



SINDICATO DE INDUSTRIALES DE PANAMÁ
VALORANDO LA INDUSTRIA NACIONAL

Desempeño del sector industrial: perspectivas de la economía panameña, retos y oportunidades de la industria

FEBRERO 2026

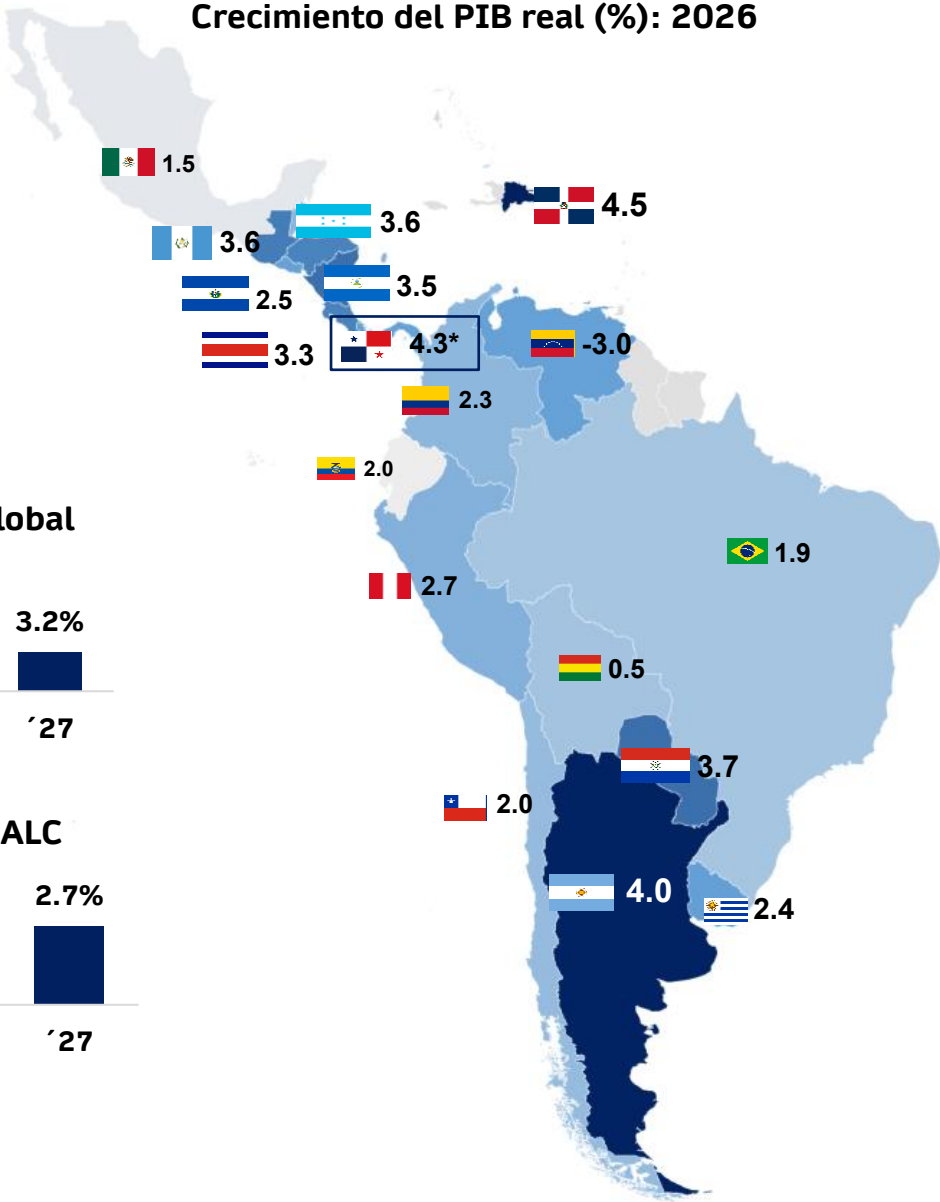


Temario

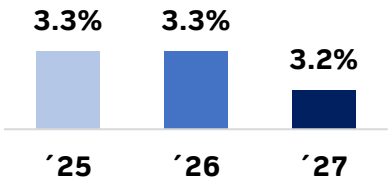
1. **¿Cómo cerró la economía y el sector industrial en el 2025 y qué esperar para el 2026?**
2. Bienestar y condiciones de vida
3. Desafíos para mejorar la competitividad de la industria
4. Oportunidades del sector industrial para impulsar la economía y el bienestar

Contexto global y regional: condiciones estables

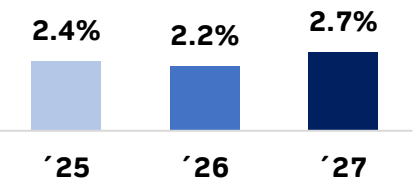
Crecimiento del PIB real (%): 2026



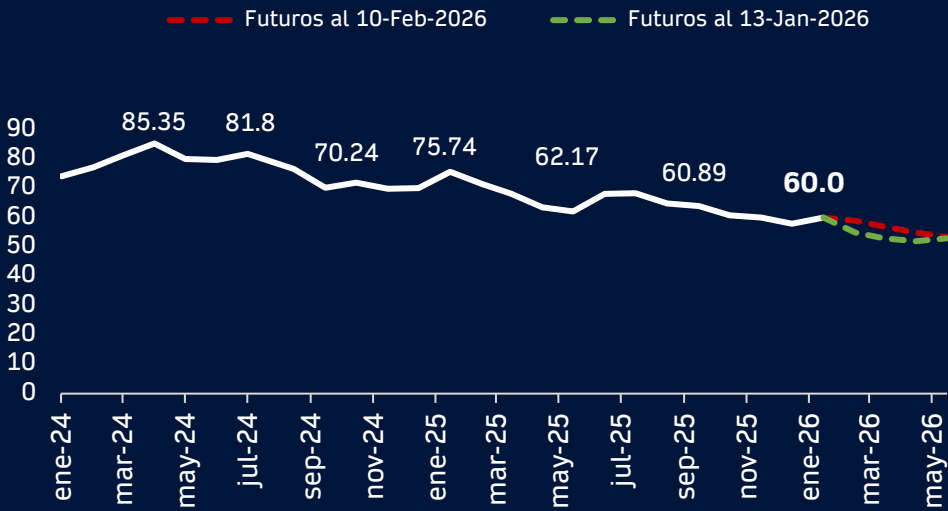
Crecimiento Global



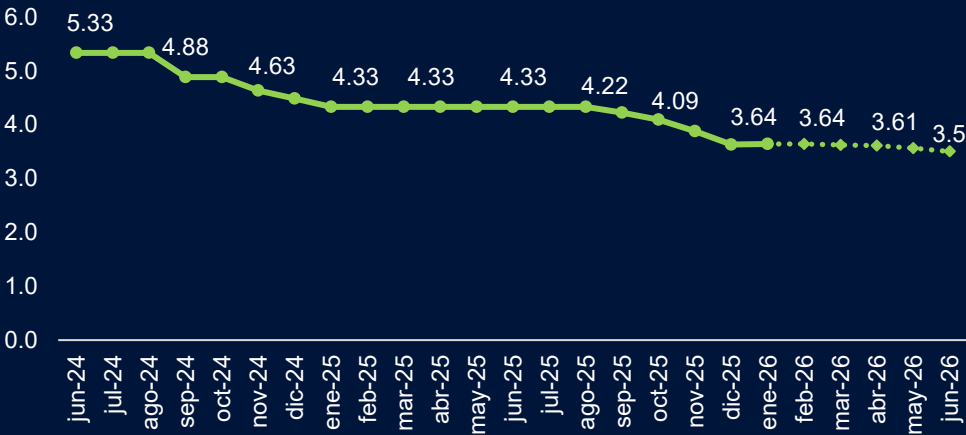
Crecimiento ALC



Precio del Crudo WTI (US\$ por barril)

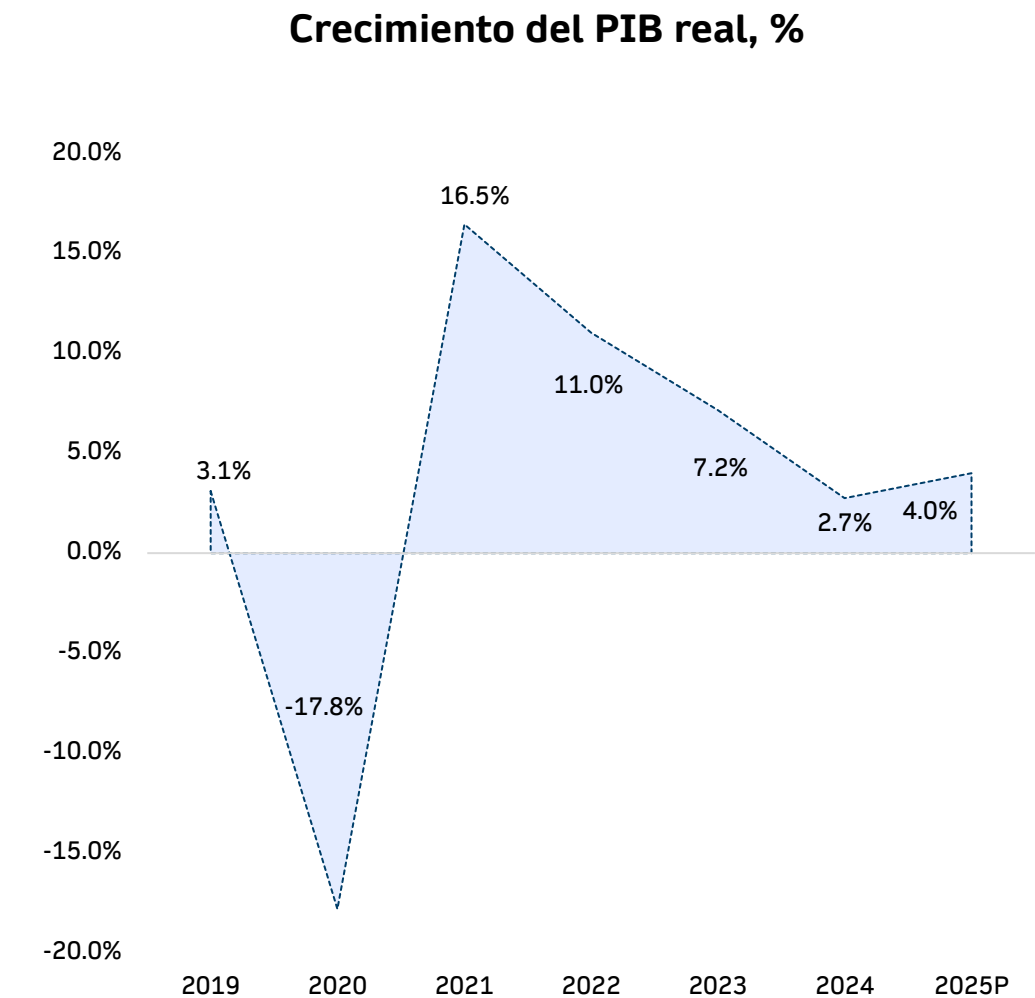


Fed Funds Rate (%)



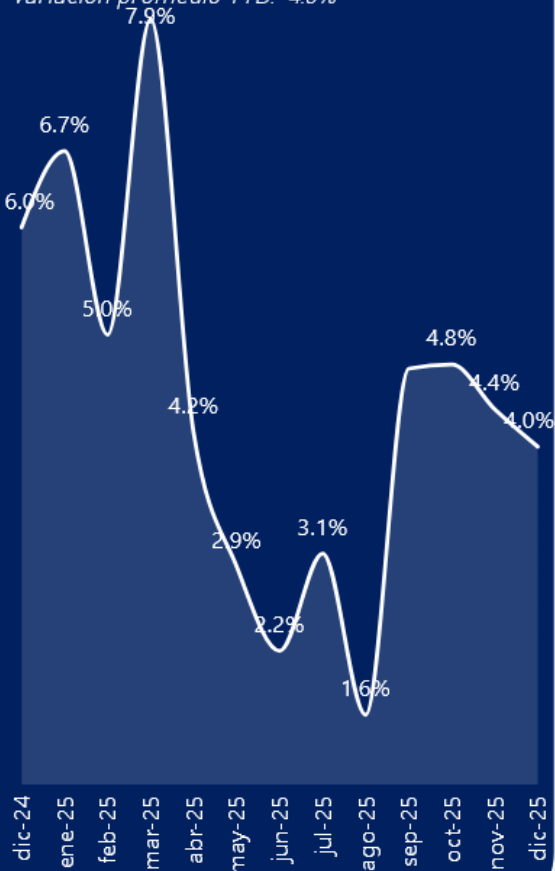
Fuente: *INDESA, proyecciones del FMI (octubre 2025 y enero 2026), CME Group, EIA, Yahoo Finance.

El crecimiento de Q3 en 2025 fue más robusto de lo esperado: transporte y comercio dinamizaron la economía. El desempeño del IMAE en diciembre sugiere que se mantuvo el “momentum”



IMAE

Variación promedio YTD: 4.3%



dic-24 ene-25 feb-25 mar-25 abr-25 may-25 jun-25 jul-25 ago-25 sep-25 oct-25 nov-25 dic-25



Comercio >>



Ventas de automóviles

60,233

en unidades

acumulado a: dic-25

10.8%



Financiero >>



Préstamos nuevos

\$24,025

en millones de dólares

acumulado a: nov-25

5.1%



Industria >>



Bebidas- Producción de cerveza

255,173

en miles de litros

acumulado a: dic-25

-3.7%



Transporte >>



Movimiento de contenedores

9,916,288

TEUs

acumulado a: dic-25

3.6%



Construcción >>



Producción de concreto

886,167

Metros cúbicos

acumulado a: dic-25

-6.3%



Turismo >>



Gasto turístico

\$5,981

millones de dólares

acumulado a: nov-25

9.3%



Inmobiliario >>



Ventas- Residencial (\$120m)

13,936

unidades

acumulado a: dic-25

1.7%



Energía >>



Generación de electricidad

13,305,211

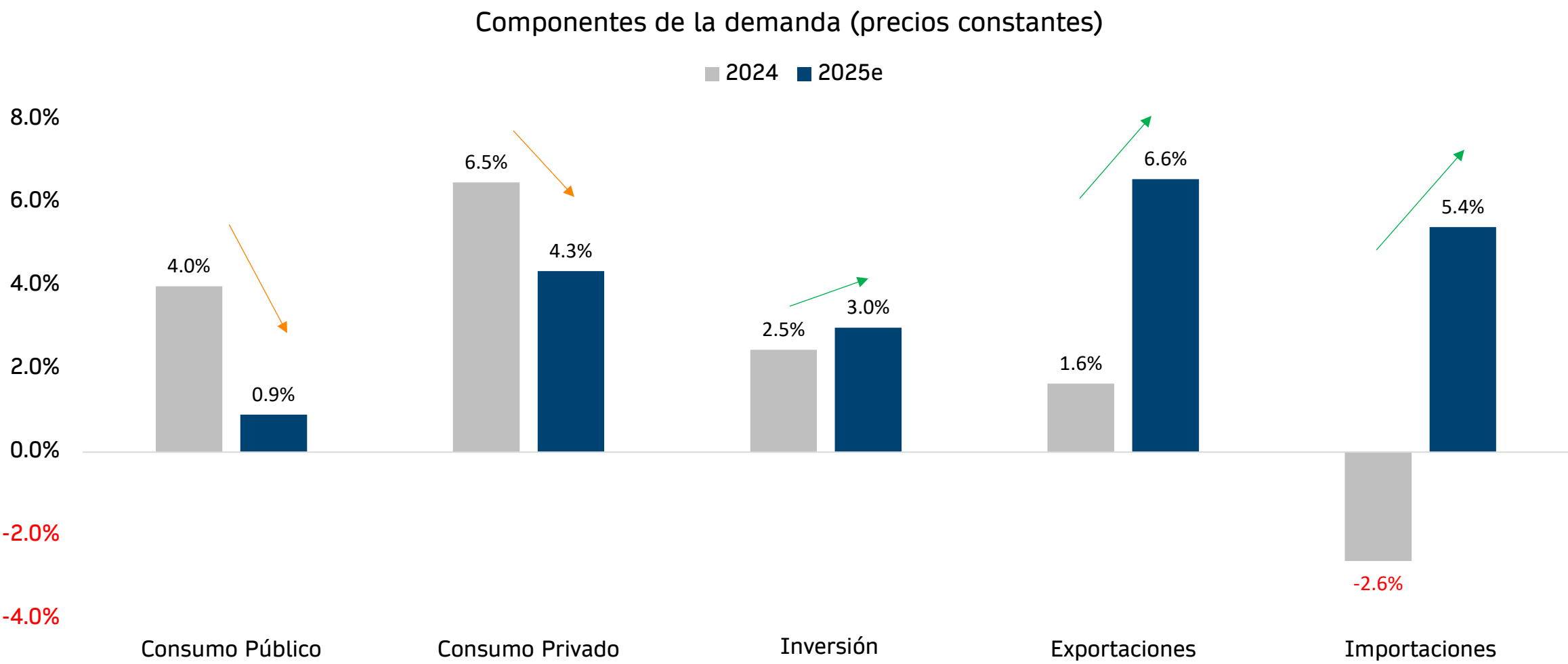
en miles de kwh

acumulado a: dic-25

3.1%



Proyección para 2025 por componente de la demanda: consumo, inversión y exportaciones



Las importaciones de **bienes no duraderos** y **bienes de capital** (vehículos) han crecido más rápidamente en 2025 (Ene-Dic)

El desempeño de la importación de **bienes intermedios** (inventario) es reflejo de la ralentización que atravesó la **industria manufacturera** y la **construcción**.

Periodo:

- ☐ 1M
- ☐ 3M
- ☐ 6M
- ☐ 9M
- ☐ 12M
- ☐ MTD
- ☐ QTD
- ☒ YTD

Último mes:

2025-dic

Consumo No Duradero
Var. %: +2.2%



Alimentos y Bebidas

\$1,509.3M

Previo: \$1,510.2M (\$0.9M)

%Δ: -0.1%

Tendencia



Consumo Duradero Var.
%: +0.8%



Consumo del Hogar

\$925.8M

Previo: \$938.7M (\$12.9M)

%Δ: -1.4%

Tendencia



Bienes Intermedios
Var. %: -2.4%



Industria

\$1,579.2M

Previo: \$1,645.1M (\$66.0M)

%Δ: -4.0%

Tendencia



Bienes de Capital
Var. %: +8.4%



Automotriz

\$1,503.0M

Previo: \$1,292.2M \$210.8M

%Δ: 16.3%

Tendencia



Productos de Tocador

\$246.5M

Previo: \$234.3M \$12.3M

%Δ: 5.2%

Tendencia



Prendas de Vestir

\$582.9M

Previo: \$552.0M \$30.9M

%Δ: 5.6%

Tendencia



Inmobiliario

\$1,267.7M

Previo: \$1,298.1M (\$30.4M)

%Δ: -2.3%

Tendencia



IT & Telecomunicaciones

\$380.7M

Previo: \$432.6M (\$51.9M)

%Δ: -12.0%

Tendencia



Salud

\$1,006.2M

Previo: \$957.8M \$48.4M

%Δ: 5.1%

Tendencia



Tecnología Personal/Hogar

\$443.4M

Previo: \$446.7M (\$3.3M)

%Δ: -0.7%

Tendencia



Minería

\$57.5M

Previo: \$33.7M \$23.7M

%Δ: 70.4%

Tendencia



Energía

\$32.5M

Previo: \$43.1M (\$10.7M)

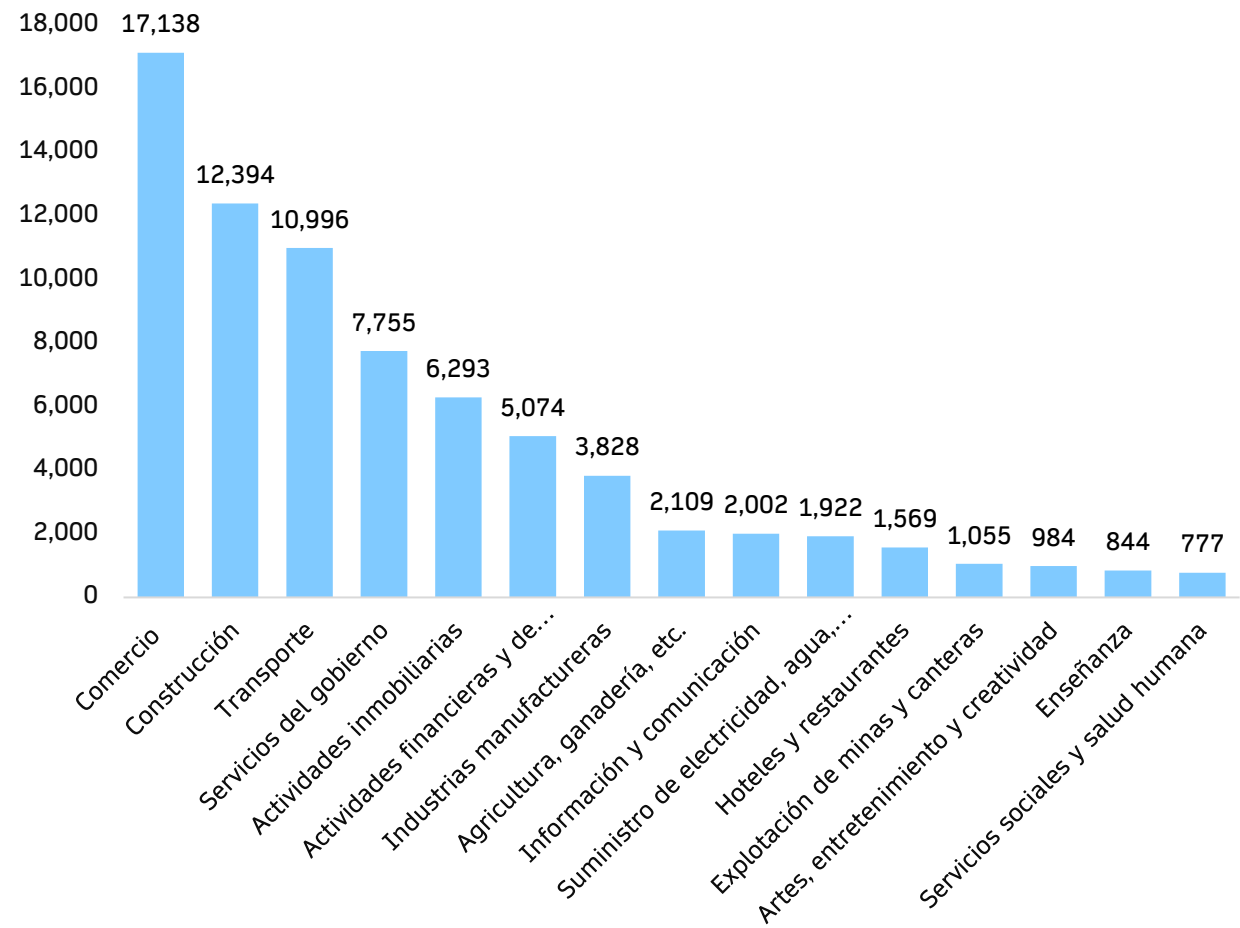
%Δ: -24.7%

Tendencia

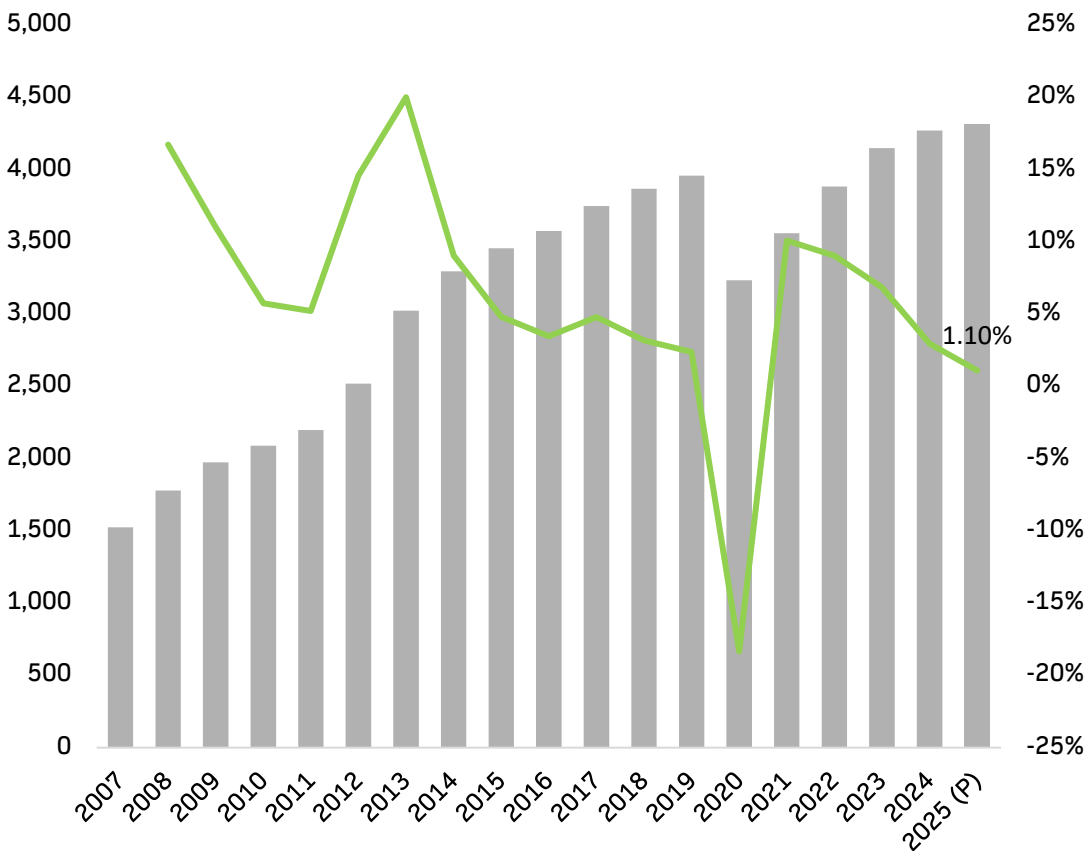


La industria manufacturera mantiene una participación relevante pero secundaria dentro del PIB 2025 frente a sectores como comercio y transporte. Su VAB 2007-2024 evidencia una tendencia creciente de largo plazo

Valor agregado del PIB real por sector en 2025
(en millones de \$)



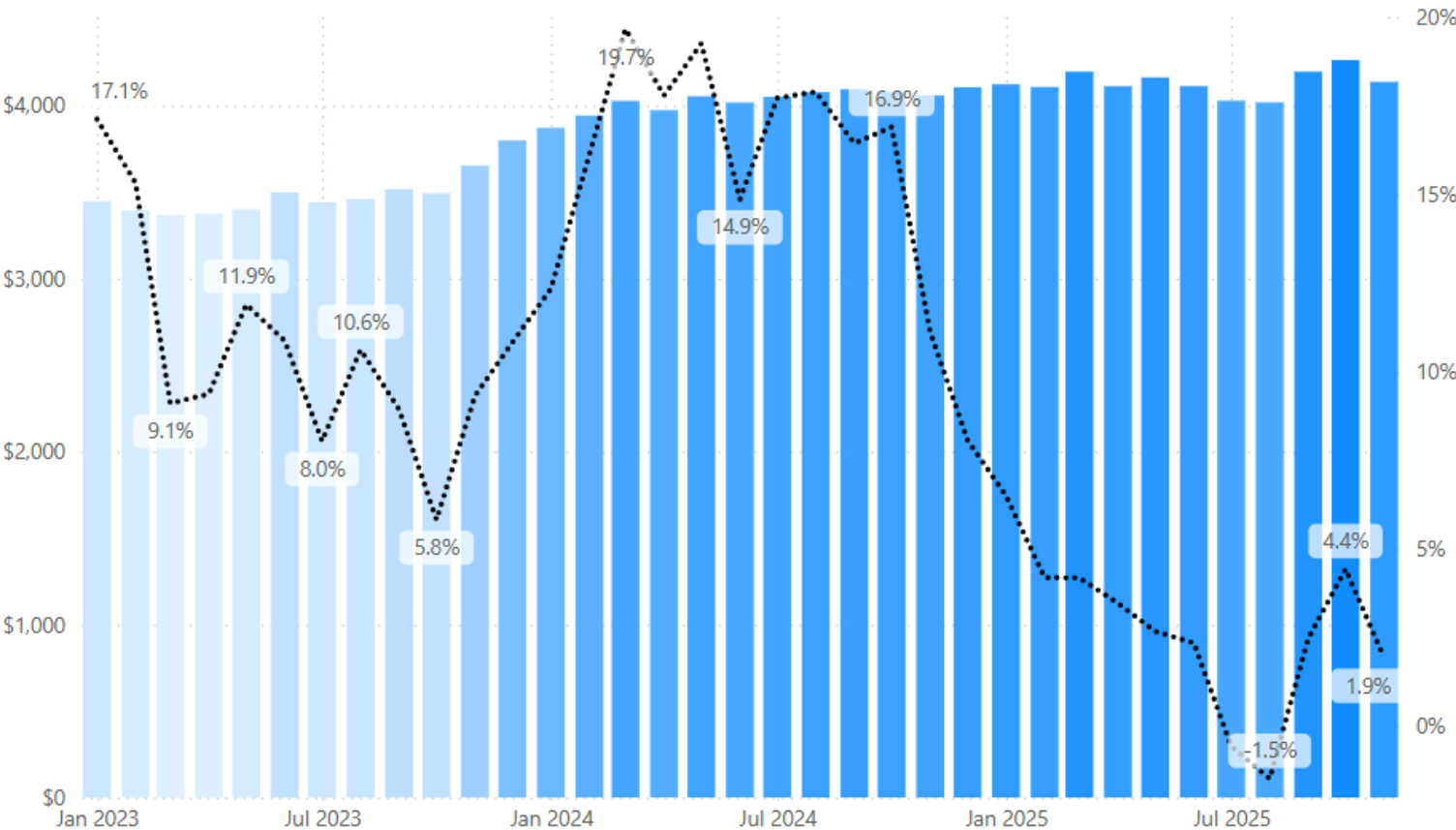
Valor agregado bruto nominal de la industria manufacturera (en millones de \$)



El crédito local a la industria se desaceleró tras el auge de 2023-inicios de 2024... Aunque hay un leve repunte reciente a partir de la segunda mitad de 2025

Saldo Crédito Local - Industria

millones de dólares



Indicador analizado



Saldo Crédito Local - Industria

Último mes disponible

noviembre 2025

Var.% Interanual (YoY)

1.9%

Var.% Intermensual (MoM)

-3.0%

Valor del último trimestre

--

Var.% Interanual (YoY)

--

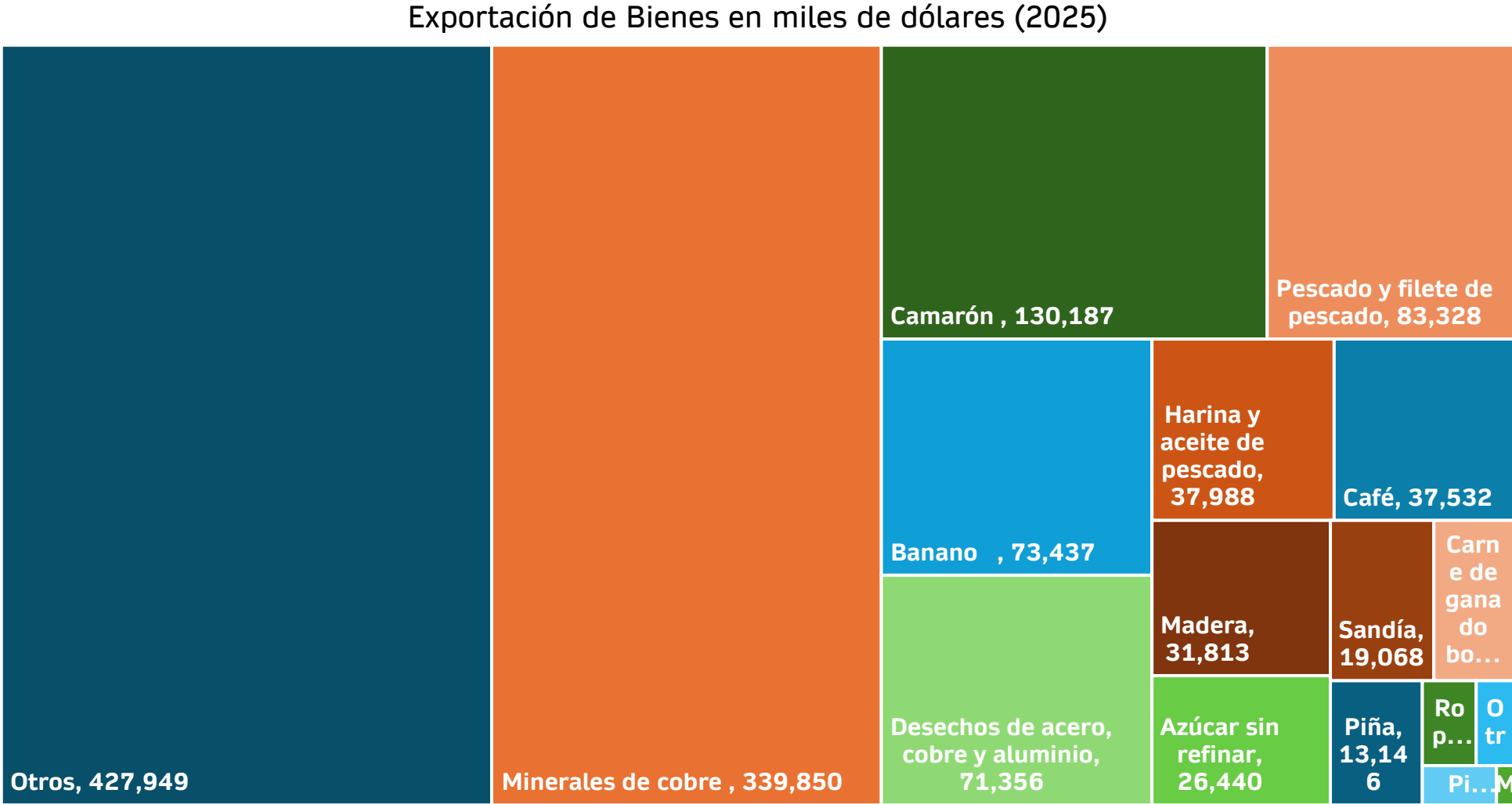
Valor acumulado a la fecha

--

Var.% acumulado a la fecha

--

La canasta exportadora tiene oportunidad de diversificación: más allá del cobre remanente tras el cierre de la mina, predominan productos primarios como camarón, pescado y banano



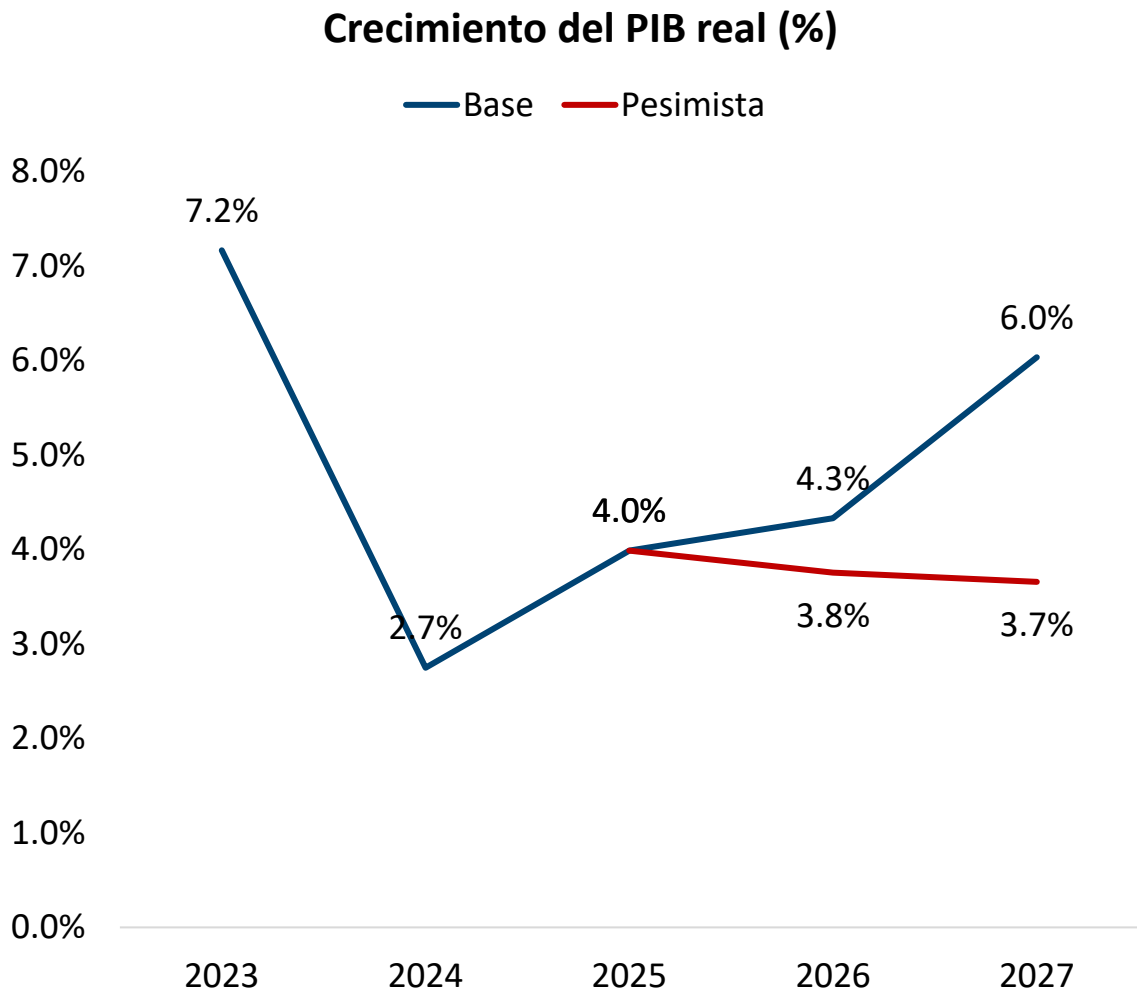
Fuente: Indesa con datos del INEC.

En 2025, persisten caídas en bebidas y alimentos. No obstante, sacrificio porcino (5.3%) y vacuno (1.1%) e indicadores de construcción muestran señales de recuperación, sugiriendo un sector aún débil, pero con focos de mejora hacia el cierre del año.

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)	696,268	5.3%	
Sacrificio de Ganado Vacuno	(cabezas de ganado)	333,601	1.1%	
Derivados del Tomate	(miles de kilos)	12,504	-11.1%	
Azúcar	(miles de kilos)	164,897	-1.5%	
Sal	(miles de kilos)	17,452	-18.4%	
BEBIDAS				
Producción de Lácteos	(miles de kilos)	129,905	-9.0%	
Producción de bebidas alcohólicas	(miles de litros)	266,737	-6.2%	
Gaseosas	(miles de litros)	186,840	-9.0%	
CONSTRUCCIÓN				
Producción de Cemento	(toneladas métricas)	1,299,765	2.1%	
Producción de concreto premezclado	(metros cúbicos)	886,167	-6.3%	

Fuente: Indesa con datos del INEC (al cierre de 2025).

Proyecciones económicas para el 2026-27: estimamos un crecimiento de 4.0% en 2025 y proyectamos más de 4% en 2026 y 2027 si se realiza la reapertura de la mina de cobre e inician los proyectos del Canal



Base



En 2026 se realiza la reapertura de la mina de cobre de forma progresiva



La construcción de proyectos del Canal inicia en 2027 (>\$8 mil millones)

Pesimista



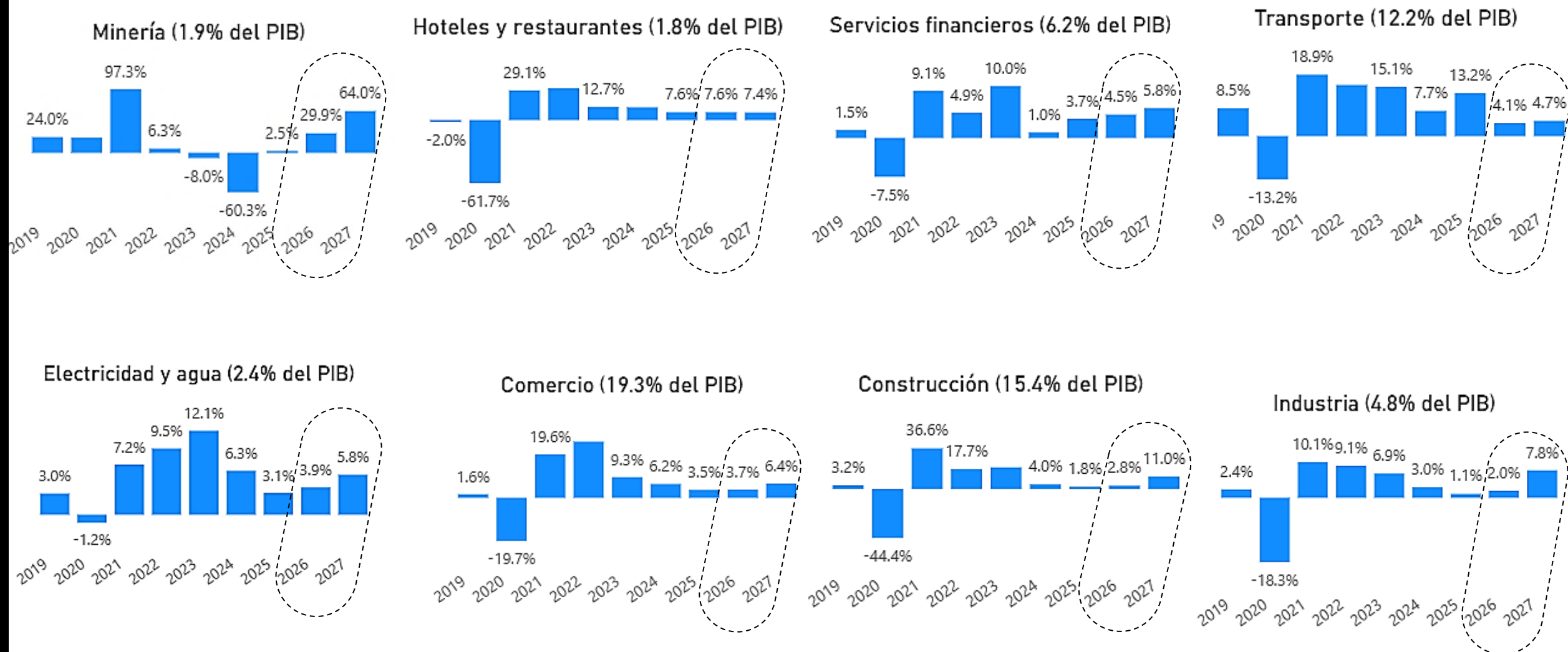
No se realiza la reapertura de la mina de cobre (efecto crecimiento y fiscal)



La construcción del Gasoducto del Canal y Embalse de Rio Indio se retrasan hasta 2028

En 2026, recuperará dinamismo la demanda interna si se da la reapertura de la mina y en 2027 con el inicio de la construcción de los proyectos de la ACP

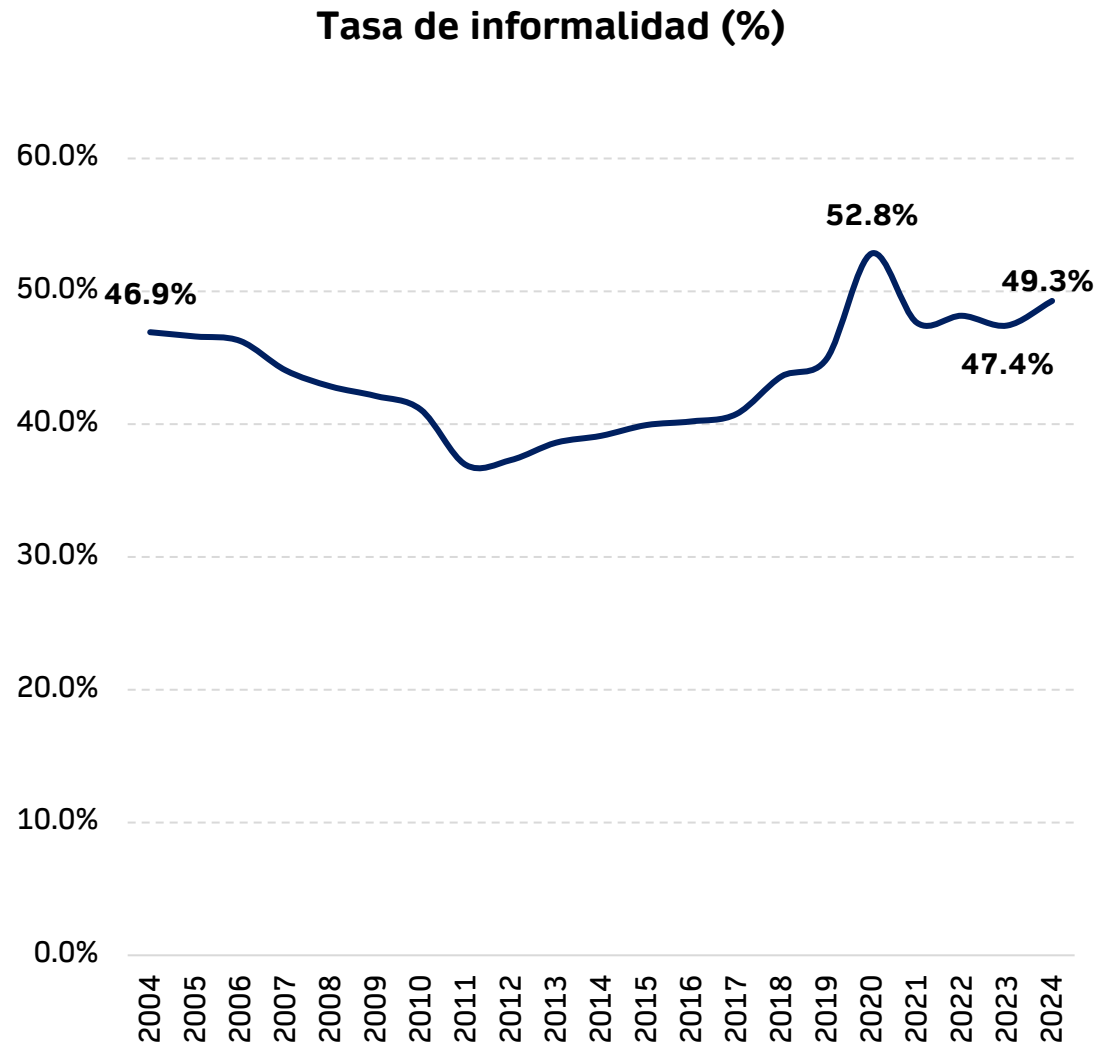
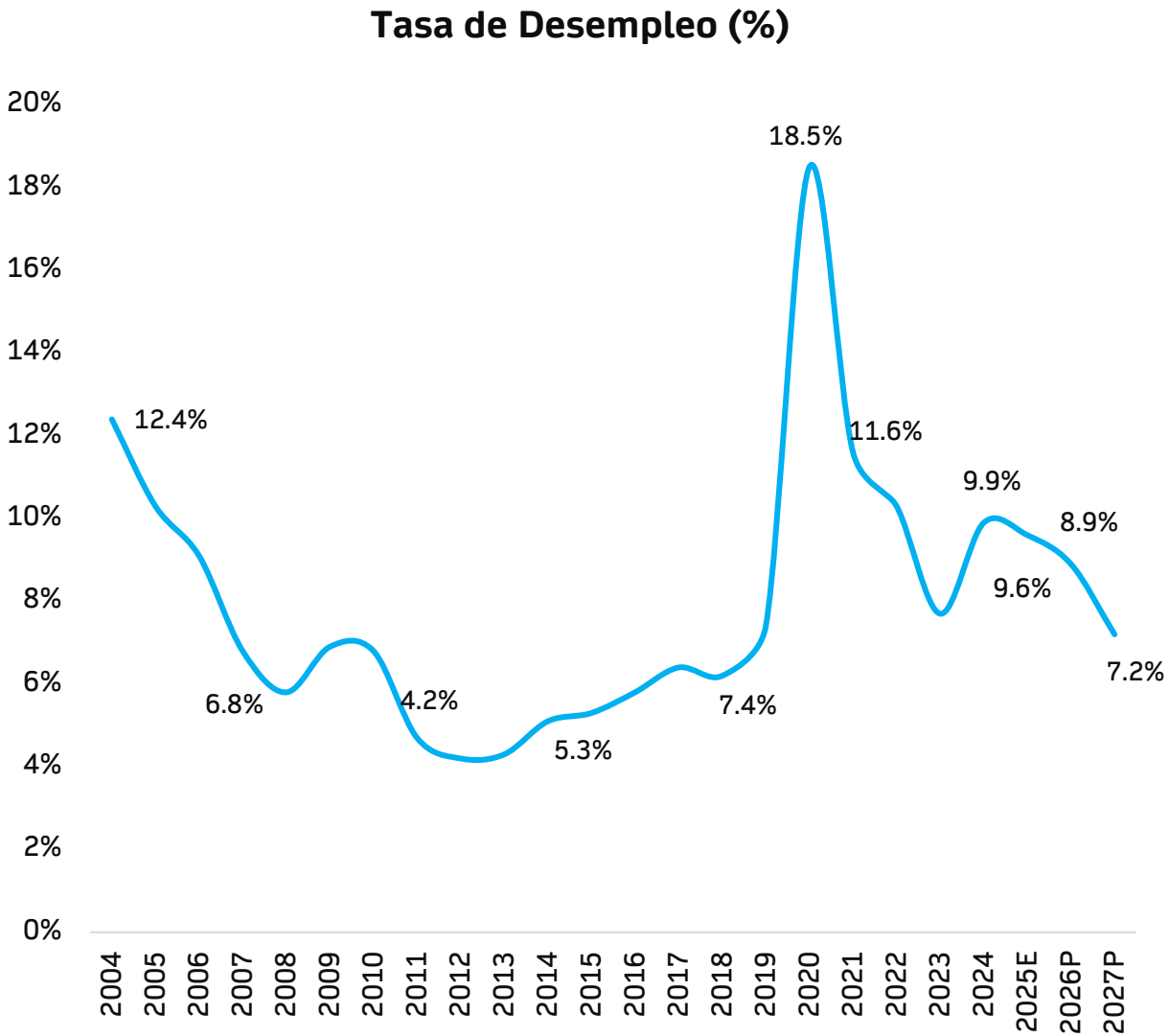
Crecimiento nominal sectorial



Temario

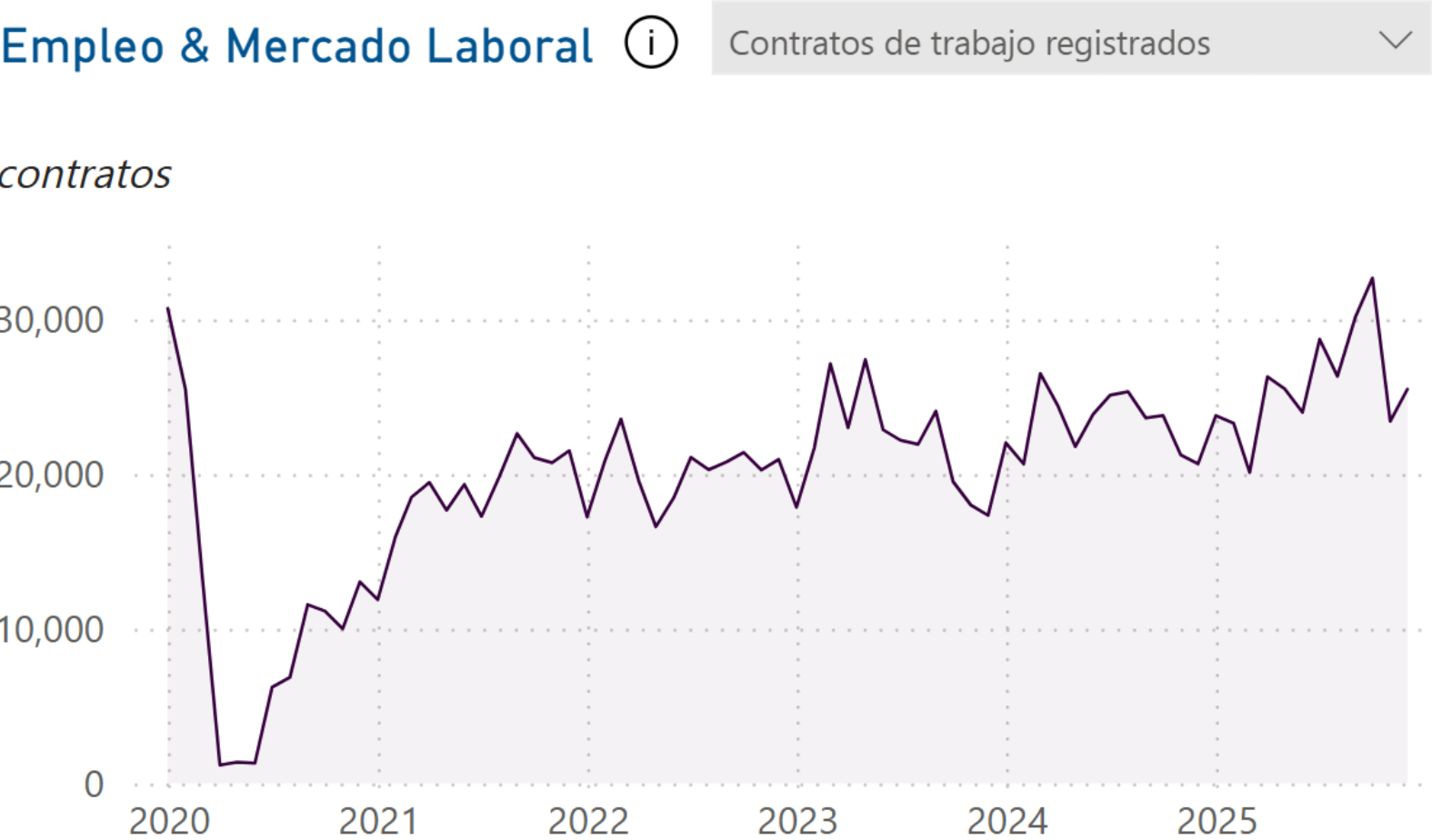
1. ¿Cómo cerró la economía y el sector industrial en el 2025 y qué esperar para el 2026?
2. **Bienestar y condiciones de vida**
3. Desafíos para mejorar la competitividad de la industria
4. Oportunidades del sector industrial para impulsar la economía y el bienestar

Hay retraso en la publicación de cifras, pero en el 2024 se reversion 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



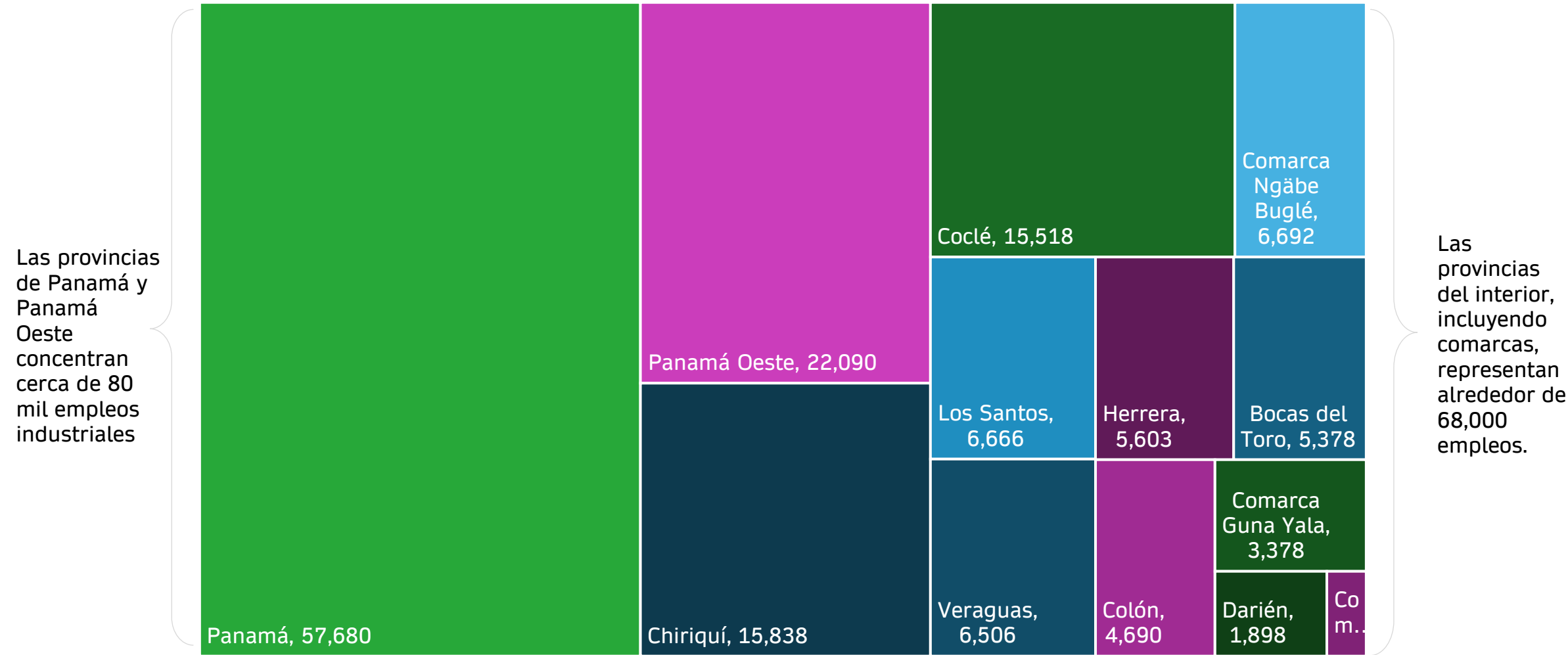
Fuente: Indesa con datos del INEC.

Ante la falta de cifras laborales actualizadas, los contratos del MITRADEL sirven como indicador. En octubre de 2025 se superaron los 30,000 nuevos registros por primera vez desde 2020.

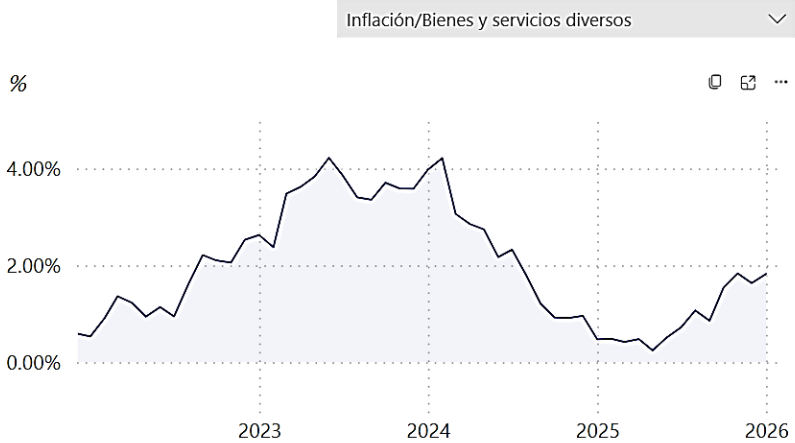
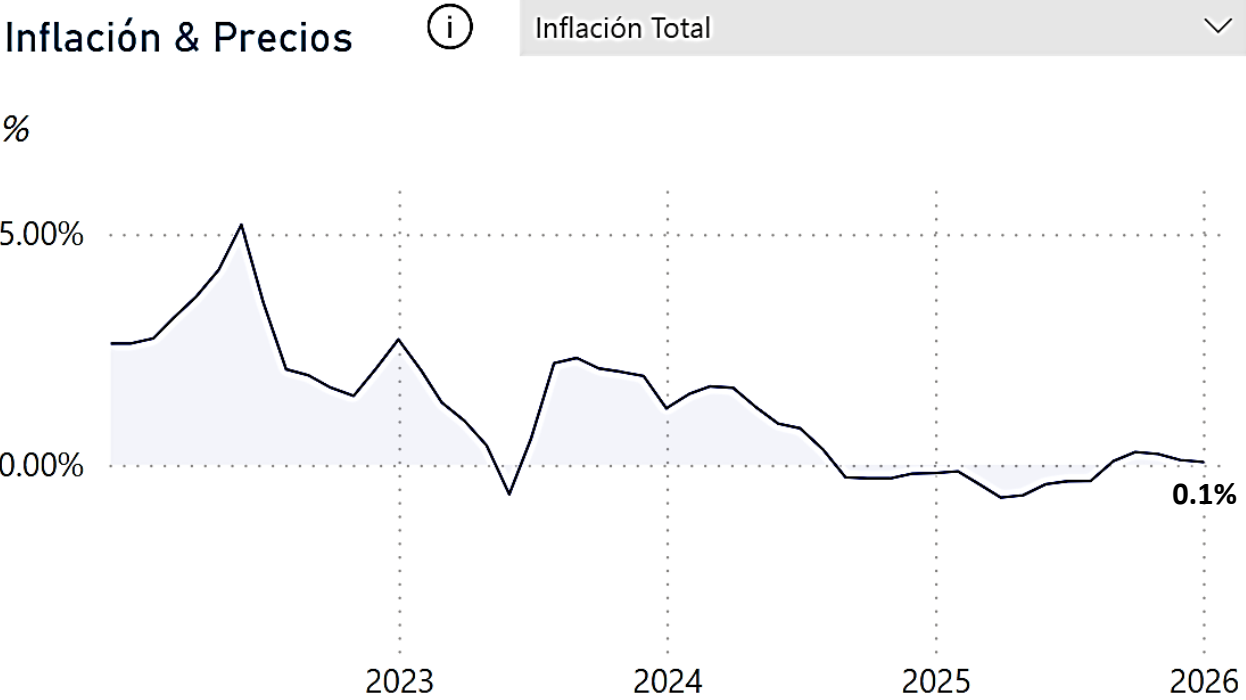


La industria genera alrededor de 152,605 empleos directos (7.93% del total del mercado laboral en 2024),
concentrados en Panamá y Panamá Oeste (más de 50%)

Número de ocupados en industria manufacturera según provincia en octubre del 2024



En 2025, la inflación en Panamá estuvo contenida y mantiene tendencia a la moderación, reflejando menor presión en precios internacionales y estabilidad interna



Fuente: INDESA Analytics.

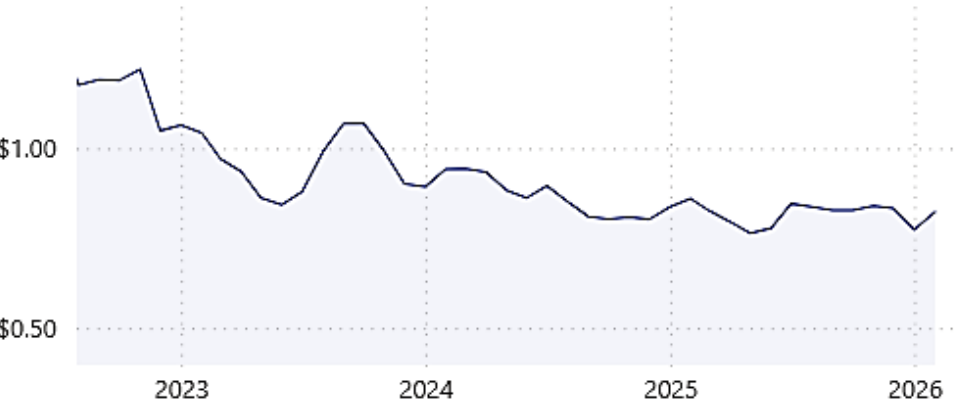
Los precios de combustible se han estabilizado tras una caída consecutiva desde el conflicto en Ucrania. Por su lado, las tasas de interés locales pasivas muestran señales de seguir el movimiento a la baja de las internacionales

Inflación & Precios



Precio tope de la gasolina y el diésel - DIESEL ULTR...
▼

Dólares por litro



Inflación & Precios

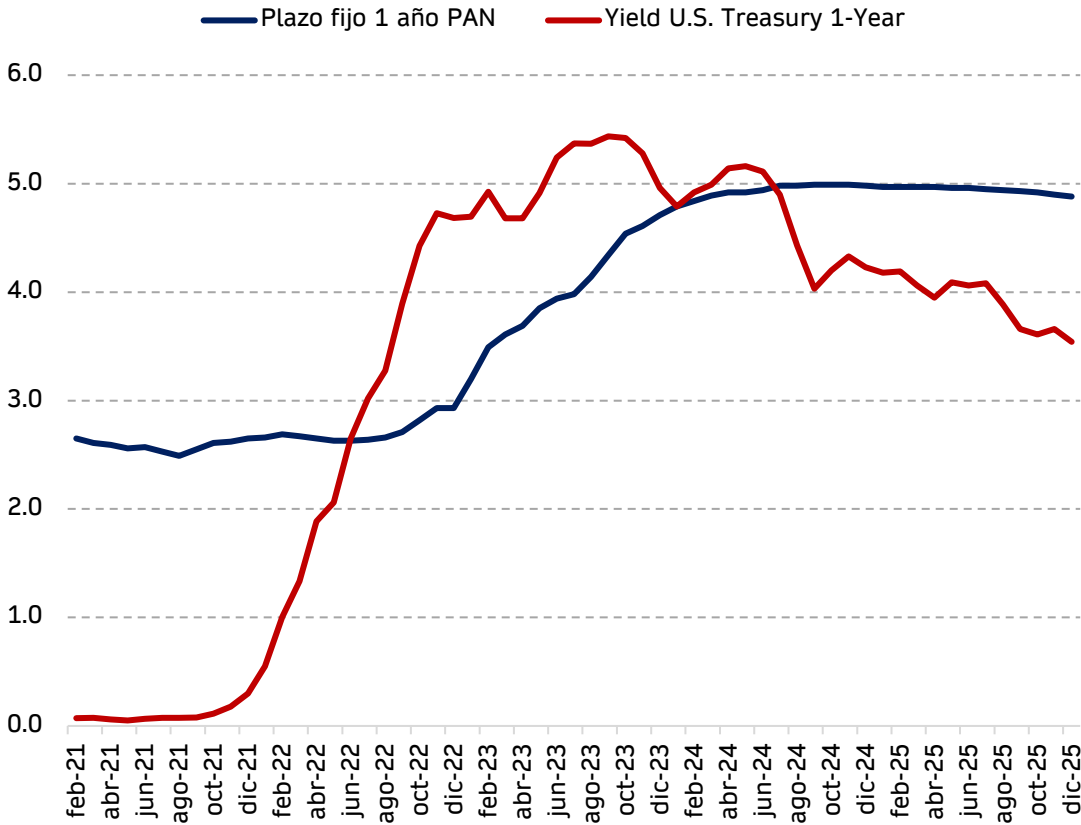


Precio tope de la gasolina y el diésel - GAS 95
▼

Dólares por litro



Tasa de interés de Plazo fijo 1 año de Panamá
y Yield U.S. Treasury 1-Year

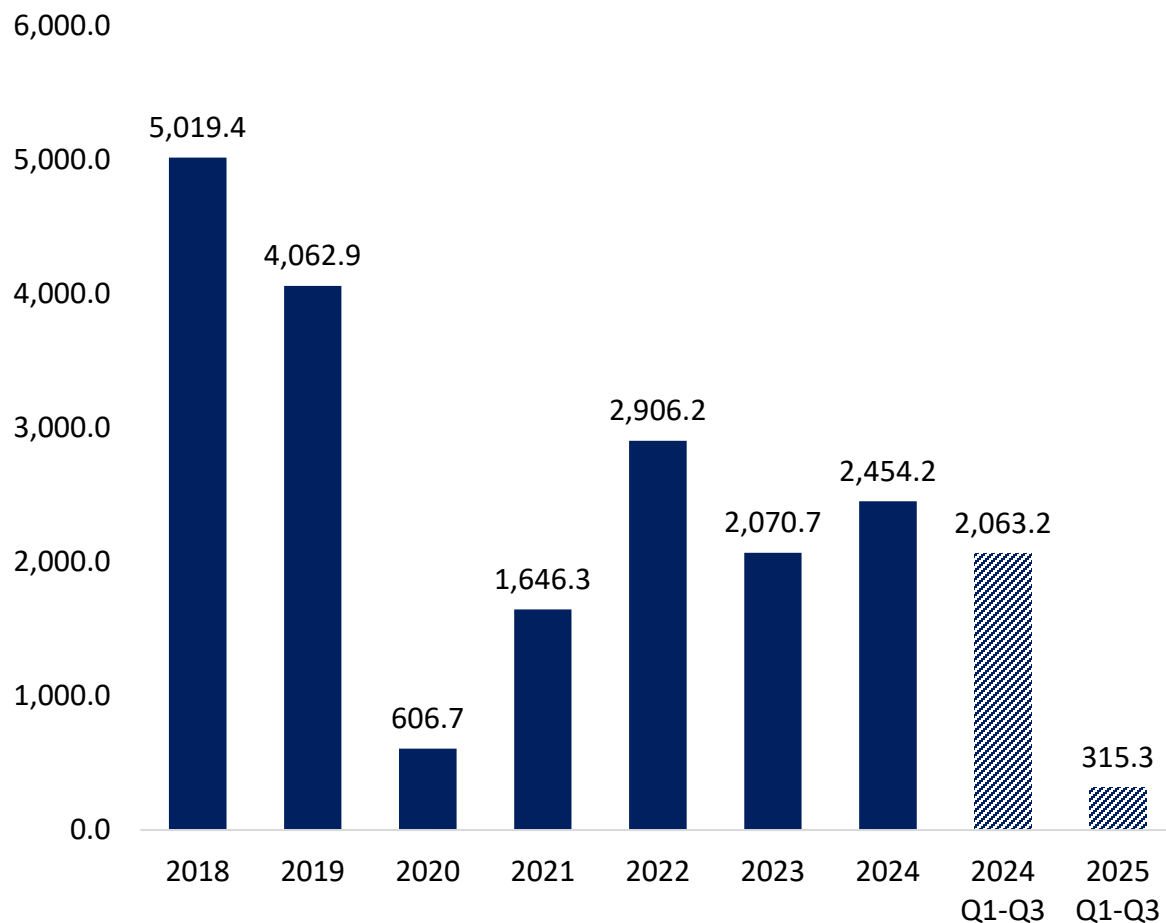


Temario

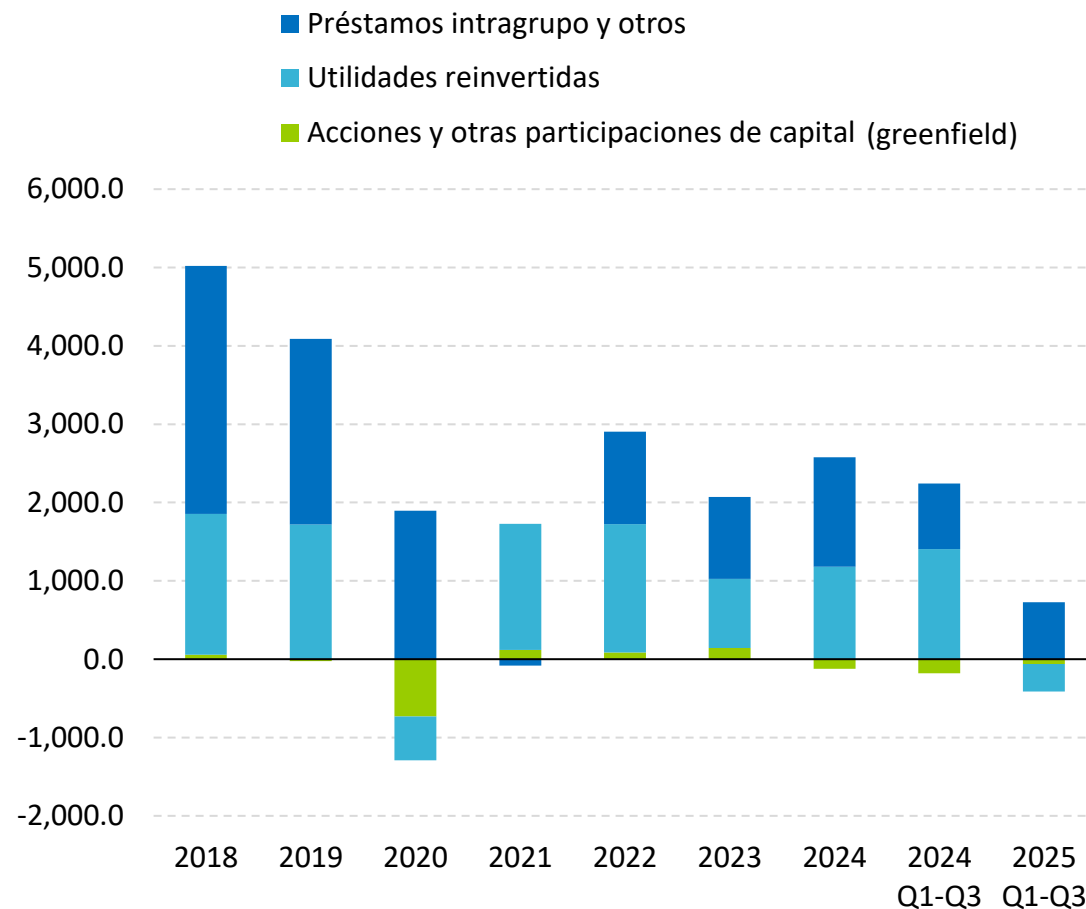
1. ¿Cómo cerró la economía y el sector industrial en el 2025 y qué esperar para el 2026?
2. Bienestar y condiciones de vida
3. **Desafíos para mejorar la competitividad de la industria**
4. Oportunidades del sector industrial para impulsar la economía y el bienestar

La inversión extranjera se ha desacelerado de forma notable tras la pandemia, especialmente la inversión “greenfield”

Flujo de Inversión extranjera directa Total (US\$ millones)

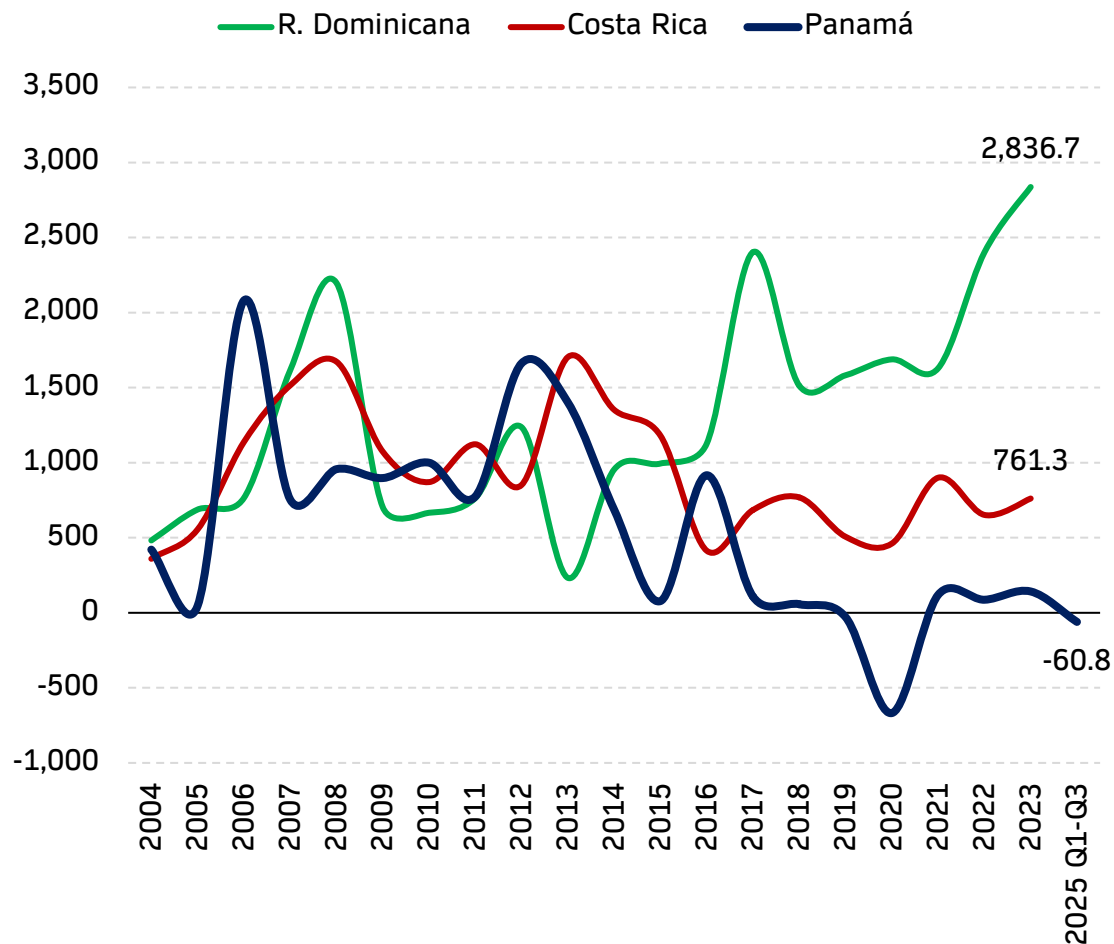


Flujo de Inversión extranjera directa por tipo (US\$ millones)

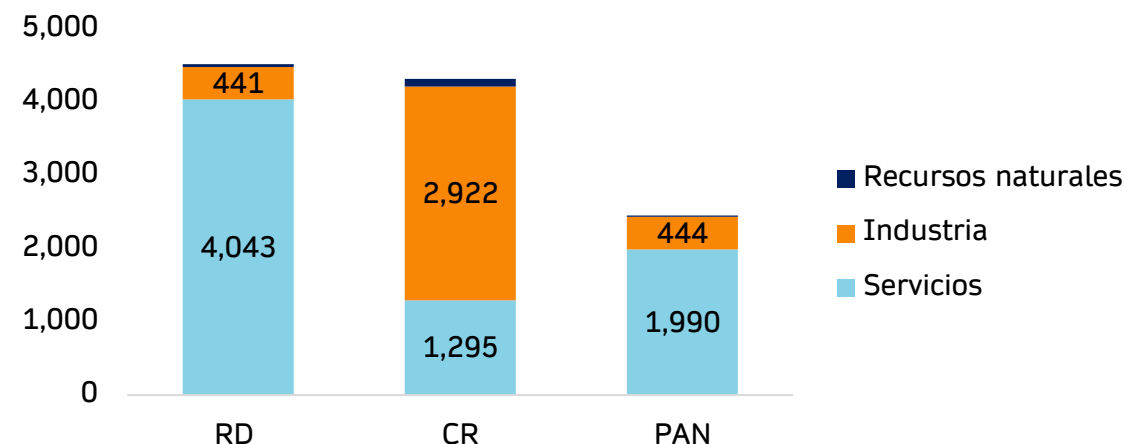


La competencia regional por atraer inversiones se ha intensificado y Panamá ha quedado rezagado frente a República Dominicana y Costa Rica

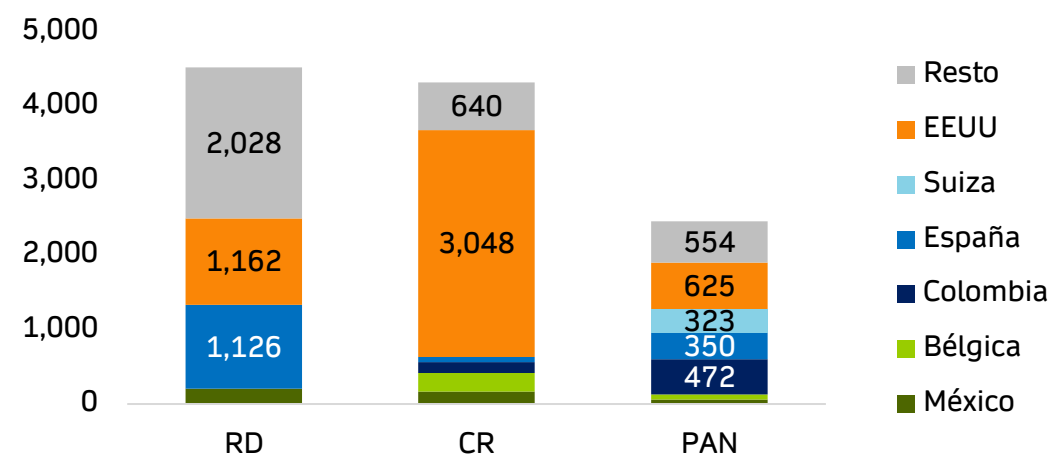
IED de acciones y participación de capital
(greenfield, equity) (US\$ millones)



IED total por sector (US\$ m), 2024



IED total por país (US\$ m), 2024

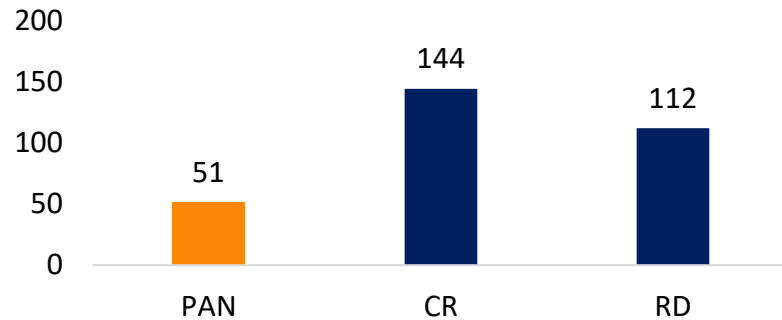


Nota: La IED total incluye, además de la inversión equity o greenfield, la reinversión de utilidades y la deuda y transferencia entre empresas. La inversión en manufactura incluye suministro a electricidad y construcción.

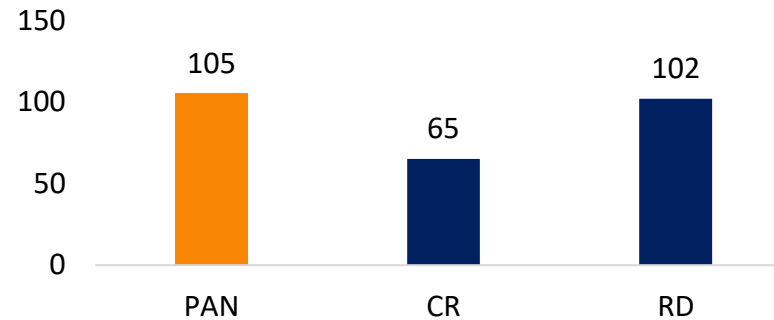
Fuente: indesa, FMI y CEPAL "La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe 2024" (2025)

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

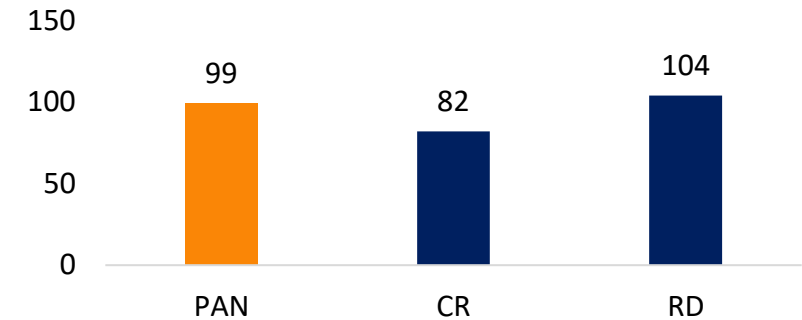
Facilidad para iniciar un negocio
(rank/190 países)



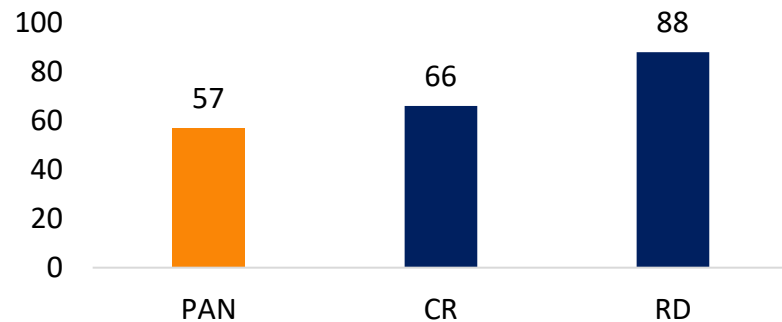
Calidad de la Gobernanza/
Institucionalidad (rank/200 países)



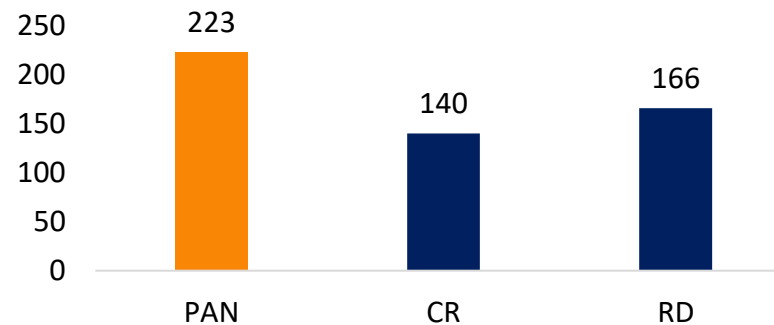
Calidad del capital humano y capacidad
investigación (rank/125 países)



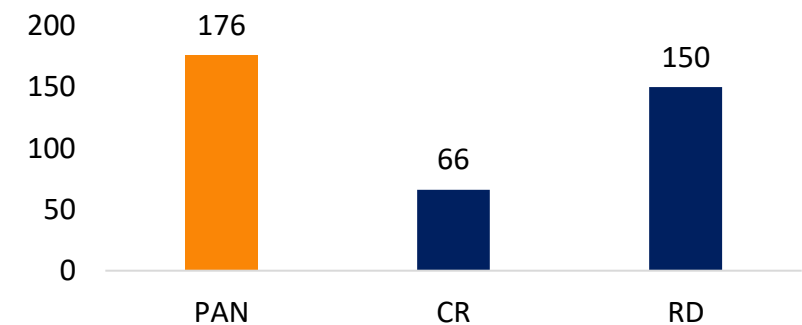
Calidad de la infraestructura
logística (rank/139 países)



Costo de la electricidad
industrial (US\$/Mwh)



Facilidad para el pago de impuestos
(rank/190 países)



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.

Elementos que pueden ayudar a acelerar la inversión extranjera

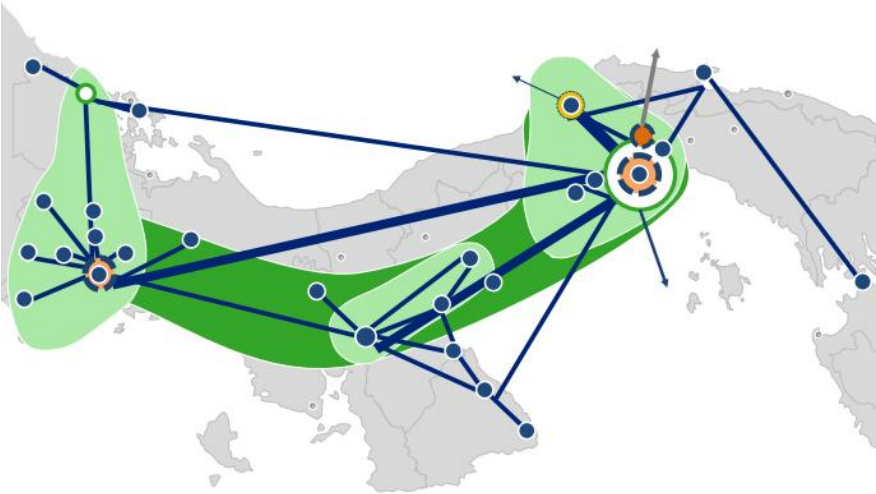
Integrar activos logísticos y reducir fricción en el tráfico de mercancías para agregar más valor

Cooperar para salir de las listas

Fortalecer ProPanamá

PROCOMER de Costa Rica ofrece un modelo de atención en todo el ciclo de exportación e inversión del que Panamá puede aprender

Nodos logísticos de Panamá



LISTA UE - FISCAL 

LISTA DE LA UE DE PAÍSES NO COOPERADORES A EFECTOS FISCALES ANEXO I – LISTA NEGRA	
1.	Anguila
2.	Antigua y Barbuda
3.	Fiyi
4.	Guam
5.	Islas Vírgenes de EE.UU.
6.	Palaos
7.	Panamá
8.	Rusia
9.	Samoa
10.	Samoa Americana
11.	Trinidad y Tobago
12.	Vanuatu



El proceso de desgravación arancelaria del TPC con EE. UU.: un reto para la industria de alimentos

Proceso de desgravación de productos clave en el TPC

Octubre 2012: el TPC entró en vigor e inicia el proceso de desgravación de todos los productos

Octubre 2022: Fin de la desgravación de productos industriales y de consumo

Mayo 2025: se creó una Comisión de Revisión Agrícola del TPC con Estados Unidos.

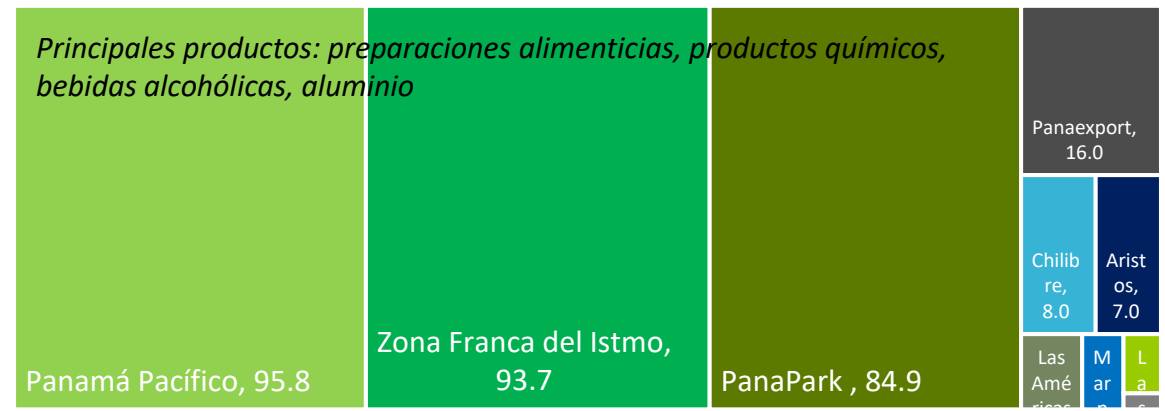
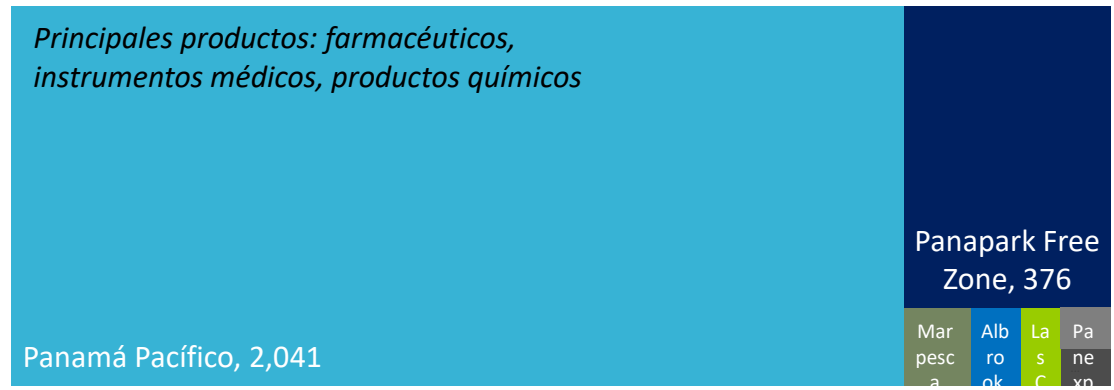
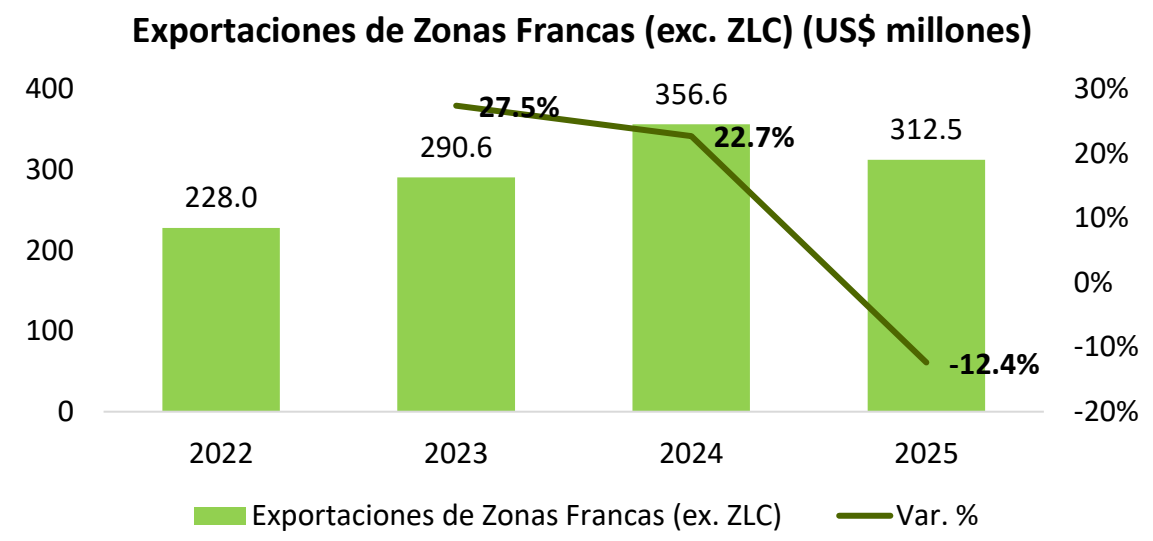
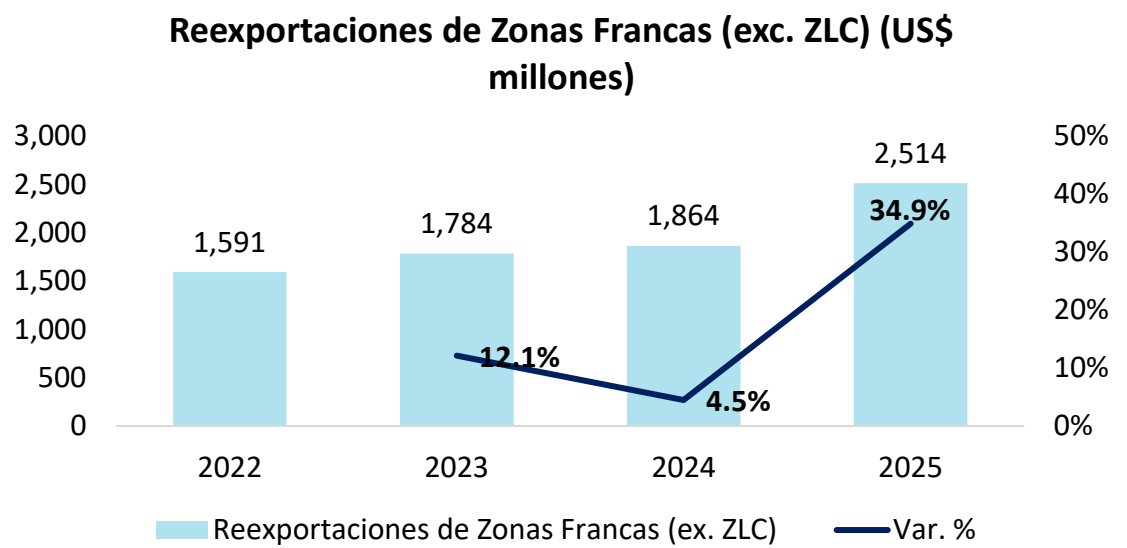
Octubre 2030: Fin de la desgravación de productos agrícolas

Año	Carne Bovina Deshuesada	Carne de Cerdo	Cuartos Traseros de Pollo	Concentrado de Tomate	Leche en Polvo	Leche Fluida	Quesos
2012	25.0%	70.0%	260.0%	81.0%	50.0%	60.0%	30.0%
2013	25.0%	70.0%	260.0%	81.0%	50.0%	60.0%	30.0%
2014	25.0%	70.0%	260.0%	81.0%	50.0%	60.0%	30.0%
2015	25.0%	70.0%	260.0%	81.0%	50.0%	60.0%	30.0%
2016	25.0%	70.0%	260.0%	81.0%	50.0%	60.0%	30.0%
2017	22.5%	70.0%	260.0%	72.9%	50.0%	60.0%	30.0%
2018	20.0%	62.2%	260.0%	64.8%	50.0%	60.0%	30.0%
2019	17.5%	54.4%	260.0%	56.7%	50.0%	60.0%	30.0%
2020	15.0%	46.6%	260.0%	48.6%	43.8%	51.4%	30.0%
2021	12.5%	38.8%	260.0%	40.5%	37.5%	42.9%	26.3%
2022	10.0%	31.1%	227.5%	32.4%	31.3%	34.3%	22.5%
2023	7.5%	23.3%	195.0%	24.3%	25.0%	25.7%	18.8%
2024	5.0%	15.5%	162.5%	16.2%	18.8%	17.1%	15.0%
2025	2.5%	7.7%	130.0%	8.1%	12.5%	8.6%	11.3%
2026	0.0%	0.0%	97.5%	0.0%	6.3%	0.0%	7.5%
2027			65.0%		0.0%		3.8%
2028			32.5%				0.0%

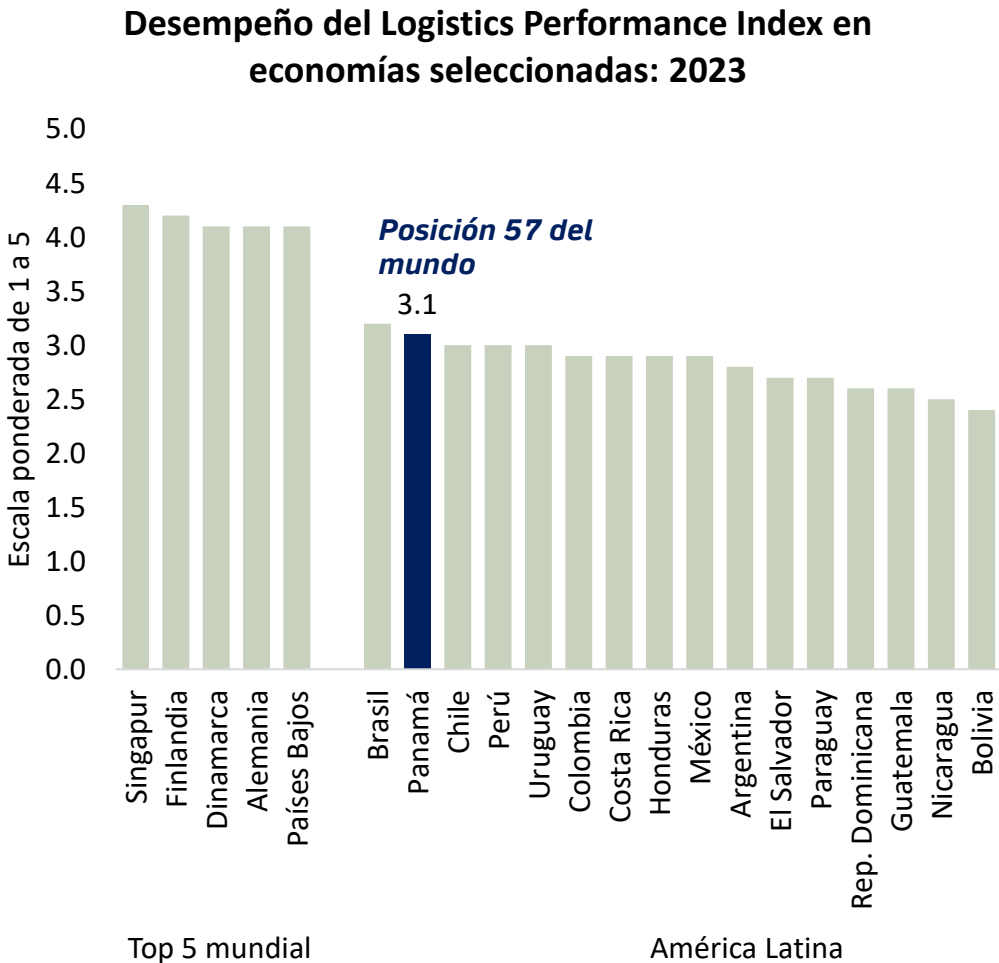
Temario

1. ¿Cómo cerró la economía y el sector industrial en el 2025 y qué esperar para el 2026?
2. Bienestar y condiciones de vida
3. Desafíos para mejorar la competitividad de la industria
4. **Oportunidades del sector industrial para impulsar la economía y el bienestar**

Las Zonas Francas ofrecen una oportunidad para impulsar la atracción de IED y la exportación de bienes industriales que requiere una estrategia conjunta con las inversiones futuras en el sector logístico



El sector logístico panameño cuenta con la competitividad para atraer inversiones... pero es necesario integrar los activos con el interior del país para promover el crecimiento



Fuente: Indesa con datos del Banco Mundial.



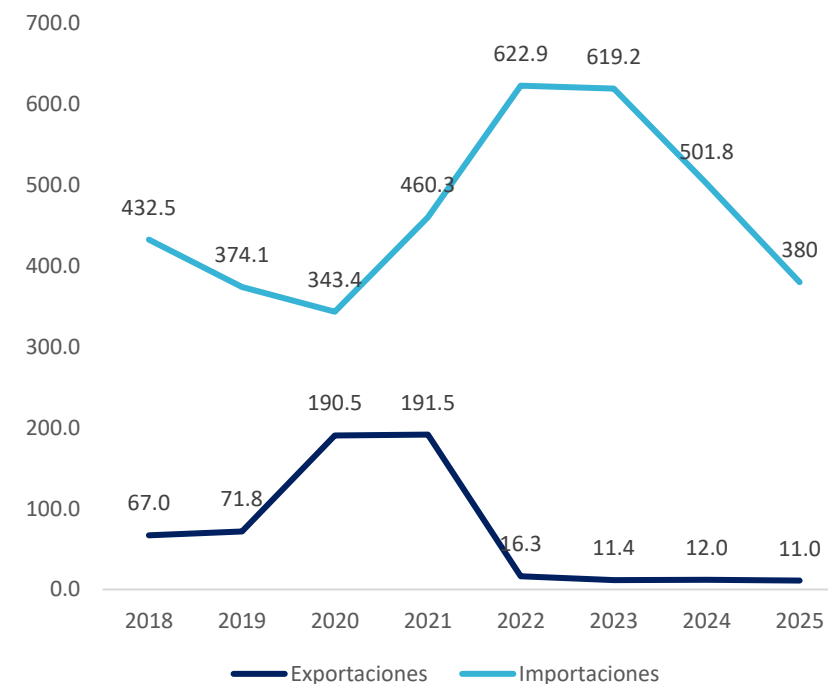
Fuente: INDESA con información de FDI Intelligence/Financial Times (<https://www.fdiintelligence.com/content/5472f636-07e5-5758-ba41-7fe1e17af760>) y el IMF (<https://www.imf.org/en/Publications/CR/Issues/2024/07/19/Panama-Financial-Sector-Assessment-Program-Technical-Note-on-Anti-Money-Laundering-and-552153>)

Oportunidad para impulsar la economía a través de las exportaciones y el aprovechamiento del MERCOSUR

Panamá se convirtió en un Estado Asociado: ¿Qué implica?

- Le permite tener una relación de cooperación, sin tener que adherirse al Tratado de Asunción ni al Acuerdo del Arancel Externo Común
- Puede iniciar negociaciones de comercio directas con los miembros individuales plenos y asociados del bloque. Ello puede generar oportunidades para mejorar las condiciones arancelarias de las exportaciones panameñas (por ejemplo, con Ecuador)
- **Panamá brinda su plataforma logística y comercial para que los miembros de MERCOSUR tengan acceso al mercado de Centroamérica atrayendo inversiones de empresas del sur. La industria local puede convertirse en proveedora de estas nuevas empresas.**

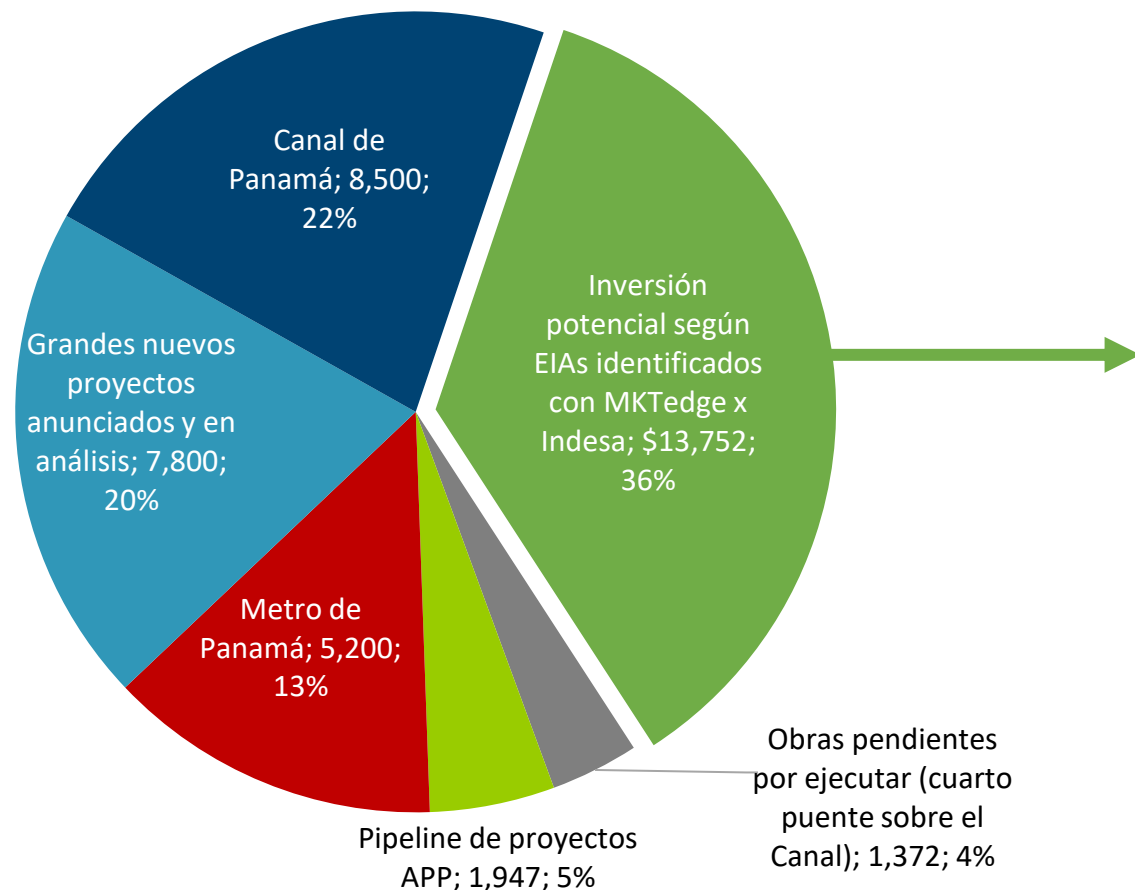
Balance comercial entre Panamá y Mercosur (en US\$ millones)



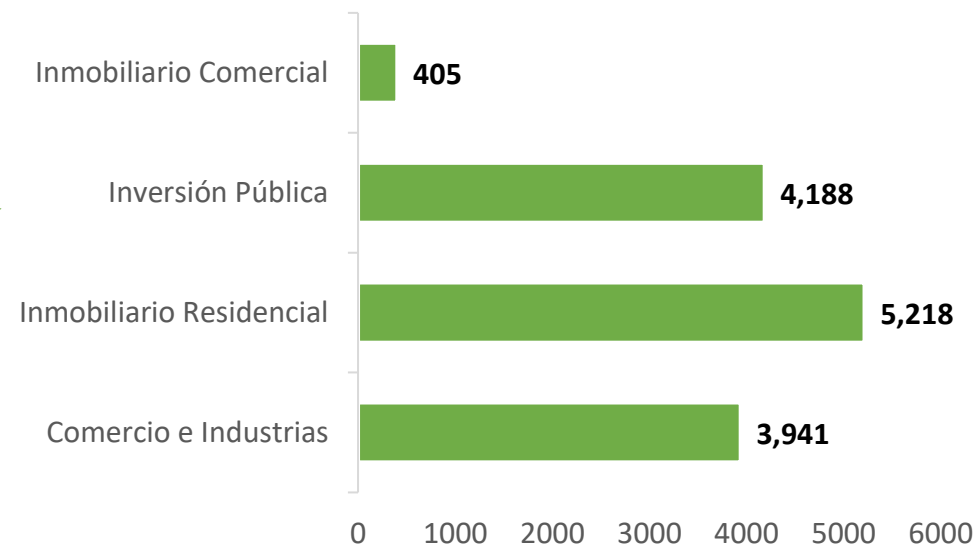
Fuente: INTELCOM/INEC.

Oportunidad para sacar ventaja de las obras clave programadas en infraestructura

Pipeline de inversiones en ejecución y potenciales en el mediano plazo
(US\$ millones)



Inversión de EIAs por Categoría:
2022-2025



Notas: Las inversiones potenciales son sujetas a revisión o a desistimiento. Los grandes nuevos proyectos y en análisis incluyen el Tren Panamá-David, el teleférico de San Miguelito y la potabilizadora de Bayano. Las inversiones del Canal contemplan el plan hídrico y la compra y remodelación de infraestructura y equipo. Las inversiones del Metro de Panamá consideran la fase 2 de la Línea 3, las fases 2 y 3 de la Línea 2 y la Línea 5. Las obras por pendientes por ejecutar solo incluyen el cuarto puente sobre el Canal. Fuentes: indesa con datos del Ministerio de Ambiente, medios de comunicación, ACP, Metro de Panamá y Secretaría de APP.

Pipeline de proyectos del Gobierno: al menos de \$12 mil millones en ejecución o análisis para los próximos años que pueden ser financiados a través de mecanismos llave en mano o APP

Grandes proyectos en ejecución¹: >\$5,000 M



Metro de Panamá Línea 3 (+Túnel)

\$3,194 M



Cuarto puente sobre el Canal

\$1,372 M*



Hospital del Niño

\$444 M



Plantas Potabilizadoras IDAAN
(Gamboa, Mendoza, Laguna Alta, Arraiján,
entre otras).

\$646 M

Grandes nuevos proyectos anunciados y en análisis por la Admón. Mulino: >\$7,800 M



Tren Panamá-David

~\$7,000 M²



Teleférico San Miguelito

~\$200 M³



Potabilizadora Bayano

~\$600 M⁴

Pipeline de proyectos APP⁵: >\$2,700 M

	CAPEX (\$M)	OPEX (\$M)	Estatus
Rehabilitación Panamericana Este – Intervial Chile	283	318	Ya licitada
Rehabilitación Panamericana Oeste (Chorrera-Santiago)	147	165	Licitación
Expansión de la Vía/Puente Centenario	280	321	Licitación
Construcción de Corredor Norte David	120		Licitación
Construcción de la Vía Costanera 2 Vacamonte-Capira	617	367	Estudios
Cuarta línea de transmisión	760	-	Licitación
Construcción de Variante Penonomé y Variante Santiago sobre la Panamericana	200		Prefact.
Centro Judicial Regional	300		Prefact.



*Excluye el costo de financiamiento. Fuentes: indesa con información de: 1. Medios de comunicación y MOP 2. La Prensa/Rodrigo Noriega <https://www.prensa.com/blogs/blogoterapia/cuanto-nos-podria-costar-el-tren-panama-david/> 3. Capital Financiero <https://elcapitalfinanciero.com/metro-cable-de-san-miguelito-costaria-unos-200-millones-y-entraria-en-operacion-en-el-2027/> 4. La Prensa <https://www.prensa.com/politica/estamos-dejando-un-plan-maestro-que-incluye-bayano-afirma-juan-antonio-ducruet-director-del-idaan/> 5. Secretaría de APP y MOP/ Foro de Inversiones Sostenibles-Pro Panamá.

Los proyectos de la Autoridad del Canal tienen el potencial de iniciar un nuevo ciclo de construcción al alza



- Seguridad hídrica para operación y +2M de habitantes
- Inversión: \$1,500M-1,600M
- Empleos: +2,700 (construcción)



- Gasoducto de GLP y similares
- Inversión: \$4,000M-\$8,000M
- Empleos: 6,500 Capex + 9,665 Opex
- Impacto PIB: 0.8% Capex + 3.6% Opex



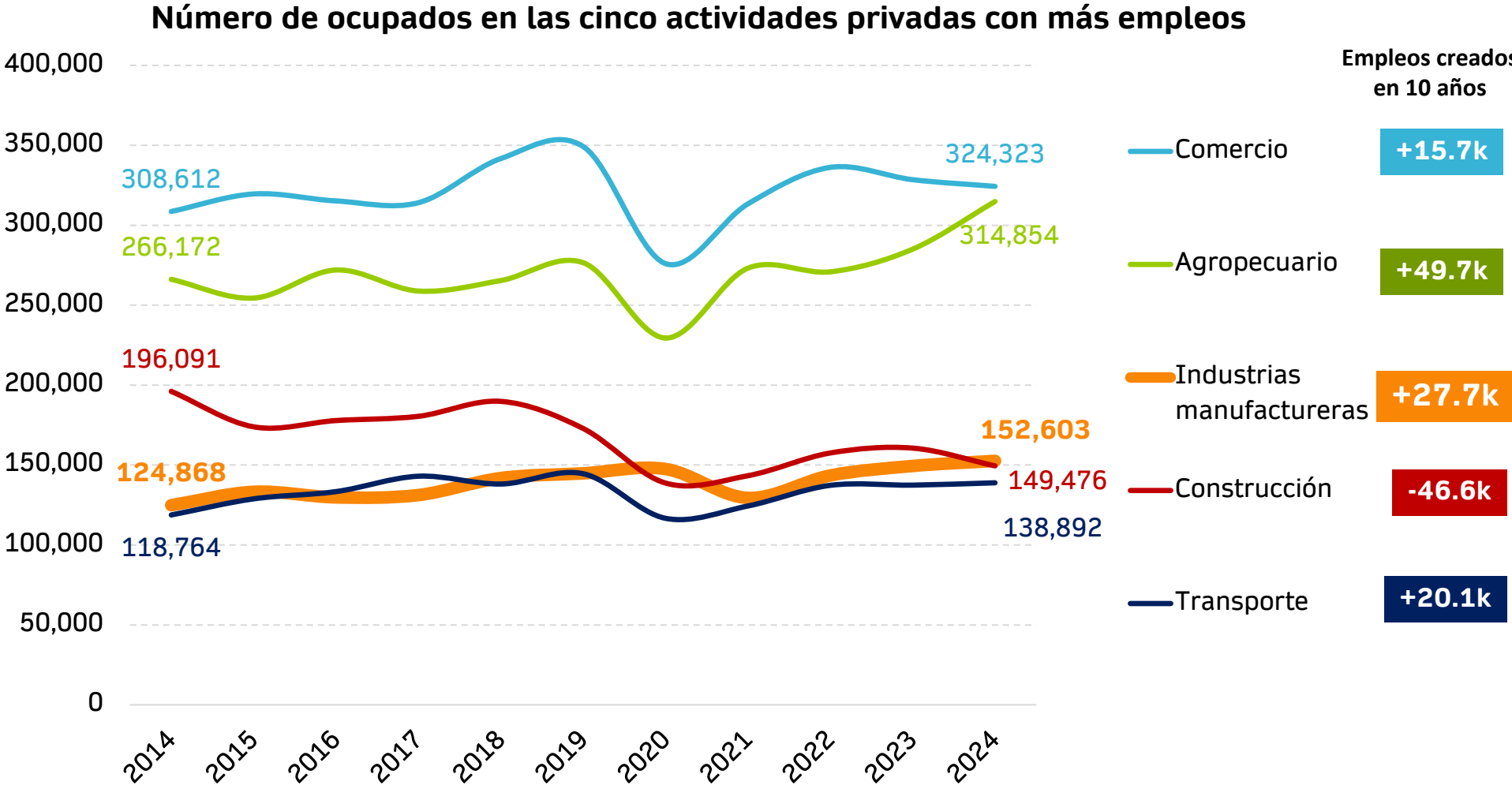
- Nuevos puertos en Corozal e Isla Telfers
- Inversión: \$2,600M
- Empleos: 8,100 Capex + 9,008 Opex
- Impacto PIB: 0.8% Capex + 0.4% Opex



- Carretera paralela al Canal
- Inversión: \$1,800 M
- Empleos: 3,208 Capex + 443 Opex
- Impacto PIB: 1.6% Capex + 0.2% Opex

Oportunidad de impulsar la economía a través del efecto multiplicador de la industria y la generación de empleo estable

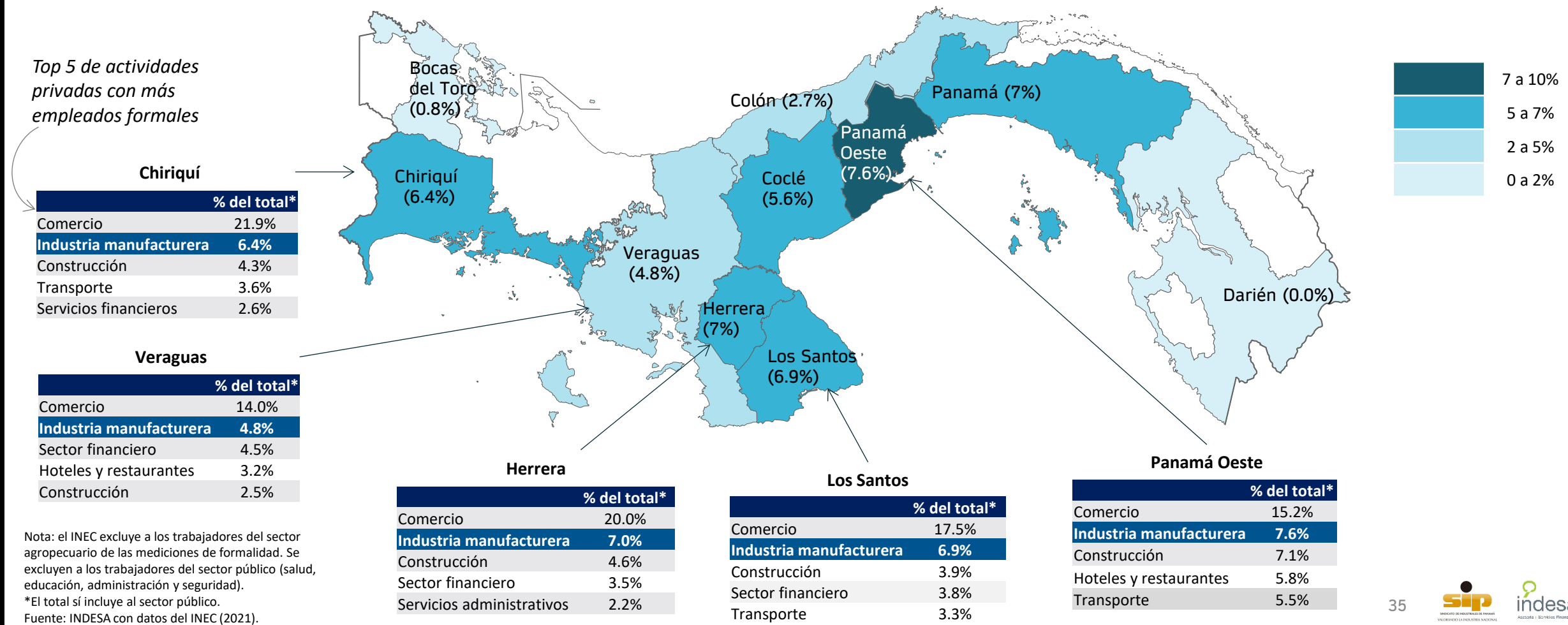
Multiplicador de la producción de la Industria: Cada \$1 invertido se traduce en \$1.91 en la economía



Fuente: *estimación de Indesa con base en datos de CEPAL e INEC (2021).

La industria es la segunda actividad privada que más empleos formales genera en Chiriquí, Veraguas, Herrera, Los Santos y Panamá Oeste (entre el 5 y 7.6% del empleo total)

Aporte de la industria manufacturera al empleo formal de cada provincia: 2023



Comentarios finales

1. El crecimiento de 2025 (+4%) tuvo dos fases: primero, impulsado por el Canal; luego, por la recuperación de la construcción y de la actividad local, incluida la industria
2. Para 2026-27 se prevé un crecimiento sostenido, apoyado en menores tasas de interés, la reapertura de la mina de cobre y los proyectos vinculados al Canal
3. Empleo e informalidad aún muestran rezagos frente a 2019, y la falta de estadísticas limita el diseño iniciativas público-privadas efectivas
4. La industria enfrenta retos clave: rezago en atracción de inversión frente a Costa Rica y República Dominicana, debilidades institucionales y de capital humano, y la desgravación arancelaria del TPC con EE. UU.
5. Las principales oportunidades están en impulsar zonas francas bien diseñadas y conectadas con proveedores locales, la atracción de empresas del MERCOSUR, el impulso consensuado del bioetanol y el pipeline de inversiones
6. La industria sigue siendo un pilar clave de la economía, siendo un generador de empleo estable y con alta relevancia en el interior del país, gracias a su capacidad de adaptación (por ejemplo, buscando mercados internacionales) y su alto efecto multiplicador

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.