

Dirección de Análisis Económico y Social

Informe Económico y Social – Primer Trimestre de 2019^a

Resumen. El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) acumuló un crecimiento de 3.41%, atribuible al desempeño positivo de actividades, tales como: Transporte, almacenamiento y comunicaciones, por el aumento de las toneladas netas que transitaron por el Canal de Panamá y al movimiento de carga en el Sistema Portuario Nacional; Electricidad, por la mayor producción eléctrica; Administración pública e Intermediación financiera, por el crecimiento de la cartera crediticia del Sistema Bancario, cuyos activos totalizaron B/.104,063.5 millones, 4.0% más con respecto al año pasado.

El nivel de precios nacional urbano fue -0.61%; hasta el mes de marzo se mantuvo negativa. Fueron más accesibles, por bajas en el nivel de precios al consumidor, los grupos: Transporte, Comunicaciones, Prendas de vestir y calzado, Vivienda, agua, electricidad y gas y Recreación y cultura.

En el trimestre se inscribieron 100,509 contratos en el MITRADEL, se capacitaron 29,652 personas en los programas del INADEH y se aprobaron 1,286 resoluciones en el Fondo Solidario de Vivienda que benefician a familias con ingreso mensual menor a mil doscientos balboas.

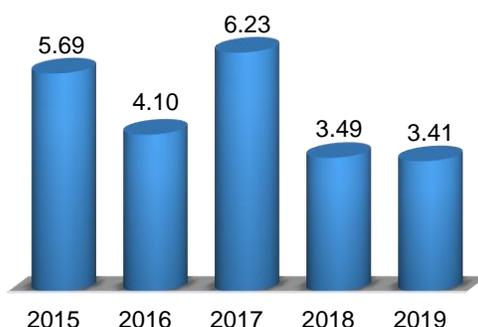
I. Desempeño económico

1.1 Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)

El Índice Mensual de Actividad Económica, medida de la evolución de la producción de bienes y servicios, creció 3.41% en el primer trimestre de 2019, con lo que disminuyó 0.09 puntos porcentuales en comparación con el mismo periodo del año anterior y bajó 0.25 puntos porcentuales con respecto a los resultados acumulados al mes de febrero de 2019 (3.65%).

Crecimiento del Índice Mensual de Actividad Económica: Primer trimestre de 2015 – 2019

(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Según información del Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC), las actividades con crecimientos favorables, fueron:

- **Transporte, almacenamiento y comunicaciones**, atribuible al incremento de las toneladas netas que circularon por el Canal de Panamá, al movimiento de carga en el Sistema Portuario Nacional, las telecomunicaciones y el movimiento en el número de pasajeros por transporte aéreo.
- **Electricidad**, por la mayor generación eléctrica, dado el incremento en la térmica en particular a base de gas natural y los aumentos de la generación eólica y solar y la autogeneración por la planta de la empresa Minera Cobre Panamá (con carbón).
- **Administración pública**, por contrataciones en el Sector Público, especialmente en el Tribunal Electoral y ministerios de Educación, Salud, Seguridad y Presidencia.
- **Intermediación financiera**, favorecida por el crecimiento de la cartera crediticia del Sistema Bancario que, a marzo fue de 4.5%, destacando la interna local (5.1%) y los financiamientos a la Actividad Financiera y de Seguros, Minas y Canteras e Industria.

^a Salvo que se exprese lo contrario, las variaciones que se indiquen en este reporte se estiman respecto a igual periodo del año anterior.

Entre las actividades que crecieron, pero en menor ritmo, se cuentan: Comercio, Construcción, Explotación de minas y canteras, Agricultura y ganadería y Esparcimiento y diversión.

Es importante resaltar:

- **Comercio:** los indicadores coyunturales con crecimiento fueron las ventas de combustibles como gasolinas, diésel y gas licuado; y las recaudaciones del ITBMS de ventas.

El resto de los indicadores presentaron caídas, principalmente el valor de las reexportaciones o ventas de la Zona Libre de Colón (ZLC) en B/.480.5 millones o -17.3%, y un poco menos el peso de esta mercancía (-3.2%); por destino, las ventas han caído más a Estados Unidos, por los medicamentos que el año pasado tuvieron un crecimiento mayor a la tendencia histórica.

- **Construcción:** la infraestructura pública, medida según la ejecución presupuestaria, creció 4.9%. Mientras que la construcción privada siguió un ciclo con debilidades, afectada por un alto inventario disponible para la venta y alquiler, aunado a la menor inversión en permisos tanto monetaria como en metros cuadrados, aunque aumentaron en unidades.

A esto se suma la disminución en la producción de insumos como el cemento y concreto e importación de materiales de construcción.

1.2 Transporte, almacenamiento y comunicaciones

Este trimestre, la actividad generó mayor valor agregado que en el de 2018, impulsado por las actividades del **Canal de Panamá y los puertos**.

En el transporte marítimo, por parte del Canal de Panamá, hasta marzo se cumplieron mil días desde el inicio de operaciones en las esclusas neopanamax.

El tránsito de naves aumentó 9.7% por el nuevo juego de esclusas; distribuidas: 51.0% portacontenedores, 26.2% de gas licuado de petróleo, 11.3% de gas natural licuado y el 11.5% restante fueron cruceros, portavehículos y graneleros, de acuerdo a la Autoridad del Canal de Panamá (ACP).

Estructura de tráfico y carga por el Canal de Panamá: Primer Trimestre de 2018 y 2019

Detalle	2018	2019	Variación porcentual
Tránsito de naves, en unidades	3,687	3,696	0.2
Ingresos por peajes, millones de balboas	608.8	637.1	4.6
Toneladas netas del Canal, en millones.....	108.7	115.6	6.4
Volumen de carga, millones de toneladas largas.....	61.9	61.8	-0.2

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Por otra parte, los ingresos por peajes fueron B/.637.1 millones o 4.6% más, también se incrementaron las toneladas netas en 6.4%, los Teu's facturados en 6.8% y la carga contenerizada en 4.2%.

Movimiento de carga en el Sistema Portuario Nacional, según estructura: Primer trimestre de 2018 y 2019

(En toneladas métricas)

Estructura de carga	2018	2019	Variación porcentual
Movimiento de carga.....	<u>20,533,449</u>	<u>20,910,236</u>	1.8
A granel.....	9,576,677	9,882,137	3.2
General	142,547	216,533	51.9
En contenedores	10,814,225	10,811,566	-0.0
Movimiento de contenedores, en TEU.....	1,608,208	1,668,991	3.8

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Las principales mercaderías transportadas fueron: los **derivados de petróleo** con incremento de 6.2%, principalmente gas de petróleo licuado y gas natural licuado, que se ha convertido en el de mayor crecimiento de la vía interoceánica en la ruta entre Estados Unidos y Asia, como también el paso de la soya (27.0% más).

Según el **Sistema Portuario Nacional**, en los puertos se movieron 20.9 millones de toneladas métricas (1.8% más), favorecido por el aumento

de la carga a granel (3.2%), le siguió la contenerizada con una leve disminución, y por último, la general que aumentó 51.9% aunque representó el 1.0% del total.

1.3 Electricidad

Al mes de marzo, la **oferta de energía** fue de 2,719.4 GWh, 3.9% más que en 2018. El 92.5% provino de la generación entregada al sistema por los distintos tipos de centrales eléctricas del país, el 7.2% de los excedentes de empresas autogeneradoras y el 0.2% de importación.

Oferta y demanda de energía eléctrica: Primer trimestre de 2018 y 2019

(Gwh)

Detalle	2018	2019	Variación porcentual
OFERTA	<u>2,618.2</u>	<u>2,719.4</u>	<u>3.9</u>
Hidráulica	1,741.7	824.9	-52.6
Térmica	466.8	1218.6	161.0
Eólica	299.4	376.7	25.8
Solar.....	62.4	96.7	55.0
Más Autogeneración.....	36.8	196.4	434.1
Más Importaciones	11.1	6.2	-43.8
DEMANDA	<u>2,618.2</u>	<u>2,719.4</u>	<u>3.9</u>
Consumo.....	2,202.4	2,321.9	5.4
Más pérdidas en transmisión y distribución.....	333.9	263.5	-21.1
Más Exportación	81.9	134.0	63.7

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

A 2,516.8 GWh ascendió la **generación entregada**, siendo las provistas por fuentes renovables la de mayor aporte con 51.6% o 1,298.3 GWh. Sin embargo, ésta disminuyó 38.3% respecto a igual periodo de 2018, principalmente por la caída en la producción de energía **hidráulica** (52.6% menos).

Lo anterior es atribuible a menores precipitaciones pluviales, que han impactado los niveles de los embalses del país, en particular el del Lago Bayano que está por debajo del promedio histórico y para el Lago Fortuna, según la Empresa de Transmisión Eléctrica, S.A. (ETESA).

Por otro lado, la generación de **energía térmica** aportó al sistema el 48.4% o 1,218.6 GWh, un incremento de 161.0%, producto de la caída en la generación hidráulica y de un aumento en la

producción a base de Gas Natural Licuado, que representó el 57.0% de la energía térmica producida, según el Centro Nacional de Despacho de ETESA.

1.4 Intermediación financiera

Los activos del **Sistema Bancario Nacional** totalizaron B/. 104,063.5 millones, 4.0% más con respecto al año pasado.

La cartera crediticia creció 4.5%, siendo las actividades más sobresalientes: minas y canteras (23.4% más), empresas financieras y de seguro (18.8% más) e industria (14.9% más).

Por su parte los depósitos sumaron B/. 73,320.6 millones, 1.4% más, influenciado por los depósitos locales.

Se acumuló 1.8% menos en utilidades netas que el año pasado, mientras que los ingresos aumentaron (0.1%) y los gastos disminuyeron (4.8%).

Algunos indicadores del Sistema Bancario Nacional: Primer trimestre de 2018 y 2019

(En millones de balboas)

Detalle	2018	2019	Variación porcentual
Total de depósitos	<u>72,318.6</u>	<u>73,320.6</u>	<u>1.4</u>
Internos	51,421.6	52,525.3	2.1
Externos	20,897.0	20,795.2	-0.5
Cartera crediticia¹	<u>65,094.3</u>	<u>68,000.9</u>	<u>4.5</u>
Interna	51,273.7	53,786.7	4.9
Externa	13,820.6	14,214.2	2.8
Utilidad Neta	388.7	381.8	-1.8

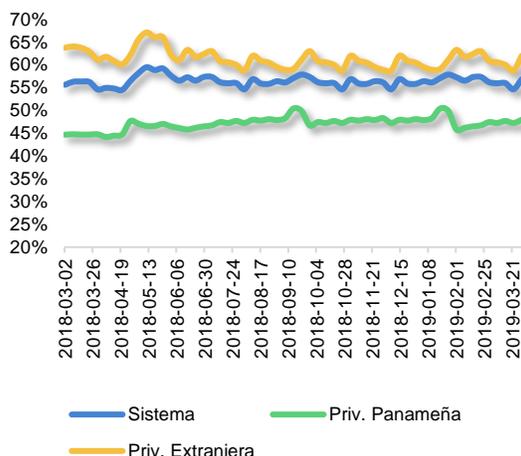
¹ Cartera neta de provisiones.

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá.

El índice de liquidez del sistema promedió a marzo 55.9%.

La banca oficial y la banca privada extranjera presentaron niveles elevados de liquidez (63.4% y 60.3%, respectivamente).

Índice de Liquidez del Sistema Bancario Nacional, según mes y día de información y por origen de la banca: Años 2018 y 2019



Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá.

En tanto, el promedio de tasas de depósito a plazo fijo aumentó 0.2 puntos porcentuales con respecto al año previo.

Igualmente, se mostraron leves aumentos en las tasas del crédito de consumo en los destinados a tarjeta de crédito, préstamo personal y auto.

Promedio de tasas de interés de depósitos y créditos al consumo: Primer trimestre de 2016 – 2019

(En porcentaje)

Periodo	Depósitos ¹	Tarjeta de crédito	Préstamo personal	Auto
2016	2.6	19.1	8.2	7.0
2017	2.7	19.6	8.3	7.2
2018	2.8	20.0	8.5	7.3
2019	3.1	20.3	8.7	7.5

¹ Depósitos a plazo fijo a un año.

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá.

Bolsa de valores de Panamá (BVP)

La **Bolsa** cerró al mes de marzo con un volumen total negociado de B/. 1,008.5 millones, 5.4% menos que el de igual periodo de 2018.

Las negociaciones en el **mercado primario** totalizaron B/.769.1 millones, con un aumento de 24.6% (B/.151.8 millones). Es aquí donde los instrumentos autorizados se emiten y negocian por primera vez entre emisor e inversionista. Este crecimiento fue posible por el aumento de las transacciones del sector privado (acciones B/.53.7 millones, bonos B/.197.9 millones y valores negociables B/.5.3 millones). Este mercado captó el 76.3% del volumen total negociado.

En el **mercado secundario** se negociaron B/.201.4 millones, B/.70.0 millones o 25.8% menos que en el año previo a igual periodo. Este mercado representó el 20.0% del total, donde los instrumentos listados en bolsa se negocian entre un inversionista y otro.

Transacciones efectuadas en la Bolsa de Valores de Panamá, según mercado y sector: Primer trimestre de 2018 y 2019

(En millones)

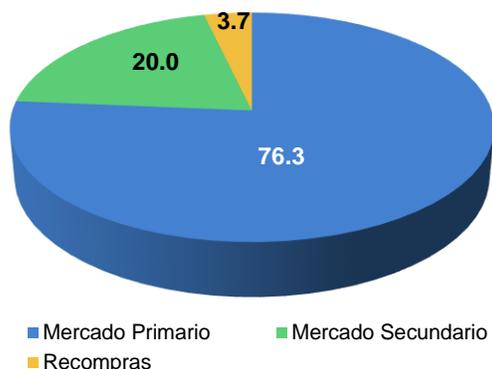
Transacciones por tipo	2018	2019	Variación	
			Abso-luta	Por-cen-tual
Mercado Total.....	1,066.3	1,008.5	-57.8	-5.4
Mercado Primario	617.3	769.1	151.8	24.6
Sector Privado	425.1	644.9	219.8	51.7
Sector Público	192.2	124.2	-68.0	-35.4
Mercado Secundario	271.4	201.4	-70.0	-25.8
Sector Privado	177.1	175.7	-1.4	-0.8
Sector Público	94.3	25.7	-68.6	-72.7
Recompras	177.6	38.0	-139.7	-78.6
Núm. de transacciones. (en miles)	1,709.0	711.0	-998.0	-58.4
Mercado accionario				
Valor transacciones....	41.5	7.1	-34.4	-82.8
Número de acciones, miles de unidades	1,253.5	398.0	-855.5	-68.2

Fuente: Bolsa de Valores de Panamá.

El 3.7% restante o sea B/.38.0 millones corresponde al mercado de recompras, que es donde se da un acuerdo entre el vendedor y el comprador de valores mediante el cual el vendedor se compromete a recomprar los activos, a un precio determinado, en una fecha establecida.

Distribución porcentual de las transacciones realizadas en la Bolsa de Valores de Panamá, según tipo de Mercado: Primer trimestre de 2019

(En porcentaje)



Fuente: Bolsa de Valores de Panamá.

Seguros

Los ingresos por **primas de las aseguradoras** sumaron B/.134.5 millones. Los ramos de automóvil (B/.2.9 millones más) e incendio (B/.2.1 millones más) aumentaron en comparación a 2018. El promedio de pólizas suscritas fue de 1,788,815; el alza en el número de pólizas (11.2%) se dio en los ramos de accidentes personales (22.7%) y automóvil (17.2%).

Promedio de pólizas suscritas, ingresos por primas y pagos por siniestro: Primer trimestre de 2018 y 2019

Descripción	2018	2019	Variación porcentual
Promedio de pólizas suscritas.....	1,609,207	1,788,815	11.2
Ingresos por primas, en millones de balboas	113.9	134.5	18.1
Pagos por siniestros, en millones de balboas	61.5	58.3	-5.2

Fuente: Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

Los pagos por siniestros totalizaron B/.58.3 millones, disminuyendo 5.2% por la baja en el

ramo de los seguros de incendio industriales (B/.3.4 millones).

1.5 Comercio al por mayor y menor

El **Comercio interno** registró crecimiento en algunos de sus indicadores, mientras que las ventas en la Zona Libre de Colón disminuyeron, por la menor demanda en algunos de sus principales mercados.

En el **Comercio al por menor**, las ventas (en galones) de los combustibles que consume la mayor parte de los hogares y las empresas, crecieron: diésel (5.7%), gasolinas (2.8%) y gas (1.0%). La cantidad demandada de estos combustibles aumentó como resultado de la reducción de los precios del petróleo y sus derivados en relación con igual periodo del año anterior.

En tanto, las ventas de automóviles nuevos totalizaron 11,292 unidades, disminuyendo en 1,326 unidades o 10.5%, prolongándose así un ciclo de menores ventas, ya que los dos años anteriores también descendieron (2017: 11.1%) y 2018: 11.3%). Esto, como resultado de una moderación en el consumo de este tipo de bienes, que también se ha traducido en un financiamiento a este segmento que creció con menor dinamismo cada año; así el saldo de los créditos al primer trimestre, comparado con su similar del año previo, aumentó 14.2% en 2017, 3.9% en 2018 y 2.0% en 2019.

En casi la totalidad de los segmentos cayeron las ventas, sobresaliendo: regulares – sedan y coupe – (520 unidades u 11.4% menos), SUV'S (268 unidades o 6.1% menos), pickups (150 unidades o 7.8%) y camiones (121 unidades o 31.1%). En cuanto a la representatividad, por primera vez en los últimos cinco años, la categoría SUV'S fue mayoritaria, alcanzando ventas que representaron un 36.3% del total (en 2015 fue 26.8%), mientras que los regulares, que mantenían anteriormente el liderazgo, fue de 35.7% del total (en 2015 fue de 47.0%).

Los indicadores coyunturales del **Comercio al por mayor local** registraron el siguiente comportamiento: el valor de las importaciones disminuyó B/.52.6 millones o 1.6%. Las importaciones de bienes de consumo, ligadas a las ventas en establecimientos comerciales, crecieron

3.9% por la categoría de no duraderos (14.6% más: 39.7%, por medicamentos, artículos de aseo y tocador, no así fue el caso de las de alimentos -2.1%, dado que disminuyeron las compras de cereales, hortalizas, productos de molinería, semillas y frutos oleaginosos y carnes y despojos comestibles), utensilios domésticos (9.5% más) y semi duraderos (1.2% más); mientras que la categoría de combustibles y lubricantes disminuyó (4.2%) por menores precios, ya que en volumen aumentó (5.6%).

Variación porcentual de algunos indicadores de la actividad Comercio al por mayor y menor: Primer trimestre de 2018 y 2019

Indicador	2018	2019
Galones de diésel.....	-1.8	5.7
Galones de gasolinas.....	1.6	2.8
Galones de gas licuado.....	2.6	1.0
Valor de importaciones.....	10.5	-1.6
Unidades de automóviles.....	-11.3	-10.5
Toneladas de combustible marino en puertos.....	2.6	-0.003
Valor de reexportaciones – ZLC.....	10.2	-17.3
Toneladas de combustible marino en barcaza.....	9.8	-18.3

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Por otra parte, el negocio de venta de combustibles o bunkering en puertos y barcasas, medidas en toneladas métricas, cayó respectivamente en -0.003% y -18.3%.

En la **Zona Libre de Colón**, las reexportaciones disminuyeron 17.3%, mientras que para el mismo periodo de los dos años anteriores registraron crecimiento (2017:16.8% y 2018: 10.2%). Esta baja se explica en su mayoría por las menores ventas a Estados Unidos (B/.577.1 millones u 83.9%), por productos farmacéuticos que el año pasado registraron un crecimiento extraordinario comparado con los resultados históricos, ya que se dirigió a este país mercancía que solía enviarse a Puerto Rico que para esa fecha sufría afectaciones producto de huracanes; en orden, pero distantes le siguieron las reducciones a Nicaragua (B/.21.8 millones menos), Perú (B/.16.4 millones menos), Costa Rica (B/.15.9 millones menos), Brasil (B/.14.3 millones menos) y Venezuela (B/.7.4 millones menos), una

contracción de la actividad económica explica los descensos a Nicaragua y Venezuela.

Los productos con mayor disminución fueron farmacéuticos (B/.335.7 millones), químicos de usos en medicamentos (B/.116.3 millones) y máquinas y equipos eléctricos y de reproducción y sonido (B/.50.8 millones).

1.6 Construcción

Inversión pública

La ejecución presupuestaria de **proyectos públicos** de construcción al primer trimestre del año fue de B/.568.1 millones, 4.9% o B/.26.5 millones más que lo ejecutado en el mismo periodo de 2018. La inversión se distribuyó así: vías de comunicación (51.8% del total), edificaciones (28.3%), obras sanitarias (9.0%), instalaciones (4.4%), créditos reconocidos por construcciones por contratos (3.5%), obras urbanísticas (2.4%) y obras de construcciones agropecuarias (0.75%).

Durante este primer trimestre se registraron avances en las fases de construcción de algunos proyectos públicos, entre ellos: Rehabilitación de la Carretera Transístmica, Tramo Plaza Ágora – Estación San Isidro (45%), Rehabilitación y Ensanche de la Carretera Pedregal – Gonzalillo – Transístmica (75%) y la Ampliación Puente de las Américas – Arraiján (16%). Además, el Metro de Panamá dio orden de proceder a los trabajos de construcción del Ramal línea 2, el cual conectará al Instituto Técnico Superior Especializado (ITSE) con el Aeropuerto Internacional de Tocumen (AITSA), por una inversión de B/.8.8 millones.

Inversión privada

Los permisos residenciales al primer trimestre fueron B/.153.4 millones y los no residenciales B/.89.1 millones, totalizando una inversión de B/.242.5 millones, B/.82.9 millones o 25.5% menos.

Los permisos fueron para 3,395 nuevas edificaciones (45.5% más), principalmente de tipo residencial por incrementos en los distritos de La Chorrera, Colón, Chitré y Arraiján. En cuanto a las construcciones no residenciales, todos los distritos registrados disminuyeron la construcción de este tipo de proyectos (en Santiago no hubo datos).

Inversión en la construcción, número de proyectos y área:
Primer trimestre de 2018 y 2019^{a/}

Indicador	2018	2019	Variación porcentual
Inversión (millones de balboas)	325.5	242.5	-25.5
Número de proyectos	2,334	3,395	45.5
Área (miles de metros cuadrados)	585.3	429.1	-26.7

^{a/} Corresponde a las solicitudes de permisos de construcción en los siguientes distritos: Aguadulce, Arraiján, Colón, Chitré, David, La Chorrera, Panamá y Santiago.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El área de construcción acumulada fue de 429,141 metros cuadrados (26.7% menos). No obstante, los distritos de La Chorrera (165.3%) y Chitré (73.1%) mantuvieron un incremento en el acumulado de metros cuadrados de construcción, en el primero por ambos tipos de proyectos y en el último, por los proyectos residenciales.

Por distrito, La Chorrera fue el de mayor inversión acumulada (127.1% más), donde los proyectos residenciales y no residenciales se incrementaron en metros cuadrados y en valor de los permisos. Mientras que, en el distrito de Panamá, que representó el 53.1% de la inversión total, fue de B/.128.7 millones, B/.77.8 millones menos que al primer trimestre del año pasado.

1.7 Hoteles y Restaurantes

La actividad de Hoteles y restaurantes, se vio favorecida con la entrada de pasajeros desde el exterior tras actividades relacionadas con la Jornada Mundial de la Juventud y otras festividades como ferias y carnavales.

La cantidad de turistas que ingresaron al país fue 545 mil, es decir 12.5% más. La mayoría entró por el Aeropuerto Internacional de Tocumen (80.3%) y el resto entre Paso Canoas (6.4%) y otros puertos (13.3%).

Los gastos efectuados por los turistas sumaron B/. 1,329.7 millones, 0.5% más; dándose el mayor gasto durante el mes de enero de 2019 (B/.467.5 millones).

Principales Indicadores y variación porcentual de la actividad de Turismo:
Primer trimestre de 2018 y 2019

Detalle	2017	2018	Variación porcentual
Total de pasajeros, en miles	2,151	2,203	2.4
Visitantes.....	627	647	3.2
Turistas	484	545	12.5
Excursionistas	84	74	-12.6
Pasajeros de cruceros	58	28	-51.8
Viajeros en tránsito..	1,524	1,556	2.1
Gastos efectuados, en miles de balboas...	1,323,244	1,329,698	0.5

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

1.8 Industria manufacturera

La producción nacional de la **industria manufacturera** tuvo un comportamiento mixto, aunque su agregado fue más bien a la baja. La producción de alimentos **elaborados con carnes**, aumentó en cuanto al ganado vacuno (5.5%), medido por el sacrificio. También, aumentó la producción de la carne de pollo (1.7%) como sustituto proteínico de otras carnes por su accesibilidad en los precios de venta. Sin embargo, la de porcino bajó (6.5%).

Variación porcentual de la cantidad producida y exportada de algunos bienes manufacturados: Primer trimestre de 2017 - 2019

Productos	2017	2018	2019
Elaboración de productos alimenticios			
Leche evaporada, condensada y en polvo	2.3	21.3	-29.9
Leche pasteurizada.....	-0.8	1.9	-5.1
Leche natural para la elaboración de productos ...	-1.2	1.9	-13
Carne de pollo	2.4	5.8	1.7
Sacrificio de ganado (en cabezas)			
Vacuno	-6.4	-3.3	5.5
Porcino	5.5	3.9	-6.5
Elaboración de bebidas alcohólicas	12.1	2.6	-8.6

Productos	2017	2018	2019
Exportaciones			
Harina y Aceite de Pescado	190.6	-50.2	-28.3
Pieles y Cueros	-31.7	-66.3	-32.4
Café.....	-21	-35	-22.7
Carne de ganado bovino .	1.4	29	-6.7

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

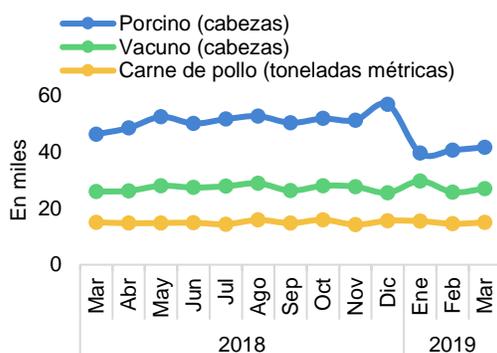
La producción de **bebidas alcohólicas** disminuyó su producción (8.6%), igualmente descendió el alcohol rectificado (4.3%) utilizado en la elaboración de bebidas alcohólicas y otros productos industriales.

La producción de **productos exportables** disminuyó, como son la harina y aceite de pescado (28.3%), pieles y cueros (32.4%), café del tipo oro (22.7%), ropa (53.7%), con la excepción del azúcar sin refinar que subió (122.1%).

1.9 Agricultura, ganadería, caza y silvicultura

El **sector pecuario** se ha visto favorecido por los resultados en el sacrificio de ganado vacuno, como ya se mencionó.

Sacrificio de ganado vacuno y porcino, y producción de carne de pollo, por mes: Años 2018 y 2019



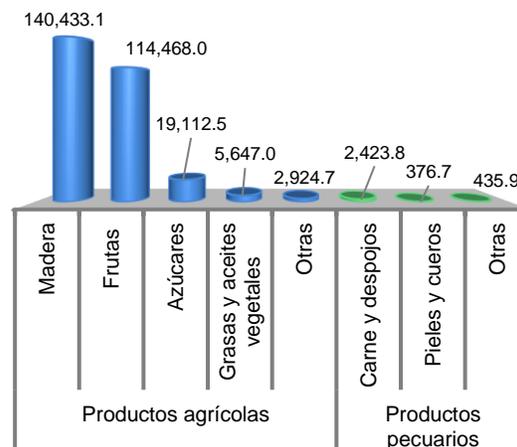
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

En esta línea, hay que señalar que el país obtuvo de China un código para la exportación cárnica, como resultado de la visita que hiciera una delegación de la División de Frutas de la Administración General de Aduanas de la República

Popular de China, en octubre de 2018, para evaluar el sistema de certificación fitosanitaria y de Sanidad Vegetal de Panamá. De este modo, se abren las posibilidades de comercialización de la producción cárnica nacional.

Sin embargo, no se ha comportado de manera similar el sacrificio porcino que, por razones diversas, se ha mantenido en descenso durante los primeros meses del año (6.5% a marzo).

Principales exportaciones agropecuarias, según categoría arancelaria: Primer trimestre de 2019 (Toneladas métricas)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Por un lado, las condiciones climáticas no han sido completamente favorables esta temporada. Y, por el otro, recientemente se reglamentó el manejo ambiental de las granjas porcinas, mediante Decreto Ejecutivo 270, estableciendo consigo lineamientos más estrictos en cuanto a su constitución, el ejercicio de la actividad, adecuación y cese de funciones, atendiendo las disposiciones legales de salud animal, humana y ambiental, lo que a su vez implica adecuaciones a las instalaciones existentes, es decir, inversión económica de los productores.

Sobre las **exportaciones**, fueron 9.5% superiores las toneladas métricas enviadas al mercado internacional, dado el mayor envío de productos agrícolas (9.8% más, en conjunto) como frutas (25.1% más) y azúcares y artículos de confitería (125.8%); el de madera, aunque cayó 5.8%,

continúa siendo el producto de exportación más importante, según cantidad de toneladas métricas (140,433.1).

En las frutas sobresalió el tonelaje exportado de bananas frescas (24.6% más), ayudó la reactivación de la región de Barú, el mes pasado; así como también el de sandías (37.6%), y con menores magnitudes, pero de importante crecimiento, melones (890.9 toneladas métricas más) y papayas (228.0).

El aumento de la exportación de azúcares y artículos de confitería, obedeció a los mayores envíos de azúcar de caña (122.1% más, totalizando 18,368.7 toneladas métricas) y melaza de caña (584.3 toneladas métricas más).

De los **productos pecuarios**, aumentó un poco el envío de animales vivos, pues el resto disminuyó (carne 2.8% y leche y productos lácteos 16.7%).

1.10 Pesca

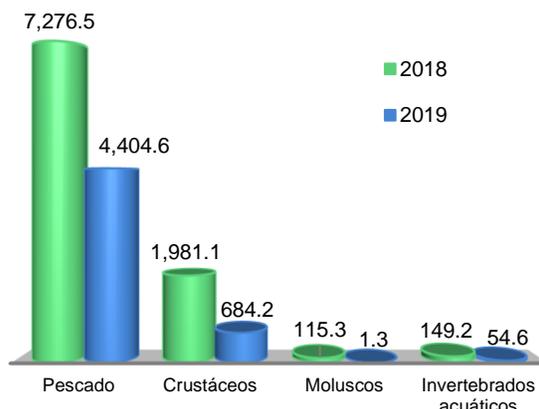
La **pesca** continuó mostrando resultados negativos en sus exportaciones, esta vez cayeron en 46.0% las toneladas métricas. Las bajas más significativas se dieron en los pescados (39.5%) y crustáceos (65.5%), grupos históricamente más importantes por la representación del total de las exportaciones pesqueras del país.

Entre los pescados, sobresalieron las caídas en los envíos de pescado fresco o refrigerado (41.6%) y congelado (39.9%); influyendo las menores exportaciones de pargos (72.8%) y dorados (27.8%) frescos o refrigerados, y las albacoras o atunes blancos (28.3%) y atunes de aleta amarilla (10.0%) congelados.

Algunos productos han podido ser exportados en mayores cantidades este año, aunque no compensan las bajas en las ventas al mercado internacional. Tal es el caso de los salmónidos frescos o refrigerados (7.1% más), meros frescos o refrigerados (61.9%) y las tilapias congeladas (22.0%), que fueron exportados principalmente hacia Estados Unidos.

Principales exportaciones pesqueras, según categoría arancelaria: Primer trimestre de 2018 y 2019

(Toneladas métricas)

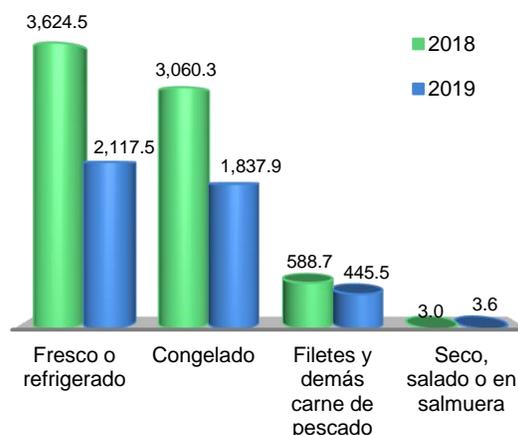


Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Otras especies se están exportando en filetes, como pargos (227.6%) y tilapias (39.3%), a Estados Unidos; y salmónidos (5.1% más), a Canadá y Honduras; entre otros productos.

Principales exportaciones de Pescado: Primer trimestre de 2018 y 2019

(Toneladas métricas)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Por otra parte, la segunda baja más significativa se dio en el grupo de crustáceos, debido a las menores exportaciones de camarones y langostinos de agua fría y los camarones cultivados, sin ahumar (65.0%).

II. Entorno económico internacional

La **proyección de crecimiento mundial** pudiera afectarse en un escenario donde las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China impacten negativamente tanto a consumidores como productores.

Los recientes anuncios de aumentos de aranceles de importación, que sancionan ambos países, reducen el intercambio comercial aun cuando el déficit bilateral permanece sin mayores cambios y su impacto en el crecimiento global es relativamente modesto en estos momentos.

No obstante, lo anterior, las últimas escaladas arancelarias pudieran comprometer las relaciones de negocios con miras a futuro, perturbar las cadenas de oferta de productos y poner en peligro el crecimiento de la proyectada recuperación global para 2019. Así lo plantea el Fondo Monetario Internacional (FMI).

Los efectos de esta distensión comercial son negativos, sin lugar a dudas, para los consumidores. Ellos son los que mayormente pagan por el aumento de los **aranceles** mientras que, en ocasiones, los importadores absorben también parte de éstos, bajando sus márgenes de ganancia. Eventualmente se presentará algún efecto inflacionario ya que los competidores domésticos pudieran también aprovechar la coyuntura para incrementar los precios de sus productos. En contraposición, hay un incentivo para la diversificación de productos, puesto que países no incluidos en el alza de aranceles aprovechan para colocar sus productos.

A nivel global, el FMI estima que el impacto reciente de los nuevos aranceles de Estados Unidos-China puedan restar 0.3% del crecimiento mundial a corto plazo, aparte de afectar los negocios y la confianza en los mercados. Adicionalmente, una falta de acuerdos para resolver las diferencias pudiera afectar otras áreas sensitivas como la industria automovilística que también pudieran alcanzar a otros países negativamente. Como conclusión se espera, que, de continuar este escenario de tensión, la economía global se impacte negativamente en su crecimiento esperado para el 2019.

III. Situación fiscal

La diferencia entre ingresos y gastos del **Sector Público No Financiero**, en el primer trimestre, resultaron en un déficit de B/.966 millones. Por otro lado, al considerar solo ingresos y gastos corrientes, se generó un ahorro de B/.18 millones.

Los ingresos sumaron B/. 2,618 millones, destacando el incremento absoluto de los correspondientes a la Caja de Seguro Social (B/.60 millones más), contrapesados por las bajas de las Agencias no consolidadas y otros (B/.108 millones menos) y el Gobierno Central (B/.104 millones menos). Los gastos totalizaron B/. 3,584 millones, aumentando los corrientes (en B/.262 millones) y los de capital (en B/.23 millones).

Resumen del Balance del Sector Público No Financiero: Primer trimestre de 2018 y 2019

(En millones de balboas)

Detalle	2018	2019	Variación	
			Abso- luta	Porcen- tual
INGRESOS	2,803	2,618	-185	-6.6
Corrientes del Gobierno General	2,635	2,602	-33	-1.3
Balance de empresas públicas	40	2	-39	-96.2
Agencias no consolidadas y otros	126	19	-108	-85.1
De capital	0	0	0	-81.7
Concesión neta de préstamos	1	-4	-5	-495.9
Donaciones	0	0	0	-100.0
GASTOS	3,299	3,584	285	8.6
Corrientes	2,342	2,604	262	11.2
De capital	957	980	23	2.4
AHORRO CORRIENTE	460	18	-441	-96.0
BALANCE TOTAL (superávit o déficit)	-496	-966	-470	94.7

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

Para el **Gobierno Central** se dio un déficit de B/. 1,267 millones. Se percibieron ingresos por B/. 1,618 millones: 83.3% tributarios y 16.7% no tributarios. El mayor incremento correspondió al impuesto sobre la renta retenido sobre las pla-

nillas. La principal reducción se dio en los cobros de este impuesto sobre utilidades de personas jurídicas, en parte, atribuible al menor crecimiento de la Construcción y actividades relacionadas, durante 2018, toda vez que en marzo se dio la declaración jurada de dicho año

Los Gastos del Gobierno Central fueron de B/. 2,885 millones. Sobresalieron los incrementos absolutos de algunos gastos corrientes como las transferencias (B/.88 millones más) y la adquisición de bienes y servicios (B/.42 millones más). Por su parte, los gastos de capital aumentaron en B/.33 millones.

Resumen del Balance del Gobierno Central: Primer trimestre de 2018 y 2019

(En millones de balboas)

Detalle	2018	2019	Variación	
			Abso- luta	Porcen- tual
INGRESOS	<u>1,742</u>	<u>1,618</u>	<u>-124</u>	<u>-7.1</u>
Corrientes ^{1/}	1,742	1,618	-124	-7.1
Ingresos de Capital	0	0	0	..
Donaciones.....	0	0	0	..
GASTOS	<u>2,648</u>	<u>2,885</u>	<u>237</u>	<u>9.0</u>
Corrientes ^{1/}	1,732	1,935	204	11.8
De capital	916	950	33	3.6
AHORRO CORRIENTE	<u>11</u>	<u>-318</u>	<u>-328</u>	<u>3,055.3</u>
BALANCE TOTAL (su- perávit o déficit)	<u>-906</u>	<u>-1,267</u>	<u>-362</u>	<u>39.9</u>

^{1/} Incluyendo documentos fiscales.

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

Mediante la Ley No. 79 de 20 de marzo de 2019, se concede periodo de moratoria por seis meses para el pago sobre intereses y recargos concernientes al impuesto de inmueble, así como por los intereses causados por las cuotas de la Caja de Seguro Social que deben pagar las personas naturales independientes y los trabajadores que reciben salarios y honorarios.

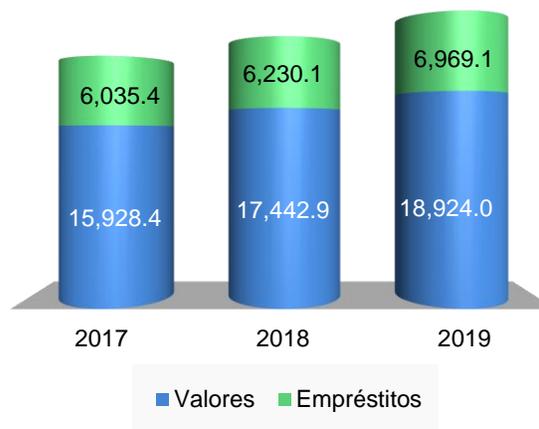
A B/. 25,893.1 millones ascendió la deuda del Sector Público No Financiero, al finalizar el primer trimestre del año. Los empréstitos sumaron B/. 6,969.1 millones, 2.6% más que en febrero, por el desembolso de B/.200.0 millones

de la línea de crédito contratada con Banco Nacional de Panamá.

Los valores fueron de B/. 18,924.0 millones, 0.1% más que el mes anterior, debido a la emisión de Notas (B/.52.0 millones) y Letras del Tesoro (B/.35.0 millones), así como los desembolsos de préstamos con organismos multilaterales (B/.25.5 millones). Del total adeudado, 26.9% correspondió a empréstitos y 73.1% a valores.

Saldo de la deuda del Sector Público No Financiero, por tipo de instrumento: Primer trimestre de 2017 – 2019

(En millones de balboas)



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

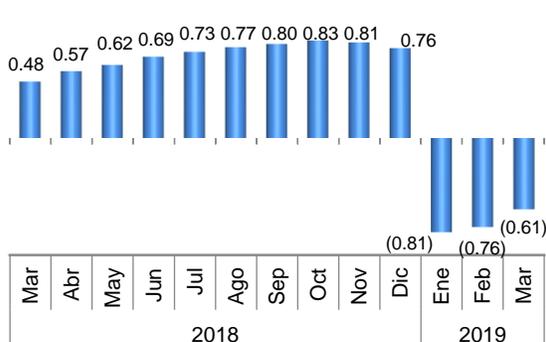
IV. Costo de la vida

4.1 Nivel de precios

En el primer trimestre, el nivel de precios nacional urbano fue -0.61%; en este periodo, la inflación se mantuvo negativa. Un año antes, fue de 0.48%.

En los distritos de Panamá y San Miguelito, fue de -0.56% y en el Resto urbano del país -0.49%. En 2018 las tasas respectivas fueron: 0.54% y 0.92%.

Tasa de inflación nacional urbana, por mes:
Años 2018 y 2019
(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo y Ministerio de Economía y Finanzas.

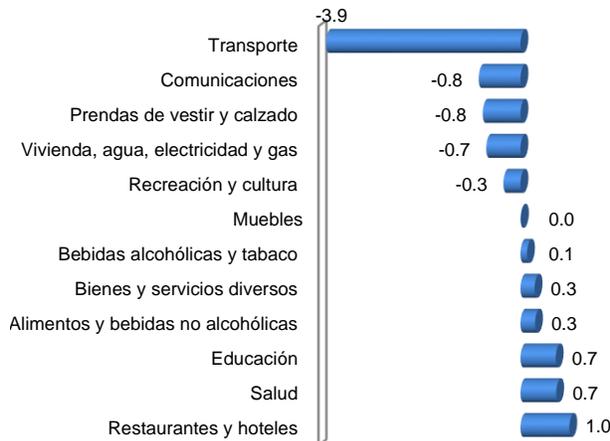
A nivel nacional, cinco de los doce grupos que estructuran el Índice de Precios al Consumidor (IPC), experimentaron bajas en los precios. Éstos fueron:

- **Transporte:** ante el menor nivel de precios en pasaje de avión (13.9%) y combustible para automóvil (12.2%), por las bajas en el precio internacional del petróleo.
- **Comunicaciones:** por abaratamiento de equipo telefónico (9.1%), producto de ofertas en el mercado.
- **Prendas de vestir y calzado:** por el menor nivel de precios de calzados (1.7%), principalmente de niña (2.4%) y de hombre (2.2%).
- **Vivienda, agua, electricidad y gas:** por baja en tarifa eléctrica (2.6%) y gas (1.4%).
- **Recreación y cultura:** por rebaja en el vino (1.2%) y la cerveza (1.1%).

En los demás, el nivel de precios aumentó, variando entre 0.01% y 0.97%. Sobresalieron:

- **Restaurantes y hoteles:** en particular por el encarecimiento de las bebidas alcohólicas fuera del hogar (1.3%).
- **Salud:** resultaron más costosos la consulta médica (1.8%) y servicios de otros profesionales de la salud (1.7%).

Variación porcentual del nivel de precios nacional urbano, según grupos de artículos y servicios: Primer trimestre de 2019



Nota: Las variaciones se miden con respecto al nivel de precios medios del año anterior

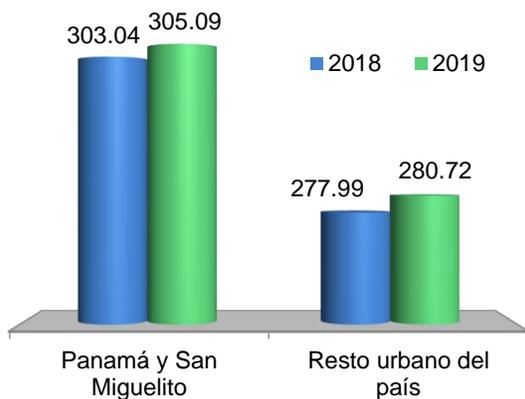
Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas con datos del Instituto Nacional de Estadística y Censo.

4.2 Canasta básica familiar de alimentos

El **costo calórico** de la canasta alimenticia de los distritos de Panamá y San Miguelito en el primer trimestre del año, experimentó un costo promedio de B/.305.09, B/.2.06 o 0.68% más que en 2018. Por su parte, la correspondiente al Resto Urbano del país costó B/.280.72, incrementando su valor en B/.2.72 o 0.98%, en contraste con igual periodo del año previo. En general, la evolución del costo de la canasta se ve incidida por los **factores climáticos**, en particular por el fenómeno de El Niño (sequía), alza en algunos costos de importación tanto de insumos como de productos finales, y la mayor o menor oferta de rubros agropecuarios, vinculado a su periodo de cosecha.

En Panamá y San Miguelito, 4 grupos de alimentos fueron más económicos: Lácteos, Grasas, Azúcar y Frutas. Los alimentos con las mayores bajas en su costo fueron: lechuga americana, queso blanco y jamón.

Costo calórico promedio de las canastas básicas familiares de alimentos: Primer trimestre de 2018 y 2019
(En balboas)



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

En el Resto urbano, 5 de los 10 grupos de alimentos de la canasta pudieron adquirirse a menor costo: Leguminosas, Azúcar, Grasas, Huevos y Lácteos. Con reducción en el costo, principalmente, estuvieron: ajo, ají dulce o picoloro y lenteja.

V. Situación social

5.1 Contratos de trabajo

El número de inscripciones de contratos de trabajo se ubicó en 100,509 en el primer trimestre de este año, 10,229 o 9.2% menos que lo reportado en 2018. Se han mantenido por debajo del año anterior, las contrataciones por tiempo indefinido (5,085 o 20.2%) y por obra determinada (4,457 u 11.3%), principalmente. Este hecho, guarda mayor relación con el descenso de las inscripciones en las oficinas centrales de la ciudad de Panamá (11,567 o 16.7% menos), en donde estos dos tipos de contratos disminuyeron en 5,278 o 27.6% y 3,850 o 17.5%, respectivamente.

En el conjunto de direcciones regionales, por el contrario, la cantidad de inscripciones se mantuvo por encima del primer trimestre de 2018. Fueron 1,338 o 3.2% contrataciones adicionales, alcanzando las 42,785 inscripciones; reportando el mayor aumento, los contratos por

tiempo definido (1,752 o 9.9% más) y en menor medida, por tiempo indefinido (193 o 3.2%), mientras que los contratos por obra determinada descendieron en 607 o 3.4%.

Número de contratos de trabajo registrados, según región y tipo: Primer trimestre de 2018 y 2019 (P)

Región y tipo	2018 (P)	2019 (P)	Variación porcentual
TOTAL	<u>110,738</u>	<u>100,509</u>	<u>-9.2</u>
Definido	45,980	45,293	-1.5
Indefinido	25,195	20,110	-20.2
Obra determinada	39,563	35,106	-11.3
Oficinas centrales	<u>69,291</u>	<u>57,724</u>	<u>-16.7</u>
Definido	28,226	25,787	-8.6
Indefinido	19,117	13,839	-27.6
Obra determinada	21,948	18,098	-17.5
Direcciones regionales	<u>41,447</u>	<u>42,785</u>	<u>3.2</u>
Definido	17,754	19,506	9.9
Indefinido	6,078	6,271	3.2
Obra determinada	17,615	17,008	-3.4

Fuente: Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral.

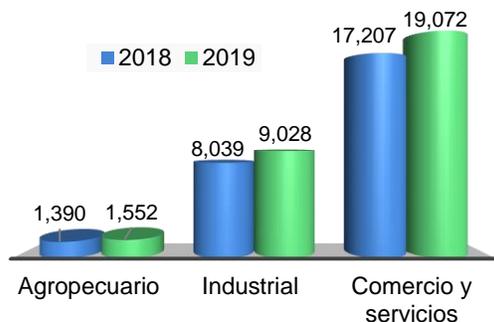
En este primer trimestre, la regional con mayor incremento, en términos absolutos, fue Proyecto Minera Panamá con 1,232 contratos adicionales, registrando alzas en los tres tipos de contratos, en especial los celebrados por tiempo definido (890). Esta regional aún continúa captando mano de obra. En el mes de febrero, en el proyecto minero se celebró el hito tradicional de la primera molienda, lo que representa que se aproxima la fase de producción.

5.2 Formación y capacitación laboral

En el trimestre, en los cursos del Instituto Nacional de Formación Profesional y Capacitación para el Desarrollo Humano (INADEH) se matricularon 29,652 personas, 3,016 u 11.3% más que el mismo periodo de 2018.

El 64.6% de los inscritos prefirieron los cursos del sector Comercio y servicios, posiblemente por la accesibilidad a lograr establecerse en un empleo. El número de participantes casi se duplicó en áreas como: Portuario, Marítimo y Logística y cadena de suministro.

Número de personas matriculadas en los cursos del INADEH, según sector: Primer trimestre de 2018 y 2019



Fuente: Instituto Nacional de Formación Profesional y Capacitación para el Desarrollo Humano.

En el sector Industrial, los cursos del área de Mecánica automotriz, Metal mecánica y Equipo pesado, fueron los más acogidos. Al respecto, el INADEH y el Proyecto Minero Cobre Panamá firmaron un acuerdo para la creación de un nuevo centro de entrenamiento en profesiones industriales, con la finalidad de seguir especializando a jóvenes en oficios del sector industrial. Mientras que, el sector Agropecuario capacitó a 1,552 personas.

A diferencia de meses anteriores, acudieron a capacitarse más hombres (51.1%) que mujeres (48.9%); por grupo etáreo, fue más evidente la participación de jóvenes de entre 20 y 24 años.

5.3 Epidemiología

Al primer trimestre, el Ministerio de Salud (MINSa) reportó 885 **casos de infectados** por alguno de los virus transmitidos por el mosquito *Aedes aegypti* (Dengue, Zika, Chikungunya) y el mosquito *Anófeles* (transmisor del virus de la Malaria). Ello significó una disminución de 402 casos menos que en 2018.

No hubo reporte de casos por contagio por el virus del Chikungunya, y del Zika, solo fueron 2 personas. Comparado con el año previo, se redujeron significativamente los infectados por el virus del Dengue en 511, mientras que aumentaron los enfermos por el de la Malaria en 137, relacionado con el tránsito de migrantes por las selvas de Darién, pese a las medidas de prevención y control del MINSa.

Casos confirmados de Dengue, Chikungunya, Zika y Malaria, según región de salud: Primer trimestre de 2018 y 2019



Fuente: Ministerio de Salud, Departamento de Epidemiología.

5.4 Programas sociales

Proyecto de Alfabetización

Al primer trimestre, con el proyecto “**Muévete por Panamá**” del Ministerio de Desarrollo Social (MIDES), se alfabetizaron 195 personas, la mayoría mujeres (56.9% de la participación total).

En la provincia de Chiriquí se concentró la mayor participación (60.0% del total), le siguieron Darién (13.8%), comarca Emberá Wounaan (9.2%), Bocas del Toro (6.7%), Panamá Oeste (4.6%), comarca Ngäbe Buglé (3.1%), Panamá (2.1%) y Veraguas (0.5%). Con respecto a 2018, hubo aumentos en Darién (27 más), Chiriquí (19) y Ngäbe Buglé (18).

Su presupuesto modificado fue de B/.841,790. Al mes de marzo el asignado modificado fue de B/.231,589, con una ejecución de 83.0%, que el año pasado fue de 51.9%.

Programas de Vivienda

- El programa **Fondo Solidario de Vivienda** cuenta con un presupuesto modificado de B/.28.3 millones para la vigencia fiscal 2019. Al primer trimestre, se invirtieron B/.12.6 millones en las 1,286 resoluciones de vivienda aprobadas a nivel nacional, 272 o 17.5% menos que a igual período de 2018. Este subsidio estatal para el abono de la vivienda se concede a las familias con un ingreso, que en conjunto, no supere los B/. 1,200 mensuales.

Número de resoluciones en el programa Fondo Solidario de Vivienda, según provincias:
Primer trimestre de 2018 y 2019

Provincias	2018	2019	Variación porcentual
Total.....	<u>1,558</u>	<u>1,286</u>	<u>-17.5</u>
Bocas del Toro	3	2	-33.3
Coclé	148	86	-41.9
Chiriquí	248	295	19.0
Herrera	53	74	39.6
Los Santos	65	58	-10.8
Panamá	310	112	-63.9
Panamá Oeste	594	494	-16.8
Veraguas	137	164	19.7
Darién	-	1	-

Fuente: Ministerio de Vivienda y Ordenamiento Territorial.

La mayor cantidad de resoluciones se entregaron en Panamá Oeste (494), Chiriquí (295) y Veraguas (164), y menos, en: Darién (1) y Bocas del Toro (2); respecto a 2018, aumentaron en: Herrera, Veraguas y Chiriquí.

- El programa **Renovación Urbana de Colón** en Altos de Los Lagos, incluye la construcción de 6,620 soluciones de vivienda, por un costo de B/.797.4 millones, para beneficiar a 29,790 personas. Para 2019 tiene un Presupuesto Ley de B/.91.0 millones, del cual, al primer trimestre se ejecutó el 37.8%.
- El programa **Techos de Esperanza** comprende la construcción de soluciones habitacionales para cerca de 36,300 familias panameñas que han habitado viviendas en condiciones no aptas. Su Presupuesto Ley para 2019 es de B/.162.7 millones, con una ejecución de 18.8% y un presupuesto comprometido de 75.8%.

Ayuda a personas con discapacidad

En el primer trimestre, la **Secretaría Nacional de Discapacidad** (SENADIS) destinó B/.52,450 (52.7% menos que en 2018), para favorecer con algunos programas a 123 personas en situación de pobreza y vulnerabilidad social; mientras que a 939 personas se les otorgó certificaciones de discapacidad y permisos de estacionamiento, 70 o 8.1% más que a igual periodo del año anterior.

Número de beneficiarios de la Secretaría Nacional de Discapacidad a nivel nacional, según servicio y programas:
Primer trimestre de 2018 y 2019

Servicio y programa	2018		2019	
	Cantidad	Monto (En miles de B/.)	Cantidad	Monto (En miles de B/.)
Total.....	<u>1,038</u>	<u>110,889</u>	<u>1,062</u>	<u>52,450</u>
Asesoría legal ^{1/} y certificación.....	869	-	939	-
FAMI EMPRESA...	69	47,269	-	-
FODIS	7	49,670	5	34,750
Subsidio económico.....	93	13,950	118	17,700

1/ Se refiere a la exoneración de impuestos.

Fuente: Secretaría Nacional de Discapacidad.

De los recursos distribuidos, B/. 34,750 se utilizaron para la adquisición de 5 prótesis y B/. 17,700 para sufragar gastos de salud y educación de 118 personas. Con estos programas se pretende que las personas con alguna discapacidad puedan ser autónomas e independientes y que no necesiten ayudas constantes de las personas a su alrededor.