Desempeño Económico de Panamá y Perspectivas Futuras.

Christopher Toyloy

Dirección de Financiamiento Público
Ministerio de Economía y Finanzas
República de Panamá

Foro de Emisores
Julio 2017

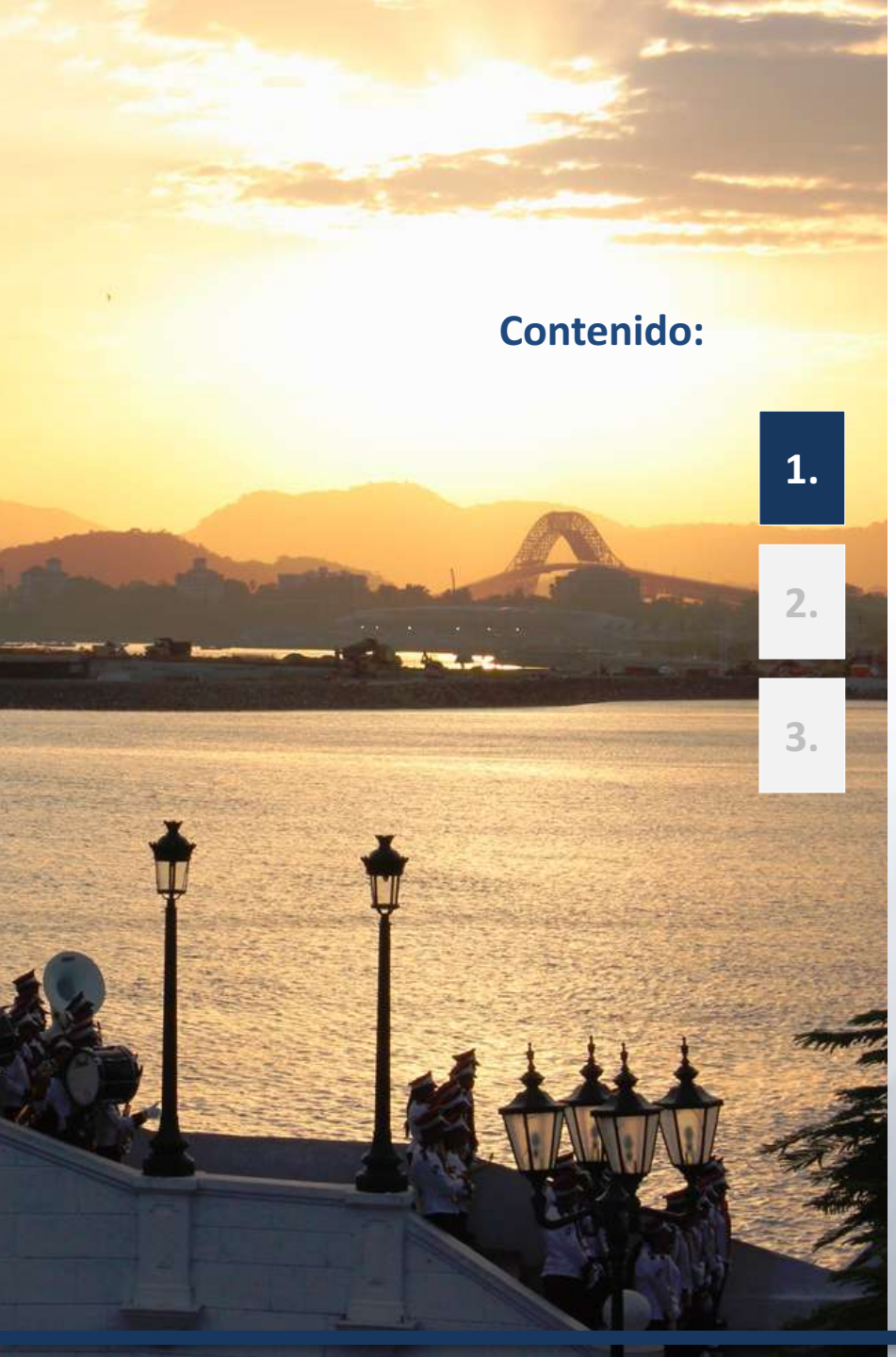
MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS REPÚBLICA DE PANAMÁ

mef
Ministerio de Economía y Finanzas

GOBIERNO DE LA REPÚBLICA DE PANAMÁ

Contenido:

1. Motores de Crecimiento
2. Eventos Recientes
3. Conclusiones



Contenido:

1. Motores de Crecimiento
2. Eventos Recientes
3. Conclusiones

1. Motores de Crecimiento

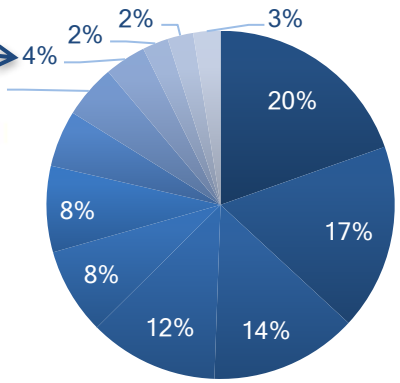
PANORAMA DEL PAÍS | CRECIMIENTO ECONÓMICO | DESARROLLO SOCIAL | MOTORES ECONÓMICOS | FATF LISTA GRIS | RELACIÓN CON INV.

Panamá se beneficia de su privilegiada posición geográfica, teniendo el dólar como moneda de curso legal y bajo la condición de país con grado de inversión desde el 2010.

Calificación de riesgo

Agencia	Grado	Perspectiva
Moody´s	Baa2	Estable
Fitch	BBB	Estable
S&P	BBB	Estable

PIB 2016; US$55 billones
Por sector:



- Comercio
- Bienes raices
- Otras
- Manufactura
- Hoteleria y Rest.
- Construcción
- Comunicaciones y transporte
- Producción no de mercado
- Banca y Finanzas
- Utilidades

Una economía diversificada donde ningún sector representa más del 20% del PIB.

Multinacionales con sede en Panamá

WRIGLEY	Wrigley	OTIS	OTIS
3M	3M	PROCTER & GAMBLE	P&G
Johnson & Johnson	Johnson & Johnson	Western Union	WU
Baxter	Baxter	CATERPILLAR	CAT
MARS	MARS	TETRA PAK	Tetra Pak
adidas	ADIDAS	GRAINGER	GRAINGER
Unilever	UNILEVER	HUAWEI TECHNOLOGIES	HUAWEI
GE	GENERAL ELECTRIC	EVERGREEN	EVERGREEN
PHILIPS	PHILLIPS	SAMSUNG GROUP	SAMSUNG
Telefónica	TELEFÓNICA	SONY CORPORATION	SONY

Ventajas Competitivas

- **Grado de inversión y economía abierta**
- **Hub logístico regional e industria del turismo**
- **Posición Geográfica: Canal de Panamá**
- **Crecimiento constante del sector financiero**

Fuente: INEC, Ministerio de Comercio e Industria, MEF.

El ambiente de Negocios de Panamá ha sido impulsado por su increíble conectividad, que ha traído consigo el desarrollo de diversas industrias de apoyo…

Ventajas Comparativas

Panamá es el país donde el mundo se encuentra…

ZLC & logística

- Acceso a todos los mercados mundiales.
- Canal de Panamá, 18 zonas francas, 5 puertos, 1 ferrocarril y carreteras.
- **Competitividad:**
  - **31 mundo / 1 LATAM**

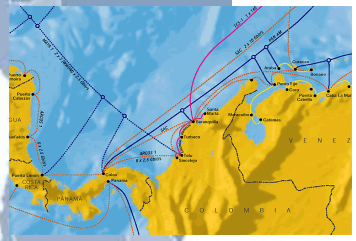
Banca

- 93 bancos registrados.
- $118 billones en activos.
- **Competitividad:**
  - **1 LATAM**
  - **12 mundo**

Hub Aéreo

- Más de 20 aerolíneas operando incluyendo COPA.
- Más de 360 vuelos diarios operando a todo el mundo.
- **Competitividad:**
  6th mundo/ 1st LATAM.

Telecomunicaciones



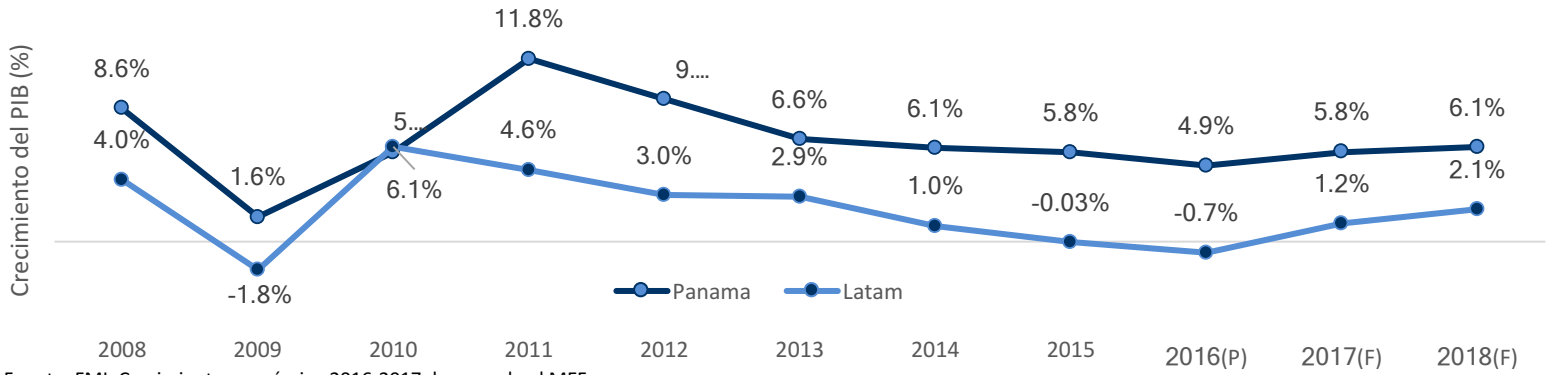
- 7 cables de fibra óptica subterráneos de internet.
- 2 son operados por empresas establecidas en Panamá.
- Elemento impulsor para el desarrollo de negocios conexos.

1. Motores de Crecimiento

PANORAMA DEL PAÍS | CRECIMIENTO ECONÓMICO | DESARROLLO SOCIAL | MOTORES ECONÓMICOS | FATF LISTA GRIS | RELACIÓN CON INV.

La economía panameña se encuentra dentro de las líderes de Latinoamerica desde el 2004, incluso durante la crisis del 2008 cuando el crecimiento fue de 8.6%. Actualmente, sigue creciendo a niveles saludables con baja inflación.

Indicadores Económicos



Fuente: FMI; Crecimiento económico 2016-2017 de acuerdo al MEF.

PIB nominal	Deuda neta/PIB	CAPEX SPNF	SPNF Ingreso corriente	Aportes del Canal (% PIB)
US$55,188 millones	37%	US$3,933 millones	US$11,069 million	1.90% (US$1,049 M)

Inflación

0.7%

Datos a diciembre, 2016.

4to Puente

Santiago-David

Línea 2 & 3 del Metro

SPNF déficit de caja (% PIB)

2.5%

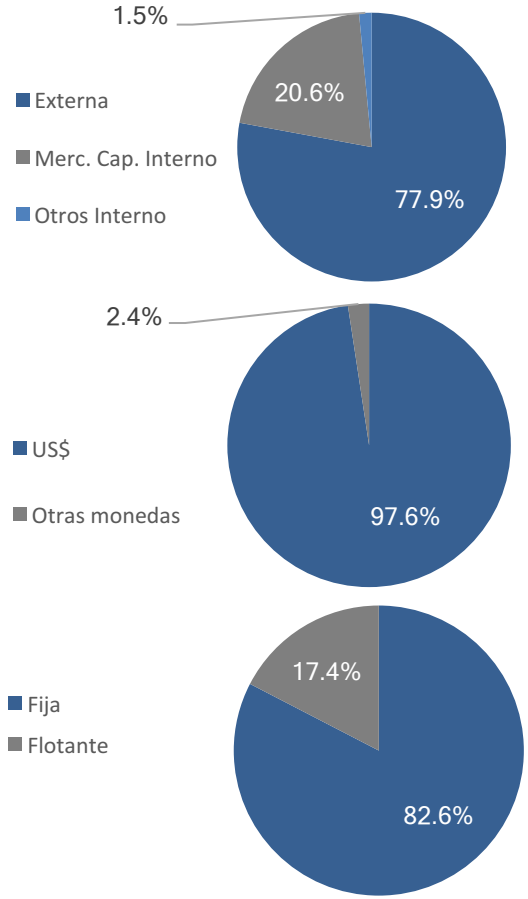
Deficit ajustado (% of GDP)

1.5%

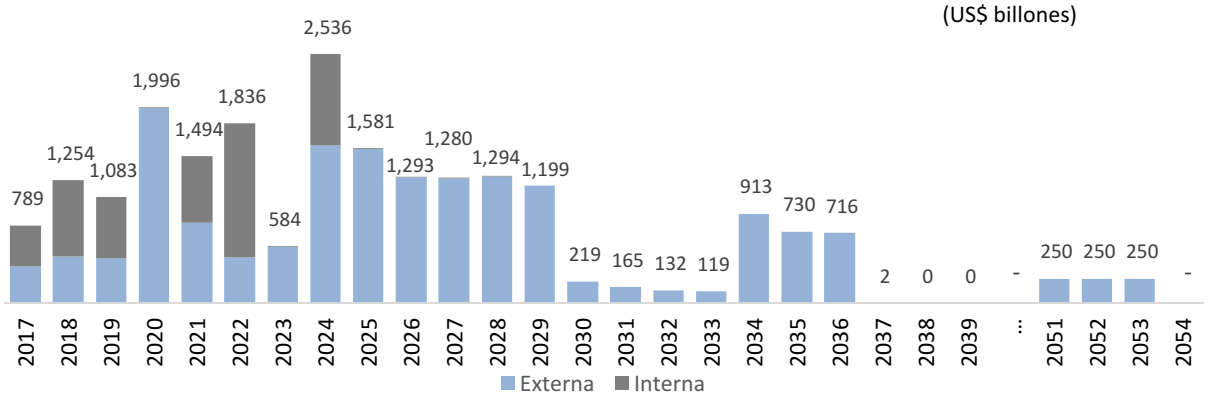
Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas, INEC.

Un eficiente manejo de la deuda pública, le ha permitido a la República cubrir las necesidades de financiamiento, mientras que el costo de endeudamiento se ha visto reducido.

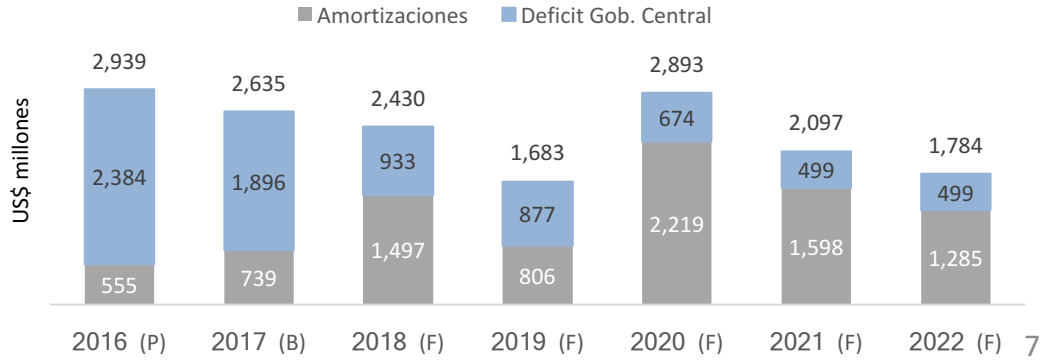
Perfil de la Deuda (Marzo 2017)



Perfil de amortización (Marzo 2017)



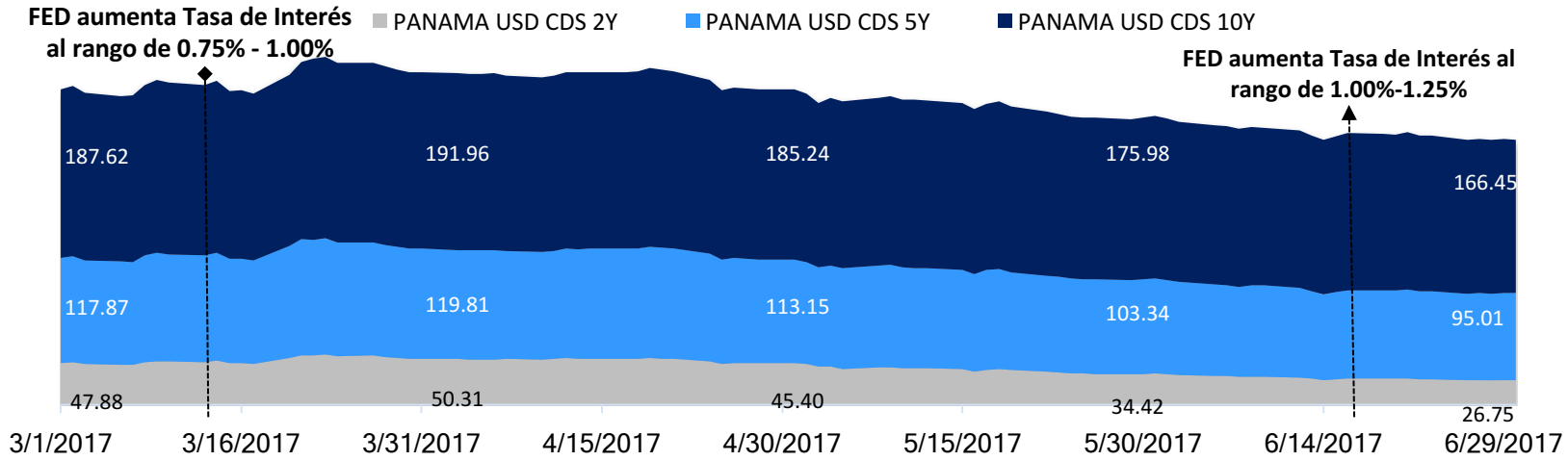
Necesidades brutas de financiamiento (GC)



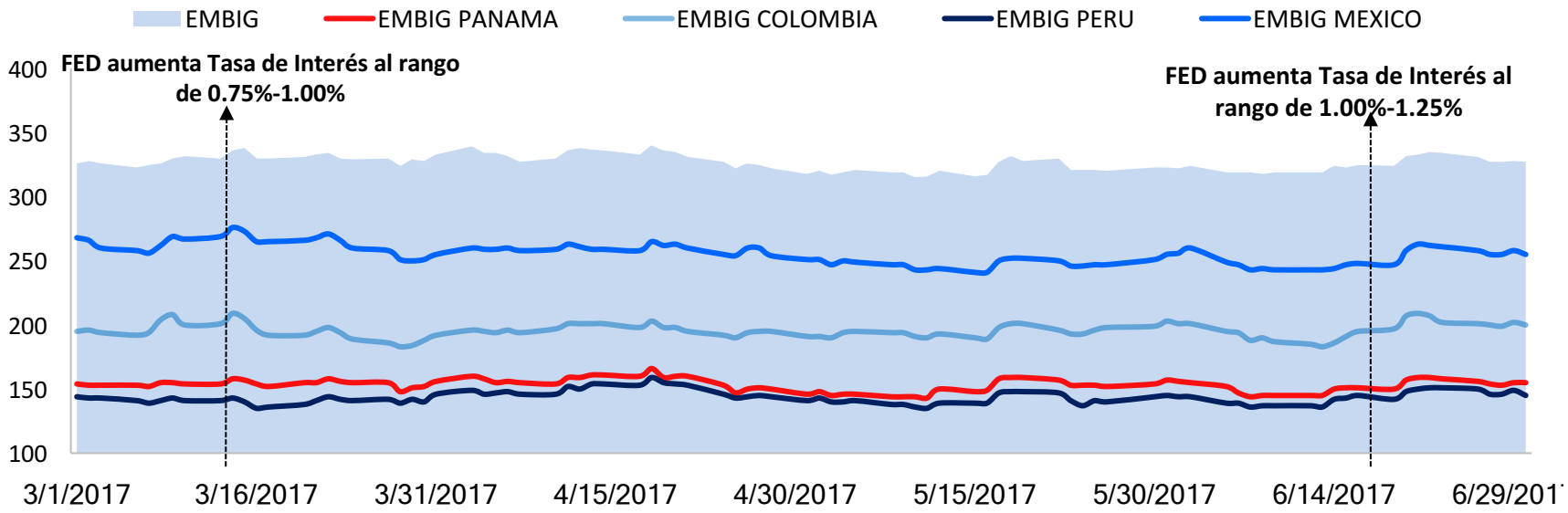
Fuente: Dirección de Financiamiento Público, MEF y MFMP 2022

1. Motores de Crecimiento

Cotización de Credit Default Swaps (CDS)

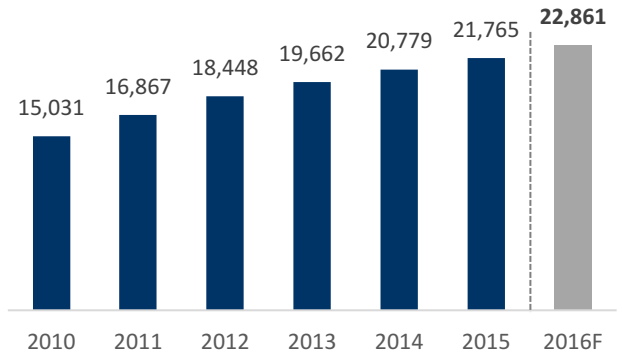


EMBIG anual comparativo versus pares



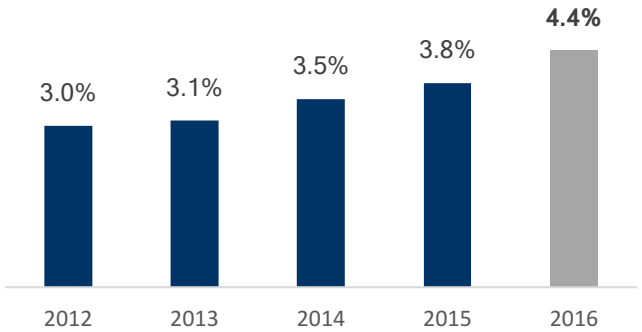
El incremento del PIB per cápita y la estrategia de gobierno en la focalización de los subsidios han permitido reducir el coeficiente de desigualdad y la pobreza.

PIB per cápita (Ajustado por PPP - US$)



Fuente: FMI

Desempleo abierto (% del PEA)



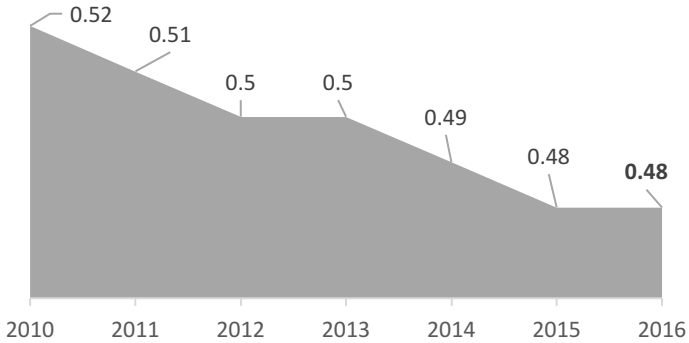
Fuente: INEC

LATAM

4th

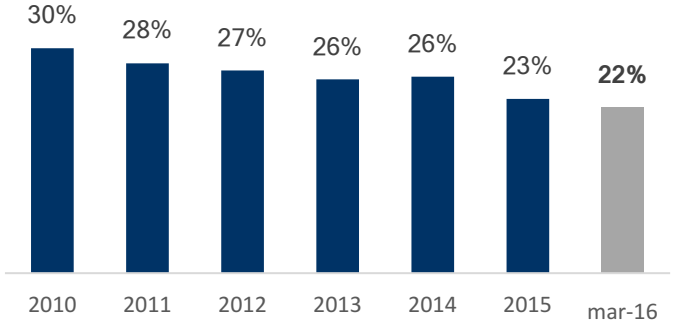
Legitime Prosperity Index 2016

Coeficiente GINI



Fuente: MEF

Pobreza General



Fuente: MEF

LATAM

5th

Índice de progreso social 2016

Contenido:

1. Motores de Crecimiento
2. Eventos Recientes
3. Conclusiones

2. Motores Económicos Futuros

El crecimiento económico del país está respaldado por inversiones en diferentes sectores, las cuales seguirán contribuyendo a destacar las ventajas comparativas durante nuestra transición hacia una economía desarrollada.

Motores Actuales

Construcción

Proyectos en construcción:

- Línea 2 & 3 del Metro.
- Mejoras a la red vial.
- Cuarto Puente sobre el Canal.
- Renovación Colón.
- ITSE: Instituto Técnico Superior del Este.

Cluster Logístico

Cluster:

- Canal de Panamá, 18 zonas francas, 5 puertos, ferrocarril y carreteras.

Desarrollo Portuario:

- Nuevo Puerto en el Pacífico por la ACP.
- La Autoridad del Puerto de Singapur (PSA), está invirtiendo US$450 millones para mejorar la Terminal del Pacífico.

Futuros

Energía

- Chevron y Vopak están impulsando una terminal de energía liquida en el lado Atlántico del Canal de Panamá.
- Dos terminales de Gas Natural Liquado (LNG).
- AES (Gas Natural Atlantic); con una inversión de US$800 millones inicia operaciones en 2018.
- Gas-to Power Panama(GTPP); con una inversión de US$900 millones, inicia operaciones en 2019.

Minería

- Minería de cobre bajo construcción:
- 50 billones de libras de cobre; 12 millones de onzas de oro y; 250 toneladas de molybdenum.
- Concluida para el 2017.
- Se espera US$2.0 billones en exportaciones para el 2018.

Turismo

- Vuelos diarios a 81 ciudades en todo el mundo.
- Tocumen doblará numero de pasajeros a 15 millones para el 2019.
- Centro de Compras para Centro y Sur América.
- Resorts de playa en construcción.

El sector bancario continuará apoyando al desarrollo de las industrias.

2. Grupo de Acción Financiera (GAFI) y Lista Gris

Los esfuerzos por combatir el lavado del dinero en conjunto con las mejoras al marco regulatorio impulsaron la salida de Panamá de la Lista Gris en tiempo record.

- Procuraduría
- Sup. Sujetos No Financieros
- UAF
- Superintendencia de Bancos
- Superintendencia del Mercado de Valores
- Superintendencia de Seguros y Reaseguros

2015-2016

Congelamiento de activos asociados a terrorismo de acuerdo con las Resoluciones establecidas por la ONU o en el caso de otras jurisdicciones.

Marzo 2015

Cambios al Sistema Penal.

La Procuraduría General de la Nación puede penalizar las actividades ilícitas tales como: la piratería, falsificación de dinero, contrabando, y otras actividades relacionadas al financiamiento del terrorismo.

Diciembre 2015

Se firmó acuerdo sobre acciones al portador con la Corte Suprema.

Panamá ya no aceptará acciones al portador.

Marzo 2016

Creación de la Secretaría Técnica bajo la Comisión Nacional contra el Lavado de Activos.

Octubre 2016

FATCA es ahora aplicable en Panamá.

Adopción de los "Common Reporting Standards" (CRS) para el Intercambio Automático de Información (AEOI).

Enero 2017

Se publicó por primera vez en Panamá, la Evaluación Nacional de los riesgos del Lavado de Dinero y el Financiamiento del Terrorismo.

Fuente: MEF, Procuraduría General, SBP, UAF, SMV, Superintendencia de Seguros, Intendencia de Sujetos No Financieros.

Iniciativas como el Programa de Creadores de Mercado, el cual mantiene una evaluación positiva por organismos multilaterales y calificadoras de riesgo, dado que impulsan el desarrollo del mercado local…

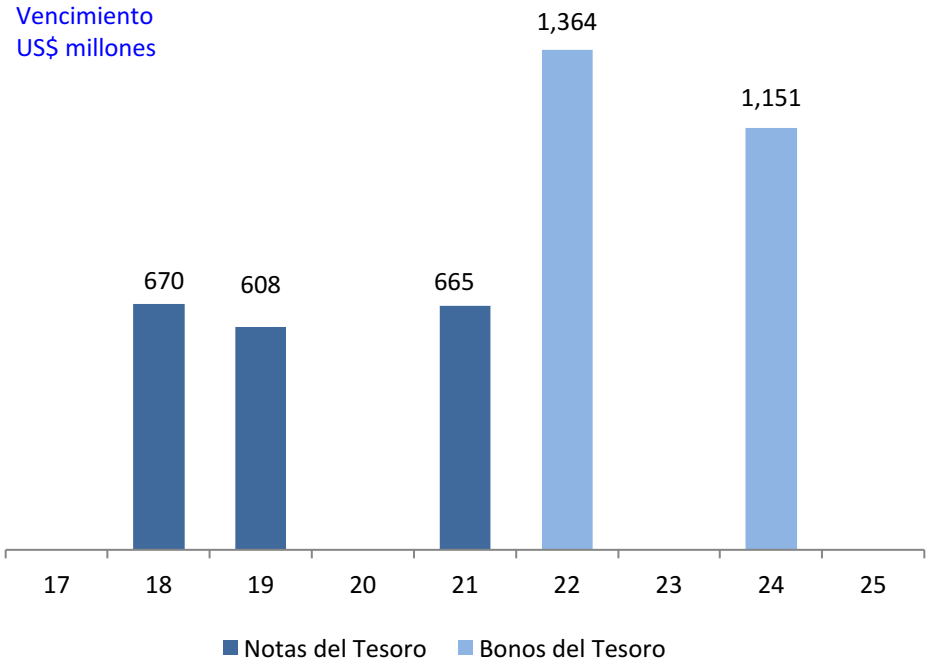
Creadores

Securities Banistmo

Aspirantes

citi | prival bank | MMG BANK | Geneva Asset Management | BG Valores | Global Valores, S.A. Casa de Valores y Puesto de Bolsa | Banco Nacional de Panamá | multisecurities Subsidiaria de Multibank, Inc.

Instrumentos del Mercado Local



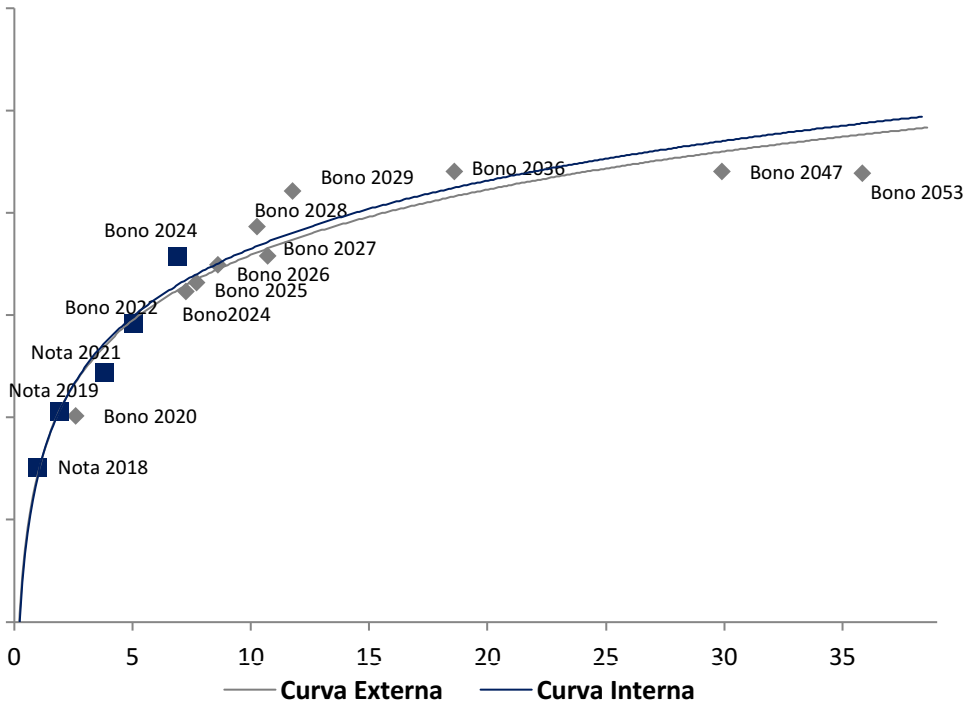
Fuente: MEF – Dirección de Financiamiento Público

- Desde el lanzamiento del Programa se han emitido aproximadamente US$4,457 millones en el mercado local.
- Con el propósito de ampliar la base de inversionistas internacionales, desde el año 2014 la República cuenta con el enlace de custodia internacional i-link con Euroclear.

…aunado a la implementación de la plataforma I-Link de Euroclear, han sido un factor determinante para ir cerrando el spread entre ambas curvas de instrumentos de deuda pública de Panamá…

Curva de rendimientos de Instrumentos locales e internacionales

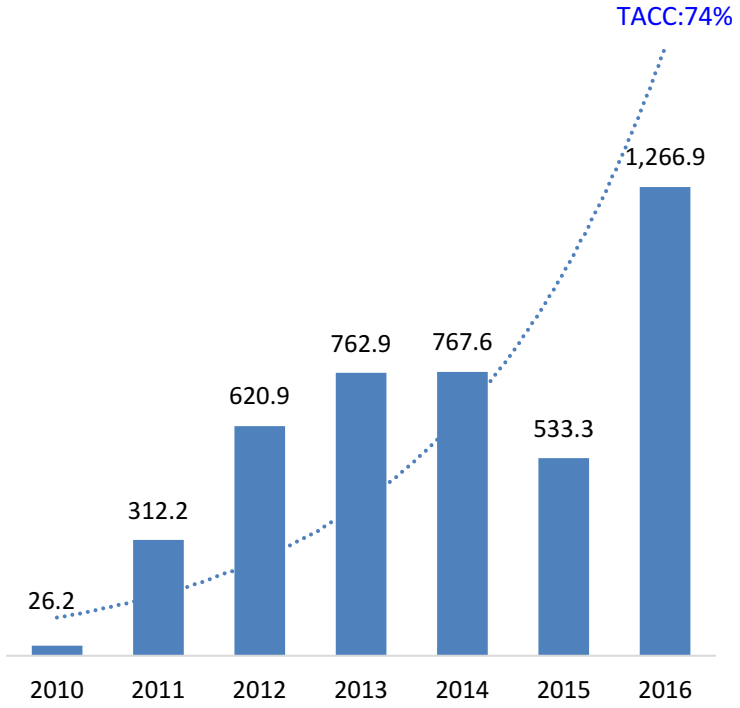
A junio de 2017



Fuente: Bloomberg

Monto Negociado en el mercado secundario

US$ millones



Fuente: MEF – Dirección de Financiamiento Público

El Programa de Relación con los Inversionistas, busca mejorar las prácticas de difusión de datos para facilitar a los inversionistas información actual del desempeño económico y fiscal del País.

PANAMA INVESTOR RELATIONS

Relación con los Inversionistas: https://www.fpublico.mef.gob.pa

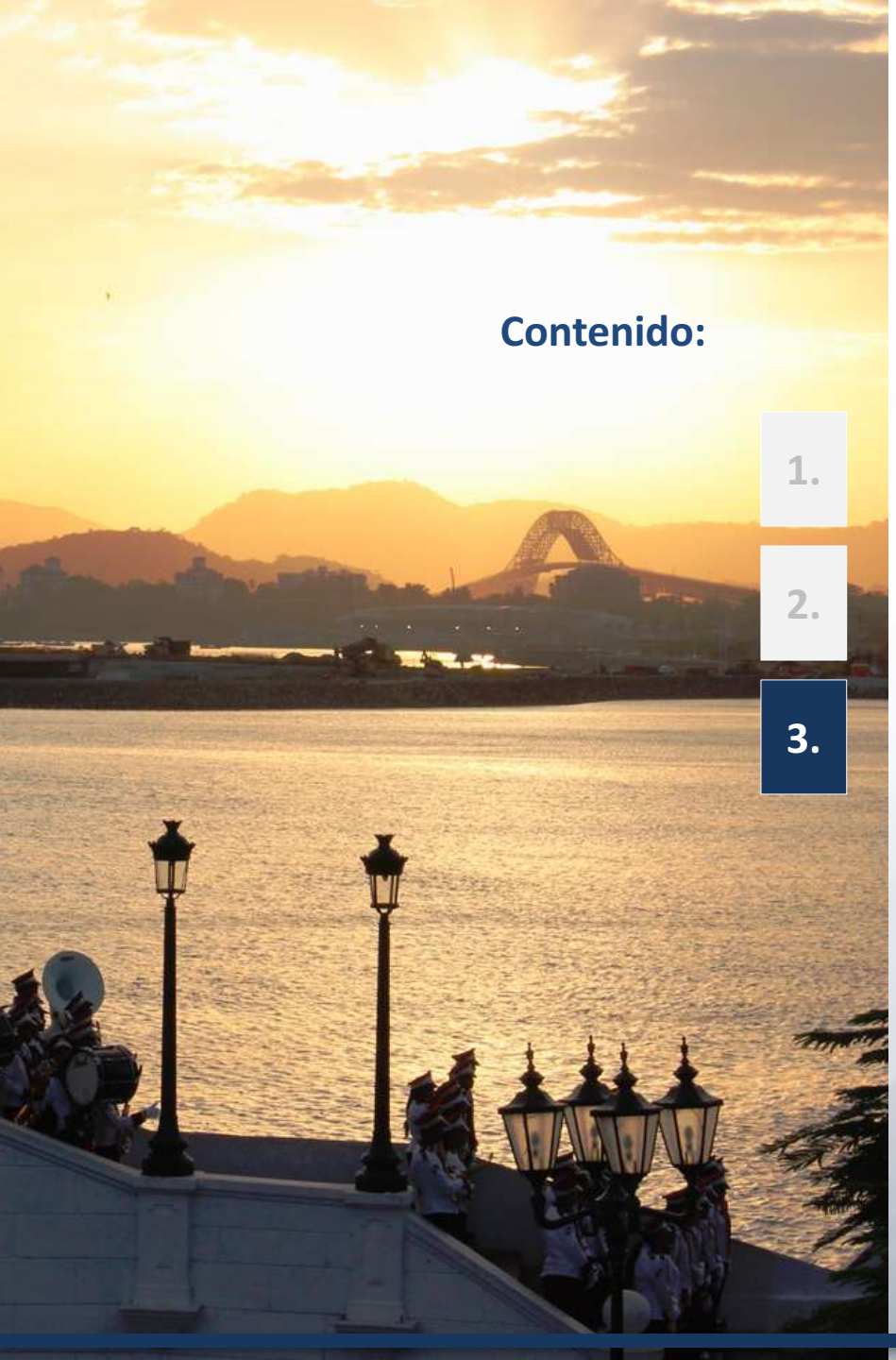
Logros Relevantes

- Renovación de página web
- Panama GOVT App
- Mejora a la base de datos
- Cumplimiento de los estándares del FMI.
- Pagina de país Bloombeg (pronto)

Nuevas iniciativas enfocadas a mejorar la interacción de los inversionistas a través de herramientas tecnológicas y la experiencia de navegación web.

APP

Nuevo Sitio Web



Contenido:

1. Motores de Crecimiento
2. Eventos Recientes
3. Conclusiones

3. Conclusiones

1. Economía diversificada, la no dependencia de materias primas, y el uso del dólar como moneda de curso legal son las principales fortalezas de Panamá, en donde ningún sector representa más del 20% del PIB.

2. Se espera que la economía panameña continúe creciendo a un ritmo sostenido de 5.8% para el 2017.

3. Un manejo eficiente de la deuda garantiza un ratio deuda/PIB de 37% dentro de los límites de la Ley, por debajo de sus pares “BBB” con un perfil de amortización suavizado.

4. Un crecimiento económico sostenible acompañada con la focalización de subsidios como estrategia de gobierno, han contribuido al desarrollo social y reducir los índices de pobreza del país.

5. Motores económicos claves como la minería, energía, logística y turismo continúan aportando al dinamismo de la economía panameña promoviendo su desarrollo.

6. Los esfuerzos en material de transparencia y la lucha en contra del lavado del dinero y del terrorismo han permitido obtener logros en materia regulatoria.

Ministerio de Economía y Finanzas

GOBIERNO DE LA REPÚBLICA DE PANAMÁ

Síguenos en: mefpanama @mefpanama YouTube www.mef.gob.pa

Ministerio de Economía y Finanzas

This presentation does not constitute or form part of, and should not be construed as, an offer or invitation to sell securities of the Republic of Panama (“Republic”), or the solicitation of an offer to subscribe for or purchase securities of the Republic, and nothing contained herein shall form the basis of or be relied on in connection with any contract or commitment whatsoever. Any decision to purchase any securities of the Republic should be made solely on the basis of conditions of the securities and the information to be contained in the prospectus, prospectus supplement or equivalent disclosure document produced in connection with the offering of such securities. Prospective investors are required to make their own independent investigations and appraisals of the business and financial condition of the Republic and the nature of any securities of the Republic before taking any investment decision with respect to securities of the Republic. The contents of this presentation should not be the basis for making investment decisions, nor should the presentation be construed as a recommendation to engage in investment transactions. This presentation is not related to the provision of advisory services regarding investment, tax, legal, financial, accounting, consulting or any other related services, nor is a recommendation being provided to buy, sell or purchase any good or product.

This presentation contains forward-looking statements, which include all statements other than statements of historical facts, including, without limitation, any statements preceded by, followed by or including the words “targets,” “believes,” “projects,” “estimates,” “expects,” “aims,” “intends,” “may,” “anticipates,” “would,” “could” or similar expressions or the negative thereof. Such forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other important factors beyond the Republic's control that could cause the Republic’s actual results, performance or achievements to be materially different from future results, performance or achievements expressed or implied by such forward-looking statements. These forward-looking statements speak only as at the date of this presentation. The financial information in this presentation should be used for reference purposes only with the understanding that market conditions may change and past performance is not an indicator of future performance. The Republic expressly disclaims any obligation or undertaking to disseminate any updates or revisions to any forward-looking statements contained herein to reflect any change in its expectations with regard thereto or any change in events, conditions or circumstances on which any of such statements are based. However, the Republic reserves the right to update, amend or delete information contained in this presentation without prior notice.

The Republic, the Ministry of Economy and Finance (MEF) and the Public Financing Directorate of MEF do not assume legal responsibility nor will they be liable for the way that this information may be interpreted, including any inaccuracies, assumptions, or projections related to this information. The Republic, MEF and the Public Credit Directorate of MEF will not be liable for any loss or damage that directly or indirectly arises with respect to the use of this information.