



OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN Y CLIMA DE NEGOCIOS EN PANAMÁ

Presentación realizada por:

Lic. Rafael Rivera (LLM), Socio Director en BDO Panamá

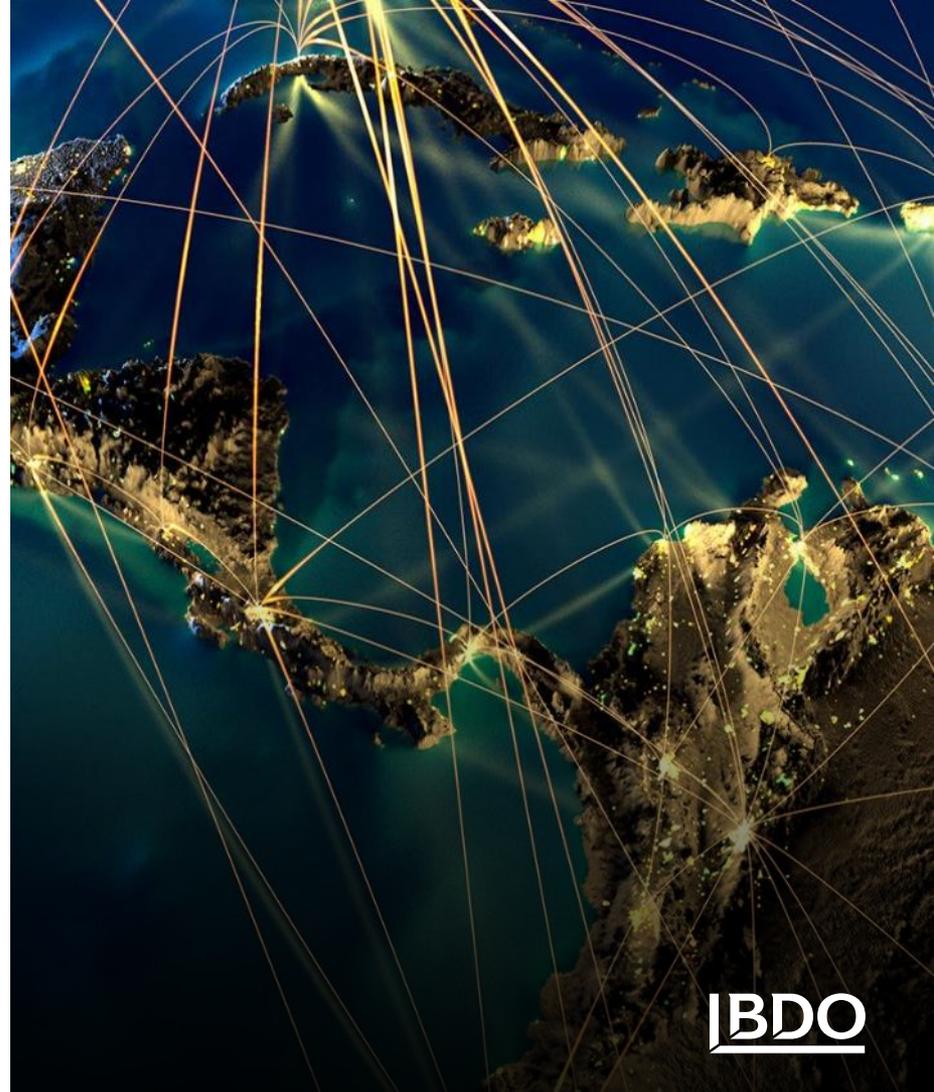
Evento: Howard Consulting de Perú

Foro Anual 2021 (04 de diciembre)

¡BIENVENIDO A PANAMÁ!

Un pequeño y maravilloso país,
que ofrece oportunidades para todos.

- ▶ Panamá su destino perfecto para Inversiones Sostenibles
- ▶ Sólo Panamá reúne tantas ventajas: una economía dinámica y creciente, conectividad incomparable, entorno seguro y los beneficios de varios regímenes especiales para la inversión extranjera con atractivos incentivos fiscales, laborales y migratorios.



DATOS GENERALES DE INTERÉS

- ▶ La República de Panamá ofrece beneficios para inversiones de todo tipo y de todas partes del mundo.
- ▶ En el año 2019, fuimos seleccionados como el país en Latinoamérica con más entrada de Inversión Extranjera Directa (IED), con B/.4,320,376,000.00 por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).
- ▶ Con una privilegiada posición geográfica, libre de desastres naturales, Panamá le ofrece excelente calidad de vida, servicios médicos de calidad global, alta tecnología y comunicaciones de banda ancha robustas y confiables, estabilidad política y jurídica, regímenes de inversión sostenibles y atractivos, apertura comercial y acceso a importantes mercados internacionales.
- ▶ La moneda de curso legal es el dólar estadounidense, posee un centro bancario y financiero de clase mundial, que alberga a más de 65 bancos de todo el mundo, desarrollando transacciones transparentes en cualquier moneda.
- ▶ Panamá busca atraer inversiones cuyo accionar estén dirigidos en consolidar nuestro Hub Logístico, Hub Digital, Hub de Alimentos, el Turismo y el portafolio de grandes proyectos de inversión social y económica de la Asociación Público-Privada (APP).
- ▶ Le invitamos a ser una de las muchas compañías exitosas que se han establecido en Panamá; utilizando todas las ventajas que le ofrece nuestro país para colocar sus productos en los mercados internacionales de forma expedita, eficiente, competitiva y sostenible.
- ▶ Podemos orientarles y ofrecerles una serie de servicios a los inversionistas, como por ejemplo, asesorarles sobre beneficios y regímenes de inversión, proveerles información y apoyo a las entidades interesadas en invertir en Panamá, y apoyarles con las conexiones requeridas para que su negocio sea una realidad.

DATOS GENERALES DE INTERÉS

Ubicación

Panamá está en el centro del continente americano. Limita al norte con el Mar Caribe, al sur con el Océano Pacífico, al este con Colombia y al oeste con Costa Rica. Tiene una superficie de 75,517 kilómetros cuadrados.

División Administrativa

La división político-administrativa actual comprende 10 provincias y 6 comarcas indígenas. Ciudad de Panamá, capital del país, es la urbe más grande y poblada, con 1,551,766 habitantes en su área metropolitana, según datos del Instituto Nacional de Estadística y Censo de Panamá.

PIB

- PIB TOTAL: US\$ 66.8 mil millones (nominal 2019).
- Tasa de Crec. % PIB 2.7% (nominal 2019 vs 2018)
- PIB per Cápita US\$ 16,245 (2019).
 - PIB por sector:
 - Agricultura: 2.14%
 - Industria: 15.7%
 - Servicios: 82%

Moneda

Desde 1904, el US Dólar circula junto a la moneda panameña, el Balboa, que tiene paridad con la moneda de Estados Unidos.

117 años utilizando el US Dólar como moneda de curso legal.

Casas de Valores

Al 30 de octubre de 2021 las Casas de Valores habían registrado transacciones bursátiles por la suma de US\$ 70.2 mil millones de dólares.

US\$ 45 mil millones corresponden al mercado internacional. US\$ 25.2 mil millones corresponden al mercado local

Clima

Panamá posee clima tropical durante todo el año en las tierras bajas y clima templado en las tierras altas. A nivel del mar la temperatura promedio anual es de 27° C/80.6° F. Hay 2 estaciones: seca (diciembre-abril) y lluviosa (mayo-noviembre).

Idioma

El idioma oficial es el español. El inglés es hablado con frecuencia.

Población

4.2 millones (2020)

Gobierno

República democrática, presidencialista. Parlamento unicameral (Asamblea Legislativa).

Se elige un nuevo Presidente de la República y nuevo Parlamento en mayo de 2024.

Depósitos de Clientes en el CBI

Al mes de septiembre de 2021, los activos del Centro Bancario Internacional totalizaron US\$ 131,200 millones, lo que representa un aumento de USD 833 millones con respecto al mismo mes del año anterior. Los depósitos del CBI al mes de septiembre de 2021 ascienden a US\$ 97,711 millones.

▶ Incentivos fiscales extremadamente atractivos.

▶ Políticas de seguridad para proteger a los inversores.

▶ La logística de clase mundial no es un eslogan, es parte de nuestra cultura.

Polo del Atlántico

- 3 puertos
- 1 aeropuerto
- Canal de Panamá
- Zona Libre de Colón
- Ferrocarril
- 3 Zonas Francas

Polo del Pacífico

- 2 puertos
- 2 aeropuertos
- Canal de Panamá
- Ferrocarril
- 8 Zonas Francas
- Área Económica Especial

Polo de Tocumen

- 1 aeropuerto internacional
- 7 Zonas Francas

OCÉANO PACÍFICO

De: Asia y Pacífico Sur

A: Centroamérica y Pacífico Sur



PANAMA: THE PLACE TO BE

CANAL DE PANAMÁ

Ahora por los siguientes 100 años.

Si bien Panamá ha tenido una influencia occidental significativa por su conexión con los Estados Unidos, ha atraído una atención significativa de socios orientales como China.

Mientras China busca impulsar su comercio con el resto del mundo a raíz de la pandemia, ha identificado el potencial de Panamá como punto de referencia para la distribución.

CONECTIVIDAD

Panamá es el país mejor conectado de América.

Haga crecer su negocio con la conectividad global de Panamá. Por su posición única en el comercio mundial, Panamá es un puente para nuevas oportunidades de negocios que se benefician con valiosos activos logísticos por aire, mar y tierra. Panamá es el único país en el mundo con una terminal con acceso a 2 océanos, Atlántico y Pacífico. Su movimiento de carga anual de más de 7 millones de contenedores al año lo define como los puertos más activos de América Latina movilizandando alrededor de 164,628 toneladas de carga en 2019.

CANAL DE PANAMÁ

Ahora por los siguientes 100 años.

Si bien Panamá ha tenido una influencia occidental significativa por su conexión con los Estados Unidos, ha atraído una atención significativa de socios orientales como China.

Mientras China busca impulsar su comercio con el resto del mundo a raíz de la pandemia, ha identificado el potencial de Panamá como punto de referencia para la distribución.

PANAMA: THE PLACE TO BE

2do MEJOR LUGAR DEL MUNDO PARA RETIRARSE

International Living recomienda a Panamá como un destino donde se puede vivir más sano y feliz, gastando mucho menos dinero

REGÍMENES ESPECIALES COMPETITIVOS

Panamá ofrece incentivos competitivos, tasas impositivas y políticas a las empresas globales para facilitar los negocios.

CONECTADO INTERNACIONALMENTE

El papel de Panamá como puerta de entrada global es la historia central e indispensable en la comercialización del país para atraer inversión internacional.

CONFIABILIDAD PROBADA + CRECIMIENTO

A través de una democracia estable y soberana, Panamá ha forjado un camino de progreso económico y paz relativa en el último siglo para ganarse la confianza, la inversión y la atención de multinacionales y gobiernos por igual.

PANAMA: THE PLACE TO BE

PROBADO EN PANAMÁ

Con la confianza de empresas multinacionales de todo el mundo instaladas en Panamá, gracias a políticas favorables a las empresas que han permitido inversiones de más de 170 corporaciones multinacionales.

PORQUE LAS EMPRESAS INTERNACIONALES INVIERTEN EN PANAMÁ

Durante la última década, Panamá ha experimentado un notable progreso económico, habiendo duplicado su ingreso per cápita en el lapso de diez años. Panamá se ha destacado por fomentar un sector de servicios competitivo para todas las actividades relacionadas con el Canal, como logística, transporte, servicios financieros, comunicaciones y comercio. Paralelamente, el gobierno panameño ha promovido activamente políticas para atraer empresas extranjeras y estimular la innovación, a través de la creación de una serie de Zonas Económicas Especiales (ZEE)..

CANAL DE PANAMÁ: COMPROMISO DE INVERSIONES

Canal de Panamá presenta plan de inversiones por US\$32,500 millones

Las autoridades del paso marítimo revelaron el plan de inversiones para la próxima década, donde destacan su compromiso con la reducción de emisiones de carbono.



“Este plan de inversiones, que destaca el aporte de la fuerza laboral, incluye la ejecución del programa de descarbonización en las operaciones y el de los proyectos hídricos, este último dirigido a suplir el agua para la población del país y el funcionamiento de la vía”, dice el comunicado.

Las autoridades recordaron que, entre las metas, está que el Canal genere electricidad a partir de fuentes renovables; minimice su huella de carbono y capture CO2 por medio de las áreas boscosas cercanas. Para ello, dice el comunicado, solicitaron la adquisición de 8.000 hectáreas que les permita ampliar los programas de protección ambiental. En total, esperan destinar entre US\$500 millones y US\$1.500 millones durante los próximos diez años para esta iniciativa.

CANAL DE PANAMÁ: COMPROMISO DE INVERSIONES

Canal de Panamá presenta plan de inversiones por US\$32,500 millones

Las autoridades del paso marítimo revelaron el plan de inversiones para la próxima década, donde destacan su compromiso con la reducción de emisiones de carbono.



En septiembre de 2021 el Canal de Panamá firmó junto con 150 organizaciones un llamado para que la industria se comprometa a descarbonizar el transporte marítimo internacional para 2050. Entre los firmantes estuvieron A.P. Moller - Maersk; BW LPG, Hapag-Lloyds; Mitsui O.S.K. Lines; MSC Mediterranean Shipping Company y el Puerto de Rotterdam.

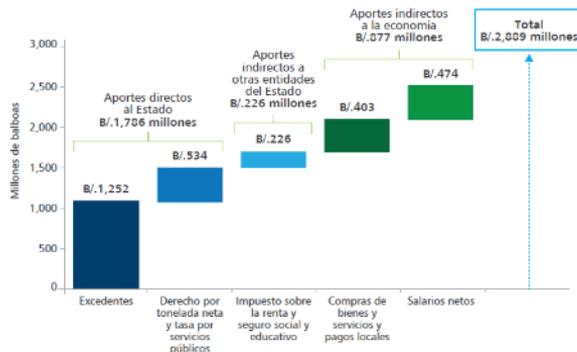
“A principios de este año, establecimos el objetivo estratégico de convertirnos en una entidad carbono neutral para el año 2030, al tiempo que mantenemos nuestro compromiso de participar en los esfuerzos de la industria marítima en todo el mundo”, dijo el administrador del Canal de Panamá, Ricaurte Vásquez Morales.

CANAL DE PANAMÁ: COMPROMISO DE INVERSIONES

Canal de Panamá presenta plan de inversiones por US\$32,500 millones

Las autoridades del paso marítimo revelaron el plan de inversiones para la próxima década, donde destacan su compromiso con la reducción de emisiones de carbono.

Impacto del Canal de Panamá en la economía nacional



Aportes directos al Tesoro Nacional

En millones de dólares



Infografía LP - Fuente: ACP

Durante las primeras dos décadas de administración panameña, el Canal aportó US\$18,642 millones al Tesoro Nacional, y pasó de tener ingresos por US\$2.500 millones en 2016, a cerca de US\$4.000 millones en lo que va de 2021. Adicionalmente al Tesoro Nacional, se proyecta entregarle cerca de US\$21.500 millones en los próximos 10 años. Durante la década que inicia se tienen en juego US\$ 32,500 Millones + US\$ 21,500 Millones = US\$54,500 Millones que impactaran positivamente la economía panameña.

OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Hub Logístico

- ▶ **Servicios de Carga.** Envío y recepción de carga directamente desde y hacia 152 puertos y 54 países.
- ▶ **Servicios Marítimos.** Más de 11 líneas marítimas ofrecen servicios desde Panamá hacia 144 rutas marítimas, con alcance a 1,700 puertos en 160 países.
- ▶ **Servicios Portuarios.** 5 de los 10 principales puertos de la región están en Panamá.
- ▶ **Ferrocarril.** El ferrocarril transporta alrededor de 650.000 TEUs al año.
- ▶ **Vuelos.** Desde Panamá 90 destinos en 38 países en 2019.
- ▶ **Puertos de infraestructura de clase mundial en ambos océanos.** Panamá cuenta con tres puertos en el océano Atlántico y dos en el Pacífico. Colón, ubicada en el Atlántico, es la ciudad portuaria más grande de Latinoamérica.
- ▶ Infraestructura de primera clase y activos logísticos sobresalientes definen a Panamá como el centro por excelencia para la distribución y la logística regional y global.
- ▶ En la actualidad el 23% de las grúas de puertos en Latinoamérica están ubicadas en Panamá.
- ▶ Panamá también cuenta con un sistema ferroviario paralelo al Canal que sirve como un canal seco entre el Atlántico y el Pacífico; y, la última pieza del sistema de Servicios Logísticos es la conectividad aérea de Panamá.

OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Hub Logístico

- ▶ Panamá ofrece un punto de acceso único a América Latina y el Caribe.
- ▶ El primer y más conocido elemento de nuestro Centro de Servicios Logísticos es el Canal de Panamá, que mueve el 6% del comercio mundial y está conectado a:
 - 1,920 puertos en todo el mundo.
 - A través de 180 rutas marítimas.
 - Que sirven a más de 170 países directamente desde Panamá.



OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Hub Digital

Ventajas de Panamá:

- ▶ Siete (7) de los más importantes tramos de fibra óptica de América.
- ▶ Según Google, Panamá tiene el mayor potencial de Latinoamérica para convertirse en el Hub Digital.
- ▶ Somos un destino natural para albergar los datos de grandes empresas y gobiernos gracias a marco legal que protege la privacidad de los datos.
- ▶ Estudios multilaterales indican que en Panamá debe hacerse un Punto de Intercambio de Internet (IXP).
- ▶ Ahorro hasta del 38% de los costos de interconexión de toda América Latina.

PANAMÁ HUB DIGITAL es la Estrategia para el Desarrollo del Sector de las Tecnologías de Información y la Comunicación (TIC) para los próximos 10 años, que tiene como principal objetivo que Panamá sea un Centro de Innovación Digital.

PANAMÁ HUB DIGITAL cuenta con 4 pilares: talento humano, infraestructura física y social, recursos financieros y marco legal - regulatorio. La estrategia crea un mapa a seguir de programas y proyectos coordinados para lograr los objetivos estratégicos para promover relaciones de clúster y recursos suficientes para hacer al sector TIC competitivo a nivel internacional.

Panamá cuenta con el Decreto Ejecutivo 455 para potenciar el Desarrollo de la Economía Digital y Respaldo a la Estrategia Panamá Hub Digital.

Panamá busca posicionarse como un Hub de Innovación Tecnológica del Conocimiento y la Innovación, cuenta con una robusta infraestructura.

OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Hub de Alimentos

▶ Régimen Especial. **Agroparques.**

La ley No. 196 de 2021 crea el régimen especial para el establecimiento de empresas operadoras y desarrolladoras de **Agroparques** y dicta disposiciones para su funcionamiento.

- ▶ La revitalización del sector agrícola local conduce a otras oportunidades industriales complementarias, como el procesamiento y la fabricación de alimentos, así como la investigación y el desarrollo.

- ▶ **Productos Agroindustriales.** La oferta exportable de productos agroindustriales ha incorporado una variedad de productos elaborados a partir del procesamiento y conservación de frutas, legumbres y hortalizas, de la elaboración y conservación de productos del mar, pescados, cárnicos y de productos lácteos, entre otros. Se destacan productos artesanales especializados del tipo Gourmet.

- ▶ Aprovechando las fortalezas logísticas para redistribuir el suministro mundial de alimentos.
- ▶ En los puntos fuertes de la logística panameña hay oportunidades para la industria agrícola y de procesamiento de alimentos.

- ▶ Con el aumento del transbordo y la expansión del tráfico logístico mundial, las Zonas Francas locales pueden invertir en almacenes especializados y otros servicios para mejorar la oferta logística de Panamá.

OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Zonas Francas

TIPOS DE ZONAS FRANCAS EN PANAMÁ

- ▶ **Privadas.** Aquellas cuyos inversionistas son personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras.
- ▶ **Públicas.** Aquellas cuyo único inversionista es el Estado.
- ▶ **Mixtas.** Aquellas cuya propiedad es compartida entre el Estado y los inversionistas nacionales o extranjeros.

Industrias:

- ▶ Manufactura, ensamblaje, procesamiento de productos terminados o semielaborados, alta tecnología.
- ▶ Servicios logísticos, ambientales, de salud, y servicios varios.
- ▶ Educación superior y centros de investigación.

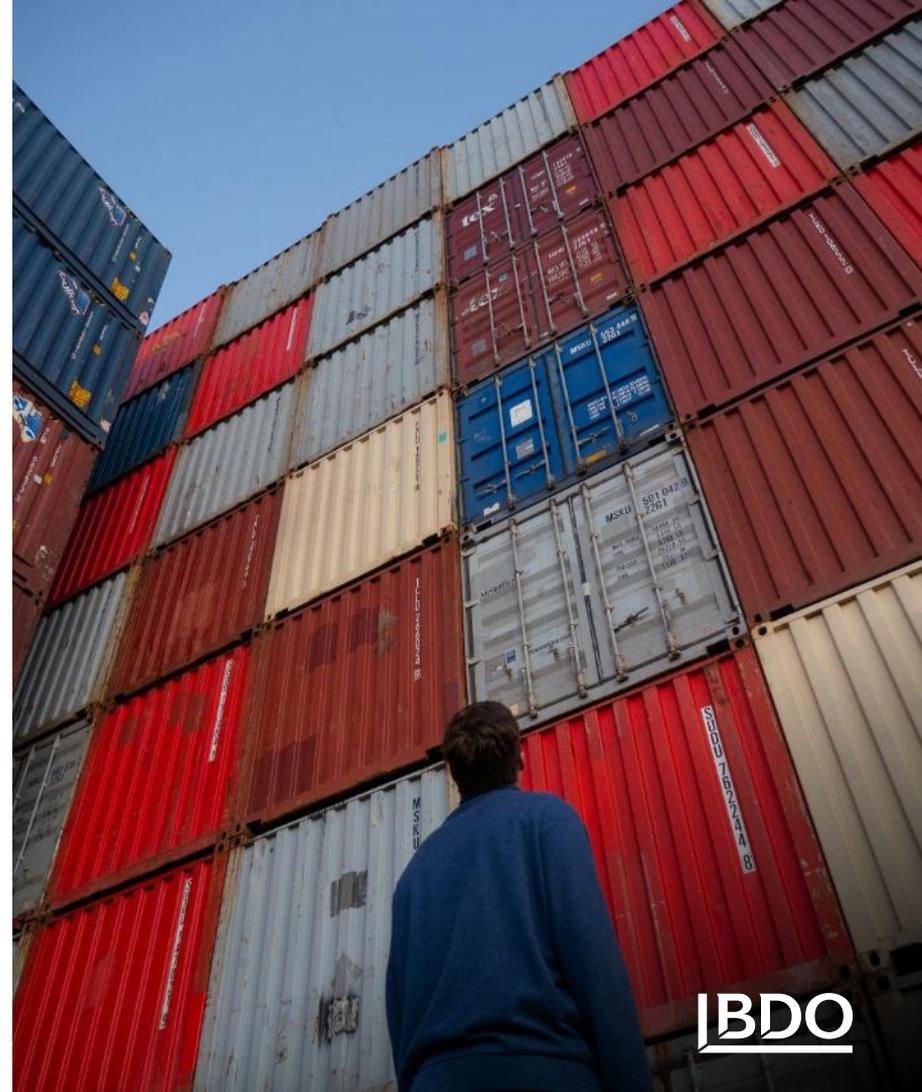
Las Zonas Francas forman parte de un régimen especial, integral y simplificado para el establecimiento y operación de empresas que contribuyan al desarrollo del país y a la generación de empleos y divisas, y se incorpore a la economía global de bienes y servicios, promoviendo la inversión. Actualmente, existen 12 zonas francas activas, 6 en desarrollo, y se pueden establecer en casi todo el territorio nacional. Pueden ser privadas, estatales o mixtas.

- ▶ Exención de impuestos y derechos de importación sobre materiales, bienes y servicios requeridos para la operación.
- ▶ Los desarrolladores están exentos del impuesto sobre la renta en el arrendamiento y subarrendamiento.

OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Zonas Francas

- ▶ Permiso de Residente Permanente en calidad de inversionista.
- ▶ Permiso de Residente Temporal en calidad de personales de confianza, ejecutivos, expertos y/o técnicos, válida por el término del contrato.
- ▶ Visa de corta estancia en Calidad de Comerciante e Inversionista, por leyes especiales, válida por nueve meses, para efectuar transacciones o negocios en zonas procesadoras para la exportación.
- ▶ Se permite la rotación de trabajadores.
- ▶ El período de vacaciones podrá ser acordado entre las partes.
- ▶ La jornada extraordinaria será remunerada con un recargo único del 25% sobre el salario.
- ▶ El trabajo en día de fiesta o duelo nacional se pagará con un recargo del 50% sobre el salario de la jornada ordinaria.



OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Sedes de Empresas Multinacionales

Régimen especial creado para el establecimiento de SEM, empresas que operan como empresa extranjera registrada en Panamá o como empresa panameña propiedad de una empresa transnacional.

Su objetivo es brindar servicios a su casa matriz o subsidiaria en otros países.

Sectores/Industrias:

- ▶ Logística
- ▶ I+D
- ▶ Procesamiento electrónico y consolidaciones de operaciones del grupo empresarial
- ▶ Construcción y diseño
- ▶ Dirección Financiera, para Empresas/BPO
- ▶ Asistencia técnica interna, asesoría y coordinación de mercadeo y publicidad
- ▶ Dirección Administrativa de Operaciones Regionales.

- ▶ Estabilidad Jurídica a las inversiones a las que se refiere la Ley 54 de 22 de Julio de 1998 y el Decreto Ejecutivo No. 9 de 22 de febrero de 1999.
- ▶ **Tarifa reducida:** 5 % de Impuesto sobre la Renta en la Republica de Panamá por los servicios prestados.
- ▶ No causan ITBMS los servicios siempre que se presten al grupo empresarial en el exterior.

- ▶ Visa permanente (5años) para ejecutivos extranjeros en puestos permanentes y sus dependientes.
- ▶ Residencia permanente para el personal permanente de la empresa SEM.
- ▶ Visa de 3 meses para el personal técnico extranjero contratado por períodos cortos para proyectos de la empresa SEM.

OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Sedes de Empresas Multinacionales

+170 Multinacionales establecidas
en Panamá desde el 2007.

+5,500 Empleos generados.

+ US \$ 8,800 Millones
invertidos.

CALIFICACIÓN DE RIESGO SOBERANO

Calificación crediticia Standard & Poors 2010-2021

País	Variación de calificación	Tendencia	Perspectiva actual	Categoría de grado de inversión
Chile	AA- a A	Deterioro	Estable	Alto medio
Perú	BBB- a BBB+	Mejora	Estable	Bajo medio
Uruguay	BB+ a BBB	Mejora	Estable	Bajo medio
Panamá	BBB+ a BBB	Deterioro	Estable	Bajo medio
Colombia	BBB a BB+	Deterioro	Estable	Especulativo
México	BBB+ a BB	Deterioro	Estable	Especulativo
Brasil	BBB a BB-	Deterioro	Estable	Especulativo
Bolivia	BB a B+	Deterioro	Negativo	Altamente Especulativo

Fuente: PAD – Escuela de Dirección

	Fitch	Moody's	S&P	DBRS
Grado de inversión	AAA	Aaa	AAA	AAA
	AA	Aa	AA	AA
	A	A	A	A
	BBB	Baa	BBB	BBB
Grado especulativo	BB	Ba	BB	BB
	B	B	B	B
	CCC	Caa	CCC	CCC
	CC	Ca	CC	CC
	C	C	C	C

EVOLUCION DEL GRADO DE INVERSION DE PANAMA

MOODY'S			
AÑO	MES	GRADO	PERSPECTIVA
2010	Junio	Baa3	Estable
2011	Agosto	Baa3	Positiva
2012	Octubre	Baa2	Estable
2015	Diciembre	Baa2	Estable
2017	Septiembre	Baa2	Positiva
2019	Marzo	Baa1	Estable
2020	Octubre	Baa1	Negativa

STANDARS & POORS

AÑO	MES	GRADO	PERSPECTIVA
2010	Mayo	BBB-	nd
2011	Julio	BBB-	Positiva
2012	Julio	BBB	Estable
2018	Julio	BBB	Positiva
2019	Abril	BBB	Estable
2020	Abril	BBB+	Negativa
2020	Noviembre	BBB	Estable

FITCH RATINGS

AÑO	MES	GRADO	PERSPECTIVA
2010	Marzo	BBB-	Positiva
2011	Junio	BBB	Estable
2012	Mayo	BBB	Estable
2015	Febrero	BBB	Estable
2017	Febrero	BBB	Estable
2018	Febrero	BBB	Estable
2019	Febrero	BBB	nd
2020	Febrero	BBB	nd
2021	Febrero	BBB-	Negativa

Fuente: DataMacros.

COMPORTAMIENTO MACROECONÓMICO Y DE CRECIMIENTO

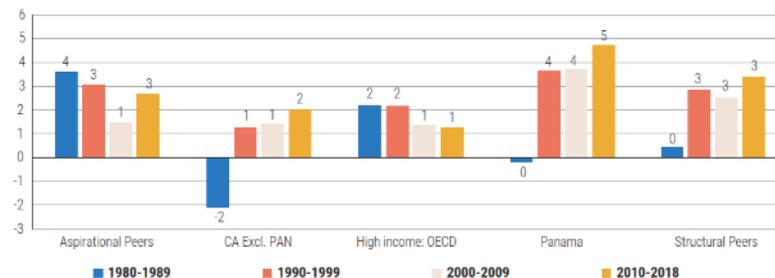
Contexto Histórico

Con una tasa de crecimiento promedio de 6 por ciento desde 1990, Panamá ha sido una de las economías de más rápido crecimiento a nivel mundial, disfrutando de un ingreso per cápita alto y un entorno macroeconómico estable. El crecimiento del PIB per cápita real de Panamá promedió 3.9 por ciento durante el período 1990-2008 y 5.1 por ciento durante el período 2010-2017, superando a sus comparadores estructurales, aspiracionales y regionales.

Gracias a esta tasa de crecimiento sostenida, solo interrumpida brevemente por las crisis económicas mundiales, el PIB per cápita real de Panamá se duplicó en relación al de Estados Unidos durante el período 1990-2017, pasando de 11 por ciento en 1990 a 22 por ciento en 2017. Su PIB per cápita absoluto se duplicó en los últimos 15 años (de USD 5,866 en 2004 a USD 11,723 en 2018), el mayor aumento de América Latina.

Fuente: Banco Mundial 2021

Imagen 1. Tasa de crecimiento del PIB per cápita real por década



Fuente: los autores con base en datos de los IDM y WEO.

Imagen 2. Tasa de crecimiento del PIB per cápita real de Panamá



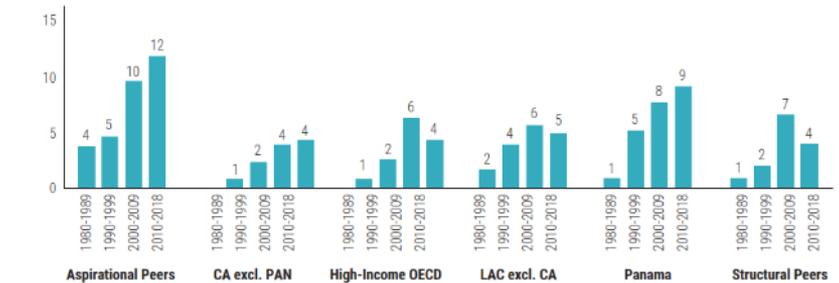
Fuente: los autores con base en datos de los IDM y WEO.

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA (IED)

- ▶ El flujo de inversión extranjera directa (IED) hacia Panamá fue importante históricamente y creció a través del tiempo, en línea con la tendencia mundial a partir de la década de 1990. Podría decirse que la IED, una fuente estable de financiamiento para los déficits de cuenta corriente, también respaldó las mejoras en productividad que tuvieron lugar en los últimos veinte años. Como porcentaje del PIB, la IED aumentó de 1 por ciento en la década de 1980 a 9 por ciento en la década de 2010.
- ▶ La tasa de crecimiento anual promedio de la IED en Panamá en los últimos veinte años superó a la de sus comparadores estructurales y al promedio centroamericano, aunque permanece levemente por debajo de sus comparadores aspiracionales. La ampliación del Canal y la construcción de proyectos de infraestructura como el metro de Ciudad de Panamá atrajeron inversión extranjera en la década de 2000.
- ▶ Asimismo, la mejora del entorno de negocios contribuyó significativamente al aumento en el flujo de IED. La IED financia buena parte de los déficits de cuenta corriente y sostienen el crecimiento del PIB de Panamá: un aumento de un punto porcentual en el ratio IED/ PIB se asocia a un aumento de 0,6 y 0,8 puntos porcentuales en las tasas de crecimiento a corto y largo plazo, respectivamente. La IED se concentra fuertemente en servicios como telecomunicaciones, transporte, comercio y finanzas.

Fuente: Banco Mundial 2021

Imagen 6. Flujo de IED (% del PIB)



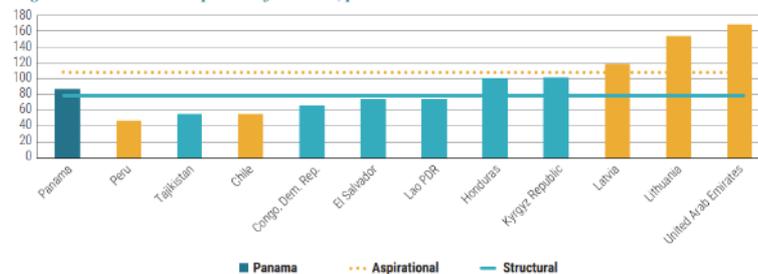
Fuente: IDM.

DIVERSIFICACIÓN Y EXPORTACIONES

Crecimiento orientado a las exportaciones

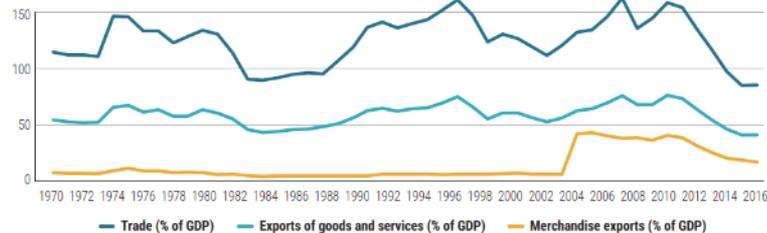
- ▶ Las tendencias mundiales, como la ralentización del crecimiento del comercio, el creciente comercio en servicios y la fragmentación de la producción y automatización suponen desafíos y oportunidades para los países en desarrollo.
- ▶ El aumento del comercio en bienes intermedios y la segmentación por tareas de la producción dio lugar a cadenas de valor regionales y mundiales (CVM). La firma de acuerdos de libre comercio significativos fue la manera de atraer nuevas disciplinas que les permitan a las fábricas conectarse fluidamente a través de fronteras.⁷⁷ Las cadenas de valor les ofrecen a los países de ingreso bajo y medio la oportunidad de diversificar su producción y nuevas formas de exportar tareas, servicios y otras actividades
- ▶ Dado que Panamá es una pequeña economía abierta, una estrategia exportadora sería una opción acertada para crear puestos de trabajo y generar crecimiento sostenible. La diversificación económica es el traslado de la producción y el comercio hacia una estructura productiva más amplia con el fin de elevar la productividad, generar puestos de trabajo y fomentar el crecimiento sostenible para reducir la pobreza.⁷⁸ El comercio juega un papel importante en la diversificación económica.

Imagen 38. Comercio como porcentaje del PIB, promedio 2016-2018



Fuente: personal del Banco con base en los IDM.

Imagen 39. Comercio, exportaciones de mercaderías y exportaciones de bienes y servicios, Panamá (% del PIB)



Fuente: personal del Banco con base en los IDM.

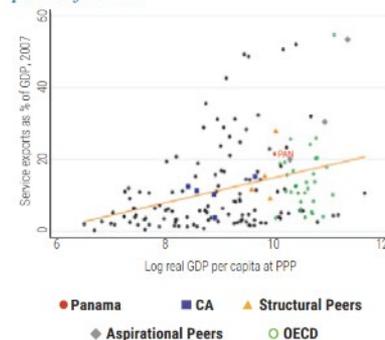
Panamá parece estar más abierto que otros países con el mismo nivel de desarrollo, exhibiendo un mayor nivel de exportaciones e importaciones como porcentaje del PIB que la mayoría de sus comparadores. Con 87,4 por ciento, la apertura comercial de Panamá (exportaciones e importaciones como porcentaje del PIB) es mayor que la apertura promedio de sus comparadores estructurales (79,5 por ciento). No obstante, sigue siendo más baja que el promedio para sus comparadores aspiracionales (110 por ciento).

DIVERSIFICACIÓN Y EXPORTACIONES

Exportaciones de Servicios

- ▶ Una vez que las reexportaciones son eliminadas de la ecuación, las exportaciones netas de Panamá se concentran mayormente en los servicios. Panamá se transformó a sí mismo en un centro logístico y comercial, gracias a su ubicación geográfica, incluido el Canal de Panamá. Como resultado, Panamá importa y reexporta muchos bienes, generando servicios de transporte a cambio. En 2017, casi el 94 por ciento de las exportaciones totales se concentraban en servicios.
- ▶ Las exportaciones de servicios panameñas están en un nivel mayor que el esperado para su PIB. El comportamiento de las exportaciones de servicios como porcentaje del PIB se encuentra por encima del esperado para el nivel de ingreso per cápita de Panamá. Dentro del contexto regional, Panamá y Costa Rica superan a todos sus vecinos centroamericanos.
- ▶ Las exportaciones de servicios se concentran en transporte y turismo. Debido al tráfico que atraviesa el Canal, el transporte marítimo representó el 30 por ciento de las exportaciones de servicios en 2018.
- ▶ La red de aeropuertos panameña le permite al país funcionar como un gran centro aéreo regional, conectando pasajeros de América del Norte, Central y del Sur. El turismo se duplicó con creces entre 2010 y 2018 y hoy en día representa el 20 por ciento de las exportaciones de servicios.

Imagen 40. Exportaciones de servicios como porcentaje del PIB



Fuente: personal del Banco con base en los IDML.

Imagen 41. Composición de las exportaciones de servicios, 2010 y 2018

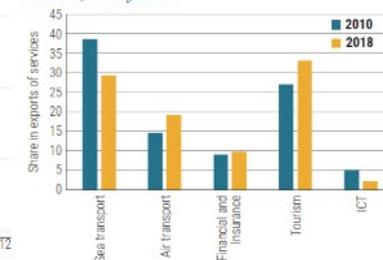


Tabla 2: Exportaciones de servicios (millones de dólares, 2010-2018)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Transporte marítimo	2492	2826	3104	3036	3207	3417	3352	3856	4071
Transporte aéreo	939	1203	1628	2072	2175	1947	2173	2524	2664
Viajes	1745	2519	3064	3533	3729	3948	4223	4460	4608
Servicios de computación y telecomunicaciones	327	349	301	303	308	278	293	286	291
Servicios de seguros y pensiones	123	140	154	138	120	226	227	263	230
Servicios financieros	463	647	1087	1073	989	1244	1258	1223	1129
Servicios de información	0	0	6	8	8	8	8	8	8
Otros servicios empresariales	234	277	377	377	664	547	515	534	547
Otros servicios	90	149	249	261	238	251	279	274	241
Total	6412	8109	9970	10 801	11 438	11 866	12 327	13 427	13 789

OTRAS OPORTUNIDADES DE CRECIMIENTO

- ▶ Existen oportunidades de crecimiento adicionales en transporte y logística. El sector del transporte es el más importante de Panamá; dada su preponderancia, se prevé que siga siendo el principal motor de crecimiento económico. El creciente volumen de carga que se prevé pasará por el Canal ampliado generará una mayor demanda de servicios de transporte, almacenamiento, seguros y logística
- ▶ Los servicios financieros podrían beneficiarse de la expansión de los servicios de logística y de transporte. Las industrias de la logística y el transporte se complementan naturalmente con los servicios financieros a través de la intermediación financiera. El crecimiento esperado en términos de logística y transporte podría apuntalar la demanda de servicios financieros a nivel local e internacional.
- ▶ El turismo es un sector vital con un potencial enorme para seguir creciendo. El hecho de que Panamá sea un gran centro para el transporte aéreo internacional, ofreciéndoles a los turistas la oportunidad de conocer sus playas, montañas y selvas, así como una vibrante ciudad metropolitana, hace que el país sea más atractivo que otros destinos regionales.

- ▶ Se necesita mejorar las instituciones y elevar el nivel educativo para que sirvan como fuentes complementarias de ventajas comparativas en los bienes y servicios más complejos. El contenido con valor agregado o la complejidad de los servicios no son homogéneos. Por ejemplo, los servicios profesionales son más complejos que los servicios hoteleros.
- ▶ Fortalecer al sector de las TIC y mejorar la red de transporte interno del país es crucial para incrementar la competitividad. El sector de las TIC no solo es importante como fuente de crecimiento, sino también porque es un insumo clave para la integración comercial, el desarrollo del sector privado y la prestación de servicios públicos. Las TIC juegan un papel fundamental en el desarrollo de las cadenas de valor mundiales y en el traslado de partes del proceso de producción a diferentes países.
- ▶ Para aprovechar y construir a partir de las ventajas preexistentes, Panamá deberá poner en marcha políticas que aborden sus debilidades y apunten sus fortalezas.

OTRAS OPORTUNIDADES DE CRECIMIENTO

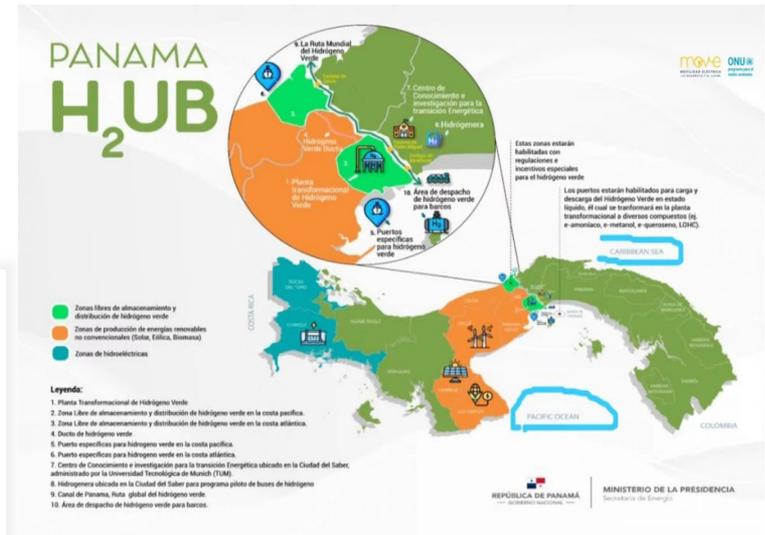


- ▶ Puesta en marcha de medidas para impulsar la participación de la mujer en la fuerza laboral. Esta es baja en comparación con la participación de los hombres; los cálculos para este informe indican que podría darle un impulso al crecimiento en el corto y mediano plazo. Los resultados de un modelo de equilibrio general computable (EGC) muestran que aumentar la participación de la mujer en la fuerza laboral hasta alcanzar la mitad del nivel de los hombres elevaría el PIB en 6,4 por ciento para el año 2030.
- ▶ Panamá ha demostrado capacidad de adaptación y está en condiciones de poner en marcha las reformas necesarias para cambiar su trayectoria de crecimiento. No obstante, poner en marcha las reformas necesarias para mejorar las instituciones y las habilidades lleva tiempo. Es clave que estos esfuerzos comiencen lo antes posible para facilitar una transición fluida desde un modelo de crecimiento basado en la infraestructura impulsado por la ciudad capital a uno basado en una mayor productividad impulsado por las habilidades y un mayor desarrollo regional.

OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Hub de Descarbonización + Hidrógeno Verde

- ▶ La ATE (Agenda de Transición Energética) puede posicionar a Panamá como un HUB energético de tecnologías limpias a la vanguardia de la región de América Latina y el Caribe. La ubicación y las condiciones logísticas de Panamá son inmejorables para el establecimiento de centros de producción de la cadena de valor local integrados regionalmente.
- ▶ Panamá tiene las condiciones necesarias para convertirse en uno de los países líderes en la exportación de Hidrógeno Verde y sus derivados.
- ▶ Panamá es un país bendecido por la naturaleza. Con su localización estratégica, y acceso a ambos océanos, su territorio ha servido de vínculo y punto de encuentro entre culturas desde tiempos prehispánicos, y hoy es un elemento fundamental del comercio mundial.
- ▶ La ATE propone incrementar el uso de energía renovable diferente a la hidroeléctrica, principalmente eólica y solar, e incluye el desarrollo de estrategias en torno a la producción y distribución de Hidrógeno Verde en y desde Panamá.
- ▶ La agenda de transición energética se enmarca en los necesarios ejes de Descarbonización, Digitalización, Descentralización y Democratización de la energía (las denominadas 4Ds), que a su vez deben ser valoradas teniendo en cuenta los objetivos de política energética que mantienen plena vigencia como los son la Seguridad, Confiabilidad, Accesibilidad, Asequibilidad y Sostenibilidad, haciendo a la vez la proyección de su impacto en el corto, mediano y largo plazo.



OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Hub de Descarbonización + Hidrógeno Verde

 01.	Desarrollar un fondo para estudios y proyectos pilotos que sean necesarios para implementar los lineamientos de la Agenda de Transición Energética con aportes de los actores del sector energético;
 02.	Desarrollar un plan de financiamiento a la I+D+i con el que el ecosistema de investigación nacional aporte a las necesidades del país;
03.	Promover la creación de un fondo para la transición energética;
 04.	Desarrollar alianzas entre la banca de segundo piso, la banca nacional y mecanismos de cooperación internacional para la conformación de herramientas que pongan a disposición fondos verdes para el sector energético;
 05.	Proponer al Ministerio de Economía y Finanzas que implemente una Dirección de Financiamiento Verde;
 06.	Trabajar en conjunto con el Ministerio de Economía y Finanzas y la Dirección General de Contrataciones Públicas , en esquemas novedosos de contrataciones como por ejemplo las Empresas de Servicios de Energía (ESCOS) que facilitan el acceso al financiamiento de los proyectos para su ejecución.

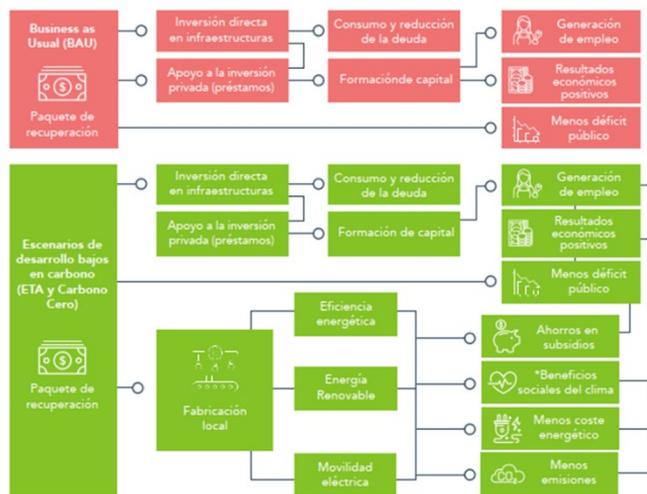
- ▶ Fomentar la accesibilidad a recursos financieros para la transición energética a nivel nacional. A nivel internacional, se puede constatar que la inversión en el sector energético está directamente relacionada a las condiciones de financiación de cada país. La financiación constituye, por tanto, el soporte necesario para proveer de fondos y realizar las inversiones necesarias para llevar a cabo la transición energética y orientar este proceso para que se optimice. En ese sentido, el papel que el sector financiero juega para alcanzar la neutralidad de emisiones adquiere mayor énfasis en la idea de mantener el impulso a la descarbonización de la economía como uno de los estímulos claves para la recuperación del tejido empresarial y la estrategia establecida por la SNE.
- ▶ En esta situación, podría resultar difícil que el Estado, a través del apoyo público, tenga capacidad para cubrir, en su totalidad, las necesidades y ritmo que exige la ATE. Pero también se abre una puerta al fomento de una mayor colaboración público/ privada, así como poner en marcha mecanismos para aportar la necesaria confianza a los inversores que pueden ser muy aprovechables para impulsar la transición energética. Aspectos tan relevantes como la aceleración de la digitalización en infraestructuras, en procesos y en las relaciones entre las personas; los avances en I+D+i para optimizar asignación de los recursos ya existentes y de los nuevos disponibles, o el desarrollo de tecnologías que favorezcan la transición deben continuar atrayendo aquellas inversiones que resulten viables. Muchos de los mecanismos de financiación que han sido utilizados en el campo energético continuarán siéndolo en los próximos años. Sin embargo, deben plantearse medidas para reducir los riesgos inherentes a éstos y crear algunos nuevos.

OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Hub de Descarbonización + Hidrógeno Verde

Diseñar incentivos y programas para estimular la creación de cadenas de suministro locales, para beneficiarse más plenamente de la demanda que se generará a través del cumplimiento de las metas de reducción de emisiones en la agenda de transición energética (por ejemplo, vehículos eléctricos, electrodomésticos eficientes, tecnologías de energía renovable). En este sentido, Panamá ya ha dado los primeros pasos, y es necesario seguir fomentando la producción local de tecnologías para la transición.

Figura 1. La oportunidad de integrar la transición energética en el plan de recuperación económica pos-COVID-19 de Panamá



* Mejor salud y calidad del aire, menos accidentes de tráfico y congestión y menor coste del carbono.

Nota: Basado en los escenarios PNUMA (BAU, ATE y Carbono Cero) para 2020-2050.

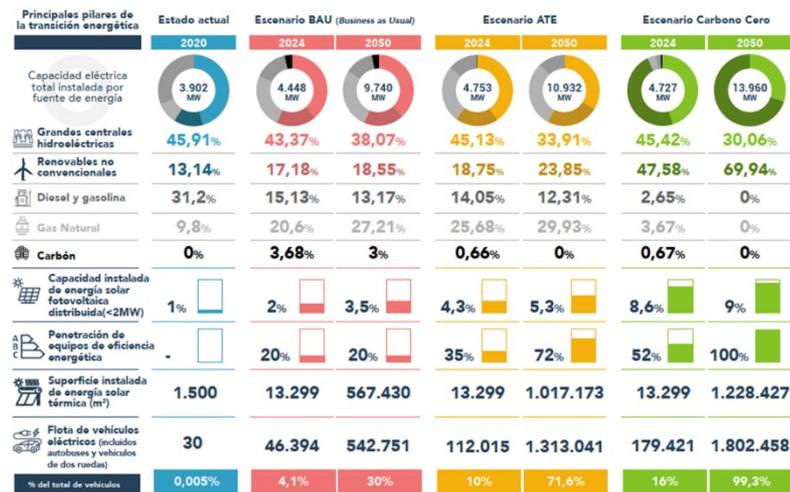
- ▶ Incluir inversiones bajas en carbono en el paquete de recuperación económica pos-COVID-19, centrándose en la creación de las condiciones de mercado necesarias para otorgar certidumbre al sector privado y, así, sentar las bases de las inversiones en los principales pilares de la transición energética para los próximos años (por ejemplo, la infraestructura de recarga de vehículos eléctricos, autobuses eléctricos y ferrocarriles, la incorporación de la energía solar térmica, la fotovoltaica distribuida y el uso de luminarias LED en la rehabilitación de escuelas, viviendas, edificios públicos e infraestructuras viarias).
- ▶ Diseñar incentivos para estimular la inversión privada, tanto para los hogares como para el sector empresarial, hacia tecnologías limpias de la transición energética (por ejemplo, sistemas de generación solar fotovoltaica, sistemas solares térmicos, vehículos eléctricos, acondicionadores de aire y refrigeradores eficientes). Esto puede llevarse a cabo mediante créditos con características específicas. Varios países han asociado la inclusión de tecnologías renovables y de eficiencia energética en los créditos hipotecarios, de forma que la hipoteca sólo se concede si contempla una sustitución tecnológica para la vivienda que se va a adquirir. En el caso de las empresas, una opción interesante sería orientar las líneas de crédito previstas en el paquete de medidas de recuperación pos-COVID-19 hacia la inversión en tecnologías limpias en sectores específicos como el comercial o el industrial, incluyendo también medidas adicionales como la desgravación fiscal.

OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Hub de Descarbonización + Hidrógeno Verde

- ▶ Eliminar los subsidios a los combustibles fósiles para liberar recursos públicos y apoyar las inversiones bajas en carbono a medio y largo plazo, además de allanar el camino para que las inversiones privadas sean más viables económicamente. Hoy en día Panamá subsidia parcialmente la tarifa eléctrica. Este hecho no permite una competencia equitativa de las energías renovables en el mercado y envía una señal distorsionada a los consumidores de electricidad.
- ▶ Desarrollar políticas industriales, programas de capacitación y educación para cumplir con las habilidades requeridas en todas las industrias de transformación energética. Para mejorar y maximizar el valor local y promover la igualdad de oportunidades para todos los trabajadores, se recomienda desarrollar programas educativos en todos los niveles.
- ▶ Desarrollar una estrategia para asegurar una transición justa en el sector energético que ayude a minimizar los impactos en el mercado laboral provocados por la pérdida de empleo en la industria de los combustibles fósiles.
- ▶ Establecer un sistema de seguimiento para evaluar el volumen y el rendimiento de las inversiones con bajas emisiones de carbono.
- ▶ Establecer una evaluación anual o bianual sobre el camino hacia las emisiones netas cero en energía, posiblemente aumentando la ambición de la ATE.

Figura 2. Indicadores clave de los tres escenarios basados en los pilares de la transición energética



- ▶ Reducir totalmente las emisiones relacionadas con el sector energético. Se recomienda diseñar políticas más ambiciosas que apuntalen la transformación del sistema energético del país y aumentar la inversión para que el sistema eléctrico funcione de forma flexible y promover otras tecnologías bajas en carbono en el mercado, como las baterías de nueva generación, el hidrógeno y los combustibles sintéticos limpios.

IMPACTO DE LA IED/MINERÍA EN LAS EXPORTACIONES DE PANAMÁ

En los últimos dos años el mineral de cobre y sus concentrados han sido el principal producto de exportación en el país. Cifras preliminares del Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC), señalan que la exportación de bienes reflejó un incremento de 108.7%, durante el primer semestre de 2021, donde alcanzó la cifra de \$1,664.9 millones, comparado con el mismo período de 2020, cuyo valor fue de \$797.9 millones. Entre los productos más importantes de exportación se destacaron los Minerales de cobre y sus concentrados, cuyo valor fue \$1,318.2 millones (al cierre del primer semestre 2021), cuando el año pasado sumó 462 millones 535 mil dólares. La exportación de Minerales de Cobre y sus concentrados representan el 83% del total de las exportaciones de bienes al cierre del primer semestre 2021.

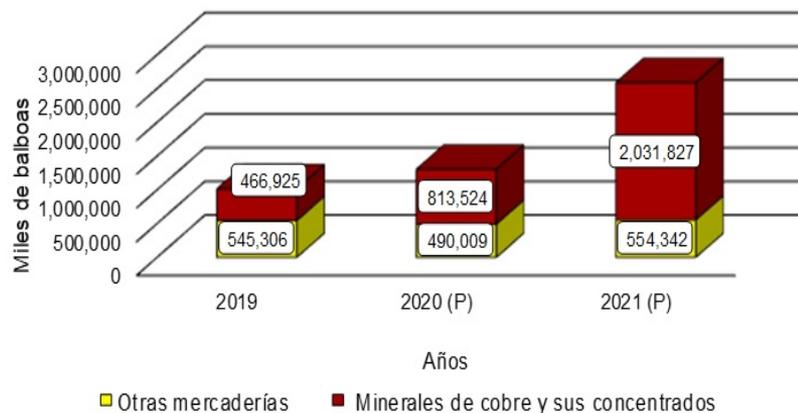
Por otro lado, el índice mensual de actividad económica (IMAE) de Panamá acumulado entre en enero y septiembre creció un 14,94 %, en comparación con el mismo lapso de 2020, lo que demuestra "el proceso de recuperación tras el impacto" en el aparato productivo de la emergencia sanitaria por la pandemia de la covid-19. Sólo en septiembre el IMAE, un indicador de producción que permite aproximar la senda del crecimiento económico del país se expandió un 18,02 %, en comparación con el mismo mes del año anterior, según datos del Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC) de Panamá difundidos este martes.

En el primer semestre de este año el producto interno bruto (PIB) panameño se expandió un 10 %. Organismos y calificadoras de riesgo internacionales prevén que el indicador crecerá entre un 8 % y un 12 % este 2021, aunque analistas locales son menos optimistas y hablan de entre 5 % y 6 %.

La expansión del IMAE en los tres trimestres del año en curso estuvo impulsada por la industria minera, debido a la exportación de mineral de cobre y su concentrado, así como por la construcción, por la ejecución de inversiones públicas y la reactivación gradual de muchos proyectos privados, dijo el INEC. La actividad económica mostró una tasa positiva en indicadores como la reexportación en la Zona Libre de Colón, y el comercio minorista y mayorista local, lo mismo que los servicios de transporte, almacenamiento y comunicaciones, debido al buen desempeño del Canal de Panamá y del movimiento de contenedores en los puertos.

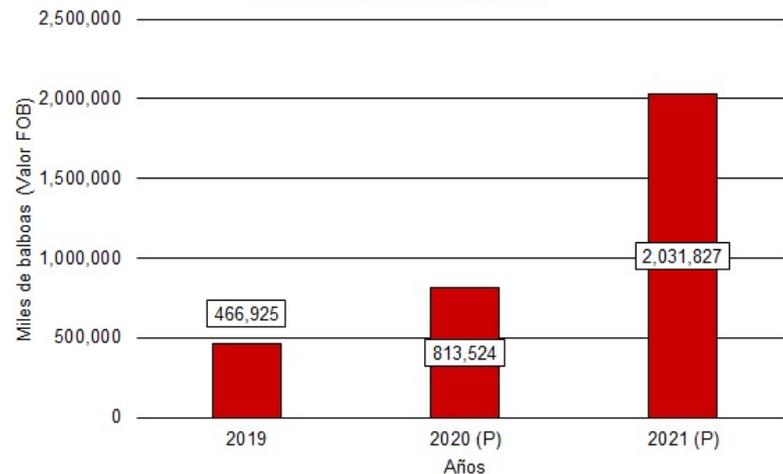
IMPACTO DE LA IED/MINERÍA EN LAS EXPORTACIONES DE PANAMÁ

EXPORTACIÓN DE MINERALES DE COBRE Y SUS CONCENTRADOS
Y OTRAS MERCADERÍAS DE LA REPÚBLICA:
ENERO-SEPTIEMBRE 2019-21



La exportación de este rubro, se inició en junio 2019

EXPORTACIÓN DE MINERALES DE COBRE Y SUS
CONCENTRADOS DE LA REPÚBLICA:
ENERO-SEPTIEMBRE DE 2019-21



NOTA: La exportación de este rubro, se inició en junio 2019.
(P) Cifras preliminares.

CV - RAFAEL RIVERA



RAFAEL RIVERA
Socio Director
rrivera@bdo.com.pa

Directo: +507 280 8800
Celular: +507 6780 5960



Preparación Académica

- ▶ Maestría en Tributación Internacional de Universiteit Leiden
- ▶ Licenciatura en Derecho de la Universidad de Panamá



Experiencia

- ▶ Rafael es socio de impuestos y servicios legales, incluyendo consultoría tributaria, planificación fiscal y litigios tributarios.
- ▶ Asesoría tributaria en operaciones de fusiones y adquisiciones (M&A), incluyendo situaciones bajo Convenios para Evitar la Doble Imposición (CDI) y transacciones sujetas exclusivamente a leyes tributarias domésticas.

Autor de artículos de análisis tributarios para las siguientes publicaciones:

- ▶ Revista Impuestos (Colombia)
- ▶ Tax Notes International (Estados Unidos)
- ▶ MNE Tax (Multinational Tax and Transfer Pricing News) (Estados Unidos)



Industrias

- ▶ Infraestructura;
- ▶ Telecomunicaciones;
- ▶ Energía;
- ▶ Banca y Seguros;
- ▶ Extractiva / Recursos Naturales.



Clientes Destacados

- ▶ Grupo AES
- ▶ Grupo Quala
- ▶ LNG Group
- ▶ Pan American Life Insurance
- ▶ Alorica
- ▶ China Habor Engineering Company (CHEC)
- ▶ F&F Properties

CV - MARCO GARCÍA



MARCO GARCÍA
Asesor Senior
mgarcia@bdo.com.pa

Directo: +507 280 8835



Experiencia

- ▶ Experiencia Profesional-Empresarial-Internacional de 32 años, los últimos 27 años desarrollando la práctica como *Senior Investment Banker* en América Latina, Europa y Asia (de los cuales ha tenido 12 años de experiencia en los mercados de Asia).
- ▶ En Finanzas Corporativas, ha acumulado experiencia especializada en la asesoría, estructuración y desarrollo de casos por una suma superior a **US\$10 mil millones** en Financiamiento Estructurado; en casos de M&A hemos asesorado transacciones, que combinadas han representado activos por más de US\$ 20 mil millones.



Preparación Académica

- ▶ Estudios completos en Derecho y Ciencias Políticas.
- ▶ Estudios y Titulación en Finanzas Bursátiles con Especialidad en Mercado de Valores (Finanzas Corporativas, Ingeniería Financiera, M&A, Private Equity, Fondos de Inversión, otros).

CONTACTO

RAFAEL RIVERA

Socio Director | Socio de Impuestos y Legal

rrivera@bdo.com.pa

www.bdo.com.pa

www.bdo.global

MARCO GARCÍA

Asesor Senior

mgarcia@bdo.com.pa

Esta publicación ha sido elaborada detenidamente, sin embargo, ha sido redactada en términos generales y asumida únicamente como una referencia general. Esta publicación no puede utilizarse como base para amparar situaciones específicas y usted no debe actuar o abstenerse de actuar de conformidad con la información contenida en este documento sin obtener asesoramiento profesional específico. Póngase en contacto con BDO en Panamá para tratar estos asuntos en el marco de sus circunstancias particulares. BDO en Panamá, sus socios, empleados y agentes no aceptan ni asumen ninguna responsabilidad o deber de cuidado ante cualquier pérdida derivada de cualquier acción realizada o no por cualquier individuo al amparo de la información contenida en esta publicación o ante cualquier decisión basada en ella. Cualquier uso de esta publicación o dependencia de ella, para cualquier propósito o contexto es bajo su propio riesgo, sin ningún derecho de recurso contra BDO en Panamá o cualquiera de sus socios, empleados o agentes.

BDO Audit, BDO Tax y BDO Advisory son sociedades anónimas panameñas, miembros de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de firmas miembros independiente.

BDO es el nombre de la marca de la red BDO y de cada una de las Firmas Miembro de BDO.

Copyright © Diciembre 2021, BDO Panamá. Todos los derechos reservados. Publicado en Panamá.

www.bdo.com.pa

