



GOBIERNO NACIONAL
REPÚBLICA DE PANAMÁ



MEJORANDO LAS VENTAJAS COMPETITIVAS DE PANAMÁ

Noviembre de 2009

Aún ante la presencia de la crisis, Panamá ha logrado mejorar su posición ante los acreedores

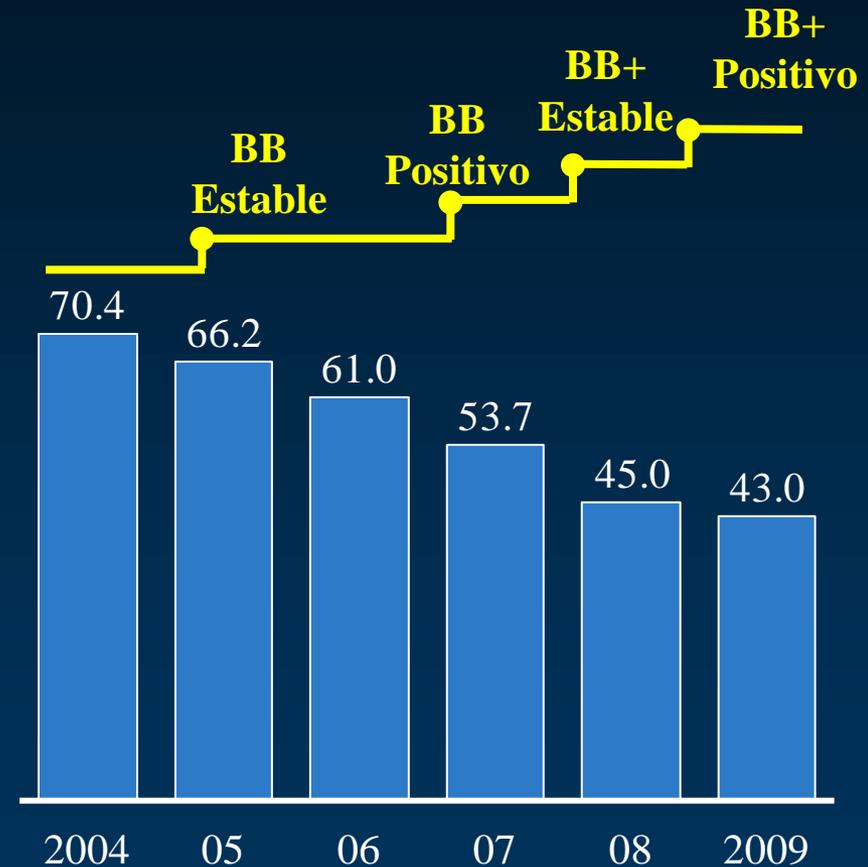
Crecimiento Real del PIB
Porcentaje

— Panamá
- - América Latina
- · - · Mundo



Deuda del gobierno central
Porcentaje del PIB

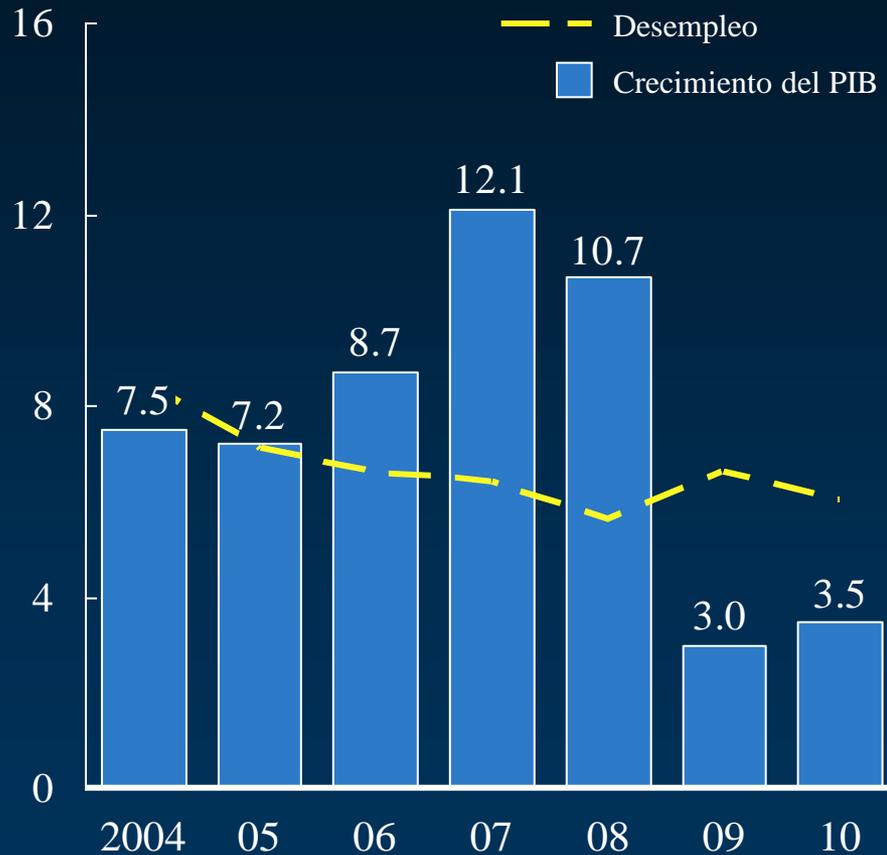
Calificación de la deuda pública
Standard & Poor's



Con el crecimiento económico hemos frenado la tasa de desempleo, manteniendo la inflación bajo control

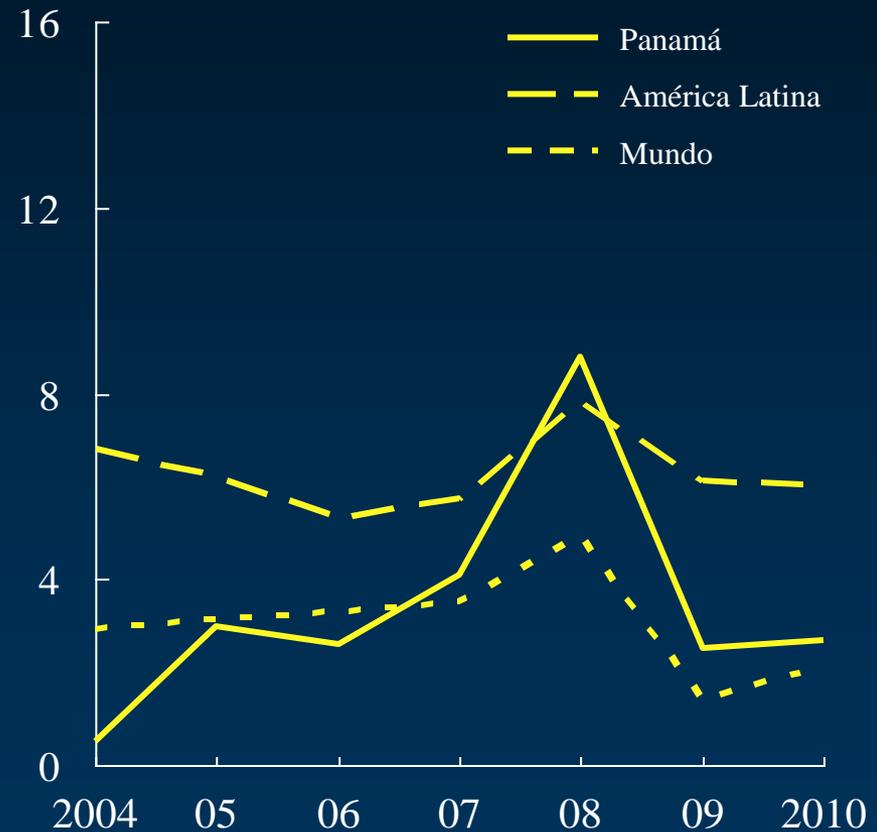
PIB y Desempleo

Promedio, porcentaje



Inflación de precios al consumidor

Promedio, porcentaje



Esperamos duplicar el PIB en los próximos 10 años, frenar la tasa de desempleo y posicionar a Panamá para el éxito a largo plazo

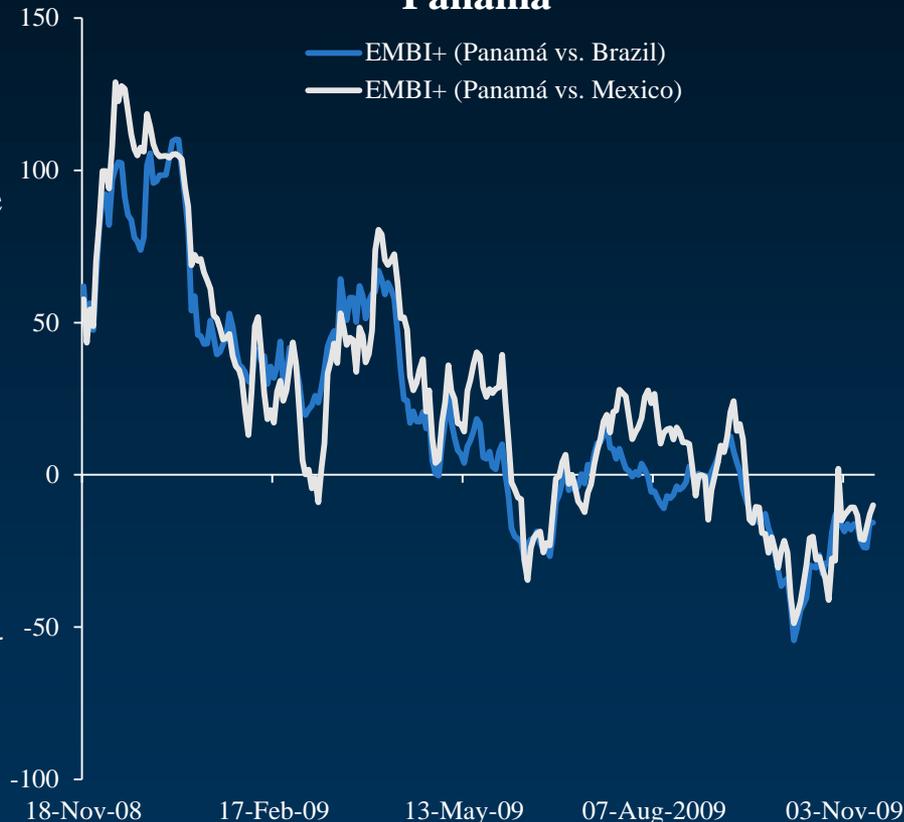
- Crecimiento económico de 6-9%, impulsado por el enfoque en sectores de mayor potencial, generando aproximadamente 500,000 nuevos puestos de trabajo hacia el 2020
- Estabilización de las finanzas públicas, alcanzar grado de inversión mediante la generación de excedentes fiscales que permitirá que la deuda pública caiga por debajo de 30% del PIB
- Inversión y reformas en los campos de la educación, salud, seguridad y transporte permitirán a Panamá alcanzar los más altos estándares de calidad de vida en la región
- Posicionamiento de Panamá como el ‘Singapur de las Américas’ gracias a su enfoque en competitividad de largo plazo, capacidad de entrenamiento de clase mundial, infraestructura y un sistema legal avanzado y estable

La nueva emisión de Bonos Globales por US\$1 mil millones es la de menor cupón y rendimiento en la historia de la República.

- La misma logra ahorros significativos en el servicio de deuda y baja el costo promedio ponderado sin aumentar el saldo total de la deuda.
- El margen sobre la tesorería de los EEUU de esta emisión fue de 187.5 puntos base. Qatar (AA-) recientemente colocó capital al mismo plazo, con un margen de 195 puntos base.
- *“Panama has outperformed LatAm investment grade credits on the back of stronger-than-expected growthFollowing this outperformance, the market is now pricing more than one upgrade, which would take the credit to investment grade”.*

– Barclays Capital, Nov. 18th, 2009

Evolución del margen de riesgo de Panamá



Panamá está comprometida a seguir principios clave que promueven la competitividad y el crecimiento económico sostenible

1

Priorizar las inversiones públicas en sectores donde exista una ventaja comparativa

2

Asegurar transparencia en todas las acciones del gobierno para salvaguardar la confianza del inversionista

3

Fortalecer el mercado interno en un entorno seguro para estimular la confianza de los productores

4

Garantizar una distribución simple y justa de la carga impositiva al tiempo que se mantiene la competitividad sectorial

5

Maximizar la inversión gubernamental, incrementando los ingresos, estableciendo esquemas de participación público privada y reduciendo el gasto de funcionamiento

Logística, turismo, agricultura y servicios financieros han sido identificados como los motores del crecimiento clave de la economía Panameña

		Ventaja competitiva (actual o potencial)	Fuerzas globales	Impacto económico (PIB incremental)	Impacto social (puestos de trabajo incrementales)	Capacidad del gobierno para intervenir
“Motores del Crecimiento”	■ Logística	●	●	●	◐	●
	■ Turismo	●	●	◐	◐	●
	■ Agricultura	◐	◐	◐	●	◐
	■ Servicios Financieros ¹	◐	◐	◐	◑	◐
“Futuro Potencial”	■ Servicios <i>off-shoring</i>	◑	◐	◑	◑	◐
	■ Servicios marítimos.	◐	◑	◑	◑	◐
	■ Servicios de salud privados	◑	◐	◑	◐	◑
	■ Sedes regionales de Empresas Multinacionales	◐	◐	◑	○	◐
No prioritarios	■ Refinería	○	◑	◑	◑	◐

¹ Servicios financieros es un ‘Motor de Crecimiento’ potencial, pero se le ha reducido su prioridad debido a la limitada capacidad de maniobra del gobierno

El desarrollo en los sectores prioritarios tendrá un impacto sustancial sobre los indicadores económicos de Panamá

ESTIMADO

■ Agricultura
 ■ Logística
 ■ Turismo

Los sectores prioritarios promoverán un crecimiento sustancial del PIB

Contribución al PIB nominal por sector
\$ Miles de millones



El desarrollo del sector de la agricultura será un factor crítico del nivel de empleo de Panamá

Contribución al empleo por sector
Puestos de trabajo, Miles



Hacia el 2020 Panamá será un centro de clase mundial para servicios de logística de valor agregado, turismo, agricultura y servicios financieros



Logística: Panamá puede convertirse en una potencia de servicios de logística de valor agregado en el hemisferio

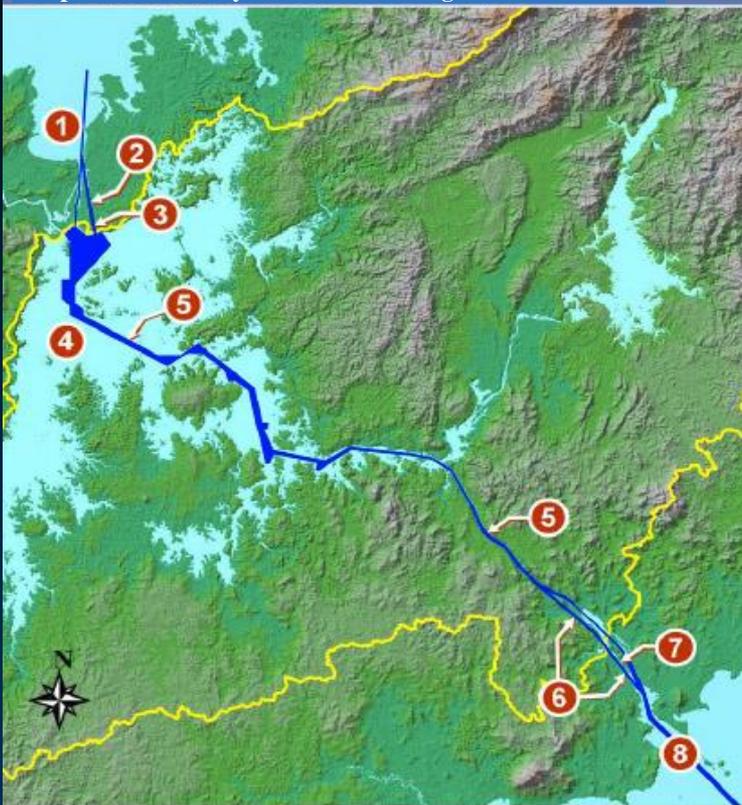


La oportunidad – Aprovechar al máximo el Canal y la posición geográfica privilegiada de Panamá para generar mayores ingresos a través de la oferta de servicios de valor agregado a los productos que atraviesan su territorio

- La ventaja competitiva proviene del potencial de los servicios de logística en dos áreas principales
 - Capturar un mayor valor de los flujos comerciales que pasan a través de Panamá al
 - Reducir inventarios y costos de obsolescencia
 - Reducir costos laborales
 - Aumento del flujo del comercio a través de Panamá
- La logística a nivel nacional es un factor clave para el desarrollo del sector agrícola

La expansión del Canal incrementará los flujos comerciales a partir del año 2014

Componentes del Proyecto del Tercer Juego de Esclusas

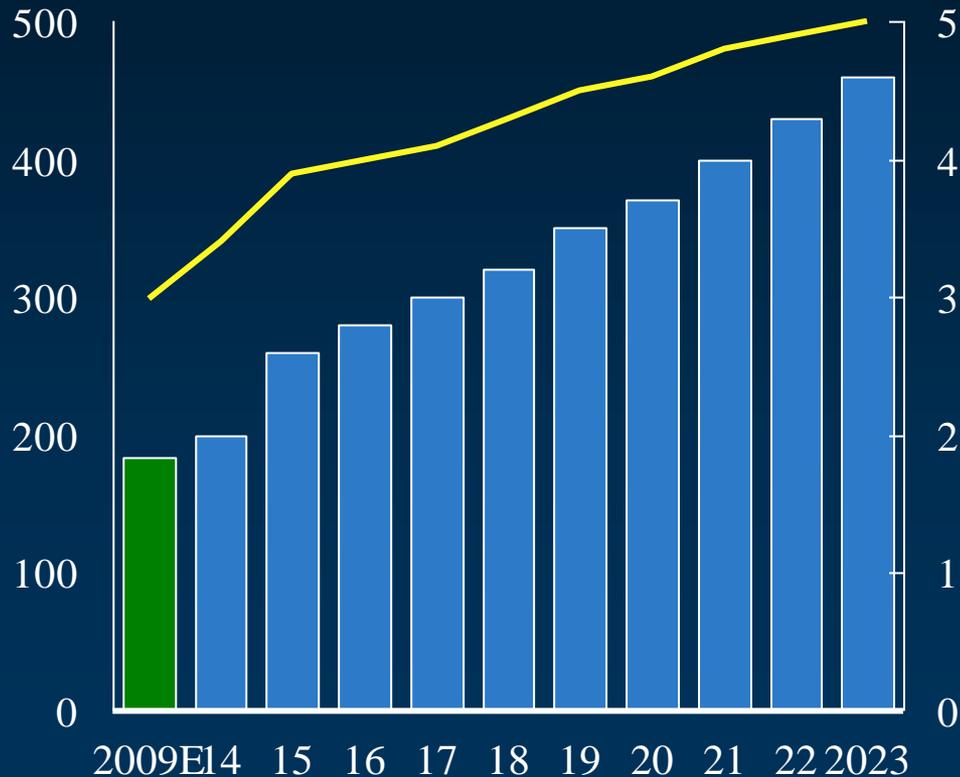


- 1 Profundización y ampliación del canal de entrada del Océano Atlántico
- 2 Nuevo puerto terminal para la esclusa Post-Panamax del Atlántico
- 3 Esclusa Post-Panamax del Atlántico con 3 cuencas para el ahorro de agua por cámara
- 4 Aumentar el nivel operativo máximo de agua del lago Gatún
- 5 Ampliación y profundización del canal náutico del lago Gatún y del Corte Culebra
- 6 Nuevo puerto terminal para la esclusa Post-Panamax del Pacífico
- 7 Esclusa Post-Panamax del Pacífico con 3 cuencas para el ahorro de agua por cámara
- 8 Profundización y ampliación del canal de entrada del Océano Pacífico

— Sistema de Medición Universal en miles de toneladas
 ■ Ingresos, Miles de millones de dólares

Miles de toneladas

Miles de millones de dólares



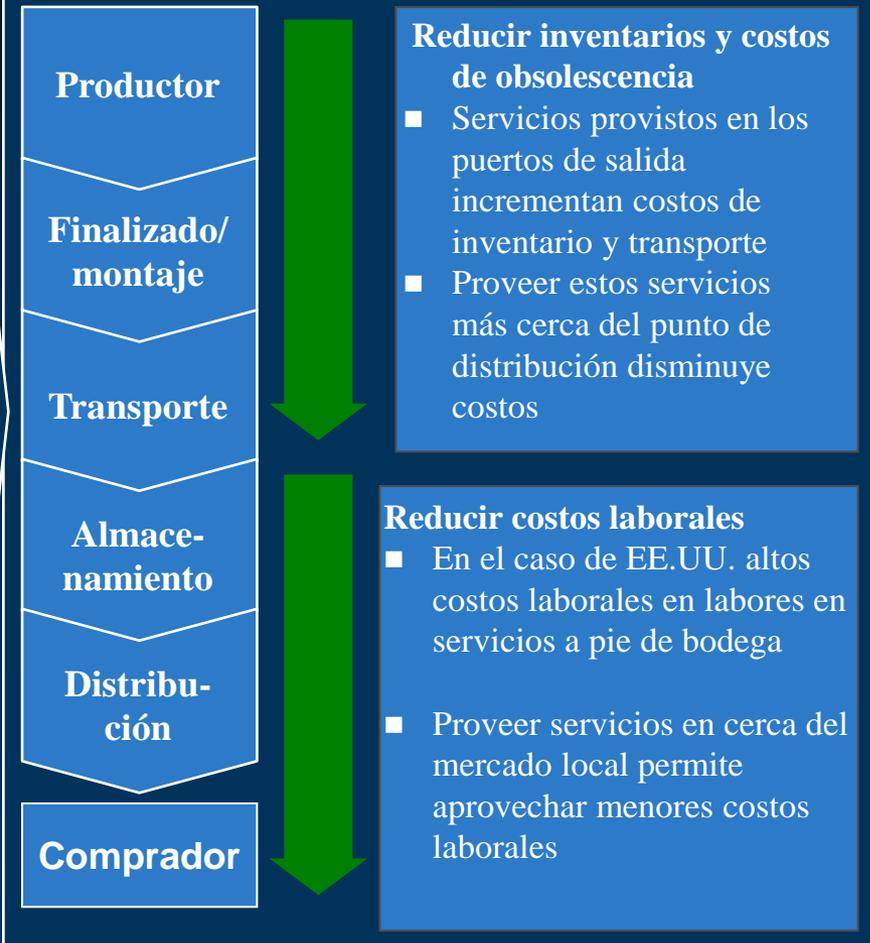
La ubicación de Panamá permite la generación de valor a través del arbitraje laboral y la reducción de inventarios

Con base en las ventajas geográficas que posee Panamá y en sus menores costos laborales ...

- **Intersección natural entre dos océanos:** 16% del volumen mundial de contenedores
- **Cercanía a la Costa Este y al Golfo de EE.UU.:** 44% del total de toneladas del litoral este
- **Panamá posee ventajas de costos laborales:** respecto a EEUU y otros países latinoamericanos



... existen dos fuentes de valor potencial para atraer logística de valor agregado



Logística: 6 iniciativas ayudaran a mejorar la posición competitiva de Panamá con un costo estimado de US\$1 mil millones

Descripción

1 Construir Infraestructura de conexión

- Cinco proyectos que conectan los activos logísticos de Panamá promoviendo movimientos de bienes confiable y rápidamente

2 Fortalecer la ventaja en costos laborales

- Considerar la liberación de ciertas restricciones dentro de las zonas de libre comercio y actividades para el desarrollo turístico “Ley 24/7”

3 Crear una agencia de promoción de inversión

- Crear una única voz que identifique a Panamá en sus compromisos con inversionistas extranjeros

4 Mejorar industrias de apoyo logístico

- Asegurar que las industrias de transporte doméstico terrestre y aéreo internacional sean robustas y saludables para soportar una industria logística de valor agregado

5 Modernizar procesos logísticos

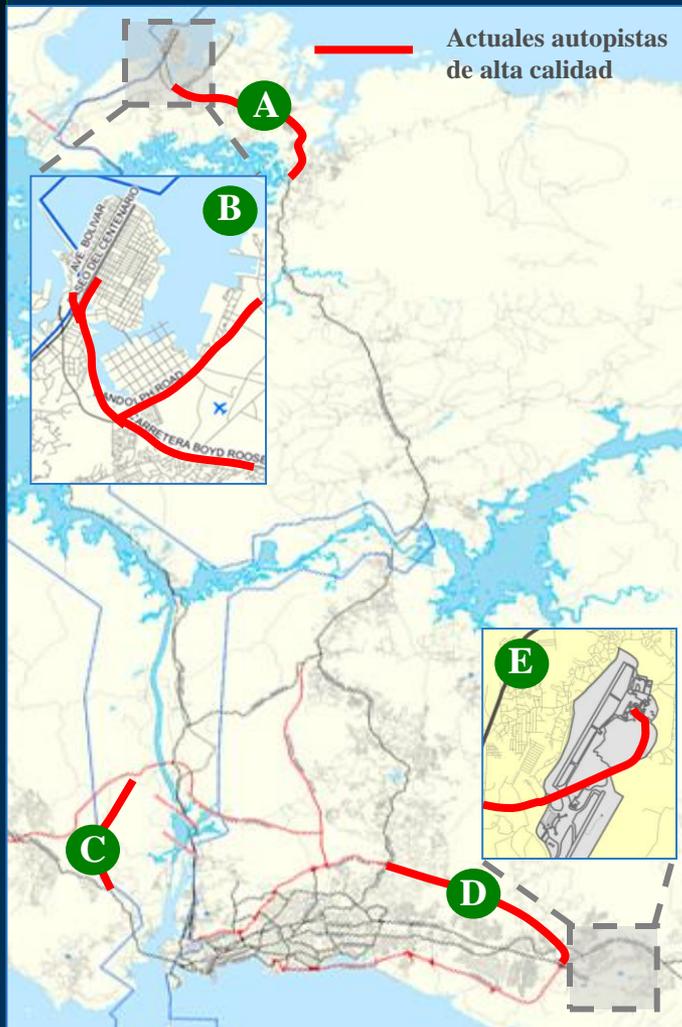
- Adoptar tecnologías e incrementar la efectividad organizacional para hacer más eficiente las actividades de importación, valor agregado y exportación

6 Buscar inversionistas ancla

- Buscar inversionistas ancla a través del uso de incentivos estandarizados

Se necesitan cinco inversiones en infraestructura vial para conectar los puntos críticos de la industria logística en Panamá

ILUSTRATIVO



Factores clave en servicios de logística de valor agregado

- A** Finalizar vía Panamá - Colón
- B** Reconstruir infraestructura vial en Colón
- C** Conectar Howard al Puente Centenario
- D** Terminar Corredor Norte
- E** Conectar Tocumen con terminal de carga

Panamá debería replicar organizaciones exitosas en otros países a fin de atraer entidades extranjeras e inversión directa

	Orientadas al sector público	Orientadas al sector privado
	Agencia del Gobierno	Gobierno Autónomo
Ejemplo		
Descripción	<ul style="list-style-type: none"> El gobierno coordina centralmente las actividades de promoción directamente 	<ul style="list-style-type: none"> A pesar de ser una entidad del gobierno, posee su propia junta y grupo de liderazgo (modelo ACP)
Ventajas	<ul style="list-style-type: none"> Fácil de establecer y de determinar su escala debido al control directo realizado por parte del gobierno Fuertes conexiones con el gobierno 	<ul style="list-style-type: none"> Provee estabilidad de largo plazo en cuanto a la visión y relaciones con firmas extranjeras Equilibra las perspectivas del sector público y privado
Obstáculos	<ul style="list-style-type: none"> Sujeto a la volatilidad que los cambios en el gobierno conllevan en los departamentos ministeriales Puede carecer de la representación del sector privado 	<ul style="list-style-type: none"> Requiere de un compromiso por parte del gobierno tanto para financiar, como para permitir su desarrollo autónomo
		Enfoque Corporativo
		
Descripción		<ul style="list-style-type: none"> Enfoque descentralizado (cada participante coordina sus actividades)
Ventajas		<ul style="list-style-type: none"> Capaz de adaptar el mensaje a las necesidades de la zona en particular
Obstáculos		<ul style="list-style-type: none"> Sujeta a los inversionistas potenciales a una inconsistencia potencial en cuanto a los mensajes emitidos por los múltiples participantes

Agricultura: Panamá puede enfocarse en cultivos de alto margen para exportación donde existe una ventaja comparativa



La oportunidad – Maximizar el uso de la tierra alrededor de cultivos de exportación de alto margen (ej.: fruta tropical)

- Maximizar el uso de la tierra alrededor de cultivos en los que Panamá es mas competitiva y puede generar mas para exportación
- Establecer un mecanismo confiable para la promoción y comercialización de los productos agrícolas panameños en el exterior
- Panamá debe re-evaluar los subsidios, mejorar el acceso al crédito y la asistencia al agricultor, así como abrir mercados a través de la logística.

La estrategia agrícola de Panamá debe enfocarse en productos donde la competitividad a largo plazo garantice la inversión

Debemos enfocarnos en cultivos donde los costos de producción son lo suficientemente bajos...

Margen de producción a precios internacionales¹
US\$/ton

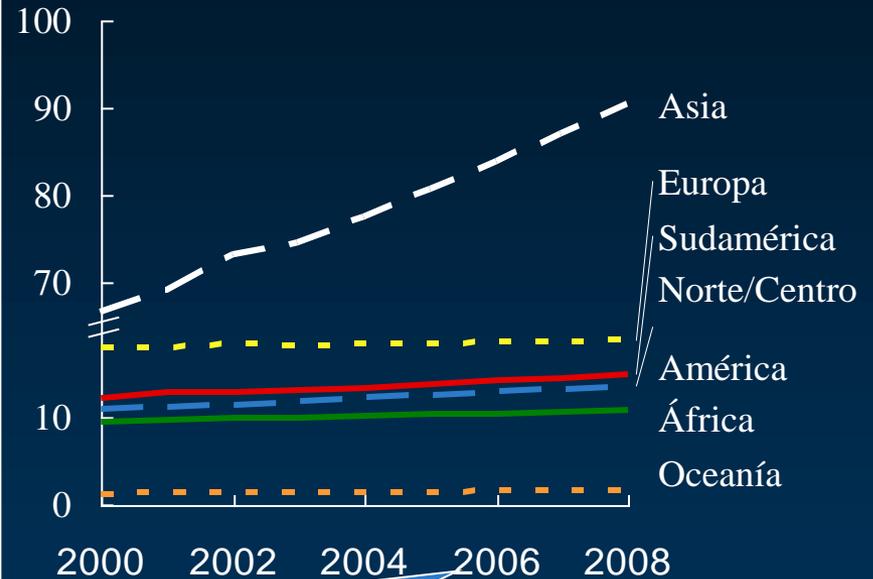


... y en donde el consumo global y las relaciones comerciales proveen acceso a la demanda

Consumo de frutas frescas

Millones de toneladas, 2000-2008(P)

PROYECTADO



Estrategia de comercialización específica necesaria para construir relaciones comerciales (ej., los FTA) donde la demanda encuentra la oferta

¹ Todos los precios son estimados, basados en los precios de intercambio de commodities cercanos a la costa (ej., Miami) o precios de mercado

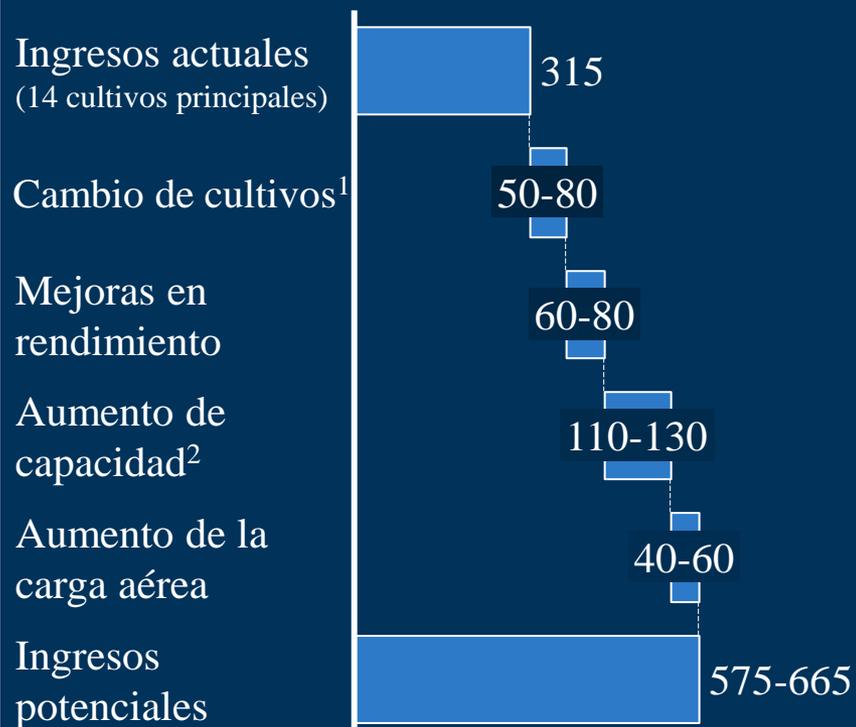
² El precio refleja venta a mercados seleccionados a tasas 50-60% por encima de los precios globales de commodities. Incluye sólo la variedad "café alta".

Maximizar el uso de la tierra para cultivos de alto valor agregado orientados a la exportación puede duplicar el nivel de ingresos

Maximizar el uso de tierra en torno a cultivos de exportación puede duplicar los ingresos...

Ingresos agrícolas

\$Mn, 2008



¹ Asumiendo cambio de cultivos hacia piñas

² Asumiendo que existe un 15% de tierras adicionales en la Región Occidental, 10% en la Región Central, 15% en la Región Oriental y 15% en la Región del Canal.

... pero va a requerir superar una serie de obstáculos

■ Infraestructura:

- Irrigación
- Vías de acceso
- Cadena de frío

■ Incentivos al productor:

- Acceso al crédito, seguros
- Seguridad de mercado
- Demoras en la entrega/ registro de títulos de propiedad de la tierra,

■ Estrategia de comercialización:

- Organización con planificación centralizada en producción
- Relaciones de comercio

Agricultura: 5 iniciativas esenciales permitirán un crecimiento con un costo total estimado de US\$2 mil millones

	Descripción	Requisitos de organización y de desarrollo de políticas
1 Crear PanExport	<ul style="list-style-type: none">■ Mejorar la inteligencia de mercado■ Comercializar y promover productos de exportación	<ul style="list-style-type: none">■ Creación de la entidad para equilibrar la producción nacional y los objetivos de promoción de exportaciones
2 Expandir la irrigación	<ul style="list-style-type: none">■ Construir 12 programas a gran escala de presas, estaciones de bombeo y drenaje	<ul style="list-style-type: none">■ Coordinación con la demanda de energía
3 Construir la producción y los caminos de acceso	<ul style="list-style-type: none">■ Conectar poblaciones remotas a fin de transportar los cultivos a los mercados	<ul style="list-style-type: none">■ Coordinación con MOP
4 Desarrollar la cadena de frío/ almacenamiento	<ul style="list-style-type: none">■ Construir depósitos de almacenamiento para fin de proteger los cultivos perecederos	<ul style="list-style-type: none">■ Coordinación con la nueva agencia
5 Reestructurar las iniciativas del sector	<ul style="list-style-type: none">■ Ajustar los subsidios a fin de incentivar la producción orientada a la exportación■ Reformar los programas de crédito, seguros y asistencia técnica	<ul style="list-style-type: none">■ Mejorar el control sanitario y los programas de mantenimiento

1 Estimación preliminar a partir del presupuesto de promoción anual del PROCOMER, Costa Rica de 5-10M.

Un enfoque de alianza público-privada crea un aparato que permite una coordinación conjunta entre el gobierno y el sector privado

← Impulsado por el sector público

→ Impulsado por el sector privado

Fondo Nacional

Alianza público-privada

Una fuerte unión de productores

Ejemplo

US Commodity Credit Corporation (USCCC)



- Fonterra (productos lácteos)
- (Nueva Zelanda)

Descripción

- El gobierno compra y revende las exportaciones

- Entidad centralizada que trabaja con los gremios

- El riesgo y las recompensas son compartidos

Ventajas

- Los productores se ven liberados del riesgo

- Brinda seguridad al mercado
- Establece prioridades de largo plazo de los diferentes productos
- Influye en negociaciones diplomáticas

- Enfocado en las necesidades específicas para la producción de commodities

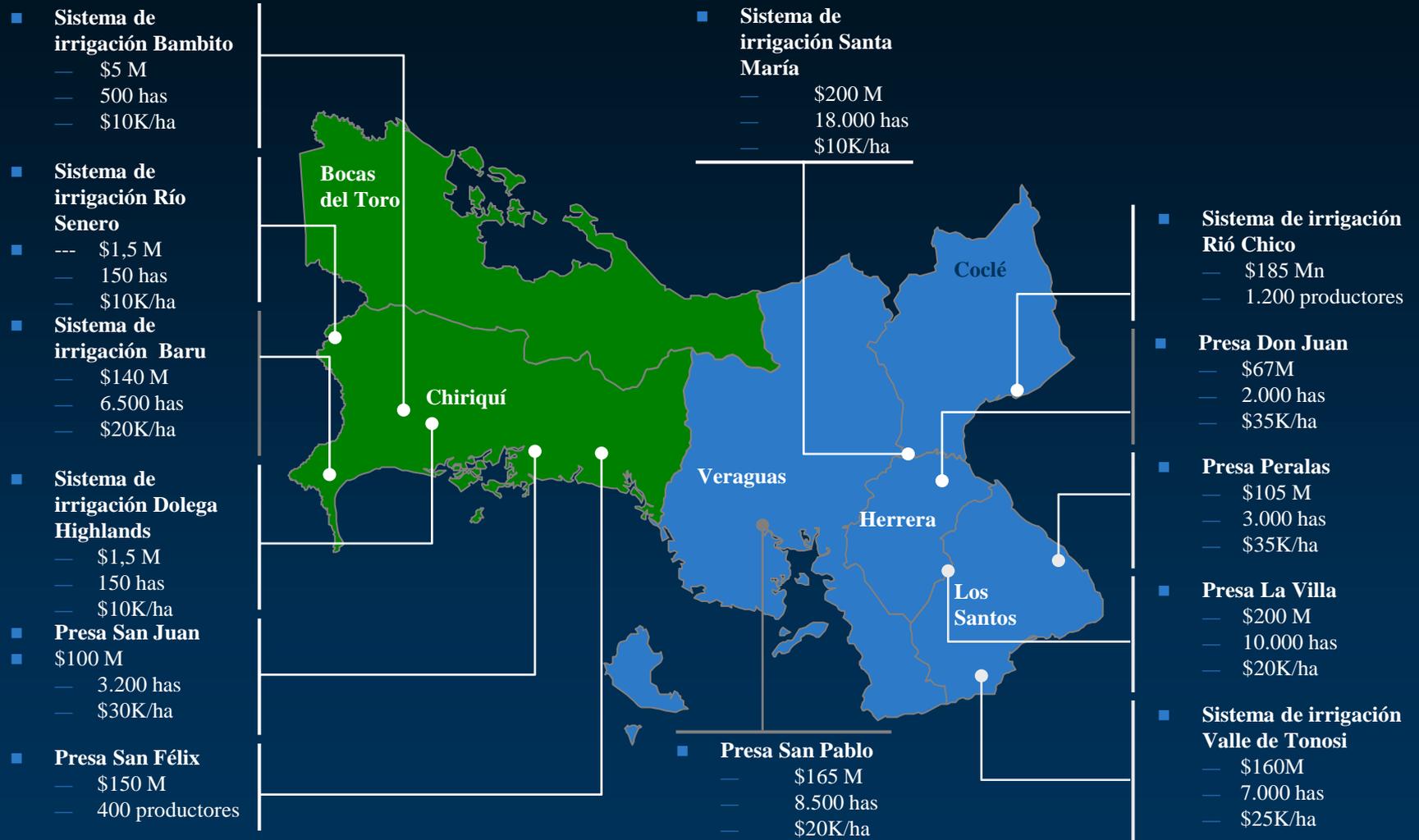
Obstáculos

- Incentivos para la competitividad limitados
- Puede generar sobrantes de producción
- No existe responsabilidad de parte del sector privado

- En algunos países los productores asumen parte del riesgo

- Los productores asumen todo el riesgo
- No se pueden establecer prioridades entre los diferentes productos

Los proyectos potenciales de irrigación entre las regiones Occidentales podrían costar aproximadamente US\$1.5 mil millones



Panamá necesita abrir las regiones a través de una estructura de distribución y una cadena de frío de buen funcionamiento



Turismo: Panamá puede convertirse en un destino de clase mundial en Sol y Playa, Negocios y Compras, y Eco-turismo



La oportunidad – Apalancar la geografía única de Panamá para atraer turismo de lujo en las categorías Sol y Playa” y Eco-turismo

- Panamá tiene una importante ventaja competitiva en la atracción de turistas de alta categoría a todos los niveles de subsectores (compras, negocios, playa, ecoturismo)
- El reducido tamaño de Panamá lo previene de competir en el mercado masivo, por lo tanto el enfoque debe ser en el nicho de mercado de lujo en todos los niveles de subsectores

Panamá parece tener una ventaja competitiva en la atracción de turismo de lujo en las categorías Sol y Playa y Eco-turismo

■ Panamá Occidental: Isla Colón-Península Valiente

- Playas incomparables y recursos naturales submarinos
- Infraestructura existente

Panamá Occidental: Isla Colón-Boquete-Volcán

- Eco-turismo disponible en playas y montañas



■ Arco Seco

- Potencial inmediato para turismo de alta categoría
- Clima ideal todo el año
- 20+ Km de playas no desarrolladas

■ Islas Perlas

- Más de 200 islas e islotes dan la sensación de aislamiento/retiro
- Clima ideal todo el año
- Pesca y práctica de snorkel de clase mundial

■ Pedasi - Tonosi

- Playas vírgenes con las mejores condiciones para surfear en América Central
- Pueblos pequeños bien mantenidos con una población local acogedora

Turismo: 4 iniciativas esenciales con un costo estimativo de US\$800 millones requeridas para desarrollar destinos de alto potencial

Descripción

1 Desarrollar infraestructura

- Construir infraestructura crítica y expandir los servicios civiles con el objetivo de desarrollar destinos turísticos
- Desarrollar la terminal nacional en Tocumen
- Cuatro aeropuertos con capacidad internacional
- Realizar mejoras en la Ciudad de Panamá
- Centro de Convenciones

2 Estandarizar el registro de los títulos de propiedad de las tierras

- Alinearse con los principios de titularidad de tierras (eficiencia, transparencia, impacto social)
- Definir mecanismos para la asignación de títulos

3 Crear estrategia de zonificación

- Crear mapas precisos y estándares de desempeño a fin de asegurar que su desarrollo esté alineado con la estrategia

4 Establecer lazos con PanExport

- Alinear la marca de turismo ATP con la imagen general del país
- Asociarse con inversionistas claves

Los cuatro destinos identificados necesitan iniciativas significativas para desarrollar su potencial

Arco Seco



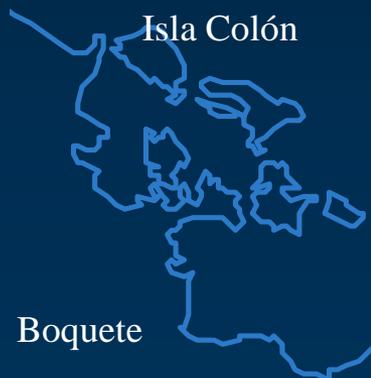
- Carreteras de acceso
- Urbanización
- Titulación de tierras

A. Las Perlas



- Pista de aterrizaje
- Acueducto y alcantarillado
- Boyas
- Barcazas para la recolección de basuras

Panamá Occidental



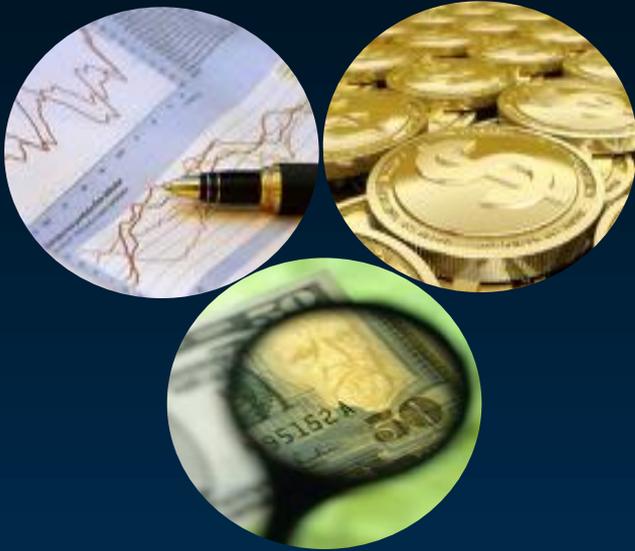
- Carreteras
- Aeropuertos
- Acueductos y alcantarillado
- Titulación de tierras
- Urbanización

Pacífico Central



- Pista de aterrizaje
- Recolección de basuras
- Carreteras
- Acueducto y alcantarillado

Los Servicios Financieros se mantendrán como un importante impulsor del crecimiento con el apoyo del gobierno



La oportunidad: Generar las políticas y ajustes regulatorios necesarios para asegurar la competitividad de nuestro sistema financiero con el fin de que Panamá se consolide como el Centro Financiero de América Latina

- El Gobierno ha logrado un avance significativo en establecer las condiciones apropiadas para la expansión del sector de Servicios Financieros, estableciendo comisiones de alto nivel para obtener grado inversión y salir de la lista gris de países de la OCDE
- Las proyecciones generales para los servicios financieros en Panamá se mantienen sólidas sin necesidad de mayor intervención gubernamental

Además de una inversión estimado de US\$4 mil millones, se requieren cambios organizacionales y de política para lograr los objetivos

<p>Acciones Gubernamentales</p> <p>Sectores clave</p>	 <p>Inversión</p>	 <p>Políticas</p>	 <p>Organización</p>
 <p>Logística</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Desarrollar y integrar la infraestructura logística ■ ~\$ 1 mil millones 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Fortalecer la ventaja en costos laborales ■ Mejorar la salud de las industrias apoyo logístico ■ Hacer más eficiente y modernizar los procesos 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Crear una agencia de promoción de la inversión ■ Atraer inversionistas ancla y el uso de incentivos ■ Alinear incentivos con competitividad
 <p>Turismo</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Construir infraestructura que posibilite (ej. caminos, servicios civiles) ■ ~\$1 mil millones 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Resolver problemas de propiedad/ registro de la tierra ■ Definir proceso de zonificación en destinos con alto potencial 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Atraer arrendatarios clave (hoteles de marca y/o desarrolladores de bienes raíces) ■ Lanzar una campaña de marketing basada en una marca de país
 <p>Agricultura</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Construir caminos de acceso ■ Expandir irrigación ■ Desarrollar cadena de frío ■ ~\$2 mil millones 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Reestructurar incentivos y políticas de asistencia 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Crear una institución para comercialización

Conclusiones finales

- Panamá está comprometida a apoyar al sector privado llevando a cabo acciones con objetivos claros que alienten el crecimiento e incrementen la ventaja competitiva natural que posee Panamá
- Para tal efecto hemos identificado y priorizado cuatro sectores de la economía que ofrecen un alto potencial de generación de ingreso y empleo: logística, turismo, agricultura y servicios financieros
- Para apoyar dichos sectores se ha diseñado un plan de inversiones sin precedente de más 12 mil millones de dólares acompañado de la creación de instituciones de fomento, mecanismos de coordinación y cambios en la regulación