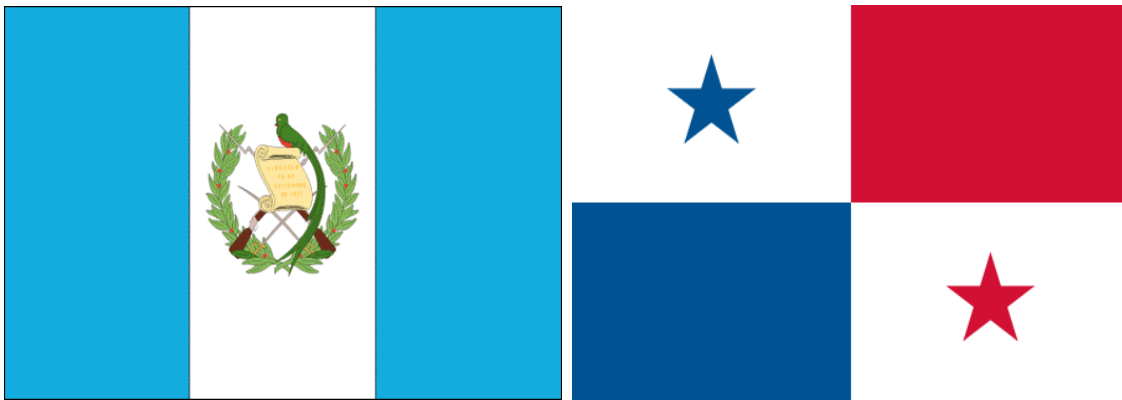


**MINISTERIO DE ECONOMÍA  
VICEMINISTERIO DE INTEGRACIÓN Y COMERCIO EXTERIOR  
DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO**



**EVALUACIÓN DE LAS RELACIONES COMERCIALES ENTRE  
GUATEMALA Y PANAMÁ  
En el marco del  
Tratado de Libre Comercio entre Centroamérica y Panamá**

*Guatemala, C. A  
Mayo 2015*

## Índice

Resumen Ejecutivo de la evaluación de las relaciones comerciales entre Guatemala y Panamá....	4
Evaluación de las relaciones comerciales entre Guatemala y Panamá.....	6
Sección I. Evolución de las relaciones comerciales entre Guatemala y Panamá .....	6
1. Antecedentes: .....	6
2. Tratado de Libre Comercio entre Centroamérica y Panamá, caso de Guatemala .....	6
3. Indicadores Macroeconómicos de Guatemala y Panamá al 2014 .....	8
4. Las relaciones comerciales entre Guatemala y Panamá .....	9
5. Exportaciones de Guatemala hacia Panamá.....	10
6. Importaciones de Guatemala procedentes de Panamá .....	11
7. Comportamiento sectorial del comercio de Guatemala con Panamá .....	12
Sección II. Aspectos Económicos y Comerciales de Panamá.....	14
1. Economía de Panamá .....	14
2. La balanza comercial de Panamá .....	16
3. Destino de las exportaciones de Panamá.....	16
4. Origen de las importaciones de Panamá.....	17
5. Los productos que exporta Panamá.....	17
6. Los productos que importa Panamá .....	18
<b>Cuadros:</b>	
Cuadro 1: Indicadores Macroeconómicos de Panamá y Guatemala .....	8
Cuadro 2: Balanza Comercial de Guatemala - Panamá.....	9
Cuadro 4: Principales productos exportados de Guatemala hacia Panamá .....	10
Cuadro 5: Principales productos importados por Guatemala desde Panamá .....	12
Cuadro 6: Contingentes arancelarios activados dentro del marco del TLC caso de Guatemala- Panamá –Año 2015- .....	13

**Gráficas:**

Gráfica 1: Balanza comercial de Guatemala - Panamá .....	9
Gráfica 2: Principales productos exportados de Guatemala hacia Panamá –Año 2014-.....	10
Gráfica 3: Principales productos importados por Guatemala desde Panamá –Año 2014- ...	11
Gráfica 4: Exportaciones que realiza Guatemala hacia Panamá por sectores .....	12
Gráfica 5: Importaciones que realiza Guatemala desde Panamá.....	13
Gráfica 6: Balanza Comercial de Panamá .....	16
Gráfica 7: Principales destinos de las exportaciones de Panamá –Año 2014- .....	16
Gráfica 8: Principales orígenes de las importaciones de Panamá –Año 2014- .....	17
Gráfica 9: Principales productos de exportados por Panamá –Año 2014- .....	17
Gráfica 10: Principales productos que importa Panamá –Año 2014-.....	18

## Resumen Ejecutivo de la evaluación de las relaciones comerciales entre Guatemala y Panamá

### ***Vigencia del Tratado:***

- Vigente desde el 20 de junio de 2009.

### ***Panamá como socio comercial:***

- Panamá para Guatemala, ocupó durante el año 2014, como socio comercial de las exportaciones el número 8, y respecto a las importaciones el número 5.
- Mientras que Guatemala para Panamá, ocupó el número 25 para las exportaciones y el número 14 para las importaciones.

### ***Comportamiento de la balanza comercial con Panamá:***

La balanza comercial de Guatemala con Panamá del período 2009 al 2014 ha sido deficitaria para Guatemala, debido a que Panamá ha sido un importante proveedor de diversos productos manufacturados de consumo para Guatemala. Desde la entrada en vigencia del 2009 al 2014 ha mostrado una tendencia al crecimiento de 9% promedio anual, pasando de US\$183.9 millones en 2009 a US\$282.3 millones en 2014.

Referente a las importaciones reflejan una tasa de crecimiento promedio anual de 12%, como resultado del incremento en las importaciones que en el año 2009 ascendían a US\$366.9 millones y en 2014 US\$660.8 millones.

### ***Que exportamos:***

El principal producto que Guatemala exporta hacia Panamá son productos farmacéuticos con 20% de participación en el año 2014, alcanzando la suma de US\$55.5 millones; le siguen en orden de importancia productos no especificados 8% y US\$22.1 millones; en tercer lugar se encuentra el aluminio 7% y un monto de US\$20.5 millones; preparados a base de cereales 5% y US\$15.4 millones; productos de perfumería, tocador y cosméticos 5% y US\$14.2 millones; bebidas líquidos alcohólicos y vinagres, detergentes y jabones 5% y US\$14 millones cada uno; materiales plásticos y sus manufacturas 5% de participación y US\$13.3 millones, pinturas y barnices 3% y US\$9.4 millones; manufacturas de papel y cartón 3% y US\$9 millones. El resto de productos representan el 34%.

### ***Que importamos:***

El principal producto que Guatemala importa desde Panamá son productos farmacéuticos 31% de participación en el año 2014, alcanzando la suma de US\$208.1 millones; le siguen en orden de importancia máquinas y aparatos mecánicos para usos electrotécnicos 14% y US\$94.1 millones; en tercer lugar se encuentran otros derivados de petróleo 10% y US\$68.9 millones; gas propano 7% y US\$48.4 millones; calzado 5% y US\$30.1 millones; vehículos y material de transporte 5% y US\$29.9 millones; artículos de vestuario 4% y US\$29.6 millones; manufacturas diversas 2% y US\$10.5 millones; instrumental médico y otros 1% y US\$9.7 millones; productos de perfumería, tocador y cosméticos 1% y US\$9.5 millones. El resto de productos representan el 18%.

### ***Beneficios del Tratado de Libre Comercio:***

#### ***Reducción de costos de transacción.***

- Se ha facilitado y consolidado el comercio entre ambos países, mediante la implementación de un conjunto de reglas armonizadas y de carácter único para los involucrados.

#### ***Mayor comercio:***

- A partir de la vigencia del Tratado, se han incrementado los flujos comerciales entre ambos países. Se tiene el reto de realizar innovaciones e inversiones nacionales al asumir esfuerzos dirigidos a la diversificación, mejoramiento de la calidad y la oferta de bienes y servicios. El mercado panameño tiene una alta dependencia de las importaciones.

***Beneficio para los consumidores guatemaltecos:***

- Existe un potencial de diversificar y aumentar los insumos y productos de consumo que actualmente se importan de Panamá para ofrecer más opciones a la industria y a los consumidores guatemaltecos.

***Tamaño de mercado***

- Panamá para Guatemala representa un mercado potencial de 3,864,000 consumidores aproximadamente, con ingreso per cápita de US\$16,500.

***Desafíos:***

- Estrechar las relaciones comerciales con Panamá, aprovechando la posición geográfica de ese país que perfila a convertirse en uno de los más importantes centros logísticos para el transporte y carga a nivel mundial.
- Aprovechar las oportunidades que brinda el Tratado de Libre Comercio y el hecho de que Panamá se integró a la Región Centroamericana, es de mucho beneficio, ya que en los últimos años este país ha registrado auge en el crecimiento de sus exportaciones, sobre todo de oro, así mismo ha propiciado ventajas para el establecimiento de empresas multinacionales y la ejecución de mega obras de infraestructura por empresas no residentes lo que ha impactado la economía del mercado de Guatemala con una inversión extranjera directa de US\$22.5 millones.

**Adhesión de Panamá al Sistema de Integración Económica Centroamericana**

La integración de Panamá a la Región Centroamericana se realiza para darle un plus a la región, el bloque integrado por seis países es considerado un mercado potencial para expandirse comercialmente a otras regiones y consolidarse.

Sin embargo, a pesar de haberse firmado el protocolo de adhesión en junio de 2012, a la fecha tanto el Tratado de Libre Comercio suscrito entre Guatemala y Panamá, así como la adhesión al Sistema de Integración Económica Centroamericana siguen funcionando paralelamente, esto debido a que el Tratado aún no ha sido denunciado y aún se encuentran temas pendientes de asumir para normarse.

Dentro de los temas que actualmente están trabajando los seis países conjuntamente y de forma paralela es la armonización de los aranceles, establecer normas comunes, aplicación de las reglas de origen, temas de inversión. Por aparte definir el procedimiento para los temas que no se encuentran regulados en el Subsistema de Integración y que sí están incluidos en el Tratado. Se prevé que el instrumento del Tratado dejará de ser efectivo en el año 2017, cuando entren a funcionar en su totalidad la adhesión al Sistema de Integración.

## Evaluación de las relaciones comerciales entre Guatemala y Panamá

### Sección I. Evolución de las relaciones comerciales entre Guatemala y Panamá

#### 1. Antecedentes:

Las reuniones de presidentes centroamericanos celebradas en los años 90, fue resultado del proceso de paz centroamericano y fue ocasión para retomar el tema de la Integración Centroamericana. En dichas reuniones se invitó a participar a países vecinos tales como Belice, la República Dominicana y Panamá.

Panamá y los países centroamericanos firmaron acuerdos comerciales bilaterales de intercambio preferencial durante los años 70. Posteriormente, el 12 de julio de 1997 durante la XIX Cumbre de Presidentes Centroamericanos acordaron iniciar negociaciones de un tratado de libre comercio. Las negociaciones se iniciaron en julio de 1998 pero se suspendieron en marzo de 1999. Se reanudaron en marzo de 2000 en la reunión de Ministros de Centroamérica y Panamá. La primera ronda de negociaciones tuvo lugar en abril de 2000 en Guatemala. Las negociaciones del marco normativo se concluyeron el 16 de mayo de 2001 después de ocho rondas de negociación. En el año siguiente las negociaciones se desarrollaron de forma bilateral entre cada país centroamericano y Panamá suscribiéndose el 06 de marzo de 2002 el tratado de libre comercio, en la ciudad de Panamá.

El Salvador y Panamá finalizaron su negociación en enero de 2002, firmando un protocolo bilateral adicional al acuerdo el 6 de marzo de 2002. Honduras y Panamá finalizaron su negociación y firmaron un protocolo bilateral adicional al acuerdo el 15 de junio de 2007. Costa Rica y Panamá culminaron las negociaciones el 22 de junio de 2007 y firmaron un tratado de libre comercio el 7 de agosto de 2007. El 15 de enero de 2009 Nicaragua y Panamá suscribieron el protocolo bilateral al TLC. El seis de marzo del 2002, en la ciudad de Panamá Guatemala suscribió el Tratado de Libre Comercio entre Centroamérica y Panamá, que de conformidad con el Art. 22.03 de dicho Tratado, se acordó entre Guatemala y Panamá suscribir un Protocolo Bilateral, que entró en vigencia el 20 de junio de 2009, por medio del Decreto 11-2009, en el cual se incluyen disposiciones tales como: desgravación arancelaria; programa de apoyo internos y externos; restricciones a las importaciones y exportaciones; reglas de origen; comercio transfronterizo de servicios; expropiación e indemnización; transporte internacional de carga; servicios financieros; y contratación pública.

Otro beneficio con la entrada de este TLC, fue la reducción del arancel a cero de cinco mil cuatrocientos noventa partidas, que representaba el 87% que Guatemala exporta a Panamá. Al igual Panamá pudo ingresar sin pago de arancel el 82 % de las cinco mil ochocientos ochenta y siete partidas. El resto de divisiones arancelarias se acordó plazos de desgravación de cinco, diez y veinte años.

Entre los productos guatemaltecos que más demanda tienen en Panamá están los productos farmacéuticos, los alimentos, manufacturas, atunes, tilapias; flores y follajes; hortalizas y legumbres; maíz, grasa y aceites; pinturas, construcción, metalurgia, detergentes y jabones.

Guatemala demanda de Panamá los productos siguientes: fármacos, aparatos celulares, equipo de transporte e industriales, entre otros.

#### 2. Tratado de Libre Comercio entre Centroamérica y Panamá, caso de Guatemala

##### 2.1 Objetivo del Tratado

Los Gobiernos de las Repúblicas de Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua, por una Parte, y el Gobierno de la República de Panamá, por otra, celebran el Tratado de Libre Comercio entre las partes, con el propósito de:

- Facilitar la integración regional y hemisférica.
- Fortalecer los vínculos tradicionales de amistad y el espíritu de cooperación existente entre sus pueblos.
- Alcanzar un mejor equilibrio en sus relaciones comerciales.

- Propiciar un mercado más extenso y seguro para la facilitación del comercio de mercancías, servicios y el flujo de capitales y tecnología en sus territorios.
- Evitar distorsiones en su comercio recíproco.
- Establecer reglas claras y de beneficio mutuo para la promoción y protección de las inversiones, así como para el intercambio comercial de sus mercancías y servicios.
- Respetar sus respectivos derechos y obligaciones derivados del Acuerdo de Marrakech por el que se establece la Organización Mundial del Comercio (OMC), así como de otros instrumentos bilaterales y multilaterales de integración y cooperación.
- Reforzar la competitividad de sus empresas en los mercados mundiales.
- Crear oportunidades de empleo y mejorar los niveles de vida de sus pueblos en sus respectivos territorios.
- Promover el desarrollo económico de manera congruente con la protección y conservación del medio ambiente, así como con el desarrollo sostenible.
- Preservar su capacidad para salvaguardar el bienestar público.
- Fomentar la participación dinámica de los distintos agentes económicos, en particular del sector privado, en los esfuerzos orientados a profundizar las relaciones comerciales entre las Partes y a desarrollar y potenciar al máximo las posibilidades de su presencia conjunta en los mercados internacionales.

## 2.2 Estructura del Tratado

El Tratado consta de ocho partes divididas en veintidós capítulos, la primera parte se refiere a los “Aspectos generales” y se divide en dos capítulos, el primero que son propiamente las disposiciones generales y el segundo las definiciones generales; la segunda parte describe el “Comercio de mercancías” y se divide en cinco capítulos que contienen los temas siguientes: Trato nacional y acceso de mercancías al mercado; Reglas de origen; Procedimientos aduaneros, Medidas de salvaguardia, y Prácticas desleales de comercio. La tercera parte contiene los “Obstáculos técnicos al comercio” y se dividen en dos capítulos: Medidas sanitarias y fitosanitarias; y medidas de normalización, metrología y procedimientos de autorización. La cuarta parte comprende la “Inversión, servicios y asuntos relacionados” dividiéndose en cinco capítulos: Inversión, comercio transfronterizo de servicios, servicios financieros, telecomunicaciones y entrada temporal de personas de negocios. La quinta parte comprende la “Política de competencia” con un único capítulo que trata sobre la política monetaria de competencia, monopolios y empresas del Estado. La sexta parte comprende la “Contratación Pública” con un único capítulo que trata sobre el mismo tema del mismo nombre. La séptima parte con un único capítulo “Propiedad Intelectual”, desarrollado en su capítulo diecisiete el tema del mismo nombre. Por último la octava parte comprende las “Disposiciones administrativas e institucionales”, dividiéndose en cinco capítulos: el número dieciocho la transparencia, diecinueve la administración del tratado, el veinte la solución de controversias, veinte uno excepciones y por último el veintidós con disposiciones finales.

## 2.3 Adhesión de Panamá al Sistema de Integración Económica Centroamericana



La integración de Panamá a la Región Centroamericana se realiza para darle un plus a la región, el bloque integrado por seis países es considerado un mercado potencial para expandirse comercialmente a otras regiones y consolidarse.

Sin embargo, a pesar de haberse firmado el protocolo de adhesión en junio de 2012, a la fecha tanto el Tratado de Libre Comercio suscrito entre Guatemala y Panamá, así como la adhesión al Sistema de Integración Económica Centroamericana siguen funcionando paralelamente, esto debido a que el Tratado aún no ha sido denunciado y aún se encuentran temas pendientes de asumir para normarse.

Dentro de los temas que actualmente están trabajando los seis países conjuntamente y de forma paralela es la armonización de los aranceles, establecer normas comunes, aplicación de las reglas de origen, temas de inversión. Por aparte definir el procedimiento para los temas que no se encuentran regulados en el Subsistema de Integración y que sí están incluidos en el Tratado. Se prevé que el instrumento del Tratado dejará de ser efectivo en el año 2017, cuando entren a funcionar en su totalidad la adhesión al Sistema de Integración.

### 3. Indicadores Macroeconómicos de Guatemala y Panamá al 2014

**Cuadro 1: Indicadores Macroeconómicos de Panamá y Guatemala**

Descripción	PANAMÁ 	GUATEMALA 
<b>Región</b>	<b>AMERICA CENTRAL</b>	<b>CENTROAMERICA</b>
<b>Población Total</b>	3,864,000	15,806,675
<b>Extensión territorial</b>	75,517 kms	108,891 kms
<b>PIB (Millones de US\$)</b>	42,648.0	56,776.0
<b>PIB per cápita (en US\$)</b>	16,500	3,714.6
<b>Tasa crecimiento PIB</b>	7.5%	4%
<b>Remesas (Millones de US\$)</b>	5,636.0	5,544.1
<b>Exportaciones (Millones de US\$)</b>	843.9	10,833.9
<b>Importaciones (Millones de US\$)</b>	13,024.0	18,276.0
<b>Principales productos de exportación</b>	Pescados y crustáceos, frutos comestibles; cortezas de agrios o de melones, madera y manufacturas de madera, fundición, hierro y acero, desperdicios de las industrias alimentarias; alimentos para animales, carne y despojos comestibles, papel y cartón; manufacturas de pasta de celulosa, azúcares y artículos de confitería, grasas y aceites animales o vegetales; grasas alimenticias; ceras, aluminio y manufacturas de aluminio	Artículos de vestuario, azúcar, banano, café, piedras y metales preciosos y semipreciosos, grasas y aceites comestibles, plomo, bebidas líquidas, materiales plásticos y petróleo
<b>Principales productos de importación</b>	Combustibles, aceites minerales y productos de su destilación, máquinas y reactores nucleares, aparatos y artefactos mecánicos, vehículos automóviles, máquinas y material eléctrico, aparatos de grabación, manufacturas de fundición, materias plásticas y manufacturas, fundición, hierro y acero, productos farmacéuticos, prendas y complementos de vestir, muebles y mobiliario médico quirúrgico; artículos de cama y similares	Combustibles minerales, máquinas y material eléctrico, vehículos, materiales plásticos, productos químicos, materiales textiles, productos farmacéuticos, transmisores y receptores, hierro y acero, manufacturas diversas
<b>Principales socios comerciales de exportación</b>	Estados Unidos de América, Alemania, China, Costa Rica, Países Bajos (Holanda), Viet Nam, Taiwán, Zona franca, España e Italia	Estados Unidos de América, Centroamérica, Unión Europea, México y Corea del Sur
<b>Principales socios comerciales de importación</b>	Estados Unidos de América, Zona franca, China, México, Costa Rica, República de Corea, Italia, Colombia, España y Japón	Estados Unidos de América, Centroamérica, México, China y Unión Europea
<b>Posición como país exportador en OMC (2013)</b>	77	91
<b>Posición como país importador en OMC (2013)</b>	74	83
<b>Deuda pública/PIB</b>	39.8%	29.9%



<b>Inflación</b>	4.1%	3.4%
<b>Inversiones (Formación de capital)PIB</b>	27%	15%

Fuente: Banco Mundial, Banco de Guatemala, CIAFACT BOOK, Trademap.

#### 4. Las relaciones comerciales entre Guatemala y Panamá

La balanza comercial de Guatemala con Panamá del período 2009 al 2014 ha sido deficitaria para Guatemala, debido a que Panamá ha sido un importante proveedor de diversos productos manufacturados de consumo para Guatemala. Desde la entrada en vigencia del 2009 al 2014 ha mostrado una tendencia al crecimiento de 9% promedio anual, pasando de US\$183.9 millones en 2009 a US\$282.3 millones en 2014.

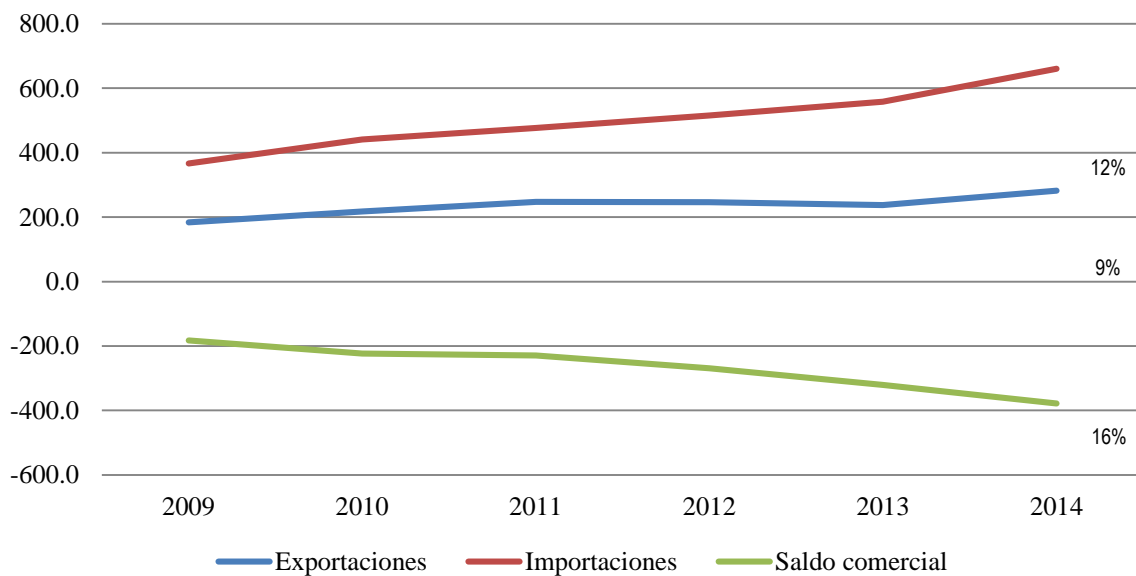
Referente a las importaciones reflejan una tasa de crecimiento promedio anual de 12%, como resultado del incremento en las importaciones que en el año 2009 ascendían a US\$366.9 millones y en 2014 US\$660.8 millones.

**Cuadro 2: Balanza Comercial de Guatemala - Panamá**

Millones de US en dólares						
AÑOS	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Exportaciones	183.9	217.9	247.4	246.4	237.7	282.3
Importaciones	366.9	441.1	476.8	515.1	558.2	660.8
Saldo comercial	-183.1	-223.2	-229.4	-268.7	-320.5	-378.5
Intercambio comercial	550.8	659.0	724.2	761.5	795.9	943.1

Fuente: Banco de Guatemala

**Gráfica 1: Balanza comercial de Guatemala - Panamá**  
Millones de US dólares

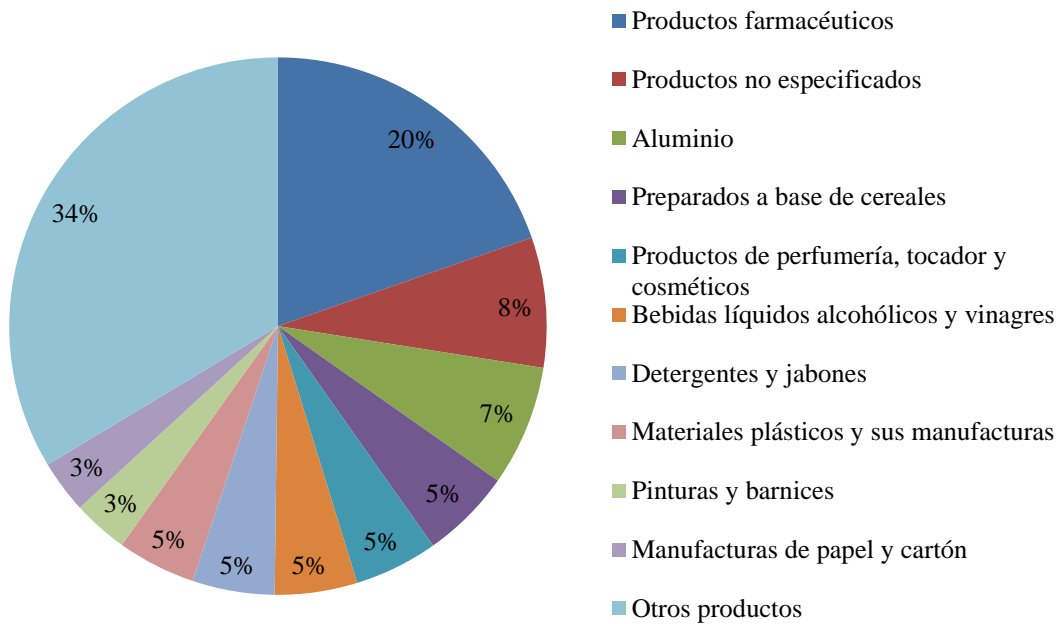


Fuente: Banco de Guatemala

## 5. Exportaciones de Guatemala hacia Panamá

El principal producto que Guatemala exporta hacia Panamá son productos farmacéuticos con 20% de participación en el año 2014, alcanzando la suma de US\$55.5 millones; le siguen en orden de importancia productos no especificados 8% y US\$22.1 millones; en tercer lugar se encuentra el aluminio 7% y un monto de US\$20.5 millones; preparados a base de cereales 5% y US\$15.4 millones; productos de perfumería, tocador y cosméticos 5% y US\$14.2 millones; bebidas líquidos alcohólicos y vinagres, detergentes y jabones 5% y US\$14 millones cada uno; materiales plásticos y sus manufacturas 5% de participación y US\$13.3 millones; pinturas y barnices 3% y US\$9.4 millones; manufacturas de papel y cartón 3% y US\$9 millones. El resto de productos representan el 34%.

**Gráfica 2: Principales productos exportados de Guatemala hacia Panamá –Año 2014-**



Fuente: Banco de Guatemala

De los productos que Guatemala exporta hacia Panamá después de la entrada en vigencia del Tratado de Libre Comercio en el año 2009, que han mostrado un mayor dinamismo, sobresale el aluminio 48% de crecimiento promedio anual; le siguen pintura y barnices 39% de crecimiento promedio anual; bebidas líquidos alcohólicos y vinagres 31%; materiales plásticos y sus manufacturas con 28%.

**Cuadro 3: Principales productos exportados de Guatemala hacia Panamá**

Millones de US dólares						
Años	2009	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Total</b>	<b>183.9</b>	<b>217.9</b>	<b>247.4</b>	<b>246.4</b>	<b>237.7</b>	<b>282.3</b>
Productos farmacéuticos	41.9	51.1	55.2	57.3	59.9	55.5
Productos no especificados	0.0	0.4	0.0	0.0	0.7	22.1
Aluminio	2.9	3.4	5.8	13.7	15.8	20.5
Preparados a base de cereales	14.8	9.5	7.5	8.1	9.1	15.4

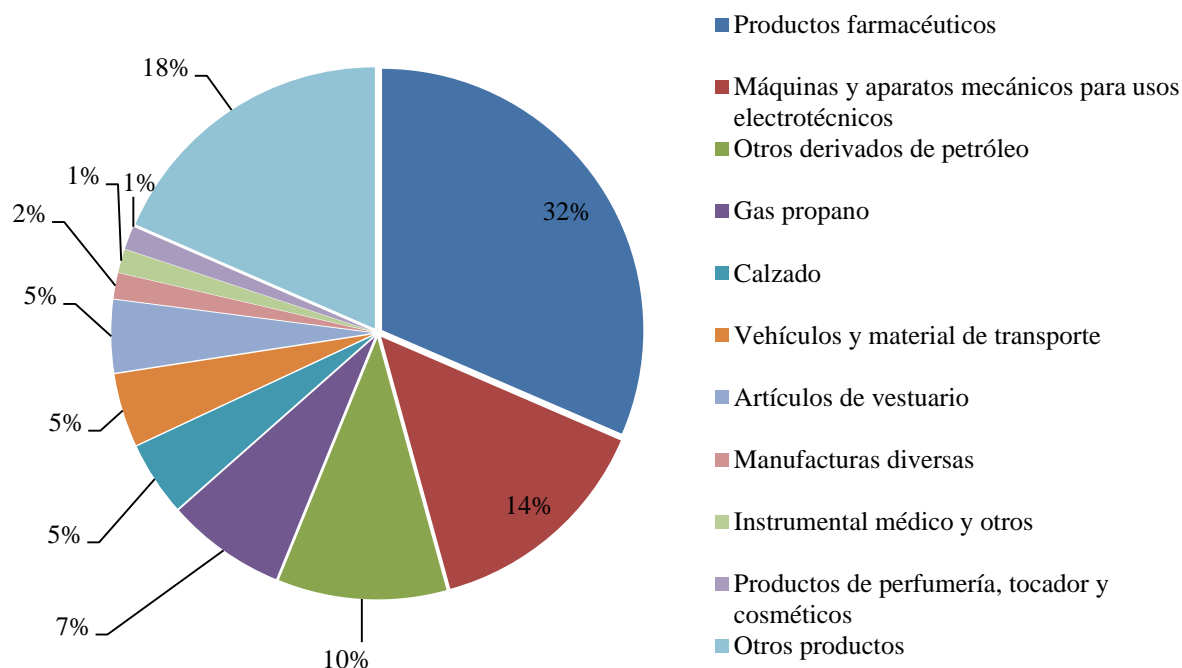
Productos de perfumería, tocador y cosméticos	11.3	16.1	17.5	18.1	14.3	14.2
Bebidas líquidas alcohólicas y vinagres	3.6	4.0	5.5	5.5	9.2	14.0
Detergentes y jabones	12.8	14.6	17.1	18.1	16.1	14.0
Materiales plásticos y sus manufacturas	3.8	7.0	7.6	10.6	10.4	13.3
Pinturas y barnices	1.8	2.3	2.4	2.0	2.9	9.4
Manufacturas de papel y cartón	8.6	14.9	15.4	8.1	8.3	9.0
Otros productos	82.4	94.6	113.4	104.9	91.0	94.9

Fuente: Banco de Guatemala

## 6. Importaciones de Guatemala procedentes de Panamá

El principal producto que Guatemala importa desde Panamá son productos farmacéuticos 31% de participación en el año 2014, alcanzando la suma de US\$208.1 millones; le siguen en orden de importancia máquinas y aparatos mecánicos para usos electrotécnicos 14% y US\$94.1 millones; en tercer lugar se encuentran otros derivados de petróleo 10% y US\$68.9 millones; gas propano 7% y US\$48.4 millones; calzado 5% y US\$30.1 millones; vehículos y material de transporte 5% y US\$29.9 millones; artículos de vestuario 4% y US\$29.6 millones; manufacturas diversas 2% y US\$10.5 millones; instrumental médico y otros 1% y US\$9.7 millones; productos de perfumería, tocador y cosméticos 1% y US\$9.5 millones. El resto de productos representan el 18%.

**Gráfica 3: Principales productos importados por Guatemala desde Panamá –Año 2014-**



Fuente: Banco de Guatemala

De los productos que Guatemala importa desde Panamá después de la entrada en vigencia del Tratado de Libre Comercio en el año 2009, sobresalen los otros derivados de petróleo 34%; le siguen vehículos y material de transporte 26%; máquinas y aparatos mecánicos para usos electrotécnicos 14%; productos farmacéuticos 13%.

**Cuadro 4: Principales productos importados por Guatemala desde Panamá**

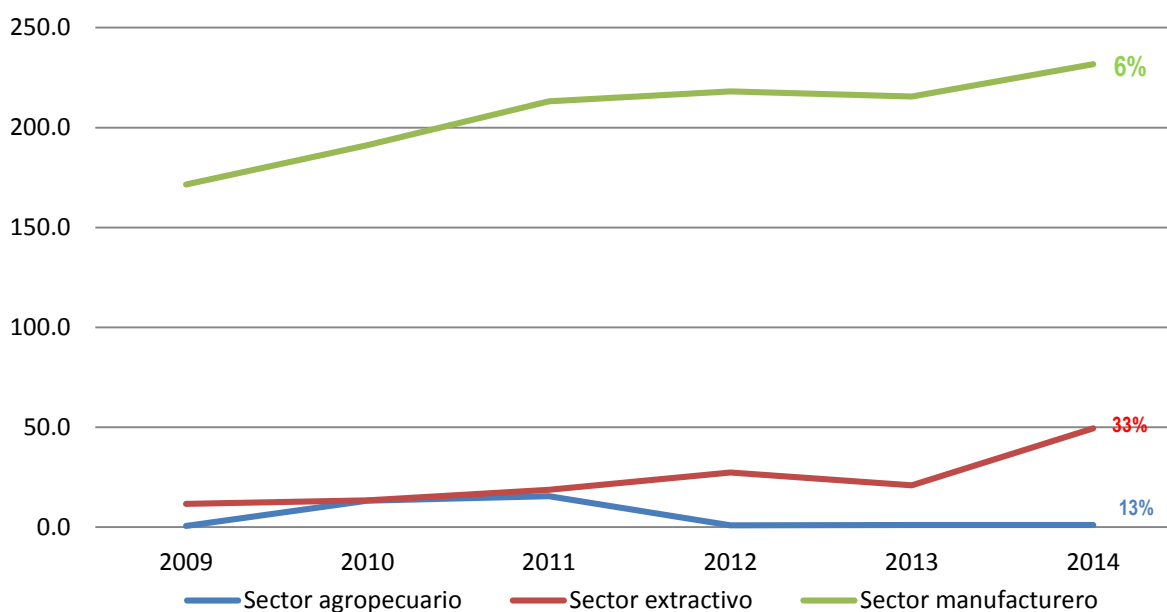
Millones de US dólares						
Años	2009	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Total</b>	<b>366.9</b>	<b>441.1</b>	<b>476.8</b>	<b>515.1</b>	<b>558.2</b>	<b>660.8</b>
Productos farmacéuticos	114.6	125.4	146.0	170.9	194.5	208.1
Máquinas y aparatos mecánicos para usos electrotécnicos	49.8	58.5	70.9	72.5	81.6	94.1
Otros derivados de petróleo	16.2	18.5	16.9	12.2	40.2	68.9
Gas propano	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	48.4
Calzado	24.9	26.8	29.5	32.9	31.9	30.1
Vehículos y material de transporte	9.4	18.3	23.4	23.4	23.5	29.9
Artículos de vestuario	25.8	29.0	30.0	31.8	29.1	29.6
Manufacturas diversas	8.4	10.7	12.0	11.5	11.8	10.5
Instrumental médico y otros	7.3	8.9	8.8	9.6	10.7	9.7
Productos de perfumería, tocador y cosméticos	7.7	6.5	8.3	8.7	9.3	9.5
Otros productos	102.8	138.5	131.0	141.6	125.6	122.0

Fuente: Banco de Guatemala

### 7. Comportamiento sectorial del comercio de Guatemala con Panamá

En cuanto al comportamiento sectorial de las exportaciones guatemaltecas hacia Panamá, el sector manufacturero ha logrado aumentar su valor pasando de US\$171.5 millones en el 2009 a US\$231.8 millones en el 2014, con una tasa de crecimiento promedio anual de 6% y una participación del 82% dentro de la rama de los sectores. Le sigue el sector extractivo que en el 2009 alcanzaba la suma de US\$11.7 millones y en el 2014 alcanzó el monto de US\$49.4 millones, con una tasa de crecimiento promedio anual de 33% y una participación del 17% dentro de la rama de los sectores. El sector agropecuario en el 2009 alcanzaba la suma de US\$0.6 millones aumentando a US\$1.1 millones, 13% de crecimiento promedio anual y 1% de participación dentro de la rama de los sectores.

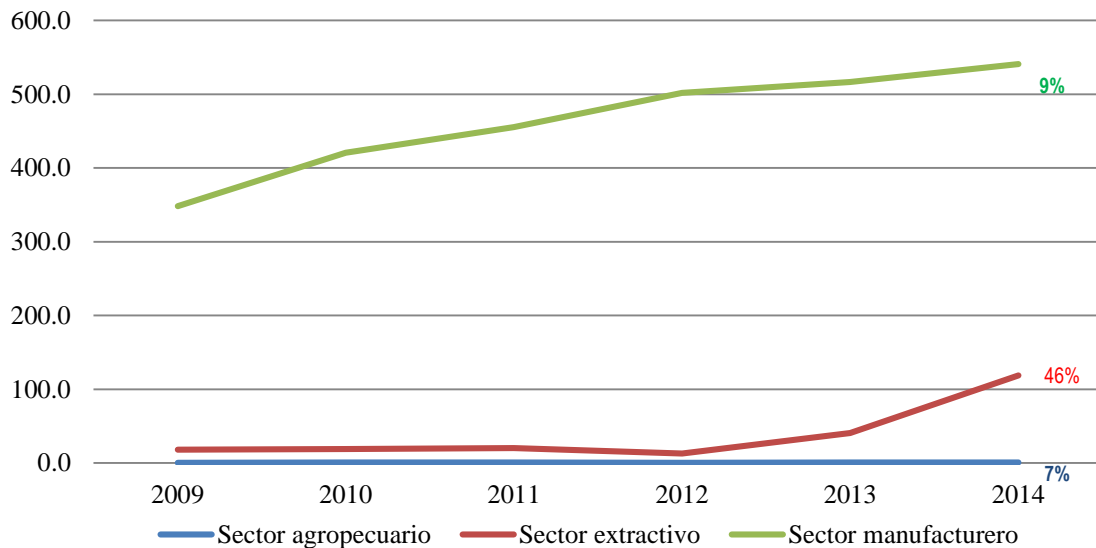
**Gráfica 4: Exportaciones que realiza Guatemala hacia Panamá por sectores**  
Millones de US dólares



Fuente: Banco de Guatemala

En cuanto al comportamiento sectorial de las importaciones guatemaltecas desde Panamá, el sector manufacturero ha logrado aumentar su volumen pasando de US\$348.3 millones en el 2009 a US\$541.1 millones en el 2014, tasa de crecimiento promedio anual de 9% y una participación del 81% dentro de la rama de los sectores. Le sigue el sector extractivo que en el 2009 alcanzaba la suma de US\$18.1 millones y en el 2014 alcanzó el monto de US\$118.9 millones, tasa de crecimiento promedio anual de 46% y una participación del 18% dentro de la rama de los sectores. Por último el sector agropecuario en el 2009 alcanzaba la suma de US\$0.5 millones aumentando a US\$0.7 millones, 7% de crecimiento promedio anual y 1% de participación dentro de la rama de los sectores.

**Gráfica 5: Importaciones que realiza Guatemala desde Panamá**  
Millones de US dólares



Fuente: Banco de Guatemala

**Cuadro 5: Contingentes arancelarios activados dentro del marco del TLC –Año 2015-**

En la lista de compromisos de Guatemala en el marco del TLC con Panamá, se detallan los productos con contingente arancelario: carne bovino, carne de cerdo, leche larga vida (UHT), queso fundido, queso mozzarella, papa, cebolla blanca, aceite refinado de soya, aceite refinado de girasol, aceite en bruto de palma, alitas de gallo o gallina, y las demás salsas de tomate. Estos contingentes están activados y vigentes, asignándose de acuerdo al Trámite de Licencias Automáticas de Importación de la OMC, bajo el principio “primero en tiempo primero en derecho”, siendo los volúmenes activados para el año 2015, los siguientes:

**CONTINGENTE ARANCELARIO BAJO EL TLC GUATEMALA-PANAMÁ**

Producto	Fracción Arancelaria	Volumen activado TM
Carne de Bovino	0201.10.00	675
	0201.20.00	
	0201.30.00	
	0202.10.00	
	0202.20.00	

	0202.30.00	
Carne de Cerdo	0203.11.00	137
	0203.12.00	
	0203.19.00	
	0203.21.00	
	0203.22.00	
	0203.29.00	
Leche Larga Vida (UHT)	0401.10.00AA	200,000 Litros
	0401.20.00AA	
	0401.40.00AA	
	0401.50.00AA	
Queso Fundido	0406.30.00	50
Queso Mozzarella	<del>0406.90.10</del>	84
	0406.20.20	
Papa	0701.90.00	208
Cebolla blanca	0703.10.12	338
Aceite Refinado de Soya	1507.90.00	400
Aceite Refinado de Girasol	1512.19.00	
Aceite en Bruto de Palma	1511.10.00	250
Alitas de Gallo o Gallina	1602.32.90BB	12
Las demás salsas de tomate	2103.20.00	138

Fuente: DACE, MINECO

## Sección II. Aspectos Económicos y Comerciales de Panamá

### 1. Economía de Panamá

Panamá termina el año 2014, una vez más, como el país con mayor crecimiento de Latinoamérica este año, estimado de entre 6.2% y 6.6%. La última cifra de crecimiento publicada fue de 6.2% al primer semestre a pesar de la huelga de los obreros de la construcción y la paralización de varios meses de la ampliación del Canal de Panamá. Viendo los reportes del Indicador Mensual de Actividad Económica (Imae) de Panamá hasta septiembre se nota una recuperación de la actividad económica en segundo semestre, lo cual indica que la cifra de crecimiento anual será mayor a la del primer semestre.

Para el año 2015 la mayoría de los organismos multilaterales proyectan para Panamá un menor crecimiento comparado con el año 2014.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta un crecimiento de 6.4% y el Banco Mundial (BM) un crecimiento de 6.2%. Solo la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal) proyecta un incremento en la tasa de crecimiento, estimando un aumento del 7%. El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) proyecta un crecimiento de 6.5%.

Hay varios factores positivos que seguirán empujando el crecimiento de Panamá en el 2015. La economía regional se espera que mejore de 1.3% a 2.2% y la economía global de 3.3% a 3.8% según el FMI. Estados Unidos de América, el principal usuario del Canal y principal socio comercial del país, también verá un mejoramiento en su tasa de crecimiento, estimado de 3.0% para el 2015. El precio del petróleo se espera que se mantenga por debajo de los US\$75 por barril, incluso algunos analistas piensan que puede estar cerca de los US\$65 por barril. Una reducción de 30% al 40% del precio en el primer semestre del 2014, los consumidores

panameños se estarían ahorrando entre US\$29 y US\$38 millones al mes. Anualmente sería entre 0.7% al 0.95% del Producto Interno Bruto (PIB). Esto son los vientos positivos externos que ayudarán a Panamá.

Ahora, mirando los factores internos, tenemos primero que el proyecto de ampliación del Canal continuará durante todo el 2015 y posiblemente hasta mediados del 2016. Esto ayudará al indicador construcción.

También del lado público, siguen los proyectos de infraestructura, tales como la nueva terminal de Tocumen; la ampliación de la Interamericana de Santiago a David; el ensanche de la Calzada de Amador y el inicio de la Línea 2 del Metro (que comenzaría en el segundo semestre del 2015). El sector construcción debe seguir creciendo por encima del 20%. En el sector privado, se aprecia dinamismo todavía en el sector comercial y hay decenas de proyectos, ya iniciados, que siguen en construcción. También se debe iniciar la construcción de la hidroeléctrica Chan II, una inversión cerca de US\$1,000 millones.

El rubro de transporte, almacenamiento y comunicaciones también será otra fuente de crecimiento económico.

Aquí se incluyen los movimientos del Canal de Panamá, los puertos, los aeropuertos y telecomunicaciones. El Canal presenta un aumento en el movimiento de carga de 2% hasta septiembre y los puertos de 1.6%. Sin embargo, con las perspectivas positivas de EE.UU. y un mejoramiento generalizado de la región, se espera que el Canal y los puertos crezcan más que el año pasado. El tráfico de pasajeros en el Aeropuerto Internacional de Tocumen aumentó en 10.1% hasta agosto y con el incremento de frecuencias de rutas existentes, y la apertura de nuevas rutas, este crecimiento seguirá en doble dígito. También hay que tomar en cuenta los nuevos vuelos que están llegando a Río Hato y ahora Viva Colombia que está volando al aeropuerto de Panamá Pacífico. Seguimos viendo crecimiento en comunicaciones producto de la demanda de data, tanto en telefonía móvil como en el servicio de Internet.

El comercio creció en 3.3% al primer semestre. Se considera que en el 2015 esta cifra sea mayor por varias razones. Con la disminución esperada en el costo de la gasolina, los hogares tendrán mayores ingresos disponibles para consumo. También se estima que la situación entre Colombia y la Zona Libre de Colón (ZLC) ya esté resuelta y se eliminen los aranceles violatorios de los acuerdos de la Organización Mundial del Comercio (OMC), impuestos por Colombia a los calzados y textiles que son reexportados desde esa zona franca.

Otro aspecto positivo de la economía panameña es la solidez de su Centro Bancario. Aunque la intermediación financiera solo creció en 3.2% al primer semestre; el Centro Bancario sigue mostrando cifras muy saludables. Los créditos alcanzaron los US\$39,500 millones mientras que el saldo vencido y el saldo moroso representan el 0.68% y 0.94% de la cartera total, respectivamente.

La inflación ha bajado de 4.0% en el año 2013 a 2.1% al mes de octubre pasado. Se espera que la inflación al final del 2014 termine cerca del 2.2% y para el 2015 estamos estimando una inflación de entre 2.0% a 2.5%, aunque hay que ver cuál va a ser el impacto del ya anunciado incremento de la tarifa de la energía eléctrica a partir del primer semestre del 2015.

La Inversión Extranjera Directa (IED) alcanzó la cifra de US\$2,575 millones en el primer semestre del 2014, lo cual representa un incremento del 21% comparado con el mismo periodo del 2013. Dentro de la IED está el proyecto que está llevando adelante Minera Panamá y que representa una inversión de cerca de US\$1,000 millones anuales hasta el 2017, cuando se espera que comience a operar la mina.

Una amenaza que tiene Panamá es su relación comercial con Colombia. Ya se indicó de los aranceles que Colombia le impuso a algunos productos de la ZLC, lo cual provocó que Panamá llevara a Colombia a un panel ante la OMC. También Colombia puso a Panamá en su lista de paraísos fiscales, aunque luego la sacó cuando Panamá se comprometió a firmar un tratado de doble tributación en un plazo de un año. Se toca el tema de Colombia, porque este es el país que invirtió más en Panamá en el 2013: \$1.124,6 millones y cualquier roce comercial entre ambos países puede afectar la inversión colombiana.

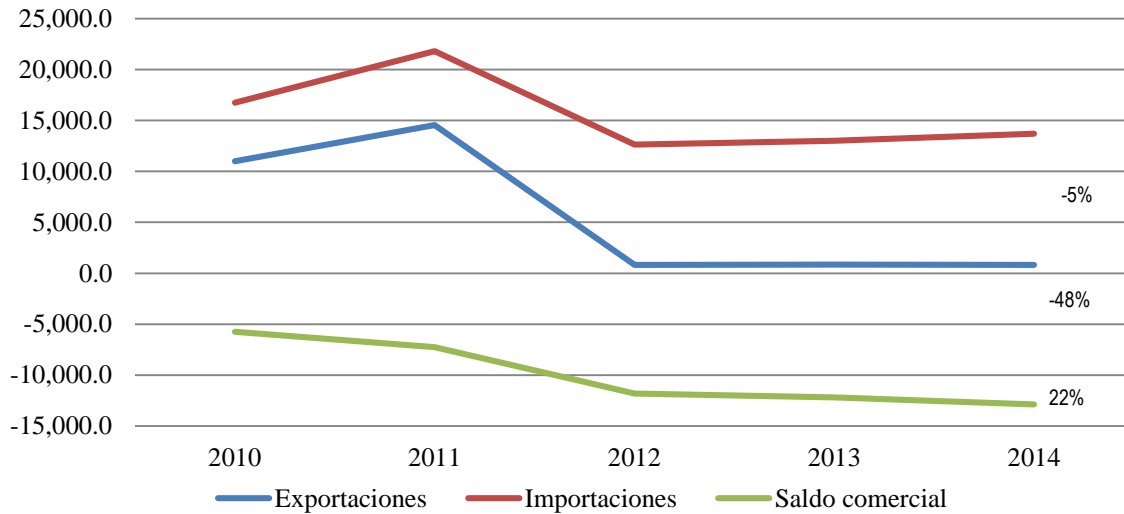
Otra amenaza que tiene Panamá, es el tema de las listas del Grupo de Acción Financiera (Gafi) y el Foro Global, lo cual genera presiones innecesarias al centro financiero. El Gobierno le ha dado prioridad al tema de Gafi y que están haciendo el mejor esfuerzo para pasar la primera fase de revisión del Foro Global en 2015.

## 2. La balanza comercial de Panamá

Panamá tiene un intercambio comercial de aproximadamente US\$14,523.5 millones; presenta un comportamiento deficitario a lo largo de los últimos 5 años. En el período 2010 al 2014, las exportaciones presentaron un decrecimiento promedio anual en 48%, (revisar este %) resultado de los US\$10,986.6 millones que reportaban en el 2010 y que disminuyeron a US\$818.2 millones en 2014; igual tendencia para las importaciones que decrecieron en promedio anual en 5% como resultado de los US\$16,737.1 millones que reportaban en 2010 y que disminuyó a US\$13,705.3 millones en 2014.

Panamá para Guatemala, ocupó durante el año 2014, como socio comercial de las exportaciones el número 8, y respecto a las importaciones el número 5. Mientras que Guatemala para Panamá, ocupó el número 25 para las exportaciones y el número 14 para las importaciones.

**Gráfica 6: Balanza Comercial de Panamá**  
Millones de US dólares

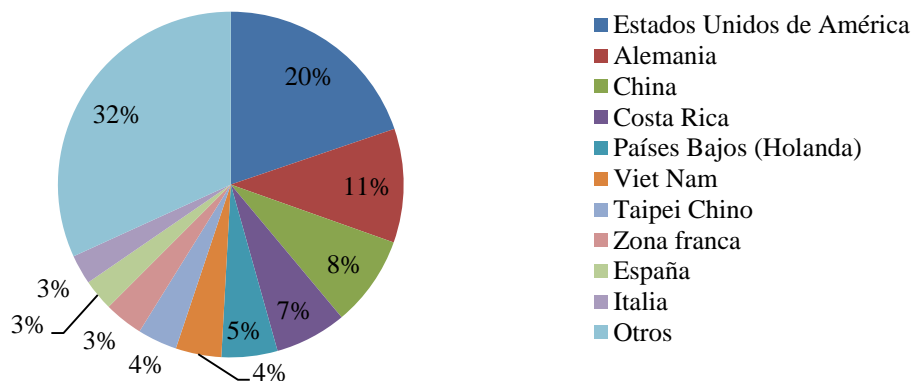


Fuente: Trademap

## 3. Destino de las exportaciones de Panamá

El principal país destino de las exportaciones de Panamá para el año 2014, es Estados Unidos de América 20%; le sigue Alemania 11%, China 8%; Costa Rica 7%; Países Bajos (Holanda) 5%; Viet Nam y Taipei Chino 4% cada uno; Zona Franca, España e Italia 3% cada uno. El resto representa el 32%.

**Gráfica 7: Principales destinos de las exportaciones de Panamá –Año 2014-**



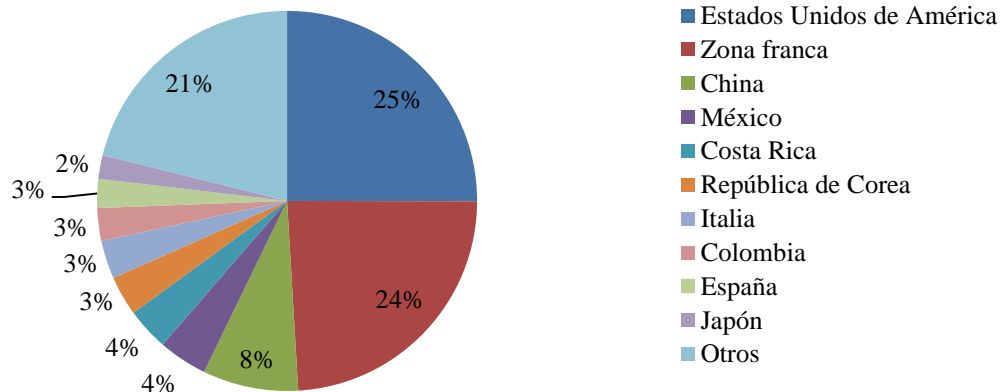
Fuente: Trademap



#### 4. Origen de las importaciones de Panamá

El principal país origen de las importaciones de Panamá en el año 2014 es Estados Unidos de América 25%; le sigue muy de cerca Zona Franca 24%, China 8%, México y Costa Rica 4% cada uno; República de Corea, Italia, Colombia y España 3% cada uno; Japón 2%. El resto de países representa 21%.

Gráfica 8: Principales orígenes de las importaciones de Panamá –Año 2014-

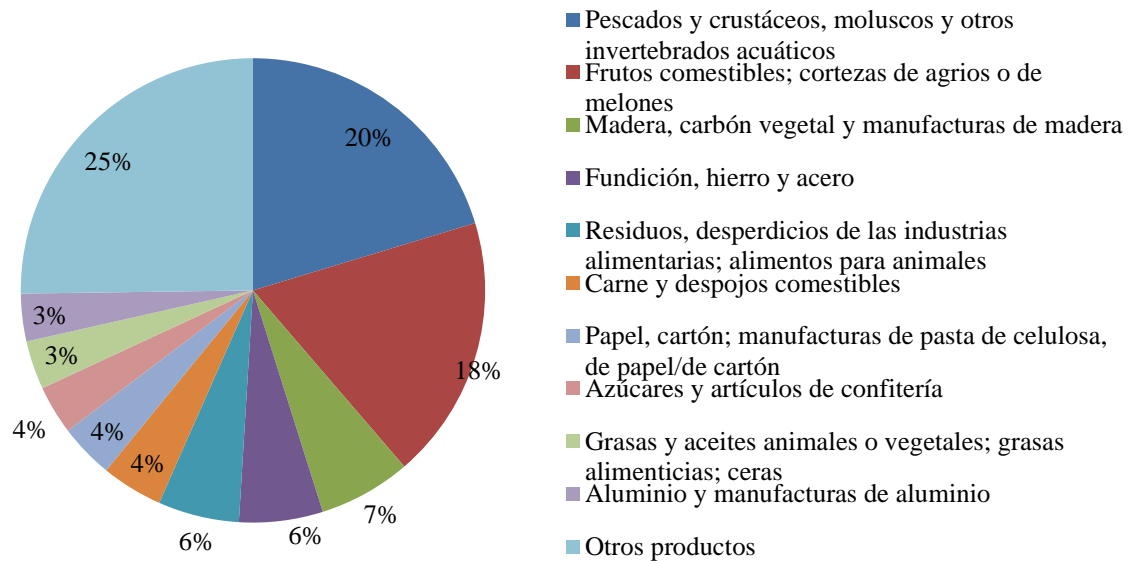


Fuente: Trademap

#### 5. Los productos que exporta Panamá

Los principales productos de exportación de Panamá para el año 2014 fueron los pescados y crustáceos 20% de participación del total exportado; le siguen frutos comestibles 18%; madera, carbón vegetal y manufacturas 7%; fundición, hierro, acero y desperdicios de las industrias alimentarias 6% cada uno; carne y despojos comestibles, papel y cartón, azúcares y artículos de confitería 4% de participación cada uno; grasas y aceites animales o vegetales, aluminio y sus manufacturas 3% cada uno. El resto representa el 25%.

Gráfica 9: Principales productos de exportados por Panamá –Año 2014-

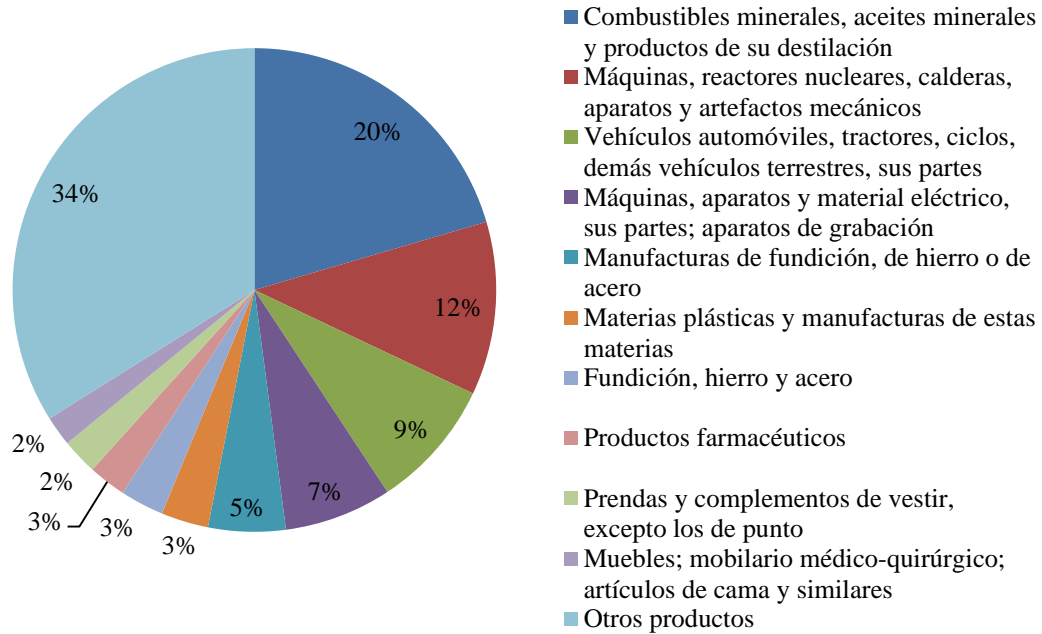


Fuente: Trade Map

## 6. Los productos que importa Panamá

Los principales productos que importó Panamá en el año 2014, son: combustibles minerales 20% de participación dentro del total de productos importados; le siguen máquinas y reactores nucleares 12%; vehículos automóviles 9%; máquinas, aparatos y material eléctrico 7%; manufacturas de fundición, de hierro y acero 5%; materias plásticas, fundición, hierro y acero, productos farmacéuticos 3% cada uno; prendas y complementos de vestir, muebles y mobiliario médico-quirúrgico 2% de participación cada uno. El resto representa el 34%.

Gráfica 10: Principales productos que importa Panamá –Año 2014-



Fuente: Trade Map

Por las características de la economía panameña, que se encuentra vinculada a las actividades y servicios que presta el canal de Panamá, gran parte de las empresas petroleras, farmacéuticas, navieras y de la industria química en general, tienen sus centros de distribución y abasto en ese lugar, lo cual se ve reflejado en la estructura del comercio exterior panameño, que registran tanto exportaciones como importaciones de dichos productos, lo cual podría interpretarse que las mismas no son exportaciones e importaciones como tales, sino servicios, aunque alguna de ellas puede estar sujeta a transformación. Gran parte de la economía panameña funciona como una gran zona franca.