

Panamá en perspectiva: Industria, economía y futuro

AGOSTO 2026



Temario

- 🔗 **Resumen Ejecutivo**
- 🔗 **Sucinto repaso del cierre de 2025**
- 🔗 **Primer semestre 2026: ¿por qué los resultados exceden las expectativas?**
- 🔗 **Proyecciones 2026-2028: optimismo con cautela**
- 🔗 **Desafíos y oportunidades de la industria en Panamá**

Año 2026 YTD excede expectativas, Panamá puede ser top 3 en AL 2026

Irán dominó la agenda Q2, Panamá relativamente bien librado, duración es clave

Indicadores prospectivos y proyectos de inversión: ... ¿qué dicen?

Las proyecciones han sido revisadas al alza: mayor crecimiento, pero mayor presión inflacionaria

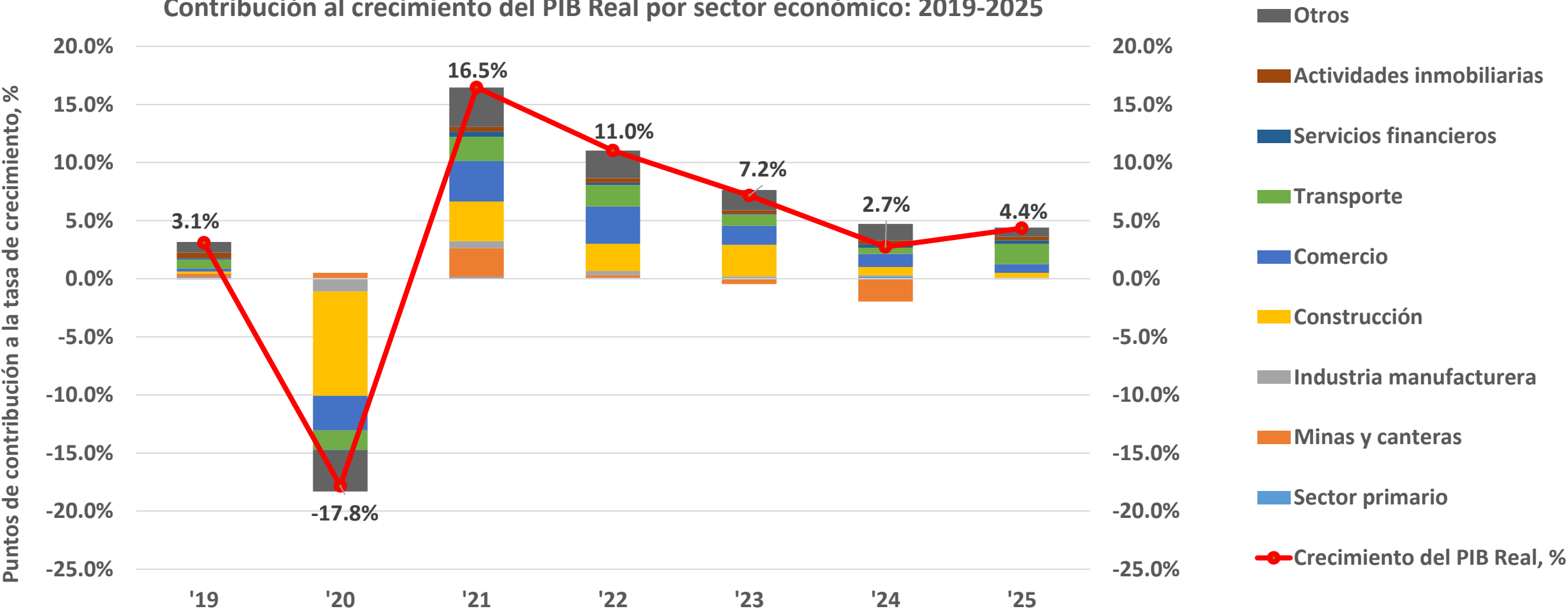
Retos y oportunidades del crecimiento acelerado

Temario

- Resumen Ejecutivo
- Sucinto repaso del cierre de 2025**
- Primer semestre 2026: ¿por qué los resultados exceden las expectativas?
- Proyecciones 2026-2028: optimismo con cautela
- Desafíos y oportunidades de la industria en Panamá

En 2025 hubo una mayor dependencia de el Transporte – 40% del crecimiento provino del sector (1.7 p.p), seguido del Comercio (0.7 p.p) y la Construcción (0.4 p.p)

Contribución al crecimiento del PIB Real por sector económico: 2019-2025



Fuente: INEC. Otros incluye electricidad y agua, hoteles y restaurantes, telecomunicaciones, actividades profesionales, enseñanza, salud y otros.

Radiografía de la industria manufacturera: 2025

4.8% del PIB



La manufactura es uno de los motores productivos con mayor capacidad de arrastre sobre otros sectores.

148 mil



Personas empleadas
7.5% del total

Encadenamientos productivos

US\$5,466m

en compras de insumos
US\$4,011m son locales



65 de 78



actividades económicas le
venden insumos

Proveedor clave



de construcción, turismo y
agro

69 mil

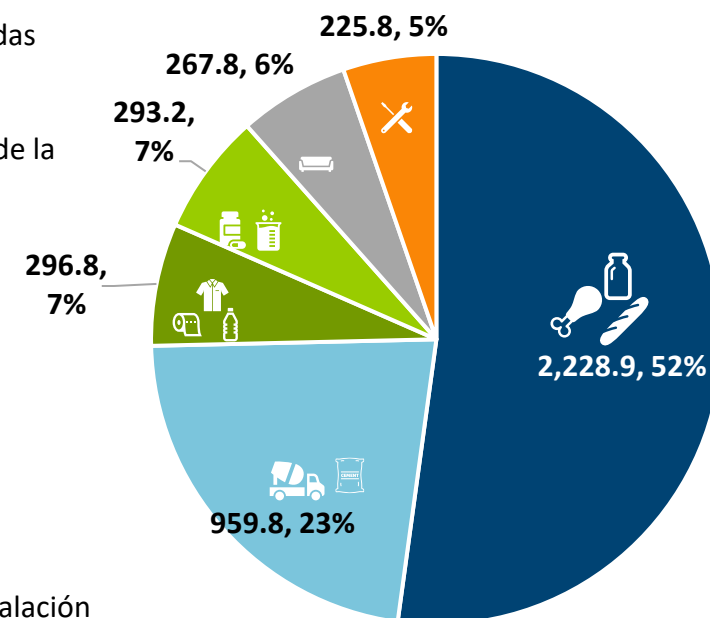


Ocupados formales

4.º sector con más
empleos formales

Valor agregado de las actividades de la Industria Manufacturera (US\$ millones): 2024

- Alimentos y bebidas
- Materias primas de la construcción
- Materiales
- Farmacéuticos y químicos
- Otras industrias
- Reparación e instalación de maquinaria



Temario



Resumen Ejecutivo



Sucinto repaso del cierre de 2025



Primer semestre 2026: ¿por qué los resultados exceden las expectativas?

- Contexto internacional
- Precios, tasas de interés y mercado laboral
- Resultados macroeconómicos y sectoriales



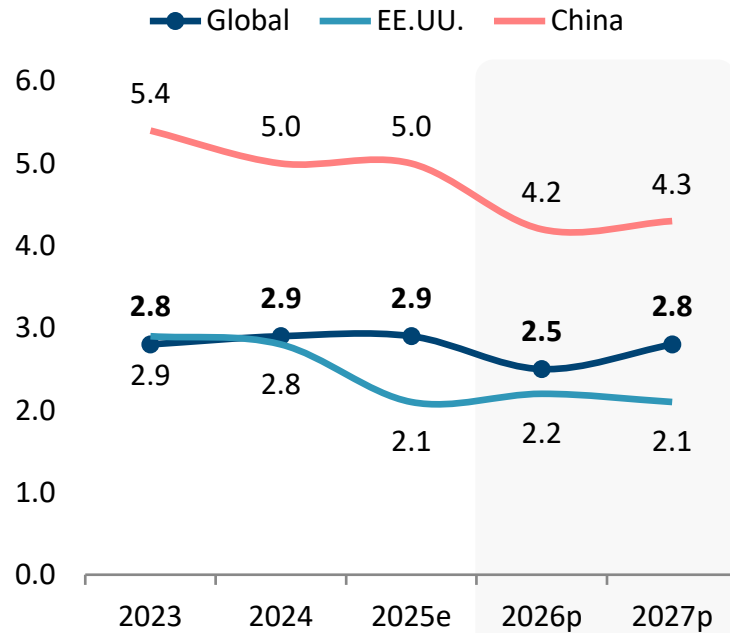
Proyecciones 2026-2028: optimismo con cautela



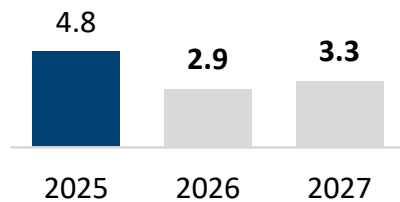
Retos y oportunidades de la industria en Panamá

Perspectiva global de crecimiento: El entorno externo se modera, pero sigue siendo favorable para Panamá

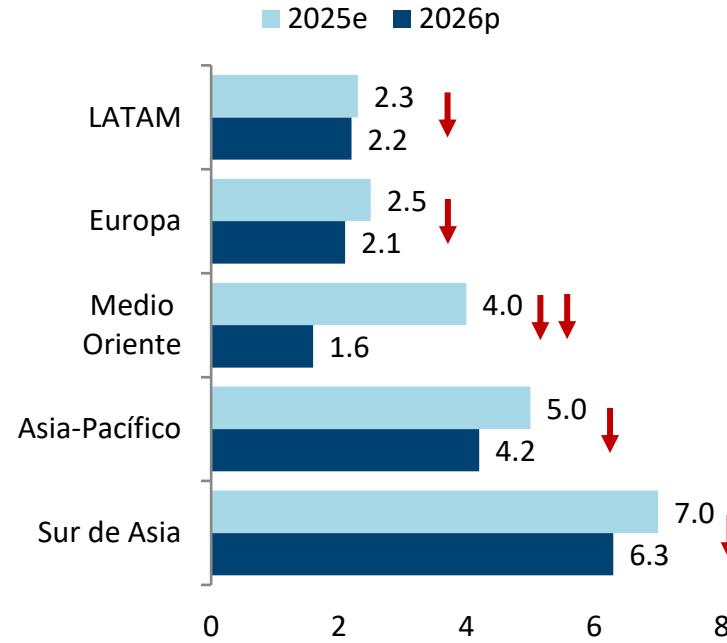
Crecimiento del PIB (%)



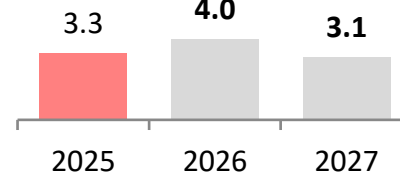
Comercio global



Crecimiento por región 2026 (%)

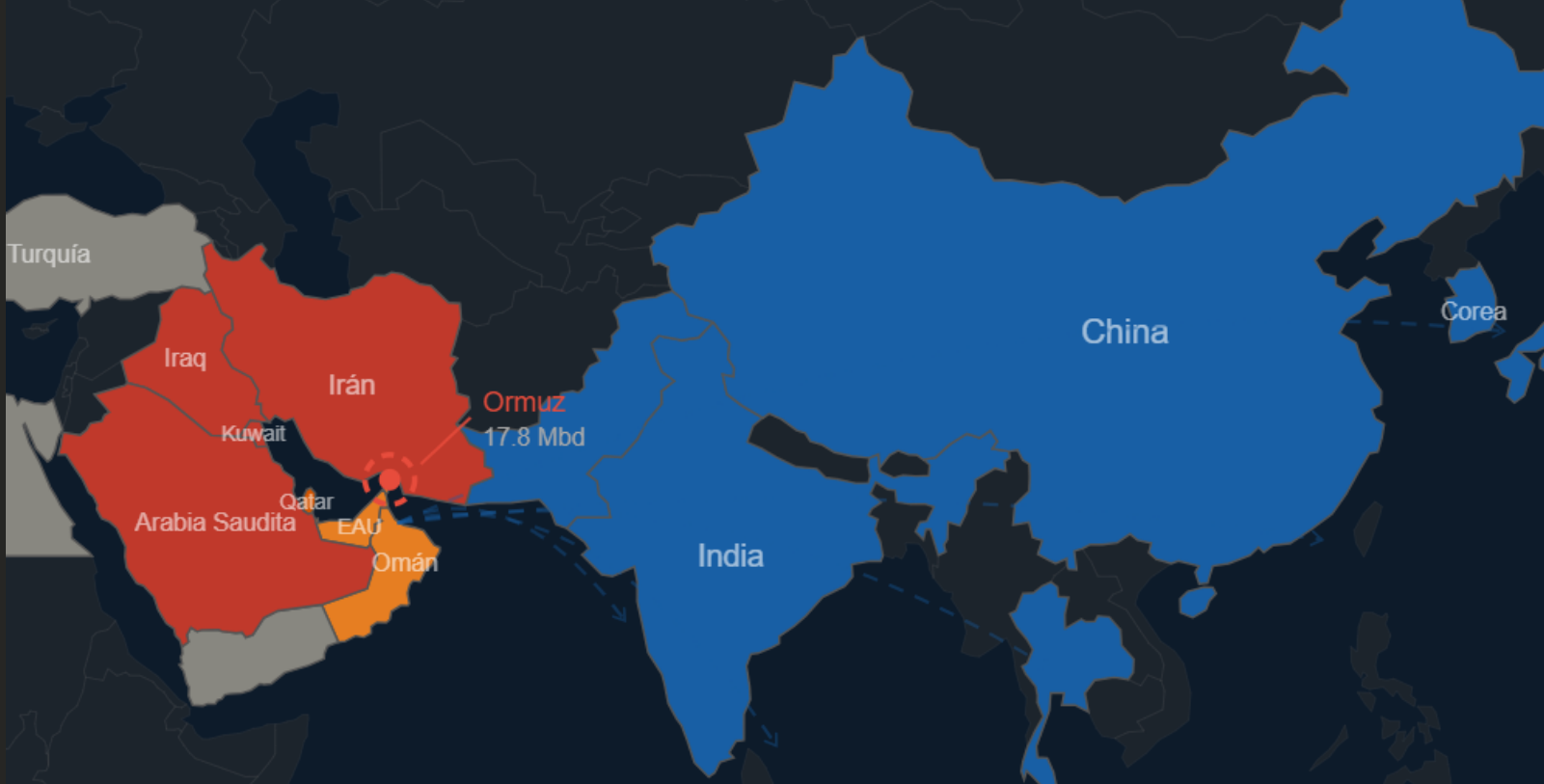


Inflación global



Crecimiento del PIB real (%): 2026





% PRODUCCIÓN / EXPORTACIÓN GLOBAL

Petróleo crudo ~32%

Urea (exportaciones) ~34–49%

GNL (tránsito Ormuz) ~20%

Azufre ~25%

Amoniaco ~23%

Gas natural (total) ~17%

Fosfatos ~20%

Aluminio (EAU) ~4%

EFFECTOS DE SEGUNDA RONDA — PRODUCTOS QUE SE ENCARECEN EN CASCADA



Fuentes: IEA 2024 · EIA 2025 · AFBF mar-2026

TFI · Carnegie Endowment · Visual Capitalist

rezago estimado: 2–8 semanas en combustible y fletes · 3–6 meses en alimentos · 6–12 meses en manufactura y construcción

Brent ante crisis geopolíticas

Con Brent en \$95.29/bbl al 18-ago (+33.6% vs. la base precrisis), la crisis de Irán 2026 se ha moderado desde su pico, aunque se mantiene por encima del shock de Ucrania 2022 (+31.5% en su pico) y en su momento más álgido llegó a rebasar el shock de Kuwait 1990 (+86.3%). En la serie spot diaria de EIA, el pico fue \$138.21/bbl el 7-abr (d=38, +93.8% vs. la base del 27-feb). El riesgo clave sigue siendo una interrupción prolongada del tránsito por Ormuz.

% Cambio

USD/barril

Real (2025\$)

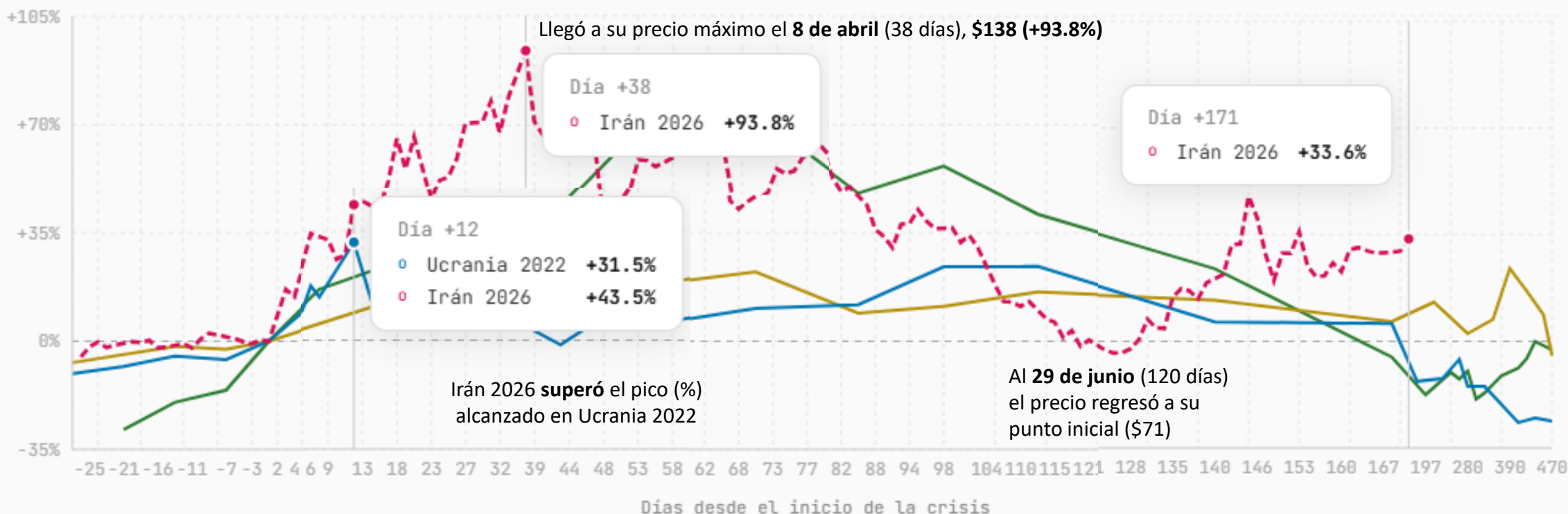
● Kuwait 1990

● Libia 2011

● Ucrania 2022

● Irán 2026 LIVE

Variación % del precio Brent desde el inicio de la crisis (día 0)

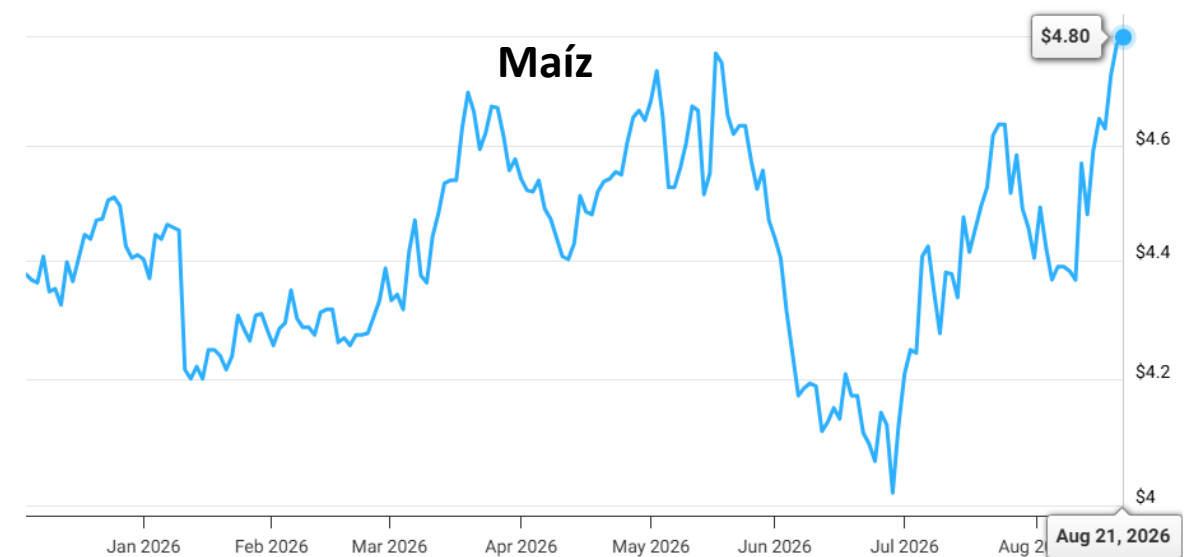


Los precios de commodities y de fletes han mostrado volatilidad aumentando la presión sobre costos nuevamente.

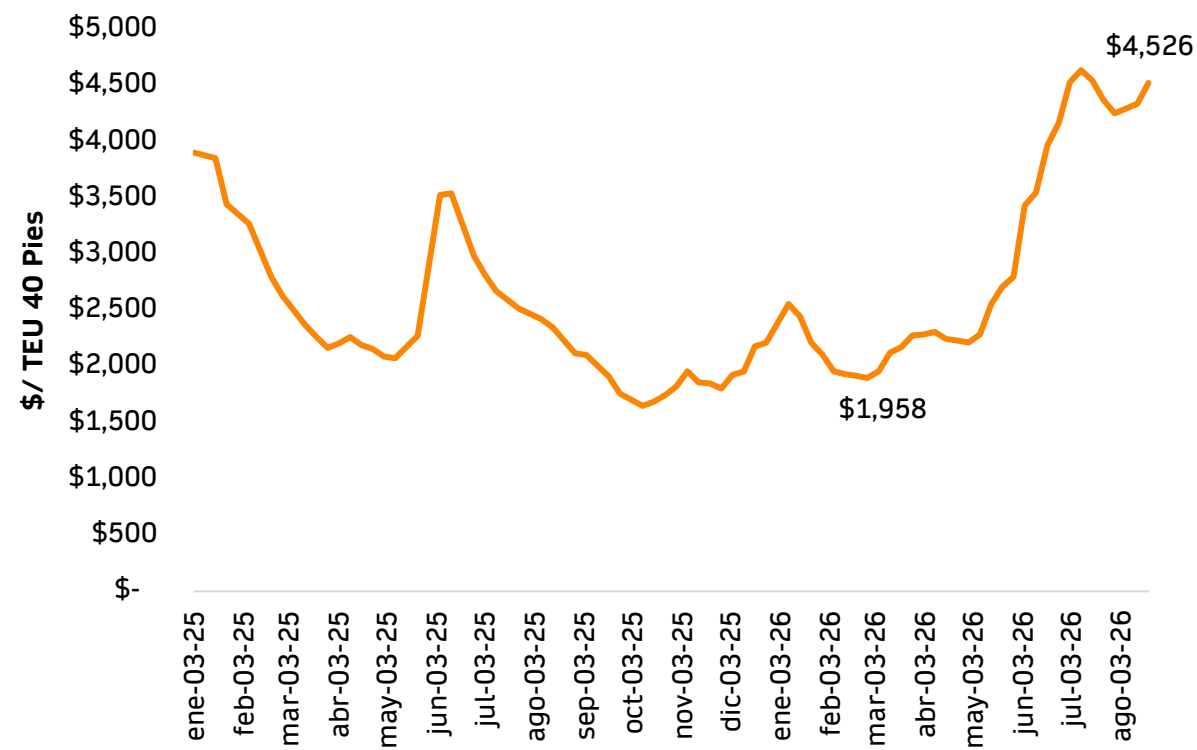
Trigo



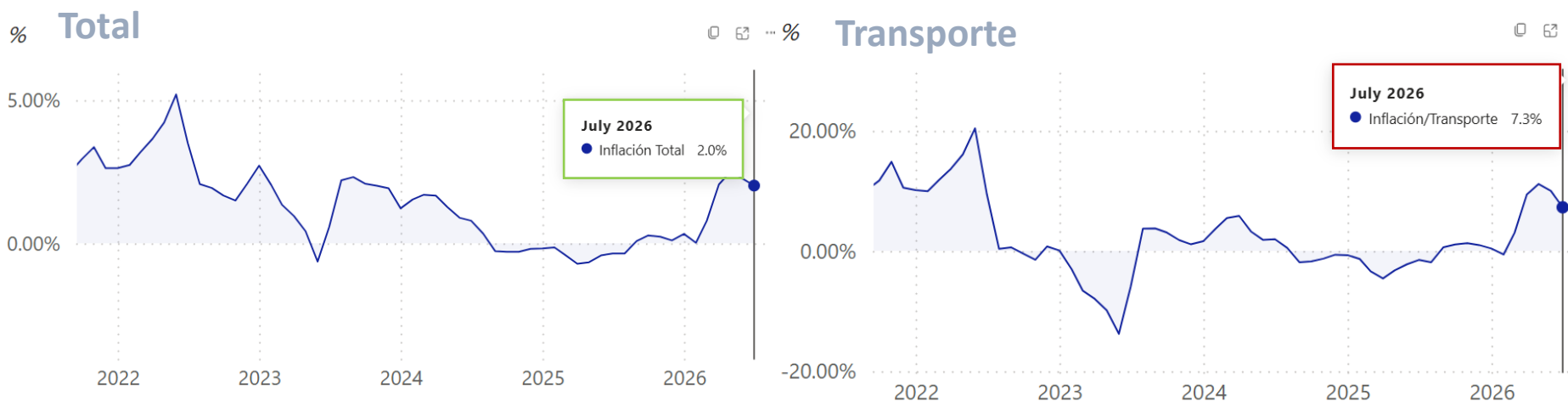
Maíz



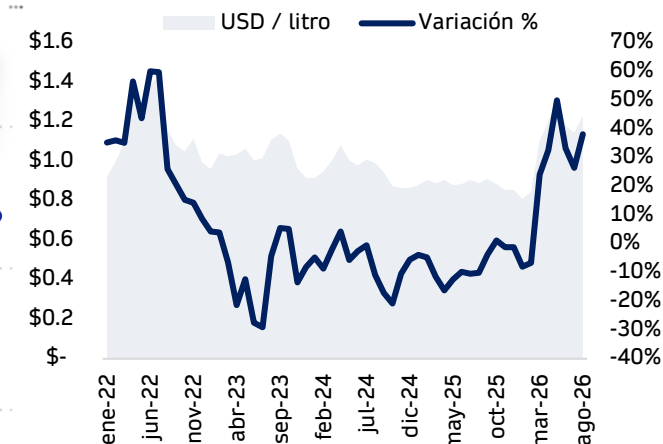
World Container Index (WCI)



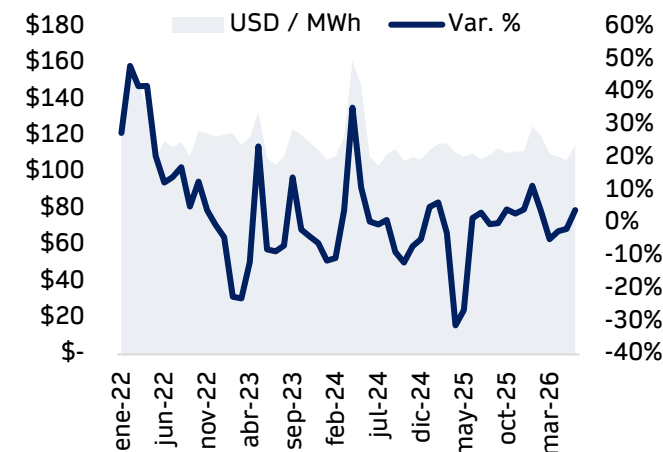
Si bien se observa una leve presión generalizada, la inflación total se mantiene contenida en 2.0%. El aumento de los precios internacionales del petróleo elevó la presión sobre el transporte; sin embargo, su inflación se moderó de un pico de 11.1% en mayo a 7.3% en julio.



Precio promedio de gasolina



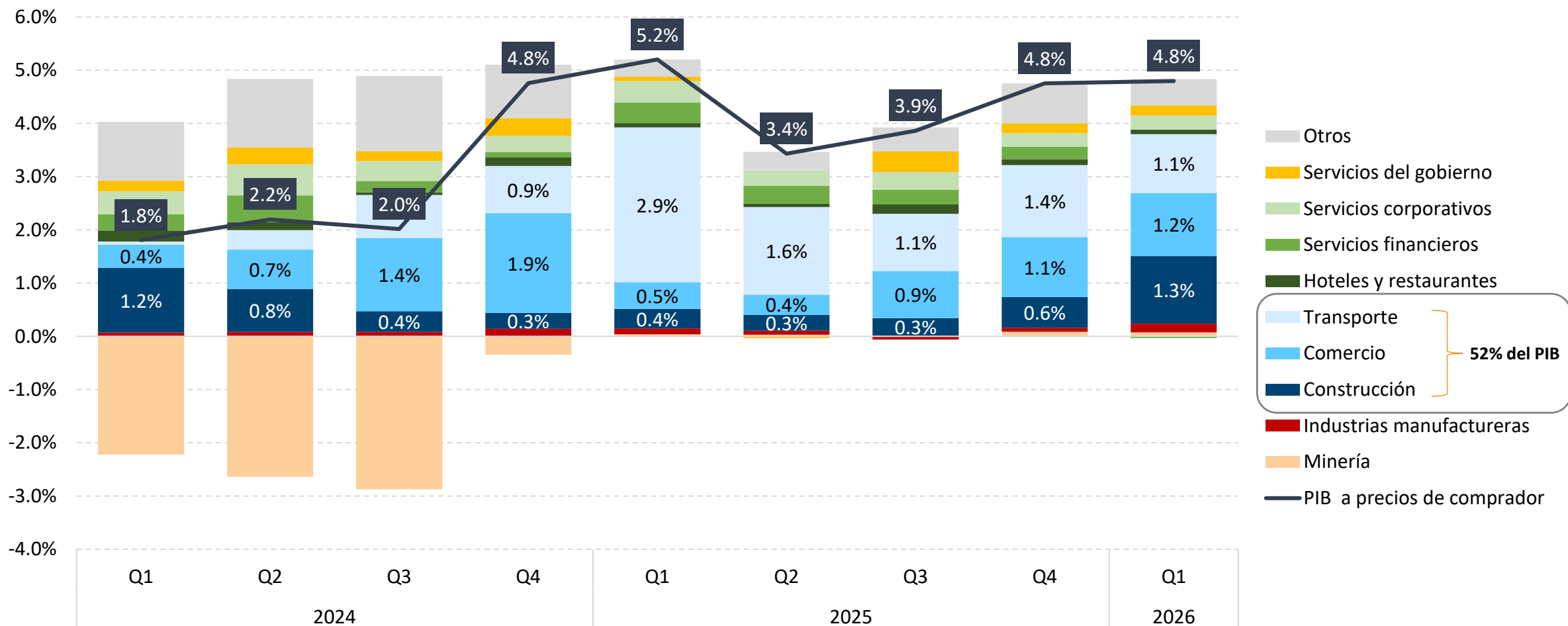
Costo de generación de electricidad



El crecimiento del Q1 de 2026 fue más robusto de lo esperado: transporte, construcción y comercio dinamizaron la economía, que se expandió 4.8%.

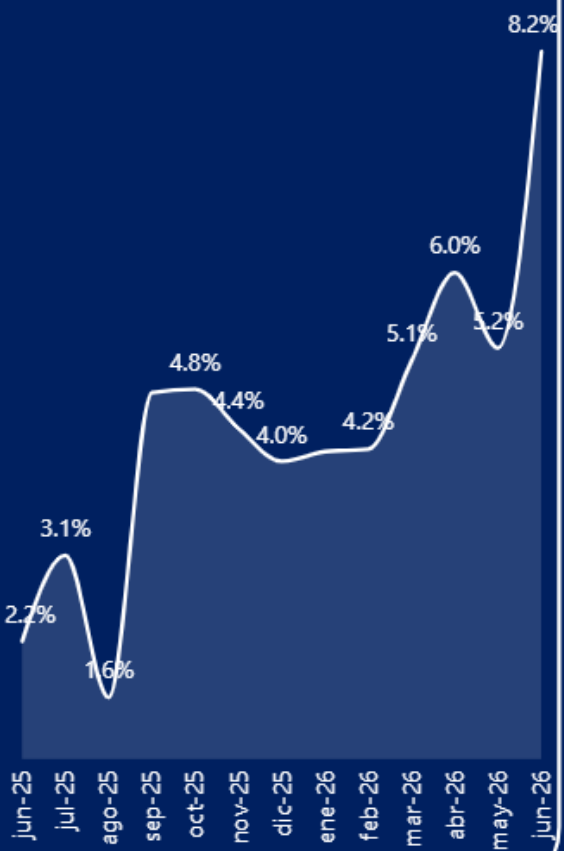
El IMAE se mantuvo por encima del 5.0% en el Q2 y se aceleró a 8.23% en junio, posiblemente por la mayor demanda asociada al Mundial de la FIFA, apuntando a un sólido crecimiento en el primer semestre...

Crecimiento del PIB real por aporte sectorial (% YoY)





IMAE
Variación promedio YTD: 5.5%



Comercio >>

Reexportaciones de la ZLC

\$6,786

en millones de dólares
acumulado a: jun-26
24.9%



Industria >>

Bebidas - producción de cerveza

138,612

en miles de litros
acumulado a: jun-26
11.7%



Construcción >>

Producción de concreto

458,316

Metros cúbicos
acumulado a: jun-26
5.3%



Inmobiliario >>

Ventas (unidades) - Residencial +1...

3,582

unidades
acumulado a: jul-26
8.2%



Financiero >>

Préstamos nuevos - Industria

\$1,394

en millones de dólares
acumulado a: jun-26
27.7%



Transporte >>

Canal - Tránsito por buques

7,343

unidades
acumulado a: jun-26
7.1%



Turismo >>

Entrada de turistas

1,348,561

personas
acumulado a: jun-26
17.4%



Energía >>

Generación bruta de electricidad to...

7,018,186

en miles de kwh
acumulado a: jun-26
8.1%





Comercio >>



Industria >>



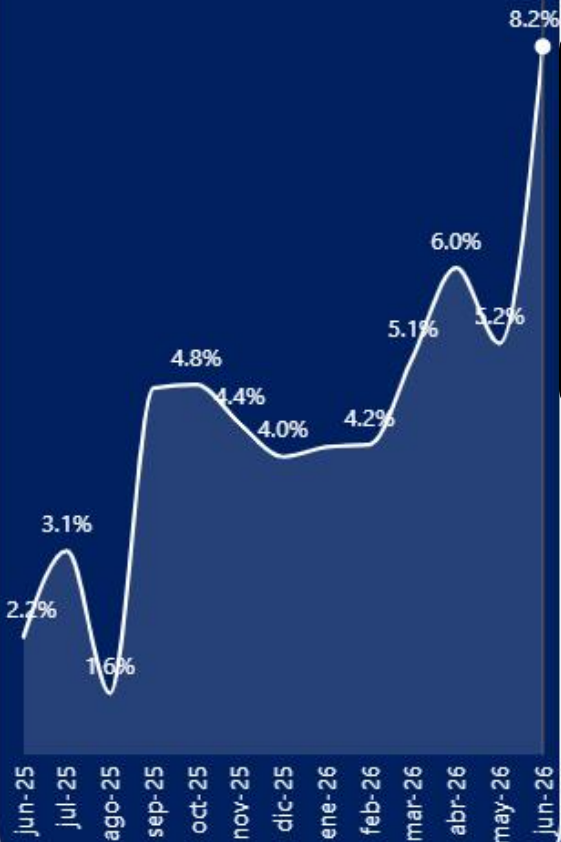
Construcción >>



Inmobiliario >>

IMAE

Variación promedio YTD: 5.5%



Variación IMAE: 8.2%
jun-26

Externo

Canal - Toneladas netas	10.7%
Entrada de pasajeros	10.9%
Entrada de turistas	13.1%
✓ Exportaciones de frutas	Banano, 669% 306.7%
Exportaciones de productos del mar	12.1%
Gasto turístico	11.3%
Importaciones de la ZLC	20.4%
Movimiento de carga contenerizada en pu...	7.8%
Reexportaciones de la ZLC	34.8%

Local

Aforo de Corredores	4.0%
Apuestas brutas	18.1%
✓ Bebidas - producción de bebidas alcohólic...	26.5%
✓ Bebidas - producción de bebidas gaseosas	39.6%
Consumo de electricidad comercial	7.2%
Lácteos - producción de leche natural utili...	-7.3%
Pasajeros de Metro de Panamá	9.8%
✓ Préstamos nuevos Totales	44.1%
✓ Producción de carne de pollo	4.1%
✓ Producción de cemento	14.3%
Producción de concreto	-0.7%
✓ Sacrificio de ganado porcino	8.5%
✓ Sacrificio de ganado vacuno	7.4%
Venta de automóviles totales	-0.4%
Venta de gasolina	2.1%



Producción de concreto



Ventas (unidades) - Residencial -12...

458,316

5,376

Metros cúbicos

unidades

acumulado a: jun-26

acumulado a: jul-26

5.3%

-20.1%



Turismo >>



Energía >>



Entrada de turistas



Generación bruta de electricidad to...

1,348,561

7,018,186

personas

en miles de kwh

acumulado a: jun-26

acumulado a: jun-26

17.4%

8.1%

Exportaciones de frutas: Por orden de magnitud en \$, Banano, \$17M/669.2%, Sandía, \$5.3M/96.7%, Piña, \$1.2M/27.2% y Melón, \$0.6M/778.6%. Préstamos a la Industria +153.9% en junio.



Inicio

Detalle del PIB

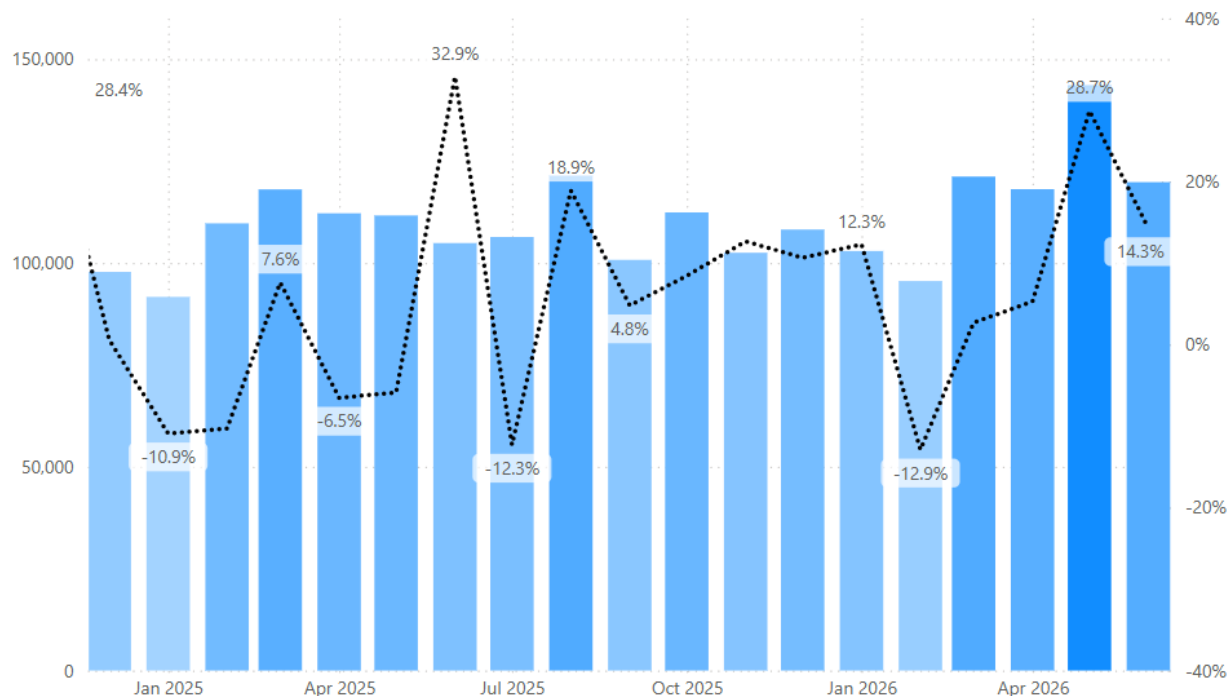


La producción de cemento ha registrado varios meses de crecimiento de doble dígito este año, alcanzando 28.7% en mayo y 14.3% en junio.

Parte de este dinamismo parece haber sido financiado por préstamos otorgados a finales de 2025, mientras que el nuevo crédito a la construcción se mantuvo contenido hasta junio donde se observa un cambio de tendencia...

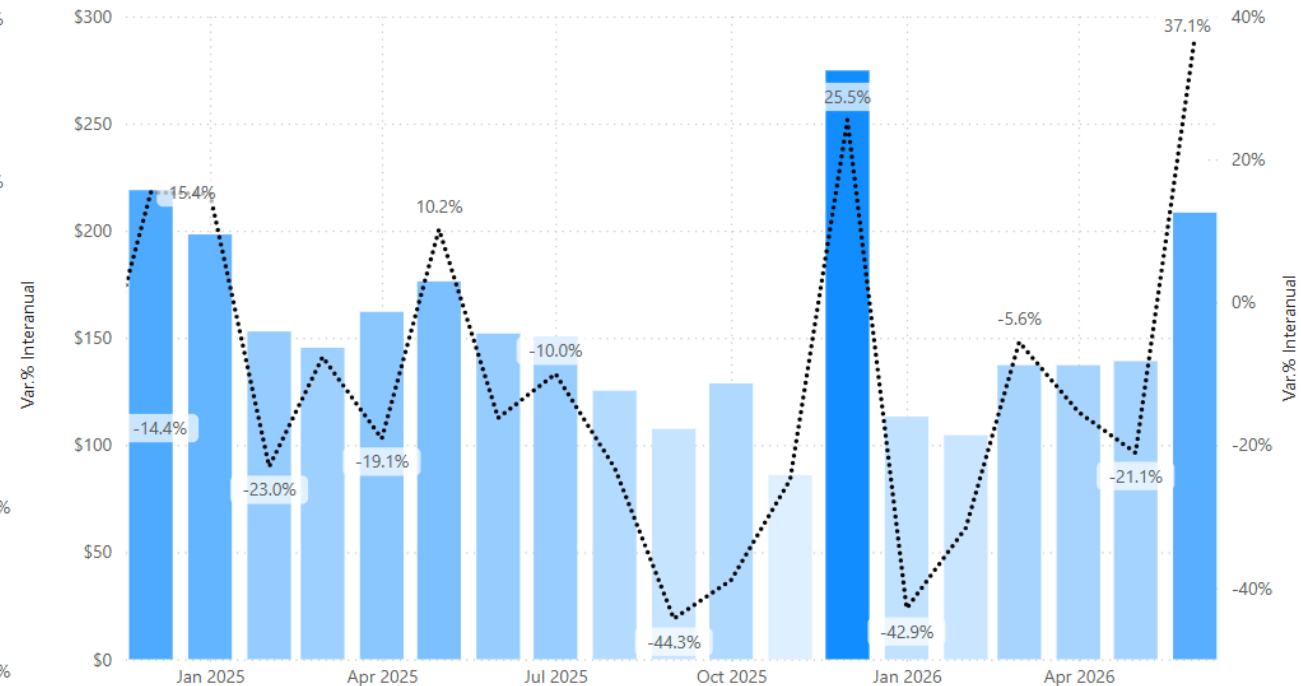
Producción de cemento YTD: ▲ 8.2%

Toneladas métricas



Préstamos nuevos - Construcción YTD: ▼ 14.9%

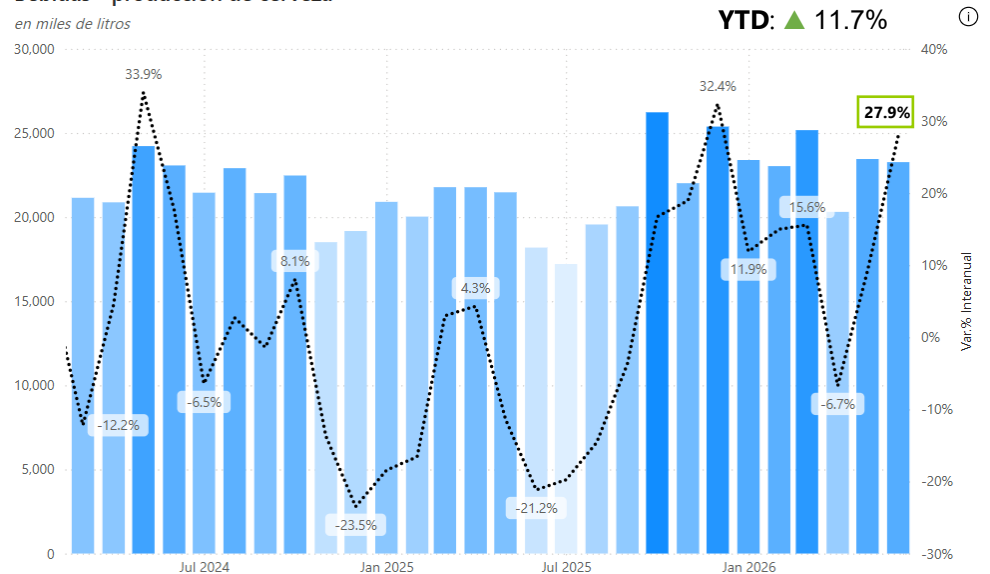
millones de dólares



Industria de alimentos y bebidas

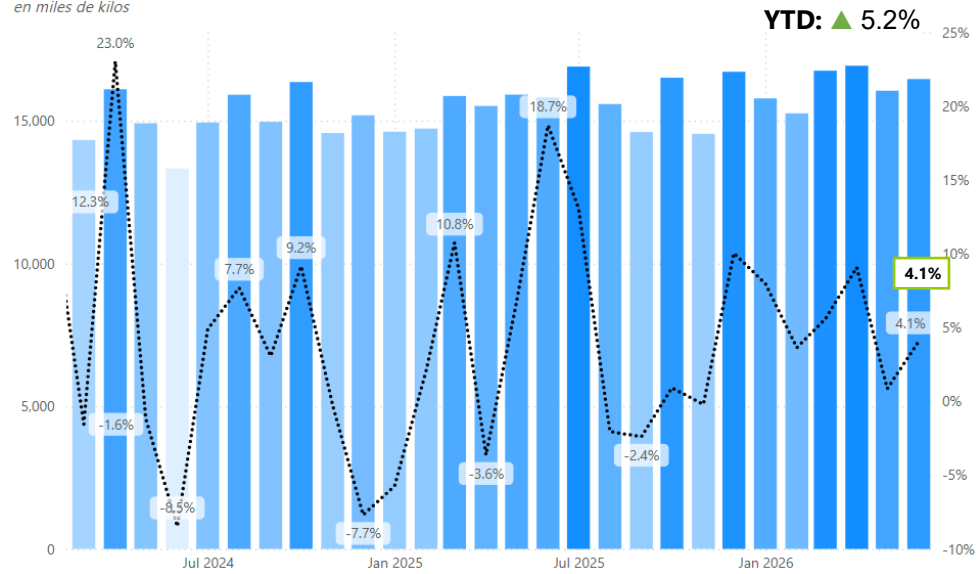
Bebidas - producción de cerveza

en miles de litros



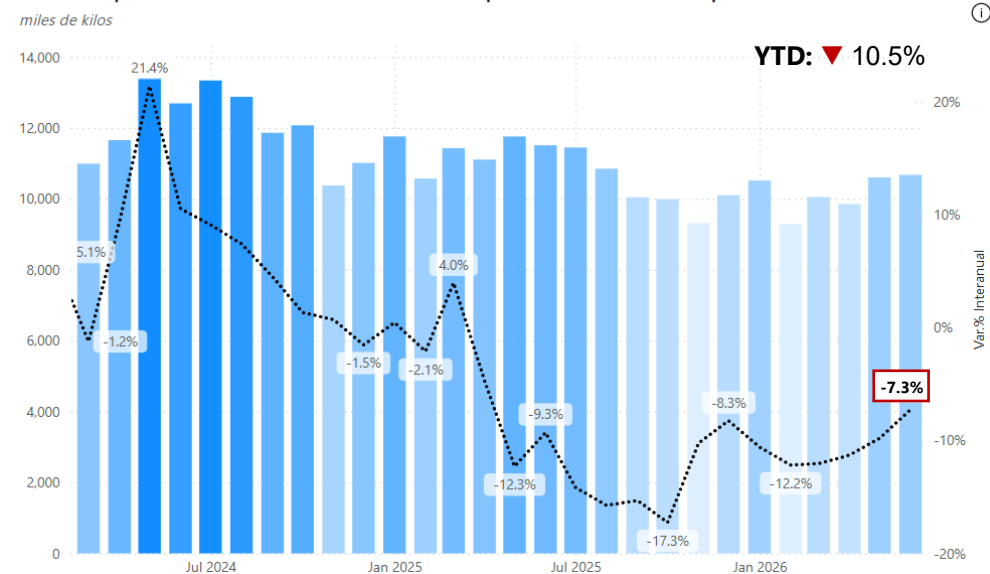
Producción de carne de pollo

en miles de kilos



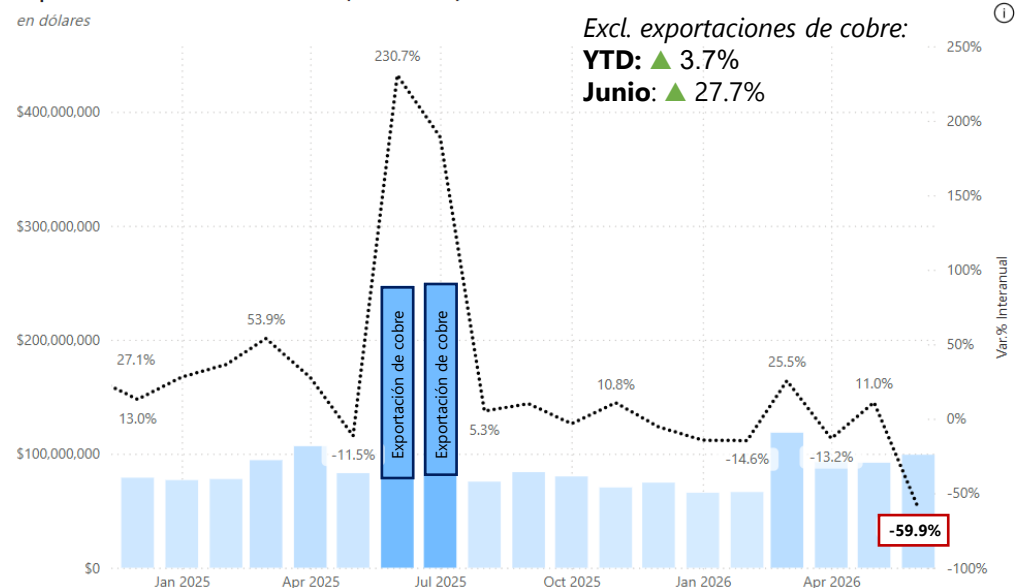
Lácteos - producción de leche natural utilizada para la elaboración de productos conexos

miles de kilos



Exportaciones totales de bienes (en dólares)

en dólares



Periodo:

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

Consumo No Duradero Var.%: -1.3% ●

Consumo Duradero Var.%: +10.3% ●

Bienes Intermedios Var.%: +10.2% ●

Bienes de Capital Var.%: +5.9% ●

Acumulado a junio, el consumo duradero ha continuado expandiéndose (10.3%), por volumen principalmente.

El consumo de bienes intermedios mantiene una tendencia al alza (10.2%) generada en meses recientes.



Alimentos y Bebidas

\$737.4M

Previo: **\$735.9M** \$1.4M

Rate/Vol: **\$50M** (**\$48M**)

%Δ: 0.2%

Tendencia



Consumo del Hogar

\$472.2M

Previo: **\$433.4M** \$38.8M

Rate/Vol: **(\$56M)** **\$95M**

%Δ: 8.9%

Tendencia



Industria

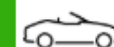
\$849.4M

Previo: **\$786.6M** \$62.8M

Rate/Vol: **(\$2bn)** **\$2bn**

%Δ: 8.0%

Tendencia



Automotriz

\$787.3M

Previo: **\$743.2M** \$44.1M

Rate/Vol: **(\$22M)** **\$66M**

%Δ: 5.9%

Tendencia



Productos de Tocador

\$122.9M

Previo: **\$115.8M** \$7.1M

Rate/Vol: **\$965K** **\$6M**

%Δ: 6.1%

Tendencia



Prendas de Vestir

\$278.5M

Previo: **\$256.4M** \$22.1M

Rate/Vol: **\$22M** (**\$270K**)

%Δ: 8.6%

Tendencia



Inmobiliario

\$681.8M

Previo: **\$624.9M** \$57.0M

Rate/Vol: **(\$20M)** **\$77M**

%Δ: 9.1%

Tendencia



IT & Telecomunicaciones

\$203.7M

Previo: **\$190.7M** \$13.0M

Rate/Vol: **(\$6M)** **\$19M**

%Δ: 6.8%

Tendencia



Salud

\$446.7M

Previo: **\$472.2M** (**\$25.4M**)

Rate/Vol: **\$77M** (**\$102M**)

%Δ: -5.4%

Tendencia



Tecnología Personal/Hogar

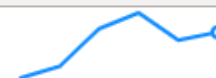
\$237.3M

Previo: **\$205.6M** \$31.8M

Rate/Vol: **\$5M** **\$26M**

%Δ: 15.4%

Tendencia



Minería

\$44.9M

Previo: **\$18.9M** \$26.0M

Rate/Vol: **(\$22M)** **\$48M**

%Δ: 137.2%

Tendencia



Energía

\$11.0M

Previo: **\$12.4M** (**\$1.4M**)

Rate/Vol: **\$6M** (**\$8M**)

%Δ: -11.6%

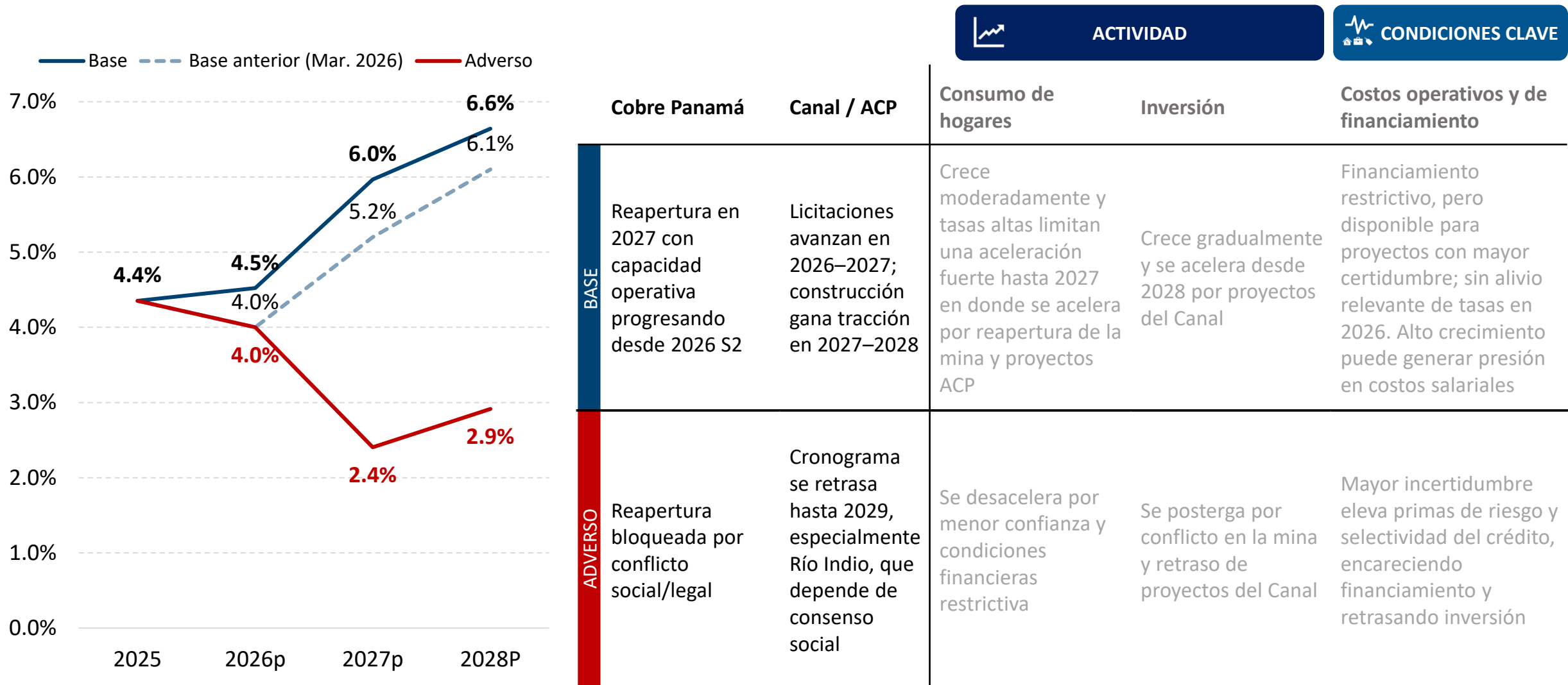
Tendencia



Temario

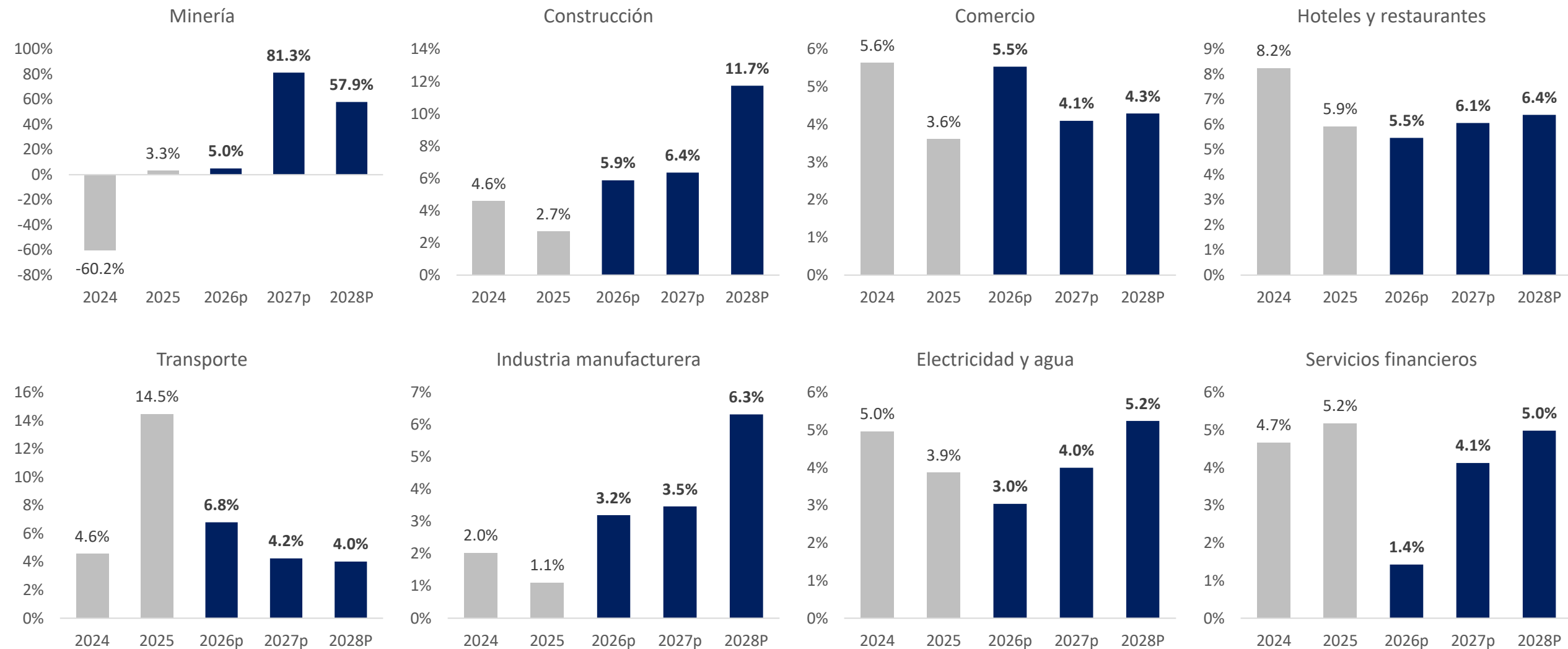
-  Resumen Ejecutivo
-  Sucinto repaso del cierre de 2025
-  Primer semestre 2026: ¿por qué los resultados exceden las expectativas?
-  **Proyecciones 2026-2028: optimismo con cautela**
-  Retos y oportunidades de la industria en Panamá

Escenarios: reapertura de la mina y proyectos del Canal siguen separando la trayectoria de crecimiento y condiciones macroeconómicas



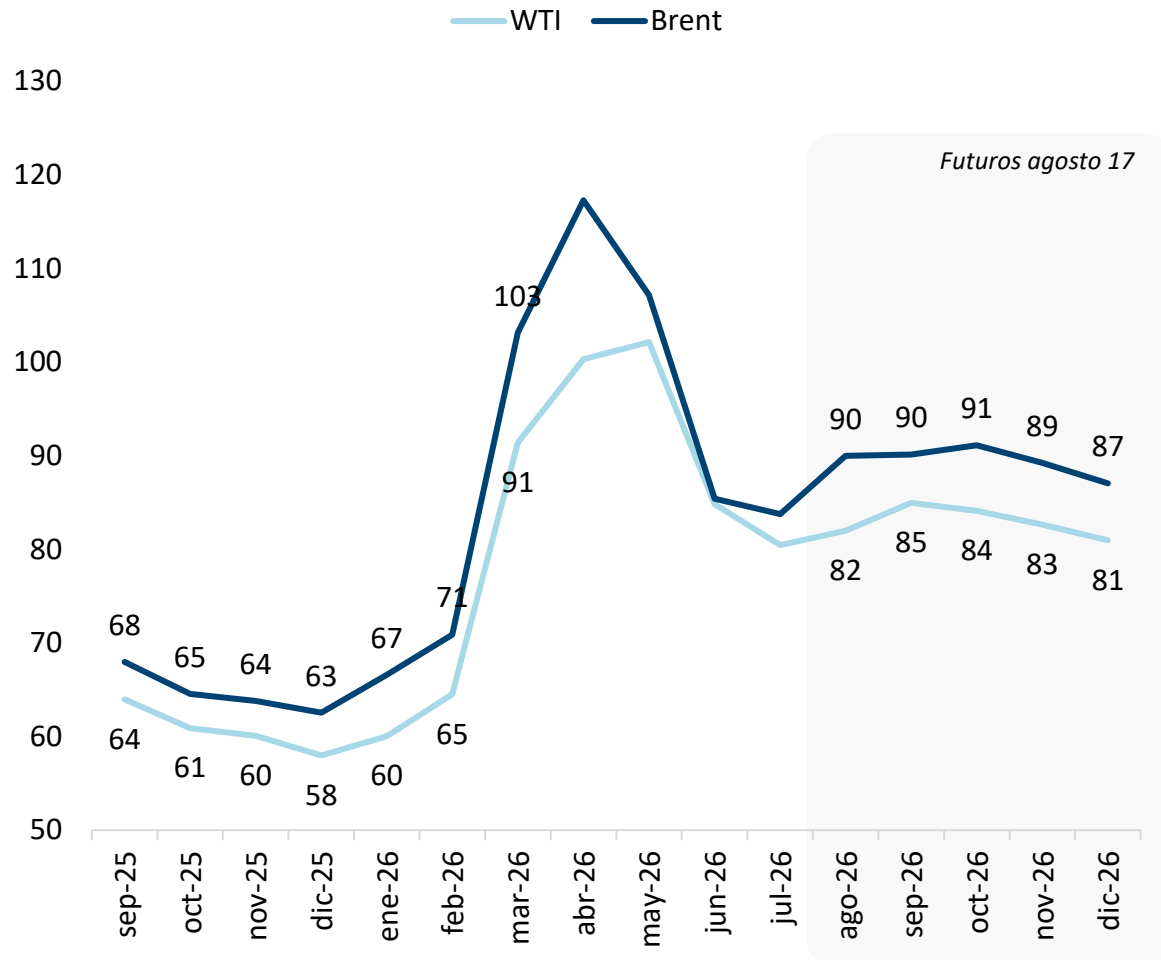
Proyección sectorial: la reapertura de la mina y los proyectos del Canal empujarán la industria, el comercio y la construcción, mientras que se espera una normalización del turismo y el transporte

Crecimiento real

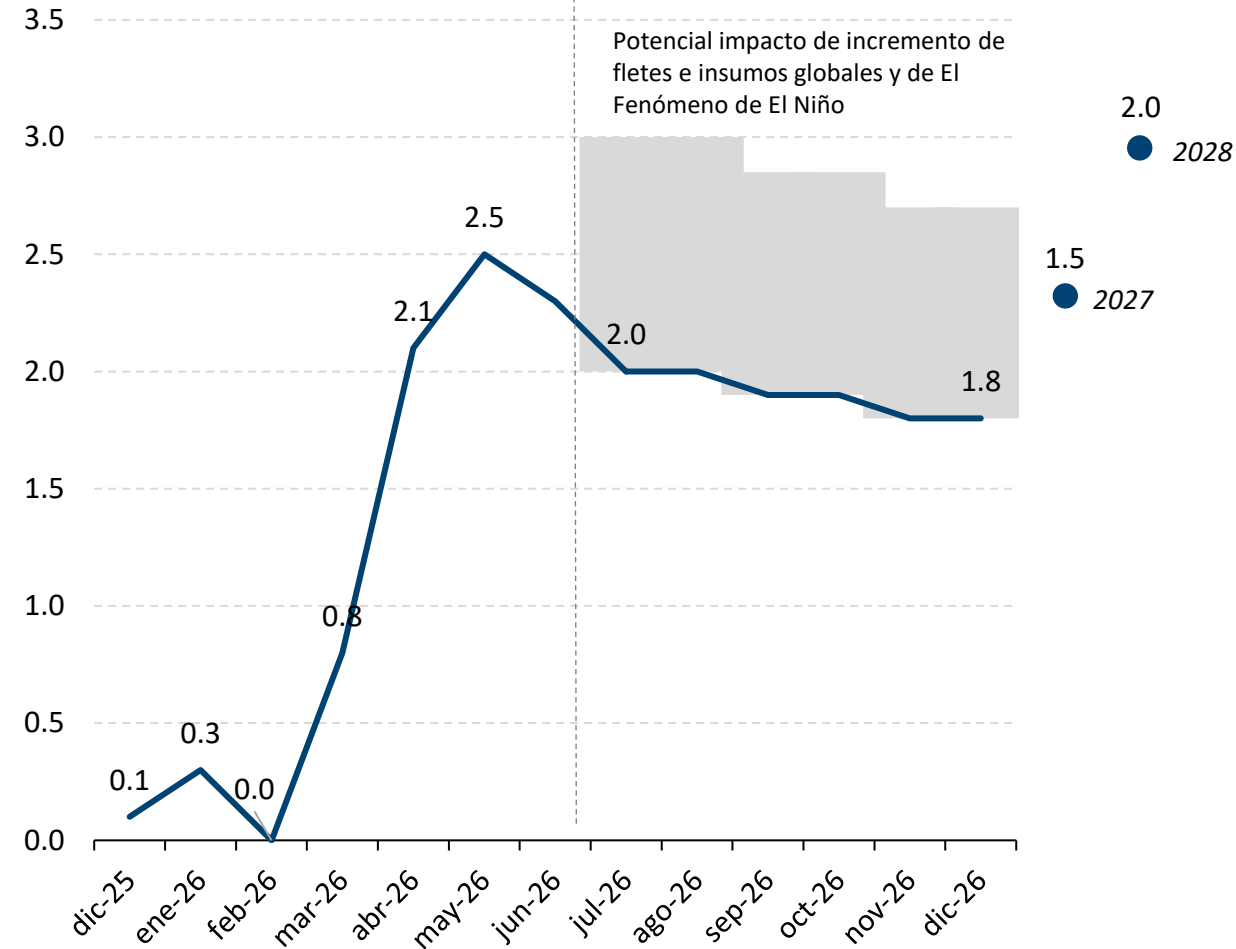


Perspectiva de precios: menor petróleo aliviaría la inflación, pero fletes y El Niño mantendrán inflación

Precio del petróleo (US\$/bbl)

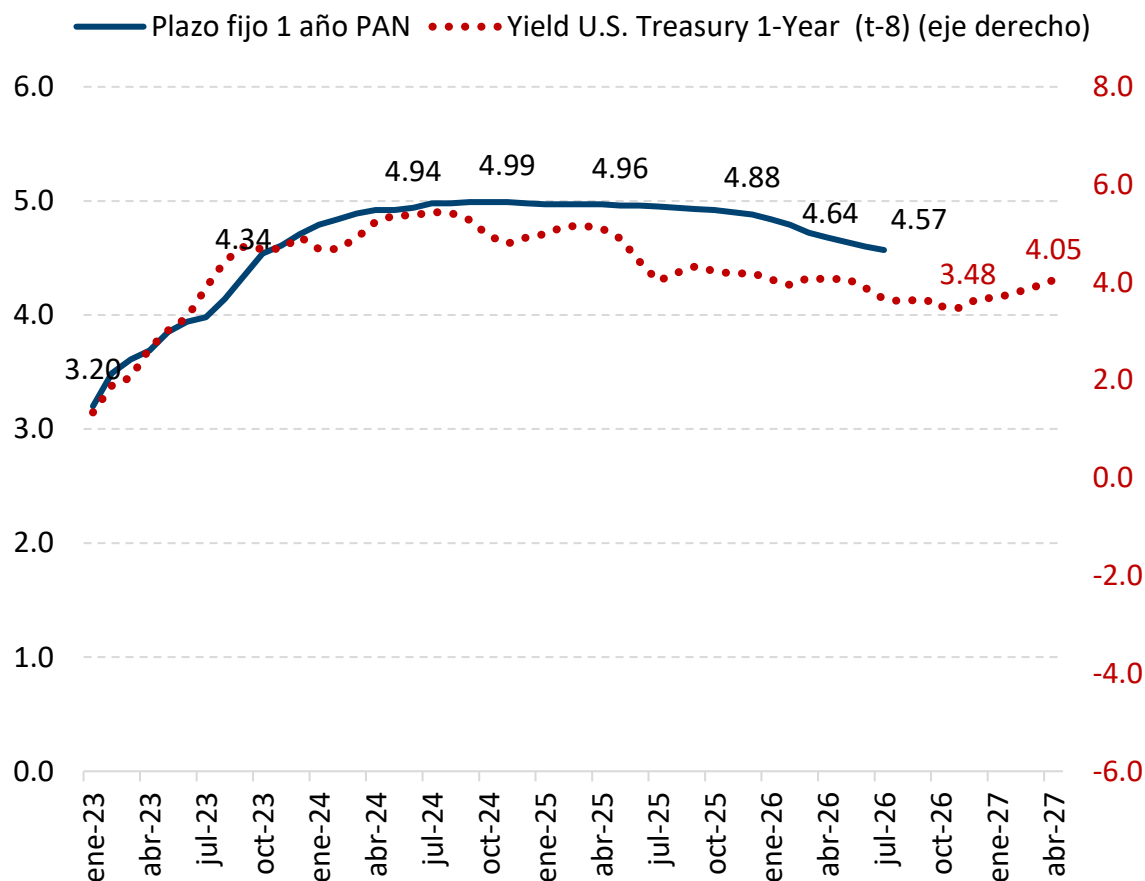


Inflación (IPC) en Panamá

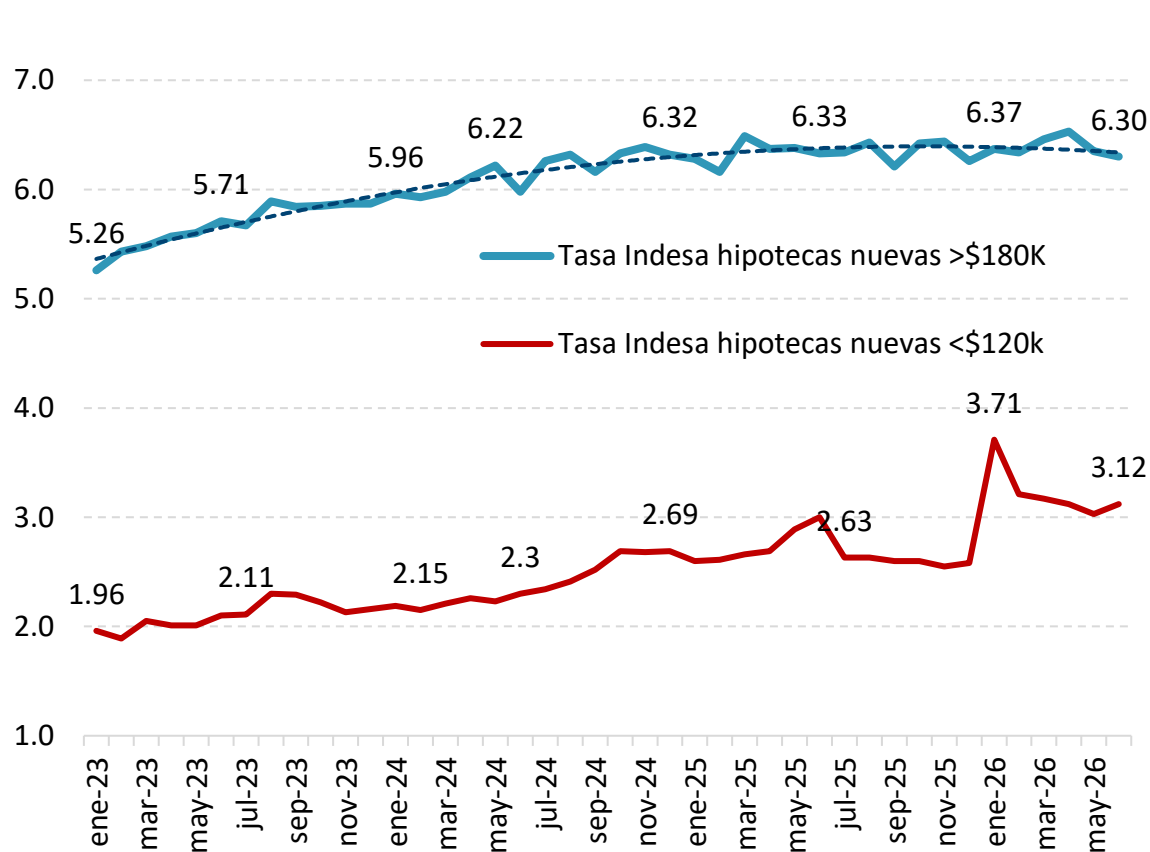


Perspectiva de tasas de interés: escenario internacional conducirá a estabilidad de tasas, que estaban comenzado a reducirse, con riesgo al alza

Tasas pasivas locales y rendimiento del US Treasury, a 1 año, con 8 meses de atraso (%)

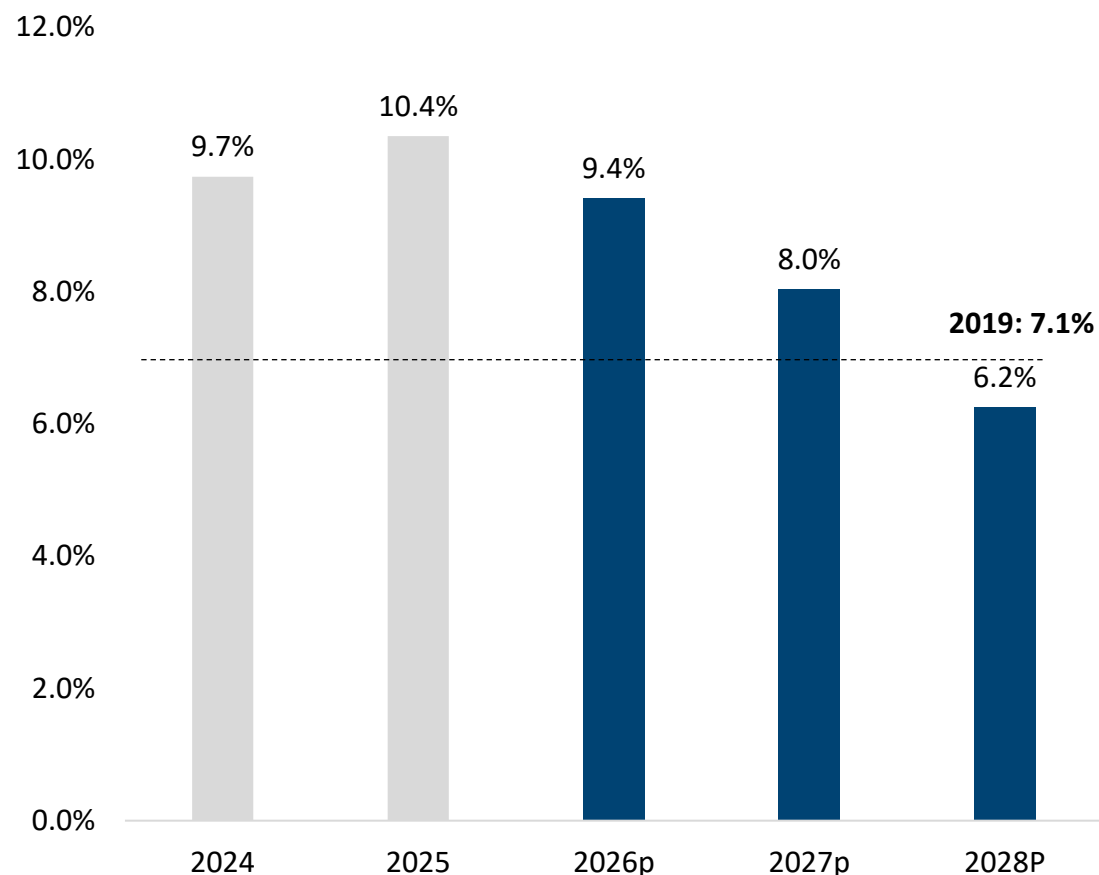


Tasas de interés de hipotecas nuevas Indesa Analytics para mercado >\$180k y <\$120k (%)

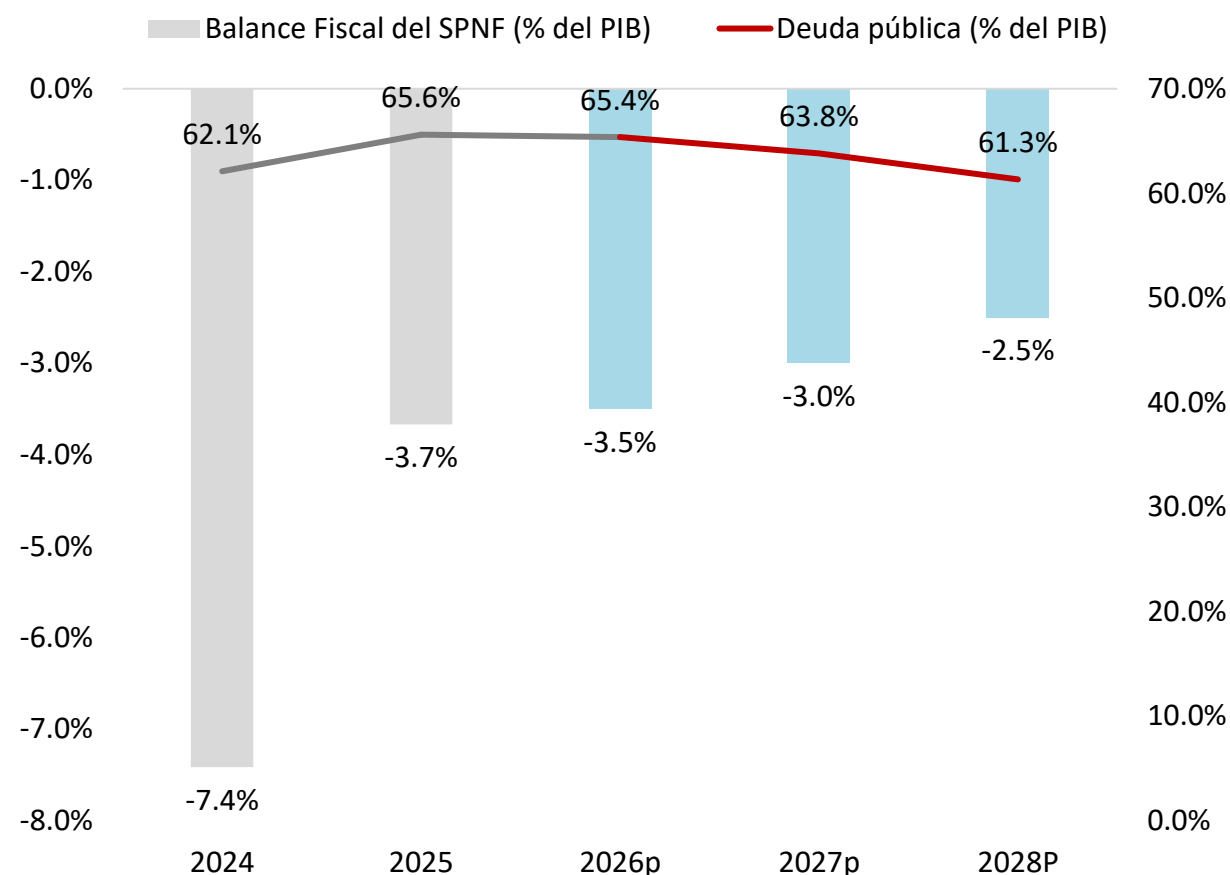


Proyección de tasa de desempleo y de cuentas fiscales: mejora progresivamente, particularmente a partir de 2027 con el impulso de la reapertura de la mina y, principalmente, de las obras del Canal

Tasa de desempleo (% de la PEA)



Balance fiscal y deuda pública del SPNF (% del PIB)

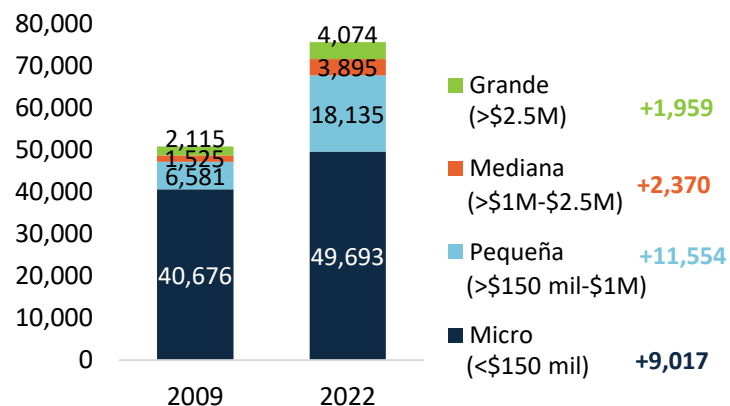


Temario

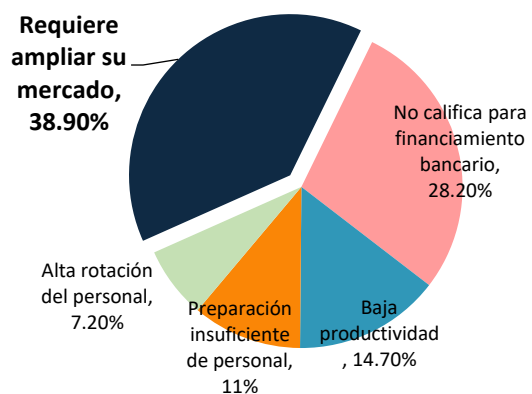
-  Resumen Ejecutivo
-  Sucinto repaso del cierre de 2025
-  Primer semestre 2026: ¿por qué los resultados exceden las expectativas?
-  Proyecciones 2026-2028: optimismo con cautela
-  **Retos y oportunidades de la industria en Panamá**

Fortalecer encadenamientos con PYMES (proveedores y clientes)

Número de empresas por tamaño (ingresos)

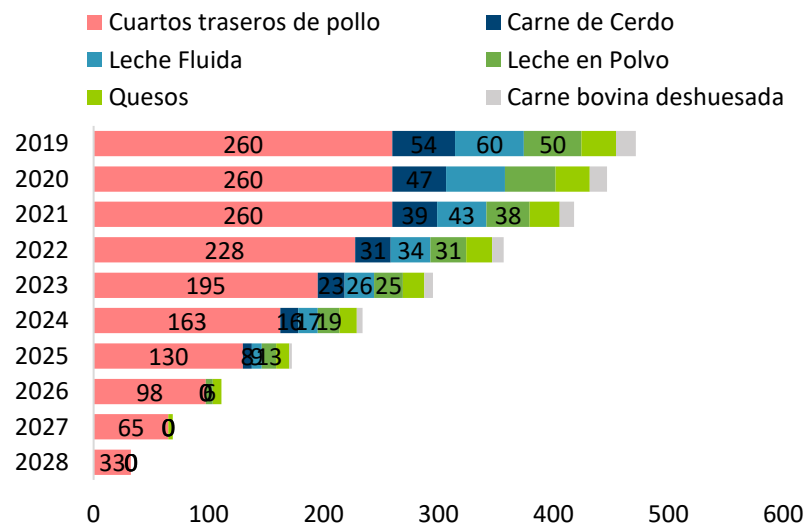


Principal desafío para el desarrollo de la MIPYME

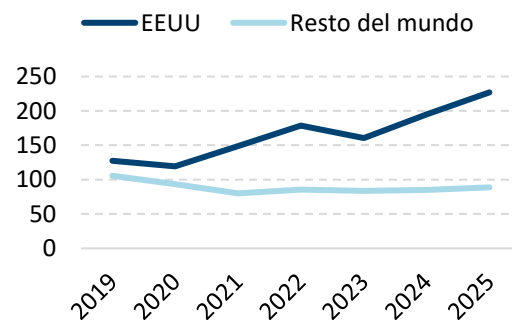


Adaptarse a una menor protección arancelaria y mayor competencia importada

Proceso de desgravación de productos clave en el TPC (% arancel)

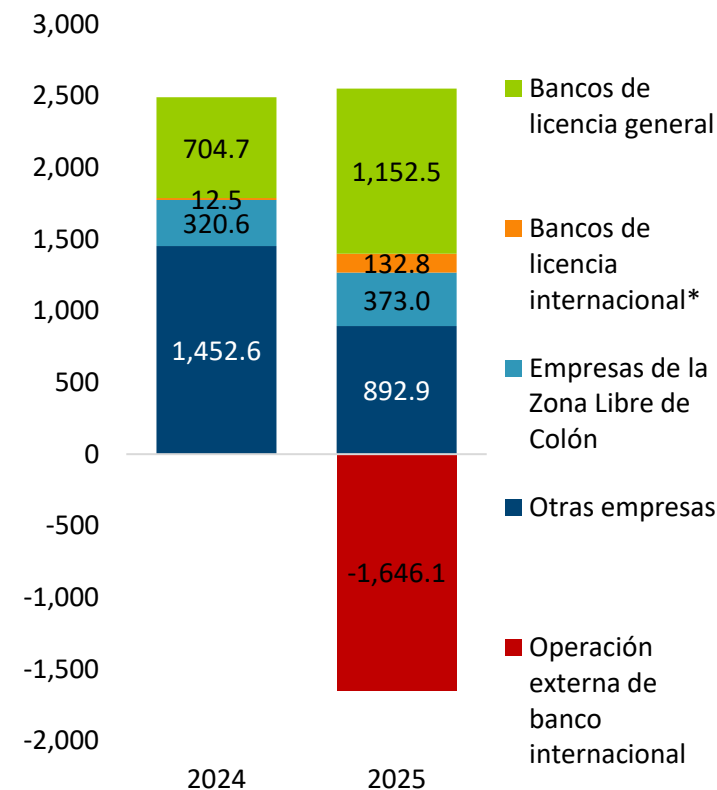


Importaciones de Carnes y despojos comestibles y leche, productos lácteos y huevos (capítulos 2 y 4) (US\$ millones)



Clima de inversión productiva (local y extranjera)

Flujo de inversión extranjera directa (en millones de USD)



IED total Q1 2026: -61.5% interanual

*Excluyendo operación de banco internacional.

Fuente: indesa con datos del Directorio de Empresas y Locales (año de referencia 2022), USTR, MICI, ITA, Diagnóstico de MIPYMES en Panamá (Carlos Garcimartín, 2022); Observatorio Nacional del Emprendimiento y la MIPYME (CNC, 2019) e INEC

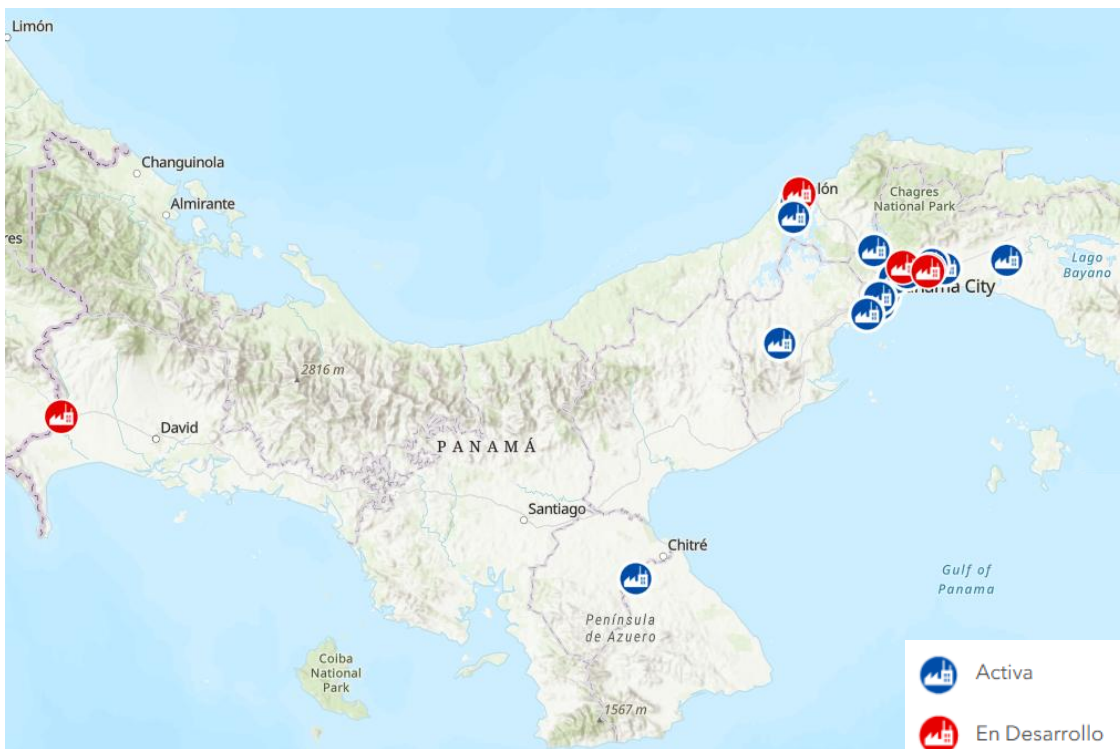
Perspectiva de “Pipeline” de inversiones: Panamá cuenta con un pipeline de inversiones capaz de sostener el crecimiento de mediano plazo

Proyecto	Inversión total aprox.	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Pipeline de inversiones identificadas con Indesa Analytics	US\$14,500 millones								
EIAs nuevos en 2026 (\$2,000 millones). Destacados: • Parque Logístico Tech Valley (Panamá Pacífico) - \$665M • Portalmar (Colón) - \$410M • Extensión del Corredor Sur - \$300M									
Grandes proyectos en ejecución (Línea 3 Metro, Cuarto Puente, otros)	>US\$5,000 millones								
Pipeline proyectos APP (carreteras)	>US\$2,700 millones								
Proyectos del Canal de Panamá	>US\$8,000 millones			Rio Indio Puertos Carreteras					
Proyectos gubernamentales +2027 (Teleférico, Potabilizadora Bayano)	>US\$800 millones*								
Futuras líneas del Metro de Panamá (fase 2 Línea 3, fases 2 y 3 línea 2 y Línea 5)	>US\$5,200 millones								

Total: >\$35B

IED y dinamizar la economía apalancando los activos logísticos

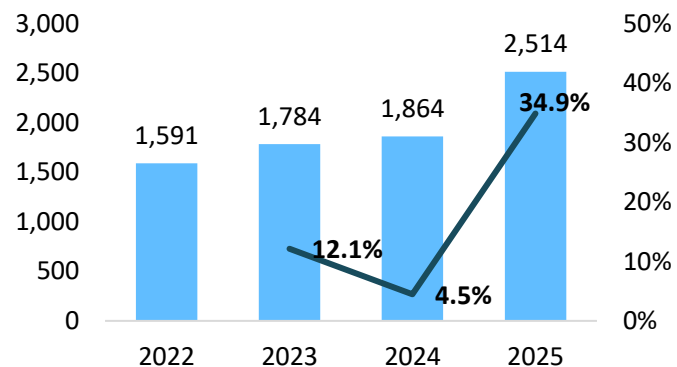
Zonas Francas de Panamá activas y en desarrollo revisadas por el Ministerio de Comercio e Industria de Panamá (MICI)



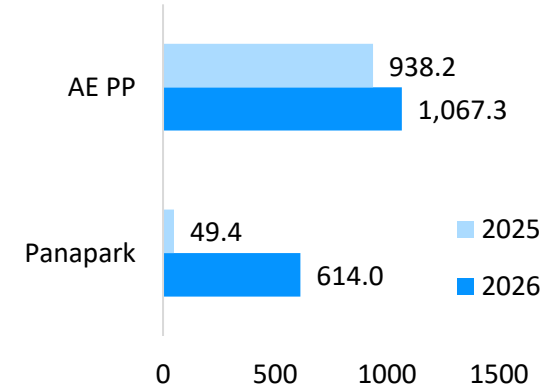
Nota: los principales productos que se reexportan a través del Área Económica de Panamá Pacífico según capítulos arancelarios son: productos farmacéuticos, máquinas y aparatos eléctricos e instrumentos médicos y de óptica; PanaPark: máquinas y aparatos electrónicos. Los principales productos exportados a través de AEE PP son: preparaciones alimenticias, muebles y materiales de piedra y plásticos; Panapark: alimentos y bebidas; Zona Franca del Istmo: Aluminio y manufacturas derivadas; Zona Franca Aristos: productos de mar.

Fuente: Indesa con datos del INEC.

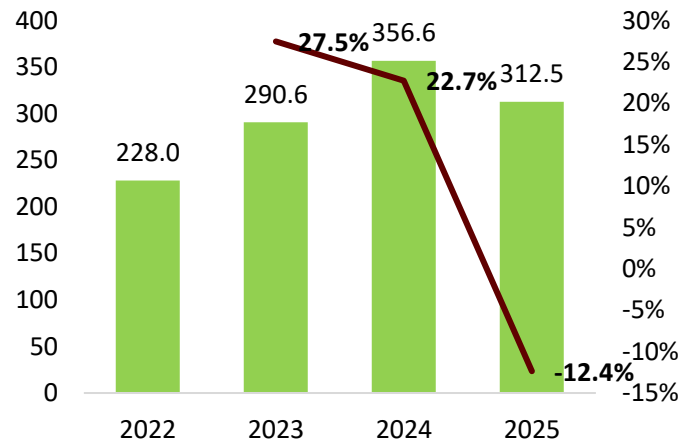
Reexportaciones de Zonas Francas (exc. ZLC) (US\$ millones)



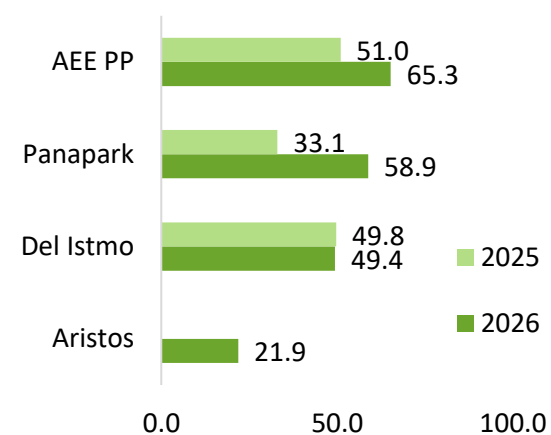
Reexportaciones en S1, Top Zonas Francas



Exportaciones de Zonas Francas (exc. ZLC) (US\$ millones)



Exportaciones en S1, Top Zonas Francas



Convertir la “Expat Economy” en demanda para la industria local

\$841M

Inversión inmobiliaria
extranjera en 2025
(+65% vs. 2021)

~\$1,000M

Gasto Corriente de los
“expats” que ya residen
en Panamá.

14,660

Transacciones
inmobiliarias de
extranjeros, 2019–2026

240k

De extranjeros en
Panamá en 2023

+2,000

Hogares al año con alto poder
adquisitivo; demanda crece 3x
la interna

Perfiles del expat: de jubilados a nómadas digitales



Pensionado Clásico (+Snowbirds)

60–75 años · Social Security + ahorros/401k-IRA

Residencia permanente/ocasional. Alta propensión a comprar
propiedad para vivir todo el año o durante el invierno.



Jubilado Anticipado FIRE

40–55 años · Portafolio de inversión en USD

Residencia ocasional. Ingreso pasivo alto; busca bajo costo de
vida y salud accesible; compra para diversificar patrimonio.



Nómada Digital

30–45 años · US\$50K–100K/año

Estadía de 6–24 meses. Trabaja remoto para
EEUU/Canadá/Europa; busca coworking y comunidad; puede
convertirse en residente.

Estimación de población extranjera con ingreso superior a \$4,000 mensuales y gasto anual corriente

Expat Regional — Colombia · Venezuela · LatAm

Ingreso local en la región, gasto en Panamá

25K personas · **B/.670M** gasto anual

Perfiles: empresario en reubicación · familia de alto patrimonio · profesional calificado

Expat De Arbitraje — EEUU · Canadá · Europa

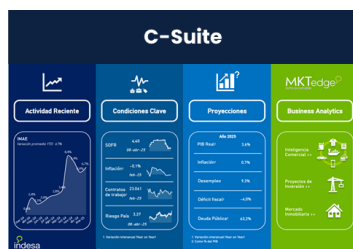
Ingreso en USD, gasto en moneda local

12K personas · **B/.320M** gasto anual

Perfiles: jubilado FIRE · pensionado clásico · ejecutivo / rentista

Inteligencia de Negocios

MKTedge Suite



>240 indicadores macroeconómicos y sectoriales estructurados para discusiones ejecutivas y análisis de coyuntura



>3,600 proyectos de inversión registrados desde 2020 a nivel nacional



>10 millones de registros de importación desde 2018 para 700 productos y 800 empresas en el territorio fiscal



>100 mil transacciones inmobiliarias registradas desde 2018 (mercado primario & secundario a nivel nacional)

La información de nuestras herramientas es **actualizada diariamente** y **analizada por nuestro equipo experimentado**.

Asesoría Estratégica

Consultoría e Investigación

- Foro Empresarial Indesa
- Estudios de Impacto Económico
- Investigaciones Sectoriales y de Concentración Económica
- Planes de Factibilidad y Negocio

Finanzas Corporativas

- Asesoría Estratégica y Financiera
- Fusiones y Adquisiciones (M&A)
- Valoraciones
- Intermediación de Capital
- Fund Raising

Contáctenos



Contáctenos por WhatsApp a través del QR

@: indesa@indesa.com.pa
C: +507 6854-8472
T: +507 300-5560

www.indesa.com.pa



Torre Banco General, piso 8
Cl. Aquilino de la Guardia y Cl. 47
Apartado 0823-01731
Panamá, Rep. de Panamá