Informe Económico y Social – Septiembre 2011

Ministerio de Economía y Finanzas

Dirección de Análisis Económico y Social

GOBIERNO NACIONAL
REPÚBLICA DE PANAMÁ

Notas aclaratorias

Salvo que se exprese lo contrario, las variaciones que se indiquen se estiman respecto a la de igual periodo del año anterior.

En caso de utilizar el material contenido en este informe, agradeceremos citar la fuente o acreditar la autoría al Ministerio de Economía y Finanzas.

Signos convencionales que se emplean con mayor frecuencia en la publicación:

.	Para separar decimales.
,	Para la separación de millares, millones, etc.
..	Dato no aplicable al grupo o categoría.
…	Información no disponible.
-	Cantidad nula o cero.
0 0.0 0.00	Cuando la cantidad es menor a la mitad de la unidad o fracción decimal adoptada para la expresión del dato.
(P)	Cifras preliminares o provisionales.
(R)	Cifras revisadas.
(E)	Cifras estimadas.
n.c.p.	No clasificable en otra parte.
n.e.	No especificado.
n.e.p.	No especificado en otra partida.
n.e.o.c.	No especificado en otra categoría.
n.e.o.g.	No especificado en otro grupo.
n.i.o.p.	No incluida en otra partida.
Msnm	Metros sobre el nivel del mar
B/.	Balboa, unidad monetaria del país.

Ministerio de Economía y Finanzas

Dirección de Análisis Económico y Social

Informe Económico y Social – Septiembre 2011

Frank De Lima
Ministro

Omar Castillo
Viceministro de Economía

Mahesh Khemlani
Viceministro de Finanzas

Contenido

Notas aclaratorias..... 2

Desempeño económico..... 11

Situación de algunas actividades económicas..... 13

Situación financiera..... 37

Intermediación financiera..... 37

- Sistema Bancario Nacional..... 37
- Seguros..... 43
- Bolsa de Valores..... 43
- Gobierno Central..... 46

Comercio exterior..... 49

- Balanza de bienes..... 50
  - Exportaciones nacionales..... 50
  - Importaciones nacionales..... 51
- Intercambio comercial en la Zona Libre de Colón..... 53
- Balanza de servicios..... 54
- Balanza de rentas..... 55
- Transferencias corrientes..... 56
- Inversión extranjera..... 57

Tecnología e innovación..... 58

Micro y pequeñas empresas..... 60

Costo de la vida e inflación..... 63

- Canasta básica familiar de alimentos..... 64

Situación social..... 66

- Personal ocupado en algunas actividades económicas..... 66
- Permisos a extranjeros..... 67
- Mercado laboral..... 67
- Formación y capacitación laboral..... 69
- Salud infantil..... 71
- Salud de adultos y materna..... 73
- Violencia de género..... 75
- Accidentes de tránsito..... 76
- Gasto público social..... 77

Estadísticas

Cuadro No. 1. Variación de los principales indicadores agropecuarios al tercer trimestre: Años 2010 y 2011…….. 14

Cuadro No. 2. Principales exportaciones de productos agrícolas de enero a septiembre: Años 2010 y 2011…….. 14

Cuadro No. 3. Importación de hortalizas frescas o refrigeradas al tercer trimestre: Años 2010 y 2011…….. 16

Cuadro No. 4. Tráfico de productos pesqueros de Panamá con destino a Estados Unidos, por fuente de información. Enero a septiembre: Años 2007-2011…… 17

Cuadro No. 5. Consumo de piedra y arena al tercer trimestre. Años 2007 – 2011…… 19

Cuadro No. 6. Exportaciones de oro en al tercer trimestre: Años 2007 – 2011…….. 20

Cuadro No. 7. Variación de la producción de las industrias manufactureras por división industrial, al tercer trimestre: Años 2008 a 2011…….. 22

Cuadro No. 8. Exportaciones de los principales productos de las industrias manufactureras, al mes de septiembre: Años 2008 -2011…… 23

Cuadro No. 10. Precipitación pluvial, por estación, de enero a septiembre: Años 2010 y 2011…….. 26

Cuadro No. 11. Facturación de agua al tercer trimestre: Años 2008 y 2011…….. 27

Cuadro No. 12. Número de proyectos, superficie e inversión al tercer trimestre: Años 2007-2011…….. 28

Cuadro No. 13. Personal ocupado, remuneraciones pagadas y valor de las ventas de los establecimientos dedicados al comercio al por mayor y al por menor, en los establecimientos con 5 y más personas empleadas de la República, durante el tercer trimestre: Años 2007 - 2011[1/]…… 30

Cuadro No. 14. Visitantes residentes en el exterior, de enero a septiembre: Años 2007 - 2011…….. 31

Cuadro No. 15. Principales indicadores de la actividad hotelera, de enero a septiembre: Años 2007 - 2011…….. 33

Cuadro No. 16. Valor de las exportaciones del Canal de Panamá, durante el tercer trimestre, según tipo de servicios: Años 2009 - 2011…….. 35

Cuadro No. 17. Movimiento de contenedores durante el tercer trimestre: Años 2007 – 2011. 35

Cuadro No. 18. Balance de Situación simplificado del Sistema Bancario Nacional al tercer trimestre: Años 2008 – 2011…….. 38

Cuadro No. 19. Saldo bruto de la cartera de créditos del Sistema Bancario Nacional, por sector, al tercer trimestre: Años 2008 – 2011…… 39

Cuadro No. 20. Total de préstamos nuevos y saldo de créditos bruto de la cartera local del Sistema Bancario Nacional, por actividad al tercer trimestre: Años 2008 – 2011……... 40

Cuadro No. 21. Saldos brutos de las inversiones financieras del Sistema Bancario Nacional correspondiente al tercer trimestre: Años 2009 - 2011…… 41

Cuadro No. 22. Saldos de los depósitos consignados al Sistema Bancario Nacional correspondiente al tercer trimestre: Años 2007 - 2011…… 41

Cuadro No. 23. Balance de Resultados simplificado del Sistema Bancario Nacional a septiembre: Años 2007 - 2011……. 42

Cuadro No. 24. Primas, siniestros y número de pólizas de seguros, de enero a septiembre: Años 2009 - 2011…… 43

Cuadro No. 25. Valor de las transacciones en bolsa, según instrumento de enero a septiembre: Años 2008 - 2011……. 44

Cuadro No. 26. Balance fiscal del Sector Público no Financiero a septiembre: Años 2010 y 2011…….. 46

Cuadro No. 27. Resumen de la Balanza de Pagos de enero a septiembre: Años 2009 - 2011…….. 49

Cuadro No. 28. Productos de mayor exportación de enero a septiembre: Años 2007 – 2011…….. 51

Cuadro No. 29. Balance del intercambio comercial en la Zona Libre de Colón y variación porcentual de ingreso medio y costo medio de enero a septiembre: Años 2007-2011…….. 53

Cuadro No. 30. Resumen de la balanza de servicios, de enero a septiembre: Años 2008-2011…….. 54

Cuadro No. 31. Rentas recibidas y pagadas, según retribución de factor productivo de enero a septiembre: Años 2008 - 2011……... 55

Cuadro No. 32. Rentas pagadas a la inversión extranjera, por instrumento, de enero a septiembre. Años 2008 – 2011……. 56

Cuadro No. 33. Transferencias efectuadas y recibidas de enero a septiembre: Años 2009 - 2011…….. 56

Cuadro No. 34. Variación de la inversión extranjera en Panamá de enero a septiembre: Años 2008-2011…….. 57

Cuadro No. 35. Registros empresariales, por tipo, sexo del representante legal, sector, provincia y comarca al mes de septiembre: Años 2010 y 2011…….. 60

Cuadro No. 36. Número y monto de capital semilla por provincias y comarcas indígenas, al mes de septiembre: Años 2010 y 2011……. 61

Cuadro No. 37. Cantidad y monto de las garantías de préstamos, según actividad al mes de septiembre: Años 2010 y 2011……... 62

Cuadro No. 38. Variación porcentual del nivel de precios por división de bienes y servicios, de enero a septiembre: Años 2008 - 2011…….. 63

Cuadro No. 39. Números de contratos según tipo y región, enero a septiembre: Años 2009 – 2011……... 66

Cuadro No. 40. Permisos de trabajados aprobados a extranjeros según tipo, de enero a septiembre: Años 2009 – 2011……. 67

Cuadro No. 41. Tasa de desocupación según provincia. Encuesta de Hogares de agosto: Años 2008 - 2011…… 68

Cuadro No. 42. Distribución de la población ocupada, por sexo según grupos de edad. Encuesta de Hogares de agosto 2011…… 68

Cuadro No. 43. Matriculados y egresados, por sector y área de formación, de enero a septiembre: Años 2010 – 2011……. 70

Cuadro No. 44. Matriculados y egresados, por provincias y comarcas indígenas, de enero a septiembre: Años 2010 – 2011……. 71

Cuadro No. 45. Distribución porcentual de las atenciones por especialidad, de enero a septiembre: Años 2010 y 2011…… 72

Cuadro No. 46. Consultas médicas, Urgencias, hospitalizaciones y cirugías en el Hospital Santo Tomás de enero a septiembre: Años 2010 – 2011…… 74

Cuadro No. 47. Partos atendidos en el Hospital Santo Tomás, por grupos de edad (años), de enero a septiembre: Años 2010 - 2011……. 74

Cuadro No. 48. Número de muertes violentas de género, de enero a septiembre: Años 2010 y 2011……. 75

Cuadro No. 49. Accidentes, muertes y tasa de mortalidad por accidentes de tránsito por provincia, de abril a septiembre: Años 2010 y 2011ª…….. 77

Ilustraciones

Gráfica No. 1 Tasa de crecimiento económico en el tercer trimestre: Años 2007 - 2011…… 11

Gráfica No. 2. Tasa de crecimiento económico de la Agricultura, ganadería, caza y silvicultura al tercer trimestre: Años 2007-2011…… 13

Gráfica No. 3. Tasa de crecimiento económico de la Pesca al tercer trimestre: Años 2008 - 2011……. 17

Gráfica No. 4. Índice del volumen de productos pesqueros exportados por Panamá a Estados Unidos e importados por Estados Unidos de Panamá y su promedio anual: Años 2008 -2011……... 18

Gráfica No. 5. Tasa de crecimiento económico de la Exportación de minas y canteras al tercer trimestre: Años 2008 – 2011…… 19

Gráfica No. 6. Precio promedio de la onza oro troy , de enero a septiembre: Año 2011……. 20

Gráfica No. 7. Tasa de crecimiento económico de las industrias manufactureras al tercer trimestre: Años 2008 – 2011…… 21

Gráfica No. 8. Tasa de crecimiento del Suministro de electricidad, gas y agua durante el tercer trimestre: Años 2008 - 2011…….. 24

Gráfica No. 9. Distribución de la generación bruta de energía eléctrica al tercer trimestre: Años 2008 – 2011…….. 24

Gráfica No. 10. Costo marginal de la generación eléctrica y precios de algunos derivados del petróleo; Septiembre: Años 2008-2011…….. 25

Gráfica No. 11. Nivel promedio mensual de los embalses de Bayano y Fortuna, Septiembre: Años 2010 – 2011…….. 26

Gráfica No. 12...Tasa de crecimiento económico de la construcción al tercer trimestre: Años 2008 - 2011……. 27

Gráfica No. 13. Número de proyectos de construcción por distrito, a agosto: Años 2010 y 2011……. 29

Gráfica No. 14. Tasa de crecimiento económico del Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores, motocicletas, efectos personales y enseres domésticos, durante el tercer trimestre: Años 2007 - 2011…… 29

Gráfica No. 15. Tasa de crecimiento económico de los hoteles y restaurantes, al tercer trimestre: Años 2009 a 2011…… 31

Gráfica No. 16. Pasajeros que desembarcaron en el Aeropuerto Internacional de Tocumen, según lugar de procedencia, de enero a septiembre: Año 2011……... 32

Gráfica No. 16. Gastos de los visitantes, de enero a septiembre: Años 2010 - 2011……... 33

Gráfica No. 18. Tasa de crecimiento económico de Transporte, almacenamiento y comunicaciones durante el tercer trimestre: Años 2007 - 2011…… 34

Gráfica No. 19. Movimiento de carga en el Sistema Portuario Nacional por estructura, en el segundo trimestre: Años 2007 - 2011…… 36

Gráfica No. 20. Tasa de crecimiento económico de la intermediación financiera al tercer trimestre: Años 2007 - 2011…… 37

Gráfica No. 21. Tasa de interés de depósitos a plazo fijo, rendimientos de bonos y valores comerciales negociables, enero- septiembre: Años 2008 – 2011…… 45

Gráfica No. 22. Índice bursátil promedio, por mes. Enero – septiembre: Años 2009 – 2011…. 45

Gráfica No. 23. Saldo de la deuda pública, por tipo, de enero a septiembre: Años 2007 – 2011…….. 47

Gráfica No. 24. Valor fob de las exportaciones nacionales, de enero a septiembre: Años 2007 - 2011…… 50

Gráfica No. 25. Valor hasta puertos panameños de las importaciones nacionales, de enero a septiembre: Años 2007 – 2011…… 52

Gráfica No. 26. Cantidad de créditos activos de telefonía celular a septiembre: Años 2008 - 2011…….. 58

Gráfica No. 27. Recaudación del impuesto por el servicio de televisión pagada a septiembre: Años 2008 a 2011…….. 59

Gráfica No. 28. Tasa de inflación estimada por región, al mes de septiembre: Años 2008 – 2011..... 63

Gráfica No. 29. Tasa de inflación subyacente en los distritos de Panamá y San Miguelito, de septiembre: Años 2010 - 2011…… 64

Gráfica No. 30. Costo calórico mensual de la canasta básica familiar de alimentos, por mes: Años 2010 y 2011…….. 65

Gráfica No. 31. Consultas pediátricas en el Hospital del Niño, de enero a septiembre: Años 2009 - 2011……. 72

Gráfica No. 32. Número de accidentes de tránsito en la República, de abril a septiembre: Años 2010 y 2011ª…… 76

Gráfica No. 33. Proporción del Gasto Social en el Producto Interno Bruto al tercer trimestre: Años 2008 – 2011(P)……. 78

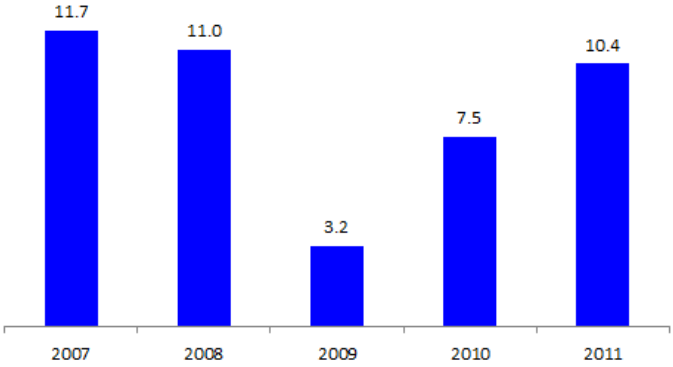
Gráfica No. 34. Porcentaje de ejecución de lo presupuestado en gasto social público por sector, al tercer trimestre: Años 2010 – 2011(P)…… 78

Desempeño económico

El Instituto Nacional de Estadística y Censo estimó que, al tercer trimestre del año, la economía creció 10.4%. En 2010 fue 7.5%.

Gráfica No. 1 Tasa de crecimiento económico al tercer trimestre: Años 2007 - 2011.

(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Con excepción de la pesca, todas las actividades económicas crecieron. Las más destacadas fueron:

Construcción, por los mega proyectos de infraestructura que se desarrollan en el país (ampliación del Canal de Panamá y la construcción de la línea 1 del metro, entre otros) y los proyectos residenciales y comerciales;

Actividad minera, por la construcción así como por la explotación de las minas de oro;

Comercio al por mayor y menor, por las ventas de Zona Libre de Colón y al detal;

Transporte, almacenamiento y telecomunicaciones, por el mayor movimiento de carga en los puertos y de pasajeros, tanto por los aeropuertos domésticos como del internacional de Tocumen, e

Intermediación financiera, por el financiamiento adicional que concedió el Sistema Bancario Nacional a los agentes económicos, dentro y fuera del país, así como por las operaciones bursátiles llevadas a cabo por corporaciones locales y la emisión de pólizas de seguro.

La **Agricultura, ganadería y silvicultura** recuperó el nivel de actividad económica y la **Pesca** continuó en recesión, medida en términos de la caída de las exportaciones, información que no es coherente con la de la fuente de su principal destino.

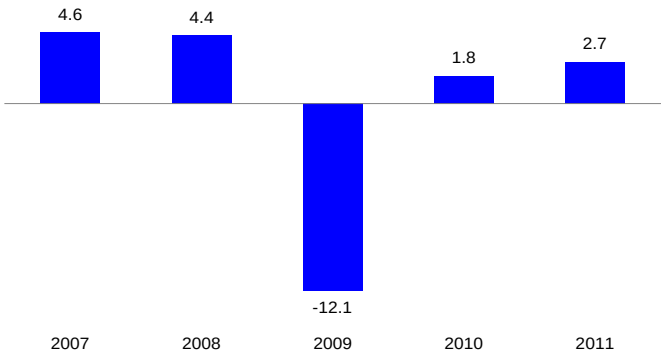
También la ocupación creció a buen ritmo. No obstante, se desvía la atención a los niveles de inflación que responden al incremento del costo de los insumos, producidos localmente e importados.

Situación de algunas actividades económicas

El producto interno bruto de la **Agricultura, ganadería, caza y silvicultura** alcanzó los B/.525.3 millones y creció 2.7%. El crecimiento económico es el resultado del buen desempeño de la actividad ganadera. Este habría sido mayor si no fuera por las condiciones climatológicas que mermaron la actividad agrícola, de forma especial. A pesar de este crecimiento, la actividad solamente ha recuperado el 33% del mejor desempeño en los últimos años (el correspondiente a 2008).

Gráfica No. 2. Tasa de crecimiento económico de la Agricultura, ganadería, caza y silvicultura al tercer trimestre: Años 2007-2011.

(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Con el incremento sostenido del sacrificio de animales, se asume que la ganadería creció (la vacuna en 9.5% y la porcina, 7.6%). El promedio de sacrificio actual (67,273 cabezas) estuvo por encima del año anterior (61,995 cabezas). En tanto la producción de carne de gallina aumentó 8.1%. Pero también hubo importantes mejoras en la productividad.

Al respecto, por el lado de la producción vacuna, los ganaderos volvieron a adquirir semen para mejorar el rendimiento de los animales (1.8 toneladas métricas este año y 1.4 toneladas métricas en 2010) de razas cebuinas productoras de leche y doble propósito, procedentes de Brasil. Con relación a la porcina, el país ha sido declarado libre de la peste porcina clásica, por las medidas establecidas en conjunto por el Ministerio de Desarrollo Agropecuario (MIDA) y la asesoría técnica del Organismo Internacional Regional de Sanidad Agropecuaria (OIRSA).

Cuadro No. 1. Variación de los principales indicadores agropecuarios al tercer trimestre: Años 2010 y 2011.

Indicadores agropecuarios	Variación porcentual
Sacrificio de ganado	
Vacuno……..	9.5
Porcino……..	7.6
Producción de carne de gallina…	8.1
Precio del novillo en pie……..	2.6
Exportaciones (cantidades)	
Banano……..	-7.6
Piña……...	26.0
Carne de ganado bovino……...	45.2
Pieles y cuero……..	21.1

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

En lo que respecta a las exportaciones agrícolas, que en otros años han contribuido notablemente al buen desempeño económico de la actividad, las que crecieron (por ejemplo piña y azúcar de caña) no han podido compensar las que se perdieron (por ejemplo, melón, sandía, banano y café), aun cuando para algunos productos estuvo el aliciente de los precios en el mercado internacional, que han estado al alza. Es el caso, por ejemplo del banano. Con datos de la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura, FAO, estimamos que el precio pagado por el importador aumentó en promedio 3.96% de 2009 a este año. Pero no hubo más exportaciones y el aumento de precio sirvió para generar ingresos superiores (B/.13.3 millones o 26.9%) a los de 2010.

Cuadro No. 2. Principales exportaciones de productos agrícolas de enero a septiembre: Años 2010 y 2011.

Producto	2010		2011	
	Peso bruto, en toneladas métricas	Valor FOB, en miles de balboas	Peso bruto, en toneladas métricas	Valor FOB, en miles de balboas
Frutas frescas				
Plátano.....	1,034.0	479.6	3,104.8	1,525.4
Banana.....	221,314.3	49,277.7	206,099.8	62,544.8
Piña.....	42,943.1	23,839.9	54,144.3	24,356.7
Sandía.....	56,446.9	37,061.7	32,944.2	16,564.1
Melón……	14,576.9	13,261.6	5,683.6	5,648.8

Cuadro No. 2: Principales exportaciones de productos agrícolas, de enero a septiembre: Años 2010 y 2011. *(Conclusión)*

Producto	2010		2011	
	Peso bruto, en toneladas métricas	Valor FOB, en miles de balboas	Peso bruto, en toneladas métricas	Valor FOB, en miles de balboas
Café				
Sin tostar ni descafeinar…….	3,121.0	12,771.5	1,875.2	8,803.9
Sin tostar pero descafeinado	128.6	913.0	590.0	4,070.8
Tostado y descafeinado…….	15.2	228.8	165.5	2,215.8

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Las cantidades exportadas de café sin tostar y sin descafeinar disminuyeron 39.9% y los ingresos 31.1%. La Organización Internacional del Café señaló que los países exportadores de América Central hicieron frente a condiciones meteorológicas adversas (lluvias en exceso) que mermaron considerablemente la producción y cosecha en el año agrícola en curso (2011/2012). En nuestro país, los productores añadieron los elevados costos de producción vinculados a la deseconomías de escala que traen consigo estas condiciones, y los consumidores, las alzas de precio a pagar por el producto porque a esa situación se sumó que, según los medios, se enviaron ilegalmente importantes cantidades de productos a Costa Rica.

La situación del café fue tal que por primera vez en varias décadas, mediante Decreto No. 16 de 10 de mayo de 2011, el Consejo de Gabinete autorizó la importación de un contingente de 32,000 quintales de café sin descafeinar, en grano semi tostado (materia prima), que debió ingresar al país entre el 20 de junio y 15 de septiembre del año en curso. Un par de meses antes, la Autoridad Panameña de Seguridad de Alimentos emitió los requisitos fitosanitarios para la introducción, tránsito o trasbordo de café en grano, en las modalidades de café pergamino y otro, para consumo humano o para su transformación, con lo que se abría una ruta formal para la importación de materia prima.

No obstante, es posible que la oferta comience a normalizarse. Al respecto la Organización Internacional del Café reportó que la cotización media correspondiente al mes de septiembre aumentó 0.4% pero que los precios diarios tuvieron una tendencia al descenso este mes, pues pasaron de 234.26 a 190.95 centavos de dólar de Estados Unidos por libra al concluir el mes de septiembre, lo que representó un descenso de 18.5% en un mes.

En otros renglones de producción agrícola, las evaluaciones del desempeño estuvieron marcadas por quejas de los productores respecto a las excesivas importaciones, que estaban forzando los inventarios de productos perecederos y que, al final de cuentas, se traducirían en pérdidas para los ellos. Con excepción de la papa, en la mayoría de productos hortícolas fueron apreciaciones infundadas.

Cuadro No. 3. Importación de hortalizas frescas o refrigeradas al tercer trimestre: Años 2010 y 2011.

Producto	2010		2011	
	Peso bruto, en toneladas métricas	Valor CIF, en miles de balboas	Peso bruto, en toneladas métricas	Valor CIF, en miles de balboas
Papas……..	278.9	173.4	1,348.80	951.7
Tomates……..	192.1	192.5	38.9	26.2
Cebollas, chalotes, ajos, puerros y demás hortalizas…….	8,051.9	5,235.9	8,119.0	4,953.5
Coles, incluidos los repollos, coliflores, coles rizadas, colinabos…….	183.4	236.9	142.6	253.9
Lechugas y achicorias, comprendidas la escarola y la endibia……...	488.8	768.6	471.8	788.4
Zanahorias, nabos, remolachas para ensalada, salsifíes, apionabos, rábanos y raíces comestibles similares……..	224.6	172.4	330	266.8
Pepinos y pepinillos……..	0	0	3.8	5.5
Hortalizas de vaina, aunque estén desvainadas……..	28.7	43.6	24.8	44.3
Las demás hortalizas……	352.3	1,118.8	354.5	1,203.5

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

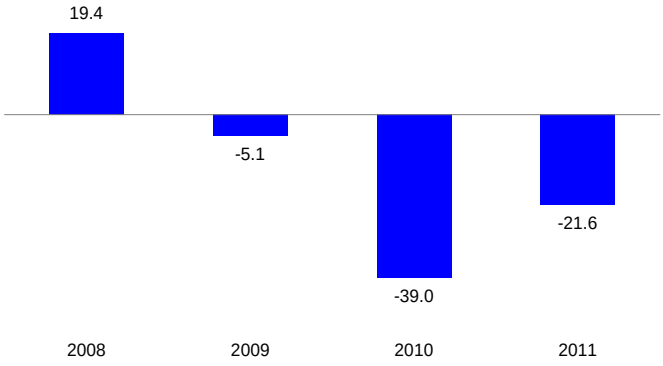
Para algunos productos como el tomate, durante este mes se sentaron las bases de su desempeño económico en este año agrícola. Este mes los productores y el consumidor industrial negociaron el precio del tomate para el ciclo agrícola 2011-2012. Este se fijó en B/.7.50 el quintal más un incentivo de producción, a razón de un balboa por quintal, que pagará el Gobierno a todo productor con un rendimiento medio superior a los mil quintales por hectárea.

El Producto Interno Bruto de la **Pesca** disminuyó 21.6% al tercer trimestre del año por la caída, nuevamente, de las exportaciones (18,130 toneladas métricas o 40%). Sólo las correspondientes a moluscos aumentaron (B/.127,000 o 3.2%), según cifras que la Dirección de Aduanas entregó al Instituto Nacional de Estadística y Censo.

De acuerdo con estas fuentes, por destino de exportación, América del Norte encabezó la lista como el principal destino de la pesca panameña (74.4%), siguieron países de Europa (8.9%), América Central (7.4%), América del Sur (5.7%) y Asia (3.6%). Sólo Estados Unidos demandó el 73% del total de las exportaciones pesqueras.

Gráfica No. 3. Tasa de crecimiento económico de la Pesca al tercer trimestre: Años 2008 - 2011.

(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Llama la atención que, mientras las importaciones de Estados Unidos, provenientes de Panamá, según sus registros, mostraban un aumento de 5.5%, en la Aduana de Panamá disminuían 40.8%, en 2010. Lo mismo está ocurriendo en 2011 con la información. Este año, según las cifras de Panamá, las exportaciones a Estados Unidos caían nuevamente en (43.5%), en las fuentes informativas estadounidense, también disminuían pero casi en la mitad (27.2%).

Cuadro No. 4. Tráfico de productos pesqueros de Panamá con destino a Estados Unidos, por fuente de información, a septiembre: Años 2007-2011.

Año	Tráfico de productos pesqueros por fuente de información estadística			
	Estados Unidos		Panamá	
	Toneladas métricas	Variación (%)	Toneladas métricas	Variación (%)
2007	10,227		55,403	
2008	10,025	-2.0	66,010	19.1
2009	8,598	-14.2	59,235	-10.3
2010	9,070	5.5	35,064	-40.8
2011	6,602	-27.2	19,824	-43.5

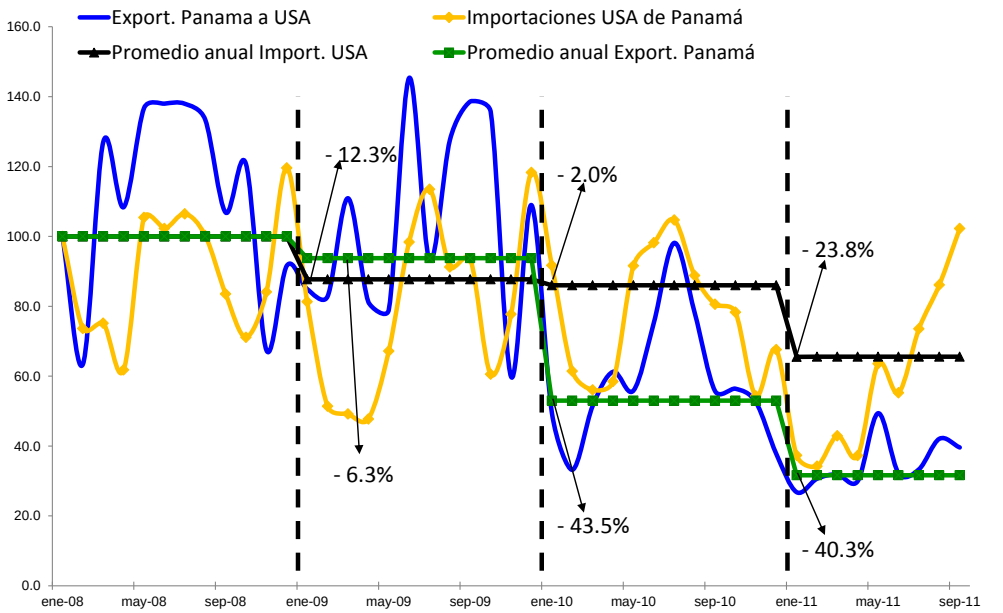
Fuente: US International Trade Commission e Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Esta divergencia de cifras es más evidente desde el año 2010 cuando Panamá implementó la nueva metodología de registro de exportaciones, de intención a realizado, según la Resolución No. 904-04-436 de la Autoridad Nacional de Aduanas de 18 de diciembre de 2009.

En algunos periodos la tendencia de las exportaciones de Panamá a Estados Unidos no coincide con la de las importaciones de Estados Unidos originarias de Panamá, pero los promedios anuales difieren poco. Por ejemplo, en el año 2009 en promedio las importaciones de Estados Unidos disminuyeron 12.3% y las exportaciones de Panamá en 6.3%. En cambio, para el año 2010 las diferencias entre sus importaciones (-2.0%) y nuestras exportaciones (- 43.5%) fueron abismales.

Gráfica No. 4. Índice del volumen de productos pesqueros exportados por Panamá a Estados Unidos e importados por Estados Unidos de Panamá y su promedio anual: Años 2008 -2011ª.

(2008=100)



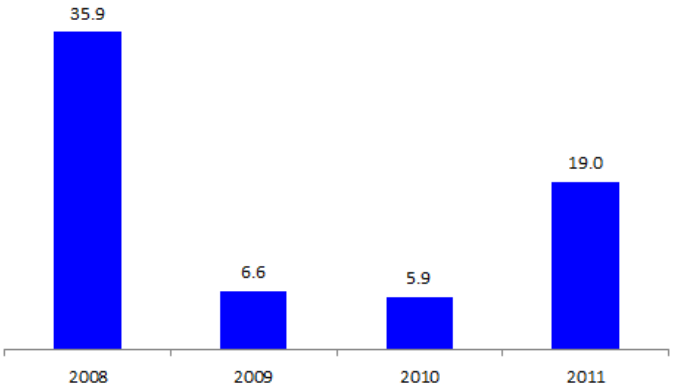
ªLa información correspondiente a 2011 es a septiembre.

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas basándose en cifras del Instituto Nacional de Estadística y Censo y U.S. International Trade Commission.

La **producción minera** aportó al Producto Interno Bruto B/.257.1 millones al término del tercer trimestre 2011, 19% más de lo registrado en similar período de 2010.

Gráfica No. 5. Tasa de crecimiento económico de la Explotación de minas y canteras al tercer trimestre: Años 2008 – 2011.

(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

La minería tradicional, relacionada con el concreto premezclado, aumentó 6.1% (68,128 metros cúbicos) como resultado de los mega proyectos de infraestructura gubernamental (ampliación del Canal y la construcción del metro, entre otros) y las construcciones no residenciales.

Cuadro No. 5. Consumo de piedra y arena al tercer trimestre. Años 2007 – 2011.

(En toneladas métricas)

Año	Piedra	Arena	Total
2007	1,403,439	898,201	2,301,640
2008	1,871,745	1,197,917	3,069,662
2009	1,765,703	1,130,050	2,895,752
2010	1,391,627	890,641	2,282,268
2011(P)	1,476,786	945,143	2,421,929

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

La minería no tradicional fue la que más contribuyó al crecimiento económico, con las exportaciones de oro que fue, hasta la fecha, el producto de mayor exportación del país.

Cuadro No. 6. Exportaciones de oro: Enero a septiembre de 2007 – 2011.

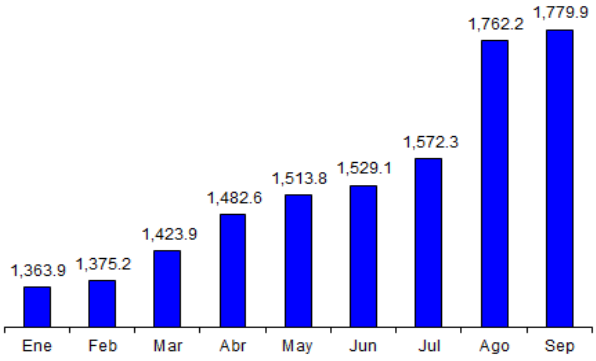
Año	Peso bruto (en kilos)	Valor FOB (en miles de balboas)
2007	6	67.9
2008	196	2,427.5
2009	964	13,594.1
2010	1,916	52,127.4
2011	2,430	85,011.5

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El recrudecimiento de la crisis de deuda soberana europea hizo que el oro y los metales preciosos en general continuaran siendo un buen refugio para el valor del dinero. Además, en tiempos en que las divisas sufren una continua devaluación, este tipo de mercancía constituye un importante depósito de valor, un carácter que también le da el hecho de que sean recursos no renovables con mucha demanda. La cotización media aumentó en USD.250.8 o 16% en el último trimestre, pasando de USD1,572.3 a USD1,762.2 en agosto y USD1,779.9 en septiembre la onza troy. El alza coincide con el momento en que una de las calificadoras de riesgos empezó a rebajar la calificación de riesgo de los bonos estadounidenses así como con el recrudecimiento de la crisis de Libia, que cortó el suministro de petróleo de ese país.

Gráfica No. 6. Precio promedio de la onza oro troy, por mes: Año 2011.

(En USD)

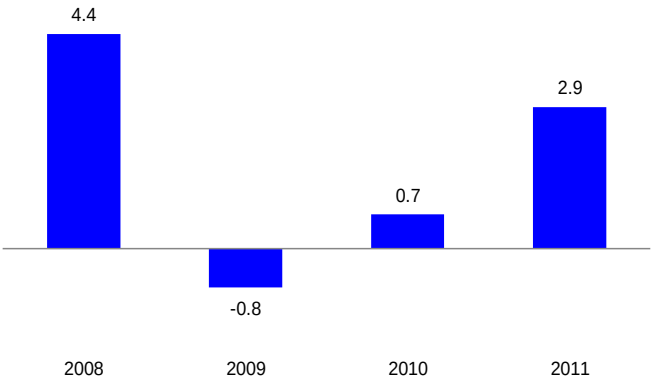


Fuente: Data Feed Service.

Las **Industrias manufactureras** crecieron 2.9%, recuperándose así plenamente de la contracción económica de 2009 (0.8%).

Gráfica No. 7. Tasa de crecimiento económico de las Industrias manufactureras al tercer trimestre: Años 2008 – 2011.

(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

La recuperación y el crecimiento económico de las industrias manufactureras han dependido de actividades muy puntuales. Una correspondió a la producción de los establecimientos dedicados a la fabricación de prendas de vestir han cuando la actividad ha estado perdiendo capacidad productiva con los años, tanto que en este apenas cuenta con la tercera parte de la existente en 2001. La producción de estos establecimiento industriales fue la que más creció este año, lo hizo en 13.5%.

Siguió en importancia del crecimiento de la producción, la de los establecimientos dedicados a la fabricación de productos para la construcción como cemento, concreto y sus manufacturas. La producción creció 10.1%, a pesar de que, a diferencia de la fabricación de prendas de vestir, cuenta con una mayor capacidad instalada para la producción, por las nuevas inversiones que están demandando la ampliación del Canal de Panamá y la construcción del tren urbano en la ciudad capital.

Algunas industrias manufactureras continuaron produciendo menos que en 2010 como es el caso de las dedicadas a la fabricación de papel y productos de papel y de metales comunes. En los establecimientos dedicados a estas actividades están incidiendo las importaciones. La producción en otras industrias manufactureras prácticamente siguió estacionada en la cantidad del año anterior, como es el caso de la fabricación de sustancias y productos químicos. Finalmente, hay otras en las que luego de una moderada recuperación económica el año ha pasado, han vuelto a caer en

recesión en éste como es el caso de la fabricación de vehículos, automotores, remolques y semirremolques (carrocerías).

Cuadro No. 7. Variación de la producción de las industrias manufactureras por división industrial, al tercer trimestre: Años 2008 a 2011.

(En porcentaje)

División industrial	2008	2009	2010	2011
Índice Global……	5.2	-2.0	-0.2	2.6
Elaboración de productos alimenticios y de bebidas……..	3.4	0.4	0.2	2.4
Fabricación de productos textiles……...	-21.7	-45.1	-26.8	-7.0
Fabricación de prendas de vestir; adobo y teñido de pieles……..	-4.9	3.8	-5.6	13.5
Curtido y adobo de cueros; fabricación de maletas, bolsos de mano; artículos de talabartería y guarnicionería; calzado……	14.0	-2.5	17.2	-11.0
Producción de madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículo de paja y materiales trenzables	-4.0	1.5	-1.8	0.6
Fabricación de papel y productos de papel……..	5.8	-21.3	-13.1	-1.6
Actividades de edición e impresión y de reproducción de grabaciones……...	2.0	6.2	6.0	-2.1
Fabricación de sustancias y productos químicos……..	-1.4	-3.5	11.7	0.0
Fabricación de productos de caucho y de plástico……..	-4.0	2.5	-1.1	0.5
Fabricación de otros productos minerales no metálicos……..	24.6	-9.5	-5.2	10.1
Fabricación de metales comunes……...	-1.4	-9.3	-0.3	-0.7
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo……	-22.0	12.2	2.1	0.2
Fabricación de maquinaria y equipo, ncp……..	-1.0	0.5	-0.2	0.1
Fabricación de maquinaria y aparatos electrónicos, ncp……	2.2	17.0	9.1	-4.2
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques……	-12.8	-16.0	3.3	-1.9
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte……	-2.8	1.5	-0.7	0.4
Industrias manufactureras, ncp……..	-1.9	-5.6	-0.6	0.3

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

La producción de los establecimientos dedicados a la fabricación de alimentos y bebidas, tan determinante del crecimiento económico de las industrias manufactureras, creció 2.4% este año, luego de dos años seguidos con muy poco incremento en la producción (0.4% en 2009 y 0.2% en 2010). Sin embargo, muy por encima de la media, estuvo el aumento de la producción de los establecimientos dedicados a la fabricación de azúcar (15.7%), destilación, rectificación y mezclas de bebidas alcohólicas, producción de alcohol etílico a partir de sustancias fermentadas (12.2%), elaboración de bebidas malteadas y maltas (7.1%) y fabricación de carnes y productos cárnicos (5.7%) estimuladas por la expansión del consumo.

La evolución económica de algunas de otras actividades industriales dependió, mayormente, de las exportaciones. Tal es el caso de fabricación de azúcar, elaboración de aguardientes y demás bebidas espirituosas, fabricación de envases de papel y elaboración productos cárnicos. En las primeras aumentó la producción porque se exportó más y en la otra, sucedió todo lo contrario.

Cuadro No. 8. Exportaciones de los principales productos de las industrias manufactureras, al mes de septiembre: Años 2008 -2011.

Producto	2008	2009	2010	2011
	Miles de toneladas métricas			
Alcohol etílico sin desnaturalizar, con grado alcohólico volumétrico inferior a 80% vol; aguardientes, licores y demás bebidas espirituosas……	7.0	7.7	11.4	17.0
Azúcar de caña en bruto, sin adición de aromatizante ni colorante……	12.8	8.1	30.2	42.6
Cajas, sacos, bolsitas y demás envases de papel, cartón, guara de celulosa o nada de fibras de celulosa……	9.9	4.7	6.3	4.5
Carne de animales de la especie bovina, fresca o refrigerada	2.0	0.7	0	0.1
Cueros y pieles curtidos……	2.2	3.9	4.8	6.2
Desperdicios y desechos de aluminio……	24.4	5.3	8.6	11
Desperdicios y desechos de cobre……..	8.8	1.9	3.8	4.8
Desperdicios y desechos de fundición de hierro o acero…….	209.5	213.5	144.0	203.6
Envases de aluminio para cervezas o bebidas gasificadas….	1.7	1.5	1.3	1.4
Harina, polvo y pellets de carne o despojos……...	20.6	15.2	9.0	7.0
	Millones de balboas			
Alcohol etílico sin desnaturalizar, con grado alcohólico volumétrico inferior a 80% vol; aguardientes, licores y demás bebidas espirituosas……	7.3	8.0	13.0	17.5
Azúcar de caña en bruto, sin adición de aromatizante ni colorante……	5.6	3.4	19.2	36.0
Cajas, sacos, bolsitas y demás envases de papel, cartón, guara de celulosa o nada de fibras de celulosa……	12.3	6.3	6.8	4.6
Carne de animales de la especie bovina, fresca o refrigerada	9.7	3.9	0.1	0.4
Cueros y pieles curtidos……	3.7	2.6	5.3	9.7
Desperdicios y desechos de aluminio……	10.4	5.1	8.7	12.4
Desperdicios y desechos de cobre……..	5.1	5.0	13.5	19.6
Desperdicios y desechos de fundición de hierro o acero…….	33.1	14.2	21.9	33.4
Envases de aluminio para cervezas o bebidas gasificadas….	6.1	5.3	5.4	5.7
Harina, polvo y pellets de carne o despojos……...	12.8	10.9	9.5	7.6

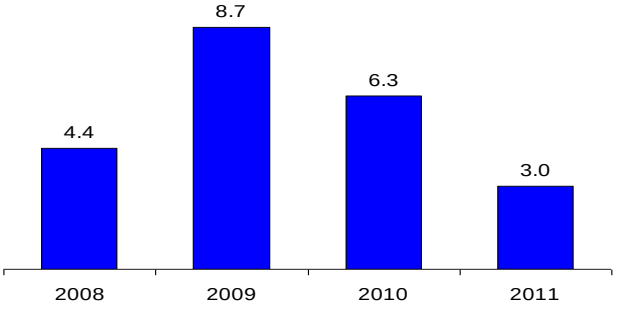
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El **Suministro de electricidad, gas y agua** creció 3%, menos que el año anterior (6.3%). La explicación es que se generó más energía térmica que hidráulica este año.

La generación térmica aumentó en 426.1 Gwh o 19.3%, representando el 46.4% de la energía total generada: la de plantas diesel en 24.4% y la de carbón que inició labores en el mes de marzo en 103.7%, aun cuando la correspondiente a las plantas que utilizan bunker C disminuyó en 3%. En tanto que la generación hidráulica disminuyó en 273.1 Gwh o 10%. El resto de la energía adicional la aportó la Autoridad del Canal de Panamá (18.3%) o se importó (12.9%).

Gráfica No. 8. Tasa de crecimiento del Suministro de electricidad, gas y agua durante el tercer trimestre: Años 2008 - 2011.

(En porcentaje)

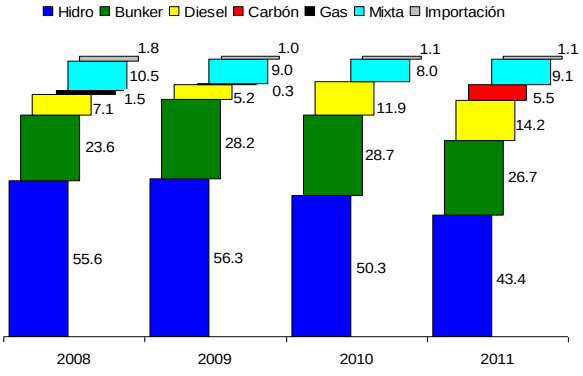


Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El aumento del costo de generación de las distribuidoras promedió 15.6%, producto de las pérdidas técnicas y no técnicas en la distribución, y del costo marginal en 22.4% por el encarecimiento de los derivados del petróleo --diesel liviano (41.3%), diesel marino (40.3%) y bunker C (35.5%)-- y del carbón (54.7%).

Gráfica No. 9. Distribución de la generación bruta de energía eléctrica al tercer trimestre: Años 2008 – 2011

(En porcentaje)

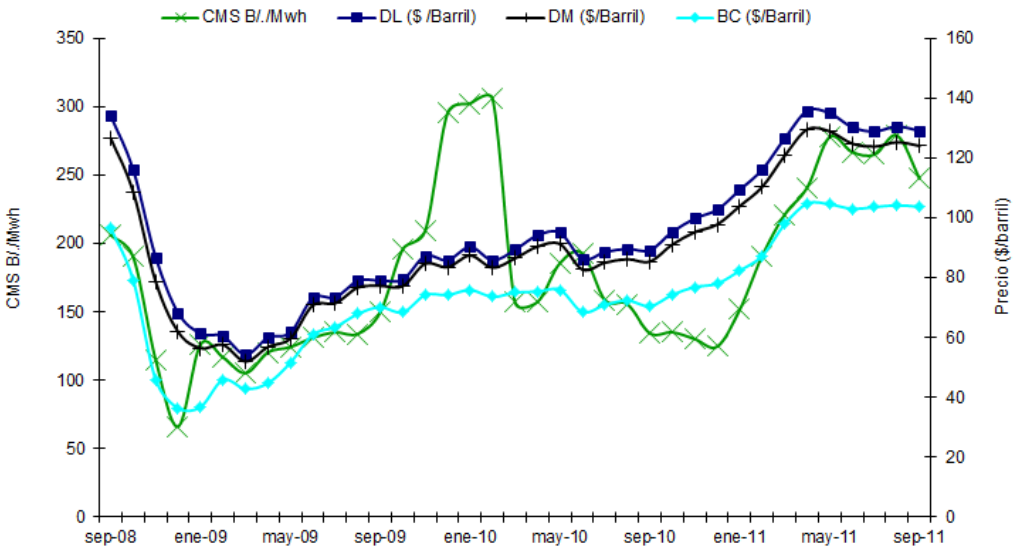


Fuente: Empresa de Transmisión Eléctrica S. A.

De mayo a diciembre de 2008 los costos marginales de la generación eléctrica disminuyeron en 87%, llegando a su menor valor en el mes de diciembre (B/.66/Mwh), como resultado de la caída abrupta de los precios de los combustibles y el mayor aporte de energía hidroeléctrica (76%).

Caso contrario se dio de septiembre 2009 a febrero 2010, cuando el costo marginal de la generación eléctrica creció 104.1% por megavatio hora, una proporción mayor a la correspondiente al crecimiento promedio mensual previo relativamente bajo (1.2%) de los precios del combustible. Este aumento atípico responde a que en el mes de julio, COPESA suspendió las operaciones en la planta a gas e inmediatamente, en agosto, se intensificó la producción con la de diesel (planta de ciclo combinado). Como resultado los costos marginales de generación aumentaron. Pero habían pocas opciones considerando que el consumo eléctrico aumentó 4.2%, menos que el año pasado (9.8%). El Comercio, sector de mayor consumo, demandó más energía (4.5%), también las residencias (2.9%), el gobierno (1.3%) y los grandes clientes (21.1%).

Gráfica No. 10. Costo marginal de la generación eléctrica y precios de algunos derivados del petróleo, por mes: Años 2008-2011.



Fuente: Empresa de Transmisión Eléctrica S. A.

En los meses subsiguientes los costos marginales lograron disminuir debido a una mayor generación hidráulica. El aumento en los costos marginales que se viene dando desde inicios de este año es producto de una combinación entre el aumento de los precios del combustibles (2.9% mensual) y la que la plana Estí no está operando aún por un daño sufrido.

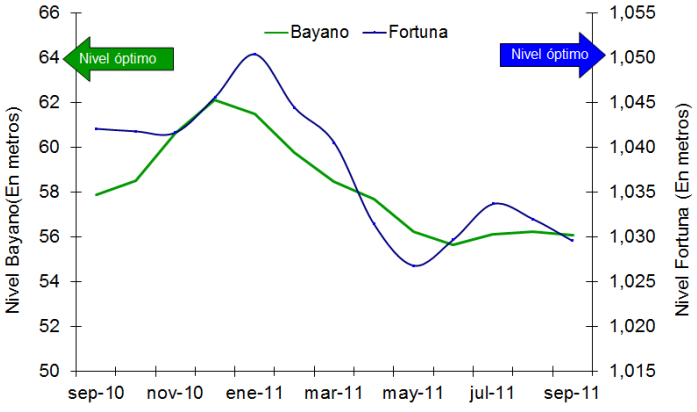
Cuadro No. 9. Precipitación pluvial, por estación, de enero a septiembre: Años 2010 y 2011

Estación	Precipitación pluvial, en mm		
	2010	2011	Variación porcentual
Tocumen……..	1,844.2	1,446.6	-21.6
Bocas del Toro	2,013.0	1,872.0	-7.0
Divisa……	992.1	947.0	-4.5
Santiago……..	1,680.1	1,945.8	15.8
David	2,692.8	1,894.6	-29.6

Fuente: Empresa de Transmisión Eléctrica S. A.

El consumo de energía eléctrica aumentó 4.2%, un incremento menor al del año pasado (9.8%). El del comercio (sector de mayor consumo) creció 4.5%, el de las residencias 2.9%, el del Gobierno 1.3% y el de los grandes clientes 21.1%. También aumentó el de las generadoras y el de otros consumidores, que representa menos del 1% del total, pero en magnitudes más apreciables (53.3 y 8.2 por ciento, respectivamente).

Gráfica No. 11. Nivel promedio mensual de los embalses de Bayano y Fortuna, por mes: Años 2010 – 2011



Fuente: Empresa de Transmisión Eléctrica S. A..

Las pérdidas en la distribución de energía eléctrica continuaron aumentando: 9.8% fue en 2010 y 15.8% en 2011.

Por otra parte, la menor precipitación pluvial en el periodo redujo la generación hidroeléctrica. Las estaciones que reportaron con más notoriedad esta situación fueron: David (29.6%), Tocumen (21.6%) y Bocas del Toro (7.0%). En el caso particular de la ciudad capital, los niveles de los principales embalses del país, Bayano (56.1 msnm) y Fortuna (1,030 msnm), estuvieron por debajo del óptimo operativo

La facturación total de **agua** aumentó 2.9%: en el comercio (9.8%), las residencias (2.3%) y el gobierno (1.4%); sólo en las industrias manufactureras disminuyó (12.9%), aun cuando aumentó, por ejemplo, la producción de bebidas. Pero el incremento del consumo pudo haber sido mayor puesto que el suministro de agua en la ciudad capital sufrió múltiples interrupciones, por problemas que fueron desde la turbiedad de las aguas en los principales lagos, hasta daños en la línea de suministro por trabajos que se realizan en la construcción del metro.

Cuadro No. 10. Facturación de agua al tercer trimestre: Años 2008 y 2011.

(En millones de galones)

Detalle	Facturación de agua			
	2008	2009	2010	2011
Total.....	63,117	64,953	65,483	67,378
Comercial.....	8,859	8,777	9,033	9,920
Industrial.....	840	1,245	1,355	1,181
Residencial.....	45,846	47,527	47,695	48,777
Gobierno.....	7,573	7,404	7,400	7,500

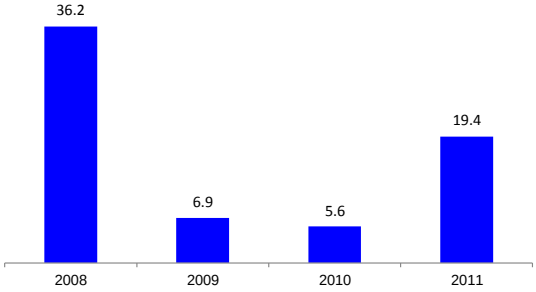
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El Producto Interno Bruto real de la **Construcción** creció 19.4%, totalizando B/.1,066.8 millones. Esto se atribuye, especialmente, a las obras de infraestructura que se desarrollan en el país. Al respecto, la producción de concreto premezclado superó 6.1% la del año pasado.

Así, la ampliación del Canal de Panamá para el mes de septiembre registró un avance de 30%, distribuidos de la siguiente manera: 14% en la construcción de las esclusas, la totalidad de los cauces del Pacífico excepto la fase 4 que tenía 14%, 82% el dragado de la entrada Pacífico, 60% la profundización y ensanche del Lago Gatún y Corte Culebra y 94% el dragado de la entrada Atlántico. Al final de este mes se habían adjudicado en contratos B/.4,228.4 millones.

Gráfica No. 12...Tasa de crecimiento económico de la Construcción al tercer trimestre: Años 2008 - 2011.

(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

En tanto, para el metro de Panamá se han invertido aproximadamente B/.400 millones de un total de B/.1,880 millones previstos. Se espera que la obra culmine en febrero de 2014.

Cuadro No. 11. Número de proyectos, superficie e inversión en la construcción, al tercer trimestre: Años 2007-2011.

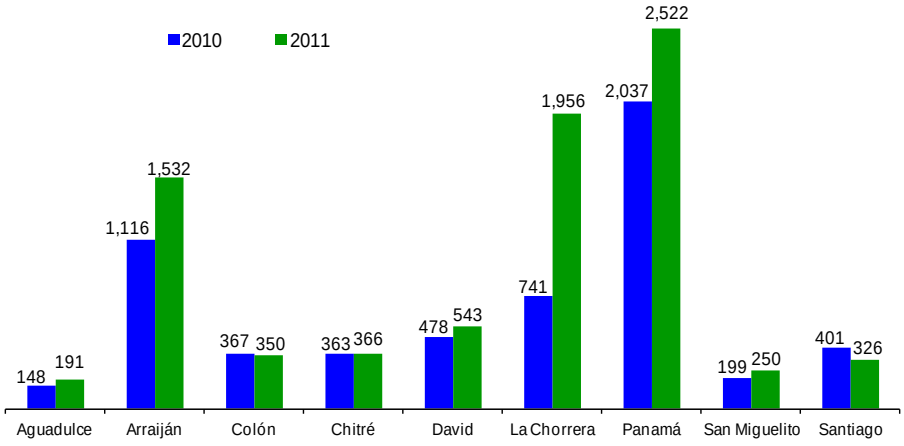
Detalle	2007	2008	2009	2010	2011
Número de proyectos……..	7,137	6,124	5,223	5,850	8,036
Residenciales……	6,919	5,964	5,013	5,614	7,800
Demás……..	218	160	210	236	236
Superficie a construir, miles de metros cuadrados	2,606.9	2,453.8	3,155.5	2,647.7	2,067.8
Residenciales……	2,169.1	1,804.5	1,967.1	861.5	1,004.0
Demás……..	437.8	649.3	1,188.4	1,786.2	1,063.8
Inversión, en millones de balboas……...	913.7	1,231.3	1,325.5	969.7	817.2
Residenciales……	723.2	967.2	812.6	457.3	374.6
Demás……..	190.6	264.2	512.8	512.4	442.7

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

En lo que respecta a los giros habituales de la actividad, el total de proyectos de construcción aumentó 37.4% con respecto al año anterior, atribuible a los residenciales (2,186 adicionales), ya que la cantidad de no residenciales se mantuvo sin cambios (236 proyectos). No obstante, por las características de los proyectos y su ubicación geográfica, la inversión en residenciales totalizó

B/.374.6 millones y la superficie construida 1,004 metros cuadrados. Dado que la inversión en proyectos residenciales disminuyó 18.1% y la superficie construida aumentó 16.5%, la inversión por metro cuadrado fue menor (1.1%), cuando los principales materiales de construcción se encarecieron en 10.4%. La disminución del costo del metro cuadrado de construcción se puede atribuir a un menor costo por terreno.

Gráfica No. 13. Número de proyectos de construcción por distrito, a septiembre: Años 2010 y 2011.



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

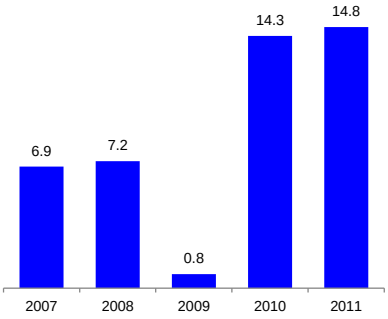
El **Comercio, reparaciones de vehículos automotores, motocicletas, efectos personales y enseres domésticos** creció 14.8%.

El crecimiento económico de la actividad ha sido congruente con el número de personas ocupadas, que aumentó 4.9%, más entre los establecimientos que operan en los distritos de Panamá y San Miguelito (5.5%) que en los del resto del país (2.1%).

La expansión de la demanda de trabajo de los empresarios dedicados al comercio, dio lugar a una mejora en la remuneración media de los trabajadores ocupados (6.6%), mayor en los de los distritos de Panamá y San miguelito (6.6%) que en el resto del país (5.6%). No obstante, considerando el acumulado entre 2009 y 2011, se invierte el orden: más ajuste en el ingreso de los trabajadores ocupados en los establecimientos comerciales del interior del país (27.2%) que en los de los distritos de Panamá y San Miguelito (17.4%).

Gráfica No. 14. Tasa de crecimiento económico del Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores, motocicletas, efectos personales y enseres domésticos, durante el tercer trimestre: Años 2007 - 2011.

(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

En valores corrientes, las transacciones realizadas por el comercio sumaron B/.15,308.9 millones mientras que el año pasado, B/.12,016.4 millones, es decir, B/.3,292.5 millones o 27.4% más, una proporción que excede ampliamente la tasa de inflación.

Cuadro No. 12. Personal ocupado, remuneraciones pagadas y valor de las ventas de los establecimientos dedicados al comercio al por mayor y al por menor, con 5 y más personas empleadas, de la República, durante el tercer trimestre: Años 2008 – 2011[a].

Año	Personal empleado			Remuneraciones (Millones de balboas)			Ventas (Millones de balboas)		
	Total	Distritos de Panamá y San Miguelito	Resto del país	Total	Distritos de Panamá y San Miguelito	Resto del país	Total	Distritos de Panamá y San Miguelito	Resto del país
2008	88,463	72,769	15,694	557.1	493.8	63.2	9,153.3	8,880.5	2,356.1
2009	91,098	75,058	16,039	589.7	521.3	68.4	10,170.0	8,324.8	1,843.2
2010	93,006	76,569	16,437	658.1	577.0	80.9	12,016.4	10,012.4	2,004.0
2011	97,538	80,753	16,785	736.0	648.5	87.5	15,308.9	13,044.9	2,264.0

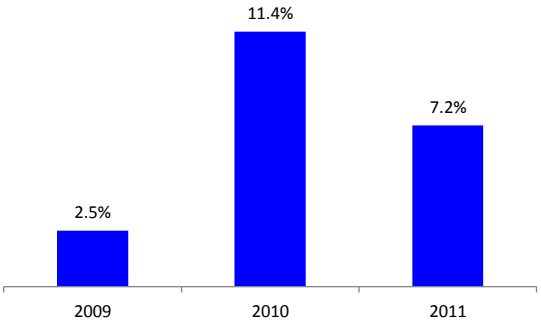
[a] Excluye la Zona Libre de Colón

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

La actividad **de Hoteles y Restaurantes** creció en B/.31.9 millones o 7.2%, debido a que entraron más visitantes que hicieron que la capacidad hotelera, ya ampleada, se mantuviera en 66%.

Gráfica No. 15. Tasa de crecimiento económico de los Hoteles y restaurantes, al tercer trimestre: Años 2009 a 2011.

(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

3.3 millones de pasajeros movieron los puertos del país, de los cuales 1.4 millón fueron visitantes, distribuidos entre turistas (1.1 millón) y excursionistas o pasajeros de cruceros (0.3 millón) y 1.9 millón pasajeros en tránsito; hubo 159,100 o 13.1% más visitantes y 309,200 o 19.1% pasajeros en tránsito directo como consecuencia de la mayor frecuencia de vuelos que las compañías de transporte han establecido con destino a Panamá, que es un punto de referencia.

Cuadro No. 13. Visitantes residentes en el exterior, de enero a septiembre: Años 2007 - 2011.

(En miles)

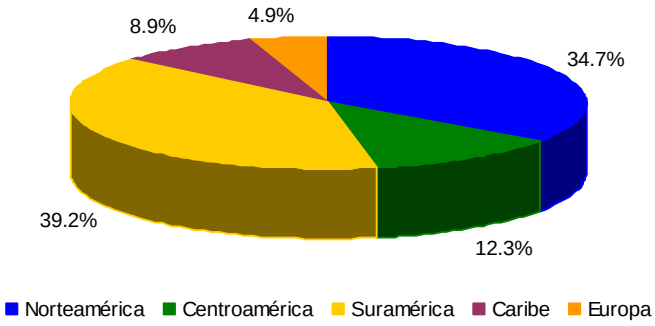
Tipo de visitantes	2007	2008	2009	2010	2011
Total de pasajeros……	2,467.1	2,540.7	2,837.1	2,835.1	3,303.4
Visitantes…….....	1,210.0	1,217.7	1,222.8	1,213.1	1,372.2
Turistas……..	943.1	1,020.0	961.2	972.6	1,082.7
Excursionistas y pasajeros de cruceros..	266.9	197.6	261.6	240.5	289.6
Pasajeros de tránsito directo……..	1,257.2	1,323.1	1,614.4	1,622.0	1,931.2

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Con relación a los visitantes que llegaron por la vía aérea, según datos de la Autoridad Aeronáutica Civil, el 39.2% provenían de Suramérica, 34.7% de Norteamérica, 12.3% de Centroamérica, 8.9% del Caribe, y 4.9% de Europa. El año pasado las proporciones eran: el 37.7% de Suramérica, 37.6% de Norteamérica, 13.7% de Centroamérica, 7.4% del Caribe y 3.6% de Europa. La distribución responde a las inversiones y participaciones en empresas transnacionales en proyectos como extensión del corredor Sur (Brasil), expansión del Canal (España) y del Metro (Alemania) así como otros importantes proyectos (Italia o Corea del Sur).

Los pasajeros que desembarcaron en el Aeropuerto Internacional de Tocumen, procedentes de Europa, aumentaron 50.2%, del Caribe 30.8%, Suramérica 13.3%, Norteamérica 0.84%, pero de Centroamérica disminuyeron 1.7%.

Gráfica No. 16. Pasajeros que desembarcaron en el Aeropuerto Internacional de Tocumen, según lugar de procedencia, de enero a septiembre: Año 2011.

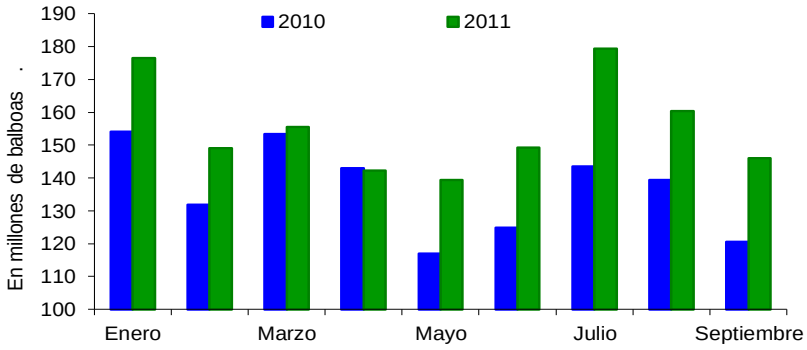


Fuente: Autoridad de Aeronáutica y Civil.

El aumento en la llegada de visitantes ha dependido de una mayor oferta turística, una fuerte campaña de promoción, el establecimiento de más conexiones aéreas, las inversiones en infraestructura así como la reafirmación del país como un importante centro comercial, lo suficientemente atractivo como para venir a hacer compras.

La llegada de más turistas aumentó su gasto (13.9%); los turistas en total gastaron B/.1,397.9 millones. Por mes, fueron B/.155.3 millones en promedio, B/.18.9 millones más que en 2010. Enero y julio fueron los meses de mayor entrada de divisas, el primer mes por ser la época de mayor entrada de turistas dado el periodo de vacaciones, y el segundo por la celebración de diferentes eventos en el país, entre otros. El año anterior fueron los meses de enero y marzo.

Gráfica No. 17. Gastos de los visitantes, de enero a septiembre: Años 2010 - 2011.



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El aprovechamiento de la capacidad hotelera en la ciudad capital disminuyó ligeramente (0.5%) porque la oferta de alojamiento aumentó 1.9%. Un promedio de 3,883 cuartos fueron ocupados por día.

Cuadro No. 14. Principales indicadores de la actividad hotelera, de enero a septiembre: Años 2007 - 2011.

Indicadores	2007	2008	2009	2010	2011
Unidades habitacionales al final del período, número.	5,736	5,785	5,765	5,754	5,863
Cuartos ocupados durante el período, promedio…...	3,718	3,827	3,328	3,857	3,883
Pernoctaciones durante el período, promedio…….	5,772	6,904	5,927	6,465	6,301
Ocupación hotelera, porcentaje……	65.2	66.3	57.9	66.8	66.4

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

En este balance las campañas publicitarias han jugado un papel muy importante. En los primeros cinco meses se lanzaron cinco, en español e inglés con el fin de captar turistas procedentes de América Latina, Estados Unidos y Europa. Las campañas estuvieron basadas en un estudio de mercado previo que identificó los principales intereses de los turistas de nuestro país.

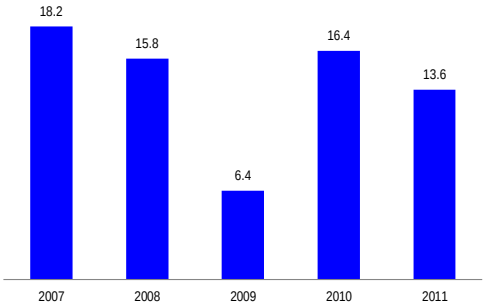
La promoción también fue extendida hacia las principales páginas Web de turismo y redes sociales, en español, inglés y portugués. La promoción de Panamá como destino turístico llegó a alcanzar las pistas automovilísticas de la fórmula uno este año.

También, aprovechando la oportunidad de que existen seis conexiones aéreas hacia Brasil (el año pasado solo existían cuatro), se emprendió la promoción turística en el mercado brasileño, un importante emisor de turistas. De acuerdo con datos de la Autoridad Aeronáutica Civil, los pasajeros provenientes de Brasil aumentaron 28% en comparación al año anterior.

El Producto Interno Bruto real de **Transporte, almacenamiento y comunicaciones** fue B/.4,137 millones y creció 13.6%, como resultado del movimiento portuario de carga, el transporte internacional y aéreo de pasajeros, y el tráfico de naves por el Canal (11,006 buques), más que en los últimos tres períodos anteriores.

Gráfica No. 18. Tasa de crecimiento económico de tranTsporte, almacenamiento y comunicaciones al tercer trimestre: Años 2007 - 2011.

(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo

Las exportaciones de servicios relacionados con el transporte sumaron B/.1.6 billones, superando en 47% las del año anterior. De este aumento, el 82% correspondió a peajes producto de las modificaciones en las tarifas y al incremento de paso de buques de gran tamaño, y 18% a otros servicios portuarios prestados por la Autoridad del Canal de Panamá.

Cuadro No. 15. Valor de las exportaciones del Canal de Panamá hasta septiembre, según tipo de servicios: Años 2009 - 2011.

(En millones de balboas)

Tipo de servicio	2009	2010	2011
TOTAL…….	1,092.2	1,088.3	1,604.5
Peajes……	822.4	842.2	1,312.2
Otros servicios...	269.8	246.1	292.3

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

En el **sector portuario** movió 4.8 millones de contenedores, es decir, 19% más que el año pasado recuperándose ampliamente de su caída en el 2009 (7.3%), conforme lo ha ido haciendo el intercambio mundial.

Cuadro No. 16. Movimiento de contenedores a septiembre: Años 2007 – 2011.

Año	Miles de TEU
2007	2,935.5
2008	3,384.2
2009	3,135.8
2010	4,055.2
2011	4,827.7

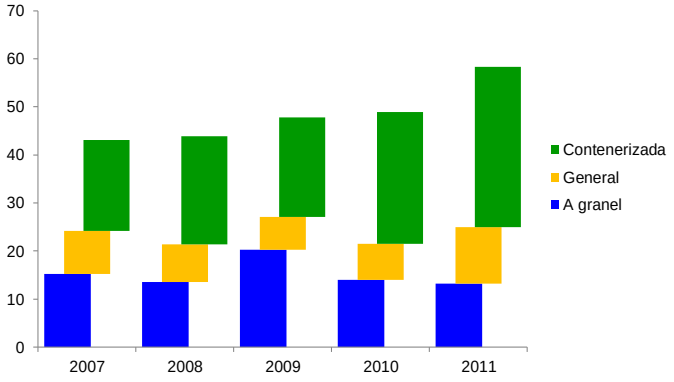
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El movimiento de carga en el Sistema Portuario Nacional creció. En total, los puertos reportaron 47.7 millones de toneladas métricas respecto a 42.2 millones en 2010, lo que representa un crecimiento de 13.2% respecto a 1.3% de 2010, por la carga en contenedores y la general. Esto es el resultado de la gran cantidad de mercancía con la que está trabajando la Zona Libre de Colón así como por la recuperación de las economías de la región. Sólo disminuyó la carga a granel.

Los ingresos por peaje del Canal de Panamá ascendieron a B/.1,312.4 millones, 20.1% más. Esto fue producto de más TEU facturados (18.2%), literas cobradas (10.8%), capacidad de buques en cubierta y toneladas facturadas (10.2%), principalmente por el transporte de petróleo crudo, productos derivados del petróleo, carbón y coque, carga en contenedores, transporte de vehículos y camiones y manufacturas de hierro y acero.

Gráfica No. 19. Movimiento de carga en el Sistema Portuario Nacional por estructura, a septiembre: Años 2007 - 2011.

(En millones de toneladas métricas)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El transporte aéreo movilizó 2.5 millones de personas, 7.4% más que el año anterior. Según datos de la Autoridad Aeronáutica Civil, los vuelos procedentes de Suramérica representaron el 40% del total, Norteamérica 34%, Centroamérica, 12% y el Caribe 8 %.

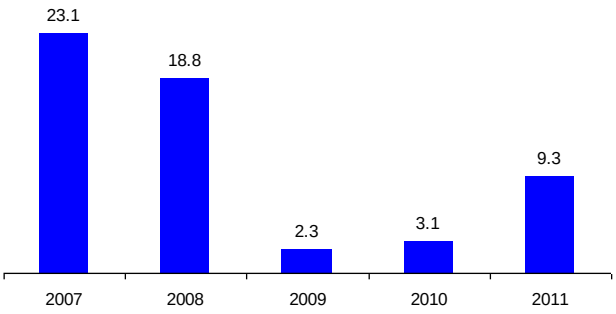
Situación Financiera

Intermediación financiera

La intermediación financiera creció 9.3%. En particular el negocio bancario incrementó su Activo en B/.7,077 millones o 12.7%. Además, continuó captando depósitos del público, aumentando la oferta de nuevos préstamos, sus inversiones en valores y utilidades.

Gráfica No. 20. Tasa de crecimiento económico de la intermediación financiera al tercer trimestre: Años 2007 - 2011.

(En porcentaje)



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas

El financiamiento logrado a través de transacciones bursátiles, por B/.2,722 millones en este año y B/.1,648.9 en 2010, ha sido mayormente de mediano plazo a través de bonos corporativos que emitieron las empresas privadas. Los inversionistas estuvieron atraídos por la tasa de retorno. Importante interés también despertaron los valores del Estados, pero en este caso por la seguridad, en un país que goza de grado de inversión, crecimiento económico sostenido, generación de empleo y adecuado manejo de las finanzas públicas.

Al respecto, durante este periodo, aunque el desbalance fiscal del sector público no financiero superó en B/.600.1 millones al del año pasado como consecuencia de la inversión, también las reformas fiscales produjeron un importante ahorro corriente estimado en B/.588.3 millones, B/.329.4 millones más que en 2010.

Sistema Bancario Nacional

Importantes crecimientos en el saldo del Activo y del Pasivo del Sistema Bancario Nacional avalan su buen desempeño, sobre todo cuando al mismo tiempo la condición de los negocios es más sana. Así, el saldo de los préstamos concedidos creció en B/.6,520.3 millones o 19.7% y el de las

inversiones financieras en B/.1,433.6 o 14.5%. Como contrapartida a los cambios, el Pasivo y el Patrimonio también superaron los del año pasado (B/.6,034.1 y B/.772.9 millones, respectivamente).

Cuadro No. 17. Balance de Situación simplificado del Sistema Bancario Nacional al tercer trimestre: Años 2008 – 2011.

(En millones de balboas)

Detalle	2008	2009	2010	2011
ACTIVO				
Activos líquidos…….....	8,969.3	10,716.0	10,391.0	9,211.1
Cartera crediticia neta…….	31,122.0	31,105.1	33,054.2	39,574.5
Inversiones netas en valores.	9,136.6	8,665.2	9,858.2	11,291.7
Otros activos……	2,664.4	2,538.5	2,420.9	2,724.0
Total Activo……..	51,892.3	53,024.8	55,724.2	62,801.3
PASIVO				
Depósitos……..	37,587.6	41,222.7	42,777.5	47,505.1
Obligaciones…….	5,291.3	3,720.6	4,179.2	5,399.1
Otros pasivos……...	1,911.9	1,696.9	1,976.6	2,333.2
Total Pasivo…….….	44,790.8	46,640.2	48,933.3	55,237.4
PATRIMONIO				
Patrimonio neto…….....	7,101.6	6,384.6	6,790.9	7,563.8
Total Pasivo y Patrimonio….	51,892.3	53,024.8	55,724.2	62,801.3

Fuente: Superintendencia de Bancos.

En lo que respecta a la cartera de préstamos, el saldo de la externa aumentó en B/.2,726.4 millones o 30.6% (en 2010 se redujo 5.4%), producto de la confianza que el Sistema tiene entre los deudores que pudieron campear la crisis financiera y están en condiciones de aprovechar la recuperación de los mercados. El saldo de la cartera interna también aumentó, tanto la del sector público (B/.326.3 millones) como del privado (B/.3,474.1) dada la velocidad de crecimiento de la actividad económica en general del país. Al respecto se han combinado el repago de los préstamos en términos menos perentorios de los que hubieren pactados con respecto a otros años (más confianza) y el monto de los préstamos nuevos precisamente cuando el costo y el precio del dinero tienden a estar en niveles inferiores a los correspondientes a 2010.

Con relación a la oferta adicional de financiamiento y la disminución de la desconfianza respecto a lo que pudiera deparar la crisis financiera internacional, que aún persiste con diferentes grados y matices en economías muy importantes del mundo, la banca otorgó B/.15,076.6 millones en préstamos nuevos respecto a los B/.12,504.4 millones en 2010. En el comercio colocaron el 56%

del nuevo financiamiento (19.7% adicional), en la industria manufacturera 37.7%, en préstamos hipotecarios 25.4% y al consumo personal 15.9%.

Cuadro No. 18. Saldo bruto de la cartera de créditos del Sistema Bancario Nacional, por sector, al tercer trimestre: Años 2008 – 2011.

(En millones de balboas)

Sector	2008	2009	2010	2011
Total……..	31,658.6	31,636.1	33,583.4	40,109.9
Internos, por sector……	22,211.7	22,208.6	24,663.4	28,463.6
Público……..	995.5	685.4	696.9	1,023.2
Privado……..	21,216.3	21,523.2	23,966.5	27,440.4
Externos……	9,446.9	9,427.5	8,920.0	11,646.3

Fuente: Superintendencia de Bancos.

Por otra parte, como valoración de la mayor confianza en las operaciones y del balance que dejan los préstamos nuevos y las amortizaciones, el saldo bruto de la cartera de créditos interna sumó B/.28,463.6 millones, B/.3,800.3 millones o 15.4% más, de los cuales el correspondiente a los préstamos al comercio totalizó B/.8,130 millones, 24.4% más, por los créditos a la Zona Libre de Colón (B/.2,520.8 millones), cuyas operaciones crecieron 43.2% en este período. El saldo de los créditos hipotecarios también creció (B/.607.9 millones o 9% más) influenciado por el incremento en el número de proyectos de construcción que están en marcha (38.9%).

El financiamiento adicional recibido por el sector público pasó de B/.36.1 millones en 2010 a B/.184 millones en 2011 (409.8% más), la mayoría como préstamos interinos facilitados a las empresas que están desarrollando los proyectos de infraestructura a nivel nacional, así como al resto de entidades públicas mientras se finiquitan los acuerdos con acreedores multilaterales.

Todas las operaciones se desarrollan en una estructura financiera mucho más firme, puesto que la morosidad de la cartera de préstamos (créditos morosos más vencidos) pasó de B/.932 millones en 2010 a B/.876.1 millones este año, esto representa el 2.2% del total de la cartera neta de créditos del Sistema Bancario Nacional, indicador que se encuentra por debajo del promedio de los últimos doce meses (2.6%).

Cuadro No. 19. Total de préstamos nuevos y saldo de créditos bruto de la cartera local del Sistema Bancario Nacional, por actividad al tercer trimestre: Años 2008 – 2011.

(En millones de balboas)

Actividad	2008	2009	2010	2011
PRESTAMOS NUEVOS				
Entidad pública……..	46.0	16.2	36.1	184.0
Intermediación financiera….	1,076.9	481.7	577.1	603.2
Agricultura y ganadería…….	352.6	343.0	400.1	455.2
Pesca……..	61.2	38.8	75.1	87.9
Minas y canteras……..	58.9	31.8	4.4	17.5
Comercio……...	7,210.4	6,123.8	7,090.4	8,489.4
Industrias manufactureras...	1,473.8	1,324.9	1,157.0	1,593.6
Hipotecarios.....	1,012.5	906.4	957.6	1,201.2
Construcción, interinos…...	920.1	1,152.1	1,108.0	1,170.9
Consumo……...	1,266.0	972.7	1,098.6	1,273.6
TOTAL.....	**13,478.4**	**11,391.5**	**12,504.4**	**15,076.6**
SALDO DE CRÉDITOS				
Entidad pública……..	995.5	685.4	696.9	1,023.2
Intermediación financiera….	1,162.7	921.6	729.2	822.4
Agricultura y ganadería…….	666.9	714.1	813.7	913.9
Pesca……..	66.9	48.1	47.4	50.7
Minas y canteras……..	46.5	25.0	22.3	29.6
Comercio……...	6,171.3	5,685.4	6,537.6	8,130.0
Industrias manufactureras...	1,276.3	1,210.2	1,389.7	1,821.7
Hipotecarios.....	5,456.1	6,017.9	6,783.7	7,391.6
Construcción, interinos…….	1,712.7	2,079.3	2,467.9	2,680.9
Consumo……	4,656.9	4,821.6	5,175.0	5,599.6
TOTAL.....	**22,211.7**	**22,208.6**	**24,663.3**	**28,463.6**

Fuente: Superintendencia de Bancos.

En lo que respecta a las inversiones financieras, el Sistema Bancario Nacional adquirió B/.11,297 millones en valores, B/.1,434 millones o 14.5% más. En lo que respecta a las compras internas, los bancos siguen optando por las inversiones financieras del sector público, principalmente en bonos globales (28.6% adicional) y en Notas del Tesoro (127.3% adicional) en respuesta a la buena calificación de riesgo país, que toman en cuenta, entre otros, el adecuado manejo de las finanzas públicas, con el déficit dentro de las previsiones y que no supera el 3% autorizado por la Ley de responsabilidad social. En el caso de los valores privados, por B/.1,969 millones, destacó el incremento en la inversión de bonos corporativos (53%).

Cuadro No. 20. Saldos brutos de las inversiones financieras del Sistema Bancario Nacional correspondiente al tercer trimestre: Años 2009 - 2011.

(En millones de balboas)

Detalle	2009	2010	2011
TOTAL…….….	8,682	9,863	11,297
INTERNAS…….	2,550	3,185	4,282
Valores públicos……..	1,295	1,739	2,313
Bonos del Estado……...	172	213	170
Bonos del Tesoro…….	1	3	11
Bonos globales……...	582	838	1,078
Letras del Tesoro…….	361	227	354
Notas del Tesoro…….	153	308	700
Otros títulos……	26	150	0
Valores privados……..	1,255	1,446	1,969
Acciones……..	430	426	447
Bonos corporativos……..	651	738	1,129
Papeles comerciales……	4	18	9
Otros títulos…….....	170	264	384
EXTERNAS……..	6,132	6,678	7,015

Fuente: Superintendencia de Bancos.

Dada la coyuntura actual, los bancos continuaron captando depósitos de todas partes y sectores. A septiembre, el Sistema Bancario Nacional contó con B/.47,505.1 millones en depósitos bancarios, 11.1% más. Los depósitos externos crecieron más (15.8%) que los locales (8.9%), sobresaliendo los pertenecientes a otros bancos (27.7%) y a particulares (8.7%), tanto a la vista (20.5%) como a plazos (17.5%).

Cuadro No. 21. Saldos de los depósitos consignados al Sistema Bancario Nacional al tercer trimestre: Años 2007 - 2011.

(En millones de balboas)

Detalle	2007	2008	2009	2010	2011
Total……....	30,295.1	37,587.6	41,222.7	42,777.5	47,505.1
Internos…….	21,261.9	24,979.1	27,239.2	29,272.8	31,867.3
Externos…...	9,033.1	12,608.5	13,983.5	13,504.8	15,637.8

Cuadro No. 21. Saldo de los depósitos consignados al Sistema Bancario Nacional al tercer trimestre: Años 2007 – 2011. *(Conclusión)*

(En millones de balboas)

Detalle	2007	2008	2009	2010	2011
Oficiales……....	3,006.2	3,841.7	3,930.7	4,185.8	4,482.5
Particulares…….	20,849.4	24,680.1	29,544.0	32,861.8	35,707.2
A la vista…...	3,353.7	4,272.6	5,156.1	5,940.2	7,154.2
A plazos…….	13,582.4	15,183.6	18,400.6	19,717.3	20,085.5
Ahorros……..	3,913.2	5,223.9	5,987.2	7,204.3	8,467.5
Bancos……..…..	6,439.6	9,065.7	7,748.0	5,729.9	7,315.4

Fuente: Superintendencia de Bancos.

En base a las operaciones realizadas, el Sistema Bancario Nacional acumuló utilidades por B/.774.9 millones, B/.109.2 millones o 16.4% adicionales, aun cuando las reservas para cuentas de dudoso cobro también aumentaron (de B/.107.9 a B/.145.2 millones), a pesar de que la morosidad de la cartera disminuyó. Los mayores ingresos provinieron de los intereses sobre préstamos y de sus operaciones de corresponsalía.

Cuadro No. 22. Balance de Resultados simplificado del Sistema Bancario Nacional a septiembre: Años 2007 - 2011.

(En millones de balboas)

Detalle	2007	2008	2009	2010	2011
Ingresos por intereses……...	1,903.5	1,992.9	1,925.0	1,916.3	2,066.0
Egresos de operaciones……...	1,158.6	1,122.1	998.6	957.3	963.6
Ingresos netos de intereses……..	744.9	870.8	926.4	959.0	1,102.4
Otros ingresos……..…	608.8	976.0	755.6	737.8	932.9
Ingresos de operaciones……..…..	1,353.8	1,846.8	1,681.9	1,696.8	2,035.3
Egresos generales……...	623.4	782.1	854.2	923.3	1,115.1
Utilidades antes de provisiones....	730.3	1,064.7	827.7	773.6	920.2
Provisiones para cuentas malas...	140.9	178.3	152.3	107.9	145.2
Utilidades del periodo……..	589.4	886.3	675.4	665.7	774.9

Fuente: Superintendencia de Bancos.

Estas mayores utilidades incidieron en el patrimonio del Sistema Bancario Nacional, que a septiembre totalizó B/.7,563.8 millones, es decir B/.772.9 millones o 11.4% más, incluso se encuentra por niveles superiores a los de 2008. Los bancos reinvirtieron B/.311.9 millones de las utilidades y capitalizaron B/.212 millones adicionales, para contar con más apoyo propio en la estructura financiera del negocio.

Seguros

Las compañías aseguradoras suscribieron primas por B/.762.7 millones, B/.96.4 millones o 14.5% más (fueron B/.666.2 millones en 2010). Las pólizas que más aportaron a esta variación fueron las de fianzas (B/.21.3 millones), responsabilidad civil (B/.15 millones) y automóvil (B/.12.2 millones); su aporte fue de 22.7%, 15.6% y 12.7%, respectivamente. Las primeras, por los múltiples proyectos de inversiones que se están llevando a cabo en el país, tanto en el sector público como en el privado, y la de los vehículos en cumplimiento de las disposiciones relativas a su circulación en el país. Al respecto, según cifras del Instituto Nacional de Estadística y Censo, entre 2009 y 2010, 10,601 vehículos adicionales estuvieron circulando en el todo el territorio nacional y las agencias de automóviles aseguraron que las ventas de vehículos nuevos en el país superaron casi en 25% las del año pasado.

Cuadro No. 23. Primas, siniestros y número de pólizas de seguros, de enero a septiembre: Años 2009 - 2011.

Detalle	2009	2010	2011
Primas, miles de balboas……	597,903.1	666,213.5	762,653.7
Siniestros brutos, miles de balboas	231,810.7	261,960.6	368,178.3
Número de pólizas, promedio……	829,489	820,195	940,475

Fuente: Superintendencia de Seguros y Reaseguros.

Sin embargo, como consecuencia de incendios consumieron importantes bodegas en la Zona Libre de Colón a principios de año, el índice de siniestralidad (siniestros como porcentaje de las primas) aumentó (de 39.3% en 2010 a 48.3% en 2011). Las aseguradoras pagaron B/.106.2 millones adicionales. Las pólizas que presentaron mayores reclamos fueron: incendio (B/.71.7 millones o 117.3%), ramos técnicos (B/.11.8 millones o 307.7%) y automóvil (B/.10.9 millones o 18.6%).

La emisión de pólizas también creció. En estos primeros nueve meses del año, el mercado asegurador manejo en promedio 940,475 pólizas mensuales (14.7% más). Septiembre fue el segundo mes con mayor números de pólizas emitidas (949,437) solo después de marzo (1,183,591).

Bolsa de Valores

Debido a la evolución que ha experimentado el mercado financiero panameño, en el mes de septiembre se promulgó la Ley 67 de 2011, que establece los sistemas de cooperación interinstitucional entre los entes de fiscalización financiera y crea el Consejo de Coordinación

Financiera y la Superintendencia del Mercado de Valores, en remplazo de la Comisión Nacional de Valores.

La Bolsa de Valores de Panamá realizó transacciones por B/.2,722.6 millones, B/.1,073.7 millones o 65.1% adicionales. Destacaron las transacciones adicionales con bonos corporativos(B/.702.7 millones) y valores de Estado (B/.406.5 millones), los primeros por rendimiento y los otros por seguridad. Esto se refleja en su estructura, puesto que el 42.4% de las transacciones fueron con bonos corporativos (a diferencia de los años anteriores cuando era menos del 30%) y 36.3% valores del Estados (una proporción muy similar a la de los tres últimos años).

Cuadro No. 24. Valor de las transacciones en bolsa según instrumentos, de enero a septiembre: Años 2008 - 2011.

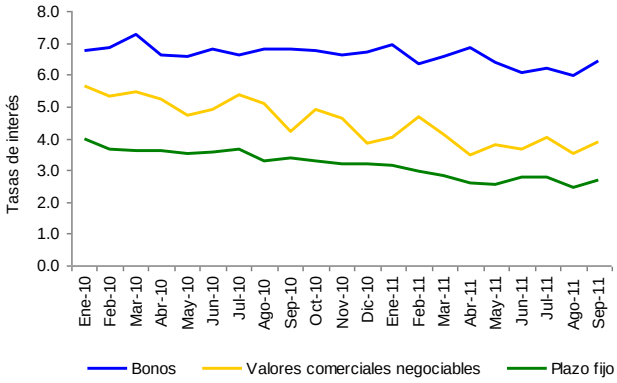
(En millones de balboas)

Instrumentos	2008	2009	2010	2011
Total……	1,610.9	1233.9	1,648.9	2,722.6
Bonos……..	267.0	260.7	451.8	1,154.5
Valores del Estado……	220.0	447.9	580.5	987.0
Valores comerciales….....	232.4	267.1	296.2	262.6
Acciones de fondos…..	378.0	41.2	107.0	157.0
Recompras……	249.0	140.0	126.0	50.4
Acciones…….....	134.9	22.6	43.6	44.5
Acciones Preferidas……..	129.2	15.1	43.8	42.4
Notas corporativas……	0.4	39.4	0.0	24.1

Fuente: Bolsa de Valores de Panamá.

Los bonos corporativos, que es un financiamiento a largo plazo, ofrecieron una tasa promedio de retorno de 6.4% bastante más que la rentabilidad que prometen los depósitos a plazos fijos. El interés de los inversionistas se inclina también por los valores a corto plazo como son los valores comerciales negociables. Estos ofrecieron una tasa de retorno de 3.9%, muy por encima del promedio de tasas de los plazo fijo a un año (2.7%) reportada por el Sistema Bancario Nacional. En cuanto al sector público, el Gobierno participó en nueve subastas de Letras del Tesoro por B/.302.6 millones, 16.6% más que el año pasado.

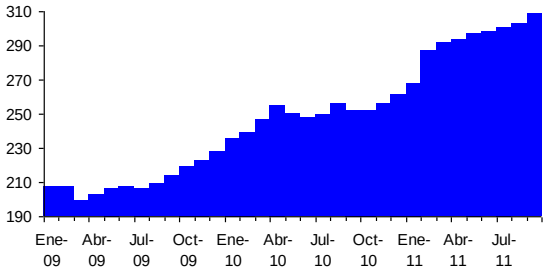
Gráfica No. 21. Tasa de interés de depósitos a plazo fijo y del rendimiento de bonos y valores comerciales negociables, enero- septiembre: Años 2010 y 2011



Fuente: Bolsa de Valores de Panamá y Superintendencia de Bancos de Panamá

El índice bursátil promedió 308.34 puntos, representando un alza en el precio de las acciones por el orden de los 22.2%. Este índice, durante el tercer trimestre de 2011, ha ido reflejando las variaciones de los valores de las empresas inscritas en la Bolsa de Valores, que han aumentado de precio conforme han capitalizado más las empresas, que ya totalizó B/.10,275.85 millones, 17.4% más que el periodo anterior. Las operaciones con acciones sumaron B/.243.9 millones (6.5% más que 2010). De este monto, B/.157.0 millones correspondieron a acciones de fondos mutuos, B/.44.5 millones corrientes y B/.42.4 millones a preferidas. En lo que va de 2011 el mayor movimiento corresponde al de las acciones de fondos de inversión (46.8% adicional).

Gráfica No. 22. Índice bursátil promedio, por mes: Años 2009 – 2011.



Fuente: Bolsa de Valores de Panamá

Gobierno Central

Según estimaciones del Ministerio de Economía y Finanzas, el déficit del sector público no financiero fue de B/.1,088.9 millones, B/.600.1 millones más que en 2010, debido a los adelantos para el financiamiento de la inversión.

Cuadro No. 25. Balance fiscal del Sector Público no Financiero a septiembre: Años 2010 y 2011.

(En millones de balboas)

Detalle	2010	2011	Variación	
			Absoluta	Relativa (%)
INGRESOS TOTALES……	4,648.2	5,273.5	625.3	13.5
Ingresos corrientes Gobierno General..	4,314.7	5,024.8	710.1	16.5
Gobierno Central……..	2,917.7	3,388.8	471.1	16.1
Caja de Seguro Social…….	1,238.0	1,524.0	286.0	23.1
Agencias consolidadas……	159.0	112.0	-47.0	-29.6
Balance de las empresas públicas……	136.6	134.1	-2.5	-1.8
Agencias no consolidadas y otros…….	22.0	85.3	63.3	287.5
Ingresos de capital……..	157.4	23.8	-133.7	-84.9
Donaciones……	17.5	5.6	-11.9	-68.0
GASTOS TOTALES……..	5,137.1	6,362.4	1,225.3	23.9
Gastos corrientes Gobierno General…	3,872.0	4,200.7	328.7	8.5
Gobierno Central [a]……	1,767.6	1,966.3	198.7	11.2
Caja de Seguro Social [a]……..	1,311.8	1,418.0	106.2	8.1
Agencias consolidadas [a]……..	127.7	141.4	13.7	10.8
Intereses……	664.9	675.0	10.1	1.5
Gasto de capital……	1,265.1	2,161.7	896.6	70.9
Ahorro corriente Gobierno Central……	258.9	588.3	329.4	127.2
Ahorro corriente total……..	601.4	1,043.5	442.1	73.5
Superávit o déficit…….	-488.8	-1,088.9	-600.1	122.7

[a] No incluye intereses.

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

Las rentas corrientes totalizaron B/.5,273.5 millones (B/.625.3 millones o 13.5% más) principalmente por los ingresos tributarios del Gobierno Central, que aumentaron B/.499.2 millones o 21.8%. El mayor aporte adicional fue el correspondiente a la recaudación de los impuestos indirectos (B/.344.1

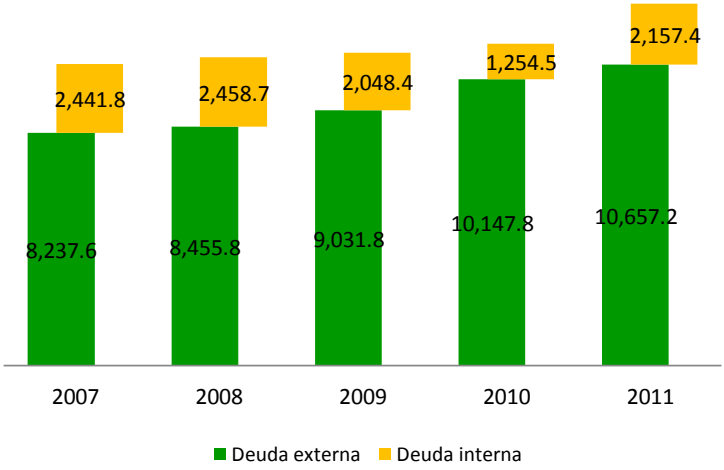
millones), de modo especial a la transferencia de bienes muebles y prestación de servicios, la producción, y venta y consumo selectivo.

Por otro lado, los gastos totales estuvieron por el orden de los B/.6,362.4 millones, B/.1,225.3 millones o 23.9% más que el año pasado. La mayor parte de este incremento fue inversión (B/.896.6 millones más), totalizando B/ 2,161.7 millones. Los gastos corrientes del Gobierno General, por otra parte, crecieron menos (B/.328.7 millones), sumando un total de B/.4,200.7 millones. Los más relevantes fueron los del Gobierno Central (46.8% del total), en especial aquellos dedicados a educación y salud, y los de la Caja de Seguro Social (33.7% del total).

El balance entre los ingresos y gastos corrientes del Gobierno Central representó un ahorro de B/.588.3 millones (B/.329.4 millones más). Una situación similar ocurrió para el Sector Público no Financiero que contó con B/.1,043.5 millones en ahorros corrientes (B/.442.1 millones más).

Gráfica No. 23. Saldo de la deuda pública, por localización del acreedor, de enero a septiembre: Años 2007 – 2011.

(En millones de balboas)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El saldo de la deuda pública fue por B/.12,814.6 millones, B/.1,412.2 millones o 12.4% más que el año pasado. Del total, la mayor parte fue externa (B/.10,657.2 millones) y aumentó 5% respecto a 2010. La deuda interna, por B/.2,157.4 millones creció más (72.0%). La mayor parte, corresponde a la del Gobierno Central que aumentó por los desembolsos de préstamos contratados con organismos multilaterales (B/.160.7 millones), principalmente con el Banco Interamericano de

Desarrollo (B/.181.5 millones) y de The Tokyo-Mitsubishi Bank (B/.128.3 millones), así como por la colocación de bonos globales (B/.207.2 millones netos) para financiamientos interinos.

Comercio Exterior

El déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos totalizó B/.3,391.1 millones, unos B/.792.3 millones o 30.5% adicionales, debido al déficit de la balanza comercial (B/.4,771.7 millones) y de rentas (B/.1,487.3), ante el crecimiento de las importaciones y de las retribuciones por las utilidades reinvertidas por inversionistas extranjeros. Las balanzas de servicios (B/.2,726 millones) y la de las transferencias (B/.141.9 millones) dejaron un saldo a favor de Panamá.

Cuadro No. 26. Resumen de la Balanza de Pagos de enero a septiembre: Años 2009 - 2011.

Detalle	Millones de balboas			Variación porcentual 2010 - 11
	2009	2010	2011	
CUENTA CORRIENTE……..	-426.0	-2,598.8	-3,391.1	30.5
BIENES……..	-1,678.0	-3,567.0	-4,771.7	33.8
Exportaciones……	8,989.3	8,983.0	12,461.0	38.7
Importaciones……	10,667.3	12,550.0	17,232.7	37.3
SERVICIOS……	2,190.8	2,185.1	2,726.0	24.8
Exportaciones……	3,775.5	4,095.9	5,267.6	28.6
Importaciones……	1,584.7	1,910.8	2,541.6	33.0
RENTAS…….....	-1,280.7	-1,568.2	-1,487.3	-5.2
Exportaciones……	1,135.7	1,119.3	1,430.7	27.8
Importaciones……	2,416.4	2,687.5	2,918.0	8.6
TRANSFERENCIAS.....	341.9	351.3	141.9	-59.6
Recibidas……	799.0	819.4	577.7	-29.5
Efectuadas……	457.1	468.1	435.8	-6.9
CUENTA DE CAPITAL Y FINANCIERA...	-581.1	2,176.6	4,258.5	95.6
Capital…….....	16.6	17.5	5.6	-68.0
Financiera……	-597.7	2,159.1	4,252.9	97.0
ERRORES Y OMISIONES……..	1,007.1	422.2	-867.4	-305.4

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

En la cuenta de capital y financiera, los pasivos (obligaciones del país frente a no residentes) superaron a los activos (derechos del país respecto a no residentes) en B/.4,258.5 millones o 95.6% adicionales. La cifra dobla la correspondiente a 2010 por la reinversión de utilidades y las nuevas empresas que se han instalado.

Balanza de bienes

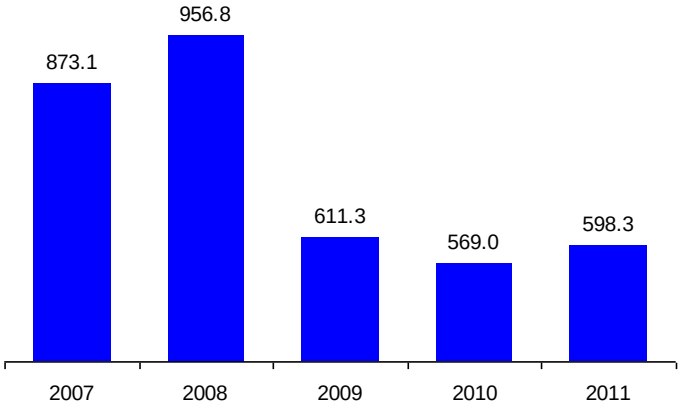
El déficit de la balanza de bienes fue B/.4,771.7 millones, unos B/.1,204.7 millones o 33.8% más que en 2010. Como tradicionalmente ocurre, por nuestra estructura productiva, el valor de las importaciones superó al de las exportaciones (porque los sectores productivos y los hogares residentes demandaron más). También por el deterioro de los términos de intercambio (16.4%).

Exportaciones nacionales

El valor de las exportaciones nacionales (excluyen las de la Zona Libre de Colón) totalizó B/.598.3 millones, B/.29.3 millones 5.2% más que el año anterior.

Gráfica No. 24. Valor fob de las exportaciones nacionales, de enero a septiembre: Años 2007 - 2011.

(En millones de balboas)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Los principales productos exportados fueron: oro (B/.85 millones), banano (B/.62.5 millones), azúcar de caña (B/.37.2 millones) y desperdicios de hierro y acero (B/.31.4 millones). También sobresalió el aumento de las exportaciones de aceite de palma (B/.9.5 millones) y las de cuero en estado húmedo (B/.3.9 millones).

Es importante destacar el desempeño de las exportaciones de oro, que crecieron a una tasa promedio anual de más de 100% entre 2009 y 2011, a partir del inicio de extracción en un yacimiento en la provincia de Colón, estimuladas por el aumento del precio en el mercado internacional. El oro se dirige en su totalidad a Canadá.

Las exportaciones de productos marinos continuaron cayendo: salmónidos (B/.37 millones), atunes aleta amarilla (B/.7.6 millones) y pescados congelados (B/.7.1 millones). Contrastando la información

de las Aduanas de Panamá con la de los Estados Unidos, principal destino, todo parece indicar que hay un problema de registro en las nuestras que potencian las disminuciones, aunque hay que reconocer que sobre el desempeño de la actividad, además pesan las medidas que ha adoptado el país respecto a la pesca ilegal y no declarada (ha significado cambiar los períodos e instrumentos de pesca), los fenómenos climáticos y el alto costo del combustible.

También disminuyó el valor de las exportaciones de sandía (B/.20.5 millones) y melón (B/.7.6 millones) a consecuencia de las condiciones climáticas de redujeron los rendimientos. Las de banano, pese que aumentó el valor en un 26.9%, disminuyó las cantidades en 7.6%, debido entre otros a problemas a la organización de la producción interna y la comercialización.

Cuadro No. 27. Productos de mayor exportación de enero a septiembre: Años 2007 – 2011.

(En millones de balboas)

Detalle	2007	2008	2009	2010	2011
Oro para uso no monetario……..	2.9	5.4	10.7	52.1	85.0
Bananos……	84.2	78.5	43.1	49.3	62.5
Azúcar de caña……..	13.1	5.6	3.4	19.2	37.2
Desperdicios y desechos de hierro y acero..	11.6	27.7	10.3	21.9	31.4
Los demás salmónidos……	41.2	51.9	48.1	62.3	25.3
Piñas frescas……	32.3	27.7	24.4	23.8	24.4
Camarones…….....	37.7	28.5	30.9	22.3	23.8
Desperdicios y desechos de cobre……	4.8	5.1	5.0	13.5	18.7
Sandías……..	86.9	96.5	45.0	37.1	16.6
Los demás medicamentos……..	11.8	14.1	12.5	15.5	14.8
Ron……..	3.5	5.6	6.3	9.4	13.0
Desperdicios y desechos de aluminio……....	10.1	10.4	5.1	8.7	13.0
Carne de bovina deshuesada y congelada..	1.7	1.0	6.0	10.2	12.5
Aceite de palma en bruto…….....	0.9	1.5	0.7	2.3	11.8
Cueros en estado húmedo……..	6.5	3.7	2.6	5.3	9.3

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

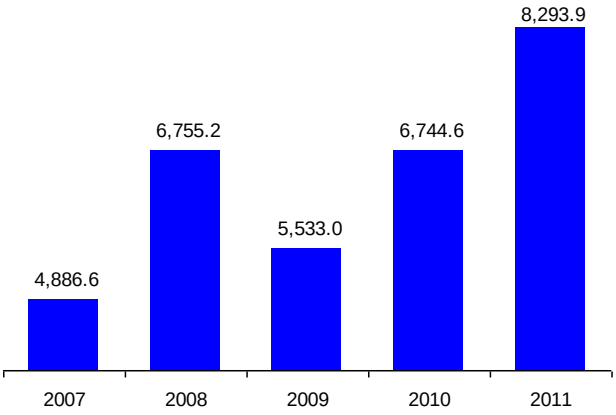
Los principales destinos de exportación fueron: Estados Unidos (22.4%), Canadá (14.8%), Suecia (17.3%), Costa Rica (6.3%), China (5.1%), Italia (4.8%), Países Bajos (4.8%) y Taiwán (4.4%), pero aumentaron mayormente hacia: Canadá (B/.32 millones), Corea del Sur (B/.11 millones), India (B/.10.4 millones) y Alemania (B/.7 millones). Disminuyeron principalmente a Estados Unidos (B/.36.8 millones), Países Bajos (B/.18.6 millones) y España (B/.5 millones).

Importaciones nacionales

El valor de las importaciones puestas en puertos panameños fue de B/.8,293.9 millones, unos B/.1,549.4 millones o 23% más que en 2010. Los resultados se atribuyen al crecimiento de la demanda de bienes y al encarecimiento de la mercancía importada.

Gráfica No. 25. Valor hasta puertos panameños de las importaciones nacionales, de enero a septiembre: Años 2007 – 2011.

(En millones de balboas)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Los mayores incrementos en los pagos por las importaciones correspondieron a productos minerales (B/.595.3 millones), máquinas y aparatos de reproducción y sonido (B/.221.5 millones), material de transporte (B/.193.8 millones), productos de la industria alimenticia (B/.102.2 millones) y productos de industria química (B/.79.9 millones), todas muy vinculadas al momento actual por el que pasa el país.

El costo medio de importación aumentó 13.1% y fue generalizado; se dio en 20 de las 21 categorías arancelarias, sobresaliendo el de los productos minerales (25.6%), del reino vegetal (24.1%), pieles, cueros y artículos de viaje (18.4%), material de transporte (14.9%) y productos de la industria química (15.7%).

En este comportamiento ha pesado principalmente el incremento de precios de los derivados del petróleo. Por ejemplo, el barril de petróleo del tipo West Texas Intermediate, pasó de un promedio de USD77.6 en 2010 a USD95.4 este año, registrando así un incremento de 23%. Esta situación incide en el aumento de los costos de producción y comercialización que luego se extienden a los precios finales de las mercancías.

Otro factor que influyó en el incremento del costo medio de importación de las materias primas fue el aumento de la demanda para emplearlas como inversiones (especialmente petróleo y metales) ante la inestabilidad de los instrumentos financieros. A ello se suma que los efectos del cambio climático han provocado escasez de productos alimenticios, que junto con el aumento de la demanda, contribuye al incremento de precios.

Un factor que se suma a los anteriormente mencionados, es la depreciación del dólar de los Estados Unidos frente a algunas monedas de amplia circulación en el comercio internacional y otras de países emergentes que también tienen importancia en las importaciones que realiza Panamá (las directamente introducidas a los puertos y las realizadas en la Zona Libre de Colón). El dólar estadounidense se depreció respecto al yen japonés (10.1%), real brasileño (8.3%), peso mexicano (5.2%), won surcoreano (5.9%), peso colombiano (4.6%), yuan chino (4.5%) y colón costarricense (3.5%). De las monedas de mayor circulación, el dólar de los Estados Unidos sólo se apreció con respecto al euro (7%), debido a la crisis de la deuda soberana que afecta a varias economías que lo utilizan.

Los principales países proveedores fueron: Estados Unidos (24.8%), China (6.1%), Costa Rica (4.5%), Colombia (4.2%), México (3.9%), España (2.7%), Corea del Sur (2.6%), Japón (2.5%) y Brasil (2.2%). El 20.6% de las importaciones provino desde la Zona Libre de Petróleo y el 9.6% de la Zona Libre de Colón.

Intercambio comercial en la Zona Libre de Colón

Las reexportaciones de la Zona Libre de Colón alcanzaron los B/.10,195 millones, netas de ajustes por cobertura, unos B/.3,068.8 millones más que en 2010. En tanto que las importaciones, también netas de ajustes de cobertura y clasificación, totalizaron B/.10,279 millones, unos B/.3,344.3 millones más que el año pasado. Así, el balance del intercambio fue deficitario (B/.84 millones) que puede corresponder al aumento de inventarios que serán colocados en las fiestas de fin de año y también por el crecimiento del costo medio de importación (28.7%).

Cuadro No. 28. Balance del intercambio comercial en la Zona Libre de Colón y variación porcentual de ingreso medio y costo medio, de enero a septiembre: Años 2007-2011[a]

Año	Valor (millones de balboas)			Variación porcentual	
	Importaciones	Exportaciones	Balance	Costo medio de importaciones	Ingreso medio de reexportaciones
2007	5,284.5	5,484.6	200.1	…	…
2008	6,174.2	6,184.1	9.9	12.3	4.8
2009	6,102.7	7,214.4	1,111.7	34.6	-20.6
2010	6,934.7	7,126.2	191.5	-7.0	10.8
2011	10,279.0	10,195.0	-84.0	28.7	10.5

[a] Incluye los ajustes por cobertura y de clasificación. En los ajustes de cobertura, a las estadísticas registradas en aduanas se le resta las transacciones entre la Zona Libre y empresas y comercios en Panamá, y las del gasto de turismo. En los ajustes de clasificación se sustrae el flete y seguro pagado por las importaciones.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Los principales destinos de las reexportaciones fueron: Puerto Rico (B/.2,696.8 millones), Venezuela (B/.1,796.9 millones), Colombia (B/.1,313.5 millones), Costa Rica (B/.417.7 millones) y Ecuador (B/.414.3 millones). También aumentaron las ventas a Panamá (B/.739.8 millones). Las principales

mercancías vendidas correspondieron a: productos de la industria química y conexa (42%), textiles y manufacturas (16.7%), máquinas y aparatos eléctricos y de reproducción y sonido (15.8%), y calzados y otros bienes de uso final (8.3%).

Los más importantes proveedores de mercancías fueron: China (B/.2,930.5 millones), Singapur (B/.2,138.5 millones), Estados Unidos (B/.711.6 millones), Hong Kong (B/.518.7 millones) y México (B/.249.8 millones).

Balanza de servicios

El superávit de la balanza de servicios ascendió a B/.2,726.6 millones, B/.540.9 millones o 24.8% más que el registrado en 2010, principalmente por la prestación de los servicios financieros, las operaciones del Canal de Panamá, el turismo, el transporte aéreo y el movimiento de carga de los puertos.

Cuadro No. 29. Resumen de la balanza de servicios, de enero a septiembre: Años 2008-2011

(En millones de balboas)

Detalle	Exportaciones				Importaciones			
	2008	2009	2010	2011	2008	2009	2010	2011
TOTAL.....	4,346.0	3,775.5	4,095.9	5,267.6	1,904.3	1,584.7	1,910.8	2,541.6
Transporte.....	2,292.9	2,044.4	2,170.3	2,921.0	1,149.7	861.8	1,150.9	1,304.4
Marítimo.....	1,661.4	1,421.8	1,477.3	2,088.2	901.5	629.2	889.8	1,060.4
Fletes.....	-	-	-	-	901.5	629.2	889.8	1,060.4
Otros.....	1,661.4	1,421.8	1,477.3	2,088.2	…	…	…	…
Canal de Panamá.....	1,338.9	1,092.2	1,088.3	1,604.5	..	..	..	..
Puertos.....	322.5	329.6	389.0	483.7	…	…	…	…
Aéreo.....	631.5	622.6	693.0	832.8	248.2	232.6	261.1	244.0
Viajes.....	1,032.4	1,069.7	1,227.3	1,398.0	265.9	239.4	290.6	341.1
Comunicaciones.....	160.7	169.9	179.4	178.0	56.1	32.9	32.1	35.8
Construcción.....	1.9	1.1	1.2	1.4	-	-	-	-
Seguros.....	70.5	69.6	66.9	98.9	63.1	107.1	119.9	142.1
Financieros.....	381.7	223.6	252.7	472.3	185.2	124.3	127.1	475.1
Informática y de información.....	21.9	18.7	18.3	15.9	-	1.8	2.1	3.8
Regalías y derechos de licencia.....	-	-	-	-	44.2	44.9	30.9	28.6
Otros servicios empresariales.....	331.5	150.7	133.4	116.9	87.7	117.6	97.6	156.9
Servicios de gobierno.....	52.5	27.8	46.4	65.2	52.4	54.9	59.6	53.8

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Las exportaciones que más crecieron fueron las de los servicios prestados por el Canal de Panamá (B/.516.2 millones), los financieras (B/.219.6 millones), los del turismo (B/.170.7 millones), los del transporte aéreo (B/.139.8 millones) y los de los puertos (B/.94.7 millones).

Las importaciones totalizaron B/.2,541.6 millones. Las principales fueron los pagos en concepto de fletes (B/.1,060.4 millones) y los de los servicios financieros (B/.475.1 millones) relacionado con la deuda.

Balanza de rentas

Las rentas recibidas por los factores productivos residentes y las pagadas a los no residentes dejaron un balance por B/.909.4 millones a favor del resto del mundo. No obstante la diferencia se redujo en B/.80.9 millones o 5.2% con respecto al año anterior, debido principalmente a las bajas tasas de interés pasivas del Centro Bancario Internacional.

Cuadro No. 30. Rentas recibidas y pagadas, según retribución de factor productivo, de enero a septiembre: Años 2008 - 2011.

(En millones de balboas)

Factor productivo	Recibidas				Pagadas			
	2008	2009	2010	2011	2008	2009	2010	2011
TOTAL……	1,476.2	1,135.7	1,119.3	1,430.7	2,767.3	2,416.4	2,687.5	2,918.0
Trabajo……..	7.0	7.1	4.3	11.1	-	-	-	-
Capital……	1,469.2	1,128.6	1,115.0	1,419.6	2,767.3	2,416.4	2,687.5	2,918.0
Inversión directa….	…	…	…	…	1,353.6	1,123.5	1,410.1	1,598.2
Inversión en cartera	491.5	307.5	369.1	522.1	539.1	491.0	583.0	543.3
Otra inversión……..	977.7	821.1	745.9	897.5	874.6	801.9	694.4	776.5

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

En las rentas pagadas, las mayores correspondieron a la inversión directa (acciones y demás participaciones de capital) por B/.1,598.2 millones y las utilidades ya reinvertidas (B/.1,003.4 millones) de las empresas que operan desde la Zona Libre de Colón y en el Centro Bancario Internacional.

Otra parte importante, en la inversión de cartera, correspondió a las erogaciones en intereses de la deuda pública (B/.543.3 millones), siendo este monto menor al pagado el año anterior (B/.583 millones). En el componente de otras inversiones, las rentas pagadas sumaron B/.776.1 millones, de las cuales destacó el pago de intereses por parte de los bancos (B/.690.5 millones).

Cuadro No. 31. Rentas pagadas a la inversión extranjera, por instrumento, de enero a septiembre. Años 2008 – 2011.

(En millones de balboas)

Instrumento	2008	2009	2010	2011
Acciones y otras participaciones……	1,353.6	1,123.5	1,410.1	1,598.2
Dividendos y utilidades distribuidas…..	431.3	886.0	856.7	594.8
Utilidades reinvertidas y no distribuidas	922.3	237.5	553.4	1,003.4

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Las rentas recibidas se distribuyeron así: B/.11.1 millones de remuneración de empleados, B/.522.1 millones de réditos a inversión de cartera y B/.897.5 millones por otro tipo de inversión. En los dos últimos componentes destacó el aumento de los intereses ganados por los bancos en instrumentos financieros e inversiones.

Transferencias corrientes

Las transferencias recibidas sumaron B/.577.7 millones y superaron a las efectuadas en B/.141.9 millones. Estas cifras no son comprables con las de años anteriores porque de acuerdo al Instituto Nacional de Estadística y Censo, hay modificaciones importantes en cuanto a la cobertura y fuentes de información. En posteriores publicaciones, dicha Institución actualizará las cifras de años previos.

Cuadro No. 32. Transferencias efectuadas y recibidas, de enero a septiembre: Años 2009 - 2011.

(En millones de balboas)

Año	Total		Gobierno		Remesas de trabajadores[a]		Demás	
	Recibidas	Efectua-das	Recibidas	Efectua-das	Recibidas	Efectua-das	Recibidas	Efectua-das
2009	799.0	457.1	357.9	16.0	235.9	323.9	205.2	117.2
2010	819.4	468.1	343.0	12.1	284.0	349.8	192.4	106.2
2011	577.7	435.8	110.5	8.4	269.5	295.8	197.7	131.6

[a] Los datos de remesas de trabajadores en 2011 no fueron estimados con la totalidad de la información, sólo incluyó las reportadas por las empresas de remesas.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Los reglones con modificaciones fueron: impuestos por patentes y marcas de fábrica, pensiones y otras transferencias del Gobierno de Panamá y remesas de trabajadores. Particularmente en el

caso de las transferencias recibidas por el Gobierno, en la disminución de los importes, se recogen cambios en la codificación de transacciones del Canal de Panamá que han pasado a registrarse como exportaciones en vez de transferencias. En las restantes destacan los recaudos consulares e impuestos pagados por la marina mercante (B/.94.7 millones), B/.16.3 millones más que en 2010.

Las empresas dedicadas a las remesas de dinero recibieron transferencias por B/.269.5 millones. Estados Unidos (B/.123.2 millones) y Colombia (B/.26.4 millones) fueron los principales orígenes. También efectuaron transacciones por B/.295.8 millones y los destinos más importantes fueron: Colombia (B/.99.2 millones), Estados Unidos (B/.50.2 millones), China (B/.36.7 millones) y Nicaragua (B/.19.3 millones).

De los componentes de las transferencias efectuadas sobresalieron las de los trabajadores desde nuestro país.

Inversión extranjera

La inversión extranjera en territorio nacional aumentó en B/.6,343.9 millones y estuvo constituida por depósitos en el Centro Bancario Internacional (B/.2,908.9 millones) y acciones o participaciones en empresas nacionales (B/.2,057.5 millones), principalmente. En la inversión directa extranjera fueron las utilidades reinvertidas (B/.1,003.4) y compra de acciones a nacionales (B/.685.5).

Cuadro No. 33. Variación de la inversión extranjera en Panamá, de enero a septiembre: Años 2008-2011[a]

(En millones de balboas)

Detalle	2008	2009	2010	2011
Total……	6,415.5	2,318.3	5,375.8	6,343.9
Inversión directa……	1,598.1	1,034.2	1,415.0	2,057.5
Acciones……	653.1	638.8	705.8	685.5
Utilidades reinvertidas.	922.3	237.5	553.4	1,003.4
Otro capital……	22.7	157.9	155.8	368.6
Inversión en cartera……	-34.3	323.0	-	178.7
Otra inversión……	4,851.7	961.1	3,960.8	4,107.7
Créditos comerciales…	41.1	-7.3	102.9	99.4
Préstamos……..	761.9	-1,208.8	4,027.7	1,070.1
Monedas y depósitos...	3,504.5	2,071.6	-222.4	2,908.9
Otros……...	544.2	105.6	52.6	29.3

[a] Comprende solamente los pasivos u obligaciones de los residentes del país con el resto del mundo.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Tecnología e Innovación

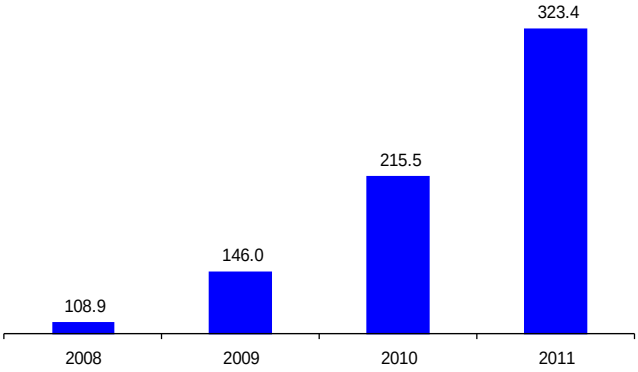
En el mes de septiembre el Foro Económico Mundial (World Economic Forum) publicó el Índice de Competitividad Global. Panamá mejoró su posición con respecto al año anterior, del puesto 53 pasó al 49. Superado solo por Chile en Latinoamérica, Panamá entró al grupo de los 50 países más competitivos del mundo.

Entre los pilares que evalúa el Informe se encuentran la tecnología, los negocios y la innovación, en los que se lograron importantes avances. Se ocupó la cuarta posición mundial con respecto a la mejor adopción de tecnología a través de la inversión extranjera directa, y la misma posición en cuanto al número de suscriptores de telefonía móvil (celular).

La telefonía celular sigue registrando crecimientos. Según la Asociación Panameña de Crédito, los créditos activos por el servicio de telefonía celular aumentaron 50% con respecto al año anterior, totalizando 323,369 contratos. Es un negocio cada vez más complejo:

Gráfica No. 26. Cantidad de créditos activos de telefonía celular a septiembre: Años 2008 - 2011.

(En miles)



Fuente: Asociación Panameña de Crédito.

Ya los servicios de tecnología no serán mutuamente excluyentes. Se puede tener acceso a contenido de entretenimiento como películas y series a través de Internet, en dispositivos como computadoras, consolas de videojuegos, teléfonos inteligentes (smartphones), televisores inteligentes (smartTV) y otros. El pasado 12 de septiembre Netflix, una de las principales empresas en este rubro en el mundo, empezó a ofrecer sus servicios en el país.

A medida que la tecnología va avanzando los artefactos se complementan mediante el uso compartido de información a través de Internet, principalmente. Según el estudio "Connected

Devices and Services: Reinventing Content" de la Consultora Bain & Company, se espera que para el año 2014 la televisión por Internet alcance el 60% del contenido que se ve en las pantallas.

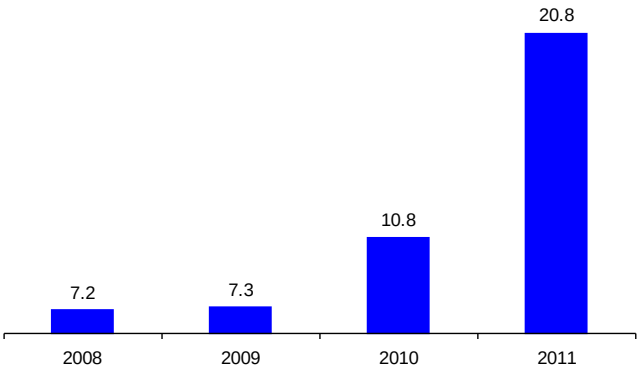
A esto se suma la capacidad de interacción que se logrará con la televisión digital, que en Panamá inició el proceso de transición el pasado 14 de septiembre, cuando la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos entregó los canales digitales a las empresas concesionarias. Según el Censo de Población y Vivienda de 2010, existían 740,151 televisores de los cuales se estiman que 700,000 deberán migrar, a través de adaptadores, al nuevo sistema para lograr el apagón analógico en el 2020.

Luego que el Servicio Estatal de Radio y Televisión iniciara transmisiones en el formato de televisión digital en diciembre de 2009, la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos otorgó a las otras televisoras locales el formato digital en 9 canales, entre las frecuencias 26 y 51.

En cuanto a la televisión pagada, el impuesto que se recauda por dicho servicio acumuló B/.20.8 millones, creciendo 93.3%. La entrada de nuevos competidores, así como el desarrollo de diversas tecnologías en la oferta de mercado, han permitido tener una variedad de opciones sin límites de capacidad instalada y a tarifas accesibles.

Gráfica No. 27. Recaudación del impuesto por el servicio de televisión pagada a septiembre: Años 2008 a 2011.

(En millones de balboas)



Fuente: Dirección General de Ingresos.

Así como crece la tecnología, es necesario considerar sistemas de prevención y control de información, tales como las que consideren nuevas formas de delito por el uso indiscriminado de la información en la Red. Es por ello que el pasado 26 de septiembre de 2011, mediante Decreto Ejecutivo No. 709 de 2011 se creó CSIRT Panamá, entidad que tendrá como tarea dar respuesta a incidentes de seguridad sobre los sistemas informáticos y de comunicación del Estado.

Micro y pequeñas empresas

La Autoridad de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa contó con 13,659 inscripciones en sus registros, la mayoría declaró estar en la informalidad económica (68%). Fueron este tipo de empresas las que más continuaron llenando los registros de la Autoridad (crecieron en 1,926), en circunstancias que 1,462 empresas que declararon operar en la formalidad de la economía y estaban inscritas, salieron de los registros de la Autoridad.

Cuadro No. 34. Registros empresariales, por tipo, sexo del representante legal, sector, provincia y comarca a septiembre: Años 2010 y 2011.

Detalle	Año	
	2010	2011
TOTAL……	**13,195**	**13,659**
Tipo		
Formal……	5,764	4,302
Informal……..	7,431	9,357
Sexo		
Masculino……..	5,765	5.986
Femenino……..	7,430	7,673
Sector		
Comercio……	5,679	5,892
Agro……..	2,798	1,570
Artesanía……..	485	597
Industria……	549	325
Servicio……	3,526	5,131
Turismo……..	88	129
Agro-turismo……	1	7
Otros……..	69	8
Provincias y comarcas		
Bocas del Toro…….	332	600
Coclé……..	492	550
Colón……..	395	403
Chiriquí……	4,263	1,550
Darién……	106	344
Herrera……	824	685
Los Santos……	828	760
Panamá……..	4,911	7,390
Veraguas……	488	974
Emberá……	2	30
Ngobe Buglé……....	549	270
Kuna Yala……..	5	103

Fuente: Autoridad de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa.

Ya no serían 5,764 empresas formales inscritas sino 4,302, un resultado que supone que los programas no están estimulando el paso de la informalidad a la formalidad de la economía, pero sí para que estas últimas tengan la voluntad de renunciar a la tutela de la Autoridad.

Posiblemente, que la mayor cantidad de inscripciones de empresas provengan de mujeres, también sea responsable de que se declaren más y más en la informalidad de la economía, puesto que por tradición, los trabajos del hogar continúan asignándoseles a las mujeres, quienes tienen que tomar estas instalaciones como la base de un negocio que está destinado a complementar el ingreso familiar en muchos de los casos.

Cuadro No. 35. Número y monto de capital semilla por provincias y comarcas indígenas, a septiembre: Años 2010 y 2011.

Provincias y comarcas indígenas	Número de capital semilla		Monto de capital semilla (en balboas)	
	2010	2011	2010	2011
TOTAL……	**1,606**	**1,941**	**995,950**	**1,358,681**
Provincias				
Bocas del Toro……..	93	36	46,500	18,500
Coclé……...	139	35	87,450	17,500
Colón……..	210	50	105,000	25,000
Chiriquí……..	372	241	334,500	120,500
Darién……	28	31	14,000	26,381
Herrera……..	82	66	41,000	33,000
Los Santos……	78	66	39,000	33,000
Panamá…….	324	1,348	162,000	1,040,000
Veraguas…….	43	38	43,000	19,000
Comarcas indígenas				
Emberá……...	3	24	3,000	19,800
Kuna Yala……..	0	2	0	2,000
Ngöbe Buglé……..	234	4	120,500	4,000

Fuente: Autoridad de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa.

No es de sorprender que la mayoría de empresas inscritas digan dedicarse a la prestación de algún servicio (37% este año y 27% el año anterior) o al comercio (43% en ambos años), actividades que hacen más del 70% del total de registros, y en regiones en donde con toda seguridad, hay más espacios en el mercado, como en la provincia de Panamá y Chiriquí.

Cuadro No. 36. Cantidad y monto de las garantías de préstamos, según actividad, a septiembre: Años 2010 y 2011.

Actividad	2010		2011	
	Cantidad	Monto Balboas	Cantidad	Monto Balboas
Total……....	1,931	3,978,659.22	1866	5,145,855.85
Agro……..	123	666,210.31	183	1,434,207.45
Artesanía……..	0	0.00	20	47,256
Comercio……..	1,138	1,555,920.78	983	1,205,535.34
Industria……	66	115,266.60	43	93,890.06
Pesca Artesanal….	63	374,976.38	48	360,453.94
Servicio…….	539	1,264,285.15	588	2,000,393.06
Turismo…….	2	2,000.00	1	4,120

Fuente: Autoridad de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa.

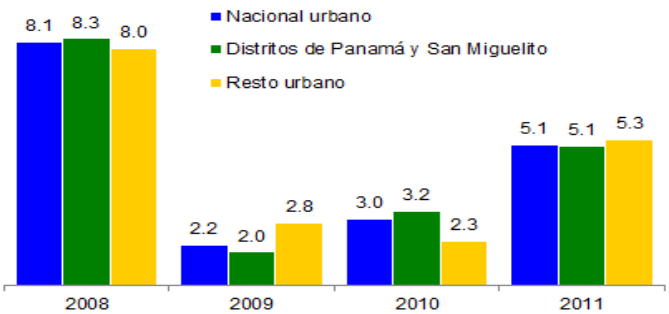
Entre un número muy próximo al correspondiente a las nuevas inscripciones (1,941) la Autoridad distribuyó B/.1.4 millones en capital semilla y consignó garantías de préstamos (1,866 empresas inscritas) por B/.5.1 millones. Todas las asignaciones por provincia o actividad económica están estrechamente relacionadas con el número de inscripciones.

Costo de la vida e inflación

La inflación para todo el país se estimó en 5.1%, cifra superior a la registrada en similar periodo de 2010 (3.0%). En los distrito de Panamá y San Miguelito fue igualmente de 5.1% y en el resto urbano 5.3%, esta última más que duplica la correspondiente a septiembre de 2010 (2.3%).

Gráfica No. 28. Tasa de inflación estimada por región, al mes de septiembre: Años 2008 - 2011**.**

(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

En el nivel de precios general del país, las divisiones de bienes y servicios con mayores incrementos fueron: transporte (11.6%, muy por encima de lo observado el año pasado, por el precio del combustible), bienes y servicios diversos (6.5%) y vestido y calzado (5.0%).

Cuadro No. 37. Variación porcentual del nivel de precios, por división de bienes y servicios, de enero a septiembre: Años 2008 - 2011.

División de bienes y servicios	2008	2009	2010	2011
Total……..	8.1	2.2	2.9	5.1
Alimentos y bebidas…….……	13.2	5.8	2.3	4.9
Vestido y calzado……	0.7	2.2	2.0	5.0
Vivienda, agua, electricidad y gas……..	6.5	-7.4	2.3	1.5
Muebles, equipo del hogar y mantenimiento rutinario de la casa	4.6	5.9	2.6	2.8
Salud……..	1.9	3.1	2.3	3.3
Transporte……..	11.8	-3.6	5.1	11.6
Esparcimiento, diversión y servicios de cultura……	2.0	1.3	2.1	2.3
Enseñanza……	3.8	2.3	2.4	1.6
Bienes y servicios diversos…….....	4.4	5.0	4.3	6.5

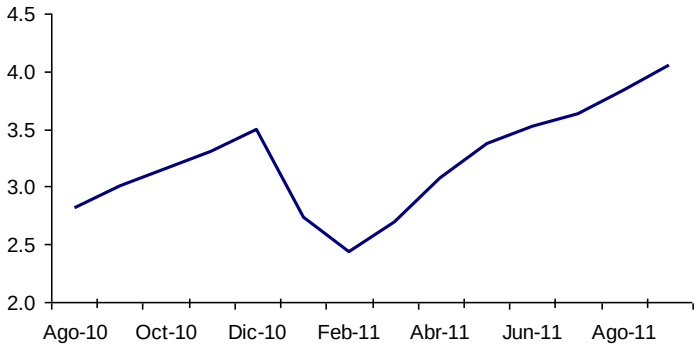
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Las menores alzas de precios se dieron en vivienda, agua, electricidad y gas (1.5%) y enseñanza (1.6%). En el caso de las tarifas de electricidad, que en principio deben revisarse cada mes, no se modificaron porque el Gobierno asumió el incremento del costo de generación. En lo que respecta a educación privada, los precios se fijan a principios de año.

La inflación subyacente se estimó en 4.1% correspondiente a los distritos de Panamá y San Miguelito, la cual no considera los precios de los bienes y servicios que muestran variaciones drásticas, como es el caso de algunos alimentos, energía y combustible. En 2010 fue 3.0%.

Gráfica No. 29. Tasa de inflación subyacente en los distritos de Panamá y San Miguelito, por mes: Años 2010 y 2011.

(En porcentaje)



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

Son diversas las causas de las continuas alza en el precio de este año, entre éstas: las fuertes lluvias que afectaron la producción agrícola y que alentaron la especulación, el encarecimiento de las materias primas y la expansión de la demanda que ha tenido lugar, de forma particular, en regiones del interior del país que son importantes núcleos de segundas residencias e instalaciones hoteleras.

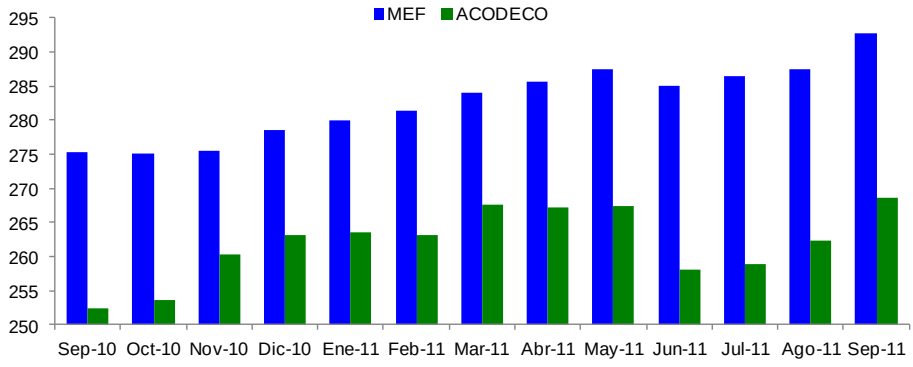
Canasta básica familiar de alimentos

Con relación a los alimentos, tan sensitivos para la estabilidad social, el costo calórico de la canasta familiar de alimentos promedió B/.285.59 en los distritos de Panamá y San Miguelito, una diferencia de B/.15.13 o 5.6% con respecto al promedio de 2010 (B/.270.46). En este periodo, la volatilidad en el costo de la canasta fue ligeramente superior a la observada en 2010 (13.9 y 13.6, respectivamente).

Los alimentos con menores costos calóricos fueron: cebolla (10.9%), tomate nacional (4.9%), té (4.1%), pecho (2.2%) y sopas deshidratadas (1.7%) y con mayor costo: papas (48.4%), yuca (45.8%), ajo (32.2%), café molido (28.4%), naranja (25.0%) y aceite vegetal (18.4%).

Gráfica No. 30. Costo calórico mensual de la canasta básica familiar de alimentos, por mes: Años 2010 y 2011.

(En balboas)



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas y la Autoridad de Protección al Consumidor y Defensa de la Competencia.

Según cifras de la Autoridad de Protección al Consumidor y Defensa de la Competencia, el costo de la canasta básica de alimentos promedió B/.264.06 en los supermercado de los distritos de Panamá, San Miguelito, La Chorrera y Arraiján, B/.9.84 o 3.9% más que en 2010. Entre corregimientos o distritos, la canasta promedió un menor costo en los supermercados que operaban en: San Miguelito (B/.228.23), Arraiján (B/.229.91) y La Chorrera (B/.234.23) y los más altos en los de Bella Vista (B/.301.47), San Francisco (B/.290.05) y Bethania (B/.286.40).

En las abarroterías y mini supermercados el costo continuó siendo mayor que en los supermercados; promedió B/.296.14 y B/.299.22, respectivamente, de acuerdo con datos de la Autoridad. Fueron B/.32.08 y B/.35.16, en orden, más que en los supermercados.

Situación social

El aumento del gasto social aumentó y se contó con una mejor ejecución respecto al año pasado, en materia de proyectos habitacionales, infraestructura vial y programas sociales de calidad de vida y la disminución de la población desocupada, al mismo tiempo que hubo más inscripciones y egresados de los programas de capacitación laboral, mostrando mayor interés en las comarcas indígenas.

La tasa de desocupación abierta fue 2.9%, la menor en más de 40 años.

Por otra parte, hubo menor cantidad de accidentes de tránsitos menores y menor tasa de mortalidad respecto al año pasado. También se registraron menos casos de fallecidas a causa de la violencia de género.

Personal ocupado en algunas actividades económicas

El Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral registró 292,191 contratos de trabajo, 24,265 o 9.1% más que el año pasado. Diferenciando por tipo, se registraron más temporales (40%) que por obra determinada (34%) e indefinidos (40%).

En el interior del país la generación de empleo creció 24.0%, un aumento significativo comparado con el de la región metropolitana (1.6%). De los 21,477 contratos adicionales inscritos en las direcciones regionales del Ministerio de Trabajo y Derecho Laboral, 6,405 o 29.8% se realizaron en el área Oeste de la provincia de Panamá, 4,312 o 20.1% en Colón, 3,696 o 17.2% en la Agencia del Área del Canal, 2,902 o 13.5% en Chiriquí y 4,162 o 19.4% en el resto de las Direcciones.

Cuadro No. 38. Números de contratos según tipo y región, enero a septiembre: Años 2009 – 2011.

Región y tipos de contratos	2009	2010	2011
TOTAL……	**245,482**	**267,926**	**292,191**
Definido……	98,400	107,165	116,941
Indefinido……	58,140	63,157	75,622
Obra determinada……..	88,942	97,604	99,628
Oficinas Centrales……..	**179,461**	**178,292**	**181,080**
Definido……	63,938	65,611	70,988
Indefinido……..	46,015	47,785	56,045
Obra determinada……	69,508	64,896	54,047
Direcciones regionales	**66,021**	**89,634**	**111,111**
Definido……	34,462	41,554	45,953
Indefinido……..	12,125	15,372	19,577
Obra determinada……..	19,434	32,708	45,581

Fuente: Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral.

En Panamá Oeste (la Agencia del Área del Canal y Chiriquí) la generación de empleos sigue determinada por la construcción (más del 50%). En el caso del área de Panamá Oeste y la provincia de Chiriquí concuerda con el aumento del valor de las construcciones, adiciones y reparaciones.

Permisos a extranjeros

El Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral tramitó 9,443 permisos de trabajo a extranjeros, 473 o 5.3% más que en 2010 y aprobó el 86.1%, proporción mayor a la del año pasado (80.8%). El aumento se debe a las seis jornadas extraordinarias de regularización de inmigrantes que hicieron las Autoridades.

Cuadro No. 39. Permisos de trabajados aprobados a extranjeros según tipo, de enero a septiembre: Años 2009 – 2011.

Tipo de permiso	2009	2010	2011
TOTAL……	**7,192**	**7,251**	**8,128**
Casado con nacional……..	3,147	2,596	2,833
Ciudad del Saber……	27	58	46
Compromisos con la Organización Mundial de Comercio…	619	566	621
Dentro del 10%.....	1,998	1,846	1,796
Diplomático……..	32	28	33
Empleado de confianza……	195	218	471
Experto……..	56	35	41
Indefinido……..	720	1,382	1,562
Razón Humanitaria…….....	-	-	129
Refugiados……	19	79	112
Surten sus efectos en el exterior……..	186	178	175
Técnico……..	170	238	277
Zona Libre de Colón……	23	27	32

Fuente: Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral.

Los permisos concedidos a las personas casadas con nacionales (34.9%), los que corresponden al 10% permitido a las empresas extranjeras (22.1%), aquellos que completaron los trámites para una estadía indefinida (19.2%) y los relacionados con los compromisos adquiridos con la Organización Mundial de Comercio (7.6) continuaron siendo los más tramitados. No obstante, dichas proporciones disminuyeron respecto al año pasado con excepción de los indefinidos. La estructura participativa el año pasado fue similar.

Mercado laboral

El flujo de inmigrantes, en busca de empleos, en una nación con apenas 3.5 millones de habitantes es muy importante. Esto está sucediendo en Panamá pero, al mismo tiempo, la tasa de desocupación total desciende año tras año. La Encuesta de Mercado Laboral de agosto, realizada por el Instituto Nacional de Estadística y Censo, concluye que la proporción de la población desocupada en la fuerza laboral disminuyó de 6.5% a 4.5%. También el número de personas desocupadas (de 100,178 a 69,246).

Cuadro No. 40. Tasa de desocupación según provincia. Encuesta de Hogares de agosto: Años 2008 - 2011.

(En porcentaje)

Provincia	2008	2009	2010	2011
TOTAL……	**5.6**	**6.6**	**6.5**	**4.5**
Bocas del Toro..	7.4	6.5	8.1	8.4
Coclé……...	4.3	6.0	4.3	4.4
Colón……...	7.2	10.4	9.4	4.6
Chiriquí……	7.0	7.6	6.8	3.3
Darién……	3.6	1.6	1.7	2.1
Herrera……	4.0	5.4	5.0	4.0
Los Santos…….	3.3	2.7	4.0	1.9
Panamá……..	6.0	7.3	7.3	5.1
Veraguas……	4.6	3.9	5.4	3.0

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

En las provincias de Bocas del Toro, Coclé y Darién la tasa de desocupación aumentó principalmente por las personas que nunca habían trabajado y buscaban por primera vez un empleo. En el caso de Bocas del Toro y Darién, responde a cambios en el muestreo: A partir de agosto de 2011 la información estadística es representativa a nivel de cada una de las comarcas indígenas y en la correspondiente a las provincias se está incluyendo la población indígena que habitualmente reside en ella. Antes se sumaba a la población de la comarca.

Cuadro No. 41. Distribución de la población ocupada, por sexo y según grupos de edad. Encuesta de Hogares de agosto 2011.

Grupos edad (en años)	Total	Hombres	Mujeres
TOTAL	**1,500,854**	**929,353**	**571,501**
15 – 19	70,695	51,313	19,382
20 – 24	145,507	94,449	51,058
25 – 29	182,882	108,968	73,914
30 – 39	385,460	228,818	156,642
40 – 49	352,374	205,612	146,762
50 – 59	236,133	146,189	89,944
60 – 69	94,703	67,305	27,398
70 y más	33,100	26,699	6,401

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Por el contrario la tasa de desocupación descendió en las provincias de Colón, Herrera, Los Santos, Chiriquí, Panamá y Veraguas. En las tres primeras la mayor generación de empleos se dio en la

explotación de minas y canteras, en Chiriquí y Panamá en el suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado, mientras que en Veraguas, en las actividades financieras y de seguros.

Un total de 1,500,854 personas declararon estar ocupadas (45,262 o 3.1% más que en 2010). La mayor proporción de ocupados tenía entre 30 a 39 años de edad (25.7%), seguidas por el grupo de 40 a 49 (23.5%) y 50 a 59 años (15.7%). Entre las personas con menos de 29 años de edad y las que contaban con 60 y más, sucedió todo lo contrario por diferentes causas. En los del primer grupo, porque están en formación o abriéndose paso en el mercado en busca de su primera experiencia. En el segundo, porque incluye a los jubilados que se han integrado a la población no económicamente activa.

La tasa de desempleo de las mujeres (4.9%) fue superior al de los hombres (4.2%), esto a pesar que la participación del género femenino en la actividad económica es menor. Sin embargo para ambos la desocupación disminuyó, más entre las mujeres (42.4%), que entre los hombres (20.8%).

Formación y capacitación laboral

El Instituto Nacional de Formación y Capacitación Laboral para el Desarrollo Humano registró 66,214 inscripciones (15,343 o 30.2% más) en los diferentes cursos y programas y 32,226 egresados (13,088 o 49.8% más).

El número de personas matriculadas y egresadas en las capacitaciones aumentaron en todos los sectores de formación técnica laboral del Instituto.

Los programas de formación para el comercio y la prestaciones de servicios contaron con más inscripciones (8,498 o 24.4% matriculados) y con más personas formadas (9,068 o 50.4% egresados). Las áreas destacadas en este sector fueron: gestión administrativa (10,027), idiomas (9,594), hotelería, gastronomía y turismo (6,842), tecnología de la información y comunicaciones (5,943), pesca, navegación y servicios marítimos (4,451), textil (3,175). Mientras que las áreas en las que disminuyó el número de participantes con respecto al 2010 fueron: seguridad y medio ambiente (80.5% menos), belleza y cosmetología (41.8%), tecnología de la información y comunicaciones (29.4%), y docencia (10.1%). Las capacitaciones en los servicios a la salud, la familia y la educación no tiene matriculas ni egresados desde mediados del 2010, por transformación del área, de la cual surgieron nuevos cursos entres los que están: seguridad y medio ambiente, docencia y textil.

Las capacitaciones para tareas propias de las industrias manufactureras despertaron gran interés, contaron con 5,624 o 50.5% inscripciones adicionales. De los cursos egresaron 3,057 personas lo que representa el 60.2% más que el año pasado. En este sector se destacaron mecánica de vehículo (4,588), construcción civil (4,293) y artesanías (3,902). Sólo disminuyeron las inscripciones en los programas para la formación en el área metal mecánica (151). En actividades propias de las actividades relacionadas con la actividad agrícola, también creció la matrícula (1,221 o 25.2%) y el número de personas formadas (963 o 30.3%).

Cuadro No. 42. Personas matriculadas y egresadas de los cursos de formación, por sector y área, de enero a septiembre: Años 2010 – 2011.

(Número de personas)

Sector económico y área de formación	Matrícula			Egresos		
	2010	2011(P)	Variación porcen-tual	2010	2011(P)	Variación porcen-tual
Total……	**50,871**	**66,214**	**30.2**	**26,256**	**39,344**	**49.8**
Sector agropecuario……..	**4,840**	**6,061**	**25.2**	**3,183**	**4,146**	**30.3**
Agroindustrial……..	4,840	6,061	25.2	3,183	4,146	30.3
Sector industrial…….	**11,141**	**16,765**	**50.5**	**5,077**	**8,134**	**60.2**
Artesanías……	3,769	3,902	3.5	2,365	2,717	14.9
Construcción civil……..	2,902	4,293	47.9	1,315	1,899	44.4
Electromecánica……..	1,252	2,412	92.7	232	631	172.0
Mecánica de vehículos……..	941	4,588	387.6	282	2,477	778.4
Metal mecánica…….	1,721	1,570	-8.8	453	410	-9.5
Equipo pesado……	556	0	-100.0	430	0	-100.0
Sector comercio y servicios….	**34,890**	**43,388**	**24.4**	**17,996**	**27,064**	**50.4**
Gestión administrativa……	5,235	10,027	91.5	3,447	7,383	114.2
Belleza y cosmetología……..	2,217	1,291	-41.8	1,040	642	-38.3
Hotelería, gastronomía y turismo……..	5,424	6,842	26.1	2,109	3,646	72.9
Tecnología de la información y comuni-caciones……..	8,415	5,943	-29.4	2,719	3,423	25.9
Pesca, navegación y servicios maríti-mos……	3,731	4,451	19.3	2,708	3,140	16.0
Servicios a la salud, la familia y la edu-cación……	1,385	0	-100.0	1,068	0	-100.0
Seguridad y medio ambiente……	1,520	297	-80.5	1,166	668	-42.7
Docencia……	1,430	1,285	-10.1	1,071	1,128	5.3
Idiomas……..	3,077	9,594	211.8	1,451	4,771	228.8
Textil……	2,166	3,175	46.6	1,042	1,843	76.9
Transporte aéreo……..	290	483	66.6	175	420	140.0

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

Los programas y cursos se imparten en todas las provincias y comarcas indígenas. No obstante, Panamá es la que cuenta con el mayor número de personas matriculadas (35,648 o 35.7% más) y egresadas (21,107 o 54.2% más) porque la mayoría de cursos sólo se imparten en esta provincia. Los programas también contaron con nutrida participación en Veraguas (4,601), Chiriquí (4,580), Colón (4,458), Bocas del Toro (4,139), y Coclé (3,818).

Cuadro No. 43. Personas matriculadas y egresadas de los cursos de formación, por provincias y comarcas indígenas, de enero a septiembre: Años 2010 – 2011.

(Número de personas)

Provincias y comarcas indígenas	Matrícula			Egresados		
	2010	2011(P)	Variación porcentual	2010	2011(P)	Variación porcentual
TOTAL……	50,871	66,214	30.2	26,256	39,344	49.8
PROVINCIAS……..	49,401	65,535	28.6	25,275	37,736	49.3
Bocas del Toro……	3,171	4,139	30.5	1,667	2,269	36.1
Coclé……	2,663	3,818	43.4	1,327	2,472	86.3
Colón……	3,299	4,458	35.1	1,756	2,633	49.9
Chiriquí……	3,564	4,580	28.5	1,534	2,581	68.3
Darién……	1,691	1,956	15.7	1,015	1,364	34.4
Herrera……	1,969	2,243	13.9	789	1,340	69.8
Los Santos……..	1,991	2,092	5.1	935	1,269	35.7
Panamá……	26,267	35,648	35.7	13,690	21,107	54.2
Veraguas……..	4,786	4,601	-3.9	2,562	2,701	5.4
COMARCAS INDIGENAS	1,470	2,679	82.2	981	1,608	63.9
Emberá……	191	605	216.8	156	434	178.2
Kuna Yala……	177	288	62.7	57	114	100.0
Ngobe Buglé……	1,102	1,786	62.1	768	1,060	38.0

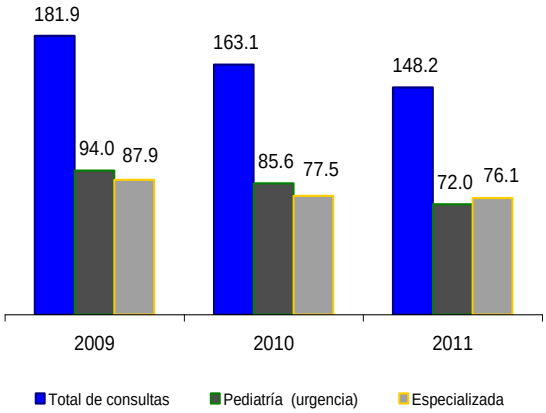
Fuente: Instituto Nacional de Formación Profesional y Capacitación para el Desarrollo Humano.

Salud infantil

En el Hospital del Niño se atendieron 148,166 consultas pediátricas, 9.2% menos que el año anterior. Se mantuvo la reducción del número de consultas producto de una mayor oferta hospitalaria en atención primaria. Por tipo de consulta, el 51.4% correspondieron a especialidades, mientras que el 48.6% a urgencia (el año pasado 52.5% de las consultas eran de urgencia y 47.5% especializadas).

Gráfica No. 31. Consultas pediátricas en el Hospital del Niño, de enero a septiembre: Años 2009 - 2011.

(En miles)



Fuente: Hospital del Niño.

En atenciones por especialidad, predominaron las consultas quirúrgicas (42.7%) seguidas por las médicas (38.4%), técnicas (18.2%) y odontológicas (0.7%). El año pasado, la proporción de consultas quirúrgicas era de 45.6%, médicas 40.8% y técnicas 13%.

En las consultas quirúrgicas, el mayor porcentaje fueron en ortopedia (11.6%), otorrinolaringología (9.4%) y oftalmología (8.5%) y en las médicas: neurología (5.5%), cardiología (4.8%), y dermatología y alergia (4.2%); en consultas técnicas, audiología (8.3%) y fisioterapia (5.7%). En el 2010 fue la misma distribución.

Cuadro No. 44. Distribución porcentual de las atenciones por especialidad, de enero a septiembre: Años 2010 y 2011.

Especialidad	2010	2011
Total.....	**100.0**	**100.0**
Consultas quirúrgicas	**45.6**	**42.7**
Ortopedia……..	14.4	11.6
Otorrinolaringología…….	9.5	9.4
Oftalmología…….	8.5	8.5
Otras……..	13.2	13.2
Consultas médicas……	**40.8**	**38.4**

Cuadro No. 44. Distribución porcentual de las atenciones por especialidad, de enero a septiembre: Años 2010 y 2011. *(Conclusión)*

Especialidad	2010	2011
Neurología……	6.2	5.5
Cardiología……..	4.5	4.8
Dermatología……	4.4	4.2
Alergia……..	5.5	4.2
Otras……..	20.2	19.8
Consultas técnicas……	**13.0**	**18.2**
Audiología……	4.1	8.3
Fisioterapia…….	4.7	5.7
Nutrición……..	1.9	1.3
Foniatría……	1.3	1.8
Psicología……	1	1.1
Odontología……	**0.6**	**0.7**

Fuente: Hospital del Niño.

10,976 pacientes fueron hospitalizados a razón de 309 por día en promedio. Las hospitalizaciones se redujeron en 2.9% en comparación a 2010. En las salas de medicina fueron internados la mayoría de los pacientes (47.7%), seguidos por los de corta estancia urgencia (34.5%). El promedio de estancia de los pacientes fue de 8.2 días aproximadamente, tres horas más con respecto al año anterior porque se presta una mayor atención a pesar de que se incurre en mayores costos.

Entre los niños hospitalizados se dieron 2,539 intervenciones quirúrgicas, 148 menos que el año pasado. Entre las intervenciones, 108 fueron operaciones cardiovasculares.

En prevención, se suministraron 24,852 inmunizaciones, 1.5% más que 2010. La mayoría fue para contrarrestar la tuberculosis (44.4%) que se aplica a los recién nacidos hospitalizados, y la hepatitis b (43.9%) porque es una de las vacunas que conlleva varios refuerzos. Vacunas contra el polio y neumococo aumentaron 23%, respectivamente y tetravalente para contrarrestar cuatro enfermedades (80%).

Salud de adultos y materna

El Hospital Santo Tomás registró 178,115 consultas médicas externas (35,450 o 16.6% menos), con un promedio diario de 655 personas atendidas. Las prestaciones médicas se dispensaron a personas no aseguradas (63.6% del total) mayormente. Sin embargo, ha estado aumentando la atención de pacientes inscrito en la Caja del Seguro Social y con derecho para demandar servicios de salud en hospitales de la institución que han optado por acudir al Hospital Santo Tomás.

Asumimos que estos aumentos resultaron de las noticias difundidas, respecto a las defunciones causadas por la aparición de la bacteria Klesiella Pneumoniae Carbapenemasa (KPC) en las salas

de cuidados intensivos y semi-intensivos en el Complejo Hospitalario Arnulfo Arias Madrid de la Caja del Seguro Social.

Cuadro No. 45. Consultas médicas, urgencias, hospitalizaciones y cirugías en el Hospital Santo Tomás, de enero a septiembre: Años 2010 – 2011.

Detalle	2010	2011(P)	Variación porcentual
Consultas médicas.....	213,565	178,115	-16.6
Urgencias.....	67,767	68,879	1.6
Hospitalizaciones.....	22,394	23,647	5.6
Cirugías.....	16,072	16,163	0.6

Fuente: Hospital Santo Tomás.

68,879 personas fueron atendidas en los servicios de urgencias del Hospital Santo Tomás (1,112 o 1.6% más). De estos casos 57.7% ingresaron por urgencias generales y 42.3% urgencias gineco-obstétricas. En promedio fueron 253 personas atendidas al día en urgencias.

Se practicaron 23,647 hospitalizaciones (1,253 o 5.6% más) lo que representó la atención de 87 pacientes por día, y de estos 20% por cirugía. La mayoría estuvo programada. También se continuó disminuyendo la mora quirúrgica. El 3.5% de las cirugías fueron a pacientes en esta condición (de enero a septiembre se programaron 6,394, de las cuales 1,067 estaban en mora quirúrgica y de estas se solucionaron 564)

Cuadro No. 46. Partos atendidos en el Hospital Santo Tomás, por grupo de edad, de enero a septiembre: Años 2010 - 2011.

Grupo de edad (años)	2010	2011	Variación porcentual
Total.....	10,865	12,092	11.3
Menor de 15.....	77	100	29.9
15 a 19.....	2,300	2,497	8.6
20 a 29.....	6,175	6,852	11.0
30 a 39.....	2,140	2,471	15.5
40 y más.....	173	172	-0.6

Fuente: Hospital Santo Tomás.

La sala de maternidad del Hospital Santo Tomás atendió 12,092 partos (1,227 o 11.3% más) incluyendo cesáreas (23.1%). Se atendieron más partos en mujeres de edades entre 20 y 29 años (50.7%); también fue el grupo de mayor aumento en el número de partos realizados (677 o 11% más). El grupo con menor número de partos fue el de las menores de quince años (0.8%), pero

todos los meses aumentan (23 o 29.9% más). Las mujeres de 40 y más fueron el único grupo que disminuyó (1 caso o 0.6%).

Violencia de género

43 mujeres han muerto violentamente. Aunque la cifra es menor a la del año pasado (11 homicidios) no deja de ser preocupante que cuatro mujeres al mes sean asesinadas. La mayoría de los homicidios ocurrieron en las provincias de Panamá (28) y Chiriquí (7), sin que el victimario tuviera algún vínculo familiar o de amistad con la víctima.

Cuadro No. 47. Número de muertes violentas de género, de enero a septiembre: Años 2010 y 2011.

Características	2010	2011	Variación porcentual
Total……..	**54**	**43**	**-20.4**
Relación con el victimario			
Pareja……..	10	11	10.0
Ex pareja……	7	2	-71.4
Familiar……..	2	1	-50.0
Amistad……..	-	1	..
Yerno……..	-	2	..
Sin Vínculo……..	14	13	-7.1
Conocido……	2	2	0.0
No consta/no aplica.....	19	11	-42.1
Edad de la víctima			
Menor de 11 años……	1	2	100.0
11 a 20……..	7	11	57.1
21 a 30……....	18	11	-38.9
31 a 40……..	5	1	-80.0
41 a 50……..	6	4	-33.3
Mayor de 50……	6	3	-50.0
No consta/no aplica.....	1	0	-100.0
Arma o método			
Arma blanca……	7	8	14.3
Arma de fuego……..	19	17	-10.5
Estrangulamiento……	8	2	-75.0
Golpes……..	2	1	-50.0
Objeto contundente……	1	1	0.0
Otra/no costa…….....	7	3	-57.1

Fuente: Defensoría del Pueblo de Panamá, Observatorio Panameño contra la violencia de género.

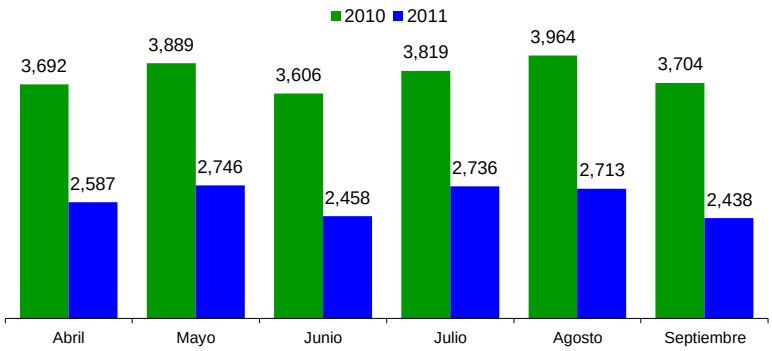
Con relación a la edad, la mayoría de las occisas contaban con entre 11 y 30 años de edad. Entre estas mujeres también fue en donde más aumentaron las muertes violentas. Estos asesinatos se efectuaron principalmente con armas de fuego (46.5%), los días domingos (30.2%) y miércoles

(18.6%). De las 43 mujeres muertas en forma violenta, 40 eran de nacionalidad panameña y tres extranjeras (asiática y colombiana). Estas dejaron en la orfandad a 47 hijos.

Accidentes de tránsito

En promedio, han ocurrido 81 accidentes de tránsito al día. Sumaron 2,438 en el año. Si comparamos esa cifra con la de 2010 se puede deducir que los agentes de tránsito en promedio dejaron de asistir en la resolución inmediata de cerca de 1,268 accidentes menores (Ley 21 de 28 de mayo de 2010).

Gráfica No. 32. Número de accidentes de tránsito en la República, de abril a septiembre: Años 2010 y 2011[a].



[a] A partir de marzo de 2011entró a regir el Formado Único para Accidentes de Tránsito Menores, por tanto a partir de esa fecha no se incluye en esta estadística los accidentes de tránsito menores que son registrado por los propios conductores.

Fuente: Autoridad del Tránsito y Transporte Terrestre.

A pesar de que el número de personas fallecidas en accidentes de tránsito disminuyó (191 casos en 2010 y 181 este año), la tasa de mortalidad por accidente de tránsito aumentó, de 0.84% a 1.18% porque las cifras omiten las infracciones menores, información que sólo se puede recoger cuando haya un fallo judicial en caso de que no haya un arreglo entre las partes y sus aseguradoras. Por otra parte, hubo un notable descenso en los accidentes fatales ocurridos en la provincia de Chiriquí (de 41 a 29) pero más en Colón (7) y Los Santos (4).

Cuadro No. 48. Accidentes, muertes y tasa de mortalidad por accidentes de tránsito por provincia, de abril a septiembre: Años 2010 y 2011[a].

Provincia	2010			2011		
	Accidentes	Muertes	Tasa de mortalidad (%)	Accidentes	Muertes	Tasa de mortalidad (%)
Total……	22,674	191	0.84	15,678	181	1.18
Bocas del Toro…	192	6	3.13	168	8	4.76
Coclé……	582	15	2.58	386	14	3.63
Colón……	1,573	14	0.89	1,015	21	2.07
Chiriquí……	1,687	41	2.43	1,113	29	2.61
Darién……	53	2	3.77	51	4	7.84
Herrera……	391	6	1.53	282	2	0.71
Los Santos……..	310	3	0.97	222	7	3.15
Panamá……	17,117	91	0.53	11,955	82	0.69
Veraguas……..	769	13	1.69	486	14	2.88

[a] A partir de marzo de 2011entró a regir el Formado Único para Accidentes de Tránsito Menores, por tanto a partir de esa fecha no se incluye en esta estadística los accidentes de tránsito menores que son registrados por los propios conductores.

Fuente: Autoridad del Tránsito y Transporte Terrestre.

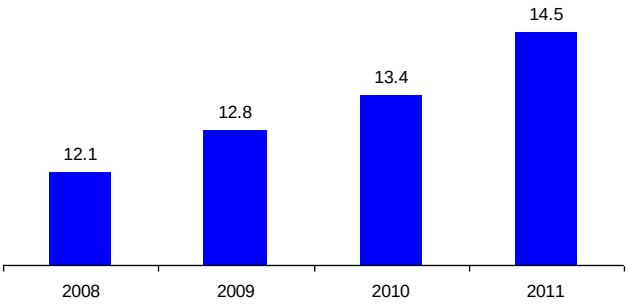
Gasto público social

Según cifras preliminares, el Gobierno ejecutó el 67.3% de lo presupuestado en gastos sociales este año. La proporción es mayor a la del año pasado (64.5%). Destacan los avances y continuidad de programas tales como el saneamiento de la cuidad y la Bahía de Panamá, los de infraestructura habitacional (como el de Curundú), la beca universal, cien a los 70 y red de oportunidades.

Desde 2008 y hasta 2011, el gasto social representa una proporción bastante similar, comprendida entre 12.1 y 14.5 por ciento del Producto Interno Bruto. Esta última, correspondiente a 2011 tomando en consideración la estimación del Producto Interno Bruto corriente del Ministerio de Economía y Finanzas.

Gráfica No. 33. Proporción del Gasto Social en el Producto Interno Bruto al tercer trimestre: Años 2008 – 2011(P).

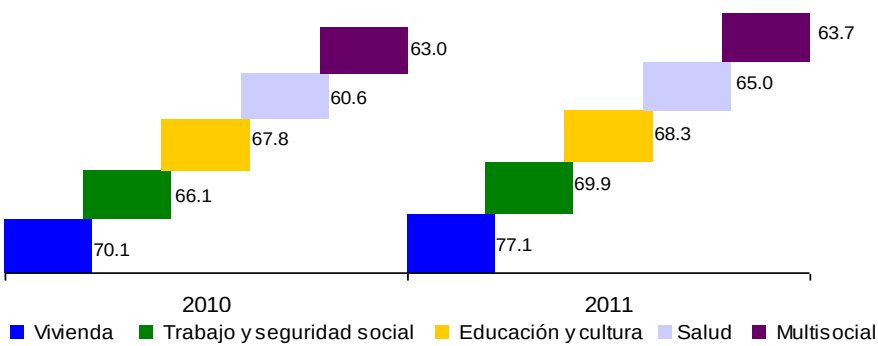
(En porcentaje)



Fuentes: Ministerio de Economía y Finanzas, Instituto Nacional de Estadísticas y Censo.

Por sector, la mayor ejecución presupuestaria corresponde a vivienda (77.1%) por medio del Fondo de Asistencia Habitacional y el Programa Mejoramiento Habitacional, responsables del desarrollo en barriadas arrasadas por inundaciones como Las Garzas de Pacora (con avance del 98. %), Manuel Castillo (con avance de 21%) y urbanización Praderas de Buena Vista y Victoria (con 55% de avances) así como el de renovación urbana de Curundú que cuenta con el 50% de avance, y en donde reside una gran proporción de hogares indigentes.

Gráfica No. 34. Porcentaje de ejecución de lo presupuestado en gasto social público por sector, al tercer trimestre: Años 2010 – 2011(P).



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

En lo que respecta a trabajo, programas a los que se asignó 23.1% del Presupuesto de la Nación modificado, se ejecutó el 69.9%. Las inversiones más relevantes fueron en programas para la inserción laboral y la integración socioeconómica de personas con discapacidad. También, se ha prestado mucha atención a los programas de formación y capacitación que está llevando a cabo el Instituto Nacional de Formación Profesional y Capacitación para el Desarrollo Humano, que ya cuenta con varios miles de egresados incorporados en el mercado laboral.

Del 22.5% del Presupuesto asignado a Educación y Cultura, las instituciones vinculadas con el sector y el propio Ministerio coordinador ejecutaron el 68.3%. Los programas con más avances en la ejecución fueron los destinados a reducir la pobreza que se arraiga en la sociedad por medio de la deserción escolar. Entre estos: Becas universales, entrega de útiles escolares y bono escolar y alimentación complementaria, entre otros.

Los programas de salud dispusieron del 30.7% del Presupuesto. A la fecha se ejecutó el 65%. Los proyectos más destacados fueron: Saneamiento de la cuidad y Bahía de Panamá (con avances del 68%), construcción y remodelación de hospitales regionales y de centros de atención primaria entre otros, de gran importancia tanto en los sectores urbanos como rurales.

El sector Multisocial tiene asignado el 18.3% del gasto social. La Instituciones consideras ejecutaron el 63.7% de la asignación presupuestaria. Entre los programas y proyectos más importantes están: 100 a los 70, la red de oportunidades y Muévete por Panamá, que consiste en alfabetizar a personas entre los 10 a 90 años y ha beneficiado a más de 40,000 personas.

Dirección de Análisis Económico y Social

Rogelio Alvarado
Director

Departamento de Análisis Económico
Tel. (507) 507 7076

Robinson Sucre
Jefe

Departamento de Análisis Social
Tel. (507) 507 7072

Margarita Aquino
Jefa

Analistas

Ana Sánchez
Carlos Carrasco
Esilda Atencio
Henry Vásquez
Janine Chandler Editora
Jorge Cabal
Joslyn Guerra
Liseth Tejada
María C. González
María Rojas
Mariel Varela Editora
Omar Araúz
Tanya Almario
Argelis Almanza
Eudemia Pérez
Omar Moreno
Rosa Núñez
Tatiana Lombardo
Vielka Juárez de Díaz
Yamileth Castillo

Julio Diéguez
Coordinador de Estadísticas e Informática

Diseño de Relaciones Públicas

Impresión en Sección de Reproducción