# Informe Económico y Social – Tercer trimestre 2014

Ministerio de Economía y Finanzas

Dirección de Análisis Económico y Social

GOBIERNO DE LA REPÚBLICA DE PANAMÁ

## Notas aclaratorias

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

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

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

| | |
|---|---|
| . | Para separar decimales. |
| , | Para la separación de millares, millones, etc. |
| .. | Dato no aplicable al grupo o categoría. |
| … | Información no disponible. |
| - | Cantidad nula o cero. |
| 0<br>0.0<br>0.00 | Cuando la cantidad es menor a la mitad de la unidad o fracción decimal adoptada para la expresión del dato. |
| (P) | Cifras preliminares o provisionales. |
| (R) | Cifras revisadas. |
| (E) | Cifras estimadas. |
| n.c.p. | No clasificable en otra parte. |
| n.e. | No especificado. |
| n.e.p. | No especificado en otra partida. |
| n.e.o.c. | No especificado en otra categoría. |
| n.e.o.g. | No especificado en otro grupo. |
| n.i.o.p. | No incluida en otra partida. |
| msnm | Metros sobre el nivel del mar. |
| FOB | “Free on board” (franco a bordo). |
| CIF | “Cost, insurance and freight” (costo, seguro y flete). |
| TEU | “Twenty-foot equivalent unit” (capacidad de carga de contenedor normalizado de 20 pies). |

Debido al redondeo del computador, la suma o variación puede no coincidir con la cifra impresa.

## Ministerio de Economía y Finanzas

**Dirección de Análisis Económico y Social**


# Informe Económico y Social – Tercer trimestre 2014


**Dulcidio De La Guardia**
**Ministro**

**Iván Zarak**
**Viceministro de Economía**

**Eyda Varela de Chinchilla**
**Viceministra de Finanzas**

## Contenido


Desempeño económico....11
Situación de algunas actividades económicas....13
Situación financiera....27
Banca....27
Seguros....31
Bolsa de valores....32
Situación fiscal....34
Ingresos....34
Gastos....36
Ahorro corriente....36
Deuda del Sector Público....36
Comercio Exterior....38
Balanza de bienes....38
Exportaciones nacionales 39
Importaciones nacionales 40
Intercambio comercial en la Zona Libre de Colón 42
Balanza de servicios....43
Balanza de rentas....44
Transferencias corrientes....45
Inversión directa extranjera....46
Costo de la vida e inflación....47
Principales alzas....48
En la alimentación....48
La inflación básica....49
Costo de la canasta básica familiar de alimentos....50
Situación social....52
Mercado laboral....52
Formación y capacitación laboral....55
Salud infantil y adolescente....56
Salud de adultos y materna....58
Seguridad ciudadana....59
Accidentes de tránsito....61

## Estadísticas


Cuadro No. 1. Sacrificio de ganado vacuno y porcino y producción de carne de gallina, a septiembre: Años 2010 – 2014 ..... 13

Cuadro No. 2. Principales exportaciones agropecuarias, a septiembre: Años 2013 y 2014 ..... 14

Cuadro No. 3. Exportación de productos pesqueros según categoría arancelaria, a septiembre: Años 2011 - 2014 ..... 15

Cuadro No. 4. Consumo de piedra y arena a septiembre: Años 2010 - 2014 ..... 17

Cuadro No. 5. Variación porcentual del valor de la producción de las Industrias manufactureras, según división, a septiembre: Años 2013 y 2014 ..... 18

Cuadro No. 6. Número de proyectos, inversión en la construcción y área construida a septiembre: Años 2011 - 2014 ..... 19

Cuadro No. 7. Promedio de personas empleadas, remuneraciones pagadas y venta de mercancías en el Comercio al por mayor y al por menor, a septiembre: Años 2010 – 2014 ..... 21

Cuadro No. 8. Principales indicadores del Comercio al por mayor y menor, a septiembre: Años 2010 – 2014 ..... 21

Cuadro No. 9. Principales indicadores de la actividad turística, a septiembre: Años 2010 – 2014 ..... 22

Cuadro No. 10. Distribución de los pasajeros que entraron por el Aeropuerto Internacional de Tocumen, según regiones y principales países de procedencia, a septiembre: Año 2014 ..... 23

Cuadro No. 11. Promedio de personas empleadas al mes, remuneraciones pagadas, ingresos y venta de mercancías en Hoteles y Restaurantes, a septiembre: Años 2010 – 2014 ..... 23

Cuadro No. 12. Tráfico y carga por el Canal de Panamá y movimiento portuario en el Sistema Nacional, a septiembre: Años 2010 – 2014 ..... 24

Cuadro No. 13. Tránsito de pasajeros, movimiento de mercancías y correos por el Aeropuerto Internacional de Tocumen, a septiembre: Años 2013 – 2014 ..... 25

Cuadro No. 14. Valor de las exportaciones de transporte, por medio, a septiembre: Años 2012 – 2014 ..... 25

Cuadro No. 15. Movimiento de carga en el Sistema Portuario Nacional por estructura, a septiembre: Años 2010 - 2014 ..... 26

Cuadro No. 16. Balance de situación simplificado del Sistema Bancario Nacional, a septiembre: Años 2010 - 2014 ..... 28

Cuadro No. 17. Saldo bruto de la cartera de crédito, según sector y actividad económica, a septiembre: Años 2010 – 2014 ..... 29

Cuadro No. 18. Saldo neto de la cartera de crédito por origen y calidad, a septiembre: Años 2011 – 2014 ..... 29

Cuadro No. 19. Balance de Resultados simplificado del Sistema Bancario Nacional, a septiembre: Años 2010 – 2014 ..... 31

Cuadro No. 20. Promedio de pólizas suscritas, ingresos por prima y pagos por siniestros, al tercer trimestre: Años 2010 - 2014 ..... 31

Cuadro No. 21. Transacciones efectuadas en la bolsa de valores, por mercado y a septiembre: Años 2012 – 2014 ..... 32

Cuadro No. 22. Transacciones efectuadas en la bolsa de valor por mercado y según instrumento, a septiembre: Años 2012 – 2014 ..... 32

Cuadro No. 23. Balance fiscal del Sector Público no Financiero, a septiembre: Años 2013 y 2014 ..... 34

Cuadro No. 24. Balance fiscal del Gobierno Central, a septiembre: Años 2013 y 2014 ..... 35

Cuadro No. 25. Saldo de la deuda pública según tipo de acreedor e instrumento, a septiembre: Años 2010 - 2014 ..... 36

Cuadro No. 26. Resumen de la balanza de pagos, a septiembre: Años 2012 – 2014 ..... 38

Cuadro No. 27. Productos de mayor exportación, a septiembre: Años 2010 - 2014 ..... 39

Cuadro No. 28. Principales destinos de las exportaciones nacionales, a septiembre: Años 2010 - 2014 ..... 40

Cuadro No. 29. Valor CIF de las principales importaciones por capítulos arancelarios, a septiembre: Años 2013 y 2014 ..... 41

Cuadro No. 30. Balance del intercambio de mercancías en la Zona Libre de Colón, a septiembre: Años 2010 - 2014[a/] ..... 42

Cuadro No. 31. Principales destinos de las reexportaciones de la Zona Libre de Colón, a septiembre: Años 2011 – 2014 ..... 43

Cuadro No. 32. Resumen de la balanza de servicios, a septiembre: Años 2012 - 2014 ..... 44

Cuadro No. 33. Rentas recibidas y pagadas, según retribución de factor productivo, a septiembre: Años 2012 – 2014 ..... 45

Cuadro No. 34. Transferencias efectuadas y recibidas, a septiembre: Años 2012 - 2014 ..... 45

Cuadro No. 35. Inversión directa extranjera adicional en Panamá según tipo, a septiembre: Años 2010 - 2014 ..... 46

Cuadro No. 36. Variación porcentual del nivel de precios, por división de bienes y servicios, a septiembre: Años 2012 - 2014[a] ..... 48

Cuadro No. 37. Tasa de inflación general y subyacente en los distritos de Panamá y San Miguelito, a septiembre: Años 2010 - 2014 ..... 49

Cuadro No. 38. Volatilidad del índice de precios del consumidor y número de subgrupos de bienes y servicios más mudables, a septiembre: Años 2012 - 2014 ..... 50

Cuadro No. 39. Promedio de personas empleadas y remuneraciones medias mensuales en los establecimientos con 5 y más personas, según actividad económica y región, a septiembre: Años 2010 – 2014 ..... 52

Cuadro No. 40. Números de contratos de trabajo registrados, según región y tipo, a septiembre: Años 2010 – 2014 ..... 53

Cuadro No. 41. Registros de contratos de trabajo y renuncias por sede, a septiembre: Años 2010 – 2014 ..... 54

Cuadro No. 42. Permisos de trabajo expedidos por tipo, a septiembre: Años 2010 – 2014 ..... 54

Cuadro No. 43. Matrícula y egresados, según sector y área de formación, a septiembre: Años 2012 - 2014 ..... 55

Cuadro No. 44. Matrícula y egresados de cursos y programas presenciales, según provincias y comarcas indígenas, a agosto: Años 2012 – 2014 ..... 56

Cuadro No. 45. Servicios prestados a pacientes atendidos en el Hospital del Niño, a septiembre: Años 2012 - 2014 ..... 57

Cuadro No. 46. Inmunizaciones suministradas en el Hospital del Niño, según enfermedad a prevenir, a septiembre: Años 2012 - 2014 ..... 57

Cuadro No. 47. Pacientes admitidos en los hospitales del país, según tipo de dependencia, a septiembre: Años 2012 - 2014 ..... 58

Cuadro No. 48. Servicios de salud prestados en el Hospital Santo Tomás, a septiembre: Años 2012 - 2014 ..... 58

Cuadro No. 49. Partos atendidos en el Hospital Santo Tomás, según grupo de edad, a septiembre: Años 2012 - 2014.....59

Cuadro No. 50. Incidentes policivos sobresalientes registrados en la República de Panamá, según clasificación, a agosto: Años 2013 y 2014.....60

Cuadro No. 51. Accidentes de tránsito por provincias y comarcas indígenas, a septiembre: Años 2011 - 2014.....62

Cuadro No. 52. Número de muertos en accidentes de tránsito según provincias y comarcas indígenas, por mes: Año 2014.....62

## Ilustraciones

Gráfica No. 1. Tasa de crecimiento económico por trimestre y acumulado a septiembre: Años 2013 y 2014 ..... 11

Gráfica No. 2. Crecimiento económico de la Agricultura, ganadería, caza y silvicultura, por trimestre y acumulado a septiembre: Años 2013 y 2014 ..... 13

Gráfica No. 3. Crecimiento económico de la Pesca, por trimestre y acumulado a septiembre: Años 2013 y 2014 ..... 15

Gráfica No. 4. Cantidades exportadas de camarones por mes, a septiembre: Años 2013 y 2014 ..... 16

Gráfica No. 5. Crecimiento económico de Explotación de minas y canteras, por trimestre y acumulado a septiembre: Años 2013 y 2014 ..... 16

Gráfica No. 6. Cotización media mensual del oro en el mercado de Nueva York, a septiembre: Años 2012 – 2014 ..... 17

Gráfica No. 7. Crecimiento económico de Industrias manufactureras, por trimestre y acumulado a septiembre: Años 2013 y 2014 ..... 18

Gráfica No. 8. Crecimiento económico de la Construcción, por trimestre y acumulado a septiembre: Años 2013 y 2014 ..... 19

Gráfica No. 9. Crecimiento económico del comercio al por mayor y menor, por trimestre y acumulado a septiembre: Años 2013 y 2014 ..... 20

Gráfica No. 10. Crecimiento económico de Hoteles y restaurantes, por trimestre y acumulado a septiembre: Años 2013 y 2014 ..... 22

Gráfica No. 11. Crecimiento económico de Transporte, almacenamiento y comunicaciones, por trimestre y acumulado a septiembre: Años 2013 y 2014 ..... 24

Gráfica No. 12. Crecimiento económico de Intermediación financiera, por trimestre y acumulado a septiembre: Años 2013 y 2014 ..... 27

Gráfica No. 13. Tasa de variación de los depósitos externos del Sistema Bancario Nacional por trimestre: Años 2010 - 2014 ..... 30

Gráfica No. 14. Valor FOB de las exportaciones nacionales, a septiembre: Años 2010 – 2014 ..... 39

Gráfica No. 15. Valor CIF de las importaciones nacionales, a septiembre: Años 2010 - 2014 ..... 41

Gráfica No. 16. Tasa de inflación estimada, por región, a septiembre: Años 2010 - 2014 ..... 47

Gráfica No. 17. Tasa de inflación nacional urbana estimada, a septiembre: Años 2013 y 2014 ..... 47

Gráfica No. 18. Tasa de variación del nivel de precios, por grupo de alimento en los distritos de Panamá y San Miguelito, a septiembre: Años 2013 y 2014 ..... 49

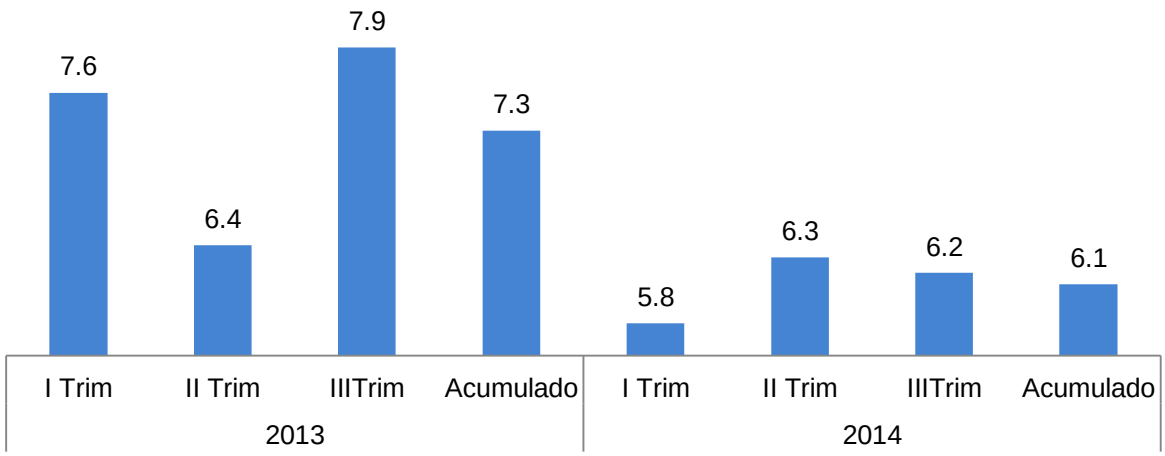
Gráfica No. 19. Costo calórico promedio de la canasta básica familiar de alimentos, a septiembre: Años 2012 - 2014 ..... 50

## Desempeño económico

La economía panameña creció 6.1% hasta el mes de septiembre según el Instituto Nacional de Estadística y Censo. La estimación rebajó el crecimiento económico anteriormente facilitado para el primer semestre (6.3%), porque consideró que la actividad económica del primer trimestre estuvo sobreestimada en algunas actividades económicas.

Gráfica No. 1. Tasa de crecimiento económico por trimestre y acumulado a septiembre: Años 2013 y 2014

(En porcentaje)




Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Ese trimestre estuvo marcado por dos acontecimientos sensitivos para la evolución de la economía, ambos de corto plazo, cuyos efectos están superados, pero importantes en fin:

El primero fue la paralización de las obras de ampliación del Canal por algunos días del mes de enero. El consorcio encargado de las obras, liderados por la española Sacyr y la italiana Impregilo reclamaban varios centenares de millones de dólares por sobre costos no imputables a su gestión sino a la Autoridad del Canal de Panamá. Se llegó a un acuerdo dentro de lo previsto en el contrato para la ejecución de las obras. Sin embargo, hubo días de paralización de todos los trabajos, incluso los que estaban siendo subcontratados.

El otro es el torneo electoral que se prolongaría hasta el mes de abril y que suele caracterizarse por la expansión de la demanda interna. Los candidatos utilizaron cuantiosos recursos para costear la campaña que les llevaría hasta el elector, no sólo por los medios masivos de comunicación, sino a través de empleos temporales y transferencias de todo tipo. Esto representa una cuantiosa cantidad de dinero extra que entra a circular a la economía, tan rápidamente como dura la campaña.

Con excepción de Pesca que está en un proceso de recuperación, las actividades económicas más dinámicas este año fueron: Construcción (16.0%) y Explotación de minas y canteras (12.8%). En cambio, el Producto Interno Bruto de Hoteles y restaurantes (-1.6%) y Agricultura, ganadería, caza y silvicultura (-0.3%) estuvo en recesión. Las actividades con un peso importante en la estimación como Comercio y talleres de reparación (4.0%) e Intermediación financiera (3.4%), crecieron por debajo de la media.

La inflación (2.6%) se mantuvo por segundo mes consecutivo sin cambios. La política económica ha ido restando fuerza a la volatilidad de los precios, que como ya se indicó, se originó por el abrupto crecimiento de la demanda agregada por el torneo electoral. Esto es el mercado doméstico.

En el internacional hay que reconocer que tanto la lenta recuperación de algunas economías que nos proveen de bienes y servicios así como la apreciación del dólar estadounidense, permitieron comprar más barato. No menos importante fue la reducción del precio del barril de petróleo y por consiguiente de

sus derivados, que tanto llega a afectar costos e ingresos reales en las empresas y en los hogares. Como referencia, el precio de la variedad WTI que en julio promedió USD103.70 pasó a USD96.54 en agosto y USD93.21 en septiembre.

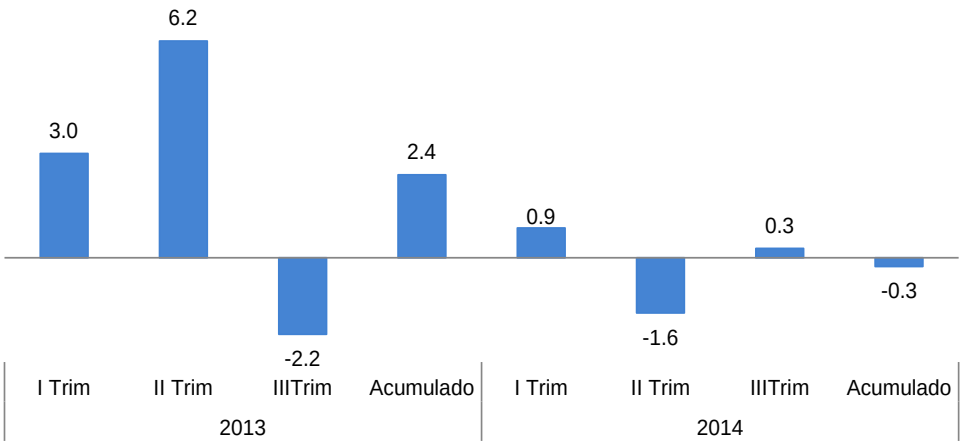
Según la Encuesta de Hogares de agosto recién pasado, la desocupación aumentó este año (de 3.1 a 3.5 por ciento la abierta, y de 4.1 a 4.8 por ciento la general), ya sea que se mida en términos de los que están en esa condición involuntaria o voluntariamente (desempleo oculto). Otros indicadores como los relativos a la ocupación en establecimientos con 5 y más personas, indican que hubo empleos adicionales, pero menos que en años previos. A pesar de ello, el nivel de ocupación fue lo suficientemente importante como para incrementar la remuneración media de las personas empleadas y para asegurar menos movilidad laboral, medida en términos de las renuncias respecto a las nuevas contrataciones.

## Situación de algunas actividades económicas

El Producto Interno Bruto de la **Agricultura, ganadería, caza y silvicultura** cayó 0.3% al tercer trimestre de 2014, unos B/.1.7 millones menos en comparación con el valor de la producción del mismo período de 2013 (B/.669.8 millones), debido a la menor producción pecuaria y la caída en las exportaciones de algunos productos agrícolas no tradicionales.

Gráfica No. 2. Crecimiento económico de la Agricultura, ganadería, caza y silvicultura, por trimestre y acumulado a septiembre: Años 2013 y 2014

(En porcentaje)




Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

La actividad pecuaria, de gran peso para el sector, mostró caídas en sus indicadores sobre el sacrificio de ganado vacuno (4.7%) y porcino (0.9%) relacionadas con las exportaciones. De modo que China-Taiwán (Isla Formosa), Hong Kong e Islas Bahamas recibieron menos carne de ganado bovino (18.5%); Costa Rica, menos ganado vacuno en pie (73.9%); e Italia, China Continental y Colombia, menos pieles y cueros (14.0%), por listar algunos de los principales mercados para la producción pecuaria nacional.

Cuadro No. 1. Sacrificio de ganado vacuno y porcino y producción de carne de gallina, a septiembre: Años 2010 – 2014

| Indicador | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| Sacrificio de ganado vacuno: | | | | | |
| Animales sacrificados | 268,755 | 295,477 | 317,287 | 293,739 | 279,997 |
| Variación porcentual | .. | 9.9 | 7.4 | -7.4 | -4.7 |
| Sacrificio de ganado porcino: | | | | | |
| Animales sacrificados | 290,259 | 312,624 | 338,234 | 340,682 | 337,706 |
| Variación porcentual | .. | 7.7 | 8.2 | 0.7 | -0.9 |
| Producción de carne de gallina: | | | | | |
| Toneladas métricas | 78,670 | 85,018 | 90,724 | 97,670 | 105,936[a/] |
| Variación porcentual | .. | 8.1 | 6.7 | 7.7 | 8.5 |

[a/] Dato de septiembre actualizado.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Con todo, la mayor producción de carne de gallina impidió que la caída del sector agropecuario fuera más pronunciada, pues esta creció 8.5% o 8,266 toneladas métricas. También, la producción de huevos.

Esto ha permitido la exportación de 1,461.1 toneladas métricas de preparaciones y conservas de pollo en lo que va del año, 4.5% por encima de las cantidades exportadas a la fecha del año previo. Los principales destinos de este producto fueron: Honduras, Nicaragua y Trinidad y Tobago.

Cuadro No. 2. Principales exportaciones agropecuarias, a septiembre: Años 2013 y 2014

| Categoría arancelaria o producto | Peso bruto (Toneladas métricas) | | | Valor FOB (Miles de balboas) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2013 | 2014 | Variación porcentual | 2013 | 2014 | Variación porcentual |
| Producción pecuaria: | 22,171.8 | 17,684.1 | -20.2 | 52,240.6 | 45,976.9 | -12.0 |
| Carne bovina, fresca, refrigerada o congelada | 4,971.7 | 4,051.3 | -18.5 | 20,019.3 | 16,832.8 | -15.9 |
| Carne porcina, fresca, refrigerada o congelada | 21.7 | 1.3 | -94.0 | 72.9 | 5.9 | -91.9 |
| Despojos comestibles de la especie bovina, fresca, refrigerada o congelada | 4,968.5 | 3,380.2 | -32.0 | 8,874.4 | 6,836.6 | -23.0 |
| Despojos comestibles de la especie porcina, fresca, refrigerada o congelada | 26.3 | 23.6 | -10.3 | 44.5 | 42.4 | -4.7 |
| Preparaciones y conservas de pollo | 1,398.5 | 1,461.1 | 4.5 | 4,646.3 | 4,902.2 | 5.5 |
| Ganado vacuno en pie (peso neto) | 853.1 | 222.8 | -73.9 | 1,388.8 | 404.3 | -70.9 |
| Pieles y cueros | 9,932.0 | 8,543.8 | -14.0 | 17,194.4 | 16,952.7 | -1.4 |
| Frutas y frutos comestibles: | 332,497.8 | 311,083.2 | -6.4 | 124,697.6 | 115,171.2 | -7.6 |
| Plátanos frescos | 7,642.9 | 7,816.0 | 2.3 | 3,577.5 | 3,684.7 | 3.0 |
| Bananas frescas | 202,482.1 | 199,371.8 | -1.5 | 67,064.7 | 66,678.3 | -0.6 |
| Piñas frescas | 76,136.9 | 55,514.0 | -27.1 | 33,529.4 | 24,355.2 | -27.4 |
| Sandías frescas | 39,404.3 | 40,404.3 | 2.5 | 16,495.0 | 17,065.7 | 3.5 |
| Melones frescos | 6,831.6 | 7,977.0 | 16.8 | 4,031.0 | 3,387.3 | -16.0 |

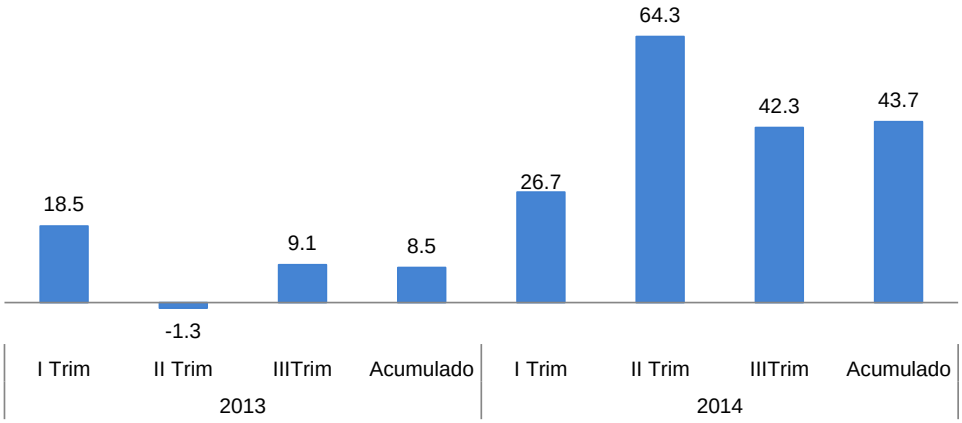
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

En tanto, los agricultores colocaron menos frutas tropicales en el extranjero; tal es el caso de las bananas (1.5% o 3,110.3 toneladas métricas) y piñas frescas (27.1% o 20,622.9 toneladas métricas), y más de algunas otras como melones (16.8% o 1,145.4 toneladas métricas) y sandías (2.5% o 1,000 toneladas métricas), aunque no son de las principales. Lo mismo sucedió con las exportaciones de plátanos, que fueron superiores tanto en peso (2.3% o 173.1 toneladas métricas) como en valor (3.0%) en relación a las del año anterior, debido a que es la temporada de alta cosecha en sus principales zonas de producción (Bocas del Toro, Darién y Chiriquí), según el calendario de cosechas de los productos nacionales, del Instituto de Mercadeo Agropecuario, y a que se lograron mayores rendimientos.

El Producto Interno Bruto de **Pesca** fue B/.120.2 millones al tercer trimestre del año, creciendo 43.7% o B/.36.5 millones. Hubo mayor captura de peces y otras especies marinas y también, exportaciones de camarones, que propiciaron el crecimiento del sector.

Gráfica No. 3. Crecimiento económico de la Pesca, por trimestre y acumulado a septiembre: Años 2013 y 2014

(En porcentaje)




Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

La exportación de productos pesqueros continuó creciendo, destacando las de pescados (congelado, fresco o refrigerado) y crustáceos. Las cantidades vendidas en el exterior aumentaron 69.8%, 26.4% y 68.9%, respectivamente. Entre las de pescados sobresalieron las de salmónidos, 18.6% más toneladas métricas con destino a Estados Unidos de América primordialmente, a Aruba y Puerto Rico.

En el caso de los crustáceos, el producto importante fue el camarón, cuya exportación aumentó tanto en peso (69.5%) como en valor (57.7%), con destino también a Estados Unidos y Vietnam, entre los principales, seguidos de España, Italia y Alemania.

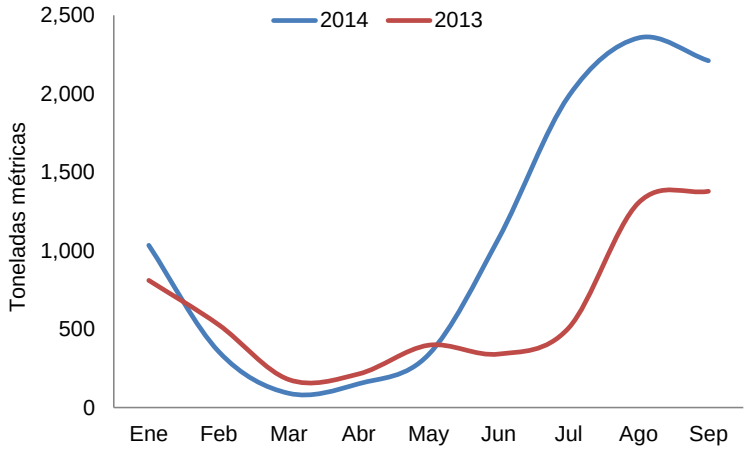
Cuadro No. 3. Exportación de productos pesqueros según categoría arancelaria, a septiembre: Años 2011 - 2014

| Categoría arancelaria | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|---|
| Peso bruto (Toneladas métricas) | | | | |
| TOTAL ..... | 27,135.4 | 20,205.9 | 23,333.2 | 34,026.7 |
| Pescado fresco o refrigerado..... | 11,961.3 | 9,106.2 | 12,617.5 | 15,954.2 |
| Pescado congelado..... | 3,837.1 | 4,659.8 | 3,275.6 | 5,560.6 |
| Filetes y demás carne de pescado..... | 6,448.9 | 2,177.2 | 1,453.2 | 2,143.5 |
| Pescado seco, salado o en salmuera.. | 24.4 | 36.3 | 60.8 | 8.2 |
| Crustáceos ..... | 4,277.4 | 3,891.8 | 5,704.6 | 9,637.4 |
| Moluscos ..... | 586.3 | 334.6 | 221.5 | 250.4 |
| Invertebrados acuáticos..... | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 472.4 |
| Valor FOB (Miles de balboas) | | | | |
| TOTAL ..... | 80,184.6 | 63,957.3 | 81,952.5 | 121,110.4 |
| Pescado fresco o refrigerado..... | 31,517.0 | 25,549.3 | 32,701.3 | 40,989.1 |
| Pescado congelado..... | 8,014.7 | 9,456.8 | 7,768.9 | 13,933.5 |
| Filetes y demás carne de pescado..... | 14,813.8 | 6,027.6 | 4,900.5 | 8,089.0 |
| Pescado seco, salado o en salmuera.. | 1,335.7 | 1,326.8 | 445.2 | 401.1 |
| Crustáceos ..... | 24,280.0 | 21,344.1 | 36,079.6 | 56,707.6 |
| Moluscos ..... | 223.4 | 252.7 | 57.0 | 306.1 |
| Invertebrados acuáticos..... | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 684.0 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

En lo que respecta a las capturas para el mercado doméstico, el 1 de septiembre empezó el periodo de veda y se prolongó hasta el 11 del siguiente mes, según Decreto Ejecutivo No. 1 de 19 de enero de 1977. A inicios de año, cuando empezó el primer ciclo de veda, (del 1 de febrero al 31 de marzo), los niveles de exportación estuvieron apenas por debajo de los del año pasado para la misma época, en cambio a partir de mayo, han sido notoriamente superiores. La brecha de toneladas métricas exportadas se estimó en 61.1% hasta el tercer trimestre de 2014, respecto del año anterior, unas 437.4 toneladas métricas.

Gráfica No. 4. Cantidades exportadas de camarones por mes, a septiembre: Años 2013 y 2014

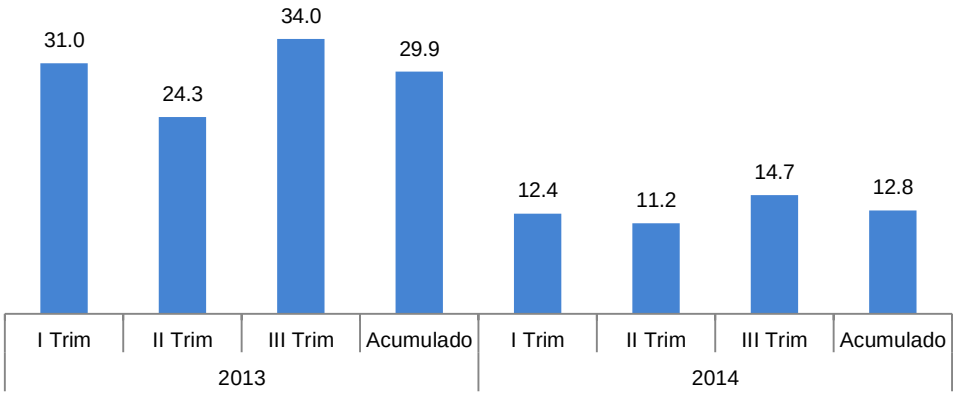



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Por otro lado, destacó el ingreso medio por tonelada métrica exportada de crustáceos (B/.5,884.1) que fue el más alto, seguido por el de filetes (B/.3,773.8) y pescados, fresco o refrigerado (B/.2,569.2) y congelado (B/.2,505.7).

La **Explotación de minas y canteras** registró un Producto Interno Bruto de B/.357.2 millones, lo que significó una aumento de 12.8% o B/.40.6 millones en comparación al año pasado.

Gráfica No. 5. Crecimiento económico de Explotación de minas y canteras, por trimestre y acumulado a septiembre: Años 2013 y 2014




Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

La extracción de piedra y arena, medida por la producción de concreto premezclado, disminuyó (36.8%). Sin embargo, la demanda de otros materiales para la construcción y otro tipo de minerales se mantuvo gracias al crecimiento de otros proyectos –principalmente comerciales-.

Por otro lado, en la ampliación del Canal de Panamá se colocaron 4.0 millones de metros cúbicos de concreto estructural en los sitios del Atlántico y Pacífico, y se vaciaron unos 13 mil metros cúbicos de concreto para otras construcciones. La ampliación además demandó otros minerales como arcilla, basalto y basalto meteorizado para la construcción de barreras de filtración de baja permeabilidad.

Cuadro No. 4. Consumo de piedra y arena a septiembre: Años 2010 - 2014

(En miles de toneladas métricas)

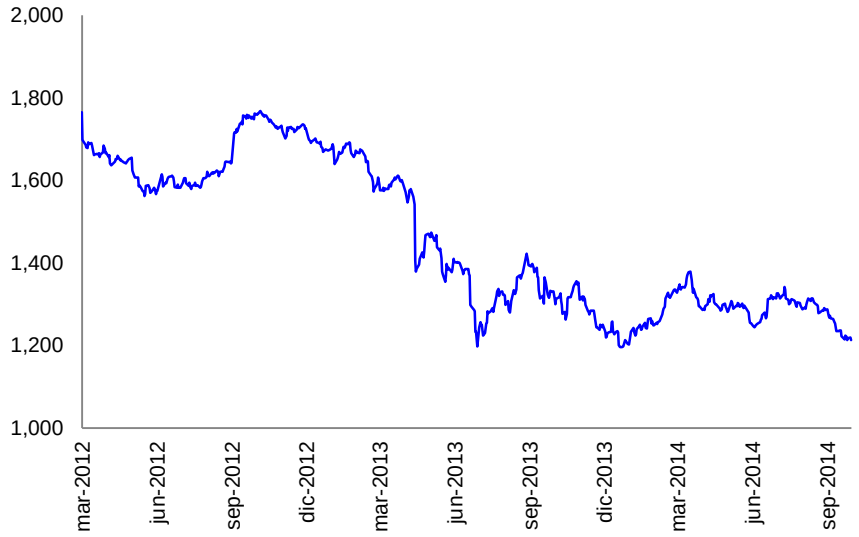
| Año | Total | Piedra | Arena |
|---|---|---|---|
| 2010 | 2,393.6 | 1,391.6 | 1,002.0 |
| 2011 | 2,540.1 | 1,476.8 | 1,063.3 |
| 2012 | 5,018.7 | 2,917.8 | 2,100.8 |
| 2013 | 6,066.6 | 3,527.1 | 2,539.5 |
| 2014 | 3,834.9 | 2,229.6 | 1,605.3 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

La paralización de las exportaciones de oro continuó sin cambios y el precio promedio de la onza de oro, siguió bajando (11.6%). En septiembre se alcanzó a pagar la onza a B/.1,235.03. A los niveles de precio que estuvo experimentando la cotización de la onza, se consideraba que el mercado llegaría a un punto donde las extracciones reducirían o incluso las explotaciones cerrarían operaciones en más de una minera.

Gráfica No. 6. Cotización media mensual del oro en el mercado de Nueva York, a septiembre: Años 2012 – 2014

(USD por onza)




Fuente: Kitco Metals Inc.

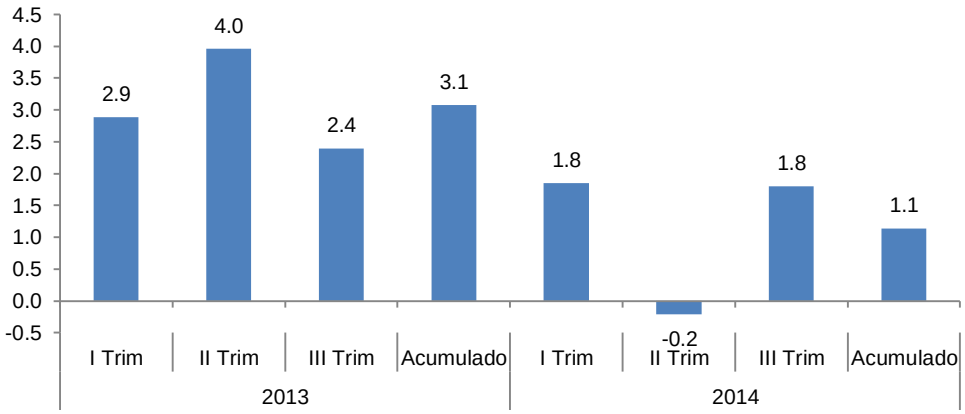
En la mina Molejón en Colón, administrada por Petaquilla Minerals, no se extrajo oro debido a la baja rentabilidad de la operación por las cotizaciones vigentes y optaron por procesar el material en depósito, además de renovar algunos equipos para cuando sea el momento de retomar la actividad. La mina continuó con la extracción de piedra, que vende a Minera Panamá, y de arcilla, para la elaboración de baldosas y tejas que vende a través de una empresa local.

La evolución de las industrias manufactureras mostró un desempeño marginalmente favorable en la mayoría de actividades; creció 1.1% hasta septiembre, una proporción bastante menor a la del año pasado (3.1%) que ya estaba por debajo de la media correspondiente al resto de las actividades económicas.

El segundo trimestre ha sido el de peor desempeño, ya que el Producto Interno Bruto de la actividad se contrajo 0.2% como resultado de la evolución de la demanda de algunos productos requeridos en la ampliación del Canal de Panamá.

Gráfica No. 7. Crecimiento económico de Industrias manufactureras, por trimestre y acumulado a septiembre: Años 2013 y 2014

(En porcentaje)




Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Este año, ya sea por menor producción, abaratamiento de la misma o ambas condiciones, en 8 de las 17 divisiones en las que se agrupan las actividades industriales, se redujo su valor. El año pasado fue en 6 divisiones industriales. No obstante, las caídas de la producción de este año fueron menos acentuadas.

Cuadro No. 5. Variación porcentual del valor de la producción de las Industrias manufactureras, según división, a septiembre: Años 2013 y 2014

| División industrial | 2013 | 2014 |
|---|---|---|
| ÍNDICE GLOBAL | 8.6 | 3.8 |
| Elaboración de productos alimenticios y de bebidas | 8.6 | 5.5 |
| Fabricación de productos textiles | -3.5 | 1.8 |
| Fabricación de prendas de vestir; adobo y teñido de pieles | 3.5 | -3.2 |
| Curtido y adobo de cueros; fabricación de maletas, bolsos de mano; artículos de talabartería y guarnicionería; calzado | -34.2 | 18.2 |
| Producción de madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículo de paja y materiales trenzables | -1.5 | 1.0 |
| Fabricación de papel y productos de papel | -7.6 | -1.6 |
| Actividades de edición e impresión y de reproducción de grabaciones | 28.5 | 6.8 |
| Fabricación de sustancias y productos químicos | 1.8 | 0.2 |
| Fabricación de productos de caucho y de plástico | 0.2 | -1.7 |
| Fabricación de otros productos minerales no metálicos | 8.3 | -0.1 |
| Fabricación de metales comunes | 7.8 | 0.3 |
| Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo | -1.7 | 1.9 |
| Fabricación de maquinaria y equipo, ncp | 3.5 | -3.4 |
| Fabricación de maquinaria y aparatos electrónicos, ncp | -41.7 | 17.3 |
| Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques | 3.0 | -1.7 |
| Fabricación de otros tipos de equipo de transporte | 2.7 | -2.6 |
| Industrias manufactureras, ncp | 1.0 | -0.2 |

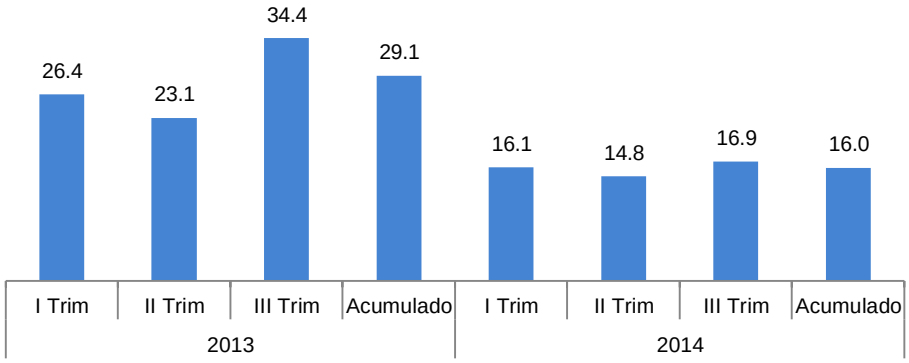
Fuente: Instituto Nacional de Estadística Censo.

En una de las divisiones industriales más importantes por el peso de sus operaciones, Fabricación de otros productos minerales no metálicos, el valor de la producción apenas disminuyó 0.1%. Pero, entre las industrias que la componen como es Fabricación de cemento, cal y yeso, decreció 16.0%, un resultado que impactó el consolidado del Producto Interno Bruto de las Industrias manufactureras.

Entre las nueve divisiones industriales en la que aumentó el valor de la producción, destacan: Elaboración de productos alimenticios y de bebidas, particularmente entre los establecimientos dedicados a la elaboración de bebidas malteadas y maltas (23.7%), productos de panadería (11.2%) o productos de molinería (11.4%), producción de carne de gallina (8.0%) y procesamiento de leche natural (8.6%).

La **Construcción** aportó B/.3,501.8 millones al Producto Interno Bruto de la economía y creció 16.0% o B/. 482.6 millones.

Gráfica No. 8. Crecimiento económico de la Construcción, por trimestre y acumulado a septiembre: Años 2013 y 2014




Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Se edificó un menor número de proyectos, pero la inversión y el área por construir se incrementaron. Hasta septiembre los proyectos residenciales y no residenciales seguían a la delantera del sector.

Cuadro No. 6. Número de proyectos, inversión en la construcción y área construida a septiembre: Años 2011 - 2014

| Año | Número de proyectos | Inversión (Millones de balboas)[a/] | Área construida (miles de metros cuadrados) |
|---|---|---|---|
| 2011 | 8,036 | 820.3 | 2,067.8 |
| 2012 | 8,003 | 1,084.1 | 2,122.8 |
| 2013 | 9,494 | 1,290.9 | 2,761.8 |
| 2014 | 9,418 | 1,513.1 | 3,315.9 |

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

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

La inversión en la construcción se incrementó 17.2%; fueron B/.222.2 millones adicionales: el correspondiente a las construcciones, adiciones y reparaciones no residenciales en 23.0% y el de las residenciales, 12.1%. El área construida aumentó (20.1%), siendo San Miguelito el distrito con mayor incremento (419.7%, sobre todo construcciones no residenciales). El número de edificaciones se redujo en 0.8%, que aunque fueron menos, el valor de las mismas fue mayor.

Para este periodo, solamente en el distrito de Santiago de Veraguas, disminuyeron las construcciones no residenciales (34.4%). En el caso de San Miguelito este tipo de edificaciones aumentaron 160.0% y en Arraiján se mantuvo sin cambios. Por otro lado, las construcciones residenciales experimentaron una disminución mayor del 20% en los siguientes distritos: Arraiján, La Chorrera y San Miguelito.

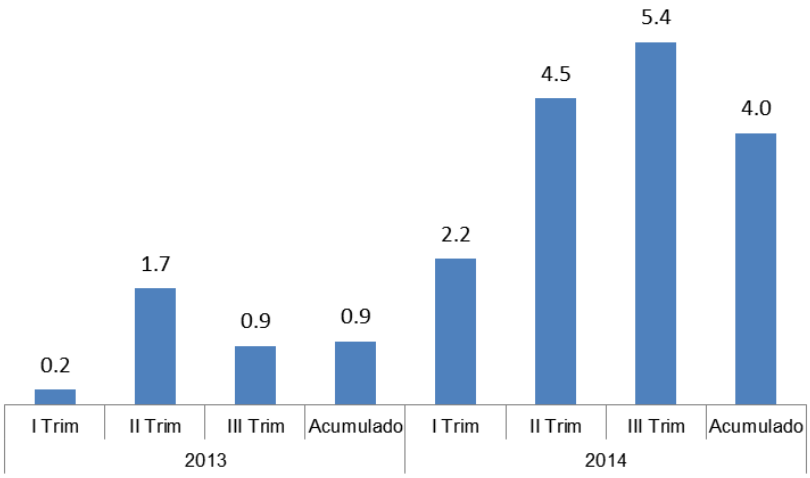
El costo de las obras aumentó poco en función de los materiales. El índice de precios de materiales de construcción aumentó 0.5% en promedio al mes de septiembre. Sin embargo, el de materiales como la varilla de acero, cable eléctrico, carriola, zinc ondulado y los toma corriente disminuyó (4.8%). El correspondiente a piedra, arena, cemento gris, hormigón premezclado, bloque de cemento, bloque de arcilla, madera de espavé y las tuberías plásticas de pvc creció (3.9%).

Con tantos préstamos adicionales al sector (24.0%) y auge en la edificación de plazas y centros comerciales, la construcción no parece correr riesgo de desaceleración a corto plazo.

El **Comercio al por mayor y al por menor** creció 4.0% o B/. 173.1 millones por el desempeño del comercio interno, tanto al por menor como al por mayor, ya que la actividad de la Zona Libre de Colón continuó disminuyendo.

Gráfica No. 9. Crecimiento económico del comercio al por mayor y menor, por trimestre y acumulado a septiembre: Años 2013 y 2014

(En porcentaje)




Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El comercio al por menor reportó más ventas (6.0% o B/.383 millones) y demanda de mano de obra para sus operaciones diarias (2.5% o 1,931 personas). En los establecimientos de cinco y más empleados, contrataron más trabajadores, quienes también percibieron mayores remuneraciones (10.9%). Consecuentemente, las recaudaciones del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y Servicios, en su parte correspondiente a bienes, crecieron 6.1%; también, las ventas de automóviles nuevos (7.2%) y combustibles (7.8%).

En el Comercio al por mayor (local) crecieron las ventas de mercancías (4.8% o B/.587 millones), el promedio del personal empleado (3.7% o 1,436 personas) y las remuneraciones pagadas (11.0%). La mayor actividad se corresponde con las importaciones de bienes que aumentaron 5.7%.

Cuadro No. 7. Promedio de personas empleadas, remuneraciones pagadas y venta de mercancías en el Comercio al por mayor y al por menor, a septiembre: Años 2010 – 2014

| Personal empleado, remuneraciones pagadas y valor de las ventas, por tipo de comercio | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| Personal empleado, promedio de personas | 93,006 | 97,662 | 106,521 | 114,698 | 118,063 |
| Al por mayor | 26,148 | 28,107 | 29,666 | 38,452 | 39,888 |
| Al por menor | 66,858 | 69,555 | 76,855 | 76,245 | 78,176 |
| Remuneraciones pagadas, millones balboas | 658.1 | 735.0 | 863.2 | 967.3 | 1,073.2 |
| Al por mayor | 230.0 | 268.9 | 293.1 | 417.5 | 463.6 |
| Al por menor | 428.1 | 466.0 | 570.1 | 549.8 | 609.6 |
| Venta de mercancías, millones de balboas | 11,640.1 | 14,765.3 | 16,601.9 | 18,629.8 | 19,600.5 |
| Al por mayor | 6,821 | 9,375 | 9,925 | 12,207 | 12,794 |
| Al por menor | 4,819 | 5,391 | 6,677 | 6,423 | 6,806 |

Nota: A partir de 2013 el marco muestral tomó como base el Censo Económico de 2011.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Por otro lado, el comercio de la Zona Libre de Colón siguió disminuyendo. Así, tanto el valor de sus reexportaciones (B/.1,422.7 millones o 12.7%) como el peso de estas mercancías (1.3%) disminuyeron. Esta caída se suma a la del año pasado (4.3%) que fue menos acentuada que la de las cantidades (14.3%) por las reexportaciones de medicamentos, cuyo principal destino sigue siendo Puerto Rico. La caída en las ventas de medicamentos explica en aproximadamente un 75% la reducción del total reexportado este año.

En tanto, el comercio de electrodomésticos, textiles y sus manufacturas, y calzados, continuó disminuyendo, como consecuencia de situaciones que no se superan todavía: desaceleración e incluso contracción económica de algunos países de la región, medidas proteccionistas a sus industrias y las propias de balanza de pagos. Como resultado, las ventas a Colombia han continuado cayendo (2.1%) así como las efectuadas a Venezuela (21.0%).

Cuadro No. 8. Principales indicadores del Comercio al por mayor y menor, a septiembre: Años 2010 – 2014

| Indicador | Unidad de medida | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Recaudaciones del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y Servicios (bienes) | Millones de balboas | 162.5 | 222.3 | 254.6 | 290.3 | 308.1 |
| Importaciones de bienes | Millones de balboas | 6,733.6 | 8,292.4 | 9,252.3 | 9,595.3 | 10,141.4 |
| Venta de automóviles nuevos | Unidades | 25,927 | 32,721 | 34,987 | 39,930 | 42,788 |
| Venta de combustibles | Miles de galones | 643,950 | 726,955 | 731,882 | 745,337 | 803,627 |
| Reexportaciones de la Zona Libre de Colón | Millones de balboas | 7,907.4 | 11,086.8 | 11,663.9 | 11,165.2 | 9,742.5 |
| Peso de las reexportaciones de la Zona Libre de Colón | Miles de toneladas métricas | 719.8 | 791.1 | 810.5 | 694.4 | 685.2 |
| Saldo del crédito al comercio | Millones de balboas | 6,537.6 | 8,182.0 | 10,076.8 | 10,550.0 | 10,874.5 |
| Saldo del crédito al consumo personal | Millones de balboas | 5,174.8 | 5,534.9 | 6,091.1 | 6,818.0 | 7,600.2 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

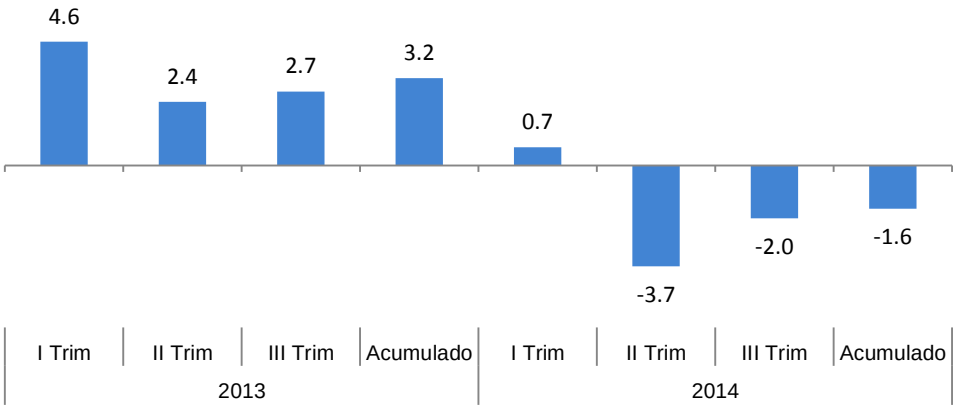
El crecimiento de la actividad comercial interna estuvo respaldado por el financiamiento que otorgó el Sistema Bancario Nacional tanto para que los establecimientos pudieran comprar y vender a plazos, como para aumentar la capacidad de compra de los consumidores (creció el saldo de los préstamos para la compra de automóviles (19.5%) y con tarjetas (17.1%). Así, el saldo de los préstamos al comercio pasó de B/.10,550.0 millones en 2013 a B/.10,874.5 millones en el 2014, pero hubo una importante suma en créditos nuevos (B/.10,353.0 millones) que estimuló la rotación del dinero.

Caso contrario es el de la Zona Libre de Colón porque el saldo del financiamiento otorgado por el Sistema Bancario Nacional disminuyó 3.0%.

La actividad **Hoteles y restaurantes** se contrajo en 1.6% o B/.11.8 millones, según estimaciones del Instituto Nacional de Estadística y Censo. Algunos indicadores sugieren un crecimiento mínimo de la actividad, pero no una contracción.

Gráfica No. 10. Crecimiento económico de Hoteles y restaurantes, por trimestre y acumulado a septiembre: Años 2013 y 2014

(En porcentaje)




Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Se registró crecimiento en la cantidad de visitantes (2.7%), turistas (2.2%) y excursionistas (14.9%) que llegaron al país; también en el gasto turístico (en total fueron B/.2,547.1 millones, 5.3% adicional). Sin embargo, el porcentaje de ocupación de los hoteles en la ciudad de Panamá disminuyó 1.8%. Así viene ocurriendo desde 2012 debido a la mayor oferta de habitaciones.

Cuadro No. 9. Principales indicadores de la actividad turística, a septiembre: Años 2010 – 2014

| Detalle | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| Número de habitaciones en hoteles. | 5,754 | 5,863 | 8,642 | 10,282 | 10,214 |
| Tasa de ocupación, en porcentaje... | 66.8 | 66.4 | 58.7 | 57.1 | 56.1 |
| Total de pasajeros, en miles..... | 2,835 | 3,303 | 4,045 | 4,573 | 4,900 |
| Visitantes ..... | 1,213 | 1,372 | 1,506 | 1,528 | 1,569 |
| Turistas ..... | 973 | 1,083 | 1,259 | 1,223 | 1,251 |
| Excursionistas..... | 48 | 69 | 112 | 123 | 141 |
| Pasajeros en cruceros..... | 193 | 221 | 135 | 182 | 177 |
| Viajeros en tránsito..... | 1,622 | 1,931 | 2,539 | 3,045 | 3,331 |
| Gastos efectuados, en millones de balboas ..... | 1,242.6 | 1,868.3 | 2,258.1 | 2,419.5 | 2,547.1 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

La mayoría de pasajeros que ingresaron al país por el Aeropuerto Internacional de Tocumen, provenían de América del Sur (36.1%). La procedencia del resto se distribuyó así: 29.2% de Centroamérica, 18.5% de América del Norte, 10.6% de Europa y 5.6% del resto del mundo. El país de domicilio de los que provinieron de América del Sur fue principalmente Colombia (236,278 personas); de Centroamérica, Costa Rica (46,851 personas); de América del Norte, Estados Unidos (230,271 personas) y de Europa, España (60,509 personas).

Cuadro No. 10. Distribución de los pasajeros que entraron por el Aeropuerto Internacional de Tocumen, según regiones y principales países de procedencia, a septiembre: Año 2014

(En porcentaje)

| Regiones y principales países de procedencia | 2014 | Regiones y principales países de procedencia | 2014 |
|---|---|---|---|
| TOTAL | 100.0 | | |
| América del Norte | 18.5 | América del Sur | 36.1 |
| Estados Unidos | 68.7 | Colombia | 36.1 |
| México | 17.4 | Venezuela | 22.3 |
| Resto de países | 13.8 | Resto de países | 41.6 |
| América Central | 29.2 | Europa | 10.6 |
| Costa Rica | 8.8 | España | 31.4 |
| Guatemala | 4.6 | Francia | 10.8 |
| Resto de países | 86.5 | Resto de países | 57.83 |
| Caribe | 2.7 | Asia | 2.6 |
| República Dominicana | 35.0 | China | 25.8 |
| Cuba | 21.3 | India | 12.2 |
| Resto de países | 43.7 | Resto de países | 62.0 |
| África | 0.2 | Oceanía | 0.2 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Los hoteles y restaurantes con más de 5 empleados contaron con mayores ingresos (2.6%) según la encuesta trimestral levantada por el Instituto Nacional de Estadística y Censo. Al mismo tiempo, el monto pagado por concepto de remuneraciones fue superior (8.6%), aunque en promedio emplearon menos personal 1.4% o 426 personas, al pasar de 30,405 a 29,979.

Cuadro No. 11. Promedio de personas empleadas al mes, remuneraciones pagadas, ingresos y venta de mercancías en Hoteles y Restaurantes, a septiembre: Años 2010 – 2014

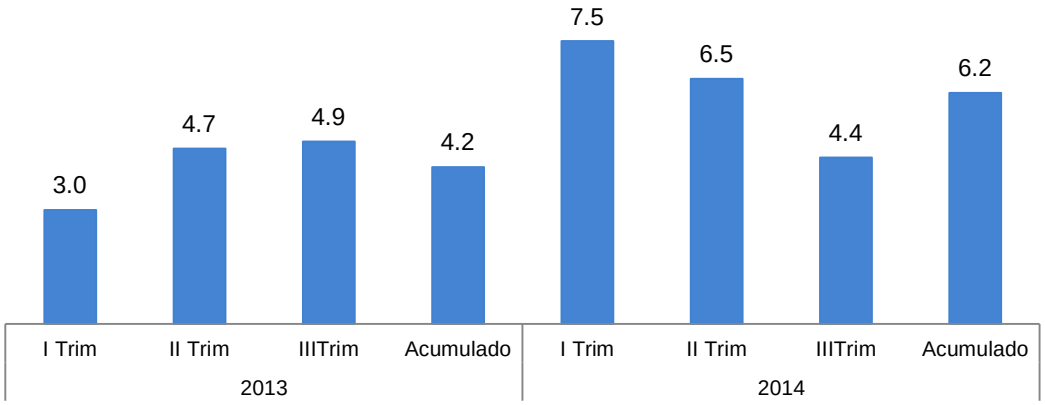
| Detalle | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| Promedio de personas empleadas, número | 25,779 | 26,236 | 26,794 | 30,405 | 29,979 |
| Remuneraciones pagadas, millones de balboas | 136.4 | 140.1 | 165.4 | 204.4 | 222.0 |
| Ingresos totales, millones de balboas | 646.6 | 685.5 | 761.9 | 891.6 | 914.9 |
| Ventas, millones de balboas | 621.2 | 657.5 | 729.7 | 807.3 | 866.2 |

Nota: A partir de 2013 el marco muestral tomó como base el Censo Económico de 2011 y la variable ventas de mercancías de 2014 corresponde al nuevo marco muestral del Censo Económico de 2011, las de años precedentes fueron calculadas con un marco muestral del Censo Económico anterior.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El Producto Interno Bruto de la actividad **Transporte, almacenamiento y comunicaciones** creció 6.2% al tercer trimestre. El trimestre con menor desempeño fue el tercero, según el Instituto Nacional de Estadística y Censo, por circunstancias que no se pueden explicar en función de los indicadores que frecuentemente distribuye la Institución o están disponibles para el transporte, en servidores de entidades públicas.

Gráfica No. 11. Crecimiento económico de Transporte, almacenamiento y comunicaciones, por trimestre y acumulado a septiembre: Años 2013 y 2014




Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Los indicadores económicos del Instituto Nacional de Estadística y Censo (con la única excepción del número de naves que transitaron por el Canal de Panamá que se redujo 1.2%) describen más actividad en 2014 que cualesquiera desde, por lo menos, 2010. Este año, la actividad medida en términos de las dimensiones de las naves que utilizaron la vía acuática (1.6%) así como el volumen de carga que transportaron (7.1%), superaron las cifras del año pasado. Como resultado, también aumentaron los ingresos por peajes cobrados por la Autoridad del Canal de Panamá (3.4%).

Cuadro No. 12. Tráfico y carga por el Canal de Panamá y movimiento portuario en el Sistema Nacional, a septiembre: Años 2010 – 2014

| Detalle | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| CANAL DE PANAMÁ | | | | | |
| Tránsito de naves, en unidades | 10,637 | 11,006 | 10,876 | 10,149 | 10,032 |
| Ingresos por peajes, millones de balboas | 1,093.2 | 1,312.4 | 1,382.9 | 1,362.0 | 1,408.9 |
| Toneladas netas del Canal, en millones | 219.8 | 236.3 | 247.5 | 235.2 | 239.1 |
| Volumen de carga, millones de toneladas largas | 151.2 | 163.4 | 158.1 | 153.0 | 163.9 |
| MOVIMIENTO PORTUARIO | | | | | |
| Carga, miles de toneladas métricas | 42,190.6 | 48,358.1 | 56,492.4 | 58,897.3 | 61,736.6 |
| Movimiento de contenedores, en TEU | 4,055.2 | 4,872.3 | 5,214.8 | 4,951.6 | 5,046.8 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Las mercancías que más se transportaron por el Canal fueron: petróleo crudo y granos (principalmente maíz y soya). Aunque por lo regular tanto el petróleo como sus derivados están entre las principales mercaderías que transitan por el Canal, este año cobran mayor importancia por la disminución del precio

del crudo en el mercado internacional. Esto urge a los transportistas a abaratar los costos a fin de reducir lo menos posible los márgenes de intermediación. Al respecto, el costo de pasar el petróleo por el Canal de Panamá o por una ruta alterna, es importante.

En cuanto al transporte aéreo, 5.3 millones de personas hicieron uso del Aeropuerto Internacional de Tocumen, 8.8% más que en 2013. Entraron más personas de Norteamérica (13.2%), Centroamérica (13.5%) y Suramérica (8.4%). El mayor movimiento de pasajeros correspondió a los que estaban en tránsito, es decir a la espera de una conexión que los lleve a su destino final.

Cuadro No. 13. Tránsito de pasajeros, movimiento de mercancías y correos por el Aeropuerto Internacional de Tocumen, a septiembre: Años 2013 – 2014

| Detalle | 2013 | 2014 | Variación (%) |
|---|---|---|---|
| Pasajeros, número | 4,905,451 | 5,337,908 | 8.8 |
| Embarques | 2,446,869 | 2,670,390 | 9.1 |
| Desembarques | 2,458,582 | 2,667,518 | 8.5 |
| Carga, toneladas métricas | 17,594 | 15,657 | -11.0 |
| Embarques | 9,203 | 9,138 | -0.7 |
| Desembarques | 8,391 | 6,519 | -22.3 |
| Correos, toneladas métricas | 308 | 377 | 22.5 |
| Embarques | 6 | 29 | 370.1 |
| Desembarques | 302 | 348 | 15.4 |

Fuente: Autoridad Aeronáutica Civil.

Sin embargo, el movimiento de carga disminuyó, tanto el que se asocia a exportaciones (0.7%) como a las importaciones (22.3%) de mercancías.

En lo que respecta a los ingresos por exportaciones de servicios de transporte (B/.3,972.7 millones) superaron los del 2013 (B/.3,746.1 millones) en B/. 226.6 millones o 6.0%. Destacan no sólo por su importancia sino por su recuperación, pues los ingresos provenientes de las operaciones del Canal de Panamá y el correspondiente a los puertos aumentaron este año. Es un panorama contrario a lo sucedido el año pasado cuando disminuyeron. La actividad de este año, incluso, superó la correspondiente a 2012.

Cuadro No. 14. Valor de las exportaciones de transporte, por medio, a septiembre: Años 2012 – 2014

(Millones de balboas)

| Medio | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|
| TOTAL | 3,464.5 | 3,746.1 | 3,972.7 |
| Pasajeros | 1,106.9 | 1,385.9 | 1,505.7 |
| Mercancías | 18.8 | 22.8 | 26.3 |
| Otros | 2,338.8 | 2,337.4 | 2,440.7 |
| Marítimo | 2,293.9 | 2,227.9 | 2,362.5 |
| Otros[1/] | 2,293.9 | 2,227.9 | 2,362.5 |
| Aéreo | 1,170.6 | 1,518.2 | 1,610.2 |
| Pasajeros | 1,106.9 | 1,385.9 | 1,505.7 |
| Mercancías | 18.8 | 22.8 | 26.3 |
| Otros | 44.9 | 109.5 | 78.2 |

[1/] Corresponde a los ingresos por peajes y marítimos del Canal de Panamá, y los ingresos por servicios portuarios.

Fuente Instituto Nacional de Estadística y Censo.

También merecen especial atención los ingresos provenientes de las exportaciones relativas al transporte aéreo (B/.1,610.2 millones) sobre todo si se toma como referencia 2012 se muestra un incremento de 37.6% o B/.439.6 millones, en lo que respecta al movimiento de pasajeros (B/.1,505.7 millones este año, 8.6% adicionales). Este es el resultado de la estrategia de la Compañía Panameña de Aviación, que ya da cuenta del movimiento de 5.3 millones de pasajeros por el Aeropuerto Internacional de Tocumen.

El Sistema Portuario Nacional, otro de los componentes de la actividad, movió 61.4 millones de toneladas métricas (4.2% más), mayormente en contenedores, aunque la proporción ha disminuido. Por ejemplo en 2011, el 70.0% de la carga que movieron los puertos estaba en contenedores y este año, 56.5%. La proporción de carga a granel, por el contrario, está aumentando: de 27.6% en 2011; este año fueron el 42.4% por las exportaciones mundiales de cereales.

Cuadro No. 15. Movimiento de carga en el Sistema Portuario Nacional por estructura, a septiembre: Años 2010 - 2014

(En millones)

| Estructura de la carga | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| Movimiento de carga, toneladas métricas... | 42.2 | 48.4 | 56.9 | 58.9 | 61.4 |
| A granel ..... | 13.9 | 13.3 | 20.0 | 24.0 | 26.0 |
| General..... | 0.8 | 1.2 | 1.0 | 1.0 | 0.7 |
| En contenedores ..... | 27.5 | 33.8 | 35.9 | 33.9 | 34.6 |
| Movimiento de contenedores, en TEU..... | 4.1 | 4.9 | 5.2 | 5.0 | 5.0 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Otra forma de analizar los cambios que se están dando en el movimiento de carga en los puertos es en términos de su crecimiento, no sólo de este año con respecto al anterior, sino en el lustro, por ejemplo. En este periodo es más claro la mayor cantidad de carga a granel que la que llega en contenedores.

El manejo de contenedores es un negocio “estancado” en los últimos años, como resultado del lento crecimiento de las economías de la región. Las exportaciones parecen estar creciendo lentamente, tanto que por dos años consecutivos, el movimiento de contenedores en los puertos ronda los 5 millones de TEU.

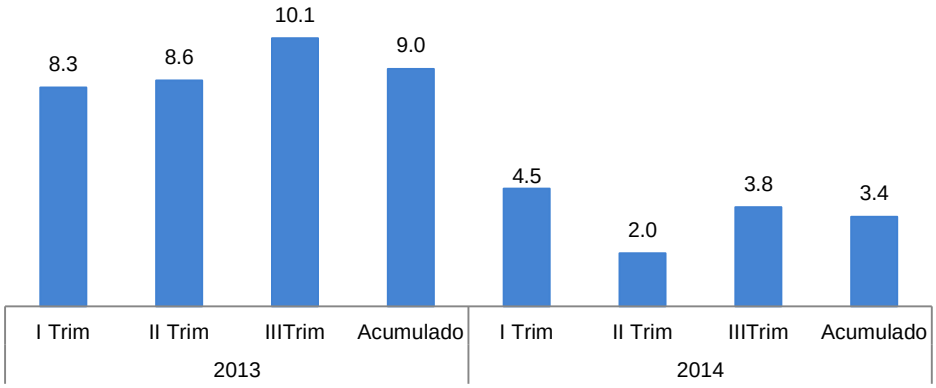
Los puertos más activos fueron: Panama Port Co. Balboa (3.0% más) y Manzanillo International Terminal (2.0% más).

## Situación financiera

La Intermediación financiera creció 3.4% o B/.63.9 millones hasta septiembre, menos que el año pasado (9.0%), aun cuando los bancos reportaron más ganancias (B/.921.5 respecto a B/.775.1 millones) que resultaron del aumento de las operaciones, tanto la concesión préstamos (B/.21,242.2 millones en créditos nuevos) como la captación de depósitos (B/.5,483.7 millones adicionales), las inversiones financieras efectuadas (B/.1,522.1 millones) y el mayor rendimiento de los recursos empleados en la actividad, de forma que disminuyeron tanto los gastos operativos como los generales.

Gráfica No. 12. Crecimiento económico de Intermediación financiera, por trimestre y acumulado a septiembre: Años 2013 y 2014

(En porcentaje)




Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

La bolsa de valores realizó transacciones por B/.4,250.3 millones, tanto de nuevas (B/.2,738.7 millones) como de anteriores (B/.1,511.6 millones) emisiones. Sin embargo, a diferencia del año pasado, en éste las transacciones con valores emitidos anteriormente dominaron las jornadas y aportaron mayor liquidez a la economía. En los bancos, que son importantes inversores, se verificó un aumento del saldo de los activos líquidos del Sistema Bancario Nacional.

Las compañías aseguradoras emitieron más pólizas que el año pasado (6.0%). También generaron más ingresos por primas (B/.86.5 millones), la mayoría por el aumento de la flota vehicular en circulación y por prestaciones sociales adicionales a los trabajadores. Aunque también hicieron más desembolsos por el pago de siniestros (B/.395.5 millones este año y B/.375.3 millones en el anterior), el margen bruto de operaciones superó en 12.8% el del año pasado.

## Banca

El Activo del Sistema Bancario Nacional sumó B/.86,564.4 millones a septiembre, B/.6,597.4 millones o 8.3% más que el año pasado.

La fuente principal de este aumento fue los activos líquidos (47.1% del total) en particular depósitos en bancos, tanto internos (B/.1,275.0 millones) como externos (B/. 1,931.0 millones). La segunda, la cartera de crédito (27.7% del total), principalmente del interno que adicionó B/.2,596.5 millones y el de la cartera externa restó B/.770.7 millones. El restante 25.2% del incremento del Activo fue el resultado de una mayor inversión en los mercados de valores.

La cartera de créditos, cuyo saldo alcanzó los B/.53,843.8 millones, fue de los activos con menos crecimiento, pero el créditos nuevo (B/.21,242.2 millones este año y B/.20,091.7 millones en 2013) continuó creciendo y los indicadores de las condiciones de las carteras, mejorando. Esto supone una mayor rotación del dinero bancario y, por tanto, de expansión de la demanda agregada.

Cuadro No. 16. Balance de situación simplificado del Sistema Bancario Nacional, a septiembre: Años 2010 - 2014

(En millones de balboas)

| Detalle | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| ACTIVOS | | | | | |
| Activos líquidos | 10,391.0 | 9,211.1 | 11,058.1 | 12,894.3 | 16,002.9 |
| Cartera crediticia | 33,054.2 | 39,574.5 | 45,270.5 | 51,871.1 | 53,843.8 |
| Inversiones en valores | 9,858.2 | 11,291.7 | 11,435.6 | 12,200.2 | 13,722.3 |
| Otros activos | 2,421.2 | 2,724.0 | 2,812.5 | 3,001.3 | 2,995.4 |
| TOTAL ACTIVOS | 55,724.6 | 62,801.3 | 70,576.8 | 79,967.0 | 86,564.4 |
| PASIVOS | | | | | |
| Depósitos | 42,777.5 | 47,505.1 | 52,563.1 | 59,818.0 | 65,301.7 |
| Obligaciones | 4,179.2 | 5,399.1 | 7,078.9 | 9,079.5 | 9,763.2 |
| Otros pasivos | 1,976.9 | 2,333.2 | 2,583.2 | 2,950.4 | 2,609.6 |
| TOTAL PASIVO | 48,933.6 | 55,237.4 | 62,225.3 | 71,847.9 | 77,674.5 |
| PATRIMONIO | | | | | |
| Capital | 4,041.9 | 4,253.9 | 4,452.7 | 4,658.9 | 5,042.3 |
| Reserva | 194.3 | 184.9 | 82.9 | 57.3 | 514.8 |
| Utilidades | 2,519.4 | 2,989.3 | 3,680.2 | 3,259.6 | 3,215.2 |
| Deuda subordinada | 35.4 | 135.8 | 135.8 | 143.3 | 117.6 |
| TOTAL PATRIMONIO | 6,791.0 | 7,563.8 | 8,351.5 | 8,119.1 | 8,889.9 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 55,724.6 | 62,801.3 | 70,576.8 | 79,967.0 | 86,564.4 |

Fuente: Superintendencia de Bancos.

El incremento de las operaciones crediticias provino, en su totalidad, de transacciones de los residentes (B/.2,596.0 millones) ya que el saldo de la cartera de préstamos con el resto del mundo disminuyó (B/.770.7 millones). En el crédito interno destacó el aumento del saldo correspondiente a la cartera hipotecaria (28.8% del total), al comercio (28.2%), al consumo (19.7%) y a la construcción (11.0%). En conjunto representaron el 80.0% del total.

La porción del saldo del crédito destinado a la construcción en la provincia de Chiriquí casi se duplicó al tercer trimestre (B/.68.8 millones en 2013 y B/.127.8 millones en 2014) y financió la construcción de proyectos turísticos privados en los distritos de San Lorenzo, San Félix y Alanje.

Cuadro No. 17. Saldo bruto de la cartera de crédito, según sector y actividad económica, a septiembre: Años 2010 – 2014

(En millones de balboas)

| Sector y Actividad económica | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| TOTAL | 33,549.3 | 40,109.7 | 45,866.6 | 52,494.2 | 54,319.5 |
| Internos | 24,646.2 | 28,463.3 | 32,876.6 | 36,939.3 | 39,535.4 |
| Público | 696.7 | 1,022.9 | 1,522.2 | 1,906.4 | 967.2 |
| Privado | 23,949.5 | 27,440.4 | 31,354.4 | 35,032.9 | 38,568.2 |
| Agricultura y ganadería | 813.7 | 913.9 | 1,090.2 | 1,241.3 | 1,378.9 |
| Comercio | 6,537.6 | 8,130.0 | 10,076.8 | 10,550.0 | 10,874.5 |
| Construcción, interinos | 2,467.9 | 2,680.9 | 2,965.0 | 3,647.7 | 4,253.7 |
| Hipotecarios | 6,766.9 | 7,391.6 | 8,539.0 | 9,790.6 | 11,117.5 |
| Industrias manufactureras | 1,389.7 | 1,821.7 | 1,695.3 | 1,950.9 | 2,018.7 |
| Intermediación financiera | 729.2 | 822.4 | 800.0 | 905.4 | 1,153.9 |
| Minas y canteras | 22.3 | 29.6 | 46.4 | 54.2 | 63.7 |
| Pesca | 47.4 | 50.7 | 50.6 | 74.7 | 107.1 |
| Microcréditos | 72.9 | 67.1 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Consumo | 5,101.9 | 5,532.5 | 6,091.1 | 6,818.0 | 7,600.2 |
| Externos | 8,903.1 | 11,646.3 | 12,990.0 | 15,554.8 | 14,784.2 |

Fuente: Superintendencia de Bancos.

El 93.0% del saldo de la cartera de créditos correspondió a deudores de la provincia de Panamá y 4.6% de Chiriquí.

Con relación a la calidad de las operaciones de crédito, la tasa de morosidad de la cartera de los bancos que operan desde Panamá, tanto con sujetos residentes como no residentes, disminuyó (de 1.24 a 1.07 por ciento). También, la del Centro Bancario Internacional (de 1.05 a 0.94%), que además incluye la morosidad y los vencimientos reportados por todos los bancos que operan exclusivamente con sujetos no residentes del país.

Cuadro No. 18. Saldo neto de la cartera de crédito por origen y calidad, a septiembre: Años 2011 – 2014

| Año | Saldo neto de la cartera de créditos por origen (En millones de balboas) | | | Calidad de la cartera de crédito (En porcentaje) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Tasa de morosidad | | Tasa de vencimiento | |
| | Total | Interna | Externa | Sistema Bancario Nacional | Centro Bancario Interna-cional | Sistema Bancario Nacional | Centro Bancario Interna-cional |
| 2011 | 39,575 | 28,072 | 11,503 | 1.24 | 1.03 | 0.94 | 0.81 |
| 2012 | 45,271 | 32,461 | 12,809 | 1.05 | 0.97 | 0.81 | 0.72 |
| 2013 | 51,871 | 36,465 | 15,406 | 1.24 | 1.05 | 0.70 | 0.64 |
| 2014 | 53,844 | 39,115 | 14,729 | 1.07 | 0.94 | 0.77 | 0.68 |

Fuente: Superintendencia de Bancos.

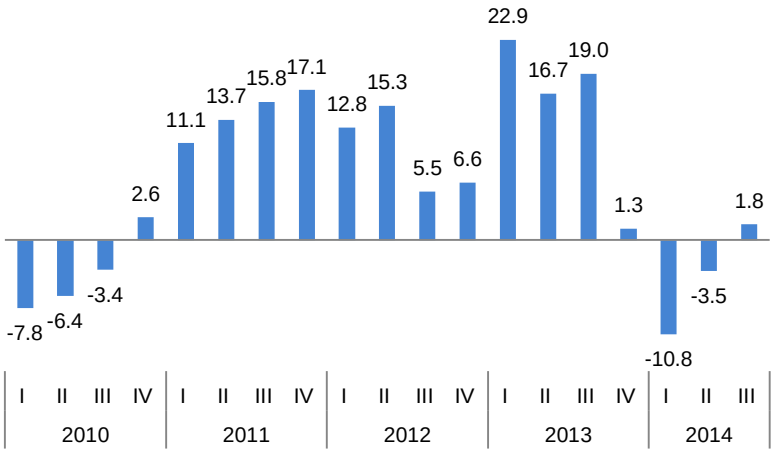
Aunque aumentó la tasa de vencimientos tanto del Sistema Bancario Nacional (de 0.70 a 0.77 por ciento) como del Centro Bancario Internacional (de 0.64 a 0.68 por ciento), esta proporción es menor a la de años anteriores.

En cuanto al Pasivo, aumentó en B/.5,826.6 millones u 8.1%, producto de una mayor captación de depósitos (B/.5,483.7 millones o 9.2%), tantos internos (B/.5,126.8 millones o 12.8%) como externos (B/.356.9 millones o 1.8%). Al respecto, el saldo de los depósitos internos ha crecido 11.3% en promedio en los últimos nueve meses, una cifra por encima a la de los últimos cuatro años (10.1%). Los externos tuvieron una leve recuperación este año (1.8%), después de experimentar dos trimestres consecutivos de retiros como efecto de la reorganización de algunas entidades bancarias y el deterioro en los tipos de cambio de algunos países de la región.

El incremento en los depósitos externos provino de bancos de Venezuela (3.5%), Ecuador (13.5%) y Colombia (16.9%). Vale mencionar además que, la República Popular de China aportó 7.6% de los depósitos externos, que ha incrementado en 40.0% a septiembre con relación a 2013.

Gráfica No. 13. Tasa de variación de los depósitos externos del Sistema Bancario Nacional por trimestre: Años 2010 - 2014

(En porcentaje)




Fuente: Superintendencia de Bancos.

Las operaciones del Sistema Bancario Nacional generaron B/.921.5 millones en utilidades (B/.146.3 millones o 18.9% más).

Los intereses cobrados por préstamos sumaron B/.2,629.1 millones, que equivale a una tasa media de interés de 4.9% del saldo neto de la cartera de préstamos, una proporción ligeramente mayor a la del año pasado (4.8%) pero inferior a la de 2011 (5.2%) o 2012 (5.1%), aunque disminuyó el aporte de otros ingresos del Sistema Bancario Nacional proveniente de las comisiones por servicios por préstamos, cartas de crédito y cobranzas entre otras (B/.1,039.3 millones en 2014 y B/.1,068.0 millones en 2013).

El aumento de las utilidades también tiene su justificación en la disminución de los egresos de operaciones (de B/.1,180.8 a B/.1,173.6 millones), que comprende, entre otros, los intereses pagados sobre depósitos por el aumento del saldo de los depósitos a la vista del Sistema Bancario Nacional así como del financiamiento recibido de otros bancos e instituciones financieras.

Cuadro No. 19. Balance de Resultados simplificado del Sistema Bancario Nacional, a septiembre: Años 2010 – 2014

(En millones de balboas)

| Detalle | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| Ingresos por intereses | 1,914.5 | 2,065.7 | 2,287.1 | 2,513.8 | 2,629.1 |
| Egresos de Operaciones | 955.5 | 963.1 | 1,057.5 | 1,180.8 | 1,173.6 |
| INGRESO NETO DE INTERESES | 959.0 | 1,102.6 | 1,229.6 | 1,333.0 | 1,455.6 |
| Otros Ingresos | 737.1 | 933.1 | 1,086.7 | 1,068.0 | 1,039.3 |
| TOTAL DE INGRESOS | 1,696.1 | 2,035.7 | 2,316.3 | 2,400.9 | 2,494.9 |
| Egresos Generales | 924.3 | 1,116.3 | 1,286.7 | 1,472.4 | 1,411.0 |
| UTILIDAD BRUTA | 771.8 | 919.4 | 1,029.6 | 928.5 | 1,083.9 |
| Provisión para Cuentas Malas | 108.3 | 144.2 | 150.0 | 153.4 | 162.4 |
| UTILIDADES NETAS | 663.5 | 775.2 | 879.6 | 775.1 | 921.5 |

Fuente: Superintendencia de Bancos.

También disminuyeron los egresos generales (de B/.1,472.4 a B/.1,411.0 millones) que incluyen los gastos administrativos.

## Seguros

Las compañías aseguradoras mantuvieron una media de 1,095,953 pólizas al mes (6.0% más que el año pasado). En su mayoría (86.7%) destinadas al aseguramiento de autos (42.3%), riesgos de incendio (17.0%), seguros de vida (16.5%) para servir de garantía de préstamos, servicios médicos de salud (5.5%) y accidentes personales (5.4%).

Cuadro No. 20. Promedio de pólizas suscritas, ingresos por prima y pagos por siniestros, al tercer trimestre: Años 2010 - 2014

| Año | Promedio de pólizas suscritas | Millones de balboas | |
|---|---|---|---|
| | | Ingresos por primas | Pagos por siniestros |
| 2010 | 831,469 | 665.3 | 254.3 |
| 2011 | 941,305 | 762.3 | 368.3 |
| 2012 | 989,970 | 822.2 | 311.5 |
| 2013 | 1,033,486 | 892.3 | 375.3 |
| 2014 | 1,095,953 | 978.8 | 395.5 |

Fuente: Superintendencia de Bancos

Los ingresos por primas suscritas sumaron unos B/.978.8 millones (B/.86.5 millones o 9.7% adicionales). De este incremento, los mayores aportes (67.3%) provinieron de ramos como salud (B/.16.5 millones), automóviles (B/.10.8 millones), ramos técnicos (B/.10.0 millones) y seguros individuales (B/.9.0 millones).

Por otra parte, el pago de siniestros sumó B/.395.5 millones (B/.20.3 millones o 5.4% más). Las ramas donde se presentaron más reclamos fueron: cascos de avión (777.4%) y multiriesgo en las áreas comercial e industrial (103.0%). Sin embargo, hubo más desembolsos en los ramos de: salud (B/.109.6 millo-

nes), accidentes vehiculares (B/.104.7 millones) e incendio (B/.45.6 millones). Estas tres representan más de la mitad de total pagado por siniestros.

Aun cuando los pagos por siniestros se incrementaron, las empresas de seguro mantuvieron un margen de operación (primas totales menos siniestros totales) positivo (B/.583.3 millones o 12.8% más).

## Bolsa de valores

La bolsa de valores de Panamá realizó transacciones por B/.4,250.3 millones, tanto por la colocación de nuevos valores (B/.2,738.7 millones) como por la venta de los que fueron emitidos previamente (B/.1,511.6 millones).

El financiamiento de este año, aunque superó el del año pasado (B/.1,156.5 millones o 37.3%) y fue muy similar al de 2012. La diferencia está en que la principal fuente de financiamiento en ese entonces, fueron las nuevas emisiones mientras que en 2014, las de valores ya emitidos. Es un resultado que podría interpretarse como una mayor demanda de liquidez, con independencia de las facilidades crediticias del Sistema Bancario Nacional –si la demanda de más crédito fuera lo decisorio de las operaciones– o que los tenedores de inversiones financieras pudieran estar rozando límites impuestos por las leyes o por ellos mismos y necesitaran contar con más activos líquidos.

Cuadro No. 21. Transacciones efectuadas en la bolsa de valores, por mercado y a septiembre: Años 2012 – 2014

(Millones de balboas)

| Año | Mercado | | |
|---|---|---|---|
| | Total | Primario | Secundario |
| 2012 | 4,237.9 | 3,381.0 | 856.9 |
| 2013 | 3,093.8 | 1,794.5 | 1,299.2 |
| 2014 | 4,250.3 | 2,738.7 | 1,511.6 |

Fuente: Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

Las mayores transacciones efectuadas correspondieron a instrumentos de mediano y largo plazo de vencimiento. En total sumaron B/.1,697 millones, que se distribuyeron entre Bonos corporativos (B/.1,013.3 millones) y Notas del Tesoro Nacional (B/.683.7 millones). Similar es la estructura de las transacciones en el mercado secundario por instrumento.

Cuadro No. 22. Transacciones efectuadas en la bolsa de valor por mercado y según instrumento, a septiembre: Años 2012 – 2014

(Millones de balboas)

| Instrumento | Mercado | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Primario | | | Secundario | | |
| | 2012 | 2013 | 2014 | 2012 | 2013 | 2014 |
| TOTAL | 3,381.0 | 1,794.5 | 2,738.7 | 856.9 | 1,299.2 | 1,511.6 |
| Acciones | 181.4 | 154.0 | 185.0 | 151.5 | 155.7 | 217.5 |
| Bonos | 2,607.7 | 853.6 | 1,013.3 | 546.1 | 826.1 | 857.3 |
| Letras del Tesoro Nacional | 305.6 | 396.8 | 334.9 | 3.0 | 21.0 | 0.0 |
| Certificado de Participación Fiduciaria | 0.0 | 30.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Notas corporativas | 11.3 | 0.0 | 18.8 | 0.2 | 0.6 | 5.5 |
| Notas del Tesoro Nacional | 0.0 | 0.0 | 683.7 | 137.8 | 276.3 | 406.8 |
| Valores comerciales negociables | 275.1 | 360.2 | 502.9 | 18.3 | 19.5 | 24.4 |

Fuente: Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

Las acciones, cuyas cotizaciones en el mercado continuaron cayendo, representaron el 6.7% de las transacciones del mercado primario y el 14.3% del secundario. Hubo más interés en inversiones financieras que en participaciones en empresas que ya están operando, nuevas o emitidas previamente.

Desde junio de 2013, cuando las cotizaciones en bolsa de las acciones alcanzaron el máximo valor del año (el índice fue igual a 474.9), éste ha estado disminuyendo con regularidad. Aun cuando a principios de 2014 pareció estabilizarse (el índice promedió 417.7 puntos y apenas se desvió 0.3% de este valor), el pasado septiembre volvió a caer, esta vez en 1.4%.

La explicación no está en las condiciones económicas de las empresas en general, con excepción de las que están concluyendo importantes obras como las relacionadas con la construcción del tercer juego de esclusas del Canal de Panamá, sino en la cantidad y variedad de tipos de inversiones financieras que se están ofreciendo en el mercado.

## Situación fiscal

Según estimaciones del Ministerio de Economía y Finanzas, el déficit del Sector Público no Financiero fue B/.2,070.8 millones, B/.870.8 millones o 72.6% más que el año pasado.

Los ingresos corrientes aumentaron, particularmente los tributarios del Gobierno Central, por las recaudaciones de impuestos indirectos. También, por las tasas correspondientes a servicios prestados y las concesiones para la explotación de recursos, considerados en los ingresos no tributarios. Los gastos también aumentaron, tanto los corrientes como los de capital.

La diferencia entre ingresos y gastos del Gobierno Central resultó en un ahorro, que se utilizó para financiar el programa de inversiones. Con este fin, también se solicitó más financiamiento, con lo que la deuda del Sector Público no financiero ascendió a B/.18,568.9 millones.

Cuadro No. 23. Balance fiscal del Sector Público no Financiero, a septiembre: Años 2013 y 2014

(En millones de balboas)

| Detalle | 2013 | 2014 | Variación | |
|---|---|---|---|---|
| | | | Absoluta | Relativa |
| INGRESOS TOTALES | 6,746.8 | 6,881.6 | 134.8 | 2.0 |
| Ingresos Corrientes del Gobierno General | 6,457.9 | 6,594.6 | 136.7 | 2.1 |
| Gobierno Central | 4,268.4 | 4,394.4 | 126.0 | 3.0 |
| Caja de Seguro Social | 2,045.8 | 2,069.8 | 24.1 | 1.2 |
| Agencias consolidadas | 143.7 | 130.4 | -13.4 | -9.3 |
| Balance de empresas públicas | 95.5 | 98.9 | 3.4 | 3.5 |
| Agencias no consolidadas y otros | 71.1 | 151.1 | 80.0 | 112.5 |
| Ingresos de capital | 111.0 | 35.0 | -76.0 | -68.5 |
| Donaciones | 11.2 | 2.1 | -9.2 | -81.5 |
| GASTOS TOTALES | 7,946.8 | 8,952.4 | 1,005.9 | 12.7 |
| Gastos Corrientes del Gobierno General (excluye intereses) | 4,409.5 | 5,080.2 | 670.7 | 15.2 |
| Gobierno Central | 2,586.3 | 3,074.5 | 488.1 | 18.9 |
| Caja de Seguro Social | 1,681.1 | 1,850.4 | 169.3 | 10.1 |
| Agencias consolidadas | 142.1 | 155.3 | 13.2 | 9.3 |
| Intereses | 736.3 | 752.8 | 16.4 | 2.2 |
| Gastos de capital | 2,800.8 | 3,119.5 | 318.6 | 11.4 |
| AHORRO CORRIENTE | 1,479.5 | 1,014.6 | -464.9 | -31.4 |
| BALANCE | -1,200.0 | -2,070.8 | -870.8 | 72.6 |

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

El déficit del sector público se explica por los intereses derivados de la deuda (B/.752.8 millones este año y B/.736.3 millones en el anterior) así como por gastos de capital (B/.2,800.8 millones en 2013 y B/.3,119.5 millones en 2014), vinculados con las inversiones que están en marcha, y con muy reducido ingreso por venta de activos del Estado y recuperaciones de capital (B/.111.0 millones en 2013 y B/.35.0 millones en 2014).

## Ingresos

Los ingresos del Sector Público no Financiero totalizaron B/.6,881.6 millones (B/.134.8 millones o 2.0% más), conformados principalmente por los correspondientes al Gobierno Central (B/.4,394.4 millones) y la Caja de Seguro Social (B/.2,069.8 millones), siendo los primeros los que más crecieron (B/.126.0 millones

o 3.0%). Por otro lado, los ingresos de capital fueron menores que el año pasado (B/.76.0 millones o 68.5%), cuando se vendieron terrenos en Corozal a la Autoridad del Canal de Panamá.

Cuadro No. 24. Balance fiscal del Gobierno Central, a septiembre: Años 2013 y 2014

(En millones de balboas)

| Detalle | 2013 | 2014 | Variación | |
|---|---|---|---|---|
| | | | Absoluta | Relativa |
| INGRESOS TOTALES ..... | 4,447.4 | 4,499.1 | 51.8 | 1.2 |
| Ingresos Corrientes ..... | 4,343.4 | 4,473.1 | 129.8 | 3.0 |
| Tributarios ..... | 3,465.9 | 3,467.9 | 2.0 | 0.1 |
| Directos ..... | 1,838.4 | 1,760.4 | -77.9 | -4.2 |
| Indirectos ..... | 1,627.6 | 1,707.5 | 79.9 | 4.9 |
| No Tributarios ..... | 877.4 | 1,005.1 | 127.8 | 14.6 |
| Ingresos de Capital ..... | 92.8 | 24.0 | -68.8 | -74.1 |
| Donaciones ..... | 11.2 | 2.1 | -9.2 | -81.5 |
| GASTOS TOTALES ..... | 6,242.7 | 6,884.9 | 642.3 | 10.3 |
| Gastos Corrientes ..... | 3,572.1 | 4,135.0 | 563.0 | 15.8 |
| Servicios personales ..... | 1,283.2 | 1,413.2 | 130.0 | 10.1 |
| Bienes y servicios ..... | 349.3 | 456.6 | 107.3 | 30.7 |
| Transferencias ..... | 1,096.3 | 1,327.3 | 231.0 | 21.1 |
| Intereses de la deuda ..... | 734.9 | 749.1 | 14.2 | 1.9 |
| Otros ..... | 108.4 | 188.9 | 80.5 | 74.3 |
| Gasto de Capital ..... | 2,670.6 | 2,749.9 | 79.3 | 3.0 |
| AHORRO CORRIENTE .... | 771.2 | 338.0 | -433.2 | -56.2 |
| BALANCE ..... | -1,795.3 | -2,385.8 | -590.4 | 32.9 |

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

De acuerdo al Balance del Gobierno Central, la mayor parte de sus ingresos fueron tributarios (77.5% o B/.3,467.9 millones) y el resto, no tributarios (22.5% o B/.1,005.2 millones). Los tributarios crecieron (B/.2.0 millones o 0.1%) porque aumentaron los recaudados de los impuestos indirectos (B/.79.9 millones o 4.9%), particularmente los relacionados al consumo[1/]: transferencia de bienes corporales muebles y la prestación de servicios sobre ventas (B/.53.4 millones) y producción, venta y consumo selectivo (B/.37.8 millones).

Por otro lado, los ingresos por la tributación directa disminuyeron (B/.77.9 millones o 4.2%) por las recaudaciones de impuesto sobre la renta (B/.99.6 millones o 6.3% menos), que representa cerca de un 80% del total. Al respecto, las bajas se dieron en lo retenido por la enajenación de valores y las utilidades de empresas jurídicas.

En cuanto a los ingresos no tributarios, estos aumentaron (B/.127.8 millones o 14.6%), especialmente los correspondientes a derechos por concesiones para la explotación de las telecomunicaciones y los casinos; en cambio, la participación en utilidades de empresas estatales siguió siendo menor que el año pasado porque generalmente estas se proceden a colectar a fines de año.

[1/] Los valores de las recaudaciones por impuestos indirectos corresponden a datos del Instituto Nacional de Estadística y Censo.

## Gastos

Los gastos del Sector Público no Financiero totalizaron B/.8,952.4 millones (B/.1,005.7 millones o 12.7% más), B/.5,833.0 millones fueron corrientes y el resto (B/.3,119.5 millones), de capital. Los corrientes crecieron (B/.684.9 millones o 13.3%), sobre todo los relacionados al Gobierno Central (B/.488.1 millones o 18.9%), que ascendieron a B/.3,074.5 millones. Los de capital también crecieron (B/.318.6 millones u 11.4%), mayormente por las inversiones que se están realizando en la construcción de la Ciudad Hospitalaria.

De los gastos del Gobierno Central, la mayoría correspondió a servicios personales (B/.1,413.2 millones) y a transferencias (B/.1,327.3 millones), siendo estas últimas las que más aumentaron (B/.231.0 millones o 21.1%) y destacaron las destinadas al Fondo de Estabilización Energética (FACE) y al programa de pensiones no contributivas (vejez).

## Ahorro corriente

El balance entre ingresos y gastos corrientes del Gobierno Central dio como resultado un ahorro de B/.338.0 millones (B/.433.2 millones o 56.2% menos), mientras que el correspondiente al Sector Público no Financiero fue B/.1,014.6 millones (B/.464.9 millones o 31.4% menos).

## Deuda del Sector Público

La deuda del Sector Público totalizó B/.18,568.9 millones (B/.2,586.9 millones o 16.2% más), siendo aquella en valores la que más creció (B/.1,779.3 millones o 15.7%). La deuda adquirida a través de empréstitos también (B/.807.6 millones o 17.3%), pero a menor ritmo que en meses previos debido a que se dieron amortizaciones al financiamiento interno.

Cuadro No. 25. Saldo de la deuda pública según tipo de acreedor e instrumento, a septiembre: Años 2010 - 2014

(En millones de balboas)

| Detalle | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| TOTAL | 11,402.4 | 12,814.5 | 14,363.3 | 15,982.0 | 18,568.9 |
| Empréstitos | 2,707.6 | 3,236.9 | 4,132.9 | 4,659.3 | 5,466.9 |
| Valores | 8,694.8 | 9,577.6 | 10,230.4 | 11,322.7 | 13,102.0 |
| DEUDA INTERNA | 1,254.5 | 2,157.3 | 3,560.1 | 3,736.0 | 3,963.2 |
| Empréstitos | 630.3 | 818.7 | 1,076.2 | 909.8 | 524.1 |
| Bancos oficiales | 600.2 | 793.0 | 1,054.8 | 892.7 | 511.4 |
| Bancos privados | 30.1 | 25.7 | 21.4 | 17.1 | 12.7 |
| Valores | 624.2 | 1,338.6 | 2,483.9 | 2,826.2 | 3,439.1 |
| Notas del Tesoro | 384.6 | 1,043.0 | 1,133.0 | 1,022.8 | 1,678.0 |
| Letras del Tesoro | 239.6 | 295.6 | 276.0 | 439.4 | 297.1 |
| Bonos del Tesoro | - | - | 1,074.9 | 1,364.0 | 1,464.0 |
| DEUDA EXTERNA | 10,147.9 | 10,657.2 | 10,803.2 | 12,246.0 | 14,605.7 |
| Empréstitos | 2,077.3 | 2,418.2 | 3,056.7 | 3,749.5 | 4,942.8 |
| Organismos multilaterales | 1,613.8 | 1,862.0 | 2,412.8 | 2,726.6 | 3,583.4 |
| Organismos bilaterales | 247.5 | 340.2 | 427.9 | 329.6 | 311.8 |
| Bancos comerciales | 216.0 | 216.0 | 216.0 | 693.3 | 1,047.6 |
| Valores | 8,070.6 | 8,239.0 | 7,746.5 | 8,496.5 | 9,662.9 |
| Bonos externos | 8,070.6 | 8,239.0 | 7,746.5 | 8,496.5 | 9,662.9 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

La deuda interna sumó B/.3,963.2 millones (B/.227.2 millones o 6.1% más). La mayor parte del financiamiento adicional se obtuvo mediante la emisión de Notas del Tesoro con vencimiento en 2021 (B/.655.2 millones o 64.1% más) y Bonos del Tesoro con vencimiento en 2024 (B/.100.0 millones o 7.3% adicional). El resto de la deuda interna disminuyó: la contraída con bancos oficiales (B/.381.3 millones o 42.7% menos) por la cancelación de la línea de crédito interina con el Banco Nacional de Panamá, y aquella en Letras del Tesoro (B/.142.3 millones o 32.4%), por pagos a los montos a su vencimiento.

El endeudamiento externo fue el que más se incrementó (B/.2,359.6 millones o 19.3%), ascendiendo a B/.14,605.7 millones. Influyó mayormente la emisión de bonos globales a 2024 realizada en septiembre (B/.1,250.0 millones), así como el aumento en los saldos de préstamos con organismos multilaterales (B/.856.8 millones o 31.4%), especialmente del Banco Interamericano de Desarrollo (B/.498.7 millones). También fue relevante el financiamiento adquirido a través de bancos comerciales (B/.354.3 millones o 51.1% adicional).

## Comercio Exterior

El déficit de cuenta corriente de la balanza de pagos al tercer trimestre fue B/.4,060.2 millones (B/.351.1 millones o 9.5% adicionales) debido al crecimiento del déficit de la balanza de bienes o comercial (16.3% o B/.870.7 millones) por las menores exportaciones, así como también por el incremento del saldo negativo en la balanza de renta (5.8% o B/.137.8 millones), ante la mayor rentabilidad que obtuvo la inversión extranjera. Por otra parte, el intercambio de servicios concluyó con un mayor superávit (17.4% o B/.679.0 millones), debido a las mayores exportaciones de servicios de transporte marítimo y aéreo, y el turismo. El saldo entre las transferencias recibidas y las efectuadas dejó B/.70.3 millones en el país.

Cuadro No. 26. Resumen de la balanza de pagos, a septiembre:
Años 2012 – 2014

| Detalle | Millones de balboas | | | Variación porcentual 2014/2013 |
|---|---|---|---|---|
| | 2012 | 2013 | 2014 | |
| CUENTA CORRIENTE | -2,929.9 | -3,709.1 | -4,060.2 | 9.5 |
| BIENES | -5,106.7 | -5,328.5 | -6,199.2 | 16.3 |
| Exportaciones | 13,997.9 | 13,129.4 | 11,621.7 | -11.5 |
| Importaciones | 19,104.6 | 18,457.9 | 17,820.9 | -3.5 |
| SERVICIOS | 3,650.2 | 3,904.0 | 4,583.0 | 17.4 |
| Exportaciones | 6,911.4 | 7,363.6 | 8,143.4 | 10.6 |
| Importaciones | 3,261.2 | 3,459.6 | 3,560.4 | 2.9 |
| RENTAS | -1,537.8 | -2,376.5 | -2,514.3 | 5.8 |
| Exportaciones | 1,407.5 | 1,731.9 | 1,617.8 | -6.6 |
| Importaciones | 2,945.3 | 4,108.4 | 4,132.1 | 0.6 |
| TRANSFERENCIAS | 64.4 | 91.9 | 70.3 | -23.5 |
| Recibidas | 622.4 | 664.7 | 790.1 | 18.9 |
| Efectuadas | 558.0 | 572.8 | 719.8 | 25.7 |
| CUENTA DE CAPITAL Y FINANCIERA | 2,804.7 | 4,181.8 | 4,418.4 | 5.7 |
| Capital | 6.8 | 12.4 | 18.5 | 49.2 |
| Financiera | 2,797.9 | 4,169.4 | 4,399.9 | 5.5 |
| ERRORES Y OMISIONES | 125.2 | -472.7 | -358.2 | -24.2 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

La cuenta de capital y financiera registró aumento de las obligaciones del país con el resto del mundo por B/.4,418.4 millones, particularmente en la cuenta financiera (B/.4,399.9 millones) por la inversión directa de los extranjeros.

## Balanza de bienes

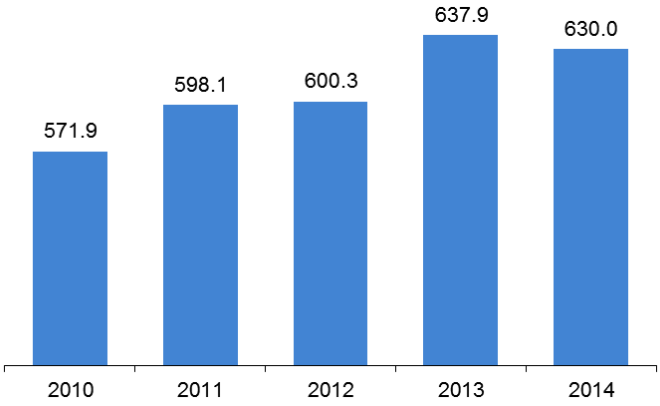
El intercambio de mercancías registró déficit de B/.6,199.2 millones (B/.870.7 millones o 16.3% adicionales), debido a la caída de las reexportaciones realizadas por la Zona Libre de Colón (12.7%), las Zonas Procesadoras para la exportación (11.2%), los bienes vendidos en puertos (4.8%) y las exportaciones nacionales (1.2%).

## Exportaciones nacionales

El valor de las exportaciones, excluyendo las de la Zona Libre de Colón, sumó B/.630.0 millones (B/.7.9 millones o 1.2% menos), aunque el peso exportado se incrementó 5.0%. Los ingresos medios disminuyeron como resultado del abaratamiento de algunos productos alimenticios y materias primas. Los principales productos exportados, según su valor fueron: banano, camarones, harina de pescado y desperdicios de hierro y acero.

Gráfica No. 14. Valor FOB de las exportaciones nacionales, a septiembre: Años 2010 – 2014

(En millones de balboas)




Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Por capítulos arancelarios, las exportaciones de productos de la pesca fueron las más importantes (B/.122.0 millones y crecieron B/.39.4 millones o 47.7%). El principal destino fue Estados Unidos (55.4%). La exportación líder fue camarón al aportar B/.56.3 millones (B/.20.6 millones o 57.7% adicionales) a la economía. También fueron importantes las de salmónidos (que aportaron B/.26.6 millones, B/.7.9 millones o 42.5% adicionales) y las de harina de pescado (B/.34.0 millones). Los dos principales destinos de estas exportaciones fueron China (41.7%) y Japón (24.8%).

Cuadro No. 27. Productos de mayor exportación, a septiembre: Años 2010 - 2014

(En millones de balboas)

| Detalle | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| Banano | 49.3 | 62.5 | 64.5 | 67.1 | 66.7 |
| Camarones | 22.3 | 23.8 | 19.3 | 35.7 | 56.3 |
| Harina de pescado | 9.5 | 7.0 | 11.2 | 17.3 | 34.0 |
| Desperdicios de hierro y acero | 21.9 | 31.4 | 26.3 | 23.6 | 28.0 |
| Los demás salmónidos | 62.3 | 25.3 | 19.0 | 18.7 | 26.6 |
| Piña | 23.8 | 24.4 | 24.5 | 33.5 | 24.4 |
| Azúcar | 19.2 | 37.2 | 34.5 | 22.1 | 23.5 |
| Sandías | 37.1 | 16.6 | 15.8 | 16.5 | 17.1 |
| Desperdicios de cobre | 13.5 | 18.7 | 13.2 | 18.1 | 16.5 |
| Los demás medicamentos | 15.5 | 14.8 | 14.3 | 13.7 | 16.2 |
| Cueros y pieles curtidos | 5.3 | 9.3 | 11.3 | 16.0 | 16.2 |
| Carne de bovino deshuesada congelada | 10.2 | 12.5 | 15.6 | 18.4 | 15.3 |
| Desperdicios de aluminio | 8.7 | 13.0 | 11.7 | 13.0 | 13.7 |
| Ron y aguardientes | 9.4 | 13.0 | 12.3 | 15.9 | 13.0 |
| Las demás maderas en bruto | 1.8 | 6.6 | 6.4 | 16.3 | 12.5 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Segundas en importancia: las frutas alcanzaron ventas de B/.115.3 millones en el mercado internacional, pero fueron menores a las del 2013 (B/.9.7 millones). La disminución es atribuible mayormente a la caída en las ventas de piñas (B/.9.2 millones o 27.2%) y de bananos (B/.0.3 millón o 0.6%), aunque estas últimas aminoraron su caída desde agosto.

Terceras, las exportaciones de maderas: totalizaron B/.47.3 millones (B/.16.4 millones adicionales). Destacaron, las maderas en bruto (B/.24.4 millones) y las aserradas (B/.13.2 millones) así como sus manufacturas (B/.8.1 millones). Los principales destinos fueron China (48.2%) e India (38.6%).

Los principales destinos de las exportaciones nacionales fueron Estados Unidos, Alemania, China, Costa Rica y Países Bajos. Las exportaciones con destino a: Alemania (B/.34.8 millones o 120% más), China (B/.25.0 millones o 73.7%), Vietnam (B/.22.3 millones o 393%), Japón (B/.7.5 millones o 108.7%) y Estados Unidos (B/.6.7 millones o 6.0%) crecieron más que a los otros destinos. En Alemania fueron las de banano y en China, harina de pescado, maderas y desperdicios de cobre, las que marcaron el incremento.

Cuadro No. 28. Principales destinos de las exportaciones nacionales, a septiembre: Años 2010 - 2014

(En millones de balboas)

| Destino | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| Estados Unidos | 170.7 | 133.9 | 125.8 | 113.3 | 120.1 |
| Alemania | 2.0 | 9.1 | 8.2 | 29.0 | 63.8 |
| China | 28.1 | 30.5 | 23.1 | 33.9 | 58.9 |
| Costa Rica | 36.8 | 37.6 | 41.3 | 37.0 | 40.0 |
| Países Bajos | 47.3 | 28.8 | 35.8 | 33.8 | 37.2 |
| Vietnam | 4.1 | 6.3 | 3.4 | 5.7 | 28.1 |
| Zona Libre de Colón | 10.4 | 21.2 | 21.2 | 24.4 | 23.2 |
| Taiwán | 27.1 | 26.1 | 22.3 | 27.0 | 22.2 |
| India | 5.2 | 15.6 | 13.3 | 24.6 | 18.4 |
| España | 16.5 | 11.4 | 10.2 | 12.7 | 16.8 |
| Italia | 10.8 | 13.8 | 23.5 | 22.7 | 16.7 |
| Japón | 3.1 | 3.1 | 4.7 | 6.9 | 14.4 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

En cambio disminuyeron las dirigidas hacia Canadá (B/.58.1 millones), Suecia (B/.12.5 millones), Bélgica (B/.12.5 millones) y Reino Unido (B/.10.0 millones). La paralización de las exportaciones de oro fue responsable de la disminución de las exportaciones a Canadá.

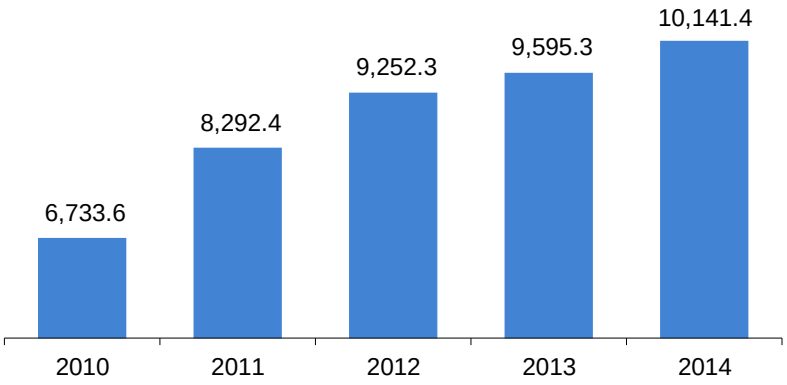
### Importaciones nacionales

El valor de las importaciones, sin ajustes de clasificación y excluyendo las correspondientes a las de las empresas que operan en la Zona Libre de Colón, totalizó B/.10,141.4 millones (B/.546.1 millones o 5.7% adicionales). Las de bienes intermedios para la industria de la construcción fueron determinantes en el incremento (33.3%), seguido de las de combustibles, lubricantes y productos conexos (11.6%).

Por capítulos arancelarios y monto de las transacciones, las importaciones de combustibles fueron las más cuantiosas (B/.2,282.3 millones, B/.237.5 millones o 11.6% adicionales). La demanda creció (14.9%) porque costó menos la importación (2.9%), debido a la caída en el precio de los derivados del petróleo, especialmente a partir del segundo semestre del año. Los productos más importados fueron: diésel (43.8%), gasolinas de 95 y 91 octanos (20.9%) y combustible tipo jet fuel (17.5%).

Gráfica No. 15. Valor CIF de las importaciones nacionales, a septiembre: Años 2010 - 2014

(En millones de balboas)




Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Seguidas en orden de importancia, se encontraron las importaciones de máquinas y artefactos y aparatos mecánicos (B/.1,049.4 millones), automóviles y sus partes (B/.847.5 millones), máquinas y aparatos eléctricos de reproducción y sonido (B/.707.7 millones). Destacaron: computadoras, motores, ascensores, retroexcavadoras y palas mecánicas; teléfonos celulares, tabletas electrónicas, televisores y vehículos de hasta B/.20,000.

Finalmente, las importaciones de manufacturas de fundición de hierro y acero (B/.546.4 millones, B/.226.5 millones o 70.8% adicionales). Destacaron las estructuras fabricadas de hierro y acero entre ellas las esclusas que se están instalando en la ampliación del Canal de Panamá, además de perfiles y tubos de hierro y acero.

Cuadro No. 29. Valor CIF de las principales importaciones por capítulos arancelarios, a septiembre: Años 2013 y 2014

(En millones de balboas)

| Capítulo Arancelario | Descripción | 2013 | 2014 | Variación | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Absoluta | Porcentual |
| 23 | Residuos de la industria alimenticia y alimentos para animales | 120.1 | 143.1 | 23.0 | 19.1 |
| 27 | Combustibles | 2,044.8 | 2,282.3 | 237.5 | 11.6 |
| 30 | Productos farmacéuticos | 285.7 | 243.5 | -42.2 | -14.8 |
| 38 | Productos diversos de la industria química | 148.5 | 156.2 | 7.7 | 5.2 |
| 39 | Plásticos y manufacturas | 283.4 | 317.6 | 34.2 | 12.1 |
| 48 | Papel, cartón y sus manufacturas | 145.6 | 150.7 | 5.1 | 3.5 |
| 62 | Prendas y complementos de vestir | 197.6 | 208.7 | 11.2 | 5.7 |
| 64 | Calzados | 146.6 | 145.2 | -1.5 | -1.0 |
| 72 | Fundición de hierro y acero | 276.9 | 334.4 | 57.5 | 20.8 |
| 73 | Manufacturas de fundición de hierro y acero | 319.9 | 546.4 | 226.5 | 70.8 |
| 84 | Máquinas, artefactos y aparatos mecánicos | 1,089.6 | 1,049.4 | -40.2 | -3.7 |
| 85 | Máquinas y aparatos eléctricos de reproducción y sonido | 779.8 | 707.7 | -72.1 | -9.2 |
| 87 | Automóviles y sus partes | 882.8 | 847.5 | -35.3 | -4.0 |
| 90 | Artículos de ópticas, fotografías, filmación y médico quirúrgico | 125.4 | 156.3 | 31.0 | 24.7 |
| 94 | Muebles, artículos de cama, iluminación, letreros, construcciones prefabricadas | 217.2 | 202.4 | -14.8 | -6.8 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Los principales países proveedores fueron: Estados Unidos (B/.2,563.3 millones), China (B/.833.0 millones), México (B/.438.0 millones), Costa Rica (B/.371.6 millones) y Corea del Sur (B/.359.8 millones). B/.1,693.3 millones llegaron al país por intermedio de la Zona Libre de petróleo y B/.839.0 millones por la Zona Libre de Colón.

### Intercambio comercial en la Zona Libre de Colón

Las transacciones de las empresas establecidas en la Zona Libre de Colón han disminuido por tercer año consecutivo. No obstante, el balance del intercambio sigue siendo superavitario.

Cuadro No. 30. Balance del intercambio de mercancías en la Zona Libre de Colón, a septiembre: Años 2010 - 2014[a/]

(En millones de balboas)

| Año | Importaciones | Exportaciones | Balance |
|---|---|---|---|
| 2010 | 6,934.7 | 7,126.2 | 191.5 |
| 2011 | 10,279.0 | 10,195.0 | -84.0 |
| 2012 | 10,554.3 | 10,856.9 | 302.6 |
| 2013 | 9,588.2 | 10,170.7 | 582.5 |
| 2014 | 8,178.4 | 8,760.8 | 582.4 |

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

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El acumulado hasta septiembre, que incluye los ajustes de cobertura y clasificación, sumó B/.582.4 millones (apenas B/.0.1 millón menos), a pesar de que cayeron tanto las reexportaciones como las importaciones, de acuerdo con estadísticas de la Balanza de Pagos del Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Las reexportaciones (sin incluir ajustes de cobertura y clasificación) sumaron B/.9,742.5 millones (B/.1,422.7 millones o 12.7% menos) ante la disminución de las ventas a los principales mercados tradicionales de las empresas que operan desde la Zona Libre de Colón: Puerto Rico (30.6%), Colombia (2.1%) y Venezuela (21.0%). También disminuyeron las ventas a Ecuador, Chile, República Dominicana y la mayoría de los países Centroamericanos.

La situación económica de algunos socios comerciales de la Zona Libre de Colón explica la situación. Los casos más sobresalientes fueron: Puerto Rico, Colombia y Venezuela. Adicionalmente, en este último, la devaluación de su moneda encareció sus compras al exterior y las restricciones a la convertibilidad de divisas, para que se mantengan deudas vencidas. El comercio con Colombia se ha visto afectado por la aplicación de un arancel que grava los productos importados de países cuyo origen no es alguno con los cuales haya suscrito tratado de libre comercio, entre esos los asiáticos.

Las mayores ventas correspondieron a productos químicos orgánicos, principalmente los de uso farmacéutico (B/.1,975.8 millones) y farmacéuticos (B/.1,320.5 millones), prendas y complementos de vestir (B/.1,193.1), aparatos electrónicos de reproducción y sonido (B/.857.3 millones), calzados (B/.743.8 millones); y máquinas y aparatos eléctricos (B/.657.5 millones). En casi la totalidad de estas categorías arancelarias disminuyeron las ventas, pero la caída más significativa fue la de farmacéuticos (B/.1,072.2 millones, 75.4% del total). Estos productos son enviados principalmente a Puerto Rico.

Cuadro No. 31. Principales destinos de las reexportaciones de la Zona Libre de Colón, a septiembre: Años 2011 – 2014

(En millones de balboas)

| Destino | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | Variación porcentual 2014/2013 |
|---|---|---|---|---|---|
| Puerto Rico | 2,696.8 | 2,681.0 | 2,698.5 | 1,873.9 | -30.6 |
| Colombia | 1,313.5 | 1,351.3 | 1,348.2 | 1,319.7 | -2.1 |
| Venezuela | 1,796.9 | 2,329.9 | 1,327.6 | 1,048.4 | -21.0 |
| Panamá | 792.1 | 940.6 | 857.7 | 839.0 | -2.2 |
| Costa Rica | 417.7 | 465.8 | 465.7 | 464.3 | -0.3 |
| Estados Unidos | 289.4 | 280.1 | 337.9 | 392.5 | 16.1 |
| República Dominicana | 388.9 | 392.8 | 374.6 | 372.9 | -0.5 |
| Ecuador | 414.3 | 391.6 | 420.6 | 359.4 | -14.6 |
| Guatemala | 336.4 | 362.3 | 373.0 | 355.0 | -4.8 |
| Honduras | 253.6 | 277.3 | 319.7 | 262.4 | -17.9 |
| El Salvador | 206.9 | 205.0 | 206.5 | 206.1 | -0.2 |
| Nicaragua | 147.0 | 167.0 | 162.0 | 205.8 | 27.0 |
| Chile | 173.8 | 197.8 | 224.9 | 203.8 | -9.4 |
| Cuba | 171.4 | 191.5 | 190.0 | 181.2 | -4.6 |
| México | 160.6 | 148.8 | 115.6 | 176.5 | 52.7 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Por otro lado, las importaciones (sin incluir ajustes de cobertura y clasificación) sumaron B/.8,446.3 millones (B/.1,501.5 millones o 15.1% menos). Las mercancías provinieron principalmente de: China (B/.2,698.7 millones), Singapur (B/.1,826.4 millones), Estados Unidos (B/.698.4 millones), Hong Kong (B/.388.4 millones) y México (B/.310.1 millones).

## Balanza de servicios

La balanza de servicios registró superávit de B/.4,583.0 millones (B/.679.0 millones o 17.4% más). En el desempeño fueron fundamentales las exportaciones (B/.8,143.4 millones) que crecieron (B/.779.8 millones o 10.6%). Sobresalieron las de servicios empresariales (B/.388.5 millones o 194.8% más), viajes (B/.129.1 millones o 5.3% más) y transporte aéreo (B/.92.0 millones o 6.1% más). Por su contribución al total, las de viajes (31.3%), los servicios prestados por el Canal de Panamá (21.1%) y el transporte aéreo (19.8%) merecen especial mención.

En los servicios empresariales, aumentaron las comisiones recibidas por compraventa y otros servicios de las empresas que operan en la Zona Libre de Colón aun cuando el volumen de negocio haya disminuido en poco menos de B/.2 mil millones. Respecto a los viajes y el transporte por vía aérea de no residentes a nuestro país, los relacionados con vacaciones y compras fueron los que más aumentaron.

Por otra parte, registraron caídas las exportaciones de servicios financieros por las bajas de interés y una tímida recuperación del mercado internacional, regalías y patentes, las recreativas y culturales. Pero la mayor reducción correspondió a servicios financieros (B/.89.1 millones o 19.3%), debido principalmente a la caída de ingresos de los bancos del Centro Bancario Internacional, particularmente en las ganancias por la venta de valores disponibles.

Las importaciones de servicios sumaron B/.3,560.4 millones (B/.100.8 millones o 2.9% adicionales). Las más significativas fueron, como suele ocurrir, las correspondientes al flete de las mercancías que arribaron al país por vía marítima (30.6%) y los viajes de residentes al exterior (21.1%). En estos últimos es determinante el funcionamiento de los organismos internacionales que operan desde la Ciudad del Saber.

Cuadro No. 32. Resumen de la balanza de servicios, a septiembre: Años 2012 - 2014

(En millones de balboas)

| Detalle | Exportaciones | | | Importaciones | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2012 | 2013 | 2014 | 2012 | 2013 | 2014 |
| TOTAL | 6,911.4 | 7,363.6 | 8,143.4 | 3,261.2 | 3,459.6 | 3,560.4 |
| Transporte | 3,464.5 | 3,746.1 | 3,972.7 | 1,537.6 | 1,532.4 | 1,460.1 |
| Marítimo | 2,293.9 | 2,227.9 | 2,362.5 | 1,166.9 | 1,100.7 | 1,089.1 |
| Fletes | - | - | - | 1,166.9 | 1,100.7 | 1,089.1 |
| Otros | 2,293.9 | 2,227.9 | 2,362.5 | … | … | … |
| Canal de Panamá | 1,676.7 | 1,644.5 | 1,716.8 | … | … | … |
| Puertos | 617.2 | 583.4 | 645.7 | … | … | … |
| Aéreo | 1,170.6 | 1,518.2 | 1,610.2 | 370.7 | 431.7 | 371.0 |
| Viajes | 2,257.2 | 2,419.5 | 2,548.6 | 368.4 | 539.4 | 749.9 |
| Comunicaciones | 196.4 | 244.3 | 304.2 | 54.9 | 46.4 | 46.2 |
| Construcción | 2.7 | 3.0 | 81.6 | … | … | 25.6 |
| Seguros | 115 | 108.8 | 110.0 | 159.7 | 163.6 | 167.4 |
| Financieros | 498.9 | 461.9 | 372.8 | 493.7 | 498.8 | 350.4 |
| Informática y de información | 42.5 | 23.3 | 35.1 | 11.4 | 10.3 | 10.8 |
| Regalías y derechos de licencia | 8.8 | 9.3 | 5.5 | 67.5 | 60.5 | 67.1 |
| Otros servicios empresariales | 216.5 | 199.4 | 587.9 | 496.8 | 527.0 | 588.5 |
| Servicios culturales, personales y recreativos | 33.6 | 49.1 | 47.3 | 12.6 | 18.8 | 29.5 |
| Servicios de gobierno | 75.3 | 98.9 | 77.7 | 58.6 | 62.4 | 64.9 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Por crecimiento, los viajes de residentes al exterior (39.0% más), en especial de aquellos que se hacen por motivos personales y por razones de salud fueron los servicios más demandados. En cambio, la disminución más significativa se dio en las importaciones de servicios financieros (29.8% menos) atribuible al gran Centro Bancario Internacional con el que cuenta el país.

## Balanza de rentas

Las rentas pagadas a los factores productivos en el exterior superó la percibida por los residentes en B/.2,514.3 millones (B/.137.8 millones o 5.8% adicionales) por el monto de las inversiones.

Las rentas pagadas a no residentes alcanzaron los B/.4,132.1 millones (B/.23.7 millones más), las retribuciones a la inversión directa extranjera fue el componente más importante (B/.2,668.7 millones), especialmente en concepto de utilidades reinvertidas y no distribuidas (B/.2,271.7 millones), destacando la de los bancos de licencia general.

En tanto, los pagos de réditos de la inversión de cartera, que en Panamá son básicamente intereses sobre deudas, crecieron B/.7.3 millones o 1.1% y, por el contrario, los devengados y distribuidos por otras inversiones disminuyeron B/.57.0 millones o 6.8%.

Las rentas recibidas en el país totalizaron B/.1,617.8 millones (B/.114.1 millones o 6.6% menos). Las retribuciones al trabajo prestados por residentes crecieron (B/.67.2 millones) pero en cambio fueron menos las correspondientes a las inversiones (B/.181.3 millones o 10.6%) ya que los bancos de licencia internacional reconocieron menores dividendos.

Cuadro No. 33. Rentas recibidas y pagadas, según retribución de factor productivo, a septiembre: Años 2012 – 2014

(En millones de balboas)

| Factor productivo | Recibidas | | | Pagadas | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2012 | 2013 | 2014 | 2012 | 2013 | 2014 |
| TOTAL | 1,407.5 | 1,731.9 | 1,617.8 | 2,945.3 | 4,108.4 | 4,132.1 |
| Trabajo | 25.0 | 20.8 | 88.0 | - | - | 5.0 |
| Capital | 1,382.5 | 1,711.1 | 1,529.8 | 2,945.3 | 4,108.4 | 4,127.1 |
| Inversión directa | 210.0 | 391.2 | 329.6 | 1,499.3 | 2,600.3 | 2,668.7 |
| Inversión en cartera | 158.5 | 250.6 | 174.6 | 679.1 | 668.3 | 675.6 |
| Otra inversión | 1,014.0 | 1,069.3 | 1,025.6 | 766.9 | 839.8 | 782.8 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Otras rentas percibidas por los residentes del país que disminuyeron fueron: intereses de instrumentos del mercado monetario y financiero (B/.76.0 millones o 30.3%) así como por otras inversiones (B/.43.7 millones o 4.1%) del Sistema Bancario Nacional.

## Transferencias corrientes

Las transferencias corrientes recibidas superaron las enviadas en B/.70.3 millones, las recibidas sumaron B/.790.1 millones y fueron principalmente remesas de trabajadores (B/.451.9 millones) originadas, mayormente en Colombia (26.3%), Estados Unidos (13.5%), México (5.5%) y Costa Rica (5.2%). Aumentaron las del Gobierno (7.1%) por asistencia técnica otorgada por organismos internacionales y agencias de desarrollo (25.4%) y las recaudaciones consulares y de la marina mercante (3.9%).

Cuadro No. 34. Transferencias efectuadas y recibidas, a septiembre: Años 2012 - 2014

(En millones de balboas)

| Año | Total | | Gobierno | | Remesas de trabajadores | | Demás | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Recibidas | Efectuadas | Recibidas | Efectuadas | Recibidas | Efectuadas | Recibidas | Efectuadas |
| 2012 | 622.4 | 558.0 | 104.2 | 11.1 | 285.3 | 413.5 | 232.9 | 133.4 |
| 2013 | 664.7 | 572.8 | 116.6 | 12.3 | 319.9 | 472.5 | 228.2 | 88.0 |
| 2014 | 790.1 | 719.8 | 123.8 | 11.0 | 451.9 | 586.3 | 214.4 | 122.5 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Las transferencias efectuadas sumaron B/.719.8 millones. Las más importantes fueron las remesas de trabajadores desde territorio nacional (B/.586.3 millones), que también superaron las del año pasado (B/.113.8 millones). Los mayores receptores fueron: Colombia (23.9%), Estados Unidos (13.8%), China (11.9%), Nicaragua (6.2%) y México (5.5%), desde donde se origina un fuerte movimiento migratorio.

## Inversión directa extranjera

La inversión directa extranjera adicional en Panamá totalizó B/.3,626.9 millones, una suma que superó en B/.633.0 millones o 21.1% la del año pasado. Hasta septiembre de 2014 es la más alta de los últimos cinco años. El sostenido crecimiento económico continúa atrayendo a los inversionistas.

Cuadro No. 35. Inversión directa extranjera adicional en Panamá según tipo, a septiembre: Años 2010 - 2014

(En millones de balboas)

| Tipo de inversión | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| TOTAL..... | 1,718.9 | 2,658.0 | 2,471.3 | 2,993.9 | 3,626.9 |
| Acciones..... | 705.8 | 636.5 | 1,150.4 | 433.4 | 993.9 |
| Utilidades reinvertidas .. | 553.4 | 832.1 | 840.0 | 2,107.7 | 2,271.7 |
| Otro capital..... | 459.7 | 1,189.4 | 480.9 | 452.8 | 361.3 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

La principal inversión extranjera, que se suma a la ya existente, fue las ganancias obtenidas que se reinvirtieron (B/.2,271.7 millones, 62.6% del total, B/.164.0 millones o 7.8% adicionales), especialmente la del Sistema Bancario Nacional (B/.218.9 millones) y de empresas que no son bancos ni operan en la Zona Libre de Colón (B/.65.7 millones más).

Los inversionistas también compraron participaciones, total o parcial, en empresas que están operando en el país. En total, efectuaron compras adicionales por B/.993.9 millones (B/.560.5 millones o 129.3% más), principalmente en empresas dedicadas a actividades como generación de electricidad, minería, inmobiliarias y construcción.

Por otra parte, las inversiones extranjeras adicionales en otros tipos de instrumentos o formas de participación, cayeron (B/.95.5 millones o 20.5%) por el curso que siguen, entre otras, las actividades de la Zona Libre de Colón.

De acuerdo con información histórica disponible, en promedio entre 2010 y 2013, las actividades económicas que más se favorecieron de la inversión extranjera fueron: comercio al por mayor y menor (36.4%), servicios financieros y de seguros (17.1%), Transportes y almacenamiento (14.9%) e Industrias Manufactureras (7.9%). El año pasado, destacaron también dentro de las entradas de capitales: suministro de electricidad, gas y agua (11.3%) y servicios de comunicaciones (7.6%).

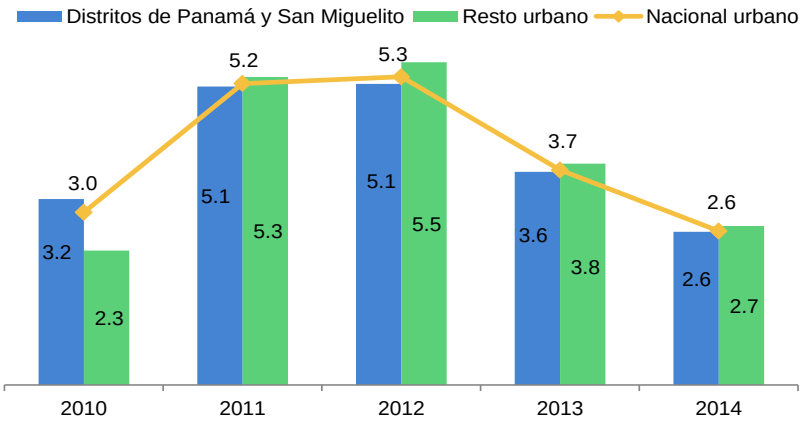
Por regiones, la inversión extranjera proviene, principalmente, de países de América del Norte (26.5%), especialmente Estados Unidos, América del Sur (25.4%), especialmente Colombia; Europa (19.1%), a destacar Suiza y Asia (11.1%), preferentemente de Corea del Sur.

## Costo de la vida e inflación

La tasa de inflación fue 2.6%, manteniendo el comportamiento observado en agosto y reflejando cifras inferiores a la de los últimos años. La tasa de inflación en los distritos de Panamá y San Miguelito (25.6%) y del resto urbano (2.7%) se mantuvo sin cambios o muy pocos desde el pasado junio.

Gráfica No. 16. Tasa de inflación estimada, por región, a septiembre: Años 2010 - 2014

(En porcentaje)

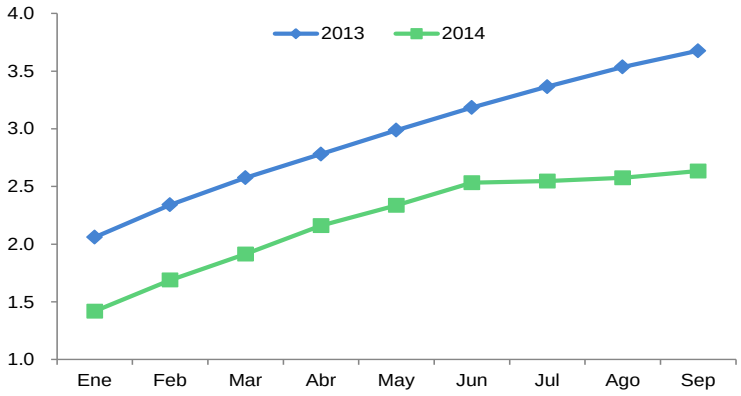



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

La tasa de inflación nacional urbana mensual, hasta septiembre, se mantuvo por debajo de la correspondiente a 2013 y experimentó mayor estabilidad desde mediados de año a consecuencia de la política de control de precios de emergencias y de la atención que, como consecuencia, se ha prestado a muchos otros productos alimenticios.

Gráfica No. 17. Tasa de inflación nacional urbana estimada, a septiembre: Años 2013 y 2014

(En porcentaje)




Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

En referencia, la volatilidad del índice de precios al consumidor, indicador utilizado en el cálculo de la inflación, fue de 0.89 puntos este año cuando en 2013 fue de 1.88 puntos.

La mayoría de las divisiones del índice mostraron tasas de variación del nivel de precios menores a las del año pasado, entre éstas, Alimentos y bebidas, Transporte y Vivienda, cuyos pesos en la estructura del índice están entre los mayores.

## Principales alzas

Solo dos de las nueve divisiones del índice de precios al consumidor experimentaron tasas superiores a las de 2013. Estas fueron: Bienes y servicios diversos (3.1%) y Muebles, equipo del hogar y mantenimiento rutinario de la casa (3.1%). El alza de precios de los servicios de notaría y funerales, los gastos de pasaporte y los de paquetes de fiestas, así como los servicios de lavandería y lavamático superó por bastante margen la media.

El resto de las divisiones experimentaron tasas menores. En orden, estas fueron: Vivienda, agua, electricidad y gas, Alimentos y bebidas, Vestido y calzado, Enseñanza, Salud, Transporte y Esparcimientos, diversión y servicios de cultura.

Cuadro No. 36. Variación porcentual del nivel de precios, por división de bienes y servicios, a septiembre: Años 2012 - 2014[a]

| División de bienes y servicios | Distritos de Panamá y San Miguelito | | | Resto urbano | | | Nacional | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2012 | 2013 | 2014 | 2012 | 2013 | 2014 | 2012 | 2013 | 2014 |
| TOTAL | 5.1 | 3.6 | 2.6 | 5.5 | 3.8 | 2.7 | 5.3 | 3.7 | 2.6 |
| Alimentos y bebidas | 7.3 | 5.1 | 3.2 | 7.6 | 5.6 | 3.5 | 7.4 | 5.2 | 3.3 |
| Vestido y calzado | 3.2 | 3.3 | 1.6 | 4.0 | 2.6 | 1.0 | 3.4 | 3.1 | 1.5 |
| Vivienda, agua, electricidad y gas | 2.4 | 4.1 | 0.5 | 4.0 | 3.1 | 2.7 | 2.8 | 3.9 | 1.1 |
| Muebles, equipo del hogar y mantenimiento rutinario de la casa | 5.1 | 2.7 | 3.0 | 4.7 | 2.9 | 3.5 | 5.0 | 2.8 | 3.1 |
| Salud | 2.6 | 4.3 | 3.4 | 4.3 | 3.8 | 3.8 | 3.0 | 4.2 | 3.5 |
| Transporte | 5.0 | 1.6 | 1.5 | 6.3 | 2.0 | 1.4 | 5.4 | 1.7 | 1.5 |
| Esparcimiento, diversión y servicios de cultura | 0.5 | 2.1 | 1.9 | 0.2 | 1.9 | 1.7 | 0.4 | 2.1 | 1.9 |
| Enseñanza | 4.4 | 5.7 | 5.2 | 1.4 | 4.5 | 3.0 | 3.6 | 5.4 | 4.6 |
| Bienes y servicios diversos | 5.5 | 1.8 | 3.4 | 4.6 | 1.9 | 2.3 | 5.2 | 1.8 | 3.1 |

[a] Las variaciones se miden con respecto al nivel de precios medios del año anterior.

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

Con alzas mayores a 9% destacaron los siguientes bienes y servicios: cereales, servicios veterinarios, dulces, servicios de seguro para vehículos, servicios para el hogar, quesos, pescado fresco y bebidas alcohólicas. Por el contrario, entre los que más se abarataron: arroz, pastas, carne de pollo, huevo, aceite y mantecas, legumbres, calzados para niños, agua, electricidad y combustible para cocinar.

## En la alimentación

El nivel de precios nacional de Alimentos y bebidas creció 3.3%, una proporción menor a la registrada hace doce meses (5.2%) pero superior a la correspondiente a todos los bienes y servicios que demanda el consumidor. En los distritos de Panamá y San Miguelito el alza de la división fue 3.2% (5.1% en 2013) y en el resto urbano, 3.5% (5.6% en 2013).

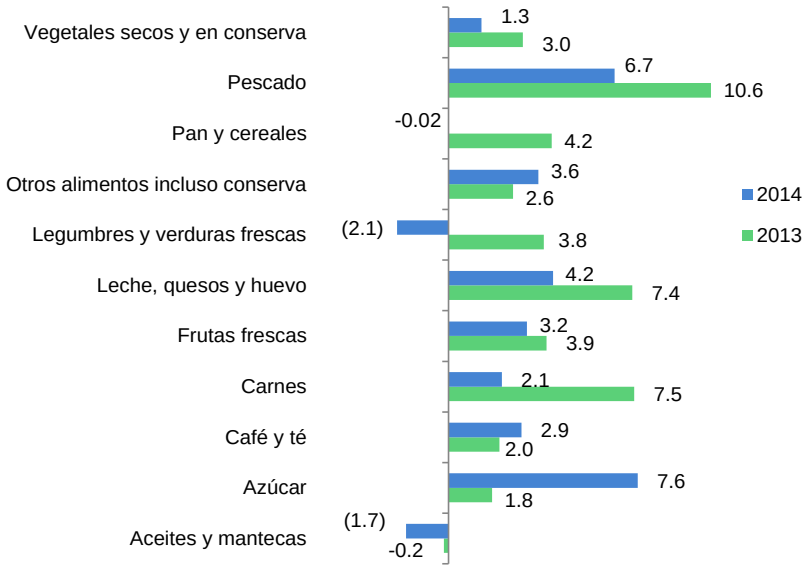
Tanto en una como en la otra área, las mayores alzas de precios se dieron en las comidas tomadas fuera del hogar, más en los del resto urbano (9.5%) que en los de los distritos de Panamá y San Miguelito (6.7%). El año pasado fue en las bebidas.

En los hogares de Panamá y San Miguelito, el aumento de precios que registraron los alimentos promedió 1.9% (en 2013 fue 5.4%), destacándose las alzas correspondientes a los siguientes grupos: azúcar, pescado, leche, queso y huevo, mientras que legumbres y verduras frescas, y aceites y mantecas se abarataron.

Al desagregar la información por sub-grupo de alimento, la principal alza del nivel de precios se produjo en el de cereales, que incluye las hojuelas de maíz. Además sobresalieron: dulces (10.5%), quesos (9.6%) y pescado fresco (9.4%). Este último fue el que más se encareció en el resto urbano (9.9%) y le siguieron: quesos (7.8%), carne de res (7.3%) y carne de pollo (7.3%), una evolución que no necesariamente responde a los costos marginales del transporte, por ejemplo, en el precio de venta al detal.

Gráfica No. 18. Tasa de variación del nivel de precios, por grupo de alimento en los distritos de Panamá y San Miguelito, a septiembre: Años 2013 y 2014

(En porcentaje)




Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

## La inflación básica

La tasa de inflación subyacente o básica anual en los distritos de Panamá y San Miguelito fue de -3.5%, la misma excluye aquellos bienes y servicios con mayor variación o volatilidad en sus precios; la subyacente interanual también fue negativa, 4.0%. Ambas tasas son inferiores a las registradas años atrás y por debajo de la inflación general, porque el efecto de los factores que impulsaron los precios al alza fue menos fuerte.

Cuadro No. 37. Tasa de inflación general y subyacente en los distritos de Panamá y San Miguelito, a septiembre: Años 2010 - 2014

(En porcentaje)

| Año | Tasa de inflación | | |
|---|---|---|---|
| | General | Subyacente anual[1/] | Subyacente interanual[1/] |
| 2010 | 3.2 | 6.7 | 5.8 |
| 2011 | 5.1 | 0.7 | 0.3 |
| 2012 | 5.1 | 8.9 | 9.3 |
| 2013 | 3.6 | 8.4 | 8.4 |
| 2014 | 2.6 | -3.5 | -4.0 |

[1/] Excluye los bienes y servicios con varianza del índice de precios pagados por el consumidor igual o mayor a 100.

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

La mediana de la volatilidad del índice de precios pagados por el consumidor, hasta septiembre, fue de 3.3 puntos, superior a la de 2013 (2.0 puntos) a pesar de que los cambios en los precios de los alimentos están vinculados a la medida de control de precios de emergencia, implementados desde mediados de año.

Cuadro No. 38. Volatilidad del índice de precios del consumidor y número de subgrupos de bienes y servicios más mudables, a septiembre: Años 2012 - 2014

| Años | Resto Urbano | | | Distritos de Panamá y San Miguelito | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Volatilidad | | Número de sub-grupos más volátiles | Volatilidad | | Número de sub-grupos más volátiles |
| | Mediana | Máxima | | Mediana | Máxima | |
| 2012 | 3.813 | 264.36 | 4 | 5.365 | 533.86 | 3 |
| 2013 | 3.024 | 125.50 | 1 | 2.088 | 114.99 | 1 |
| 2014 | 2.572 | 286.80 | 1 | 3.250 | 234.37 | 7 |

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

Así, 6 de los 7 subgrupos que fueron más volátiles eran de alimentos: huevos, vegetales secos, arroz, pescado fresco, frutas frescas y huevos; el otro fue "*otros servicios*" de la sección de bienes y servicios diversos. En 2013 solo un subgrupo fue más volátil: turismo (paquetes turísticos). Dado lo anterior (y del mayor peso en la estructura del índice de precio al consumidor de los alimentos), se produjo una menor tasa de inflación subyacente.

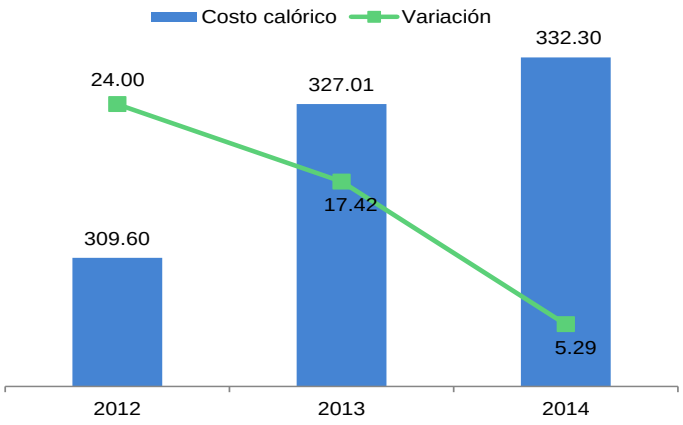
En el caso del resto urbano, la mediana de la volatilidad fue de 2.6 puntos, mientras que en 2013 fue de 3.0 puntos. En ambos años, solo un subgrupo mostró mayor volatilidad: en 2013 fue verduras frescas (125.5 puntos) y en 2014, arroz (286.8 puntos).

## Costo de la canasta básica familiar de alimentos

El costo calórico promedio de la canasta básica familiar de alimentos de los distritos de Panamá y San Miguelito fue B/.332.30 (B/.5.29 o 1.6% más). En los años anteriores esta diferencia fue mayor (B/.24.00 en 2012 y B/.17.42 en 2013).

Gráfica No. 19. Costo calórico promedio de la canasta básica familiar de alimentos, a septiembre: Años 2012 - 2014

(En balboas)




Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

De los 50 productos de la canasta básica, 14 o 28% se abarataron, sobresaliendo: arroz de primera (B/.2.36), pollo (B/.1.44), plátano (B/.0.47), yuca (B/.0.33) y cebolla (B/.0.31). Las mayores alzas estuvieron en: babilla (B/.1.17), queso amarillo (B/.1.37), salchichas (B/.0.82), manzana (B/.0.69) y pan de flauta (B/.0.63).

En los supermercados, el costo promedio de la canasta en los distritos de Panamá, San Miguelito, La Chorrera y Arraiján según la Autoridad de Protección al Consumidor y Defensa de la Competencia, fue B/.297.91 (B/.2.03 o 0.68% más).

## Situación social

Aun cuando la actividad económica ha continuado generando empleos y facilitado la regularización del estatus laboral de muchos extranjeros, hay que reconocer que con menos intensidad que el año pasado.

La formación vocacional también se ha acomodado a esta transitoriedad económica, caracterizada por un más lento ritmo de expansión de la actividad económica y la demanda por ciertas especialidades como la conducción de equipo pesado. Pero también disminuyó la matrícula en programas que como el conocimiento del idioma inglés, tienen una gran importancia a largo plazo, tanto que el Gobierno Nacional se ha fijado la meta de reforzar los programas académicos en las escuelas para fortalecer o crear, según sea el caso, el bilingüismo.

Las más importantes instituciones públicas de salud atendieron 359,746 pacientes, 150,437 niños y 209,309 adultos en distintas especialidades, ya sea programada o de carácter de urgencia. No hubo cambios en tasa de mortalidad en estos hospitales: 3.2% en el Hospital del Niño y 3.4% en el Hospital Santo Tomás, en este último aumentó la tasa correspondiente a la interrupción del embarazo por complicaciones.

Con relación a la seguridad ciudadana, hubo más faltas que requirieron la intervención de las autoridades, entre las que destacan las detenciones por transitar indocumentado y las riñas callejeras. Pero menos delitos, principalmente de aquellos contra la vida y la integridad de las personas, y el hurto pecuario. Sin embargo, peor suerte han corrido los propietarios de automóviles, puesto que el robo de vehículos, sus accesorios y partes aumentó.

La congestión vehicular continúa creando accidentes, aunque las Autoridades reportaron menos que el año pasado (114.5 accidentes todos los días) y las compañías de seguros, hacen más pagos por siniestros. Estos accidentes se han cobrado 318 víctimas fatales.

## Mercado laboral

El promedio de personas empleadas entre enero y septiembre, en las empresas conformadas por 5 o más personas y en algunas actividades económicas, fue mayor que el del año pasado (una media de 5,283 personas o 1.9% adicional). Continuó incidiendo el empleo en las empresas dedicadas a la prestación de otros servicios (2,945 o 3.8%) o al comercio al por mayor (1,435 o 3.7%).

El promedio del personal empleado disminuyó en las siguientes actividades económicas: Hoteles y restaurantes (426 o 1.4%) e Industria manufacturera (601 o 1.2%) aunque se reportaron los mayores incrementos de salarios: B/.75.69 o 10.1% y B/.90.78 u 8.9%, respectivamente. En general hubo una mejora de las remuneraciones medias pagadas. El promedio aumentó de B/.952.46 a B/.1,030.28 (B/.77.82 u 8.2%).

Cuadro No. 39. Promedio de personas empleadas y remuneraciones medias mensuales en los establecimientos con 5 y más personas, según actividad económica y región, a septiembre: Años 2010 – 2014

| Actividad económica y región | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 (P) | 2014 (E) |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | Promedio de personas empleadas | | |
| TOTAL | 217,366 | 218,023 | 237,214 | 272,944 | 278,227 |
| ACTIVIDAD ECONÓMICA: | | | | | |
| Industria manufacturera | 48,050 | 48,789 | 45,834 | 50,519 | 49,918 |
| Comercio al por mayor | 25,932 | 28,098 | 28,336 | 38,452 | 39,888 |
| Comercio al por menor | 72,970 | 69,470 | 68,656 | 76,245 | 78,176 |
| Hoteles y restaurantes | 25,980 | 26,245 | 28,442 | 30,405 | 29,979 |
| Demás servicios[1/] | 44,435 | 45,422 | 65,946 | 77,322 | 80,267 |
| REGION: | | | | | |
| Provincia de Panamá[2/] | 177,201 | 177,480 | 189,277 | 218,628 | 223,499 |
| Resto del país | 40,165 | 40,543 | 47,936 | 54,316 | 54,728 |

| Actividad económica y región | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 (P) | 2014 (E) |
|---|---|---|---|---|---|
| Remuneraciones medias mensuales (En balboas) | | | | | |
| TOTAL | 764.13 | 820.96 | 897.30 | 952.46 | 1,030.28 |
| ACTIVIDAD ECONÓMICA: | | | | | |
| Industria manufacturera | 785.82 | 843.30 | 944.27 | 1,017.67 | 1,108.45 |
| Comercio al por mayor | 979.73 | 1,064.58 | 1,223.27 | 1,206.39 | 1,291.34 |
| Comercio al por menor | 682.81 | 744.04 | 769.09 | 801.28 | 866.40 |
| Hoteles y restaurantes | 583.10 | 593.54 | 717.70 | 747.00 | 822.70 |
| Demás servicios[1/] | 854.21 | 895.30 | 935.52 | 1,013.44 | 1,089.07 |
| REGION: | | | | | |
| Provincia de Panamá[2/] | 810.26 | 874.86 | 950.44 | 993.81 | 1,067.44 |
| Resto del país | 560.58 | 585.01 | 687.48 | 786.02 | 878.50 |

[1/] Se exceptúan el Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones; la Intermediación Financiera y los Servicios Gubernamentales.
[2/] La Provincia de Panamá, o sea, la Región 1, comprende Panamá Centro, Panamá Este, Panamá Oeste (actualmente décima provincia) y San Miguelito; y la Región 2 comprende el resto de la República.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Del total del empleo adicional, el 92.2% se generó en las empresas ubicadas en la provincia de Panamá. Pero el incremento de las remuneraciones medias fue mayor en las regiones que conforman el resto del país (B/.92.48 u 11.8%).

Por otra parte, con relación a la formalidad de la economía y a la temporalidad del trabajo, el número de contrataciones tramitadas en el Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral (350,685) aumentó (10,414 o 3.1%), la mayoría por obra determinada (12,176 o 9.7%), aunque también se inscribieron más contratos de trabajo por tiempo indefinido (1,626 o 2.0%).

La mayoría de los nuevos contratos se firmaron en las oficinas centrales del Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral de la ciudad de Panamá (79.9%, 8,318 o 4.0% más). Hubo más contrataciones por obra determinada (9,675 o 14.4%) y por tiempo indefinido (809 o 1.3%), pero menos contrataciones por tiempo definido (2,166 o 2.8%). Más de la mitad corresponden a solo dos actividades: Construcción (82,052 o 38.4%) y Comercio al por mayor y al por menor (44,280 o 20.7%).

Cuadro No. 40. Números de contratos de trabajo registrados, según región y tipo, a septiembre: Años 2010 – 2014

| Región | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| TOTAL | 267,926 | 286,975 | 305,780 | 340,271 | 350,685 |
| Definido | 107,165 | 115,111 | 114,827 | 131,396 | 128,008 |
| Indefinido | 63,157 | 73,820 | 75,599 | 83,278 | 84,904 |
| Obra determinada | 97,604 | 98,044 | 115,354 | 125,597 | 137,773 |
| Oficinas centrales | 178,292 | 175,611 | 181,838 | 205,446 | 213,764 |
| Definido | 65,611 | 68,881 | 63,614 | 78,001 | 75,835 |
| Indefinido | 47,785 | 54,266 | 56,914 | 60,478 | 61,287 |
| Obra determinada | 64,896 | 52,464 | 61,310 | 66,967 | 76,642 |
| Direcciones regionales | 89,634 | 111,364 | 123,942 | 134,825 | 136,921 |
| Definido | 41,554 | 46,230 | 51,213 | 53,395 | 52,173 |
| Indefinido | 15,372 | 19,554 | 18,685 | 22,800 | 23,617 |
| Obra determinada | 32,708 | 45,580 | 54,044 | 58,630 | 61,131 |

Fuente: Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral.

El resto de contrataciones adicionales se concentró en las Direcciones regionales del Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral (2,096 o 1.6%). Al igual que en las oficinas centrales, los más frecuentes fueron contratos por obra determinada (2,501 o 4.3%), aunque crecieron los contratos de trabajo por tiempo indefinido (817 o 3.6%) más en las direcciones regionales que en la sede central.

También, en las direcciones regionales la mayoría de las contrataciones por obra determinada fueron en la Construcción para los trabajos de construcción del tercer juego de esclusas, tanto en Panamá (19.4%) como en Colón (16.7%), seguidas por las de Panamá Oeste (14.9%) en la construcción de complejos residenciales, y Chiriquí (10.3%), por los trabajos en la vía interamericana.

Con relación a la movilidad laboral, esta vez, la cantidad de renuncias superó la del año pasado (673 o 0.7%), alcanzando un total de 100,827. La proporción entre contratos y renuncias se mantuvo en 3.5, y continuó siendo mayor a la de los dos años anteriores (3.4 en ambos años). Las renuncias contabilizadas en las oficinas centrales de la ciudad de Panamá (3,555 o 5.0%) superaron las del año pasado, mientras que en el resto del territorio nacional disminuyeron (2,882 o 10.1%).

Cuadro No. 41. Registros de contratos de trabajo y renuncias por sede, a septiembre: Años 2010 – 2014

| Años | Total | | Oficinas centrales | | Direcciones regionales | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Contratos | Renuncias | Contratos | Renuncias | Contratos | Renuncias |
| 2010 | 267,926 | 38,254 | 178,292 | 21,003 | 89,634 | 17,251 |
| 2011 | 286,975 | 74,782 | 175,611 | 51,418 | 111,364 | 23,364 |
| 2012 | 305,780 | 91,012 | 181,838 | 66,259 | 123,942 | 24,753 |
| 2013 | 340,271 | 100,154 | 205,446 | 71,542 | 134,825 | 28,612 |
| 2014 | 350,685 | 100,827 | 213,764 | 75,097 | 136,921 | 25,730 |

Fuente: Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral.

Por otro lado, el Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral aprobó 8,779 contrataciones de extranjeros (1,040 o 13.4% más). Hasta el mes de agosto el ritmo de crecimiento de los permisos aprobados había ido disminuyendo, pero en septiembre repuntó.

Cuadro No. 42. Permisos de trabajo expedidos por tipo, a septiembre: Años 2010 – 2014

| Tipo de permiso | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| TOTAL | 7,251 | 8,137 | 9,685 | 7,739 | 8,779 |
| Casado con nacional | 2,596 | 2,833 | 3,383 | 2,877 | 1,910 |
| Ciudad del saber | 58 | 46 | 116 | 41 | 121 |
| Compromisos con la Organización Mundial del Comercio | 566 | 622 | 612 | 285 | 219 |
| Dentro del 10% | 1,846 | 1,801 | 2,312 | 1,315 | 1,455 |
| Diplomático | 28 | 33 | 31 | 34 | 27 |
| Empleado de confianza | 218 | 473 | 814 | 725 | 578 |
| Experto | 35 | 41 | 36 | 27 | 6 |
| Indefinido | 1,382 | 1,563 | 1,030 | 757 | 1,222 |
| Países específicos[1/] | ... | … | - | 357 | 893 |
| Permiso extranjero profesional | ... | … | ... | 64 | 532 |
| Permiso reagrupación familiar | ... | … | ... | 4 | 23 |
| Permiso tratado Panamá – Italia | ... | … | ... | 52 | 221 |
| Razón humanitaria | ... | 130 | 616 | 743 | 1,102 |
| Refugiados | 79 | 112 | 203 | 147 | 105 |
| Surten sus efectos en el exterior | 178 | 174 | 194 | 89 | 119 |
| Técnico | 238 | 277 | 303 | 206 | 234 |
| Zona libre | 27 | 32 | 35 | 16 | 12 |

[1/] Son los permisos otorgados a personas que provienen de países con los que la República de Panamá que mantiene relaciones amistosas, profesionales, económicas y de inversión en nuestro país

Fuente: Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral.

Además de los aumentos registrados en los tipos de permisos más comunes como los correspondientes a las categorías Indefinido (465), Países específicos (536) y Extranjeros profesionales (468), los concedidos por razones humanitarias también aumentaron (359). Es así que de los 1,102 permisos aprobados por razones humanitarias hasta el mes de septiembre, el 39.8% se registró este último mes. Por el contrario, los aprobados a aquellos casados con nacionales (967) continuaron descendiendo, seguido por los de empleado de confianza (147).

## Formación y capacitación laboral

El Instituto Nacional de Formación Profesional y Capacitación para el Desarrollo Humano inició 2,995 cursos y programas presenciales y virtuales (132 o 4.6% más), que contaron con 60,975 inscripciones (946 o 1.5% menos). El descenso de la matrícula tuvo lugar en aquellas áreas como: idiomas, agroindustrial, pesca, navegación y servicios marítimos, tecnología de la información y comunicaciones, metal mecánica y electromecánica. Por otra parte, destacaron con inscripciones adicionales las áreas de artesanías (1,179 o 38.8%), belleza y cosmetología (785 o 35.8%) y gestión administrativa (672 o 7.9%).

Cuadro No. 43. Matrícula y egresados, según sector y área de formación, a septiembre: Años 2012 - 2014

(Número de personas)

| Sector y área de formación | Matrícula | | | Egresados | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2012 | 2013 | 2014 | 2012 | 2013 | 2014 |
| TOTAL | 48,465 | 61,741 | 60,795 | 26,536 | 34,662 | 35,439 |
| SECTOR AGROPECUARIO | 3,190 | 4,683 | 3,955 | 1,884 | 2,795 | 2,523 |
| Agroindustrial | 3,190 | 4,683 | 3,955 | 1,884 | 2,795 | 2,523 |
| SECTOR INDUSTRIAL | 11,979 | 13,768 | 14,301 | 5,160 | 5,835 | 6,660 |
| Artesanías | 1,600 | 3,040 | 4,219 | 920 | 1,820 | 2,630 |
| Construcción civil | 3,417 | 4,524 | 4,149 | 1,351 | 1,816 | 1,808 |
| Electromecánica | 2,588 | 3,088 | 2,974 | 678 | 987 | 1,165 |
| Mecánica de vehículos y transporte colectivo | 2,616 | 1,604 | 1,635 | 1,531 | 721 | 672 |
| Metal mecánica | 1,758 | 1,512 | 1,324 | 680 | 491 | 385 |
| SECTOR COMERCIO Y SERVICIO | 33,296 | 43,290 | 42,539 | 19,492 | 26,032 | 26,256 |
| Gestión administrativa | 7,042 | 8,487 | 9,159 | 5,346 | 5,802 | 6,396 |
| Belleza y cosmetología | 1,272 | 2,190 | 2,975 | 718 | 1,146 | 1,657 |
| Hotelería, gastronomía y turismo | 3,584 | 5,384 | 5,389 | 1,265 | 2,256 | 2,419 |
| Tecnología de la información y comunicaciones | 5,444 | 9,091 | 8,706 | 3,167 | 6,253 | 5,829 |
| Pesca, navegación y servicios marítimos | 4,356 | 3,361 | 2,944 | 3,519 | 2,588 | 2,289 |
| Docencia | 143 | 624 | 770 | 134 | 535 | 673 |
| Seguridad y medio ambiente | 511 | 593 | 337 | 200 | 469 | 301 |
| Idiomas | 8,556 | 9,767 | 8,060 | 3,828 | 4,940 | 4,219 |
| Textil | 2,388 | 3,613 | 3,993 | 1,225 | 1,949 | 2,331 |
| Logística y portuaria | - | 180 | 206 | - | 94 | 142 |

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

Egresaron 35,439 personas (777 o 2.2% más) de los diferentes programas de capacitación, la mayoría propios del desarrollo de las actividades comerciales y prestación de servicios (26,256 o 74.1% del total) e industriales (6,660 o 18.8%) y agroindustriales (2,523 o 7.1%), que incluyen las artesanías.

La relación egresados respecto a los inscritos se mantuvo en uno por cada dos matriculados, pero aumentó el número de personas formadas por la Institución en, las áreas de: artesanías (810), gestión administrativa (594), belleza y cosmetología (511), textil (382), electromecánica (178), hotelería, gastronomía y turismo (163), docencia (138) y logística y portuaria (48).

Cuadro No. 44. Matrícula y egresados de cursos y programas presenciales, según provincias y comarcas indígenas, a agosto: Años 2012 – 2014

(Número de personas)

| Provincias y comarcas indígenas | Matrícula | | | Egresados | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2012 | 2013 | 2014 | 2012 | 2013 | 2014 |
| TOTAL | 48,465 | 61,269 | 60,645 | 22,103 | 28,361 | 29,128 |
| PROVINCIAS | 47,116 | 59,839 | 59,063 | 21,325 | 27,677 | 28,461 |
| Bocas del Toro | 2,181 | 2,280 | 2,546 | 1,250 | 1,060 | 1,262 |
| Coclé | 2,882 | 3,810 | 3,337 | 1,437 | 1,856 | 1,628 |
| Colón | 3,178 | 4,998 | 5,540 | 1,213 | 2,833 | 2,911 |
| Chiriquí | 2,894 | 4,866 | 4,431 | 951 | 1,945 | 1,980 |
| Darién | 651 | 863 | 1,065 | 307 | 307 | 536 |
| Herrera | 1,691 | 2,074 | 2,076 | 604 | 851 | 1,002 |
| Los Santos | 1,469 | 1,476 | 1,289 | 774 | 650 | 660 |
| Panamá | 28,568 | 33,770 | 33,772 | 13,273 | 15,243 | 16,030 |
| Veraguas | 3,602 | 5,702 | 5,007 | 1,516 | 2,932 | 2,452 |
| COMARCAS INDÍGENAS | 1,349 | 1,430 | 1,582 | 778 | 684 | 667 |
| Emberá | 230 | 161 | 330 | 181 | 50 | 122 |
| Kuna Yala | 246 | 308 | 220 | 73 | 93 | 74 |
| Ngäbe Buglé | 873 | 961 | 1,032 | 524 | 541 | 471 |

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

Los residentes en la provincia de Panamá participaron más que los del resto del país, con la mitad de la matrícula (55.7%) y de los egresados (55.0%) de los cursos y programas presenciales. Sin embargo, hubo inscripciones adicionales de importancia en los centros de formación de Colón, Bocas del Toro, Darién y las comarcas Emberá y Ngäbe Buglé.

## Salud infantil y adolescente

Las consultas pediátricas del Hospital del Niño aumentaron (7,376 o 5.2%). En total, 150,437 niños y adolescentes fueron atendidos, 51.4% en demanda de servicios de urgencia y 48.6% de especialistas. Diariamente el Hospital del Niño atendió una media de 551 pacientes.

El 81% de las consultas pediátricas de urgencia fueron de carácter general y 19% especializadas. De estas, fueron más frecuentes en demanda de intervenciones quirúrgicas (43.5%) y de médicos especialistas (40.0%) en especialidades como neurología, cardiología, alergia, dermatología y hematología. El resto se repartió en atenciones técnicas de fisioterapia y audiología (14.0%), y odontológicas (2.5%).

10,821 niños estuvieron internados (47 o 0.4% menos) durante 7.8 días en promedio. El 42.4% permaneció en salas de especialidad (0.5% más), 37.4% en corta estancia (0.6% menos) y 20.2% en neonatología (2.0% menos). En esta última, los recién nacidos pasaron más días (14 este año y 15.5 en 2013) porque pudieron estar atendiéndose casos de más difícil tratamiento, ya que la tasa de mortalidad aumentó (10.6% este año y 10.0% en 2013).

Por otra parte, 10,882 niños (54 o 0.5% más) fueron dados de alta y la tasa de mortalidad hospitalaria general no varió (3.2%).

Los especialistas del Hospital del Niño realizaron 4,354 intervenciones quirúrgicas (418 o 10.6% más): 1,839 fueron ambulatorias (27.4% más) y 2,515 a pacientes hospitalizados (0.9% más). También prestaron más servicios de: exámenes de laboratorio (55,211), inyecciones (216), curaciones (1,161), nebulizaciones (22,340), terapéutica especial (435) y tamizaje neonatal (657). Sin embargo, fueron menos los medicamentos despachados (5,740).

Cuadro No. 45. Servicios prestados a pacientes atendidos en el Hospital del Niño, a septiembre: Años 2012 - 2014

| Servicios | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|
| CONSULTAS EXTERNAS | 156,239 | 143,061 | 150,437 |
| Urgencia | 78,385 | 70,382 | 77,368 |
| Especializada | 77,854 | 72,679 | 73,069 |
| Promedio diario de pacientes | 563 | 528 | 551 |
| ADMISIONES | 11,787 | 10,868 | 10,821 |
| Corta estancia | 5,051 | 4,067 | 4,044 |
| Neonatología | 2,270 | 2,232 | 2,187 |
| Otras salas | 4,466 | 4,569 | 4,590 |
| EGRESOS | 11,695 | 10,828 | 10,882 |
| Promedio de días de estancia: | | | |
| General | 6.9 | 7.7 | 7.8 |
| Neonatología | 14.5 | 15.5 | 14.0 |
| INTERVENCIONES QUIRÚRGICAS. | 4,303 | 3,936 | 4,354 |
| Ambulatorias | 1,721 | 1,444 | 1,839 |
| Hospitalización | 2,582 | 2,492 | 2,515 |
| OTROS SERVICIOS: | | | |
| Exámenes de laboratorio | 610,239 | 570,567 | 625,778 |
| Inyecciones | 351,946 | 329,179 | 329,395 |
| Curaciones | 11,365 | 12,122 | 13,283 |
| Nebulizaciones | 69,693 | 26,029 | 48,369 |
| Terapéutica especial | 4,874 | 4,116 | 4,551 |
| Medicamentos | 72,196 | 64,361 | 58,621 |
| Tamizaje neonatal | 23,034 | 23,647 | 24,304 |

Fuente: Sección de Registros y Estadística de Salud del Hospital del Niño.

En los servicios preventivos, el Hospital del Niño suministró 25,409 inmunizaciones (413 o 1.6% menos). Alrededor del 79% de las vacunas fueron para contrarrestar la hepatitis y la tuberculosis. Las inmunizaciones que aumentaron fueron contra la hepatitis (651), sarampión (364), tuberculosis (343) e influenza (41) y disminuyeron las de prevención de difteria (696), polio (684) y otros tipos de enfermedades (432).

Cuadro No. 46. Inmunizaciones suministradas en el Hospital del Niño, según enfermedad a prevenir, a septiembre: Años 2012 - 2014

| Enfermedad a prevenir | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|
| TOTAL | 26,141 | 25,822 | 25,409 |
| Difteria [a/] | 694 | 1,536 | 840 |
| Hepatitis | 11,103 | 9,406 | 10,057 |
| Influenza | 2,506 | 2,721 | 2,762 |
| Polio | 267 | 1,366 | 682 |
| Sarampión [a/] | 152 | 63 | 427 |
| Tuberculosis | 11,289 | 9,644 | 9,987 |
| Otras | 130 | 1,086 | 654 |

[a/] Incluye vacunas con otros compuestos para contrarrestar otras enfermedades además de la difteria o sarampión.

Fuente: Sección de Registros y Estadística de Salud del Hospital del Niño.

## Salud de adultos y materna

En los hospitales del país ingresaron 240,248 personas (79 más), principalmente al sistema público de salud (437 más) que siguió atendiendo la mayoría de los casos (87% del total de pacientes). Las admisiones disminuyeron en los centros privados (358). La hospitalización de mujeres aumentó (1,217), mientras que se redujo la de hombres (1,138).

Cuadro No. 47. Pacientes admitidos en los hospitales del país, según tipo de dependencia, a septiembre: Años 2012 - 2014

(Número de personas)

| Tipo de dependencia | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|
| Total | 248,758 | 240,169 | 240,248 |
| Oficial | 218,789 | 208,872 | 209,309 |
| Particular | 29,969 | 31,297 | 30,939 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El Hospital Santo Tomás admitió a 21,438 pacientes (118 o 0.6% más), a razón de 79 por día, con una media de estancia hospitalaria de 6.4 días. Las salas contaron con 442 pacientes por día y la tasa de mortalidad hospitalaria se mantuvo en 3.4%.

El Hospital Santo Tomás brindó asistencia tanto a asegurados (40.4%) como a personas que no gozaban de ningún régimen de protección o teniéndolo, dispusieron no hacer uso de él (58.8%). La distribución es muy similar a la de otros años, así como la tendencia de reducir el número de pacientes no asegurados que atiende, posiblemente porque otras instalaciones, en diversas partes del país, han comenzado a prestar los servicios de salud.

Cuadro No. 48. Servicios de salud prestados en el Hospital Santo Tomás, a septiembre: Años 2012 - 2014

| Servicios prestados | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|
| HOSPITALIZACIONES | 23,232 | 21,320 | 21,438 |
| Promedio de ingreso diario | 85 | 78 | 79 |
| Infecciones nosocomiales | 458 | 544 | 490 |
| Tasa bruta de mortalidad hospitalaria (%) | 3.7 | 3.4 | 3.4 |
| CONSULTAS EXTERNAS | 212,685 | 203,385 | 192,440 |
| Asegurado | 76,075 | 72,868 | 77,653 |
| No asegurado | 133,863 | 129,181 | 113,066 |
| No especificado | 2,747 | 1,336 | 1,721 |
| Promedio diario de personas | 775 | 744 | 705 |
| URGENCIAS | 68,348 | 61,948 | 62,731 |
| General | 40,557 | 36,794 | 37,831 |
| Por causas violentas | 11,398 | 10,819 | 11,231 |
| Por violencia doméstica | 339 | 371 | 396 |
| Hombres | 71 | 80 | 98 |
| Mujeres | 268 | 291 | 298 |
| Gineco-Obstetricia | 27,791 | 25,154 | 24,900 |
| CIRUGÍAS | 15,527 | 15,458 | 14,256 |
| Hospitalización | 4,237 | 4,075 | 3,925 |
| Ambulatorias | 3,257 | 3,471 | 3,109 |
| Urgencias | 8,033 | 7,912 | 7,222 |

Fuente: Hospital Santo Tomás.

192,440 consultas externas fueron atendidas (10,945 o 5.4% menos), disminuyendo el promedio de atención a 705 personas por día (744 en 2013), lo que en parte podría atribuirse a que la población acude más a los centros de atención primaria y reserva la visita al Hospital Santo Tomás cuando la situación parece ser más compleja. Por consiguiente, la proporción de hospitalizaciones respecto a las consultas externas subió a 11.1% (10.5% el año pasado).

El Hospital Santo Tomás atendió 62,731 casos de urgencias (783 o 1.3% más), en promedio 230 por día (227 en 2013). Las urgencias de carácter general aumentaron (1,037) y las gineco-obstétricas (254) disminuyeron:

En urgencia general fueron atendidos 11,231 personas heridas por causas de violencia (412 o 3.8% más), el 51% fueron por eventos de intención no determinada; 38% agresiones, caídas, exposición a fuerzas mecánicas inanimadas y accidentes de transporte, y 11% por otros factores diversos.

Con relación a los casos de violencia doméstica, el Hospital Santo Tomás prestó asistencia médica a 396 víctimas (25 casos o 6.7% más, 18 hombres y 7 mujeres). La mayoría de las víctimas tenían entre 20 y 39 años de edad (71.3%), le siguieron, con 40 o más (17.6%) y de 15 a 19 (11.1%). El 77% de los casos fue por maltrato del cónyuge o pareja, más hacia las mujeres (79.1%) que a los hombres (20.9%).

En otros tipos de atenciones médicas, se efectuaron 14,256 intervenciones quirúrgicas (1,202 o 7.8% menos), de las cuales 150 se practicaron a pacientes hospitalizados, 362 fueron ambulatorias y 690 a los que llegaron a urgencias.

En cuanto a los servicios brindados a las mujeres embarazadas, el Hospital atendió 10,643 partos (69 menos), el 74% fueron vaginales y 26% cesáreas. Más de la mitad de las pacientes contaba con entre 20 a 29 años de edad (55.9%). Vale destacar que, entre mujeres con edades comprendidas entre los 15 y 19 años, se atendieron más casos (204).

Cuadro No. 49. Partos atendidos en el Hospital Santo Tomás, según grupo de edad, a septiembre: Años 2012 - 2014

| Grupos de edad (años) | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|
| Total ..... | 11,876 | 10,712 | 10,643 |
| Menor de 15 ..... | 90 | 78 | 74 |
| 15 - 19..... | 2,488 | 2,080 | 2,284 |
| 20 - 29..... | 6,683 | 6,146 | 5,950 |
| 30 - 39..... | 2,405 | 2,239 | 2,173 |
| 40 - 49..... | 209 | 168 | 162 |
| 50 - 59..... | 1 | 1 | - |

Fuente: Hospital Santo Tomás.

Finalmente, el Hospital Santo Tomás asistió en 1,508 interrupciones de la gestación antes del término, por complicaciones propias del embarazo (162 o 12.0% más). La tasa de aborto (14.2%) aumentó respecto a la de 2013 (12.6%).

## Seguridad ciudadana

Hubo más incidentes policivos hasta agosto de este año (48,897 casos, 52 o 0.11% más) y las autoridades han intervenido en un mayor número de faltas cometidas (5,000 casos, 370 u 8.0% más). La cantidad de delitos fue menor (318 o 0.7%).

En referencia a los delitos, más de la mitad fueron por lesiones patrimoniales, que aumentaron.

Los delitos contra la vida y la integridad personal disminuyeron (280 casos u 8.6%) y la tasa de homicidio fue de 1.1 por cada 10,000 habitantes. La cantidad de homicidios (424) continuó por debajo de la del año pasado (481, alrededor de 57 casos u 11.9% menos). Las causas principales que llevaron a cometer estos actos siguieron siendo las rencillas (13.0%), riñas (12.1%) y el pandillerismo (11.3%). La mayoría de las víctimas fueron hombres (94.3%); y por grupo de edad, fueron mayormente jóvenes entre 20 y 24 años de edad (22.9%).

Cuadro No. 50. Incidentes policivos sobresalientes registrados en la República de Panamá, según clasificación, a agosto: Años 2013 y 2014.

| Clasificación de los incidentes | 2013 | | 2014 | | Variación de la tasa[2/] |
|---|---|---|---|---|---|
| | Número | Tasa[1/] | Número | Tasa[1/] | |
| TOTAL | 48,845 | 126.8 | 48,897 | 125.0 | -1.5 |
| DELITOS | 44,215 | 114.8 | 43,897 | 112.2 | -2.3 |
| Contra la vida y la integridad personal | 3,272 | 8.5 | 2,992 | 7.6 | -10.0 |
| Homicidio | 481 | 1.2 | 424 | 1.1 | -13.3 |
| Lesiones personales denunciadas | 1,260 | 3.3 | 1,168 | 3.0 | -8.8 |
| Herido con arma blanca | 479 | 1.2 | 387 | 1.0 | -20.5 |
| Herido con arma de fuego | 907 | 2.4 | 852 | 2.2 | -7.6 |
| Aborto provocado | 50 | 0.1 | 58 | 0.1 | 14.1 |
| Resto | 95 | 0.2 | 103 | 0.3 | 6.7 |
| Contra el patrimonio | 22,417 | 58.2 | 22,837 | 58.4 | 0.2 |
| Hurto | 13,800 | 35.8 | 13,742 | 35.1 | -2.0 |
| Hurto denunciados | 12,257 | 31.8 | 12,129 | 31.0 | -2.6 |
| Hurto a local comercial | 401 | 1.0 | 332 | 0.8 | -18.5 |
| Hurto de autos | 455 | 1.2 | 502 | 1.3 | 8.6 |
| Hurto de accesorios o partes de autos | 270 | 0.7 | 457 | 1.2 | 66.6 |
| Hurto pecuario | 417 | 1.1 | 322 | 0.8 | -24.0 |
| Robo | 5,736 | 14.9 | 6,291 | 16.1 | 7.9 |
| Robo simple denunciado | 1,518 | 3.9 | 1,730 | 4.4 | 12.1 |
| Robo simple | 51 | 0.1 | 103 | 0.3 | 98.7 |
| A local comercial | 32 | 0.1 | 85 | 0.2 | 161.4 |
| De vehículo | 19 | 0.0 | 18 | 0.0 | -6.8 |
| Robo con arma de fuego a local comercial | 252 | 0.7 | 267 | 0.7 | 4.3 |
| Robo con arma blanca a local comercial | 22 | 0.1 | 20 | 0.1 | -10.5 |
| Robo con arma denunciado | 3,778 | 9.8 | 3,903 | 10.0 | 1.7 |
| Robo a mano armada de auto denunciado | 114 | 0.3 | 267 | 0.7 | 130.5 |
| Resto | 2,881 | 7.5 | 2,804 | 7.2 | -4.2 |
| Contra el orden jurídico familiar y el estado civil | 11,970 | 31.1 | 12,066 | 30.8 | -0.8 |
| Violencia doméstica | 11,414 | 29.6 | 11,530 | 29.5 | -0.6 |
| Maltrato de niño, niña o adolescente | 522 | 1.4 | 497 | 1.3 | -6.3 |
| Resto | 34 | 0.1 | 39 | 0.1 | 12.9 |
| Contra la seguridad colectiva | 1,826 | 4.7 | 1,718 | 4.4 | -7.4 |
| Tráfico de drogas | 163 | 0.4 | 101 | 0.3 | -39.0 |
| Posesión de drogas | 425 | 1.1 | 301 | 0.8 | -30.3 |
| Posesión ilícita de arma de fuego | 521 | 1.4 | 647 | 1.7 | 22.2 |
| Resto | 717 | 1.9 | 669 | 1.7 | -8.2 |
| Otros tipos de delitos | 4,730 | 12.3 | 4,284 | 10.9 | -11.6 |

| Clasificación de los incidentes | 2013 | | 2014 | | Variación de la tasa[2/] |
|---|---|---|---|---|---|
| | Número | Tasa[1/] | Número | Tasa[1/] | |
| FALTAS | 4,630 | 12.0 | 5,000 | 12.8 | 6.3 |
| Riña y escándalos | 592 | 1.5 | 579 | 1.5 | -3.8 |
| Indocumentado nacional | 1,723 | 4.5 | 1,597 | 4.1 | -8.8 |
| Indocumentado extranjero | 364 | 0.9 | 606 | 1.5 | 63.8 |
| Libar licor en la vía pública | 403 | 1.0 | 418 | 1.1 | 2.1 |
| Agresión física | 262 | 0.7 | 251 | 0.6 | -5.7 |
| Resto | 1,286 | 3.3 | 1,549 | 4.0 | 18.5 |

[1/] Por cada 10,000 habitantes, en base a las proyecciones anuales de población del Instituto Nacional de Estadística y Censo.
[2/] Puntos porcentuales.

Fuente: Sistema Nacional Integrado de Estadísticas Criminales.

Los delitos contra el patrimonio aumentaron (420 o 1.9%). En la categoría de hurtos, solo los que involucraron automóviles (47 o 10.3%) y sus accesorios o partes (187 o 69.3%) aumentaron; hubo menos hurtos pecuarios (95 o 22.8%), pero se incrementaron las denuncias por robo armado de autos (153 o 134.2%) y robo simple (52 o 102.0%) a locales comerciales.

Los ciudadanos denunciaron más infracciones contra el orden jurídico familiar y el estado civil (96 o 0.8% casos más). El número de casos de violencia doméstica (11,530) superó el del año pasado (11,414), pero la cantidad de menores que sufrieron algún tipo de maltrato se redujo en 25 casos.

Las denuncias por delitos en contra de la seguridad colectiva descendieron (108 o 5.9%). Entre éstos, destacaron los de posesión (124 o 29.2% menos) y tráfico de drogas (62 o 38.0 menos). Al respecto, según un comunicado, el Servicio Aeronaval de Panamá decomisó 4 toneladas de sustancias ilícitas en 2014. En los últimos cinco últimos años la cantidad de droga incautada ascendió a 102.1 toneladas.

Los encausamientos por posesión ilícita de armas de fuego fueron más (126 o 24.2%), pero el resto de los otros incidentes considerados como delito, se redujo (446 o 9.4%).

Los incidentes registrados como faltas dieron lugar a 5,000 casos. Los que más aumentaron, en cifras absolutas, fueron las aprehensiones de extranjeros indocumentados (242). Por el contrario, la cantidad de panameños sin portar su documento de identidad personal fue menor que en 2013 (126).

## Accidentes de tránsito

A septiembre de 2014 se registraron 1,230 o 3.8% accidentes vehiculares menos que en 2013, a razón de 114.5 por día. Aun cuando es una cifra menor a la del año pasado (fueron 119.0 accidentes por día) sigue por encima a la de años previos.

Como suele ocurrir, la mayor cantidad de accidentes de tránsito se produjo en las provincias de Panamá (24,129), Chiriquí (1,996) y Colón (1,698) porque hay más automóviles en circulación.

Sin embargo, en Panamá (1,006 o 4%) y Colón (390 o 18.7%) hubo menos accidentes de tránsito este año. Por el contrario, aumentaron en Coclé (44 o 4.8%), Herrera (59 o 10.6%) y Veraguas (55 o 6.9%).

8,667 víctimas por accidentes automovilísticos registraron las autoridades del tránsito (1,062 menos). De estos 8,349 resultaron heridos y 318 murieron.

Hasta septiembre van 318 víctimas fatales por accidentes de tránsito. Los meses más trágicos han sido enero, marzo y junio, siguiendo el curso de lo que ha ocurrido en la provincia de Panamá.

Cuadro No. 51. Accidentes de tránsito por provincias y comarcas indígenas, a septiembre: Años 2011 - 2014

| Provincias y comarcas indígenas | Número de accidentes | | | | Variación 2014/2013 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | Absoluta | Relativa (%) |
| TOTAL..... | 24,914 | 29,502 | 32,367 | 31,137 | -1,230 | -3.8 |
| PROVINCIAS | 24,899 | 29,485 | 32,339 | 31,111 | -1,230 | -3.8 |
| Bocas del Toro..... | 234 | 277 | 316 | 299 | -17 | -5.4 |
| Co-clé..... | 636 | 826 | 909 | 953 | 44 | 4.8 |
| Colón..... | 1,780 | 2,034 | 2,088 | 1,698 | -390 | -18.7 |
| Chiriquí..... | 1,821 | 2,080 | 1,989 | 1,996 | 7 | 0.4 |
| Darién..... | 86 | 72 | 90 | 94 | 4 | 4.4 |
| Herrera..... | 463 | 389 | 559 | 618 | 59 | 10.6 |
| Los Santos..... | 360 | 377 | 451 | 467 | 16 | 3.5 |
| Panamá..... | 18,725 | 22,688 | 25,135 | 24,129 | -1,006 | -4.0 |
| Veraguas..... | 794 | 742 | 802 | 857 | 55 | 6.9 |
| COMARCAS INDÍGENAS | 15 | 17 | 28 | 26 | -2 | -7.1 |
| Emberá..... | - | - | - | 1 | 1 | 0.0 |
| Kuna Yala..... | - | - | 1 | - | -1 | -100.0 |
| Ngäbe Buglé..... | 15 | 17 | 27 | 25 | -2 | -7.4 |

Fuente: Departamento de Operaciones del Tránsito de la Policía Nacional.

En Chiriquí, que es la segunda con más accidentes fatales pero muy distantes de la primera que es Panamá, contó con 51 víctimas fatales, pero no hay ningún mes que se pueda destacar por el número de tragedias. No es el caso de la que sigue, Coclé, con 39 muertes, en donde destacan el número en abril y junio.

Cuadro No. 52. Número de muertos en accidentes de tránsito según provincias y comarcas indígenas, por mes: Año 2014

| Provincias y comarcas indígenas | Total | Ene-ro | Fe-brero | Mar-zo | Abril | Mayo | Junio | Julio | Agos-to | Sep-tiem-bre |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| TOTAL..... | 318 | 43 | 27 | 44 | 39 | 31 | 41 | 32 | 33 | 28 |
| PROVINCIAS ..... | 314 | 40 | 27 | 44 | 39 | 31 | 41 | 31 | 33 | 28 |
| Bocas del Toro ..... | 10 | - | - | - | 2 | 1 | 3 | 2 | 1 | 1 |
| Coclé ..... | 39 | 4 | 3 | 5 | 7 | 2 | 8 | 3 | 3 | 4 |
| Colón ..... | 20 | 4 | 1 | 2 | - | 2 | 1 | 4 | 2 | 4 |
| Chiriquí ..... | 51 | 7 | 4 | 8 | 7 | 5 | 4 | 2 | 6 | 8 |
| Darién ..... | 4 | 2 | - | - | 1 | - | - | - | 1 | - |
| Herrera ..... | 6 | 1 | 1 | 1 | - | 1 | - | 1 | - | 1 |
| Los Santos ..... | 11 | 1 | 1 | 2 | 2 | - | 1 | 2 | 1 | 1 |
| Panamá ..... | 151 | 21 | 13 | 20 | 13 | 19 | 23 | 16 | 17 | 9 |
| Veraguas ..... | 22 | - | 4 | 6 | 7 | 1 | 1 | 1 | 2 | - |
| COMARCAS INDÍGENAS..... | 4 | 3 | - | - | - | - | - | 1 | - | - |
| Emberá..... | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kuna Yala..... | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ngäbe Buglé ..... | 4 | 3 | - | - | - | - | - | 1 | - | - |

Fuente: Departamento de Operaciones del Tránsito de la Policía Nacional.

Según las autoridades operaciones del tránsito la mayoría murió a causa de colisión (93.1%). Muy distantes están: atropello (3.0%) y vuelco (2.6%).

**Dirección de Análisis Económico y Social**

**Rogelio Alvarado**
Director

**Departamento de Análisis Económico**
Tel. (507) 504 - 2989

**María Elizabeth Rojas**
Jefa

**Departamento de Análisis Social**
Tel. (507) 507 - 7072

**Margarita Aquino**
Jefa

**Analistas**

Humberto Garuz
Janine Chandler
Joslyn Guerra
Mariel Varela
Omar Araúz
Omar Moreno
Rosa Núñez
Tanya Almario
Yamileth Castillo

Julio Diéguez H.
**Coordinador de Estadísticas e Informática**

**Personal Administrativo**
Ana Sánchez
Doris Garibaldi
María Eleyza Oses
Irasema González

**Diseño de Relaciones Públicas**

**Impresión en Sección de Reproducción**