

Competitividad al día

Informe de Coyuntura

La situación de la economía panameña ante la crisis internacional

En los últimos años la economía panameña mantuvo la expansión más alta de la región, impulsada por el dinamismo de la demanda externa e interna y el alto nivel de inversiones nacionales y extranjeras. De hecho, tasas de crecimiento que superan el 9% sitúan al país como una de las economías más dinámicas de la región.

Las exportaciones, sobretodo de servicios, y las inversiones extranjeras han sido los principales motores de ese crecimiento complementado por la expansión del crédito y de las inversiones locales. (Ver gráficos 1 y 2).

Gráfico 1: Exportación: Principal Determinante de Crecimiento Económico

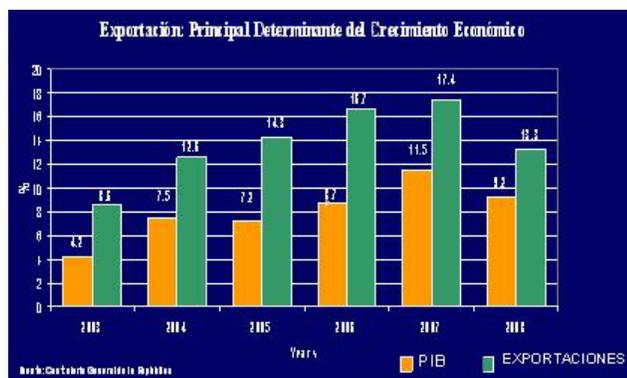
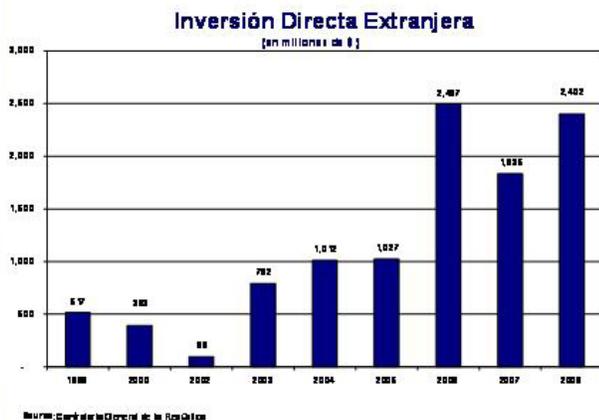


Gráfico 2: Inversión Directa Extranjera



El 78% de la economía panameña son servicios y el 75% de las exportaciones también. El crecimiento anual de las

exportaciones de servicios durante 2003-2008, del Canal (13%), del turismo (16%), de Zona Libre (14%), los puertos de contenedores (15%), Banca Internacional (10%), Telecomunicaciones (10%), Servicios Profesionales (10%), el aeropuerto internacional (15%), fue la contribución más significativa. Por otro lado, las exportaciones de bienes agropecuarios no tradicionales, sobretodo de frutas, creció (25%) anual. La construcción masiva creció (18%) anual. Parte de esta también ha sido una exportación en la venta de viviendas a extranjeros que pagan con sus ingresos del exterior. El flujo de divisas extranjeras así causado estimula la demanda de bienes y servicios locales, aumenta los depósitos bancarios que apoyan aumentos en el crédito para expandir la formación de capitales productivos y activa el crecimiento de los sectores dedicados a satisfacer la economía local.

Panamá estaba bien posicionada para aprovechar la favorable coyuntura internacional de los últimos cinco años. Cada una de esas actividades dinámicas se fueron gestando y consolidando con políticas públicas sostenidas en los últimos 30 años. Contribuyeron también el aprovechamiento de las oportunidades por inversionistas panameños y extranjeros y políticas públicas del gobierno actual. El cuadro 1 muestra los resultados resumidos de la política fiscal que las ha llevado de un alto déficit corriente a un superávit por tres años consecutivos, triplicando al mismo tiempo las inversiones públicas y reduciendo la deuda como porcentaje del PIB a 45.2%. Estos resultados han contribuido a una mejor calificación de riesgo para el país, lo cual contribuye a bajar el costo del crédito externo y atrae inversiones extranjeras.

Cuadro 1: Indicadores Macrofiscales: 2004-2008

Indicadores	2004	2005	2006	2007	2008
Total de ahorro corriente del sector público	-217.0	33.3	576.5	1,375.3	1,387.0
Inversión del Sector Público Financiero	501.5	466.0	530.3	973.6	1,619.4
Balance del Sector Público no Financiero	-691.0	-500.1	87.8	683.0	97.8
Déficit/PIB corriente	-4.9%	-3.2%	0.5%	3.4%	0.4%
Total de Deuda /PIB corriente	70.2%	66.1%	61.1%	52.8%	45.2%
Total de Deuda Pública	9,976.8	10,231.3	10,452.7	10,470.6	10,437.4

Fuente : Informe de Balance Fiscal del Sector Público No Financiero

La decisión de expandir el canal ha atraído atención mundial hacia Panamá. Las exportaciones de servicios de transporte, logística, marítimos, portuarios, comerciales, de turismo, de telecomunicaciones, banca, de profesionales, seguros, oficinas regionales, han probado ser competitivas y conforman, en forma creciente, un conglomerado de actividades conexas y complementarias. Como señala el profesor Porter, las sinergias que se generan en competencia entre esas actividades contribuyen a mejorar su competitividad. Elementos comunes de ubicación, clientes similares, tecnologías y conocimientos afines, capital humano, infraestructura complementaria, cultura e información compartida, crean un ambiente de mayor competitividad.

Estos desarrollos, impulsados ahora por la expansión del canal, ofrecen una perspectiva muy prometedora del mejor aprovechamiento de la posición geográfica a mediano plazo. (Ver Gráfico 3)

Gráfico 3: Conglomerado del Canal



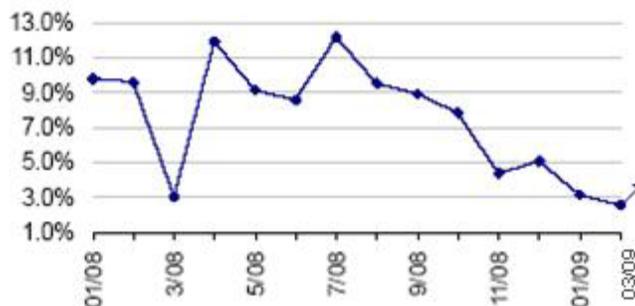
La recesión internacional y el crecimiento local.

Sin embargo, la recesión internacional más fuerte desde la gran depresión de los 1930's está reduciendo también el crecimiento de la economía nacional. Las mismas condiciones (exportaciones, inversiones y créditos) que causaron la expansión reciente ahora se contraen por el impacto internacional con el efecto de desacelera el crecimiento.

El mundo tendrá crecimiento negativo de (-1.3%). Los países desarrollados se espera tendrán (-5.8%), América Latina (-1.5%). El comercio mundial caerá (-11%). La

proyección para Panamá es de 3%, aunque puede ser algo menor. El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) muestra un ritmo anual de crecimiento de (3.4%) para el primer trimestre de 2009. (Ver Gráfico 4) Dentro de las circunstancias, el desempeño de Panamá es positivo. (Ver Cuadro 2)

Gráfico 4: Variación Mensual del IMAE (%)
Variación mensual del IMAE (%)*



Cuadro 2: Tasas de Crecimientos Proyectadas para el año 2009
Según varias instituciones

Institución	Tasa de Crecimiento
JP Morgan	1.5%
Fondo Monetario	3.0%
Banco Mundial	3.0%
CEPAL	4.0%
Indesa	3.2%
Standard & Poors	3.5%
CNC	3.0%
Moody's	4.0%

Con pocas excepciones, las exportaciones de servicios y bienes se verán afectadas este año como también las inversiones directas extranjeras (IDE). Esta reducción en divisas extranjeras desacelera la demanda interna y reduce el crecimiento de los depósitos bancarios. Esta menor disponibilidad de depósitos desacelera la expansión de crédito a la actividad económica.

Es un momento para que las empresas vigilen su situación, ajustándola cuando sea necesario, y pongan énfasis en control de gastos, mayor eficiencia y aprovechamiento de nichos todavía favorables. El efecto de la recesión internacional sobre la actividad económica local en 2009-10 podrá ser reducido por políticas públicas que activan las inversiones públicas y privadas y que permitan mantener

algo de crecimiento en el crédito bancario. El gobierno saliente ha actuado en ambos frentes con un elevado nivel de inversión pública y estructurando la facilidad Programa de Estimulo Financiero (PEF) que ha puesto a la disposición de los bancos \$810 millones provenientes del Banco Nacional de Panamá y de la CAF para financiamiento de proyectos locales de riesgo razonable.

El gobierno entrante ha anunciado que continuará esa línea de acción y que la ampliará en ciertas áreas específicas para mantener, en lo posible, la actividad de la construcción. Por ejemplo, apoyo a la construcción de viviendas de bajo costo y tal vez la construcción de edificios para oficinas públicas. Por otro lado, la construcción del mega proyecto de la expansión del canal, que aumentará en 2010, hará una contribución significativa. Otros proyectos privados, como hidroeléctricas, hoteles, minas, puertos y centros comerciales en marcha mantuvieron la inversión como también la construcción de edificios de apartamentos y oficinas ya en marcha, aunque la tendencia es a bajar. La ubicación de oficinas regionales de empresas como Caterpillar, Procter + Gamble, Hewlett Packard, Roche y otras contribuirán en la medida que no se tarden sus instalaciones.

Las exportaciones y la competitividad

La perspectiva de años recientes y de oportunidades futuras indica que las exportaciones panameñas de servicios y bienes son competitivas. El Canal, los puertos, el ferrocarril, la Zona Libre, el Hub aéreo en Tocumen, la banca, las telecomunicaciones, parte del turismo, la actividad marítima, las frutas exportables reúnen condiciones de localización, de tecnologías, de capital humano y de institucionalidad que les permite a provechar los mercados internacionales. Pero hay que seguir mejorando su competitividad.

Por ejemplo, el canal agrega, a su ventaja comparativa geográfica de ubicación, nuevas tecnologías de tránsito, de comunicación, de manejo y logística, que le permiten un servicio más eficaz a barcos cada vez más grandes. El adiestramiento permanente de su staff contribuye a su mayor competitividad.

Los puertos de trasbordo de contenedores tienen las grúas más avanzadas adecuadas para barcos Panamax y Post Panamax que combinada con sistemas de movimiento y carga y con personal muy adiestrado le permiten el mayor movimiento de contenedores por hora, comparable a los mejores internacionales. Las empresas de Zona Libre agregan a su capacidad instalada, ya considerable, nuevos sistemas de información, de logística, de movimiento y de servicios a su clientela, moviéndose más a comercio internet, entrega a tiempo, servicios puerta a puerta, que las mantienen competitivas y evolucionando hacia niveles más amplios de servicios. El centro aéreo (Hub) desarrollado en Tocumen por COPA, con el apoyo de la expansión de servicios aeroportuarios, reúne condiciones tecnológicas de transporte, comunicaciones, logística, sistemas de control y movimiento, lo cual va acompañado de adiestramiento permanente, que le permite crecer en volumen y variedad de servicios. La banca nacional e internacional ubicada en Panamá mantiene programas de adiestramiento y expande servicios de banca personal y corporativa con nuevas tecnologías que le han permitido seguir creciendo dinámicamente. Los servicios múltiples a la marina mercante y a los barcos en tránsito avanzan con legislación reciente más moderna que hace a Panamá tan competitiva como Londres y Hong Kong. La exportación de frutas (melones, sandías, piñas, zapallos) va acompañada de mejores tecnologías en semillas, variedades apetecidas por el mercado, duración del producto, empaque y procesamiento, encadenamientos de transporte terrestre y marítimo, contactos de mercados finales, que le permitieron crecer dinámicamente.

En todos los casos exitosos se evidencia que la combinación de una variedad de tecnologías, bien enfocadas, con adiestramiento permanente e información, con infraestructura de apoyo adecuado, con normas y reglas claras, confiables y facilitadores de la actividad, con un eficiente y efectiva colaboración pública-privada, logran el resultado de una mayor competitividad que resulta en más exportaciones, empleo, crecimiento y bienestar.

La coyuntura es difícil y de cuidado pero la perspectiva a mediano plazo es positiva si seguimos mejorando la competitividad.

Competitividad al día es producido por la Unidad de Monitoreo y Análisis de la Competitividad (UMAC) del Centro Nacional de Competitividad (CNC) Panamá, Rep. de Panamá como un aporte a la concienciación nacional sobre la importancia, métodos y cultura de la competitividad. 