

Dirección de Análisis Económico y Social

Informe Económico y Social - Enero de 2019^a

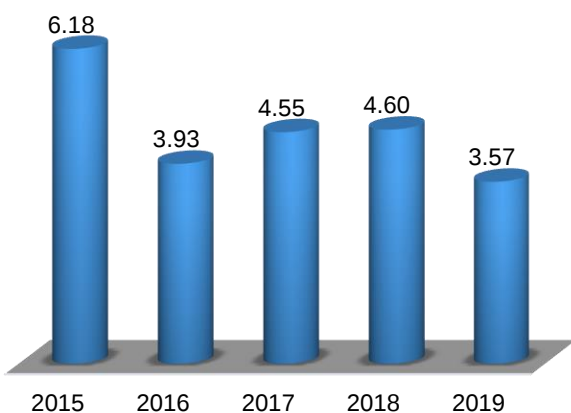
Resumen. El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), en su serie original, ascendió a 3.57% en enero. Favorecieron este comportamiento el Transporte, almacenamiento y comunicaciones, por el aumento de las toneladas netas que transitaron por el Canal de Panamá, el movimiento aéreo de pasajeros y de carga por contenedores; la Electricidad, por la generación de gas natural y Hoteles y restaurantes, por la mayor entrada de turistas para asistir a la Jornada Mundial de la Juventud. El Gobierno Central recaudó B/.440.7 millones en ingresos corrientes: B/.437.4 millones en efectivo y B/.3.3 millones en créditos fiscales. Los impuestos directos crecieron (1.1%) y disminuyeron los indirectos (2.9%). Destacó el aporte adicional del gravamen sobre la renta retenido sobre las planillas (B/.26.2 millones más), con una tendencia al alza en los últimos años. La tasa de inflación nacional fue de 0.81%, inferior a la registrada en 2018 (0.26%). En las oficinas centrales de la ciudad de Panamá se reportaron 18,530 contrataciones y 14,239 en el conjunto de direcciones regionales.

I. Desempeño económico

El nivel de la producción de bienes y servicios, medida por el IMAE con año base 1996, creció 3.57% en enero respecto a igual mes de 2018.

Crecimiento del Índice Mensual de Actividad Económica: Enero de 2015 – 2019

(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Las actividades que registraron crecimientos favorables, según información del Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC), fueron:

- **Transporte, almacenamiento y comunicaciones**, por el aumento de las toneladas netas que transitaron por el Canal de Panamá, los pasajeros movilizados por transporte aéreo, el movimiento de carga por contenedores y las telecomunicaciones.
 - **Electricidad**, por la mayor generación con gas natural, atribuible a la apertura en agosto de 2018 de una planta en la provincia de Colón con capacidad de generar 381 MW.
 - **Hoteles y restaurantes**, se estima creció por la entrada de más turistas, especialmente por el ingreso extraordinario de 70,828 personas para asistir a la Jornada Mundial de la Juventud (JMJ) celebrada en enero de este año.
- Por otra parte, las actividades que mostraron tasa positiva, pero a menor ritmo, fueron:
- **Comercio**, por el crecimiento de las ventas de combustibles, aunque disminuyeron las de la Zona Libre de Colón.
 - **Industria manufacturera**, aumentó la producción de carnes de vacuno y gallina y gaseosas; disminuyó la de bebidas alcohólicas.
 - **Agricultura y ganadería**, creció las cantidades exportadas de bananos, piñas y sandías, mientras que descendió el sacrificio de cerdos.

^a Salvo que se exprese lo contrario, las variaciones que se indiquen en este reporte se refiere a comparaciones con respecto a igual periodo del año anterior. Igualmente, debido al redondeo del computador, la suma o variación puede no coincidir con la cifra presentada.

1.1 Transporte, almacenamiento y comunicaciones

La actividad de Transporte, almacenamiento y comunicaciones creció por el buen desempeño del manejo y las operaciones del Canal de Panamá, también de manera moderada, por los puertos.

Según indicadores del INEC, por el Canal de Panamá transitaron 1,238 buques, con un aumento de 0.1% en enero, a diferencia del año pasado que fue 1.8% menos.

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

Detalle	2018	2019	Variación porcentual
Tránsito de naves, en unidades	1,237	1,238	0.1
Ingresos por peajes, millones de balboas.....	207.1	225.4	8.9
Toneladas netas del Canal, en millones	36.9	40.7	10.4
Volumen de carga, millones de toneladas largas	20.2	21.3	5.1

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Los ingresos por peajes sumaron B/.225.4 millones, es decir, 8.9% más; el movimiento de toneladas aumentó 10.4% y el volumen de carga, 5.1%. Además, las mercaderías de mayor paso por la vía interoceánica aumentaron: soya (65.1%), petróleo crudo (43.5%), gas natural licuado (25.2%), carga containerizada (17.1%) y gas licuado de petróleo (12.6%).

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

(En miles de toneladas métricas)

Estructura de Carga	2018	2019	Variación porcentual
Movimiento de carga	6,889.6	7,022.6	1.9
A granel	3,205.7	3,256.3	1.6
General	60.7	75.3	24.0
En contenedores	3,623.2	3,691.0	1.9
Movimiento de contenedores, en TEU	564.8	579.4	2.6

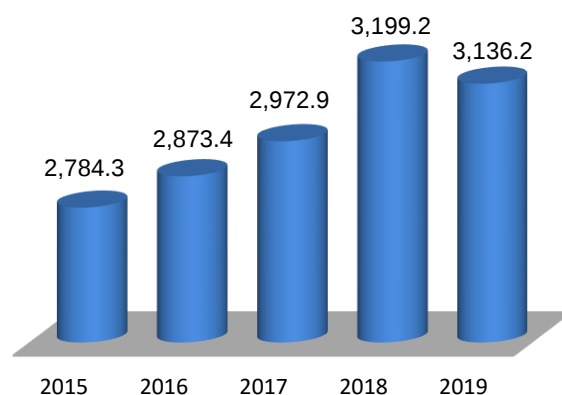
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

En los puertos, según el Sistema Portuario Nacional, se movieron 7.0 millones de toneladas métricas (1.9% más). Si bien el movimiento de la carga se distribuye mayormente en la containerizada (52.6%) y la a granel (46.4%) y menos en la general (1.1%), fue esta última la que más aumentó (24.0%), en tanto las dos primeras crecieron en menos de 2.0%.

1.2 Electricidad

La capacidad instalada, entendida como el potencial máximo de generación que presenta la matriz energética, en enero de este año fue de 3,136.2 MW, según el Centro Nacional de Despacho (CND) de la Empresa de Transmisión Eléctrica S.A. (ETESA). La disminución registrada (2.0%) respecto a 2018, obedece al retiro de algunas unidades de generación térmica, entre éstas: la central del Giral de la empresa Valley Rise (-50.4 MW) y la reducción de la capacidad en la central de Cerro Azul de la empresa Energyst (-18.56 MW), ambas con motores de combustión, además, la Autoridad del Canal de Panamá (ACP) con 10 MW menos en Miraflores. Por otra parte, a la capacidad instalada se incorpora la planta de generación fotovoltaica de la empresa Panamá Solar 2 en Pocrí del distrito de Aguadulce en la provincia de Coclé, con 16.0 MW de capacidad.

Capacidad instalada en la matriz energética del Sistema de Interconectado Nacional: Enero de 2015 - 2019



Fuente: Centro Nacional de Despacho. ETESA.

En enero, con base a información de la Autoridad de los Servicios Públicos de Panamá (ASEP), el total de la capacidad instalada, según tipo de tecnología y orden de magnitud, se distribuyó:

- 48.0% en fuente hídrica (26.0% de hidro de pasada y 22.0% de hidro de embalse),
- 30.0% en bunker y diésel,
- 10.0% en gas natural licuado,

- 7.0% en eólica y
- 5.0% en fotovoltaica.

La oferta de energía para el mes de enero sumó 907.9 GWh, 1.9% más que el año pasado, debido a una mayor generación entregada (1.3% más), principalmente por el aumento de la fuente térmica (245.7% más) y de la eólica (100.5% más), así como por la autogeneración (16.4% más).

Oferta de energía eléctrica: Enero de 2018 y 2019 (En Gwh)

Detalle	2018	2019	Variación porcentual
OFERTA	890.9	907.9	1.9
Generación entregada	882.0	893.8	1.3
Hidráulica.....	695.6	378.9	-45.5
Térmica.....	100.5	347.4	245.7
Eólica.....	67.7	135.8	100.5
Solar	18.2	31.7	74.1
Más Autogeneración	8.9	10.3	16.4
Más Importaciones	-	3.7	-
DEMANDA.....	890.9	907.9	1.9
Consumo	740.7	775.4	4.7
Más pérdidas en transmisión y distribución.....	120.3	99.0	-17.7
Más Exportación	29.9	33.5	12.0

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

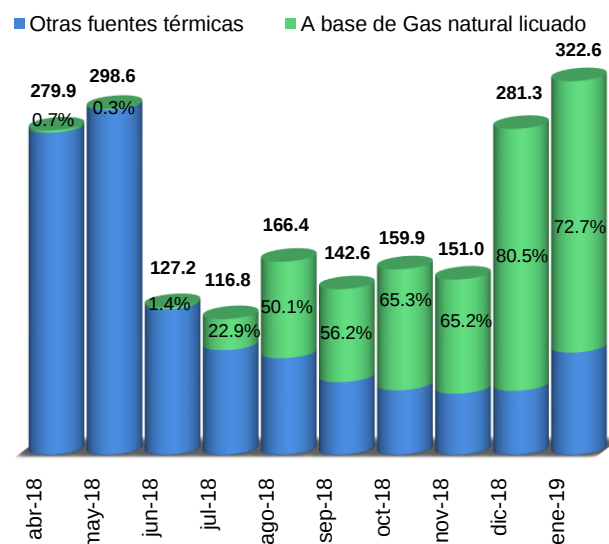
El incremento en la generación térmica, en gran parte, es influenciado por la generación a base de un combustible fósil menos contaminante y más económico como el Gas Natural Licuado (GNL), que en enero de este año representó el 72.7%, según datos del CND de ETESA.

En el mercado de las térmicas ha entrado la planta Costa Norte de AES Colón generando por fuente de GNL e instalando una capacidad de 381 MW.

El consumo de energía eléctrica fue de 775.4 GWh, 4.7% más que en 2018. La mayor demanda provino del sector comercial (41.8%), seguido del residencial (31.7%), gubernamental (12.9%), grandes clientes (10.4%), industrial (1.9%), generadores (1.0%) y otros (0.39%).

Por otra parte, las pérdidas en transmisión y distribución disminuyeron 17.7%, lo que conlleva a menos sobrecostos de generación desplazada y obligada.

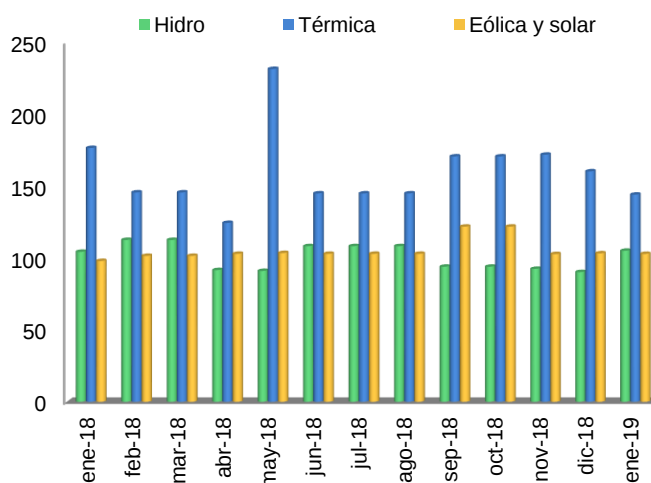
Generación de energía, según fuente térmica, por mes: Años de 2018 y 2019 (En Gwh)



Fuente: Centro Nacional de Despacho. ETESA.

El precio monómico promedio de energía entre generadoras y distribuidoras, según tipo de fuente fue: B/.105.20 por MWh por tecnología hidráulica (0.8% más que en enero de 2018); B/.144.24 por MWh por fuente térmica (18.6% menos) y B/.103.0 por MWh por la eólica y solar (5.0% más).

Precio monómico de la energía, según tipo de fuente, por mes: Años de 2018 y 2019 (B/. por MWh)



Fuente: Autoridad de los Servicios Públicos.

Este año las distribuidoras contrataron más energía térmica (256,672.8 MWh) que el año pasado (222,844.86 MWh), a un costo total más bajo por una disminución en el costo de la energía por este tipo de fuente.

A partir del 1 de enero hasta el 30 de junio, se aplican los nuevos cargos del pliego tarifario. Estimando los datos, el cliente con consumo no mayor a los 100 KWh y su distribuidor sea EDEMET pagará aproximadamente B/.13.1, ENSA B/.13.6 y EDECHI B/.10.3; las tarifas se reducen significativamente por los subsidios otorgados para los clientes cuyo consumo no supere los 300 KWh al mes.

Estimación de los cargos de tarificación por consumo en Baja Tensión Simple 1, con y sin subsidio: Vigencia del 1 de enero al 30 de junio de 2019

Distribuidora	Consumo en kWh, BTS1			
	100	200	250	300
Tarifa en Balboas por kWh - sin subsidio				
EDEMET	17.4	33.6	41.8	49.9
ENSA	19.6	38.8	48.4	58.0
EDECHI	20.0	39.1	48.7	58.3
Tarifa en Balboas por kWh - con subsidio				
EDEMET	13.1	29.6	36.6	43.7
ENSA	13.6	29.1	42.2	50.8
EDECHI	10.3	25.3	33.1	39.5

Fuente: Estimación en base a los pliegos tarifarios de ASEP.

1.3 Comercio al por mayor y menor

La actividad comercial mostró comportamientos heterogéneos. Si bien se estima que el comercio interno alcanzó resultados positivos, por su parte, el comercio exterior de la Zona Libre de Colón (ZLC), disminuyó.

Se estima que la actividad comercial tuvo un estímulo en el mes de enero debido a la llegada al país de gran número de peregrinos (70,828) a la Jornada Mundial de la Juventud – JMJ. Aun cuando en general, su motivo fue el de participar en las actividades religiosas, se generó más demanda en los comercios tanto supermercados por productos alimenticios

como en tiendas por departamentos o especializadas. A su vez, muchos establecimientos comerciales realizaron atractivas promociones para estos visitantes. También se generaron ventas de artículos alusivos a la actividad y de recuerdo de su viaje al país “souvenirs”.

Variación porcentual de algunos indicadores de la actividad Comercio al por mayor y menor: Enero de 2017 - 2019

Indicador	2017	2018	2019
Galones de diésel.....	-1.3	1.8	11.3
Galones de gasolinas	5.8	2.1	3.5
Galones de gas licuado	4.6	6.3	0.6
Valor de importaciones.....	13.7	30.3	-9.5
Combustible marino en puertos.....	12.4	7.2	-11.5
Valor de reexportaciones – ZLC.....	9.9	30.3	-14.1
Unidades de automóviles	-10.7	-0.8	-16.8
Combustible marino en barcaza.....	9.4	11.7	-18.3

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

En cuanto a los principales indicadores económicos disponibles, las ventas (en galones) de los principales combustibles que compran hogares y empresas, aumentaron: diésel (11.3%), gasolinas (3.5%) y gas (0.6%), pudiendo ser resultado de mayor movimiento alentado por precios de combustibles más accesibles en enero respecto del mismo mes del año pasado.

Por su parte, las ventas de automóviles nuevos de enero totalizaron 3,324 unidades, 673 unidades menos o 16.8%. Todos los segmentos presentaron caídas, en especial los tipos sedán y coupe (247 unidades o 15.9% menos), SUV'S (152 unidades u 11.0% menos) y pickups (101 unidades o 20.2%). La tendencia a la baja se ha observado desde 2017, ya que el consumo por este tipo de bienes, que no es de primera necesidad, se ha vuelto conservador; así mismo, el otorgamiento de créditos al segmento de automóviles, como referencia disponible a diciembre del año pasado, creció 2.3% y a igual mes de 2017 lo hizo en 5.6%.

Los principales indicadores del comercio al por mayor local tuvieron comportamientos diversos. El valor de las importaciones descendió en B/.116.5 millones o 9.5%, pero la agrupación más ligada a la actividad comercial, que es la de bienes de consumo, aumentó 6.0%, por el crecimiento de la categoría de no duraderos (34.2%: alimentos 5.5% y el resto 80.3%) y

semi duraderos (1.9%). Por otra parte, bajaron las ventas de combustible (en toneladas métricas) en puertos o bunkering (11.5%) y en barcasas (18.3%), en ambos litorales Pacífico y Atlántico.

En la Zona Libre de Colón, las reexportaciones disminuyeron en valor (B/.124.5 millones o 14.1%) y en peso (7.9%). Al respecto, las reexportaciones bajaron mayormente a Estados Unidos (B/.153.1 millones), por productos farmacéuticos que el año pasado registraron un crecimiento extraordinario; en orden siguió Venezuela (B/.9.7 millones menos), Perú (B/.4.2 millones menos), Uruguay (B/.3.6 millones menos) y Nicaragua (B/.3.1 millones menos). Mientras crecieron principalmente a Puerto Rico (B/.37.2 millones). Los productos con mayor disminución fueron farmacéuticos (B/.135.4 millones) y máquinas y equipos eléctricos y de reproducción y sonido (B/.14.1 millones). Mientras que las que más aumentaron fueron químicos de uso en medicamentos (B/.32.9 millones) y calzados (B/.7.1 millones).

1.4 Industria manufacturera

La industria manufacturera enfrenta dificultades sobre todo en su actividad agroindustrial ante una fuerte sequía a lo largo del país que merma su capacidad de producción. La exportación de carne de ganado bovino decreció (21.6%), así también la de café tipo oro (33.8%) y la de pieles y cueros (57.5%). En contraposición, la producción para consumo local tuvo resultados heterogéneos. Es así que la de carne de pollo subió (0.2%), al igual que la de carne de ganado vacuno (4.3%) que aumentó el sacrificio previendo así la pérdida de peso del mismo debido a la sequía, sin embargo, la de ganado porcino bajó considerablemente (8.9%).

En las bebidas alcohólicas también se redujo su producción (10.7%), principalmente por la cerveza que bajó (11.8%), sin perjuicio de los licores fuertes donde subió la de seco (33.2%) y ron (27.0%), con excepción de la ginebra que bajó (16.2%), al igual que otros licores (32.7%). También disminuyó la de alcohol rectificado (15.3%), utilizado tanto en la preparación de licores, así como en productos químicos.

Otros productos industriales mostraron mayor producción, como la harina y aceite de pescado que subió (104.3%), al igual que las bebidas gaseosas (9.3%) y la exportación de madera (1.7%).

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

Productos	2017	2018	2019
Elaboración de productos alimenticios			
Derivados del tomate	3.3	21.0	-0.1
Carne de pollo	1.0	13.8	0.2
Elaboración de bebidas alcohólicas	-3.2	1.6	-10.7
Bebidas Gaseosas	-13.3	-14.7	9.3
Sal	-89.8	-96.2	15,996.7
Alcohol rectificado	24.8	12.1	-15.3
Exportaciones			
Harina y Aceite de Pescado	34.1	-80.2	104.3
Pieles y Cueros	-38.4	-62.8	-57.5
Café	-2.0	-13.3	-33.8
Carne de ganado bovino ...	-5.3	12.8	-21.6

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

En el caso de la Producción de sal en el mes de enero 2019 aumentó vertiginosamente producto de que las condiciones climáticas son altamente favorables para la extracción de esta actividad.

Por un lado, la condición de sequedad y calor hizo que la producción subiera de 20 a 25 quintales por destajo lo que incentivó a mayor actividad en Azuero y mejoramiento de la calidad de la sal, adicionalmente la actividad en el mes de enero del año anterior (2018) estuvo totalmente contraída con una producción de 12 mil kg de sal versus 1,986,000 kg en enero de 2019.

1.5 Agricultura, ganadería, caza y silvicultura

La producción pecuaria, medida por el sacrificio de ganado y la producción de carne de pollo, continuó con resultados mixtos. Se sacrificó 4.3% más ganado vacuno que en enero de 2018, mientras que se produjo 0.2% más carne de pollo. El sacrificio de ganado porcino cayó 8.9%, concentrándose los mayores registros en Panamá (11,406 cabezas), Las Tablas (9,736) y Arraiján (7,668). Estas tres regiones componen el 73.7% de la producción nacional.

Se espera que en los próximos meses el país comience a exportar productos cárnicos a Asia, luego de la inspección realizada a plantas procesadores de carne bovina, por parte de la Administración General de Aduanas de China, y finalicen los protocolos necesarios para iniciar la exportación.

Las exportaciones totales crecieron 5.2%, donde la cantidad de productos agrícolas enviados (peso bruto) se incrementaron 5.8%, en cambio la de productos pecuarios fueron 28.2% menores.

Sacrificio de ganado vacuno y porcino, y producción de carne de pollo: Enero de 2015 - 2019

(En porcentaje)

Años	Sacrificio de ganado (en cabezas)				Producción de carne de gallina	
	Vacuno		Porcino		Tone- ladas métri- cas	Varia- ción (%)
	Anima- les sa- crifica- dos	Varia- ción (%)	Anima- les sa- crifica- dos	Varia- ción (%)		
2015	34,190		34,809		12,682	
2016	29,941	-12.4	38,246	9.9	13,392	5.6
2017	25,926	-13.4	40,556	6.0	13,521	1.0
2018	28,417	9.6	43,357	6.9	15,391	13.8
2019	29,641	4.3	39,496	-8.9	15,427	0.2

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Sobresalieron los envíos de frutas (28.2% más), sobre todo de bananos (23.2%) y piñas (22.0%). Los de papaya continúan aumentando este año (69.3 toneladas métricas más), siendo su principal mercado el estadounidense.

Principales exportaciones agrícolas y pecuarias: Enero de 2018 y 2019

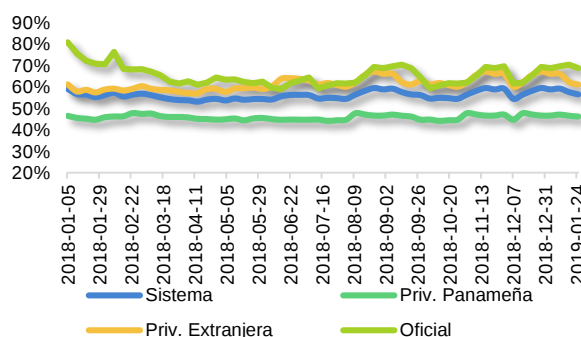
Categoría arancelaria	2018	2019	Varia- ción por- centual
Peso bruto (Toneladas métricas)			
Productos agrícolas.	67,830.8	71,785.0	5.8
Productos pecuarios	1,195.8	859.2	-28.2
Valor FOB (Miles de balboas)			
Productos agrícolas.	19,119.1	20,010.1	4.7
Productos pecuarios	3,641.5	2,893.8	-20.5

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

1.6 Intermediación financiera

A enero de este año el índice de liquidez del Sistema Bancario Nacional promedió 58.0%. La banca oficial sigue mostrando los mayores niveles (69.2%), seguida por la banca privada extranjera (63.8%).

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



Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá.

Bolsa de valores de Panamá (BVP)

La Bolsa reportó transacciones por B/.177.4 millones en enero, cifra inferior a los B/.365.4 millones registrados en igual mes de 2018, (B/.187.9 millones o 51.4% menos).

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

Transacciones por tipo	2018	2019	Variación	
			Abso- luta	Por- centual
Mercado Total (en millones de balboas)...	365.4	177.4	-187.9	-51.4
Mercado Primario	151.5	120.3	-31.2	-20.6
Sector Privado	117.2	120.3	3.1	2.7
Sector Público	34.3	0.0	-34.3	-100.0
Mercado Secundario ...	125.9	57.1	-68.8	-54.6
Sector Privado	96.8	41.9	-54.9	-56.7
Sector Público	29.1	15.3	-13.9	-47.7
Recompras	88.0	0.0	-88.0	-100.0
Núm. de transacciones (en miles)	606.0	711.0	105.0	17.3
Mercado accionario				
Valor transacciones (mi- llones de balboas)	25.9	7.1	-18.8	-72.5
Número de acciones, mi- les de unidades	942.6	398.0	-544.6	-57.8

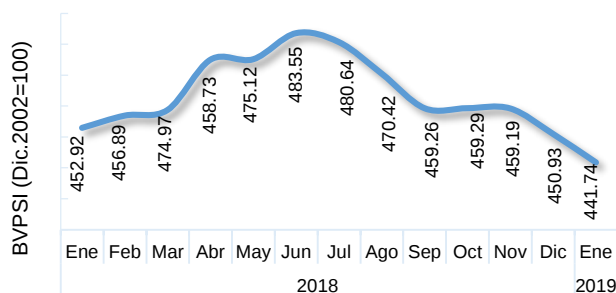
Fuente: Bolsa de Valores de Panamá.

No se registraron negociaciones por recompras.

Las operaciones en el mercado primario (los instrumentos se emiten y negocian por primera vez entre emisor e inversionista) fueron de B/.120.3 millones, B/.31.2 millones menos debido a que las del sector privado crecieron a menor ritmo (2.7%), destacándose el volumen negociado en acciones por B/.37.1 millones, 34.9% más. El sector público no realizó transacciones en enero.

En el mercado secundario (los instrumentos se comercian entre un inversionista y otro), se negociaron B/.57.1 millones, lo que generó una disminución de B/.68.8 millones, bajando tanto en el sector privado (56.7%) como público (47.7%). Este mercado captó 32.2% del volumen total negociado.

Índice bursátil de la Bolsa de Valores de Panamá, por mes: Años 2018 y 2019



Fuente: Bolsa de Valores de Panamá.

El índice bursátil para el mes de enero se situó en 441.74 puntos, 9.2 menos que el mes anterior. El monto negociado en el mercado accionario fue de B/.7.1 millones, una disminución de 72.5% respecto a igual mes del año previo.

La BVP está trabajando con miras a posicionarse como el hub regional del mercado.

Seguros

El promedio de pólizas suscritas en enero totalizó 1,763,996, 12.1% más que en igual mes de 2018. Los ramos de pólizas que aumentaron en valores absolutos fueron: automóvil (105,933), incendio (29,576) y accidentes personales (28,831).

Los ingresos por primas registraron B/.134.4 millones, 4.0% más. Mientras que los pagos por siniestros sumaron B/.50.8 millones, un 16.4% menos. El ramo con mayor incremento pagado fue salud con B/.19.9 millones, que al compararlo con el mismo mes del año previo reflejó una disminución de B/.1.7 millones u 8.1%.

Promedio de pólizas suscritas, ingreso por primas y pagos por siniestro: Enero de 2018 y 2019

Descripción	Años		Variación porcentual
	2018	2019	
Promedio de pólizas suscritas.....	1,573,643	1,763,996	12.1
Ingresos por primas, en millones de balboas.....	129.2	134.4	4.0
Pagos por siniestros, en millones de balboas.....	60.8	50.8	-16.4

Fuente: Superintendencia de Seguros de Panamá.

1.7 Construcción

Inversión privada

En el primer mes del año los permisos aprobados de construcción sumaron una inversión de B/.70.9 millones, de éstos el 71.0% fue destinado a proyectos de vivienda y el resto a construcciones comerciales (29.0%). En los distritos de Colón, La Chorrera, Chitré y David aumentaron las inversiones residenciales, mientras que en el distrito de Aguadulce fueron más los proyectos comerciales.

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

Indicador	2018	2019	Variación porcentual
Inversión, en millones de balboas.....	116.6	70.9	-39.2
Número de proyectos	979	998	1.9
Área, en miles de metros cuadrados.....	212.2	137.5	-35.2

^{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.

Los permisos aprobados fueron para 998 edificaciones nuevas (1.9% más), aumentaron las construcciones residenciales (4.1%) y disminuyeron las no residenciales (54.1%). En las residenciales destacaron los distritos de Colón (pasó de 1 edificación en 2018 a 56 en 2019), La Chorrera (375.2% más) y Chitré

(44.4% más). En las no residenciales solo se incrementó la cantidad en el distrito de Colón (de 2 a 6 edificaciones nuevas).

El área de construcción de los permisos de construcción sumó 137,466 metros cuadrados (74,739 m² menos), con la principal contracción en los permisos no residenciales (61.9% menos). Sin embargo, aunque disminuyó en el acumulado (23.0%), el área residencial se incrementó particularmente en los distritos de Colón (9,558 m² más), La Chorrera (34,547 m²) y Chitré (1,434 m²).

El distrito de Panamá, con el 62.2% de la inversión privada, disminuyó en ambos tipos de permisos (residenciales: 10.9% y no residenciales: 25.8%), también fueron menos los metros cuadrados de construcción (60.5%) y el número de edificaciones (48.3%).

Vale mencionar, respecto a los permisos privados, que el Consejo Municipal de San Miguelito aprobó la suspensión de todos los proyectos de construcción en este distrito y en Condado del Rey porque no cumplen con los estudios de impacto ambiental; de junio 2017 a la fecha no se están incluyendo registros del distrito.

Inversión pública

En enero, con una inversión de B/.166 millones, se dio inicio a los trabajos de construcción del nuevo Hospital Aquilino Tejeira, ubicado en el distrito de Penonomé en la provincia de Coclé. Se une a otros hospitales en construcción en varias provincias: el de Metetí en Darién (B/.75.2 millones), de Bugaba en Chiriquí (B/.62.9 millones) y el Manuel Amador Guerrero en Colón (B/.173.7 millones).

Por otra parte, el proyecto de Estudio, Diseño, Construcción y Mantenimiento de Obras para la Rehabilitación de la carretera Transísmica, tramo Plaza Ágora – Estación San Isidro, que desarrolla el Ministerio de Obras Públicas (MOP) con una inversión de B/.87.5 millones, contó con un 44.0% de avance.

1.8 Pesca

Medida por las exportaciones, la actividad pesquera cayó 44.8% en tonelaje métrico enviado al mercado internacional.

Las principales disminuciones se dieron en el grupo de pescados:

- Fresco o refrigerado (54.3% menos): por la menor exportación de dorados (49.9%). Sin embargo, la de salmónidos, que representaron en enero el 42.8% del tonelaje exportado en esta categoría arancelaria, aumentó 0.2%.
- Congelado (39.3%): donde los envíos tanto de atunes de aleta amarilla (12.8%) como albacoras o atunes blancos (3.1%), disminuyeron.
- Seco salado o en salmuera (29.6%): sobre todo por los salmones del Pacífico (65.6%).

En cambio, la exportación de filetes de pescado superó en 89.5% las cantidades de enero previo.

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

Categoría arancelaria	2018	2019	Variación porcentual
Peso bruto (Toneladas métricas)			
Total	3,826.2	2,113.3	-44.8
Pescado.....	2,977.1	1,845.5	-38.0
Fresco o refrigerado	1,118.1	510.8	-54.3
Congelado	1,697.7	1,030.1	-39.3
Filetes y demás....	160.3	303.9	89.5
Seco, salado o en salmuera.....	1.1	0.7	-29.6
Crustáceos	756.4	267.7	-64.6
Moluscos	92.7	0.0	-100.0
Valor FOB (Miles de balboas)			
Total	11,915.9	5,552.1	-53.4
Pescado.....	8,456.5	4,229.8	-50.0
Fresco o refrigerado	3,729.5	1,533.9	-58.9
Congelado	4,030.2	1,694.2	-58.0
Filetes y demás....	678.4	994.7	46.6
Seco, salado o en salmuera.....	18.4	7.0	-62.3
Crustáceos	3,377.7	1,322.2	-60.9
Moluscos	81.7	0.1	-99.8

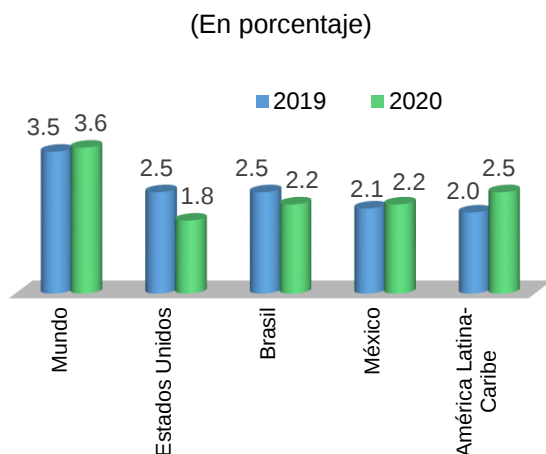
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Del grupo de crustáceos, los camarones y langostinos de agua fría y los camarones cultivados, sin ahumar (64.7%), fueron enviados en menores cantidades al mercado internacional.

II. Entorno económico internacional

Siguen las revisiones a la baja del crecimiento económico internacional debido a que la expansión mundial se ha debilitado. Por un lado, las condiciones financieras se han tornado más restrictivas en los últimos tres meses, la volatilidad de los precios del petróleo afecta la estabilidad de los mismos, el efecto negativo del aumento de los aranceles en los Estados Unidos producto de las tensiones comerciales con China, la inminente salida del Reino Unido de la Unión Europea sin que hasta ahora medie un acuerdo, el debilitamiento del comercio internacional y la desaceleración de China, son varios de los factores que afectan el crecimiento mundial. Así lo plantea el Fondo Monetario Internacional (FMI) en su último informe sobre las perspectivas de la economía mundial de enero de 2019 y proyecta un crecimiento mundial a la baja de 3.5% en 2019 y 3.6% en 2020, es decir, 0.2 y 0.1 puntos porcentuales menos de lo proyectado el pasado octubre de 2018.

Proyección de crecimiento del PIB real Mundial, Estados Unidos, Brasil, México y América Latina y el Caribe: Años 2019 y 2020



Fuente: Fondo Monetario Internacional.

Para América Latina y el Caribe se proyecta un repunte en el crecimiento de los próximos dos años, de 1.1% en 2018 a 2% en 2019 y 2.5% en 2020, aunque ello represente 0.2 puntos porcentuales menos de lo previsto para ambos años de la proyección. Esto, debido en parte a una perspectiva de menor crecimiento en México para 2019-2020, por una disminución de la inversión privada y una contracción más severa de lo previsto en Venezuela. Brasil, por su

parte, neutraliza parcialmente las tendencias latinoamericanas a la baja con un pronóstico al alza (2.5% en 2019) tras su recesión de años anteriores. Argentina continúa con expectativa negativa en la medida que sus políticas restrictivas sigan frenando la demanda interna, sin embargo, se pretende que estas políticas reduzcan eventualmente los desequilibrios existentes previendo un retorno al crecimiento en el año 2020.

Aun cuando la expansión mundial se debilita, el crecimiento de la región Latinoamericana y del Caribe se proyecta con un repunte y recupera terreno luego del crecimiento negativo en 2016 (-0.6%), una recuperación en 2017 (1.3%) y 2018 (1.1%) y proyecciones de 2.0% y 2.5% para 2019 y 2020, respectivamente.

III. Situación fiscal

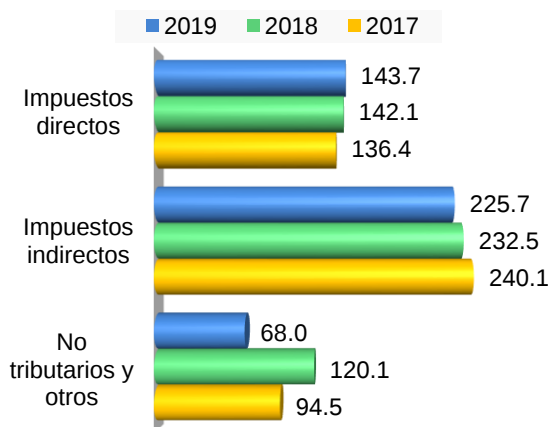
El Gobierno Central recaudó B/.440.7 millones en ingresos corrientes: B/.437.4 millones en efectivo y B/.3.3 millones en créditos fiscales. Lo percibido en efectivo se redujo en B/.57.3 millones u 11.6%, mayormente, por lo correspondiente a ingresos no tributarios y otros.

Los ingresos tributarios en efectivo sumaron B/.369.4 millones (B/.5.2 millones o 1.4% menos). Los impuestos directos crecieron (1.1%), pero disminuyeron los indirectos (2.9%). Destacó el aporte adicional del gravamen sobre la renta retenido sobre las planillas (B/.26.2 millones más), con una tendencia al alza en los últimos años. Entre las principales bajas estuvo el seguro educativo (B/.10.8 millones menos) y los derechos sobre importación (B/.6.2 millones menos).

Los ingresos no tributarios y otros corrientes totalizaron B/.68.0 millones (B/.52.1 millones o 43.4% menos), obtenidos principalmente en derechos por peajes del Canal de Panamá y la tasa anual cobrada a las sociedades anónimas, que suele retenerse en enero para empresas creadas de julio a diciembre. Incidió a la baja el renglón de otros ingresos no regulares -por rentas, ventas de activos, tasas, derechos y otros- porque en 2018 se percibieron ingresos extraordinarios que no se repitieron. Adicionalmente, en esta etapa temprana de 2019, no se habían registrado dividendos, aportes institucionales ni del Fondo Especial de Compensación de Intereses (FECI).

Ingresos corrientes del Gobierno Central en efectivo, por tipo: Enero de 2017 – 2019

(En millones de balboas)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Por otro lado, mediante la promulgación de la Ley No.70 del 31 de enero de 2019 se establece, entre varios aspectos, la pena de prisión (dos a cuatro años) por el delito de defraudación fiscal contra el Tesoro Nacional, siempre que el monto defraudado del tributo en un periodo fiscal sea igual o superior a B/.300 mil.

Saldo mensual de la deuda del Sector Público No Financiero, según tipo de acreedor y por mes: Año 2018 y Enero 2019

(En millones de balboas)

Año	Mes	Total	Interna	Externa ^{1/}
2018	Enero	23,384.1	5,012.4	18,371.7
	Febrero	23,326.2	4,985.3	18,340.9
	Marzo	23,673.0	5,203.6	18,469.4
	Abril	24,800.0	5,145.6	19,654.4
	Mayo	24,849.5	5,200.6	19,648.9
	Junio	24,232.7	4,629.3	19,603.5
	Julio	24,386.7	4,829.3	19,557.4
	Agosto	24,721.6	5,093.6	19,628.0
	Septiembre	24,937.9	5,156.9	19,781.0
	Octubre	25,814.6	5,265.9	20,548.7
	Noviembre	26,175.7	5,613.9	20,561.8
	Diciembre	25,686.9	5,112.1	20,574.8
2019	Enero	25,602.4	5,069.5	20,532.9

^{1/} Toma en cuenta la variación cambiaria.

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

La deuda del Sector Público No Financiero sumó B/.25,602.4 millones, reduciéndose por segundo mes consecutivo. Al respecto, en enero no se hicieron nuevos desembolsos y se amortizaron B/.89.7 millones, correspondientes, mayormente, a pagos de Letras del Tesoro, préstamos con organismos multilaterales y de la banca comercial. La variación cambiaria contribuyó a un aumento de B/.5.3 millones en el saldo adeudado.

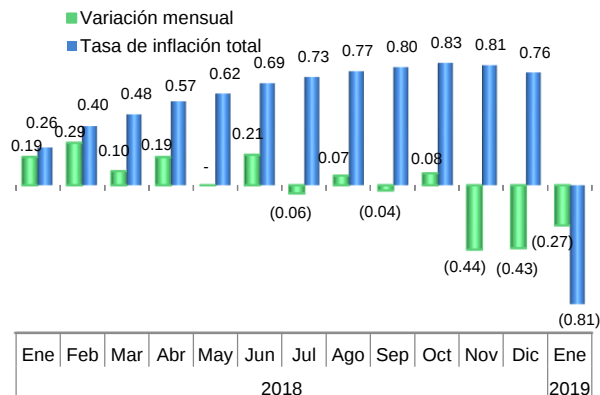
IV. Costo de la vida

4.1 Nivel de precios

En enero de 2019 la tasa de inflación nacional urbana fue de -0.81%. En similar periodo de 2018 fue de 0.26%. En los distritos de Panamá y San Miguelito esta tasa fue de -0.75% y en el Resto urbano del país -0.74%. Un año antes, ambas fueron al alza (0.31% y 0.54%, respectivamente).

Variación mensual del índice de precios pagados por el consumidor nacional y tasa de inflación nacional, por mes: Enero de 2018 y 2019

(En porcentaje)



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

De los 12 grupos de artículos y servicios, 7 registraron descenso en el nivel de precios. Éstos fueron:

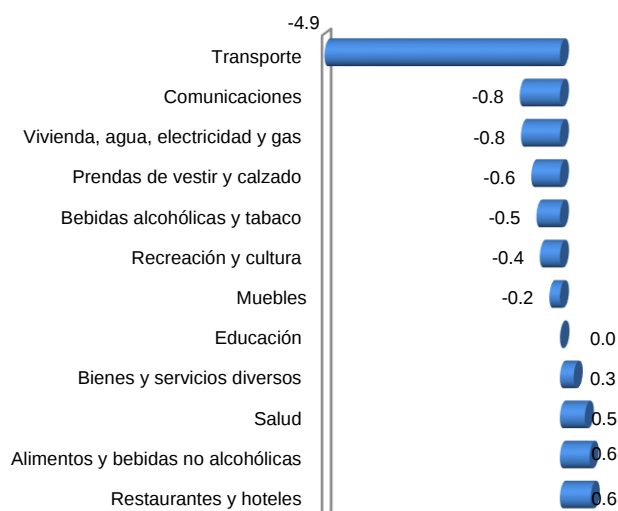
- **Transporte:** por abaratamiento de combustible para automóvil (16.8%) y pasaje de avión (7.0%). En referencia, a nivel internacional el precio del barril de petróleo West Texas Intermediate (WTI) experimentó descensos, ya que, luego de estar en aproximadamente USD67.00 entre enero y octubre de 2018, en noviembre y diciembre bajó a USD53.24 en promedio, para costar en enero de

2019 USD51.38, según la Administración de Información de Energía de los Estados Unidos.

- **Comunicaciones:** por rebaja en el nivel de precios de equipo telefónico (7.1%), producto de las promociones y ofertas que regularmente realizan los comercios.
- **Vivienda, agua, electricidad y gas:** resultando más económico lo referente a electricidad y gas (2.5%).
- En los otros grupos las bajas estuvieron entre 0.6% y 0.2%: Prendas de vestir y calzado, Bebidas alcohólicas y tabaco, Recreación y cultura y Muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar.

Los 5 grupos restantes, si bien aumentaron su nivel de precios, sus variaciones fueron inferiores a 1.0%. Entre éstos estuvieron: Restaurantes y hoteles, en donde se encareció las bebidas alcohólicas fuera del hogar (1.6%); Alimentos y bebidas no alcohólicas, costando más refresco en polvo (6.4%) y tubérculos (4.9%); y Salud, por la consulta médica (1.4%).

Variación porcentual del nivel de precios nacional urbano, según grupos de artículos y servicios:
Enero 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.

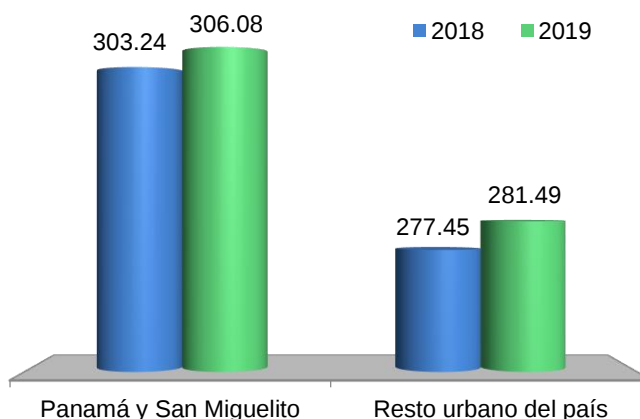
4.2 Canasta básica familiar de alimentos

En enero, la canasta básica familiar de alimentos pudo ser adquirida por los consumidores en B/.306.08. Mientras que la del Resto urbano del país costó B/.281.49. Factores como: alza en los costos de las materias primas y disminución en la oferta de algunos productos agrícolas relacionados con su temporalidad (alta o baja cosecha), así como el clima, han afectado el costo de las canastas.

En Panamá y San Miguelito, 2 grupos alimenticios se abarataron: Lácteos y Leguminosas. De los 59 alimentos que la conforman: en 24 el costo calórico bajó y en 35 subió. Las bajas más relevantes estuvieron en: ñame, naranja, ajo, queso blanco y jamón. En la cesta del Resto urbano del país, fueron 3 los grupos más económicos: Leguminosas, Azúcar y Huevos. Resultaron 16 alimentos con menor costo y 34 con alzas. También fueron más económicos el ajo, queso blanco y naranja, además de la lenteja y el ají dulce o picoloro.

Costo calórico promedio de las canastas básicas familiares de alimentos: Enero de 2018 y 2019

(En balboas)



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

V. Situación social

5.1 Contratos de trabajo

Cifras preliminares del Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral (MITRADEL) indican que en el primer mes del año 2019 se registraron 32,769 inscripciones de contratos de trabajo a nivel nacional, 5,098 o 13.5% menos que lo reportado en enero de 2018. El

descenso se dio principalmente en las contrataciones por obra determinada (3,081 o 20.7%) y por tiempo indefinido (1,592 o 20.4%).

La cantidad de inscripciones en las oficinas centrales de la ciudad de Panamá fue de 18,530. Disminuyeron los tres tipos de contratos, principalmente los de obra determinada (2,976). Las actividades económicas que presentaron las mayores bajas (en términos absolutos) fueron: Construcción (3,066), Comercio al por mayor y al por menor (1,168) y Actividades administrativas y servicios de apoyo (1,145).

Las inscripciones en el conjunto de direcciones regionales compensaron con un aumento de 880 o 6.6%, ubicándose así en 14,239 contrataciones. Los aumentos se dieron en aquellos contratos realizados por tiempo definido (792 o 15.1% más) y por tiempo indefinido (193 o 10.1%). Las dos regionales que presentaron los mayores incrementos, en términos absolutos, fueron: Proyecto Minera Panamá (621) y Coclé (597).

Número de contratos de trabajo registrados, según región y tipo: Enero de 2017 – 2019 (P)

Región y tipo	2017	2018	2019 (P)
TOTAL	30,707	37,867	32,769
Definido	11,297	15,191	14,766
Indefinido	6,420	7,812	6,220
Obra determinada.....	12,990	14,864	11,783
Oficinas centrales .	20,236	24,508	18,530
Definido	7,462	9,947	8,730
Indefinido	4,754	5,896	4,111
Obra determinada.....	8,020	8,665	5,689
Direcciones regionales	10,471	13,359	14,239
Definido	3,835	5,244	6,036
Indefinido	1,666	1,916	2,109
Obra determinada.....	4,970	6,199	6,094

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censo.

5.2 Educación

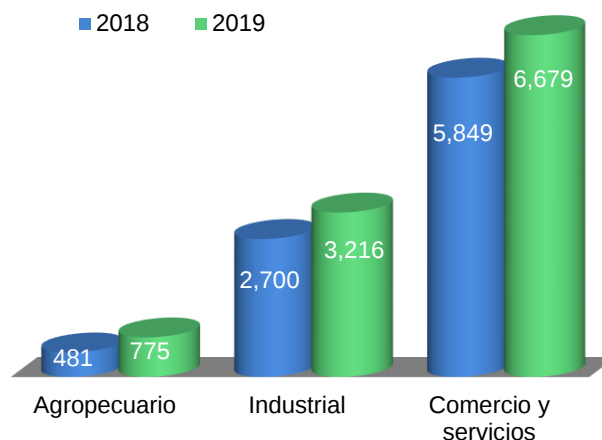
Formación y capacitación laboral

Una mayor oferta educativa ofrece el Instituto Nacional de Formación Profesional y Capacitación para el Desarrollo Humano (INADEH) para 2019. Los cursos, talleres y programas totalizan 520, 9 o 1.8% más

que en 2018. La mayoría corresponden a: Tecnología de la información (10.6% del total), Agropecuario (8.3%) e Idiomas (8.1%).

En general, el 63.4% de los cursos y programas corresponden al sector de comercio y servicio, 28.3% al industrial y 8.3% al agropecuario. En los mismos, se han matriculado 10,670 personas (48.9% hombres y 51.1% mujeres), 1,640 o 18.2% más que en enero de 2018. De las áreas de formación, la mayoría se ubica en Comercio y servicios con 6,679 inscritos (830 más que en 2018); le sigue el sector industrial con 3,216 personas (516 más) y agropecuario con 775 alumnos (294 más).

Número de personas matriculadas de los programas del INADEH, según área de formación: Enero de 2018 y 2019



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

En contraste con hace un año, los matriculados aumentaron en los cursos de: Gestión empresarial (313 más), Belleza y cosmetología (278 más), Mecánica automotriz (217 más), Equipo pesado (198 más) y Gastronomía (169 más), entre otros.

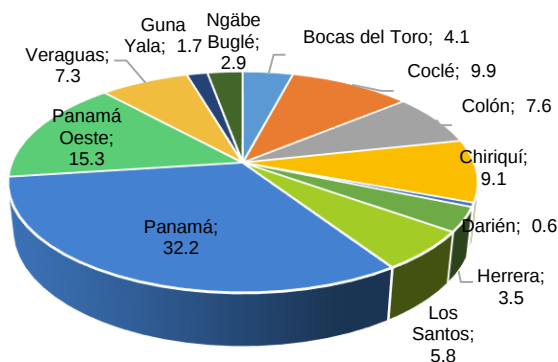
Según provincias, la mayor cantidad de inscritos se localizaron en Panamá (32.2%), Panamá Oeste (15.3%) y Coclé (9.1%). De las comarcas, hubo más en la Ngäbe Buglé.

Para 2019, el INADEH cuenta con un presupuesto ley de B/.52.6 millones, de los cuales el 65.2% corresponde a inversión. En 2018 la asignación fue de B/.48.5 millones.

En enero, la institución aprobó el proyecto de 14 laboratorios de idiomas, los cuales se instalarán en 10

sedes, y en donde la población participante podrá aprender francés, italiano, portugués y chino mandarín. Además, se aprobó la adquisición de simuladores de Navegación, para mejorar el entrenamiento en timoneles, principio de navegación, maniobra de buques, entre otros.

Distribución porcentual de la matrícula, según provincias y comarcas indígenas: Enero de 2019



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

5.3 Programas sociales

Proyecto de Alfabetización

En enero de 2019 se alfabetizaron 33 personas a través del proyecto “Muévete por Panamá”, 84.8% mujeres y 15.2% hombres, según datos del Ministerio de Desarrollo Social (MIDES). En 2018 fueron 99 matriculados. La mayoría de los inscritos se ubicó en Chiriquí (27 personas), seguido de Ngäbe Buglé (4) y Panamá (2).

Para 2019 este programa cuenta con un presupuesto ley de B/.841,790, del cual al mes de enero se asignó B/.64,113 y se ejecutó el 51.2%. En 2018, lo presupuestado fue de B/.612,002.

Fondo Solidario de Vivienda

El Fondo Solidario de Vivienda aprobó 458 resoluciones de vivienda a nivel nacional a un costo de B/.4.5 millones, 25.2% menos que en enero de 2018. A nivel nacional, se mejoró la calidad de vida de unas 2,250 personas de bajos ingresos.

El programa consiste en un bono de B/.10 mil balboas (intransferible) que concede el Estado, como abono inicial para las personas y familias que deseen adquirir su primera casa.

En enero de 2019, el beneficio se extendió a las viviendas con un costo de hasta B/.60 mil balboas (desde 2014 era de B/.50 mil), sin incluir el monto correspondiente a gastos legales y cierre de transacción, en las provincias de Panamá, Panamá Oeste y en los distritos de Colón, Santiago, Chitré, Las Tablas, Los Santos, David, Penonomé y Bocas del Toro. Para aquellas familias que aspiren a este tipo de viviendas, el ingreso mensual no excederá la suma de B/.1,500 mensual.

En cuanto a la modalidad de edificios de apartamentos y multifamiliares (considerados en el programa desde 2016) el precio de venta en todo el país no podrá rebasar los B/.60 mil.

En el resto del país, el costo de la vivienda no podrá exceder los B/.50 mil, para la cual los aspirantes deberán contar con un ingreso de hasta B/.1,200 mensuales.

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

Provincias	2018	2019	Variación porcentual
Total	<u>612</u>	<u>458</u>	<u>-25.2</u>
Bocas del Toro	2	1	-50.0
Coclé	73	64	-12.3
Chiriquí	70	126	80.0
Herrera	4	32	700.0
Los Santos	22	11	-50.0
Panamá	179	22	-87.7
Panamá Oeste	192	138	-28.1
Veraguas	70	63	-10.0
Darién	-	1	-

Fuente: Ministerio de Vivienda y Ordenamiento Territorial.

El número de resoluciones aumentó en Chiriquí (56), Herrera (28) y Darién (1); en el resto disminuyó.

Ayuda a personas con discapacidad

La Secretaría Nacional de Discapacidad (SENADIS), benefició a 260 personas en situación de pobreza y vulnerabilidad social, otorgando 19 certificaciones de discapacidad, 238 permisos de estacionamiento, 1 asesoría legal y 2 subsidios económicos. En enero de 2018 fueron 422 personas.

Se favorecieron más mujeres (56.2%) que hombres (43.8%); por grupos de edad, fueron los de 56 años

y más los que tuvieron el mayor número de beneficiarios con 71.5%, seguido de los de 36 a 55 años (15.0) y los menores de 35 años (13.5%).

5.4 Clima

Precipitación pluvial

La precipitación pluvial fue baja o casi nula. De acuerdo a la Empresa de Transmisión Eléctrica, S.A. (ETESA), en el mes de enero de 2019, se produjo lluvias por debajo de lo normal, vientos secos y cielos despejados en el Pacífico, pero para el Caribe se experimentaron lluvias, aunque moderadas, observándose todas las condiciones que favorecen la formación del Fenómeno de El Niño, principalmente para el primer trimestre de 2019, lo que complica, además, la actividad agropecuaria en el país.

En referencia, datos de Hidrometeorología de ETESA, sobre las lluvias diarias registradas en diversas estaciones meteorológicas a lo largo del país, indican una baja precipitación. De 10 estaciones, solo en 2 se registró lluvia: Tocumen 0.4 mm (litros/m²) y Albrook 0.1 mm. Mientras que los registros indican que, en igual mes de 2018, estas fueron mayores e incluso con precipitación en otras áreas del país. Esto también se acompañó de altas temperaturas, oscilando entre 30.8°C y 34.7°C en las estaciones monitoreadas.

De acuerdo a la Autoridad del Canal de Panamá (ACP) el mes de enero *“fue el más seco de los últimos 106 años de la República”*, lo cual se asocia al cambio climático, situación que ha afectado el nivel de los lagos Gatún y Alajuela. La ACP tiene un plan de trabajo programado para el calado de los buques que transitan las nuevas esclusas, mismo que será aplicado gradualmente dependiendo del nivel de los lagos.

Eyda Varela de Chinchilla
Ministra

Gustavo Valderrama
Viceministro de Economía

Jorge Dawson
Viceministro de Finanzas

Dirección de Análisis Económico y Social

Raúl Moreira Rivera
Director

Margarita Aquino Cornejo
Subdirectora

Teléfono: 00 (507) 507 7072