

Dirección de Análisis Económico y Social

Avance coyuntural de las actividades económicas y sociales Primer trimestre de 2017¹

Resumen. El Producto Interno Bruto (PIB) real creció 6.2% en el primer trimestre de 2017, mejorando el desempeño observado en igual periodo de 2016, cuando alcanzó un 5.0%. Las actividades económicas determinantes en el crecimiento fueron: Transporte, almacenamiento y comunicaciones y Comercio al por mayor y menor.

I. Entorno económico internacional

Las perspectivas de crecimiento mundial han mejorado para 2017 y 2018, luego de un 2016 poco dinámico. El Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta 3.5% y 3.6% para estos años, respectivamente.

En las economías avanzadas de Estados Unidos, Europa y Japón el crecimiento obedece a una notable recuperación de la manufactura y el comercio. China, promueve internamente políticas de estímulo para la producción y proyecta un crecimiento muy estable para los próximos dos años. En tanto que las perspectivas de crecimiento para los mercados emergentes y en desarrollo se ven afectadas por la volatilidad financiera.

Por su parte, las economías de América Latina y el Caribe (ALC) continúan recuperándose de una recesión que afectó mayormente a países como Argentina, Brasil, Ecuador y Venezuela, debido a profundas contracciones en su endeble demanda interna y la caída en los precios de las materias primas, además de factores políticos adversos. Esta recesión regional diverge entre los diferentes países. Es así que tenemos un crecimiento vigoroso en América Central, recesivo en los cuatro países del sur ya mencionados y moderado para el resto de la región. El FMI proyecta 1.1% y 2.0% de crecimiento para los años 2017 y 2018, respectivamente, en la región.

II. Desempeño económico nacional

2.1 Sector eléctrico

El PIB de la actividad suministro de electricidad, gas y agua se incrementó 2.1%.

En la energía eléctrica, la generación bruta disminuyó 0.1%. Aunque en marzo presentó un incremento de 2.0%, respecto al mismo mes de 2016, ya que se produjo más mediante plantas hidráulicas (11.0%). Esta mejora en el comportamiento de la generación respondió en gran medida a la demanda, que en marzo aumentó 4.8%, luego de las bajas mostradas en enero y febrero de este año (1.8% en promedio).

El costo marginal de generación promedió B/.77.94 por Mwh de energía, 19.4% más, lo cual revierte la tendencia que se venía dando cuando disminuyó en el mismo periodo 65.3% para 2015 y 34.7% para 2016.

2.2 Construcción

El PIB de la construcción sumó B/.1,601.8 millones (6.6% más), como resultado de un aumento en la inversión privada, medida a través de los permisos de construcción, que sumaron B/.567.2 millones (10.2% más).

¹ Salvo que se exprese lo contrario, las variaciones que se indiquen en este reporte se estiman respecto a igual periodo del año anterior.

La inversión creció principalmente gracias al aumento acumulado en los permisos comerciales (17.0%), pues los permisos para construcciones residenciales crecieron moderadamente (3.7%). El número de edificaciones nuevas y el área para su construcción crecieron (40.8% y 2.5%, respectivamente), impulsado por las construcciones de tipo residencial.

En cuanto a la producción de concreto premezclado y la de cemento gris, ambas experimentaron un crecimiento (20.9% y 7.5%, en orden), por la mayor demanda de materia prima para construcciones.

Número de proyectos, inversión en la construcción y área: Primer trimestre de 2013 - 2017^{a/}

Año	Número de proyectos	Inversión (millones de balboas)	Área (miles de metros cuadrados)
2013	2,178	407.8	658.0
2014	3,412	479.8	814.8
2015	3,553	565.7	869.0
2016	2,364	514.7	1,112.2
2017	3,328	567.2	1,140.3

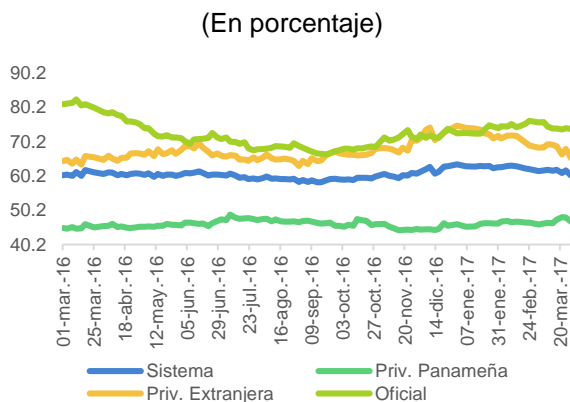
^{a/} Corresponde a las solicitudes de permisos de construcción en los siguientes distritos: Aguadulce, Arraiján, Colón, Chitré, David, La Chorrera, Panamá, San Miguelito y Santiago.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

2.3 Banca

La intermediación financiera creció 3.7%, como resultado del mayor financiamiento (4.6%), especialmente de la cartera interna (7.9%). Los depósitos también crecieron (4.8%), por los depósitos internos (5.2% más) y externos (3.9% más).

Índice de liquidez del Sistema Bancario Nacional, según mes y día de información y por origen de la banca: Años 2016 y 2017



Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá.

El Sistema Bancario Nacional siguió mostrando signos positivos. El índice de liquidez promedio de

enero a marzo fue de 62.5%, para la banca oficial fue 74.2% y la privada extranjera, 70.9%, mientras que la banca privada panameña registró 46.5%.

2.4 Bolsa de valores

Se realizaron transacciones por B/.1,184.9 millones acumuladas a marzo. Este monto disminuyó en B/.67.3 millones o 5.4%. Las transacciones tanto del mercado primario (B/.648.1 millones) como del secundario (B/.339.5 millones), aumentaron y las recompras (B/.197.3 millones), disminuyeron.

Transacciones efectuadas en la bolsa de valores, según mercado e instrumento financiero: Primer trimestre de 2016 y 2017

Mercado	Millones de balboas		Variación	
	2016	2017	Absoluta	Porcentual
Total.....	1,252.2	1,184.9	-67.3	-5.4
Primario	616.1	648.1	32.1	5.2
Secundario	266.0	339.5	73.4	27.6
Recompras	370.1	197.3	-172.8	-46.7

Fuente: Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

2.5 Seguros

Las compañías de seguro promediaron 1,479,837 pólizas suscritas (111,070 u 8.1% más), los ingresos por primas sumaron B/.360.7 millones (3.5% más) y los pagos por siniestros, B/.162.7 millones (B/.34.3 millones o 26.7% adicionales).

Promedio de pólizas suscritas, ingreso por primas y pagos por siniestro: Primer trimestre de 2016 y 2017

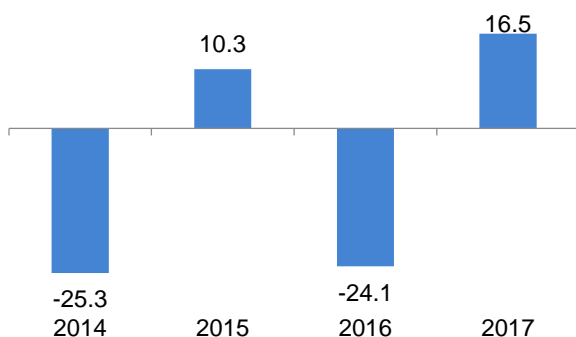
Año	Promedio de pólizas suscritas	Millones de balboas	
		Ingresos por primas	Pagos por siniestros
2016	1,368,767	348.6	128.4
2017	1,479,837	360.7	162.7

Fuente: Superintendencia de Seguros de Panamá.

2.6 Comercio al por mayor y menor

El crecimiento de la producción de la actividad fue de 9.5%, siendo el mayor para igual periodo de los últimos cinco años. Fue determinante en el resultado, el incremento de las reexportaciones de la Zona Libre de Colón y el comercio mayorista local.

Variación porcentual del valor de las reexportaciones de la Zona Libre de Colón: Primer trimestre de 2014 - 2017



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El comercio de la Zona Libre de Colón registró incremento en el valor de las reexportaciones de B/.356.9 millones o 16.5%, como resultado del crecimiento de las reexportaciones de productos de uso farmacéutico (B/.359.7 o 62.7%), máquinas y aparatos mecánicos, incluidos eléctricos (B/.19.8 millones u 11.6%) y aparatos eléctricos y de reproducción y sonido (B/.9.0 millones o 3.9%). Por destino, el mayor incremento se registró hacia Puerto Rico (B/.295.2 millones o 187.2%).

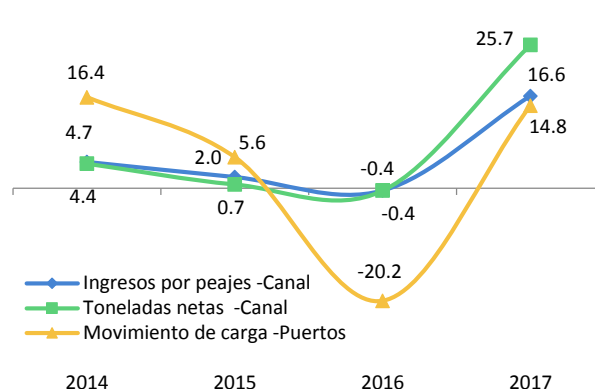
El comercio al por mayor generó más valor agregado estimulado por la demanda interna, como referencia el valor de la mercancía importada aumentó B/.292.3 millones u 11.1%, principalmente por los bienes de consumo (25.8%): combustibles, lubricantes y productos conexos (43.6%), utensilios domésticos (23.8%), no duradero (19.4%) y semi-duradero (13.4%).

2.7 Transporte, almacenamiento y comunicaciones

La actividad generó valor agregado por B/.1,441.7 millones, aumentando 10.4%, producto del dinamismo de la actividad del Canal de Panamá (tanto en carga como ingresos por peajes), movimiento de contenedores en TEU del Sistema Portuario Nacional y el transporte aéreo de pasajeros.

De acuerdo con los Principales Indicadores Económicos Mensuales (PIEM) del Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC), por el Canal de Panamá transitaron 3,736 buques, 4.0% más respecto de 2016, principalmente portacontenedores, buques de gas licuado de petróleo y de gas natural licuado. En cuanto a los ingresos, la Autoridad del Canal de Panamá reportó B/.565.5 millones, aumentando 16.6%, además el movimiento de toneladas (25.7%) y del volumen de carga (22.7%), crecieron, debido al flujo constante de embarcaciones de mayor capacidad y los servicios de línea neopanamax que han sido reubicados a través de las nuevas esclusas.

Variación porcentual de los principales indicadores del transporte marítimo: Primer trimestre de 2014 - 2017



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El Sistema Portuario Nacional movió 14.8% más carga, principalmente por la contenerizada (21.2% más), seguida por la granel (8.3% más) y general (5.5% más).

En cuanto al movimiento de contenedores en TEU, aumentó 15.1%.

2.8 Otras actividades comunitarias, sociales y personales de servicio

Su PIB se incrementó 3.4%, mejorando respecto del desempeño del año anterior cuando cayó 2.2%.

Los indicadores de actividades de esparcimiento crecieron 1.6% al primer trimestre. El desenvolvimiento positivo, en marzo, de las apuestas en máquinas tragamonedas tipo A (3.3%), las mesas de juegos (10.4%) y en el hipódromo (11.1%) fueron clave para el mencionado crecimiento.

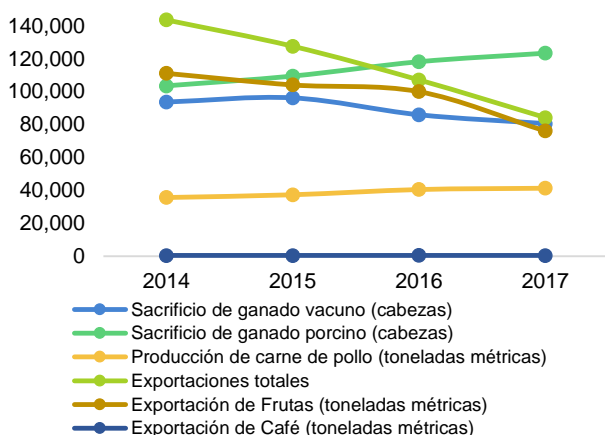
2.9 Agricultura, ganadería, caza y silvicultura

Su valor agregado cayó 1.0%. Actividades relacionadas con las exportaciones y algunas pecuarias, cargan con la menor producción del sector.

Las exportaciones agropecuarias cayeron 21.4% en peso bruto, sobresaliendo las categorías arancelarias siguientes:

- Frutas y frutos comestibles (-23.9%): plátanos (-41.9%), bananas (-12.7%), piñas (-7.3%), sandías (-52.0%) y melones (-51.2%).
- Hortalizas (-3.7%): pimientos dulces (-97.7%), aunque las exportaciones de calabazas y calabacines sí aumentaron (43.2%).
- Café (-21.1%): café tostado sin descafeinar (-63.8%), pero resaltó el envío de café tostado descafeinado que aumentó 32.1% y del café oro se exportaron 228.4 toneladas métricas a la fecha.

Principales indicadores agropecuarios:
Primer trimestre de 2014 - 2017



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Sobre la actividad pecuaria, el sacrificio de ganado vacuno cayó 6.3%, continuando con tal comportamiento, pues a la fecha de 2016 había caído 10.7%. En cambio, el de ganado porcino fue 4.4% superior al sacrificio del año anterior, igual que la producción de carne de pollo, que aumentó 2.0%.

2.10 Industrias manufactureras

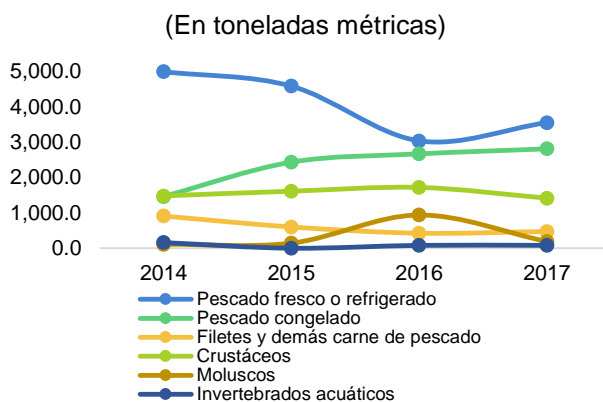
Mostró un desempeño mejorado, al crecer su PIB en 2.0%, frente a las bajas que experimentó para igual periodo de los dos años previos. Sobresalieron la producción de alimentos como la de carne de cerdo (4.4%), de pollo (2.0%) y de leche evaporada, condensada y en polvo (2.3%). Igualmente hubo un repunte en la producción de bebidas alcohólicas (12.1%) guiado mayoritariamente por la de cerveza que aumentó 13.3% en el trimestre y 41.4% en marzo. Cabe también destacar la mayor producción de concreto premezclado (20.9%) y cemento gris (7.5%). Adicionalmente creció la exportación de pescado fresco y congelado (10.9%), azúcar sin refinar (122.2%), café (180.3%) y carne de ganado bovino (1.4%).

2.11 Pesca

La actividad pesquera cayó 8.0%, ya que fueron menores las cantidades exportadas de productos del mar en 3.9% (peso bruto).

Tal caída obedeció al grupo de los crustáceos (-17.4%), donde el principal descenso se dio en el envío de toneladas métricas de camarones y langostinos, cultivados, sin ahumar (-22.1%); y al de moluscos (-79.7%), por el de ostras vivas, frescas o refrigeradas (-41.9%).

Exportaciones pesqueras, por categoría arancelaria:
Primer trimestre de 2014 - 2017



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

III. Situación fiscal

El Sector Público No Financiero tuvo un superávit gracias a que los ingresos (B/.2,828 millones) superaron los gastos (B/.2,623 millones).

Resumen del Balance del Sector Público No Financiero: Primer trimestre de 2016 y 2017

(En millones de balboas)

Detalle	2016	2017	Variación	
			Abso-luta	Por-cen-tual
INGRESOS.....	<u>2,838</u>	<u>2,828</u>	<u>-11</u>	<u>-0.4</u>
Corrientes del Gobierno General.....	2,533	2,596	63	2.5
Otros ^{1/}	305	232	-73	-23.9
GASTOS.....	<u>2,996</u>	<u>2,623</u>	<u>-373</u>	<u>-12.4</u>
Corrientes.....	2,136	2,197	60	2.8
De capital.....	860	427	-433	-50.4
AHORRO CORRIENTE....	699	629	-71	-10.1
SUPERÁVIT O DÉFICIT...	<u>-158</u>	<u>204</u>	<u>362</u>	<u>229.4</u>

^{1/} Empresas públicas (balance), Agencias no consolidadas y otros, ingresos de capital y donaciones.

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

Aunque los ingresos fueron menores que el año pasado (B/.11 millones o 0.4%), los gastos disminuyeron más (B/.373 millones o 12.4%), particularmente los de capital. También se generó un ahorro corriente de B/.629 millones (B/.71 millones o 10.1% menos). Por otro lado, la deuda del Sector Público No Financiero ascendió a B/.21,963.8 millones, creciendo (B/.651.2 millones o 3.1% más) por debajo de la tasa promedio de los cinco años previos (12.3%).

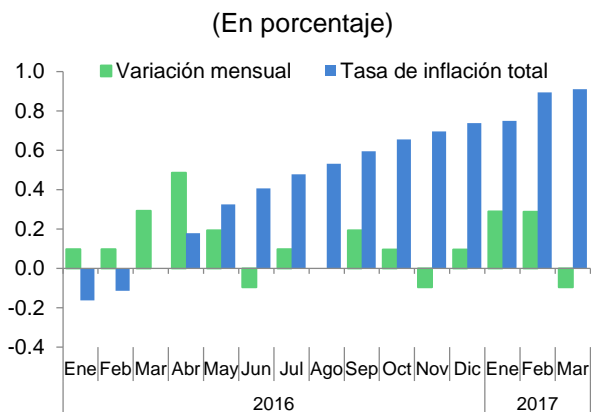
IV. Costo de la vida

4.1 Tasa de inflación

Al primer trimestre del año se calculó en 0.91%, mientras que en 2016 no reportó variación. Por área, en los distritos de Panamá y San Miguelito fue de 0.44% y en el Resto urbano del país, 1.0%; en ambos casos, un año antes había sido -0.02%.

Un menor nivel de precios se registró en el grupo de Comunicaciones (1.5%) por los equipos telefónicos y servicios de telefonía móvil, principalmente. En los demás grupos fue mayor, sobresaliendo: Transporte 2.8%, por precios más altos en el combustible para automóvil; Educación, 2.6%, por la enseñanza secundaria y Salud, 1.4%, por los servicios de odontología.

Variación mensual del índice de precios pagados por el consumidor y tasa de inflación, nacionales, por mes: Años 2016 y 2017



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

El índice de precios al consumidor (IPC) del mes de marzo se redujo 0.10% en contraste con el mes anterior. De los 12 grupos de artículos y servicios, 5 se abarataron, estos fueron: Transporte (0.29%), Alimentos y bebidas no alcohólicas (0.19%), Muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar (0.10%), Bebidas alcohólicas y tabaco (0.09%) y Comunicaciones (0.09%). El de Vivienda, agua, electricidad y gas no varió y en los otros grupos, los aumentos estuvieron por debajo de 0.50%.

4.2 Canasta básica familiar de alimentos

El costo calórico medio de la canasta básica familiar de alimentos fue de B/.307.64 en los distritos de Panamá y San Miguelito, B/.2.21 o 0.72% más que en 2016; y de B/.282.19 en el Resto urbano del país, B/.2.98 o 1.1% adicional. En Panamá y San Miguelito, 25 de los 59 alimentos que la conforman

se abarataron, especialmente: yuca (12.6%), salchicha (10.8%) y naranja (8.7%); mientras que en la cesta del Resto del país, fueron 16 alimentos los que experimentaron un menor costo medio, entre ellos: puerco liso (8.6%), salchicha (8.3%) y aceite vegetal (4.9%).

V. Situación social

5.1 Contratos de trabajo

A diferencia de lo registrado en los dos primeros meses del año, el nivel de inscripción de contratos de trabajo al primer trimestre superó en 3,077 o 2.9% lo reportado en igual periodo del año anterior; totalizando así, 108,674 contrataciones formales. En las oficinas centrales el incremento fue de 2,047 o 3.0%; principalmente aquellas que se realizaron por tiempo definido (8.4%).

Número de contratos de trabajo registrados, según tipo: Primer trimestre de 2013 – 2017 (P)

Región	2013	2014	2015	2016	2017 (P)
Total	106,007	107,812	113,395	105,597	108,674
Definido	40,464	38,650	43,176	42,027	44,956
Indefinido..	25,982	24,269	28,007	23,272	23,711
Obra determinada	39,561	44,893	42,212	40,298	40,007

Fuente: Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral.

5.2 Educación

Formación y capacitación laboral

Los diferentes cursos que ofrece el Instituto Nacional de Formación Profesional y Capacitación para el Desarrollo Humano (INADEH), en sus 21 centros de enseñanza, reportan que al primer trimestre de 2017, la matrícula fue de 23,869 personas, 1,595 más que el año previo. El sector Comercio y servicios, representó 65% de los inscritos, por la mayor diversidad de cursos, lo que implica además una oportunidad rápida de inserción en el mercado laboral. El sector Industrial acogió al 28.2% de los inscritos, siendo el área de artesanía y construcción civil las más concurridas. Por su parte, el sector Agropecuario atendió al 5.8% de los matriculados. En total se capacitaron más mujeres (55.1%) que hombres (44.9%).

Programa de alfabetización

El programa "Muévete por Panamá", dirigido a instruir a las personas en lectura y escritura, capacitó a 392 personas (78.8% mujeres y 21.2% hombres), 117 más que en 2016. Este incremento fue reflejo de un mayor número de inscritos en las provincias

(83 más), en particular en Bocas del Toro (53 más), Chiriquí (34 más) y Veraguas (10 más), así como en la comarca indígena Ngäbe Buglé (34 más).

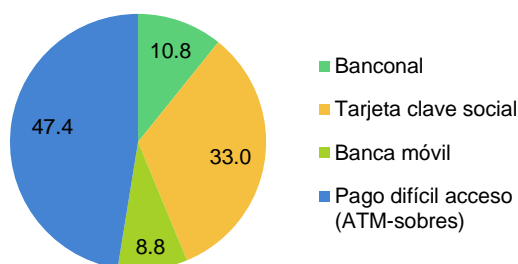
5.3 Red de Oportunidades

El programa iniciado en 2006, distribuyó en el primer pago de 2017, cerca de B/.9.6 millones entre 63,954 hogares con población menor de edad en situación de pobreza y pobreza extrema. Fueron 5,526 familias u 8.0% menos que en 2016.

En las provincias, el número de familias participantes disminuyó 2,910 o 7.3%, lo mismo que en las comarcas, 2,616 u 8.8%.

La disminución en el número de beneficiarios es atribuible a que el programa está en constante verificación y recertificación para mejorar la focalización.

Modalidades de pago de la Transferencia Monetaria Condicionada de Red de Oportunidades: Primer trimestre de 2017



Fuente: Ministerio de Desarrollo Social.

El 33.0% de las familias beneficiarias cobraron por tarjeta clave social, 10.8% directamente en Banco Nacional, 8.8% por banca móvil y 47.4% se pagó en áreas de difícil acceso (ATM y sobres).

5.4 Programa 120 a los 65

En el primer trimestre registró un total de 126,192 beneficiarios, 735 o 0.59% más con respecto a igual periodo del año anterior.

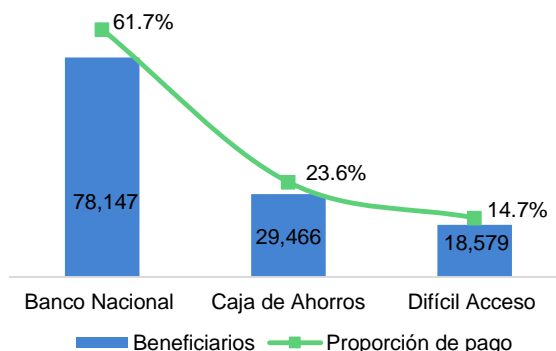
Número de beneficiarios y transferencias pagadas del programa de Asistencia Económica a los Adultos Mayores "120 a los 65": Primer trimestre de 2013 - 2017 (P)

Detalle	2013	2014	2015	2016	2017
Beneficiarios (miles).....	85.3	86.7	88.4	125.5	126.2
Inversión (millones de balboas) ..	25.6	31.2	31.8	45.2	45.5

Fuente: Ministerio de Desarrollo Social.

Para brindar el beneficio de esta pensión no contributiva, el Ministerio de Desarrollo Social (MIDES) ha desembolsado B/.45.5 millones, 0.53% más que en el año pasado.

Número de beneficiarios y proporción de desembolso, según lugar de pago del programa de Asistencia Económica a los Adultos Mayores "120 a los 65": Primer trimestre de 2017(P)



Fuente: Ministerio de Desarrollo Social.

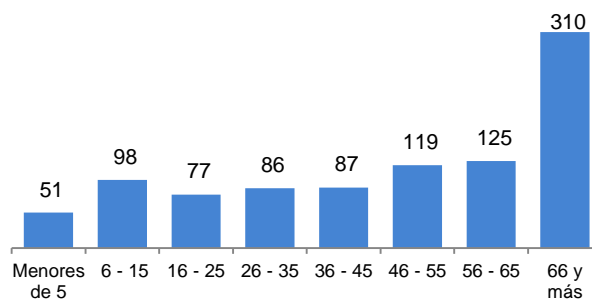
El 85.3% de los pagos a los beneficiarios de este programa se tramitó en los bancos estatales. Mientras que el 14.7% fue en áreas de difícil acceso.

5.5 Ayuda a personas con discapacidad

La Secretaría Nacional de Discapacidad (SENADIS) favoreció a 953 personas que están en situación de vulnerabilidad social, 258 o 21.3% menos.

La entidad destinó B/.165,606 (15.4% menos) para beneficiar a 162 personas con discapacidad, B/.83,247 se utilizaron en la creación de 110 empresas familiares (7 o 6.8% más), B/.78,909 para la adquisición de ayudas técnicas a 29 personas y B/.3,450 para sufragar gastos de salud y educación de 23 personas. También se emitieron 791 certificaciones de discapacidad y permisos de estacionamiento (83 o 11.7% más).

Número de personas con discapacidad beneficiarias de los programas y servicios, por grupos de edad: Primer trimestre de 2017



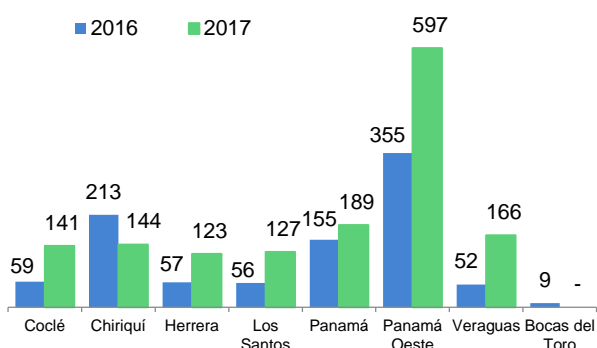
Fuente: Secretaría Nacional de Discapacidad.

Por grupos de edad, 15.6% de los beneficiarios eran menores de 16 años, 17.1% tenían entre 16 y 35 años, 21.6% entre 36 y 55 años y 45.6% contaba con 56 años o más de edad.

5.6 Fondo Solidario de Vivienda

Destinó B/.13.6 millones para la adquisición de 1,487 soluciones habitacionales de interés social a nivel nacional, tanto del bono de 5 mil (267) como de 10 mil balboas (1,220), 531 o 55.5% más que en 2016. Benefició 5,325 personas, 702 o 15.2% más que en igual período del año anterior.

Cantidad de resoluciones emitidas en el Programa Fondo Solidario de Vivienda, según provincias: Primer trimestre de 2016 y 2017



Fuente: Ministerio de Vivienda y Ordenamiento Territorial.

Las provincias con más resoluciones habitacionales fueron Panamá Oeste (597), Panamá (189), Veraguas (166) y Chiriquí (144); la menor cantidad se registró en Herrera (123) y Los Santos (127).

El número de resoluciones otorgadas disminuyó en Chiriquí (69 menos) y en Bocas del Toro no hubo registro.

5.7 Epidemiología

Los datos de Epidemiología que maneja el Ministerio de Salud (MINSa), al primer trimestre de 2017 reportan 811 infectados por alguno de los virus de Dengue, Zika, Chikungunya o Malaria. Aumentó en 90 casos o 12.5% con respecto al año que antecedió. A pesar de este incremento general, en las regiones de salud de Kuna Yala, Ngäbe Buglé y Panamá los casos disminuyeron en promedio 51.3%, mientras que en la región Metropolitana que es una de las más difíciles de erradicar el mosquito *Aedes aegypti*, en 13.0%. En el resto de las regiones aumentó el número de contagiados, en un rango de entre 3 (Chiriquí) y 72 casos (Herrera).

5.8 Medio ambiente

Un total de 6.5 millones de metros cúbicos de agua residual fueron limpiados y vertidos nuevamente en afluentes de forma segura en marzo, con esto suman 18.8 millones de metros cúbicos, 17.3% más que el año pasado.

El programa de Saneamiento de la Bahía de Panamá, obtuvo la certificación ISO en tres aspectos de su operación, ISO 9001 Gestión de calidad, ISO 14001 en Gestión ambiental y OHSAS 18001 en Salud y Seguridad ocupacional, convirtiéndose en el primer proyecto estatal en obtener tres certificaciones de calidad simultáneamente.



mef
Ministerio de Economía y Finanzas

Dulcidio de la Guardia
Ministro
Iván Zarak
Viceministro de Economía
Eyda Varela de Chinchilla
Viceministra de Finanzas

Dirección de Análisis Económico y Social
Raul Moreira Rivera
Director
Margarita Aquino Cornejo
Subdirectora
Teléfono: 00 (507) 507 7072