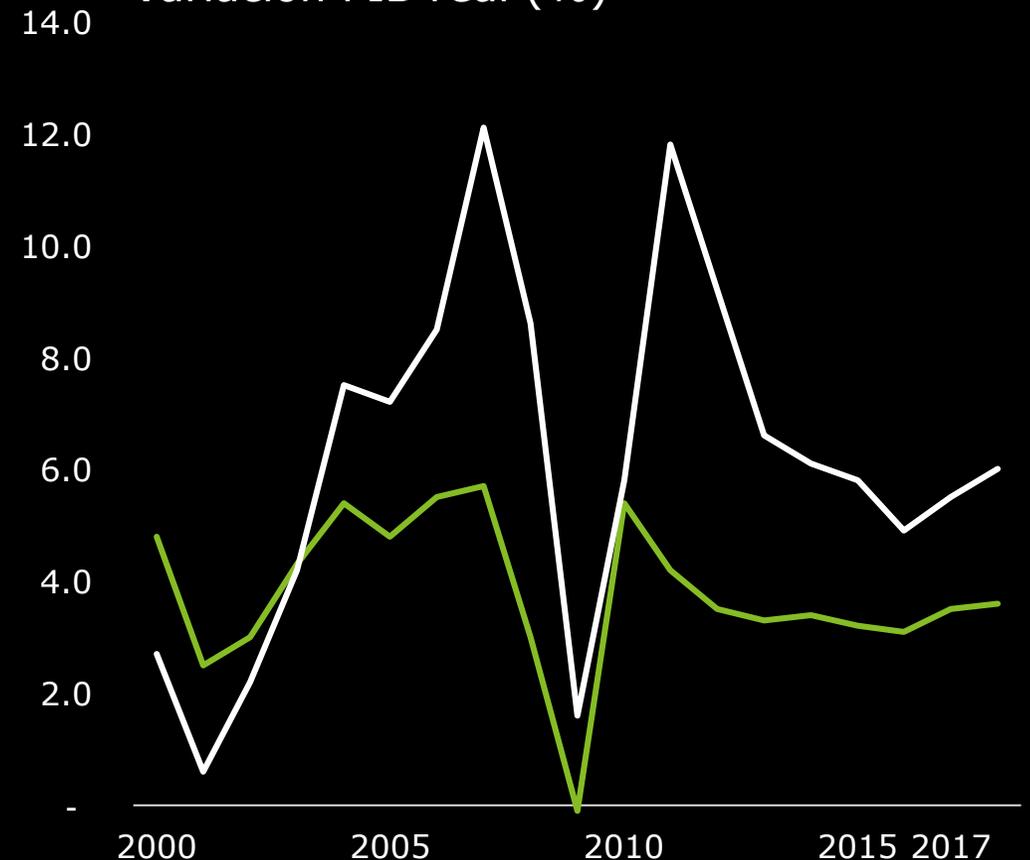
Recuperación de la industria manufacturera y del **comercio mundial**.

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.

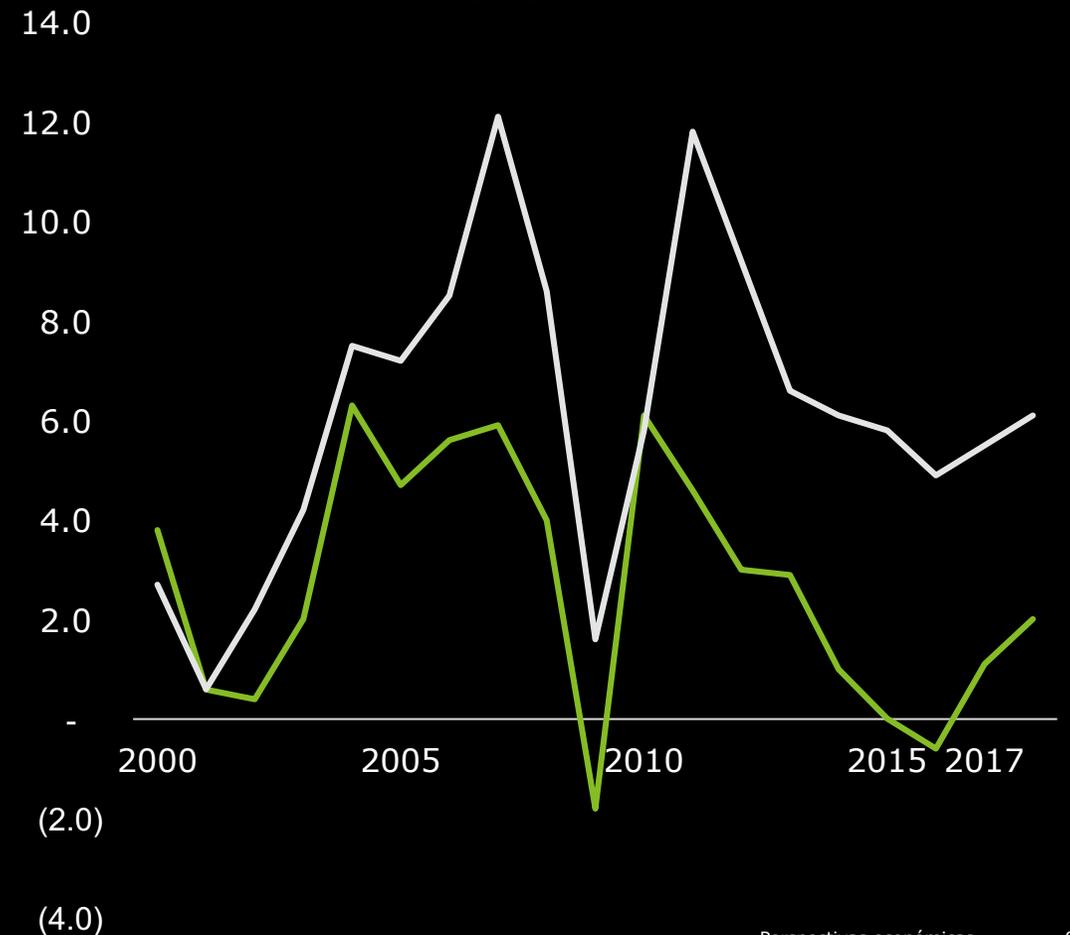
La perspectiva de crecimiento a **mediano plazo es de 2.6%**, relativamente bajo.

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

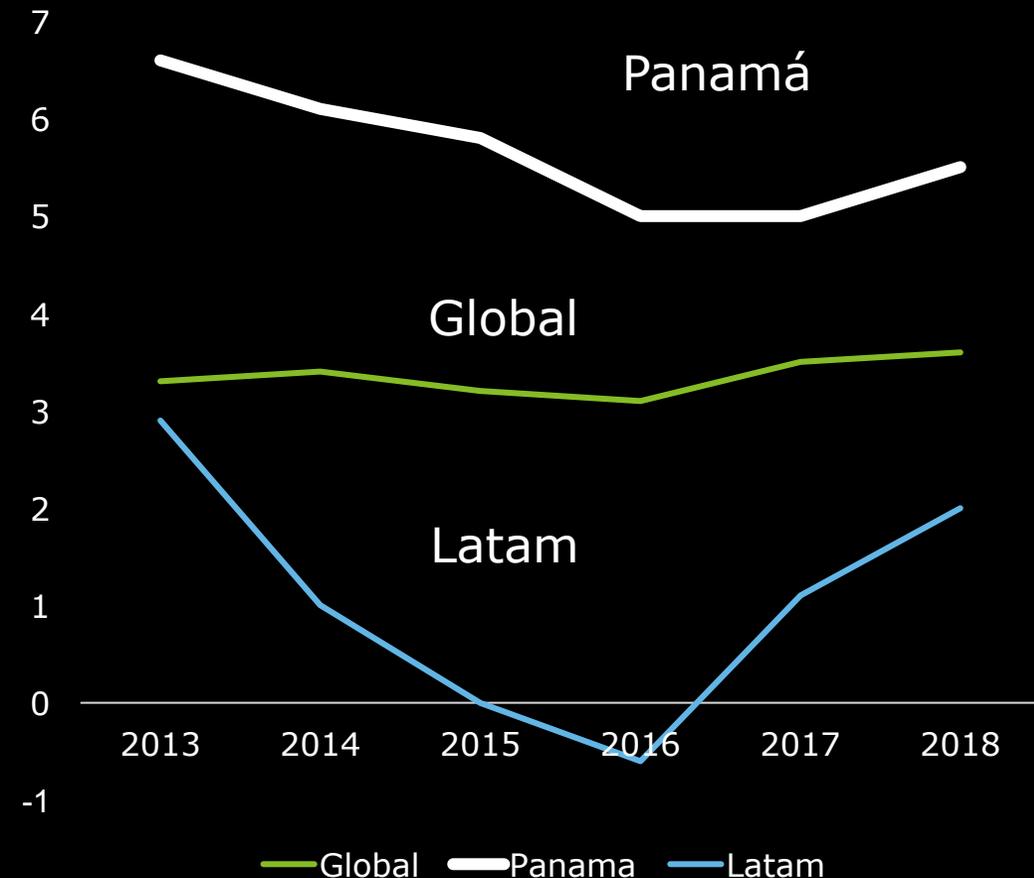
1.5%

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

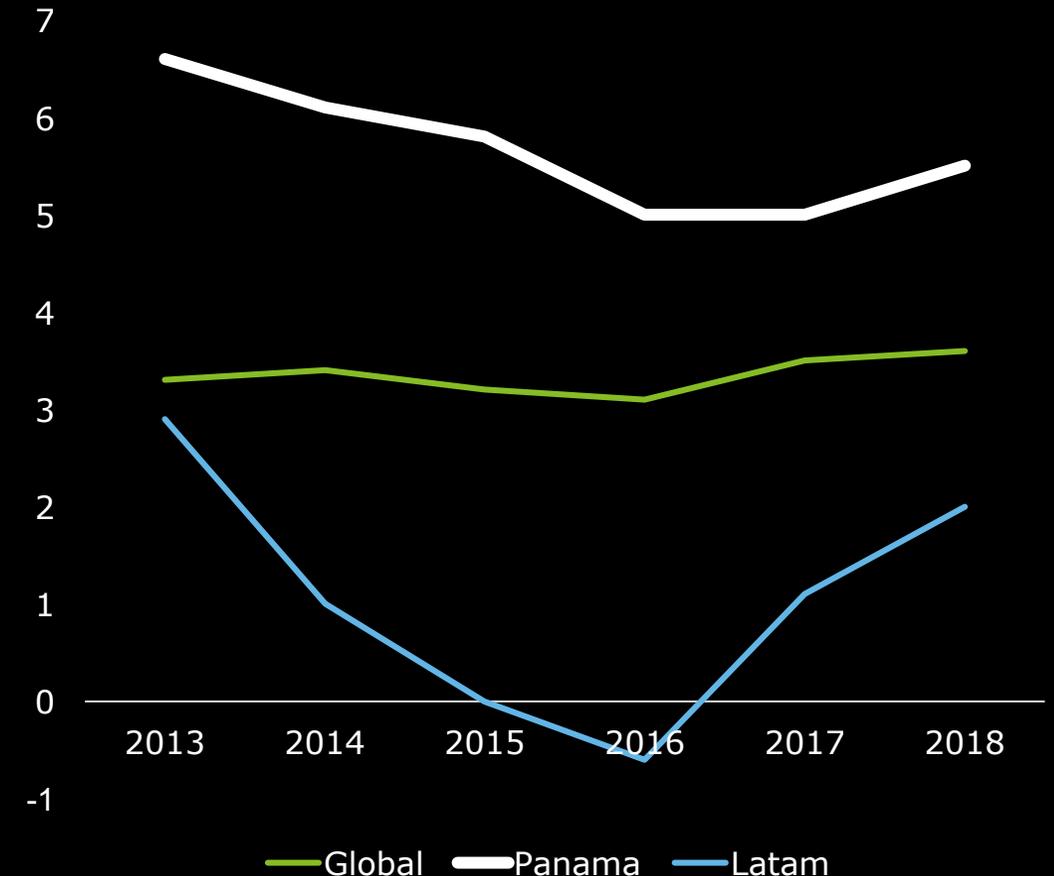
Activos totales (K \$) 99,630 (99,560; 83,760 2014)

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 (%)

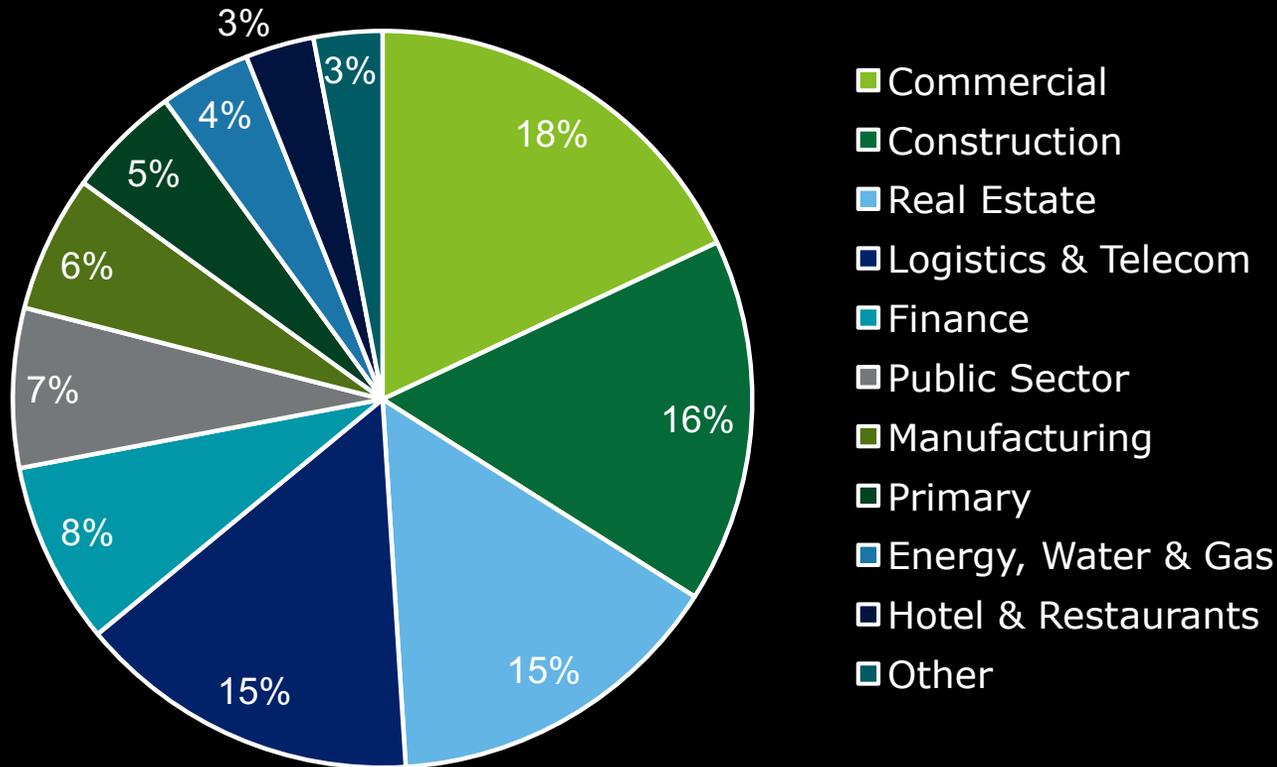


Panamá: Estructura económica bien diversificada

Resistencia

USD55,200
Millones PIB

Estructura económica: Diversificación



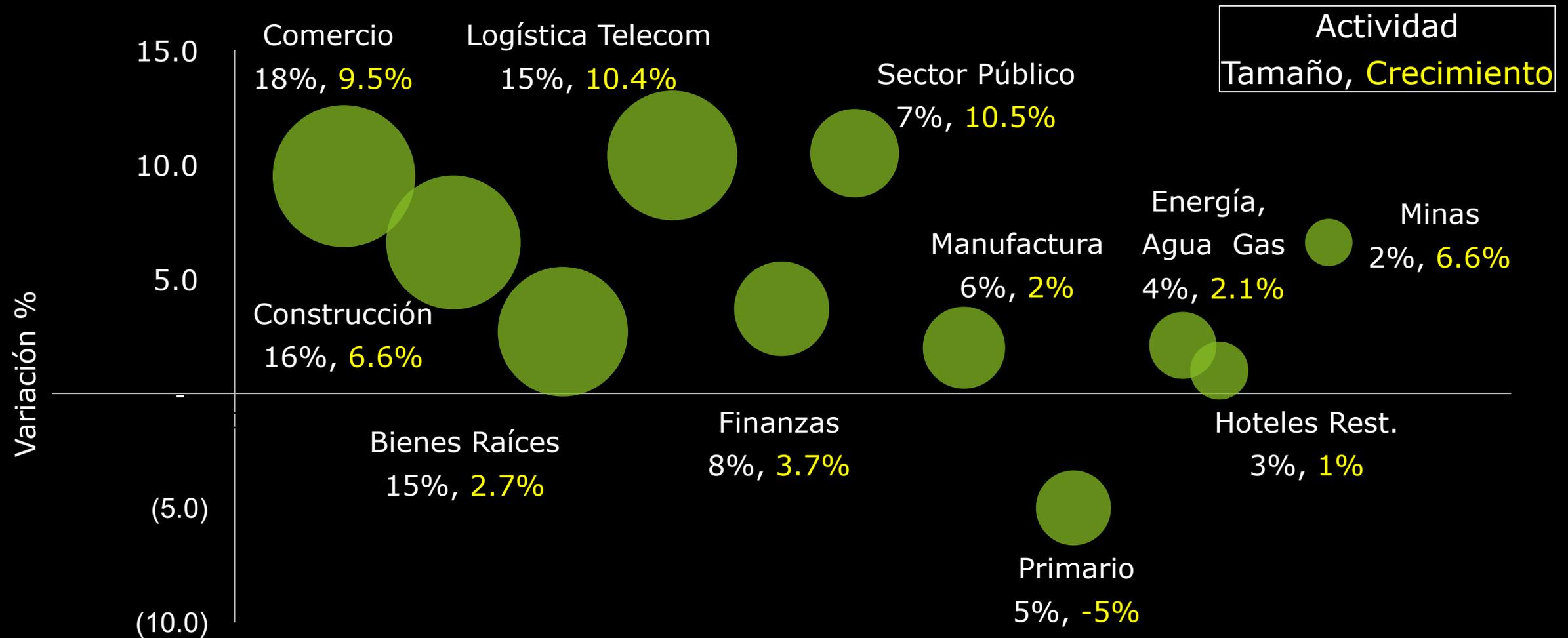
Principales características de la economía

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)

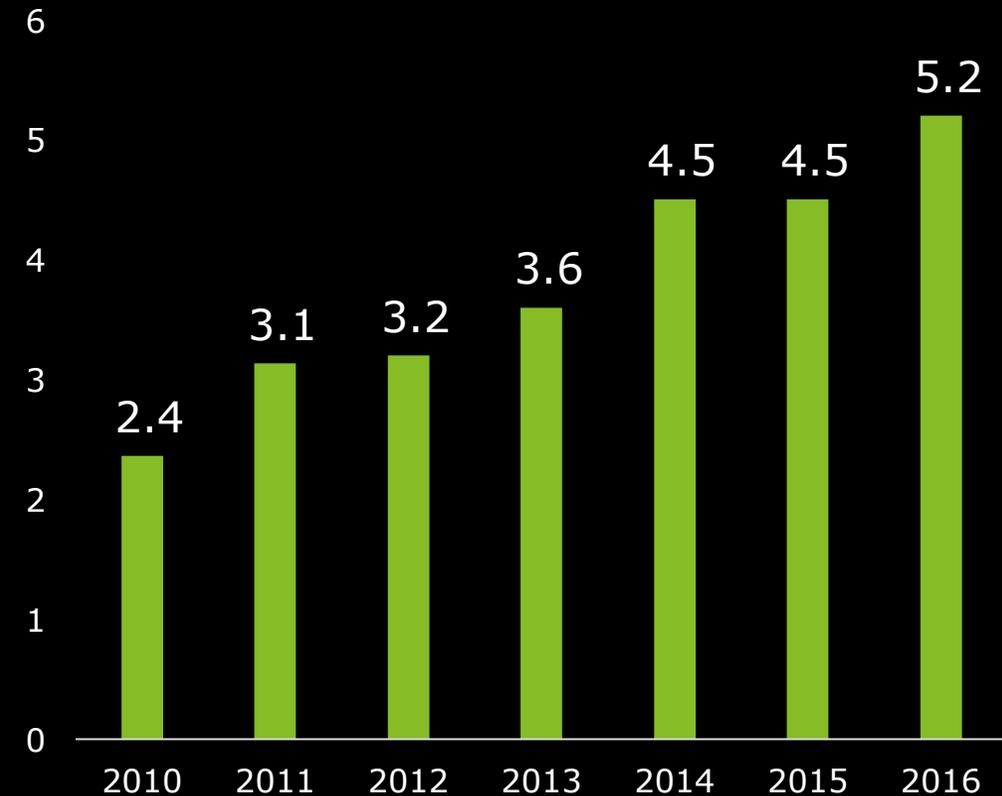
Clave para el crecimiento: 16% aumento en 2016: USD5,200 Millones

- 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.