



Actualidad Económica
Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura de Panamá
Centro de Estudios Económicos

PERSPECTIVAS ECONÓMICAS 2025



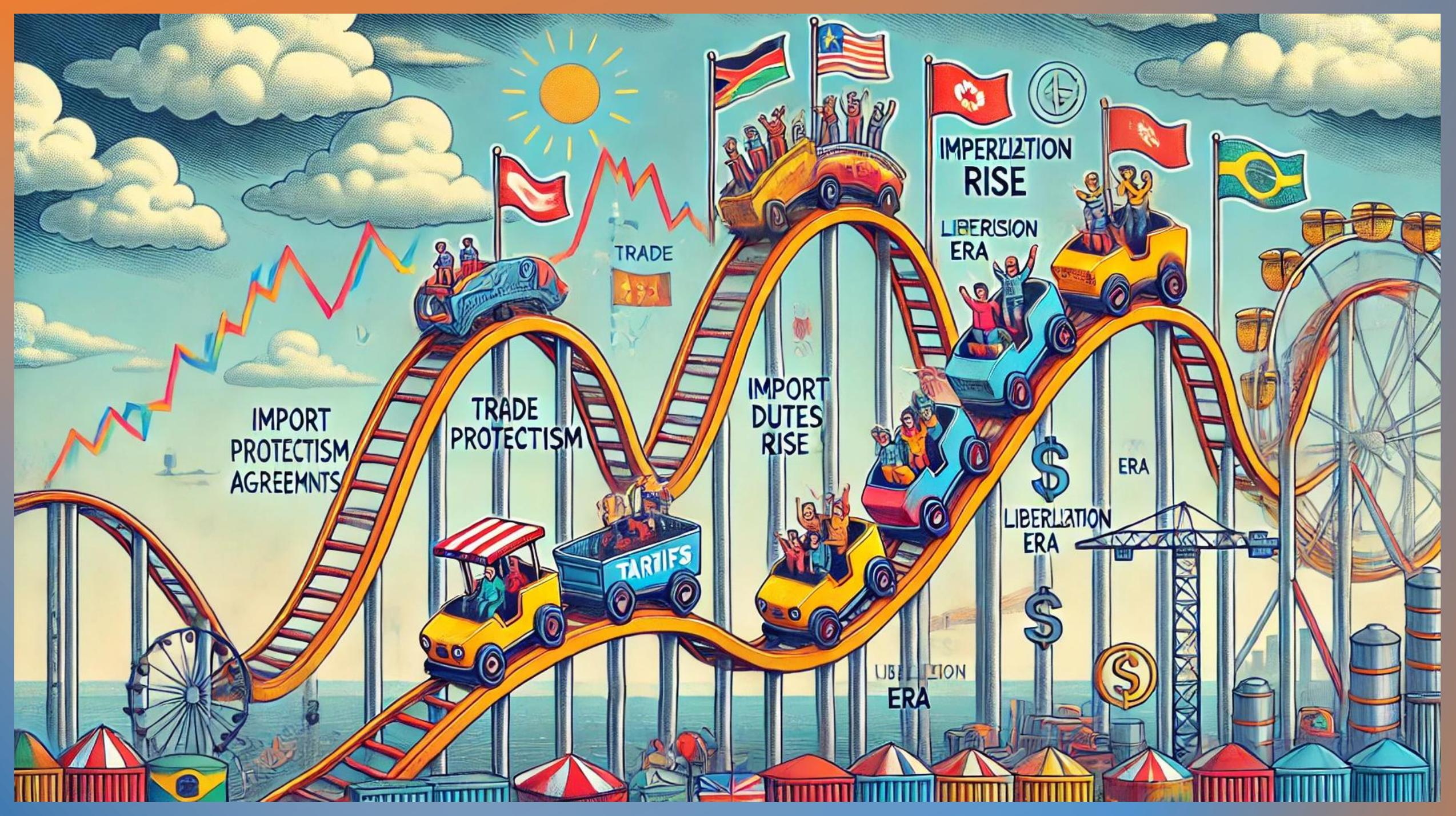
Abril 10, 2025

CONTENIDO

- 1** **ÁMBITO INTERNACIONAL**
- 2** **DESEMPEÑO MACROECONÓMICO**
- 3** **DESEMPEÑO DE SECTORES RELEVANTES**
- 4** **PROYECCIONES ECONÓMICAS**



Entorno Internacional



IMPORT
PROTECTISM
AGREEMENTS

TRADE
PROTECTISM

TRADE

IMPORT
DUTES
RISE

IMPERILIZATION
RISE

LIBERATION
ERA

\$
ERA
LIBERIZATION
ERA

LIBERATION
ERA

TARIFFS

\$

\$

\$

\$

\$



Aranceles Recíprocos



- Los aranceles se aplican globalmente con tasas que van del 10% al 50% o más, con algunos productos exentos según el Anexo II de la Orden Ejecutiva.



- Se ofrecen reducciones de aranceles para productos que contengan al menos un 20% de contenido de origen estadounidense.



- Los aranceles recíprocos se aplican en adición a aranceles existentes, salvo disposición en contrario en la Orden Ejecutiva (e.g. los aranceles aplicados bajo la Sección 232).



Reciprocal Tariffs

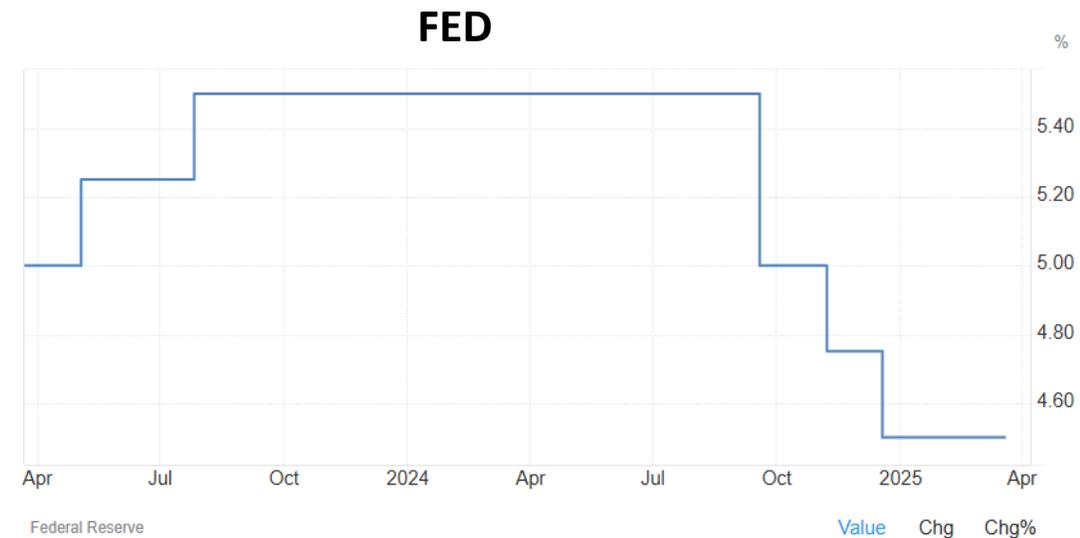
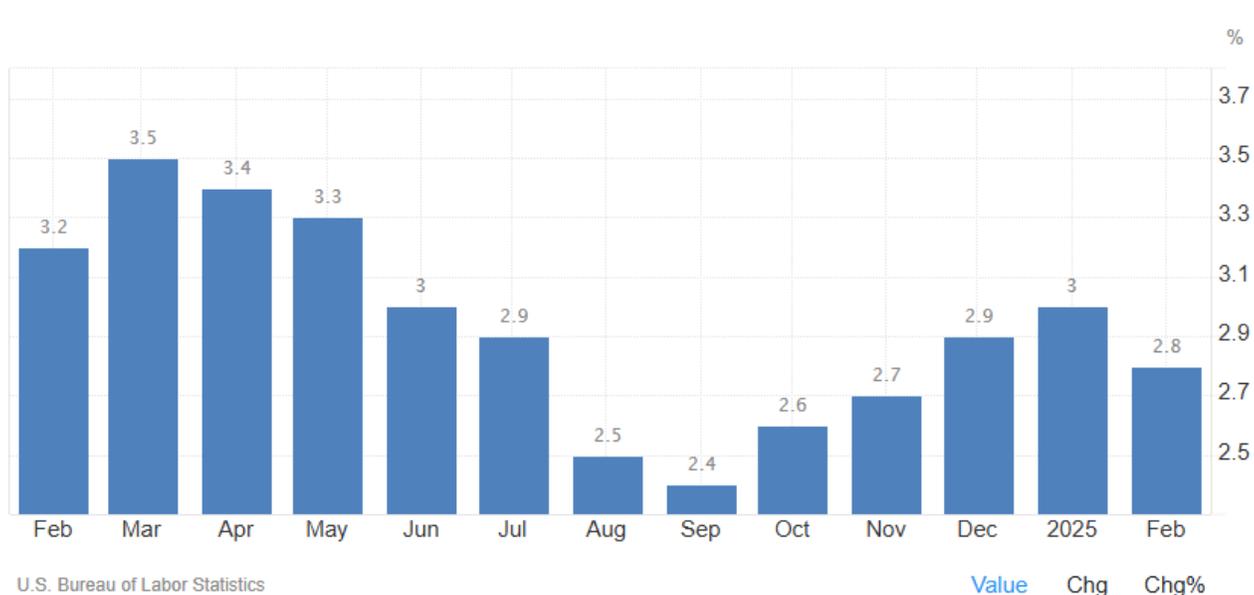
Country	Tariffs Charged to the U.S.A. Including Currency Manipulation and Trade Barriers	U.S.A. Discounted Reciprocal Tariffs
China	67%	34%
European Union	39%	20%
Vietnam	90%	46%
Taiwan	64%	32%
Japan	46%	24%
India	52%	26%
South Korea	50%	25%
Thailand	72%	36%
Switzerland	61%	31%
Indonesia	64%	32%
Malaysia	47%	24%
Cambodia	97%	49%
United Kingdom	10%	10%
South Africa	60%	30%
Brazil	10%	10%
Bangladesh	74%	37%
Singapore	10%	10%
Israel	33%	17%
Philippines	34%	17%
Chile	10%	10%
Australia	10%	10%
Pakistan	58%	29%
Turkey	10%	10%
Sri Lanka	88%	44%
Colombia	10%	10%

Titulares 9/abril/2025

- “Trump impondrá un arancel de al menos el 104 % a China este miércoles, dice la Casa Blanca. Los productos chinos ahora están sujetos a un arancel mínimo del 104%, pero Beijing no cede en la guerra comercial”. Respuesta de China 84% de arancel. Pero Trump suavizará la tarifas portuarias a los Chinos que había señalado.
- “Decenas de otros socios comerciales enfrentan aranceles de hasta el 50 %. También están en vigor los aranceles de represalia de Canadá sobre algunos automóviles estadounidenses”.
- “Trump priorizará a Japón y Corea del Sur en las negociaciones arancelarias, dice funcionario”.
- “Trump le ha pedido a su equipo que haga acuerdos comerciales "a medida" con los países que se acerquen a él (50 países)”.
- “El presidente Donald Trump afirmó que aplicará una pausa de 90 días a la imposición de nuevos aranceles mientras su guerra comercial sacude la economía mundial. Al mismo tiempo, anunció que elevaría los aranceles a China al menos 125 %, intensificando su reciprocidad con Beijing.”

POLÍTICA EXTERIOR DE LA ADMINISTRACIÓN TRUMP

- Aranceles – Guerra Comercial- China, UE y otros países.
- Impuestos portuarios a los barcos de construcción china
- Impuestos portuarios a todo barco de bandera no estadounidense
- Tasa de interés (FED)
- Inflación en E.E.U.U. (2.8% a Feb. 2025)



El precio del petróleo en 2025

Precio WTI sube a 56,08 US Dólares el barril (9/4/2025)



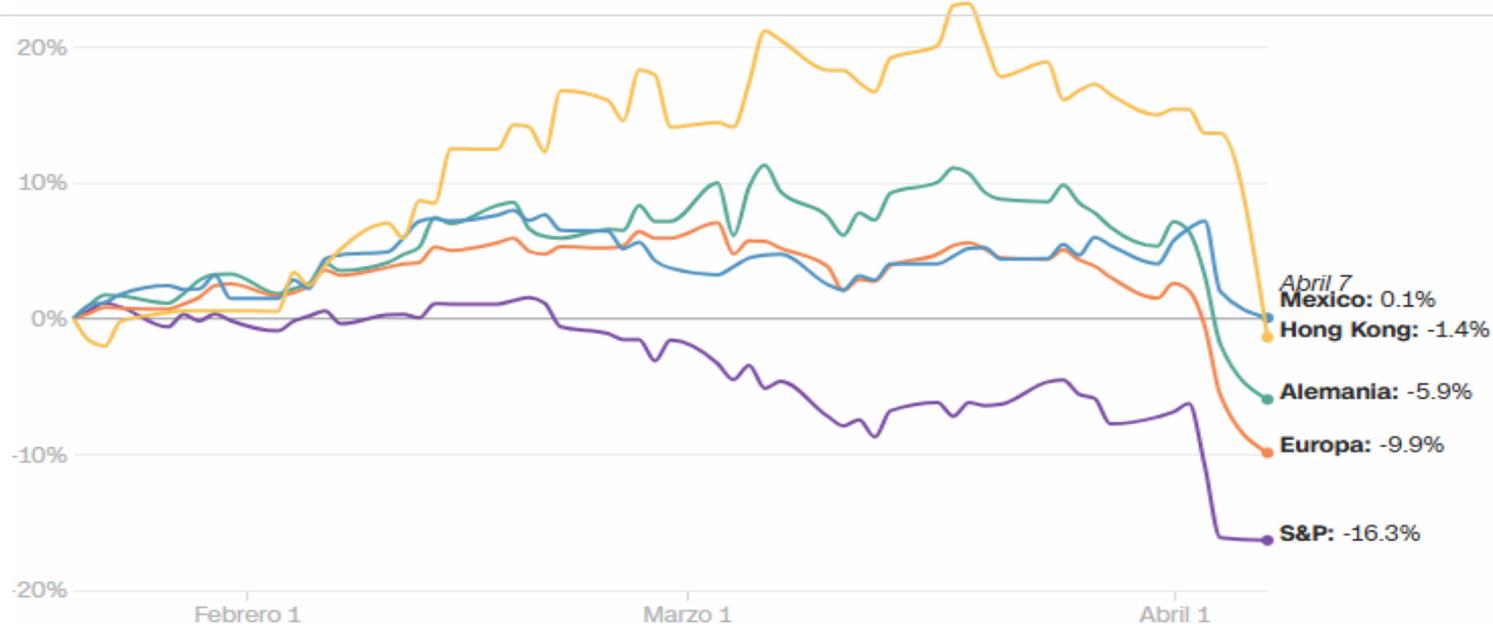
El Gobierno estadounidense ha mostrado una fuerte preferencia por reducir los precios del crudo a 50,00 USD dólares (o menos), considerando esta meta como una prioridad absoluta.

Según la Casa Blanca, las importaciones de petróleo, gas y productos refinados quedaron exentas de los nuevos aranceles.

Seguimiento de los índices bursátiles globales desde la asunción del presidente de EE.UU. Donald Trump

As of the last market close, four global stock indexes tracked by CNN have performed better than the S&P 500 in the US.

Cambio porcentual diario de índices desde el 21 de enero



Nota: Las etiquetas se refieren a la ubicación del índice bursátil: el Hang Seng de Hong Kong; el DAX de Alemania; el STOXX 600 de Europa; el IPC México; y el S&P 500 de Estados Unidos. Los datos están actualizados hasta el último cierre del mercado: 7 de abril de 2025, a las 4 p.m., hora de Miami. Los valores de tendencia representan el cambio porcentual relativo desde el 21 de enero de 2025 hasta cada día. Los mercados estadounidenses estuvieron cerrados el Día de la Inversión, el 20 de enero de 2025.

Fuente: Yahoo! Finance

Gráfico: Matt Stiles y John Towfighi, CNN



El Índice de Precios de Gasto en Consumo Personal en el 2,7 % para este año, dos décimas más que en diciembre.

En 2026 la inflación se ralentizará al 2,2 % y en 2027 al 2 %.

La Fed rebaja la previsión de crecimiento de la economía de EE.UU. a un **1,7 %** en 2025 y la proyección de crecimiento económico para 2025, una disminución de cuatro décimas respecto al **2,1 %** previsto en diciembre.

La Fed también anticipó un menor crecimiento para 2026 y 2027 al señalar que el próximo año el Producto Interior Bruto (PIB) real aumentará un **1,8 %** y la misma cifra el siguiente.

Además, el paro se situará en el **4,4 %** este año, y el **4,3 %** en 2026 y 2027.

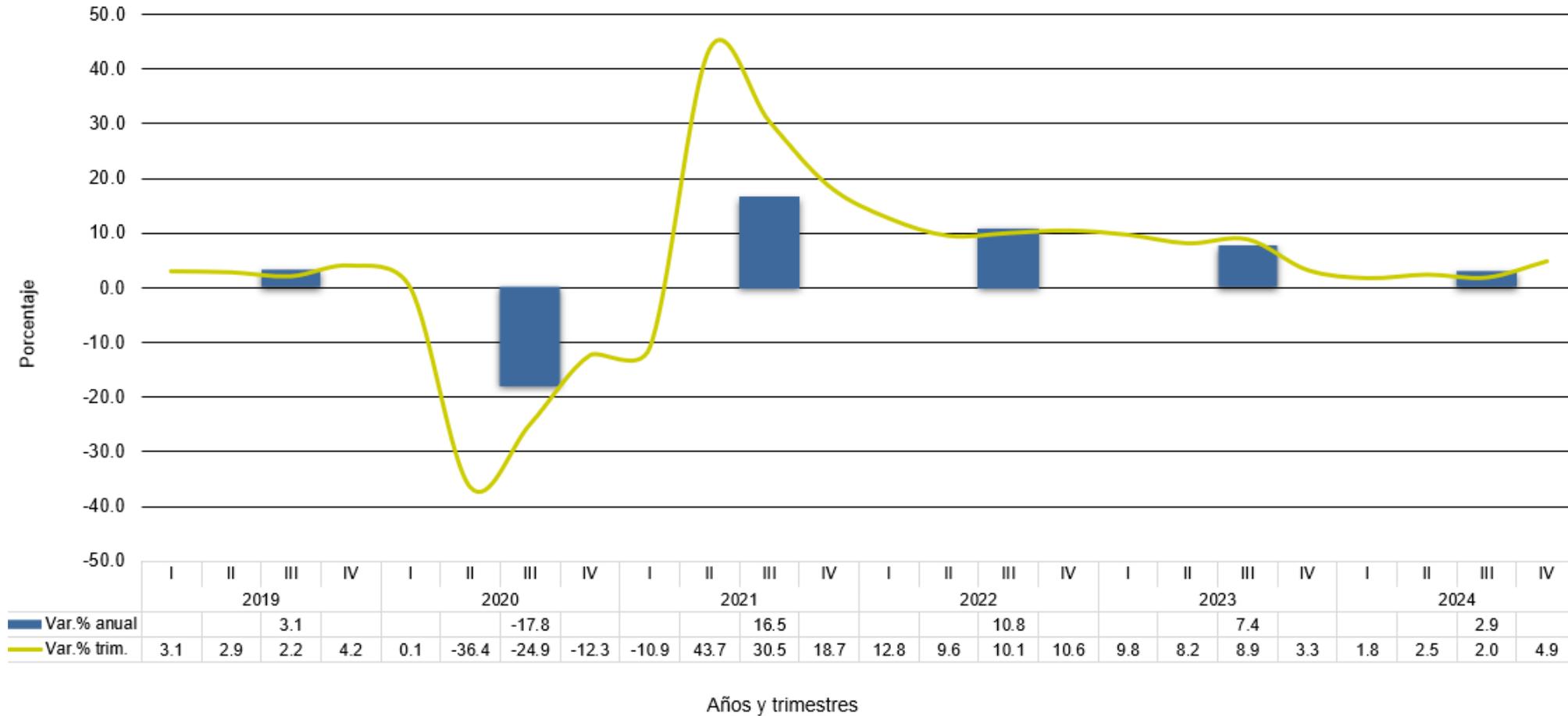
DESEMPEÑO MACROECONÓMICO



COMPORTAMIENTO DEL PIB EN EL PERIODO 2019-2024, MILLONES DE BALBOAS A PRECIOS DE 2018

2.9%

PRODUCTO INTERNO BRUTO ANUAL Y TRIMESTRAL: AÑOS 2018-24, POR TRIMESTRE



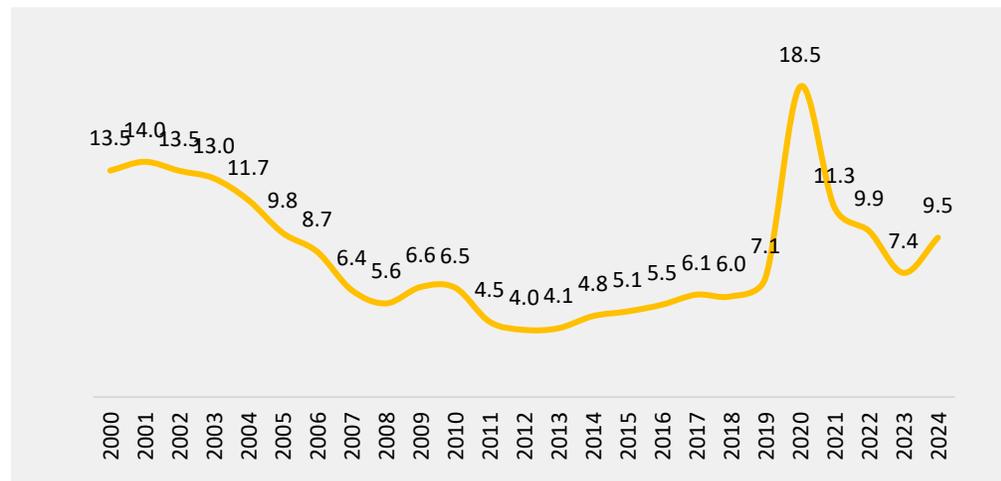
Desde la pandemia la economía opera a un ritmo de contrataciones menor

La tasa de desempleo aumentó a 9.5% en 2024, acompañado de un aumento de la población informal a 49.3. Los contratos de trabajo reportados en el Mitradel se mantienen 30.1% en 2024, con respecto a 2019, previo a la pandemia.

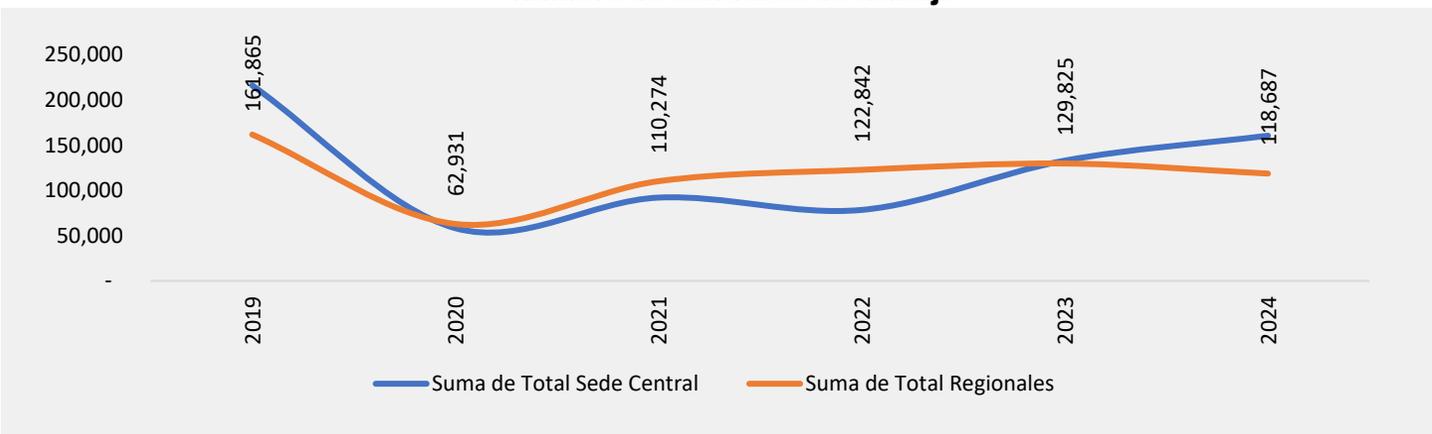
Número de contratos de trabajo

Indicador	Fecha del último dato	2019	2024	2025	% de cambio	
					2023-2024	2019-2024
Contratos de trabajo total	2025-ene	33,857	22,011	23,670	7.5	-30.1
Total Sede Central	2025-ene	18,530	11,920	13,240	11.1	-28.5
Contratos definido Sede Central	2025-ene	8,730	5,836	6,981	19.6	-20.0
Contratos indefinido Sede Central	2025-ene	4,111	3,796	3,984	5.0	-3.1
Obra determinada Sede Central	2025-ene	5,689	2,288	2,275	-0.6	-60.0
Total Regionales	2025-ene	15,327	10,091	10,430	3.4	-32.0
Contratos definido Regionales	2025-ene	6,688	4,738	5,476	15.6	-18.1
Contratos indefinido regionales	2025-ene	2,132	1,659	2,007	21.0	-5.9
Obra determinada regionales	2025-ene	6,507	3,694	2,947	-20.2	-54.7

Tasa de desempleo (%)

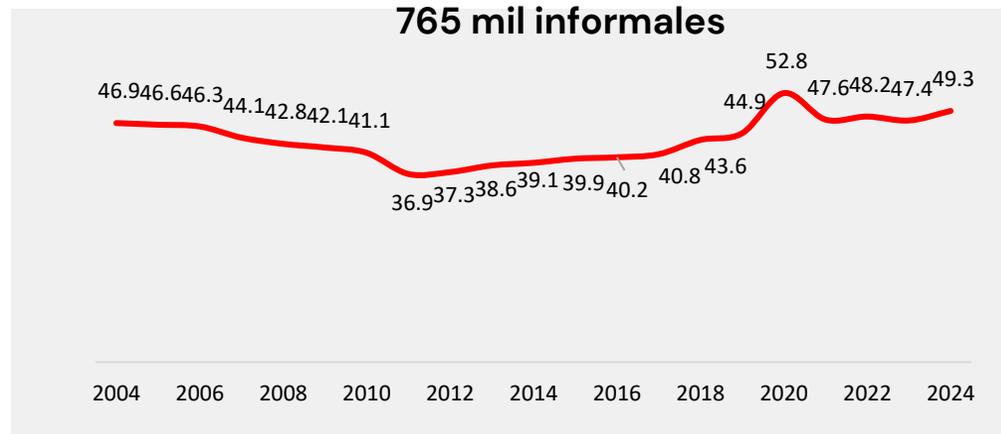


Número de contratos de trabajo



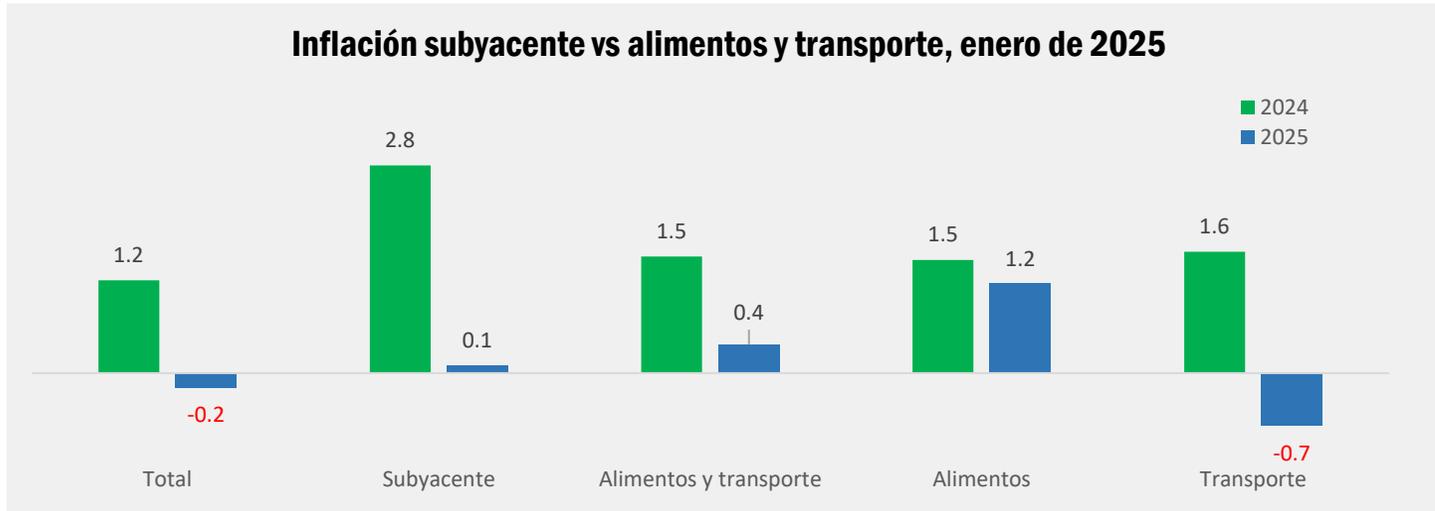
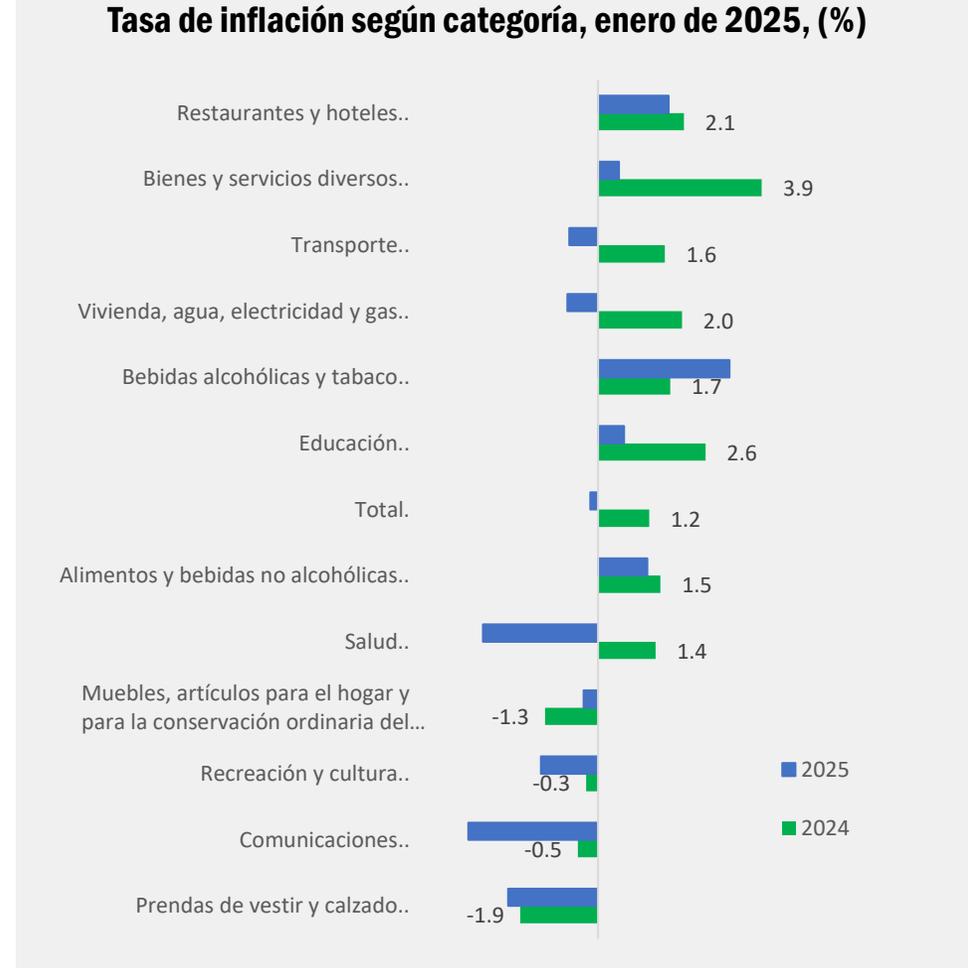
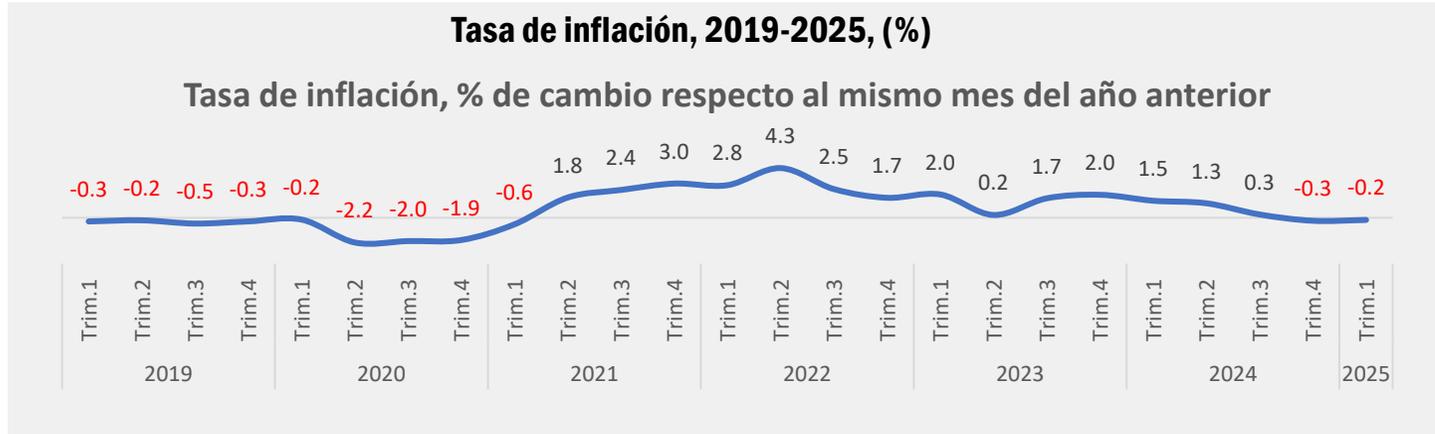
Empleo informal (%)

765 mil informales



La tasa de inflación ha tendido a bajar durante el inicio de 2025

La inflación en enero de 2025 fue levemente negativa, lo que significa que el nivel general de precios ha parado de crecer y ahora decrece. Sin embargo, la inflación en alimentos fue de 1.2%, lo cual implica que estos no han cesado de crecer.



Fuente: Con base en información del INEC (2024). Índice de Precios. Obtenido de https://inec.gob.pa/avance/Default2.aspx?ID_CATEGORIA=2&ID_CIFRAS=10&ID_IDIOMA=1

Dificultad para cumplir con el déficit en 2025

- El déficit del SPNF permitido para 2025 es de 4% del PIB, pero al mes de enero este fue de B/.412.3 millones, de modo que a ese ritmo dicho déficit podría exceder el 5%.
- En 2024 el déficit como porcentaje del PIB alcanzó el 7.35%, un resultado no visto desde 2020 por la pandemia de SAR-COV2
- En 2024 los gastos del SPNF estuvieron B/.2,104.3 millones por encima de 2023. El gobierno ha tenido dificultades para reducir el gasto debido a los compromisos adquiridos anteriormente a través de leyes especiales.
- Aunado a esta situación, en 2024 los ingresos del SPNF estuvieron B/1,041.2 millones por debajo de 2023.

Deuda Pública, millones de dólares



Deuda Pública, como % del PIB



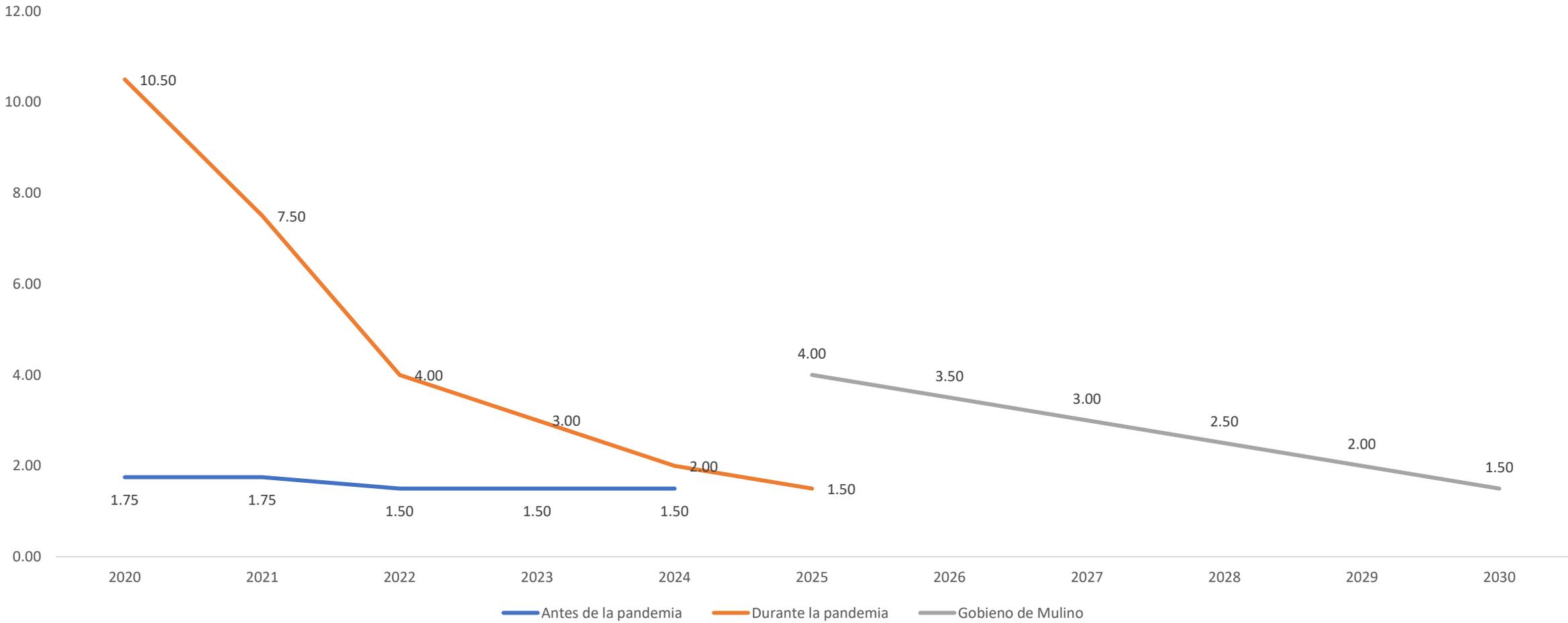
Déficit fiscal, como % del PIB



Fuente: Con base en MEF (jun., 2024). Balance fiscal del Gobierno Central y del Sector Público No Financiero. Obtenido de <https://www.mef.gob.pa/documentos/balance-fiscal/>

TOPE DE DÉFICIT ESTABLECIDO POR LA LEY DE RESPONSABILIDAD SOCIAL FISCAL

MODIFICACIONES DE LOS TOPES DE DÉFICIT FISCAL, %

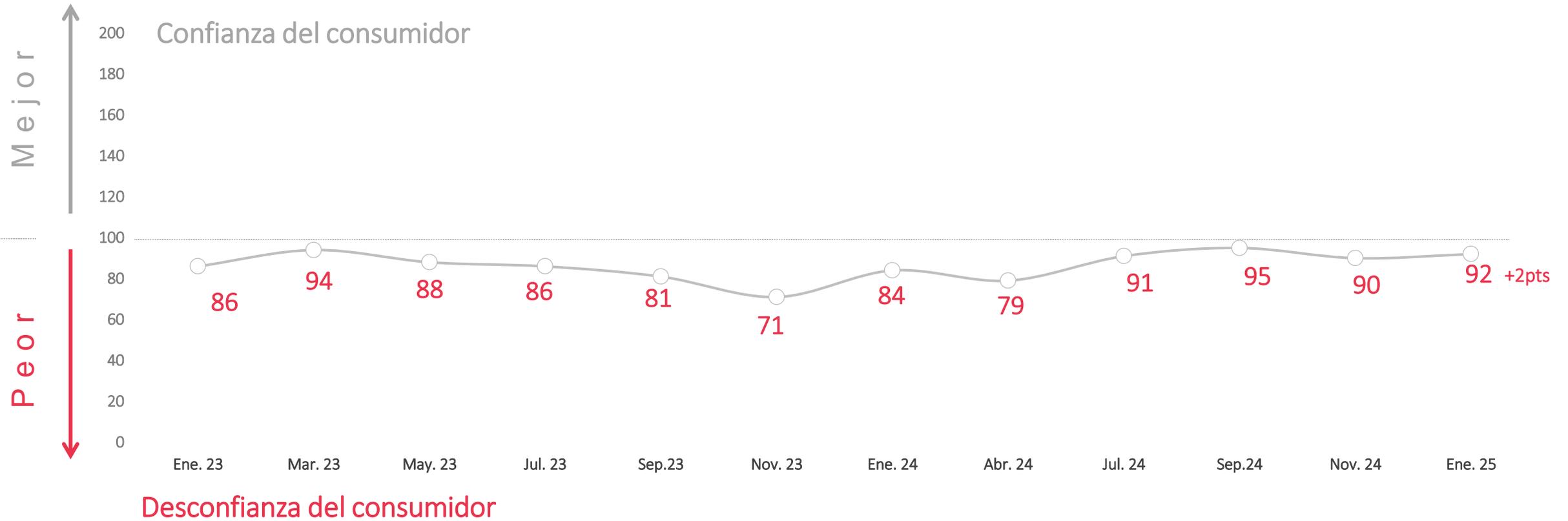


COMPORTAMIENTO DEL CONSUMO



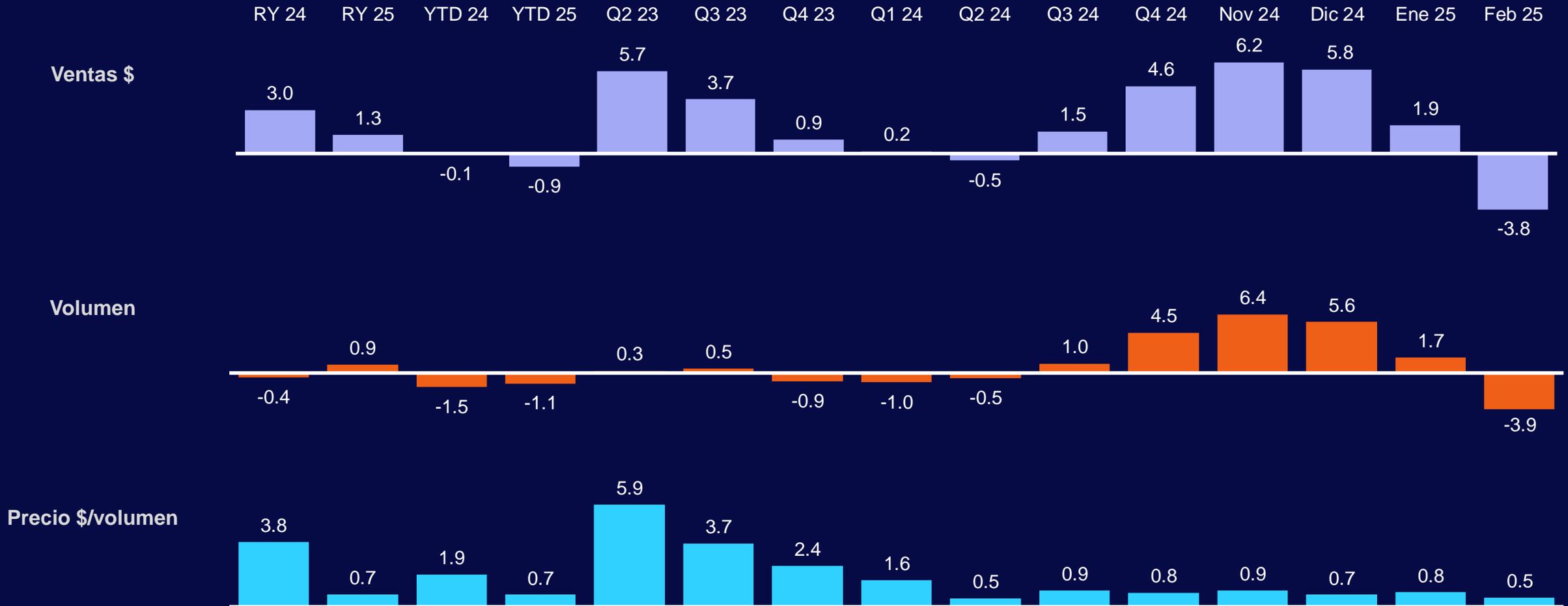
Índice de Confianza del Consumidor ICC

Datos en índices / Base: Total entrevistados (n=700 por medición)



EVOLUCIÓN DEL CONSUMO MASIVO

% Crecimiento interanual. Canasto NielsenIQ. Panamá.



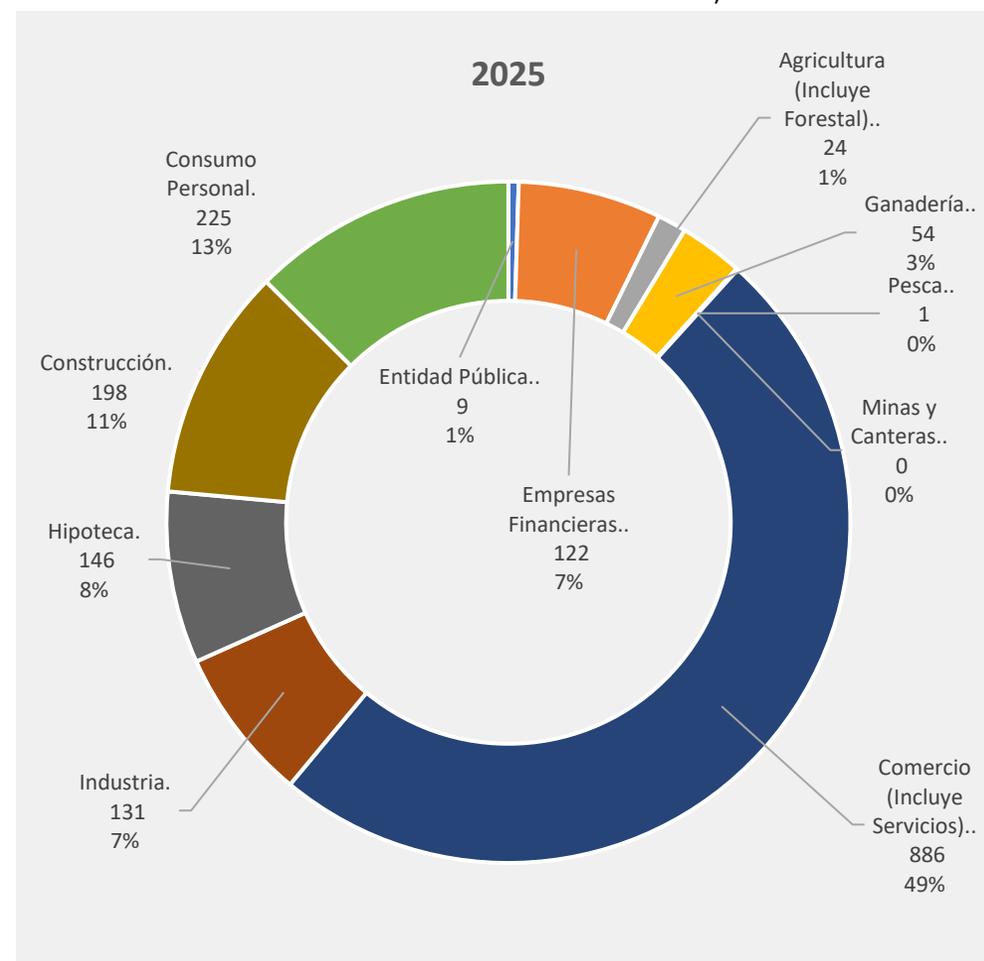
CRÉDITOS NUEVOS

En enero de 2025 los créditos nuevos estuvieron 14.3% por debajo del mismo periodo de 2024. Aunque los créditos nuevos se han recuperado desde niveles mínimos durante la pandemia, siguen estando por debajo. Casi la mitad del crédito nuevo corresponde a comercio y servicios, el cuál tuvo un crecimiento de 1.2% en enero.

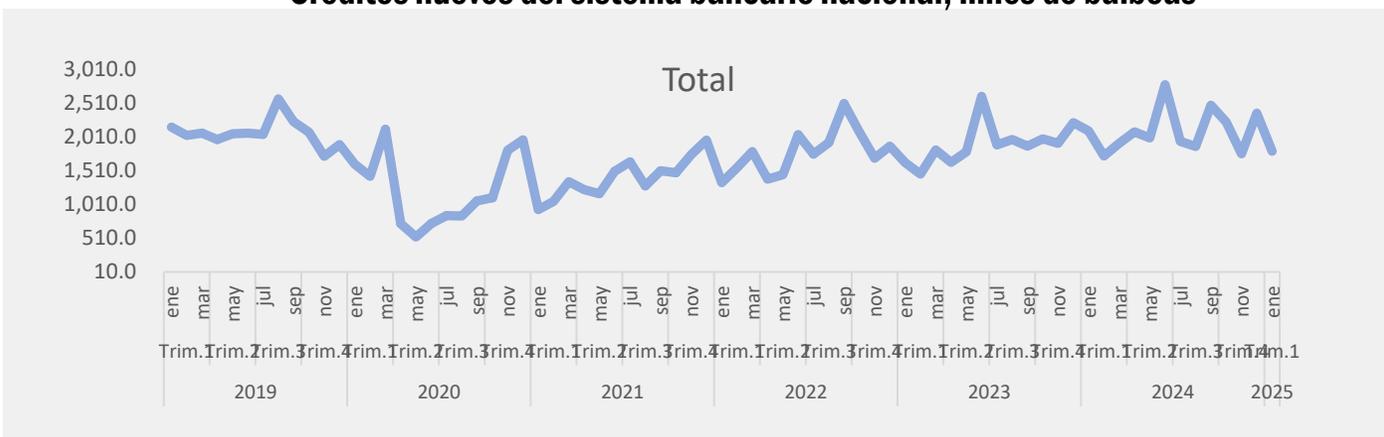
Créditos nuevos del sistema bancario nacional, miles de balboas

Indicador	Fecha del último dato	2019	2024	2025	% de cambio 2024-2025	% de cambio 2019-2025
Total	2025-ene	2,152	2,097	1,797	-14.3	-16.5
Entidad Pública	2025-ene	15	40	9	-78.3	-42.3
Empresas Financieras	2025-ene	64	152	122	-20.0	90.1
Agricultura (Incluye Forestal)	2025-ene	23	20	24	21.5	7.6
Ganadería	2025-ene	49	39	54	37.9	9.6
Pesca	2025-ene	4	1	1	-34.3	-79.6
Minas y Canteras	2025-ene	6	1	0	-62.0	-94.3
Comercio (Incluye Servicios)	2025-ene	971	875	886	1.2	-8.7
Industria	2025-ene	485	221	131	-40.8	-73.0
Hipoteca	2025-ene	177	187	146	-21.9	-17.2
Construcción	2025-ene	163	172	198	15.2	21.8
Consumo Personal	2025-ene	196	388	225	-42.0	14.7

Créditos nuevos del sistema bancario nacional, miles de balboas



Créditos nuevos del sistema bancario nacional, miles de balboas



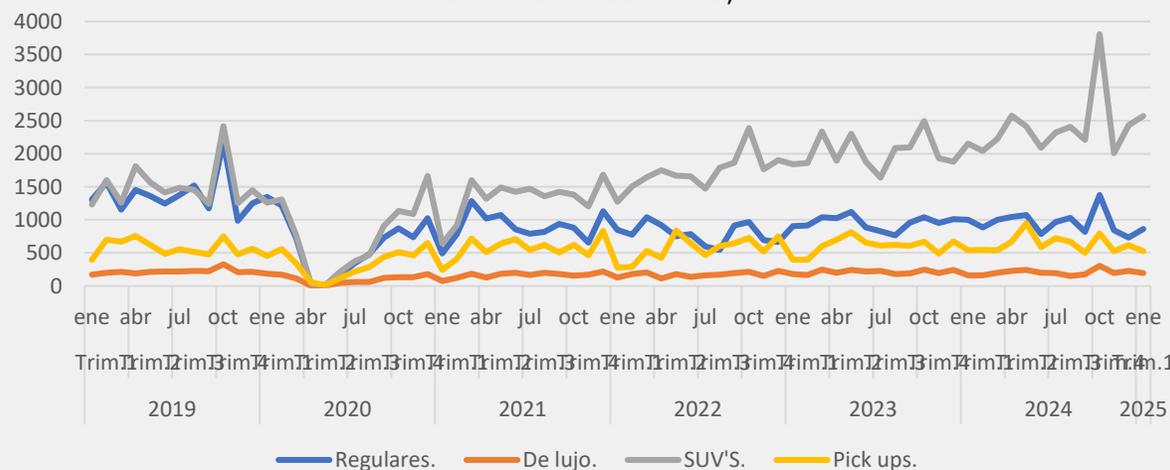
Fuente: Con base en información de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Las camionetas SUV lideran la preferencia de los consumidores

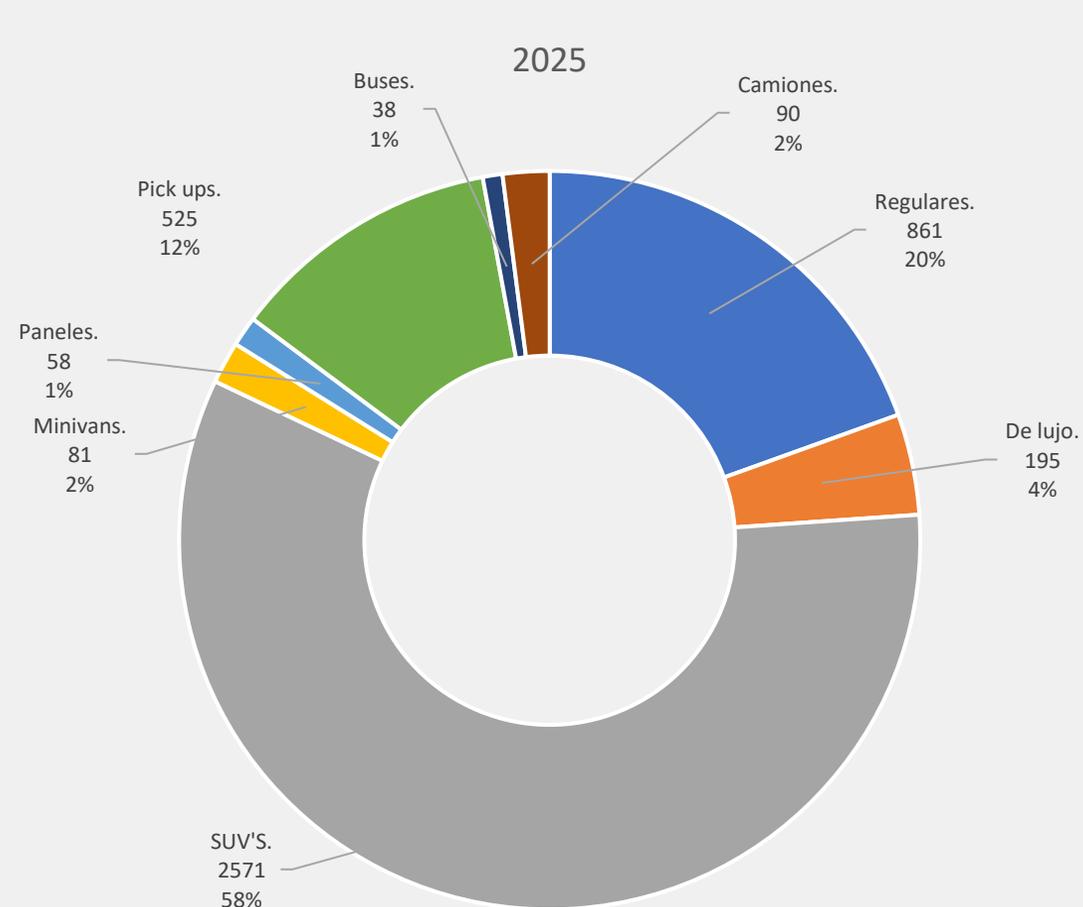
Las ventas de autos nuevos han venido recuperándose desde 2021 alcanzando los niveles previos a la pandemia. Las camionetas (SUV's) son las más vendidas, con un 51% de participación, lo cual representa cambio significativo en la tendencia del consumidor. Mientras los SUV's se han expandido en 56.4% desde 2019, los autos regulares han sufrido una acuda contracción de 29.2%. Sin embargo, la contracción del segmento de autos regulares podría deberse a la reducción del empleo asalariado.

Indicador	Fecha del último dato	2019	2024	2025	% de cambio 2023-2024	% de cambio 2019-2024
Total	2025-ene	3,324	4,098	4,419	7.8	32.9
SUV'S	2025-ene	1,233	2,153	2,571	19.4	108.5
Regulares	2025-ene	1,310	1,001	861	-14.0	-34.3
Pick ups	2025-ene	398	538	525	-2.4	31.9
De lujo	2025-ene	169	160	195	21.9	15.4
Camiones	2025-ene	80	84	90	7.1	12.5
Paneles	2025-ene	38	61	58	-4.9	52.6
Minivans	2025-ene	64	57	81	42.1	26.6
Buses	2025-ene	32	44	38	-13.6	18.8

Venta de autos nuevo, unidades

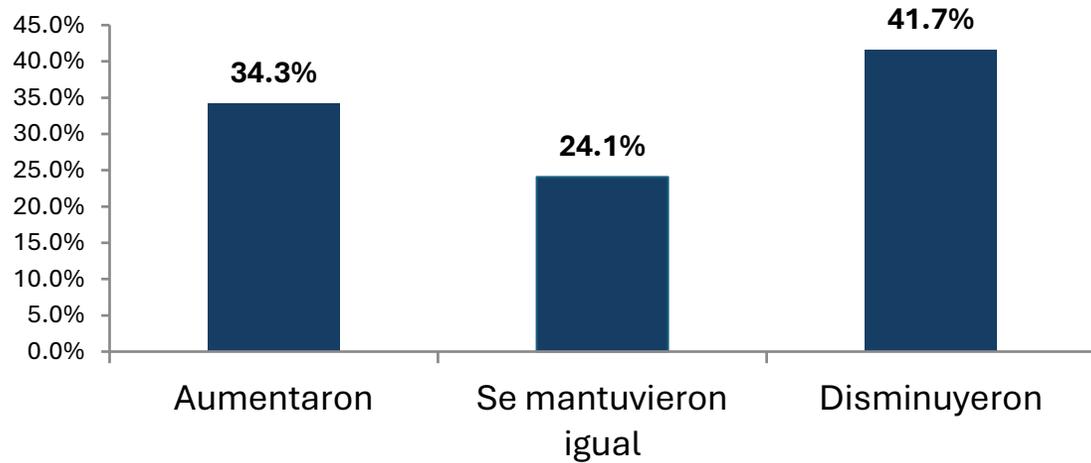


Venta de autos nuevos



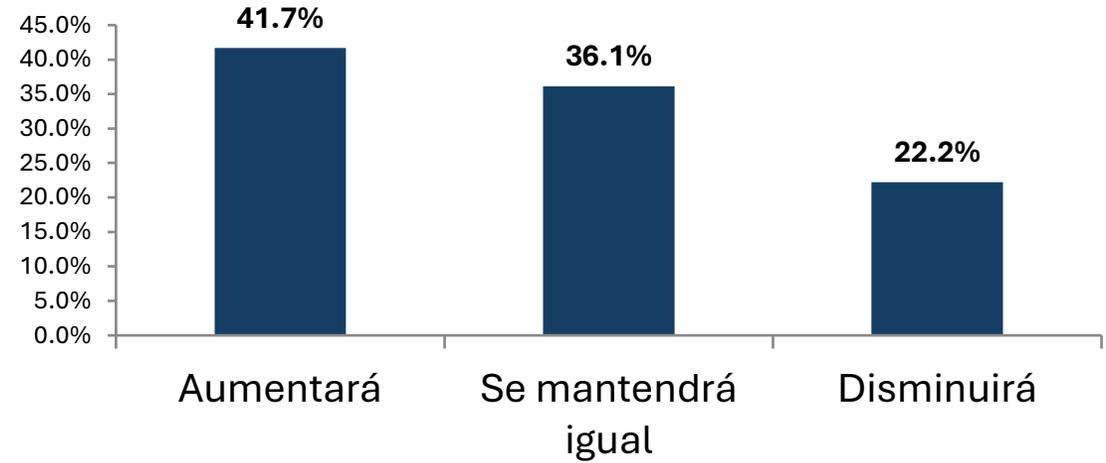
Fuente: Con base en información del INEC (mayo. 2024). Instituto Nacional de Estadística y Censo - Panamá. Obtenido de https://www.inec.gob.pa/avance/Default.aspx?ID_CATEGORIA=1&ID_IDIOMA=1

Ventas/ingresos, durante el I trimestre 2025, comparado con el mismo periodo en el año anterior



↓
Comercio al por mayor y menor, Industria, sector salud

Proyección de sus ventas/ingresos, para el II trimestre del año 2025, comparado con el mismo periodo del 2024



↑
Transporte / logística, servicios profesionales, Banca

Detalle los temas que más afectan a su actividad empresarial

Answer Choices	Responses
Ninguna de las anteriores	3.70% 4
Situación económica y el nivel de sus ventas	79.63% 86
Necesidad de mano de obra calificada	21.30% 23
Incremento en los costos de operación	46.30% 50
Cuentas por cobrar al Gobierno	13.89% 15
Impuestos y Trámites en la DGI	16.67% 18
Impuestos y Trámites en el Municipio	13.89% 15
Trámites de Importación en APA	11.11% 12
Trámites en Aduanas	8.33% 9
Permisos en el MINSA y Farmacias y Drogas	14.81% 16
Otros	13.89% 15
Detalle	26
	Answered 108

Fuente: Resultados preliminares de la Encuesta Empresarial del I trimestre 2025. Muestra: 108 empresas

Comparta su perspectiva sobre la economía en el 2025 y principales retos que enfrentará el país



Fuente: Resultados preliminares de la Encuesta Empresarial del I trimestre 2025. Muestra: 108 empresas

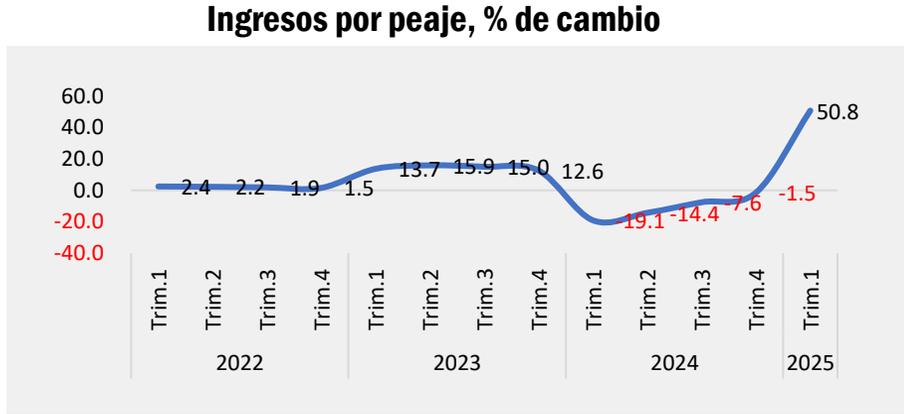


LOGÍSTICA

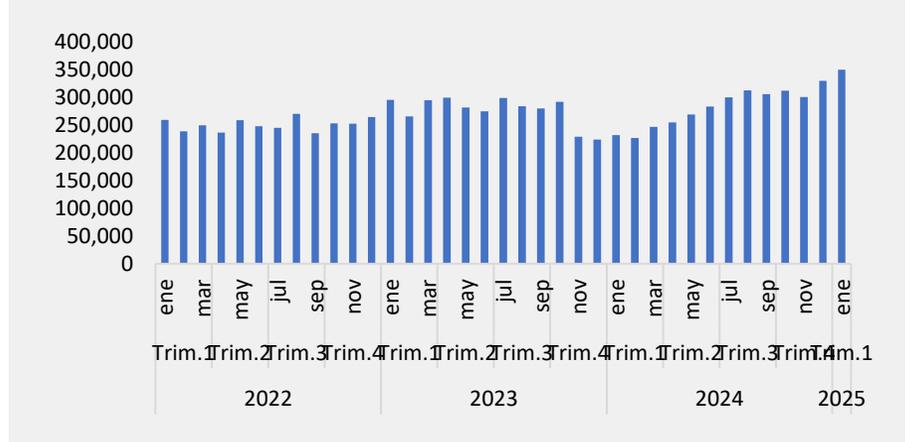
Ingresos del Canal crecen a doble dígito

Los ingresos por peaje del Canal crecieron 50.8% en enero de 2025 comparado con el año pasado. Este incremento es el resultado del aumento de las toneladas netas en 35.7%, mayormente de los buques Neopamax del tercer juego de esclusas, aunque las esclusas viejas todavía representan una proporción importante de los ingresos (45%).

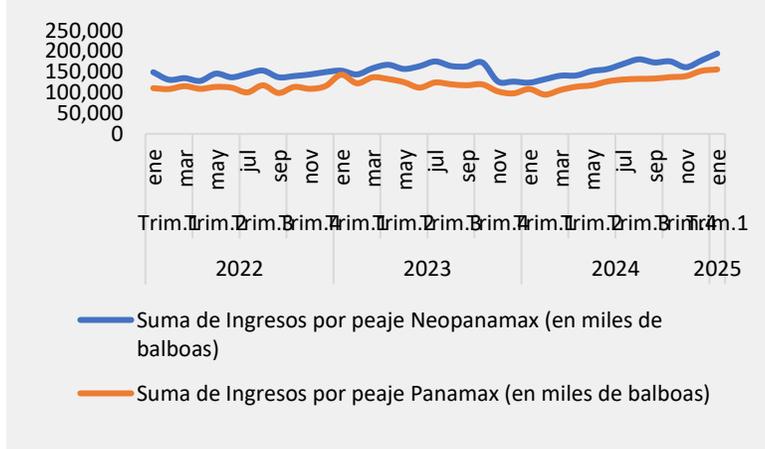
Indicador	Fecha del último dato	2019	2024	2025	% de cambio 2024-2025	% de cambio 2019-2025
Tránsito de naves total	2025-ene	1,238	850	1,149	35.2	-7.2
Tránsito buques alto calado	2025-ene	1,072	703	1,011	43.8	-5.7
Tránsito buques pequeño calado	2025-ene	166	147	138	-6.1	-16.9
Ingresos por peaje total (en miles de balboas)	2025-ene	225,418	232,162	350,011	50.8	55.3
Toneladas netas (en miles)	2025-ene	40,735	30,358	41,184	35.7	1.1
Volumen de carga (en miles de toneladas largas)	2025-ene	21,279	13,604	19,699	44.8	-7.4



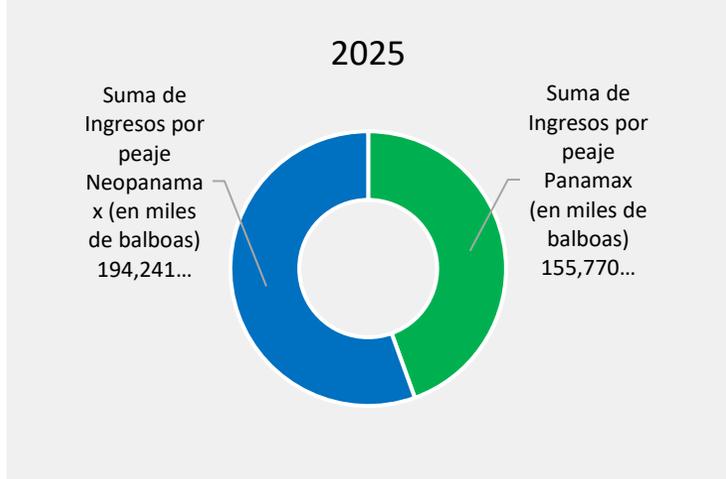
Ingresos por peajes del Canal, miles de Balboas



Ingresos por tipo de buques



Participación



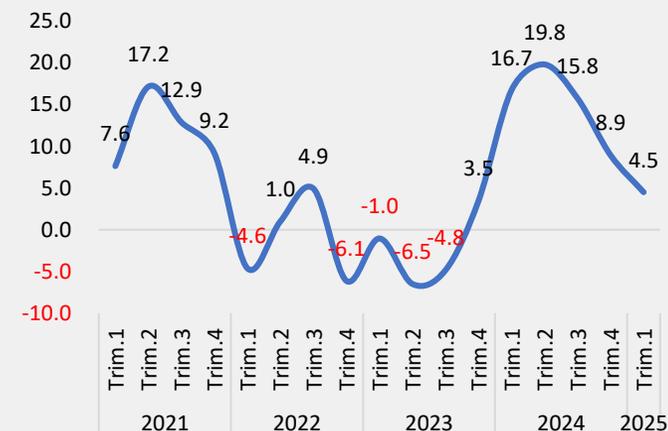
Fuente: Con base en información del INEC..

PUERTOS

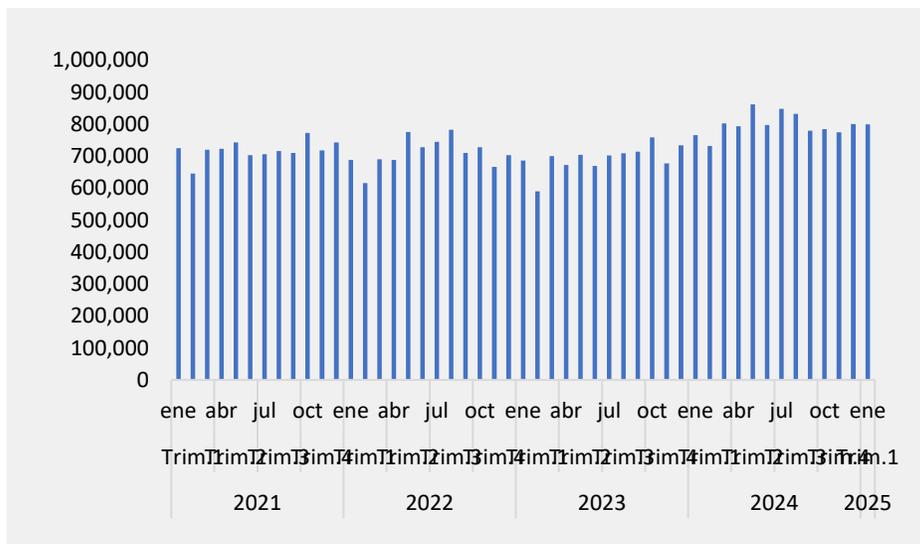
El crecimiento portuario en 2024 fue excepcional debido a las restricciones de calado que obligó a los buques portacontenedores a enviar contenedores por el ferrocarril, lo que generó movimientos.

	Fecha del último dato	2019	2024	2025	% de cambio 2024-2025	% de cambio 2019-2025
Movimiento de carga a granel (en toneladas métricas)	2025-ene	3,267,680	4,647,583	3,827,628	-17.6	17.1
Movimiento de carga general (en toneladas métricas)	2025-ene	84,789	76,045	60,433	-20.5	-28.7
Movimiento de carga contenerizada (en toneladas métricas)	2025-ene	3,690,983	5,022,571	5,185,732	3.2	40.5
Movimiento de carga total (en toneladas métricas)	2025-ene	7,043,452	9,746,199	9,073,793	-6.9	28.8
Movimiento de contenedores TEU	2025-ene	579,454	765,117	799,568	4.5	38.0

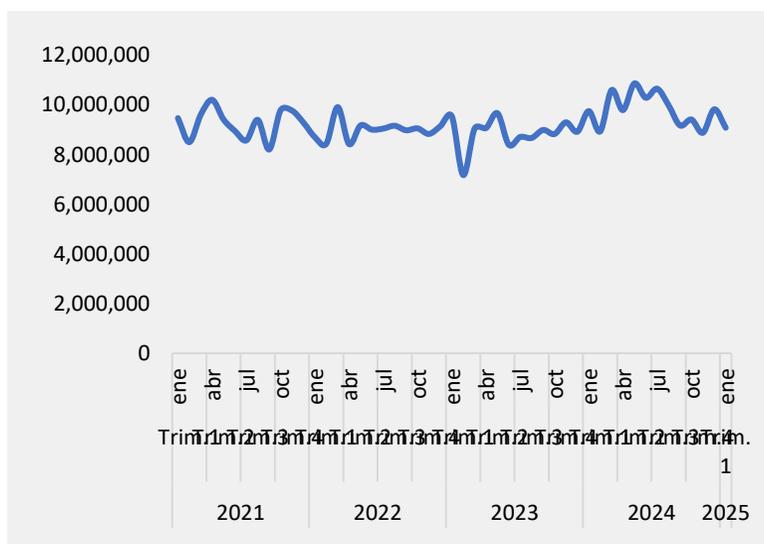
Movimiento de contenedores, % de cambio



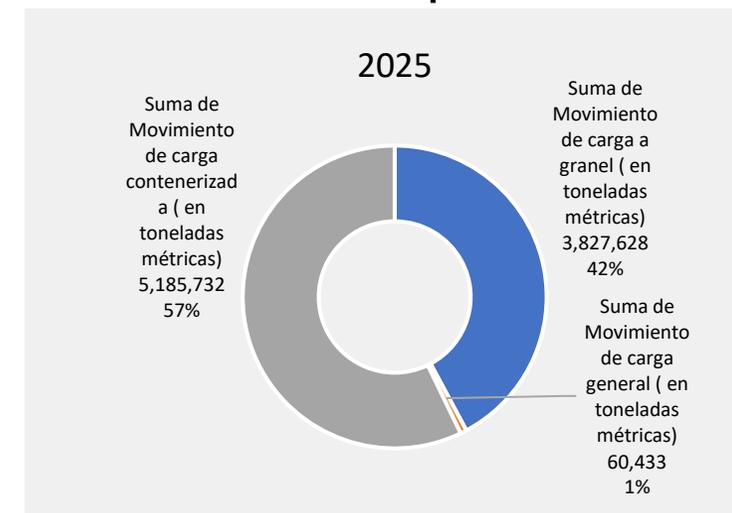
Movimiento de contenedores, TEUs



Movimiento de carga total, toneladas métricas



Participación



Fuente: Con base en información del INEC..

ZONA LIBRE DE COLÓN

El crecimiento del comercio total de la ZLC se ha desacelerado en los dos primeros trimestres de 2024 con respecto a igual periodo del año pasado. Aunque las importaciones CIF se expandieron en 27.4%, las reexportaciones se contrajeron en 8.6%.

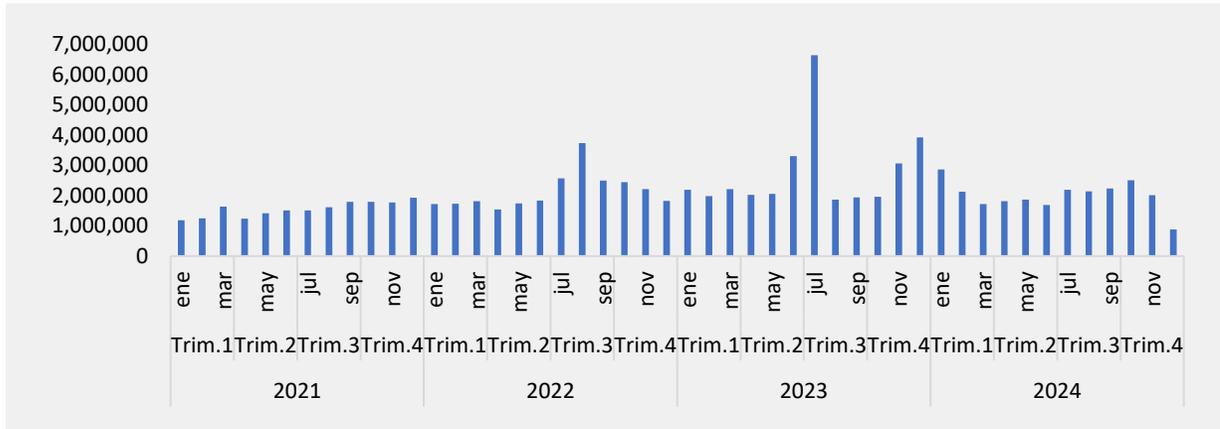
Comercio de la ZLC, miles de Balboas

Indicador	Fecha del último dato	2019	2023	2024	% de cambio 2023-2024	% de cambio 2019-2024
Valor total ZLC	2024-dic	18,469,339	33,128,848	24,037,234	-27.4	30.1
Importaciones CIF	2024-dic	8,655,319	19,757,548	12,694,376	-35.7	46.7
Reexportaciones FOB	2024-dic	9,814,020	13,371,301	12,217,189	-8.6	24.5
Peso total ZLC	2024-dic	1,651	1,974	2,210	12.0	33.9
Peso importaciones	2024-dic	872	1,050	1,183	12.7	35.7
Peso reexportaciones	2024-dic	778	924	1,026	11.1	31.9

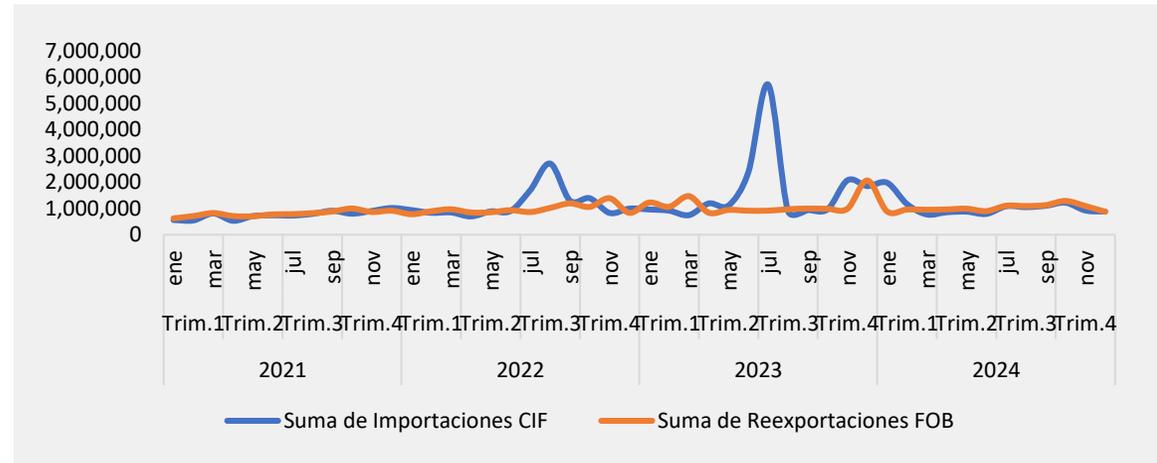
Comercio de la ZLC, % de cambio



Comercio de la ZLC, miles de Balboas



Exportación e importación de la ZLC, miles de Balboas



Fuente: Con base en información del INEC..



CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO

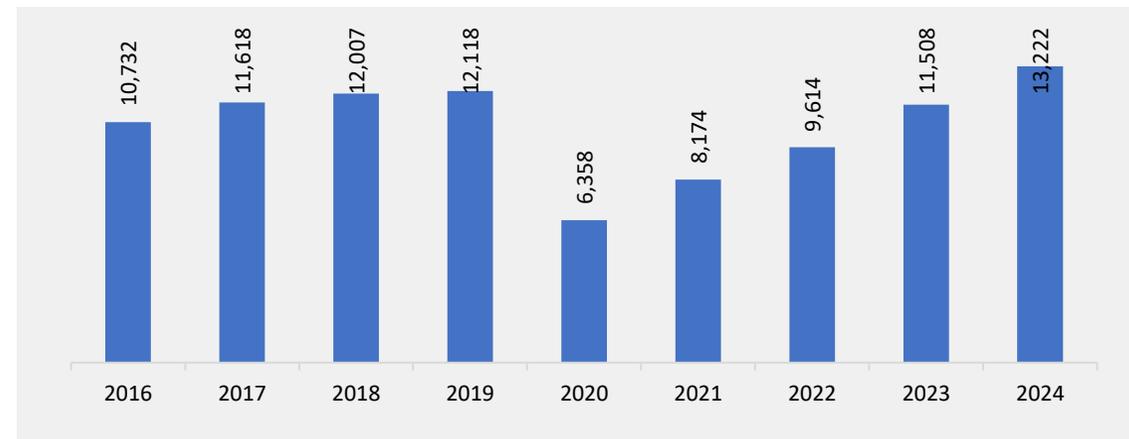
CONSTRUCCIÓN

El costo de construcción muestra un crecimiento de 12% en enero de 2025 comparado con igual periodo del año pasado. No obstante, la producción de concreto premezclado y cemento muestran una tendencia decreciente.

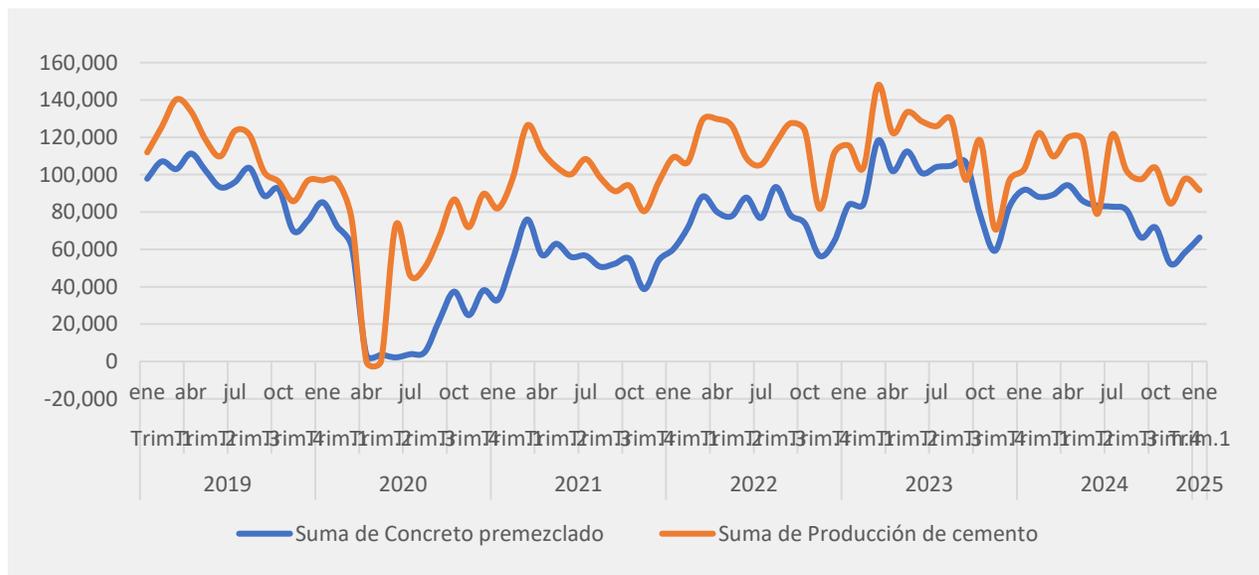
Costo de construcción, miles de balboas

Indicador	Fecha del último dato	2019	2024	2025	% de cambio	
					2023-2024	2019-2024
Costo total de construcción	2025-ene	70,889	79,768	89,379	12.0	26.1
Panamá	2025-ene	44,121	48,770	70,607	44.8	60.0
Colón	2025-ene	5,074	3,191	3,791	18.8	-25.3
David, Santiago, Chitré, Aguadulce y La Chorrera	2025-ene	15,575	18,218	13,275	-27.1	-14.8
Arraiján	2025-ene	6,118	9,589	1,705	-82.2	-72.1

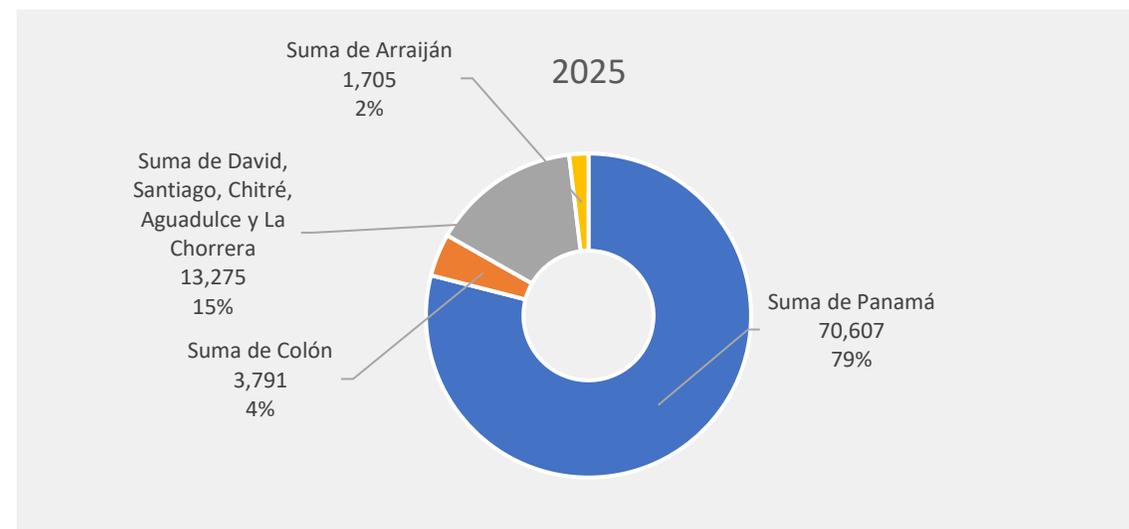
PIB de la Construcción, millones de balboas



Producción de cemento y concreto premezclado, miles de toneladas métricas



Costo de construcción, miles de balboas

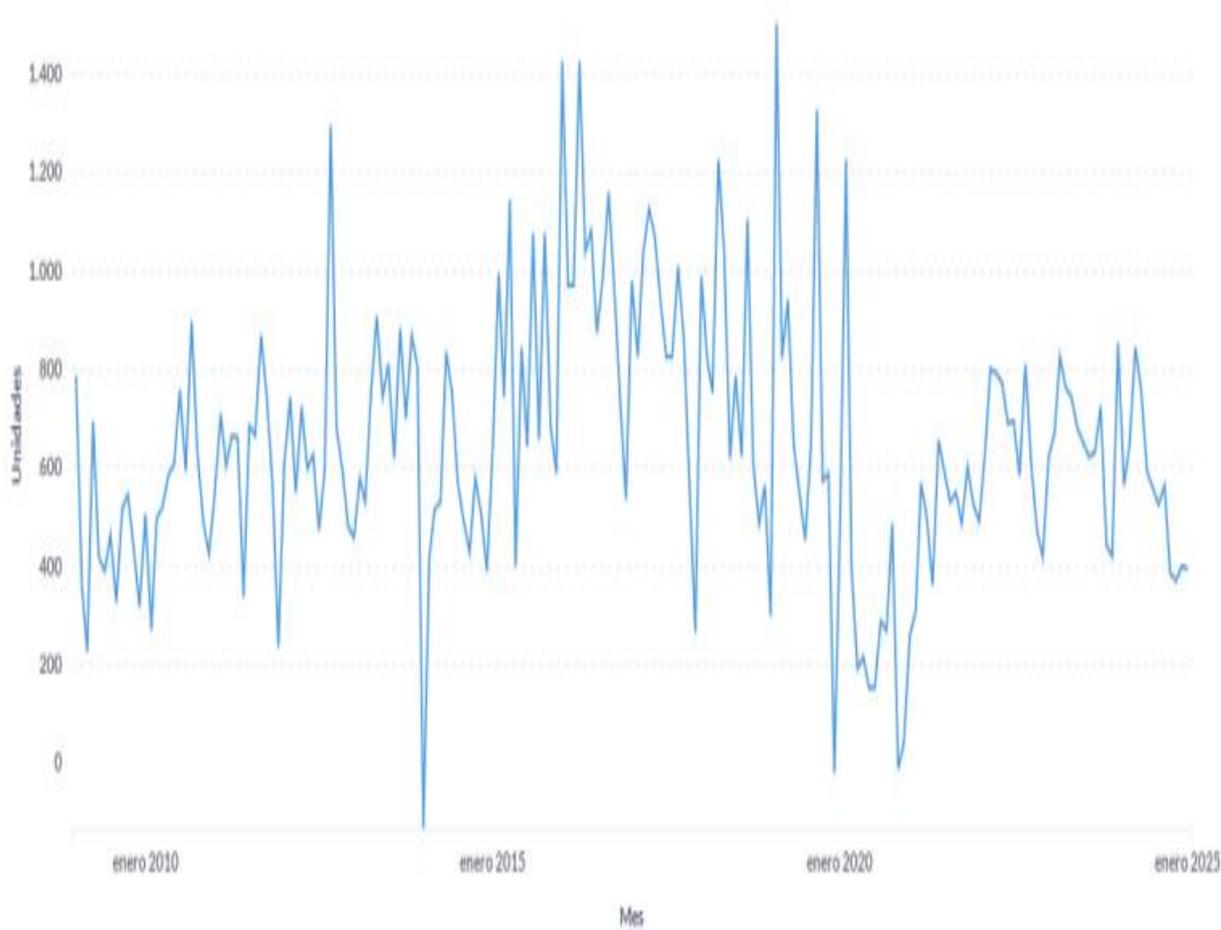


Fuente: Con base en información del INEC..

VENTAS DEL MERCADO INMOBILIARIO RESIDENCIAL

Las ventas con tasa subsidiada sufrieron una caída dramática durante la pandemia. A pesar de la recuperación el mercado siempre quedó por debajo de las ventas prepandemia. A esto se suma la eliminación del bono de vivienda de 10 mil balboas el año pasado, lo cual ha agudizado el problema de la demanda. No se espera una mejora sustancial del mercado.

VENTAS MES VIVIENDA CON TASA SUBSIDIADA EN UNIDADES HISTÓRICO



VENTAS MES VIVIENDA SIN TASA SUBSIDIADA EN UNIDADES HISTÓRICO



Fuente: Galería inmobiliaria.

¿Qué esperamos en 2025?



¿Qué esperamos en 2025?

- Trump : Canal. Puertos y aranceles – 3 T- Trump, Tecnología y Tipos de Interés-Efecto Trump motores se convierten en amenazas.
- Reforma CSS
- Mina de cobre
- Listas grises
- Reservorio Rio Indio(1,500 millones) – canal- Estrategia- gasoducto (concesión privada), puertos (corozal).
- Grado de Inversión
- Interés preferencial
- Obras públicas relevantes – tren Panamá David, APP
- Impuestos municipales y aforo Municipio de Panamá
- Tasa de interés FED – no bajan las tasas para el 2025
- Aranceles: herramienta de negociación- inflación una sola vuelta-guerra comercial

Con la compra de Black Rock, TIL pasara a ser el operador número 1 del mundo. Cada naviera tiene su operador portuario: Maersk – APM; MSC – TIL; CMA-CGM - Terminal Link

Top de operadores de terminales de contenedores en 2023

RK 2023	OPERADOR	MILLONES DE TEUS	VAR. %	CUOTA MUNDIAL
1	PSA International	62,6	+4,6%	7,2%
2	China Merchants Ports	55,0	+8,7%	6,4%
3	China Cosco Shipping	53,8	+1,4%	6,2%
4	APM Terminals	48,9	-1,2%	5,6%
5	DP World	44,3	-4,7%	5,1%
6	Hutchison Ports	43,0	-4,6%	5,0%
7	MSC (TIL & AGL)	42,3	10,3%	4,9%
TOTAL DE LOS SIETE OPERADORES		350	+2%	40,4%

Fuente: Drewry



COMPRA DE FERROCARRIL POR DIVISION DE MAERSK

PERSPECTIVAS ECONÓMICAS 2025

Crecimiento proyectado para 2025 y escenarios:

- Se espera un crecimiento entre el 4% y el 4.5% en 2025, impulsado por la recuperación de los sectores clave como construcción, comercio al por mayor y por menor, y transporte y comunicaciones, el cual es un pilar, vinculado a la actividad logística del Canal de Panamá. (escenario optimista)
- Es necesario monitorear el comportamiento de la economía de los Estados Unidos para el 2025, ya sea un proceso de desaceleración o de recesión y su impacto en la economía de Panamá.
- Un escenario desfavorable puede llevar a un crecimiento en un rango del 1.5% a 2.5%.
- **Nuestro pronóstico: la economía panameña va a crecer a un ritmo superior al 4% y la economía de los Estados Unidos presentará una desaceleración cercana al 1.7%.**

Crecimiento económico



Fuente: CEECAM.