

Dirección de Análisis Económico y Social

Avance preliminar del Informe Económico y Social

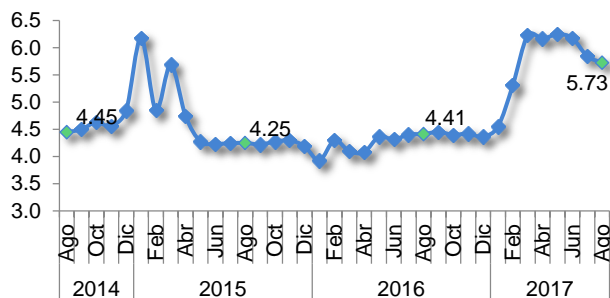
Enero a agosto de 2017^{a/}

Resumen. El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) creció 5.73%, desempeño superior a los de 2014 a 2016. Sobresalió la tasa de crecimiento acumulado de las actividades de Transporte, almacenamiento y comunicaciones. También destacó que los permisos de construcción tramitados en el periodo, tanto de tipo residencial como comercial, sumaron una inversión de B/.1,502.1 millones (28.1% más). Los indicadores coyunturales del comercio al por mayor local continuaron creciendo y fueron los más dinámicos, pero los del comercio al por menor continuaron con resultados disímiles. La tasa de inflación nacional se mantuvo en 0.85%.

I. Desempeño económico

De enero a agosto el IMAE, en su serie original reflejó un crecimiento de 5.73%, 1.23% más comparado con el del mismo periodo del año previo (4.41%). Luego del máximo incremento acumulado registrado en mayo (6.25%) de este año, han proseguido tres meses con moderación en la tasa de crecimiento; aun así, el desempeño es superior en más de un punto porcentual a los experimentados para igual periodo de 2014 a 2016.

Crecimiento acumulado del IMAE por mes:
Años 2014 – 2017
(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

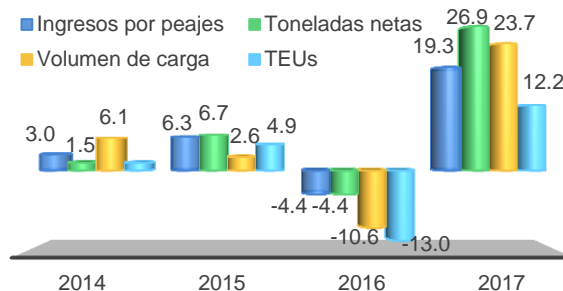
La mayoría de las actividades que conforman el IMAE registraron una tasa crecimiento acumulado positiva. Sobresalió la de **Transporte, almacenamiento y comunicaciones**, por el crecimiento de las operaciones del Canal de Panamá, ante su mayor capacidad producto de su ampliación y por el aumento del comercio mundial; se sumaron los incrementos en el movimiento de carga en los puertos y de pasajeros, por el transporte aéreo,

explicado en buena parte por la mejora de la economía y el comercio en América Latina.

1.1 Transporte, almacenamiento y comunicaciones

Sus actividades siguieron creciendo: los ingresos por peajes en 19.3%; las toneladas netas en 26.9% y el volumen de carga en 23.7%. En agosto, transitaron por las nuevas esclusas dos buques de mayor capacidad, de 14,863 TEU cada uno, cumpliendo el recorrido por una de las rutas más dinámicas (Asia y costa este de Estados Unidos). La Autoridad del Canal de Panamá resalta la cada vez mayor preferencia por parte de la industria marítima ante el Canal ampliado.

Variación porcentual de indicadores de tráfico y carga del Canal de Panamá y el Sistema Portuario Nacional: Enero a agosto de 2014 – 2017



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El movimiento de carga por el Sistema Portuario Nacional fue mayor (15.5%), entre carga a granel (17.7% más), general (5.1% más) y contenerizada (13.9% más).

El movimiento de TEU alcanzó las 4.6 millones de unidades (12.2% más), sobresaliendo con creci-

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

mientos: Panama Ports Co., Cristobal (78.7%), Colon Container Terminal (14.4%), Manzanillo Internacional Terminal (5.4%) y Panama Ports Co., Balboa (3.2%), estos dos últimos recibieron al 70.1% del total acumulado a agosto de 2017.

1.2 Construcción

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

Año	Número de proyectos	Inversión (millones de balboas)	Área (miles de metros cuadrados)
2013	8,060	1,093.8	2,261.5
2014	8,573	1,317.8	2,750.1
2015	9,066	1,454.3	2,952.8
2016 ^{b/}	7,469	1,173.0	2,829.4
2017 ^{b/}	9,342	1,502.1	3,188.6

^{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.

^{b/} Exceptuando el distrito de San Miguelito.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

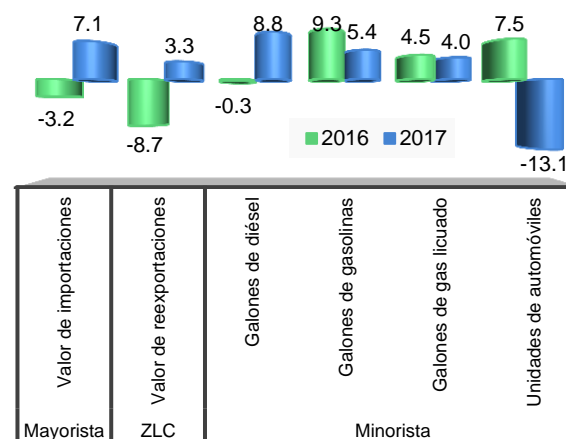
La inversión en permisos de construcción sumó los B/.1,502.1 millones (28.1% más), por el incremento tanto en los de tipo residencial (41.4%) como comercial (11.1%). Los distritos con mayor crecimiento acumulado fueron: Chitré (39.0%), Panamá (37.7%) por los permisos residenciales, y Arraiján (31.1%) por los comerciales.

El número de edificaciones y el área construida también crecieron en su acumulado a agosto (25.1% y 12.7%, respectivamente), lo que influyó en el aumento de la producción de concreto premezclado (12.3%) y de cemento gris (0.6%).

1.3 Comercio al por mayor y menor

Los indicadores coyunturales del comercio al por mayor local continuaron creciendo y fueron los más dinámicos. El valor de las importaciones fue 7.1% superior que el año previo, por lo correspondiente a bienes de consumo (12.4% adicional), despuntando en la agrupación: combustibles (26.8%) y mercancías no duraderas (7.9%). La otra agrupación con incrementos fue la importación de materias primas (7.4%), explicándose por los requerimientos de materiales de construcción (25% más), en especial los hechos de hierro y acero para obras de infraestructura.

Variación porcentual de algunos indicadores del Comercio al por menor y mayor: Enero a agosto de 2016 y 2017



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El comercio de la Zona Libre de Colón, mantuvo una tasa de crecimiento positiva en el valor de sus ventas o reexportaciones (3.3%) situación que no experimentaba desde hace cuatro años. No obstante, el ritmo del crecimiento acumulado viene ralentizándose al transcurrir los meses de este año (el máximo fue a febrero con 23.3% y el mínimo a agosto con 3.3%). El crecimiento absoluto de las reexportaciones fue de B/.218.4 millones, destacando el aumento en los envíos hacia: Puerto Rico (B/.156.0 millones), Estados Unidos (B/.64.7 millones), Nicaragua (B/.62.3 millones) y Chile (B/.50.1 millones).

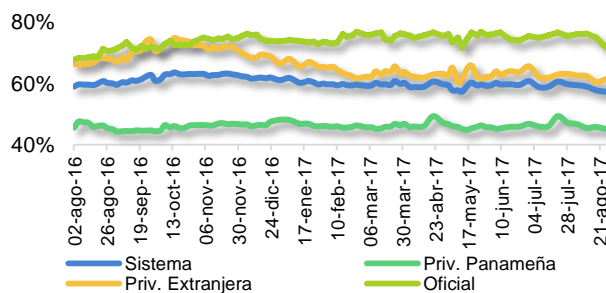
El desempeño de los indicadores del comercio al por menor sigue difiriendo. Crecieron los despachos de diésel (8.8%), gasolinas (5.4%) y gas licuado (4.0%), pero las ventas de automóviles continuaron con caídas, por octavo mes consecutivo (5,763 unidades o 13.1% menos); de los principales segmentos de vehículos, solo las de SUV'S crecieron (1.3%).

1.4 Banca

Las instituciones bancarias mantienen niveles de liquidez superiores al establecido por la regulación (30.0%).

De enero a agosto el índice de liquidez promedio del Sistema Bancario Nacional fue 61.0%. Por tipo de banca, la oficial registró 74.6% de liquidez; la banca privada extranjera, 67.0% y la privada panameña, 46.4%.

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.

1.5 Bolsa de valores

Hasta el mes de agosto, en la bolsa de valores de Panamá se negociaron B/.3,242.2 millones en instrumentos bursátiles, de estos B/.1,803.9 o 55.6% se transaron en el mercado primario, B/.988.3 millones o 30.4% en el secundario y B/.450.0 millones o 13.9% en recompras.

Transacciones efectuadas en la Bolsa de Valores por mercado y resultados del mercado accionario: Enero a agosto de 2015 – 2017

Indicadores	2015	2016	2017
Transacciones por tipo de mercado, en millones de balboas..	<u>3,295.3</u>	<u>5,683.5</u>	<u>3,242.2</u>
Primario.....	2,145.6	3,092.4	1,803.9
Secundario.....	1,079.4	1,700.5	988.3
Recompras.....	70.3	890.6	450.0
Número de transacciones.....	4,267.0	4,934.0	5,094.0
Mercado accionario			
Valor de las transacciones, millones de balboas ...	114.3	74.5	112.1
Número de acciones, miles de unidades	3,390.1	2,028.2	4,956.9

Fuente: Bolsa de Valores de Panamá.

Para el mismo periodo de 2016, se transaron B/.5,683.5 millones, 72.5% más que en 2015, debido a emisiones extraordinarias de las empresas del sector privado y público. A agosto de 2017, la bolsa de valores empieza a registrar los volúmenes normales de negociación, anteriores al año 2016.

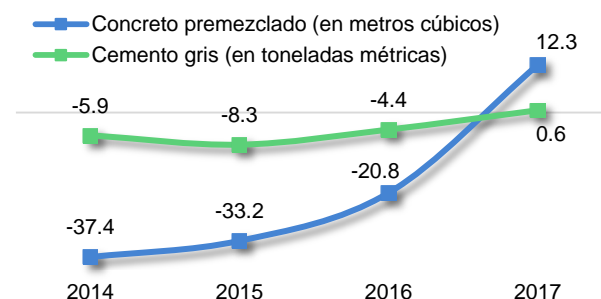
En el mercado primario, figuraron del total negociado los valores comerciales negociables (B/.509.1 millones), bonos del sector privado (B/.490.9 millones) y bonos del tesoro del sector público

(B/.382.6 millones). En el mercado secundario, sobresalieron las notas del tesoro del sector público (B/.355.0 millones) y los bonos (B/.236.1 millones) y acciones (B/.232.2 millones) del sector privado. En recompras, fueron los bonos (B/.436.2 millones).

1.9 Industrias manufactureras

La producción registró un desempeño heterogéneo en su agregado a agosto de 2017. Por un lado, creció la de algunos alimentos con incrementos en la de leche pasteurizada (1.4%) y la de leche natural (2.5%). Por el otro, bajó la producción de los derivados del tomate (8.8%) y la de azúcar (3.4%). En las bebidas destacó el aumento de las alcohólicas (13.6%), pero la de las gaseosas bajó (9.0%).

Variación porcentual en la producción de concreto premezclado y cemento gris: Enero a agosto de 2014 - 2017



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

En la producción de minerales no metálicos subió la de cemento gris (0.6%) y concreto premezclado (12.3%) que aumenta considerablemente por su demanda en macro proyectos.

En las exportaciones industriales, destacaron los aumentos de las de harina y aceite de pescado (79.9%).

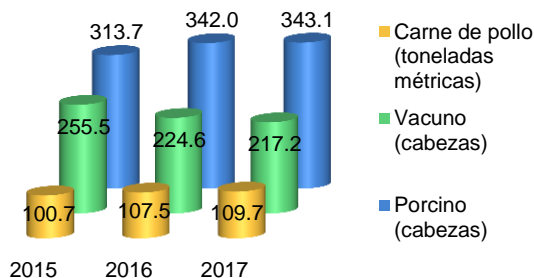
1.10 Actividad agropecuaria

La producción pecuaria, medida por el sacrificio de ganado y la producción de carne de pollo, mostró resultados mixtos, en tanto que el sacrificio de ganado vacuno cayó 4.6%, el de ganado porcino fue 0.3% superior al del año previo, lo mismo que la producción de carne de pollo (2.1%).

Por el lado de las exportaciones, las cantidades en toneladas métricas netas de banano aumentaron 6.5%, pero las de sandía (44.3%), piña (9.3%) y melón (25.1%), decrecieron. Mientras que el envío de café oro continuó aumentando, a agosto del presente se han enviado 625 toneladas métricas netas adicionales al mercado internacional.

Sacrificio de ganado vacuno y porcino y producción de carne de pollo: Enero a agosto de 2015 – 2017

(En miles)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

1.11 Pesca

Las exportaciones de camarones (incluido el de cultivo) continuaron aumentando, este mes lo hicieron en 18.1%, medidas en toneladas métricas netas. Sin embargo, las de pescado y filete de pescado, fresco, refrigerado y congelado, cayeron 9.1% y de otros productos del mar, 76.3%.

Principales exportaciones pesqueras: Enero a agosto de 2014 – 2017

(En toneladas métricas netas)

Año	Camarón	Pescado y filete de pescado (fresco, refrigerado y congelado)	Otros productos del mar
2014	6,238	20,173	741
2015	5,760	21,393	463
2016	5,210	17,742	2,284
2017	6,151	16,128	542

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

En cuanto al desembarque, se recibieron menos toneladas métricas de especies marinas en el Sistema portuario nacional (27.5%), destacando la baja en Puerto Vacamonte (36.5%), el más grande del sistema, en términos de desembarque manejado.

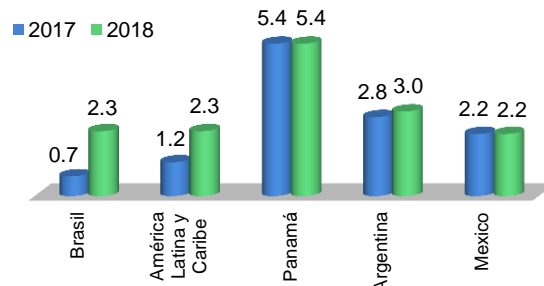
II. Entorno económico internacional

Se espera que para este año 2017 la región de América Latina y el Caribe vuelva a crecer, aunque moderadamente, tras una considerable contracción del Producto Interno Bruto (PIB) de 1.3% al cierre

de 2016; así lo establece el Banco Mundial (BM) en su comunicado del 12 de octubre de 2017. La paulatina recuperación de Brasil y Argentina continúan estimulando las economías de la región.

Proyección de crecimiento del Producto Interno Bruto: Años 2017 y 2018

(En porcentaje)



Fuente: Banco Mundial.

Para América Latina y el Caribe el BM estima un tímido crecimiento de 1.2% para 2017, pero proyecta un mejorado crecimiento de 2.3% para el siguiente año (2018). Sobre las economías de Brasil y Argentina pronostica un crecimiento para 2018 de 2.3% y 3.0%, respectivamente, que aunado a los crecimientos proyectados para México (2.2%) y Centroamérica y el Caribe (cerca al 4%) ejercerán un positivo estímulo en la región. Para Panamá, por su parte, proyecta un crecimiento de 5.4% para ambos años (2017 y 2018). III. Situación fiscal

Ingresos corrientes en efectivo del Gobierno Central, según tipo: Enero a agosto de 2016 y 2017

(En millones de balboas)

Ingresos	2016	2017	Variación	
			Monetaria	Porcentual
Total	<u>4,339.8</u>	<u>4,405.5</u>	<u>65.7</u>	<u>1.5</u>
Tributarios	<u>3,459.5</u>	<u>3,536.4</u>	<u>76.9</u>	<u>2.2</u>
Directos	<u>1,754.8</u>	<u>1,853.7</u>	<u>98.9</u>	<u>5.6</u>
Indirectos	<u>1,704.7</u>	<u>1,682.7</u>	<u>-22.0</u>	<u>-1.3</u>
No tributarios y otros	<u>880.3</u>	<u>869.1</u>	<u>-11.2</u>	<u>-1.3</u>

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El Gobierno Central percibió ingresos por B/.4,531.5 millones entre enero y agosto: B/.4,405.5 millones en efectivo y B/.126.1 millones en créditos fiscales. Los ingresos en efectivo crecieron en B/.65.7 millones (1.5%), por el incremen-

to de la tributación directa (B/.98.9 millones o 5.6%), en la que siguió destacando el impuesto sobre la renta retenido sobre las planillas (B/.196.5 millones o 39.5% más). La deuda del Sector Público No Financiero ascendió a B/.23,054.4 millones, B/.1,386.6 millones o 6.4% más que hace 12 meses, sobresaliendo el financiamiento adicional en bonos externos, préstamos de organismos multilaterales y Bonos del Tesoro.

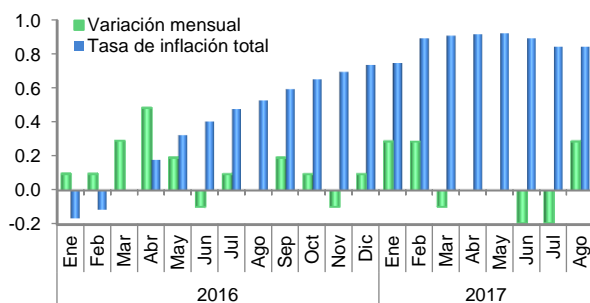
IV. Costo de la vida

4.1 Inflación

La tasa de inflación nacional se mantuvo en 0.85%, para el periodo de enero a agosto de 2017; variación similar a la registrada hasta el mes de julio. En los distritos de Panamá y San Miguelito fue de 0.32% y en el Resto urbano del país, 1.1%.

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

(En porcentaje)



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

Los grupos de artículos y servicios del Índice de Precios al Consumidor (IPC) nacional, que al mes de agosto mostraron reducción en el nivel de precios fueron: Comunicaciones (1.7%), por menores precios, principalmente en los equipos telefónicos, y Alimentos y bebidas no alcohólicas (0.24%), porque los aceites y grasas, carnes, frutas, pescado y pan y cereales, estuvieron más accesibles. Los demás grupos reflejaron alzas, primordialmente: Educación (3.3%) y Transporte (2.5%). Incrementos por debajo del 0.50% presentaron: Prendas de vestir y calzado, Recreación y cultura, Bebidas alcohólicas y tabaco y Muebles.

El IPC nacional urbano de agosto varió 0.29%, en contraste con el mes anterior. Cinco de los doce grupos que conforman el índice, se redujeron: Bienes y servicios diversos (0.38%), Muebles (0.29%), Prendas de vestir y calzado (0.21%), Salud (0.19%) y Comunicaciones (0.09%). Los de Re-

creación y cultura y Educación, no mostraron variación, y los demás aumentaron, entre ellos: Transporte (1.5%) y Bebidas alcohólicas y tabaco (0.55%).

4.2 Canasta básica familiar de alimentos

En los distritos de Panamá y San Miguelito, la canasta básica familiar de alimentos costó B/.305.96 (B/.1.15 o 0.37% menos que en 2016). La correspondiente al Resto urbano del país costó B/.280.81 (B/.0.42 o 0.15% más). En la primera, cuatro de los diez grupos de alimentos se abarataron: Carnes, Grasas, Huevos y Cereales; en la segunda fueron tres: Grasas, Carnes y Huevos. Por rubro, en Panamá y San Miguelito, 28 alimentos resultaron más accesibles, resaltando yuca y salchicha, con bajas por encima del 10.0%; en el Resto urbano, fueron 21 con menor costo, principalmente: puerco liso (10.0%) y salchicha (8.3%).

V. Situación social

5.1 Contratos de trabajo

De enero a agosto de 2017 se han registrado 292,734 inscripciones de contratos laborales a nivel nacional, 10,731 o 3.5% menos en comparación con el año anterior. El descenso de 14,988 o 7.5% en las inscripciones de contratos en las oficinas centrales de la ciudad de Panamá ha incidido a nivel total durante este año.

Número de contratos de trabajo registrados, según tipo: Enero a agosto de 2015 – 2017 (P)

Región	2015	2016	2017 (P)
Total.....	<u>300,760</u>	<u>303,465</u>	<u>292,734</u>
Definido.....	116,941	119,986	121,713
Indefinido	73,323	73,900	67,060
Obra determinada	110,496	109,579	103,961

Fuente: Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral.

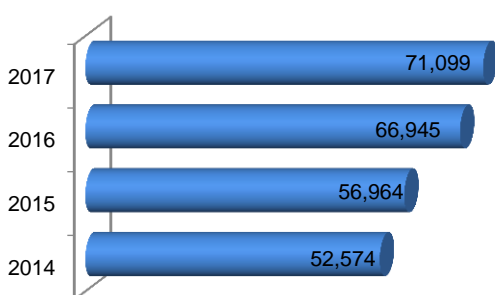
En 2016 se registraron en las oficinas centrales de la ciudad de Panamá 201,070 contratos de trabajo (12,969 o 6.9% más que en 2015). En ese año, los principales incrementos de personal contratado se dieron en dos actividades: Construcción (8,274 más) y Transporte (4,236 más). En 2017, en contraste, estas mismas actividades son en las que se han reportado los principales descensos: Construcción (6,664 menos) y Transporte (3,349 menos), aunado a la de Comercio al por mayor y al por menor (3,357 menos).

5.2 Educación

Formación y capacitación laboral

A 71,099 ascendió el número de matriculados en los cursos que ofrece el Instituto Nacional de Formación Profesional y Capacitación para el Desarrollo Humano (INADEH). Entre los años 2014 y 2017 la matrícula aumentó en 35.2%, también producto del incremento de la oferta académica de 16 cursos en 2015 y que a la fecha suman 28.

Número de personas matriculadas en los programas del Instituto Nacional de Formación Profesional y Capacitación para el Desarrollo Humano: Enero a agosto de 2014 – 2017



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

Con el propósito de hacer más eficiente la labor del INADEH, se instaló el Centro de Prospectiva que definirá las ocupaciones laborales que requiere el país para los próximos 10 años, priorizando los cursos según requerimiento.

En agosto, 177 personas se convirtieron en los primeros graduados del proyecto Hotel Escuela que impulsan el INADEH y MITRADEL, con el apoyo de la Asociación Panameña de Hoteles (APATEL), y la Asociación de Restaurantes y Afines de Panamá (ARAP); de este total, 92 jóvenes ya cuentan con una plaza de empleo.

Proyecto de alfabetización

A agosto se había capacitado en lectura y escritura a 1,293 personas (77.3% eran mujeres y 22.7% hombres) en el proyecto Muévete por Panamá, 18.0% o 197 más que en igual periodo de 2016. En la comarca Ngäbe Buglé (161 personas más) y en las provincias de Bocas del Toro (150), Chiriquí (82) y Darién (14), el número de participantes ascendió. La mayoría de los beneficiarios del proyecto se ubican en Chiriquí (28.4% del total), comarca Ngäbe Buglé (27.7%) y Bocas del Toro (19.8%). La ejecución presupuestaria, de enero a agosto, fue 73.0%, del presupuesto asignado modificado, según datos del Ministerio de Desarrollo Social (MIDES). En 2016 fue de 68.9%.

Número de personas alfabetizadas del proyecto Muévete por Panamá, según provincias y comarcas indígenas: Enero a agosto de 2016 y 2017 (P)

Provincias y comarcas indígenas	2016	2017 (P)
Total	<u>1,096</u>	<u>1,293</u>
Provincias:	<u>842</u>	<u>935</u>
Bocas del Toro	106	256
Coclé	14	5
Colón	26	11
Chiriquí	285	367
Darién	17	31
Herrera	40	40
Los Santos	32	7
Panamá	99	69
Panamá Este	13
Panamá Centro	55	32
San Miguelito	29	24
Chepo	15	-
Panamá Oeste	120	105
Arraján	-	18
La Chorrera	120	87
Veraguas	103	44
Comarcas indígenas:	<u>254</u>	<u>358</u>
Emberá Wounaan	57	-
Ngäbe Buglé	197	358

Fuente: Ministerio de Desarrollo Social.

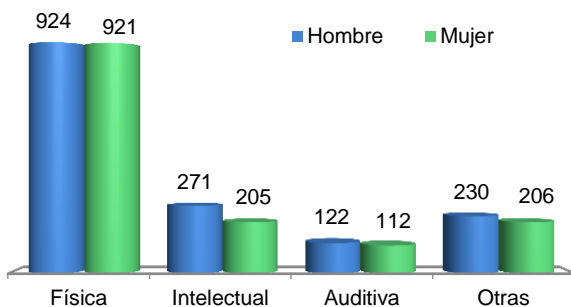
5.6 Ayuda a personas con discapacidad

La Secretaría Nacional de Discapacidad benefició a 2,991 personas con alguna discapacidad y además en condiciones de pobreza y vulnerabilidad social, 357 o 10.7% menos que a igual periodo de 2016, predominando las certificaciones y asesoría legal a 2,205 personas (185 u 8.4% más). Del total de beneficiarios, 1,733 o 51.8% son hombres y 1,615 o 48.2%, mujeres.

La entidad distribuyó B/.426,237, de los cuales B/.215,820 se destinaron a la creación de 303 empresas familiares; B/.173,467 para la adquisición de audifonos, prótesis, sillas de rueda, hormonas de crecimiento, andaderas especiales, entre otros y B/.36,950 para sufragar gastos de salud y educación a 242 personas.

Entre los beneficiarios, las discapacidades más comunes fueron: física (1,845 o 61.7%), intelectual (476 o 15.9%), auditiva (234 o 7.8%) y del restante 14.6% tenían discapacidad visual (152 casos), mental (164), órganos y sistemas (106) y múltiple (14).

Número de beneficiarios a nivel nacional de la Secretaría Nacional de Discapacidad, por sexo, según tipo de discapacidad: Enero a agosto de 2016 y 2017



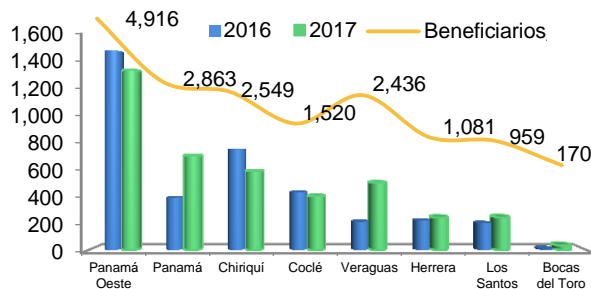
Fuente: Secretaría Nacional de Discapacidad.

En casi todos los grupos de edad el número de beneficiarios disminuyó, con excepción de los menores de seis años.

5.7 Fondo Solidario de Vivienda

El Fondo Solidario de Vivienda destinó B/.38.5 millones para la adquisición de 4,096 soluciones habitacionales, 363 o 9.7% adicionales comparado con el mismo periodo del año anterior. Se beneficiaron 16,494 familias con ingreso mensual de hasta B/.1,200.00.

Número de beneficiarios y resoluciones emitidas en el programa Fondo Solidario de Vivienda, según provincias: Enero a agosto de 2016 y 2017



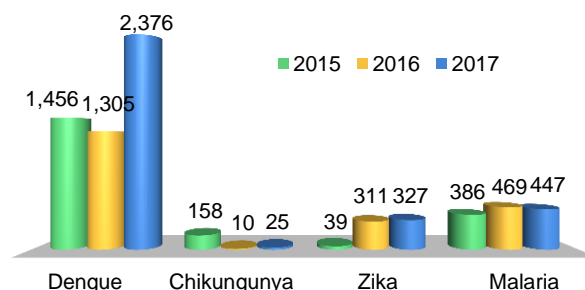
Fuente: Ministerio de Vivienda y Ordenamiento Territorial.

Se otorgaron más resoluciones habitacionales en Panamá Oeste (1,352), Panamá (711), Chiriquí (595) y Veraguas (508). Fueron 3,166 o 77.3% del total de resoluciones que se concedieron en estas provincias por B/.29.6 millones. La menor cantidad se registró en Bocas del Toro (34), en la que una promotora construye este tipo de vivienda.

5.8 Epidemiología de enfermedades vectoriales

En 1,080 ha aumentado el número de casos en conjunto (Dengue, Chikungunya, Zika y Malaria), según los registros del Ministerio de Salud (MINSA), entre agosto de 2016 y agosto 2017. El contagio por el virus del Dengue fue el que más registro tuvo, 2,376 (1,071 más que el año previo).

Casos confirmados de Dengue, Chikungunya, Zika y Malaria, según tipo de virus: Enero a agosto de 2015 - 2017



Fuente: Ministerio de Salud. Departamento de Epidemiología.

El virus del Chikungunya, de enero a agosto de 2014 reportó 158 casos y al siguiente año bajó a 10; este año 2017 fue mayor (25 casos).

En tanto, los contagiados por el virus del Zika sumaron 327 personas, aumentando en 16 casos con respecto al año previo y en 288 más desde que apareció el virus en el país en 2015.

Por otro lado, el número de contagiados por el virus de la Malaria, disminuyó en 22 casos.