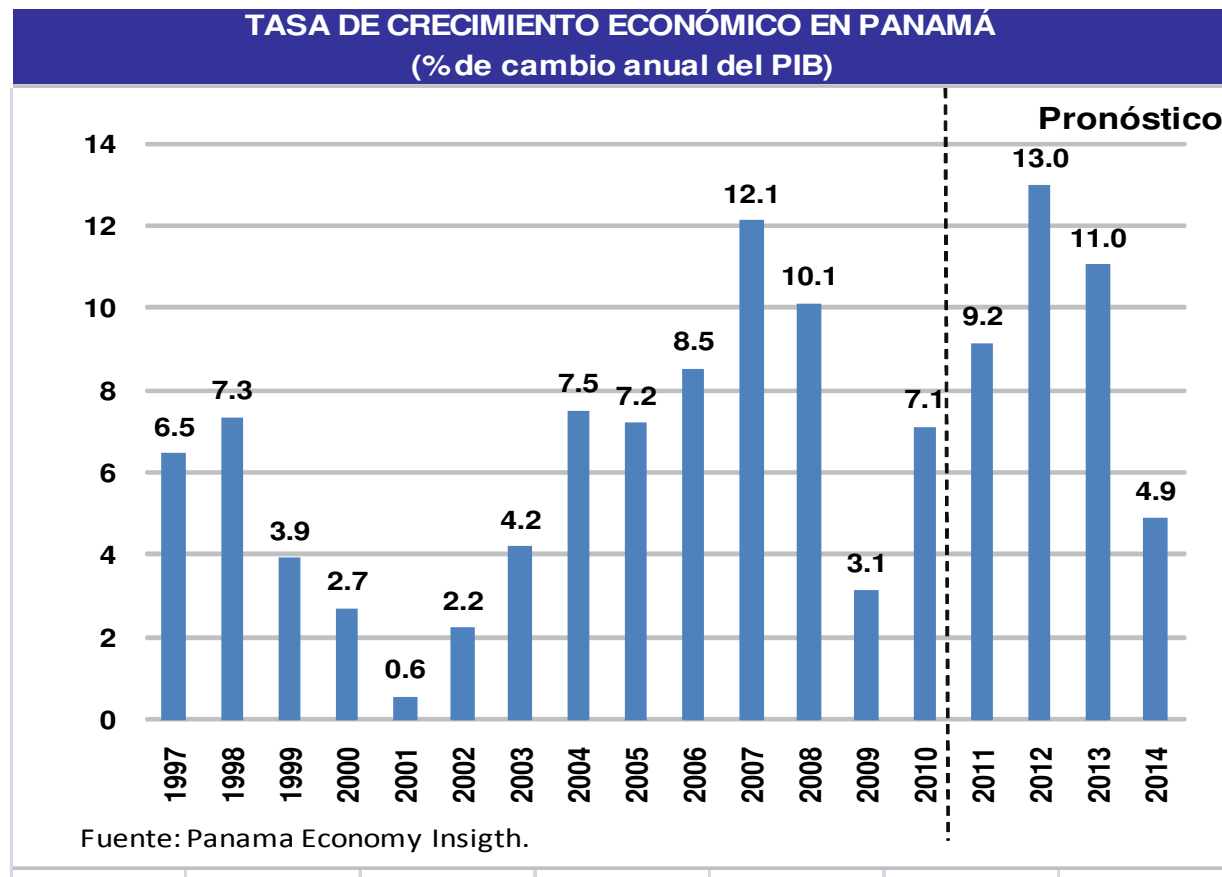


PRONÓSTICO DEL CRECIMIENTO DE LOS SECTORES ECONÓMICOS, LA INVERSIÓN Y EL EMPLEO EN PANAMÁ 2011-2014

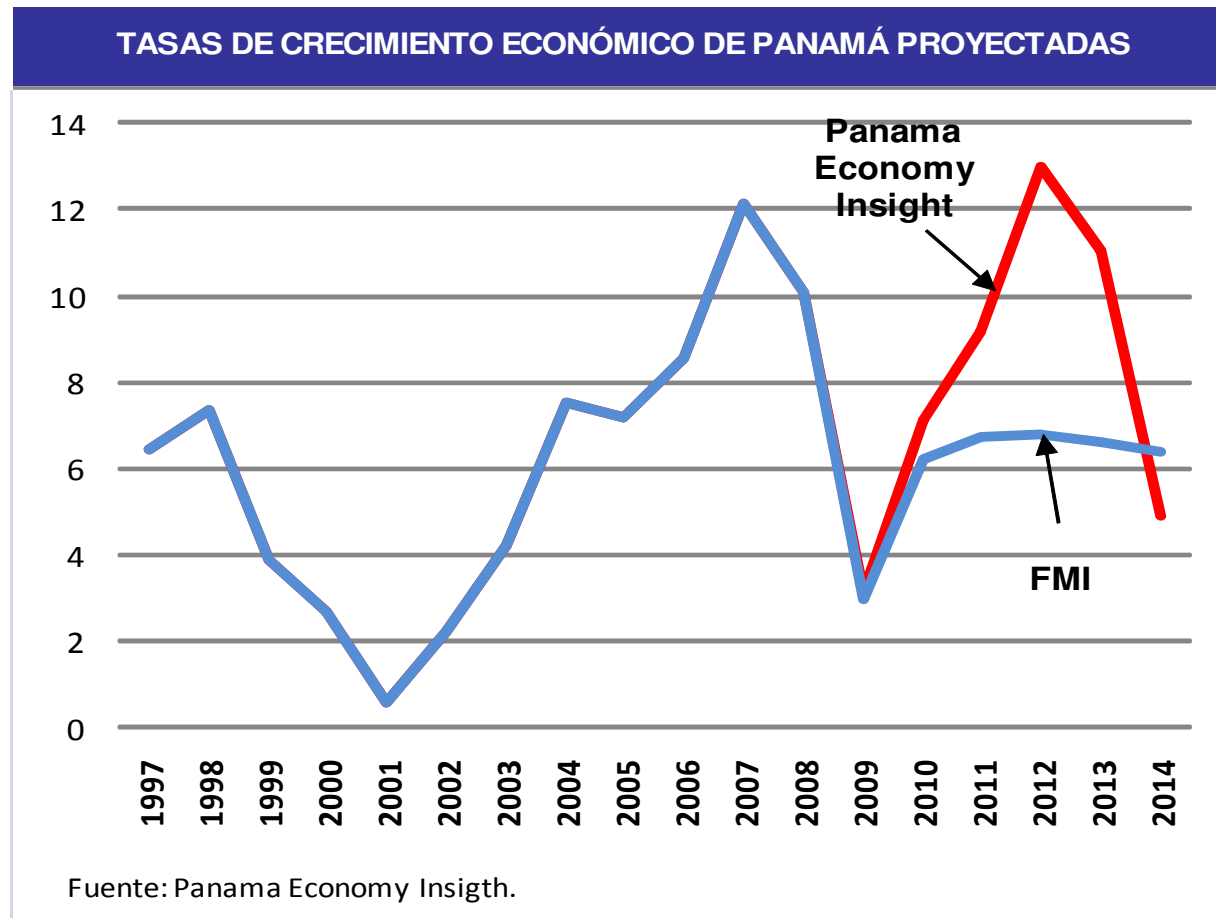


9 de febrero de 2011

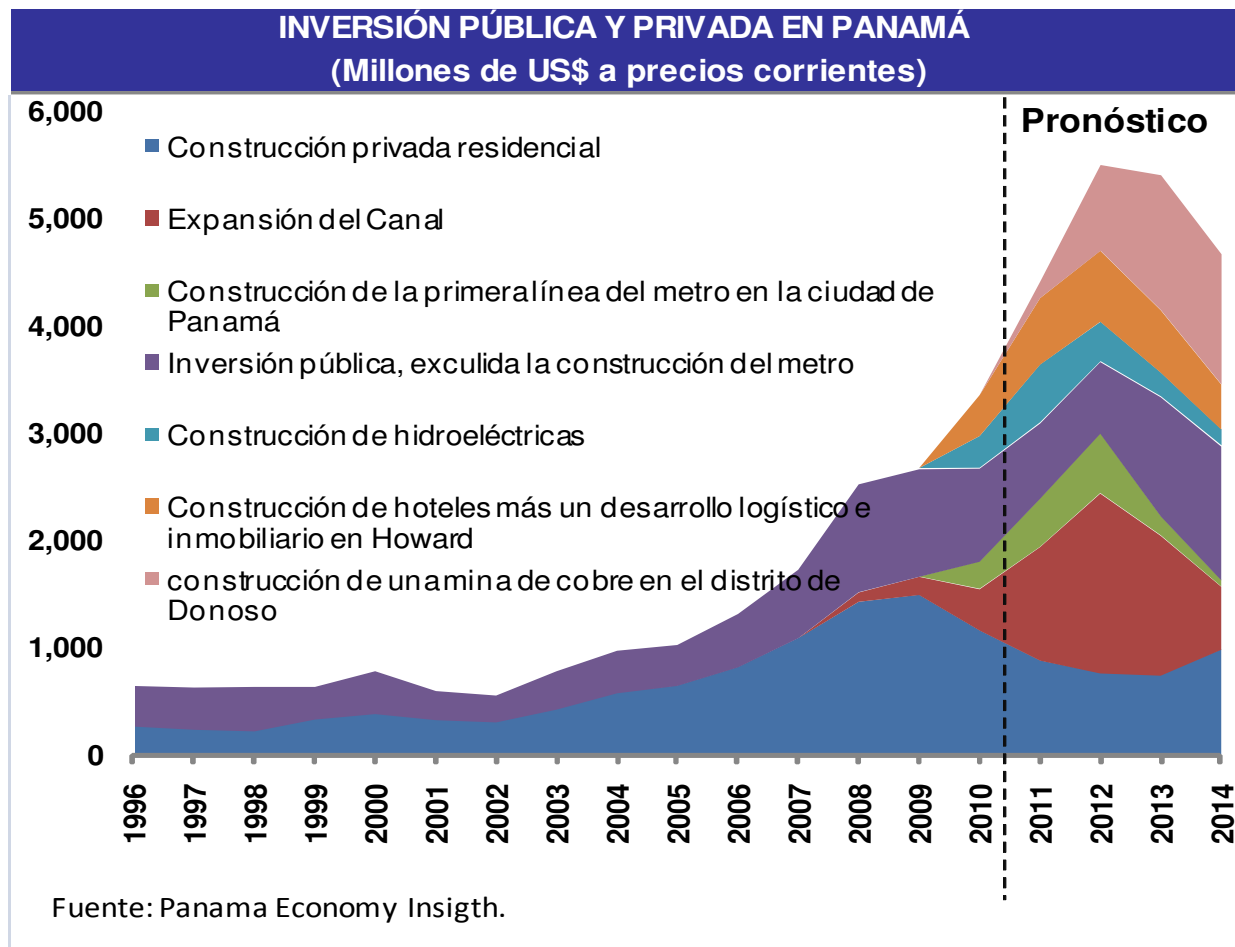
La economía de Panamá crecerá 9.2% y 13% en 2011 y 2012 respectivamente, debido a unos montos de inversiones públicas y privadas sin precedentes, así como también debido a la expansión de los puertos, el air hub de COPA, el turismo y el comercio



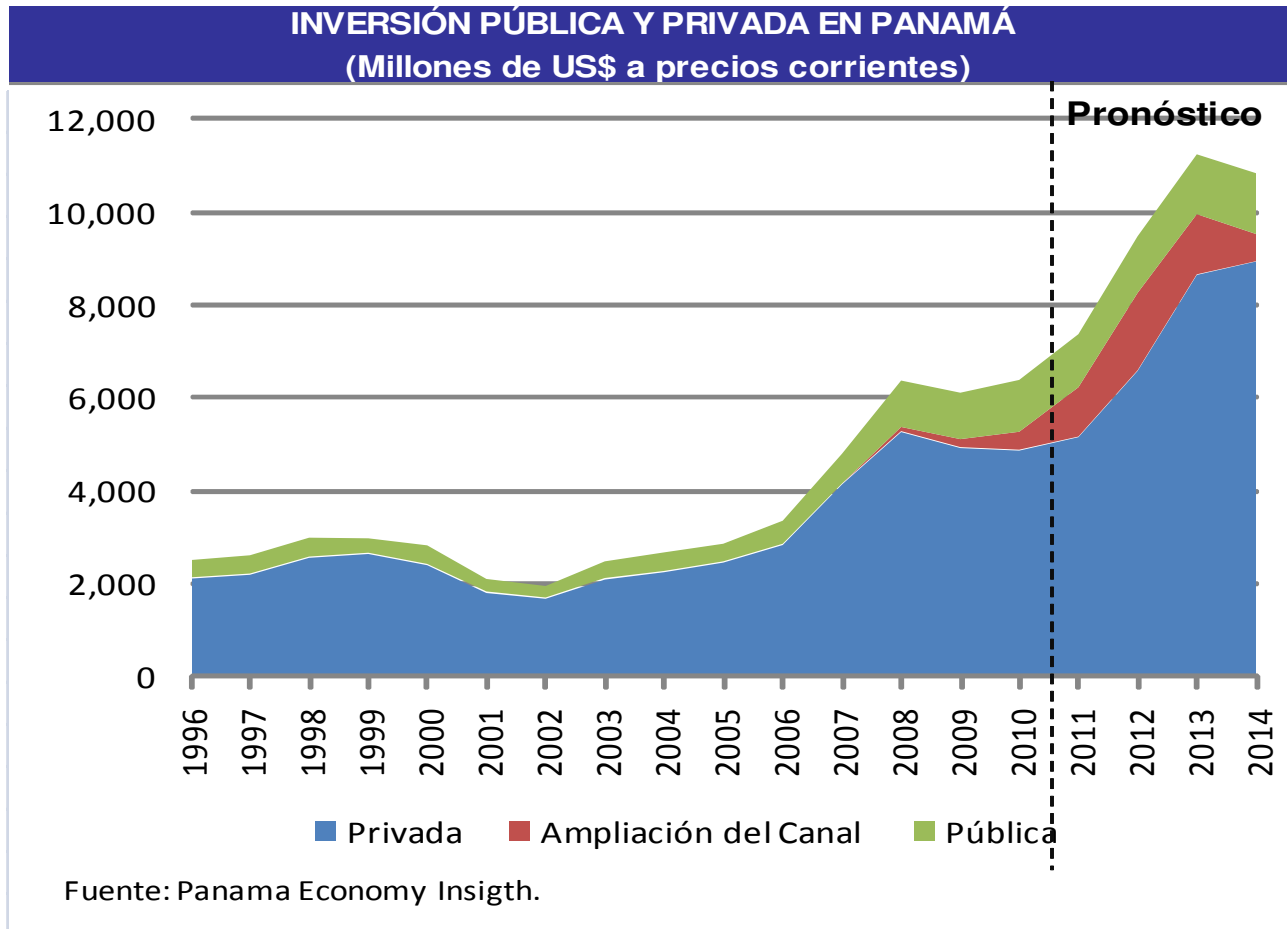
El FMI es bastante conservador en cuanto a la proyección del crecimiento para Panamá; ellos no piensan en una vuelta de Panamá al ritmo de crecimiento antes de la crisis financiera internacional



Una inversión pública y privada sin precedentes, con un pico en el año 2012, conllevará a un crecimiento económico de 13% en ese año.



El crecimiento estará sustentado en un base bastante amplia de inversión privada, antes que inversión pública, de modo que se trata de una expansión real de la capacidad productiva que permitirá sostener el crecimiento más allá de 2014



En el periodo 2010-2016 el gasto en inversión pública y privada totalizará 45 mil millones de dólares

Proyecto	Monto (Millones de US\$)	Periodo
Mina de cobre (Minera Panamá)	4,320	2011-2016
Sector eléctrico	3,932	2010-2015
Proyectos hoteleros	2,259	2010-2012
Recepción y almacenamiento gas en Colón	430	2010-2014
Plan maestro de desarrollo de Howard	405	2008-2016
Inversión privada residencial	4,544	2010-2014
Los demás	2,285	2010-2014
Total	26,175	

Proyecto	Monto (Millones de US\$)	Periodo
Expansión del Canal	5,250	2007-2014
Públicos	13,600	2010-2014
Privados	26,175	2010-2016
Total	45,025	

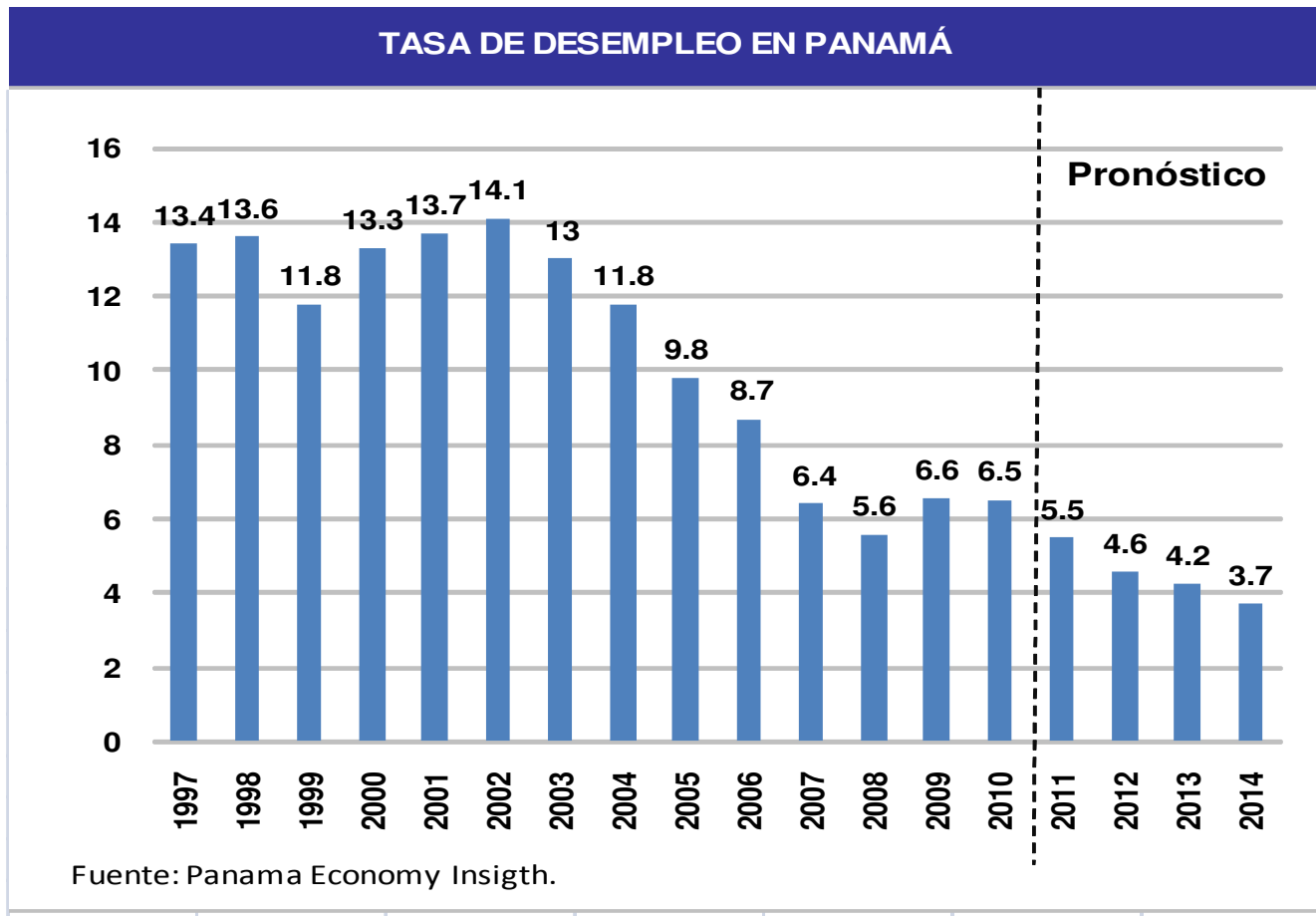
En el periodo 2010-2016 el gasto en inversión pública y privada totalizará 45 mil millones de dólares

INVERSIÓN DEL PLAN ESTRATÉGICO DEL GOBIERNO 2010-2014	
Proyecto	Monto (Millones de US\$)
Construcción de la primera línea del Metro	1,500
Actividad logística de valor agregado	1,000
Infraestructuras de turismo	800
Vivienda social	535
Rehabilitación y ampliación de los servicios de agua potable y saneamiento	530
Saneamiento de la Ciudad y la Bahía de Panamá	410
Cuidad Gubernamental	450
Tercer puente sobre el canal	250
Nuevo centro de convenciones	150
Torre Multi Financiera	150
Secuencia en las inversiones de infraestructura	3,500
Los demás	4,325
Total	13,600

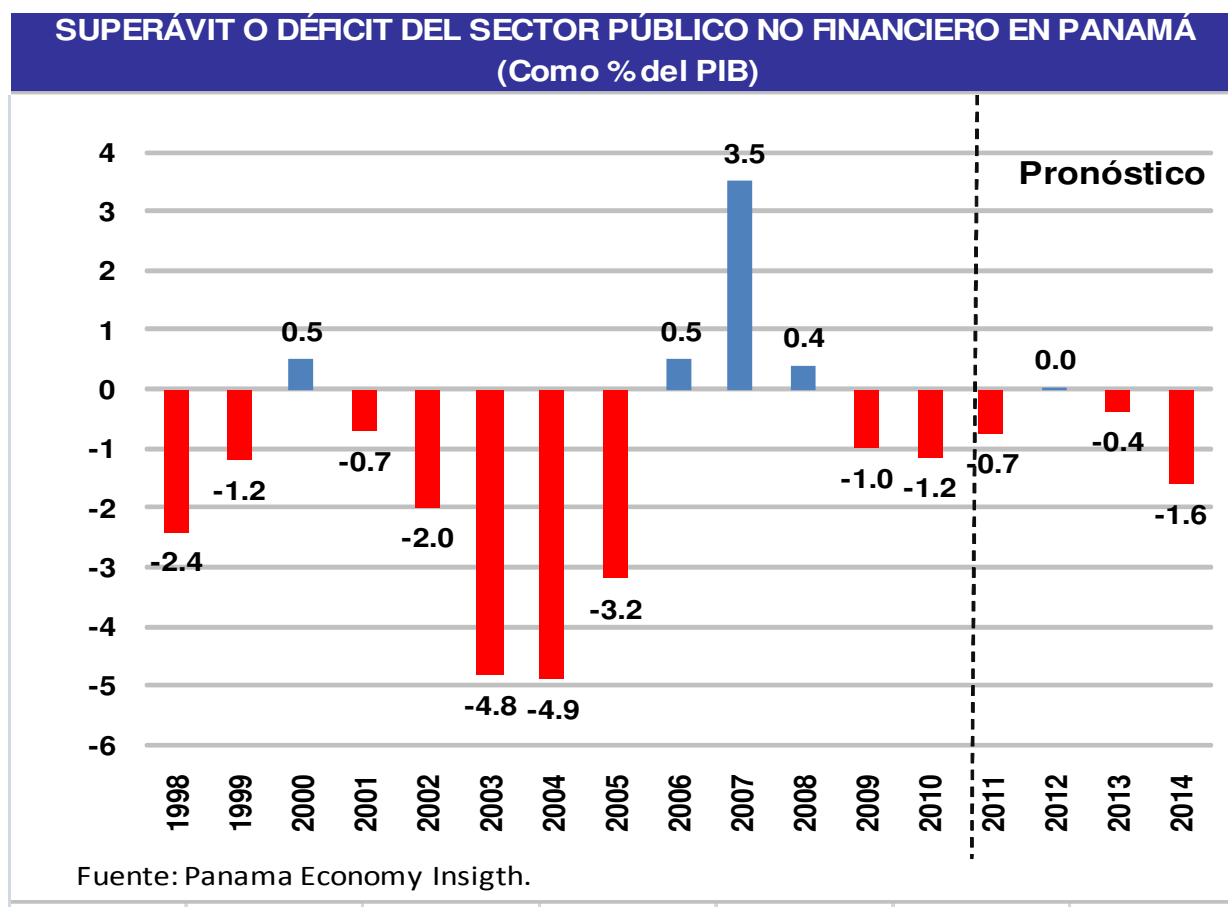
Además de considerar la inversión, para el air hub, los puertos, la Zona Libre de Colón y el Canal de Panamá se han considerado las siguientes tasas de crecimiento económico para Latinoamérica y Estados Unidos

País	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Venezuela	3.4	-8.9	-7.8	18.3	10.3	10.1	8.3	4.8	-3.3	-1.9	0.2	1.4	1.8	2.0	2.1
Colombia	1.8	2.2	3.9	5.0	5.3	7.0	7.0	2.6	0.5	4.5	4.5	4.7	4.9	4.8	4.7
Panamá	0.6	2.2	4.2	7.5	7.2	8.5	12.1	10.1	3.1	7.1	5.1	6.4	6.3	6.2	6.3
Costa Rica	1.1	2.9	6.4	4.3	5.9	8.8	7.6	2.9	-1.1	3.9	4.0	4.4	4.6	4.6	4.5
República Dominicana	1.8	5.0	0.1	1.3	9.3	10.7	8.5	5.3	3.5	5.4	4.9	5.3	5.4	5.4	5.6
Guatemala	2.4	3.0	2.3	3.0	3.2	5.3	6.3	3.6	-0.5	2.3	2.3	3.3	3.3	3.3	3.3
Ecuador	4.8	3.8	3.4	8.4	5.9	4.3	2.3	6.5	-0.4	2.9	2.5	2.7	2.9	3.1	3.0
Estados Unidos	1.1	1.7	2.5	3.6	3.0	2.7	2.0	0.2	-2.5	2.7	2.5	2.6	2.7	2.6	2.5
Honduras	2.7	3.2	4.0	5.6	5.0	6.5	6.3	4.0	-3.2	2.7	2.5	4.1	4.1	4.1	4.1
El Salvador	1.7	2.3	2.3	1.8	3.1	4.2	4.5	2.5	-3.3	1.0	2.1	2.7	3.6	3.9	4.1
Cuba			2.9	4.4	9.0	12.0	7.3	4.3	3.9	3.8	4.9	4.8	4.8	4.8	4.8
Brasil	1.3	2.7	1.2	5.7	3.1	3.8	5.9	5.1	-0.2	7.6	4.2	4.4	4.5	4.5	4.3
Perú	0.2	5.0	4.0	5.1	6.6	7.7	8.9	9.8	0.9	8.1	5.5	5.5	5.6	5.7	5.1
Nicaragua	3.0	0.9	2.4	5.2	4.1	4.0	3.1	3.0	-2.5	2.3	2.0	3.2	3.5	3.5	3.5
Chile	3.5	2.2	4.0	6.0	5.6	4.4	4.8	3.5	-1.5	5.1	6.0	5.0	4.7	4.7	4.7
Haití	-1.0	-0.2	-0.1	-2.9	1.9	2.3	3.4	1.1	2.4	-3.0	6.7	5.2	4.5	4.1	4.0
Jamaica	1.4	1.0	2.9	1.2	1.2	2.7	1.4	-0.9	-3.5	-0.9	0.9	2.0	2.0	2.0	2.1
México	-0.2	0.8	1.5	4.0	3.2	4.9	3.3	1.4	-6.6	5.0	3.7	4.1	4.2	4.0	3.7
Trinidad y Tobago	3.6	7.9	9.2	6.8	7.1	12.7	4.8	2.9	-3.1	1.2	2.2	4.6	4.7	4.7	4.7

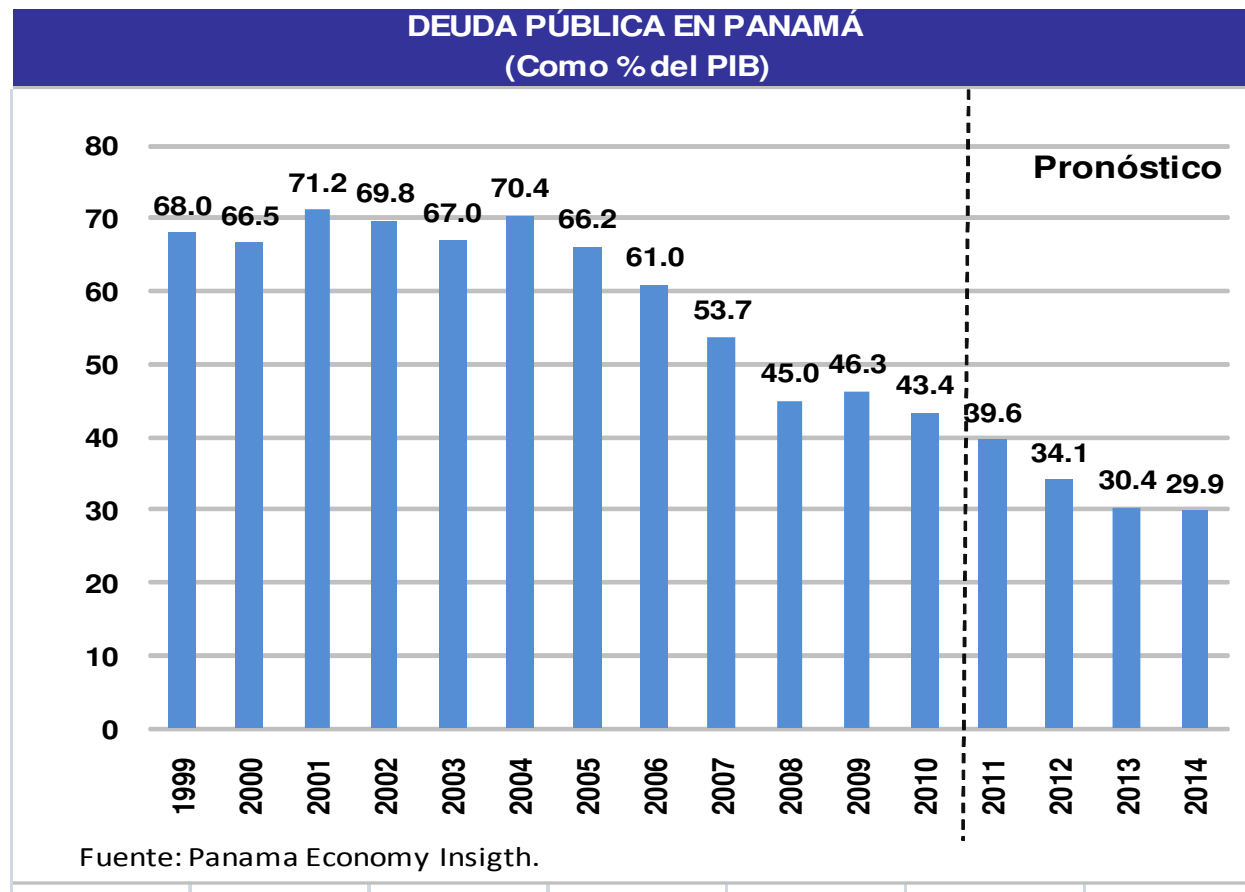
Este crecimiento de 9.2% que hemos proyectado para 2011, conllevará a un descenso de un punto porcentual de la tasa de desempleo, situándose ésta en 5.5% en agosto de 2011. formales



El déficit del Sector Público No Financiero (SPNF) como porcentaje del PIB, será de apenas 0.7% en 2011 y bajará a 0% y 0.4% en los años 2012 y 2013 respectivamente, cuando la economía esté creciendo a doble dígito.



Esta reducción del déficit del SPNF, en conjunto con un desempeño económico fuerte, conducirá a una caída vertiginosa de la deuda pública como porcentaje del PIB. Ésta descenderá de aproximadamente 43.6% en 2010 a sólo 30.3% en 2014.

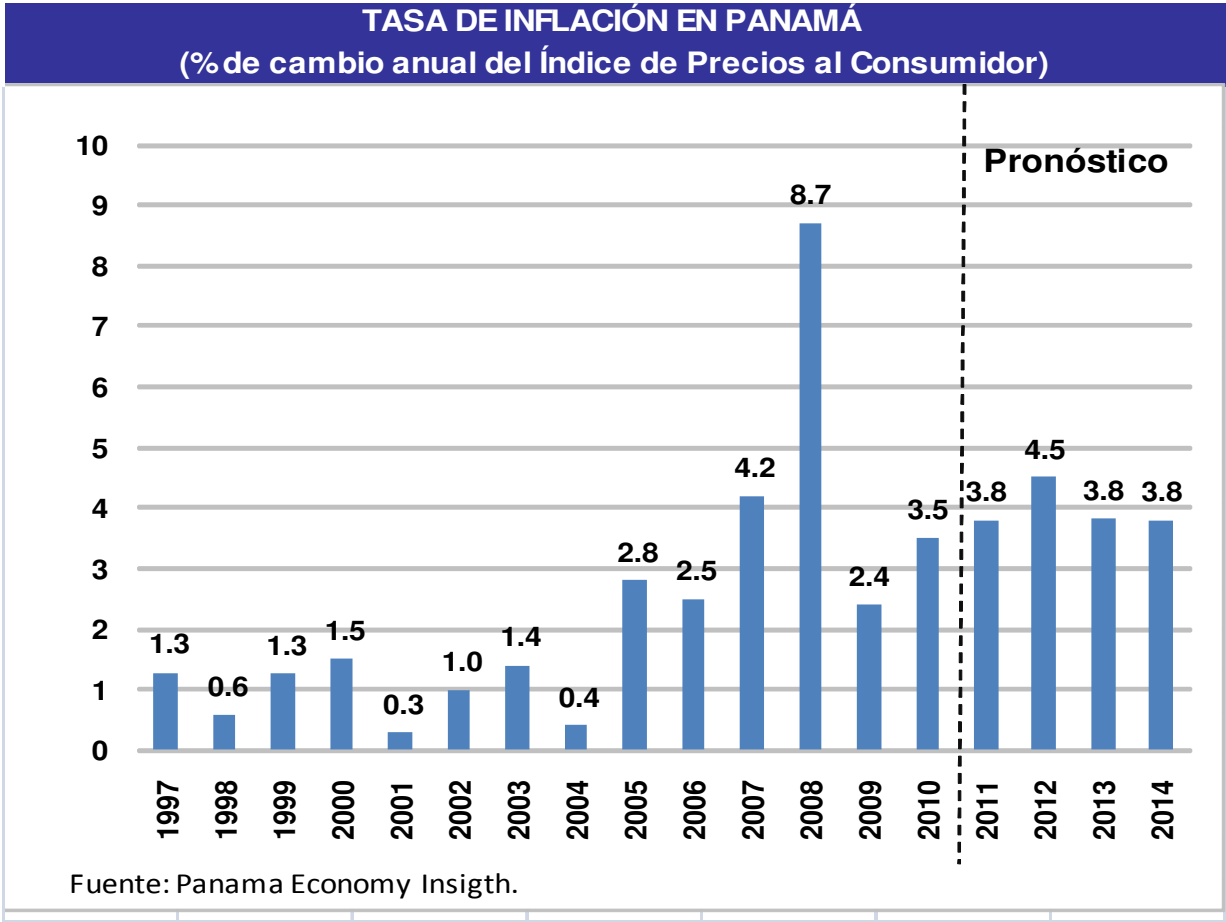


Con unas finanzas públicas y crecimiento económico robusto como el pronosticado la calificación de riesgo de la deuda podría mantenerse e incluso elevarse

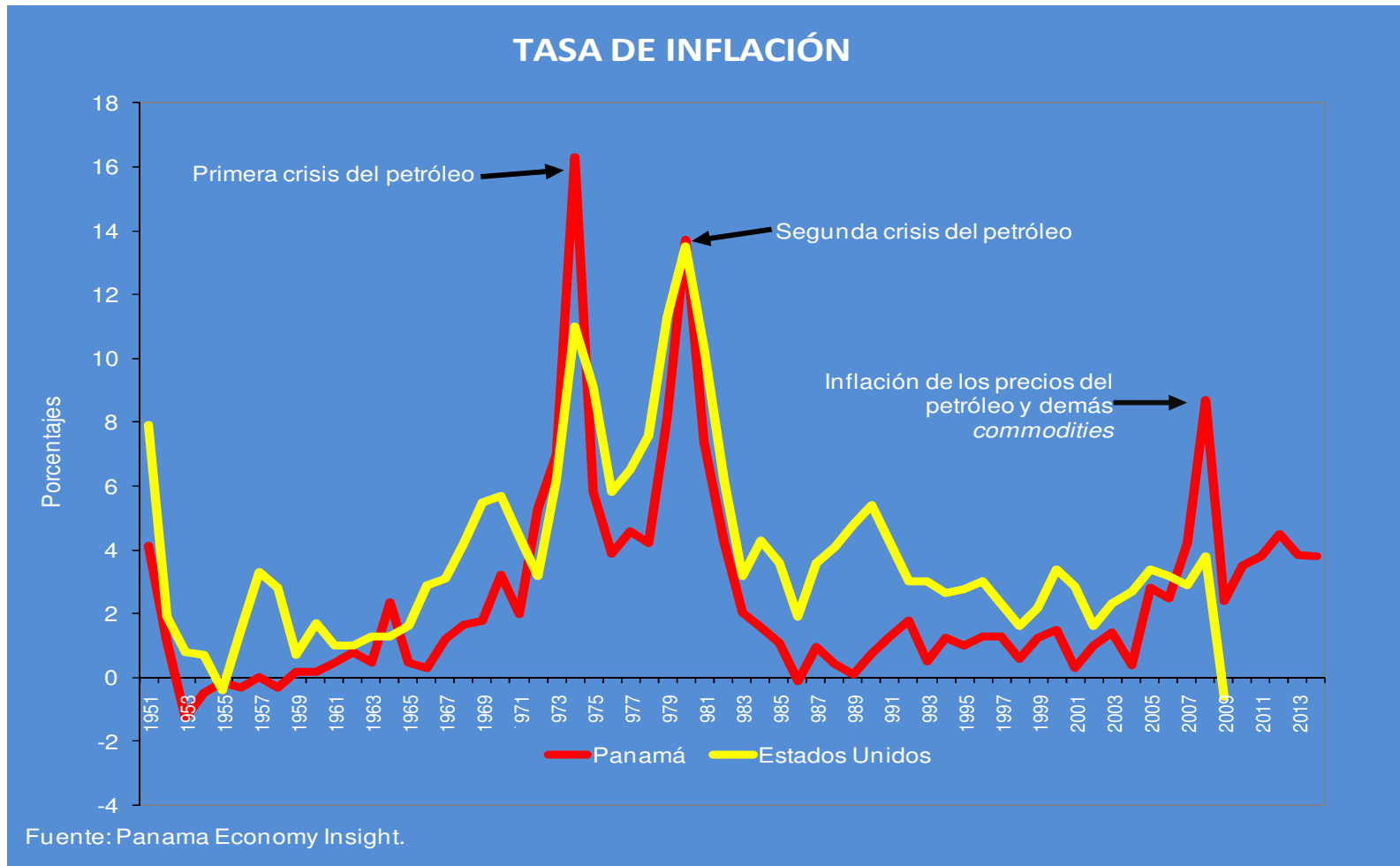
EVOLUCIÓN DE LA CALIFICACIÓN DE LA DEUDA DE PANAMÁ OTORGADA POR ESTANDARD & POOR'S

Año	Calificación	Perspectiva
1997	BB+	Estable
1998	BB+	Estable
1999	BB+	Negativo
2000	BB+	Estable
2001	BB	Estable
2002	BB	Estable
2003	BB	Negativo
2004	BB	Negativo
2005	BB	Estable
2006	BB	Estable
2007	BB	Positivo
2008	BB+	Estable
2009	BB+	Positivo
2010	BBB-	Estable

El auge de la demanda agregada, en conjunto con los aumentos del precio del petróleo, conducirán a tasas de inflación 3.8% y 4.5% en los años 2011 y 2012 respectivamente. No volverá a verse las tasas relativamente bajas que se registraron entre 1997 y 2006, cuando la inflación promedio anual en ese periodo fue de apenas 1.3%.



Históricamente la inflación en Panamá se ha comportado por debajo de la de Estados Unidos, pero cuando hay shock de los precios del petróleo el impacto sobre nuestra tasa de inflación es mayor



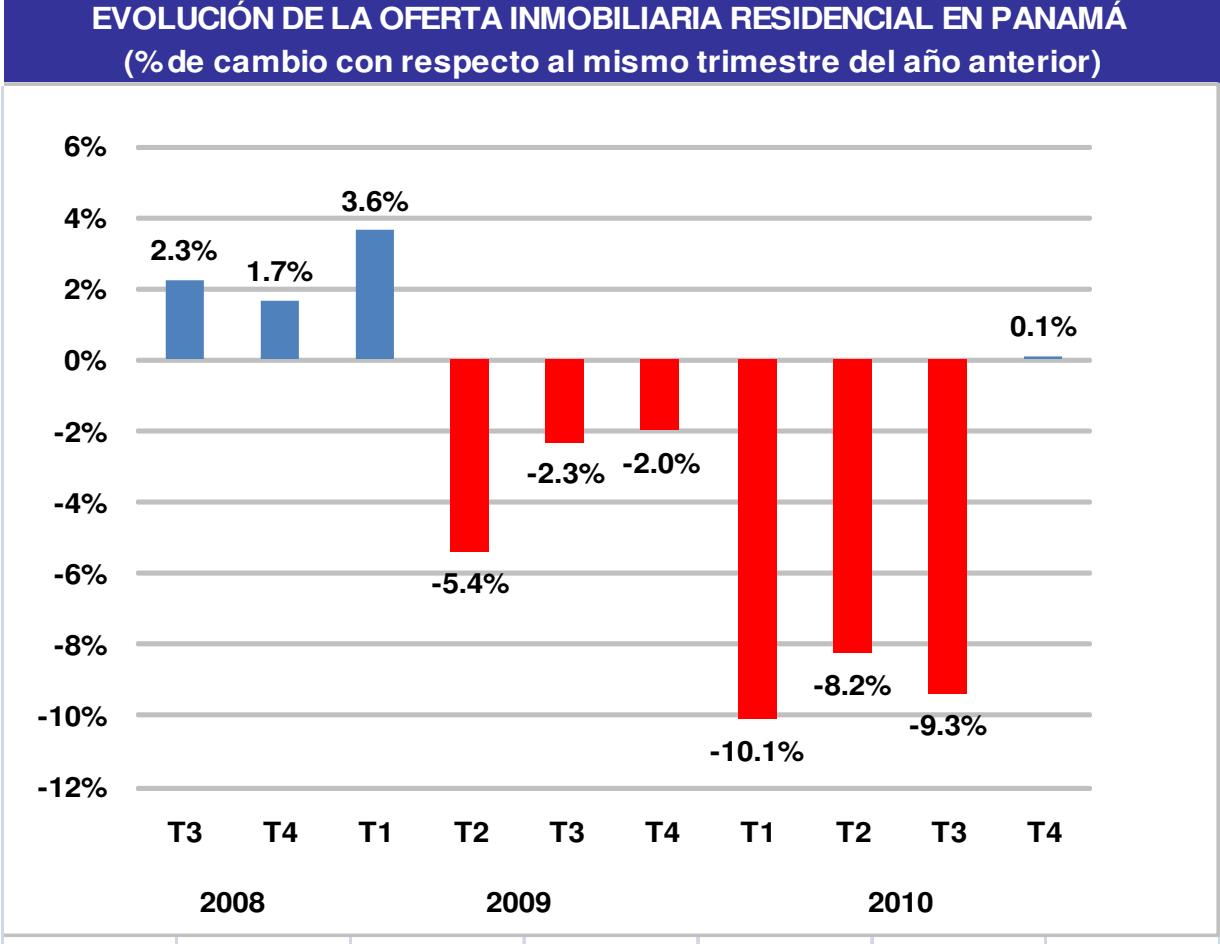
Los sectores que tendrán mejor desempeño serán la construcción, minas y canteras, comercio, transporte, actividades inmobiliarias. Un crecimiento tan alto irá acompañado de una significativa expansión de la demanda de energía eléctrica

TASAS DE CRECIMIENTO DEL PIB POR SECTORES ECONÓMICOS (% de cambio anual)					Pronóstico			
Sector económico	Real				2011	2012	2013	2014
	2007	2008	2009	2010				
Agricultura, ganadería y silvicultura	2.7	4.4	-9.2	2.5	9.8	13.3	11.4	5.5
Pesca	-3.3	15.7	-3.7	-26.9	9.8	11.7	10.7	7.6
Minas y canteras	24.0	30.9	4.4	5.3	12.8	23.6	15.0	-5.0
Industrias manufactureras	5.6	3.9	-0.4	0.8	10.3	16.2	12.5	2.1
Suministro de electricidad, gas y agua	8.2	3.8	7.5	5.4	9.8	14.4	11.8	4.3
Construcción	21.8	30.7	4.5	5.3	12.1	23.5	15.1	-5.3
Comercio al por mayor, al por menor y en zonas francas	10.7	7.0	1.6	10.1	7.3	12.6	10.4	3.4
Hoteles y restaurantes	14.2	8.3	2.6	10.9	10.8	12.8	11.6	8.0
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	17.0	15.5	6.6	14.8	10.8	13.0	12.3	9.7
Intermediación financiera	19.2	14.1	1.6	1.6	4.1	4.9	4.7	3.7
Actividades inmobiliarias y empresariales	8.6	7.2	4.5	6.9	9.6	13.6	11.6	5.3
Enseñanza pública y privada	7.1	1.6	2.4	1.6	5.3	6.9	6.4	3.8
Servicios sociales y de salud pública y privada	12.9	1.8	1.1	1.4	6.8	8.3	7.6	5.2
Otros servicios sociales	14.4	6.8	4.3	5.5	9.4	13.2	11.3	5.1
Administración pública y defensa	3.3	8.5	3.3	4.2	5.0	5.9	5.6	4.1
Hogares privados con servicio doméstico	1.1	1.8	-0.9	1.2	2.7	2.9	2.9	2.9
PRODUCTO INTERNO BRUTO	12.1	10.1	3.1	7.1	9.2	13.0	11.0	4.9

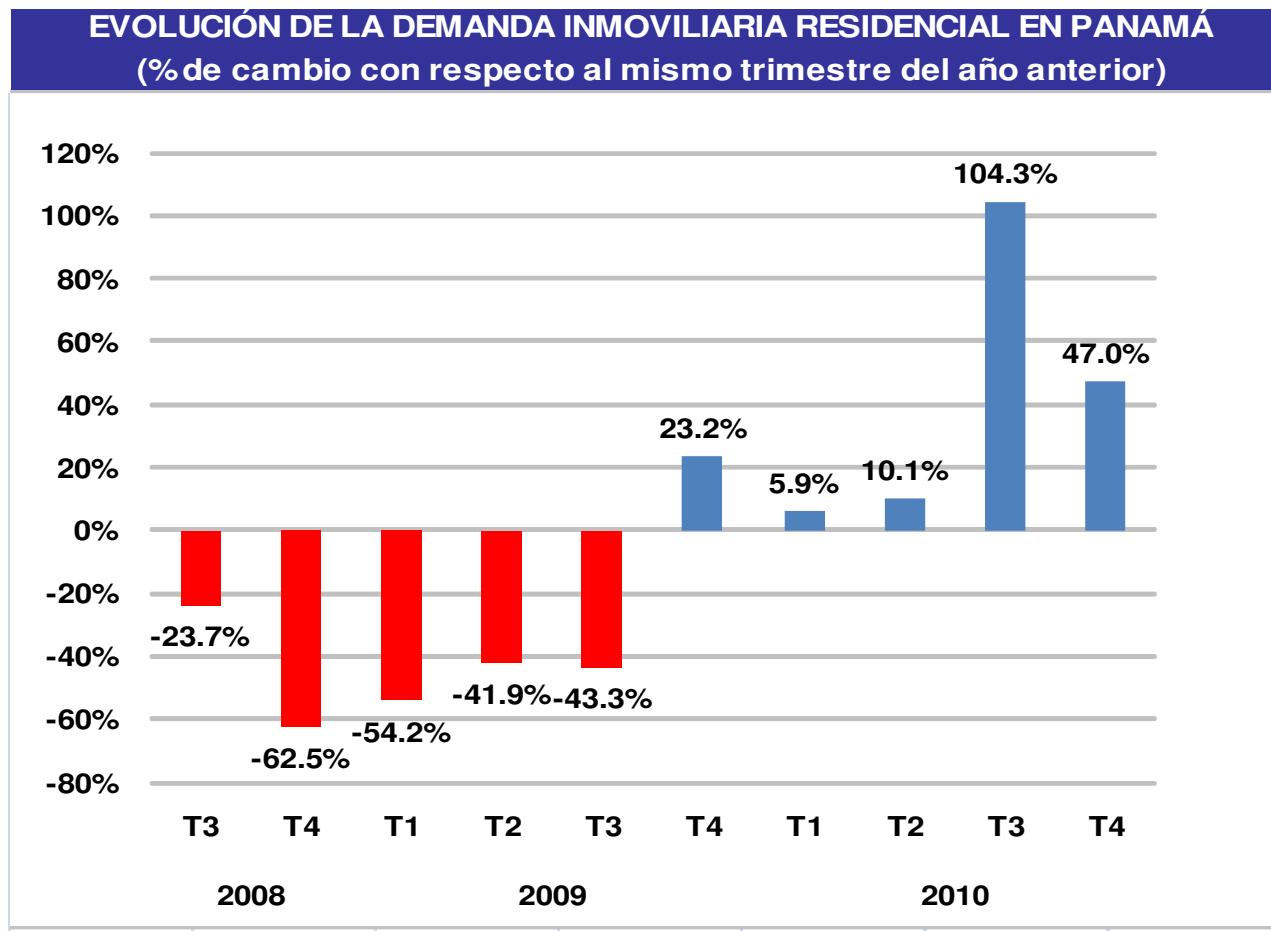
Última actualización: Enero, 2011

Fuente: Panama Economy Insight.

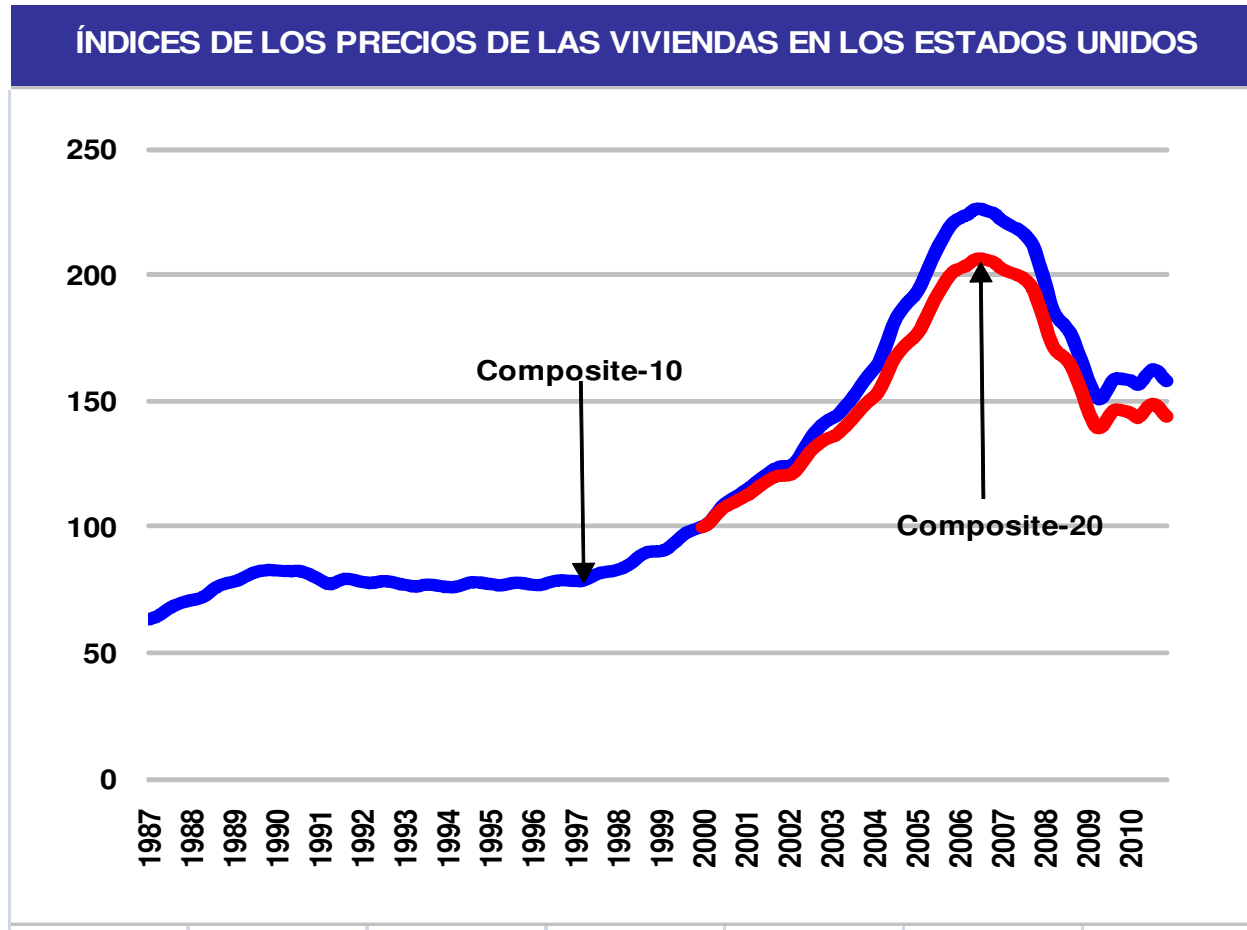
Durante 2009 y 2010 la oferta inmobiliaria residencial ha disminuido considerablemente, lo cual es bueno para despejar el mercado



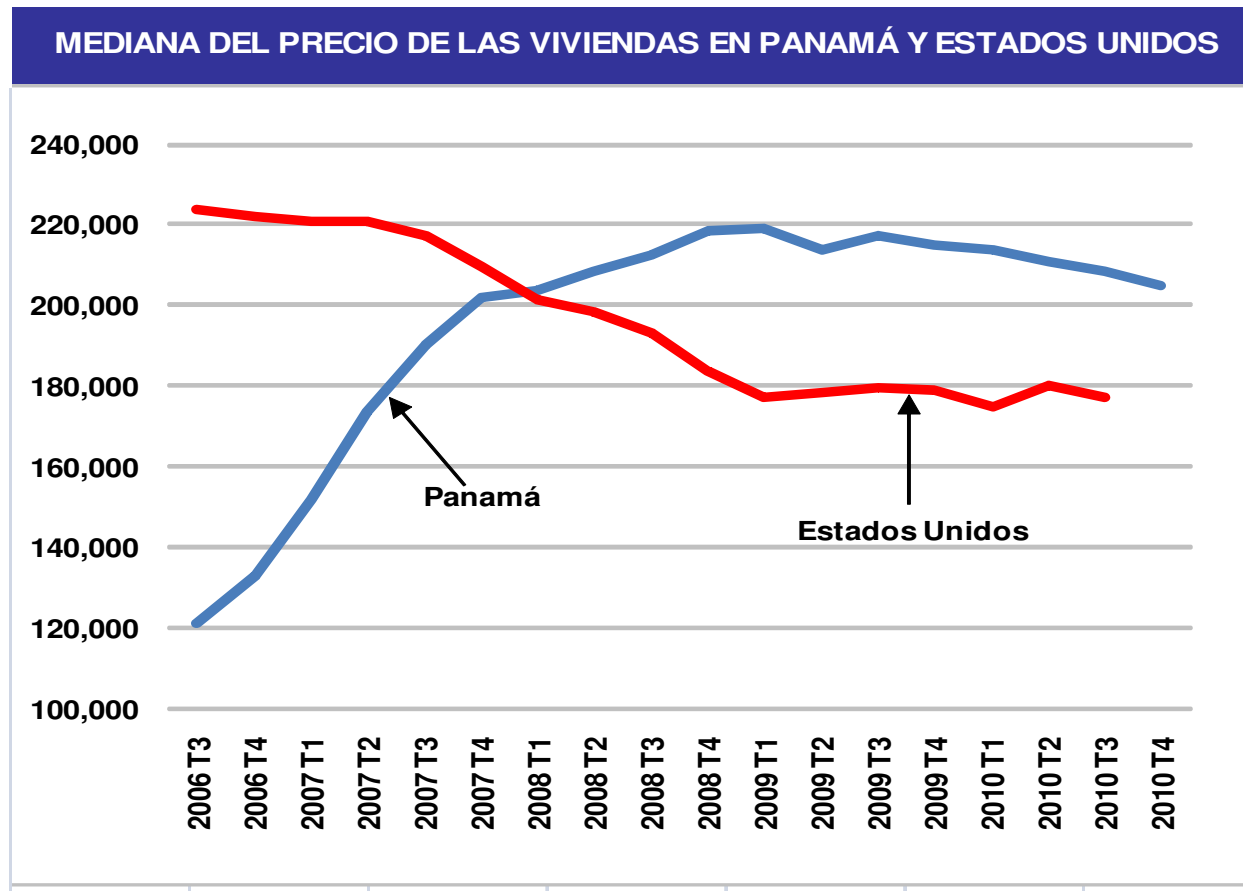
La demanda inmobiliaria residencial sufrió unas caídas considerables debido a la retirada de los compradores norteamericanos; no obstante, crece desde el cuarto trimestre de 2010



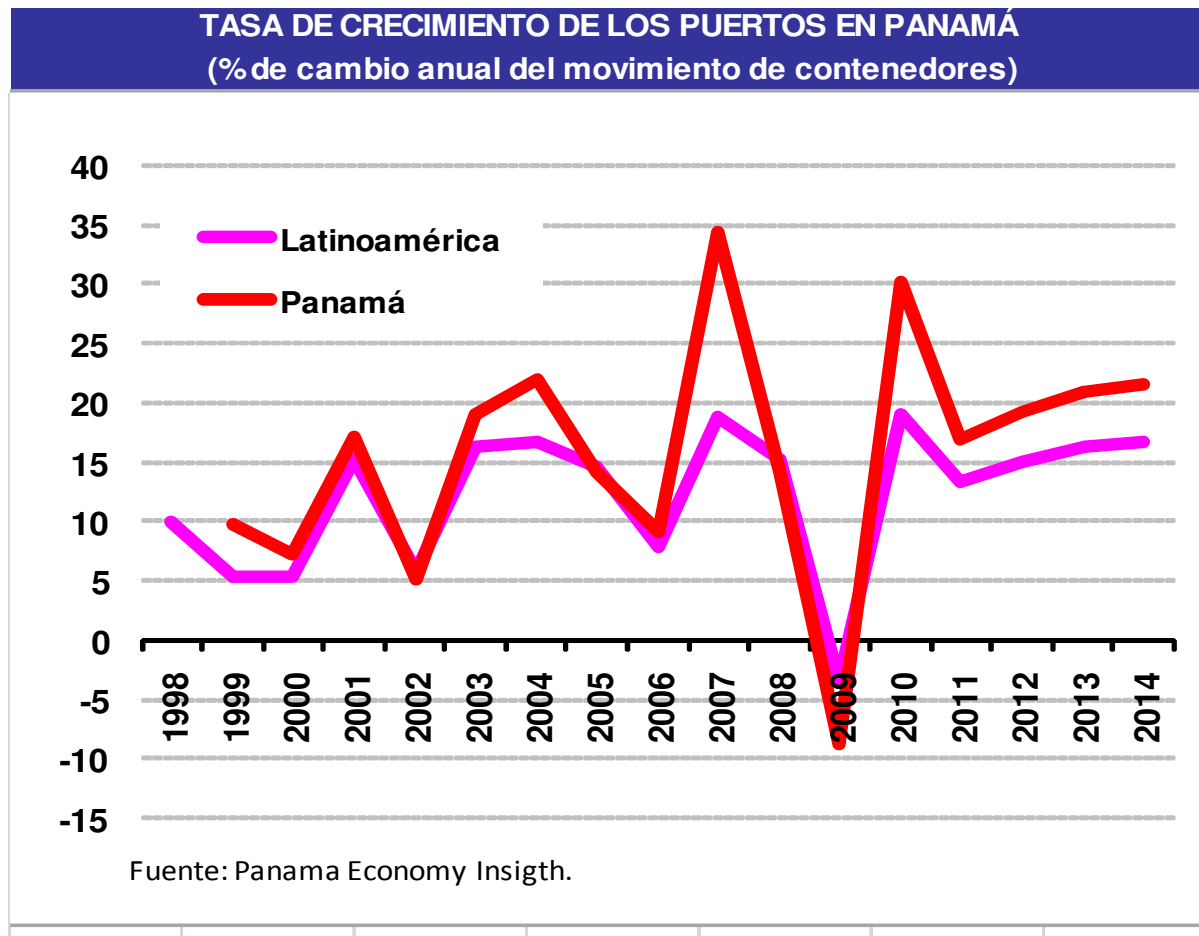
Los precios de las viviendas en los Estados Unidos se encuentran en el fondo desde el estallido de la burbuja inmobiliaria; un repunte de éstos podría ser muy lento



La caída estrepitosa de los precios de las viviendas en los Estados Unidos fue el causante de la retirada de los compradores norteamericanos en el mercado inmobiliario panameño; el regreso de éstos compradores podría ser tan lento como la recuperación de los precios de las casas en los Estados Unidos



Los puertos de Panamá crecerán a una velocidad mayor que los puertos de Latinoamérica debido a la expansión de su capacidad



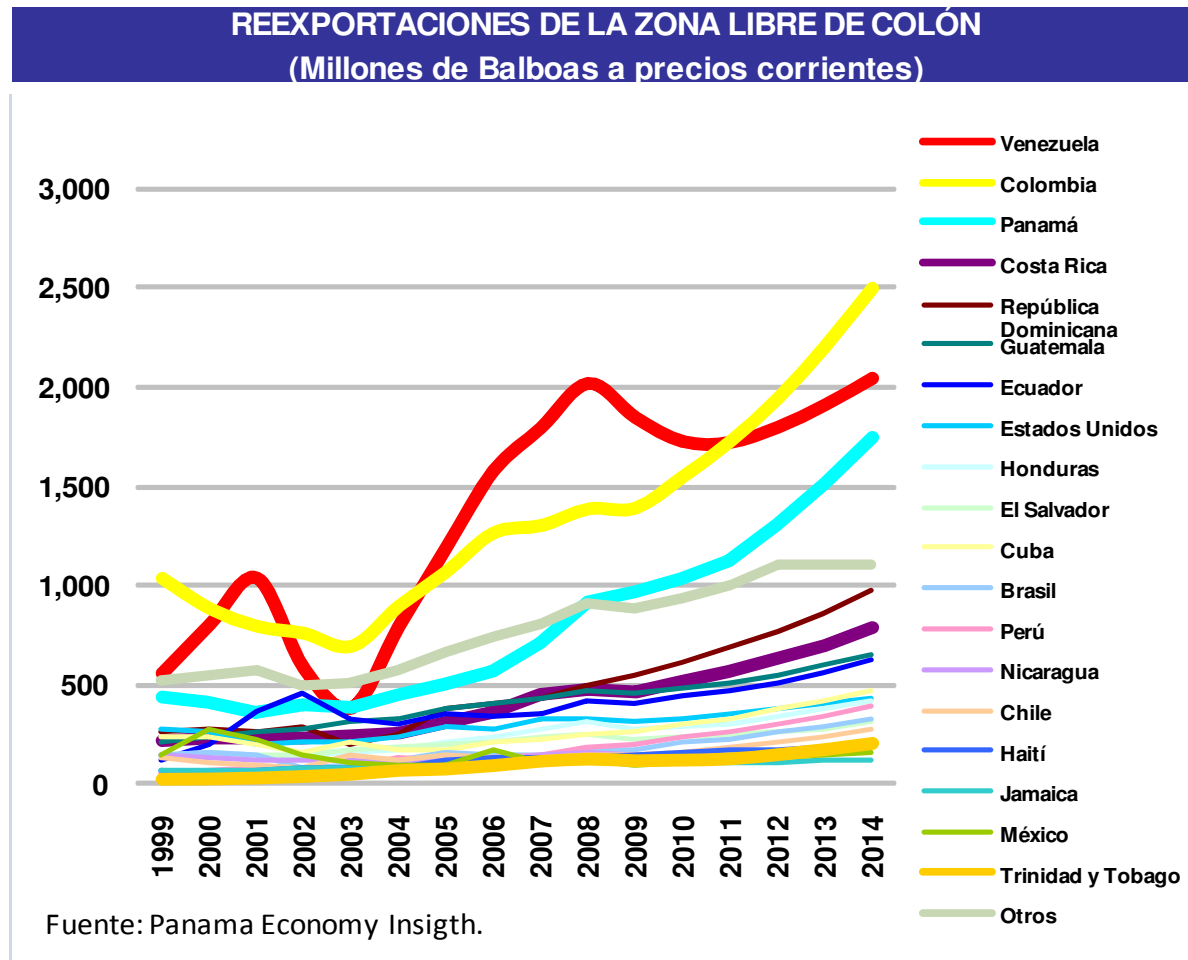
Suponiendo que la oferta en efecto responda a la alta demanda, el movimiento de contenedores pasaría de 5.5 millones de TEU's en 2010 a 11.3 millones de TEU's en 2014

PRONÓSTICO - INDICADORES DEL SECTOR DE TRANSPORTE Y LOGÍSTICA								
INDICADOR	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Toneladas netas del Canal (millones)	311.2	308.8	301.8	304.6	315.2	323.9	333.8	344.5
Toneladas netas del Canal (% de cambio anual)	2.1	-0.8	-2.3	0.9	3.5	2.7	3.1	3.2
Movimiento de contenedores (millones de TEU's)	4.1	4.7	4.2	5.5	6.5	7.7	9.3	11.3
Movimiento de contenedores (% de cambio anual)	34.5	14.2	-8.8	30.2	16.9	19.3	20.9	21.5
Turistas y pasajeros en tránsito (millones)	3.8	4.2	4.6	5.2	6.0	7.0	8.0	9.3
Turistas y pasajeros en tránsito (% de cambio anual)	19.0	12.4	7.5	14.6	15.2	15.9	15.4	15.4

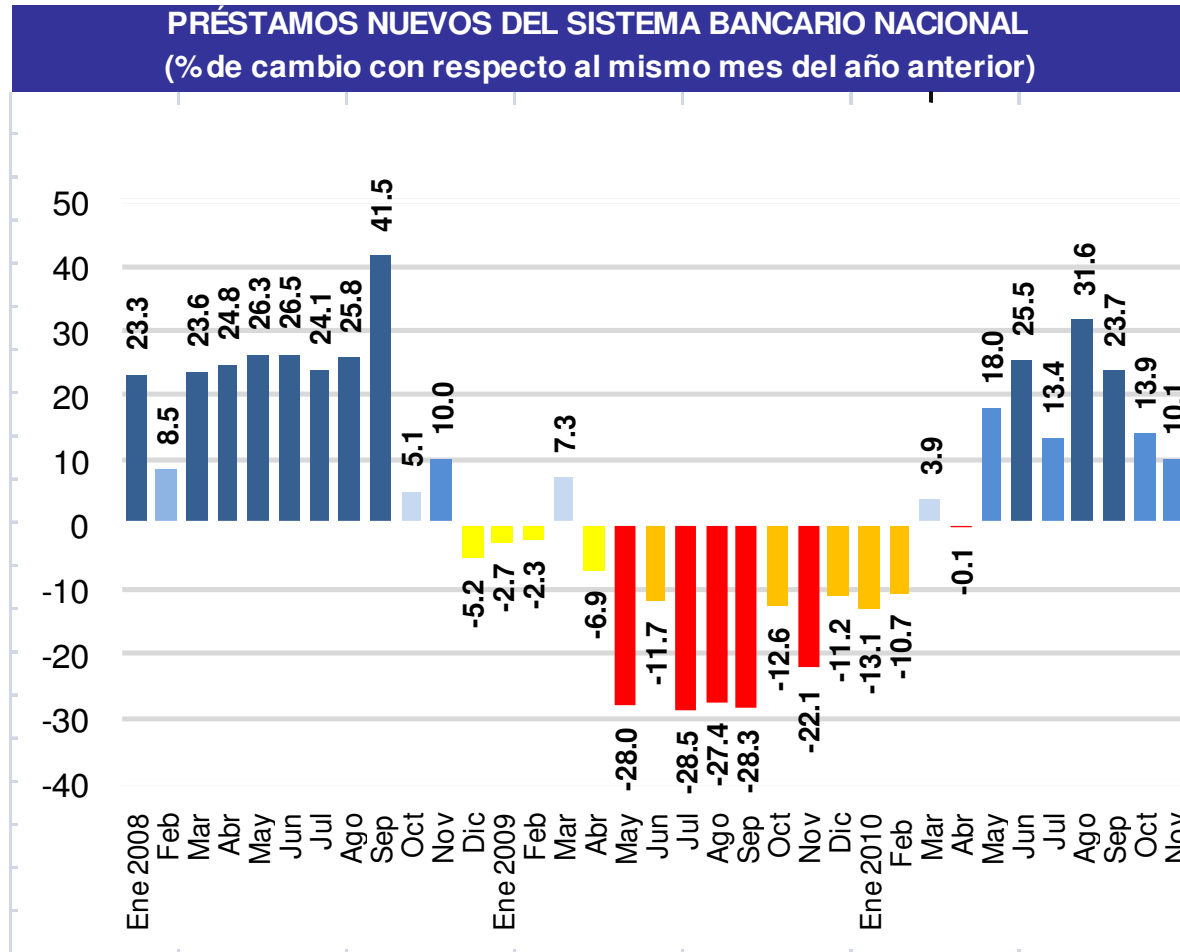
Última actualización: Febrero, 2010

Fuente: Panama Economy Insight.

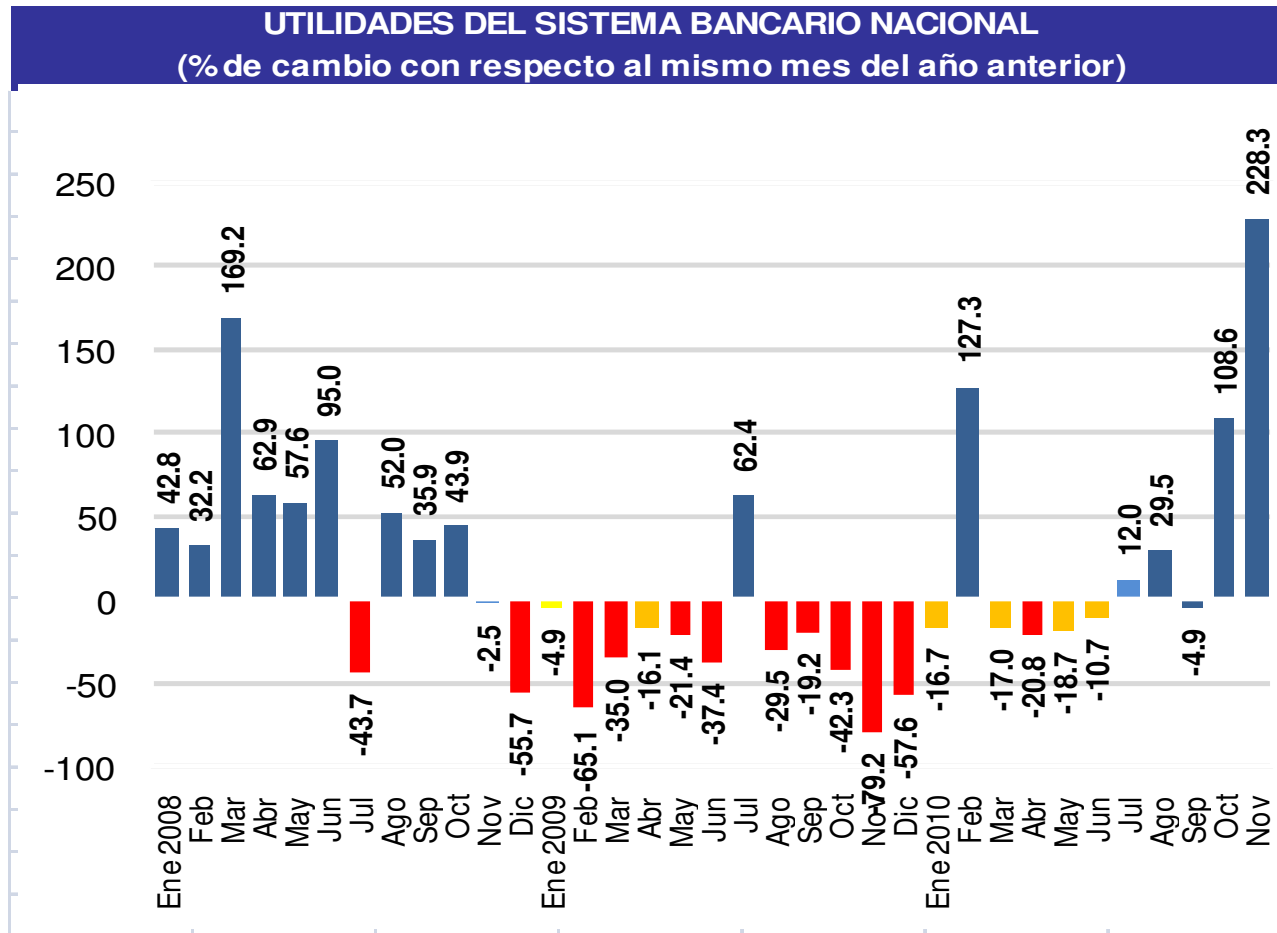
La Zona Libre de Colón es altamente dependiente del desempeño económico de Venezuela. Venezuela crecerá en los próximos años. Colombia pasará a ser el principal comprador de esta zona franca de comercio



Desde el segundo trimestre de 2010 los préstamos nuevos volvieron a crecer; la banca desmontó las restricciones que había impuesto sobre la oferta de crédito



Una vez levantada las restricciones sobre la oferta de crédito, las volvieron a crecer



PROYECCIÓN DE INVERSIONES EN EL SECTOR HOTELERO (En millones de US\$)

	2010	2011	2012	Por definir	TOTAL
Habitaciones	2588	3729	4135	1820	12,272
Inversión	427,437,630	538,938,708	580,968,345	839,351,501	2,386,696,184
Empleos	2977	4475	4962	2184	14,598

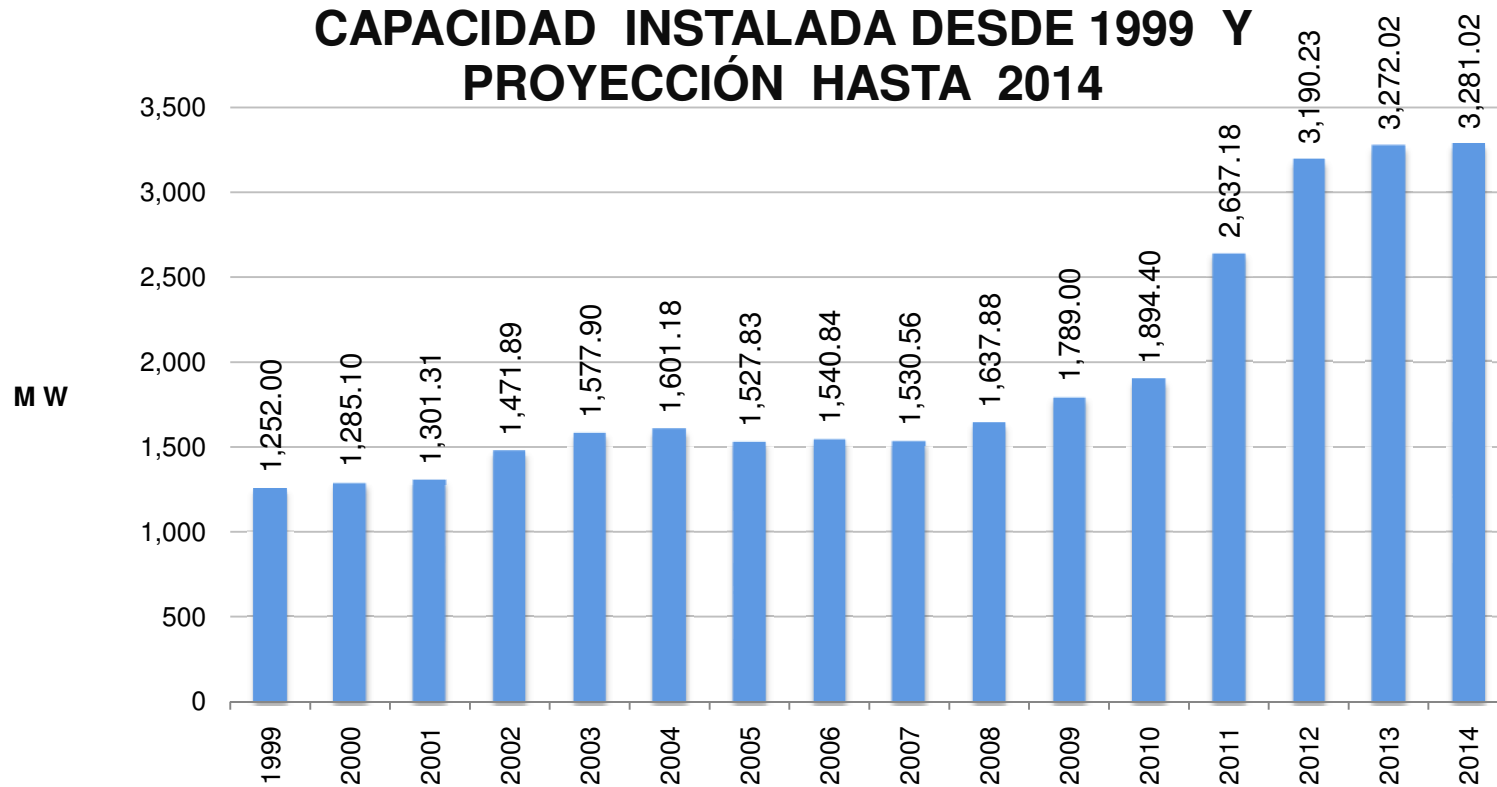
Fuente: APATEL. Cifras presentadas por APATEL en el Foro Inversión en Infraestructura y Capital Humano como Motores del crecimiento económico, , celebrado el 27 de octubre de 2010 en el hotel Sheraton.

PROYECCIÓN DE INVERSIONES EN EL SECTOR ELÉCTRICO 2010 - 2015 (En millones de US\$)

EMPRESA	2010	2011	2012	2013	2014	2015	TOTAL
Distribuidoras	77.3	93.6	124.7	85.9	81.0	78.7	541.2
Transmisora (ETESA)	5.7	100.0	74.7	24.6	25.3	13.3	243.6
Generadoras hidroeléctricas	286.4	1,169.3	673.3	411.9	22.5	92.0	2,655.5
Generadoras termoeléctricas	27.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	27.0
Generadoras eólicas	0.0	620.0	290.0	0.0	0.0	0.0	910.0
Total generadoras	313.4	1,169.3	673.3	411.9	22.5	92.0	3,592.5
GRAN TOTAL	396.4	1,362.9	872.7	522.5	128.8	184.0	4,377.3

Fuente: ASEP. Cifras presentadas por la ASEP en el Foro Inversión en Infraestructura y Capital Humano como Motores del crecimiento económico, celebrado el 27 de octubre de 2010 en el hotel Sheraton.

Entre 2011 y 2014 la oferta de energía eléctrica crecerá 15.8% promedio anual de acuerdo a la proyección de la ASEP y la demanda 10.1% promedio anual en ese mismo periodo de acuerdo a la proyección de Panama Economy Insight



Fuente: ASEP. Cifras presentadas por la ASEP en el Foro Inversión en Infraestructura y Capital Humano como Motores del crecimiento económico, celebrado el 27 de octubre de 2010 en el hotel Sheraton.



**MUCHAS
GRACIAS**

Tel.: (507) 260-9962

Fax (507) 260-1772

www.panamaeconomyinsight.com.pa

Email: panamaeconomy@panamaeconomyinsight.com.pa