Dirección de Análisis Económico y Social

Informe Económico y Social de Febrero de 2018[a]

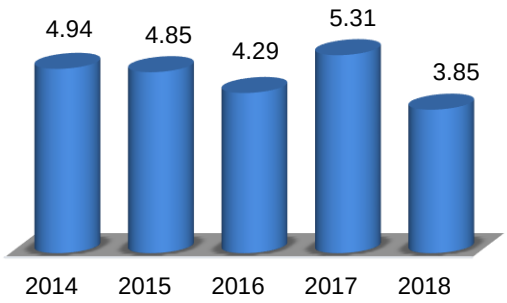
Resumen. En el primer bimestre del año, según el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) que es una herramienta de análisis parcial de la producción de bienes y servicios, la economía acumuló un crecimiento de 3.85% en comparación con similar bimestre del año 2017. En este resultado contribuyó mayormente la actividad Comercial, por el crecimiento de las reexportaciones de la Zona Libre de Colón, seguido de las de Transporte, almacenamiento y comunicaciones, Industrias manufactureras, Administración Pública, Construcción, Electricidad y Pesca. El Sistema Bancario Nacional continúa con un rendimiento positivo: el índice de liquidez promedió 57.9% y la tasa de interés ha mantenido los niveles estables en los últimos meses. La tasa de inflación nacional fue de 0.40%, menor a la del mismo período en 2017 (0.89%). La canasta básica familiar de alimentos costó B/.302.95 en los distritos de Panamá y San Miguelito y B/.277.74 en el Resto urbano del país, experimentando una baja en ambas canastas. Los contratos de trabajo aumentaron 7.6%, principalmente en actividades de prestación de servicios.

I. Desempeño económico

El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), en su serie original, creció 3.85% de enero a febrero de 2018, respecto a igual período del año 2017. El resultado representó un descenso de 1.46 puntos porcentuales comparado con el mismo periodo anterior (5.31%).

Crecimiento del IMAE: Enero a febrero de 2014 - 2018

(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

La actividad de **Comercio** fue la más dinámica, debido al incremento de las reexportaciones de la Zona libre de Colón y el Comercio al por mayor local.

Otras actividades que registraron crecimiento, según informes del Instituto Nacional de Estadística y Censo; fueron:

- **Transporte, almacenamiento y comunicaciones**, por el aumento de las toneladas netas que transitaron por el Canal de Panamá.
- **Industria Manufacturera**, por el crecimiento en la producción de alimentos.
- **Administración Pública**, por la mayor contratación de empleados.
- **Construcción**, por el avance en las obras de infraestructura pública y privada.
- **Electricidad**, por la mayor demanda en residencias y la generación con fuentes renovables.
- **Pesca**, por el incremento en las exportaciones.

1.1 Comercio al por mayor y menor

Esta actividad creció por el aporte que le generó el aumento de las ventas o reexportaciones en la Zona Libre de Colón que influyen en el desempeño del comercio mayorista local.

En la Zona Libre de Colón, las reexportaciones crecieron en valor (B/.162.7 millones o 10.2%) y en peso (4.3%). Los destinos a donde aumentaron las ventas fueron: Estados Unidos (B/.338.9 millones más) por productos farmacéuticos, Perú (B/.18.4 millones más), Ecuador (B/.13.9 millones más), Colombia (B/.12.0 millones más) y Cuba (B/.10.0 millones más), en todos estos países influyeron en el auge en las ventas, en mayor medida productos agrupados en las categorías máquinas y aparatos de

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

reproducción y sonido, tales como computadoras, celulares y televisores.

El comercio al por mayor local creció, tomando en cuenta las compras que se hacen al exterior para su distribución local. Es así que el valor de las importaciones aumentó en B/.443.6 millones o 26.3%, donde todas las agrupaciones crecieron: bienes de consumo (22.3%) por los combustibles y los no duraderos, los bienes intermedios (25.3%) por las materias primas para la industria y materiales de construcción y bienes de capital (33.5%), por los dirigidos al uso en construcción y comunicaciones.

Variación porcentual de algunos indicadores de la actividad Comercio al por mayor y menor: Enero a febrero de 2015 - 2018

Indicador	2015	2016	2017	2018
Valor de importaciones	-7.9	-16.4	3.9	26.3
Galones de diésel	-22.8	-3.9	0.5	10.4
Valor de reexportaciones – ZLC.....	5.3	-28.2	23.6	10.2
Galones de gas licuado	6.5	1.5	4.4	5.2
Galones de gasolinas	6.7	8.9	3.8	-1.2
Unidades de automóviles	-2.6	10.9	-12.2	-10.5

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

En el comercio al por menor, se observaron comportamientos mixtos, ya que algunos indicadores experimentaron alzas y otros bajas. En las ventas de combustibles (en galones) para consumo de hogares y empresas, aumentaron las de diésel (10.4%) y gas licuado (5.2%). En lo que respecta a las ventas de gasolina, combustible mayormente usado para vehículos personales, se observó una baja (1.2%), por la influencia del comportamiento de los consumidores ante el incremento en el precio que se ha registrado producto de tendencias en el mercado internacional.

Por su parte, en el primer bimestre de 2018, las ventas de automóviles totalizaron 7,843 unidades, 925 unidades o 10.5% menos. En casi la totalidad de los segmentos hubo menores ventas, especialmente en los tipo regulares – tipo sedán y coupé- (823 menos) y SUV'S (257 menos). De las principales clases de vehículos solo crecieron los pick ups (171 más). La tendencia a la baja desde hace un tiempo, es el reflejo de la mayor cautela en la demanda de los hogares por estos bienes, por otro lado, lo mismo ocurre con la oferta crediticia.

1.2 Construcción

A febrero, la construcción de la Línea 2 del Metro presentó un avance de 70% y de 83% la Terminal 2 del Aeropuerto de Tocumen, que contará con una superficie aproximada de 116 mil metros cuadrados. En cuanto a las soluciones de vivienda de interés social, el proyecto Nueva Luz en el distrito de Chepo en la provincia de Panamá, con una inversión de B/.6.1 millones, registró un avance de 91.4%, mientras que de 61% el de Renovación Urbana de Colón.

Al respecto de la inversión privada, los permisos aprobados de construcción totalizaron B/.201.4 millones, 34.4% menos que el año pasado. En este descenso influyó la menor pujanza del sector en el distrito donde suele presentarse mayor dinamismo en los trámites de permisos para construir: el de Panamá, donde 10 de sus corregimientos experimentaron una reducción promedio de 79.7% en febrero (San Felipe, Calidonia, Bella Vista, Pueblo Nuevo, San Francisco, Parque Lefevre, Juan Díaz, Pedregal, Tocumen y Ernesto Córdoba Campos), mismos que en 2017 registraron en conjunto más de B/.145 millones en permisos en el mes de febrero.

Número de proyectos, inversión y área de construcción: Enero a febrero de 2016 - 2018 [a/]

Indicador	2016	2017	2018	Variación porcentual 2018/17
Inversión, en millones de balboas	336.3	307.0	201.4	-34.4
Número de proyectos....	1,615	1,725	1,380	-20.0
Área, en miles de metros cuadrados	794.0	676.5	356.4	-47.3

[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.

Los aumentos en la inversión se presentaron en los distritos de Chitré, por los permisos no residenciales (632.5%), mientras que los distritos de Arraiján y Aguadulce registraron las mayores inversiones por el lado residencial (110.1% y 109.3%, respectivamente).

El número total de proyectos disminuyó (345 proyectos o 20.0%). Sin embargo, hubo aumentos en los distritos de Chitré (96.9%), David (86.6%) y Aguadulce (61.5%), el primero y tercero crecieron por la demanda residencial, mientras que el segundo, por los proyectos no residenciales.

El total de metros cuadrados de construcción también disminuyó (47.3%), aunque creció de manera significativa en el distrito de Colón (9,878.8%) por obras residenciales principalmente; también, en los distritos de Chitré y Panamá, por la construcción de obras no residenciales.

Variación porcentual de la inversión en la construcción, número de proyectos y área. Enero a febrero de 2018/2017

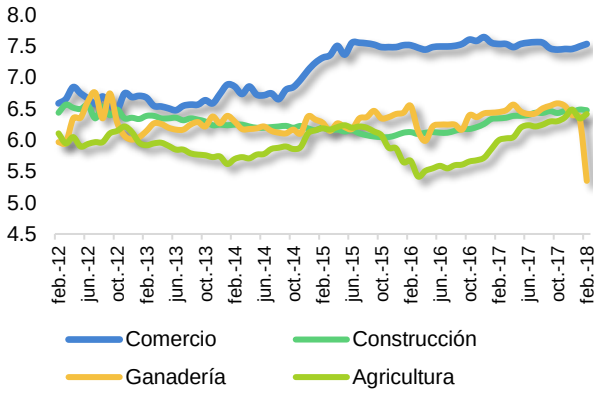
Distrito	Inversión		Número		Área	
	Resi-dencial	No resi-dencial	Resi-dencial	No resi-dencial	Resi-dencial	No residen-cial
Aguadulce.	109.3	-92.0	69.4	-66.7	60.0	-97.9
Arraiján	110.1	-44.8	-44.1	-	100.6	-12.1
Colón	-92.9	13.7	-93.2	500.0	-88.6	9,878.8
Chitré	37.3	632.5	100.0	-	98.0	53.6
David.....	21.7	-70.7	76.2	250.0	74.3	-80.5
La Chorrera	-9.3	-80.6	-20.5	-28.6	-30.1	-85.7
Panamá	-45.4	-34.5	-34.0	25.0	-62.7	9.7
Santiago ...	33.9	-17.8	19.4	-22.2	19.9	-45.8

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Las tasas de interés en los diferentes sectores han mantenido los niveles experimentados en los últimos meses; es el caso de la tasa al comercio (7.6% en préstamos de 1 – 5 años), a la construcción (6.5%) y a agricultura (6.4%). Mientras que en la de ganadería, se observó una disminución de 6.4% en enero a 5.4% en febrero (1.0 punto porcentual menos).

Tasas de interés de préstamos del Sistema Bancario Nacional, por sectores: Años 2012 - 2018

(En porcentaje)



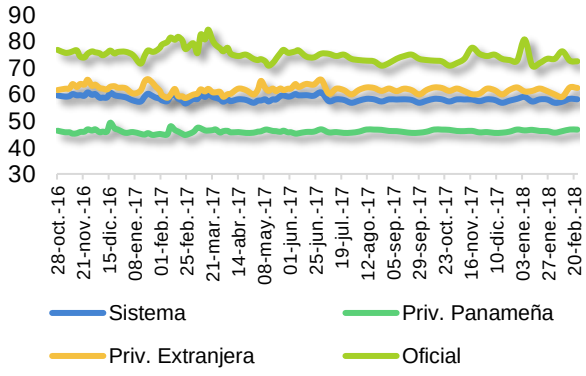
Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá.

1.3 Intermediación financiera

De enero a febrero, el índice de liquidez del Sistema Bancario Nacional promedió 57.9%. Destacaron los índices, en primer orden, de la banca oficial (73.9%), y le siguieron, la banca privada extranjera (61.6%) y la privada panameña (46.2%).

Índice de Liquidez del Sistema Bancario Nacional, según mes y día de información y por origen de la banca: Años 2016 - 2018

(En porcentaje)



Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá.

Bolsa de valores

Se realizaron transacciones por B/.656.0 millones de enero a febrero de 2018, 1.1% más con relación a 2017. Las transacciones del mercado primario crecieron en B/.333.4 millones, 5.8% más, destacándose los bonos con B/.118.1 millones y los valores comerciales negociables con B/.117.5 millones.

El mercado secundario creció 4.6%. Sobresalieron las acciones por B/.6.7 millones; del sector privado; del sector público, los bonos del tesoro con un total comerciado de B/.52.9 millones. Mientras que las recompras sumaron B/.103.3 millones, reflejando una disminución de B/.21.0 millones o 16.9%. La capitalización del mercado en acciones fue de B/.17,597.9 millones.

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

Detalle	2017	2018	Variación	
			Absoluta	Porcentual
Total, en millones de balboas	649.0	656.0	6.97	1.1
Mercado Primario	315.2	333.4	18.2	5.8
Sector Privado	256.2	264.9	8.7	3.4
Sector Público	59	68.5	9.5	16.1
Mercado Secundario	209.6	219.3	9.7	4.6
Sector Privado	132	139.1	7.1	5.4
Sector Público	77.6	80.2	2.6	3.4
Recompras	124.3	103.3	-21	-16.9
Número de transacciones	1,097.0	1,117.0	20	1.8
Mercado accionario				
Valor de las transacciones, en millones de balboas	36.0	33.8	-2.2	-6.1
Número de acciones, en miles	1,837.3	1,072.0	-765.3	-41.7

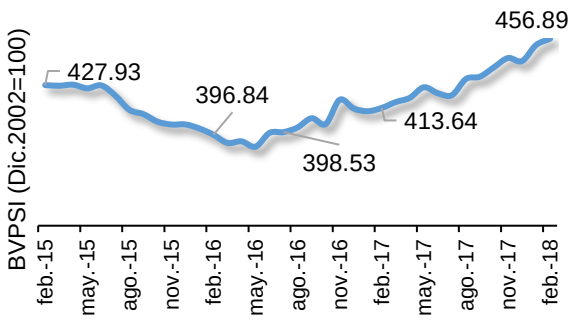
Fuente: Bolsa de Valores de Panamá.

El índice bursátil para el mes de febrero se situó en 456.9 puntos, 4 más que el mes pasado. El monto negociado en acciones fue de B/.33.8 millones, 6.1% menos.

La cantidad de transacciones acumuladas a febrero fue de 1,117.0, aumentando 1.8%.

Índice bursátil de la Bolsa de Valores de Panamá: Enero a febrero de 2015-2018

(Diciembre 2002=100)



Fuente: Bolsa de Valores de Panamá.

Seguros

Las compañías de seguros emitieron un promedio de 1,584,573 pólizas suscritas (6.8% más). Los ingresos en concepto de primas fueron B/.243.3 millones (1.1% más). Fueron más importantes los ramos de: salud (B/.51.5 millones), automóvil (B/.46.2 millones) y colectivo de vida (B/.33.9 millones). Los pagos por siniestros sumaron B/.119.2 millones (3.0% más).

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

Descripción	2017	2018	Variación Porcentual
Promedio de pólizas suscritas	1,483,878	1,584,573	6.8
Ingresos por primas, en millones de balboas	240.5	243.3	1.1
Pagos por siniestros, en millones de balboas	115.8	119.2	3.0

Fuente: Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

1.4 Pesca

Las exportaciones pesqueras continuaron incrementándose (21.0%) luego de bajas consecutivas en las cantidades exportadas en los años 2017, cuando se exportó 18.7% menos y en 2016, 9.6% menos.

Se enviaron 1,368.7 toneladas métricas adicionales de pescado congelado al mercado internacional, duplicando las del año previo, especialmente atunes de aleta amarilla (560.6), albacoras o atunes blancos (488.1), cazones y demás escualos (122.0), peces espada (104.0) y otros peces congelados (261.3).

Sobre el pescado fresco o refrigerado, del que se enviaron 53.7 toneladas métricas menos, vale destacar que la compañía panameña Open Blue Panama realizó su primer envío de cobias bajo la marca Panamá Exporta, consistente en 191 cajas (de 9,246 libras) del producto, con destino a Miami, Estados Unidos. En adelante se espera que continúen sumándose productos bajo este sello de calidad de exportación para su ubicación en el mercado exterior.

Principales exportaciones pesqueras, según categoría arancelaria:
Enero a febrero de 2017 - 2018

(Toneladas métricas)

Categoría arancelaria	2017		2018	
	Peso bruto (toneladas métricas)	Valor FOB (miles de balboas)	Peso bruto (toneladas métricas)	Valor FOB (miles de balboas)
Total	5,037.3	15,583.4	6,094.9	20,181.8
Pescado	3,656.2	8,691.8	4,797.8	14,114.8
Fresco o refrigerado	2,327.6	5,529.3	2,273.9	7,610.1
Congelado	964.7	1,639.2	2,333.4	5,542.6
Filetes y demás carne de pescado	363.9	1,523.3	189.0	936.4
Seco, salado o en salmuera	0.0	0.0	1.4	25.8
Crustáceos	1,199.4	6,811.4	1,193.5	5,981.3
Moluscos	181.7	80.2	103.7	85.6

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El registro de desembarque de especies marinas en los puertos bajo la jurisdicción de la Autoridad Marítima de Panamá descendió. A febrero lo hizo en 8.7%, pesando mayormente la caída registrada en el Puerto de Vacamonte (22.5%).

Desembarque de especies marinas en el Sistema Portuario Nacional: Enero a febrero de 2017 y 2018

(Toneladas métricas)

Puerto de desembarque	2017	2018	Variación porcentual
TOTAL	1,090.3	995.8	-8.7
Panamá	130.1	148.6	14.2
Boca Parita	13.2	6.8	-48.7
Mensabé	57.8	35.8	-38.0
Mutis	32.0	4.8	-84.9
La Palma	9.0	2.0	-77.3
Vidal	3.4	82.6	2308.7
Quimba	45.9	10.0	-78.3
El Agallito	11.6	0.0	-100.0
Remedios	44.3	86.8	95.8
Vacamonte	666.2	516.0	-22.5
Coquira	70.0	72.9	4.2
Aguadulce	2.3	0.1	-97.7
Pedregal	4.4	29.4	567.6

Fuente: Autoridad Marítima de Panamá.

1.5 Suministro de electricidad, gas y agua

Un total de 1,699.8 Gwh de energía eléctrica se ha generado hasta el mes de febrero, 3.7% más que en 2017, por una mayor generación hidráulica y solar.

La oferta de generación hidráulica fue de 1,214.5 Gwh (71.4% del total), 32.2% más que el año pasado, el nivel de embalse para el Lago Bayano fue de 60.8 msnm, siendo su nivel máximo operativo de 64.0 nsnm, mientras que el del Lago Fortuna fue de 1,050 nsnm, que es el nivel de embalse reportado, siendo el máximo operativo de este mes.

Oferta y demanda de energía eléctrica:
Enero a febrero de 2017 y 2018
(Gwh)

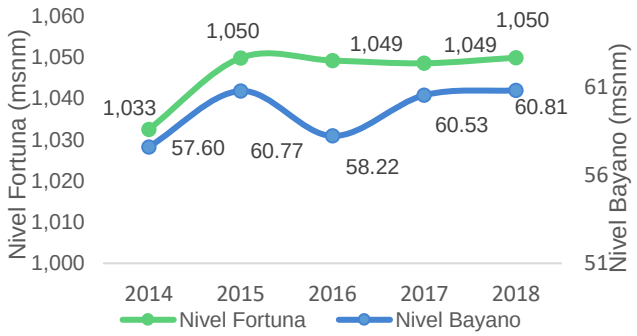
Detalle	2017	2018	Variación Porcentual
OFERTA	1,639.7	1,699.8	3.7
Hidráulica	918.8	1,214.5	32.2
Térmica	460.2	260.1	-43.5
Eólica	201.3	169.7	-15.7
Solar	26.5	39.4	48.4
Generación entregada	1,606.9	1,683.6	4.8
Más Autogeneración	31.8	16.2	-49.1
Más Importaciones	1.1	0.0	
DEMANDA	1,639.7	1,699.8	3.7
Consumo	1,373.6	1,456.7	6.0
Más pérdidas en transmisión y distribución	231.8	187.0	-19.3
Más Exportación	34.3	56.1	63.6

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

La generación térmica representó el 15.3% del total de energía generado (260.1 Gwh), disminuyendo en 43.5%, la eólica representó 10.0% (169.7 Gwh) y disminuyó 15.7%, el 2.3% fue energía solar y ésta aumentó 48.4%. Por otro lado, con una inversión de 8 millones se construirá una planta que generará 12 Gwh al año en la provincia de Coclé y que suministrará energía fotovoltaica a una empresa de la localidad, también se espera la construcción de otras plantas solares que generarán 224.83 megavatios, encausando la matriz de energía hacia la producción más limpia.

El consumo de energía fue de 1,699.8 Gwh, 3.7% más que el año pasado, el incremento se debió a una mayor demanda por parte de las generadoras 230.3% (en el uso de sus plantas y exportación), grandes clientes 74.5%, residenciales 5.7% y gobierno 2.9%.

Nivel promedio de los principales embalses: Enero a febrero de 2014 - 2018



Fuente: Empresa de Transmisión Eléctrica S.A.; U.S.

La facturación de agua sumó 18,614,601 miles de galones, 3.0% más que 2017, este incremento se debio a un mayor consumo del sector industrial (7.2%), seguido por el residencial (3.3%), comercial (2.1%) y gobierno (1.5%).

1.6 Transporte, almacenamiento y comunicaciones

La actividad de Transporte, almacenamiento y comunicaciones creció moderadamente por el desempeño del Canal de Panamá, mientras que fue más leve el aporte al crecimiento que generaron los puertos.

En el transporte marítimo, en el Canal de Panamá incrementaron sus ingresos por peajes en 6.3% (de B/.375.3 millones a B/.399.0). También aumentaron las toneladas netas (2.6% más), los Teu´s facturados (14.2% más), la carga contenerizada (2.4% más), y las literas cobradas (35.6% más).

Estructura de tráfico y carga por el Canal de Panamá: Enero a febrero de 2017 y 2018

Detalle	2017	2018	Variación (%)
Tránsito de naves, en unidades ...	2,440	2,356	-3.4
Ingresos por peajes, millones de balboas	375.3	399.0	6.3
Toneladas netas del Canal, en millones.....	69.1	70.9	2.6
Volumen de carga, millones de toneladas largas.....	42.7	39.9	-6.5

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Entre otras mercaderías transportadas, el gas natural licuado (GNL) aumentó 43.4%, segmento más nuevo y de más rápido crecimiento que con el Canal ampliado, puede pasar el 90% de la flota mundial de buques que lo transportan, ya que los productores de este gas en los Estados Unidos exportan hacia Asia a precios competitivos, por primera vez, según la Autoridad del Canal de Panamá.

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

Estructura de Carga	2017	2018	Variación (%)
Movimiento de carga, en toneladas métricas	13,075,754	13,327,952	1.9
A granel.....	5,703,500	6,205,783	8.8
General	114,567	104,072	-9.2
En contenedores..	7,257,687	7,018,097	-3.3
Movimiento de contenedores, en TEU.....	1,128,347	1,051,860	-6.8

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Respecto al movimiento de carga en los puertos, totalizó 13.3 millones de toneladas métricas (1.9% más) por la carga a granel que incrementó 8.8%, sin embargo, tanto la carga general como en contenedores han disminuido 9.2% y 3.3%, respectivamente.

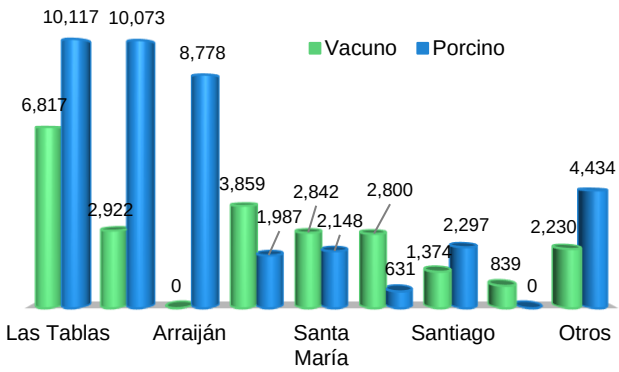
Por otro lado, en los puertos del lado Atlántico aumentó el movimiento de contenedores: Colon Container Terminal aumentó 18.8%, Manzanillo International Terminal, 0.3% y Panama Ports Company Cristobal, 1.3%. Mientras que los del Pacífico disminuyeron, principalmente Panama Ports Company Balboa (-18.4%) y PSA (-41.2%); vale resaltar que el puerto de Balboa representa un 38.4% del total de la carga del Sistema Portuario Nacional. El comportamiento en los puertos del lado Pacífico puede ser atribuido a que el modelo de trasbordo ha cambiado para países de Suramérica como Colombia, Chile y Perú, ya que los mismos han mejorado su infraestructura para recibir barcos de mayor capacidad y mucha más carga llega directo sin hacer trasbordo.

1.7 Actividad agropecuaria

La actividad de la Agricultura y ganadería mantuvo buen desempeño a febrero. El sacrificio de ganado creció: 4.2% el vacuno y 7.0% el de porcino, lo mismo que la producción de carne de pollo, que lo hizo en 8.9%. Las Tablas, Panamá y Arraiján continuaron siendo las principales zonas de sacrificio de ganado porcino, ya que agruparon el 72.5% del total. En tanto, las de ganado vacuno fueron Las Tablas, David

y Panamá (58.8% del total), seguidas muy de cerca por Santa María y Soná (24.4%).

Sacrificio de ganado vacuno y porcino, por los principales distritos de producción: Enero a febrero de 2018



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Esta producción permitió el abastecimiento del mercado nacional, pues las exportaciones pecuarias disminuyeron en conjunto, 20.9%, sobre todo de pieles y cueros y animales vivos.

Peso bruto y valor FOB de las principales exportaciones agrícolas y pecuarias, según categoría arancelaria: Enero a febrero de 2017 y 2018

Categoría arancelaria	2017		2018		Variación %
	Peso Bruto	FOB	Peso Bruto	FOB	Peso Bruto
Productos agrícolas	106,115	32,959.0	145,68	37,741.4	37.3
Madera	53,020	8,236.	90,401	13,663.6	70.5
Frutas y frutos comestibles	42,377	15,730	48,329	17,274.6	14.0
Grasas y aceites vegetales; ceras de origen vegetal	1,987.7	1,476.8	4,017.4	2,680.8	102.1
Hortalizas, plantas, raíces y tubérculos alimenticios	578.2	216.0	1,440.5	796.6	149.1
Azúcares y artículos de confitería	7,748.9	4,930.6	988.7	801.6	-87.2
Cacao y sus preparaciones	172.5	634.5	306.0	978.5	77.4
Café, té, yerba mate y especias	144.3	1,440.1	146.1	1,348.9	1.2
Plantas vivas y productos de la floricultura	66.5	236.8	28.3	151.6	-57.4
Gomas, resinas y demás jugos y extractos vegetales	16.0	19.5	17.2	21.8	7.5
Productos de la molinería	0.0	0.0	6.1	19.9	..
Semillas y frutos oleaginosos; paja y forraje	3.4	37.4	3.2	3.5	-5.9
Productos pecuarios	2,923.4	7,213.6	2,311.7	6,877.5	-20.9
Pieles y cueros	992.7	1290.4	366.8	477.9	-63.1
Carne y despojos comestibles	1,688.7	4,951.4	1,677.1	5,269.0	-0.7
Leche y productos lácteos; huevos de ave	225.6	921.5	262.8	1,110.9	16.5
Animales vivos	16.4	50.3	5.0	19.7	-69.5

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

En tanto, las cantidades exportadas de productos agrícolas aumentaron 37.3%, medidas en peso bruto. Destacaron los envíos de madera (70.5%) hacia La India y Vietnam; y de frutas (14.0%), hacia Países Bajos y España, principalmente.

1.8 Industrias manufactureras

Se dinamiza la actividad con aumentos en gran parte de sus principales indicadores. Es el caso de la elaboración de alimentos como la leche y las carnes que, en su conjunto, han mejorado su producción.

La producción de leche aumentó en sus tres formas, evaporada en polvo y condensada (28.4%), natural (2.2%) y pasteurizada (8.2%).

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

Detalle	2016	2017	2018
Elaboración de productos alimenticios			
Leche evaporada, en polvo y condensada	6.2	1.3	28.4
Leche natural para producción de alimentos	-1.2	-35.8	2.2
Leche pasteurizada	3.4	-2.5	8.2
Carne de pollo	9.0	-0.2	8.9
Elaboración de bebidas alcohólicas	2.3	1.6	-0.6
Derivados del tomate	-18.1	5.8	6.3
Alcohol rectificado	14.4	10.2	-0.7
Exportaciones (peso neto)			
Harina y Aceite de Pescado	-51.5	226.4	-75.8
Pieles y Cueros	-2.8	-43.3	-62.9
Carne de ganado bovino	-27.1	-4.9	32.3

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Por otro lado, dos de los principales insumos de producción en la construcción bajaron, es el caso del

cemento gris y el concreto premezclado que disminuyeron (10.6%) y (1.3%), respectivamente.

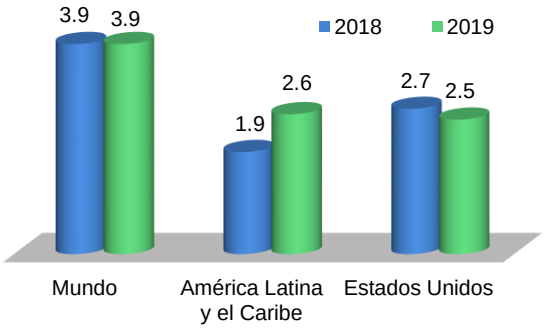
Las industrias ligadas a las exportaciones también vieron su producción mermada en estos meses, especialmente la harina y aceite de pescado (75.8%) y las pieles y cueros (62.9%). No obstante, aumentó la exportación de carne de ganado bovino (32.3%).

II. Entorno económico internacional

El 2017 fue un año que se caracterizó por mejorar las condiciones económicas especialmente de las economías avanzadas. Como consecuencia, se da un notable repunte del comercio internacional conjuntamente con un crecimiento enérgico en las economías emergentes de Asia, al igual que las de Europa. Este comportamiento afianzó el año 2017 hasta alcanzar 3.8% de crecimiento mundial. Adicionalmente, se prevé que crezca marginalmente a 3.9% para el período 2018. Así lo plantea el Fondo Monetario Internacional (FMI) en su publicación de las perspectivas de la economía mundial de abril 2018.

Proyección de crecimiento del Producto Interno Bruto mundial, por región y Estados Unidos: Años 2018 y 2019

(En porcentaje)



Fuente: Fondo Monetario Internacional.

Para América Latina también mejora la expectativa de crecimiento, 1.9% para el año en curso y 2.6% para el año 2019. En Brasil y México se espera un saludable crecimiento, 1.9% y 2.3% para 2018, y 2.1% y 3.0% para 2019, respectivamente.

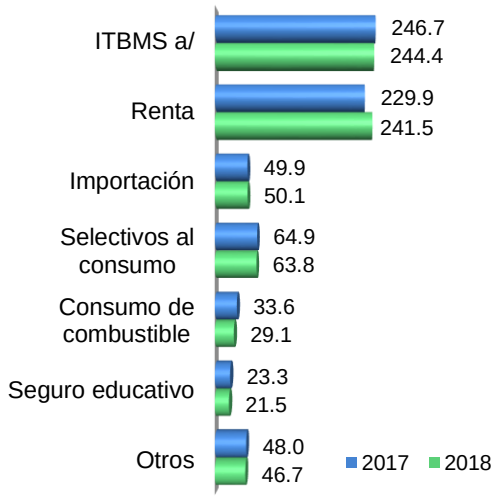
Por su parte, el Banco Mundial, para el Caribe prevé crecimientos de 3.8% y 3.7% para 2018-19, salvo raras excepciones como Puerto Rico con -3.6% y -1.2%. En América del Sur, Venezuela continúa deprimida a niveles preocupantes de decrecimiento -15.0% y -6.0% para este y el próximo período. Centroamérica continúa con expectativa positiva con una estimación de 3.9% para 2018 y una proyección de 4.0% para el 2019.

III. Situación fiscal

Los ingresos corrientes del Gobierno Central sumaron B/.937.9 millones en el primer bimestre del año. De éstos, B/.917.1 millones (B/.43.6 millones o 5.0% más) correspondieron a pagos en efectivo: la mayor parte eran tributarios (B/.697.1 millones o 76.0%) y el resto (B/.220.0 millones o 24.0%), no tributarios y otros. Las principales fuentes de ingreso fueron el impuesto de transferencia de bienes muebles y servicios (ITBMS), el cobrado sobre la renta y los derechos en peajes del Canal.

Ingresos corrientes del Gobierno Central, por tipo: Enero a febrero de 2017 y 2018

(En millones de balboas)



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

Los tributarios aumentaron (0.1%), destacando el impuesto sobre la renta (B/.11.6 millones más), impulsado por la retención sobre las planillas de empleados. Los no tributarios y otros se incrementaron más (24.2%), principalmente, otros ingresos corrientes no regulares (B/.22.9 millones más), el Fondo Especial de Compensación de Intereses, FECI (B/.18.4 millones más) y derechos en peajes del Canal (B/.5.1 millones más).

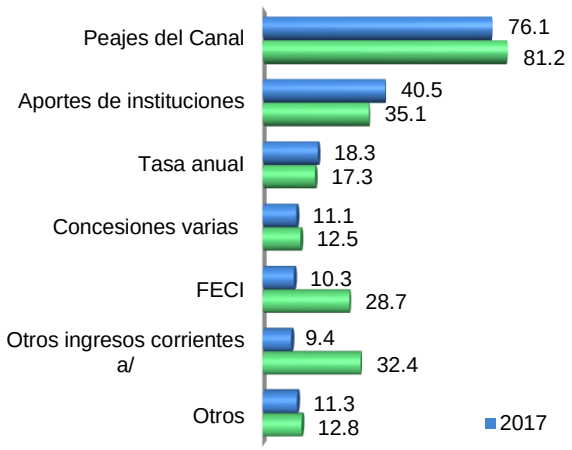
Vale notar que en febrero, la Dirección General de Ingresos (DGI) realizó convenios para continuar el proceso de ampliar sus canales de pago: con MasterCard, para facilitar el cobro en el sitio web, y

Telered, para reducir la tasa de descuento aplicada al pago de obligaciones con tarjeta clave.

Según el Ministerio de Economía y Finanzas, la deuda del Sector Público No Financiero sumó B/.23,326.2 millones, siendo que la mayor parte correspondió a valores (B/.17,370.8 millones o 74.5%) y el resto (B/.5,955.4 millones o 25.5%) a empréstitos; en los últimos doce meses, aumentó el saldo de los primeros (B/.1,605.5 millones), mientras que para los segundos primaron los pagos a acreedores. En febrero, se colocaron B/.35.0 millones en Letras del Tesoro, pero debido a amortizaciones, el saldo adeudado se redujo respecto al mes anterior (0.2%).

Ingresos no tributarios en efectivo por el Gobierno Central, por tipo: Enero a febrero de 2017 y 2018

(En millones de balboas)



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

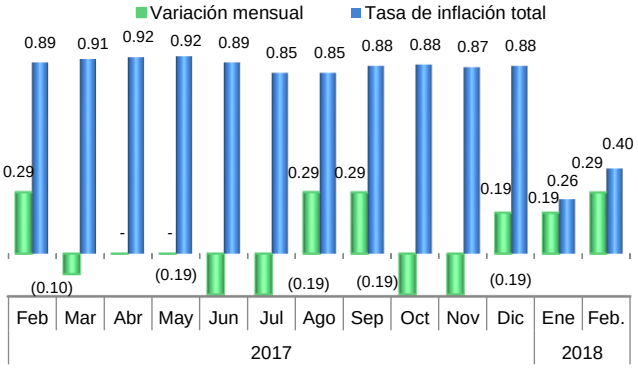
IV. Costo de la vida

4.1 Nivel de precios

Entre los meses de enero y febrero de 2018, la tasa de inflación nacional fue de 0.40%, menor a la de similar periodo en 2017 (0.89%). Influyó principalmente el grupo de Alimentos y bebidas no alcohólicas, el cual representa el de mayor peso en la estructura del Índice de precios al consumidor (IPC), que redujo su nivel de precios en 0.82%, cuando en 2017 aumentó 0.26%. Por área, la tasa de inflación fue de 0.46% en los distritos de Panamá y San Miguelito y de 0.83% en el Resto urbano del país, siendo en ambos casos inferior a la de hace un año (0.47% y 1.0%, respectivamente).

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.

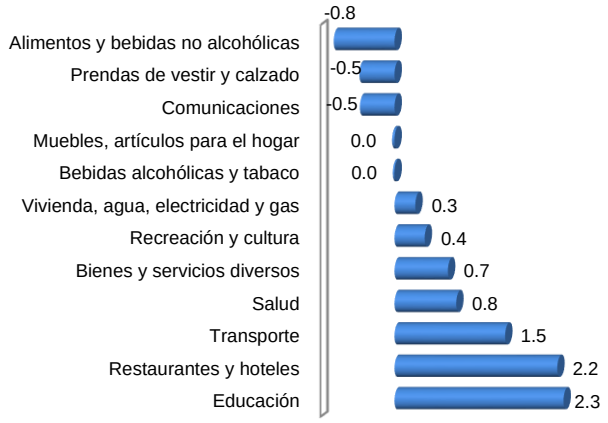
Fueron 5 los que experimentaron bajas:

- **Alimentos y bebidas no alcohólicas**, con reducción en el precio en el 55.0% de las subclases que la componen. Las mayores estuvieron en: frutas (5.6%), pollo (5.0%) y carne de cerdo (3.8%); en estos dos últimos, datos del INEC entre enero y febrero, indican una mayor oferta por el aumento (7.0%) en el sacrificio de ganado porcino y una mayor producción (8.9% más) de carne de pollo con respecto a igual periodo de 2017.
- **Prendas de vestir y calzado**, por bajas tanto en las prendas de vestir (0.12%) como en calzado (1.6%).
- **Comunicaciones**, porque fue más accesible equipo telefónico (3.5%), por las promociones que mantienen las diversas empresas en el mercado nacional.
- **Muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar**, principalmente porque costaron menos: silla (7.6%) y herramientas para el hogar (2.4%).
- **Bebidas alcohólicas y tabaco**, por baja en el nivel precios de cerveza (1.6%) y bebidas destiladas (1.0%).

Por su parte, entre los grupos con alzas, las cuales estuvieron entre 0.28% y 2.3%, destacaron: Educación, por aumento principalmente en enseñanza secundaria (3.0%) vinculado al inicio del periodo escolar y los ajustes al alza tanto en la matrícula como en la anualidad que realizaron varios colegios; Restaurantes y hoteles, por las comidas y bebidas no alcohólicas fuera del hogar (2.3%); y

Transporte, ante el encarecimiento del pasaje de avión y del combustible para auto (9.0%), que a nivel internacional ha reportado incrementos.

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



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

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

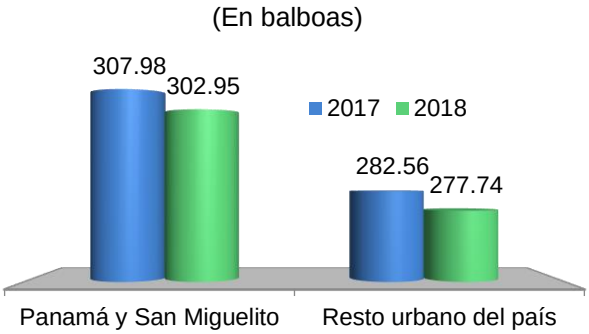
En febrero, el IPC nacional urbano aumentó 0.29%. Resultaron más accesibles los grupos de: Bebidas alcohólicas y tabaco (0.37%), por menor precio en la cerveza (0.63%); Alimentos y bebidas no alcohólicas (0.30%), especialmente por el pollo (2.0%) y las frutas (1.9%); Prendas de vestir y calzado (0.21%); Vivienda, agua, electricidad y gas (0.10%); Comunicaciones (0.09%) y Bienes y servicios diversos (0.09%). El de Salud no varió su índice, mientras que con aumentos estuvieron los cincos restantes, entre ellos: Educación (3.4%), por enseñanza preescolar y primaria (5.1%) y secundaria (5.1%), ante el inicio del periodo escolar.

4.2 Canasta básica familiar de alimentos

Al mes de febrero, el costo calórico de la Canasta básica familiar de alimentos fue B/.302.95 en los distritos de Panamá y San Miguelito y de B/.277.74 en el Resto urbano del país, cada una experimentando una baja de B/.5.03 y B/.4.83, en orden, en contraste con igual promedio de 2017. Bajas que asociamos a efectos climáticos menos drásticos, la medida de control de precios de algunos alimentos, entre otros.

En Panamá y San Miguelito, 6 de los 10 grupos se abarataron: Frutas (5.0%), Carnes (4.5%), Vegetales y verduras (3.9%), Huevos (3.3%), Cereales (0.88%) y Grasas (0.75%). Mientras que 27 de los 59 alimentos que la conforman se abarataron, algunos de ellos fueron: ajo (27.3%), repollo (18.8%) y tomate (15.7%). En el Resto urbano del país, fueron 7 los grupos más económicos; las mayores bajas estuvieron: Grasas (4.3%), Vegetales y verduras (3.9%) y Carnes (3.1%) y de sus 50 productos, 27 costaron menos, destacando: tomate (16.2%), ajo (15.8%) y muslo de pollo (11.2%).

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



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

V. Situación social

5.1 Contratos de trabajo

La cantidad de inscripciones de contratos de trabajo se mantuvo por encima de la reportada en el año 2017. Al mes de febrero se formalizaron 71,175 contrataciones, 5,003 o 7.6% más en comparación con lo acumulado en los dos primeros meses del año anterior, distribuyéndose el incremento de la siguiente forma: 3,010 u 11.7% contratos adicionales por tiempo definido, 1,476 o 10.3% por tiempo indefinido y 517 o 2.0% por obra determinada.

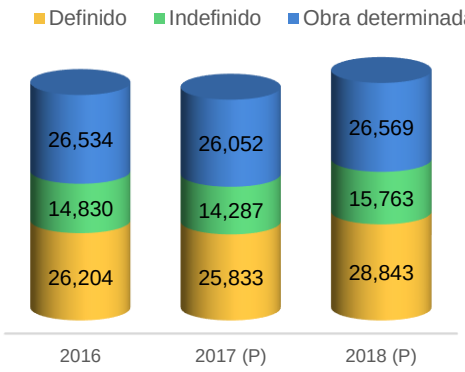
Un total de 45,093 contratos se inscribieron en la sede central, 2,405 o 5.6% más en comparación con 2017. En la ciudad de Panamá, las Otras actividades de servicio (817 más), Comercio al por mayor y al por menor (732 más) y Actividades administrativas y servicios de apoyo (367 más), fueron las actividades económicas que a inicio de los primeros dos meses del año han aumentado principalmente (en términos absolutos).

En cuanto al conjunto de direcciones regionales, el nivel de contratación ascendió a 26,082 inscripciones, 2,598 u 11.1% más que el año anterior y casi el doble del incremento mostrado en las oficinas centrales. El principal incremento se dio en la regional de la provincia de Colón, con 1,535 contratos adicionales,

de los cuales 653 fueron por obra determinada, 589 por tiempo definido y 293 por tiempo indefinido.

Por otro lado, se han notificado un total de 21,869 renuncias, 1,138 o 4.9% menos en comparación con 2017. Descendieron exclusivamente en la sede central (1,458 u 8.1%) y en el conjunto de direcciones regionales el aumento fue de 320 o 6.3%. En 2017, aproximadamente por cada 2.9 contratos se registró una renuncia a nivel total, esta relación aumentó a 3.3 para 2018, indicando una menor movilidad a inicio de año; para la sede central y direcciones regionales, las proporciones aumentaron de: 2.4 a 2.7 y de 4.6 a 4.8, respectivamente.

Número de contratos de trabajo registrados, según tipo: Enero a febrero de 2016 - 2018 (P)



Fuente: Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral.

5.2 Educación

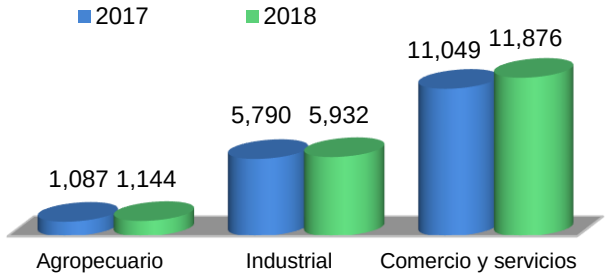
Formación y capacitación laboral

La oferta de capacitación de los centros de enseñanza del Instituto Nacional de Formación Profesional y Capacitación para el Desarrollo Humano (INADEH), acumulado a febrero de 2018, atrajo 1,026 interesados más que en 2017. En total se matricularon 18,952 personas.

Los cursos del área de Idiomas, Tecnología de la Información y comunicaciones, así como los cursos del área de Gastronomía, Modistería y textil y Belleza, cosmetología, fueron los de mayor demanda, lograron representar el 61.8% del total de matriculados del sector de Comercio y servicios (11,876), algunos posiblemente por ser de más rápida inserción en el contexto laboral. Los cursos del sector Industrial, atrajeron a 5,932 personas principalmente los del área de Electricidad, electrónica y refrigeración, Artesanías y Construcción civil, esta última actividad es la de mayor demanda en los contratos de trabajo que expide el MITRADEL, ya que los 45,093 contratos de trabajo reportados en la sede central, al mes de febrero de 2018, corresponden a esta área (el 37.2% o 16,769 contratos). En tanto, los cursos del sector Agropecuario aumentaron en 5.2% con respecto a 2017.

Por centro de adiestramiento fue mayor la concurrencia en Tocumen-Panamá, La Chorrera-Panamá Oeste, Penonomé-Coclé y Puerto Escondido-Colón.

Número de personas matriculadas en los programas del INADEH, por sector de formación: Enero a febrero de 2017 y 2018



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

Cumpliendo con el plan estratégico de establecer más centros de enseñanza, el INADEH sumó un nuevo Centro de formación profesional en la provincia de Herrera, específicamente en el distrito de Pesé.

Además la institución realizó alianzas con la finalidad de brindarse capacitación mutua, por ejemplo con Copa Airlines, que requiere de más personal calificado (aproximadamente 800) por la ampliación de sus operaciones. Además, se capacita al personal de la Línea 2 del Metro de Panamá con miras a la Jornada Mundial de la Juventud (JMJ) de 2019.

También se retomó el proyecto de Formación Dual, que consiste en que las empresas se comprometen mediante un acuerdo establecido con el INADEH a contratar a una persona durante esos tres meses y pagarles el salario mínimo que establece este oficio, con la finalidad de que desarrollen las competencias que exige el mercado laboral.

Proyecto de alfabetización

De enero a febrero de 2018 se beneficiaron 207 personas que no sabían leer ni escribir, a través del proyecto Muévete por Panamá, mientras que en 2017 fueron 191. La comarca Indígena Ngäbe Buglé (70 personas), seguida de las provincias de Chiriquí (69), Veraguas (26) y Panamá Oeste (24) fueron las regiones de mayor cantidad de personas beneficiadas.

Desde un enfoque de género, las mujeres participan más (62.8% del total) que los hombres (37.2%), resaltando que el 46.2% del total de las féminas residía en la comarca Ngäbe Buglé) y los hombres, el 37.2%.

En 2018, el presupuesto asignado y modificado al mes de febrero, para este programa fue de B/.267 mil, 95.3% más en relación al mismo período del 2017.

Número de personas alfabetizadas del proyecto Muévete por Panamá, según provincias y Comarcas indígenas: Enero a febrero de 2017 y 2018

Provincias y comarcas indígenas	2017	2018(P)	Variación porcentual
Total	191	207	8.4
Provincias			
Bocas del Toro	5	8	60.0
Colón.....	3	1	-66.7
Chiriquí	52	69	32.7
Herrera	13	5	-61.5
Panamá	12	4	-66.7
Panamá Oeste	13	24	84.6
Veraguas	10	26	160.0
Comarcas indígenas:			
Ngäbe Buglé	83	70	-15.7

Fuente: Ministerio de Desarrollo Social.

5.3 Ayuda a personas con discapacidad

Fondos especiales

Al mes de febrero, a través de los servicios y programas de la Secretaría Nacional de Discapacidad (SENADIS), se atendió a 647 personas en condiciones de pobreza y vulnerabilidad social, 15 o 2.3% menos que a febrero de 2017; predominaron las certificaciones y asesoría legal a 504 personas con alguna discapacidad.

La entidad distribuyó: B/.49,670 para mejorar la integración al entorno de 7 personas con la adquisición de sillas de ruedas, auxiliar auditivo y un procesador de implante coclear; B/.37,493 que se utilizaron para crear 55 empresas familiares y B/.12,150 para mejorar la calidad de vida de 81 personas.

Número de beneficiarios de la SENADIS a nivel nacional, según servicio y programas: Enero a febrero de 2017 y 2018

Servicio y programas	2017		2018	
	Cantidad	Monto (balboas)	Cantidad	Monto (balboas)
TOTAL	662	81,256	647	99,312
Certificación [1/]	570	-	504	-
Fami-Empresas	67	45,780	55	37,493
Fondo Rotativo de Discapacidad.....	9	33,075	7	49,670
Subsidio económico.....	16	2,400	81	12,150

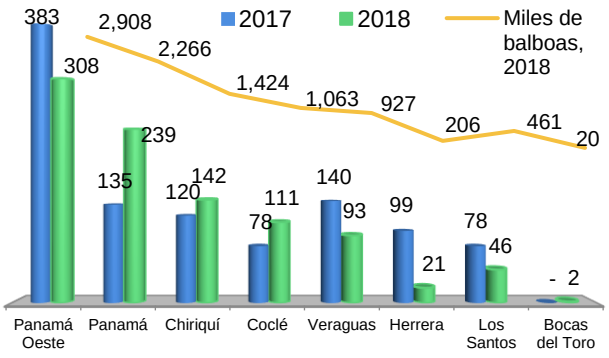
[1/] Se refiere a los permisos de estacionamientos y certificación de discapacidad

Fuente: Secretaría Nacional de Discapacidad.

5.4 Fondo Solidario de Vivienda

El Fondo Solidario de Vivienda destinó B/.9.3 millones en los dos primeros meses del año, para adquirir 962 resoluciones de vivienda a nivel nacional en lo que va del año, mejorando la calidad de vida de 4,810 personas de bajos ingresos. Fueron 71 o 6.9% menos que a febrero de 2017.

Número de resoluciones emitidas y monto de las transferencias del programa Fondo Solidario de Vivienda, según provincias: Enero a febrero de 2017 y 2018



Fuente: Ministerio de Vivienda y Ordenamiento Territorial.

Una mayor concentración en el número de resoluciones se registró en la provincia de Panamá Oeste (308) y Panamá (239), asociado a la mayor concentración de la población.