





# UNACHI

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS Y CONTABILIDAD

## AUTORIDADES UNIVERSITARIAS

Mgtr. Etelvina Medianero de Bonagas  
Rectora  
Mgtr. Jorge Bonilla  
Vicerrector Académico  
Dr. Pedro González B.  
Vicerrector de Investigación y Posgrado  
Dra. Rosa A. Moreno  
Vicerrectora Administrativa  
Dra. Olda Cano  
Vicerrectora de Asuntos Estudiantiles  
Dra. Rosemary Y. Hernández M.  
Vicerrectora de Extensión  
Mgtr. Pedro Rojas  
Secretario General  
Dr. Dario Atencio  
Decano - FAECO  
Mgtr. Teresa Cedeño de Lammie  
Vicedecana - FAECO

## REVISTA - FAECO C4

Publicación - Digital  
Universidad Autónoma de Chiriquí  
Facultad de Administración de Empresas y Contabilidad  
Año: 2024  
Dirección: Ciudad Universitaria, David - Chiriquí  
República de Panamá  
Teléfono: (507) 730-5300 ext. 6001  
[www.unachi.ac.pa](http://www.unachi.ac.pa)  
[revista.faeco@unachi.ac.pa](mailto:revista.faeco@unachi.ac.pa)



REVISTA EMPRESARIAL & CONTABLE - UNACHI

## Directora - Revista Bitácora

Dr. Dario Atencio

## Comite Editorial:

Dra. Carmen M. de Romero  
[carmen.montenegro@unachi.ac.pa](mailto:carmen.montenegro@unachi.ac.pa)  
Mgtr. Elvira Concepción  
[elvira.concepcion@unachi.ac.pa](mailto:elvira.concepcion@unachi.ac.pa)  
Dr. Erick D. Araúz  
[erick.arauz1@unachi.ac.pa](mailto:erick.arauz1@unachi.ac.pa)

## Equipo Técnico:

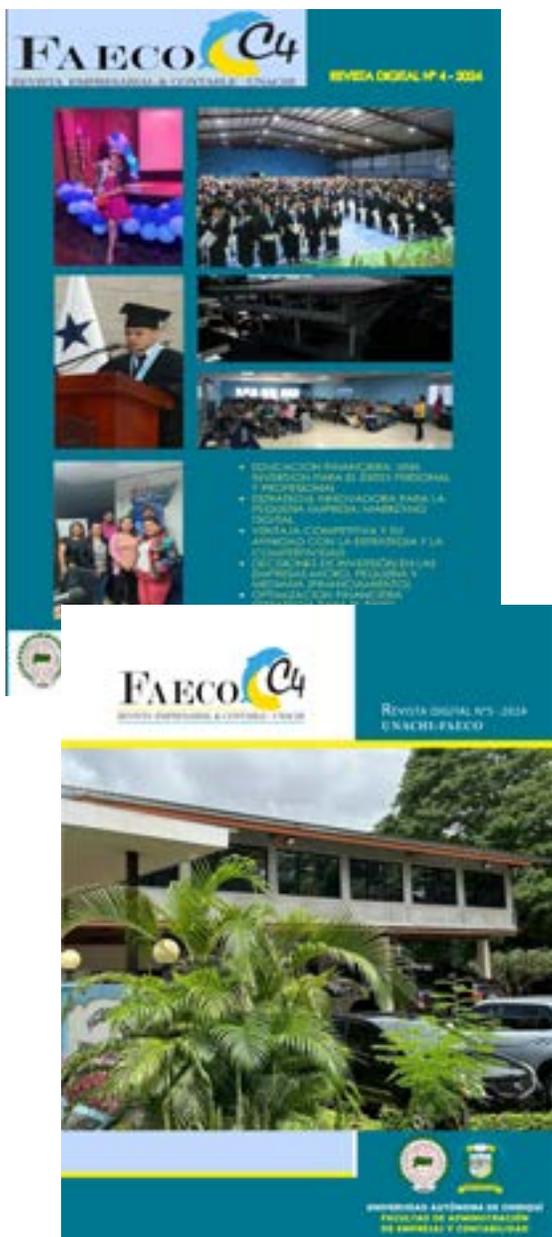
Mgtr. Mabelis Miranda  
[mabelis.miranda@unachi.a.pa](mailto:mabelis.miranda@unachi.a.pa)  
Lic. Daniel R. Rodríguez  
[daniel.rodriguez@unachi.ac.pa](mailto:daniel.rodriguez@unachi.ac.pa)  
Ing. Cecil Lezcano  
[cecil.lezcano@unachi.ac.pa](mailto:cecil.lezcano@unachi.ac.pa)  
Lic. Fanny Hernández  
[fanny.hernandez@unachi.ac.pa](mailto:fanny.hernandez@unachi.ac.pa)

## Ficha Técnica

8 ½ X11  
28 Páginas  
Publicación Digital  
Diseño Gráfico: Ing. Cecil Lezcano

## FAECO - UNACHI





## CONTENIDO

- ✓ 1...Desafiando Paradigmas: Enfoques Innovadores de la Administración Estratégica Financiera Empresarial: Catherine Ortiz, Judith Justavino
- ✓ 2...La Evolución y Transformación de la Economía Digital: Atencio, Izna / Bernal, Yesenia / Caballero, Claribel / Grajales, Irene Kathia
- ✓ 3...Análisis Integral de las Implicaciones y Desafíos de la Pérdida del Grado de Inversión Luz Corella cédula , Kattia Hernandez, Nathalie Barroso
- ✓ 4...Origen y Evolución de la Banca ¿Podrá Panamá tener Banca Central y Subsanan los Baches Existentes en su Sistema Económico? Fernando Gabriel Pitty Aizpurúa
- ✓ 5...El Arte de Especular Financieramente: Aplicación, Diferencias y Riesgos Alis Alvarado, Wilber Pizarro, Josef Pitti , Itza Nuñez

## EDITORIAL



Para esta nueva edición de la Revista Faeco C4, hemos recibido aportes basados en la investigación de temas relevantes en materia de Administración Financiera. Podemos manifestar en primera instancia lo mencionado por el artículo que destaca el estudio de la especulación financiera, que determina el impacto que se espera en el mercado financiero y la bolsa de valores, para el desarrollo de una operación comercial a nivel de compra y venta de productos; es decir que lo que se busca en las empresas es gestionar una inversión en el menor tiempo posible a través de los estudios realizados por los inversionistas, quienes son los que asumirán determinado riesgo con el propósito de generar ganancias a través de la proyección presentada por los financistas.

En el artículo siguiente encontraremos la evolución del internet y las redes sociales, que han permitido un mayor acceso a la información en tiempo real, cambiando así la forma que los

compradores puedan encontrar sus productos con diversas ofertas y promociones, donde el más claro ejemplo lo hemos visto en la evolución de servicios tradicionales como las del sector bancario, que han dado un giro de transformación gracias a la tecnología con la cual contamos hoy día.

No podemos finalizar esta investigación, sin antes mencionar la importancia del estudio que se realiza para determinar el grado de inversión de forma integral bajo un sello de calidad, único y autentico. Al momento de que perdamos el grado de inversión, se disminuye la capacidad de pagar sus obligaciones; ya que, si no cumplimos, nos veremos como un destino poco atractivo para la oportunidad de abrir nuevos negocios, porque al contar con más negocios y la apertura de nuevos mercados, el país obtendrá el flujo de capital esencial para poder expandirse más adelante sin ningún tipo de problemas.

## DESAFIANDO PARADIGMAS: ENFOQUES INNOVADORES DE LA ADMINISTRACIÓN ESTRATÉGICA FINANCIERA EMPRESARIAL

CATHERINE ORTIZ, JUDITH JUSTAVINO

catherine.ortiz@unachi.ac.pa; judith.justavino1@unachi.ac.pa

### Resumen–

En el dinámico mundo empresarial actual, la administración estratégica financiera es crucial para el éxito tanto a corto como a largo plazo. Tradicionalmente, esta disciplina se ha centrado en maximizar el valor para los accionistas a través de estrategias conservadoras y bien establecidas. Sin embargo, los cambios rápidos en la economía global, la tecnología y las expectativas de los stakeholders están desafiando estos paradigmas, en este artículo queremos enfocar de manera directa en la tecnología, haciendo mención en Análisis dinámico de datos que son tan grandes, rápidos o complejos que es difícil o imposible procesarlos con los métodos tradicionales. y son conocidos como big data y la integración de la Inteligencia Artificial, para la administración estratégica financiera mostrando los posibles escenarios para creación de valor.

**Palabras claves:** desafíos, paradigma, administración financiera, inteligencia artificial y big data.

**Abstract–** In today's dynamic business world, strategic financial management is crucial for both short-term and long-term success. Traditionally, this discipline has focused on maximizing shareholder value through conservative, well-established strategies. However, rapid changes in the global economy, technology and stakeholder expectations are challenging these paradigms, in this article we want to focus directly on technology, mentioning dynamic data analysis that is so large, fast, or complex that it is difficult or impossible to process it with traditional methods. and they are known as big data and the integration of Artificial Intelligence, for strategic financial management showing the possible scenarios for value creation.

**Key words:** challenges, paradigm, financial management, artificial intelligence and big data.

### 1. Introducción.

La inteligencia artificial generativa (GenAI) está ofreciendo nuevas posibilidades para redefinir los esfuerzos de transformación dentro de las empresas. A diferencia de otras tecnologías emergentes, la GenAI puede aplicarse a una variedad de casos, como la automatización de tareas repetitivas, creación de nuevo contenido y ayuda en la interpretación y síntesis de información.

Para brindar estos beneficios, la inteligencia artificial generativa utiliza conjuntos de algoritmos entrenados con grandes cantidades de datos. Esto se logra con la colaboración de las personas, quienes interactúan con el sistema de forma parecida a como lo harían con los chatbots tradicionales.

Si bien las empresas pueden construir sus propias herramientas de GenAI, como se ha observado en E.E. U.U. y Europa, a nivel nacional, el reto para las organizaciones es lograr una adopción adecuada de las herramientas existentes para eficientar sus operaciones y crear valor.

### 2. Tecnología Financiera (FinTech)

Las llamadas Fintech, es decir, las empresas que combinan tecnología y finanzas están revolucionando el sector financiero con potentes herramientas y aplicaciones móviles que ayudan a los pequeños ahorradores e inversores a gestionar sus finanzas de forma más inteligente y eficiente. Estos cambios tecnológicos han permitido el surgimiento y crecimiento de las Fintech, ofreciendo soluciones

innovadoras y cambiando la forma en que se prestan los servicios financieros. Y han permitido a las empresas fintech ofrecer soluciones más efectivas, accesibles y personalizadas a sus clientes.



Este resumen informativo del panorama fintech de Panamá está tomado del Informe del Ecosistema Fintech Panamá 2023 de Finnovating, basado en datos proporcionados por la plataforma.

El índice de madurez de Panamá es del 46%, lo que indica un entorno favorable para el crecimiento de las empresas fintech en la región. (Gallo Novillo, 2023)

### 3. Generación de escenarios.

La creación de escenarios comerciales permite a las organizaciones explorar: Obtener una mejor comprensión de las diversas dinámicas y tendencias que afectan su entorno organizacional. Identificar riesgos potenciales y desarrollar estrategias de acción para minimizar su impacto.

Es una herramienta utilizada para la planificación y la toma de decisiones en condiciones de incertidumbre. Se trata de crear múltiples visiones de futuros posibles, teniendo en cuenta las diversas variables y factores que influyen en los resultados.



Este enfoque permite a las organizaciones evaluar cómo sus estrategias y planes podrían funcionar en diferentes contextos y prepararse para diferentes situaciones.

### El proceso básico de creación de escenarios

**Definir propósito y alcance:** Define el propósito del análisis y qué aspectos específicos se desea investigar.

**Identificar variables clave:** Identificar los factores críticos que afectarán el futuro del área de interés. Estos pueden incluir variables económicas, tecnológicas, políticas, sociales y ambientales.

**Analizar tendencias y fuerzas impulsoras:** examine las tendencias actuales y las fuerzas que impulsan cambios en variables clave. Esto puede incluir análisis de datos históricos y opinión de expertos.

**Desarrollo de suposiciones:** basándose en el análisis de tendencias, haga suposiciones sobre cómo podrían evolucionar las variables clave en el futuro. Estos supuestos deberían variar desde los más optimistas hasta los más pesimistas.

**Crear los escenarios:** combine suposiciones para formar varios escenarios coherentes. Cada escenario debe ser una historia detallada que describa un posible futuro.

**Evaluación de Impacto:** Analice cómo cada escenario podría afectar su organización o sus intereses. Esto implica evaluar las oportunidades y riesgos asociados con cada escenario.

**Desarrollar estrategias:** Desarrollar estrategias y planes sostenibles y flexibles basados en escenarios. Estas estrategias deben permitir a la organización adaptarse y tener éxito en diferentes futuros posibles.

**Monitoreo y control:** Monitoree continuamente las señales y tendencias ambientales para ajustar

escenarios y estrategias según sea necesario.

La GenAI también proporciona a la función financiera una herramienta para la planificación estratégica. Por ejemplo, tanto los datos internos como externos pueden usarse para modelar escenarios que simulen tendencias particulares, como en la inflación o los tipos de cambio. Los resultados obtenidos ayudan a una mejor toma de decisiones.

#### 4. Analítica de Datos

El análisis de datos transforma los datos sin procesar en estadísticas procesables. Incluye un conjunto de herramientas, tecnologías y procesos para encontrar tendencias y resolver problemas de datos. El análisis de datos puede transformar los procesos comerciales, mejorar la toma de decisiones e impulsar el crecimiento empresarial.

El análisis de datos se puede realizar en conjuntos de datos de múltiples fuentes de datos de clientes, como:

- Encuestas de clientes de terceros
- Datos de compras de clientes
- Redes sociales de la empresa
- Cookies informáticas
- Sitio web o aplicación estadísticas

Los análisis pueden revelar datos ocultos, como las preferencias de los clientes, las páginas web populares, el tiempo de navegación de los clientes, los comentarios de los clientes y las interacciones con los formularios del sitio web. De esta manera, las empresas pueden responder eficazmente a las necesidades de los clientes y aumentar su satisfacción.

Integración de datos para el cumplimiento. La inteligencia artificial puede utilizarse para recopilar y analizar datos financieros para identificar posibles errores en temas regulatorios, de auditoría o legales. Esta detección temprana permitirá a las empresas responder de manera proactiva para gestionar de mejor manera los riesgos de incumplimiento.

a) Un diseño global y escalable, adaptado a la estrategia del negocio

b) La capacitación de los colaboradores

c) El uso responsable y seguro

d) Una nueva gestión de datos

e) Un enfoque en la innovación y mejora de productos y servicios

#### 5. Mejora de la precisión y la velocidad en la generación de informes financieros



Uno de los mayores beneficios de la IA en las finanzas es su capacidad para simplificar y automatizar tareas complejas. Los algoritmos basados en IA pueden procesar grandes cantidades de datos financieros, encontrar patrones y tomar decisiones basadas en datos de forma rápida y precisa.

6. Aplicaciones prácticas de la Inteligencia Artificial: Los ejemplos de implementación de la Inteligencia Artificial en la gestión financiera empresarial y en otros ámbitos, ofrece diversas aplicaciones prácticas, entre las que podemos mencionar:

- Pronósticos financieros más precisos y basados en datos: Al analizar datos históricos y patrones del mercado, la tecnología de IA proporciona una visión clara del futuro financiero, permitiendo generar pronósticos fiables, establecer objetivos y diseñar estrategias considerando diferentes factores que puedan afectar el rendimiento.
- Optimización de carteras de inversión y gestión de riesgos: Algoritmos avanzados permiten analizar el comportamiento del mercado, tendencias, riesgos potenciales y oportunidades de inversión.
- Personalización de servicios financieros para clientes:

La IA puede segmentar a los clientes según su perfil de consumo y expectativas, adaptando las ofertas a las necesidades financieras personalizadas para sus clientes, mejorando la satisfacción y la lealtad.

- Mejora de la eficiencia en la gestión de cuentas por pagar y cuentas por cobrar: Al automatizar procesos como el envío y recepción de facturas, el seguimiento de pagos pendientes o el cálculo de intereses, se mejora el flujo de caja y la rentabilidad del negocio.

### ¿Cómo puede la inteligencia artificial (IA) mejorar la forma en que hacemos negocios?

Después de que se lancen herramientas como ChatGPT en noviembre de 2022, las preguntas cambiarían. Pasamos de preguntarnos cómo puedo integrar la IA en mi trabajo y cómo puede ayudarme a mejorar mi trabajo.

Desde una perspectiva estratégica, no se trata solo de desarrollar una estrategia de IA, sino de observar cómo la IA puede ayudar a fortalecer su negocio.

### Opinión, análisis crítico

Algunas empresas aun en el Siglo XXI se rehúsan a implementar las Fintech, o Inteligencia Artificial generativa, no superan los paradigmas tradicionales en la administración estratégica financiera empresarial.

La implementación de tecnologías innovadoras en las empresas puede ofrecer numerosos beneficios, como la automatización de tareas repetitivas y administrativas, que ayudan a reducir costos operativos y errores humanos. Apoyan la toma de decisiones porque nos ayudan a que el proceso de transacción y procesos financieros sea más rápido y eficiente.

Este paso nos permite la adopción de implementar modelos de negocios innovadores y competitivos que son nuevas oportunidades como fuentes de ingresos, además de ver diversos escenarios en tiempo real para inversiones futuras.

### Referencias Bibliográficas

Gómez Martínez, R. (2024). Las Fintech desde la perspectiva del emprendimiento: (1 ed.). Dykinson. <https://elibro.net/es/ereader/unachi/260469?>

Pgr. (s. f.). La IA, una revolución para el análisis de datos. <https://www.pgrmt.com/blog/la-ia-revolucion-para-el-analisis-de-datos>

Admin. (2021, 27 enero). Beneficios de la analítica de datos para las empresas - Aggity. Aggity.

<https://aggity.com/comunicacion/beneficios-de-la-analitica-de-datos-para-las-empresas/>

Mbrozek. (2024, 5 abril). La IA y la analítica de datos permiten ofrecer una experiencia personalizada al cliente. Odigo Espanol.

<https://www.odigo.com/es-es/blog-yrecursos/blog/ia-y-analitica-de-datos-presente-yfuturo-de-la-experiencia-cliente/>

Generative AI. (s. f.). Generative AI. <https://generativeai.net/>

Mbrozek. (2024, 5 abril). La IA y la analítica de datos permiten ofrecer una experiencia personalizada al cliente. Odigo Espanol.

<https://www.odigo.com/es-es/blog-yrecursos/blog/ia-y-analitica-de-datos-presente-yfuturo-de-la-experiencia-cliente/>

Esquinca, J. (2024, 13 marzo). Enfoques Estratégicos para la Inteligencia Artificial. Emeritus | Transforma Tu Perfil Profesional.

<https://latam.emeritus.org/blogs/enfoques-estrategicos-para-la-inteligencia-artificial>

# LA EVOLUCIÓN Y TRANSFORMACIÓN DE LA ECONOMÍA DIGITAL

Atencio, Izna / Bernal, Yesenia / Caballero,  
Claribel / Grajales, Irene Kathia

## Resumen

En el presente trabajo se aborda el tema de la economía digital, un sistema económico basado en tecnologías de la información y comunicación que transforma la producción, comercialización y consumo global de bienes y servicios desde su surgimiento en 1995. Se discuten los beneficios de mejorar la conectividad intra y extrarregional, en especial en países en vías de desarrollo, como en América Latina, mencionando iniciativas locales, como el Hub Digital Regional de Panamá.

Aunado a esto, se examina el impacto de la globalización digital en diversos sectores y se analizan las ventajas y desafíos de esta economía, incluyendo aspectos como la desconfianza en transacciones electrónicas y las brechas digitales entre países. Se enfatiza la importancia de políticas y estrategias para fomentar emprendimientos digitales y mejorar la conectividad global, subrayando el potencial de la economía digital para impulsar el desarrollo económico y la inclusión global mediante innovación y colaboración estratégica.

**Palabras Claves:** Economía, Globalización, Interconectividad, Digitalización, Tecnología

## Abstract

This article addresses the topic of the digital economy, an economic system based on information and communications technologies that transforms the production, marketing and global consumption of goods and services since its emergence in 1995. The benefits of improving intra and extra regional, especially in developing countries, such as in Latin America, mentioning local initiatives, such as the Panama Regional Digital Hub. In addition to this, the impact of digital globalization on various sectors is examined and the advantages and challenges of this economy are analyzed, including aspects such as distrust in electronic transactions and digital divides between countries. The importance of policies and strategies to foster digital entrepreneurship and improve global connectivity is emphasized, underscoring the potential of the digital economy to drive economic development and global inclusion through innovation and strategic collaboration.

**Keywords:** Economy, Globalization, Interconnectivity, Digitalization, Technology

## Introducción

La Economía Digital, ha emergido como un paradigma transformador en el mundo contemporáneo, revolucionando la forma en que se produce, comercializa y consume bienes y servicios a nivel global.

En la historia la explosión de la “burbuja punto com” marca un precedente en la economía digital, la cual surge a partir del rápido avance de las tecnologías de la información y comunicación (TIC). Esto ha generalizado el acceso a los mercados y ha unificado la forma de hacer negocio para nuevos y tradicionales empresarios sin distinción de tamaño, al tiempo

que ha empoderado a los consumidores con mayor transparencia y opciones de elección, permitiendo que desde la comodidad de su casa se realicen.

No obstante, junto con sus innumerables beneficios, la economía digital también conlleva desafíos significativos, tales como la privacidad de los datos, la seguridad cibernética y la creciente brecha digital entre los que tienen acceso a la tecnología y los que no.

Además, su importancia radica en saber innovar ante los retos adicionales para empresas, gobiernos y sociedad en general, siendo fundamental para adaptarse y prosperar en un mundo cada vez más interconectado y tecnológicamente impulsado.

### La Evolución y Transformación de la Economía Digital:

La economía digital, la cual se originó a partir de 1995, es un sistema económico basado en el uso de tecnologías digitales y de la información. Esta economía se caracteriza por la integración de las Tecnologías de la Información y la Comunicación (TICs) en la producción, comercialización y consumo de bienes y servicios.

En la economía digital, la información y los datos se convierten en recursos clave, permitiendo que las transacciones y actividades económicas se realicen de manera más eficiente y a gran escala. Este sistema permite la conexión global y facilita el acceso a productos y servicios desde cualquier lugar y en cualquier momento, gracias a la internet y a dispositivos como computadoras, teléfonos móviles y tablets.

El desarrollo de la tecnología en diversos ámbitos ha impulsado nuevas necesidades en la población, transformando la forma tradicional de comprar y dando lugar a la economía digital. Este fenómeno se basa en el acceso a información en tiempo real, facilitando la compra de productos y servicios sin necesidad de visitas físicas a tiendas.

La digitalización no es opcional en un mundo globalizado. Hoy en día, herramientas como Google, y páginas online como amazon.o ebay, simplifican este proceso, permitiendo comparar ofertas y realizar compras desde dispositivos electrónicos en cualquier momento.

#### Ventajas de la economía digital

**1. Rentabilidad:** La economía digital ofrece la oportunidad de resolver problemas de manera rentable, tanto para los clientes como para las empresas, al proporcionar acceso a mejores precios y opciones de inversión más eficientes.

**2. Investigación de consumo:** Facilita la investigación de mercado y la segmentación de audiencias a través del uso de herramientas de marketing digital, lo que permite analizar las preferencias de los usuarios y tomar decisiones estratégicas en el desarrollo y mejora de productos y servicios.

**3. Simplificación de las ventas:** En el entorno digital, los consumidores pueden buscar productos y servicios específicos de manera más fácil y rápida, lo que amplía las posibilidades para ellos y simplifica el proceso de compra y venta.

**4. Mayor alcance:** La economía digital permite llegar

a lugares y personas que antes no eran accesibles, gracias a la globalización facilitada por internet y las herramientas tecnológicas disponibles.

Desventajas de la economía digital

**1. Desconfianza:** A pesar de los avances en ciberseguridad, muchos usuarios aún desconfían de los comercios electrónicos debido a la posibilidad de fraudes bancarios o la incertidumbre sobre la calidad de los productos y la autenticidad de los vendedores.

**2. Tiempo de espera:** Las compras en línea pueden implicar tiempos de espera prolongados, así como complicaciones logísticas con aduanas y empresas de paquetería, lo que contrasta con la inmediatez de las compras en tiendas físicas.

**3. Credibilidad:** Las estrategias para atraer y retener clientes han debido adaptarse al entorno digital, lo que supone un desafío para muchas empresas en su búsqueda por ganarse la confianza de los consumidores.

**4. Brecha de conocimiento:** Aunque la conectividad digital está en aumento, aún existen personas que carecen de acceso al conocimiento tecnológico o a los dispositivos necesarios, lo que limita su participación en la economía digital y profundiza la brecha digital.

La pandemia de Covid-19, debido a las medidas sanitarias restrictivas que demandaron el necesario distanciamiento físico, potenció el desarrollo de tecnologías, que brindan soporte a los servicios y que se extienden a todas las esferas de la sociedad, la economía, la cultura, incluso la política.

De esta forma se ha creado un binomio tecnológico que se soporta, se complementa y se potencia mutuamente. La economía digital resalta mayores beneficios mutuos y hacia los clientes (Stolik, O. 2023). La pandemia ha subrayado la crítica dependencia de América Latina de su infraestructura de telecomunicaciones, tanto submarina como terrestre, especialmente en su conexión con Estados Unidos. Esto ha resaltado la necesidad urgente de mejorar tanto la conectividad intra como extrarregional en la región. En el ámbito intrarregional, iniciativas como el Hub Digital Regional (R-IXP) en Panamá, respaldado por CAF, prometen reducir costos de interconexión, mejorar la calidad de los servicios de telecomunicaciones para los usuarios finales y potencialmente bajar los precios de los servicios de banda ancha. La globalización digital ha

impactado profundamente diversos aspectos de la vida y se integra con la economía tradicional. Aunque su desarrollo no es uniforme en todos los países y sectores, su presencia y rápido crecimiento son innegables. La economía digital se adapta continuamente al ritmo de las tecnologías que la componen, y gracias a ella y a las tecnologías de la información, los países han logrado acceder a mercados que sin este tipo de economía, serían inalcanzables.

El comercio electrónico ha logrado ampliar las opciones para los consumidores, tanto a nivel local como internacional. Sin embargo, esta expansión ha incrementado la brecha entre países de primer mundo y aquellos en vías de desarrollo, ya que los países más beneficiados son aquellos que lideran estos cambios dejando atrás aquellos países con limitaciones de acceso a tecnologías como servicios de internet de banda ancha, plataformas de comercio electrónico, etc.

Vemos entonces que la economía digital consta de tres componentes principales, según su grado de desarrollo, el primero es la antes mencionada infraestructura de redes de banda ancha, la conectividad tanto nacional como internacional, las redes de acceso local y puntos de acceso públicos.

El segundo componente es la industria de hardware, software y TIC. Esta industria incluye el desarrollo de software, la gestión de redes y la producción de equipos electrónicos. Además, facilita servicios como procesos de negocios y procesos específicos para sectores como finanzas, manufactura, y salud, así como actividades especializadas como análisis, diseño, ingeniería e investigación tecnológica.

Y el tercer componente, es el usuario final, que puede constar tanto de personas, empresas o el Estado. La importancia que conlleva que los usuarios finales sean capaces de utilizar todos los servicios que ofrece la economía digital, ya que la misma mejora en todos los sentidos tanto la productividad y transparencia de los procesos, como la calidad de vida. Sin embargo es notable cómo la economía digital tiene un mayor auge y se traduce en productividad para las finanzas de los países que cuentan con los mayores recursos para aprovechar esta digitalización de la economía al máximo.

Avanzar en el cambio estructural necesario para el

desarrollo y la reducción de la inequidad entre países, requiere formular e implementar una nueva fase de las estrategias para las TIC cuyo eje sea el desarrollo integral de la economía digital ya que esta es una fuente de aumento de productividad, crecimiento económico y desarrollo sostenible (Bárcena, A., 2013). Según diversos autores como Aldrich, Turner, Murray, Kelly, Hartman y Sifonis, las empresas deben implementar varias acciones estratégicas para obtener ventajas competitivas en la economía digital. Estas acciones incluyen:

- a) Escuchar a los clientes y crear productos que satisfagan sus necesidades y expectativas. La competencia obliga a las empresas a responder a estas demandas.
- b) Innovar en los medios necesarios para satisfacer las demandas, incluyendo la creación de modelos de transacción novedosos.
- c) Desarrollar una estructura organizativa ágil y flexible para adaptarse a las demandas cambiantes del mercado y la dinámica de una economía en constante transformación.
- d) Establecer alianzas estratégicas para obtener recursos y capacidades limitadas, creando redes de valor digital con empresas complementarias. Es importante comunicar claramente el propósito y la importancia de estas alianzas.
- e) Reconocer y gestionar eficazmente el valor de las relaciones e interrelaciones, poseyendo las habilidades necesarias para su manejo.
- f) Utilizar la información disponible de manera productiva y proactiva como recurso estratégico para generar ventajas competitivas.
- g) Compartir información con los empleados para que puedan tomar decisiones que mejoren el servicio al cliente.
- h) Convertir el cambio en una ventaja competitiva para lograr una mayor satisfacción del cliente.
- i) Definir e implementar un plan de acción competente con actividades medibles y significativas.
- j) Promover el liderazgo estratégico en las relaciones de negocio.
- k) Identificar y aprovechar continuamente nuevas oportunidades para obtener ventajas competitivas.
- l) Revisar y mejorar constantemente productos, procesos y otros generadores clave de valor.

El aumento en el consumo de servicios digitales y la mayor adopción de tecnologías digitales en la producción hacen evidente la importancia de promover emprendimientos digitales que aprovechen esta demanda.

Debido a la capacidad de virtualización, los desarrollos digitales pueden estar localizados dentro o fuera de las fronteras de un país; para que las industrias digitales se desarrollen dentro de las fronteras de una nación, deben tener acceso a capital humano, inversión y capacidad de innovación, entre otros factores (Telecom Advisory Services, 2017) (Citado de Agudelo, M. (2021). Lo cierto es que la economía digital desde sus inicios ha ido evolucionando y con dicha evolución ha mejorado cada vez más tanto la productividad en las empresas y eso a su vez se traduce en productividad para las naciones, y ha hecho cada vez más fácil la vida de las personas, es por ello que se deben aumentar esfuerzos para llevar la conectividad a todos los rincones del mundo, para que esta economía digital en vez de representar una brecha entre países, interconecte cada una de las regiones en el mundo entero.

### Conclusión

La economía digital representa una revolución en la manera en que interactuamos con el mundo, desde nuestras actividades cotidianas hasta la forma en que realizamos negocios. Este cambio está impulsado por avances tecnológicos como la inteligencia artificial y la computación en la nube, que han creado nuevas oportunidades económicas y desafíos sin precedentes. Una de las características más distintivas de la economía digital es su capacidad para generar y analizar grandes cantidades de datos. Esto ha llevado a un aumento en la personalización y segmentación del mercado, permitiendo a las empresas adaptarse más rápidamente a las necesidades de los consumidores. Sin embargo, esta abundancia de datos también plantea preocupaciones sobre la privacidad y la seguridad. Además, la economía digital está transformando el panorama laboral, con la aparición de plataformas de trabajo independiente y la economía gig. Aunque estas ofrecen nuevas oportunidades de empleo, también plantean desafíos en términos de seguridad laboral y derechos laborales.

Por otro lado, la economía digital está generando

nuevas formas de hacer negocios, con la adopción de modelos basados en plataformas que facilitan la conexión entre proveedores y consumidores. Esto está creando ecosistemas empresariales más colaborativos y está dando lugar a una nueva economía de los datos, donde los datos se convierten en un activo estratégico.

A pesar de todas estas oportunidades, la economía digital también amplifica las desigualdades existentes, ya sea en términos de acceso a la tecnología o en la distribución equitativa de los beneficios económicos. En conclusión, si bien la economía digital ofrece oportunidades emocionantes para el crecimiento y la innovación, también plantea desafíos significativos que deben abordarse de manera proactiva. Esto requiere una colaboración entre gobiernos, empresas y la sociedad en su conjunto para garantizar que la economía digital beneficie a todos de manera equitativa y segura.

### Referencias Bibliográficas

- Agudelo, M. (2021). La economía digital y las industrias digitales basadas en el conocimiento.
- Bárcena, A. (2013). Economía digital para el cambio estructural y la igualdad. Santiago de Chile: CEPAL.
- DEPARRA, H. C. R. (2007). Economía digital: ¿se requieren nuevos fundamentos teóricos que la definan?. Base Revista de Administração e Contabilidade da UNISINOS, 4(2), 182-191.
- Docusign Contributor (2021). Economía digital: ventajas y desventajas. Obtenido de Blog de economía digital: <https://www.docusign.mx/blog/economía-digital>.
- Orellana, A. A., González, M., Matute, J. M., & Guerrero, P. (2023). Un acercamiento teórico a la economía digital como alternativa de recuperación pospandemia. Estudios de la Gestión: revista internacional de administración, (14), 75-100.
- Stolik, O. (2023). La economía digital y sus implicaciones para las relaciones internacionales. Revista Política Internacional, 5(4), 24-34

## ANÁLISIS INTEGRAL DE LAS IMPLICACIONES Y DESAFIOS DE LA PÉRDIDA DEL GRADO DE INVERSIÓN

Luz Corella cédula , Kattia Hernandez, Nathalie Barroso

### Resumen:

Analizaremos de forma integral como la salud económica, social, política y financiera de un País se ve afectada por la pérdida de grado de inversión, veremos como las agencias de calificación emiten sus criterios de evaluación, las empresas, gobiernos e instituciones, cuentan con grandes desafíos que abordaremos para mantener un grado de inversión estable, haciendo especial énfasis en la situación de Panamá.

Para Panamá y sus Finanzas Públicas el haber recibido la calificación negativa de Fitch Rating y recientemente al perder el grado de inversión del País, la República de Panamá disminuye su capacidad de pagar sus obligaciones.

**Palabras Claves:** Riesgo, Perspectivas, Notas, Grado de Inversión, calificadoras, estable, especulativa.

### Abstract:

We will comprehensively analyze how the economic, social, political and financial health of a country is affected by the loss of investment grade, we will see how rating agencies issue their evaluation criteria, companies, governments and institutions have great challenges that we will address to maintain a stable investment grade, placing special emphasis on the situation in Panama. For Panama and its Public Finances, having received the negative rating from Fitch Rating and recently losing the Country's investment grade, the Republic of Panama decreases its ability to pay its obligations.

**Key words :** Risk, Outlook, Notes, Investment Grade, rating, stable, speculative

### Introducción:

El grado de inversión es un indicador decisivo para evaluar la salud económica y la estabilidad financiera de un país. Cuando una nación pierde su grado de inversión, los riesgos asociados pueden tener consecuencias significativas para su desarrollo económico y bienestar general.

Exploraremos los diversos riesgos que enfrenta un país al perder su grado de inversión y cómo estos pueden afectar tanto a la economía como a la sociedad en general. De acuerdo a (Cruz, 2021) mencionaremos que el grado de inversión es la nota o calificación otorgada por una calificadora de riesgo, luego de examinar los resultados económicos de un país, institución o empresa privada. Moody's, Standard & Poor's y Fitch Ratings son empresas que realizan esas revisiones y otorgan un determinado grado, todos ellos en forma

de letras (A, B, C, D) y números, incluyendo en dicho resultado una "nota" importante respecto a la previsión o pronóstico del futuro mediato del desempeño. Dicha nota es denominada "perspectiva" que es la apreciación que dicho país, empresa o entidad puede tener en el futuro mediato. Ya sea, un desempeño mejor, similar o peor que el actual resultado designándose como un pronóstico "positivo", "estable" o "negativo", respectivamente.

Las agencias de crédito, también son conocidas como agencias de rating que dividen a los países del mundo en dos grandes grupos: los que poseen grado especulativo y los que poseen grado de inversión, detallaremos cuales son las agencias más importantes. El grado de inversión de un país es una radiografía de la economía y de la confianza que existe para que los inversionistas puedan invertir y capacidad crediticia

para honrar los compromisos financieros.

Panamá al perder el grado de inversión o calidad crediticia en el mercado financiero internacional afecta directamente en el mercado de capitales a los inversionistas.

**Calificación Otorgada/ Pérdida de Grado de Inversión:** La labor de las calificadoras es evaluar los distintos países para estudiar su entorno económico, político y su situación financiera, para determinar una calificación representativa, esta calificación es muy importante para los países en desarrollo, ya que les será útil para conseguir los financiamientos en los mercados internacionales, siendo Fitch Ratings una de las tres principales calificadoras internacionales, igual contamos con Moody's y Standard & Poor como otras fuentes independientes de evaluación internacional. Aspectos como la complejidad hídrica del Canal, Subsidios de Combustibles, desequilibrio en las Pensiones de la Caja de Seguro Social, y un año político son algunas de las causales que llevaron a la calificadora a esta Perspectiva o Grado de Inversión, sumado a la declaración de inconstitucional por parte de la Corte Suprema de Justicia (CSJ) al contrato de Minera Panamá First Quantum. Las implicaciones más relevantes para Panamá al perder el Grado de Inversión son las siguientes:

**Costo del endeudamiento:**

La pérdida del grado de inversión conlleva un aumento en los costos de endeudamiento para el gobierno y las empresas. La confianza de los inversionistas disminuye, lo que se traduce en tasas de interés más altas para los bonos y préstamos.

Esto no solo afecta la capacidad del gobierno para financiar proyectos y programas sociales, sino que también impacta negativamente en la rentabilidad y la competitividad de las empresas, desacelerando el crecimiento económico.

**Acceso al mercado:** La pérdida de grado de inversión podría dificultar el acceso a los mercados financieros internacionales para el país. Los inversionistas estarían

siendo reservados en su toma de decisión al momento de comprar bonos o instrumentos financieros emitidos por un país con una calificación crediticia más baja.

**Inversión extranjera:** La pérdida del grado de inversión emite una alerta a los inversionistas extranjeros, colocando las inversiones a largo plazo en ese país a un segundo plano. La falta de confianza provoca una disminución de la inversión extranjera directa, afectando sectores clave de la economía y limitando las oportunidades de empleo y crecimiento. Se manifiesta un impacto directo en la Economía real, ocasionando una disminución de la inversión, las empresas pueden enfrentar dificultades financieras, aumentar los niveles de pobreza y afecta negativamente a los sectores más vulnerables de la sociedad.

#### **Estrategias o Desafíos**

Que permitirán ser competitivos y volver a recobrar la confianza en el Estado, inversionistas, empresas y sus ciudadanos:

1. Estabilidad macroeconómica sólida, contar con una política fiscal responsable, mejorar los niveles de inflación y el costo de la vida, dar seguimiento a la política monetaria mundial que permita continuar ofreciendo la ventaja de contar con una divisa y moneda robusta que permita al sistema financiero continuar siendo confiable como una de las características más valiosas para los inversionistas.
2. Velar por una adecuada transparencia en las Instituciones Gubernamentales, en un gran desafío, ya que hay que combatir la corrupción existente y garantizar una toma de decisiones eficiente y transparente son esenciales para construir confianza en los mercados.
3. Competitividad a nivel internacional para mejorar la percepción del país como un destino atractivo para la inversión y superar obstáculos burocráticos.
4. Mantener la deuda pública a niveles sostenibles y gestionarla de manera efectiva, permitiendo refinanciar la deuda y evitar un endeudamiento excesivo.
5. La estabilidad política es esencial para atraer

inversiones a largo plazo, se aspira a mantener un clima político estable, sobre todo al estar tan cerca del 2024 año de elecciones.

6. El ente regulador del sistema Financiero de Panamá mantiene el gran desafío de buscar la mejora en la eficiencia y la confiabilidad para atraer inversionistas.

7. La adopción de prácticas sostenibles y la mitigación de impactos ambientales, para ser responsables sociales.

8. Mejorar la calidad de la educación y el desarrollo de habilidades en la fuerza laboral es esencial. La falta de capital humano calificado puede afectar la competitividad a largo plazo. Panamá requiere de una Planificación Estratégica a largo plazo que permita a los diversos actores de la economía realizar cambios en la Política del País. La actividad económica de Panamá está en crecimiento gracias a la actividad comercial, construcción, turismo, Banca, seguros transporte y electricidad.

La comisión económica para América latina y el caribe (Cepal), proyectó que Panamá cerraría con 4.6% aun sabiendo que para América central la perspectiva era de 3.1%. sin embargo, las cifras para panamá para el cierre fiscal del 2023 se visualizan de 5% a 6%. (Bloomberg 2023)

Gráfica 1. Crecimiento del índice Mensual de Actividades económicas.



Fuente: Elaborado por el autor con base a datos del Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC)

Panamá para marzo del 2024 la calificadora de riesgo FITCH anuncia formalmente que la calificación de incumplimiento de emisor en moneda extranjera a largo plazo de BBB- a BB+ esto quiere decir que Panamá denota un posible riesgo de incumplimiento, vulnerable a las condiciones económicas del país, esto

es en consecuencia al cierre de la mina, ya que antes del cierre ya el país estaba presentando déficits fiscales y un bajo rendimiento de los ingresos que han llevado en consecuencia al aumento de la deuda pública y el cierre de la mina complica aún más esta perspectiva, esto impacta grandemente en traer inversión extranjera porque la confianza se ve en juego a la hora de que otro país decida invertir y es que Panamá se ha visto envuelto en muchos escándalos de corrupción.

Desafíos de gobernanza Los problemas relacionados con la gobernanza representan un desafío crediticio creciente, ya que han obstaculizado el progreso en las reformas fiscales necesarias (por ejemplo, las pensiones) y se han manifestado en importantes protestas sociales en 2022 y 2023. El puntaje mundial de gobernanza de Panamá ha caído del percentil 55 al 48 en los cinco años. hasta 2022, con grandes caídas en las subpuntuaciones de “efectividad del gobierno” y “control de la corrupción”, y es posible que aún no refleje completamente la agitación que rodea a Minera Panamá. Sin embargo, los esfuerzos de Panamá por fortalecer su régimen contra el lavado de dinero le permitieron salir de varias “listas grises” en los últimos meses. El economista René Quevedo dijo que perder el grado de inversión tendrá cuatro efectos:

1. Aumento en las tasas de interés
2. Incremento de la deuda pública
3. Mayor costo de la financiación privada.
4. Menor Inversión Extranjera Directa (IED).

Nota: Todo financiamiento bancario subirá de costo, incluyendo tarjetas de crédito, préstamos de auto y préstamos hipotecarios. Al encarecerse el financiamiento comercial, también podemos esperar un aumento en el costo de la vida y el precio de las viviendas”.

De igual manera, “la deuda que contrae el Estado tendría un costo más alto, lo cual es particularmente

preocupante, ya que ese endeudamiento está siendo usado para pagar subsidios y planilla estatal”, añadió. “Es un escenario con un impacto socioeconómico y fiscal muy negativo, que generará un incremento de la inflación y el desempleo”, alertó el experto internacional en proyectos de asesoría para empresas privadas. Es importante recalcar que solo una agencia calificadora ha rebajado la calificación, las otras dos aún mantienen su calificación, caso tal que otra agencia rebajará la calificación si entráramos en una situación financiera y económica más compleja. Lo antes descrito crea una perspectiva estable por el momento aún se pueden hacer cambios relevantes para mejorar las expectativas económicas del país, sin duda el despilfarro descontrolado del gobierno actual llevó a el cambio de la calificación por esto se crean grandes expectativas el nuevo gobierno y se espera que se logre una mejor gestión financiera para realzar la inversión y poder hacer frente a las deudas que el país a adquirido.

La dolarización es crucial para mantener la estabilidad, ya que mantiene el perfil crediticio y lo salvaguarda de presentar volatilidad de las condiciones financieras mundiales esto conlleva a proteger el balance de gobierno de los riesgos cambiarios que afectan a los mercados emergentes.

En función a lo antes descrito es importante resaltar que los Bonos Soberanos de Panamá se vieron severamente afectados ante dicha calificación, reflejando una baja significativa porque perdimos la confianza de los inversionistas; sin embargo, el día 15 de mayo del 2024 dichos bonos soberanos panameños registraron alzas por encima de la mayoría de los países con mercados emergentes, tras el anuncio del presidente electo José Raúl Mulino que pondrá al frente de la economía y las finanzas del país a Felipe Chapman.

“El nombramiento de Felipe Chapman, como Ministro de Economía y Finanzas, es positivo, ya que proviene del sector empresarial y se espera que apoye iniciativas favorables al mercado”, dijo a Bloomberg, William Snead, analista del BBVA en Nueva York.

Las calificadoras de riesgo, las multilaterales, inversionistas y empresarios conocen su trayectoria y por esto los mercados han reaccionado con los bonos positivamente.

El precio de los bonos es inversamente proporcional al rendimiento, si los precios suben, las tasas bajan.

Si las tasas bajan, el costo de financiamiento para el país disminuye.

Esto se ve reflejado igual en el costo de financiamiento para los bancos y finalmente en los consumidores, indicó Naranjo.

Los bonos con vencimiento al 2057, por ejemplo, subían 1.6 puntos porcentuales a 104.4, según el compilado de Bloomberg.

### **Conclusión:**

Es imprescindible que Panamá adopte medidas proactivas para restaurar la confianza en todos los niveles del gobierno, empresas, inversionistas y ciudadanos y trabajar hacia la recuperación económica, estableciendo políticas de estado que permitan la estabilidad y un crecimiento sostenible.

Es una amenaza para el País, la región y para Latinoamérica la pérdida del grado de inversión ya que afecta directamente el desarrollo económico y estabilidad en general, los riesgos asociados, desde el aumento de los costos de endeudamiento hasta la desconfianza de los inversionistas, tienen consecuencias profundas que permean a todos los niveles de la sociedad. Las calificaciones de Panamá están respaldadas por su alto ingreso per cápita, un historial de sólido desempeño macroeconómico con altas tasas de crecimiento e inflación relativamente baja, respaldado por una ubicación y un activo estratégicos (el Canal de Panamá).

Esto se ve contrarrestado por una base de ingresos gubernamentales relativamente estrecha, un historial desigual en el cumplimiento de los objetivos de consolidación fiscal, la susceptibilidad a las condiciones financieras globales debido a la dependencia de la

financiación externa. Debido a las maniobras de la Finanzas, Públicas, el Gobierno actual en vez de usar deuda para gastos de capital (inversión), lo utiliza para cubrir un permanente y alarmante déficit fiscal, el cual se genera por el exagerado pago de subsidios, sin ningún control ni seguimiento (combustible, vale digital, tanque de gas, electricidad, etc.). Adicional la subida de tasas de interés, en la medida que la deuda se eleve incontrolablemente, y peor, cuando se pierda el grado. Y lo más cuestionado, la expedición de un presupuesto de Estado para el año fiscal 2024, incrementado en más de \$5 mil millones, cuando los anteriores no cumplieron las expectativas y que tendrá que ser cubierto con más deuda. Todo esto, además, genera atrasos de pagos a los proveedores y contratistas del Estado, que hoy supera los \$1,900 millones.

El gran desafío para Panamá es poder demostrar y sustentar a las calificadoras que a pesar de la perspectiva de calificación que mantiene y las variables económicas desfavorables cuenta con otros sectores los cuales pueden aportar los ingresos que el País requiere para aportar al PIB. Para la región el crecimiento será menor para el año 2024 de acuerdo a CEPAL, igual se espera una disminución de las tasas de la Reserva Federal lo que ayudaría en gran manera a Panamá en cuanto a los costos financieros que se ve trasladado a la economía formal.

En resumen, el grado de confianza en los Bonos Soberanos se recupera al nombrar como Ministro de Economía y Finanzas a Felipe Chapman, quien tiene la trayectoria, conocimiento y capacidad para tomar las riendas del ministerio. Es una persona altamente respetada en el sector que tiene muy clara la economía del país.

Adicional el nuevo presidente de la República José Raúl Mulino tiene grandes retos y uno de ellos es lograr acuerdos políticos con una Asamblea Nacional fragmentada que debe aprobar leyes de corte macroeconómico.

## BIBLIOGRAFÍA

- Cruz, V. (25 de abril de 2021). Panamá y El Grado de Inversión. *Capital Financiero*, pág. 1.
- Andrade, V. (27 de septiembre de 2023). Bloomberg. Obtenido de [www.bloomberglinea.com](http://www.bloomberglinea.com)
- Bloomberg. (21 de septiembre de 2023). Obtenido de Bloomberg:  
<https://www.bloomberglinea.com/latinoamerica/panama/panama-mejora-su-proyeccion-de-crecimiento-economico-al-6/>  
<https://www.prensa.com/opinion/sobrela-perdida-delgrado-de-inversion/>  
<https://es.ratings.moody.io/ratings>  
<https://www.laestrella.com.pa/economia/231031/moody-s-bajacalificacion-riesgo-panama-cambiaperspectiva-negativa-estable>  
<https://www.mef.gob.pa/2022/08/standard-poors-reafirma-el-grado-de-inversion-depanama-en-bbb-2/>  
<https://www.laestrella.com.pa/economia/s-p-mantiene-calificacion-riesgopanama-bbb-ajustaperspectivanegativa-KMLE501478>  
<https://ensegundos.com.pa/2024/05/15/suben-bonos-panamenos-trasdesignacion-de-chapman-para-carterade-economia-y-finanzas/>  
<https://www.prensa.com/economia/suben-los-bonos-panamenos- apenas-elmercado-se-entera-del-nombramientode-felipe-chapman/>

## ORIGEN Y EVOLUCIÓN DE LA BANCA ¿PODRÁ PANAMÁ TENER BANCA CENTRAL Y SUBSANAR LOS BACHES EXISTENTES EN SU SISTEMA ECONÓMICO?

Fernando Gabriel Pitty Aizpurúa

### RESUMEN

En este artículo se detalla y se trata de explicar el origen de la banca y a partir de su evolución mundial, se trata de exponer el funcionamiento de la banca en Panamá, para así poder dar respuesta a una gran interrogante ¿Podrá Panamá tener banca central y subsanar los baches existentes en su sistema económico? Todo ello producto de dos advertencias que ha recibido el gobierno de la República de Panamá por parte del gobierno de los Estados Unidos de América en la cual se detalla la intención de retirar su apoyo económico y papel moneda dentro del país, marcando una alerta y a su vez un precedente en que existe esa posibilidad y de llegarse a dar la misma que acciones se tomarían como país ante este escenario. En este escrito hay una posible solución sustentada por un especialista de la Banca y Finanzas con experiencia en el sector.

**Palabras claves:** Necesidades, banca, moneda, Banca Central, Canal de Panamá, bienes y economía.

### ABSTRACT

This article details and tries to explain the origin of banking and based on its global evolution, it tries to explain the functioning of banking in Panama, in order to answer a big question: Can Panama have a central bank and correct the existing gaps in your economic system? All of this is the result of two warnings that the government of the Republic of Panama has received from the government of the United States of America in which the intention to withdraw its economic support and paper money within the country is detailed, marking an alert and at its once a precedent in which this possibility exists and if it comes to pass, what actions would be taken as a country in this scenario. In this writing there is a possible solution supported by a Banking and Finance specialist with experience in the sector.

**Keywords:** Needs, banking, currency, Central Banking, Panama Canal, goods and economy.

### INTRODUCCIÓN

Como todos sabemos, hablar de un origen es decir con exactitud el tiempo y lugar que dio nacimiento a una idea o invento, con respecto a la banca no podemos citar lo mismo ya que esta actividad se practicaba en muchas regiones desde tiempos remotos antes de Cristo, inclusive antes de la invención de la moneda o cualquier otro objeto utilizado como tal.

Todo esto se puede remontar al deseo o necesidad de aquel hombre sedentario que vivía en cuevas, en obtener bienes más allá de lo necesario y de los que podía producir para subsistir viendo en el poder de otros miembros de su sociedad, aquello que él quería y no poseía o producía y viceversa.

Al no haber un sistema con que comprar y obtener los bienes, se crea la manera más rudimentaria para

satisfacer sus necesidades sin llegar a la guerra, al robo o hurto desleal. Se inventa el trueque es a partir de todas estas necesidades que el hombre busca la manera de obtener lo que desea. Este sistema (el trueque) fue creciendo y desapareciéndose por el mundo, a través del tiempo y es en este punto (el tiempo) en el que van descubriendo los inconvenientes de este sistema y es así que el mismo va evolucionando a partir de la invención de la moneda o cualquier otro objeto utilizado como bien de valor capaz de comprar otro bien o para el pago de servicios realizados por otros, y también por las desventajas, inconvenientes e inequidades que presentaban el intercambio de mercancía (el trueque).

“En el imperio romano se pagaba con sal a los soldados. Para aquella época era un bien muy valioso, de ahí

la palabra salario". Anónimo, planificar mis finanzas personales #1. ED. La prensa, Panamá pag. 03.

En los aspectos evolutivos se puede mencionar a personas dedicadas a prestar dinero a cambio de intereses (usura) estos se ubicaban en pequeños bancos de madera en las plazas centrales de las ciudades y es a partir de estas prácticas que va creciendo el negocio de la banca; luego se otorgaban créditos de mercancía; entre otras actividades. "Se dice crédito, pues esta palabra viene del latín credere, o sea creer; ya que el comerciante confiaba su mercancía aun no pagada al comprador".

Anónimo, decisiones asociadas al crédito #5. ED. La prensa, Panamá pág. 03.

El éxito de este nuevo sistema llevo a la creación de instituciones bancarias, reguladas y con políticas propias, esta expansión era tan grande que llego al punto de no solo establecer bancos en grandes ciudades como (Suiza, London, entre otras) sino, más bien no podía haber ningún pueblo o región ya sea en el país de origen e incluso en el mundo entero que no tuviera una sucursal bancaria o la creación de una nueva entidad. Siendo América unos de los continentes más propicios para este negocio; más específicamente Panamá por su geografía y riquezas naturales y principalmente por su sistema medular de ser una ruta de transito de los países del mundo y sin querer amedrentar a fondo de la historia económica de Panamá vía el transitismo, se puede decir que la actividad bancaria creció su asentamiento en Panamá gracias a la construcción del canal de Panamá, pero antes de este gran acontecimiento económico ya existía en Panamá una entidad bancaria que surgió a disposición del primer presidente de Panamá en la nueva república, luego de tantas separaciones e uniones innecesarias.

Somos un país libre y hemos crecido solos sin la necesidad errante de estar unidos a otros países lo mismo debió practicarse en esas épocas de uniones y lo que pasaba con los panameños es que estaban rezagados y se sentían incapaces de manejar un país por si solos, prueba está en la actualidad que si se hubiese podido. Hoy en día contamos con un sistema

bancario sólido, buena administración del canal y un crecimiento sostenido de la economía.

## **DESARROLLO**

Haciendo inca pies en una gran interrogante ¿Panamá podrá tener una banca central? Desde el momento de inicio de una nueva república como se mencionó anteriormente ya en Panamá existía el primer banco de panamá llamado Banco Hipotecario Prendario de la Republica, hoy en día Banco Nacional de Panamá. Este ejerce casi todas las funciones de una banca central siendo regulador de las funciones bancarias, guardián de los tesoros nacionales, entre otras.

Lo que no lo hace ser una banca central es la falta de emitir y crear papel moneda (dinero).

"La banca oficial ya estaba representada por el Banco Nacional que ejercía el papel de chofer sin auto". Achong, Quintero. Las luchas obreras en Panamá. ED. CEASPA pág. 179 Como se mencionó en los artículos de la constitución de Panamá, se cita lo siguiente: "Panamá no tendrá moneda de uso forzoso sino de uso legal".

De qué sirve que Panamá sea un país próspero ya sea en crecimiento económico o social. Si el mismo no es capaz o mejor dicho no busca la manera de hacer llegar todas esas riquezas a la población más desamparada, paupérrima u proletariada en una manera de erradicar la pobreza. Lo medular es que todas estas riquezas están en un mar de pobrezas y esto se debe que Panamá es un país de importación por excelencia. Da lástima que hasta el papel moneda importamos pudiendo haber la capacidad de sustitución de importaciones en el país aprovechando los recursos que se tienen actualmente y manejarlos de acuerdo a una política adecuada pensando en el desarrollo sin quedar rezagados en el pensamiento de obtener el mayor crecimiento económico y la mayor solidez bancaria mientras que los índices de pobrezas aumentan.

Empecemos el cambio por el sistema bancario creando nuestro propio papel moneda cabe destacar que esta práctica ya se dio bajo el gobierno del presidente Arnulfo Arias Madrid en 1941, pero el cual no duro mucho por la culpa de la mentalidad de aquel panameño que ve

en una innovación un problema y también todo esto se da por la dominación de los Estados Unidos en América Latina principalmente en Panamá, aunque seamos libres (democracia). Al movernos con bienes ajenos (dinero estadounidense) en gran parte tenemos que regirnos bajo sus condiciones y aunque esto represente una dominación indirecta, es una dominación al final.

Entonces donde está esta democracia sí no nos hacemos sentir y empezamos a dejar el miedo y cambiar la mentalidad negativa y mirar hacia el progreso individual del país.

Como bien se plantea y se cita en todo libro de economía, finanzas y banca. El dinero depende de dos razones fundamentales.

A. Del poderío económico del país industrial que lo respalde.

B. De la aceptación y confianza del público. De acuerdo a estos planteamientos se propone lo siguiente:

Panamá no es un país industrializado por lo tanto el nuevo papel moneda emitido por el país no puede ser respaldado por ese poderío económico; pero sí podría ser respaldado por la actividad principal que mueve la economía panameña, es la economía de servicio, siendo esta la actividad principal en Panamá proveniente del sector terciario y que mejor respaldo que el Canal de Panamá que sigue siendo la hegemonía de este sector y que cada vez más va creciendo económicamente. Entonces porque seguir con una moneda ajena y que cada vez su poderío se debilita en un país que no es capaz de subsanar sus finanzas ¿Porque seguir confiando en ellos? con esta reflexión se hace énfasis en que estamos en el mejor momento para sentar las bases de una banca central panameña.

Con respecto al otro aspecto de la confianza del público Panamá debe empezar a creer en su país y permitir la fluidez del nuevo papel moneda dejando atrás la dependencia y aprender a manejar el país y principalmente las finanzas de una manera honesta y sólida y para que el crecimiento bancario se deba al movimiento impulsador de la economía panameña principalmente su papel moneda propio, vía la banca central y que sus incidencias de variaciones porcentuales, no se deba a las diferentes variables exógenas internacionales.

Todo ello nace en busca de una alternativa al momento en que Estados Unidos de América se pronuncie

diciendo: No suministraremos más papel moneda a la República de Panamá.

De darse esta situación, en este escrito se detalla o si bien se demuestra que Panamá puede tener Banca Central y así emitir su propio papel moneda, bajo un respaldo sin tener que recurrir a la adopción de una moneda ajena.

¿Por qué pensar en una moneda propia? Si actualmente la solidez de la economía panameña y por ende del sistema financiero, es debido al uso del papel moneda americano; es decir Panamá tiene una economía dolarizada; sin embargo en dos ocasiones y de manera pública, el gobierno de los Estados Unidos de América anunció el posible retiro de su moneda en el país panameño, bajo motivos sustentados en supuestas malas prácticas monetarias (cuando se crearon las monedas de dólar llamadas los Martinellis) moneda que tuvo que ser frenada su producción masiva cuando el gobierno estadounidense, en un comunicado advirtió al gobierno de Panamá que decidiese con cual moneda se quedaría el país ¿el dólar americano o su nueva moneda de dólar apodada los martinellis?

En la actualidad Estados Unidos ha reiterado esta intención de retiro de su moneda de la economía panameña; en esta ocasión argumentan que de ganar las elecciones de mayo de 2024, el candidato a la Presidencia de la República de Panamá, el Señor Ricardo Martinelli Berrocal; ellos retirarían todo apoyo al gobierno de Panamá, incluyendo su papel moneda ya que ellos y su gobierno no hacen trato con terroristas y corruptos de ningún tipo y no habrá relaciones diplomáticas con una persona que fue condenada en los Estados Unidos de América y se ha demostrado su corrupción.

Con este artículo de opinión se trata de dar opciones u alternativas si se da o suscita el retiro del papel moneda americano del país y por ende todo apoyo económico por parte del gobierno de los Estados Unidos de América.

#### BIBLIOGRAFÍA

Helena-García. (2023). ¿Qué es un banco central y cuáles son sus funciones? Eureka.com. Fecha de recuperación enero 15, 2024, de. <https://www.eureka.com/cursosbolsa/que-es-unbanco-central-y-cuales-son-sus-funcione>

## EL ARTE DE ESPECULAR FINANCIERAMENTE: APLICACIÓN, DIFERENCIAS Y RIESGOS

Alis Alvarado, Wilber Pizarro, Josef Pitti , Itza Nuñez

### Resumen

La especulación es una habilidad que requiere un profundo entendimiento de las dinámicas del mercado para obtener beneficios económicos en períodos cortos de tiempo. Este artículo explora cómo la especulación se manifiesta en diferentes sectores, como el inmobiliario, bursátil, financiero y urbanístico, destacando las estrategias específicas, los riesgos inherentes y los posibles beneficios en cada área. En el ámbito inmobiliario, la especulación implica la compra y venta rápida de propiedades con el objetivo de capitalizar las apreciaciones de valor a corto plazo. En los mercados bursátiles, los especuladores buscan aprovechar las fluctuaciones de los precios de las acciones, mientras que en el sector financiero, se centran en instrumentos como bonos, divisas y materias primas. La especulación urbanística, por su parte, se enfoca en la adquisición de terrenos en zonas que anticipan un aumento de valor debido a desarrollos futuros.

Además de examinar estos sectores, el artículo también aborda la diferencia fundamental entre especulación e inversión. La inversión se caracteriza por un análisis detallado y una estrategia a largo plazo que busca un crecimiento sostenible y estabilidad, mientras que la especulación se centra en la obtención de ganancias rápidas basadas en movimientos de mercado a corto plazo. Las ventajas y desventajas de cada enfoque son discutidas, señalando que la inversión puede ofrecer un crecimiento constante y menor exposición al riesgo, aunque requiere paciencia y un compromiso de tiempo. Por otro lado,

la especulación puede ser potencialmente lucrativa, pero conlleva un alto riesgo de pérdidas significativas y contribuye a la volatilidad del mercado. Es crucial que los participantes comprendan plenamente los riesgos y las dinámicas involucradas para mitigar los efectos negativos y promover un entorno económico más estable y equitativo. La comprensión y el equilibrio en la aplicación de la especulación y la inversión determinarán su impacto final en la sociedad.

### Palabras claves

Especulación, Especulación Financiera, Especulación Inmobiliaria, Especulación Bursátil, Especulación Urbanística, Inversión, Corto plazo, Dinámicas de mercado, Riesgo, Volatilidad.

### Abstract

Speculation is a skill that requires a deep understanding of market dynamics to achieve economic benefits in short periods of time. This article explores how speculation manifests in different sectors, such as real estate, stock market, finance, and urban development, highlighting specific strategies, inherent risks, and potential benefits in each area. In real estate, speculation involves the rapid buying and selling of properties with the aim of capitalizing on short-term value appreciations. In stock markets, speculators seek to take advantage of fluctuations in stock prices, while in the financial sector, they focus on instruments such as bonds, currencies, and commodities. Urban speculation, on the other hand, focuses on acquiring land in areas anticipating a value increase due to future developments.

In addition to examining these sectors, the

article also addresses the fundamental difference between speculation and investment. Investment is characterized by a detailed analysis and a long-term strategy that seeks sustainable growth and stability, while speculation focuses on achieving quick profits based on short-term market movements. The advantages and disadvantages of each approach are discussed, noting that investment can offer steady growth and lower exposure to risk, although it requires patience and a time commitment. On the other hand, speculation can be potentially lucrative but carries a high risk of significant losses and contributes to market volatility. It is crucial that participants fully understand the risks and dynamics involved to mitigate negative effects and promote a more stable and equitable economic environment. Understanding and balancing the application of speculation and investment will determine their ultimate impact on society.

**Key words:**

Speculation, Financial Speculation, Real Estate Speculation, Stock Market Speculation, Urban Speculation, Investment, Short-term, Market Dynamics, Risk, Volatility.

**1.Introducción.**

La especulación es una habilidad que requiere entender y aprovechar las dinámicas del mercado para obtener beneficios económicos en cortos períodos de tiempo. A diferencia de la inversión tradicional, que se basa en la adquisición y retención de activos, la especulación se centra en las fluctuaciones de precios y no en la posesión de los títulos subyacentes. Este artículo explora cómo la especulación se manifiesta en distintos sectores, como el inmobiliario, bursátil, financiero y urbanístico, destacando las estrategias, riesgos y posibles beneficios de esta práctica en cada área. Descubre cómo esta actividad puede ser tanto una herramienta de ganancias rápidas como una fuente de inestabilidad en los mercados.

**2.Especulación Financiera.**

La especulación financiera es un tipo de operación en los mercados en los que se busca obtener siempre un beneficio económico en un periodo corto de tiempo; siempre basándose en las fluctuaciones en el cambio de los precios de un activo financiero. Esto quiere decir que, a diferencia de una inversión, con la especulación no tomamos posesión de cualquier título, ya sea una acción, índice, ETF, criptomoneda, por nombrar algunos.

Por otro lado, la especulación financiera es la acción de obtener un beneficio financiero siempre en el corto plazo; puede ser en cuestión de segundos, minutos, horas, días, o máximo un par de semanas. En esta oportunidad, no nos interesa tomar posesión de un activo financiero, por ejemplo, una acción; en cambio, solo especulamos con el precio de este con la única intención de obtener un beneficio económico.

**2.1.Tipos de Especulación**

La especulación es una práctica omnipresente en los mercados financieros que, aunque a menudo controvertida, juega un papel crucial en la dinámica económica global. Al explorar su aplicación en diferentes campos financieros, se puede observar cómo esta estrategia, que se centra en las fluctuaciones de precios a corto plazo, varía en su enfoque y riesgos dependiendo del sector. Desde el mercado inmobiliario hasta la bolsa de valores, pasando por las finanzas generales y el desarrollo urbanístico, la especulación presenta tanto oportunidades de rápida rentabilidad como desafíos significativos en términos de estabilidad y previsión. Este artículo examina las particularidades y el impacto de la especulación en estos diversos contextos financieros, proporcionando una visión integral de sus beneficios y riesgos inherentes. Su aplicación es derivada en tipos, de los cuales podemos ampliar sobre los siguientes:

**2.1.1. Especulación Inmobiliaria**

Hace referencia a todo lo que tenga que ver con la

compra y venta de terrenos o bienes inmuebles. La misma es una forma de especulación económica con el objetivo de obtener ganancias a corto plazo a través de la apreciación del valor de la propiedad. Los especuladores inmobiliarios suelen adquirir propiedades con la expectativa de que su valor aumentará en el futuro, permitiéndoles venderlas con ganancias significativas.

### 2.1.2. Especulación Bursátil

Ocurre en la bolsa de valores. Es un tipo de inversión en la cual, el inversor asume un riesgo con el fin de poder conseguir ganancias a corto plazo. Esto por medio de fluctuaciones de activos, aprovechando los diferentes momentos de precios de dichos activos. ¿La finalidad? Comprar barato, y poder vender mucho más caro. Este tipo de especulación conlleva muchos mayores riesgos a tomar en cuenta.

### 2.1.3. Especulación Financiera

Es la que se dedica especialmente al estudio y análisis de los mercados financieros. Se refiere a la práctica de comprar y vender instrumentos financieros, como acciones, bonos, divisas, materias primas, derivados y otros activos, centrándose en generar ganancias rápidas a través de movimientos de precios más inmediatos.

### 2.1.4. Especulación Urbanística

Es una forma específica de especulación económica que se centra en la compra y venta de terrenos o propiedades con el objetivo de obtener ganancias a través de la transformación del uso del suelo y el desarrollo urbano. Esta práctica involucra la adquisición de terrenos en áreas que se espera que experimenten un aumento en su valor debido a proyectos de desarrollo urbano, cambios en la zonificación u otros factores que puedan aumentar su atractivo para inversores.

## 2.2. Diferencia entre Especulación e Inversión

Invertir y especular son dos actividades financieras que,

si bien comparten el objetivo de obtener ganancias, difieren en sus enfoques y horizontes temporales. La inversión se caracteriza por un análisis detallado y a largo plazo de los activos financieros, buscando generar ingresos a través de la apreciación del capital o los pagos de dividendos. Por otro lado, la especulación implica tomar decisiones rápidas y a menudo basadas en el comportamiento a corto plazo del mercado, con el objetivo de obtener ganancias rápidas, pero con un mayor nivel de riesgo y sin el respaldo de un análisis profundo de los fundamentos de los activos. Estas son las principales diferencias entre especulación financiera e invertir:

#### • Periodo de tiempo

**Especular:** Cuando especulamos en las inversiones lo hacemos con un periodo corto de tiempo. Se puede especular en segundos, minutos, horas, un día, un máximo de un par de semanas.

**Inversión:** Una inversión siempre es a largo plazo. El tiempo mínimo son dos años, de ahí en adelante, pueden ser cinco, incluso, décadas.

#### • Posesión del Activo

**Especular:** Debido a que se busca obtener siempre un beneficio económico en un periodo corto de tiempo, no se toma posesión de ningún activo financiero.

**Inversión:** Se toma posesión de un activo porque cuando se adquiere este, se tiene una parte representativa del activo financiero negociado.

#### • Objetivo

**Especular:** Se busca obtener única y exclusivamente un beneficio económico.

**Inversión:** Se puede tener el objetivo de obtener un beneficio económico, como también un derecho representativo.

#### • Riesgo

**Especular:** Debido a que se busca obtener beneficios en periodos cortos de tiempo, la cantidad de riesgo en

una operación aumenta.

**Inversión:** Gracias a las fluctuaciones en el precio de un activo en el largo plazo, el riesgo en una inversión suele disminuir.

#### • Tipo de Análisis

**Especular:** Para detectar los cambios de precio de un activo financiero, se le da prioridad al análisis técnico.

**Inversión:** Para detectar el valor real de un activo, se le da prioridad al análisis fundamental.

#### • Capital

**Especular:** Gracias al apalancamiento de algunos mercados y activos, la especulación da la posibilidad de operar con menor capital.

**Inversión:** El apalancamiento implica la posibilidad de aumentar el endeudamiento, por lo que en una inversión el riesgo es mayor.

### 3. Conclusión

En conclusión, la especulación tiene un impacto profundo y multifacético en diversos sectores, incluyendo el inmobiliario, bursátil, financiero y urbanístico. En el mercado inmobiliario, puede provocar la apreciación rápida de los precios de las propiedades, lo que resulta en burbujas y crisis de asequibilidad. En el ámbito bursátil, incrementa la volatilidad, generando oportunidades para grandes ganancias, pero también aumentando el riesgo de pérdidas significativas. En el sector financiero, facilita la creación de nuevos productos y servicios, pero puede llevar a inestabilidad si no se gestionan adecuadamente los riesgos. En el contexto urbanístico, influye en el desarrollo de las ciudades, a veces fomentando un crecimiento desordenado y desigual.

La diferencia entre invertir y especular es fundamental para comprender sus respectivos impactos. La inversión implica un análisis detallado y una estrategia a largo plazo, buscando crecimiento y estabilidad sostenibles,

mientras que la especulación se centra en ganancias rápidas a través de movimientos de mercado a corto plazo, a menudo basados en expectativas más que en fundamentos sólidos. Cada enfoque tiene sus ventajas y desventajas: la inversión puede proporcionar un crecimiento constante y reducir la exposición al riesgo, pero requiere paciencia y un compromiso de tiempo, mientras que la especulación, aunque potencialmente lucrativa, puede llevar a pérdidas significativas y contribuir a la volatilidad del mercado.

Es crucial que los participantes en estos mercados comprendan plenamente los riesgos y las dinámicas involucradas. Una actuación informada y prudente puede mitigar los efectos negativos y promover un entorno económico más estable y equitativo. Así, mientras la especulación y la inversión tienen roles válidos y complementarios en el ecosistema económico, el equilibrio y la responsabilidad en su aplicación determinarán su impacto final en la sociedad.

### 4. Bibliografías

- Andrés. (2023, 16 junio). Especulación financiera: ¿Qué es y qué tiene que ver con las inversiones? - The Investor U. The Investor U. <https://theinvestoru.com/blog/que-es-especulacion-financiera/>
- S, J., & S, J. (2023, 15 noviembre). Especulación: ¿Qué es, y cómo afecta a la economía internacional? Economía3. <https://economia3.com/especulacion-tipos-ventajas/>

## FAECO INAUGURA NUEVAS OFICINAS



Elaborado por: Mabelis del C. Miranda  
Relacionista Pública FAECO

La construcción de las nuevas oficinas administrativas de la Facultad de Administración de Empresas y Contabilidad, son hoy una realidad gracias a la perseverancia en la búsqueda de los recursos necesarios por las autoridades universitarias, dando respuesta a lineamientos establecidos en el

plan de trabajo para el desarrollo institucional de la Universidad Autónoma de Chiriquí, que lleva a cabo la Administración de la Rectoría la Magistra Etelvina Medianero de Bonagas, a través de la Vicerrectoría Administrativa a cargo de la Dra. Rosa A. Moreno.

En esta obra se encuentran las oficinas del Decanato, Vicedecanato, Secretaría Administrativa, las Coordinaciones de Posgrados, Maestría, Doctorado y Educación Continua. La nueva infraestructura se constituye para docentes, administrativos, estudiantes y público en general en un área con mayor espacio, comodidad, y un ambiente laboral que genera mayor nivel de productividad.

Gracias a esta ampliación, la unidad académica ha incorporado tres (3) nuevas aulas de

clases, que fortalecen el proceso de enseñanza-aprendizaje en beneficio de los estudiantes quienes son la razón de ser de la universidad. Este fue un objetivo trazado desde el inicio de la gestión del Dr. Darío Atencio G. Decano, la Mgtra. Teresa Cedeño de Lammie Vicedecana y de todo su equipo de trabajo.

Superadas las distintas etapas de construcción, el pasado viernes 28 de junio de 2024, se realizó el acto de bendición de las nuevas oficinas administrativas de la facultad, con la presencia del Capellán David Troncoso. La inauguración oficial estuvo a cargo de la Dra. Olda Cano Vicerrectora de Asuntos Estudiantiles en representación de la Señora Rectora Mgtra. Etelvina Medianero de Bonagas, acompañada de las autoridades de la facultad el Dr. Darío Atencio Decano, Mgtra. Teresa Cedeño de Lammie Vicedecana, la Dra. Sheyla Calderón Secretaria Administrativa, docentes, administrativos, estudiantes e invitados especiales.



**UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE CHIRIQUÍ**  
**Facultad de Administración de Empresas y Contabilidad**



**PROGRAMA RADIAL**  
**DE LA FACULTAD DE**  
**ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS Y**  
**CONTABILIDAD**

**"FAECO AL DÍA"**



**93.3 FM Stereo**





**FAECO C4**  
REVISTA EMPRESARIAL & CONTABLE - UNACHI  
[www.unachi.ac.pa](http://www.unachi.ac.pa)  
[revista.faeco@unachi.ac.pa](mailto:revista.faeco@unachi.ac.pa)  
@unachifaeco faecounachi

**Universidad Autónoma de Chiriquí**  
Facultad de Administración de Empresas y Contabilidad  
Ciudad Universitaria, David-Chiriquí República de Panamá  
Teléfono: (507) 730-5300 ext. 6001 - [www.unachi.ac.pa](http://www.unachi.ac.pa)