Dirección de Análisis Económico y Social

Avance preliminar del Informe Económico y Social - Enero a noviembre de 2018[a]

Resumen. El crecimiento acumulado del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) fue de 3.18%. A este crecimiento contribuyeron las actividades de Transporte, almacenamiento y comunicaciones, Electricidad y agua y Comercio.

En el sector fiscal, el promedio de los ingresos en efectivo recaudados por el Gobierno Central, ascendieron a B/.6,237.3 millones, B/.169.8 millones o 2.8% más que a igual periodo de 2017.

En precios, la tasa de inflación nacional urbana fue de 0.81%, ubicándose 0.06 puntos porcentuales por debajo de la registrada en similar periodo de 2017 (0.87%). Los consumidores pudieron adquirir la canasta familiar de alimentos básicos a un costo medio de B/.303.94 en los distritos de Panamá y San Miguelito y en B/.278.80 en el Resto urbano del país, ambas más económicas que hace un año, por la influencia de menores costos de importación de algunos rubros y mayor oferta de algunos alimentos, entre otros factores.

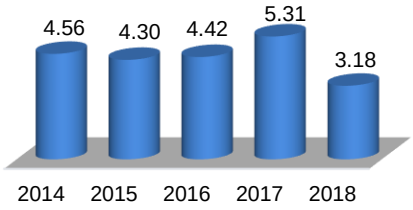
I. Desempeño económico

1.1 Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)

La actividad productiva del país, medida por el Índice Mensual de Actividad Económica creció 3.18% de enero a noviembre de 2018, respecto de igual periodo del año 2017.

Crecimiento del Índice Mensual de Actividad Económica: Enero a noviembre de 2014 – 2018

(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Este resultado representó un descenso de 2.13 puntos porcentuales comparado con el de 2017 (5.31%). De forma interanual, el IMAE creció 3.49% en el mes de noviembre de 2018, con respecto del mismo mes del año 2017.

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

- **Transporte, almacenamiento y comunicaciones**, por el comportamiento positivo del Canal de Panamá donde hubo un aumento de las toneladas netas que transitaron, por el movimiento de contenedores en el Sistema Portuario Nacional y por el desempeño de las telecomunicaciones.
- **Electricidad y agua**, por la mayor generación con fuentes renovables de tipo, solar, hidráulica y eólica.
- **Comercio**, principalmente por el desempeño del comercio al por mayor y la Zona Libre de Colón.

Por otra parte, según el INEC, mostraron incidencia negativa las siguientes actividades:

- **Sector agropecuario**, por el descenso en la producción de alimentos, como la leche pasteurizada (-7.9%) y la sal (-7.3%), también en las cantidades exportadas de frutas, como el melón (-70.3%) y la piña (-0.5%).
- **Pesca**, por la disminución en las cantidades exportadas de camarones (-11.0%) y Pescado y filete (-3.4%).

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

- **Producción manufacturera**, por el menor dinamismo en productos exportables, como el café (-43.4%) y pieles y cueros (-39.8%), también porque disminuyó la elaboración de bebidas alcohólicas (-1.7%) y gaseosas (-6.2%).
- **Esparcimiento y diversión**, por la baja en la actividad de apuestas netas de juegos de suerte y azar (-2.0%).

1.2 Transporte, almacenamiento y comunicaciones

La actividad de Transporte, almacenamiento y comunicaciones creció.

En lo que respecta al Canal de Panamá, de enero a noviembre transitaron 12,587 buques, 0.6% más que el mismo periodo de 2017. Los ingresos por peajes fueron B/.2,294.4 millones u 8.9% más; y tanto las toneladas netas como el volumen de carga que lo atravesaron aumentaron 8.0% y 5.3%, respectivamente.

Principales indicadores del Canal de Panamá y su variación porcentual:
Enero a noviembre de 2017 y 2018

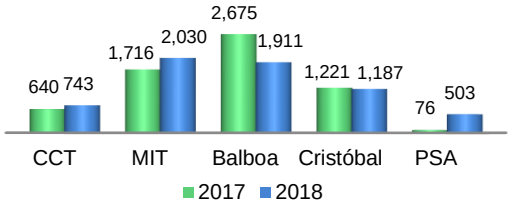
Detalle	2017	2018	Variación porcentual
Tránsito de naves, unidades	12,516	12,587	0.6
Ingresos por peajes, en millones de balboas	2,105.1	2,292.4	8.9
Toneladas netas del Canal, en millones	379.0	409.3	8.0
Volumen de carga, en millones de toneladas largas	223.0	234.9	5.3

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Las mercaderías más dinámicas en el período fueron: el petróleo crudo (61.5% más), gas natural licuado (79.0% más), gas licuado de petróleo (5.5% más), la carga contenerizada (7.2% más) y químicos y petroquímicos (7.0%).

Los puertos movieron 1.1% más en TEU, a diferencia del 11.5% del año pasado y los de mayor dinamismo fueron: Manzanillo International Terminal con un incremento de 18.3%, Colon Container Terminal con 16.1%, mientras que en el litoral Pacífico, PSA Panamá International Terminal con 564.4% relacionado con la ampliación de la capacidad del puerto y la entrada del nuevo cliente Mediterranean Shipping Co.

Movimiento de contenedores en el Sistema Portuario Nacional, según puertos, en TEU:
Enero a noviembre de 2017 y 2018



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Los puertos Panamá Ports, tanto Cristóbal como Balboa, han disminuido su movimiento en 2.8% y 28.6%, respectivamente.

Movimiento de carga en el Sistema Portuario Nacional, según estructura:
Enero a noviembre de 2017 y 2018

Detalle	2017	2018	Variación porcentual
Pasajeros, número	10,258,803	10,989,962	7.1
Embarques	5,136,210	5,498,565	7.1
Desembarques	5,122,593	5,487,975	7.1
Carga, en toneladas métricas	106,308	103,230	-2.9
Embarques	51,334	48,771	-5.0
Desembarques	54,974	54,459	-0.9
Correos, en toneladas métricas	761	720	-5.4
Embarques	89	104	16.3
Desembarques	672	616	-8.3

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Por otro lado, el transporte aéreo movió 10.9 millones de pasajeros por el Aeropuerto Internacional de Tocumen (7.1%% más). Del total de pasajeros, 42.2% procedieron de América del Sur (Colombia, Brasil, Ecuador, principalmente), 30.3% de Norteamérica (Estados Unidos) y el resto estuvo repartido entre el Caribe, Centroamérica y Europa, este último representó el 5.3% del total a diferencia del año pasado que fue 2.3% del total.

1.3 Electricidad

La oferta de energía eléctrica totalizó 9,877.Gwh, 1.8% más. Hasta el mes de noviembre, dentro de la generación entregada (9,750.0 GWh) el 73.1% fue suministrada a través de fuente hidráulica; 19.7% por fuente térmica, sobresaliendo en esta aquella a base de gas natural; 5.1% fue fuente eólica y 2.1% por fuente solar. Esta última se incrementó en 40.5% y actualmente existen18 plantas solares de generación.

En autogeneración, se generó 113.7 GWh, 19.4% menos y se importó 13.2 GWh en energía, 101.5% más.

Oferta y demanda de energía eléctrica:
Enero a noviembre de 2017 y 2018

(GWh)

Detalle	2017	2018	Variación porcentual
OFERTA.....	9,702.4	9,877.0	1.8
Generación entregada..	9,554.6	9,750.0	2.0
Hidráulica.....	6,332.1	7,122.9	12.5
Térmica.....	2,640.0	1,923.0	-27.2
Eólica.....	435.9	498.0	14.2
Solar	146.7	206.1	40.5
Más Autogeneración	141.2	113.7	-19.4
Más Importaciones.....	6.6	13.2	101.5
DEMANDA	9,702.4	9,877.0	1.8
Consumo	8,192.0	8,407.1	2.6
Más pérdidas en transmisión y distribución.....	1,219.2	1,155.9	-5.2
Más Exportación	291.2	314.0	7.8

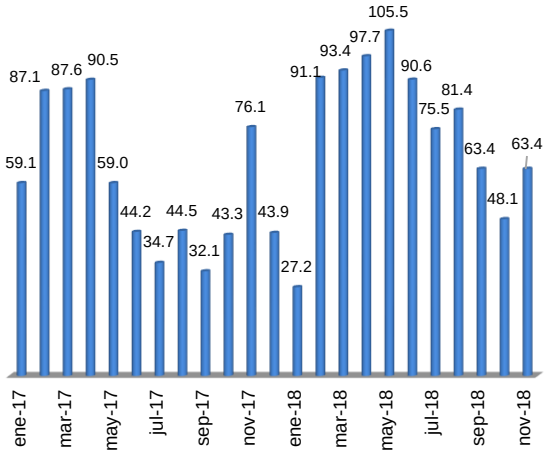
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

La demanda totalizó 9,877.0 GWh. El consumo fue de 8,407.1 GWh, 43.8% o 3,682.5 GWh de este total fue utilizado por el sector comercial, 1.2% menos que el año pasado; 31.7% o 2,663.8 GWh por el sector residencial, 0.8% más; 13.6% o 1,141.1 GWh fue demandado por el sector gobierno, aumentando 1.8%; 2.3% o 191.8 GWh por el sector industrial, 23.7% menos; 8.2% o 692.5 GWh para el consumo de Grandes clientes y Generadores, 68.1% más y 0.42% fue consumido por Otros.

El costo marginal promedio del sistema en el mes de noviembre fue de B/.63.4 por MWh, en noviembre del año pasado fue de B/.76.1 (hubo una proporción mayor de generación térmica), no obstante, comparativamente este año se incrementó 31.8% con respecto a octubre.

Costo marginal de la electricidad:
Enero a noviembre de 2017 y 2018

(En B/. / MWh)



Fuente: Autoridad de los Servicios Públicos.

Los precios promedios por tipo de energía en noviembre de este año han sido inferiores para la fuente hidráulica y térmica, no así para la eólica y solar, según datos de la Autoridad de Servicios Públicos.

El precio monómico promedio de la energía hidráulica fue de B/.92.61 por MWh; la térmica B/.171.99 por MWh; eólica y solar B/.102.89 por MWh. El año pasado el precio promedio de la energía hidráulica fue de B/.99.90 por MWh, la térmica B/.178.17 por MWh y la eólica y solar B/.98.09 por MWh.

1.4 Pesca

Las exportaciones agropecuarias fueron inferiores a las del año pasado, tanto en peso bruto (3.9%) como en valor (13.8%).

Las principales bajas en cuanto a cantidades exportadas, por su importante composición porcentual, se dieron en las categorías arancelarias de pescado (3.7%) y crustáceos (10.6%).

De los pescados, destacaron las caídas en pescado fresco o refrigerado (7.9%), específicamente salmónidos (28.8%), lenguados (25.9%) y pargos (30.7%).

Sin embargo, la exportación de pescados congelados creció 3.9%, sobre todo de albacoras o atunes blancos (1,936.9 toneladas métricas más), cuyos mercados de destino fueron Ecuador en su mayoría, seguido de Samoa Occidental y España.

Principales exportaciones pesqueras, según categoría arancelaria:
Enero a noviembre de 2017 y 2018

Categoría arancelaria	2017	2018	Variación porcentual
Peso bruto (Toneladas métricas)			
Total	32,925.6	31,629.0	-3.9
Pescado	21,870.6	21,054.1	-3.7
Fresco o refrigerado	11,634.7	10,714.9	-7.9
Congelado	8,782.6	9,124.8	3.9
Filetes y demás	1,450.3	1,199.1	-17.3
Seco, salado o en salmuera	2.9	15.4	425.5
Crustáceos	10,582.6	9,461.7	-10.6
Moluscos	305.2	277.5	-9.1
Invertebrados acuáticos	167.2	835.6	399.7
Valor FOB (Miles de balboas)			
Total	121,457.0	104,662.4	-13.8
Pescado	62,542.7	56,375.4	-9.9
Fresco o refrigerado	38,389.3	30,725.1	-20.0
Congelado	17,297.6	18,677.4	8.0
Filetes y demás	6,759.3	6,748.2	-0.2
Seco, salado o en salmuera	96.5	224.7	132.8
Crustáceos	58,594.5	47,474.1	-19.0
Moluscos	103.8	245.2	136.2
Invertebrados acuáticos	216.0	567.7	162.8

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

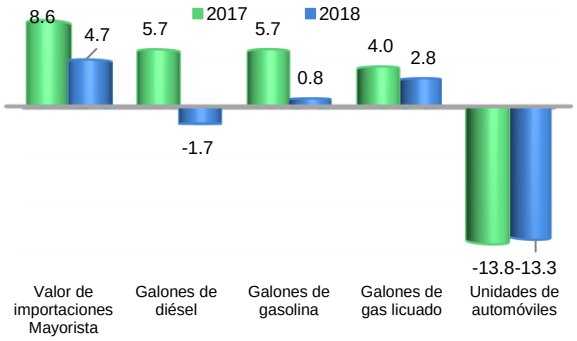
De los crustáceos, la caída obedeció al menor envío de camarones y langostinos de agua fría (14.3%) y camarones cultivados sin ahumar (2.3%), a mercados en países como Estados Unidos y España.

Este mes, la industria pesquera nacional se mantiene informando de los mecanismos de exportación a la República Popular China, a través de la Autoridad de los Recursos Acuáticos de Panamá (ARAP), que comunicó los procedimientos para que las empresas participen y se incluyan en las listas de empresas autorizadas para exportar y expandir su mercado a Asia. Hasta el momento se cuenta con dos protocolos para la exportación de productos como la cobia y el bonito, pero se espera incluir en la lista de productos exportables a China, otros productos como camarones, salvajes y de cultivo; atún, dorado y procesados como la harina de pescado.

1.5 Comercio al por mayor y menor

La actividad se mantuvo creciendo impulsada principalmente por el comercio mayorista local. Al respecto, uno de sus indicadores coyunturales más importantes, el valor de las importaciones aumentó en B/.543 millones o.7%. registraron crecimientos las agrupaciones de: bienes de consumo (10.3%), especialmente por los combustibles y los no duraderos y bienes intermedios (1.9%) .por los de uso en la agricultura.

Variación porcentual de algunos indicadores de la actividad Comercio al por mayor y menor:
Enero a noviembre de 2017 y 2018



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Sin embargo, los bienes de capital disminuyeron 1.7%, especialmente los de equipos para uso en la construcción (6.4% menos en 2018, frente a 13.2% más en 2017). Esto pudo ser influenciado por los efectos de la huelga de los trabajadores entre los meses de abril y mayo del año pasado.

En el comercio al por menor, la venta de la gasolina de 95 octanos se incrementó (6.5%), así como el gas licuado (2.8%), tanto propano

como butano, mientras que el diésel disminuyó (1.7%).

Por su parte, las ventas de automóviles nuevos de enero a noviembre totalizaron 45,898 unidades, significando una reducción de 7,063 unidades o 13.3% menos. Este resultado se registró en todos los tipos. segmentos de autos.

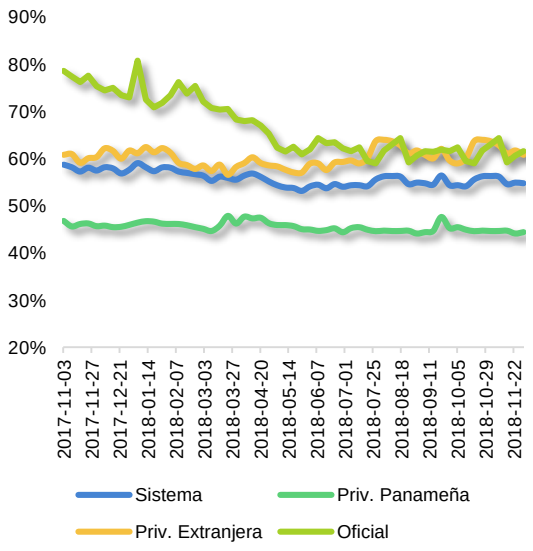
1.6 Intermediación financiera

Los depósitos en el Sistema Bancario Nacional a noviembre aumentaron 0.4%, los internos lo hicieron en 3.1%, mientras que disminuyeron los externos (-6.0%).

La cartera crediticia aumentó 4.6%, por el desempeño de la interna (4.6% más, sin provisiones), así como de la externa (1.8% más, sin provisiones).

El financiamiento fue más dinámico en actividades como: industria manufacturera (30.4% más), actividades financieras y seguros (12.6%) y agricultura (12.5% más).

Índice de Liquidez del Sistema Bancario Nacional, según mes y día de información y por origen de la banca: Años 2017 y 2018



Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá.

De enero a noviembre de 2018, el promedio de liquidez del Sistema Bancario Nacional fue 55.5%, manteniéndose por arriba del reglamentado (30.0%).

Por tipo de banca, mostró mayor liquidez la oficial, con 65.1%; seguido de la banca privada extranjera con 60.2% y la panameña contaba con 45.5%.

Bolsa de valores de Panamá (BVP)

La bolsa de valores realizó transacciones por B/.5,690.1 millones al mes de noviembre, 25.3% más respecto a igual periodo de 2017.

Las operaciones en el mercado primario crecieron de B/.2,425.9 millones en 2017 a B/.3,785.8 millones en 2018 (56.1%), principalmente por un incremento de 148.7% en los bonos (B/.1,842.5 millones), con respecto al mismo periodo del año pasado.

Transacciones efectuadas en la Bolsa de Valores de Panamá, según mercado y sector: Enero a noviembre de 2017 y 2018

(En millones)

Transacciones por tipo	2017	2018	Variación	
			Absoluta	Porcentual
Mercado Total	4,542.6	5,690.1	1,147.5	25.3
Mercado Primario	2,425.9	3,785.8	1,359.8	56.1
Sector Privado	1,641.8	2,989.2	1,347.4	82.1
Sector Público	784.1	796.6	12.4	1.6
Mercado Secundario ..	1,552.0	1,382.7	-169.2	-10.9
Sector Privado	915.5	730.7	-184.8	-20.2
Sector Público	636.5	652.0	15.5	2.4
Recompras	564.7	521.5	-43.1	-7.6
Número de trans. en miles	6,958.0	7,010.0	52.0	0.7
Mercado accionario Valor de las transacciones	358.4	222.2	-136.2	-38.0
Número de acciones, en miles de unidades	9,548.3	4,171.1	-5,377.2	-56.3

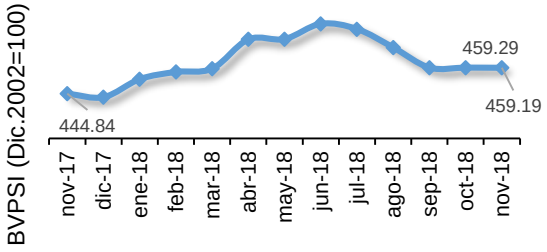
Fuente: Bolsa de Valores de Panamá.

En el mercado secundario se negociaron B/.1,382.7 millones, una disminución de 10.6%. Las negociaciones se dieron en bonos del tesoro (B/.513.9 millones) y acciones (B/.357.4 millones).

En cuanto a las recompras, se negociaron B/.521.5 millones, equivalentes al 9.2% del mercado total, lo que significó una caída de 7.6% o B/.52.0 millones, reflejada tanto en las acciones (21.5%) como en los bonos (7.3%).

El índice bursátil para el mes de noviembre se situó en 459.2 puntos, 0.1 menos que el mes anterior. El monto negociado en acciones fue de B/.222.2 millones, con disminución en este tipo de valor de 38.0%.

Índice bursátil de la Bolsa de Valores de Panamá, por mes: Años 2017 y 2018



Fuente: Bolsa de Valores de Panamá.

Seguros

El promedio de pólizas emitidas por las aseguradoras se incrementó a 1,836,751 suscripciones, 21.6% más.

Promedio de pólizas suscritas, ingresos por primas y pagos por siniestros: Enero a noviembre de 2017 y 2018

Descripción	2017	2018	Variación porcentual
Promedio de pólizas suscritas	1,510,319	1,836,751	21.6
Ingresos por primas, en millones de balboas.....	1,301.0	1,377.6	5.9
Pagos por siniestros, en millones de balboas.....	661.3	659.3	0.2

Fuente: Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

Los ingresos por primas totalizaron B/.1,377.6 millones, 5.9% más, un incremento aportado por los ramos de salud (B/.287.1 millones), automóvil (B/.278.9 millones) y colectivo de vida (B/.199.1 millones).

Por otra parte, el pago por siniestros sumó B/.659.3 millones o 0.2% más, el ramo con mayor incremento pagado fue salud con B/.274.7millones.

1.7 Construcción

La inversión privada en construcción, medida a través de los permisos aprobados, totalizó B/.1,227.9 millones a noviembre. La mayor parte de la inversión se dirigió a proyectos de tipo residencial (61.3%) y el resto a las construcciones comerciales (38.7%). Los distritos de Santiago y Chitré fueron los únicos que registraron una inversión acumulada positiva al mes de noviembre (59.0% y 27.7%, respectivamente), en ambos casos por proyectos no residenciales.

Inversión en la construcción, número de proyectos y área: Enero a noviembre de 2017 y 2018[a/]

Indicador	2017	2018	Variación porcentual
Inversión en millones de balboas.....	1,997.9	1,227.9	-38.5
Número de proyectos	11,927	9,858	-17.3
Área en miles de metros cuadrados.....	3,922.1	2,202.4	-43.8

[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.

Se contabilizaron 9,858 construcciones nuevas, 2,069 menos, por la menor cantidad de edificaciones construidas para viviendas (17.6% menos) y no residenciales (6.7%). La mayoría de éstas se concentró en los distritos de Panamá (3,354 edificaciones), La Chorrera (2,087) y Arraiján (2,042). El área de construcción totalizó 2,202,362 metros cuadrados (43.8% menos), la principal contracción se registró en el área no residencial (52.3% menos), aunque también se ocupó menos área para viviendas (39.8% menos).

El distrito de Panamá, con el 58.8% del total de la inversión privada, presentó una disminución acumulada en ambos tipos de permisos, pero más acentuada en los residenciales (46.8%)

que en los no residenciales (32.4%). También hubo una reducción en metros cuadrados (50.8%), y en general, en el número de edificaciones (16.6%). Vale resaltar que, específicamente en el mes de noviembre, el número de edificaciones nuevas se incrementó en un 215.5%, debido a un aumento en las residenciales (220.5%). Al respecto, los metros cuadrados y la inversión disminuyeron lo que puede indicar que se construyeron más viviendas, pero de menor tamaño y a un menor costo. Otro indicador positivo en el mes de noviembre fue el área de construcción de las construcciones no residenciales (107.2%).

Asimismo, en el mes de noviembre, presentaron importantes incrementos en sus indicadores de permisos no residenciales los distritos de Santiago (inversión: 121.9%, número: 500.0% y área: 763.4%) y Arraiján (inversión: 344.0% y área: 2,488.2%); con la excepción del número de edificaciones en este último, donde se construyó igual cantidad que en noviembre de 2017.

Inversión pública

En noviembre, la línea 2 del Metro de Panamá (B/.2,062.8 millones) registraba un avance de 87% en su construcción. La culminación de esta mega obra se ha dividido en dos etapas: la primera, se enfocará en un inicio de operaciones parcial para la Jornada Mundial de la Juventud (JMJ) en enero de 2019 y la segunda, se estima la entrega y operación completa para finales de abril o principios de mayo.

Otra obra de infraestructura vial de relevancia es el Cuarto Puente sobre el Canal de Panamá, con una inversión de B/.1,420.0 millones. Destaca la firma del contrato con el Consorcio Panamá Cuarto Puente, conformado por las empresas China Communications Construction Company Ltd. y China Harbour Engineering Company Ltd., para su diseño y construcción.

1.8 Agricultura, ganadería, caza y silvicultura

La producción agropecuaria está cerrando el año con resultados positivos, tanto por tema de producción como de exportaciones.

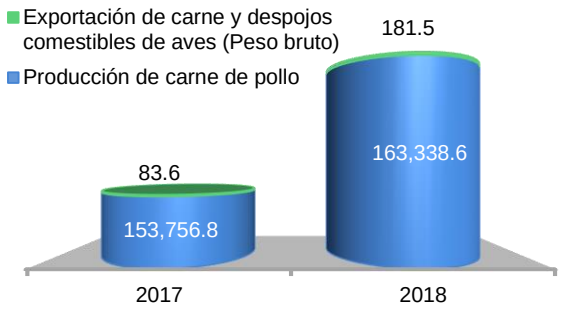
El sacrificio de ganado vacuno, con cifras negativas por dos años consecutivos (2016 y 2017), creció 0.4%. En 2018 mostró meses de buen desempeño, principalmente al inicio y cercano a su cierre.

El sacrificio de ganado porcino continuó con una pujante producción, creció 9.4%, por encima del promedio de este año (9.1%).

En tanto, históricamente con menor ritmo de crecimiento, pero continuo, la producción de carne de pollo subió 6.2%, por debajo del promedio de este año (7.9%), pero muy por encima del año previo (2.0%). Esta producción se comercializó mayormente en el territorio nacional, ya que las exportaciones de carne y despojos comestibles, específicamente de aves, corresponden a una mínima parte de la misma.

Producción y exportación de productos cárnicos de aves: Enero a noviembre de 2017 y 2018

(Toneladas métricas)

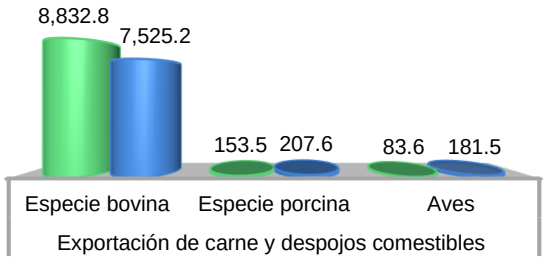


Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Sin embargo, el nivel de crecimiento de las toneladas métricas exportadas de productos cárnicos de aves fue 117.1%, sobresaliente comparado con el de producción de carne de pollo.

Exportación de carne y despojos comestibles: Enero a noviembre de 2018

(Peso bruto en toneladas métricas)



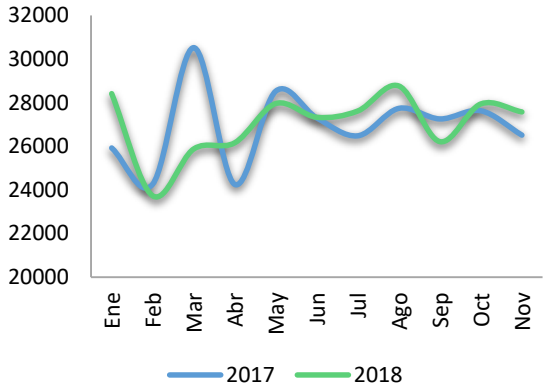
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

De las exportaciones de otros productos pecuarios, los envíos de carne y despojos comestibles de las especies bovina disminuyeron 14.8%, mientras que los de la especie porcina fueron 35.3% superiores, aunque no corresponden a similares magnitudes de exportación.

La exportación bovina no implica necesariamente menores niveles de producción nacional, ya que mensualmente en 2017 y 2018, el comportamiento ha sido relativamente similar, ubicándose en un promedio de 26,948 cabezas mensuales en 2017 y 27,053, en 2018.

Sacrificio de ganado vacuno:
Enero a noviembre de 2017 y 2018

(En cabezas)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

1.8 Industria manufacturera

La industria manufacturera continúa creciendo en algunas de sus actividades de producción. En los alimentos sube marginalmente la leche evaporada en polvo y condensada (0.8%) y el sacrificio de ganado vacuno (0.4%), mientras que la producción de carne de pollo (6.2%) y el sacrificio de ganado porcino (9.4%) suben considerablemente como sustitutos de la carne de res cuya oferta es más onerosa.

La oferta de bebidas alcohólicas bajó (1.7%), más que todo por el comportamiento en la producción de cerveza que disminuyó 1.8% o 4.7 millones de litros. Bajó también la de ron (6.0%), aunque subió la de seco (3.4%), la ginebra (12.8%) y otros licores (1.9%) como el vodka, coñac, vino y whisky.

Por su parte, las bebidas gaseosas también disminuyeron su producción (6.2%), debido en parte a un vertiginoso aumento en la importación de las mismas.

Variación de la cantidad producida y exportada de algunos bienes manufacturados:
Enero a noviembre de 2016 - 2018

(En porcentaje)

Productos	2016	2017	2018
Elaboración de productos alimenticios			
Leche evaporada, en polvo y condensada	10.0	-1.4	4.4
Carne de pollo	5.9	3.7	6.2
Sacrificio de ganado (en cabezas)			
Vacuno	-12.2	-1.5	0.4
Porcino	9.2	3.1	9.4
Elaboración de bebidas alcohólicas	2.2	7.9	-1.7
Bebidas gaseosas	-5.8	-6.3	-6.2
Sal	0.9	-20.6	-7.3
Azúcar	-2.5	-3.4	5.9
Exportaciones			
Harina y Aceite de Pescado	19.1	39.7	7.0
Pieles y Cueros	-22.4	-44.6	-39.8
Café	7.0	9.8	-43.4
Carne de ganado bovino	-20.0	30.3	0.0

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

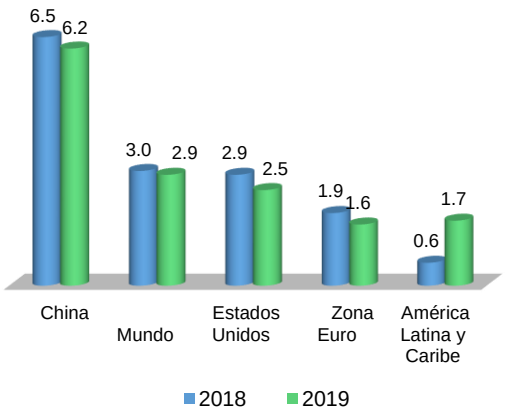
Dos de los principales insumos para la construcción, concreto premezclado y cemento gris, disminuyeron su producción (22.4% y 14.0%, respectivamente), particularmente afectados por una contracción en la construcción de proyectos residenciales y comerciales.

II. Entorno económico internacional

Nuevamente se revisan a la baja las proyecciones de crecimiento económico mundial para reducirla del 3% en 2018 a 2.9% en 2019. Esto debido a crecientes riesgos en el panorama económico, un comercio internacional y actividad manufacturera atenuados, tensiones comerciales y mercados financieros bajo considerables presiones. Así lo plantea el Banco Mundial (BM) en sus perspectivas económicas de enero de 2019.

Proyección de crecimiento del PIB real Mundial, Zona Euro, China, Estados Unidos y América Latina y el Caribe: Años 2018 y 2019

(En porcentaje)



Fuente: Banco Mundial.

Según el informe, se anticipa que el crecimiento de las economías más avanzadas caerá al 2% en 2019, al igual que las economías de Europa y Asia Central que caerán a 2.3% en este mismo año, luego de crecer al 3.1% en 2018. La Zona Euro también se prevé que reduzca su crecimiento a 1.6% en 2019. Estas disminuciones como resultado de una menor demanda externa, un aumento en el costo del endeudamiento y una persistente incertidumbre en materia de políticas. Igualmente, la recuperación económica de los países exportadores de productos básicos está estancada y la actividad de los países importadores de dichos productos se está desacelerando.

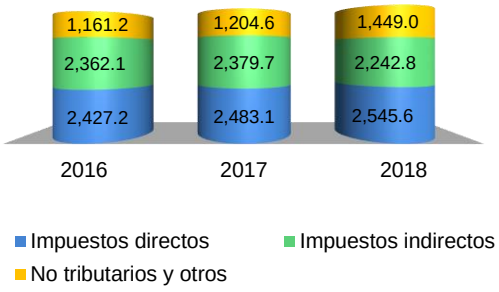
La región de América Latina y el Caribe se proyecta que crezca a un ritmo del 1.7% para 2019, guiado sobre todo por un repunte del consumo privado. Para Brasil se prevé una expansión de 2.2% este año dadas ciertas condiciones sobre consumo e inversión que superen los recortes esperados en el gasto público. Argentina sigue sumida en una fuerte reorganización fiscal que puede traer como consecuencia pérdida de empleos y su consecuente reducción de consumo e inversión, por lo que se espera una contracción de crecimiento por el orden de -1.7% para 2019. Por otro lado, México sufre una incertidumbre en materia política y su perspectiva de inversión es aún escasa por lo que su crecimiento se proyecta algo moderado en el rango del 2% para 2019.

III. Situación fiscal

Los ingresos en efectivo, recaudados por el Gobierno Central entre enero y noviembre, ascendieron a B/.6,237.3 millones, B/.169.8 millones o 2.8% más que a igual periodo de 2017

Ingresos corrientes del Gobierno Central por tipo: Enero a noviembre de 2016 - 2018

(En millones de balboas)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El crecimiento superó el correspondiente al acumulado de enero a octubre (1.2%), sobre todo por un incremento de la retención del Impuesto Sobre la Renta aplicada a las planillas de la Caja de Seguro Social (B/.89.0 millones más) en el undécimo mes del año.

Los ingresos no tributarios y otros corrientes siguieron sobresaliendo por su crecimiento (B/.244.4 millones o 20.3% más), en el que destacaron los aportes de instituciones y empresas estatales. Por otro lado, los ingresos tributarios disminuyeron (B/.74.5 millones o 1.5%) porque, aunque se incrementaron los impuestos directos (B/.62.4 millones o 2.5%), se redujeron los indirectos (B/.137.0 millones o 5.8%).

El saldo adeudado por el Sector Público No Financiero sumó B/.26,175.7 millones, porque en los últimos doce meses se desembolsaron B/.4,877.0 millones, pero se pagaron B/.2,161.1 millones a los acreedores. La variación cambiaria contribuyó a una disminución de la deuda (B/.5.7 millones menos) por el fortalecimiento

del dólar, atribuible al aumento de las tasas de interés de la Reserva Federal de los Estados Unidos, aunado a la depreciación del yen por la continuación de medidas de estímulo y tasas negativas del Banco de Japón.

Movimiento mensual de la deuda del Sector Público No Financiero:
Diciembre 2017 a Noviembre de 2018

(En millones de balboas)

Año	Mes	Saldo inicial	Sumas recibidas y ajustes	Amortizaciones	Variación cambiaria	Saldo final
2017	Diciembre	23,465.5	698.9	789.6	-1.3	23,373.6
2018	Enero.....	23,373.6	40.4	47.7	17.8	23,384.1
	Febrero.....	23,384.1	35.0	101.2	8.3	23,326.2
	Marzo	23,326.2	445.1	101.4	3.1	23,673.0
	Abril	23,673.0	1,250.0	108.6	-14.4	24,800.0
	Mayo.....	24,800.0	87.2	41.7	4.0	24,849.5
	Junio.....	24,849.5	120.0	726.4	-10.4	24,232.7
	Julio	24,232.7	226.5	67.1	-5.4	24,386.7
	Agosto	24,386.7	386.0	55.8	4.6	24,721.6
	Septiembre	24,721.6	284.1	56.2	-11.6	24,937.9
	Octubre.....	24,937.9	908.0	31.8	0.5	25,814.6
	Noviembre	25,814.6	395.8	33.6	-1.0	26,175.7
	Acumulado del periodo	23,465.5	4,877.0	2,161.1	-5.7	26,175.7

1/ Incluye sumas recibidas, capitalización, ajustes y descuento en precio.

2/ Saldo final = saldo inicial + sumas recibidas – amortizaciones + ajustes y descuento en precio + variación cambiaria.

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

En noviembre, la deuda total aumentó 1.4% porque se solicitó financiamiento adicional, siendo estos un crédito con el Banco Nacional de Panamá (B/.300 millones), préstamos con organismos multilaterales (B/.37.7 millones), así como la emisión de Notas del Tesoro (B/.35.0 millones) y Letras del Tesoro (B/.23.0 millones).

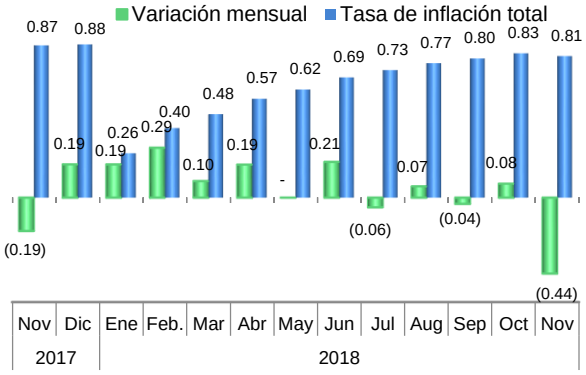
IV. Costo de la vida

4.1 Nivel de precios

De enero a noviembre de 2018, la tasa de inflación nacional urbana experimentada se mantuvo por debajo del 1.0%. Esta se calculó en 0.81%, ubicándose 0.06 puntos porcentuales por debajo de la registrada en similar periodo de 2017 (0.87%), favorecido principalmente por la reducción del nivel de precios de tres grupos de artículos y servicios, entre ellos el de Alimentos y bebidas no alcohólicas en menos 0.70% (en 2017 mostró alza de 0.48%). Los otros fueron Prenda de vestir y calzado (0.94% menos) y Comunicaciones (0.84% menos).

Variación mensual del índice de precios pagados por el consumidor nacional y tasa de inflación nacional, por mes: Años 2017 y 2018

(En porcentaje)



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

Por área, en los distritos de Panamá y San Miguelito, el nivel de precios registrado fue de 0.85% y en el Resto urbano del país, 1.4%. En 2017 fueron de 0.34% y 1.1%, en su orden.

Por grupo de artículos y servicios

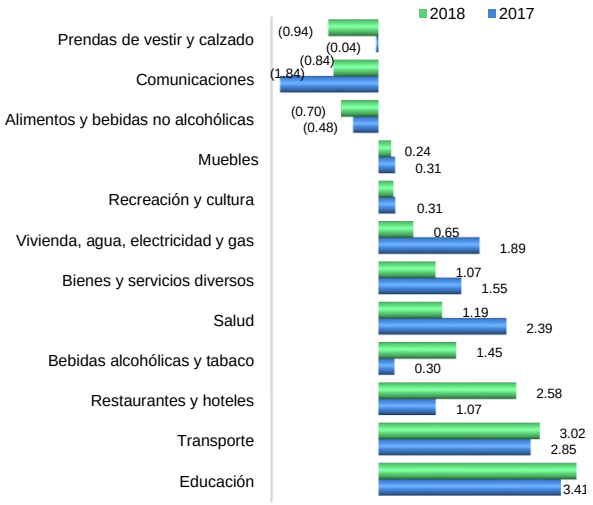
A nivel nacional, los tres grupos con mayores disminuciones en el nivel de precios, de enero a noviembre, que se mantienen por debajo de uno por ciento, fueron:

- **Prendas de vestir y calzado**: las dos secciones que la integran se abarataron (prendas de vestir 0.32% y calzado 2.9%).
- **Comunicaciones**: por rebaja en el nivel de precios de equipo telefónico (6.6%) y servicios telefónicos (0.01%).
- **Alimentos y bebidas no alcohólicas**: el subgrupo de Alimentos se abarató 0.87% y el de Bebidas no alcohólicas aumentó 0.99%. De las 40 subclases de este grupo, el 52.5% redujo su nivel de precios. Las reducciones más notables estuvieron en: carne de pollo (5.9%) y cerdo (4.1%), relacionado con una mayor oferta.

En los demás grupos, las variaciones estuvieron entre 0.24% y 3.7%. Las mayores alzas siguen reflejándose en:

- **Educación:** Registra las mayores alzas, enseñanza secundaria pre-media (5.8%) y primaria (5.0%), por ajustes en las tarifas de matrícula y colegiatura de algunos colegios privados a inicio del periodo escolar.
- **Transporte:** Destaca el aumento de combustible para auto (14.6%) y pasaje de avión (9.8%). En referencia, al nivel internacional el precio del barril de petróleo West Texas Intermediate, de enero a noviembre promedió USD66.34, cuando en 2017 la media anual fue de USD50.25.
- **Restaurantes y hoteles:** Con alzas en todas sus subclases, sobresaliendo las comidas y bebidas no alcohólicas fuera del hogar (2.8%) y las bebidas alcohólicas fuera del hogar (1.6%).

Variación porcentual del nivel de precios nacional urbano, según grupos de artículos y servicios: Enero a noviembre de 2017 y 2018



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.

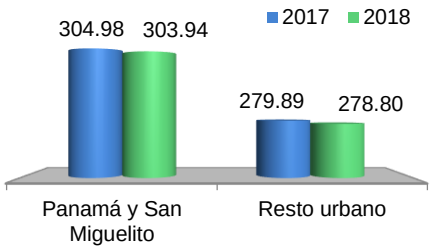
4.2 Canasta básica familiar de alimentos

Los consumidores pudieron adquirir la cesta familiar de alimentos básicos a un costo medio de B/.303.94 en los distritos de Panamá y San Miguelito y en B/.278.80 en el Resto urbano del país. Ambas más económicas que las de hace un año (B/.1.04 y B/.1.09 menos, en orden). Este menor costo calórico fue posible por costos más bajos de importación de algunos rubros y mayor oferta de algunos alimentos, entre otros factores.

Por grupos, en la de Panamá y San Miguelito, 5 se abarataron: Frutas en 2.6%, por la piña (9.3%), Huevos (2.5%); Carnes en 2.4%, por el puerco liso (10.0%); Grasas en 0.36%, por el aceite vegetal (1.4%) y Vegetales y verduras en 0.34%, por el ajo (24.4%). Cuatro de estos grupos también se abarataron en la cesta del Resto urbano: Grasas (2.2%), Huevos (2.1%), Carnes (1.4%), Vegetales y verduras (0.78%), además de Leguminosas (3.5%).

Costo calórico promedio de las canastas básicas familiares de alimentos: Enero a noviembre de 2017 y 2018

(En balboas)



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

En tanto, por alimento, en la primera 31 de 59 productos redujeron su costo calórico medio, principalmente: ajo, repollo, zanahoria, puerco liso y piña; en la del Resto urbano, redujeron el costo, 23 de los 50 rubros que la integran. Sobresalieron: ajo, zanahoria, lenteja, pollo entero y muslo, estos últimos ante mayor oferta de carne de pollo.

V. Situación social

5.1 Contratos de trabajo

Las inscripciones de contratos se ubicaron en 392,253 hasta el mes de noviembre, 16,923 o 4.1% menos en comparación con el año anterior. La razón principal continuó siendo la misma: la baja en las contrataciones por obra determinada (13,953 o 9.9% menos).

Por el contario, en el conjunto de direcciones regionales, la cantidad de nuevas contrataciones se ha mantenido por encima del año anterior, reportándose un incremento de 3,108 o 2.1% al mes de noviembre. Por encima del año 2017, continuaron las realizadas por tiempo definido (5,094 o 7.9% más) e indefinido (844 o 3.6%); en tanto, las efectuadas por obra determinada siguieron por debajo (2,830 o 4.6% menos).

Las direcciones regionales con mayor cantidad de nuevas contrataciones, continuaron siendo: Panamá Norte (3,851) y Colón (2,287).

Número de contratos de trabajo registrados, según región y tipo: Enero a noviembre de 2016 – 2018 (P)

Región	2016	2017 (P)	2018 (P)
TOTAL.....	406,107	409,176	392,253
Definido.....	163,484	174,107	173,937
Indefinido.....	96,586	93,649	90,849
Obra determinada.....	146,037	141,420	127,467
Oficinas centrales.....	267,898	259,341	239,310
Definido.....	104,043	109,216	103,952
Indefinido.....	75,337	70,116	66,472
Obra determinada.....	88,518	80,009	68,886
Direcciones regionales	138,209	149,835	152,943
Definido.....	59,441	64,891	69,985
Indefinido.....	21,249	23,533	24,377
Obra determinada.....	57,519	61,411	58,581

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censo.

5.2 Capacitación laboral

En formación y capacitación laboral, se matricularon 117,543 personas en los diferentes cursos que ofrece el Instituto Nacional de Formación Profesional y Capacitación para el Desarrollo Humano (INADEH), 17,905 más que en 2017. Acudieron a capacitarse más mujeres (54.6%) que hombres (45.4%).

Los cursos de Artesanías, Idiomas, Gastronomía, Tecnología de la información, Belleza y Modistería y textil fueron los más buscados por las mujeres, 62.4% de la matrícula se dio en estas 6 áreas de formación; mientras que los hombres optaron por Construcción civil, Idiomas, Electricidad, electrónica y refrigeración, Tecnología de la información, Resocialización y Marítima, la mitad de la inscripción recayó en estas áreas.

El 53.0% de los inscritos lo hicieron en las sedes de Panamá y Panamá Oeste, mientras que el 23.1% en Coclé, Colón y Chiriquí. En Herrera, se registró el aumento más alto, 69.1% con respecto a 2017, por la mayor matrícula en todas las áreas, principalmente: Agropecuario, Artesanía, Equipo pesado. También Kuna Yala más que dobló la cantidad de inscritos, sobre todo en el área de Belleza y cosmetología y Modistería y textil, en general el aumento con respecto al año pasado fue de 18.0%.

Personas matriculadas y egresadas de los programas del INADEH, según área de formación: Enero a noviembre de 2017 y 2018

Área de formación	Matrícula		Variación matrícula 2017-2018 (%)	Egresados 2018
	2017	2018		
TOTAL	99,638	117,543	18.0	78,035
Sector Agropecuario.....	5,365	6,578	22.6	4,346
Sector Industrial .	26,763	31,119	16.3	17,289
Sector Comercio y servicios	67,510	79,846	18.3	56,400

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

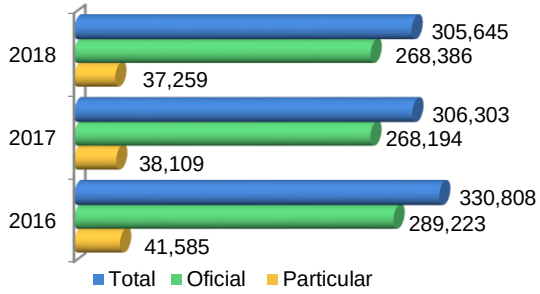
Con el objetivo de seguir contribuyendo a la formación profesional del recurso humano, el INADEH y el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF), gestionan un préstamo por B/.50 millones. El mismo pondrá en marcha el Plan de transformación y mejora integral del INADEH, que beneficiará a la sede principal y a otros seis Centros de formación con la ejecución de obras

de infraestructura y dotación de equipamiento, también abarcará el fortalecimiento académico mediante la actualización de los instructores y los planes curriculares.

5.3 Salud de la población

El número de pacientes admitidos en los hospitales del país, según datos del INEC de enero a noviembre, fue de 305,645 personas, 0.2% menos que 2017, siendo más mujeres (189,427 o 62.0%) que hombres (116,218 o 38.0%). La mayoría de los pacientes se admitió en hospitales oficiales 268,386 (87.8%), y el resto, 37,259 (12.2%) asistieron a instancias particulares.

Pacientes admitidos en los hospitales del país, según dependencia: Enero a noviembre de 2016 - 2018



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

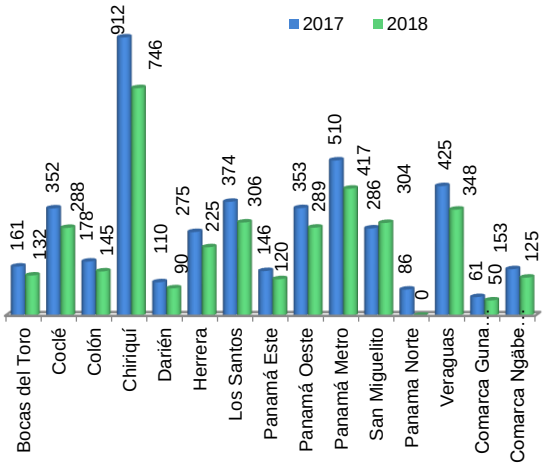
De acuerdo a datos del Ministerio de Salud (MINSA), en las instalaciones de salud se han atendido 3,584,574 consultas de enero a noviembre de 2018, 18.2% menos que en similar periodo de 2017, distribuidas en: consultas médicas 2,498,688, odontológicas 477,990, enfermerías 312,147 y técnicas 295,749. El 42.0% de las consultas fueron de pacientes asegurados y 58.0% de no asegurados.

Las regiones de salud a donde la población acudió en mayor medida, por algún tipo de consulta, fueron: Chiriquí (20.8%), Panamá Metro (11.6%) y Veraguas (9.7%).

En noviembre se llevó acabo el lanzamiento de la campaña "Conéctate con la Discapacidad" que tiene como objetivo la integración de estas personas dentro de la sociedad. Participaron en conferencia de prensa diversas instituciones como: la Red Nacional de Discapacidad, Comisión de Salud, Instituto Panameño de Habilitación Especial (IPHE), Comisión Nacional de Discapacidad (CONADIS), así como del Ministerio de Salud, Secretaría Nacional de Discapacidad y la Caja de Seguro Social.

Pacientes atendidos en las instalaciones de salud del Ministerio de Salud, según región de salud: Enero a noviembre de 2017 y 2018 (P)

(En miles)



Nota: los datos corresponden a instalaciones del Ministerio de Salud y no incluye los Hospitales Nacionales.

Fuente: Ministerio de Salud.

Epidemiología

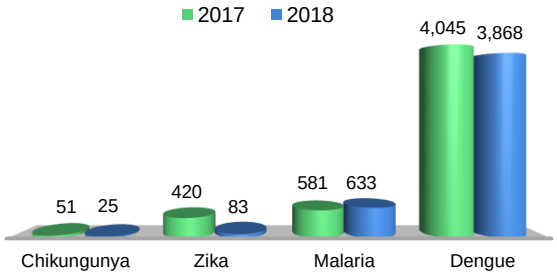
Los infectados con los virus de Dengue, Chikungunya; Zika y Malaria a noviembre de 2018 sumaron 4,609 casos, 488 casos o 9.6% menos que en 2017 (5,097).

De manera general, las regiones de salud que presentaron una disminución importante en el número de casos fueron: San Miguelito (824), Bocas del Toro (428), Panamá Este (387) y Panamá Oeste (249). Por el contrario, subieron en las regiones de Colón (882), Herrera (452) y Coclé (345). Menos casos se presentaron en las regiones de salud de Chiriquí y Veraguas, atribuible a que se encontraron pocos recipientes con larvas del mosquito, según las autoridades del MINSA.

Los infestados por el virus del Chikungunya fueron menos en 26 casos, concentrados principalmente en la región Metropolitana (5), Panamá

Oeste (5), Herrera y Colón (3 cada una), en las demás regiones no pasaron de 2 casos o no hubo reportes.

Casos confirmados de Dengue, Chikungunya, Zika y Malaria, según tipo de virus: Enero a noviembre de 2017 y 2018



Fuente: Ministerio de Salud. Departamento de Epidemiología.

Disminuyó notoriamente el número de contagiados por el virus del Zika en 337 casos en comparación con igual periodo de 2017, principalmente en Panamá Metro (112), Los Santos (81) y Herrera (53), solo hubo saldos positivos en las regiones de Coclé y Colón (6 cada una).

Así mismo, los contagiados por el Dengue se redujeron en 177 casos con respecto a igual periodo de 2017, principalmente en San Miguelito (780), Bocas del Toro (424), Panamá Este (377), Panamá Oeste (205), mientras que aumentó en las regiones de salud de Colón (867), Herrera (506) y Coclé (340).

De los casos mencionados solo se incrementaron los infectados por Malaria (52), los 633 casos reportados se ubicaron mayormente en Guna Yala (257), Darién (117) y Panamá Este (114), totalizando estas tres regiones el 77.1% de los casos.

5.4 Programas sociales

Proyecto de Alfabetización

El proyecto "Muévete por Panamá" que se ejecuta en el Ministerio de Desarrollo Social (MIDES), de enero a noviembre de 2018 alfabetizó a 1,721 personas que no sabían leer ni escribir, distribuidas en 71.4% mujeres y 28.6% hombres. Fueron 167 personas menos respecto de igual periodo de 2017.

En la Comarca Ngäbe Buglé se ubicó la mayoría de los beneficiarios: 556 personas (32.3%), y le siguieron, las provincias de Chiriquí 494 personas (28.7%), Bocas del Toro 239 personas (13.9%) y Panamá Oeste 115 personas (6.7%).

Según el MIDES: "El proyecto es un proceso solidario, por lo que los voluntarios como las personas iletradas deben tener la voluntad para involucrarse en este proceso de aprendizaje".

Número de personas alfabetizadas del proyecto Muévete por Panamá, según provincias y comarcas indígenas: Enero a noviembre de 2017 y 2018 (P)

Provincias y comarcas indígenas	2017	2018 (P)	Variación porcentual
Total	1,888	1,721	-8.8
Provincias			
Bocas del Toro	327	239	-26.9
Coclé	6	6	0
Colón	31	51	64.5
Chiriquí	450	494	9.8
Darién	60	44	-26.7
Herrera	45	22	-51.1
Los Santos	20	9	-55.0
Panamá	108	112	3.7
Panamá Oeste	152	115	-24.3
Veraguas	86	73	15.1
Comarca Ngäbe Buglé	603	556	-7.8

Fuente: Ministerio de Desarrollo Social.

Datos del MIDES señalan que a noviembre la ejecución presupuestaria fue de 92.0%, 4.0% más que a igual periodo de 2017.

Ayuda a personas con discapacidad

A noviembre de 2018, la Secretaría Nacional de Discapacidad (SENADIS), favoreció a 4,172 personas en situación de pobreza y vulnerabilidad social, 68 o 1.7% más que en igual período del año previo.

Entre las personas favorecidas con alguna discapacidad predominaron las certificaciones y asesoría legal que ascendieron a 3,529 (333 o 10.4% más), distribuidas éstas por igual entre hombres y mujeres.

La Institución distribuyó B/.419.5 mil, en tres programas: 32.1% para el Fondo Rotativo de

Discapacidad repartidos entre 40 personas para adquirir sillas de ruedas, procesadores de implante coclear y auxiliares auditivos; 59.1% para la creación de 357 Fami-Empresas y 8.8% para sufragar gastos de salud y educación de 246 personas.

Número de beneficiarios y monto asignado a nivel nacional, por la Secretaría Nacional de Discapacidad, según programa: Enero a noviembre de 2017 y 2018

Servicio y programa	2017		2018	
	Cantidad	Monto (En B/.)	Cantidad	Monto (En B/.)
Total	4,104	611,814	4,172	419,484
Asesoría legal (1) y certificación	3,196	-	3,529	-
FAMI EMPRESA	429	303,370	357	247,839
FODIS	100	252,194	40	134,745
Subsidio económico	379	56,250	246	36,900

[1/] Se refiere a los permisos de estacionamientos y certificación de discapacidad.

Fuente: Secretaría Nacional de Discapacidad.

Los programas tienen presencia en todas las provincias (4,100 personas), sobresaliendo las de Panamá (2,275 personas), Panamá Oeste (557 personas) y Chiriquí (320 personas); y en las tres comarcas (72 personas).

5.5 Fondo Solidario de Vivienda

A noviembre de 2018, el Fondo Solidario de Vivienda destinó B/.62.2 millones para adquirir 6,434 resoluciones de vivienda a nivel nacional, 855 o 15.3% más que a igual período de 2017, mejorando la calidad de vida de 29,478 personas de bajos ingresos.

En las provincias de Panamá Oeste (2,263), Panamá (1,243) y Chiriquí (1,215) se aprobó el mayor número de resoluciones. Se registró disminución en el otorgamiento de resoluciones en las provincias de Bocas del Toro, Los Santos, Coclé y Veraguas.

Número de resoluciones en el programa Fondo Solidario de Vivienda, según provincias: Enero a noviembre de 2017 y 2018

Provincias	2017	2018	Variación porcentual
Total	5,579	6,434	15.3
Bocas del Toro	37	9	-75.7
Coclé	651	573	-12.0
Chiriquí	923	1,215	31.6
Herrera	312	312	0.0
Los Santos	328	238	-27.4
Panamá	831	1,243	49.6
Panamá Oeste	1,858	2,263	21.8
Veraguas	639	581	-9.1

Fuente: Ministerio de Vivienda y Ordenamiento Territorial.

El bono es una ayuda que se entrega a la familia beneficiaria que tenga un ingreso familiar que no supere los B/.1,200.0 y otros requisitos como no ser propietario de una casa y la aprobación del préstamo hipotecario para la compra de la residencia.