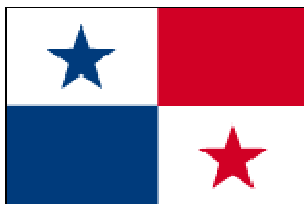




INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Panamá



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Panamá

Actualizado a Noviembre De 2011

1. SITUACIÓN POLÍTICA	4
1.1. Principales fuerzas políticas y su presencia en las instituciones	4
1.2. Gabinete Económico y distribución de competencias	4
2. SITUACIÓN ECONÓMICA	5
2.1. Evolución de las principales variables	5
2.1.1. PIB	6
2.1.2. Precios	12
2.1.3. Desempleo. Población activa. Población ocupada por sectores	12
2.1.4. Distribución de la Renta	13
2.1.5. Cuentas Públicas	13
2.2. Previsiones macroeconómicas	13
2.3. Otros posibles datos de interés económico	14
2.4. Comercio Exterior de bienes y servicios	14
2.4.1. Apertura Comercial	14
2.4.2. Principales socios comerciales	15
2.4.3. Principales sectores de bienes (Importación y Exportación)	15
2.4.4. Principales sectores de servicios (Importación y Exportación)	16
2.5. Turismo	17
2.6. Inversión extranjera	18
2.6.1. Novedades en la legislación	20
2.6.2. Inversión extranjera por países y sectores	20
2.6.3. Operaciones importantes de inversión extranjera	20
2.6.4. Fuentes oficiales de información sobre inversiones extranjeras	21
2.6.5. Ferias sobre inversiones	22
2.7. Inversiones en el exterior. Principales países y sectores	22
2.8. Balanza de pagos. Resumen de las principales sub-balanzas	23
2.9. Reservas Internacionales	23
2.10. Moneda. Evolución del tipo de cambio	24
2.11. Deuda Externa	25
2.12. Calificación de riesgo	25
2.13. Principales objetivos de política económica	25
3. RELACIONES ECONOMICAS BILATERALES	27
3.1. Marco Institucional	27

3.1.1.	Marco general de las relaciones	27
3.1.2.	Principales Acuerdos y Programas	27
3.1.3.	Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos	27
3.2.	Intercambios Comerciales	28
3.2.1.	Exportaciones españolas al país	28
3.2.2.	Importaciones españolas	29
3.2.3.	Evolución del saldo de la Balanza Comercial bilateral	30
3.3.	Intercambios en el sector servicios (especial referencia al turístico)	30
3.4.	Flujos de inversión	31
3.4.1.	De España en el país	31
3.4.2.	Del país en España	32
3.5.	Deuda	33
3.6.	Oportunidades de negocio para la empresa española	33
3.6.1.	El mercado	33
3.6.2.	Importancia económica del país en su región	34
3.6.3.	Oportunidades comerciales	34
3.6.3.1.	Compras del sector público	34
3.6.3.2.	Sectores con demanda potencial de importaciones	34
3.6.4.	Oportunidades para invertir	35
3.6.4.1.	Concesiones, Privatizaciones y otras	35
3.6.4.2.	Sectores con demanda potencial de inversión extranjera	35
3.6.5.	Fuentes de financiación	36
3.7.	Actividades de Promoción	36
3.8.	Previsiones a corto y medio plazo de las relaciones económicas bilaterales	36
4.	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	37
4.1.	Con la Unión Europea	37
4.1.1.	Marco Institucional	37
4.1.2.	Intercambios Comerciales	37
4.1.3.	Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos	38
4.2.	Con las Instituciones Financieras Internacionales	38
4.3.	Con la Organización Mundial de Comercio	39
4.4.	Con otros organismos y Asociaciones Regionales	40
4.5.	Acuerdos bilaterales con terceros países	40
4.6.	Organizaciones internacionales económicas y comerciales de las que el país es miembro	40

1. SITUACIÓN POLÍTICA

1.1. Principales fuerzas políticas y su presencia en las instituciones

El Presidente de la República, Ricardo Martinelli, tomó posesión el 1 de julio de 2009 por un período de 5 años. Los resultados de las elecciones generales del mes de mayo colocaron a la alianza de partidos liderada por Martinelli del partido Cambio Democrático como la principal fuerza política del país, desbancando del poder a la alianza PRD-PP.

La Asamblea Legislativa conformada por 71 diputados está controlada por la coalición vencedora en los comicios con 37.

El presidente electo Ricardo Martinelli, tras nombrar a su equipo de Gobierno, tuvo que seleccionar, conjuntamente con la Asamblea de Diputados, a dos magistrados de la Corte Suprema de Justicia y a otros altos cargos de entidades autónomas estatales. La designación del Contralor de la República es realizada exclusivamente por la Asamblea de Diputados. La Procuradora de la República, cabeza del Ministerio Público, fue designada al inicio del mandato del Presidente Martín Torrijos del partido PRD, y aunque su período finalizaba en el año 2014 ha sido destituida dejando a un suplente nombrado por el gobierno en su lugar.

A nivel local, la coalición del nuevo Gobierno ganó la alcaldía de la capital del país. Después de un largo proceso de impugnación contra el alcalde electo, Bosco Vallarino, éste tomó posesión de su cargo el 20 de julio. La mayoría de las alcaldías principales del país siguen bajo el control del partido PRD.

Ricardo Martinelli, en su discurso de investidura, anunció las prioridades para su Gobierno: la construcción de un Metro para el área Metropolitana de la Ciudad de Panamá; los tratados de libre comercio con Estados Unidos y la Unión Europea; la reducción de la corrupción y de la inseguridad ciudadana; y por último un amplio programa de medidas sociales que buscan disminuir los índices de pobreza.

1.2. Gabinete Económico y distribución de competencias

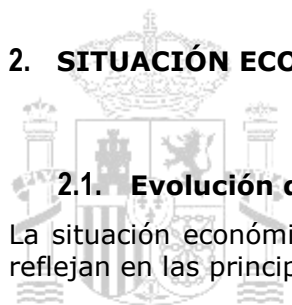
Desde el año 1998 el Ministerio de Economía y Finanzas está dividido en dos Viceministerios: el de Finanzas, que atiende la recaudación de impuestos, catastro, aduanas y la deuda pública; y el Viceministerio de Economía, que dirige la política socioeconómica y presupuestaria del gobierno.

El gabinete económico, denominado en Panamá Consejo Económico Nacional, tiene la función de autorizar los proyectos del Gobierno que van a cargo del Presupuesto. Sus principales integrantes son:

- El Ministro de Economía y Finanzas.
- El Ministro de Comercio e Industrias, que tiene la función de dirigir la política de comercio, interior y exterior, la política industrial y energética y la de regular las actividades interiores de la industria y el comercio.
- El Contralor General de la República, que es el fiscalizador de la gestión de las cuentas públicas y, adicionalmente, ejerce de ente pagador. La Contraloría lleva a cabo asimismo las estadísticas oficiales.
- El Gerente General del Banco Nacional de Panamá, que es garante de las cuentas del Estado y depositario de los fondos públicos.

En Panamá no existe banco central, y la regulación bancaria se ejerce a través de la Superintendencia Bancaria. En política económica por tanto, se dispone únicamente de la política fiscal.

2. SITUACIÓN ECONÓMICA



2.1. Evolución de las principales variables

La situación económica del país ha sido bastante favorable en los últimos años como se reflejan en las principales variables macroeconómicas recogidas en el siguiente cuadro:

Cuadro 1: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2007	2008	2009	2010²	2011³
PIB					
PIB real (millones USD) ¹	17.084	18.813	19.414	20.863	5.432,2
PIB nominal (millones USD)	19.794	23.001	24.080	26.777	n.c.
Tasa de variación real (%)	12,1	10,1	3,2	7,5	9,7
Tasa de variación nominal (%)	15,5	16,2	4,7	11,2	n.c.
INFLACIÓN					
Media anual (%)	4,2	8,7	2,4	3,5	5,1
Fin de período (%)	6,4	6,8	2,4	4,9	5,5
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL					
Media anual (%)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a
Fin de período (%)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a
EMPLEO Y TASA DE PARO					
Población (x 1.000 habitantes)	3.242	3.309	3.360	3.406	n.c.
Población activa (x 1.000 habitantes) ⁴	2.181	2.224	2.268	2.311	n.c
% Desempleo sobre población activa ⁴	6,8	5,8	6,9	6,5	5,6
DÉFICIT PÚBLICO					
% de PIB	3,5	0,4	-3,1	1,9	0,9
DEUDA PÚBLICA					
en millones USD	10.471	10.437	10.972	11.629	11.922
en % de PIB	52,9	45	45,5	43,4	n.a.
EXPORTACIONES DE BIENES⁵					
en millones USD	1.107	1.124	803	725	175,8
% variación respecto a período anterior	10,1	1,5	-28,5	-9,7	-10
IMPORTACIONES DE BIENES⁵					
en millones USD	6.155	8.186	6.680	8.275	2.256
% variación respecto a período anterior	45	33	-18,4	23,8	-20,5
SALDO B. COMERCIAL					
en millones USD	-3.190,1	-4.545,9	-2.122	-4.615	-1.426
en % de PIB	16,1	19,7	8,8	17,2	n.c.
SALDO B. CUENTA CORRIENTE					
en millones USD	-1.407,0	-2.722,1	-43,5	-2.953	-856,2
en % de PIB	7,1	11,8	0,18	11,1	n.c.
DEUDA EXTERNA					

en millones USD	8.276	8.477	10.150	10.438,5	10.592,3
en % de PIB	42,5	36,7	41,2	39	n.a.
RESERVAS INTERNACIONALES					
en millones USD	2.044	2.693	n.c.	n.c.	n.c.
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA					
en millones USD	1.907,2	2.196,2	1.772	2.362	746,6
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR					
media anual	1	1	1	1	1
fin de período	1	1	1	1	1

Fuentes: Contraloría General de la República. Ministerio de Economía y Finanzas, Fondo Monetario Internacional

Actualizado en agosto de 2011

¹: Año base 1996

²: Datos provisionales en agosto de 2011

³: Datos estimados primer trimestre 2011

⁴: Cifras correspondientes al promedio realizado en base a los datos de la última encuesta de agosto del 2010

⁵: Sin tener en cuenta los datos de la Zona Libre de Colón (ZLC) y Zonas Procesadoras

2.1.1. PIB

Se estima que la economía (PIB) creció el 3,2% en el año 2009, un 7,5% en el 2010 y un 9,7% interanual durante el primer trimestre de 2011. El PIB trimestral valorado a precios de 1996 ascendió a 5.432,2 millones de dólares estadounidenses.

De las actividades relacionadas con la economía interna, destacaron en este trimestre: la industria manufacturera, explotación de minas y canteras, construcción, generación hidráulica de energía eléctrica y transmisión de electricidad; el comercio, hoteles y restaurantes, telecomunicaciones, intermediación financiera, propiedad de vivienda, educación privada, auxiliares financieros, el gobierno general y las actividades sociales y personales de servicios, principalmente la radio y televisión. Registraron variaciones con signo negativo los cultivos de cereales, la floricultura y el ganado lechero.

De las actividades orientadas al resto del mundo, mostraron comportamiento positivo las operaciones del Canal de Panamá, la actividad portuaria y el transporte aéreo; disminuyeron los cultivos de frutas diversas, el banano, el café y la pesca. A continuación presentamos la evolución de las distintas actividades productivas durante este primer trimestre:

- **Agricultura, ganadería, caza y silvicultura:** El valor agregado del sector agropecuario para este trimestre presentó una disminución del 0,4%, como consecuencia de la reducción en el volumen de las exportaciones de banano en 13,5% y otras frutas tales como: el melón y la sandía, que disminuyeron en 67,2 y 45% respectivamente. A su vez, la actividad de ganado lechero se redujo en un 5,9%.

La producción de otros cultivos: yuca, ñame y otoi decreció en un 13,3%.

Entre los rubros que presentaron signos positivos, encontramos el cultivo de arroz en 4,2% y frijol en un 3,7% como consecuencia de un aumento en las superficies sembradas y cosechadas. Dentro de las frutas, la piña registró un crecimiento del 15,1% durante este período.

La actividad relacionada con la producción de ganado vacuno registró un incremento del 9,1%, mientras que la avícola creció en un 7,5%. Por su parte la porcicultura aumentó en el 8,7%.

La silvicultura se elevó en un 4,1% como resultado del crecimiento natural de plantaciones y los permisos de subsistencia.

- **Pesca:** La pesca continúa su comportamiento negativo, al registrar una caída del 30,8%, influenciada por el período de veda, la ejecución del decreto ley que prohíbe la pesca con palangre al sector pesquero industrial y la caída de las exportaciones de camarones, larvas, peces y moluscos.

- **Explotación de minas y canteras:** El valor agregado bruto de la actividad aumentó un 14,1% debido al incremento en la demanda de materiales básicos por la ampliación del Canal, a las obras civiles construidas por el gobierno y al aumento en la construcción de proyectos habitacionales.

- **Industrias manufactureras:** La actividad manufacturera, registró un crecimiento del 3,2%, favorecido principalmente por las siguientes actividades: producción de carne y productos cárnicos, fabricación de otros productos minerales no metálicos, que incluyen la producción de cerámica no refractaria para uso estructural y de cemento; y la fabricación de sustancias y productos químicos, tales como las sustancias químicas básicas y los abonos y compuestos de nitrógeno, éstas últimas con crecimientos del 14,4, 10,2 y 10,9% respectivamente.

No obstante, hubo actividades dentro de las industrias manufactureras que observaron una disminución en su producción, frenando su desempeño, entre las que podemos mencionar: fabricación de azúcar, elaboración de productos lácteos, procesamiento y conservación de pescado y de productos de pescado, elaboración de bebidas no alcohólicas, y embotellado de aguas minerales, entre otras.

- **Electricidad, gas y agua:** La actividad de electricidad y agua aumentó 5,2%, debido al aumento de la generación hidráulica en 31,4%, sin embargo, la generación térmica disminuyó un 15,6%. La facturación de agua registró un leve incremento del 1,5%, debido a la crisis de diciembre, que afectó el primer trimestre de 2011.

- **Construcción:** La construcción presentó un incremento conjunto del 15,3%, compuesto por la producción de mercado de obras de construcción que aumentó un 15,6%, y por la construcción para uso final propio que creció el 8,2%.

El crecimiento del sector se debió a la ejecución de inversiones públicas y privadas en obras de ingeniería civil y proyectos residenciales y no residenciales, que comprenden entre otros: grandes proyectos hidroeléctricos, inversiones realizadas en la ampliación del Canal de Panamá, saneamiento de la bahía, expansión de los puertos más importantes del país, la expansión del Aeropuerto Internacional de Tocumen y la ampliación y rehabilitación de infraestructuras viales que lleva adelante el gobierno.

El sector mostró un comportamiento positivo en obras residenciales, no residenciales y civiles que aumentaron en 9,1, 13 y 25,3% respectivamente.

Los indicadores más importantes vinculados a la actividad reflejaron el siguiente comportamiento: los permisos de construcción crecieron un 18,9%, la producción de concreto premezclado disminuyó un 1,6% pero sin embargo se observó un incremento en la producción de cemento.

- **Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos automotores, motocicletas, efectos personales y enseres domésticos:** La actividad comercial presentó un crecimiento del 9,5%. El comercio al por mayor aumentó en un 13,6%, influido por el incremento en el volumen de ventas de materias primas agropecuarias; venta de combustible; partes, piezas y accesorios de vehículos automotores; maquinaria, equipo y materiales; efectos personales y productos diversos, entre otras.

Por su parte, el comercio al por menor mostró un crecimiento del 8,6% debido al aumento en las ventas de ferretería, pintura y productos de vidrio, ventas de automóviles, productos textiles y prendas de vestir.

Las actividades desarrolladas en la Zona Libre de Colón se incrementaron en un 7,3% debido al mejor comportamiento del movimiento comercial con países del cono sur.

- **Hoteles y restaurantes:** El sector presentó un comportamiento positivo del 6,8%, resultado de la actividad desarrollada por los restaurantes, que creció en un 7,4%, favorecida por el gasto de visitantes que aumentó en un 11,1%. De igual forma, el sector hotelero creció un 6,1% debido al incremento del número de turistas.

- **Transporte, almacenamiento y comunicaciones:** En su conjunto, esta categoría aumentó significativamente en un 16%, beneficiada por la prestación competitiva de los servicios de telecomunicaciones, los servicios portuarios, el Canal de Panamá, el transporte de carga por carretera y el servicio aéreo.

Las telecomunicaciones registraron un crecimiento del 10% por ciento, básicamente por la telefonía celular de contrato y prepago, que aumentaron en un 8 y 5.5% respectivamente. Por su parte, los servicios de internet continuaron mostrándose positivos, con un alza del 12,8% y las llamadas internacionales con un 8%.

Asimismo, se observó un aumento significativo en las operaciones portuarias del 29,9%, impulsadas por un mayor movimiento de contenedores (TEU's), de la carga general y a granel.

La actividad canalera creció un 16% con respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente por el crecimiento de las toneladas netas y el buen desempeño de servicios secundarios como los prestados a naves, que se incrementaron en un 37,7%.

También, el transporte aéreo registró un crecimiento del 19,9%, sobre todo por el aumento de entrada y salida de pasajeros en la principal Terminal aeroportuaria del país. Por su parte las operaciones aéreas domésticas crecieron un 33%.

- **Intermediación financiera:** La intermediación financiera registró un crecimiento del 6,9%, favorecida por el mejor desempeño del Centro Bancario Internacional, que aumentó un 7,6%, por los servicios financieros, complementando este comportamiento, las comisiones ganadas y los otros ingresos. Además, se observó un incremento en el crédito interno.

- **Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler:** El valor agregado de esta categoría mostró un incremento del 7,7%, efecto del crecimiento en un 6% de la actividad inmobiliaria de uso final propio (propiedad de vivienda), favorecida por la mayor oferta de edificaciones residenciales construidas en años previos. La actividad inmobiliaria de mercado presentó un aumento del 10,7%, generado por el aumento del 14,4% en las actividades de administradores y promotores de inmuebles.

Las actividades empresariales contribuyeron con este comportamiento, debido a su desempeño positivo del 7,8%, destacándose los servicios de actividades de arquitectura, fotografía, seguridad, asesoramiento empresarial, otras actividades empresariales y publicidad.

- **Enseñanza privada:** El valor agregado de esta actividad creció en un 5,8% debido al aumento en el número de matrículas, principalmente en la educación secundaria de formación general y superior universitaria.

- **Actividades de servicios sociales y de salud privada:** Los servicios de salud prestados por entes privados se incrementaron un 3,5%, debido al aumento en el número de médicos y odontólogos en clínicas y hospitales.

- **Otras actividades comunitarias, sociales y personales de servicios:** El valor agregado de esta categoría creció en un 3,2% debido al incremento de juegos de azar, tales como las apuestas del Hipódromo en un 13,8% y de los casinos en un 12,1%. Igualmente aumentó la producción y distribución de actividades de cinematografía, radio y televisión. Por su parte hubo un leve descenso en la actividad de la Lotería Nacional.

- **Gobierno general:** El valor agregado de la actividad del Gobierno general creció un 4,6% principalmente por el aumento del empleo en los Ministerio de Educación y Seguridad Pública y la Caja de Seguro Social.

- **Servicios domésticos:** La actividad de Servicios domésticos prestados a los hogares se incrementó en un 0,5%, debido al leve aumento del personal doméstico que sirve a los hogares del área metropolitana.

- **Otros componentes:** Entre los otros componentes del PIB están los Servicios de Intermediación Financiera Medidos Indirectamente (SIFMI), que crecieron en un 4,4%, reflejando el aumento del consumo de servicios bancarios por las empresas establecidas en el país, sobre todo por la demanda de préstamos para el comercio, la construcción, industrias manufactureras y locales comerciales. Los impuestos netos crecieron un 21,4% por la mayor recaudación del ITMBS y de los Derechos de Importación en un 44,8 y 13,5% respectivamente.

El crecimiento experimentado durante el 2010 se atribuye mayormente a la recuperación observada en la economía internacional, que influyó en el comportamiento de las actividades económicas relacionadas con el sector externo. Entre estas últimas se destacan: puertos, transporte aéreo, turismo, comercio en la Zona Libre de Cólón (ZLC) y exportaciones de banano y piña. Por su parte los aportes del Canal de Panamá y las exportaciones de melón y sandía mostraron decrecimientos.

En el sector interno mostraron crecimiento las siguientes actividades: cría de ganado vacuno y aves de corral; minas y canteras, construcción, electricidad y agua, comercio al por menor, restaurantes y hoteles, transporte regular de pasajeros, de carga y el transporte de cabotaje, telecomunicaciones, enseñanza, salud privada, otros servicios comunitarios y los servicios domésticos.

A continuación se presenta la evolución de las distintas actividades económicas en el 2010:

- **Agricultura, ganadería, caza y silvicultura:** El valor agregado bruto del sector creció un 1,8%, impulsado por el buen desempeño de algunas actividades. El banano experimentó un ascenso de 6%, mostrando una recuperación de las exportaciones, la caña de azúcar y un cambio positivo en las flores frescas.

El cultivo de arroz presentó una disminución debido al descenso registrado en las superficies sembradas y cosechadas. La producción de frutas diversas decreció, debido al menor cultivo de melón y sandía, reflejando una caída en las exportaciones. Por su parte la piña presentó un aumento en la producción del 11,5%, al igual que el cultivo del plátano en un 12% y el banano en un 6%.

El valor agregado bruto de la ganadería presentó un buen desempeño.

- **Pesca:** La actividad pesquera registró una disminución en su valor agregado bruto del 43,4%, reflejada en la menor exportación de productos marinos. Durante el cuarto trimestre de 2010 esta actividad disminuyó en un 53%.

- **Explotación de minas y canteras:** Esta actividad mostró un crecimiento en su valor agregado del 6,1%, explicado por el aumento en la utilización de material básico, principalmente proveniente de las extracciones de piedra y arena, insumidas por la industria de la construcción y por el incremento de las actividades relacionadas con la ampliación del Canal de Panamá y otros mega proyectos.

- **Industrias manufactureras:** Esta categoría registró crecimiento de un 0,9% en su valor agregado bruto, gracias principalmente al incremento en la producción de carne y productos cárnicos. Otras actividades positivas dentro de este grupo han sido: elaboración de otros productos alimenticios no clasificados en otras partidas, destilación, rectificación y mezcla de bebidas de sustancias fermentadas, edición de periódicos y revistas, y publicaciones entre otras.

Sin embargo, otras actividades presentaron disminución en su producción: procesamiento y conservación de pescado y de productos de pescado, de leche evaporada, fabricación de papel y cartón ondulado y envases de papel y cartón, y fabricación de cemento, cal y yeso, entre otras.

- **Electricidad, gas y agua:** Este sector creció en un 6,5% como resultado del crecimiento en la generación de electricidad de un 9,3%, en donde la generación de

energía hidráulica y térmica aumentaron un 9,5 y 9,1% respectivamente. Por otro lado se observa un incremento en la facturación de agua del 1,2%. Estos incrementos son menores a los registrados durante el 2009, donde el sector creció en un 7,5%.

- **Construcción:** El valor agregado bruto anual de la construcción total se incrementó en un 6,7%, compuesto por la producción de mercado de obras de construcción que aumentaron en un 6,9% y construcción para uso final propio, que aumentaron en un 3,1%.

La dinámica del sector es el efecto de la ejecución de inversiones públicas y privadas, principalmente en obras de ingeniería civil y proyectos no residenciales, que comprenden grandes proyectos hidroeléctricos, inversiones realizadas en la ampliación del Canal de Panamá, trabajos de modernización del Aeropuerto Internacional de Tocumen, el saneamiento de la bahía, la segunda etapa de la Cinta Costera, la expansión de los puertos más importantes del país y la ampliación y rehabilitación de infraestructuras viales que lleva adelante el gobierno.

El comportamiento mostrado por tipo de obra fue el siguiente: las obras no residenciales aumentaron 6,9%, las civiles se incrementaron en 14,8%, y las residenciales decrecieron en un 1,5%.

Los indicadores más importantes vinculados a la actividad que presentaron disminución son: los permisos de construcción en 15,9% y la producción de concreto premezclado en 19,2%. Por su parte, aumentó el valor de los materiales de construcción importados en un 9,4%.

Durante el cuarto trimestre, la industria de la construcción en conjunto presentó un aumento del 10,7%.

Las cifras finales para el 2010 han sido más optimistas de las esperadas, ya que después de la profunda ralentización sufrida en el 2009, 5,5%, con respecto a períodos anteriores, se esperaba que el sector disminuyera en un 26,8% en el 2010 provocado en su mayor parte por el descenso de obras residenciales. Han sido las grandes obras de inversiones en ingeniería civil y proyectos no residenciales quienes han logrado que el sector no haya decrecido este último año.

- **Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos automotores, motocicletas, efectos personales y enseres domésticos:** El valor agregado del comercio total aumentó 11,1% , donde el comercio mayorista presentó un cambio positivo del 16,3% favorecido por la mayor venta de enseres domésticos; partes y piezas, accesorios de vehículos automotores; maquinarias, equipos y materiales; el comercio al por menor creció un 13,2%, efecto de las mayores ventas de productos textiles y prendas de vestir; de automóviles y productos farmacéuticos y medicinales, entre otras.

La actividad comercial de la Zona Libre de Colón (ZLC) reportó un crecimiento del 7,5%, explicado por el incremento en las reexportaciones por la recuperación económica presentada en los mercados de América Latina.

La ZLC genera amplios beneficios para la economía del país, pues la intensa actividad comercial que se desarrolla en este emporio comercial tiene un enorme impacto en la economía nacional, que se refleja en el aporte al Producto Interno Bruto con casi un 8%, razón por lo cual es considerada como uno de los más grandes pilares de la economía panameña. Durante el 2009 su crecimiento se había ralentizado, 7,8%, debido a la crisis financiera internacional y restricciones de algunos socios comerciales, como Venezuela o Ecuador.

- **Hoteles y restaurantes:** El sector mostró una variación positiva en su valor agregado del 11%, favorecido por el desempeño en los servicios de restaurantes que aumentaron un 11,9%.

La actividad hotelera creció un 9,7% a causa del mayor número de pernотaciones registradas en la República y el incremento de la entrada de turistas durante el período.

- **Transporte, almacenamiento y comunicaciones:** El valor agregado de estas actividades económicas, a nivel global, presentó un crecimiento de 15,5% gracias a la dinámica de las telecomunicaciones, principalmente por el incremento de celulares de prepago y contrato, servicios de internet y llamadas internacionales, con un crecimiento del 17,7%.

Igualmente, influyó el sector portuario que aumentó en 26,5% debido al movimiento de contenedores, que creció un 31,8% dado el comportamiento positivo de las economías en Latinoamérica.

Las operaciones del Canal de Panamá mostraron una caída del 1,2% a pesar del incremento del 5,3% en el volumen de carga transportada por la vía. Por su parte, el tránsito de naves de alto calado y las actividades secundarias de gran importancia, como los servicios a naves presentaron una disminución de 1,8 y 1,7% respectivamente.

Los servicios marítimos siguen aprovechando las ventajas competitivas, de ahí el crecimiento sostenido desde la privatización de los puertos en el año 1998. Este auge ha sido aprovechado por el ferrocarril que une los puertos del Atlántico y del Pacífico. La carga transportada a través de este canal seco sigue aumentando a medida que los puertos terminales también lo hacen. El Gobierno está promoviendo la construcción de un megapuerto en la entrada oeste del Canal en el Pacífico que convertiría al país en el principal centro de carga de América Latina.

En el antiguo área de Howard, se está desarrollando como un centro logístico e industrial. La empresa London & Regional Panamá es la encargada del desarrollo maestro del área. Asimismo, el Gobierno creó la Agencia del Área Económica Especial Panamá-Pacífico como entidad autónoma responsable de asistir e informar a los inversores acerca de las oportunidades de negocio en el área.

El Canal de Panamá es y será durante los próximos 10 años el motor de la inversión pública. Los 5.250 millones de dólares estimados se sumarán a las inversiones conexas que se derivan de su construcción, sobre todo en sectores como el inmobiliario y el turismo. El Canal deberá aumentar el peaje en forma escalonada durante los siguientes años para financiar la obra. Además en diciembre de 2008 se aseguró el financiamiento de 2.300 millones de dólares por medio de instituciones multilaterales.

El valor agregado del transporte regular por vía aérea mostró un aumento del 15,6%, explicado por la dinámica de la actividad y el incremento en la entrada y salida de pasajeros, registrados en el aeropuerto internacional de Tocumen.

- **Intermediación financiera:** El valor agregado bruto de la categoría presentó un aumento del 4,2% debido al crecimiento de la actividad bancaria que mostró un incremento de 4,4% por el alza en las comisiones por operaciones con divisas y los otros ingresos; además, los servicios financieros locales contribuyeron de forma positiva.

Los auxiliares de la intermediación financiera mostraron un desempeño positivo del 5%, impulsados por el dinamismo de los seguros y un mayor auge en las actividades bursátiles.

- **Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler:** Esta categoría mostró un incremento global del 6%, en el que la actividad inmobiliaria de uso final propio (propiedad de vivienda), creció un 6,6% y la producción de mercado un 5%, favorecida por el impulso de las edificaciones en años previos.

Las otras actividades empresariales mostraron disminución en la evolución de su desempeño.

- **Enseñanza privada:** Esta actividad presentó un crecimiento del 6,5%, impulsado por el aumento en el número de matrículas de educación superior y de enseñanza primaria.

Las telecomunicaciones es otro de los sectores dinámicos. La liberalización iniciada en enero de 2003 incentivó la inversión en el sector. Hasta la fecha la coherencia en la política de telecomunicaciones ha permitido cierta estabilidad y seguridad de la inversión, sobre todo extranjera, que a su vez se ha traducido en un aumento de la oferta y el

empleo a través de los *Call Centers* y empresas de servicio de llamadas internacionales. La eliminación del impuesto proporcional (12% por llamada) refleja esta coherencia.

Cuadro 2: PIB (por sectores de origen y componentes del gasto)	2007 %	2008 %	2009 %	2010¹ %
<u>POR SECTORES DE ORIGEN</u>				
AGROPECUARIO	6,1	6,0	5,4	4,26
Agricultura, ganadería caza y silvicultura	4,0	3,8	3,36	3,19
Pesca	2,1	2,2	2,04	1,07
MINERÍA	1,2	1,4	1,4	1,4
MANUFACTURAS	6,6	6,2	6	5,6
ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	2,8	2,7	2,8	2,8
CONSTRUCCIÓN	4,8	5,7	6,02	5,98
COMERCIO	14,7	14,3	14,1	14,6
HOTELES, BARES Y RESTAURANTES	2,9	2,8	2,8	2,9
TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	20,0	21,4	21,6	23,3
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	8,3	8,7	8,4	8,2
ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	10,1	9,1	15	14,8
OTROS SERVICIOS	15,0	14,7	11,08	11,9
TOTAL	100	100	100	100
<u>POR COMPONENTES DEL GASTO</u>				
CONSUMO	68,6	66,8	71,2	n.d.
Consumo Privado	57,3	56,5	55,7	n.d.
Consumo Público	11,3	10,3	15,5	n.d.
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO	23,0	26,3	23,1	n.d.
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	81,2	81,1	80,0	n.d.
IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	73,9	75,4	74,3	n.d.

Fuentes: Contraloría General de la República

Actualizado a octubre de 2011

¹: Estimaciones a abril 2011

2.1.2. Precios

La variación del Índice de Precios al Consumidor urbano (IPC) interanual a enero de 2011 su situó en 3,5%. Durante este período interanual todas las divisiones de la cesta de consumo se vieron incrementadas, destacando los aumentos de precios en transporte (5,9%), bienes y servicios diversos (5,1%), y alimentos y bebidas (2,9%).

El Índice de Precios al Por Mayor promedio (IPM) del 2010 aumentó en un 3,9% con respecto al 2009, en este último año el IPM había disminuido un 6,7%, caracterizándose

por la reducción en los precios de los productos importados (-14,12%), un sector industrial estable y un aumento del agropecuario en un 8,5%.

2.1.3. Desempleo. Población activa. Población ocupada por sectores

Según el último dato de la Encuesta de Hogares publicado por la Contraloría en marzo de 2011, la tasa de desempleo total se situó en el 5,6%, lo que supone un descenso de 1,1% con respecto a la última encuesta realizada el mes de agosto de 2010. La tasa de participación en la actividad económica pasó de un 63,5% al 61,8%.

La distribución de la mano de obra según el sector de actividad económica, a fecha de marzo de 2011, revela que más de la mitad de los ocupados pertenecen al sector terciario (63,9%), el sector secundario absorbe a un 16,1% de los ocupados, y por último el sector primario a un 20,4%.

En la distribución de la población ocupada con según el tipo de empleador se observa que la mayor concentración se da en la empresa privada con un 45,7%, seguido por los trabajadores por cuenta propia con un 26,1% y los empleados del gobierno con un 15,8%.

2.1.4. Distribución de la Renta

Panamá tiene una de las peores distribuciones de la renta del continente. Según los datos recogidos por el gobierno estadounidense el índice de Gini en Panamá registra el quinto peor dato del territorio americano, con un valor de 56,10. Las estimaciones para el 2010 son de un índice con valor de 51. Se puede concluir, por tanto, que existen grandes desigualdades económicas entre los distintos estratos de la población.

2.1.5. Cuentas Públicas

El antiguo gobierno de Martín Torrijos acordó junto con el actual de Ricardo Martinelli aprobar una modificación a la ley fiscal que establece un tope al déficit público con la intención de hacer frente a las posibles consecuencias de la crisis financiera internacional en Panamá. La modificación consistió en aumentar este tope hasta el 2,5% del déficit público sobre el PIB según lo publicado en la Ley 32 de 26 de junio de 2009, lo cual se iría disminuyendo progresivamente. Siguiendo este esquema el límite de déficit que tenía el gobierno para el 2011 era del 1,5% y del 1% para los años siguientes.

En marzo de 2011 el Ejecutivo presentó a la Asamblea nacional una propuesta para elevar el endeudamiento al 3% del PIB, lo que provocaría que los límites del déficit serían los siguientes: 3% en el 2011, 2% en el 2012, 1,5% en el 2013 y 1% en el 2014. Esta propuesta se ha visto motivada por el aumento del déficit público, el cual si prevé que llegaría hasta los 602 millones de dólares a finales del 2014, el doble del límite actual.

El gobierno justifica la petición por los altos costos que ha tenido que asumir a causa de las inundaciones del pasado mes de diciembre, lo que ha suscitado un importante debate a nivel gubernamental.

La financiación de la ampliación del Canal de Panamá, obra de 5.250 millones de dólares, no afectará a las cuentas públicas del resto del sector público ya que provendrá de dos fuentes; por un lado el aumento de peajes en forma escalonada, y por otro lado los préstamos de la banca internacional y multilateral. Aunque el Gobierno afirma que no se computará oficialmente como deuda pública, ya que implicaría endeudar al país, lo cierto es que lo será y podrá afectar el déficit y el riesgo. Hasta la fecha la Autoridad del Canal de Panamá tiene muy buena imagen en los foros financieros internacionales y una calificación de riesgo muy baja.

2.2. Previsiones macroeconómicas

El actual Gobierno de Panamá al comienzo de su nueva legislatura proyectó un valor de crecimiento estimado para el 2010 del 3,5%. Dicho ejercicio se cerró con una cifra de

7,5%, muy por encima de las previsiones. Los diferentes analistas prevén un crecimiento en torno al 7% a finales de 2011.

Panamá seguirá creciendo por encima del promedio regional gracias en parte a las obras de infraestructuras (canal, puertos, carreteras, etc.) y el alto consumo privado favorecido por la mejora en el empleo y del ingreso disponible.

Respecto a la inflación existen inquietudes del Fondo Monetario Internacional (F.M.I.) de un posible recalentamiento económico, lo que hace que se deba prestar atención a la inflación. A su vez, la coyuntura política actual así como problemática en diferentes países productores de petróleo, pueden provocar un aumento importante de su precio, lo que tendría consecuencias inmediatas en los precios panameños.

2.3. Otros posibles datos de interés económico

El Presupuesto General del Estado para el período fiscal de 2012 asciende a 14.468 millones de dólares, lo que representa un aumento del 11,2% respecto al actual de 2011. Su mayor inversión se destinará al Metro y a la Cadena del frío.

El Consejo de Gabinete dio su aval para el presupuesto de la Autoridad del Canal de Panamá (ACP) del 2012 que asciende a 2.398,9 millones de dólares.

En junio 2011 Panamá salió de la lista gris de paraísos fiscales de la OCDE tras la firma de 12 tratados de doble tributación, el número exigido por la OCDE para ello. Actualmente se está cuestionando la transparencia fiscal a causa de las características particulares para la constitución de sociedades anónimas en el país. Para información adicional referirse al apartado: 4.5 Acuerdos bilaterales con terceros países.

El 1 de julio de 2010, el Impuesto de Transferencia de Bienes Corporales Muebles y la Prestación de Servicios (I.T.B.M.S.) aumentó del 5% al 7%. Esta reforma incluye también algunas reducciones del Impuesto sobre la Renta para la mayoría de las empresas del 25% al 27%.

Otro dato a tener en cuenta, es la inquietud que existe debido a los recursos que utilizará el Gobierno para hacer frente a las grandes inversiones que se están llevando a cabo, así como las planificadas para su ejecución en un futuro próximo las cuales ascienden a 700 millones de dólares dentro de la modalidad "llave en mano".

2.4. Comercio Exterior de bienes y servicios

2.4.1. Apertura Comercial

La protección comercial panameña, desde su ingreso en la Organización Mundial del Comercio (OMC), ha descendido notablemente, aunque ello no haya tenido un impacto relevante en los productos de exportación española salvo en casos muy puntuales donde las medidas de efecto equivalente afectan al comercio bilateral.

La política de los últimos gobiernos, incluyendo el actual, es bajar gradualmente los aranceles, con excepción de algunos rubros, en la medida en que se vayan firmando tratados de libre comercio (TLC).

Por ahora se han concretado y entrado en vigencia con Costa Rica, Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Chile, Singapur y Taiwán. Hay acuerdos parciales con Colombia, México y República Dominicana.

El más relevante de estos TLC es el que se ratificó el 12 de octubre con Estados Unidos.

Asimismo existen acuerdos firmados con Perú y Canadá, aunque está esperando la ratificación antes de que puedan entrar en vigor.

Con la Unión Europea el acuerdo global de Libre Asociación fue aprobado en la Cumbre de Madrid de 19 de mayo de 2010.

Se espera que antes de finalizar el 2011 se firme con Trinidad y Tobago, principal socio comercial de la región del caribe, y con el Reino Unido el próximo año.

La balanza comercial de Panamá casi duplicó su saldo deficitario en el año 2010. Esto se ha visto debido al aumento del precio de las importaciones así como las mayores cantidades compradas como resultado de la actividad económica.

En lo referente a las relaciones de Exportaciones + Importaciones / PIB ó Importaciones / PIB hay que señalar que el comercio de Panamá contempla dos regímenes aduaneros: el primero es el que no incluye la Zona Libre de Colón (ZLC), y se trata del valor que más se aproxima a la verdadera actividad de Panamá, puesto que la ZLC distorsiona las cifras reales de la demanda global del país; el segundo, en el que se incluye el tráfico de mercancías en la Zona Libre de Colón. Las cifras, como se puede apreciar, varían notablemente:

Cuadro 3: RELACIÓN EXPORTACIONES + IMPORTACIONES / PIB	2006	2007	2008	2009 (P)
Con ZLC	109,1%	110,7%	109,5%	109%
Sin ZLC	30,8%	36,7%	40,1%	31,5%

Cuadro 4: RELACIÓN IMPORTACIONES / PIB	2006	2007	2008	2009 (P)
Con ZLC	59,6%	63,4%	64,9%	75,1%
Sin ZLC	28,0%	31,1%	35,3%	28,3%

Fuente: Contraloría General de la República

Actualizado a abril de 2010

Tomando en cuenta o no la ZLC lo cierto es que ha habido un aumento paulatino de la apertura comercial en Panamá en los últimos años.

Para el cálculo tanto de la apertura comercial como de la relación importaciones/PIB se toman en cuenta únicamente los bienes. A pesar de que Panamá es un país en el que los servicios tienen un peso importante, la dificultad para su valoración hace más recomendable tomar en cuenta solamente los bienes. De todos modos, si se observan las magnitudes con los servicios la tendencia es análoga.

2.4.2. Principales socios comerciales

El principal socio de Panamá es Estados Unidos, como proveedor y como cliente. Aunque en los últimos años su importancia ha ido disminuyendo a favor de los países petroleros y asiáticos como proveedores y de la Unión Europea como cliente, lo cierto es que su peso sigue siendo notable. En el 2010 las exportaciones panameñas a Estados Unidos representan aproximadamente un 29,10% del total, frente al 43% que representaron en el 2009. Las importaciones representaron un 27,5%.

Los países proveedores de Panamá se clasifican en a) petroleros; Venezuela, México, Curaçao, Trinidad y Tobago, b) asiáticos, Taiwán, China, Corea del Sur y Japón, y sus c) vecinos; Costa Rica y Colombia.

Cuadro 5: PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES	2007	2008		2009		2010¹	
				%	%		%
(Datos en millones de USD)							
Estados Unidos	2.078	2.683	29,1	2.267	-15,5	2.518	11,1
Zona Libre de Petróleo	362	1.365	277,0	1.091	-20	1.487	36,3
Zona Libre de Colón	715	840	17,4	919	9,4	1.030	12,1
China	359	454	26,4	327	-27,9	490	50
Costa Rica	327	456	39,4	409	-10,3	445	8,8
México	211	313	48,3	356	13,7	395	11
Colombia	192	273	42,2	258	-5,5	300	16,3
Corea del Sur	268	263	-1,8	207	-21,3	293	42
Japón	329	385	17,0	284	-26,2	289	1,8
Brasil	141	140	-0,7	144	2,9	245	70

Fuentes: Contraloría General de la República.

Actualizado a noviembre de 2011

¹: Datos provisionales

La estructura de países clientes de Panamá ha sufrido cambios debido a las grandes fluctuaciones del comercio internacional durante los últimos años. Estados Unidos se mantiene como principal cliente de la República aunque la disminución de sus importaciones desde Panamá han sido notables, reduciéndose en un 40%. Canadá ha sido el país que más ha aumentado sus importaciones de este país, situándose como segundo cliente con un aumento del 744,4%. Costa Rica y España han disminuido sus importaciones de forma notable, en un 20 y 61% respectivamente.

Es relevante nombrar que España era el 4º cliente de Panamá según los resultados de las estadísticas del 2009 y se ha situado en el 8º puesto en el año 2010. Como proveedor en el 2009 España ocupó el lugar número 12 con 113,852 millones de dólares exportados hacia Panamá, posición que mantiene en 2010 con la cifra de 163 millones de dólares.

Cuadro 6: PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES	2007	2008		2009		2010¹	
				%	%		%
(Datos en millones de USD)							
Estados Unidos	391	435	11,3	350	-19,5	211	-40
Canadá	2	3	50	9	200	76	744
Países Bajos	114	123	7,0	54	-56,1	51	-5,5
Suecia	62	62	1,6	49	-21	50	2
Costa Rica	57	66	14,0	61	-7,5	49	-20
Taiwán	40	49	17,5	24	-51	36	50
China	62	46	-21,0	20	-56,5	36	80
España	56	57	0,0	51	-10,5	20	-61
Honduras	21	17	-19	11	-35	17	54
Zona Libre de Colón	20	20	0,0	18	-10	15	-17

Fuentes: Contraloría General de la República



2.4.3. Principales sectores de bienes (Importación y Exportación)

El principal producto de importación de Panamá es el combustible, al no tener dicho recurso, el país debe importarlo todo. Observamos como con el aumento del precio del petróleo, la factura petrolera se le ha disparado en los últimos años. Por ejemplo en el 2008 hubo un incremento del 51,1% y disminuyendo un 30.7% en el 2009 gracias a la bajada del precio del barril. Lo mismo se observa en el 2010, año en el que el barril ha superado en varias ocasiones los 100 dólares americanos. El segundo producto es la partida 84 de Reactores Nucleares y Calderas y en concreto, en lo que se refiere a excavadoras, palas mecánicas y compactadoras, todas relacionadas con la construcción debido a la expansión registrada en los cuatro últimos años en este sector. El tercer producto es la partida 87 de Vehículos y demás transportes, debido a la alta demanda por el incremento del ingreso de las familias así como la importante renovación de la flota de transporte de la ciudad de Panamá. Otros productos son materiales eléctricos, fundición de hierro y acero, y productos farmacéuticos.

Cuadro 7: PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS	2007	2008		2009		2010 ¹	
			%		%		%
(Datos en millones de USD)							
27 Combustible minerales	1.259	1.902	51,1	1.317	-30,7	1.730	31
84 Reactores nucleares, cald.	830	993	19,6	832	-16,2	994	19
87 Vehículos y demás	795	900	13,2	772	-14,2	863	12
85 Máquinas y mat. eléctrico	586	776	32,4	706	-9	811	15
30 Productos farmacéuticos	252	282	11,9	319	13,1	321	0,6
39 Plásticos y manufac.	221	268	21,3	238	-11,2	299	26
72 Fundición, hierro y acero	253	425	68,0	239	-43,7	277	16
73 Man. func. hierro, acero	145	237	63,4	208	-12,2	250	20
62 Prendas y complementos.	110	134	21,8	182	35,8	225	24
48 Papel y cartón	173	197	13,8	178	-9,6	196	10

Fuentes: Contraloría General de la República

Actualizado a noviembre de 2011

¹: Datos provisionales

Panamá exporta básicamente productos agropecuarios, pescados, frutas, leche y productos lácteos, etc. que representan el 50% de la exportación total del país.

Las exportaciones que más han aumentado en el 2010 son las perlas finas y el cobre y sus manufacturas. Esta última partida (74) aumentó considerablemente posicionándose entre los 10 primeros productos exportados. En cambio, las hortalizas y tubérculos, han dejado de figurar entre los principales productos exportados.

Cuadro 8: PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS	2007	2008		2009		2010 ¹	
		(Datos en millones de USD)		%		%	
03 Pescados, crustáceos	398	420	7,1	356	-15,2	186	-46
08 Frutas y frutos comestibles	358	352	36,4	178	-49,4	149	-16
71 Perlas finas	14	22	57,1	36	63,6	74	105
72 Fundición, hierro y acero	23	36	56,5	20	-44,4	38	90
22 Bebidas, líquidos	19	14	-26,3	16	14,2	23	44
48 Papel y cartón, manufact.	29	29	0,0	18	-37,9	21	17
30 Productos farmacéuticos	16	18	12,5	16	-11,1	21	31,2
76 Aluminio y manufact.	22	22	0,0	15	-31,8	20	33,3
74 Cobre y sus manufacturas	8	6,1	-23,7	8,5	39	20	135
02 Carne y despojos	21	23	9,5	22	-4,3	18	-18

Fuentes: Contraloría General de la República

Actualizado a noviembre de 2011

¹: Datos provisionales

En estas estadísticas tanto las importaciones como las exportaciones no se toman en cuenta la Zona Libre de Colón.

2.4.4. Principales sectores de servicios (Importación y Exportación)

Los servicios que más se exportan, son los relacionados con el sector de transporte, comunicaciones y logística. El Canal de Panamá, la navegación internacional mediante el sistema de abanderamiento abierto, los puertos y las telecomunicaciones con los Call Centers son los ejes principales de este sector.

Otro sector importante de exportación de servicios es el financiero, mediante el centro bancario internacional, y la colocación de préstamos en el exterior.

La importación de servicios se caracteriza principalmente por transporte, y servicios financieros.

2.5. Turismo

El turismo es la principal apuesta de los últimos gobiernos de Panamá. Considerado como el mayor generador de divisas, su potencial no ha sido explotado en toda su capacidad. El gobierno anterior llevó a cabo cambios en la legislación del Instituto Panameño de Turismo (IPAT) para adecuarla a las exigencias de los operadores y empresarios del sector. Adicionalmente se están realizando campañas internacionales de promoción en los mayores mercados de origen de turistas con una inversión superior a 50 millones de dólares, se ha iniciado la modernización y ampliación del Aeropuerto Internacional de Tocumen, se han establecido negociaciones con Estados Unidos para convertir al país en punto de abordaje de cruceros y atracciones de vuelos directos de compañías internacionales, ya logradas con Iberia y KLM. Además el IPAT publicó el Plan Maestro de Turismo, como marco estratégico para el desarrollo turístico de Panamá, en el que identifica y analiza los principales atractivos turísticos del país.

Además a partir de mayo de 2012 las empresas Aventura2000 y Turista Internacional podrán en marcha una operación charter hacia Panamá con una frecuencia diaria de dos vuelos procedentes de México, Centroamérica, Venezuela, Colombia y Ecuador.

Los mayores retos a los que se enfrenta Panamá para potenciar este sector son el transporte, sistema educativo, restricciones laborales para contratar extranjeros y la disponibilidad de mano de obra cualificada. En cambio, según el "Informe de competitividad de viajes y turismo 2011", publicado por el Foro Económico Mundial, Panamá se encuentra en la posición 19 del mundo por el gran potencial de sus recursos naturales.

Respecto a los últimos datos, publicados a finales de enero de 2011, los indicadores turísticos continuaron en ascenso durante el año 2010. Los gastos efectuados por los turistas aumentaron en un 13,5% en los primeros 11 meses del 2010, la entrada de turistas creció en un 9,3% y la ocupación hotelera de la capital en un 16,4%.

La inversión en turismo se ha disparado en los últimos 3 años gracias a los incentivos fiscales a través de la Ley 58 que modifica a la Ley 8 de 1994. Es importante nombrar que esta ley probablemente sufrirá modificaciones a lo largo del 2011, principalmente en el esquema actual de los beneficios fiscales que entrega el gobierno para incentivar la construcción de proyectos turísticos. Los proyectos ubicados en los sitios más alejados de los polos de desarrollo recibirían un incentivo más alto. Asimismo los incentivos para las inversiones en la capital están siendo cuestionados ya que podrían derivar en una sobreoferta.

Durante el 2010, 39 proyectos por un valor total de 140 millones de dólares se inscribieron en la Autoridad de Turismo de Panamá (ATP). Estas cifras representaron un aumento respecto a los 105 millones registrados en el 2009. De los 39 proyectos, 11 se acogieron a los incentivos fiscales de la Ley 8 del 14 de junio de 1994.

La inversión que se espera en este sector durante el 2011 es de 160 millones de dólares.

Actualmente en la ciudad de Panamá se están levantando 20 centros de hospedaje que darían plaza a 4.225 habitaciones adicionales hasta el 2014. Entre ellos podemos citar Megapolis (Hard Rock Hotel) que representa una inversión de 250 millones de dólares y tendrá 2.000 habitaciones, Renaissance de 300 habitaciones, Hilton Panamá de 351 habitaciones, Waldorf Astoria de 126 habitaciones, Garden In de 170 habitaciones, Hyatt Place de 167 habitaciones, Days Inn en la terminal de Albrook con una inversión 5 millones de dólares, Westin de Playa Bonita con una inversión 66 millones de dólares, el Hotel Westin de Costa del Este por 40 millones y un Decameron de 300 habitaciones en Nombre de Dios.

En la zona del Pacífico se calcula que las inversiones superan los 300 millones de dólares. En los últimos 10 años se han construido 5 resorts y el número de habitaciones se acerca a las 3.500, como por ejemplo el hotel Breezes de 234 habitaciones que está abanderado por Sheraton y en el que se invirtieron 34 millones. Entre los proyectos en construcción encontramos: una ampliación del Decameron por 25 millones de dólares, el Marriott Casamar de aproximadamente 40 millones de dólares y que será inaugurado en el 2.014, y el Hard Rock de 499 habitaciones por 80 millones de dólares.

Estas inversiones generarán 12.000 empleos hasta el 2.014.

Respecto al sector hotelero existen 111 hoteles registrados en el país, no obstante esta cifra aumentará con la construcción de los hoteles mencionados anteriormente.

Las proyecciones de la inversión hotelera del 2011 al 2014 son las siguientes:

	2011	2012	2013	2014	Total

Inversiones	404.891.291	841.953.443	148.000.000	128.000.000	1.522.844.734
Empleos	2.772	7.276	1.224	950	12.222

Fuente: Apatel



2.6. Inversión extranjera

2.6.1. Novedades en la legislación

El Gobierno ha incorporado a su legislación bancaria los requerimientos de Basilea II para mejorar la transparencia en el sistema bancario panameño y evitar el blanqueo de capitales. También ha modificado la legislación migratoria con el objeto de establecer una política migratoria selectiva y propiciar la inmigración de personal cualificado e inversionistas. La última modificación importante en la legislación para atraer la inversión fue mediante la Ley 41 de 2007 que tiene por objeto crear el Régimen Especial para el Establecimiento y la Operación de Sedes de Empresas Multinacionales.

2.6.2. Inversión extranjera por países y sectores

De acuerdo con los datos provisionales de la Contraloría General de la República la inversión directa extranjera (IDE) en 2009 se cifró en 1.773 millones de dólares, un -19,2% menos que en el año 2008.

Los últimos datos publicados oficialmente de la IDE por países hacen un recuento de la inversión desde el año 2007 al 2009, pero manteniéndose estas cifras provisionales. Según esa publicación, se observa que España se convirtió en el principal inversor de Panamá, lo que viene explicado por las grandes obras de infraestructuras que empresas españolas están efectuando en el país. Se prevé que la IDE española siga una evolución positiva en los resultados que se publiquen del ejercicio completo del 2010.

México, Colombia, Hong-Kong y Suiza han sido los países que más han incrementado la IDE en los últimos años.

Cuadro 9: INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAISES (Datos en millones de USD)	2006	2007 ¹		2008 ¹		2009 ¹	
				%		%	
1. España	172,3	272,9	58,3	188,5	-30,9	373	97,9
2. Estados Unidos	121	230,2	90,2	492	113,7	343,5	-30,1
3. México	78,6	68,4	-13	69	0,87	199,3	188,8
4. Colombia	102,4	407,4	297,8	48,6	-88,1	170,4	250,1
5. Hong-Kong	79,3	78,6	-0,88	82,3	4,7	161,2	95,9
6. Nicaragua	101,2	151,2	49,4	205,1	35,6	136,8	-33,3
7. Suiza	281,6	189,9	-32,6	-121,9	-164,2	127,7	204,7
8. Argentina	-152	66,1	143,5	57,8	-12,6	93,7	62,1
9. Brasil	16	68,5	328	61	-10,9	34,3	-43,8
10. Reino Unido	1.594	-12,9	-1001	460,4	3669	30,6	-93,3

Fuentes: Contraloría General de la República

Actualizado a noviembre de 2011

¹: Datos provisionales

Por primera vez se han publicado resultados de la IDE por sector económico, los cuales se presentan en el cuadro siguiente:

Cuadro 10: INVERSIÓN EXTRANJERA POR SECTORES (Datos en millones de USD)	2006	2007		2008		2009 ¹	
			%		%		%
1. Intermediación financiera	1.668	409,5	-75,4	790	92,9	578,5	-26,8
2. Comercio mayorista y minorista	494,7	510	3,1	321,6	-36,9	359,3	11,7
3. Transporte, almacen. y comunicaciones	72,3	127,8	76,8	437,2	242,1	286,8	-34,4
4. Suministro de electricidad, gas y agua	-3,4	-46,2	-125,8	280,2	706,5	211,2	-24,6
5. Actividades inmobiliarias, empresarias y de alquiler	156,2	149,1	-4,5	106,3	-28,7	160,5	51
6. Construcción	128,2	370,1	188,7	160,6	-56,6	134,31	-16,4
7. Industria manufacturera	105,5	129	22,3	161,1	24,9	48,5	-70
8. Act. esparcimiento, culturales y deportivas	10,8	68,3	532,4	355	419,8	16,9	-95,2
9. Hoteles y restaurantes	2,2	177	7945	9,8	-94,4	8,1	-17,3
10. Otras act.: Enseñanza, servicios sociales y salud	18,6	2,3	-87,6	-11,2	-586,9	-2,8	n.a.

Fuentes: Contraloría General de la República

Actualizado a noviembre de 2011

¹: Datos provisionales

En estos resultados hay que destacar que los 4 primeros sectores representan el 81% de la IDE total recibida en el año 2009.

Los sectores de: "Otras actividades: Enseñanza y actividades de servicios sociales y de salud" y "Agricultura, ganadería, caza y silvicultura" presentan resultados negativos, produciéndose desinversión en los dos últimos años.

2.6.3. Operaciones importantes de inversión extranjera

Debido a las numerosas ventajas que ofrece Panamá (existencia de un Centro Bancario Internacional, flexible legislación mercantil, ausencia de control de cambios, uso del dólar estadounidense, etc.) a través de este país se canalizan y se reciben numerosas inversiones hacia y desde terceros países. Sin embargo, y debido precisamente a esas facilidades y permisividad, no existen o no están disponibles datos, informaciones o documentos que permitan un análisis de la inversión extranjera (o local).

Una gran parte de los flujos corresponden a reinversión de utilidades: bancos de licencia general, bancos de licencia internacional y empresas de la Zona Libre de Colón, entre otras.

Por los artículos periodísticos publicados, conocemos que durante el último año las inversiones extranjeras más importantes, entre otras han sido y serán:

- La mexicana Coca-Cola FEMSA ha adquirido el Grupo Industrias Lácteas (Del Prado, Estrella Azul, Plumosa) por aproximadamente 220 millones de dólares,
- DELL invertirá 13 millones de dólares para expandir sus operaciones en el país. Hasta el momento han realizado una inversión de 20 millones en las instalaciones que ya poseen en el área de Panamá-Pacífico. Desde el 2003, año en el que se instalaron, han invertido una media de 50 millones de dólares en su funcionamiento anual, compras y salarios.
- La construcción y puesta en funcionamiento del hotel RIU Panamá Plaza con una inversión de 125 millones de dólares.
- Otro gran proyecto de inversión hotelera e inmobiliaria es el Trump Ocean Club Internacional Hotel & Tower Panamá (TOC) con una inversión estimada de 430 millones de dólares y el cual abrió sus puertas el 6 de julio de 2011.
- Inversiones hoteleras: Westin por un valor de 100 millones de dólares.
- PROCTER&GAMBLE ha establecido en Panamá su primer centro de distribución regional, con una inversión de 50 millones de dólares.
- UNILEVER se instala en Panamá bajo los incentivos ofrecidos para Sedes de Empresas Multinacionales (SEM), con una inversión directa de alrededor 338 millones de dólares.
- REPSOL junto a CNG Clean Energy construirá una planta de gas natural para abastecer a las plantas de generación eléctrica que están instaladas en el sector de Bahía las Minas. La inversión será de 250 millones de dólares.
- Papelera del Istmo S.A. vendió una participación a la venezolana Blue Bay Internacional.
- La Sociedad Panameña de Alimentos fue vendida a la colombiana Casa Luker.

Durante el próximo año se esperan también grandes inversiones para posibles concesiones petroleras.

Es interesante conocer que a finales de 2008 empezó el desarrollo del área Panamá-Pacífico, en la antigua base militar de Howard, que espera atraer a empresas multinacionales de primer nivel y con una inversión mínima de 705 millones de dólares para los siguientes 40 años. Esta zona ofrece innumerables ventajas para los inversores internacionales como por ejemplo impuestos sobre sociedades al 0% para determinados sectores de prioridad del gobierno.

2.6.4. Fuentes oficiales de información sobre inversiones extranjeras

No existen o no están disponibles públicamente los datos sobre las inversiones de Panamá en el exterior.

2.6.5. Ferias sobre inversiones

En Panamá no existen ferias de inversiones propiamente, lo que se realizan son seminarios con expositores. En los programas de ordenamiento territorial financiado por el BID se organizan foros de proyectos de inversión en cada una de las provincias donde se ejecutan estos programas.

2.7. Inversiones en el exterior. Principales países y sectores

No se tienen datos de las inversiones extranjeras de Panamá en el extranjero.

Cuadro 11: INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAISES Y SECTORES (Datos en millones de USD)	Año		Año		Año		Año	
		%		%		%		%
POR PAISES								
No disponible								
POR SECTORES								
No disponible								

Fuentes: Contraloría General de la República

Actualizado a noviembre de 2011

2.8. Balanza de pagos. Resumen de las principales sub-balanzas

La balanza de la cuenta corriente es estructuralmente deficitaria en Panamá, lo que se produce de nuevo durante el 2010, con un déficit de 2.953,2 millones, que comparado con el 2009 muestra un aumento de 2.909,7 millones de dólares. Por otro lado se reflejaron saldos positivos la balanza de servicios y las transferencias corrientes con 3.332,6 y 190,9 millones de dólares respectivamente.

- **Balanza de bienes:** Las exportaciones nacionales mostraron en el 2010 un valor FOB de 725,1 millones, lo que se traduce en una disminución del 11,7% con respecto al ejercicio anterior. Esto es debido a la caída en las exportaciones de algunos productos agrícolas, tales como el melón, la sandía y la piña, causado por la baja demanda europea y las malas condiciones climáticas, aunado a la reducción de las hectáreas sembradas. No obstante, existen productos que registraron aumentos en el valor de sus exportaciones, entre los cuales se pueden mencionar el banano, el azúcar sin refinar y el café, con aumentos del 6,6, 43,8 y 44,1% respectivamente, debido al incremento de los kilos exportados.

Entre los productos no agrícolas que redujeron el monto de sus exportaciones están, por ejemplo, el ganado vacuno y pescado.

Las importaciones nacionales FOB ascendieron a 9.145 millones de dólares, un 36,9% más que el año 2009, atribuible principalmente al crecimiento de la demanda y de los precios de los bienes de consumo (fundamentalmente combustibles). Registraron incrementos la compra de materias primas, materiales de construcción, equipos de comunicación y transporte.

La actividad comercial acumulada de la Zona Libre de Colón para el 2010 totalizó 21.624,2 millones de dólares, de los que 10.228,3 corresponden a importaciones, con un aumento del 23,8% respecto al año anterior, procedentes principalmente de China Continental y Singapur, el primero con el 21,9% y el segundo con 21,8%, seguidos de China-Taiwán con 10,1%, Hong-Kong 10% y Estados Unidos con 8,1%. Las reexportaciones sumaron 11.395,9 millones, siendo Colombia el principal cliente en el 2010, destino del 35,1% de las reexportaciones totales. Esto obedece principalmente al levantamiento de las restricciones en los puertos de Colombia, que incluía vestidos, textiles y calzados.

- **Balanza de servicios:** El saldo favorable de esta partida continúa en ascenso. Para el 2010 se cifró en 3.332,6 millones, generado principalmente por el incremento de los ingresos por turismo en un 13%, motivado por el aumento de visitantes. Entre los factores que impulsaron este aumento están: la llegada de dos nuevas aerolíneas (KLM e Iberia), las salidas de dos cruceros del Puerto Colón 2000, las ferias y eventos turísticos, y el turismo de compras. También contribuyeron al incremento en este saldo los ingresos por servicios portuarios y peaje de la Autoridad del Canal de Panamá. El ingreso externo de comunicaciones (incluidos los centros de llamadas) aumentó en un 4,4%.

- **Balanza de renta:** Registró un saldo negativo del 27,5%, con relación al 2009, cifrándose en 1.861,3 millones de dólares. Se observa que el pago de intereses de bonos de la deuda pública externa se incrementó en un 8,7%. No obstante, se destaca que la renta de la inversión directa extranjera alcanzó un saldo de 1.815 millones de dólares.

- **Transferencias corrientes:** Alcanzaron un saldo positivo de 190,9 millones, que al compararlo con el año anterior muestra una reducción del 9,3%. Las remesas recibidas de trabajadores no residentes totalizaron 204 millones procedentes principalmente de los Estados Unidos de América y Colombia. Las enviadas al exterior ascendieron a 247,7 millones de dólares siendo el principal destino Colombia.

- **Cuenta de capital y financiera:** El ingreso de capitales a nuestro país en el 2010, registrado en la cuenta de capital y financiera, fue de 2.201,2 millones, el más alto desde 1998. A este resultado contribuyó, por un lado, la continua presencia del capital directo extranjero, cuyo valor fue de 2.362,5 millones constituidos en un 40% por las compras de acciones de empresas nacionales por parte de inversores no residentes, concentradas en actividades relacionadas con el área económica especial de Panamá-Pacífico, hotelera e inmobiliaria.

Otra parte de este flujo de divisas se derivó del favorable desempeño externo del Centro Banacario Internacional.

Cuadro 12: BALANZA DE PAGOS (Datos en millones de USD)	2006	2007	2008	2009¹	2010¹
CUENTA CORRIENTE	-552	-1.407	-2.677	-43,5	-2.953
Balanza Comercial (Saldo)	-1.726	-3.190	-4.546	-2.122	-4.615
Balanza de Servicios (Saldo)	2.213	2.817	3.203	3.328	3.333
Turismo y viajes	960	1.184	1.042	1.146	1.278
Otros Servicios	2.978	3.740	4.455	-	-
Balanza de Rentas (Saldo)	-1.298	-1.311	-1.579	-1.460	1.861
Del trabajo	7,8	7,1	9,4	-	-
De la inversión	-1.298	1.868	1.877	-	-
Balanza de Transferencias (Saldo)	257,9	253	238	210	191
Administraciones Públicas	114,9	107	126	-	-
Resto Sectores (Remesa de Trabajadores, otras)	143	146	112	-	-
CUENTA DE CAPITAL	-	43,7	56,9	23,1	42,5
Transferencias de capital	-	-	-	-	-
Enajenación/Adquisición de activos inmateriales no producidos	-	-	-	-	-
CUENTA FINANCIERA	496	1.066	1.066	1.242	2.158,7
Inversiones directas	2.574	1.907	2.401	1.773	2.362
Inversiones de cartera	-421	-634	-581	459	-849,6
Otras inversiones	-1.491	1.490	1.028	-989	297,9
Derivados financieros	-	-	-	-	-
Reservas	-162	-611	-579	-610	347,9
Errores y Omisiones	301	773	595	-217	752

Fuentes: Contraloría General de la República

Actualizado a noviembre de 2011

¹: Datos provisionales



2.9. Reservas Internacionales

Las reservas internacionales de Panamá para el año 2008 llegaron a 1.757 millones de dólares, un 4% menor a las registradas en el 2007 cuando llegaron a 1.835 millones de dólares. Para el año 2008 las reservas representaron 1,4 meses de importaciones de bienes y servicios y en el año 2007 1,7 meses de dichas importaciones de bienes y servicios. Las reservas internacionales tienen una evolución paralela con las importaciones.

Para el 2009 los únicos datos disponibles en la actualidad son los publicados por el Fondo Monetario Internacional (FMI), que establecen que las reservas internacionales en el 2009 alcanzaron 3.028 millones de dólares.

2.10. Moneda. Evolución del tipo de cambio

En virtud de un tratado con los Estados Unidos, de 1904, la moneda de curso legal en Panamá es el dólar de EEUU. A efectos de unidad de cuenta se usa el balboa, con tipo de cambio fijo con el dólar uno a uno. El país sólo emite moneda, equivalentes a las emitidas por la Reserva Federal de los Estados Unidos, de 1,5, 10, 25 y 50 centavos de balboa.

La evolución respecto al euro es la que sigue el dólar de EEUU.

2.11. Deuda Externa

La deuda externa de Panamá en el 2009 se situó en 10.150,15 millones de dólares, lo que representa un incremento del 19,7% respecto a los datos de 2008. En las cifras preliminares del 2010, 10.438,5 millones de dólares, apenas se han producido variaciones con respecto al 2009, manteniéndose los montantes prácticamente similares. Desde el 2005 la deuda externa del sector público ha aumentado de 7.579,7 a 10.438,5 millones dólares, lo que supone un incremento del 37,7%.

Las previsiones del Ministerio de Economía y Finanzas para los próximos años establecen una disminución paulatina de la deuda externa hasta el 2014, y un aumento del 170% en el 2015.

Estas cifras colocan al país en uno de los más endeudados per cápita del hemisferio. Si se toma en cuenta que la moneda de pago interna es el dólar y se suma la deuda interna del sector público, el endeudamiento per cápita en esta divisa supera los 3.000 dólares per capita.

2.12. Calificación de riesgo

La República de Panamá mejoró la calificación de riesgo soberano en 2010 clasificándose en BBB estable. Un crecimiento del P.I.B. por encima del 5% en el período 2010-2012 ayudará a consolidar las finanzas públicas a medio plazo.

A pesar de que se prevé un aumento del endeudamiento público con respecto al P.I.B. debido al incremento del gasto público, el riesgo es bajo gracias a que existe un buen acceso a la financiación.

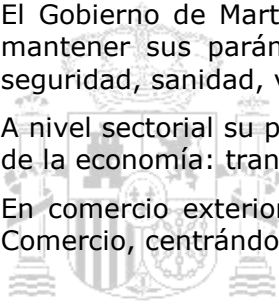
En junio 2011 la agencia Fitch Ratings elevó la calificación de riesgo crediticio de Panamá de BBB- (grado de inversión) a BBB (con perspectivas estables).

2.13. Principales objetivos de política económica

El Gobierno de Martinelli ha establecido como objetivo económico principal, además de mantener sus parámetros de crecimiento recientes, fuertes obras de infraestructuras, seguridad, sanidad, vivienda y turismo.

A nivel sectorial su política está dirigida a mejorar la competitividad de los sectores claves de la economía: transporte, logística y comunicaciones.

En comercio exterior se sigue la política de apertura a través de los Tratados de Libre Comercio, centrándose en Estados Unidos, una vez firmado el de la Unión Europea.



3. RELACIONES ECONOMICAS BILATERALES



3.1. Marco Institucional

3.1.1. Marco general de las relaciones

Las relaciones con Panamá en todos los planos son muy buenas. En los últimos tres años las visitas han sido de alto nivel, el Presidente del Gobierno en el 2007 y de S.A.R. el Príncipe Felipe en enero de 2008; y las de Martín Torrijos a España en el 2007 y 2008 así lo demuestran.

En julio de 2009, S.A.R el Príncipe Felipe estuvo presente en la toma de posesión de Ricardo Martinelli como nuevo presidente de Panamá. El propio Martinelli y varios de sus ministros acudieron a España en mayo de 2010 con motivo de la Cumbre UE – América Latina y Caribe celebrada en Madrid.

A finales de junio de 2010, D. Manuel Chaves, Vicepresidente Tercero del Gobierno, aprovechó su presencia en la Cumbre del Sistema de la Integración Centroamericana (SICA) y el acto del lanzamiento de la ampliación del canal de Panamá para reunirse con el presidente Martinelli.

En noviembre de 2010 el Ministro Miguel Sebastián y en febrero 2011 el Ministro José Blanco visitaron Panamá, reuniéndose con su homólogos y con el presidente Martinelli. El Ministro de Seguridad Pública José Raúl Mulino visitó España en mayo 2011.

El último viaje oficial se produjo el 12 de julio de 2011, cuando el Presidente Ricardo Martinelli realizó una visita oficial al Reino de España.

3.1.2. Principales Acuerdos y Programas

- Convenio sobre Doble Imposición firmado el 7 de octubre de 2010, ratificado por ambos países y que entró en vigor el 25 de julio de 2011.
- Segundo Programa Global de Cooperación firmado el 10/11/1997 (1998-2000). Este programa concluyó en junio de 2001 aunque aún quedan operaciones pendientes. Panamá ya no es elegible para créditos concesionales.
- APPRI firmado en la misma fecha. Su entrada en vigor se produjo en agosto de 1998
- Acuerdo de asociación UE-Centroamérica para favorecer el comercio y las inversiones bilaterales.

3.1.3. Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos

Las autoridades sanitarias panameñas exigen que se realice una evaluación zoonosanitaria previa a cualquier importación de productos de origen animal. A este respecto, el MAPA invitó a la Autoridad Panameña de Seguridad de Alimentos (AUPSA) para que efectuara dicha evaluación y le propuso que la homologara. En noviembre de 2008 la AUPSA emitió una resolución que autorizaba a 37 plantas españolas procesadoras de carnes de origen porcino exportar a Panamá, después de la evaluación que los inspectores panameños realizaron a nuestros servicios veterinarios en junio de 2008. En la misma resolución se establece la homologación de nuestro sistema de inspección veterinaria, específicamente para los productos cárnicos derivados de porcino, por un período de tres años, que ha sido renovado hasta la actualidad, y se propone el mecanismo para la inclusión de nuevas plantas procesadoras a la lista de elegibles para exportar a Panamá, mediante la solicitud

del MAPA a la AUPSA. Actualmente las plantas autorizadas han ascendido a 46, y existen 8 solicitudes nuevas que están siendo evaluadas.

Adicionalmente Panamá exige que los aditivos incluídos en los productos alimenticios y bebidas deben estar registrados en el Codex Alimentarius para aprobar su ingreso al país.

La Ley de Retorsión

En el año 2002 la Asamblea Legislativa de Panamá aprobó la Ley 58 que establece medidas de retorsión en caso de restricciones discriminatorias extranjeras contra la República de Panamá.

Dado que era una respuesta de Panamá a la discriminación fiscal de algunos países, entre ellos España, por discriminarles fiscalmente al considerarle paraíso fiscal, y al haberse firmado en Madrid entre los dos países el CDI con Cláusula de Intercambio de Información, el problema prácticamente ha quedado resuelto.

3.2. Intercambios Comerciales

3.2.1. Exportaciones españolas al país

Según datos del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio del Gobierno de España, las exportaciones españolas a Panamá durante el año 2009 ascendieron a 225,91 millones de dólares, cifra menor que la de 319,98 registrada en el 2008. En el 2010 las cifras provisionales ascienden a 306,92 millones de dólares, lo que supone una recuperación aunque sin llegar a niveles de años anteriores. Durante enero y febrero de 2011 se han exportado 55,31 millones de dólares. Con el objetivo de no distorsionar las exportaciones reales y debido al sistema abierto del abanderamiento panameño hemos descontamos el capítulo 89 (buques).

Las partidas que más destacan en el año 2010 por su peso son: aceites esenciales (21%), máquinas y aparatos mecánicos (14,8%), y aparatos y materiales eléctricos (7,8%). En el 2011 no se esperan grandes cambios con respecto a las principales partidas de productos exportados ya que se proseguirá con las grandes obras de infraestructura que se están llevando a cabo.

Es importante destacar que sólo las diez principales partidas representan el 68,8% de las exportaciones españolas a Panamá.

Nuestra cuota de mercado dentro de las importaciones panameñas para el año 2010 fue del 3,35%, ligeramente superior al 3,1% del año 2009. Por otra parte nuestras exportaciones a Panamá representan un porcentaje muy bajo respecto del total de las exportaciones españolas, para el año 2010 representaron el 0,12 frente al 0,02% del 2009.

En las cifras de exportación no se toma en cuenta la partida 89 de navegación marítima.

Cuadro 13: PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACIÓN ESPAÑOLA (Datos en millones de USD)	2007		2008		2009		2010	
				%		%		%
33 Aceites esenciales; perfumería	29,9	43,3	44,8	44,1	181,5	64,4	46%	
84 Máquinas y aparatos mecánicos	22,1	28,5	28,9	21,5	-24,6	45,5	112%	

Cuadro 13: PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACIÓN ESPAÑOLA (Datos en millones de USD)	2007	2008		2009		2010	
			%		%		%
85 Aparatos y materiales eléctricos	6	12,4	106	9,7	-21,7	24,06	148%
30 Productos farmacéuticos	9,5	15,5	63,2	14,7	-5,2	18,2	23,8%
73 Manuf. de fund., hierro y acero	3,7	9,6	159	7,4	-22,9	18,19	145
87 Vehículos automóviles	11,7	12,3	5,1	8	-34,9	8,94	11,7
69 Productos cerámicos	14,8	13,2	-10,8	8,3	-37,1	8,75	5,4
39 Materias plásticas; sus manufacturas	5,25	4,22	-19,6	4,73	12,1	8,19	73,1
62 Prendas de vestir, exc. punto	7,25	10	37,9	9,5	-5	7,79	-18
22 Bebidas todo tipo (exc. zumos)	8,2	8,3	1,2	6,8	-18,1	7,42	9,1

Fuentes: Datacomex

Actualizado a mayo de 2011

3.2.2. Importaciones españolas

Según datos del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio del Gobierno de España, las importaciones españolas procedentes de Panamá en el año 2010 ascendieron a 74,66 millones de dólares frente a 65,74 millones en el 2009 y 101,99 en el 2008.

Durante el año 2009, y el primer semestre de 2010 las importaciones procedentes de Panamá se vieron afectadas por su exclusión de la lista de países beneficiados del SPG+, al no presentar a tiempo la solicitud ante la Comisión Europea. Esta situación se vio resuelta con su reinclusión en el sistema desde el 1 de julio de 2010.

Una de las características de la importación española procedente de Panamá es la concentración en muy pocos capítulos, los cinco primeros representan más del 79,54% del total importado. Las principales partidas importadas son pescados, crustáceos y moluscos (57,8%), frutas (11,4%) y bebidas (6,3%).

La mayoría de las partidas han experimentado aumentos este último año, excepto las frutas y las pieles.

Las importaciones españolas representan el 10,29% del total de las exportaciones panameñas al mundo, porcentaje que ha experimentado un aumento. Nuestro país es el 12º cliente de la República.

En las cifras de importación no se toma en cuenta la partida 89 de navegación marítima.

Cuadro 14: PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACIÓN ESPAÑOLA (Datos en millones de USD)	2007	2008		2009		2010	
			%		%		%
03 Pescados, crust, moluscos	60,8	59,7	-1,8	37,2	-37,7	43,15	15,9
08 Frutas /frutos, S/ conserva	10,4	14,2	36,5	12,1	-14,8	8,56	-29
22 Bebidas t. tipo (Exc. zum)	6,7	3,9	-41,8	1,71	-56,1	4,72	176
18 Cacao Y sus preparaciones	1,9	1,9	0	1,67	-12,1	2,2	31,7

Cuadro 14: PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACIÓN ESPAÑOLA	2007		2008		2009		2010	
	(Datos en millones de USD)			%		%		%
84 Máquinas y aparatos mecánicos	0,13	3,54	2623	0,08	-97,7	0,76	850	
85 Aparatos y material elec.	0,3	0,24	-20	0,23	-4,1	0,71	208,6	
07 Legumbres, hortalizas.	0,02	0,17	750	0,02	-88,2	0,41	1950	
99 Conjunto de otros prod.	0,11	0,17	54	0,11	-35,2	0,41	272	
95 Juguetes, juegos art.	0,03	0,01	-66	0	-100	0,36	100	
41 Pieles (Exc. Pele.); cueros	1,14	0,46	-59,6	0,84	82,6	0,35	-58,3	

Fuentes: Datacomex

Actualizado a mayo de 2011

3.2.3. Evolución del saldo de la Balanza Comercial bilateral

Nuestro saldo comercial con Panamá aumentó en el año 2010, cifrándose en 232,2 millones de dólares. La desaceleración alcista de los dos últimos años ha venido fundamentalmente propiciada por la el brusco recorte de las importaciones desde Panamá debido a la situación de crisis internacional y al alto valor del tipo de cambio euro/dólar. En cambio en el ejercicio 2010 se ha cambiado la tendencia gracias a la recuperación de la economía internacional así como el aumento de las exportaciones en mayor medida que el de las importaciones.

Nuestra tasa de cobertura continuó su tendencia positiva aumentando en el 2010, en un 19,6% y cifrándose en 411,1 millones de dólares.

En las cifras de exportación no se toma en cuenta la partida 89 de navegación marítima.

Cuadro 15: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	2008		2009		2010	
		%		%		%
(Datos en millones de dólares US)						
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	318,98	-17,2	225,91	-29	306,92	35,8
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	101,99	-20,0	65,74	-35,54	74,66	13,5
SALDO	216,9	-21,7	160,1	-26,2	232,2	45
TASA DE COBERTURA (%)	312,7	-12,3	343,6	9,88	411,1	19,6

Fuentes: Datacomex

Actualizado a mayo 2011

3.3. Intercambios en el sector servicios (especial referencia al turístico)

De acuerdo a las cifras del Consejo Centroamericano de Turismo para el año 2010, el sector turístico en Panamá ha tenido un crecimiento del 2% durante los dos primeros meses del año, llegando a registrarse un total de 200.113 turistas.

España está a la cabeza en cuanto al número de llegadas, 30.485 durante 2010, así como en el incremento de turistas, cifrado en un 20%. Las fuertes inversiones que se están realizando en Panamá, especialmente la ampliación del Canal de Panamá y la

construcción de nuevos establecimientos hoteleros, están colaborando en el éxito de este aumento.

En el sentido inverso, España no constituye un destino prioritario para los turistas panameños, enfocados siempre hacia Estados Unidos y algún destino concreto con paquetes a precios reducidos: Cartagena de Indias en Colombia, Costa Rica, Jamaica y México.

Respecto al tejido empresarial turístico del país es importante destacar la presencia de españoles o descendientes de españoles como propietarios e inversores de un elevado número de los establecimientos de turísticos, de hostelería y restauración. En relación a las inversiones españolas, éstas se dan tanto en el lado Atlántico del Canal como en el Pacífico panameño.

Grandes compañías turísticas como Barceló, RIU, o Meliá están presentes en Panamá. NH en conjunto con el Grupo Arranz Acinas prevén abrir las puertas de su primer hotel en el país a finales del 2011.

Con respecto a las comunicaciones, el primero de octubre de 2010 y a partir del acuerdo de 4 millones de dólares alcanzado con la Autoridad de Turismo de Panamá (ATP), Iberia comenzó a volar entre Madrid y Panamá con una frecuencia de cuatro vuelos semanales. El pasado mes de abril 2011 la compañía aérea aceptó la petición de la ATP de incrementar a 5 la frecuencia de los vuelos, lo cual se hará efectivo entre octubre 2010 y febrero 2011. Para ello la ATP e Iberia han firmado un nuevo convenio de 740.000 dólares. Además del acuerdo de un quinto vuelo semanal, se ha acordado que haya un sexto y séptimo a finales de 2012.

Otros servicios reseñables en nuestra relación bilateral son los servicios a empresas y los financieros. No se tienen datos concretos pero se conoce que los servicios de abanderamiento de buques, bancos y seguros y servicios legales son los que más se demandan.

3.4. Flujos de inversión

3.4.1. De España en el país

Según los últimos datos publicados por la Contraloría General de la República Panameña, España es el país que más ha invertido en Panamá en el 2009. Las cifras que se presentan a continuación tienen su fuente en el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio español, el cual utiliza un método de registro de la inversión diferente al del Gobierno Panameño. Esto explica las diferencias entre las cifras presentadas por ambos, al no reflejar el Banco de España la inversión que se realiza a través de empresas españolas provenientes de fondos que tienen en el extranjero, algo que sí refleja la Contraloría General de la República Panameña.

La presencia española en este país abarca un buen número de sectores. Así, están representados el sector de la construcción, ingenierías, aviación comercial, aeronáutica, sector editorial, telecomunicaciones, banca, seguros, juego, agencia de noticias, sector eléctrico, sondeos de opinión y estudios de mercado, petróleo, moda, gestión de hoteles, etc.

Respecto al año 2010, la inversión bruta No ETVE de España en Panamá fue de 23,50 millones de euros, sufriendo una disminución del 83,2 respecto al 2009 así como reorganización de los sectores de inversión. Durante los últimos años había sido el sector de seguros, reaseguros y fondos de pensión el que más aportaba a estas cifras, este año es el sector de servicios técnicos de arquitectura e ingeniería el que más invirtió.

Además debemos citar que las personas físicas (sin sector) nunca hasta el 2010 se habían posicionado como una de las mayores fuentes de inversión, al igual que la programación y consultoría, y actividades asociativas. En cambio suministros de energía,

ingeniería civil, servicios de alojamiento, seguros y actividades de juegos han dejado de estar entre las principales partidas.

Según datos de España la inversión española en Panamá acumulada desde el año 1993 hasta septiembre 2010 es de 1.491,96 millones de euros contabilizadas como operaciones no ETVE, lo que ubica a Panamá como el primer destino de las inversiones españolas en Centroamérica. Los sectores donde más se ha invertido en este período han sido: servicios financieros excepto seguros y fondos de pensión (1.120 millones de euros), industria de la alimentación (92,49 millones de euros), servicios de alojamiento (66,11 millones de euros) y comercio mayorista (59,44 millones de euros).

Algunas de las empresas inversoras españolas más importantes son: Unión Fenosa, Telefónica- Movistar, FCC, RIU, CODERE, MAPFRE, BBVA y Repsol.

A continuación se presentan los datos ordenados de mayor a menor inversión en el 2010:

Cuadro 16: INVERSIÓN DIRECTA ESPAÑOLA: BRUTA Y NETA. SECTORES	2007	2008		2009		2010¹	
				%		%	
(Datos en millones de euros)							
INVERSIÓN BRUTA	12,33	16,50	33,81	78,65	375,7	23,50	-83,2
INVERSIÓN NETA	11,96	14,83	24	70,79	377,3	12,52	-82,3
<u>INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES</u>							
71 Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería	-	-	-	-	-	11,65	100
46 Comer. al por menor, excepto vehículos de motor	3,12	-	-100	-	-	7,81	100
94 Actividades asociativas	-	-	-	-	-	2,78	100
28 Fabricación de maquina.	-	-	-	-	-	0,88	100
43 Actividades de constr.	0,04	0,26	550	0,26	0	0,25	-3,8
Personas físicas (sin sector)	0,40	0,50	25	0,16	-68	0,07	-56,2
41 Construcción de edificios	2,72	4,43	62,8	0,06	-98,6	0,02	-66,6
68 Actividades inmobiliarias	-	0,56	100	-	-100	0,01	100
62 Programac. consultoría	-	-	-	-	-	0,01	100
63 Servicios de información	-	-	-	-	-	0,01	100

Fuentes: Datainvox

Actualizado a mayo 2011

¹: Cifras provisionales

3.4.2. Del país en España

Panamá no ofrece ningún tipo de dato sobre las inversiones hechas en España y éstas en su mayor parte a través de sociedades panameñas cuyos verdaderos dueños se desconocen.

De acuerdo con los datos del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio español, desde el año 1993 la posición de la inversión extranjera acumulada desde Panamá es de 694,16 millones de euros, no ETVE. Dentro de los sectores que han recibido mayor inversión durante este período citamos: la construcción de edificios (176,14 millones de euros),

actividades inmobiliarias (168,25 millones de euros), servicios de alojamiento (84,75 millones de euros) y comercio mayor e intermediario (48,06 millones de euros).

A continuación se presentan los datos ordenados de mayor a menor inversión en el 2010:

Cuadro 17: INVERSIÓN DIRECTA DEL PAÍS EN ESPAÑA: BRUTA Y NETA. SECTORES	2007		2008		2009		2010	
			%		%		%	
(Datos en millones de euros)								
INVERSIÓN BRUTA	46,71	33,76	-27,7	40,28	19,31	23,75	-41,03	
INVERSIÓN NETA	13,23	27,50	107,8	30,67	11,49	22,22	-27,5	
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES								
41 Construcción de edificios	6,29	9,47	50,55	2,67	-71,8	15,01	462,1	
58 Edición	-	-	-	4,52	-	4,35	-3,76	
68 Actividades inmobiliarias	33,95	7,38	-	10,87	-	1,97	-81,8	
70 Activ. sedes centrales	2,02	7,50	271,2	0,29	-96,1	1,25	331	
79 Activ. agencias de viaje	0,10	-	-100	1	100	0,30	-70	
55 Servicios de alojamiento	2,44	3,74	53,2	0,08	-97,8	0,22	175	
69 Actividades jurídicas y de contabilidad	0,02	0,08	300	-	-100	0,16	-	
73 Publicidad y estudios de mercado	-	0,11	-	-	-100	0,12	-	
50 Transporte marítimo y por vías navegables int.	-	-	-	-	-	0,10	-	
27 Fabricación de material y equipo eléctrico	-	-	-	-	-	0,08	-	

Fuentes: Datainvox

Actualizado a mayo 2011

3.5. Deuda

La deuda con el ICO a 31.08.2010 era de 42,61 Millones de euros. La deuda de Panamá con España es un 1,0% del total de la deuda exterior de Iberoamérica.

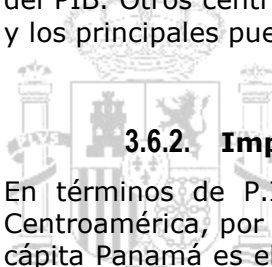
3.6. Oportunidades de negocio para la empresa española

3.6.1. El mercado

El nivel de vida en Panamá es el más alto de la región centroamericana. El sector público es un gran comprador, sobre todo en salud, equipamiento y medicamentos, y obras públicas de infraestructura. Adicionalmente, los servicios de consultoría son otro segmento importante a tomar en cuenta para la empresa española. A nivel privado se conoce que Panamá es un país netamente importador, al producir muy poco de lo que consume.

Los sectores que presentan oportunidades de negocio y que están siendo promocionados por el gobierno son: transporte, logística, turismo y agroalimentario.

El principal centro de negocios en Panamá está en su capital que concentra casi el 80% del PIB. Otros centros también importantes son Colón, donde está la Zona Libre de Colón y los principales puertos del país, y la Ciudad de David donde se ubica la zona agrícola.



3.6.2. Importancia económica del país en su región

En términos de P.I.B. Panamá se encuentra en el tercer lugar entre los países de Centroamérica, por detrás de Guatemala y Costa Rica. Si tenemos en cuenta el P.I.B. per cápita Panamá es el país de la región con una cifra más elevada, llegando a desbancar a Costa Rica, el que fue durante los últimos años el país con el P.I.B. per cápita más alto de la región.

Panamá ha sido el país con un crecimiento más dinámico durante los últimos años, lo que se confirma para el período 2010 con una tasa de crecimiento del 7,5%, seguida por el 3,8% de Costa Rica.

3.6.3. Oportunidades comerciales

3.6.3.1. Compras del sector público

Las compras del sector público se realizan a través del portal de PanamaCompra www.panamacompra.gob.pa, donde se detallan por sector. En este portal aparecen la totalidad de las compras de suministro y equipo de las instituciones públicas del país.

Respecto a las licitaciones, no todas se publican en el portal de PanamaCompra, algunas se realizan en forma independientes como las de la Autoridad del Canal de Panamá que tiene su propia propio portal: www.pancanal.com.

Entre los proyectos más importantes que se prevén de forma inmediata contamos con:

- Rehabilitación de carreteras
- Servicios médicos móviles
- Construcción y equipamiento de centros de atención primaria de salud innovadores (CAPSI)
- Construcción de policlínicas
- Rehabilitación de caminos y puentes en diferentes provincias
- Proyectos de planificación de distribución de agua potable
- Diseño y construcción de centros educativos
- Licitación para el cuarto puente sobre el canal y demolición del Puente de las Américas
- Interconexión eléctrica entre Panamá y Colombia, proyecto que debería comenzar en 2012. Se extendería unos 600 kilómetros desde el noroeste colombiano hasta Panamá a través de una línea de transmisión con capacidad de unos 300 megavatios.

3.6.3.2. Sectores con demanda potencial de importaciones

Panamá es un país netamente importador de casi todo tipo de productos. Los que menos se importan son las materias primas, ya que hay poca industria, y los agroalimentarios por las altas tasas arancelarias. Los demás, sobre todos aquellos relacionados con tecnología industrial, moda, hábitat, industria auxiliar mecánica y producción energética tienen una alta demanda potencial.

Los sectores que más se han demandado durante los últimos dos años han sido los de bienes de equipo y maquinaria para la construcción y obra pública debido a la gran expansión de la construcción.

Panamá ha incrementado el valor de las importaciones de bienes de consumo (calzado, perfumes, juguetes), transformados, productos farmacéuticos y vehículos automotores,

gracias a que el ingreso disponible en el país ha aumentado en los últimos años, siendo el que ha recibido más inversión extranjera de toda Centroamérica.



3.6.4. Oportunidades para invertir

3.6.4.1. Concesiones, Privatizaciones y otras

Hay numerosas oportunidades para la inversión en Panamá, muchas de las cuales se encuentran reflejadas en el Plan Quinquenal del Gobierno, donde se describen las licitaciones para obra pública e infraestructuras hasta el 2014. El valor total de este plan es de aproximadamente 13.600 millones de dólares, aunque hasta la fecha ya hay adjudicado aproximadamente el 80% de esta cantidad.

Dentro de las obras más importantes a realizar próximamente citamos las de puentes, carreteras, infraestructuras hospitalarias, ciudad gubernamental, torre financiera, línea II del Metro y aeropuertos.

También existen oportunidades dentro sector energético, dado que el país tiene una carencia en la generación eléctrica, sobre todo si son sobre energías renovables.

Asimismo, y con el objetivo de incentivar la inversión directa extranjera, se ha creado la Zona Especial de Panamá-Pacífico en la antigua Base Militar norteamericana de Howard, gestionada y explotada por la empresa London & Regional Properties. Esta zona presenta características muy ventajosas para la implantación de empresas extranjeras, como por ejemplo el 0% de impuesto sobre el beneficio para los sectores prioritarios.

3.6.4.2. Sectores con demanda potencial de inversión extranjera

- Sector Logístico: Panamá es el nodo logístico más importante de la región, convirtiéndose en la plataforma integral de servicios de transporte y logística. Las construcciones y ampliaciones de los puertos, la modernización del Aeropuerto Internacional de Tocumen, la reconversión de las bases americanas en uso civil (Howard), el uso comercial del ferrocarril transistmico, la creación del nodo de fibra óptica y las obras de ampliación en curso del Canal de Panamá cuyo costo estimado es de 5.250 millones de dólares, define al país como un centro logístico y de carga de gran importancia mundial.

- Sector Turismo: El país está poco a poco insertándose en la ruta turística de la región Caribe/Centroamérica. Con el mejoramiento de la conexión vía puertos y aeropuertos panameños y las campañas publicitarias internacionales, se ha conseguido aumentar año tras año el número de turistas que visitan el país. Todavía existe un alto déficit de habitaciones de hotel dada la alta demanda de los últimos años. Con la promulgación de una ley de Incentivos Turísticos a finales de 1994 se favorece la inversión en este sector. Asimismo otras oportunidades ligadas a este sector pueden ser aquellas en relación a la formación y capacitación de recursos humanos o servicios de consultorías turísticas.

- Obras Públicas: El actual gobierno está realizando importantes obras públicas en diferentes sectores. Las más importantes, como la Ampliación del Canal o la construcción de la línea 1 del Metro han comenzado su ejecución. Aún así todavía se abrirán nuevas licitaciones para proyectos con una demanda potencial de inversión importante, eso si, de dimensión mucho más reducida que los proyectos ya adjudicados. Entre ellos citamos las diferentes rehabilitaciones de carreteras, línea II del Metro, construcción de hospitales y centros de atención sanitaria, la ciudad gubernamental, etc.

- Sector Energético: Debido al fuerte crecimiento de la demanda de la energía eléctrica, así como a las previsiones positivas fruto de las obras de infraestructura que se están produciendo en el país, se estima un aumento de la capacidad energética disponible. Esto implica diferentes licitaciones futuras que incluyen además a las energías renovables.

- Sector Agrícola: La agroexportación comienza a presentar oportunidades de inversión y exportación muy atractivas, sobre todo en los productos como la piña, el melón y la sandía.

3.6.5. Fuentes de financiación

Las principales fuentes de financiación local se encuentran en el Centro Bancario Internacional de Panamá, con más de 70 bancos y donde contamos con las entidades españolas del BBVA y Nova Caixa Galicia.

A nivel bilateral COFIDES tiene un programa de apoyo a la inversión en el exterior en ciertos sectores prioritarios.

CESCE a través de sus programas de apoyo al exportador también tiene líneas para cubrir operaciones en el exterior, en el caso de Panamá existe un total de pólizas en vigor por valor de 2.164.986.811 euros. A 26 de enero de 2011 este último organismo ratificó el acuerdo aprobado en la Comisión de Riesgos por cuenta del Estado el 11 de enero de 2011 en el cual se clasifica a Panamá dentro del 3º grupo a medio y a largo plazo. La política de cobertura es abierta y sin restricciones durante dos años en el medio y largo plazo. A corto plazo se mantiene la cobertura abierta sin restricciones.

A nivel multilateral podemos citar el Banco Mundial, que abrió oficina en el país, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), la Corporación Andina de Fomento (CAF), el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), y el Banco Europeo de Inversiones (EIB).

3.7. Actividades de Promoción

Las actividades de promoción más importantes realizadas durante el 2010 son:

- Misiones Directas: Anmopyc, Aidico, Fluidex, Afme, Cámara de Industria y Comercio de Barcelona.
- Misiones Comerciales Inversas: Agragex, Alimen 22, Aentec, Liber 2010, Construtect.
- Viajes de Prospección o Citas de Negocio.
- Videoconferencias JIMEX.

3.8. Previsiones a corto y medio plazo de las relaciones económicas bilaterales

El clima de las relaciones económicas y comerciales bilaterales con Panamá a corto y mediano plazo seguirán siendo buenas. Panamá utiliza a España como plataforma de entrada a Europa, y Panamá le sirve a España para posicionarse en la región a través de su centro logístico de mercancías. Por otro lado las empresas españolas siguen ganando licitaciones en el sector público y acometiendo inversiones, entre otros, en el sector turístico y energético, lo que está provocando en un importante efecto arrastre de las inversiones españolas en otros sectores o subsectores asociados.

4. RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES



4.1. Con la Unión Europea

4.1.1. Marco Institucional

En el año 2006 comenzó el diálogo entre la Unión Europea y Centroamérica para alcanzar un acuerdo con el que crear una zona de libre comercio, más allá del Sistema de Preferencias Generalizadas que ya disfrutaban los países Centroamericanos. Panamá participó desde el principio en la ronda de negociaciones en calidad de observador, pues no pertenece al Subsistema de Integración Económica Centroamericana (SIECA), si bien en marzo de 2010 se incorporó como miembro pleno de la negociación, sin comprometerse a incorporarse al SIECA.

Tras casi 4 años de negociaciones, el pasado 18 de mayo de 2010, se llegó a un consenso sobre el contenido del acuerdo. Las últimas diferencias estaban relacionadas con las denominaciones de origen de ciertos productos europeos, así como en el acceso al mercado de bananos, productos textiles y lácteos

Es el primer acuerdo que la Unión Europea firma con otro bloque regional, el SIECA; compuesto por Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Nicaragua, y Panamá. Además se trata del tipo de convenio más avanzado que puede firmar, pues incluye acuerdos en materia de diálogo político, cooperación y libre comercio.

La principal ventaja de tipo comercial que presenta este tratado, es el previsible aumento de los flujos comerciales entre ambas regiones, que se estiman entre un 11% para las importaciones desde la Unión Europea y de un 14% en la exportaciones panameñas con destino la Unión Europea.

Desde el punto de vista de las exportaciones panameñas, supone un acceso preferencial y permanente de sus productos debido a la eliminación o disminución de numerosos aranceles.

En el caso de la importaciones desde la Unión Europea, cabe destacar la eliminación o disminución de los aranceles de los productos industriales, excepto para algunos como la sal, cajas de papel y cartón corrugado, y envases de vidrio o pinturas, cuyo desarme arancelario durará entre 10 y 15 años.

4.1.2. Intercambios Comerciales

A partir del 2006 se aplica el nuevo Sistema de Preferencias Generalizadas (SPG+) de la UE para el periodo 2006-2015 y sustituye al SPG Droga. Este nuevo esquema decenal sigue permitiendo el acceso al mercado comunitario en condiciones preferenciales a los productos y se caracteriza por a) ampliar el beneficio arancelario a 300 nuevos productos agrícolas y pesqueros que antes sólo figuraban en el SPG Droga, b) estimular el desarrollo sostenible y el buen gobierno, se destina a aquellos países vulnerables que cumplan, además, con los nuevos criterios para el desarrollo sostenible y el buen gobierno. c) Confiere exención total para una amplia gama de productos (los mismos que se beneficiaban del anterior régimen droga, es decir, casi todos los industriales y un grupo importante de productos agrícolas y pesqueros) y d) introducir de un nuevo sistema de graduación (retirada de preferencias) y una simplificación y cierta flexibilización de las reglas de origen. El único criterio para graduar a un país es ahora la cuota de mercado.

Panamá es el principal socio comercial de la Unión Europea en Centroamérica, ya que las importaciones procedentes de la Unión Europea con destino a Panamá suponen el 59% del total, mientras que las exportaciones panameñas suponen más del 62% de las exportaciones centroamericanas a la Unión Europea.

Tomando como fuente el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, las importaciones desde países pertenecientes a la Unión Europea alcanzaron un valor de algo más de 769 millones de dólares, lo que supone un 11,51% del total de las importaciones panameñas. Con respecto a las exportaciones estas ascendieron a 3.463 millones.

Los principales países de origen de las mercancías son España, Alemania e Italia, cuyas importaciones supusieron un 52,8% del total de importaciones con origen en la Unión Europea.

Cuadro 16: INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LOS PAISES DE LA U.E.	2006		2007		2008		2009	
	(Datos en millones de dólares US)			%		%		%
EXPORTACIONES	2.480	3.177	28,1	3.925	23,5	3.463	-11,7	
IMPORTACIONES	1.262	751,85	-40,4	1.231	63,7	769,2	-37,5	

Fuentes: Datacomex

Actualizado a mayo 2011

4.1.3. Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos

El principal contencioso con la U.E. era el banano, el cual se resolvió a finales de 2009 mediante el Pacto de Ginebra. El acuerdo, firmado por Panamá y ratificado por el Parlamento Europeo el 03.02.2011, redujo el arancel del plátano de Latinoamérica de 176 euros por tonelada, para situarse en 148 euros y después disminuir hasta los 114 por tonelada, en un plazo aproximado de 8 años: 2017. En la actualidad ya está en práctica pero de forma provisional.

A parte de este compromiso la U.E. alcanzó posteriormente otros acuerdos comerciales diferentes con Panamá, por el que el impuesto aduanero a sus envíos bananeros disminuirá aún más progresivamente, hasta situarse en 75 euros por tonelada para 2020.

En la actualidad y de forma más particular entre Panamá y España los dos obstáculos que se produjeron durante el 2010 fueron:

El primero ha sido el bloqueo de arroz y legumbres secas argumentando que no cumplía con los requisitos. El segundo caso, cebollas, fue similar.

El Ministerio de Medio Ambiente y Medio Rural y Marino (MAPSA) resolvió de forma satisfactoria ambos conflictos.

4.2. Con las Instituciones Financieras Internacionales

FMI

El saldo de la deuda de Panamá con el FMI se canceló por completo en octubre de 2008.

Banco Mundial

El último préstamo aprobado por el Banco Mundial en marzo de 2011 a Panamá asciende a un importe de 55 millones de dólares, con un vencimiento a 25 años y tiene como objetivo mejorar la eficiencia del sector público del país.

El pasado 18 de mayo de 2010 el Banco Mundial aprobó un préstamo de 40 millones de dólares para el proyecto de metro de agua y saneamiento, el cual tiene como objetivo proveer de agua y servicios de saneamiento a las zonas de ingresos más bajos del área metropolitana.

La deuda total de Panamá con el Banco Mundial a mediados de 2011 ascendió a 230,4 millones de dólares, con 6 proyectos en cartera.

El Banco Mundial abrió oficina en Panamá en el año 2007.

Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

El BID posee oficinas en Panamá y es uno de los grandes prestamistas del país.

Uno de los últimos proyectos cofinanciados por el BID es el metro de Panamá con 400 millones de dólares estadounidenses. A principios de marzo de 2011, el BID anunció que Panamá recibirá 1.000 millones de dólares que se desembolsarán hasta el 2014 para préstamos que deberán ser utilizados en la construcción de escuelas, carreteras a lugares de difícil acceso, centros médicos y una reserva de 13 millones de dólares para afrontar emergencias ocasionadas por desastres naturales.

Corporación Andina de Fomento (CAF)

La CAF se ha convertido en una de las principales fuentes de financiamiento del país, con unos desembolsos totales de 1.632 millones de dólares. A destacar el nuevo tramo de 1.000 millones de dólares concedido por la CAF a la ACP para la ampliación del Canal, 120 millones para el saneamiento de la bahía de Panamá, el crédito de 100 millones de dólares otorgado en noviembre de 2010 para el programa de inversiones para el sector de agua potable, 40 millones para el sector hidroeléctrico y los 400 millones dólares para la construcción de la Línea 1 del metro.

Banco Europeo de Inversiones (BEI)

Desde el 2007 se han aprobado préstamos por una cantidad de 564.653.479 euros para los proyectos de la planta eléctrica de Dos Mares, la expansión del canal y el proyecto de saneamiento de la bahía de la Ciudad de Panamá por importes de 140.939.149, 396.573.605 y 27.140.725 euros respectivamente.

El BEI también financia 400 millones de dólares para la construcción del metro de Panamá.

Fondo Internacional para el Desarrollo Agrícola (FIDA)

El saldo de la deuda de Panamá con el FIDA ascendía al 31 de diciembre de 2008 a 10,10 millones de dólares. Desde 1982 el FIDA ha aprobado 8 préstamos a Panamá por un total de 80,7 millones de dólares, para proyectos con un coste total estimado de 193,7 millones de dólares. La organización también ha donado un total de 352.000 dólares.

4.3. Con la Organización Mundial de Comercio

En octubre de 1996 la Organización Mundial de Comercio (OMC) aprobó la adhesión de Panamá. Desde su ingreso el 6 de septiembre de 1997, Panamá llevó a cabo el desarme arancelario pactado durante las negociaciones. Después de las últimas inspecciones en el 2007, se concluye en que la liberación comercial ha sido un factor decisivo en el crecimiento del país, contribuyendo a lograr mayores niveles de competitividad y aumentos de la productividad, sobre todo en sectores ligados a la exportación.

La entrada de Panamá en la OMC ha jugado un papel preponderante en esta transformación, potenciada por los Tratados de Libre Comercio concluidos, que han contribuido a expandir las oportunidades comerciales del país tanto en el comercio de bienes como en servicios e inversión.

4.4. Con otros organismos y Asociaciones Regionales

Panamá formó parte del Parlamento Centroamericano (PARLACEN) dentro del sistema de Integración centroamericano (SICA) hasta el 19 de agosto de 2009, cuando comunicó su decisión de retirarse.

Independientemente de su retirada del PARLACEN, Panamá es miembro del Sistema de Integración Centroamericana (SICA).

4.5. Acuerdos bilaterales con terceros países

Actualmente Panamá tiene en vigencia tratados bilaterales de Libre Comercio con los siguientes países: Costa Rica, Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Chile, Singapur y Taiwán. Hay acuerdos parciales con Colombia, México, República Dominicana y Cuba. Respecto al de Colombia, a partir del mes de enero 2011 se retomaron las conversaciones entre los dos gobiernos para la firma de un tratado de libre comercio.

El más relevante de los Tratados de Libre Comercio es el que existe con Estados Unidos, ratificado el pasado 12 de octubre de 2011, después de 8 años de negociaciones.

Asímismo, existen acuerdos firmados con Canadá y Perú, aunque se está esperando la ratificación antes de que entren en vigor.

Con la Unión Europea el acuerdo global de Libre Asociación fue aprobado en la Cumbre de Madrid de 19 de mayo de 2010.

Se espera entrar en negociaciones y firmar un Tratado de Libre Comercio con Trinidad y Tobago, principal socio comercial de la región del caribe, y el Reino Unido.

Existe interés en profundizar las relaciones comerciales con Cuba, y ya se han dado los primeros pasos para la ampliación del Acuerdo de Alcance Parcial existente entre ambas naciones.

En agosto del 2009 el gobierno de Panamá anunció la estrategia que el país seguiría para salir de la lista gris de la OCDE, para lo cual tendría que firmar 12 pactos de intercambio de información. A finales de junio de 2011 se firmó el doceavo pacto, y el 6 de julio de 2011 la OCDE reconoció los cambios en las regulaciones que había hecho el país para ajustarse a los estándares internacionales y salir de la lista gris. Se han firmado 11 acuerdos para evitar la doble imposición (citados en el siguiente párrafo) y uno de intercambio de información con Estados Unidos.

Panamá ha negociado convenios para evitar la doble imposición con México, Italia, Barbados, Países Bajos, Qatar, España (entró en vigor el 25 de julio de 2011), Luxemburgo, Portugal, Corea del Sur, Singapur, Francia, Bélgica, Irlanda y República Checa. Con estos tres últimos países los tratados se encuentran pendientes de firma.

Por otro lado se espera que Panamá entre en negociaciones con Israel y Arabia Saudita próximamente con el objetivo de negociar nuevos convenios de doble imposición.

También se ha mostrado interés por la negociación de un tratado con la Asociación Europea de Libre Comercio (EFTA).

4.6. Organizaciones internacionales económicas y comerciales de las que el país es miembro

Cuadro 17: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO

Banco Mundial (BM)
Fondo Monetario Internacional (FMI)
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

Comunidad Andina de Fomento (CAF)
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)
Organización Mundial de Comercio (OMC)
Sistema Económico Latinoamericano (SELA)

