Dirección de Análisis Económico y Social

Informe Económico y Social - Enero a febrero de 2019[a]

Resumen. El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) acumuló de enero a febrero un crecimiento de 3.65%, influenciado por el desempeño positivo de actividades como: Transporte, almacenamiento y comunicaciones, por el aumento de las toneladas netas que transitaron por el Canal de Panamá; Electricidad y agua, por la generación de gas natural y Hoteles y restaurantes, impulsado por la entrada de visitantes.

Por su parte, la tasa de inflación nacional urbana fue de -0.76%, cuando un año antes se ubicó en 0.40%, sobresaliendo las disminuciones en Transportes, por la baja del combustible para automóvil.

A través de programas sociales se continuó la atención de la población, entre otros, en materia de formación y capacitación laboral (22,520 personas), con alguna discapacidad (618 personas) y con necesidades habitacionales (851 resoluciones emitidas por el Fondo Solidario de Vivienda para beneficiar a 4,215 personas).

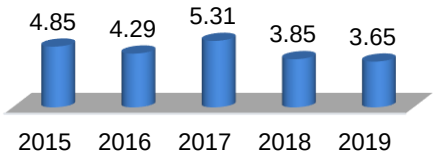
I. Desempeño económico

1.1 Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)

La producción, medida por el IMAE, creció 3.65% de enero a febrero de 2019, con respecto a igual periodo del año pasado. El resultado refleja una mejora en 0.08 puntos porcentuales comparado con el crecimiento de enero de 2019 (3.57%) y en 0.19 puntos porcentuales en relación al primer bimestre de 2018. Por otra parte, el crecimiento acumulado del IMAE, de octubre de 2018 a febrero del año en curso, ha tenido una tendencia positiva respecto al mes previo.

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

(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El desempeño del IMAE, según el Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC), se atribuye al comportamiento de actividades con:

Crecimientos favorables

- Transporte, almacenamiento y comunicaciones**,** por el aumento de las toneladas netas que transitaron por el Canal de Panamá y el movimiento de carga del Sistema Portuario Nacional en todos sus tipos, así como las telecomunicaciones.
- Electricidad y agua, por la mayor generación con gas natural, cuya contribución a la generación térmica fue 73.1%; por el crecimiento de la generación eólica y solar y por la autogeneración con aumento extraordinario debido a los aportes de la planta de Minera Cobre Panamá que vende sus excedentes al mercado eléctrico.
- Hoteles y restaurantes, por los efectos positivos de la entrada de visitantes, en forma excepcional, de aquellos que ingresaron para participar en las actividades relacionadas con la organización y realización de la Jornada Mundial de la Juventud (JMJ); hecho que, entre sus buenos resultados acumulados, se estima coadyuvó a las ventas en hoteles y restaurantes.

Crecimientos con menor ritmo

- Comercio, aumentaron las ventas de combustibles, también algunos indicadores del comercio mayorista como las importaciones. Por otro lado, disminuyeron las reex-

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

portaciones de la Zona Libre de Colón, mayormente por la caída de las ventas de medicamentos a Estados Unidos.

- Industria manufacturera, se incrementó la producción de carnes de vacuno y pollo, sal y gaseosas, pero fue menor la de bebidas alcohólicas, alcohol rectificado y leche pasteurizada y la evaporada, condensada y en polvo.
- Agricultura y ganadería, creció el sacrificio de ganado vacuno, y la carne de pollo, las cantidades exportadas de bananos, melón y sandías, mientras bajó el sacrificio de cerdos y las exportaciones de piña, carne de bovino y café.

1.2 Transporte, almacenamiento y comunicaciones

La actividad ha crecido por el desempeño del Canal de Panamá y los puertos en los dos primeros meses del año.

El Canal de Panamá tuvo buenos resultados en sus indicadores. Por el lado del transporte marítimo, destaca el incremento de los ingresos por peajes (6.6%), las toneladas netas (8.3%), los Teus facturados (9.3%) y la carga contenerizada (8.1%). Y, por el lado de las mercaderías transportadas, el aumento del paso de petróleo crudo (45.1%), los derivados de petróleo (9.1%), principalmente gas de petróleo licuado (7.9%) entre las rutas de Estados Unidos y Asia, también el paso de la soya (45.4%).

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

Detalle	2018	2019	Variación porcentual
Tránsito de naves, en unidades	2,356	2,419	2.7
Ingresos por peajes, millones de balboas	398.9	425.1	6.6
Toneladas netas del Canal, en millones	70.9	76.8	8.3
Volumen de carga, millones de toneladas largas	39.9	41.1	2.9

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Según el Sistema Portuario Nacional se incrementó el movimiento de carga en los puertos en 8.1%, favorecido en particular por el de la carga a granel (15.0%) y en la general (43.3%), si bien en la carga total tuvieron aportes diferenciados (49.5% y 1.0%, en orden). En cuanto a la carga contenerizada, aumentó en menor proporción (1.4%), pero representó el 49.4% de la total.

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

(En toneladas métricas)

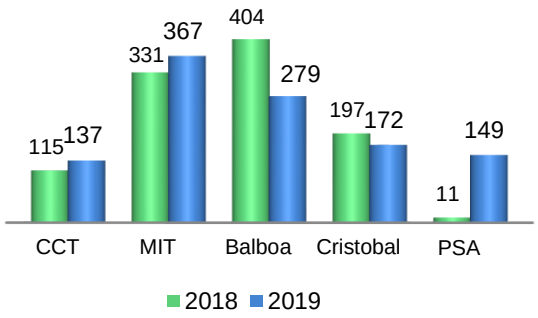
Estructura de Carga	2018	2019	Variación porcentual
Movimiento de carga, en toneladas métricas	13,328,008	14,401,704	8.1
A granel	6,205,783	7,134,766	15.0
General	104,128	149,185	43.3
En contenedores	7,018,097	7,117,753	1.4
Movimiento de contenedores, en TEU	1,060,900	1,112,865	4.9

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

En los puertos del Atlántico, el movimiento de contenedores representó el 60.7% del total de Teus, que aumentó 5.1%, impulsado por el crecimiento en Colon Container Terminal (19.1%) y Manzanillo International Terminal (10.9%), mientras que Panama Ports Company Cristobal disminuyó (12.8%).

Movimiento de Contenedores en el Sistema Portuario Nacional, según puerto: Enero a febrero 2018 y 2019

(En miles de TEUS)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

En referencia a los puertos del Pacífico, éstos crecieron 3.2%, relacionado con el dinamismo de Panama International Terminal (PSA), que aumentó en 138,036 Teus (1,229.4%), en tanto que Panama Ports Company Balboa disminuyó en 124,717 Teus (-30.9%).

1.3 Electricidad

A febrero, la oferta de energía fue de 1,772.6 GWh, 4.3% más que en 2018, principalmente por una mayor autogeneración (728.7%).

La generación entregada fue de 1,633.30 GWh. La fuente térmica sobresalió como la principal con 763.1 GWh, aportando 46.7% del total entregad y un incremento de 193.4%, estimulado por la producción a base de Gas Natural Licuado (73.1% del total). También, destacó la generación hidráulica con 550.5 GWh, que contribuyó con el 63.3% de las fuentes renovables, aunque disminuyó 54.7%, por los bajos niveles de las precipitaciones pluviales, según la Empresa de Transmisión Eléctrica, S.A. (ETESA): en enero y febrero, el nivel de embalse del Lago Bayano ha estado por debajo del promedio histórico, y en febrero, para el Lago Fortuna.

Oferta y demanda de energía eléctrica: Enero a febrero de 2018 y 2019

(Gwh)

Detalle	2018	2019	Variación porcentual
OFERTA	1,699.8	1,772.6	4.3
Generación entregada	1,683.6	1,633.3	-3.0
Hidráulica	1,214.5	550.5	-54.7
Térmica	260.1	763.1	193.4
Eólica	169.7	258.0	52.1
Solar	39.4	61.7	56.9
Más Autogeneración	16.2	134.1	728.7
Más Importaciones	0.0	5.2	-
DEMANDA	1,699.8	1,772.6	4.3
Consumo	1,456.7	1,510.6	3.7
Más pérdidas en transmisión y distribución	187.0	171.5	-8.3
Más Exportación	56.1	90.4	61.3

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El 19.5% fue a base de fuente eólica y solar, creciendo estas 52.1% y 56.9%, respectivamente.

1.4 Hoteles y Restaurantes

El turismo tuvo efectos positivos durante los dos primeros meses del año, medido por los resultados acumulados de la entrada de visitantes y de personas que ingresaron al país para asistir a la Jornada Mundial de la Juventud, que aportaron a las ventas en los hoteles y restaurantes.

Se registró el ingreso de 390 mil turistas, 16.9% más que igual periodo de 2018. La mayoría de los turistas entró por el Aeropuerto Internacional de Tocumen, provenientes de: Centroamérica (32.2% del total), Sudamérica (25.9%), Norteamérica (19.9%), Europa (13.4%) y el resto del Caribe y Asia (8.6%).

Principales Indicadores y variación porcentual de la actividad de Turismo: Enero a febrero de 2018 y 2019

Detalle	2018	2019	Variación porcentual
Total de pasajeros, en miles	1,423	1,479	3.9
Visitantes	428	461	7.5
Turistas	334	390	16.9
Excursionistas	53	49	-8.8
Pasajeros de cruceros	41	22	-47.1
Viajeros en tránsito	995	1,018	2.3
Gastos efectuados, en millones de balboas	881,477	887,110	0.6

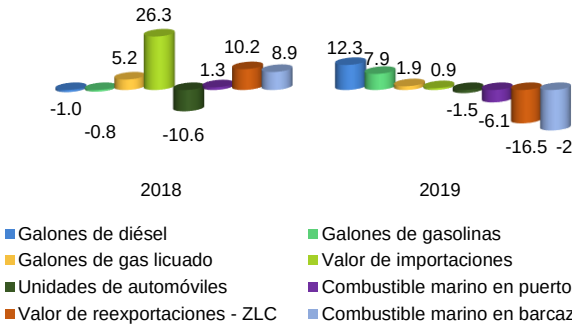
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Los turistas realizaron gastos que sumaron B/.887.1 millones (0.6% más), con un tiempo promedio de estadía en el país de 8 días, según información de la Autoridad de Turismo de Panamá.

1.5 Comercio al por mayor y menor

El Comercio local mostró resultados más favorables que las operaciones de la Zona Libre de Colón (ZLC).

Variación porcentual de algunos indicadores de la actividad Comercio al por mayor y menor: Enero a febrero de 2018 y 2019



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

En el Comercio minorista, las ventas (en galones) de los principales combustibles, crecieron: diésel (12.3%), gasolinas (7.9%) y gas (1.9%), favorecidas por la reducción de los precios del petróleo y sus derivados en enero y febrero de este año comparado con el año pasado.

Las ventas de automóviles nuevos sumaron 7,721 unidades en el primer bimestre del año, 121 unidades menos o 1.5%, una baja más moderada que la ocurrida en igual periodo de 2017 (-12.2%) y 2018 (-10.6%); esto porque las ventas de febrero de este año crecieron 14.4% respecto al mismo mes de 2018. De forma acumulada a febrero, los tipos de vehículos con mayor crecimiento fueron: SUV'S (178 unidades o 6.7%) y automóviles de lujo (23 unidades o 6.6%) y los que bajaron más: camiones (66 unidades o 26.3%) y pickups (66 unidades o 5.7%).

En el desempeño de los principales indicadores del Comercio al por mayor local destaca el aumento del valor de las importaciones en B/.19.4 millones o 0.9%; en éstas, las de bienes de consumo (más asociada con la distribución comercial), subió 12.2% por el crecimiento de la categoría de no duraderos (29.3%: alimentos 4.1% por preparaciones a base de carnes, pescado, cereales, hortalizas y frutas y lácteos; y el resto 69.1%, por medicamentos, artículos de aseo y tocador), utensilios domésticos (14.4%), semi duraderos (7.0%) y combustibles y lubricantes (1.6%). Por otra parte, bajaron las ventas de combustible (en toneladas métricas) en puertos o bunkering (6.1%) y en barcazas (20.1%).

En la Zona Libre de Colón, las reexportaciones disminuyeron más en valor (B/.289.9 millones o 16.5%), ya que en peso bajaron menos (-0.6%). La reducción de las reexportaciones se dio mayormente a Estados Unidos (B/.335.0 millones), por productos farmacéuticos que en 2018 registraron un crecimiento extraordinario comparado con los resultados históricos; en orden, según las disminuciones, siguieron: Perú (B/.12.9 millones), Venezuela (B/.12.4 millones), Uruguay (B/.7.7 millones) y Nicaragua (B/.7.5 millones). Importante decir que los productos con mayor disminución fueron farmacéuticos (B/.313.1 millones) y máquinas y equipos eléctricos y de reproducción y sonido (B/.37.0 millones).

Al mismo tiempo, hubo destinos que registraron crecimiento, sobresaliendo Puerto Rico (B/.22.1 millones), Chile (B/.13.5 millones) y Ecuador (B/.10.7 millones). Mientras que las mercancías que más aumentaron fueron prendas de vestir y complementos –cap 61 a 63- (B/.22.0 millones), calzados (B/.14.5 millones) y químicos de uso en medicamentos (B/.14.2 millones).

1.6 Industria manufacturera

La actividad agroindustrial ha estado limitada, mayormente, por la sequía experimentada a lo largo del país, disminuyendo su capacidad de producción. Es así que ha mermado la de leche ante un ganado afectado por las condiciones de altas temperaturas y resequedad. Como resultado, la producción local de leche evaporada, condensada y en polvo disminuyó (38.3%), al igual que la pasteurizada (25.9%).

Las bebidas alcohólicas también disminuyeron su producción (3.3%), principalmente por la cerveza (4.4%). Bajó la de alcohol rectificado (6.5%), utilizado en la preparación de licores, además la de productos químicos.

En la producción de cárnicos aumentó la de ganado vacuno (6.0%), cuya tendencia en el mercado es vender las reses para consumo antes que bajen mucho de peso, producto de la sequía. Adicionalmente, subió la de pollo (3.2%), que ofrece un contenido proteico a precios accesibles.

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

(En porcentaje)

Productos	2017	2018	2019
Elaboración de productos alimenticios			
Leche evaporada, condensada y en polvo	1.3	28.4	-38.3
Leche pasteurizada	-2.5	8.2	-25.9
Carne de pollo	-0.2	8.9	3.2
Sacrificio de ganado (en cabezas)			
Vacuno	-13.0	3.9	6.0
Porcino	2.2	7.3	-4.6
Elaboración de bebidas alcohólicas	1.6	-0.6	-3.3
Bebidas Gaseosas	-11.9	-8.3	4.4
Sal	-69.1	-59.1	480.0
Alcohol rectificado	10.2	-0.7	-6.5
Exportaciones			
Harina y Aceite de Pescado	123.6	-75.8	72.1
Pieles y Cueros	-41.7	-62.3	-21.8
Café	-49.2	3.0	-16.5
Carne de ganado bovino	-4.9	32.3	-15.3

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo

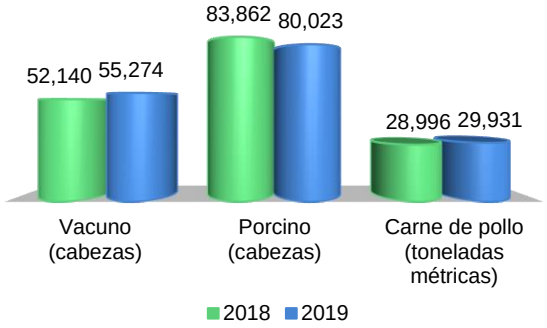
Las exportaciones de los principales indicadores manufactureros están a la baja con excepción de la harina y aceite de pescado que subió su producción exportable a 72.1% en los primeros dos meses del año.

1.7 Agricultura, ganadería, caza y silvicultura

En la actividad agropecuaria, en términos de sacrificio, creció 6.0% el de ganado vacuno, pero disminuyó 4.6% el de ganado porcino. La falta de lluvia que inició antes de lo previsto ha afectado la producción ganadera este verano. Sin embargo, las toneladas métricas de carne de pollo producidas fueron 3.2% superiores a las del año previo, como ha sido el comportamiento de este indicador en la última década

Sacrificio de ganado vacuno y porcino, y producción de carne de pollo: Enero a febrero de 2018 y 2019

(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

En cuanto a las exportaciones, en total se enviaron 16.7% de toneladas métricas más al mercado internacional. Tal resultado fue impulsado mayormente por los envíos de frutas (53.2% más) y grasas y aceites (16.8%).

Principales exportaciones agropecuarias, según categoría arancelaria: Enero a febrero de 2018 y 2019

Categoría arancelaria	2018	2019	Variación porcentual
Total	148,713.0	173,512.7	16.7
Madera	90,401.5	89,606.9	-0.9
Frutas	48,977.0	75,037.3	53.2
Grasas y aceites animales o vegetales	4,019.8	4,693.3	16.8
Carne y despojos comestibles	1,719.4	1,505.5	-12.4
Hortalizas, plantas, raíces y tubérculos alimenticios	1,455.0	799.2	-45.1
Azúcares y artículos de confitería	988.7	865.5	-12.5
Pieles y cueros	368.4	289.0	-21.5
Cacao y sus preparaciones	308.2	233.8	-24.1
Huevos de ave	265.2	238.2	-10.2
Café	147.8	123.5	-16.5
Otros	29.6	79.6	169.5
Plantas vivas y productos de la floricultura	29.3	36.7	25.3
Semillas y frutos oleaginosos	3.2	4.0	25.6

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Además, se enviaron 6,085.5 toneladas métricas más de sandías, 580.8 de melones y 139.9 de papayas.

La exportación de grasas y aceites animales y vegetales también aumentó (16.8%), por la influencia del aceite de palma en bruto (10.6% más).

Por otra parte, otros importantes grupos arancelarias fueron menores, entre los que destaca la madera, que disminuyó 0.9%, pero continúa siendo actualmente el principal rubro de exportación del país. El mercado consumidor más relevante es la India, hacia donde se envió 95.2% del total de madera exportada, entre Madera en bruto, descortezada, desalburada o escuadrada y la aserrada o desbastada longitudinalmente, cortada o desenrollada.

1.8 Pesca

La actividad pesquera, incluida la artesanal y de post-cosecha, se ha afectado por el Fenómeno de El Niño y sus efectos en el desarrollo de las especies marinas, según la Autoridad de Recursos Acuáticos de Panamá (ARAP).

Un efecto sensible lo evidencia la menor cantidad de toneladas métricas exportadas: 41.8% menos que las de igual periodo en 2018. Por su importancia en la composición total de las exportaciones pesqueras en el país, resultaron significativas las caídas en los grupos de pescados (37.4%) y crustáceos (56.0%).

De los pescados, fueron importantes los menores envíos de pargos (78.1%), dorados (59.8%) y otros pescados frescos (58.4%); aunque las exportaciones de salmónidos aumentaron (16.9%), principalmente hacia Estados Unidos (98.4% del total). Fueron menos las exportaciones de pescados congelados (40.2%), más notorias las de atunes de aleta amarilla (8.7%) y albacoras o atunes blancos (22.7%). En el grupo de crustáceos también hubo una baja (56.0%), atribuible a las menores ventas de camarones y langostinos de agua fría y los camarones cultivados, sin ahumar (55.7%).

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

Categoría arancelaria	2018	2019	Variación porcentual
Peso bruto (Toneladas métricas)			
Total	6,200.8	3,609.2	-41.8
Pescado	4,835.4	3,025.7	-37.4
Fresco o refrigerado	2,302.2	1,264.4	-45.1
Congelado	2,341.7	1,400.6	-40.2
Filetes y demás	190.0	357.1	87.9
Seco, salado o en salmuera	1.5	3.6	140.0
Crustáceos	1,261.4	554.7	-56.0
Moluscos	104.0	1.3	-98.8
Invertebrados acuáticos	-	27.5	..
Valor FOB (Miles de balboas)			
Total	20,181.8	9,516.2	-52.8
Pescado	14,114.9	6,911.6	-51.0
Fresco o refrigerado	7,610.1	3,473.6	-54.4
Congelado	5,542.6	2,219.8	-60.0
Filetes y demás	936.4	1,180.0	26.0
Seco, salado o en salmuera	25.8	38.2	48.1
Crustáceos	5,981.3	2,562.0	-57.2
Moluscos	85.6	6.6	-92.3
Invertebrados acuáticos	-	36.0	..

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Aunado a lo anterior, el primer periodo de veda del camarón del año inició el 1 de febrero y se extenderá hasta el 11 de abril, según el Decreto Ejecutivo No.158 del 31 de diciembre de 2003.

1.9 Construcción

El acumulado de permisos aprobados de construcción totalizó B/.162.9 millones, de los cuales 65.8% fue dirigido a proyectos residenciales y el resto a no residenciales (34.2%). Destacó el distrito de La Chorrera con un incremento de 207.3%, por un aumento en la construcción de viviendas.

Se aprobaron permisos para 1,980 edificaciones nuevas (43.5% más), en su mayoría residenciales 1,939 o 46.8% más). En este tipo de proyectos 5 de 8 distritos presentaron incrementos en el número de construcciones (Colón, La Chorrera, Chitré, Arraiján y Panamá).

Inversión en la construcción, número de proyectos y área: Enero a febrero de 2018 y 2019[a/]

Indicador	2018	2019	Variación porcentual
Inversión (millones de balboas)	201.4	162.9	-19.1
Número de proyectos	1,380	1,980	43.5
Área (miles de metros cuadrados)	356.4	272.1	-23.7

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

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El área de construcción acumulada para estos proyectos sumó 272,076 metros cuadrados (84,344 m^2 menos). Solamente los distritos de La Chorrera (266.3%) y Chitré (75.5%) incrementaron sus metros cuadrados de construcción, ambos por los proyectos residenciales.

Específicamente en el mes de febrero, el distrito de Panamá (con 56.7% de la inversión total), registró datos positivos en: número de edificaciones residenciales (136.1% más), no residenciales (42.9%) e inversión no residencial (10.4%).

El Cuarto puente sobre el Canal de Panamá, con una inversión de B/.1,518 millones y cuya orden de proceder se emitió en diciembre de 2018, registró un avance de 30% en su diseño.

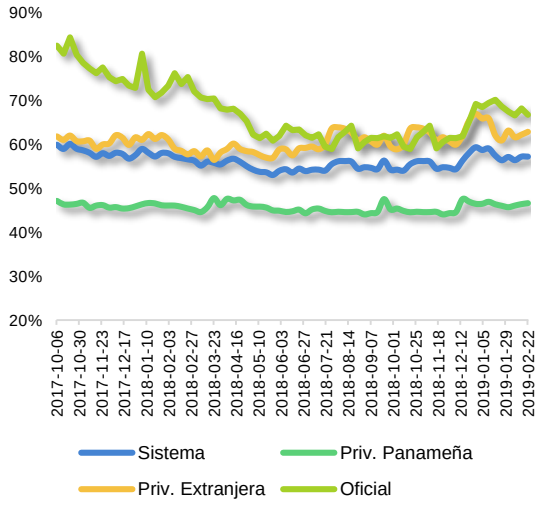
Además, se aprobó un traslado de partida presupuestaria por B/.14.3 millones para la ejecución de proyectos del Ministerio de Vivienda y Ordenamiento Territorial (MIVIOT), para el beneficio de más de 3 mil familias.

1.10 Intermediación financiera

Al mes de febrero, el Sistema Bancario Nacional presentó activos por B/.103,616.3, un 3.6% más que en 2018. Este comportamiento es resultado del aumento en los renglones de otros activos (22.7% más), la cartera crediticia (3.9% más) y las inversiones en valores (3.6% más). Los depósitos totalizaron B/.72,986.2 millones, 1.0% más que el año pasado.

El sistema mantuvo una liquidez promedio de 57.5% de enero a febrero. Fue la banca oficial la que mostró mayor liquidez (68.3%), seguida de la banca privada extranjera (63.1%).

Índice de Liquidez del Sistema Bancario Nacional, según mes y día de información y por origen de la banca: Años 2017 - 2019



Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá.

El promedio de tasas de crédito de consumo de enero a febrero, se incrementó levemente con respecto a 2018, en los destinados a tarjeta de crédito, préstamo personal, auto y vivienda (no preferencial).

Promedio de tasas de interés de créditos al consumo: Enero a febrero de 2016 – 2019

(En porcentaje)

Periodo	Tarjeta de crédito	Préstamo personal	Auto	Vivienda (no preferencial)
2016	19.1	8.2	7.0	5.6
2017	19.5	8.3	7.2	5.5
2018	20.0	8.5	7.3	5.5
2019	20.2	8.7	7.5	5.7

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá.

Bolsa de valores de Panamá (BVP)

A febrero, la Bolsa de Valores tuvo transacciones por B/.507.0 millones, 22.7% menos que la registrada en igual periodo de 2018 (B/.656.0).

Las operaciones en el mercado primario ascendieron a B/.352.2 millones, B/.18.8 millones más o 5.6% debido al crecimiento del sector privado (18.3%), destacándose el volumen negociado en acciones (B/.47.3 millones, 211.2% más), bonos (B/.145.9 millones, 17.9% más) y las notas corporativas (B/.18.4 millones, 117.4% más). En tanto, que el sector público realizó transacciones por B/.38.8 millones. Este mercado captó 69.5% del volumen total negociado.

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

Descripción	2018	2019	Variación porcentual
Promedio de pólizas suscritas	1,595,503	1,777,087	11.4
Ingresos por primas, en millones de B/.	113.9	123.5	8.4
Pagos por siniestros, en millones de B/.	58.3	59.5	1.9

Fuente: Bolsa de Valores de Panamá.

En el mercado secundario se negociaron B/.140.2 millones, 36.1% menos, con disminuciones tanto en el sector privado (13.1%) como en el público (76.0%). Este mercado captó 27.6% del volumen total negociado.

En recompras, se registraron negociaciones por B/.14.6 millones, B/.88.7 millones menos que en igual periodo del año pasado; captó 2.9% del volumen total negociado.

El índice bursátil a febrero se situó en 438.99 puntos, 2.8 menos que el mes anterior (441.74). El monto negociado en acciones fue de B/.24.6 millones, con disminución en valor de B/.9.2 millones y 615,300 acciones negociadas, 42.6% menos que a febrero de 2018.

Seguros

La industria de seguros generó B/.123.5 millones en primas (11.4%). Este incremento se dio en las pólizas de salud (B/.28.5 millones), automóvil (B/.23.2 millones) y colectivo de vida (B/.19.2 millones). Se emitieron un promedio de 1,777,087 pólizas, los ramos que concentra el mayor número de pólizas suscritas fueron automóvil 809,913 e incendio 256,326. Los pagos por siniestros sumaron B/.59.5 millones, con un aumento de 1.9%.

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

Transacciones por tipo	2018	2019	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Mercado Total	**656.0**	**507.0**	**-149.0**	**-22.7**
Mercado Primario.....	333.4	352.2	18.8	5.6
Sector Privado	264.9	313.4	48.5	18.3
Sector Público	68.5	38.8	-29.7	-43.4
Mercado Secundario	219.3	140.2	-79.1	-36.1
Sector Privado	139.1	120.9	-18.2	-13.1
Sector Público	80.2	19.3	-60.9	-76.0
Recompras	103.3	14.6	-88.7	-85.9
Núm. de trans. (en miles) ..	1,117.0	1,398.0	281.0	25.2
Mercado accionario				
Valor transacciones.....	33.8	24.6	-9.2	-27.2
Número de acciones, miles de unidades.....	1,072.0	615.3	-456.7	-42.6

Fuente: Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

II. Entorno económico internacional

La perspectiva económica mundial sigue disminuida y el Banco Mundial (BM) prevé un crecimiento real del PIB de 2.9% para el año en curso y de 2.8% para 2020, según las previsiones de abril de 2019.

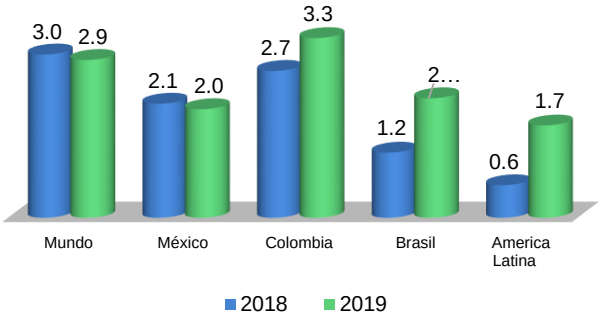
Se reitera la función preponderante del comercio internacional y la inversión como fuerza motriz del crecimiento. Sin embargo, el Banco Mundial considera que los precios de la energía en general (petróleo, gas natural y carbón) promediarán en 2019 un 7.9% menos que en 2018, lo que podría ayudar a mantener una estabilidad y mejoramiento en los precios en general.

Específicamente en los precios del petróleo crudo se espera que promedien US$66 por barril durante lo que resta de 2019, lo que también representa una revisión a la baja con respecto a las previsiones de octubre pasado. Después de una caída a fines de 2018, los precios del petróleo han aumentado de forma constante du-

rante 2019, producto de recortes tanto en la producción mundial como en Venezuela, donde se debilita su producción.

Proyección de crecimiento del PIB real Mundial, Mexico, Colombia, Brasil y América Latina y el Caribe: Año 2018 y 2019

(En porcentaje)



Fuente: Banco Mundial.

Según el BM, en su informe de enero 2019 (Global Economic Prospects) en América Latina y el Caribe (ALC) el crecimiento fue desafortunado y débil en 2018, creciendo solo 0.6%. Sin embargo, se espera que mejore la crisis tanto de Brasil como Argentina durante 2019 y que, conjuntamente con los demás países del área, empiece a crecer moderadamente estimando un 1.7% en 2019 con una proyección de crecimiento de 2.4% para 2020.

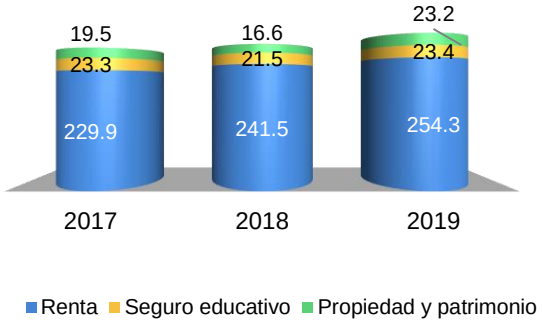
III. Situación fiscal

Los ingresos percibidos por el Gobierno Central en efectivo ascendieron a B/.890.5 millones (B/.26.6 millones o 2.9% menos). Por una parte, se incrementaron los tributarios (B/.26.6 millones más), tanto los impuestos directos como los indirectos; por otra, se redujeron los no tributarios y otros (B/.53.2 millones menos).

Los impuestos directos alcanzaron B/.301.0 millones (B/.21.3 millones o 7.6% más), por los aumentos de la recaudación de los tres tipos de gravámenes: sobre la renta (en B/.12.8 millones), primordialmente, por lo retenido sobre las planillas, contrapesado por lo correspondiente a dividendos; propiedad y patrimonio (en B/.6.7 millones), sobre todo, por el impuesto a los inmuebles; y seguro educativo (en B/.1.8 millones).

Impuestos directos percibidos en efectivo, por tipo: Enero a febrero de 2017 – 2019

(En millones de balboas)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Los impuestos indirectos sumaron B/.422.7 millones (B/.5.3 millones o 1.3% más). Destacaron los ingresos adicionales en impuesto a la transferencia de bienes muebles y prestación de servicios (ITBMS) sobre ventas (B/.6.8 millones). Se redujeron en particular los derechos de importación (B/.1.4 millones menos); de estos últimos, principalmente, los aranceles.

Los ingresos no tributarios totalizaron B/.166.8 millones (B/.53.2 millones o 24.2% menos). Siguió destacando el incremento en los derechos de peajes del Canal de Panamá. Pero continuaron a la baja: Otros ingresos no regulares y por Fondo Especial de Compensación de Intereses (FECI); este último porque entre enero y febrero de este año no se habían percibido aportes.

De acuerdo a la Ley No. 76 de 13 de febrero de 2019, se aprueba el Código de Procedimiento Tributario, que establece los principios básicos y normas fundamentales que constituyen el régimen jurídico de sistema tributario y aplica a todos los tributos nacionales. Entrará en vigencia a partir de enero de 2020, salvo por los artículos referidos a la defraudación fiscal, que regirán desde mayo de 2019.

Saldo de la deuda del Sector Público No Financiero, según tipo de acreedor e instrumento: Enero a febrero de 2017 – 2019

(En millones de balboas)

Acreedor e instrumento	2017	2018	2019
TOTAL	21,842.6	23,326.2	25,704.5
Empréstitos	6,077.3	5,955.4	6,793.4
Valores.....	15,765.3	17,370.8	18,911.0
DEUDA INTERNA.....	4,698.2	4,985.3	5,223.9
Empréstitos	333.7	111.8	546.0
Valores.....	4,364.5	4,873.5	4,677.9
DEUDA EXTERNA [1/].....	17,144.4	18,340.9	20,480.5
Empréstitos	5,743.6	5,843.6	6,247.4
Valores.....	11,400.8	12,497.3	14,233.1

[1/] Toma en cuenta la variación cambiaria.

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

La deuda del Sector Público No Financiero sumó B/.25,704.5 millones, incrementándose en 0.4% respecto al mes anterior. El financiamiento interno sumó B/.5,223.9 millones (3.0% más que en enero), por la emisión de Letras del Tesoro con vencimiento a 12 meses (B/.40.0 millones) y el desembolso correspondiente a la línea de crédito con el Banco Nacional de Panamá (B/.150.0 millones). Por su parte, el endeudamiento externo fue de B/.20,480.5 millones, reduciéndose respecto al mes anterior (0.3%), porque no se dieron desembolsos y se amortizaron B/.40.5 millones.

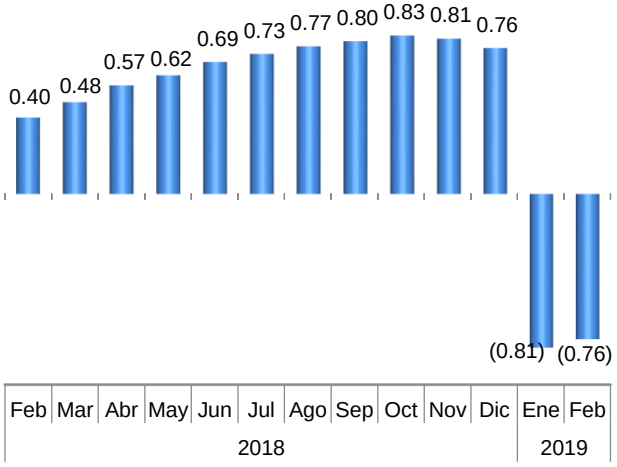
IV. Costo de la vida

4.1 Nivel de precios

Al mes de febrero, la tasa de inflación nacional urbana fue de -0.76%, cuando un año antes se ubicó en 0.40%. Por área, en los distritos de Panamá y San Miguelito la tasa fue de -0.72% y en el Resto urbano del país -0.65%. En 2018, fueron de 0.46% y 0.83%, respectivamente.

Tasa de inflación nacional urbana, por mes: Años 2018 y 2019

(En porcentaje)



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

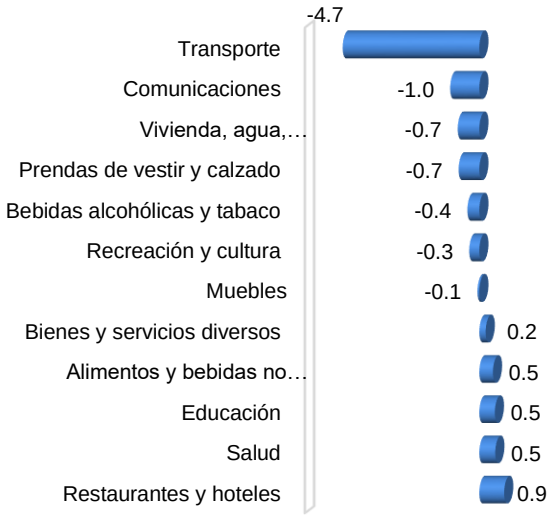
En 7 grupos de artículos o servicios el nivel de precios se redujo, con bajas que oscilaron entre 0.07% y 4.7%, permitiendo a los consumidores mayor poder de compra:

- Transporte: favorecido por el abaratamiento del combustible para automóvil (15.2%) y pasaje de avión (12.4%). En referencia a nivel internacional, el precio del barril de petróleo West Texas Intermediate, en 2018 experimentó un precio promedio de USD64.94 y en 2019, entre enero y febrero, su precio medio fue de USD53.17. Según un sondeo de la agencia de noticias Reuters, en febrero hay menos esperanzas de un alza significativa de los precios del petróleo en 2019.
- Comunicaciones: por menor nivel de precios de equipo telefónico (8.4%), ante las continuas promociones que ofrecen los establecimientos comerciales.
- Vivienda, agua, electricidad y gas: por la baja en la tarifa eléctrica (2.6%) y gas (1.7%).

- Prendas de vestir y calzado: principalmente por la reducción en el nivel de precios en calzados de niña (2.4%), y en ropa, por suéter y pantalón de niño (0.63%).
- Los demás grupos fueron Recreación y cultura y Muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar.

En los grupos que experimentaron alzas, la variación no superó el uno por ciento. El que más se incrementó fue el de Restaurante y hoteles, por las bebidas alcohólicas fuera del hogar (1.5%), seguido del de Salud, sobresaliendo el alza en consulta médica (1.4%) y servicios de otros profesionales de la salud (1.4%).

Variación porcentual del nivel de precios nacional urbano, según grupos de artículos y servicios: Enero a febrero de 2019



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

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

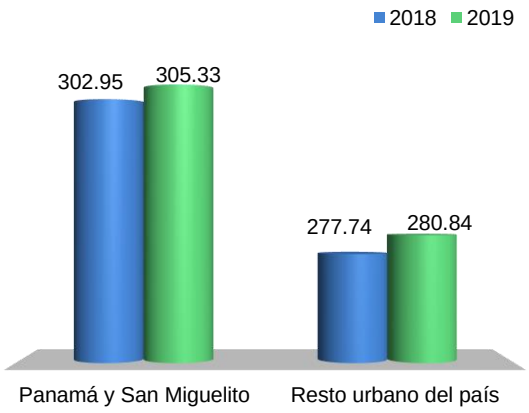
4.2 Canasta básica familiar de alimentos

Entre enero y febrero de 2019, la canasta básica familiar de alimentos de los distritos de Panamá y San Miguelito experimentó un costo calórico promedio de B/.305.33 (B/.2.39 o 0.79% más que en igual periodo de 2018), y la del Resto urbano del país, B/.280.84 (B/.3.10 o 1.1% más). En el comportamiento del costo calórico incidieron principalmente, la menor oferta de algunos rubros por encontrarse en baja cosecha y el periodo de sequía que afectó la producción agrícola.

Los grupos de Lácteos y Grasa fueron más económicos en la canasta de Panamá y San Miguelito. Mientras que 27 alimentos se abarataron y 32 se encarecieron. Entre las bajas destacaron: lechuga americana, queso blanco, jamón, naranja y corvina blanca. Por su parte, en la cesta del Resto urbano del país, con menor costo calórico promedio estuvieron: Leguminosas, Azúcar y Grasas. Por rubro, los consumidores pudieron adquirir a menor costo: ajo, lenteja, queso blanco, ají dulce o picoloro y corvina blanca.

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

(En balboas)



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

V. Situación social

5.1 Contratos de trabajo

Según cifras preliminares del Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral (MITRADEL), de enero a febrero de 2019 se registraron 68,390 inscripciones de contratos de trabajo a nivel nacional, 3,015 o 4.2% menos que lo reportado en 2018; no obstante, esta disminución fue menor a la del mes anterior (5,098 o 13.5% menos que

en enero de 2018, según cifra actualizada). El descenso se dio principalmente en las contrataciones por tiempo indefinido (2,110 o 13.4%) y por obra determinada (2,367 u 8.8%); mientras que los contratos por tiempo definido, aumentaron en 1,462 o 5.1%.

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

Región	2017 (P)	2018 (P)	2019 (P)
TOTAL.....	66,172	71,405	68,390
Definido.....	25,833	28,880	30,342
Indefinido.....	14,287	15,764	13,654
Obra determinada.....	26,052	26,761	24,394
Oficinas centrales.....	42,688	45,093	38,541
Definido.....	16,629	18,195	17,593
Indefinido.....	10,809	11,881	9,317
Obra determinada.....	15,250	15,017	11,631
Direcciones regionales	23,484	26,312	29,849
Definido.....	9,204	10,685	12,749
Indefinido.....	3,478	3,883	4,337
Obra determinada.....	10,802	11,744	12,763

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censo.

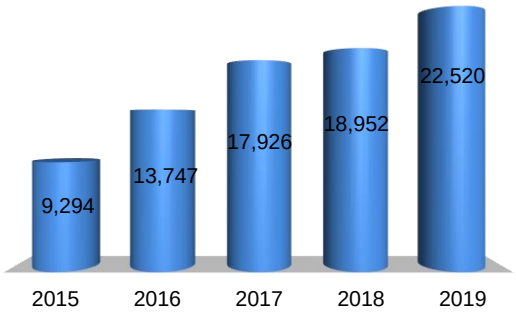
Las inscripciones descendieron principalmente en las oficinas centrales de la ciudad de Panamá: 6,552 o 14.5% menos que en 2018. Los tres tipos de contrataciones continuaron por debajo de lo registrado en 2018, sobre todo los de obra determinada (3,386 o 22.5%). Las actividades económicas con mayores bajas (en términos absolutos) de contrataciones fueron: Construcción (2,880), Actividades administrativas y servicios de apoyo (1,977) y Comercio al por mayor y al por menor (1,358).

Las inscripciones en el conjunto de direcciones regionales continuaron compensando el descenso de las oficinas centrales, el aumento de contrataciones fue de 3,537 o 13.4%, ubicándose así en 29,849 inscripciones. Los tres tipos de contrataciones presentaron incrementos, en especial las realizadas por tiempo definido (2,064 o 19.3% más), seguido por las de obra determinada (1,019 u 8.7%). La Regional de Coclé es la que ha mostrado, por el momento, el mayor aumento (en términos absolutos) de contrataciones (1,057 más), distribuido mayormente entre contratos por tiempo definido (612 más) y obra determinada (431 más).

5.2 Formación y capacitación laboral

En los dos meses trascurridos de este año, se han matriculado 22,520 personas en los cursos que ofrece el Instituto Nacional de Formación Profesional y Capacitación para el Desarrollo Humano (INADEH); representó 3,568 inscritos más que en igual periodo de 2018.

Número de personas matriculadas en los cursos del Instituto Nacional de Formación Profesional y Capacitación para el Desarrollo Humano: Enero a febrero de 2015 - 2019

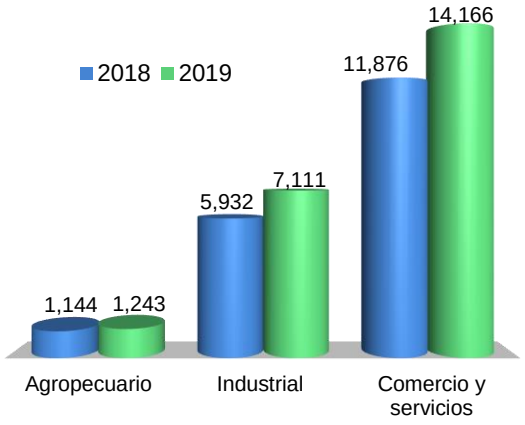


Fuente: Instituto Nacional de Formación Profesional y Capacitación para el Desarrollo Humano.

Los cursos del área de Idiomas, Tecnología de la Información y Comunicaciones, así como los del área de Gastronomía, Gestión Empresarial y Belleza y Cosmetología contaron con el 59.7% de la matrícula total del sector comercio y servicios, atribuible a la mayor expectativa de inserción en el campo laboral. En el sector industrial, con 7,111 matriculados, el 81.6% optaron principalmente por cursos del área de Electricidad, Electrónica y Refrigeración, Metal mecánica, Mecánica automotriz, Artesanía y Construcción civil.

La matrícula en cursos de la rama Agropecuaria aumentó 8.7% respecto a 2018, los cuales fueron reforzados con simuladores bovinos, máquinas incubadoras y nacedoras para aves, entre otros.

Número de personas matriculadas en los cursos del Instituto Nacional de Formación Profesional y Capacitación para el Desarrollo Humano, por sector de formación: Enero a febrero de 2018 y 2019



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

La concurrencia fue mayor en los centros de adiestramiento de Tocumen-Panamá, La Chorrera-Panamá Oeste, Penonomé-Coclé y Marco Antonio Pereira-Colón, con el 59.8% del total de matriculados en los distintos centros.

Para seguir con el proceso de mejoras de la oferta académica, se instalaron las dos primeras Mesas Sectoriales, para la revisión del contenido de los cursos y programas, como parte del compromiso señalado en el Plan Estratégico de la institución.

5.3 Programas sociales

Proyecto de Alfabetización

Con el proyecto "Muévete por Panamá", que ejecuta el Ministerio de Desarrollo Social (MIDES), se alfabetizó a 91 personas, la mayoría mujeres (72.5%). El año pasado fueron 207 personas.

La mayor participación correspondió a la provincia de Chiriquí (41.8% del total), Darién (23.1%) y comarca Emberá Wounaan (19.8%), el resto se distribuyó entre la comarca Ngäbe Buglé (6.6%), La Chorrera (5.5%), Panamá Este (2.2%) y Bocas del Toro (1.1%). Respecto a 2018, fue mayor en Panamá Este (2 más) y en la comarca Ngäbe Buglé (18 más).

El presupuesto modificado para este programa fue de B/.831,790 y, al mes de febrero, el asignado modificado fue de B/.140,762, del cual se ejecutó 91.9%. Un año antes la ejecución correspondiente fue del 47.0%.

Ayuda a personas con discapacidad

A febrero, la Secretaría Nacional de Discapacidad (SENADIS), favoreció a 618 personas en situación de pobreza y vulnerabilidad social, 65 o 9.5% menos que en igual período del año previo, predominando las certificaciones y asesoría legal a 609 personas (79 o 14.9% más) con alguna discapacidad, siendo 44.8% hombres y 55.2% mujeres.

Para el desarrollo de tres programas, la Institución dispone de B/.504,750 según el Presupuesto Ley para la vigencia fiscal 2019: 51.9% para Fami-Empresas; 41.6% para el Fondo Rotativo de Discapacidad y 6.5% para subsidio económico.

Fondo Solidario de Vivienda

El Fondo Solidario de Vivienda, al mes de febrero, destinó B/.8.3 millones para adquirir 851 resoluciones de vivienda a nivel nacional, 111 u 11.5% menos que a igual período de 2018, mejorando la calidad de vida de 4,215 personas de bajos ingresos.

Aumentó el número de resoluciones otorgadas en las provincias de Chiriquí, Veraguas, Herrera y Darién; disminuyendo en Panamá, Coclé, Panamá Oeste, Los Santos y Bocas del Toro.

Con las resoluciones emitidas se aprueba el subsidio estatal a las familias beneficiarias que tengan un ingreso que, en conjunto, no supere los B/.1,200.

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

Provincias	2018	2019	Variación absoluta
Total	962	851	-111
Bocas del Toro	2	1	-1
Coclé	111	73	-38
Chiriquí	142	222	80
Herrera	21	42	21
Los Santos	46	37	-9
Panamá	239	54	-185
Panamá Oeste	308	295	-13
Veraguas	93	126	33
Darién	-	1	1

Fuente: Ministerio de Vivienda y Ordenamiento Territorial.

Dotaciones habitacionales

El proyecto emblemático Renovación Urbana de Colón, orientado al reordenamiento urbano y el mejoramiento de la calidad de vida de las familias Colonenses, contempla la construcción del proyecto habitacional Altos de Los Lagos con 6,620 soluciones de vivienda para beneficiar a 29,790 personas, a un costo de B/.797.4 millones. Según información del MIVIOT, al mes de febrero llevaba 3,432 soluciones terminadas, 1,568 en ejecución y 1,620 por ejecutar. Para la vigencia fiscal 2019, tiene un Presupuesto Ley de B/.91.0 millones, con ejecución presupuestaria de 11.5% a febrero.

En cuanto al programa Techos de Esperanza, según el informe de ejecución presupuestaria del MIVIOT, se llevan gestionadas 46,219 soluciones habitacionales: 23,241 terminadas, 2,912 en ejecución y 20,066 por ejecutar. La mayor cantidad de viviendas terminadas se ubican en Panamá Oeste, Veraguas, Chiriquí, Bocas del Toro y Coclé.

El Presupuesto Ley para 2019 es de B/.163.7 millones, con 12.1% de ejecución a febrero.

Soluciones habitacionales del proyecto Techo de Esperanza, al mes de febrero: Año 2019

Provincias y comarcas indígenas	Soluciones habitacionales			
	Gestionadas	Por ejecutar	En Ejecución	Terminadas
Total	46,219	20,066	2,912	23,241
Bocas del Toro ...	4,984	2,521	250	2,213
Coclé	3,122	557	361	2,204
Colón	1,800	453	38	1,309
Chiriquí	5,907	2,615	549	2,743
Darién.....	1,500	954	139	407
Herrera	2,928	1,279	97	1,552
Los Santos	3,315	910	206	2,199
Panamá Centro ..	1,917	637	2	1,278
Veraguas	5,221	1,901	199	3,121
Panamá Este	3,199	1,823	232	1,144
Panamá Norte	1,250	877	2	371
Panamá Oeste....	6,513	2,583	412	3,518
Ngäbe Buglé.....	4,563	2,956	425	1,182

Fuente: Ministerio de Vivienda y Ordenamiento Territorial.

Eyda Varela de Chinchilla
Ministra
Gustavo Valderrama
Viceministro de Economía
Jorge Dawson
Viceministro de Finanzas

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