



Competitividad y crecimiento: El futuro del sector industrial ante los nuevos retos económicos

FEBRERO 2025

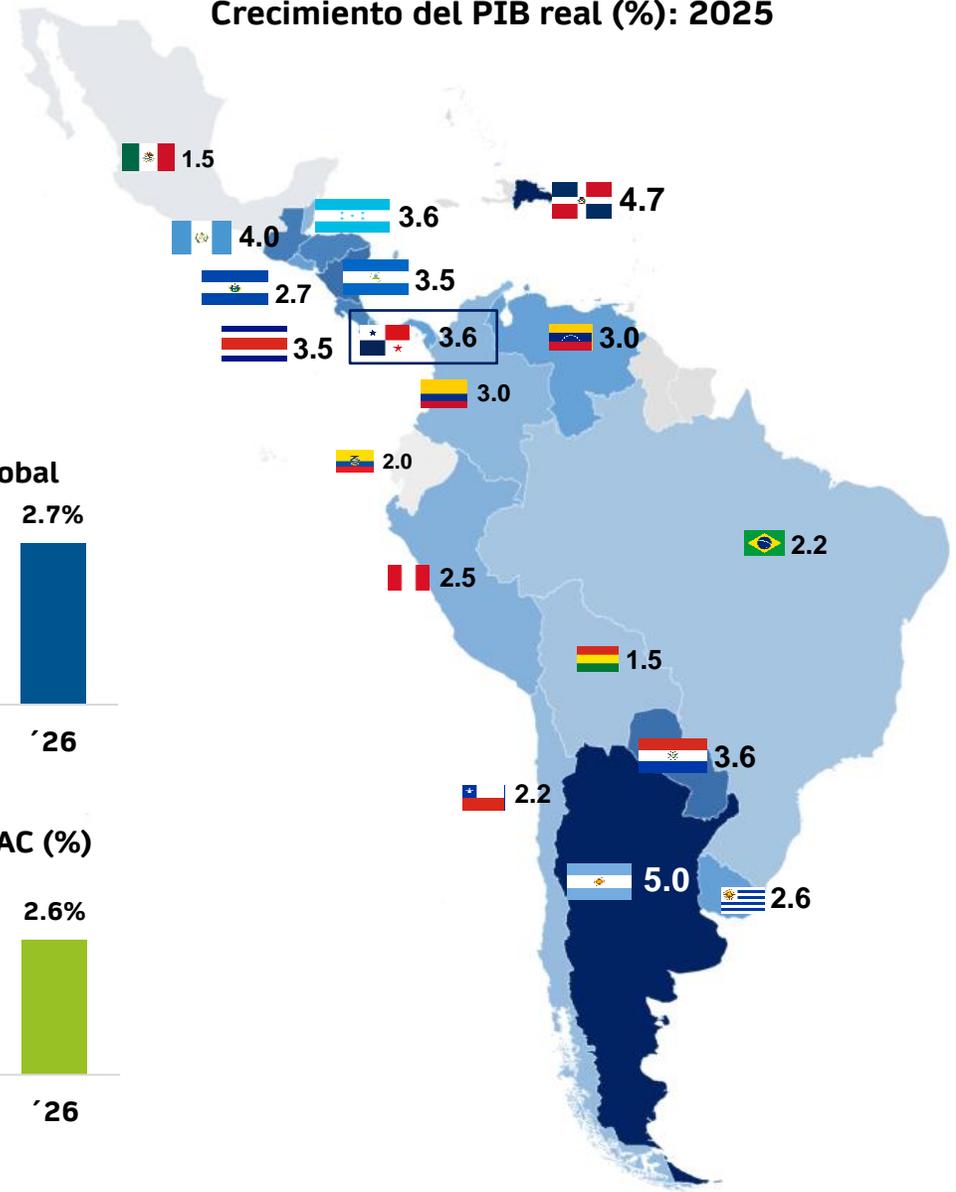


Temario

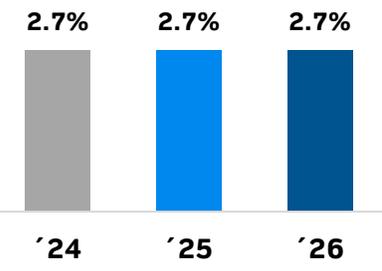
- 1. Situación económica y perspectivas de la economía y del sector industrial**
- 2. Oportunidades del sector industrial para la economía panameña**
- 3. Desafíos para mejorar la competitividad de la industria e impulsar la cultura exportadora**

Contexto global y regional: condiciones estables

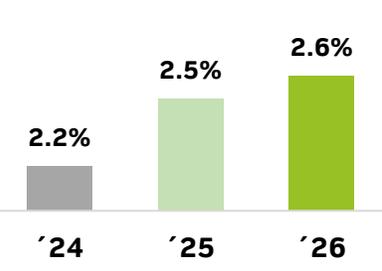
Crecimiento del PIB real (%): 2025



Crecimiento Global



Crecimiento en LAC (%)



Precio del petróleo WTI (US\$ por barril)



Fed Funds Rate (%)

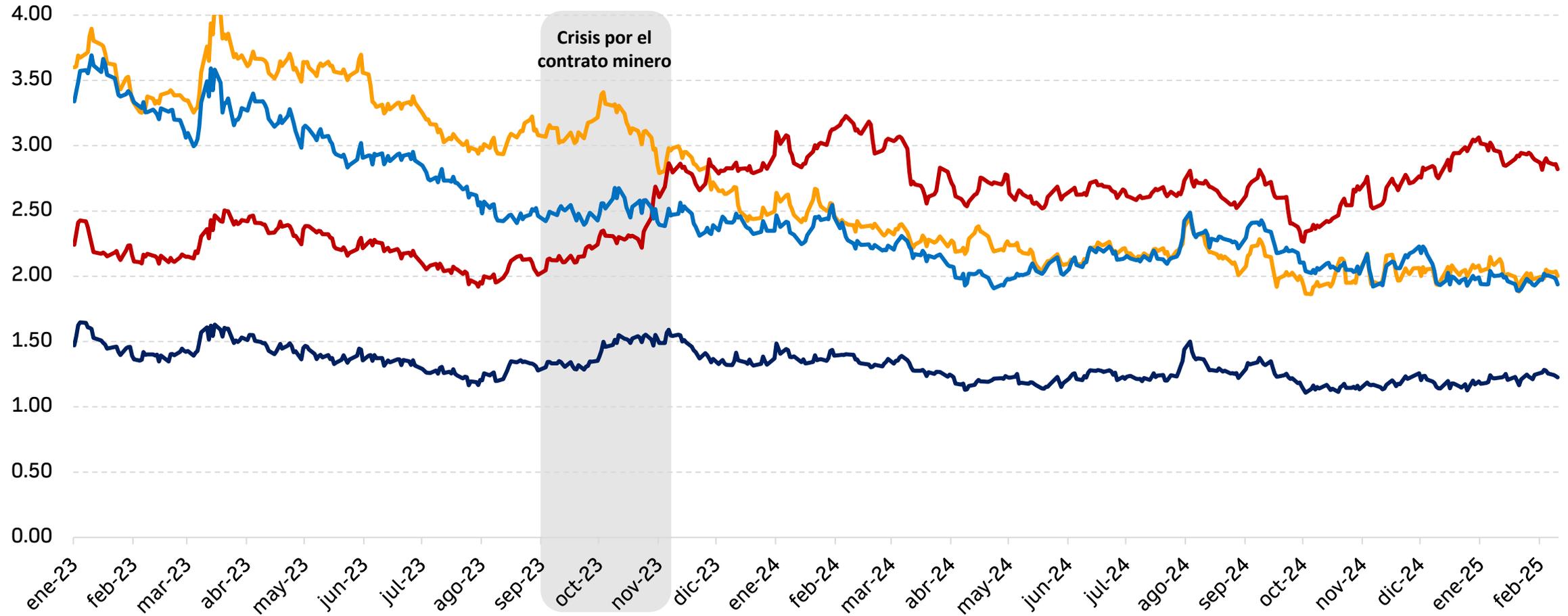


Fuente: INDESA, proyecciones del GEP del Banco Mundial (enero 2025), CME Group, EIA, Yahoo Finance.

Las tasas de interés locales están siendo presionadas por el riesgo país

Riesgo país (EMBI - spread)

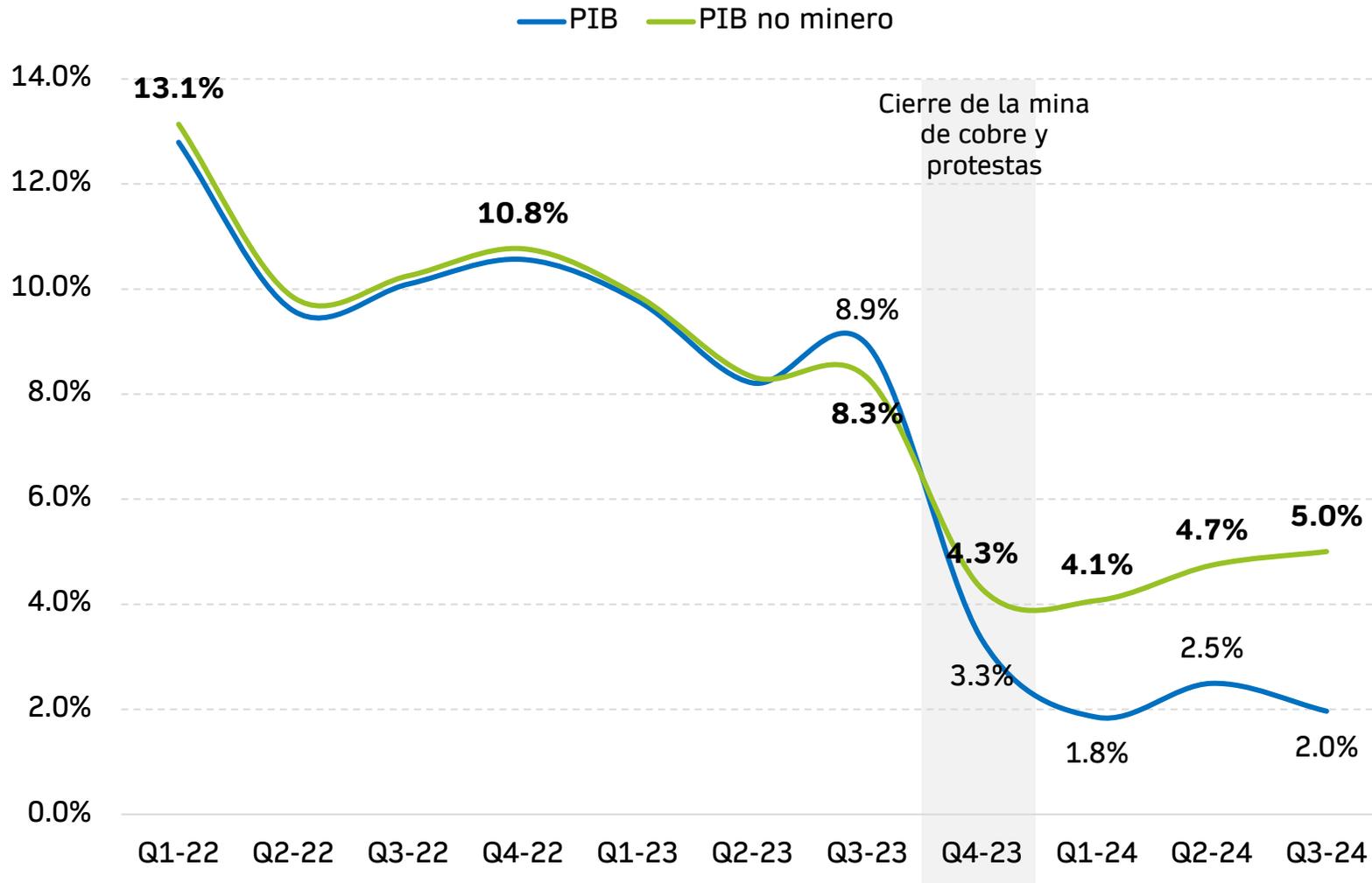
— Rep. Dominicana — Panamá — Costa Rica — Chile



Fuente: Indesa con datos del Banco Central de la República Dominicana.

El cierre de la mina de cobre y las protestas de noviembre afectaron la economía, pero el PIB no minero se ha acelerado desde entonces gracias al Canal, la ZLC y el turismo

Crecimiento del PIB real



El crecimiento en Q4 será alto por el efecto base de las protestas de 2023 y el cierre de la mina

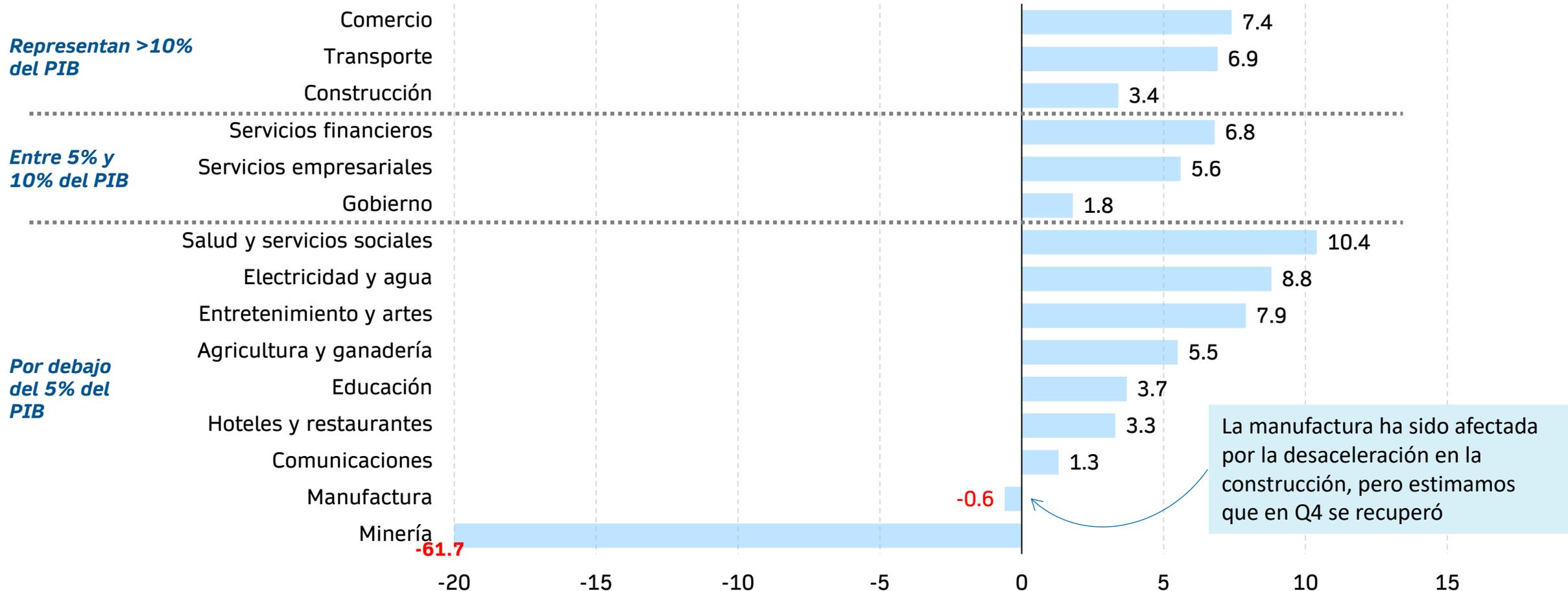


Nota: servicios empresariales incluyen servicios profesionales, científicas y técnicas (servicios de publicidad, legales, de arquitectura, consultoría, entre otros); administrativas y servicios de apoyo y actividades inmobiliarias.

Fuente: Indesa con datos del INEC.

El comercio (ZLC) y el transporte (Canal y aéreo) han estado impulsado el crecimiento en el tercer trimestre, mientras que la industria y la mina se contrajeron

Crecimiento del PIB real por actividad en Q3 (%)



Nota: servicios empresariales incluyen servicios profesionales, científicas y técnicas (servicios de publicidad, legales, de arquitectura, consultoría, entre otros); administrativas y servicios de apoyo y actividades inmobiliarias.

Fuente: Indesa con datos del INEC.

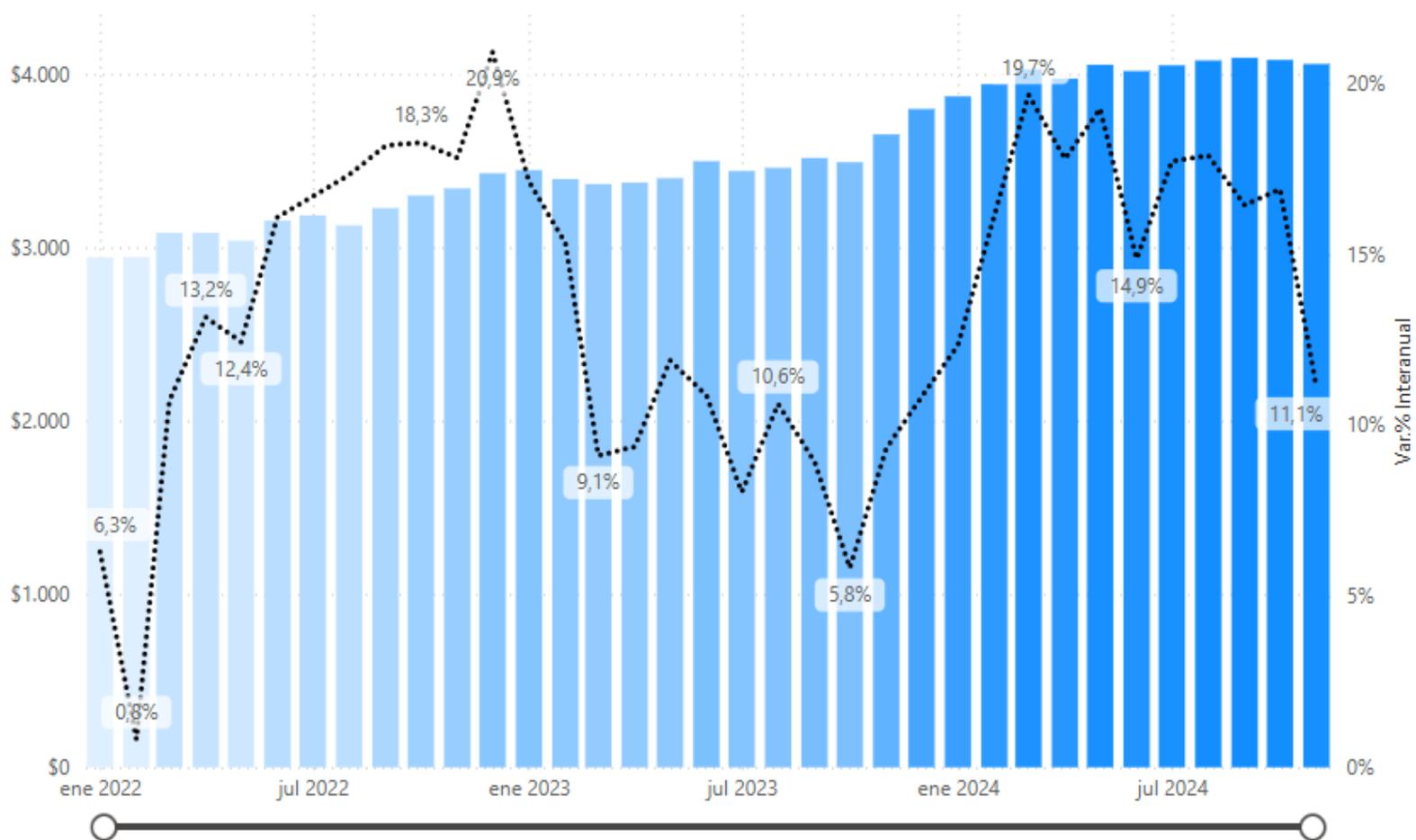
La industria se ha visto afectada por los fenómenos climáticos en el sector cárnico, y por el efecto de la desaceleración de la construcción residencial en la producción de cemento

Indicadores	Unidades	Valor acum. a la fecha	Var.% acum. a la fecha (YoY)	Tendencia de la Var. %
ALIMENTOS				
Sacrificio de Ganado Porcino	(cabezas de ganado)	596,081	-4.7%	
Sacrificio de Ganado Vacuno	(cabezas de ganado)	301,419	-4.3%	
Derivados del Tomate	(miles de kilos)	12,794	11.8%	
Azúcar	(miles de kilos)	150,514	9.8%	
Sal	(miles de kilos)	472	-98.4%	
BEBIDAS				
Producción de Lácteos	(miles de kilos)	130,535	5.2%	
Producción de bebidas alcohólicas	(miles de litros)	257,968	1.9%	
Gaseosas	(miles de litros)	187,067	-0.1%	
CONSTRUCCIÓN				
Producción de Cemento	(toneladas métricas)	1,161,673	-10.2%	
Producción de Hormigón	(metros cúbicos)	887,444	-15.8%	

Pese al desempeño negativo en algunos sectores, el crédito a la industria creció 11.1% interanual al cierre de noviembre... la industria sigue invirtiendo pese a tasas más altas

Saldo Crédito Local - Industria

millones de dólares



Indicador analizado

Saldo Crédito Local - Industria

Último mes disponible **noviembre 2024**

Var. % Interanual (YoY) **11,1%**

Var. % Intermensual (MoM) **-0,6%**

Valor del último trimestre **--**

Var. % Interanual (YoY) **--**

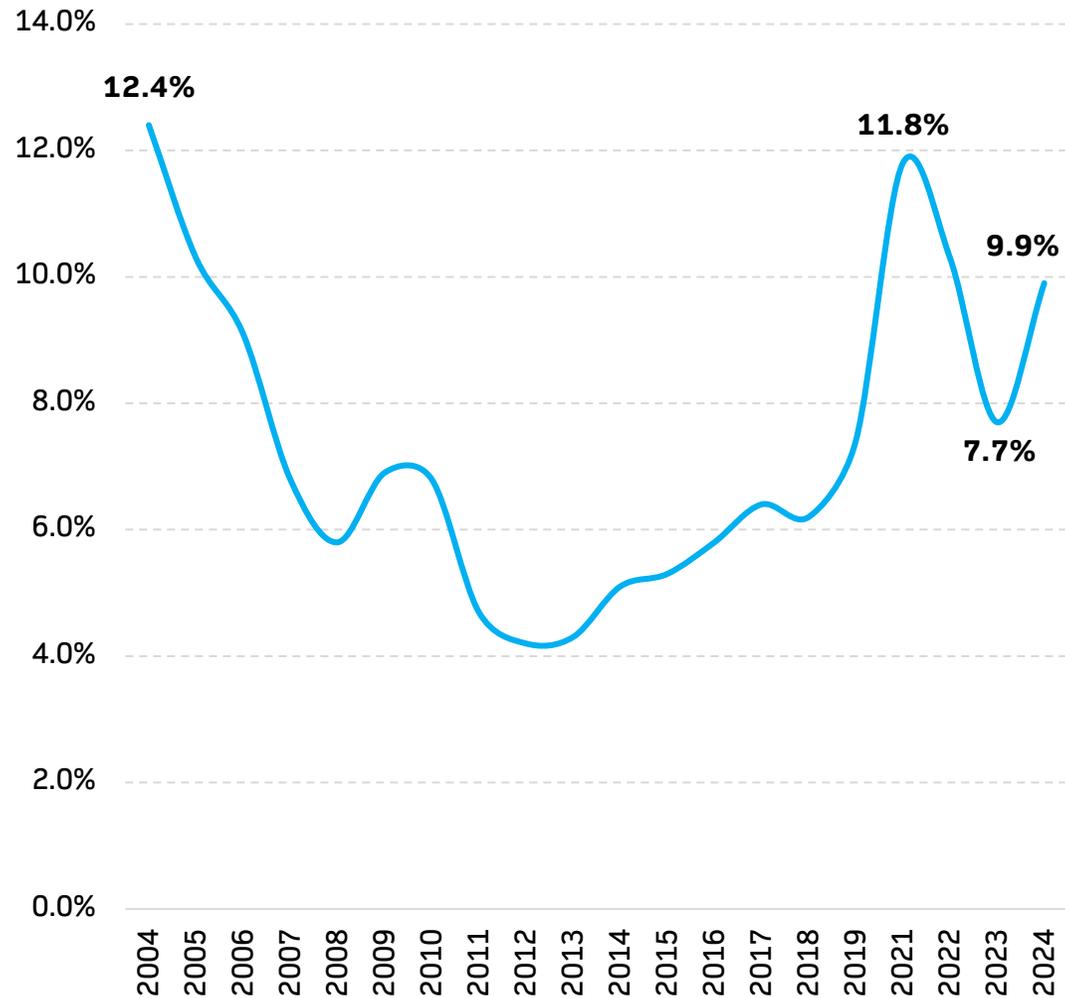
Valor acumulado a la fecha **--**

Var. % acumulado a la fecha **--**

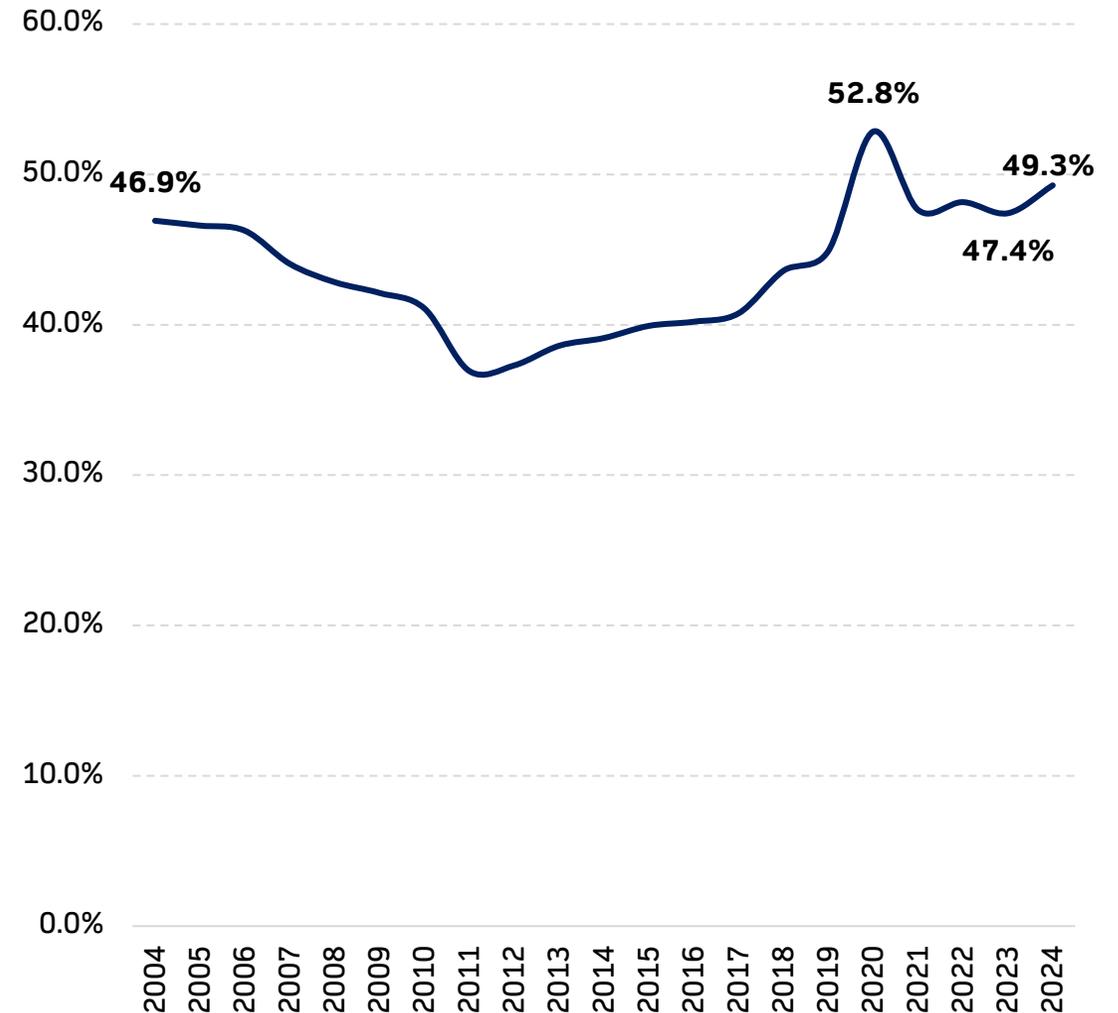
Fuente: Indesa con datos del INEC.

Se reversionaron los avances logrados en reducción del desempleo y la informalidad ante el cierre de la mina de cobre, la contracción en la industria y la desaceleración económica

Tasa de Desempleo (%)



Tasa de informalidad (%)

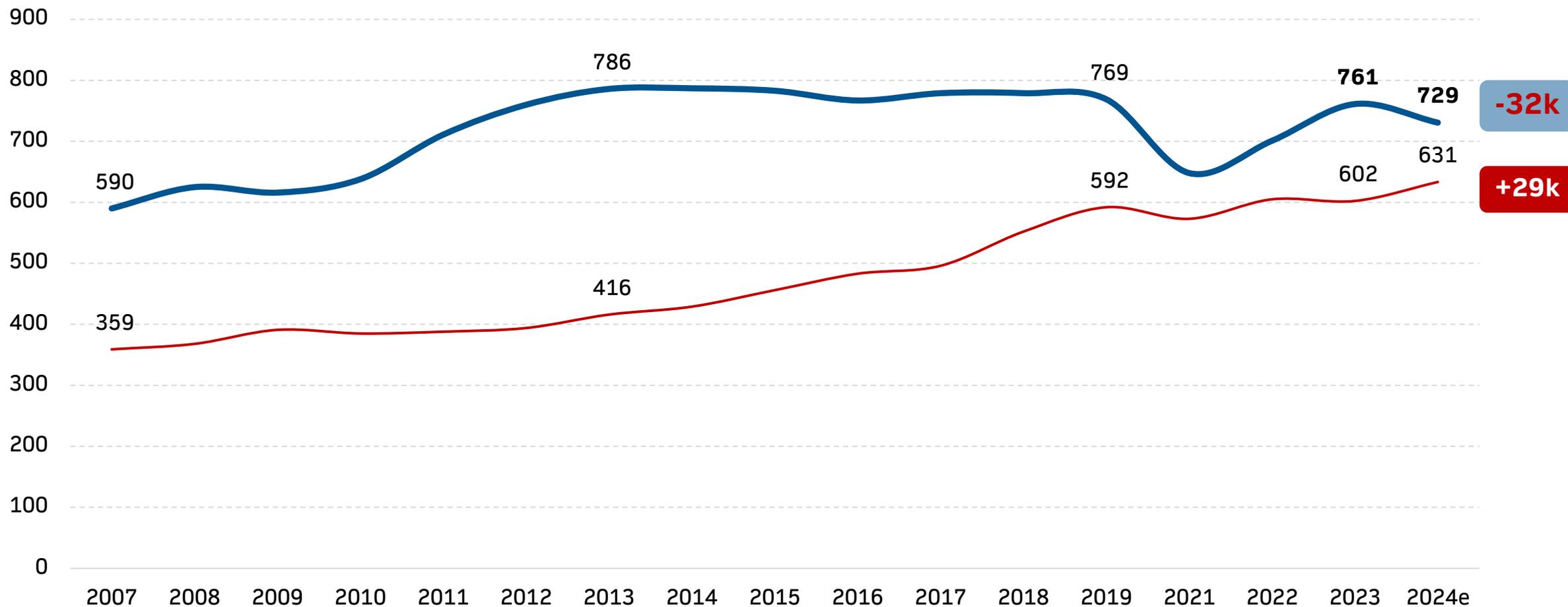


Fuente: Indesa con datos del INEC.

+ empleo = inversión privada + condiciones competitivas

Empleos en el sector privado (miles)

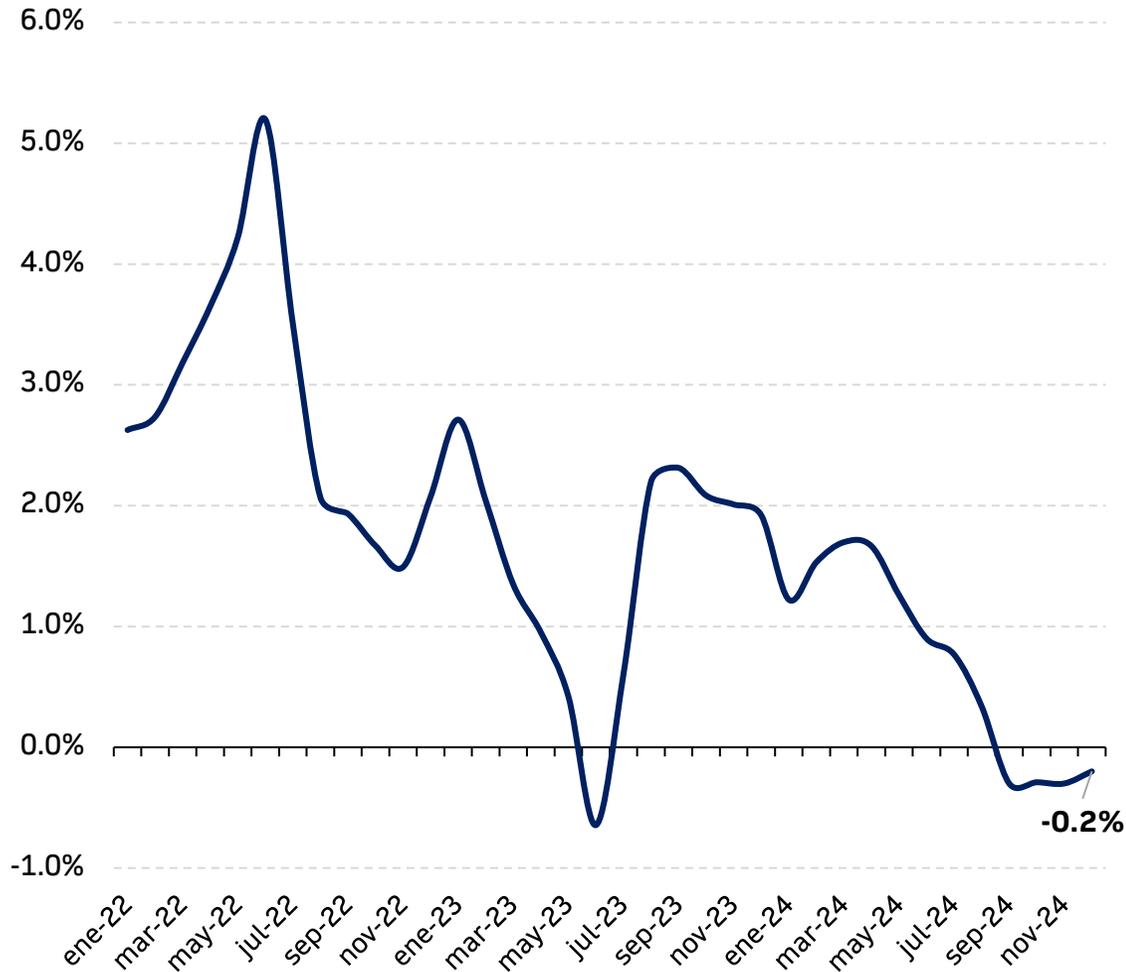
— Empresa Privada — Cuenta Propia



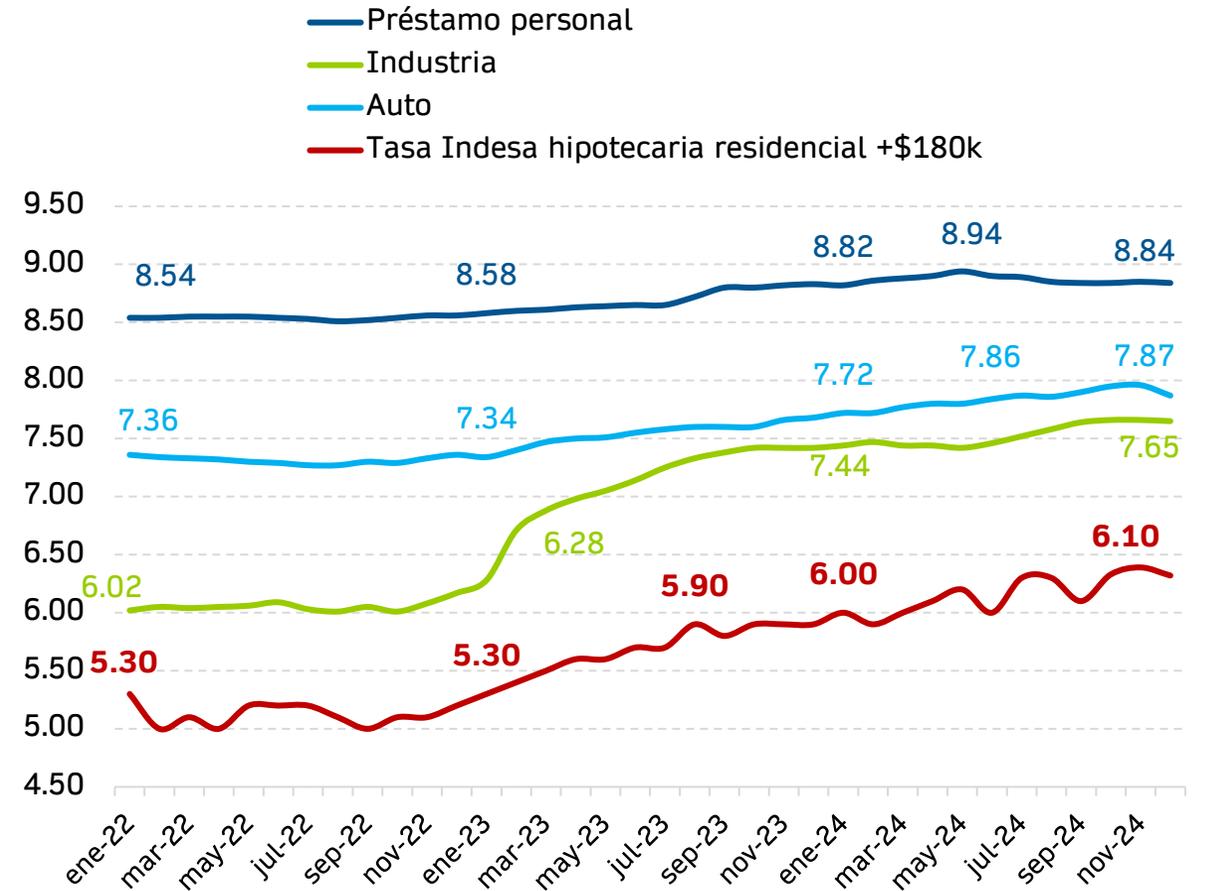
Inflación declinando desde 2023 gracias a precios de petróleo internacional

Tasas de interés local creciendo, en función del traspaso de las tasas internacionales

Tasa de inflación (%)



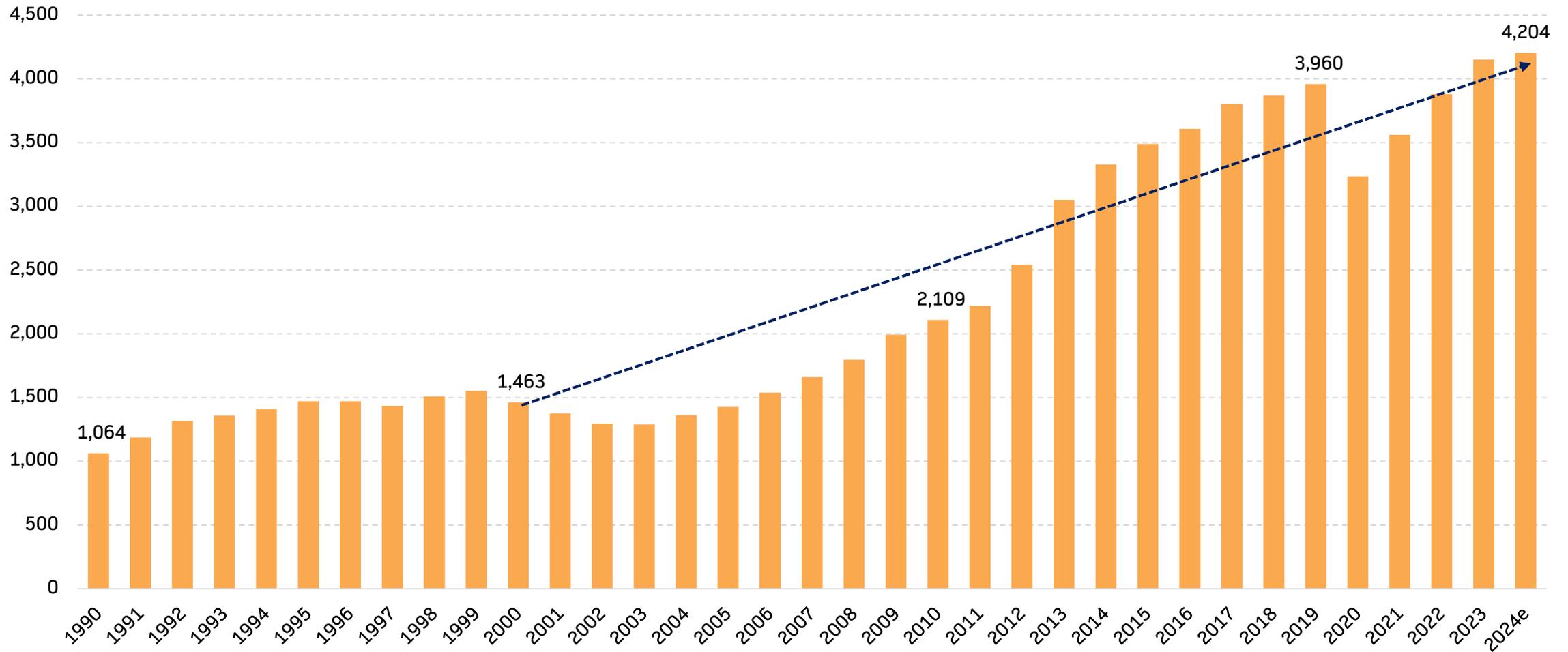
Tasas seleccionadas de crédito de consumo e hipotecas (%)



Fuente: Indesa con datos del INEC.

La industria nacional ha triplicado su producción y valor agregado en los últimos 24 años

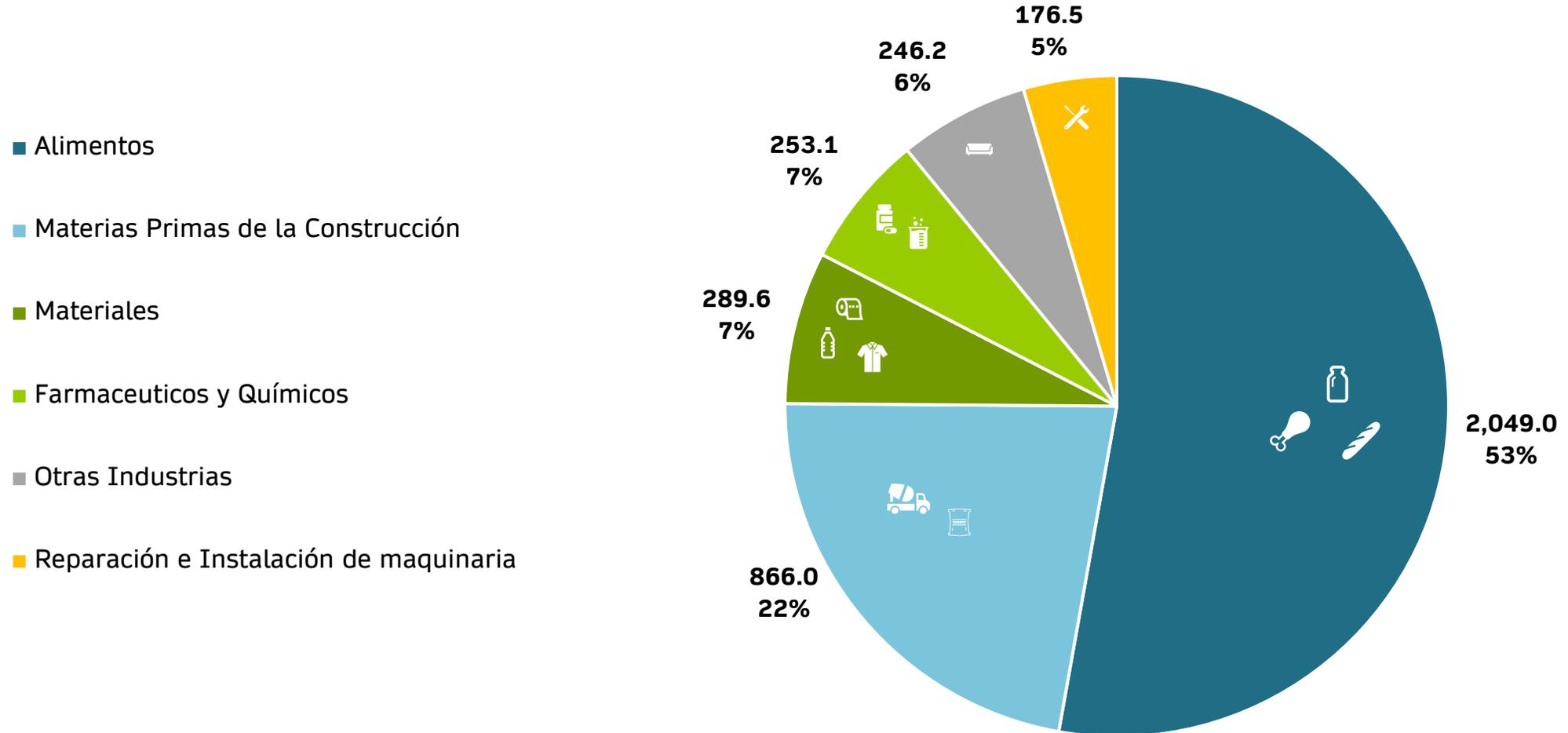
Valor agregado bruto de la Industria Manufacturera y aporte al PIB (US\$ millones y %)



Fuente: Indesa con datos del INEC.

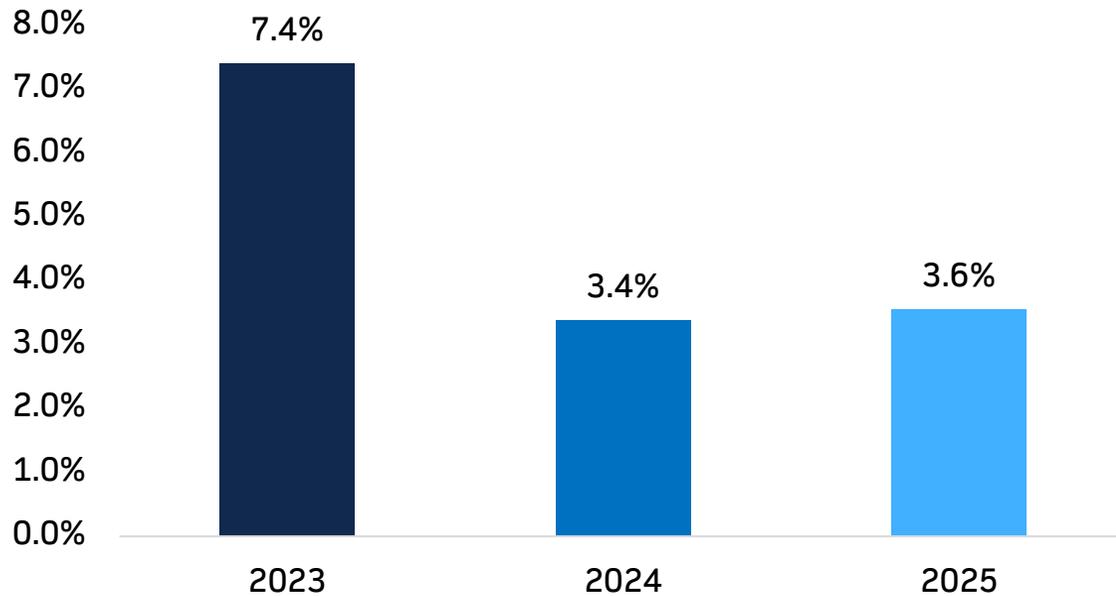
La industria panameña alberga un grupo diverso y variado de actividades de procesamiento de productos

Valor agregado de las actividades de la Industria
Manufacturera (US\$ millones): 2022

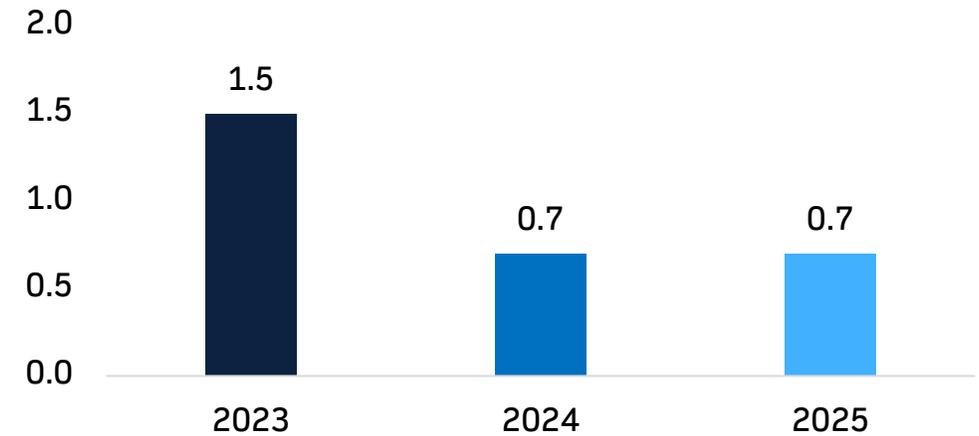


Esperamos que el sector externo siga siendo el motor del crecimiento en 2025...

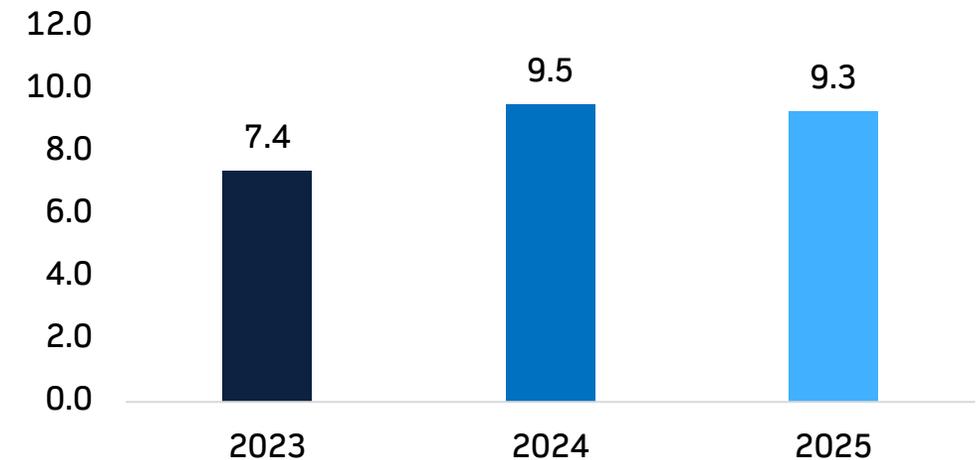
Crecimiento del PIB real (%)



Tasa de inflación (%)



Tasa de desempleo (%)



Supuestos



Se aceleran las exportaciones del Canal (se acaba “el problema de el “niño”) y el transporte aéreo (turismo)



Pero el consumo y la inversión privada, especialmente la construcción residencial, siguen afectados por tasas de interés altas, aunque comienzan a recuperarse a mitad de año

La industria podría tener un desempeño ligeramente más positivo en 2025 en la medida en que se recupera el subsector de alimentos y se estabiliza el relacionado con la construcción



Resumen

PIB por sector

Inflación & desempleo

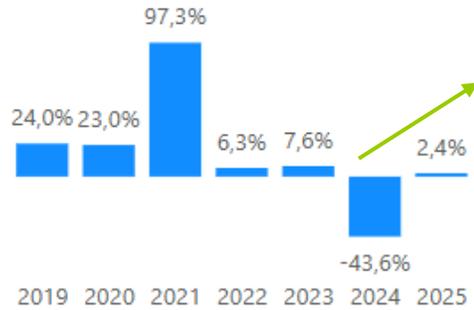
Déficit fiscal & deuda

Calendario

Real

Nominal

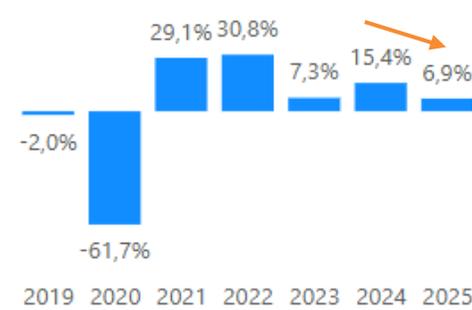
Minería (1.9% del PIB)



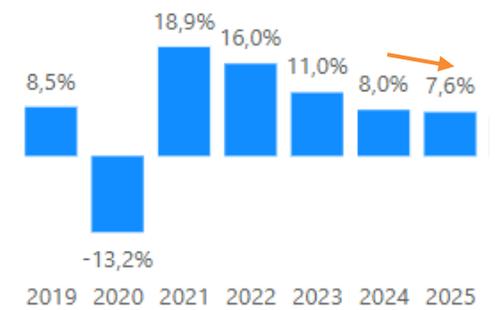
Industria (4.8% del PIB)



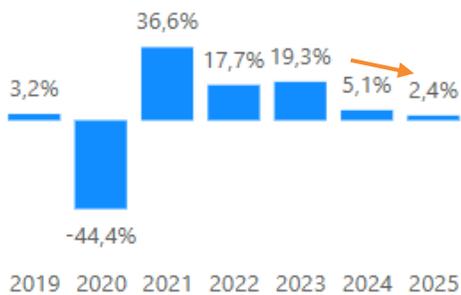
Hoteles y restaurantes (1.8% del PIB)



Transporte (12.2% del PIB)



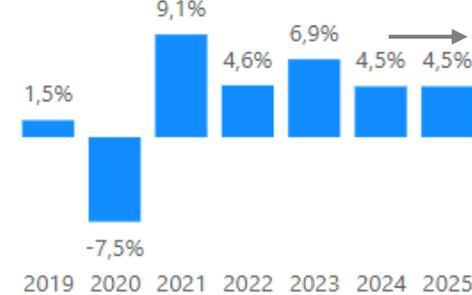
Construcción (15.4% del PIB)



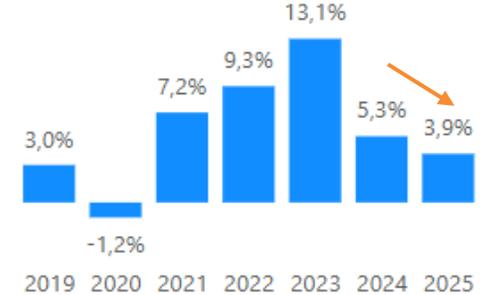
Comercio (19.3% del PIB)



Servicios financieros (6.2% del PIB)



Electricidad y agua (2.4% del PIB)

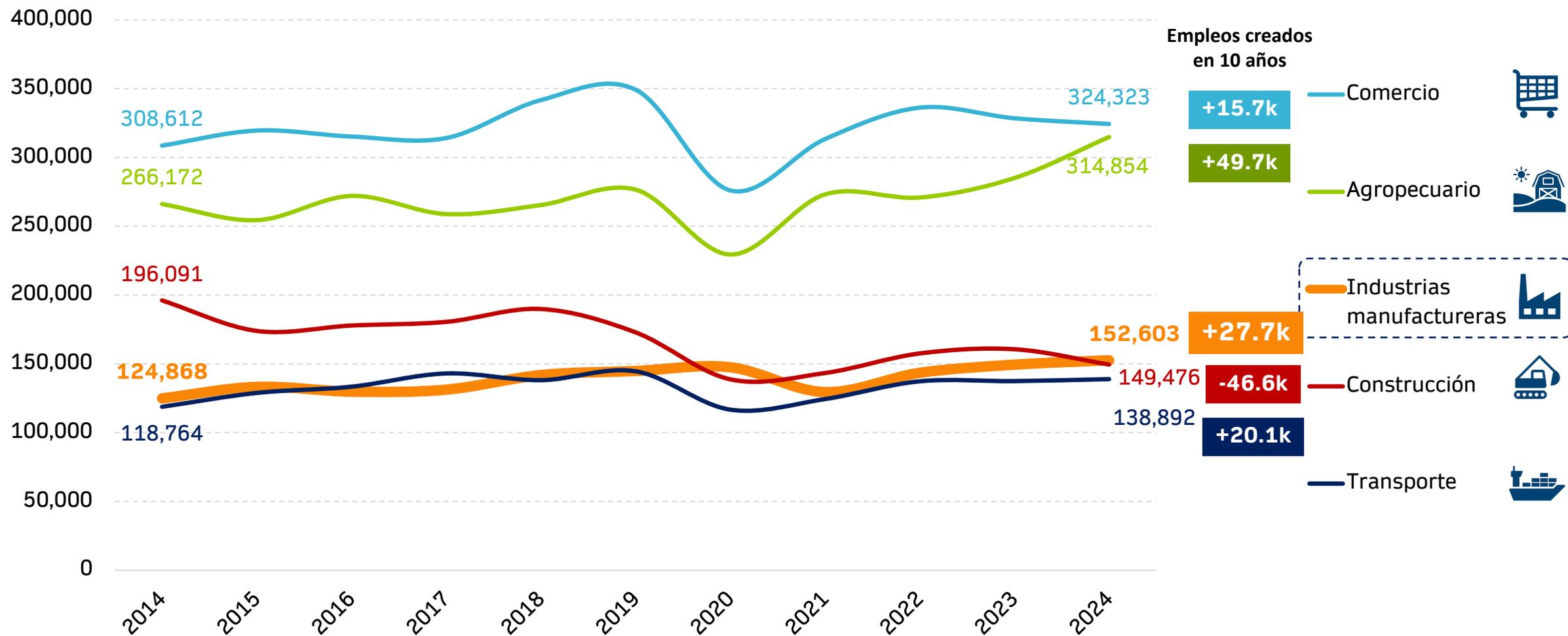


Temario

1. Situación económica y perspectivas de la economía y del sector industrial
2. **Oportunidades del sector industrial para la economía panameña**
3. Desafíos para mejorar la competitividad de la industria e impulsar la cultura exportadora

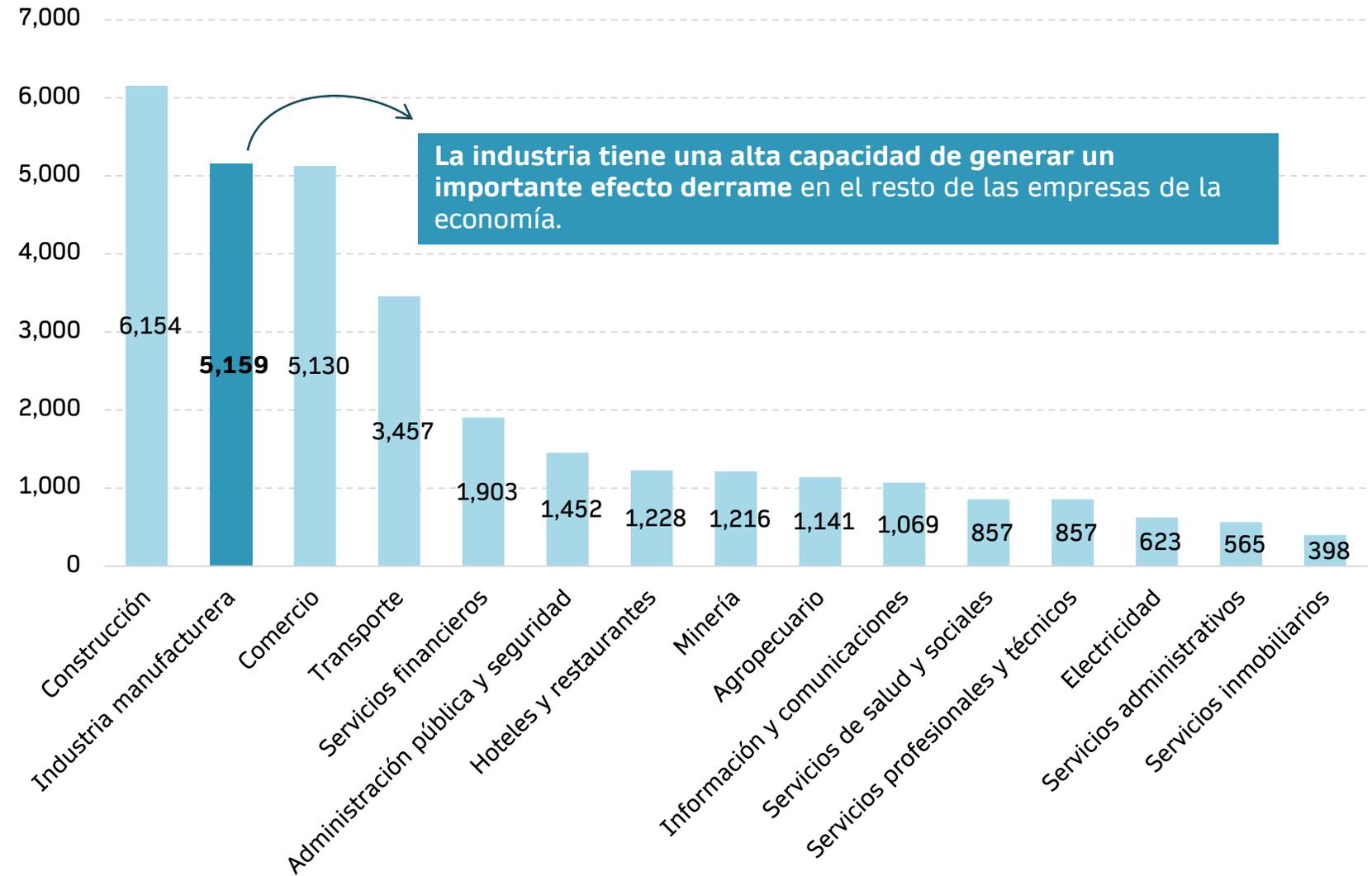
La industria es el tercer mayor empleador del país y el segundo sector con mayor generación de empleo en la última década, destacándose por su estabilidad y resiliencia en el mercado laboral

Número de ocupados en las cinco actividades privadas con más empleos

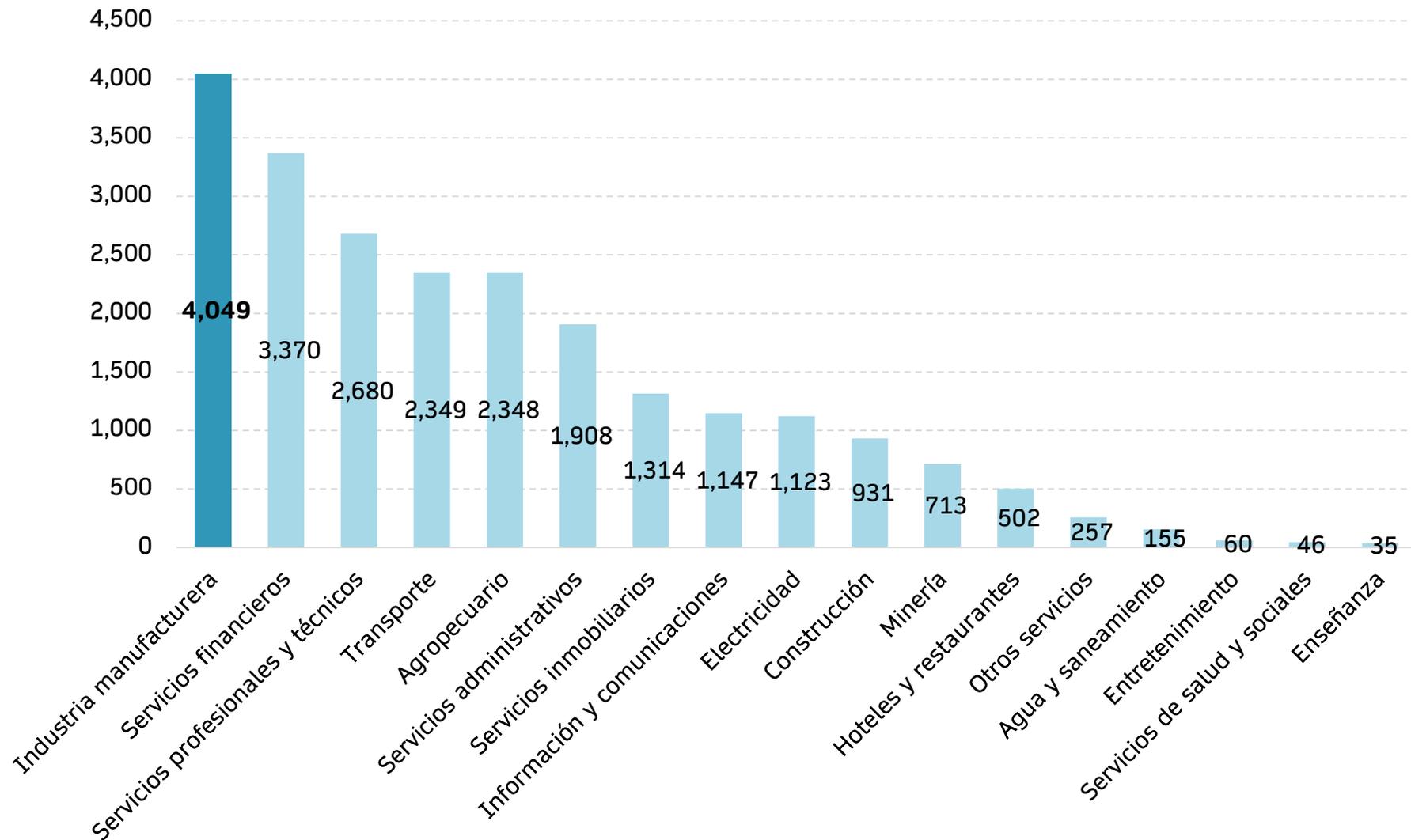


La industria manufacturera es el segundo sector que más compras de insumos y servicios realiza a empresas del país

Compras de insumos y pago de servicios realizadas a otras actividades por sector económico (US\$ millones)



Ventas de insumos a otras actividades por sector económico (US\$ millones)

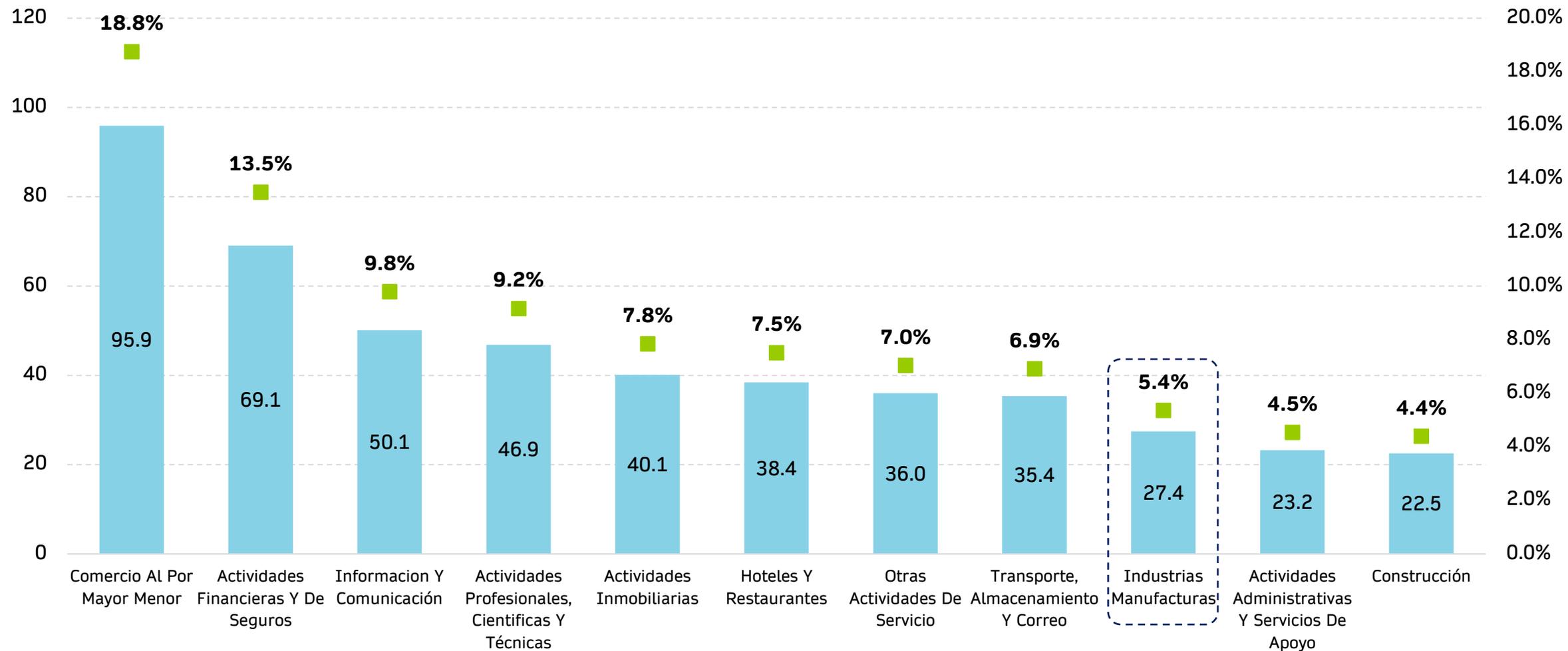


La industria es el principal proveedor de las empresas del país

Nota: se excluyen los productos terminados comprados por hogares.
Fuente: INDESA con datos del INEC (2021).

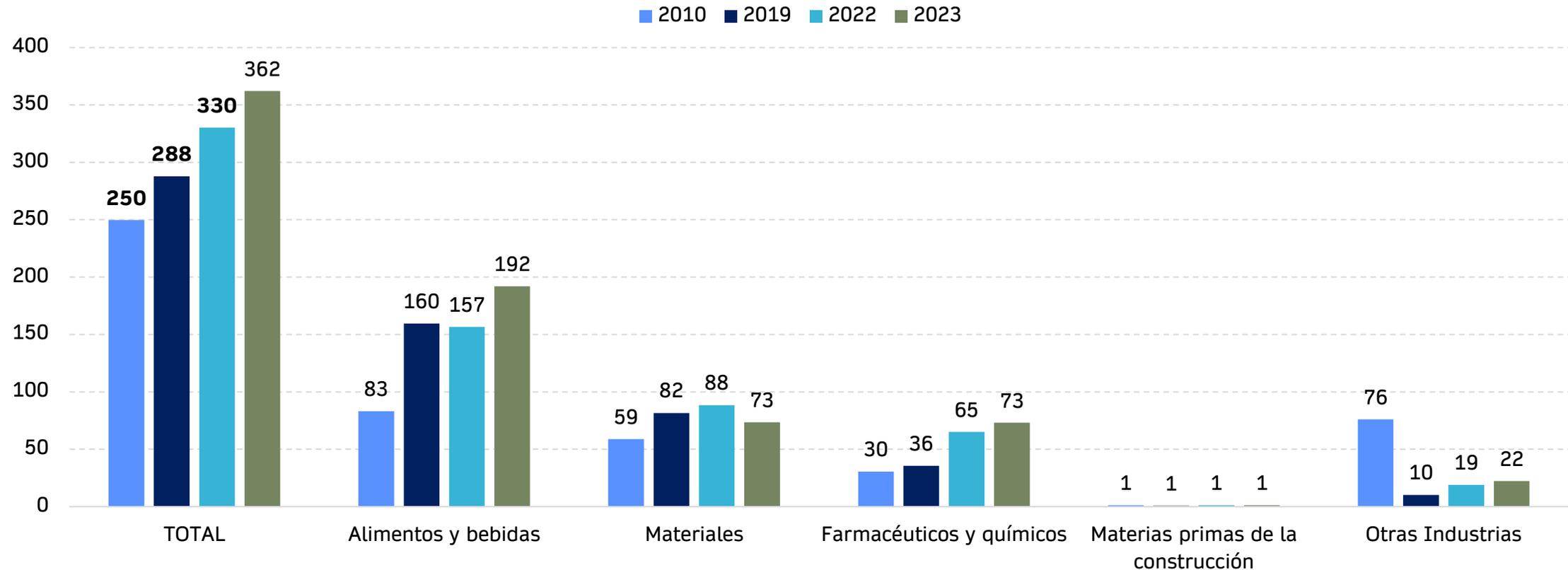
La industria registra un ITBMS declarado de US\$ 27.4 millones (el 5.4% del total)...

ITBMS declarado (US\$ millones y %): 2022



Las exportaciones de bienes manufacturados han crecido de forma sostenida a una tasa de 32% de 2010 a 2023, gracias al aumento en alimentos y bebidas y farmacéuticos y químicos

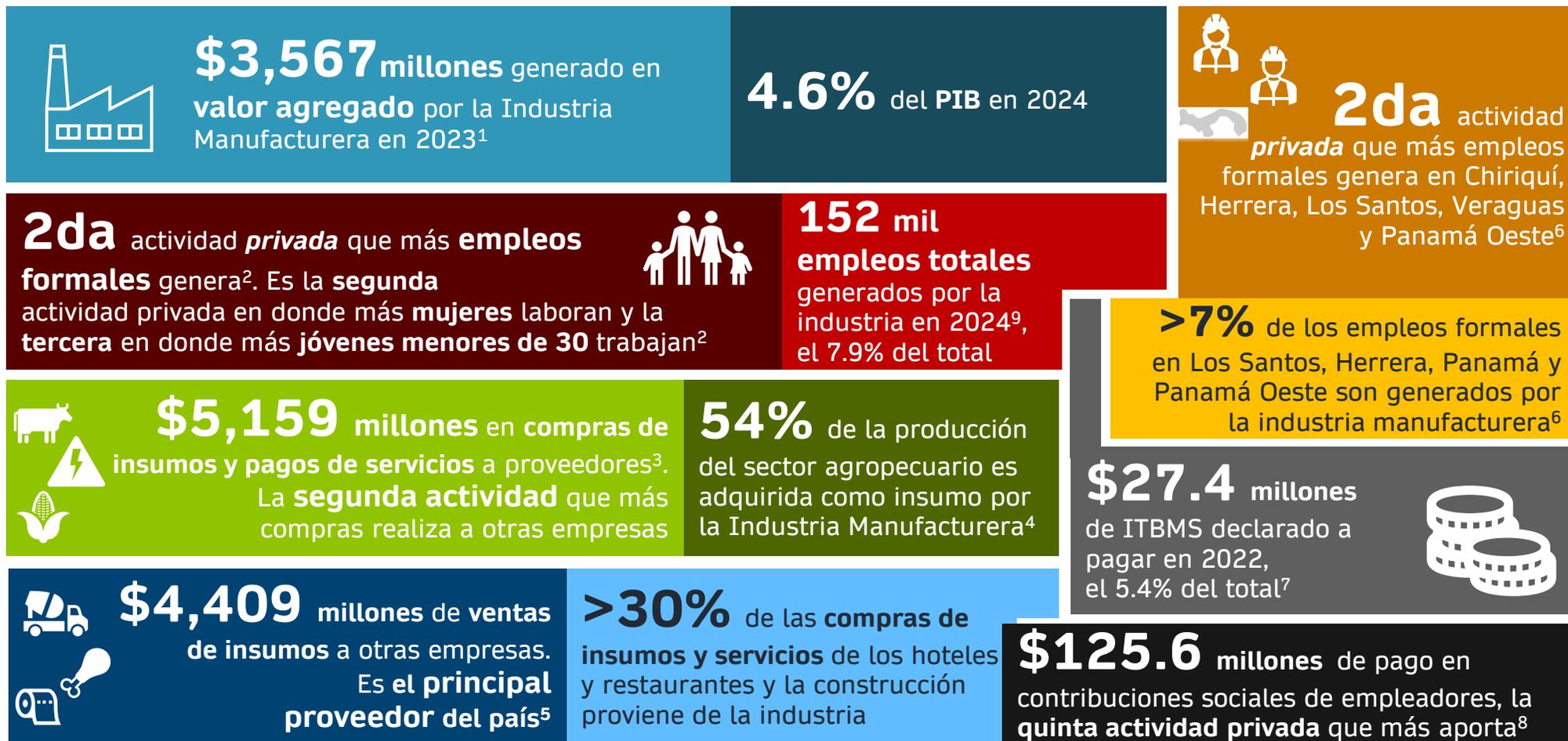
Exportaciones de productos de la industria manufacturera (US\$ millones)



Nota: en la categoría de los alimentos y bebidas se incluyen las Grass y aceites animales o vegetales, grasas alimenticias elaboradas y ceras; en la categoría de materiales se incluyen plásticos, cauchos, pieles, cueros, madera, corchos y sus manufacturas, pasta de madera, papel, cartón, materiales textiles, calzado, sombreros y relacionados; en la categoría de farmacéuticos y químicos se incluyen productos de las industrias químicas y de conexas; en materias primas de construcción se incluyen manufacturas de piedra, cemento, vidrio y cerámicos y en otras industrias se incluye bisutería y mercancías diversas.

Fuente: INDESA con datos del INEC (2021).

Relevancia económica de la Industria Manufacturera



Notas: (1) Datos del 2023 que equivalen a la producción total menos las compras intermedias. (2) Se utiliza la definición oficial de empleos formales del INEC: con acceso a seguridad social, contrato de trabajo. Se excluye a los trabajadores del sector agropecuario. Calculado con la Encuesta de Hogares de 2023. (3) Incluye la compra de insumos locales e importados en 2021. Calculado a partir del Cuadro de Oferta y Utilización. (4) Se refiere a los insumos locales que realizan las empresas de la Industria Manufacturera como porcentaje de la producción total del sector agropecuario. (5) Incluye las ventas de productos fabricados localmente por la industria manufacturera a empresas del mismo sector o de otros sectores en 2021. (6) Se refiere a las actividades privadas, excluye al sector público (administración pública, seguridad educación y salud). Calculado con la Encuesta de Hogares de 2023. (7) Datos de la DGI de 2021. (8) Datos del INEC de 2021, excluye al sector público. Fuente: Indesa con datos del INEC, la Encuesta de Hogares y la DGI. (9) Incluye empleos formales e informales.

Temario

1. Situación económica y perspectivas de la economía y del sector industrial
2. Oportunidades del sector industrial para la economía panameña
3. **Desafíos para mejorar la competitividad de la industria e impulsar la cultura exportadora**

Retos para incentivar a la industria local y para retener y atraer a la industria multinacional

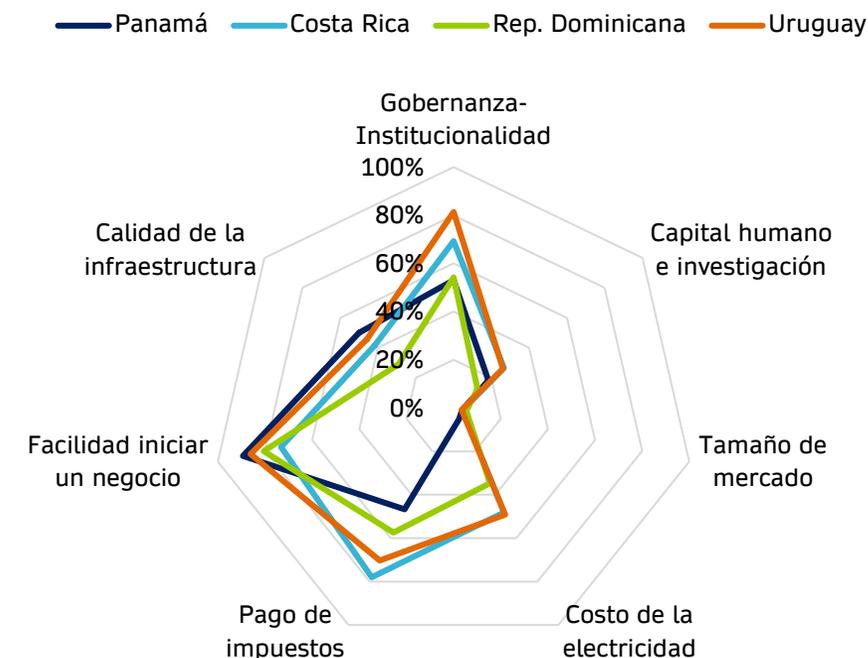


Panamá está rezagado en ámbitos clave para incentivar la industria local y atraer IED, como la fortaleza de las instituciones y el capital humano

Indicadores clave para atraer IED con pares regionales: 2019 a 2023

	PAN	CR	RD	URU
Tamaño del mercado (PIB nominal en US\$ millones)	83.4	86.5	121.4	77.2
Facilidad para iniciar un negocio (rank/190 países)	51	144	112	66
Calidad de la Gobernanza/ Institucionalidad (rank/200 países)	105	65	102	28
Calidad de la infraestructura logística (rank/139 países)	57	66	88	61
Costo de la electricidad industrial (US\$/Mwh)	223	140	166	138
Calidad del capital humano y capacidad investigación (rank/125 países)	99	82	104	83
Facilidad para el pago de impuestos (rank/190 países)	176	66	150	103

Indicadores clave para atraer IED normalizados (en escala de 1 al 100%)

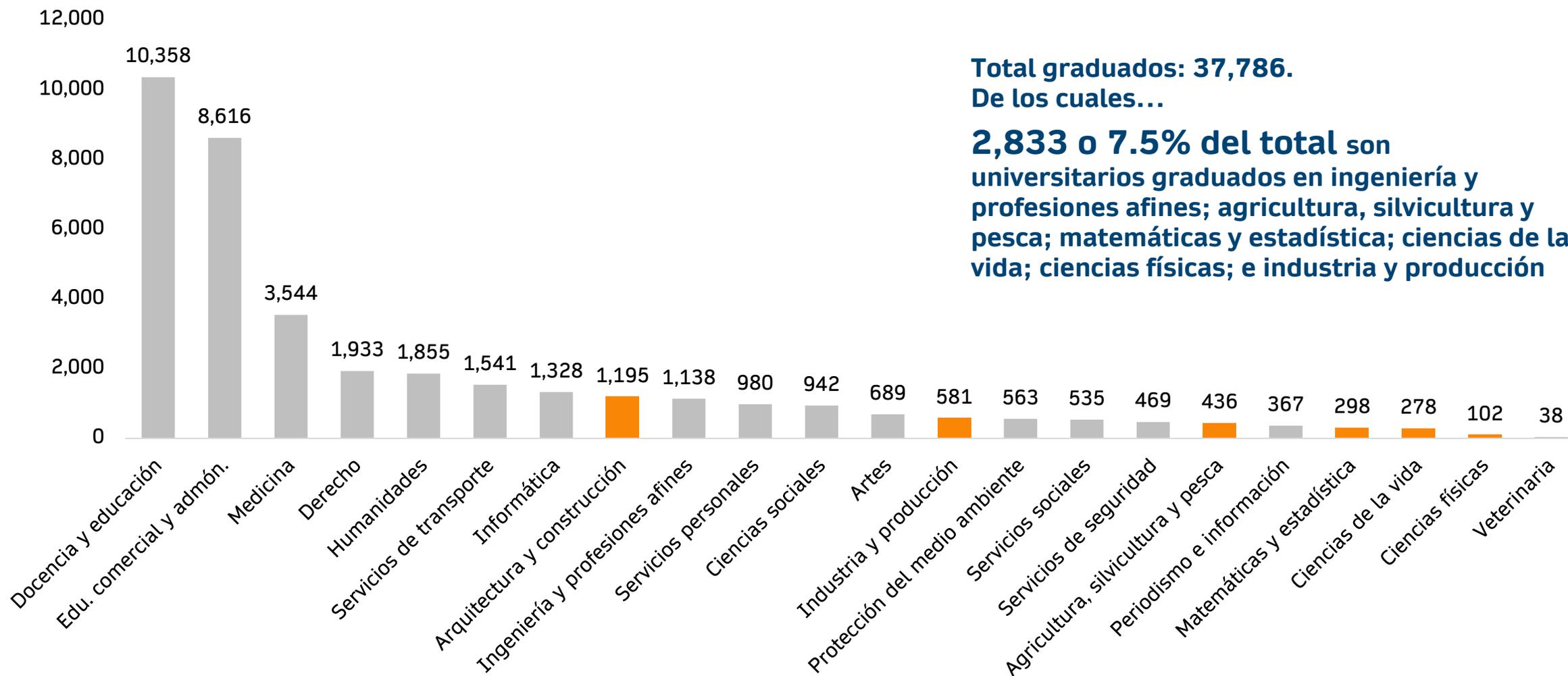


Datos entre 2019 y 2023.

Fuente: indesa con datos del Doing Business del Banco Mundial, los Indicadores de Gobernanza del Banco Mundial, el Índice de Desempeño Logístico del Banco Mundial, Banco Interamericano de desarrollo y el Índice de Innovación Global de WIPO.

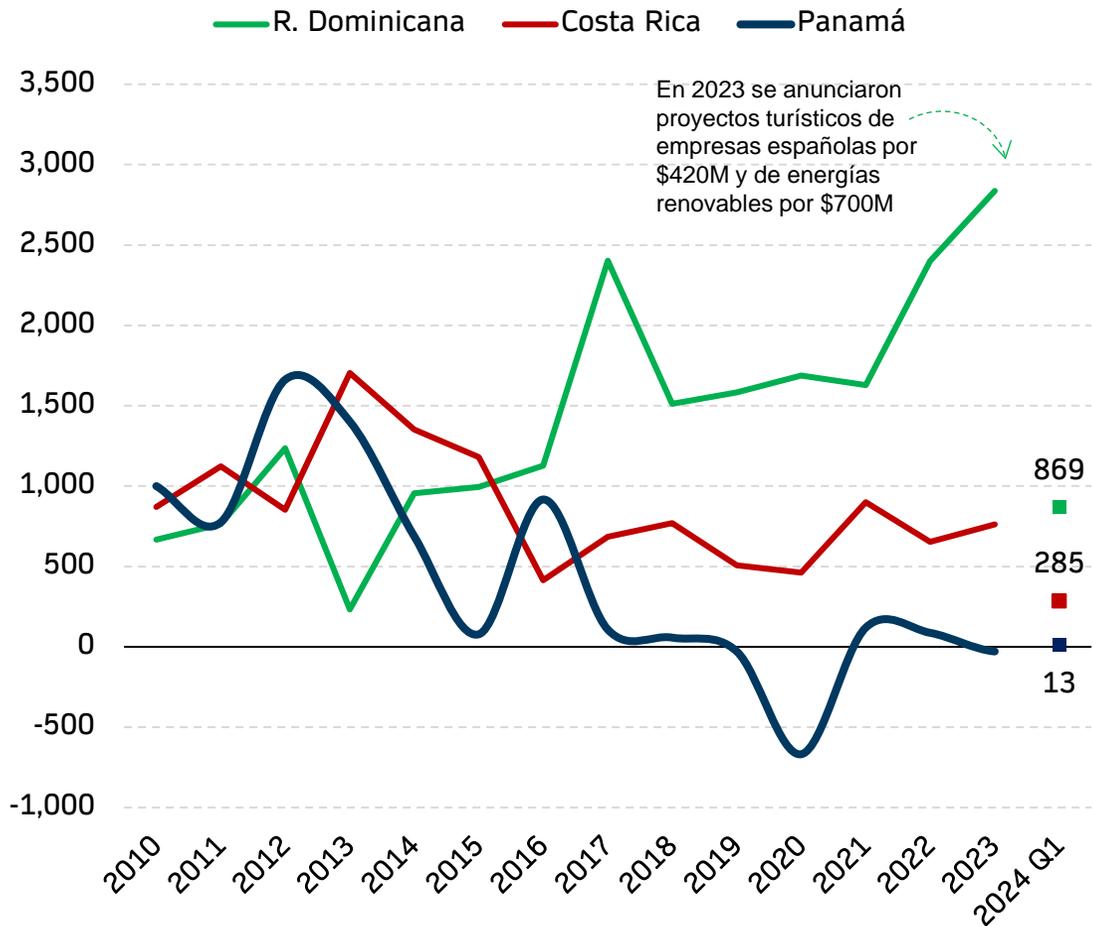
Solo 7.5% del total de los graduados universitarios tienen relación con la industria

Graduados de educación universitaria según sector de estudio: 2022

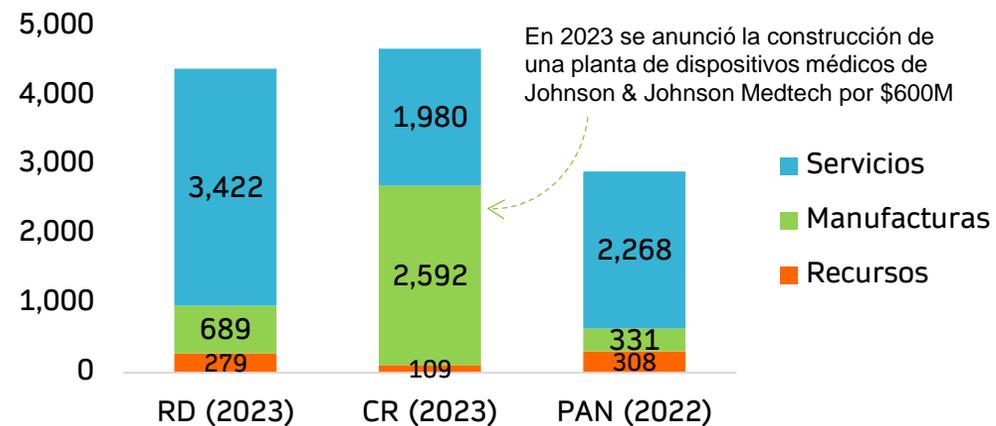


La competencia regional por atraer inversiones se ha intensificado y Panamá ha quedado rezagado...

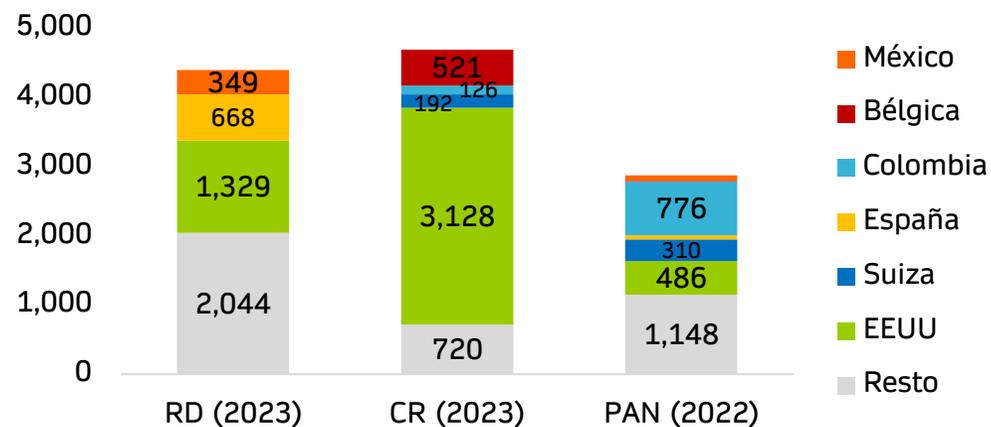
**IED de equity (nueva inversión y aportes de capital)
(US\$ millones)**



IED total por sector (US\$ m)

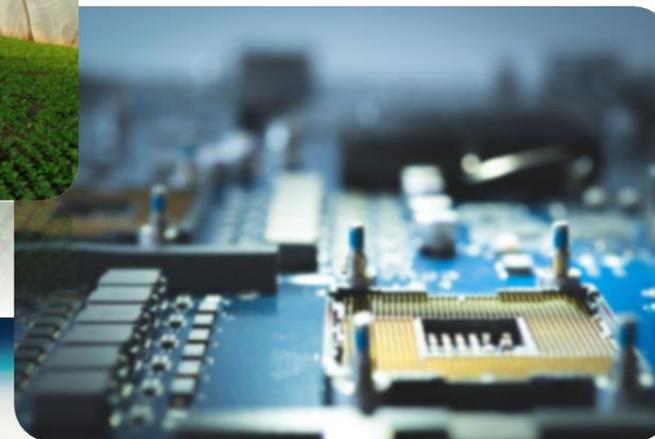


IED total por país (US\$ m)



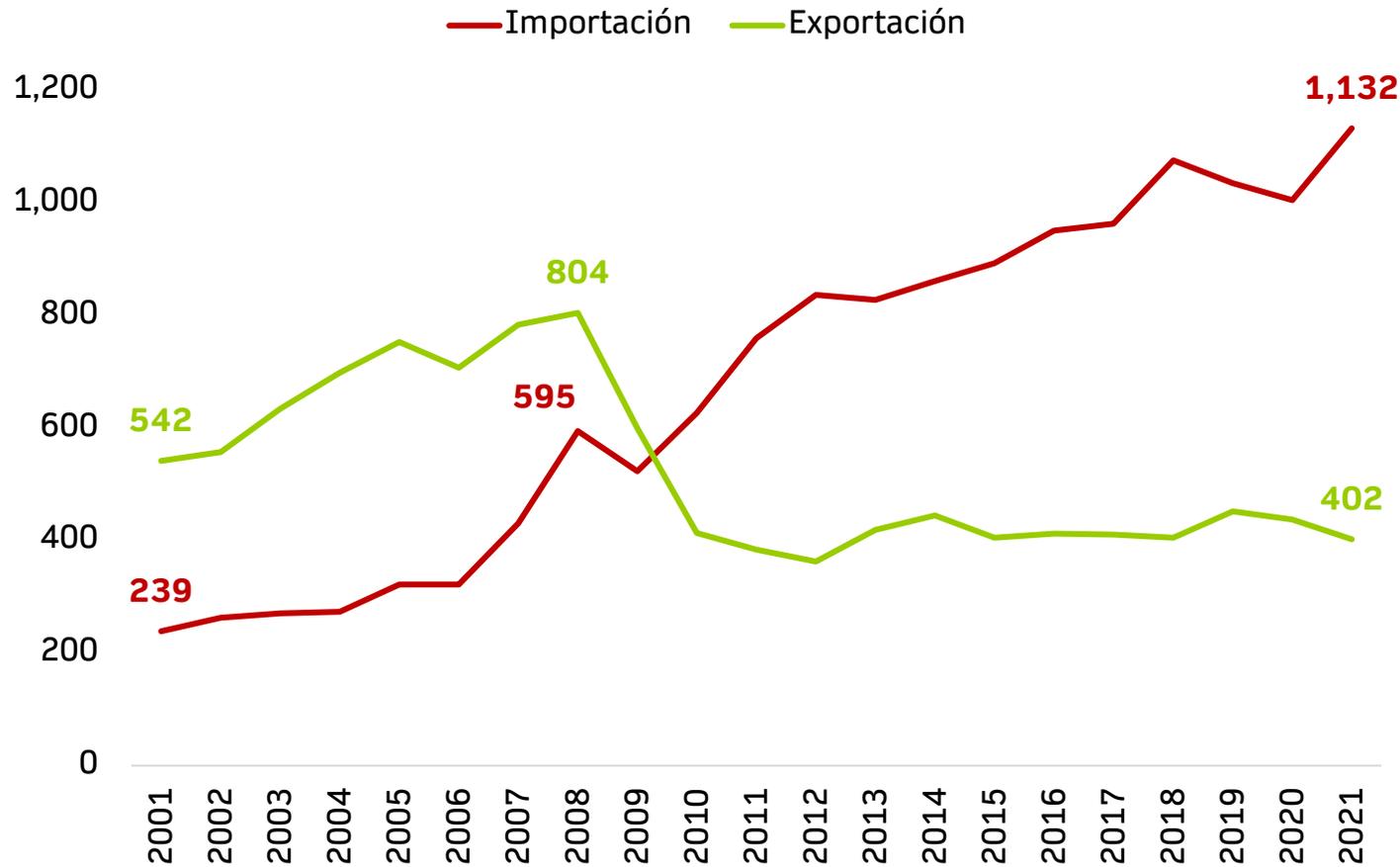
Nota: La IED total incluye, además de la inversión equity o greenfield, la reinversión de utilidades y la deuda y transferencia entre empresas.
Fuente: indesa, FMI y CEPAL "La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe 2024" (2025)

Retos para impulsar industrias estratégicas (agroindustria, semiconductores y medicamentos)

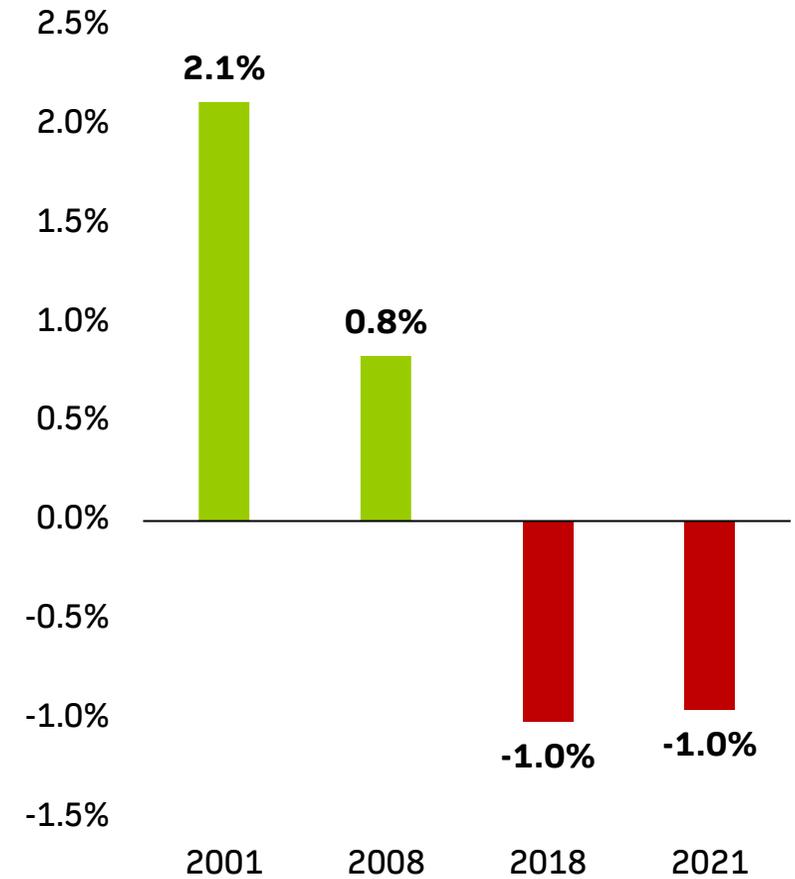


Desde 2010 nos convertimos en importador neto de productos agroalimentarios

Importación y exportación de productos agroalimentarios (en millones de dólares)



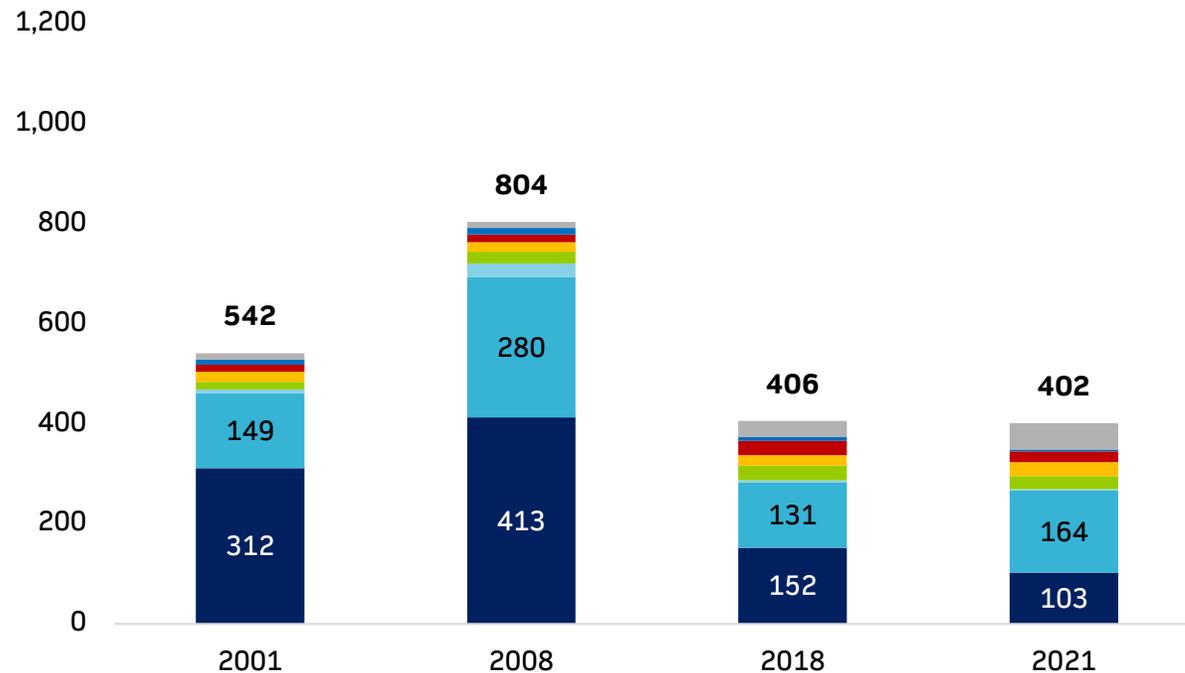
Balanza comercial de productos agropecuarios (% del PIB)



Los productos de mar y las frutas han sido los rubros con mayores caídas en exportaciones desde 2008. Por otro lado, ha aumentado la importación de cereales, carnes, lácteos, frutas y productos de mar

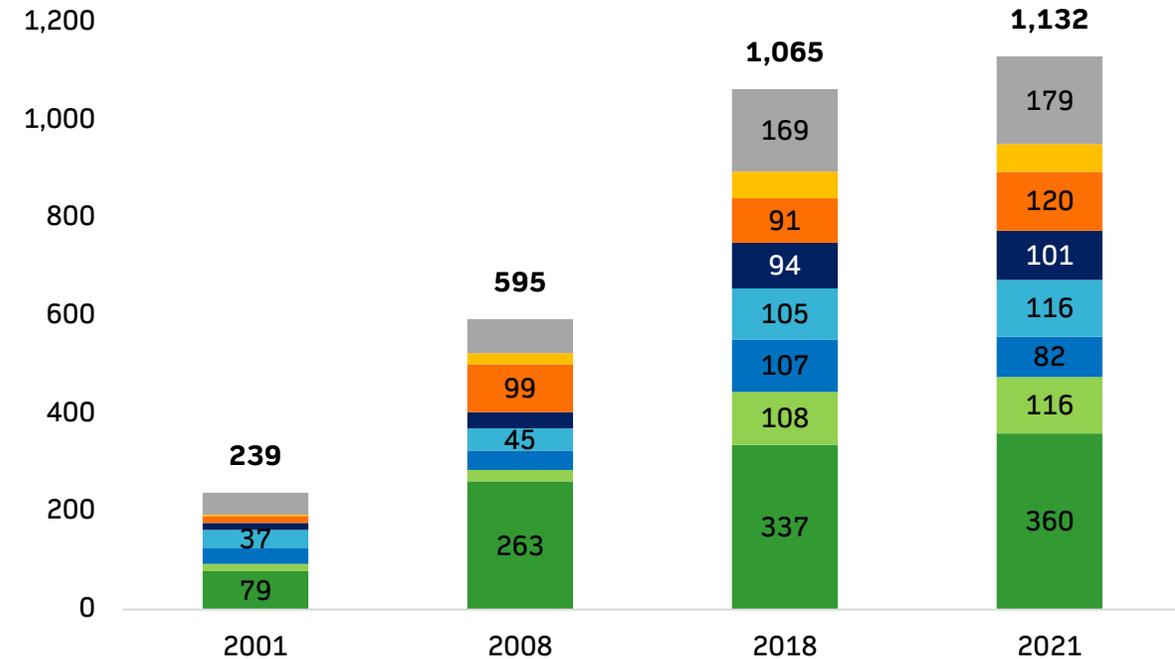
**Exportaciones agroalimentarias (US\$ millones):
2001, 2008, 2018 y 2021**

- Pescados y mariscos
- Frutas
- Hortalizas
- Carnes y despojos
- Estimulantes
- Azúcares
- Leche y productos derivados
- Otros



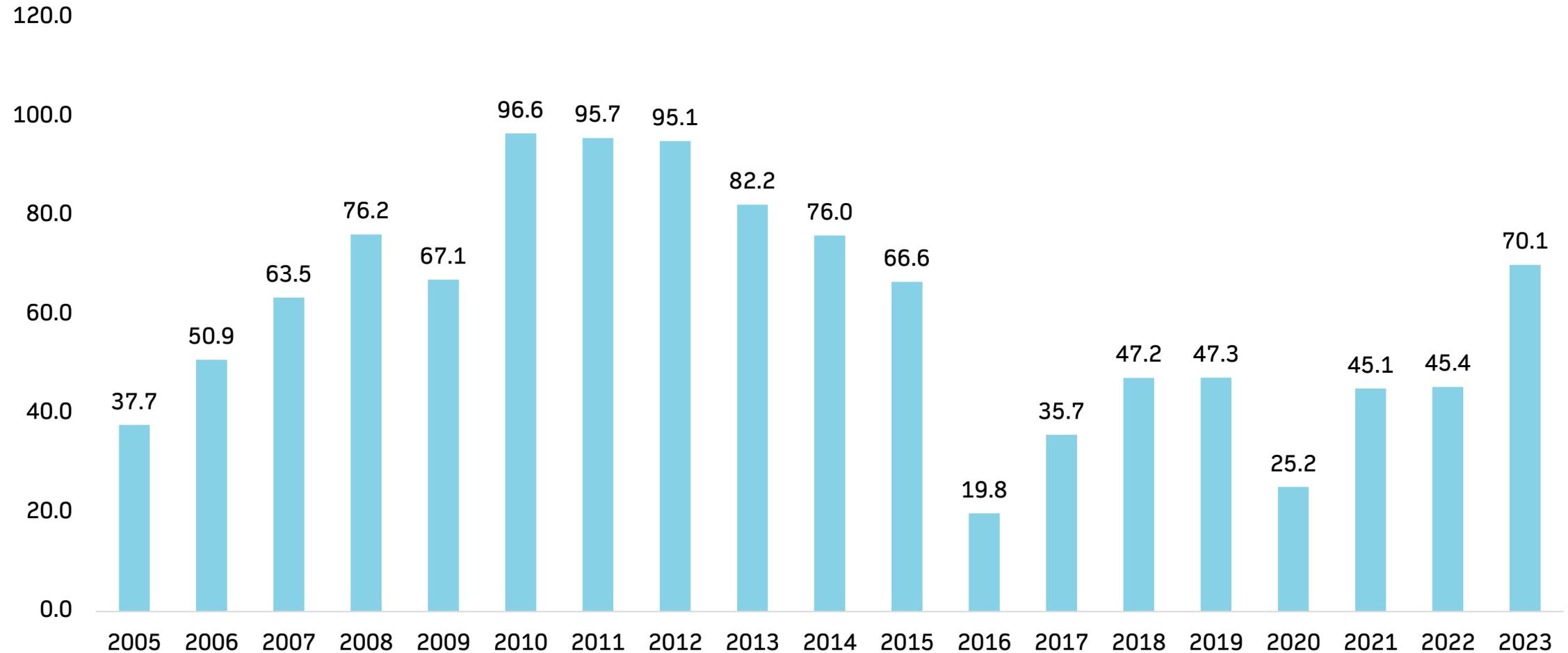
**Importaciones agroalimentarias (US\$ millones):
2001, 2008, 2018 y 2021**

- Cereales y derivados
- Carnes y despojos
- Leche y productos derivados
- Frutas
- Pescados y mariscos
- Aceites y grasas
- Estimulantes
- Otros



Pese a la mejora en los últimos años, las exportaciones a través de los Tratados de Libre Comercio no han terminado de despegar

Exportaciones de bienes nacionales a través de Tratados de Libre Comercio (US\$ millones)

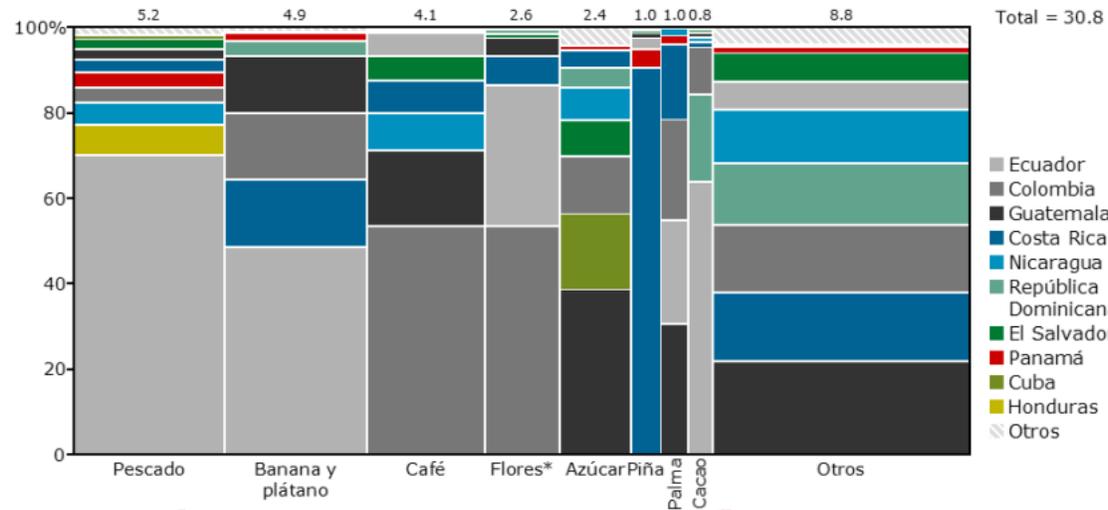


Panamá tiene potencial para acelerar las exportaciones de bienes desarrollar la agroindustria en cuatro rubros*: piña, palma, cacao y pescado

Exportaciones de rubros agro industriales en la región

Exportaciones agricultura, pecuaria y pesca

(América Central + Colombia y Ecuador, Billones de Balboas, 2013)



Potencial	Pescado	Banana y plátano	Café	Flores*	Azúcar	Piña	Palma	Cacao
Potencial primario	+	+	+	-	-	+	+	+
Potencial encadenamientos	+	-	-	-	+	+	+	+

*En función de su producción existente, cadenas de valor y proximidad geográfica con otros países exportadores, según un estudio de Bain de 2016.

Acciones para aprovechar la oportunidad

1 Mejora de rendimientos

Los cultivos principales de Panamá tienen rendimientos por debajo de líderes globales y países vecinos

2 Cambio del mix de cultivos

Panamá dedica una parte muy relevante de sus tierras a cultivos con menor potencial competitivo como arroz y maíz

3 Aumento del área sembrada

Panamá tiene la gran mayoría de su tierra cultivable dedicada a pastos; el área total sembrada se mantuvo estable en la última década

4 Mayor nivel de transformación

La transformación agroindustrial en Panamá está por debajo de los países de la región

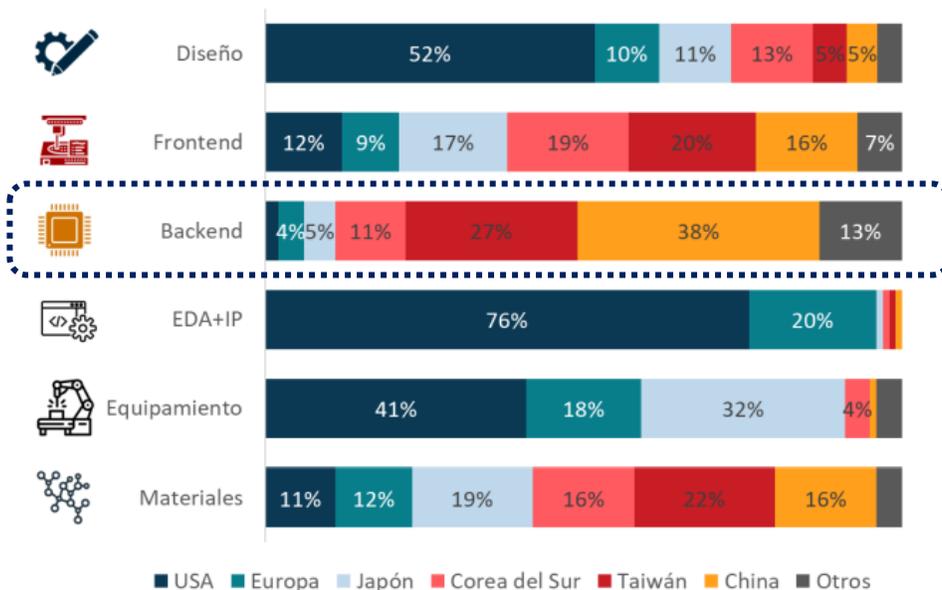
La incorporación a las cadenas de valor de los semiconductores es otra oportunidad para impulsar el crecimiento, particularmente en el contexto del incremento del *Nearshoring*

Representación de la cadena de valor de semiconductores



Potencial para Panamá en el largo plazo

Especialización geográfica de la cadena de semiconductores según valor agregado (2019)



Acciones para aprovechar la oportunidad

Formar espacios conjuntos con Costa Rica para mejorar visibilidad de Panamá, por ejemplo, como complemento logístico para actividades de ese país.

Establecer una estrategia que incluya a empresa logísticas que proveen servicios especializados a las cadenas de valor de semiconductores para facilitar la visibilización del país en el ecosistema empresarial

Tener una agenda clara en CTI y en sectores complementarios a los semiconductores, sobre todo aquellos que prometen estar en el centro de los avances de la próxima década: 5G, IoT, IA, ciberseguridad

Complementar el liderazgo de SENACYT con otras instituciones más cercanas al sector productivo para tener una agenda conjunta, especialmente de capital humano

Panamá como “Life Sciences Distribution Center”: la oportunidad de ampliar la participación en la cadena de valor de los medicamentos

Cadena de valor del mercado de medicamentos



Acciones para aprovechar la oportunidad

Identificar a una agencia pública para coordinar una estrategia de largo plazo

Promover la formación especializada del personal de embalaje primario

Ampliar el rol como centro logístico, en términos de productos y mercados finales

Actualizar funciones de servicios sofisticados (back office y similares)

Mejora del “packaging” para el mercado regional

Inversión en operaciones logísticas relacionadas con productos farmacéuticos en Panamá en 2022

Número de empresas	<ul style="list-style-type: none"> • Manufactura: 7 • Sedes regionales: 14
Compañías clave	<ul style="list-style-type: none"> • Producción local: 6 • Producción regional: Hialeon (antes GSK) • Centros de distribución regional: AstraZeneca, Bayer, Eli Lilly, J&J, Pfizer y Novartis
Actividad desarrollada	Operación logística: empaquetado secundario y distribución a sedes regionales

Conclusiones

- 1. El impulso a la inversión privada y la reactivación de la industria minera son clave para recuperar los niveles de empleo y de ingreso.**
- 2. Es necesario mirar hacia los mercados internacionales impulsando las exportaciones.**
- 3. La industria agroalimentaria y la de medicamentos son dos oportunidades para el país en donde, pese a ser pequeños, podemos ser exitosos atendiendo nichos competitivos.**
- 4. Es vital tener una estrategia multisectorial de país que oriente la educación avanzada hacia estos sectores y priorizar y fortalecer a ProPanamá.**

GRACIAS

Este documento y la información contenida en él son propiedad intelectual de INDESA. Queda prohibida su duplicación, uso, reproducción y/o distribución sin el consentimiento expreso de INDESA. INDESA no proveerá garantía alguna, explícita o implícitamente, sobre la información contenida en este documento. INDESA no será responsable en el evento de daños directos o indirectos derivados del uso de esta información.