

MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO Y SOCIAL

InformeEconómico y Social

Al Tercer trimestre de 2019

Ministerio de Economía y Finanzas

Dirección de Análisis Económico y Social

Informe Económico	y Soc	ial – Al	Tercer	trimestre	de	2019
-------------------	-------	----------	---------------	-----------	----	------

Héctor Alexander Ministro

Enelda Medrano de González Viceministra de Economía Jorge Almengor Viceministro de Finanzas

Contenido

Desempeño económico	13
Situación de algunas actividades económicas	17
Explotación de minas y canteras	17
Extracción de minerales no metálicos	17
Extracción de minerales metálicos	18
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	18
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	20
Sector marítimo	21
Puertos	21
Sector aéreo	22
Suministro de electricidad, gas y agua	23
Comercio al por mayor y al por menor	25
Construcción	27
Inversión pública	28
Inversión privada	29
Hoteles y restaurantes	31
Industria manufacturera	33
Pesca	34
Situación financiera	36
Situación bancaria	36
Seguros	39
Bolsa de valores	39
Situación fiscal	42
Balance del Sector Público No Financiero	42
Balance del Gobierno Central	43
Deuda del Sector Público No Financiero	45
Comercio Exterior	47
Balanza de bienes	48
Exportaciones nacionales	48
Exportaciones de concentrado de cobre	50
Importaciones nacionales	51
Intercambio comercial en la Zona Libre de Colón	53
Balanza de servicios	54
Balanza de rentas	56
Transferencias corrientes	56
Inversión extranjera directa en Panamá	57

Entorno Económico Internacional	59
Comercio Mundial	59
América Latina y el Caribe	60
Tasas de interés internacionales	61
Variación de los precios de las materias primas, granos básicos y metales	62
Costo de la vida e inflación	64
Nivel de precios	64
Índice de Precios al Consumidor (IPC) – variación mensual	66
Costo calórico de las canastas básicas familiares de alimentos	67
Situación social	69
Mercado laboral	69
Situación según la Encuesta de Mercado Laboral de Agosto de 2019	69
Desocupados	70
Ocupados	71
Ocupados por tipo de empleo o trabajo	72
Calidad del empleo	73
Informalidad	74
Contratos de trabajo	75
Formación y capacitación laboral	77
Salud	78
Epidemiología	78
Programas sociales	79
Proyecto de Alfabetización	79
Programa Red de Oportunidades	80
Programa 120 a los 65	81
Ayudas a personas con discapacidad	82
Programa Ángel Guardián	82
Fondos Especiales	83

Estadísticas

Cuadro No. 1 Variación Porcentual del Producto Interno Bruto Real, por actividades: Al tercer trimestre de 2015 – 2019
Cuadro No. 2 Variación porcentual del Producto Interno Bruto real, según enfoque del gasto: Al tercer trimestre de 2015 – 2019
Cuadro No. 3 Principales exportaciones agropecuarias, según categoría arancelaria: Al tercer trimestre de 2018 y 2019
Cuadro No. 4 Resumen de tráfico y carga por el Canal de Panamá: Al tercer trimestre de 2015 – 2019
Cuadro No. 5 Movimiento de carga en el Sistema Portuario Nacional, según estructura: Al tercer trimestre de 2015 – 2019
Cuadro No. 6 Tránsito de pasajeros, movimiento de mercancías y correos por el Aeropuerto Internacional de Tocumen: Al tercer trimestre de 2018 y 2019
Cuadro No. 7 Variación porcentual de algunos indicadores de la actividad Comercio al por mayor y menor: Al tercer trimestre de 2016 – 2019
Cuadro No. 8 Inversión en la construcción, número de proyectos y área: Al tercer trimestre de 2015 - 2019 ^{a/}
Cuadro No. 9 Inversiones destacadas en los distritos con mayor crecimiento, por tipo de obra: Septiembre de 2019
Cuadro No. 10 Principales indicadores de la actividad turística: Al tercer trimestre de 2015 – 2019 (E)
Cuadro No. 11 Variación de la cantidad producida y exportada de algunos bienes manufacturados: Al tercer trimestre de 2018 y 2019
Cuadro No. 12 Principales exportaciones pesqueras, según categoría arancelaria: Al tercer trimestre de 2018 y 2019
Cuadro No. 13 Balance de Situación simplificado del Sistema Bancario Nacional: En Septiembre de 2015 – 2019
Cuadro No. 14 Promedio de tasas de interés de depósitos y créditos, por rama de actividad del Sistema Bancario Nacional: Al tercer trimestre de 2015 – 2019
Cuadro No. 15 Resumen del Estado de Resultado del Sistema Bancario Nacional: Al tercer rimestre de 2015 - 2019
Cuadro No. 16 Promedio de pólizas suscritas, ingresos por primas y pagos por siniestro: Al ercer trimestre de 2015 - 2019
Cuadro No. 17 Transacciones efectuadas en la Bolsa de Valores de Panamá, según mercado y sector: Al tercer trimestre de 2015 - 2019
Cuadro No. 18 Balance fiscal del Sector Público No Financiero ^{1/} : Al tercer trimestre de 2018 y 2019
Cuadro No. 19 Balance fiscal del Gobierno Central: Al tercer trimestre de 2018 y 2019
Cuadro No. 20 Saldo mensual de la deuda del Sector Público No Financiero, por tipo de acreedor: Septiembre 2018 - septiembre 2019
Cuadro No. 21 Resumen de la balanza de pagos: Al tercer trimestre de 2017 – 2019
Cuadro No. 22 Valor FOB, según principales capítulos arancelarios: Al tercer trimestre de 2018 y 2019
Cuadro No. 23 Principales destinos de las exportaciones nacionales: Al tercer trimestre de 2018 y 2019

	24 Valor CIF de las importaciones nacionales, según principales capítulos Al tercer trimestre de 2018 y 2019
Cuadro No. 25	Principales orígenes de las importaciones nacionales: Al tercer trimestre de 2018
Cuadro No. 26 trimestre de 20	Principales destinos de las reexportaciones de la Zona Libre de Colón: Al terce 117 – 2019
Cuadro No. 27	Resumen de la balanza de servicios: Al tercer trimestre de 2017 - 2019
	Rentas recibidas y pagadas, según retribución de factor productivo: Al terce 117 – 2019
Cuadro No. 29	Transferencias efectuadas y recibidas: Al tercer trimestre de 2017 - 2019
	0 Inversión Extranjera Directa en Panamá (economía declarante¹): Al terce 017 - 2019
	Crecimiento del Producto Interno Bruto mundial y según subeconomías: Años proyecciones a 2019 y 2020
	Volumen del comercio mundial y términos de intercambio de bienes: Años 2017 occiones a 2019 y 2020
	Tasas de interés internacional en algunas regiones y países: Años 2015 - 2018 s de 2019
	Variación porcentual del nivel de precios, por área, según grupos de artículos y ercer trimestre de 2019ª/
	Población total de 15 años y más de edad, por condición económica: Encuesta aboral de Agosto de 2007 – 2019
	S Número de Ocupados, según tipo de empleo o trabajo: Encuesta de Mercado osto de 2014 – 2019
	Población de 15 y más años de edad ocupada, según característica del empleo lercado Laboral de Agosto de 2009, 2014 y 2019
	8 Número de contratos de trabajo registrados, según región y tipo: Al tercei 015 – 2019 (P)
	Registro de contratos de trabajo y renuncias por sede: Al tercer trimestre de 2015
	Número de casos de algunas enfermedades infecciosas y de transmisión: A e de 2018 y 2019
	Número promedio de hogares beneficiarios de la Red de Oportunidades, segúr marcas indígenas: Al tercer trimestre de 2018 y 2019
	Promedio de beneficiarios del programa de Asistencia Económica a los Adultos a los 65": Al tercer trimestre de 2018 y 2019
Cuadro No. 43	Beneficiarios del programa Ángel Guardián: Al tercer trimestre de 2018 y 2019 .
	4 Número de beneficiarios y monto asignado por la Secretaría Nacional de a nivel nacional, según servicio y programa: Al tercer trimestre 2018 y 2019
	Ilustraciones
	Crecimiento del Producto Interno Bruto real de Panamá: Al tercer trimestre de
	Crecimiento del Producto Interno Bruto real de Explotación de minas y canteras: stre de 2015 – 2019 (E)

Gráfica No. 3 Consumo de piedra y arena, por trimestre: Años 2018 y 2019
Gráfica No. 4 Recaudación de regalías de recursos minerales no metálicos: Al tercer trimestre de 2017 – 2019
Gráfica No. 5 Crecimiento del Producto Interno Bruto real de la Agricultura, ganadería, caza y silvicultura: Al tercer trimestre de 2015 – 2019 (E)
Gráfica No. 6 Sacrificio de ganado vacuno y porcino, y producción de carne de pollo: Septiembre de 2018 a septiembre de 2019
Gráfica No. 7 Crecimiento del Producto Interno Bruto real de Transporte, almacenamiento y comunicaciones: Al tercer trimestre de 2015 – 2019 (E)
Gráfica No. 8 Movimiento de contenedores en el Sistema Portuario nacional, según puertos: Al tercer trimestre de 2018 y 2019
Gráfica No. 9 Crecimiento del Producto Interno Bruto real de Suministro de electricidad, gas y agua: Al tercer trimestre de 2015 – 2019 (E)
Gráfica No. 10 Generación de energía eléctrica, según fuente: Al tercer trimestre de 2015 – 2019
Gráfica No. 11 Autogeneración de energía eléctrica: Al tercer trimestre de 2015 - 2019
Gráfica No. 12 Crecimiento del Producto Interno Bruto real de Comercio al por mayor y menor: Al tercer trimestre de 2015 – 2019 (E)
Gráfica No. 13 Variación porcentual del personal empleado, remuneraciones pagadas e ingresos totales, en el comercio al por mayor y al por menor, por trimestre y acumulado al tercer trimestre: Año 2019/2018
Gráfica No. 14 Crecimiento del Producto Interno Bruto real de la Construcción: Al tercer trimestre de 2015 – 2019 (E)
Gráfica No. 15 Ejecución presupuestaria de proyectos de infraestructura: Al tercer trimestre de 2018 y 2019
Gráfica No. 16 Inversión en la construcción, por trimestre: Años 2018 – 2019
Gráfica No. 17 Variación del índice de precios promedio de los principales materiales de construcción en los distritos de Panamá y San Miguelito: Al tercer trimestre de 2019
Gráfica No. 18 Registro total de hipotecas horizontales y no horizontales, por trimestre: Años 2018 y 2019
Gráfica No. 19 Crecimiento del Producto Interno Bruto real de Hoteles y restaurantes: Al tercer trimestre de 2015 – 2019 (E)
Gráfica No. 20 Crecimiento del Producto Interno Bruto real de la Industria manufacturera: Al tercer trimestre de 2015 – 2019 (E)
Gráfica No. 21 Crecimiento del Producto Interno Bruto real de la Pesca: Al tercer trimestre de 2015 – 2019 (E)
Gráfica No. 22 Crecimiento del Producto Interno Bruto real de la Intermediación financiera: Al tercer trimestre de 2015 – 2019 (E)
Gráfica No. 23 Saldos de depósitos externos, por principales países: En Septiembre de 2019
Gráfica No. 24 Principales líneas de financiamiento del Sistema Bancario Nacional: En Septiembre de 2019
Gráfica No. 25 Índice bursátil de la Bolsa de Valores de Panamá (BVPSI), por mes: Años 2018 y 2019
Gráfica No. 26 Saldo de la deuda del Sector Público No Financiero, por tipo de instrumento: Al tercer trimestre de 2015 – 2019

Gráfica No. 27 Valor FOB de las exportaciones nacionales ^{1/} : Al tercer trimestre de 2015 – 2019
Gráfica No. 28 Valor CIF de las importaciones nacionales: Al tercer trimestre de 2015 - 2019
Gráfica No. 29 Reexportaciones e Importaciones de la Zona Libre de Colón: Al tercer trimestre de 2015 – 2019
Gráfica No. 30 Principales destinos de las remesas de los trabajadores en Panamá: Al tercer trimestre de 2019
Gráfica No. 31 Proyección del crecimiento económico de algunos países de América Latina y el Caribe: Año 2019
Gráfica No. 32 Precio internacional promedio de exportación del trigo suave de invierno, maíz amarillo No.2, arroz de grano largo y soya amarilla No.1 de Estados Unidos: Al tercer trimestre de 2017 - 2019
Gráfica No. 33 Precio internacional promedio del cobre y oro: Al tercer trimestre de 2017 - 2019
Gráfica No. 34 Nivel de precios nacional urbano, acumulado por mes: Años 2018 y 2019
Gráfica No. 35 Variación porcentual del nivel de precios de los cinco principales subgrupos de artículos y servicios que se redujeron y que se encarecieron: Al tercer trimestre de 2019 ^a /
Gráfica No. 36. Variación interanual y mensual de Índice de Precios al Consumidor nacional urbano, por mes: Año 2019
Gráfica No. 37 Índice de Precios de los Alimentos de la FAO, por mes: Años 2018 y 2019
Gráfica No. 38 Costo calórico promedio de las canastas básicas familiares de alimentos: Al tercer trimestre de 2017 - 2019
Gráfica No. 39 Tasa de desocupación total ^{1/} y tasa de crecimiento económico ^{2/} : Años 2008 - 2019
Gráfica No. 40 Población ocupada de 15 y años más de edad en la República: Encuesta de Mercado Laboral de Agosto de 2008 - 2019
Gráfica No. 41 Gasto en Planilla: Años 2004 - 2019
Gráfica No. 42 Tasa de subempleo visible e invisible: Encuesta de Mercado Laboral de Agosto de 2009 - 2019
Gráfica No. 43 Evolución de la tasa de informalidad y crecimiento económico: Encuesta de Mercado Laboral de Agosto de 2008 - 2018
Gráfica No. 44 Número de personas matriculadas en los programas del INADEH: Al tercer trimestre de 2018 y 2019
Gráfica No. 45 Número de personas matriculadas y egresadas de los programas del INADEH, según provincias y comarcas indígenas: Al tercer trimestre de 2018 y 2019
Gráfica No. 46 Distribución porcentual del número de personas alfabetizadas en el proyecto 'Muévete por Panamá", por provincias: Al tercer trimestre de 2019
Gráfica No. 48 Discapacidades más comunes entre los beneficiarios de los servicios y programas de la Secretaría Nacional de Discapacidad, a nivel nacional, según sexo: Al tercer trimestre de 2019

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, agradecemos 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.

O Cuando la cantidad es menor a la mitad de la unidad o fracción decimal

adoptada para la expresión del dato.
 Cifras preliminares o provisionales.

(R) Cifras revisadas. (E) Cifras estimadas.

n.e.p. No especificado 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).

Nm3 Metros cúbicos normales.

kw-h Kilowat – hora. Gwh Gigavatio-hora.

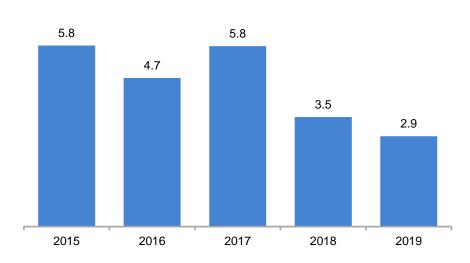
Debido al redondeo del computador, la suma o variación puede no coincidir con la cifra impresa.

Desempeño económico

El Producto Interno Bruto (PIB) real o a precios constantes de la República de Panamá totalizó B/. 31,850.6 millones, lo que significó un crecimiento de 2.9% (o B/.894.6 millones), al tercer trimestre del año 2019, en comparación con el mismo periodo del año 2018, según cifras oficiales del Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC).

Gráfica No. 1 Crecimiento del Producto Interno Bruto real de Panamá: Al tercer trimestre de 2015 - 2019

(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Por trimestre, la economía creció 3.1% en el primero, 2.9% en el segundo y 2.7% en el tercero. Esta desaceleración se atribuye, principalmente, al comportamiento de las actividades Inmobiliarias, empresariales y de alquiler, Construcción, Hoteles y restaurantes, Industrias manufactureras, Otras actividades comunitarias, sociales y personales y Pesca.

Las actividades económicas con mayor dinamismo en lo acumulado al tercer trimestre de 2019 fueron:

- Explotación de minas y canteras (32.6%), por la exportación de concentrado de cobre que se estima en B/.255.0 millones, entre junio y septiembre, al conciliar las estadísticas de las exportaciones nacionales provenientes de Aduana y de la balanza de pagos. Los ingresos por ventas de la mina de cobre en Panamá sumaron US\$ 210 millones en el tercer trimestre de 2019, según reportó la compañía First Quantum¹, en sus estados financieros.
- Hogares privados con servicios domésticos (11.7%), por el incremento del personal ocupado en servicios domésticos en los hogares.
- Agricultura, ganadería, caza y silvicultura (7.4%), por el crecimiento del valor agregado de la producción de bananos que generó mayores exportaciones, ante la reactivación de las fincas bananeras de la región de Barú. También favoreció el mayor sacrificio de bovinos, por el crecimiento de las exportaciones de carne, dirigidas en su mayoría al mercado chino.
- Trasporte, almacenamiento y comunicaciones (6.2%), por crecimientos sobresalientes de las operaciones del Canal de Panamá, tanto los ingresos por peajes como las toneladas netas que atravesaron la vía. Los puertos movilizaron más carga a granel, general y contenerizada. En el transporte terrestre, se incrementó el movimiento de pasajeros en el Metro de Panamá, por el inicio de la segunda línea.

13

¹Condensed Interim Consolidated Financial StatementsThird Quarter - September 30, 2019. Disponible en: https://s1.q4cdn.com/857957299/files/doc_financials/2019/Q3/Q3-2019-FQM-Financial-Statements-(FINAL).pdf

Cuadro No. 1 Variación Porcentual del Producto Interno Bruto Real, por actividades: Al tercer trimestre de 2015 – 2019

(En porcentaje)

Descripción	2015	2016	2017	2018	2019
Producción de mercado					
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	0.8	3.9	0.2	3.6	7.4
Pesca	-2.4	-9.1	0.3	7.1	-27.2
Explotación de minas y canteras	8.3	7.9	7.6	1.6	32.6
Industrias manufactureras	3.7	1.0	1.7	1.6	-1.3
Suministro de electricidad, gas y agua	13.4	10.6	7.5	2.6	5.5
Construcción	12.6	7.9	9.1	2.0	1.6
Comercio al por mayor y al por menor	3.1	4.5	3.7	4.1	1.7
Hoteles y restaurantes	5.2	2.7	2.4	-4.1	0.2
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	2.8	0.1	12.7	7.0	6.2
Intermediación financiera	8.4	8.2	4.5	2.6	3.5
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (contabilidad,					
jurídica e inmobiliaria)	3.8	2.1	2.8	2.2	1.2
Servicios de educación privada	9.0	12.4	3.8	4.5	2.4
Actividades de servicios sociales y de salud privada	7.3	2.1	3.2	4.4	3.3
Otras actividades comunitarias, sociales y personales de servicios					
(casinos, lotería y otros)	5.5	2.1	2.0	5.2	-1.5
Producción para uso final propio					
Construcción (para uso final propio)	22.4	7.3	9.1	2.4	1.5
Actividades inmobiliarias (propiedad de vivienda)	3.4	4.5	2.9	2.9	3.3
Hogares privados con servicios domésticos	-3.9	-5.5	2.3	2.8	11.7
Otra producción no de mercado 1/	5.0	9.6	7.9	9.5	7.1
Más: Impuestos a los productos netos de subvenciones	4.7	7.2	3.7	1.0	-2.3
PRODUCTO INTERNO BRUTO	5.8	4.7	5.8	3.5	2.9

NOTA: Serie revisada y a precios de comprador en medidas de volumen encadenadas, con año de referencia 2007.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

De las actividades con incrementos moderados es importante resaltar:

- **Intermediación financiera** (3.5%), por el crecimiento de la cartera crediticia interna del Sistema Bancario Nacional, debido a mayores incrementos de la financiación a las actividades de minas y canteras, pesca, comercio e hipotecaria. Además, hubo más captación de depósitos internos.
- Comercio al por mayor y menor (1.7%), por el crecimiento reportado de las actividades comerciales locales, sobresaliendo más la rama mayorista, producto de las ventas de productos alimenticios y efectos personales. La rama al por menor registró tasa de crecimiento más leve y las reexportaciones de la Zona Libre de Colón (ZLC) continuaron disminuyendo en lo acumulado a septiembre (-15.0%), mayormente por la caída de las ventas de medicamentos.
- Construcción (1.6%), fue debilitando su desempeño en cada trimestre: en el primero creció 4.5%, en el segundo 2.9% y en el tercero disminuyó 2.6%.
 - Este comportamiento a la baja es el resultado de la culminación de obras de infraestructura públicas (línea 2 del metro, tercer puente sobre el Canal) y privadas (por ejemplo: planta de generación a gas, mina de cobre).
 - La construcción privada de viviendas y centros comerciales mantienen indicadores de referencia en su mayoría negativos, es el caso de la inversión y área a construir declarados en permisos de construcción, lo que es el reflejo de un alto inventario disponible, y una débil demanda, por la situación económica en los hogares.

^{1/} Incluye el Gobierno General y las Instituciones Sin Fines de Lucro que Sirven a los Hogares (ISFLSH).

• Hoteles y restaurantes (0.2%), fue desmejorando su valor agregado al avanzar el año. Como resultado, al primer trimestre creció 2.8%, favoreciéndose de la afluencia de visitantes por la Jornada Mundial de la Juventud; en el segundo trimestre aumentó 1.4% y en el tercero cayó 3.6%, en este último los servicios de restaurantes anotaron una baja de 6.1%. Los indicadores relacionados con la entrada de visitantes y su gasto mostraron disminuciones.

Por su parte, tuvieron caída en su producción, las siguientes actividades:

- **Pesca** (-27.2%): por la disminución de la captura de especies y de las exportaciones de productos de la pesca; de estas últimas, las categorías que marcaron bajas más significativas fueron crustáceos, pescado fresco y refrigerado y pescado congelado.
- Actividades comunitarias sociales y personales de servicios (-1.5%): por el descenso de las ventas netas de juegos de suerte y azar, que no se compensaron con el leve crecimiento de las ventas de la lotería. Además, según informes de comentarios del PIB del INEC, en algunos de los trimestres tuvieron decrecimiento la programación y difusión de radio y televisión, producción de filmes, los servicios de salones de belleza, actividades deportivas y recolección de desechos.
- Industria manufacturera (-1.3%): con disminuciones en todos los trimestres, en orden, en el primero -0.9%, el segundo -1.0% y el tercero -1.9%. La producción tuvo bajas principalmente en cemento, cerveza, bebidas gaseosas, leche para la elaboración de alimentos, pasteurizada y evaporada, condensada y en polvo, azúcar y los derivados de tomate.

En cuanto al PIB según el enfoque del gasto, al tercer trimestre de 2019, registró crecimiento el gasto de consumo final del Gobierno General (4.6% más) y el consumo de los hogares (2.5% más), aunque ambos se han incrementado a un ritmo más desacelerado en comparación con el año pasado. Respecto del consumo de los hogares, su desempeño está incidido por la situación en el mercado laboral, donde se ha presentado aumento en el desempleo y la informalidad.

Cuadro No. 2 Variación porcentual del Producto Interno Bruto real, según enfoque del gasto: Al tercer trimestre de 2015 – 2019

(En porcentaje)

Descripción	2015	2016	2017	2018	2019
Gasto de consumo final del Gobierno General Gasto de consumo final de los hogares e ISFLH Formación bruta de capital fijo	6.3 2.4 6.1	9.7 5.7 2.2	6.4 3.8 8.2	7.2 2.7 0.3	4.6 2.5 1.0
Variación de las existencias Exportaciones de bienes y servicios		-33.6 -2.3	9.3 6.0	5.2 8.0	-11.8 -4.9
Menos: Importaciones de bienes y servicios		-4.0	5.6	4.6	-1.8
PRODUCTO INTERNO BRUTO		4.7	5.8	3.5	2.9

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

La Formación bruta de capital fijo creció 1.0% en 2019, siguiendo así el ciclo del sector construcción, que desde el año pasado atraviesa por desaceleración, toda vez que cuenta con alto inventario disponible, sumado a la culminación de grandes obras de infraestructura pública y privada.

Las exportaciones de bienes y servicios disminuyeron 4.9%, producto de la baja de las reexportaciones de la ZLC. Sin embargo, incrementaron el resto de exportaciones de bienes, producto de las correspondientes a concentrado de cobre, bananos, carne, café, aceite de pescado, entre otros rubros. En cuanto a las exportaciones de servicios, algunos tuvieron crecimientos, como los ingresos del Canal de Panamá, puertos y seguros, mientras que otros reportaron disminución, principalmente, servicios empresariales de compraventa de bienes y viajes turísticos.

En lo concerniente a las finanzas públicas, el Sector Público No Financiero, registró un déficit en su balance fiscal de B/.2,454.4 millones (B/.250.0 millones más) al tercer trimestre de 2019. Al respecto, los ingresos

se redujeron (3.9%). Los gastos también fueron menores (0.7%), particularmente, por los de capital. La diferencia entre ingresos y gastos corrientes generó ahorro por B/.152.4 millones, 5.9% de lo destinado a la inversión.

La cuenta corriente de la balanza de pagos registró un déficit de B/.3,371.0 millones al tercer trimestre de 2019, que es inferior al que se obtuvo al mismo periodo del año anterior en B/.818.8 millones o 19.5%. Como proporción del PIB nominal el déficit fue de 6.8%. La Inversión Extranjera Directa (IED) en Panamá totalizó B/.4,735.2 millones al tercer trimestre de 2019 (15.9% más), un 9.6% del total del PIB a igual periodo, denotando la gran importancia que tiene en la economía panameña y en el financiamiento del déficit de la cuenta corriente.

El nivel de precios nacional urbano, de enero a septiembre, tuvo una caída de 0.31% en lo transcurrido de 2019. Mes a mes, las variaciones en el nivel de precios fueron negativas, entre -0.81% y -0.30%, comportamiento opuesto a lo experimentado un año antes en igual periodo (que varió entre 0.77% y 0.26%). Esta tendencia se ha observado principalmente por menores precios en bienes o servicios de los grupos de Transporte y Comunicaciones.

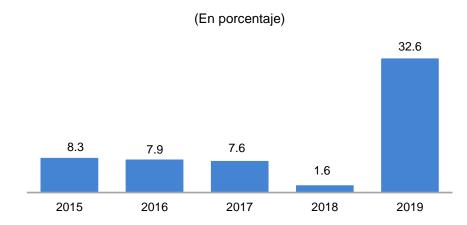
En el entorno internacional, según el Fondo Monetario Internacional (FMI), el producto mundial se incrementará en 3.0% en 2019, una revisión a la baja. Es así, como consecuencia de mayores intervenciones restrictivas en el comercio internacional, las tensiones políticas y macroeconómicas en varias economías de mercados emergentes y a factores estructurales, relacionadas con la baja productividad laboral y el acelerado aumento de las personas adultas mayores en economías avanzadas. En tanto, el comercio mundial de bienes y servicios se proyecta registre un crecimiento de 1.1% en 2019, ante la ralentización de la inversión e impacto de las tensiones comerciales.

Situación de algunas actividades económicas

Explotación de minas y canteras

El Producto Interno Bruto de la actividad de Explotación de minas y canteras al tercer trimestre fue de B/.713.6, B/.175.5 millones o 32.6% por encima de igual periodo en 2018. Este incremento se debió al impulso que aportó la exportación de concentrado de cobre que inició a mediados de junio de 2019.

Gráfica No. 2 Crecimiento del Producto Interno Bruto real de Explotación de minas y canteras: Al tercer trimestre de 2015 – 2019 (E)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

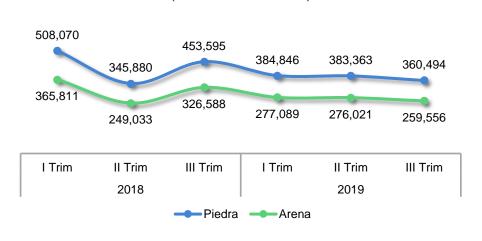
Extracción de minerales no metálicos

La producción de concreto premezclado correspondió a una extracción de 1,941,369 toneladas métricas de piedra y arena. Esta disminución de 13.7%, se vio afectada por la contracción de la demanda de materia prima para proyectos de construcción, tanto públicos como privados.

Si bien la actividad tuvo cierta mejoría en el segundo trimestre (10.8%), comparado con igual periodo de 2018 que abarca los meses de la huelga de los trabajadores de la construcción, el tercer trimestre de 2019 experimentó una disminución de 20.5% en la extracción de ambos minerales no metálicos.

Gráfica No. 3 Consumo de piedra y arena, por trimestre: Años 2018 y 2019

(En toneladas métricas)

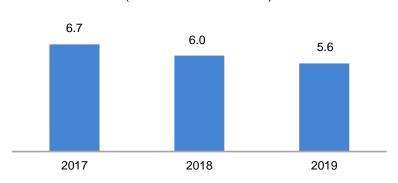


Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

La disminución en la extracción de minerales no metálicos impactó de forma negativa la recaudación por regalías mineras (8.1% menos). Se recaudaron B/.5.6 millones de enero a septiembre. En particular, en el tercer trimestre hubo un leve aumento en estas recaudaciones (4.2%) en contraste con los dos trimestres anteriores que disminuyeron.

Gráfica No. 4 Recaudación de regalías de recursos minerales no metálicos: Al tercer trimestre de 2017 - 2019

(En millones de Balboas)



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

Extracción de minerales metálicos

El incremento en el PIB de la actividad fue por el lado de las exportaciones de concentrado de cobre que ha realizado la empresa Minera Panamá a través del proyecto Cobre Panamá.

De acuerdo a información de los estados financieros de la empresa First Quantum, accionista principal de Minera Panamá, durante el tercer trimestre de 2019, el proyecto Cobre Panamá, obtuvo ingresos por US\$210 millones y una ganancia de operaciones de US\$35 millones².

En septiembre de 2019 la mina alcanzó los niveles programados de producción comercial efectiva. En el tercer trimestre produjo 56,221 toneladas de cobre³ (19,483 comerciales) y 21,484 onzas de oro (7,914 comerciales).

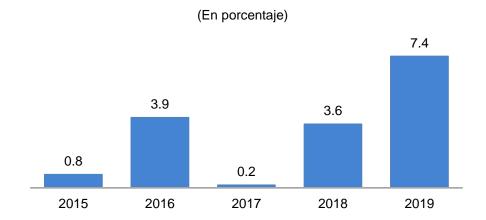
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura

La producción de la Agricultura, ganadería, caza y silvicultura creció 7.4% en lo acumulado al tercer trimestre de 2019, específicamente en el tercer trimestre (julio a septiembre) se dio su mayor crecimiento (10.1%). El comportamiento más dinámico del sector, se debió a la mayor producción de banano, reflejada en sus exportaciones que superaron en 112.4% las acumuladas al tercer trimestre del año previo. Por su parte, en el tercer trimestre la producción de arroz creció 0.6%, dadas las mayores cantidades de hectáreas sembradas y cosechadas. Mientras que la producción de azúcar y maíz, disminuyó.

La exportación de bananos ha crecido más en toneladas métricas, en tanto que el incremento es un poco más modesto en cuanto al valor, 30.4%, debido a que buena parte de los envíos son trasladados hacia Costa Rica, desde donde se realiza la exportación al mercado estadounidense.

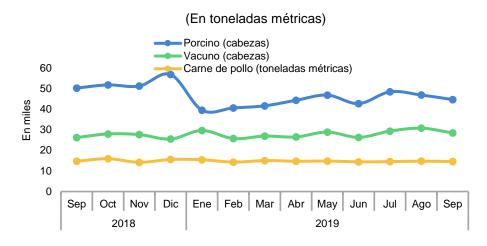
³News Release: First Quantum Minerals Reports Third Quarter 2019 Results. Disponible en: https://www.first-quantum.com/Media-Centre/Press-Releases/Press-Release-Details/2019/First-Quantum-Minerals-Reports-Third-Quarter-2019-Results/default.aspx

Gráfica No. 5
Crecimiento del Producto Interno Bruto real de la Agricultura, ganadería, caza y silvicultura:
Al tercer trimestre de 2015 – 2019 (E)



En la actividad pecuaria, el sacrificio de ganado vacuno aumentó 4.2%. Los productores nacionales procuran liberar la carga animal en sus fincas con el objetivo de disminuir sus costos en cuanto a alimentación del ganado; también, han visto estímulo en la demanda de exportaciones, especialmente a China y Taiwán. Por lo contrario, el sacrificio de ganado porcino cayó 9.2% y la producción de carne de pollo, 0.6%.

Gráfica No. 6
Sacrificio de ganado vacuno y porcino, y producción de carne de pollo:
Septiembre de 2018 a septiembre de 2019



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Las exportaciones, en su conjunto crecieron 33.6% (peso bruto), tanto las agrícolas (34.0%) como las pecuarias (3.0%). En las primeras, resaltaron las de frutas comestibles (95.5% más), sobre todo banano (112.4%); lo mismo que las de café (32.5%) y grasas vegetales (8.1%), como el aceite de palma en bruto y aceites vegetales hidrogenados usados en la industria alimenticia. En las segundas, lo hicieron las de carnes y despojos comestibles (27.0%), principalmente de la especie bovina.

Cuadro No. 3
Principales exportaciones agropecuarias, según categoría arancelaria:
Al tercer trimestre de 2018 y 2019

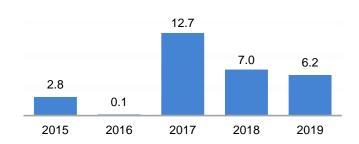
	20	18	20	19	Variación porcentual	
Descripción	Peso Bruto (Toneladas métricas)	Valor FOB (Miles de balboas)	Peso Bruto (Toneladas métricas)	Valor FOB (Miles de balboas)	Peso Bruto (Toneladas métricas)	Valor FOB (Miles de balboas)
Productos agrícolas	683,345.4	214,206.1	916,007.9	233,261.5	34.0	8.9
Frutas y frutos comestibles; cortezas de agrios (cítricos), melones o sandías	271,946.0	97,483.8	531,741.0	123,074.7	95.5	26.3
Madera	301,603.7	49,172.3	296,555.8	44,633.0	-1.7	-9.2
Azúcares y artículos de confitería	65,742.0	26,423.5	47,542.2	20,101.5	-27.7	-23.9
Grasas y aceites vegetales; productos de su desdoblamiento; grasas alimenticias elaboradas; ceras de origen vegetal	29,539.5	17,016.9	32,312.5	15,843.6	9.4	-6.9
Hortalizas, plantas, raíces y tubérculos alimenticios	4,890.3	3,181.8	4,728.9	1,832.6	-3.3	-42.4
Café, té, yerba mate y especias	1,702.7	17,064.2	2,255.7	24,874.8	32.5	45.8
Cacao y sus preparaciones	736.0	2,146.1	608.3	1,940.6	-17.4	-9.6
Plantas vivas y productos de la floricultura	146.5	678.0	153.7	683.1	4.9	0.8
Gomas, resinas y demás jugos y extractos vegetales	72.1	88.6	58.8	75.1	-18.5	-15.2
Productos de la molinería; malta; almidón y fécula; inulina; gluten de trigo	61.3	152.7	39.5	84.8	-35.5	-44.5
Semillas y frutos oleaginosos; versos; plantas industriales o medicinales; paja y forraje	6,905.3	798.2	11.5	117.8	-99.8	-85.2
Productos pecuarios	10,215.2	28,832.7	10,521.2	30,769.0	3.0	6.7
Carne y despojos comestibles	6,690.9	21,214.9	8,498.2	25,101.9	27.0	18.3
Pieles y cueros	1,912.3	2,007.9	947.4	1,293.1	-50.5	-35.6
Leche y productos lácteos; huevos de ave; miel natural; productos comestibles de origen animal	1,203.5	5,116.8	948.4	4,067.9	-21.2	-20.5
Animales vivos	69.1	210.2	127.3	306.1	84.1	45.6
Grasas y aceites animales; productos de su desdoblamiento; grasas alimenticias elaboradas; ceras de origen animal	339.3	282.9	0.0	0.0	-100.0	-100.0

Transporte, almacenamiento y comunicaciones

El valor agregado de **Transporte**, **almacenamiento y comunicaciones** fue de B/.4,527.4 millones, lo que generó un crecimiento de B/.264.5 millones o 6.2%, impulsado especialmente en el tercer trimestre (9.1% más) por las actividades del Canal de Panamá, los puertos, el transporte aéreo y las telecomunicaciones, según informe de comentarios del PIB del INEC.

Gráfica No. 7
Crecimiento del Producto Interno Bruto real de Transporte, almacenamiento y comunicaciones:
Al tercer trimestre de 2015 – 2019 (E)

(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Sector marítimo

De acuerdo a los principales indicadores económicos del INEC, transitaron 10,473 buques por el Canal de Panamá, 0.9% más que en 2018, aumento que, principalmente, se dio por los buques de gas natural licuado (29.8%) y gas licuado de petróleo (5.4%). Además, aumentaron los buques petroleros (5.3%) y los portavehículos/RoRo (5.2%). Por el contrario, los portacontenedores disminuyeron (4.0%), aunque su carga continúa siendo de mayor impacto en volumen e ingreso en la vía interoceánica, según la Autoridad del Canal de Panamá.

Cuadro No. 4
Resumen de tráfico y carga por el Canal de Panamá: Al tercer trimestre de 2015 – 2019

Detalle	2015	2016	2017	2018	2019
Tránsito de naves, en unidades Ingresos por peajes, millones de Balboas Toneladas netas del Canal, en millones	10,400 1,482.8 252.3	9,718 1,427.8 244.1		1,865.2	10,473 1,944.4 353.0
Volumen de carga, millones de toneladas largas	163.1	150.8	181.9	192.3	188.7

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Los ingresos por peajes sumaron B/.1,944.4 millones, creciendo 4.2%, así como también el movimiento de toneladas netas (6.3% más), si bien el volumen de carga disminuyó 1.9%. Independientemente de esto último, se registraron aumentos en los segmentos de soya (63.2% adicional), trigo (18.9%), petróleo crudo (15.0%), gas licuado de petróleo (12.1%), autos, acciones, accesorios y partes (5.4%) y químicos y petroquímicos (4.9%).

En las operaciones del Canal se han tomado medidas para ahorrar y hacer uso eficiente del agua, debido a las menores lluvias en la Cuenca; una de ellas es la reducción del calado con el que pueden transitar los buques, particularmente los portacontenedores, de acuerdo a la Autoridad del Canal de Panamá.

Puertos

El movimiento de carga en el Sistema Portuario fue de 69.3 millones de toneladas, 12.1% más. La carga a granel aumentó 21.4%, destacando su participación de 46.9% del total de la carga del Sistema, la general se incrementó 16.4% aunque representa solo el 1%, y la que menos creció, fue la contenerizada con 4.7% (52.1% del total).

Cuadro No. 5
Movimiento de carga en el Sistema Portuario Nacional, según estructura:
Al tercer trimestre de 2015 – 2019

Estructura de Carga	2015	2016	2017	2018	2019
Movimiento de carga, en toneladas métricas	67,895,958	55,515,193	65,122,269	61,820,782	69,280,834
A granel	32,697,822	24,947,919	30,208,128	26,775,679	32,518,523
General	500,293	558,592	584,083	598,658	696,720
En contenedores	34,697,843	30,008,682	34,330,058	34,446,445	36,065,591
Movimiento de contenedores, en TEU	5,269,104	4,582,980	5,160,659	5,166,657	5,398,560

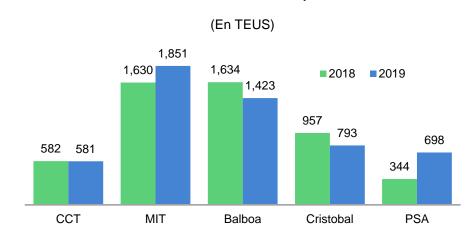
El comportamiento de los complejos portuarios fue el siguiente: Manzanillo International Terminal incrementó 13.6%, Colon Container Terminal disminuyó 0.3% y Panama Port Co. Cristobal, -12.9%, estos forman parte del Complejo Atlántico que movió en conjunto el 59.7% del total de la carga. El crecimiento en algunos de estos puertos se atribuye a la reubicación de carga del Freeport Bahamas, que sufrió los estragos del Huracán Dorian en su paso por el Caribe.

Por otro lado, Panama International Terminal (PSA) tuvo un incremento de 102.9%, mientras que Panama Port Co. Balboa disminuyó 17.2%. El Complejo Pacífico aumentó 7.2% su movimiento de carga, atribuible a la mayor oferta de PSA en almacenamiento por su más reciente expansión, así como los efectos de la huelga de trabajadores de Panama Ports Co., durante el mes de julio de 2019.

Gráfica No. 8

Movimiento de contenedores en el Sistema Portuario nacional, según puertos:

Al tercer trimestre de 2018 y 2019



Fuente: Autoridad Marítima de Panamá.

Sector aéreo

El Aeropuerto Internacional de Tocumen movilizó 9.0 millones de pasajeros o 0.03% más que el mismo período pasado, a través de la aerolínea panameña COPA. Esto, con independencia de la paralización de la flota MAX, debido a los accidentes en los que fueron involucrados sus fabricantes (Boeing), lo que obligó a COPA a reprogramar vuelos y ajustar su capacidad operativa.

Cuadro No. 6
Tránsito de pasajeros, movimiento de mercancías y correos por el Aeropuerto Internacional de Tocumen: Al tercer trimestre de 2018 y 2019

Detalle	2018	2019	Variación porcentual
Pasajeros, número Embargues	9,008,423 4,510,930	9,011,251 4,490,392	0.03 -0.46
Desembarques	4,497,493	4,520,859	0.52
Carga, toneladas métricas	25,524	36,010	41.1
Embarques	14,304	18,838	31.7
Desembarques	11,220	17,172	53.0
Correos, toneladas métricas	601	846	40.8
Embarques	92	92	0.0
Desembarques	510	755	48.1

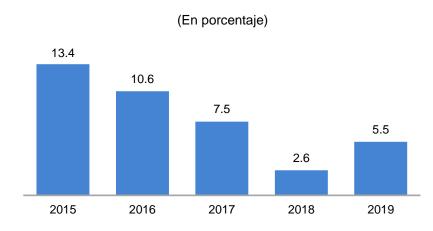
Fuente: Autoridad de Aeronáutica Civil.

En el Aeropuerto Internacional transitaron 12 millones de pasajeros o 1.7% más que el año 2018. Se movilizaron más personas de Europa (4.1% más) luego de la entrada de AirEuropa, a partir de junio de 2019 e intercambios de códigos con COPA, Norteamérica (3.3% más), El Caribe (2.9% más) y Suramérica (0.9% más), aunque de Centroamérica disminuyeron 2.6%.

Suministro de electricidad, gas y agua

El Producto Interno Bruto de la actividad de **Suministro de Electricidad, gas y agua**, creció 5.5%, mientras que a igual periodo del año anterior la tasa de crecimiento fue más leve (2.6%). El sector electricidad ha sido impulsado por cambios en la matriz energética, con la nueva planta de generación a base de gas natural, aunado al mayor consumo.

Gráfica No. 9 Crecimiento del Producto Interno Bruto real de Suministro de electricidad, gas y agua: Al tercer trimestre de 2015 – 2019 (E)



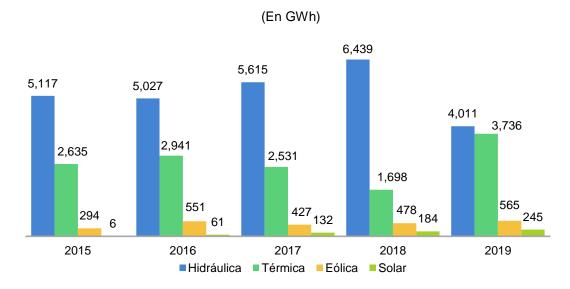
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Del total de energía ofrecida, el 41.2% fue suministrada por fuente hidráulica, lo que representó 3,431 GWh, una disminución de 40.1%. Esta disminución se asocia con la mayor participación en la generación por otro tipo de fuente, tal es el caso de la generación térmica que proveyó al sistema eléctrico nacional el 41.6% de la energía, cuando el año pasado fue de 19.1%.

Estos cambios han permitido disminuir la presión por fuente de generación hídrica, dado que anteriormente suministraba casi el 71.0% del total de energía ofrecida. Esto se hace más importante cuando los niveles de embalse, en promedio en 2019, han permanecido por debajo de los de 2018.

Por otro lado, dado que la generación térmica es 58.5% a base de gas natural licuado, permite introducir al mercado precios menos volátiles que aquellas fuentes que utilizan otros derivados del petróleo.

Gráfica No. 10
Generación de energía eléctrica, según fuente: Al tercer trimestre de 2015 - 2019



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

La autogeneración, que contabiliza los excedentes entregados al sistema eléctrico para su comercialización, según datos del INEC ha registrado un crecimiento de 299.4%, que han aportado 464.2 GWH más al sistema, representando 5.6% de la oferta total de energía. Según datos del Centro Nacional de Despacho –CDN- de la Empresa de Transmisión Eléctrica S.A. (ETESA), el 86.2% de la energía producida por autogeneración corresponde a Minera Panamá.

Gráfica No. 11 Autogeneración de energía eléctrica: Al tercer trimestre de 2015 - 2019



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

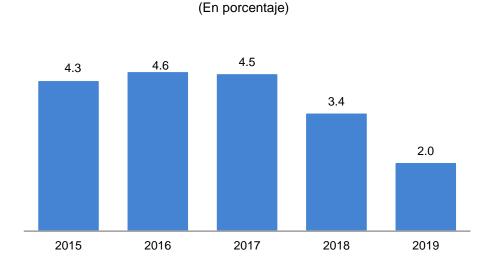
La demanda, según cifras del INEC, creció 3.2% a septiembre, mientras que el año pasado fue 2.0%. El impulso se debió mayormente a los grandes clientes, cuyo consumo ha crecido 78.8%, en tanto que el año anterior fue de 53.9%. También registraron crecimientos, el sector residencial (5.8%), gobierno (8.8%) y otros (2.6%). Las exportaciones de energía crecieron 20.7%.

Comercio al por mayor y al por menor

La actividad **Comercio al por mayor y menor** creció 1.7%. Un crecimiento más lento que el año pasado (3.4%), producto de la caída de las ventas de la Zona Libre de Colón y un comercio minorista que tuvo un leve avance, debido a la situación económica y sus efectos en los ingresos disponibles en los hogares.

Por trimestre, en comparación con el mismo periodo del año previo, la tasa de crecimiento fue: 1.9% en el primero, 2.0% el segundo y 1.2% el tercero.

Gráfica No. 12
Crecimiento del Producto Interno Bruto real de Comercio al por mayor y menor:
Al tercer trimestre de 2015 – 2019 (E)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El Comercio al por mayor local, se constituyó en la rama de la actividad más dinámica. Los segmentos con incremento, en al menos uno de los pasados trimestres (I, II y III), fueron: ventas de alimentos, combustibles, textiles, prendas de vestir y calzados, efectos personales y productos diversos para el consumidor, según los informes de comentarios del PIB trimestral del INEC.

Los indicadores de seguimiento registraron los siguientes resultados:

- Las ventas de combustibles o bunkering en puertos, medidas en toneladas métricas aumentaron 6.6%, por el crecimiento de las de bunker (7.2% más) y las de diésel marino (2.6% más). Los despachos aumentaron en el litoral Atlántico (14.5%) y Pacífico (5.1%).
- Las compras al exterior de bienes de consumo crecieron levemente 0.1%. De éstas fue la categoría de no duraderos la que aumentó más (7.0%), por el incremento en 15.4% de los medicamentos, artículos de aseo y tocador y 0.6% los productos alimenticios, ante la subida de las importaciones de carnes y despojos comestibles, pescados y crustáceos, frutas, café y preparaciones de: carnes y pescados, azúcares y hortalizas y frutas. También fueron mayores las categorías utensilios domésticos (3.0% más) y semi duraderos (0.6% más); mientras que disminuyeron combustibles y lubricantes (-6.6%), por menores precios, ya que el volumen importado subió (2.0%).
- Entre mercancías de mayor utilización con crecimiento en sus valores de importación estuvieron: refrigeradoras (21.6%), celulares y teléfonos (4.3%) y jabones y productos de limpieza (1.1%).
- Los saldos de préstamos al comercio al por mayor local totalizaron B/.2,329.7 millones en septiembre, 4.2% más respecto del mismo mes de 2018.

• La Encuesta Económica trimestral, levantada por el INEC a empresas de 5 o más empleados, para comercio al por mayor, del periodo de enero a septiembre, registró crecimiento en las remuneraciones pagadas al personal (4.9%), el promedio de personas empleadas (1.4%) y los ingresos totales nominales (0.6%).

El Comercio al por menor, reporta un modesto crecimiento en su valor agregado. Los segmentos que en al menos alguno de los trimestres transcurridos anotaron aumentos fueron: alimentos, combustibles para automotores, productos textiles y prendas de vestir y de almacenes especializados, según señalan los informes de comentarios del PIB trimestral del INEC.

Las variables de seguimiento mensual se comportaron como sigue:

• Las ventas (en galones) de gasolinas (2.5%), diésel (1.8%) y gas (1.3%) crecieron, coincidiendo con la reducción de precios de estos combustibles, lo que ha significado que en los dos primeros las tasas de crecimiento fueran mayores respecto de las que se obtuvieron en 2018, cuando los despachos de gasolinas aumentaron, 0.6% y los de diésel bajaron, -3.0%.

Cuadro No. 7
Variación porcentual de algunos indicadores de la actividad Comercio al por mayor y menor:
Al tercer trimestre de 2016 – 2019

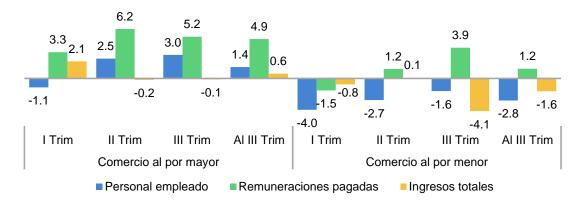
Indicador	2016	2017	2018	2019
Venta de combustible marino en barcaza, en toneladas métricas	7.8	22.0	-1.2	12.2
Venta de combustible marino en puertos, en toneladas métricas	13.2	16.1	-0.9	6.6
Venta de gasolinas, en miles de galones	8.9	5.8	0.6	2.5
Venta de diésel, en miles de galones	-0.6	5.9	-3.0	1.8
Ventas de gas licuado, en miles de galones	5.0	3.6	2.8	1.3
Valor de importaciones totales, en millones de balboas	-4.1	7.8	5.2	0.3
Valor de las importaciones de bienes de				
consumo, en millones de balboas	-1.0	11.5	9.4	0.1
Venta de automóviles nuevo, en unidades	6.6	-13.3	-12.8	-5.9
Valor de reexportaciones – ZLC, en millones de balboas	-7.8	-1.0	9.6	-15.0

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

- Los resultados de la Encuesta Económica trimestral, para las empresas dedicadas al comercio al por menor, durante el periodo acumulado de enero a septiembre, indican aumento en las remuneraciones pagadas al personal (1.2%), por el contrario, descendió el promedio de personas empleadas (-2.8%) y los ingresos totales nominales (-1.6%).
- El saldo del financiamiento al comercio minorista sumó B/.2,540.2 millones en septiembre, estando 2.2% por encima que al mismo mes de 2018.
- En tanto que el saldo de los préstamos para el consumo creció 5.4% en septiembre, por los correspondientes a uso personal (7.3%), tarjetas de crédito (3.2%) y automóviles (0.5%). Para todos estos segmentos la tasa de crecimiento fue mayor al mismo periodo del año 2018 (préstamos personales: 9.9%, préstamos de autos: 2.8% y tarjetas de crédito:10.0%).
- La colocación de automóviles nuevos, alcanzó 34,906 unidades a septiembre (2,178 unidades o 5.9% menos). Los segmentos con más caída fueron: regulares sedan y coupe (804 unidades o 6.2%), pickups (579 unidades o 10.1%) y buses (470 unidades o 51.1%). Los segmentos mayoritarios respecto del total fueron SUV'S (13,067 o 37.4% del total) y regulares (12,158 o 34.8% del total).

Gráfica No. 13

Variación porcentual del personal empleado, remuneraciones pagadas e ingresos totales, en el comercio al por mayor y al por menor, por trimestre y acumulado al tercer trimestre: Año 2019/2018



Fuente: Encuesta Económica del Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Es importante mencionar que, del 13 al 15 de septiembre de 2019, se realizó el "Panamá Black Weekend" en algunos centros comerciales del país, en donde diversas tiendas ofrecieron descuentos en bienes y servicios. No obstante, a diferencia de los dos años previos, el periodo de promoción fue menor, pudiendo incidir en los resultados obtenidos, especialmente en compras que hacen los turistas.

En la *Zona Libre de Colón*, las reexportaciones disminuyeron B/.1,264.2 millones o 15.0% al tercer trimestre de 2019, reflejo de condiciones económicas menos favorables en varios países, siendo los medicamentos, el segmento comercial más afectado.

Algunos indicadores de referencia se desempeñaron así:

- Los productos que más disminuyeron fueron: químicos de uso en medicamentos (B/.938.9 millones menos), farmacéuticos (B/.317.8 millones), cosméticos y fragancias (B/.30.6 millones), aparatos de fotografía y médicos (B/.15.1 millones) y manufacturas de metal común (B/.9.2 millones).
- Los destinos con más descensos fueron: Puerto Rico (B/.777.7 millones menos), Estados Unidos (B/.542.0 millones), Colombia (B/.61.3 millones), Costa Rica (B/.59.5 millones) y Cuba (B/.36.8 millones).
- El saldo del financiamiento a la ZLC por el Sistema Bancario Nacional, sumó B/.1,267.8 millones en septiembre de 2019, bajando en B/.119.4 millones u 8.6% respecto de igual mes de 2018.

En cuanto al conflicto comercial con Colombia, el 6 de agosto de 2019 el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo de ese país emitió el Decreto número 1419, que establece:

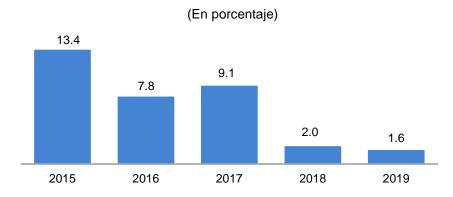
- Un arancel de 37.9% a los productos clasificados en los capítulos 61 y 62 de su Arancel, cuando el precio FOB sea inferior o igual a 20 dólares de los Estados Unidos por kilogramo bruto.
- Un arancel de 10% ad valorem más 3 dólares de Estados Unidos por kilogramo bruto a los productos clasificados en los capítulos 61 y 62 cuando el precio FOB declarado sea superior a 20 dólares por kilogramo bruto.

En los dos casos, supone un aumento del universo arancelario sujeto al pago de tasas más elevadas, puesto que antes, en cuanto el máximo valor a aplicar, la sobretasa se situaba en 10 dólares por kilo bruto.

Construcción

El Producto Interno Bruto de la actividad de la **Construcción**, incluyendo la producción de mercado y de uso propio, al tercer trimestre totalizó B/.5,232.7 millones, representando un incremento de B/.81.6 millones o 1.6% respecto a 2018. Aunque se mantuvo positivo, el menor crecimiento responde a una serie de factores como una menor inversión pública, producto de la finalización de obras relevantes como la segunda línea del metro y que en la inversión privada hayan concluido grandes proyectos como la construcción de Minera Cobre Panamá y AES Colón.

Gráfica No. 14
Crecimiento del Producto Interno Bruto real de la Construcción:
Al tercer trimestre de 2015 – 2019 (E)



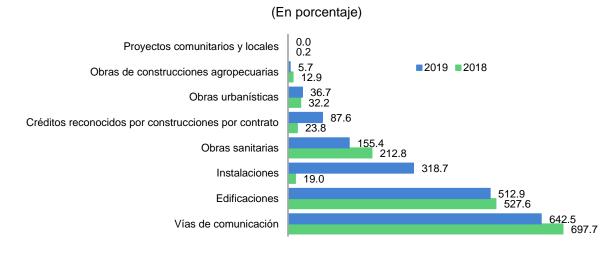
Inversión pública

La inversión pública en proyectos de infraestructura disminuyó 0.5% en el presupuesto devengado a septiembre, en comparación con igual periodo del año previo. Mientras que la ejecución presupuestaria sumó B/.1,759.4 millones, B/.233.1 millones o 15.3% por encima de 2018.

La inversión ejecutada se distribuyó en: vías de comunicación (36.5% del total), edificaciones (29.2%), instalaciones (18.1%), obras sanitarias (8.8%), créditos reconocidos por construcciones mediante contratos (5.0%), obras urbanísticas (2.1%) y obras de construcciones agropecuarias (0.3%).

Por entidades, en el presupuesto al tercer trimestre, las inversiones de infraestructura se ejecutaron principalmente por: Ministerio de Obras Públicas (B/.572.7 millones o 32.5% del total), Empresa Metro de Panamá (B/.256.0 millones o 14.6%) y el Ministerio de Vivienda y Ordenamiento Territorial (B/.182.5 millones o 10.4%).

Gráfica No. 15 Ejecución presupuestaria de proyectos de infraestructura: Al tercer trimestre de 2018 y 2019



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

Inversión privada

La intención de construir del sector privado, medida por el costo de los permisos de construcción aprobados, alcanzó un valor de B/.884.4 millones, una reducción de B/.106.7 millones comparado con el año pasado. Los proyectos de tipo residencial concentraron la mayor parte de la inversión (60.6% del total), registrándose la mayor tasa de crecimiento en el distrito de Colón (190.0%).

Los permisos de enero a septiembre correspondieron a 8,339 edificaciones nuevas, principalmente por un aumento en las de tipo residencial (11.3%). En cambio, las construcciones no residenciales fueron menos (18.4%), al reducirse en todos los distritos con excepción de La Chorrera y Santiago.

El área de construcción de estos permisos disminuyó 2.7%, totalizando 1,700 metros cuadrados. De 8 distritos que registra el INEC, cinco⁴ presentaron bajas en este indicador y únicamente La Chorrera, Aquadulce y Colón crecieron en lo acumulado a septiembre.

Cuadro No. 8 Inversión en la construcción, número de proyectos y área: Al tercer trimestre de 2015 - 2019^{a/}

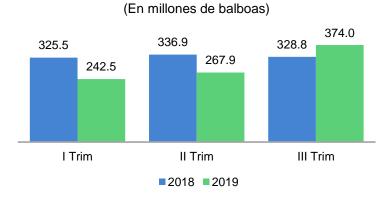
Indicador	2015	2016	2017	2018	2019	Variación porcentual 2019/2018
Inversión, millones de Balboas	1,556.1	1,396.9	1,641.0	991.2	884.4	-10.8
Número de proyectos	10,121	8,442	10,250	7,557	8,339	10.3
Área, miles de metros cuadrados	3,412.1	3,260.8	3,461.3	1,746.9	1,700.0	-2.7

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

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Por trimestre, los meses de julio a septiembre presentaron una inversión declarada mayor a los dos primeros trimestres del año e incluso, registraron permisos aprobados por encima del año pasado. La inversión del tercer trimestre fue de B/.374.0 millones, B/.45.2 millones o 13.8% mayor.

Gráfica No. 16
Inversión en la construcción, por trimestre: Años 2018 – 2019



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Particularmente en el mes de septiembre, la inversión en construcciones residenciales creció (9.8%), apoyada en incrementos en los distritos de Colón (278.1%) y Panamá (134.4%). Mientras que la parte no residencial tuvo una disminución de 33.2%, por una baja de 49.5% en el distrito de Panamá que representó la mitad de la inversión en este tipo de permisos.

-

⁴ Arraiján, Chitré, David, Panamá y Santiago.

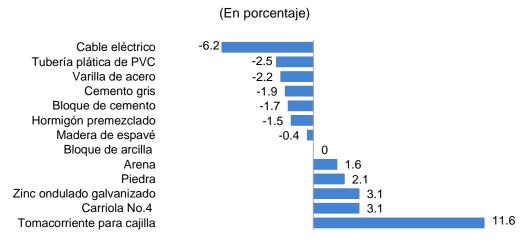
Cuadro No. 9 Inversiones destacadas en los distritos con mayor crecimiento, por tipo de obra: Septiembre de 2019

Tipo de obra	Distrito	Corregimiento	Inversión (en balboas)
		Sabanitas	160,000
Colón Residencial		Escobal	56,400
	Colón	Ciricito	35,000
		Cristóbal	49,400
		Barrio Norte	110,000
	Panamá	Bella Vista	8,897,405
		Pacora	2,676,920
	Aguadulce	Aguadulce	320,758
	Aguadulce	El Cristo	6,036,036
	Ob.itut	Chitré	63,555
	Chitré	San Juan Bautista	50,640
No residencial	0 "	San Pedro del Espino	279,015
140 100100110101	Santiago	Carlos Santana Ávila	204,166
	Arraiján	Vista Alegre	617,911
	·	Juan D. Arosemena	274,241

El índice de precios de los principales materiales de construcción, otro indicador del comportamiento de la actividad, registró un aumento promedio de 0.4%. De los 13 materiales a lo que se da seguimiento, se reportaron 5 incrementos, 7 disminuciones y un material (bloque de arcilla) no varió su precio.

De enero a septiembre, los materiales que más variaron fueron la carriola No.4 y el bloque de cemento.

Gráfica No. 17
Variación del índice de precios promedio de los principales materiales de construcción en los distritos de Panamá y San Miguelito: Al tercer trimestre de 2019



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

En cuanto a la importación de materiales de construcción, disminuyó en valor (13.6%) siendo el tercer trimestre el más bajo del año. Por otro lado, la importación de bienes de capital para la construcción, aunque bajó en valor (3.1%) aumentó en peso (31.3%).

En el tema inmobiliario, los datos de registro de hipotecas horizontales y no horizontales disminuyeron (11.5% y 1.8%, respectivamente), en su acumulado de enero a septiembre. Las hipotecas no horizontales representan la mayor parte de lo registrado (78.1% del total) y han mantenido un comportamiento a la baja, en promedio, en seis de los primeros nueve meses del año.

No obstante, al realizar una comparación trimestral, se puede observar un incremento en el registro de hipotecas totales en el tercer trimestre (1,555 hipotecas o 4.3% más), influenciado por las no horizontales que crecieron 5.7%.

Gráfica No. 18
Registro total de hipotecas horizontales y no horizontales, por trimestre: Años 2018 y 2019



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

En general, en la actividad de la construcción se han percibido leves mejorías en la intención de invertir por parte del sector privado, debido a las diferentes medidas que se empezaron a poner en marcha. Este año se aprobó la Ley 94 de 20 de septiembre⁵ que modifica la Ley 3 de 1985, estableciendo un nuevo precio máximo de B/.180,000 (anteriormente B/.120,000) para las viviendas que califican para este beneficio y se reconoció la existencia de la deuda de B/.420 millones en concepto de interés preferencial a los bancos, la cual se empezará a pagar para coadyuvar a la reactivación económica del país.

Además, se aprobó la Ley 93 del 19 de septiembre⁶, que crea el Régimen de Asociación Público-Privada para el desarrollo, como incentivo a la inversión privada, al desarrollo social y a la creación de empleos. Por parte del Ministerio de Obras Públicas, ya se han identificado algunos proyectos a ejecutarse a través de esta modalidad, como lo son: proyectos de carretera, el teleférico de San Miguelito y un ferry para Panamá Oeste, que se encuentran en listas tentativas de espera para su análisis.

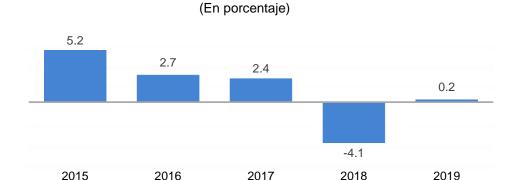
Hoteles y restaurantes

El valor agregado de la actividad de **Hoteles y restaurantes** fue B/.699.7 millones acumulado al tercer trimestre o 0.2% más que el mismo período anterior. Este leve repunte es atribuido al desempeño de los servicios de alojamiento que registraron una mayor tasa de ocupación (1.2% más), pero los servicios de restaurantes mostraron un descenso en sus ingresos, según el citado informe del INEC.

⁵ Ley 94 del 20 de septiembre de 2019. Disponible en línea: https://www.gacetaoficial.gob.pa/pdfTemp/28866_A/GacetaNo_28866a_20190923.pdf

⁶ Ley 93 de 13 de septiembre de 2019. Disponible en línea: https://www.gacetaoficial.gob.pa/pdfTemp/28864_B/74982.pdf

Gráfica No. 19
Crecimiento del Producto Interno Bruto real de Hoteles y restaurantes:
Al tercer trimestre de 2015 – 2019 (E)



En cuanto a los principales indicadores mensuales de la actividad turística, el ingreso al país de visitantes fue de 1.7 millones (1.5% menos). De éstos, fueron turistas 1.3 millones o 0.04% menos que el año pasado, lo que impactó negativamente en los gastos que efectuaron (1.2% menos), y en lo que va del año, agosto y septiembre se colocan como los meses de menor gasto.

Sobre los visitantes según puerto de entrada, el 71.2% del total entró por el Aeropuerto Internacional de Tocumen, el 13.3% por puertos de cruceros, 9.7% otros puertos y 5.9% por la Frontera de Paso Canoas; en este último de manera muy significativa aumentó la entrada (14.9% más), principalmente en el mes de enero, por la Jornada Mundial de la Juventud, y en los meses de febrero y abril, en especial por la celebración de ferias.

Cuadro No. 10
Principales indicadores de la actividad turística: Al tercer trimestre de 2015 – 2019 (E)

Detalle	2015	2016	2017	2018	2019
Número de habitaciones en los hoteles Porcentaje de ocupación	10,455 53.3	10,449 48.0	10,500 47.7	10,205 44.9	10,205 45.4
Total de pasajeros, en miles Visitantes Turistas	<u>5,188</u> <u>1,696</u> 1,359	<u>5,616</u> <u>1,586</u> 1,403	6,068 1,664 1,413	6,381 1,693 1,348	6,330 1,668 1,347
Excursionistas Pasaieros de cruceros	148 189	151	213 38	253 93	266 55
Viajeros en tránsito	3,492	4,030	4,405	4,688	4,663
Gastos efectuados, en miles de balboas	3,050,716	3,262,527	3,462,673	3,640,836	3,596,262

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

De acuerdo a la Autoridad de Turismo de Panamá, el promedio de estadía de un visitante en Panamá es de aproximadamente 8 días y gasta, en promedio, B/.1,930 por estadías y diariamente B/.241.0

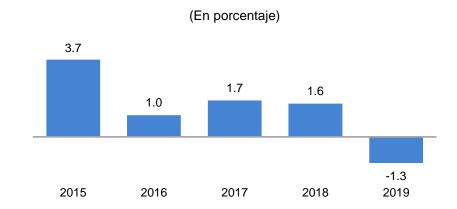
Los visitantes, provinieron de: América del Sur, 36.2% del total (Brasil, Argentina); 25.1% de América del Norte (Estados Unidos y Canadá); 15.4% de Europa (España); Centroamérica, 10.6% (Costa Rica) y el resto fue del Caribe y Asia, 11.9% del total.

En el período de enero a septiembre, el porcentaje de ocupación fue de 45.4%, con una oferta hotelera de 10,205 habitaciones.

Industria manufacturera

El PIB real de la **Industria manufacturera** totalizó B/.1,610.0 millones al tercer trimestre de 2019, evidenciando un menor desempeño (-1.3%), comparado con los años previos, donde hubo crecimiento moderado.

Gráfica No. 20
Crecimiento del Producto Interno Bruto real de la Industria manufacturera:
Al tercer trimestre de 2015 – 2019 (E)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

La caída en la actividad fue influenciada por la baja en varios rubros: sacrificio de ganado porcino y producción de carne de pollo, bebidas alcohólicas, gaseosas, azúcar de caña y leche evaporada, consensada y en polvo, pasteurizada y natural para uso industrial.

Cuadro No. 11
Variación de la cantidad producida y exportada de algunos bienes manufacturados:
Al tercer trimestre de 2018 y 2019

(En porcentaje)

Productos	Año 2018/2017	Año 2019/2018
Producción de alimentos, en miles de kilos		
Leche natural para la elaboración de productos conexos	-2.8	-10.6
Leche pasteurizada	-8.0	-2.3
Leche evaporada, en polvo y condensada	6.0	-18.1
Carne de pollo	6.9	-0.6
Producción de sal, en miles de kilos	-7.3	58.5
Producción de azúcar, en miles de kilos Sacrificio de ganado, en cabezas	5.9	-5.0
Vacuno	0.0	4.1
Porcino	10.4	-9.2
Elaboración de bebidas alcohólicas, en miles de litros	-1.0	-4.0
Elaboración de bebidas gaseosas, en miles de litros	-6.0	-3.4
Exportaciones, en miles de kilos netos		
Harina y aceite de pescado	2.3	43.2
Pieles y cueros	-46.3	-50.3
Café	-41.0	32.9
Carne de ganado bovino	9.6	16.2

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Respecto a los problemas con la producción láctea, en parte de 2019, estuvo afectada por el atraso en el pago a productores de leche grado C, y también, por el crecimiento de las importaciones, según información que brindaron los productores a los medios de comunicación.

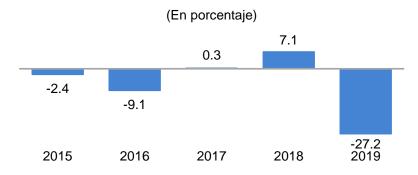
Algunas actividades se distinguieron por aumento en su producción, como lo fue la sal (58.5% más), atribuible a que en 2019 la temporada seca extendió el periodo de zafra (enero a mayo), contrario a lo experimentado en 2018, cuando se presentaron fuertes lluvias entre diciembre de 2017 y enero de 2018.

En cuanto a los productos exportados, aumentaron las cantidades enviadas (en miles de kilos netos) de harina y aceite de pescado, carne de ganado bovino y café. El incremento de las exportaciones de carne de ganado bovino, responde en buena parte al inicio de la exportación a China y en las de café favoreció la exportación de café gourmet (Geisha) a los mercados asiáticos (China, Japón, Taiwán, Corea del Sur), y también, mayores exportaciones del café tradicional a Estados Unidos.

Pesca

La producción de la **Pesca** cayó 27.2%, debido a la menor captura de especies marinas comerciales, afectando por lo tanto las exportaciones al mercado internacional, que cayeron 37.6% en su peso bruto.

Gráfica No. 21 Crecimiento del Producto Interno Bruto real de la Pesca: Al tercer trimestre de 2015 – 2019 (E)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Las principales caídas en las exportaciones pesqueras se dieron en los pescados (28.0% menos), frescos, refrigerados, congelados, filetes, secos, salados o en salmuera. Entre ellos, los salmónidos (4.8%) y atunes de aleta amarilla (49.1%), frescos o refrigerados; aunque los atunes de aleta amarilla (3.8% más) y peces espada (252.7%) aumentaron.

Cuadro No. 12
Principales exportaciones pesqueras, según categoría arancelaria:
Al tercer trimestre de 2018 y 2019

	20	18	2019		Variación porcentual	
Categoría arancelaria	Peso bruto (toneladas métricas)	Valor FOB (Miles de balboas)	Peso bruto (toneladas métricas)	Valor FOB (Miles de balboas)	Peso bruto (toneladas métricas)	Valor FOB (Miles de balboas)
Total	27,284.0	90,181.2	17,029.4	60,738.5	-37.6	-32.6
Pescado	17,861.1	48,563.6	12,868.8	35,070.6	-28.0	-27.8
Pescado fresco o refrigerado	9,266.9	26,110.1	6,079.2	18,126.8	-34.4	-30.6
Pescado congelado	7,422.6	15,811.5	5,841.7	13,332.6	-21.3	-15.7
Filetes y demás carne de pescado	1,157.3	6,442.4	944.2	3,572.9	-18.4	-44.5
Pescado seco, salado o en salmuera	14.3	199.7	3.6	38.2	-74.5	-80.8
Crustáceos	8,309.9	40,815.9	4,000.5	25,440.9	-51.9	-37.7
Moluscos	275.9	234.0	30.7	56.0	-88.9	-76.1
Invertebrados acuáticos	837.1	567.7	129.4	171.0	-84.5	-69.9

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

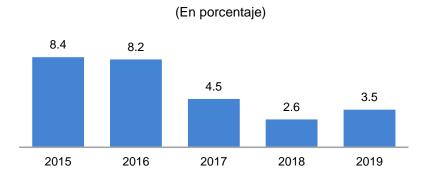
Los envíos de crustáceos (51.9% menos) también descendieron, presionados por los de camarones y langostinos (51.8%).

En septiembre, mediante la Resolución No.87, se autorizó al Ministro de Desarrollo Agropecuario proponer ante la Asamblea Nacional el proyecto de ley que regula la pesca, la acuicultura y actividades conexas en Panamá. El objetivo que persigue esta iniciativa, aprobada luego por medio del proyecto de Ley No.47, es orientar la actividad hacia la economía azul como motor de desarrollo. Incluye el Sistema Nacional de Información y Estadísticas Pesqueras; el Plan Nacional de Ordenamiento y Administración de los Recursos Acuáticos y la creación del Fondo de los Recursos Acuáticos, cuyo fin principal es impulsar la capacitación de los ciudadanos y el desarrollo estratégico del sector pesquero.

Situación financiera

Según estimaciones del Instituto Nacional de Estadística y Censo, la Intermediación financiera creció de enero a septiembre 3.5%, representando el 7.3% del total del PIB. Esto, como resultado de las operaciones del Centro Bancario Internacional, entre éstas el otorgamiento de créditos locales, que tuvieron un crecimiento de 2.5%, contando entre las actividades más dinámicas: minas y canteras (53.3% más), empresas financieras y de seguros (9.0%, más), pesca (6.4% más) y consumo (5.4% más).

Gráfica No. 22 Crecimiento del Producto Interno Bruto real de la Intermediación financiera: Al tercer trimestre de 2015 – 2019 (E)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Situación bancaria

El total de activos del Sistema Bancario aumentó 4.4% en septiembre comparado con igual periodo pasado. Los activos líquidos del sistema crecieron 14.5% más, influenciado por el aumento en las colocaciones externas en bancos (22.8% más); este comportamiento difiere de los últimos 4 años, cuando se experimentaron disminuciones. Los renglones con mayor dinamismo, en su orden, fueron: otros activos, creció 19.1% (bienes reposeídos, intereses acumulados por cobrar, entre otros); las inversiones en valores que aumentaron 5.2% y el financiamiento se incrementó 1.6%, de modo más moderado al del año pasado (3.5% en 2018 con respecto a 2017).

Cuadro No. 13 Balance de Situación simplificado del Sistema Bancario Nacional: En Septiembre de 2015 – 2019

(En millones de Balboas)

Detalle	2015	2016	2017	2018	2019	Variación porcentual 2019/2018
ACTIVO						
Activos líquidos	16,563.3	15,336.2	14,239.0	11,311.4	12,949.4	14.5
Cartera crediticia	60,502.0	64,151.3	64,606.5	66,836.0	67,898.6	1.6
Inversiones en valores	15,769.9	16,585.7	17,786.7	18,454.6	19,414.0	5.2
Otros activos	4,062.0	3,331.6	3,814.1	4,285.4	5,105.0	19.1
TOTAL ACTIVOS	96,897.2	99,404.7	<u>100,446.2</u>	<u>100,887.4</u>	<u>105,367.0</u>	<u>4.4</u>
PASIVO						
Depósitos	71,149.7	72,856.2	72,031.6	71,095.5	74,061.5	4.2
Obligaciones	12,378.5	13,086.0	13,709.6	14,892.0	14,668.8	-1.5
Otros pasivos	3,608.1	2,599.4	3,103.1	3,226.8	3,792.3	17.5
TOTAL PASIVO	<u>87,136.2</u>	<u>88,541.6</u>	88,844.2	89,214.2	92,522.6	<u>3.7</u>

Detalle	2015	2016	2017	2018	2019	Variación porcentual 2019/2018
PATRIMONIO						
Capital	5,377.2	5,469.9	5,597.3	5,733.7	5,976.9	4.2
Reserva	1,009.1	1,022.3	1,072.5	1,022.3	1,036.1	1.3
Utilidades	3,270.9	4,231.8	4,787.2	4,768.6	5,678.4	19.1
Deuda subordinada	103.8	137.5	145.1	148.6	156.1	5.1
TOTAL PATRIMONIO	<u>9,761.1</u>	10,861.4	11,602.0	11,673.3	12,847.5	<u>10.1</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	96,897.2	99,403.0	100,446.2	100,887.4	<u>105,370.1</u>	<u>4.4</u>

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá.

Los pasivos sumaron B/.92,522.6 millones, 3.7% más respecto al año pasado. Los depósitos crecieron 4.2%, con resultados mejores a los de años anteriores (2.4% en 2016, -1.1% en 2017 y -1.3% en 2018). Se incrementaron los depósitos procedentes de Ecuador (14.1%) y Costa Rica (7.8%). Mientras que disminuyeron los de la República Popular China (1.6%), contrario al comportamiento del primer y segundo trimestre de 2019 (78.2% y 24.6%, respectivamente). También fueron menores los depósitos de Estados Unidos (14.2%). El Patrimonio totalizó B/.12,847.5 millones, 10.1% adicional y contó con 4.2% más de capital.

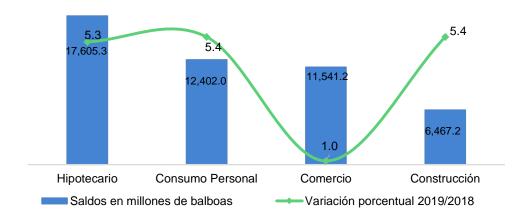
Gráfica No. 23
Saldos de depósitos externos, por principales países: En Septiembre de 2019



Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá.

Con respecto al financiamiento, los sectores más representativos son: el hipotecario, consumo personal, y el comercio. El hipotecario creció 5.3%, en el que sobresalió el financiamiento para vivienda propia; en el caso del crédito al consumo, su crecimiento a septiembre fue 5.4%, destacando el préstamo personal. Por su parte, 1.0% fue el crecimiento del crédito comercial, específicamente el del resto del país.

Gráfica No. 24
Principales líneas de financiamiento del Sistema Bancario Nacional: En Septiembre de 2019



Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá.

Las tasas de interés de los préstamos del Sistema han aumentado en rubros como: tarjeta de crédito, vivienda no preferencial y construcción, en tanto disminuyeron en los préstamos personales. En cuanto a los depósitos se observan tasas más altas que para años anteriores.

Cuadro No. 14
Promedio de tasas de interés de depósitos y créditos, por rama de actividad del Sistema Bancario Nacional: Al tercer trimestre de 2015 – 2019

Destalle	2015	2016	2017	2018	2019
Depósitos ¹ Tarjeta de crédito Préstamo personal Auto Vivienda (no preferencial) Agricultura Ganadería Construcción	2.7 19.3 8.3 7.1 5.7 6.2 6.3 6.1	2.7 19.3 8.2 7.1 5.5 5.6 6.3 6.1	2.7 19.6 8.4 7.2 5.5 6.1 6.5 6.4	2.8 20.0 8.5 7.4 5.5 6.4 6.4 6.6	3.2 20.2 8.2 7.5 5.8 6.5 6.7 6.8
Industria	6.9	7.2	7.1	6.4	6.5

¹ Depósitos a plazo fijo a un año.

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá.

Se acumularon B/.1,118.79 millones en utilidades netas en el Sistema, 1.0% más que el año pasado. Se presentaron mayores ingresos y gastos (2.1% y 4.2%, respectivamente).

Cuadro No. 15
Resumen del Estado de Resultado del Sistema Bancario Nacional: Al tercer trimestre de 2015 - 2019

(En millones de Balboas)

Detalle	2015	2016	2017	2018	2019	Variación %
Ingreso por intereses	2,865.5	3,130.8	3,385.8	3,692.7	4,007.6	8.5
Egresos de Operaciones	1,279.2	1,429.2	1,603.9	1,805.2	2,091.2	15.8
INGRESO NETO DE INTERESES	1,586.3	1,701.6	1,781.9	1,887.5	1,916.4	1.5
Otros Ingresos	1,238.4	1,358.0	1,409.9	1,360.7	1,401.1	3.0
TOTAL DE INGRESOS	2,824.7	3,059.6	3,191.7	3,248.2	3,317.5	2.1
Egresos Generales	1,648.7	1,782.6	1,742.4	1,717.6	1,789.0	4.2
UTILIDAD BRUTA	1,176.0	1,277.0	1,449.3	1,530.6	1,528.6	-0.1
Provisión para Cuentas Malas	162.1	306.5	342.2	422.4	409.8	-3.0
UTILIDADES NETAS	<u>1,013.9</u>	<u>970.5</u>	<u>1,107.2</u>	<u>1,108.2</u>	<u>1,118.8</u>	1.0

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá.

Seguros

Las aseguradoras en Panamá reportaron 1,815,642 pólizas suscritas, 7.0% más que en 2018. Los ramos de seguros con más crecimiento en sus suscripciones fueron: vida (28.8%), colectivo de vida (27.7%) y accidentes personales individuales (20.8%).

Cuadro No. 16
Promedio de pólizas suscritas, ingresos por primas y pagos por siniestro:
Al tercer trimestre de 2015 - 2019

Descripción		Años					
Descripcion	2015	2016	2017	2018	2019	porcentual 2019/2018	
Promedio de pólizas suscritas	1,162,234	1,453,615	1,479,837	1,696,187	1,815,642	7.0	
Ingresos por primas, en millones de Balboas	1,015.9	1,023.6	1,063.0	1,115.0	1,141.6	2.4	
Pagos por siniestros, en millones de Balboas	435.8	424.6	520.0	548.0	546.8	-0.2	

Fuente: Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

Los ingresos por primas sumaron B/.1,141.6 millones. La mayor parte se concentró en los ramos de salud (B/.238.8 millones), automóvil (B/.223.9 millones) y vida individual (B/.126.9 millones). 2.4% fue el crecimiento de los ingresos por primas, presentando mayores incrementos en: casco marítimo (78.6%), riesgos diversos (70.0%) e incendio de residencia (20.4%).

Por otro lado, el pago de siniestro al tercer trimestre totalizó B/.546.8 millones, una disminución de B/.1.2 millones o 0.2%. Los ramos con más reclamos fueron: salud (B/.179.4 millones) y automóviles (B/.153.5 millones), por el aumento en los accidentes automovilísticos. El margen bruto de las compañías de seguros fue de B/.594.7 millones.

Bolsa de valores

El volumen total negociado por la bolsa de valores, de enero a septiembre de 2019, fue por B/.5,695.7 millones. Esto representó un incremento de B/.1,446.5 millones o 34.0% más, comparado con los B/.4,249.2 millones negociados en igual periodo de 2018.

Fue notorio el aumento registrado en el mercado primario por B/.1,947.1 millones, mientras que el mercado secundario disminuyó B/.193.5 millones.

Cuadro No. 17
Transacciones efectuadas en la Bolsa de Valores de Panamá, según mercado y sector:
Al tercer trimestre de 2015 - 2019

Mercado, sector y tipo de documento	2015	2016	2017	2018	2019	Variación	2019/2018
Mercado, Sector y tipo de documento	2015	2010	2017	2010	2019	Absoluta	Porcentual
TOTAL (En millones)	3,984.2	<u>6,329.1</u>	<u>3,731.9</u>	<u>4,249.2</u>	<u>5,695.7</u>	<u>1,446.5</u>	<u>34.0</u>
Mercado Primario (En millones)	2,652.2	3,410.9	2,086.4	2,530.0	<u>4,477.0</u>	<u>1,947.1</u>	<u>77.0</u>
Sector Privado	<u>1,930.6</u>	<u>2,270.9</u>	<u>1,380.0</u>	<u>1,914.3</u>	<u>2,463.3</u>	<u>549.0</u>	<u>28.7</u>
Acciones	132.2	81.3	134.4	84.9	299.4	214.6	252.9
Bonos	1,255.7	1,636.3	627.5	1,005.0	1,491.6	486.5	48.4
Certificados de Participación Fiduciaria	0.0	0.0	10.0	0.0	0.0	0.0	-
Notas Corporativas	32.1	52.3	39.2	233.1	92.8	-140.2	-60.2
Valores Comerciales Negociables	510.5	500.9	568.9	591.3	579.4	-11.9	-2.0
Sector Público	<u>721.7</u>	<u>1,140.0</u>	<u>706.4</u>	<u>615.7</u>	<u>2,013.7</u>	<u>1,398.1</u>	<u>227.1</u>
Letras del Tesoro	486.4	342.0	263.8	268.5	295.1	26.6	9.9
Bonos del Tesoro	0.0	480.5	382.6	0.0	476.4	476.4	-
Notas del Tesoro	235.3	317.5	60.0	347.2	1,242.2	895.0	257.8
Mercado Secundario (En millones)	<u>1,224.1</u>	<u>1,904.0</u>	<u>1,123.9</u>	<u>1,249.9</u>	<u>1,056.5</u>	<u>-193.5</u>	<u>-15.5</u>
Sector Privado	<u>762.7</u>	<u>740.6</u>	<u>551.1</u>	650.8	618.2	<u>-32.6</u>	<u>-5.0</u>
Acciones	240.5	205.4	262.3	314.4	393.4	79.1	25.2
Bonos	480.2	515.5	255.8	291.6	193.3	-98.3	-33.7
Certificados de Participación Fiduciaria	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-
Notas Corporativas	4.3	1.2	6.0	11.9	17.2	5.3	44.7
Valores Comerciales Negociables	37.7	18.5	27.1	32.9	14.3	-18.6	-56.7
Sector Público	<u>461.4</u>	<u>1,163.4</u>	<u>572.7</u>	<u>599.1</u>	<u>438.3</u>	<u>-160.9</u>	<u>-26.9</u>
Letras del Tesoro	0.0	0.0	0.0	0.0	9.9	9.9	-
Bonos del Tesoro	168.6	388.1	167.4	495.7	185.9	-309.8	-62.5
Bonos de Deuda Pública Externa	6.6	2.2	0.3	13.3	0.0	-13.3	-100.0
Notas del Tesoro	286.2	773.1	405.0	90.1	242.5	152.4	169.2
Recompras (En millones)	<u>107.8</u>	<u>1,014.2</u>	<u>521.6</u>	<u>469.3</u>	<u>162.2</u>	<u>-307.1</u>	<u>-65.4</u>
Acciones de recompras	11.8	8.7	13.9	8.2	20.7	12.4	151.3
Bonos de recompras	96.0	1,005.6	507.7	461.1	141.5	-319.5	-69.3
Número de transacciones (En miles)	4,895.0	5,628.0	5,791.0	5,719.0	7,122.0	1,403.0	24.5
Mercado accionario							
Valor de las transacciones (En millones							
de Balboas)	135.8	90.4	129.0	205.9	249.9	44.0	21.4
Número de acciones (En miles de unidades)	4,915.2	2,383.3	6,373.1	3,995.6	4,631.0	635.5	15.9

Fuente: Bolsa de Valores de Panamá.

El incremento, en el monto negociado en el mercado primario, se debió al aumento registrado en el sector público, en sus tres componentes por B/.1,398.1 millones o 227.1%, por las acciones (B/.214.6 millones más) y bonos del sector privado (B/.486.5 millones más). En este mercado, que captó el 78.6% del volumen total negociado, los instrumentos autorizados se emiten y negocian por primera vez entre emisor e inversionista.

En el mercado secundario, donde los instrumentos se comercian entre un inversionista y otro, se negociaron B/.1,056.5 millones, 18.6% del volumen total negociado. Este mercado, se afectó, principalmente, por la disminución en los bonos del sector privado (en B/.98.3 millones) y del sector público (en B/.309.8 millones). Por otra parte, aumentaron las notas y letras del Tesoro (B/.152.4 millones y B/.9.9 millones más, en su orden), pero no fueron suficiente para compensar la caída del mercado.

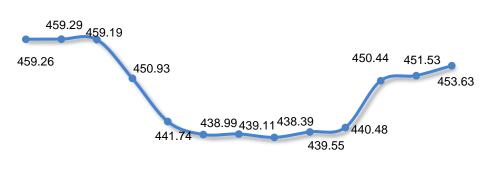
El mercado de recompras negoció B/.162.2 millones, equivalente al 2.8% del mercado total, registrando una caída de B/.307.1 millones (65.4% menos). En este mercado, hay un acuerdo entre el vendedor y el comprador de valores, el vendedor se compromete a recomprar los activos a un precio determinado en una fecha establecida.

El valor de las transacciones en el mercado de acciones aumentó B/.44.0 millones; el número de éstas, totalizó 7.1 millones, un incremento de 24.5%; igual ocurrió con el número de acciones que aumentó en 635.5 mil unidades o 15.9%.

En cuanto al indicador del movimiento de cotización de las principales acciones en el mercado nacional, representativo de la evolución del mercado o de un segmento del mismo, se ubicó en 453.63, recuperando las bajas registradas en los primeros meses del año.

Gráfica No. 25 Índice bursátil de la Bolsa de Valores de Panamá (BVPSI), por mes: Años 2018 y 2019

(Dic. 2002=100)





Fuente: Bolsa de Valores de Panamá.

Situación fiscal

Al tercer trimestre de 2019, el déficit del Sector Público No Financiero totalizó B/.2,454.4 millones (B/.250.0 millones más). Los ingresos se redujeron (3.9%), toda vez que la recaudación ha estado por debajo de lo previsto desde principios de año. Los gastos también fueron menores (0.7%), particularmente, por los de capital. La diferencia entre ingresos y gastos corrientes generó ahorro por B/.152.4 millones, 5.9% de lo destinado a la inversión.

Se requirió de financiamiento adicional, que incluye fondos destinados a la inversión y recursos necesarios para hacer frente a los compromisos del Estado, con lo que el saldo de la deuda bruta ascendió a B/.28,644.4 millones.

Cuadro No. 18
Balance fiscal del Sector Público No Financiero^{1/}: Al tercer trimestre de 2018 y 2019

(En millones de Balboas)

Datalla	0040	0040	Variación		
Detalle	2018	2019	Absoluta	Porcentual	
INGRESOS TOTALES	<u>8,393.8</u>	<u>8,070.5</u>	<u>-323.3</u>	<u>-3.9</u>	
Ingresos corrientes del Gobierno General	8,294.0	8,026.2	-267.7	-3.2	
Gobierno Central	5,328.8	5,009.5	-319.4	-6.0	
Caja de Seguro Social	2,783.6	2,820.9	37.3	1.3	
Agencias consolidadas	181.5	195.9	14.4	7.9	
Balance de empresas públicas	8.9	-34.8	-43.8	-489.7	
Agencias no consolidadas y otros	81.9	88.5	6.6	8.1	
Ingresos de capital	25.5	6.5	-19.0	-74.5	
Concesión neta de préstamos	-16.5	-15.9	0.6	3.6	
Donaciones	-	-	-		
GASTOS TOTALES	10,598.2	10,524.9	<u>-73.3</u>	<u>-0.7</u>	
Gastos corrientes	7,459.3	7,927.5	468.2	6.3	
Gastos corrientes del Gobierno General 1/	6,481.6	6,868.0	386.4	6.0	
Gobierno Central	3,851.7	4,072.2	220.5	5.7	
Caja de Seguro Social	2,425.2	2,592.8	167.6	6.9	
Agencias consolidadas	204.7	203.1	-1.6	-0.8	
Intereses	977.7	1,059.5	81.8	8.4	
Gastos de capital	3,138.9	2,597.4	-541.5	-17.3	
AHORRO CORRIENTE	<u>925.4</u>	<u>152.4</u>	<u>-773.1</u>	<u>-83.5</u>	
BALANCE PRIMARIO	<u>-1,226.7</u>	<u>-1,394.9</u>	<u>-168.3</u>	<u>-13.7</u>	
BALANCE TOTAL (superávit o déficit)	<u>-2,204.4</u>	<u>-2,454.4</u>	<u>-250.0</u>	<u>-11.3</u>	

^{1/} Excepto intereses.

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

Balance del Sector Público No Financiero

La diferencia entre ingresos y gastos del Sector Público No Financiero resultó en un *déficit* de B/.2,454.4 millones, B/.250.0 millones u 11.3% más que al mismo periodo del año pasado, ante la reducción de los ingresos y la poca flexibilidad de los gastos corrientes. Tomando en consideración sólo ingresos y gastos corrientes, se dio un ahorro por B/.152.4 millones (B/.773.1 millones u 83.5% menos).

Los *ingresos* totalizaron B/.8,070.5 millones, B/.323.3 millones o 3.9% menos que al mismo periodo del año pasado. Influyó, principalmente, la disminución correspondiente al Gobierno Central (B/.319.4 millones), incidida por el menor ritmo de la economía.

También se dieron bajas para el Balance de empresas públicas (en B/.43.8 millones) y los ingresos de capital (en B/.19.0 millones). Por otro lado, en algunos grupos institucionales se dieron aumentos, entre los que sobresalieron: los de la Caja de Seguro Social (en B/.37.3 millones) y las Agencias consolidadas (en B/.14.4 millones).

Se efectuaron *gastos* por B/.10,524.9 millones, B/.73.3 millones o 0.7% menos, como resultado de las medidas tomadas por el Estado para reducir el gasto, como la de "Austeridad con eficiencia", expedida en julio. Por un lado, los gastos corrientes sumaron B/.7,927.5 millones, incrementándose en 6.3%, ante los aumentos de lo correspondiente al Gobierno Central, la Caja de Seguro Social y el pago de intereses a los acreedores. Por otro, los de capital fueron de B/.2,597.4 millones, reduciéndose en 17.3%.

Balance del Gobierno Central

El **déficit** del Gobierno Central fue de B/.3,307.2 millones, B/.93.7 millones o 2.9% más, en lo que influyó que los ingresos tuvieran una tendencia negativa a lo largo del año. Al tercer trimestre, también hubo reducciones en el gasto, para contrapesar esta baja. La diferencia entre ingresos y gastos corrientes resultó en un ahorro negativo de B/.762.9 millones.

Cuadro No. 19
Balance fiscal del Gobierno Central: Al tercer trimestre de 2018 y 2019

(En millones de Balboas)

Datalla	0040	0040	Variación	
Detalle	2018	2019	Absoluta	Porcentual
INGRESOS TOTALES	<u>5,437.0</u>	<u>5,104.8</u>	-332.3	<u>-6.1</u>
Ingresos corrientes 1/	5,432.0	5,098.8	-333.3	-6.1
Tributarios	4,227.9	4,062.4	-165.5	-3.9
Directos Indirectos	2,304.8 1,923.1	2,201.1 1,861.3	-103.7 -61.8	-4.5 -3.2
No Tributarios	1,204.1	1,036.3	-167.8	-13.9
Ingresos de Capital Donaciones	5.0	6.0	1.0	19.7
GASTOS TOTALES	<u>8,650.6</u>	<u>8,412.0</u>	<u>-238.6</u>	<u>-2.8</u>
Gastos corrientes 1/	5,543.6	5,861.7	318.1	5.7
Servicios personales	2,261.2	2,349.7	88.5	3.9
Bienes y servicios	468.7	437.4	-31.3	-6.7
Transferencias Intereses de la deuda	1,697.0 972.5	1,882.3	185.3 82.3	10.9 8.5
Otros	144.2	1,054.8 137.5	-6.8	-4.7
Gasto de capital	3,107.0	2,550.3	-556.6	-17.9
AHORRO CORRIENTE	<u>-111.6</u>	<u>-762.9</u>	<u>-651.3</u>	<u>-583.7</u>
BALANCE TOTAL (superávit o déficit)	<u>-3,213.6</u>	<u>-3,307.2</u>	<u>-93.7</u>	<u>-2.9</u>

^{1/} Incluyendo documentos fiscales.

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

Los *ingresos* totalizaron B/.5,104.8 millones, B/.332.3 millones o 6.1% menos. Los tributarios, que incluyen documentos fiscales, sumaron B/.4,062.4 millones (un 79.6% del total), distribuidos en: impuestos directos, por B/.2,201.1 millones, e indirectos, por B/.1,861.3 millones. Los no tributarios fueron de B/.1,036.3 millones (20.3%). También se dieron ingresos de capital por B/.6.0 millones (0.1%).

La recaudación de *impuestos directos* disminuyó (en B/.103.7 millones o 4.5%). Como viene ocurriendo desde meses anteriores, la mayor disminución correspondió al gravamen sobre la renta, principalmente, por las retenciones sobre utilidades de personas jurídicas. Influyeron los efectos de la huelga de la construcción de 2018, que se evidenciaron en la declaración de las empresas este año, así como en las expectativas de crecimiento.

También disminuyeron los gravámenes a la propiedad y patrimonio, principalmente, el impuesto de inmueble, en lo que incidió la modificación del mismo mediante la Ley No. 66 de octubre de 2017, que entró en vigencia este año. Por otro lado, se incrementó lo recaudado en seguro educativo.

Los impuestos *indirectos* también se mantuvieron a la baja (B/.61.8 millones o 3.2%), situación que viene dándose desde el año pasado por la moderación del crecimiento de la economía, sobre todo en actividades generadoras de empleo, como el Comercio y la Construcción; así mismo influyó el hecho de ser 2019 un año electoral y de cambio de Gobierno. Los gravámenes que más disminuyeron fueron los retenidos sobre las importaciones, cuyo peso dentro de los impuestos indirectos se ha reducido en los últimos años, y el impuesto a la transferencia de bienes muebles y la prestación de servicios (ITBMS) sobre ventas.

Hubo *ingresos no tributarios* por B/.1,036.3 millones, B/.167.8 millones o 13.9% menos. Las mayores disminuciones correspondieron a aportes de entidades gubernamentales, sobre todo los del Banco Nacional de Panamá; la principal excepción correspondió al Aeropuerto Internacional de Tocumen, S.A.

Además, se dieron bajas en los dividendos de empresas de capital mixto, intereses del Fondo Soberano y otros ingresos fuera de la actividad regular de las instituciones. Por otro lado, destacaron los aumentos correspondientes a derechos por peajes del Canal de Panamá y concesiones varias, incluyendo casinos.

Es importante resaltar que, en septiembre, el Gobierno Nacional aprobó varias **disposiciones relacionadas** con la recaudación y el manejo fiscal:

- Ley No. 93 del 19 de septiembre de 2019 "que crea el Régimen de Asociación Público-Privada (APP) para el Desarrollo como incentivo a la inversión privada, al desarrollo social y a la creación de empleos", con el objeto de regular el marco institucional y los procesos para el desarrollo de proyectos de inversión bajo esta modalidad.
 - Aplica al Gobierno Central, entidades autónomas y semiautónomas del Sector Público No Financiero (con algunas exclusiones), municipios y sociedades mercantiles en las que el Estado sea propietario de, al menos, un 51% del capital social. La modalidad APP se concreta mediante un contrato a largo plazo entre las entidades aplicables y una personería jurídica del ámbito privado y se especifica la no celebración de contratos con proyectos con valor inferior a B/.15.0 millones.
- Ley No. 94 del 20 de septiembre de 2019 "que modifica la Ley 3 de 1985, que establece un régimen de intereses preferenciales en ciertos préstamos hipotecarios, y dicta otras disposiciones". Los préstamos hipotecarios con intereses preferenciales podrán ser otorgados hasta el 1 de agosto de 2024. Los tramos preferenciales quedan especificados en:
 - 100% de los intereses preferenciales en los préstamos para la vivienda, por un periodo de 10 años no renovables, con valor de financiamiento menor o igual a B/.45,000.
 - 4% en los préstamos para la vivienda, por un periodo de 10 años no renovables, con valor de financiamiento mayor a B/.45,000 hasta B/.80,000.
 - 3% en los préstamos para la vivienda, por un periodo de 10 años no renovables, con valor de financiamiento mayor a B/.80,000 hasta B/.120,000.
 - 2% en los préstamos para la vivienda plurifamiliar vertical (apartamentos), por un periodo de 5 años no renovables, con valor de financiamiento mayor a B/.120,000 hasta B/.150.000.
 - 1.5% en los préstamos para la vivienda plurifamiliar vertical, por un periodo de 5 años no renovables, con valor de financiamiento mayor a B/.150,000 hasta B/.180,000.

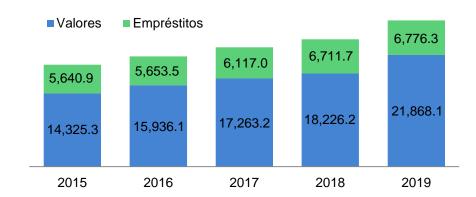
- Mediante esta ley, también se modificó la aplicación del impuesto a la transferencia de bienes inmuebles (ITBI), que en adelante se exonerará para la primera operación de viviendas nuevas, que ocurra dentro de los cinco años posteriores al permiso de ocupación. Los permisos de construcción (julio de 2016 y 2019) y ocupación (antes de julio de 2022) deberán estar entre las fechas establecidas.
- A partir del 30 de septiembre, la Dirección General de Ingresos (DGI) del MEF, adopta nuevo modelo para la creación de la Secretaría de Trámite, adscrita al Departamento Jurídico Tributario, para recibir documentación especializada que antes competía al Departamento de Archivo y Correspondencia, así como documentos de las secciones de Jurídica, Litigios, Prescripciones y Notificaciones, así como de Evasión y Defraudación fiscal.

Deuda del Sector Público No Financiero

El **saldo de la deuda** del Sector Público No Financiero alcanzó un valor de B/.28,644.4 millones al tercer trimestre, aumentando B/.3,706.5 millones en los últimos doce meses. El total adeudado se puede desagregar en: valores, conformados por bonos externos y títulos estatales, por B/.21,868.1 millones (76.3%) y empréstitos, mayormente préstamos de organismos internacionales y bancos, por B/.6,776.3 millones (23.7%).

Gráfica No. 26
Saldo de la deuda del Sector Público No Financiero, por tipo de instrumento:
Al tercer trimestre de 2015 – 2019

(En millones de Balboas)



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

En el mes de septiembre, el saldo adeudado creció B/.87.9 millones en comparación con el mes anterior. Al respecto, se dieron desembolsos por B/.170.7 millones, entre los cuales destacaron el préstamo contratado con el Banco Interamericano de Desarrollo, BID (B/.150.0 millones), para el Programa de Apoyo a Políticas de Igualdad de Género y la emisión de Letras del Tesoro a doce meses (B/.20.0 millones). Los pagos efectuados a capital sumaron B/.73.9 millones.

El *financiamiento interno* ascendió a B/.6,013.4 millones al tercer trimestre, B/.856.6 millones más que al mismo periodo del año pasado. El principal incremento correspondió a Notas del Tesoro (B/.672.3 millones), en lo que incidió la emisión de la Nota Euroclearable con vencimiento a 2026 por B/.1,000 millones en abril, así como la colocación de tramos de notas con vencimiento a 2023 en diversos meses; por otro lado, en junio se dieron pagos por el vencimiento de la Nota del Tesoro 2019.

El segundo mayor aumento se dio para el saldo en Bonos del Tesoro (B/.345.5 millones), vinculado a tres tramos de emisiones del bono con vencimiento a 2024, que se dieron en: octubre de 2018 (por B/.94.0 millones), así como en mayo (por B/.111.5 millones) y junio de 2019 (por B/.140.0 millones).

En cambio, algunos saldos disminuyeron, como el correspondiente a bancos oficiales (B/.212.8 millones menos). Al respecto, se dieron amortizaciones por B/.862.8 millones, que consistieron, mayormente, en la cancelación de líneas de crédito interinas con el Banco Nacional de Panamá. Dicho montó superó el de nuevas contrataciones de préstamos (por B/.650.0 millones).

El saldo de *endeudamiento externo* fue de B/.22,631.0 millones, B/.2,849.9 millones más que en septiembre de 2018. Destacó el aumento en el saldo de bonos externos (en B/.2,568.5 millones), por las siguientes emisiones: reapertura del Bono Global 2050 en octubre de 2018 (B/.550.0 millones), así como los Bonos Globales 2030 (B/.1,250.0 millones) y 2060 (B/.750.0 millones), ambos en julio de 2019.

También sobresalió el incremento del saldo de préstamos con organismos multilaterales (B/.354.9 millones más), destacando los montos contratados con el BID y la Corporación Andina de Fomento (CAF).

Algunos saldos fueron menores que al mismo periodo del año pasado, como el mantenido con los bancos comerciales (B/.64.4 millones menos), que ha venido reduciéndose en los últimos años.

Cuadro No. 20
Saldo mensual de la deuda del Sector Público No Financiero, por tipo de acreedor:
Septiembre 2018 - septiembre 2019

(En millones de Balboas)

Año	Mes	Total	Interna	Externa 1/
2018	Septiembre Octubre Noviembre Diciembre	24,937.9 25,814.6 26,175.7 25,686.9	5,156.9 5,265.9 5,613.9 5,112.1	19,781.0 20,548.7 20,561.8 20,574.8
2019	Enero Febrero Marzo Abril Mayo Junio Julio Agosto Septiembre	25,602.4 25,704.5 25,893.1 26,971.7 27,190.8 26,612.4 28,585.1 28,556.5 28,644.4	5,069.5 5,223.9 5,432.7 6,510.7 6,737.2 6,006.2 6,030.3 6,020.3 6,013.4	20,532.9 20,480.5 20,460.4 20,461.1 20,453.6 20,606.3 22,554.9 22,536.2 22,631.0

^{1/} Toma en cuenta la variación cambiaria.

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

Comercio Exterior

La cuenta corriente de la balanza de pagos registró un déficit de B/.3,371.0 millones al tercer trimestre de 2019, inferior al obtenido en igual periodo de 2018 en B/.818.8 millones o 19.5%. Como proporción del PIB nominal el déficit fue de 6.8%, bajando respecto del año anterior cuando representó un 8.7%.

Saldos deficitarios tuvieron las balanzas de bienes (B/.7,619.8 millones), rentas (B/.2,853.3 millones) y transferencias corrientes (B/.60.1 millones). Mientras que la balanza de servicios siguió en superávit (B/.7,162.2 millones).

La reducción del déficit de la cuenta corriente se explica, principalmente, por la caída del saldo deficitario de la balanza de rentas (B/.905.5 millones o 24.1%), por el descenso de las pagadas en concepto de dividendos y reinversiones de utilidades. También apoyó la caída del déficit de bienes por B/.123.5 millones o 1.6%, resultado de menores importaciones en la Zona Libre de Colón y mayores exportaciones de productos nacionales, sobresaliendo las de concentrado de cobre y bananos.

La balanza de servicios disminuyó su superávit en B/.208.8 millones o 2.8%, por descensos en los ingresos de servicios empresariales de compraventa, viajes y financieros, resultado vinculado a las dificultades económicas en algunos países de América Latina y una competitividad afectada en el turismo. Por el contrario, registraron crecimientos los ingresos del transporte marítimo por el Canal de Panamá, los puertos y los seguros.

Cuadro No. 21
Resumen de la balanza de pagos: Al tercer trimestre de 2017 – 2019

(En millones de Balboas)

Detalle	2017	2018	2019	Variación porcentual 2019/2018
CUENTA CORRIENTE	<u>-2,689.0</u>	<u>-4,189.9</u>	<u>-3,371.0</u>	<u>-19.5</u>
BIENES	<u>-7,246.0</u>	<u>-7,743.3</u>	<u>-7,619.8</u>	<u>-1.6</u>
Exportaciones Importaciones	9,259.3 16,505.2	10,431.8 18,175.1	9,414.7 17,034.5	-9.7 -6.3
SERVICIOS	<u>7,018.0</u>	<u>7,371.0</u>	7,162.2	<u>-2.8</u>
Exportaciones Importaciones	10,442.7 3,424.7	10,983.5 3,612.5	11,009.2 3,847.0	0.2 6.5
RENTAS	-2,365.3	<u>-3,758.7</u>	-2,853.3	<u>-24.1</u>
Exportaciones Importaciones	1,864.6 4,229.8	1,857.8 5,616.5	1,981.9 4,835.2	6.7 -13.9
TRANSFERENCIAS	<u>-95.8</u>	<u>-58.8</u>	<u>-60.1</u>	<u>2.1</u>
Recibidas Efectuadas	657.2 753.0	672.2 731.0	697.3 757.4	3.7 3.6
CUENTA DE CAPITAL Y FINANCIERA	<u>3,697.9</u>	<u>5,496.4</u>	<u>4,737.1</u>	<u>-13.8</u>
Capital Financiera	18.7 3,679.2	16.8 5,479.6	16.3 4,720.8	-3.2 -13.8
ERRORES Y OMISIONES	-1,008.9	-1,306.6	-1,366.1	4.6

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Las entradas netas de la cuenta financiera totalizaron B/.4,720.8 millones. La inversión extranjera directa (flujo) en el país fue el componente más significativo (B/.4,735.2 millones). Las transferencias (cuenta) de capital del Gobierno General ascendieron a B/.16.3 millones.

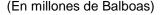
Balanza de bienes

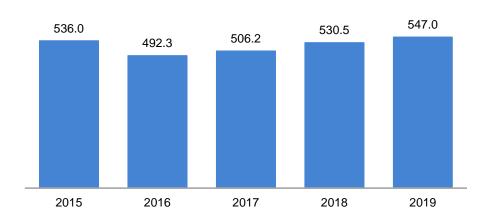
La balanza comercial fue deficitaria por B/.7,619.8 millones, disminuyendo en B/.123.5 millones o 1.6%. Las exportaciones sumaron B/.9,414.7 millones, lo que significó una reducción de B/.1,017.1 millones o 9.7%, producto de las menores reexportaciones de la Zona Libre de Colón (B/.1,264.2 millones o 15.0%). En contraste, aumentaron significativamente las exportaciones de bienes nacionales pasando de B/.530.5 millones a B/.802.0 millones (enero a septiembre de 2018 y 2019, respectivamente). Es decir, el aumento se cuantificó en B/.271.5 millones o 51.2%, explicándose mayormente por las exportaciones de concentrado de cobre que iniciaron en junio. Las importaciones totalizaron B/.17,034.5 millones, menor en B/.1,140.5 millones o 6.3%, dado la caída en el valor de las importaciones de la Zona Libre de Colón (B/.1,007.3 millones o 13.2%).

Exportaciones nacionales

El valor de las exportaciones, excluyendo las de la ZLC y las de concentrado de cobre, se situó en B/.547.0 millones, creciendo en B/.16.5 millones o 3.1%. En peso aumentaron más (12.5%).

Gráfica No. 27 Valor FOB de las exportaciones nacionales^{1/}: Al tercer trimestre de 2015 – 2019





^{1/} No incluye las exportaciones de concentrado de cobre, porque el INEC lleva a cabo gestiones para la obtención y revisión de la información.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Destacaron en el monto exportado productos pertenecientes a los capítulos arancelarios: frutas (22.5% del total), pescados y crustáceos (11.1%), grasas y aceites comestibles (8.4%), maderas y sus manufacturas (8.2%), desperdicios de la industria alimenticia (5.3%) y fundición de hierro y acero (5.0%).

Los bienes con los mayores aumentos absolutos en sus ventas externas fueron: frutas (B/.25.6 millones, por bananos), grasas y aceites comestibles (B/.20.5 millones, por aceite de pescado), productos farmacéuticos (B/.19.0 millones, por las ventas a la ZLC), café (B/.7.8 millones, por la modalidad tostada) y aluminio y sus manufacturas (B/.4.0 millones, por envases para cervezas y bebidas gasificadas).

Mientras que los bienes que tuvieron más caída (valor absoluto) fueron: pescado y crustáceos (B/.29.4 millones), desechos de cobre (B/.10.6 millones) fundición de hierro y acero – chatarras- (B/.7.7 millones), azúcares (B/.6.3 millones) y maderas (B/.4.5 millones).

Cuadro No. 22 Valor FOB, según principales capítulos arancelarios: Al tercer trimestre de 2018 y 2019

Capitulo	Descripción		lor ones de oas)	Vari	ación
		2018	2019	Monetaria	Porcentual
08	Frutas	97.5	123.1	25.6	26.3
03	Pescados y crustáceos	90.2	60.7	-29.4	-32.6
15	Grasas y aceites comestibles	25.7	46.2	20.5	79.6
44	Maderas y sus manufacturas	49.2	44.7	-4.5	-9.1
23	Desperdicios de la industria alimenticia	31.0	28.8	-2.2	-7.0
72	Fundición de hierro y acero	35.2	27.5	-7.7	-21.9
02	Carnes y despojos comestibles	21.2	25.1	3.9	18.3
09	Café	17.1	24.9	7.8	45.8
76	Aluminio y sus manufacturas	19.4	23.3	4.0	20.5
30	Productos farmacéuticos	4.2	23.2	19.0	447.5

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Respecto a los principales bienes de exportación, sobresalió lo siguiente:

- Las **frutas** obtuvieron crecimiento en su valor exportado de 26.3%. Las exportaciones de bananos fueron las mayoritarias del grupo de las frutas, al sumar ventas por B/.100.9 millones (82.0% del total), aumentando en B/.23.5 millones o 30.4%. En cuanto al peso neto exportado de bananos se elevó en 111.9% o 244,336 toneladas métricas más, resultado del inicio de las exportaciones desde la región de Barú este año, dicha producción es despachada en su mayoría a Costa Rica para luego dirigirse a Estados Unidos, según la logística que ha manejado la empresa productora⁷.
- Las ventas monetarias de banano se concentraron en Países Bajos (B/.93.6 millones o 92.8% del total) y Reino Unido (B/.4.6 millones o 4.6%). En cambio, el peso exportado se distribuyó mayormente en: Países Bajos (52.5% del total) y Costa Rica (44.3%).
- También crecieron los envíos de sandías (B/.3.1 millones), melones (B/.567.5 mil), plátanos (B/.304.8 mil) y papayas (B/.161.5 mil). Disminuyeron los de piñas (B/.2.1 millones).
- Las exportaciones de **pescado y crustáceos** retrocedieron en 32.6%, ante las bajas que tuvieron los: crustáceos (B/.15.4 millones), pescados frescos y refrigerados (B/.8.0 millones), filetes de pescados (B/.2.9 millones) y pescados congelados (B/.2.5 millones). Los principales destinos fueron: Estados Unidos (47.5% del total), Portugal (9.1%), España (7.8%), Italia (6.0%) y Taiwán (4.1%).
- Las ventas al exterior de aceites y grasas comestibles aumentaron 79.6%. Sobresalió como el principal rubro arancelario de la categoría el aceite de pescado totalizando B/.30.3 millones de exportaciones, lo que implicó un crecimiento de B/.22.0 millones respecto del año anterior. Fue enviado mayormente a Dinamarca (69.6% del total), Bélgica (21.0%) y Chile (8.9%), países que destacan por la producción industrial que utiliza este aceite como insumo. En tanto, el aceite de palma en bruto sumó ventas por B/.14.0 millones, cayendo en B/.2.2 millones, siendo desfavorable la caída en el precio internacional; el mayor destino fue México (61.2% del total).
- Las ventas de **maderas** descendieron 9.1%, las enviadas en bruto sumaron B/.41.3 millones, representado el 92.5% del total de la categoría. Los principales destinos de la totalidad de las exportaciones de maderas fueron: India (86.5% del total), China (7.1%) y Vietnam (4.8%).

49

⁷ Banapiña exportará 15 mil cajas semanales a Estados Unidos en 2019. La Estrella de Panamá. Disponible en https://www.laestrella.com.pa/economia/190209/15-mil-cajas-banapina-exportara

- Las exportaciones de café crecieron 45.8%, siendo principalmente de tostado descafeinado (B/.6.1 millones más) y de tostado sin descafeinar (B/.2.2 millones más). Los mayores mercados fueron: Estados Unidos (31.4% del total), Taiwán (18.8% del total), China (10.6%), Japón (8.3%), Alemania (8.2%) y Corea del Sur (7.5%).
- Las exportaciones de carnes y despojos comestibles aumentaron 18.3%. Las ventas externas de carne fresca y congelada de bovinos sumaron B/.17.2 millones, un aumento de B/.2.0 millones o 12.9%, siendo los principales destinos China (33.7% del total), producto de la apertura comercial a ese país con el sello Panamá Exporta; siguieron Taiwán (27.8%), Guatemala (11.4%), El Salvador (9.9%) y Hong Kong (4.1%).

Cuadro No. 23
Principales destinos de las exportaciones nacionales:
Al tercer trimestre de 2018 y 2019

Destino		alor s de balboas)	Variación		
	2018	2019	Absoluta	Porcentual	
Países Bajos	85.9	107.8	21.9	25.5	
Estados Unidos	96.2	75.9	-20.3	-21.1	
India	38.4	42.2	3.8	9.8	
Zona Libre de Colón (ZLC)	20.8	40.3	19.5	93.7	
China	40.0	35.0	-5.0	-12.6	
Costa Rica	28.3	26.5	-1.8	-6.4	
Dinamarca	8.4	23.0	14.6	173.6	
Taiwán	23.8	18.0	-5.8	-24.3	
Guatemala	10.4 13.6		3.2	30.5	
México	5.7	11.7	6.0	104.4	

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Los principales destinos de las exportaciones nacionales fueron:

- Países Bajos (19.7% del total), especialmente por bananos, sandías, ron y melones;
- Estados Unidos (13.9% del total), principalmente por pescados, crustáceos, azúcar de caña, café, frutas, desperdicios metálicos de hierro, acero, cobre y aluminio;
- India (7.7% del total), por maderas y desperdicios metálicos;
- Zona Libre de Colón (7.4% del total), por productos farmacéuticos, prendas de vestir, joyería de metales preciosos y bebidas y líquidos alcohólicos;
- China (6.4% del total), por harina de pescado, carnes y despojos comestibles de bovino, maderas, y café; y,
- Costa Rica (4.8% del total), por envases de aluminio para bebidas, leche, quesos, huevos, manufacturas de hierro y acero, papel y cartón, aceites vegetales y animales, medicamentos, harina de pescado y manufacturas de plástico.

Las exportaciones crecieron mayormente a: Países Bajos (B/.21.9 millones, principalmente por bananos), Zona Libre de Colón (B/.19.5 millones, por productos farmacéuticos) y Dinamarca (B/.14.6 millones, por aceite de pescado). En cambio, disminuyeron más las enviadas a: Estados Unidos (B/.20.3 millones, por pescados y crustáceos), Vietnam (B/.11.1 millones, por desperdicios metálicos y maderas) y España (B/.6.1 millones, especialmente por pescados y crustáceos).

Exportaciones de concentrado de cobre

Las exportaciones de concentrado de cobre que iniciaron en junio de 2019, se estiman totalizaron B/.255 millones, luego de conciliar las estadísticas de la Balanza de Pagos con las del resto de productos que se

publican en los Principales indicadores Económicos Mensuales del INEC. Las estadísticas de las exportaciones de concentrado de cobre no han sido publicadas en forma desagregada por el INEC.

Según los estados financieros publicados por la empresa First Quantum los ingresos por ventas en el tercer trimestre de 2019 (julio a septiembre) sumaron USD 210 millones.

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, fue de B/.9,721.1 millones, B/.24.6 millones o 0.3% más que al mismo periodo de 2018. El peso de la mercancía importada aumentó 9.8%. De allí, que el costo medio de importación fue más accesible especialmente en combustibles, algunos productos alimenticios y manufacturas de metales, como resultado de una combinación de la apreciación del dólar de los Estados Unidos frente a la mayor parte de las monedas, y también, la caída en precios internacionales de buena parte de las materias primas.

Gráfica No. 28 Valor CIF de las importaciones nacionales: Al tercer trimestre de 2015 - 2019

(En millones de Balboas)

8,913.2 8,549.1 9,215.5 9,696.5 9,721.1

2017

2018

2019

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

2016

2015

Los productos con más representación en el valor importado, pertenecieron a los capítulos arancelarios: combustibles (18.6% del total), máquinas, artefactos y aparatos mecánicos (9.8%), vehículos y sus partes (8.5%), máquinas y aparatos eléctricos de reproducción y sonido (7.8%) y productos farmacéuticos (5.4%).

Cuadro No. 24
Valor CIF de las importaciones nacionales, según principales capítulos arancelarios:
Al tercer trimestre de 2018 y 2019

Capitulo arancelario	Descripción		alor s de balboas	Variación	
aranoolano		2018	2019	Monetaria	Porcentual
27	Combustibles	1,765.4	1,803.6	38.2	2.2
84	Máquinas mecánicas	1,148.3	953.8	-194.5	-16.9
87	Vehículos y partes	849.5	823.1	-26.4	-3.1
	Máquinas y aparatos de				
85	reproducción y sonido	672.1	756.3	84.2	12.5
30	Productos farmacéuticos	438.7	524.2	85.5	19.5
39	Plásticos y manufacturas	335.2	316.1	-19.2	-5.7
73	Manufacturas de hierro y acero	336.1	308.4	-27.7	-8.2
72	Fundición de hierro y acero	222.7	197.7	-25.0	-11.2
86	Vehículos y material para vía férrea	37.5	191.5	154.0	411.0
62	Prendas de vestir, excepto de punto	194.4	190.8	-3.6	-1.9

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Los aumentos más relevantes en la mercancía importada los registraron: vehículos y material para vía férrea para el Metro de Panamá (B/.154.0 millones), productos farmacéuticos (B/.85.5 millones), máquinas y aparatos eléctricos de reproducción y sonido (B/.84.2 millones), combustibles (B/.38.2 millones) y aparatos de fotografía y médicos (B/.17.0 millones).

La contracción en las compras externas se observó especialmente en: máquinas, artefactos y aparatos mecánicos (B/.194.5 millones), cereales (B/.40.5 millones), manufacturas de hierro y acero (B/.27.7 millones), vehículos y partes (B/.26.4 millones) y fundición de hierro y acero (B/.25.0 millones).

De los principales productos importados es importante resaltar:

- El valor de las importaciones de combustibles aumentó 2.2%, resultando superior en volumen (28.7% más), ya que aumentaron los requerimientos de carbón, gas natural, por las nuevas plantas de generación eléctrica; también de diésel, coque de petróleo y gasolina de 95 octanos.
- Los combustibles más importados fueron: diésel (B/.595.6 millones), gasolinas de 95 y 91 octanos (B/.483.3 millones), jet fuel (B/.363.4 millones), gas natural (B/.113.8 millones), pesados tipo bunker C (B/.57.4 millones) y hulla bituminosa o carbón (B/.53.2 millones).
- Las compras al exterior de máquinas y aparatos mecánicos disminuyeron 16.9%, principalmente por la reducción de las partidas arancelarias: puentes y grúas, máquinas y aparatos de elevación, topadoras y excavadoras, máquinas para manejo de metal y para uso en minería.
- Las importaciones de automóviles y sus partes bajaron 3.1%. Los descensos los registraron mayormente los vehículos para transporte de mercancía (B/.24.3 millones) y tractores (B/.19.6 millones). Mientras que aumentaron los vehículos de uso especial (B/.13.5 millones) y partes y accesorios de vehículos (B/.8.0 millones).
- Las máquinas y aparatos eléctricos de reproducción y sonido lograron un crecimiento de 12.5% en el valor de sus importaciones, los crecimientos más significativos los tuvieron diodos y transistores, transformadores y artefactos eléctricos y celulares y partes.
- La factura importada de productos farmacéuticos aumentó 19.5%, principalmente por vacunas, sueros, tratamiento inmunológicos y medicamentos.

Cuadro No. 25
Principales orígenes de las importaciones nacionales:
Al tercer trimestre de 2018 y 2019

Origen		ılor le Balboas)	Variación		
	2018	2019	Absoluta	Porcentual	
Estados Unidos	2,354.6	2,494.9	140.4	6.0	
Zona Libre de Petróleo	1,277.1	1,139.8	-137.3	-10.7	
China	968.7	980.0	11.3	1.2	
Zona Libre de Colón (ZLC)	641.0	647.2	6.1	1.0	
México	466.2	461.4	-4.8	-1.0	
España Otras Zonas Libres en Panamá Costa Rica Colombia Alemania	240.9	416.9	176.0	73.0	
	335.0	387.3	52.3	15.6	
	335.1	349.2	14.0	4.2	
	240.8	269.2	28.4	11.8	
	203.7	194.6	-9.1	-4.5	

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Las mercancías provinieron principalmente de:

 Estados Unidos (25.7% del total), mayormente lubricantes, máquinas y artefactos eléctricos y electrónicos, vehículos y partes y cereales.

- China (10.1% del total), principalmente artefactos eléctricos y electrónicos, productos de la fundición de hierro y acero y sus manufacturas, prendas de vestir y plásticos y manufacturas.
- México (4.7% del total), mayormente vehículos y sus partes, artefactos eléctricos y electrónicos, medicamentos y productos de uso cosmético.
- España (4.3% del total), vehículos y material para vía férrea y artefactos eléctricos y electrónicos, manufacturas de hierro y acero y productos farmacéuticos.
- Costa Rica (3.6% del total), prioritariamente productos de la industria alimenticia (lácteos, preparaciones diversas), manufacturas de plásticos, abonos, químicos, bebidas y pinturas.
- En tanto que se importó por intermedio de la Zona Libre de Petróleo B/.1,139.8 millones, de la Zona Libre de Colón B/.647.2 millones y de otras Zonas Libres en el país, B/.387.3 millones.

Intercambio comercial en la Zona Libre de Colón

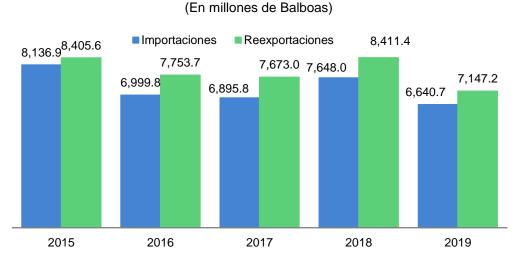
El valor de las reexportaciones de las empresas establecidas en la Zona Libre de Colón (sin incluir ajustes de cobertura y clasificación) totalizó B/.7,147.2 millones, B/.1,264.2 millones o 15.0% menos que al tercer trimestre de 2018. La reducción de las reexportaciones de medicamentos por B/.1,256.7 millones, explica un 99.4% de la caída absoluta de las ventas en la ZLC, reflejo de la menor actividad comercial de empresas multinacionales de farmacéuticos, que manejan una logística de distribución desde la ZLC para la producción farmacéutica en Puerto Rico.

Los mercados con caídas más importantes en el valor de bienes reexportado fueron: Puerto Rico (B/.777.7 millones, por medicamentos), Estados Unidos (B/.542.0 millones, por medicamentos), Colombia (B/.61.3 millones, por prendas de vestir, cosméticos y fragancias, calzados, bebidas y líquidos alcohólicos, manufacturas de caucho y máquinas mecánicas), Costa Rica (B/.59.5 millones, por máquinas eléctricas de reproducción y sonido y farmacéuticos) y Cuba (B/.36.8 millones, artefactos eléctricos y de reproducción y sonido).

Sobresalieron los aumentos de las reexportaciones a: Venezuela (B/.56.6 millones, por aparatos electrónicos, prendas de vestir, calzados y aparatos mecánicos), México (B/.54.9 millones, por aparatos electrónicos), Argentina (B/.41.1 millones, por medicamentos y aparatos mecánicos), Guatemala (B/.35.9 millones, por aparatos electrónicos) y El Salvador (B/.17.5 millones, por farmacéuticos).

Gráfica No. 29

Reexportaciones e Importaciones de la Zona Libre de Colón: Al tercer trimestre de 2015 – 2019



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Los productos con mayor participación en el total de reexportaciones pertenecieron a los siguientes capítulos arancelarios: farmacéuticos (B/.1,182.1 millones o 16.5% del total), aparatos eléctricos y de reproducción y sonido (B/.963.5 millones o 13.5%), prendas de vestir y textiles confeccionados – capítulos

61 a 63 - (B/.836.8 millones u 11.7%), máquinas mecánicas (B/.774.3 millones o 10.8%), químicos de uso en medicamentos (B/.741.7 millones o 10.4%), calzados (B/.581.6 millones u 8.1%) y fragancias y cosméticos (B/.359.3 millones o 5.0%).

Cuadro No. 26
Principales destinos de las reexportaciones de la Zona Libre de Colón:
Al tercer trimestre de 2017 – 2019

(En millones de Balboas)

Destino	2017	2018	2019	Variación porcentual 2019/2018
Total	7,673.0	<u>8,411.4</u>	<u>7,147.2</u>	<u>-15.0</u>
Puerto Rico	1,346.8	1,436.6	658.9	-54.1
Panamá	612.7	641.0	647.2	1.0
Colombia	646.1	686.3	625.0	-8.9
Costa Rica	488.2	534.0	474.4	-11.1
República Dominicana	376.6	398.4	413.0	3.7
Estados Unidos	396.1	949.0	407.0	-57.1
Guatemala	341.0	343.6	379.5	10.4
Ecuador	255.3	299.7	305.7	2.0
Honduras	276.5	295.6	293.2	-0.8
Venezuela	365.4	221.4	278.0	25.6
Resto	2,568.3	2,605.7	2,665.3	2.3

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Sobresalió lo siguiente:

- Las reexportaciones que registraron más reducción fueron: químicos de uso en medicamentos (B/.938.9 millones), productos farmacéuticos (B/.317.8 millones), cosméticos y fragancias (B/.30.6 millones), aparatos de fotografía y médicos (B/.15.1 millones) y manufacturas de metal común (B/.9.2 millones).
- Por su parte, los productos que registraron mayor crecimiento formaron parte de los siguientes capítulos arancelarios: máquinas mecánicas (B/.58.9 millones), manufacturas de caucho (B/.16.5 millones), calzados (B/.11.8 millones), filamentos sintéticos y artificiales (B/.11.5 millones), joyas de metales preciosos (B/.5.9 millones) y partes de vehículos (B/.3.9 millones).
- Los bienes que totalizaron más demandas en la ZLC fueron: medicamentos, computadoras, perfumes, celulares y partes, zapatillas, tejidos de fibras sintéticas, neumáticos, televisores, cigarrillos, partes de máquinas para imprimir, whisky y partes y accesorios de vehículos.

En cuanto a las importaciones (sin incluir ajustes de cobertura y clasificación) alcanzaron un valor de B/.6,640.7 millones, lo que significó una caída de B/.1,007.3 millones o 13.2%. Las mercancías fueron compradas principalmente a: China (B/.2,530.0 millones o 38.1% del total), Singapur (B/.813.7 millones o 12.3%), Estados Unidos (B/.484.7 millones o 7.3% del total), Vietnam (B/.318.7 millones o 4.8%), México (B/.214.1 millones o 3.2%) y Hong Kong (B/.208.5 millones o 3.1%).

Balanza de servicios

El superávit de la balanza de servicios fue de B/.7,619.8 millones, B/.123.5 millones o 1.6% inferior que al mismo periodo del año anterior.

Cuadro No. 27 Resumen de la balanza de servicios: Al tercer trimestre de 2017 - 2019

(En millones de Balboas)

Detalle	E	xportacione	es	Importaciones		
Detalle	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Total	10,442.7	10,983.5	11,009.2	3,424.7	<u>3,612.5</u>	<u>3,847.0</u>
Transporte	4,686.6	5,002.6	5,128.3	1,463.8	1,517.2	1,456.4
Marítimo	2,838.0	3,007.1	3,125.7	939.2	<u>964.3</u>	<u>980.0</u>
Fletes				<u>939.2</u>	<u>964.3</u>	<u>980.0</u>
Otros	2,838.0	3,007.1	3,125.7			
Canal de Panamá	2,053.9	2,227.0	2,306.0			
Puertos	784.1	780.1	819.6			
Aéreo	1,848.6	1,995.5	2,002.7	524.6	552.9	476.4
Viajes	3,464.0	3,642.2	3,598.0	714.4	855.4	1,057.8
Comunicaciones	258.6	268.4	269.4	19.8	25.3	24.4
Seguros	187.1	170.4	188.3	170.1	167.5	172.9
Financieros	327.9	305.7	295.9	316.1	320.8	287.0
Informática y de información	27.0	25.7	25.9	36.0	38.2	38.9
Regalías y derechos de licencia	2.8	14.8	9.5	34.6	30.3	53.4
Otros servicios empresariales	1,392.0	1,460.9	1,400.6	577.9	548.2	640.7
Servicios culturales, personales y recreativos	4.2	5.1	5.0	24.6	24.7	24.7
Servicios de gobierno	92.4	87.7	88.2	67.3	85.1	90.9

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Las exportaciones de servicios totalizaron B/.11,009.2 millones, con lo que alcanzaron un ligero aumento de 0.2% o B/.25.7 millones. El comportamiento favorable se observó especialmente en:

- Los ingresos del Canal de Panamá (B/.79.1 millones o 3.5% adicional), por los aumentos en los de peajes, particularmente por el paso de los buques post panamax, que han trasportado más gas natural licuado, gas licuado de petróleo, vehículos, algunos granos y químicos.
- Los puertos tuvieron crecimiento de sus ventas al exterior por B/.39.5 millones o 5.1%, gracias al mejor desempeño en el movimiento de carga en todos sus tipos: granel (21.4%), general (16.4%) y contenerizada (4.7%).
- El rubro de Seguros se incrementó B/.17.8 millones o 10.5%, por los reaseguros no relativos a mercancías (B/.9.9 millones) y comisiones sobre seguros y reaseguros (B/.6.9 millones).

En cambio, bajaron más en:

- Servicios empresariales (B/.60.3 millones o 4.1% menos), incidiendo más en el resultado la compraventa de bienes para no residentes, en el rubro de reexportaciones, que disminuyó en B/.73.5 millones o 6.9%.
- Viajes (B/.44.2 millones o 1.2% menos), ante los menores ingresos por la menor entrada de visitantes (-1.5%). Una combinación de poca promoción internacional en años anteriores y el dólar de Estados Unidos fortalecido, le ha restado competitividad al destino turístico.
- Financieros (B/.9.8 millones o 3.2% menos), mayormente por la caída de otros ingresos recibidos por los bancos de licencia internacional (B/.45.1 millones menos).

Las importaciones de servicios sumaron B/.3,847.0 millones, así crecieron B/.234.5 millones o 6.5%. Los servicios con mayores aumentos fueron: viajes (B/.202.4 millones o 23.7%), por los gastos de residentes en turismo a otros países por motivos personales – salud, estudios y otros - y de negocios; otros servicios empresariales (B/.92.5 millones o 16.9%), principalmente por gastos de empresas de la ZLC; y regalías y derechos de licencia (B/.23.1 millones o 76.2%), por las pagadas por empresas en la ZLC.

Balanza de rentas

El Balance deficitario de rentas a los factores de producción alcanzó B/.2,853.3 millones, B/.905.5 millones o 24.1% menos que al mismo periodo del año anterior.

Los ingresos por renta ascendieron a B/.1,981.9 millones, aumentando en B/.124.1 millones o 6.7%. Se originó el incremento en los componentes inversión de cartera (B/.137.3 millones más) y otras inversiones (B/.121.9 millones más); mientras bajó lo recibido por los inversionistas residentes por dividendos y utilidades distribuidas (B/.139.6 millones menos).

Cuadro No. 28
Rentas recibidas y pagadas, según retribución de factor productivo: Al tercer trimestre de 2017 – 2019

(En millones de Balboas)

Footor productive	Recibidas			Pagadas			
Factor productivo	2017	2018	2019	2017	2018	2019	
TOTAL	<u>1,864.6</u>	<u>1,857.8</u>	<u>1,981.9</u>	<u>4,229.8</u>	<u>5,616.5</u>	<u>4,835.2</u>	
Trabajo	73.6	67.2	71.8	4.4	2.2	2.3	
Capital	1,791.0	1,790.6	1,910.2	4,225.4	5,614.3	4,832.9	
Inversión directa	388.8	374.2	234.6	2,469.6	3,695.7	2,688.6	
Dividendos y utilidades distribuidas	388.8	374.2	234.6	927.1	1,272.1	875.6	
Utilidades reinvertidas y no distribuidas				1,542.4	2,423.6	1,812.9	
Inversión en cartera	267.0	212.1	349.4	694.4	741.0	791.3	
Otra inversión	1,135.2	1,204.3	1,326.2	1,061.5	1,177.6	1,353.0	

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Los egresos de rentas sumaron B/.4,835.2 millones, B/.781.3 millones o 13.9% menos. Del total de egresos, los pagos a la inversión extranjera directa alcanzaron B/.2,688.6 millones, lo que representó una caída de B/.1,007.2 millones o 27.3%; por menos dividendos y utilidades distribuidas (B/.396.5 millones menos) y utilidades reinvertidas (B/.610.7 millones menos). Las salidas para retribuir a las inversiones de cartera y las de otro tipo aumentaron, B/.50.3 millones y B/.175.5 millones, respectivamente.

Transferencias corrientes

Las transferencias corrientes registraron un déficit de B/.60.1 millones, ligeramente mayor (2.1% más) respecto del año anterior.

Cuadro No. 29
Transferencias efectuadas y recibidas: Al tercer trimestre de 2017 - 2019

(En millones de Balboas)

Año	Total		Gobierno		Remesas de trabajadores		Demás	
	Recibidas	Efectuadas	Recibidas	Efectuadas	Recibidas	Efectuadas	Recibidas	Efectuadas
2017	657.2	753.0	118.8	11.3	325.8	608.4	212.7	133.3
2018	672.2	731.0	124.2	13.8	334.7	583.3	213.4	134.0
2019	697.3	757.4	136.4	13.5	365.3	619.4	195.6	124.5

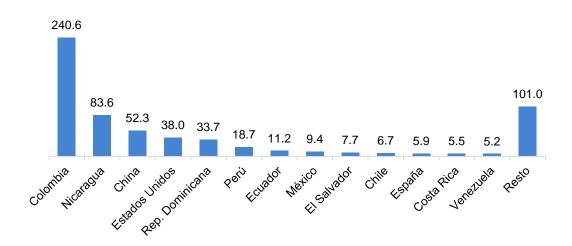
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Las transferencias enviadas sumaron B/.757.4 millones, siendo lo más representativo el monto de remesas enviadas por trabajadores a no residentes por B/.619.4 millones, reflejando un aumento de B/.36.2 millones o 6.2% en comparación con las enviadas en 2018.

El 72.4% de las remesas se enviaron a los siguientes países: Colombia (B/.240.6 millones o 38.8% del total), Nicaragua (B/.83.6 millones o 13.5%), China (B/.52.3 millones u 8.4%), Estados Unidos (B/.38.0 millones o 6.1%) y República Dominicana (B/.33.7 millones o 5.4%).

Gráfica No. 30
Principales destinos de las remesas de los trabajadores en Panamá:
Al tercer trimestre de 2019

(En millones de Balboas)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El resto de las transferencias enviadas disminuyeron: B/.0.3 millón, las de Gobierno y B/.9.5 millones, de los otros tipos.

Los ingresos por transferencia sumaron B/.697.3 millones. Se recibieron remesas por B/.365.3 millones, aumentando en B/.30.6 millones o 9.2%, destacándose las originadas en: Estados Unidos (B/.156.5 millones), Colombia (B/.16.3 millones) Ecuador (B/.13.0 millones), Perú (B/.11.2 millones) y España (B/.10.4 millones).

En tanto el Gobierno recibió transferencias por B/.136.4 millones (B/.12.2 millones o 9.8% más): B/.126.2 millones fueron recaudaciones consulares y de la marina mercante (B/.17.0 millones o 15.5% más). Las demás transferencias que ingresaron sumaron B/.195.6 millones (B/.17.7 millones menos), por pensiones de gobiernos extranjeros.

Inversión extranjera directa en Panamá

La Inversión Extranjera Directa (IED) en Panamá totalizó B/. 4,735.2 millones al tercer trimestre de 2019, representado un 9.6% del total del PIB a igual periodo, denotando la gran importancia que tiene en la economía panameña y en el financiamiento del déficit de la cuenta corriente.

Los flujos por IED fueron B/.649.5 millones o 15.9% superiores a los registrados en el mismo periodo del año 2018, resultado vinculado a las mayores inversiones en Explotación de minas y canteras, por la mina de cobre y Comercio al por mayor y menor, según señala el Informe de Balanza de Pagos del INEC.

Por tipo de partidas, el componente de otra inversión, es decir los financiamientos o préstamos de las casas matrices a las empresas filiales establecidas en el territorio nacional, sumó B/.2,539.2 millones o 53.6% del total de la IED, así mismo fue donde se presentó más crecimiento (B/.972.2 millones o 62.0% adicional).

Las utilidades reinvertidas sumaron B/.1,812.9 millones, representando un 38.3% del total de la IED. El monto de reinversión disminuyó B/.610.7 millones en comparación con el mismo periodo anterior, por lo acontecido en empresas no financieras (B/.1,018.7 millones) y de la Zona Libre de Colón (B/.39.1 millones), en cambio aumentó la reinversión en los bancos de licencia general e internacional.

Cuadro No. 30 Inversión Extranjera Directa en Panamá (economía declarante¹): Al tercer trimestre de 2017 - 2019

(En millones de Balboas)

Detalle	2017 2018		2019	Variación		
Detaile	2017	2016	2019	Absoluta	Porcentual	
Inversión directa	3,727.9	4,085.7	4,735.2	<u>649.5</u>	<u>15.9</u>	
Acciones Utilidades reinvertidas	168.4 1.542.4	95.1 2,423.6	383.1 1.812.9	288.0 -610.7	302.9 -25.2	
Otro capital	2,017.1	1,567.0	2,539.2	972.2	62.0	

¹Inversiones directas que hacen empresas en Panamá.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El componente acciones y otras participaciones de capital registró inversiones por B/.383.1 millones, proveniente esta inversión mayormente de adquisiciones en empresas no financieras (B/.333.5 millones).

Por tipo de capitales, las empresas no financieras radicadas en el país recibieron inversiones directas por B/. 3,575.8 millones (B/.279.6 millones más). En orden de monto invertido, siguió lo recibido por los bancos de licencia general por B/.494.6 millones (B/.307.1 millones adicionales), las empresas establecidas en la Zona Libre de Colón por B/.407.3 millones (B/.59.6 millones menos) y los bancos de licencia internacional por B/.257.4 millones (B/.122.4 millones más).

Entorno Económico Internacional

La revisión de las estimaciones de crecimiento a nivel mundial realizadas por los organismos internacionales han ido a la baja. Según el Fondo Monetario Internacional (FMI), el producto mundial se incrementará en 3.0% en 2019, como consecuencia de mayores intervenciones restrictivas en el comercio internacional, las tensiones políticas y macroeconómicas en varias economías de mercados emergentes y, a factores estructurales, relacionadas con la baja productividad laboral y el acelerado aumento de los adultos mayores en economías avanzadas⁸.

El crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) en las economías avanzadas se mantendrá en 1.7% en los años 2019 y 2020; debido en parte a la disminución de sus principales exportaciones derivado de una menor demanda externa. El crecimiento del PIB de Estados Unidos pasará de 2.9% en 2018 a 2.4% en 2019, producto de las barreras arancelarias al comercio internacional con otras potencias mundiales. Mientras que en la Zona del Euro desde un 1.9% en 2018, crecerá 1.2% en 2019; como resultado de un debilitamiento del sector automotriz en Alemania, una balanza comercial negativa en el caso de Francia y una disminución de las exportaciones del sector manufacturero en Italia.

Cuadro No. 31
Crecimiento del Producto Interno Bruto mundial y según subeconomías:
Años 2017 y 2018 y proyecciones a 2019 y 2020

(En porcentaje)

Indicador	2017	2018	Proyecciones		
maicadoi	2017	2016	2019	2020	
Producto Mundial	3.8	3.6	3.0	3.4	
Economías avanzadas	2.5	2.3	1.7	1.7	
Estados Unidos	2.4	2.9	2.4	2.1	
Zona del Euro	2.5	1.9	1.2	1.4	
Alemania	2.5	1.5	0.5	1.2	
Francia	2.3	1.7	1.2	1.3	
Italia	1.7	0.9	0.0	0.5	
España	3.0	2.6	2.2	1.8	
Japón	1.9	0.8	0.9	0.5	
Reino Unido	1.8	1.4	1.3	1.4	
Canadá	3.0	1.9	1.5	1.8	
Otras economías avanzadas	2.9	2.6	1.6	2.0	
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	4.8	4.5	3.9	4.6	
África Subsahariana	3.0	3.2	3.2	3.6	
América Latina y el Caribe	1.2	1.0	0.2	1.8	
Economías emergentes y en desarrollo de Asia	6.6	6.4	5.9	6.0	
Economías emergentes y en desarrollo de Europa	3.9	3.1	1.8	2.5	
Oriente Medio y Asia Central	2.3	1.9	0.9	2.9	

Fuente: Perspectivas de la Economía Mundial. Octubre 2019. Fondo Monetario Internacional.

Comercio Mundial

El volumen del comercio mundial de bienes y servicios creció 5.7% para el año 2017, impulsado por un aumento de las inversiones en los Estados Unidos y por el alto consumo de la economía japonesa; mientras que China y la Unión Europea mantuvieron una tasa de crecimiento sostenida, lo que proporcionó una base sólida para la demanda mundial⁹. Posteriormente, se desacelera en el año 2018 llegando a un 3.6% debido en parte a una reducción de la oferta monetaria, a una mayor volatilidad financiera y al aumento de los

⁸ Perspectivas de la Economía Mundial. Octubre 2019. Fondo Monetario Internacional.

⁹ Examen Estadístico del Comercio Mundial 2018. Organización Mundial del Comercio (OMC). Pág.28.

aranceles aplicados a mercancías provenientes de las principales economías del mundo. Las tensiones comerciales parecen haber contribuido en gran medida a esa desaceleración¹⁰.

El FMI proyecta que el crecimiento mundial de bienes y servicios sea de 1.1% para 2019 y 3.2% para 2020. Como resultado de una disminución de la inversión, el impacto de las tensiones comerciales sobre el gasto en bienes de capital (maquinaria y equipos), un ciclo tecnológico y una sustancial caída del comercio de automóviles y autopartes. Vale destacar, que China aplicó aranceles entre el 5 y 10 por ciento a artículos que van desde maíz dulce congelado e hígado de cerdo hasta neumáticos de bicicleta y mármol. Mientras que el 87% de los textiles y prendas de vestir que Estados Unidos compra a China y el 52% de los zapatos estarán sujetos a impuestos de importación.

Cuadro No. 32
Volumen del comercio mundial y términos de intercambio de bienes:
Años 2017 y 2018 y proyecciones a 2019 y 2020

(En porcentaje)

Valuenas	2047	2040	Proyecciones	
Volumen	2017	2018	2019	2020
Comercio mundial de bienes y servicios	5.7	3.6	1.1	3.2
Exportaciones de bienes				
Economías avanzadas	4.7	3.1	0.6	2.6
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	7.0	3.8	1.5	3.9
Importaciones de bienes				
Economías avanzadas	5.0	3.5	1.0	2.8
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	7.8	5.0	0.4	4.7
Términos de intercambio de bienes				
Economías avanzadas	-0.1	-0.8	0.0	-0.2
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	1.0	1.2	-1.5	-0.9
Por regiones:				
África Subsahariana	6.6	4.0	-4.3	-2.0
América Latina y el Caribe	10.4	10.5	-4.6	-4.6
Economías emergentes y en desarrollo de Asia	-3.4	-2.2	0.1	0.3
Economías emergentes y en desarrollo de Europa	2.9	4.5	-2.7	-1.0
Oriente Medio y Asia Central	3.5	-0.5	-1.4	-1.3

Fuente: Perspectivas de la Economía Mundial. Octubre 2019. Fondo Monetario Internacional.

Las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China han hecho que los términos de intercambio de bienes disminuyan drásticamente para el año 2019; afectando de manera considerable a América Latina, cuyas estimaciones apuntan a señalar que el crecimiento del comercio se reducirá a 4.6%. Igualmente sucederá en África Subsahariana con una reducción del 4.3% y economías emergentes y en desarrollo de Europa con un -2.7%.

América Latina y el Caribe

Según el FMI, de todas las economías de mercados emergentes y en desarrollo, el crecimiento de América Latina y el Caribe (ALC) es la menor por región, ya que para el año 2018 llegó a 1.0% y estima que en 2019 alcance un débil aumento de 0.2%; mientras que, en 2020, se espera mejore a 1.8%. El lento intercambio comercial entre las regiones, los precios conservadores de las materias primas y los flujos de capital inestables, son factores externos que condicionan el crecimiento de ALC¹¹. El crecimiento económico en ALC ha sido insuficiente, lo que ha retrasado la reducción de la pobreza y de la desigualdad del ingreso. Además, si se considera el crecimiento de la población, es probable que el número de personas

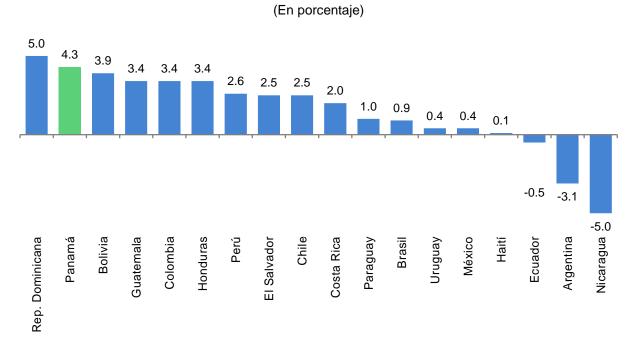
¹⁰ Examen Estadístico del Comercio Mundial 2019. Organización Mundial del Comercio (OMC). Pág.18.

¹¹ Perspectivas Económicas. Las Américas. Octubre 2019. Fondo Monetario Internacional.

que viven por debajo de la línea de pobreza y pobreza extrema de sus respectivos países aumente aproximadamente en un millón¹².

El FMI revisó a la baja las tasas de crecimiento de la región en comparación al segundo trimestre del año 2019. No obstante, se proyecta que países como República Dominicana y Panamá mantendrán las tasas de crecimiento económico más altas, con un 5.0 y 4.3 por ciento, respectivamente. Algunas economías centroamericanas y sudamericanas crecerán por encima del 3.0%, entre las cuales se ubican Guatemala, Honduras y Colombia con un 3.4% cada una y, Bolivia, en 3.9%.

Gráfica No. 31
Proyección del crecimiento económico de algunos países de América Latina y el Caribe: Año 2019



Fuente: Fondo Monetario Internacional.

La incertidumbre en torno a las políticas económicas en algunos de los países como Brasil y México sigue deteniendo su crecimiento con tasas respectivas de 0.9 y 0.4 por ciento. Sin embargo, se prevé que algunos sectores agropecuarios e industriales de la región puedan ser beneficiados por las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China. En este contexto, el FMI ha manifestado que las economías de ALC tendrán que recurrir a fuentes internas de crecimiento mediante una política monetaria expansiva que incremente el consumo de las familias, así como mejorar la confianza para atraer la inversión extranjera directa (IED). Por otra parte, el FMI estima que algunas economías reducirán su crecimiento por la crisis política que han mantenido en el tercer trimestre de 2019 con una disminución de sus principales actividades económicas, aumento del desempleo y altas tasas inflacionarias, tal es el caso de Nicaragua (-5.0), Argentina (-3.1) y Ecuador (-0.5).

Tasas de interés internacionales

Las decisiones sobre las políticas monetarias implementadas por Estados Unidos influyen en todo el sistema financiero internacional, especialmente en las economías de los mercados emergentes y en desarrollo de América Latina y el Caribe. En este sentido, la Reserva Federal (FED) de Estados Unidos ha elevado su tasa de interés de 0.25% en el año 2015 a 2.25% hasta el segundo trimestre de 2019; recortándolas progresivamente hasta llegar a 1.75% al cierre del tercer trimestre de 2019. Dicho recorte

¹² Perspectivas económicas de América Latina 2019. Desarrollo en transición. Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), Banco de Desarrollo de América Latina (CAF) y la Comisión Europea.

podría disminuir el costo del dinero, lo que permitiría al resto del mundo acceder a dólares americanos más baratos e influyendo en el mercado cambiario.

El Banco Central Europeo ha mantenido sus tasas en cero a fin de conservar sus niveles de inflación y bajas tasas de desempleo. En cambio, China que ha mantenido sus tasas de interés al 4.35% hasta el segundo trimestre de 2019, decidió disminuirlas a 4.20% al tercer trimestre, debido en parte a las tensiones comerciales con Estados Unidos. Estos recortes han influido en las políticas monetarias de las mayores economías de América Latina como Brasil, Chile y México.

Cuadro No. 33
Tasas de interés internacional en algunas regiones y países: Años 2015 - 2018 y por trimestres de 2019

(En porcentaje)

Banco Central	2015 2016		2017	2018	2019			
Danco Central	2015	2016	2017	2010	I Trim.	II Trim.	III Trim.	
Reserva Federal	0.25	0.50	1.25	2.25	2.25	2.25	1.75	
Banco Central Europeo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Banco Popular de China	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.20	
Banco Central de Japón	0.00	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	
Banco Central de Brasil	14.25	13.75	7.00	6.50	6.50	6.50	5.50	
Banco Central de Chile	3.50	3.50	2.50	2.75	3.00	2.50	2.00	
Banco Central de México	3.25	5.75	7.25	8.25	8.25	8.25	7.75	
Banco Central de Argentina	33.00	24.75	28.75	59.39	66.83	62.69	78.37	
Banco Central de Colombia	5.75	7.50	4.75	4.25	4.25	4.25	4.25	

Fuente: Plataforma digital Expansión / Datosmacro.com

Por otra parte, el recorte a las tasas de interés en las economías avanzadas podría alentar al capital financiero a buscar mejores rendimientos en mercados emergentes, lo que podría beneficiar a Latinoamérica en el largo plazo. En el caso de Argentina, existe una tendencia a subir la tasa de interés pasando de 33% en el año 2015 a 78.37% al cierre del mes de septiembre de 2019. Esto con el fin de frenar la gran devaluación de la moneda argentina con respecto al dólar.

Variación de los precios de las materias primas, granos básicos y metales

Según la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO), el precio internacional promedio de exportación del arroz de grano largo de Estados Unidos, al tercer trimestre de 2018 fue de USD538 por tonelada, un incremento de 23.1% comparado con el promedio trimestral de 2017. No obstante, este grano, al tercer trimestre de 2019, baja a USD496 la tonelada métrica por menores áreas de producción y rendimiento ante las altas precipitaciones de lluvias al momento de la siembra. Esta tendencia a la baja se ve reflejada en el precio internacional promedio de exportación de la soya amarilla No.1 en los últimos 3 años, dado un decrecimiento promedio de 5% desde el tercer trimestre de 2017 hasta igual periodo de 2019. En 2017 el precio de este grano alcanzó USD373 por tonelada métrica, bajando en 2018 a USD366 hasta llegar a USD338 al tercer trimestre de 2019.

Por otra parte, al tercer trimestre de 2019, el precio internacional promedio de exportación de trigo suave de invierno del golfo de Estados Unidos aumentó moderadamente. La tonelada de este grano alcanzó USD179 en 2017, USD201 en 2018 hasta llegar a USD206 en 2019, en parte por una apreciación del dólar. El fortalecimiento del dólar americano vuelve a las materias primas como el trigo relativamente más costoso para los compradores extranjeros; beneficiando así a los productores estadounidenses¹³.

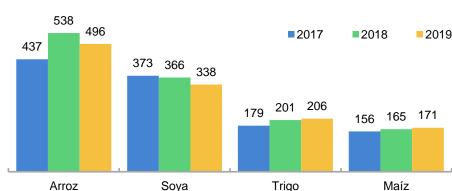
Sobre el precio internacional promedio de exportación del maíz amarillo No.2 del golfo de Estados Unidos, también se ha incrementado gradualmente. Se cotiza en USD156 por tonelada al tercer trimestre de 2017, USD165 en 2018 hasta alcanzar un promedio de USD171 en 2019. Las perspectivas de producción de

¹³ GRANOS-Futuros de maíz, soja y trigo en EEUU suben, pero anotan grandes pérdidas semanales. Reuters. 16 de agosto de 2019. https://ar.reuters.com/article/idARL2N25C1CP

maíz aumentaron en los últimos meses del año, producto de la mejora de los rendimientos, en comparación con 2018. Ahora, los pronósticos apuntan a una producción de 346 millones de toneladas en 2019, aún por debajo de la media de 2018, lo que refleja mayormente un descenso de la superficie sembrada por las condiciones climáticas excesivamente húmedas en el período de siembra¹⁴.

Gráfica No. 32

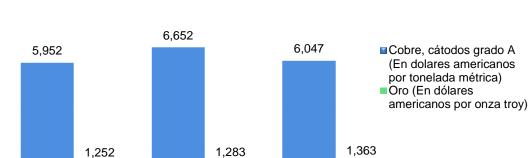
Precio internacional promedio de exportación del trigo suave de invierno, maíz amarillo No.2, arroz de grano largo y soya amarilla No.1 de Estados Unidos: Al tercer trimestre de 2017 - 2019



(En dólares americanos por tonelada métrica)

Fuente: Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura.

Vale destacar, que el precio internacional promedio del oro terminó al tercer trimestre de 2019 con un aumento de USD80, en comparación con igual periodo de 2018. Es decir, un incremento del 6%, cerrando el tercer trimestre en 1,363 dólares americanos por onza troy. El precio internacional promedio de este metal precioso, se ha mantenido en aumento debido a la percepción de mayores riesgos que tienen los inversionistas por las tensiones políticas en la guerra comercial entre China y Estados Unidos.



Gráfica No. 33 Precio internacional promedio del cobre y oro: Al tercer trimestre de 2017 - 2019

Fuente: Portal digital Index Mundi.

2017

En lo referente al cobre (cátodos grado A), pasó de USD5,952 por tonelada métrica al tercer trimestre de 2017 a USD6,652 a igual periodo de 2018, un aumento de 12%; sin embargo, bajó en 2019 a USD6,047, por una reducción de la demanda del mayor consumidor mundial de este metal, China, donde la actividad del sector manufacturero se ha deteriorado por la prolongada disputa comercial con Estados Unidos.

2019

2018

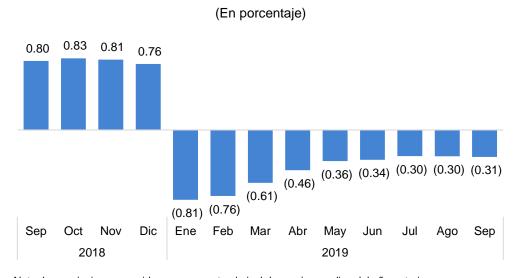
¹⁴ Perspectivas de cosechas y situación alimentaria. Informe trimestral mundial. Septiembre 2019. Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO).

Costo de la vida e inflación

En los meses transcurridos de enero a septiembre, la variación del nivel de precios nacional urbano ha sido negativa mes a mes, oscilando entre -0.81% y -0.30%, comportamiento opuesto a lo experimentado un año antes en igual periodo (que varió entre 0.77% y 0.26%). Lo que ha permitido esta tendencia fue principalmente menores precios en bienes o servicios de los grupos de Transporte y Comunicaciones.

Por área, en los distritos de Panamá y San Miguelito, el nivel de precios se redujo 0.29%, y en el Resto urbano del país, en 0.12%. En ambas, en 2018, fueron variaciones al alza (0.84% y 1.3%, en orden).

Gráfica No. 34 Nivel de precios nacional urbano, acumulado por mes: Años 2018 y 2019



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

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

Nivel de precios

Al tercer trimestre del año, la baja que experimentó el nivel de precios nacional urbano fue apoyado principalmente por menores precios en 6 de los 12 grupos de bienes y servicio que contiene la estructura del Índice de Precios al Consumidor (IPC). Estos fueron:

- Transporte: representa el segundo grupo de mayor peso en la conformación del IPC (16.8%). Con reducciones estuvieron: pasaje de avión (25.9%), combustible para auto (5.5%), compra de automóvil (0.52%), alquiler de auto (0.44%) y aceite para motor (0.27%). Influyeron los menores precios en el barril de petróleo West Texas Intermediate (WTI), que en 2018 mostró un precio medio de USD64.94 y de enero a septiembre de 2019 fue de USD56.99. Según los medios internacionales, este comportamiento se vincula a la debilidad de la economía China, que atraviesa una guerra comercial con Estados Unidos y los temores en el mercado por escasez de suministros ante los conflictos de Oriente Medio producto de los ataques contra Arabia Saudí y la petrolera Aramco.
- **Comunicaciones:** a lo largo del año con abaratamiento de los equipos telefónicos (11.5%), por las continuas promociones de locales comerciales y proveedores de servicios de telefonía.
- Prendas de vestir y calzado: con menores precios, en prendas de vestir (0.54%) y calzado (2.0%).
- Recreación y cultura: entre sus bajas destacaron medios para grabar (9.4%), computadora e impresora (4.5%) y televisor y reproductor de DVD (3.0%). Vale señalar que en septiembre se realizó el Black Weekend 2019, campaña promovida por la Autoridad de Turismo de Panamá (ATP), en la cual diversos establecimientos comerciales ofrecen importantes descuentos en precios de los productos, entre ellos los electrónicos.

- Vivienda, agua, electricidad y gas: con reducción en el precio del gas (3.3%), tarifa eléctrica (1.6%), entre otros.
- Muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar: con bajas en los precios principalmente de silla (5.3%), ropa de ropa de cama y cortina de baño (3.3%) y herramientas para el hogar (3.2%).

En los otros 6 grupos, el nivel de precios aumentó, a saber: Bebidas alcohólicas y tabaco, por la cerveza (1.9%) y el cigarrillo (1.1%); Restaurantes y hoteles, por las comidas preparadas para llevar (1.3%); Salud, mayormente por consulta médica (2.4%); Educación, por educación preescolar (3.2%) y media (2.1%); Alimentos y bebidas no alcohólicas, principalmente por las bebidas (0.77%) y Bienes y servicios diversos, en mayor medida por servicios funerales (2.7%).

De los grupos de mayor peso en la estructura del IPC, Alimentos y bebidas no alcohólicas, al tercer trimestre mostró un alza de 0.48%. El nivel de precios del subgrupo de alimentos aumentó 0.45% y el de bebidas no alcohólicas 0.77%. De las 40 subclases de artículos y servicios, el 35.0% redujo su nivel de precios y en el resto aumentó. Destacaron con bajas: frutas 5.3%, otros productos preparados 3.3%, aceite 2.9%, yogurt 2.5% y té 1.3%. Las mayores alzas correspondieron a: tubérculos 5.9%, legumbres 3.9%, refresco en polvo 3.4%, carne de cerdo 2.2% y frijoles en conserva 1.6%.

Cuadro No. 34

Variación porcentual del nivel de precios, por área, según grupos de artículos y servicios:

Al tercer trimestre de 2019^{a/}

Grupos de artículos y servicios	Nacional urbano	Distritos de Panamá y San Miguelito	Resto urbano del país
Total	<u>-0.31</u>	<u>-0.29</u>	<u>-0.12</u>
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.48	0.36	0.68
Bebidas alcohólicas y tabaco	1.18	1.41	1.36
Prendas de vestir y calzado	-0.89	-0.31	-1.34
Vivienda, agua, electricidad y gas	-0.43	-0.22	-0.62
Muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar	-0.41	-0.16	-0.56
Salud	1.08	0.99	1.10
Transporte	-2.29	-1.90	-1.67
Comunicaciones	-1.09	-1.45	-0.85
Recreación y cultura	-0.51	-0.97	-0.26
Educación	0.93	-0.28	1.25
Restaurantes y hoteles	1.20	1.02	1.40
Bienes y servicios diversos	0.25	0.42	0.27

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

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

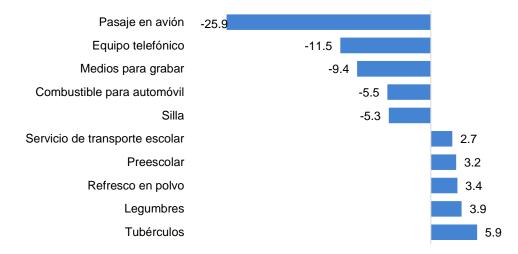
Al tercer trimestre, de las 157 subclases de artículos y servicios del IPC nivel nacional urbano, el 46.5% redujo su nivel de precios, en las demás, aumentó (53.5%). Las 5 subclases con las bajas más considerables estuvieron en: pasaje de avión, equipo telefónico, medios para grabar, combustible para auto y silla, en su mayor parte relacionadas con promociones en los comercios locales; al contrario, con las principales alzas fueron: tubérculos, legumbres, refresco en polvo, educación preescolar y servicios de transporte escolar.

Tanto en Panamá y San Miguelito como en el Resto urbano, la baja en el nivel de precios total (0.29% y 0.19%, en orden), estuvo mayormente vinculado a menores precios en el grupo de transporte (1.9% y 1.7%, respectivamente), ante bajas en el precio internacional de combustible.

Tanto en Panamá y San Miguelito como en el Resto urbano, la baja en el nivel de precios total (0.29% y 0.19%, en orden), estuvo mayormente vinculado a menores precios en el grupo de transporte (1.9% y 1.7%, respectivamente), ante bajas en el precio internacional de combustible.

Gráfica No. 35

Variación porcentual del nivel de precios de los cinco principales subgrupos de artículos y servicios que se redujeron y que se encarecieron: Al tercer trimestre de 2019^{a/}



¹/Las variaciones se miden con respecto al nivel de precios medios del año anterior.

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

Índice de Precios al Consumidor (IPC) – variación mensual

En septiembre, el IPC nacional urbano se redujo 0.05% respecto a agosto. Esto se debió a menores precios en los grupos de Transporte (1.1%), Comunicaciones (0.20%) y Prendas de vestir y calzado (0.07%), mientras que 2 grupos no variaron: Recreación y cultura y Educación. De enero a septiembre este índice se redujo en 3 meses (enero, junio y agosto) y en los demás aumentó.

La comparación del IPC con similar mes de 2018 refleja reducción en los 9 meses revisados. Estos descensos fluctuaron entre 0.005% y 0.62%. Este último, al mes de septiembre, en el cual fueron más económicos los grupos de: Transporte (4.4%), Comunicaciones (1.6%), Muebles (1.2%), Recreación y cultura (0.64%), Prendas de vestir y calzado (0.44%) y Vivienda, agua, electricidad y gas (0.31%).

Gráfica No. 36.

Variación interanual y mensual de Índice de Precios al Consumidor nacional urbano, por mes: Año 2019



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Los alimentos y bebidas no alcohólicas aumentaron 0.37% respecto a agosto y 1.0% a igual mes de 2018.

Un vistazo de los precios de los alimentos a nivel internacional mostró que el índice de precios de los alimentos, de la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO), descendió levemente 0.004% en septiembre respecto al mes anterior.

De los 5 índices que lo componen, 3 reportaron bajas: Azúcar (3.6%), por exceptivas de mayor existencia de azúcar; Lácteos (0.57%), principalmente el queso y la mantequilla ante mayor oferta; y Cereales (0.23%), por menores precios en el maíz, dada una mayor "disponibilidad de exportable en los países exportadores tanto del hemisferio sur como del hemisferio norte", según la FAO. Lo contrario ocurrió con el índice de precio de las carnes y aceites, con alzas de 0.79% y 1.4%, respectivamente.

En las carnes, por mayor demanda principalmente de China; en los aceites, aumentó el precio del de palma, por una demanda constante en las importaciones de China e India y de colza por perspectivas de menor producción en la Unión Europea.

(2002-2004=100)220 Alimentos 200 Carnes Lácteos 180 Cereales Aceites 160 Azúcar 140 120 Nov Ene Mar May Jul Sep Ene Mar May Jul Sep

Gráfica No. 37 Índice de Precios de los Alimentos de la FAO, por mes: Años 2018 y 2019

Fuente: Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura.

2019

Costo calórico de las canastas básicas familiares de alimentos

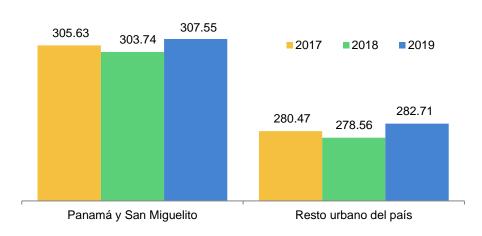
2018

El costo calórico promedio de la canasta básica familiar de alimentos de los distritos de Panamá y San Miguelito, de enero a septiembre, fue de B/.307.55, B/.3.81 o 1.3% más que en similar periodo de 2018. En el Resto urbano del país, el costo medio fue de B/.282.71, B/.4.14 o 1.5% más. En estas canastas influyó mayormente la disponibilidad de los productos agrícolas (en el cual intervienen las temporadas de cosecha y los factores climáticos), además de las variaciones que experimentan los costos de producción y de importación de insumos y productos finales.

En la cesta de Panamá y San Miguelito, 21 del conjunto de 59 alimentos, redujeron su costo calórico, los 33 restantes aumentaron. Las reducciones fueron mayores en: aceite vegetal, jamón, lechuga americana, queso blanco y corvina blanca. En el Resto urbano del país, fueron 17 bajas de los 50 rubros de esta cesta, pudiendo los consumidores adquirir a menores precios, principalmente: aceite vegetal, ajo, queso blanco, lenteja y jamón.

Gráfica No. 38
Costo calórico promedio de las canastas básicas familiares de alimentos:
Al tercer trimestre de 2017 - 2019

(En Balboas)



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

Situación social

En el mercado del trabajo, según datos de la Encuesta de Mercado Laboral de agosto de 2019, la Población Económicamente Activa (PEA) aumentó 4.0%. Por su parte, la población ocupada ascendió a 1,920,642 personas, es decir fueron 52,040 personas o 2.8% más los ocupados, respecto del año anterior. Los desocupados sumaron 146,111 personas, lo que significó un incremento de 27,773 personas o 23.5%, con lo que la tasa de desocupación nacional se ubicó en 7.1% mayor que en 2018 (6.0%). Las actividades económicas que registraron mayor número de nuevos desocupados, en términos absolutos, fueron: Administración pública y defensa, Construcción, Comercio; pero más por la entrada de personas de la Población No Económicamente Activa (NEA) a la PEA o que nunca había trabajado. Mientras que la informalidad laboral se ubicó en 44.9%, la mayor tasa de los últimos diez años, dándose mayormente en las empresas del sector informal, en las ocupaciones de Artesanos y trabajadores de la minería, la construcción, la industria manufacturera, la mecánica y ocupaciones afines y Trabajadores de los servicios y vendedores de comercios y mercados.

Respecto de los contratos de trabajo, registrados en el Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral (MITRADEL), en lo acumulado al tercer trimestre, bajaron las contrataciones en 30,436 o 9.3%, reflejo de un menor dinamismo en la economía. Todos los tipos de contratos bajaron, pero más los indefinidos, incidiendo en la menor estabilidad laboral. Las actividades con mayor caída en la inscripción de contratos de trabajo fueron: Construcción y Comercio al por mayor y menor.

En Formación y capacitación laboral, impartida por el Instituto Nacional de Formación Profesional y Capacitación para el Desarrollo Humano (INADEH), hubo una matrícula de 91,552 estudiantes, concentrándose en las áreas de Información y comunicación, Idiomas, Gestión empresarial, Gastronomía, Artesanías y Construcción civil. Las áreas con mayor crecimiento de las inscripciones fueron: Logística, Portuaria y Mecánica automotriz.

En materia de salud, el Ministerio de Salud (MINSA) reportó una disminución de las enfermedades transmitidas por vectores, como Dengue, Leishmaniosis, Zika y Chikungunya, pero crecieron los casos de Malaria; y en las enfermedades respiratorias, principalmente se incrementaron los casos de Influenza y Neumonía. Mientras, que la enfermedad con más casos fue la Diarrea, lo que ha incidido en que las autoridades de Salud mantengan la vigilancia en los establecimientos de expendio de alimentos.

En lo concerniente a programas sociales, destaca:

- Proyecto de alfabetización "Muévete por Panamá": capacitó en lectura y escritura a 901 personas, la mayoría ubicados en Chiriquí, Bocas del Toro, Ngäbe Buglé, Panamá Oeste y Darién. Este proyecto a septiembre alcanzó una ejecución presupuestaria de B/.690,903.48.
- Red de oportunidades: benefició a un promedio de 41,724 familias en situación de pobreza y pobreza extrema, con una inversión de B/.18.8 millones. El 48.7% de estas familias tienen domicilio en las comarcas indígenas.
- 120 a los 65: benefició a125,446 personas en promedio, distribuyéndose B/.135.6 millones. Se siguen dando depuraciones al Programa por lo que el número de personas beneficiadas disminuyó respecto de igual periodo de 2018 (1,934 o 1.5% menos).
- Ángel Guardián: 19,215 personas, recibieron esta asistencia económica que apoya a personas con discapacidad, llevando el Programa una ejecución presupuestaria de B/.13.8 millones al tercer trimestre.

La Secretaría Nacional de Discapacidad (SENADIS), atendió a 4,651 personas con alguna discapacidad, la mayoría con otorgación de certificaciones de discapacidad y permisos de estacionamientos; siguieron las personas que recibieron con subsidios económicos para sufragar gastos de salud y educación.

Mercado laboral

Situación según la Encuesta de Mercado Laboral de Agosto de 2019

La Encuesta de Mercado Laboral de agosto de 2019, realizada por el INEC, indicó que la población en edad de trabajar aumentó a 3,105,765 personas, 67,358 o 2.2% más que el año anterior. De igual forma, la Tasa Global de Participación (TGP) subió de 65.4% a 66.5%, un incremento equivalente a 1.2 puntos porcentuales. Por otra parte, la Población Económicamente Activa ascendió en 79,813 o 4.0%, ubicándose

así en 2,066,753 personas. Inclusive, los cambios experimentados en la PEA no solo han estado influenciados por los factores demográficos, si no también, por la decisión de las personas de incorporarse al mercado de trabajo. Esto último se evidenció por el flujo de personas de la Población No Económicamente Activa (NEA) a la PEA, la NEA disminuyó en 12,455 o 1.2% personas, dándose este hecho por tercera ocasión en los últimos diez años.

A pesar del aumento en la oferta laboral, las condiciones en el mercado de trabajo no han sido las mismas que cuando la economía ha generado la capacidad de absorción de mano de obra. La actividad económica en el periodo 2013 - 2019 se ha desacelerado, mostrando una tasa media de crecimiento de 5.0% y ubicándose en 3.0% al primer semestre de 2019, reflejándose en el incremento de la tasa de desocupación, la cual se ubicó en 7.1% en 2019, retrocediendo a niveles vistos hace 13 años atrás. La magnitud del incremento del número de desocupados en agosto de 2019 (27,773 o 23.5%) con respecto al año anterior es la más grande registrada en la serie histórica desde el año 2001.

Cuadro No. 35
Población total de 15 años y más de edad, por condición económica:
Encuesta de Mercado Laboral de Agosto de 2007 – 2019

		Condició	ón de actividad	económica de l	a población de	15 y más años	de edad		
	Población		Económicamente activa						
Año	total de 15 y más años de				Desoc	upada	No económi-		
	edad Total Porcentaje	Ocupada	Número	Porcentaje de la población activa	camente activa				
2007	2,309,763	1,449,318	62.7	1,356,973	92,345	6.4	860,445		
2008	2,356,900	1,505,930	63.9	1,421,921	84,009	5.6	850,970		
2009	2,403,651	1,541,904	64.1	1,440,801	101,103	6.6	861,747		
2010	2,450,374	1,557,047	63.5	1,455,592	101,455	6.5	893,327		
2011	2,603,390	1,610,244	61.9	1,538,082	72,162	4.5	993,146		
2012	2,659,822	1,685,439	63.4	1,617,171	68,268	4.1	974,383		
2013	2,719,844	1,743,821	64.1	1,672,352	71,469	4.1	976,023		
2014	2,782,076	1,781,266	64.0	1,695,361	85,905	4.8	1,000,810		
2015	2,846,612	1,826,111	64.2	1,733,851	92,260	5.1	1,020,501		
2016	2,909,973	1,873,655	64.4	1,770,711	102,944	5.5	1,036,318		
2017	2,973,286	1,902,477	64.0	1,785,849	116,628	6.1	1,070,809		
2018	3,038,407	1,986,940	65.4	1,868,602	118,338	6.0	1,051,467		
2019	3,105,765	2,066,753	66.5	1,920,642	146,111	7.1	1,039,012		

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

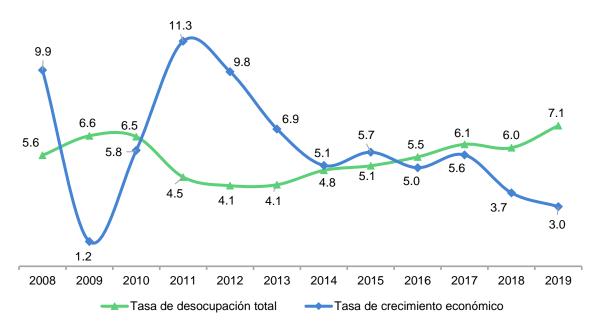
Desocupados

El número de desocupados en 2019 fue de 146,111 personas, 27,773 o 23.5% más que el año anterior. Las actividades económicas en donde se incrementó mayormente el número de desocupados fueron: Administración pública y defensa (4,504), dadas las primeras acciones de la nueva administración gubernamental que se vio obligada a la contención del gasto público y la planilla estatal; Construcción (3,966), por el cese de los proyectos públicos y privados, y Comercio al por mayor y al por menor (1,870), por los problemas comerciales de la Zona Libre de Colón y a la moderación del comercio mundial; sin embargo, el incremento de desocupados se dio principalmente por la entrada de personas que anteriormente pertenecían a la población no económicamente activa y, que por ende, nunca habían trabajado (6,741).

Con excepción del grupo etario de 70 años y más, en el resto aumentó tanto la cantidad de desocupados como la tasa de desocupación. En el grupo de jóvenes de 20 a 24 años fue en donde subió principalmente la tasa de desocupación, este incremento fue de 3.2 puntos porcentuales. En tanto, la tasa de desocupación de los de 15 a 29 años aumentó de 13.4% a 15.0% en 2019.

Gráfica No. 39

Tasa de desocupación total^{1/} y tasa de crecimiento económico ^{2/}: Años 2008 - 2019



Nota: ^{1/}En base a los resultados de las Encuestas de Mercado Laboral de Agosto de cada año.

²/La tasa de crecimiento económico de 2019 corresponde al primer semestre.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

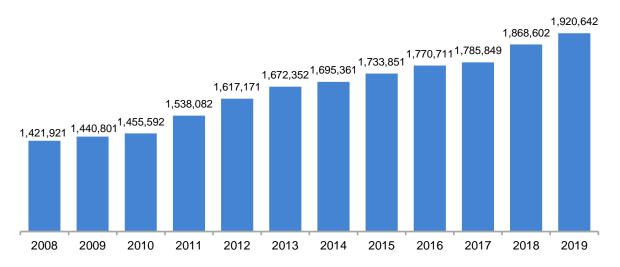
Ocupados

En el año 2018, si bien hubo un incremento considerable del número de ocupados (82,753), en dicho año preponderó el aumento de los trabajadores informales (72,569 o 12.0% más), registrándose el mayor incremento de la tasa de informalidad desde el año 2011 (2.8 puntos porcentuales con respecto a 2017). En el año 2019 la generación de empleos se desaceleró nuevamente. Se generaron 52,040 puestos de trabajos adicionales o 2.8% más que en 2018, descendiendo fuertemente la tercera actividad con mayor número de ocupados, siendo esta la Construcción (16,962 menos). La baja se dio a consecuencia de la finalización de obras como la Línea 2 del Metro, el Tercer Puente sobre el Canal y al avance en un 98.0% de la ampliación del Aeropuerto de Tocumen al mes de junio, aunado a que la renovación Urbana de Colón presentaba un avance de 83% en el año anterior.

En contraposición, dos actividades presentaron incrementos por encima de los diez mil nuevos ocupados: Actividad de los hogares en calidad de empleadores, actividades indiferenciadas de producción de bienes y servicios de los hogares para uso propio (12,994 más), esto en acorde a la desaceleración económica y aumento de la informalidad y Agricultura, ganadería, caza, silvicultura, pesca y actividades de servicios conexas (11,190 más). En el caso particular de la actividad de Comercio al por mayor y al por menor, la cual presentó una recuperación importante en el número de nuevos ocupados en 2018 (8.8% más), sufre nuevamente un debilitamiento por las situaciones citadas, el incremento fue de 2.2%.

Gráfica No. 40
Población ocupada de 15 y años más de edad en la República:
Encuesta de Mercado Laboral de Agosto de 2008 - 2019

(En número)



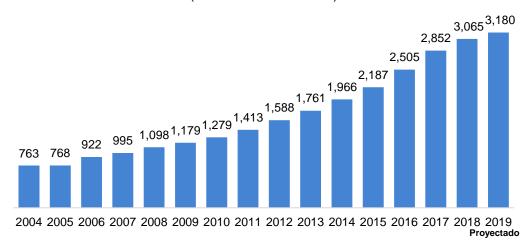
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Ocupados por tipo de empleo o trabajo

En agosto de 2019 se contabilizaron 1,167,148 empleados (60.8% del total de ocupados), 1,795 o 0.15% menos que en agosto de 2018. Entre los años 2014 y 2019, la cantidad de empleados aumentó en 25,973 o 2.3%. Sin embargo, pese a un contexto de desaceleración de la actividad económica, hubo una expansión en el sector gobierno. La cantidad de funcionarios públicos creció en 35,350 o 13.7% entre 2014 y 2019, con mayores incrementos en 2015 (15,177 o 5.9%) y 2017 (14,609 o 5.2%). Por otra parte, en este periodo de cinco años, el gasto en la planilla estatal creció en B/.1,214.00 millones o 61.7%, dándose el mayor incremento, en términos absolutos, en el año 2017 (B/.347.00 millones).

Gráfica No. 41 Gasto en Planilla: Años 2004 - 2019

(En millones de Balboas)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Por el contrario, en el sector privado hubo una disminución de empleados entre los años 2014 y 2019 de 18,121 o 2.3%, acorde a la desaceleración económica experimentada en el país. Del total de empleados en 2019, la empresa privada cuenta con la mayor proporción (65.9%). No obstante, en 2019, se registra el segundo mayor descenso (10,263 menos) en el periodo 2011 – 2019, después del presentado en el año 2016 (15,066 menos).

Por otro lado, los empleados/as del servicio doméstico fueron los únicos que aumentaron entre 2018 y 2019, 12,994 o 17.2%, cuya proporción es de 7.6% del total de empleados. Entre 2014 y 2018, el rango de la cantidad de empleados fue de entre 69,985 y 77,068 personas, un promedio de 73,760 en los 5 años. No obstante, en 2019, el nivel aumentó a 88,656 empleados. Al comparar el número de empleados en 2014 y 2019, éste ha crecido en 11,588 o 15.0%.

La desaceleración de la actividad económica ha incidido también en que la cantidad de trabajadores independientes se haya acrecentado entre 2014 y 2019 con 199,308 o 36.0% trabajadores adicionales, ubicándose en 753,494 personas (39.2% del total de ocupados) en el último año. Del total de trabajadores independientes en 2019, la mayor proporción se encuentra en los trabajadores por cuenta propia (78.6%), éstos aumentaron en 162,955 o 38.0% con respecto a 2014, representando así el 81.8% del total de incremento de los trabajadores independientes. La otra mayor proporción de trabajadores independientes se concentra en los trabajadores familiares (13.9%), que aumentaron en 16,956 o 19.3% en 2019 con respecto al año anterior y en 27,902 o 36.2% en comparación con 2014.

Cuadro No. 36

Número de Ocupados, según tipo de empleo o trabajo: Encuesta de Mercado Laboral de Agosto de 2014 – 2019

Años Como trabaja o trabajó por							Variación (2019/2014)	
última vez lo hizo	2014	2015	2016	2017	2018	2019 (P)	Absoluta	Porcentual
Total	<u>1,695,361</u>	<u>1,733,851</u>	<u>1,770,711</u>	<u>1,785,849</u>	1,868,602	1,920,642	225,281	<u>13.3</u>
Total de Empleados	<u>1,141,175</u>	1,149,100	1,135,987	<u>1,159,131</u>	1,168,943	<u>1,167,148</u>	<u>25,973</u>	<u>2.3</u>
Empleado del Gobierno Emp. de empresa privada Empleado de una ONG Emp. de cooperativa Emp. de serv. Domestica	258,048 787,331 13,012 5,716 77,068	273,225 782,548 12,732 5,672 74,923	279,016 767,482 12,961 5,368 71,160	293,625 779,295 11,656 4,570 69,985	293,648 779,473 14,923 5,237 75,662	293,398 769,210 11,690 4,194 88,656	35,350 -18,121 -1,322 -1,522 11,588	13.7 -2.3 -10.2 -26.6 15.0
Total de Independientes	<u>554,186</u>	<u>584,751</u>	634,724	<u>626,718</u>	<u>699,659</u>	<u>753,494</u>	<u>199,308</u>	<u>36.0</u>
Por cuenta propia	429,108	456,113	483,475	496,443	552,152	592,063	162,955	38.0
Patrono, dueño Trabajador familiar	47,663 77,039	53,206 75,357	63,649 86,798	47,011 83,048	58,961 87,985	55,894 104,941	8,231 27,902	17.3 36.2
Miembros de una cooperativa de producción	376	75	802	216	561	596	220	58.5

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Calidad del empleo

Entre los años 2009 y 2014, también se pudo observar un avance positivo en términos de la calidad del empleo, dado al desempeño de la actividad económica. En este periodo, la generación de puestos de trabajo de tiempo completo fue la que principalmente aumentó, la cantidad de ocupados plenos pasó de 848,224 a 1,073,589 personas, un incremento de 225,365 o 26.6%; mientras que, los ocupados a tiempo parcial crecieron en menor proporción (42,070 o 10.9% más). La tasa de ocupación plena subió de 58.9% a 63.3% en dicho periodo. En cuanto al subempleo, el total de personas que laboraron una jornada menor a la habitual (40 horas) por condiciones del mercado ascendió solo en 2,195 o 6.7%; sin embargo, la tasa de subempleo visible bajó de 2.3% a 2.0%. En tanto, el número de ocupados con ingreso inferior a los mínimos legales se redujo en 15,076 u 8.7%, una reducción equivalente de la tasa de subempleo invisible de 12.0% a 9.3%.

Cuadro No. 37

Población de 15 y más años de edad ocupada, según característica del empleo:
Encuesta de Mercado Laboral de Agosto de 2009, 2014 y 2019

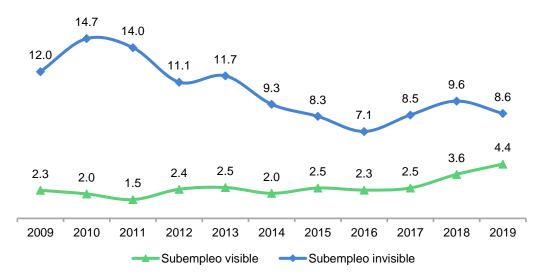
Ogunadas	2000	2014	2014 2019		Variación 2014/2009		Variación 2019/2014	
Ocupados	2009	2014	2019	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	
Total	1,440,801	1,695,361	1,920,642	254,560	17.7	225,281	13.3	
Plenos	848,224	1,073,589	1,112,296	225,365	26.6	38,707	3.6	
Parciales	386,798	428,874	558,394	42,076	10.9	129,520	30.2	
Subempleo visible	32,555	34,750	85,242	2,195	6.7	50,492	145.3	
Subempleo invisible	173,224	158,148	164,710	-15,076	-8.7	6,562	4.1	

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Por el contrario, al comparar los años 2019 y 2014, hubo un retroceso en la condición de los trabajadores. Los ocupados a tiempo completo solo crecieron en 38,707 o 3.6% personas, la tasa de ocupación plena se redujo de 63.3% a 57.9%, inclusive por debajo de la proporción en 2009. El menor dinamismo de la economía provocó que las ocupaciones a tiempo parcial aumentaran en 129,520 o 30.2%, representando el 57.5% del total del incremento de ocupados (225,281) en dicho periodo, la tasa de ocupados parciales subió de 25.3% a 29.1%; de igual forma, el número de ocupados en subempleo visible aumentó en 50,492 o 145.3%, subiendo la tasa de 2.0% a 4.4%. Esta situación, también provocó que se crearan puestos de trabajos que no cumplen con las disposiciones legales en cuanto a salario mínimo, creciendo 6,562 o 4.1%, a pesar que la tasa de subempleo invisible pasó de 9.3% a 8.6%.

Gráfica No. 42

Tasa de subempleo visible e invisible: Encuesta de Mercado Laboral de Agosto de 2009 - 2019



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Informalidad

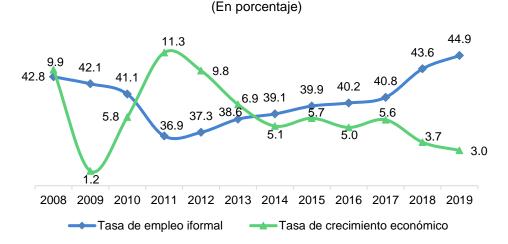
La informalidad mantiene una relación inversa con la tasa de crecimiento de la economía, a menor crecimiento la tasa de informalidad aumenta. Entre 2011 y 2019 la cantidad de personas ocupadas en un empleo formal no agrícola creció en 11.1%, mientras que aquellos con un empleo informal aumentaron en un 54.7%, aproximadamente 4.9 veces más que el formal. El empleo informal ha presentado un aumento continuo desde el año 2011, la proporción de informales con respecto a la población ocupada no agrícola

pasó de 36.9% a 44.9% en 2019, un incremento de 8.0 puntos porcentuales, esto en consecuencia a la desaceleración de la actividad económica la cual conlleva a cierres de empresas y que aquellos que han perdido sus empleos formales, se incorporen al sector informal.

La informalidad está presente en todas las regiones del país, pero principalmente en las provincias de Panamá, Panamá Oeste, Chiriquí y Coclé. De los 716,113 que laboran en la informalidad registrados en 2019, el 40.3% se encontró en la provincia de Panamá, 16.6% en Panamá Oeste, 10.5% en Chiriquí y 6.8% en Coclé; tan solo estas cuatro provincias sumaron en conjunto el 74.2% del total de informales en el país. No obstante, las tasas más altas de informalidad se encuentran en las comarcas indígenas (84.9%), y le siguen, las provincias de Darién (66.1%), Los Santos (55.7%) y Bocas del Toro (55.2%).

La informalidad se concentra principalmente en las empresas del sector informal (77.4%). Sin embargo, las empresas del sector formal representan un 13.0% y con una menor proporción, los hogares (9.6%). A pesar del aumento de la tasa de informalidad entre 2011 y 2019, la tasa de empleo informal en el sector formal descendió en 1.6 puntos porcentuales.

Gráfica No. 43
Evolución de la tasa de informalidad y crecimiento económico:
Encuesta de Mercado Laboral de Agosto de 2008 - 2018



Nota: La tasa de crecimiento económico de 2019 corresponde al primer semestre

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

La unidad de producción en donde creció más la tasa de informalidad fue en las empresas del sector informal (9.3 puntos porcentuales), incidiendo en el incremento total de la informalidad; en los hogares el aumento fue de tan solo 0.21 puntos porcentuales. En las empresas del sector informal fue en donde el número de informales creció más rápido (73.9%), pasando de 318,704 en 2011 a 554,261 en 2019.

Si bien, los mayores aumentos en términos absolutos se dieron en las ocupaciones de Artesanos y trabajadores de la minería, la construcción, la industria manufacturera, la mecánica y ocupaciones afines (80,042) y Trabajadores de los servicios y vendedores de comercios y mercados (74,164), ambas sumaron el 65.5% del total de nuevos informales en dicha unidad de producción, no se puede dejar de destacar el rápido aumento percibido en Profesionales, científicos e intelectuales (197.6%) y Directores y gerentes de los sectores público, privado y de organizaciones de interés social (122.1%).

Contratos de trabajo

El menor dinamismo de la economía también se ha visto reflejado en el descenso de contrataciones, el nivel acumulado durante los nueve meses de 2019 ha sido menor al del año anterior. El número de inscripciones de contratos de trabajo registradas al tercer trimestre fue de 296,050; 30,436 o 9.3% menos en comparación con 2018. A nivel total, los 3 tipos de contratos han disminuido: por tiempo indefinido (14,662 o 19.1% menos), por obra determinada (10,588 o 9.9%) y por tiempo definido (5,186 o 3.6%).

La demanda laboral ha disminuido principalmente en la Ciudad de Panamá y dicha caída se ha extendido durante los nueve meses; siendo así que, el 94.4% del descenso total en las contrataciones en el país se ha dado en las oficinas centrales. En otras palabras, fueron 28,731 o 14.4% contratos por debajo de lo registrado el año anterior, distribuido en la baja de los tres tipos de formalización de contratos: por tiempo indefinido (13,683 o 24.1% menos), por obra determinada (6,894 o 12.0%) y por tiempo definido (8,154 o 9.5%). De las 21 actividades económicas en las cuales se clasifican las contrataciones, en 17 se han presentado reducciones de inscripciones, entre los principales descensos en términos absolutos se mantienen: Construcción (10,096 menos), Comercio al por mayor y al por menor (6,192), Actividades administrativas y servicios de apoyo (5,079) y Transporte, almacenamiento y correo (3,352). Las cuatro actividades que presentaron aumento solo sumaron 1,925 contratos adicionales.

En el conjunto de direcciones regionales se dio el segundo descenso consecutivo durante el año (1,705 o 1.3% menos). Preponderó en la disminución el menor registro en las contrataciones por obra determinada (3,694 o 7.5% menos), relacionado con el debilitamiento del sector Construcción. Solo compensó que el número de contratos por tiempo definido se ha mantenido por encima de lo registrado el año anterior (2,968 o 5.2% más). Las regionales de Panamá Oeste y Colón continuaron teniendo los mayores descensos en términos absolutos: 3,056 y 1,886, respectivamente. En ambas, han disminuido mayormente las contrataciones por obra determinada, 1,961 y 729 contratos menos, en orden.

Cuadro No. 38 Número de contratos de trabajo registrados, según región y tipo: Al tercer trimestre de 2015 – 2019 (P)

					-
Región y tipo	2015	2016	2017	2018 (P)	2019 (P)
TOTAL	338,299	<u>341,572</u>	336,282	<u>326,486</u>	<u>296,050</u>
Definido Indefinido Obra determinada	131,244 82,831 124,224	134,842 82,208 124,522	139,790 77,582 118,910	142,928 76,900 106,658	137,742 62,238 96,070
Oficinas centrales	212,675	226,503	213,197	199,606	170,875
Definido	79,059	86,270	87,931	85,484	77,330
Indefinido	62,055	64,662	57,880	56,708	43,025
Obra determinada	71,561	75,571	67,386	57,414	50,520
Direcciones regionales	125,624	115,069	<u>123,085</u>	126,880	<u>125,175</u>
Definido	52,185	48,572	51,859	57,444	60,412
Indefinido	20,776	17,546	19,702	20,192	19,213
Obra determinada	52,663	48,951	51,524	49,244	45,550

Fuente: Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral.

En cuanto al nivel de renuncias, se notificaron 68,503 al tercer trimestre, aumentando aún más la magnitud del descenso con respecto al año anterior (11,688 o 14.6% menos). En las oficinas centrales, las renuncias han caído en el acumulado durante los nueve meses (12,134 o 21.8% menos al mes de septiembre), disminuyendo aún más la movilidad laboral; en el año 2017, aproximadamente por 3.4 contratos se registraba una renuncia, aumentando a 4.1 en 2018 y a 4.3 en 2019, explicado por la desaceleración que experimenta la economía, lo cual conlleva a que las personas mantengan o conserven sus puestos de trabajos o no cambien de empleo.

Cuadro No. 39
Registro de contratos de trabajo y renuncias por sede: Al tercer trimestre de 2015 – 2019 (P)

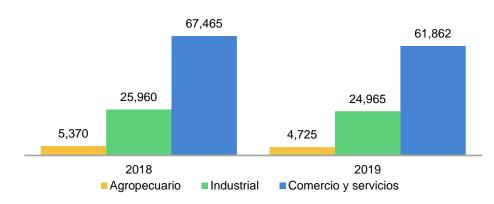
Años	To	otal	Oficinas centrales		Oficinas centrales Dire		Direcciones regionales	
Allos	Contratos	Renuncias	Contratos	Renuncias	Contratos	Renuncias		
2015 2016 2017 2018 (P)	338,299 341,572 336,282 326,486	98,505 93,635 98,479 80,191	212,675 226,503 213,197 199,606	71,254 68,548 75,242 55,675	125,624 115,069 123,085 126,880	27,251 25,087 23,237 24,516		
2019 (P)	296,050	68,503	170,875	43,541	125,175	24,962		

Fuente: Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral.

Formación y capacitación laboral

Al tercer trimestre de 2019, el Instituto Nacional de Formación Profesional y Capacitación para el Desarrollo Humano (INADEH) registró una matrícula de 91,552 estudiantes, 7.3% menos que en 2018. Actualmente, cuenta con 29 áreas de formación, divididas en 3 sectores: Comercio y servicio con el 67.6% de los inscritos; Industrial, 27.3% y Agropecuario, 5.2%. Han egresado, en promedio, 64 de cada 100 matriculados, siendo superior el promedio en Comercio y servicios (69 de cada 100).

Gráfica No. 44 Número de personas matriculadas en los programas del INADEH: Al tercer trimestre de 2018 y 2019



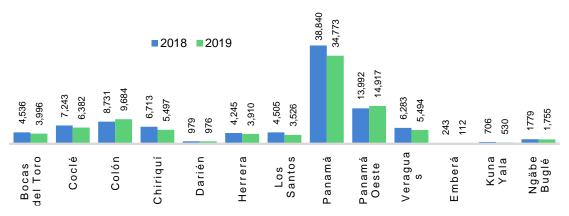
Fuente: Instituto Nacional de Formación Profesional y Capacitación para el Desarrollo Humano.

La mitad de la matrícula se inclinó principalmente por 6 áreas de formación: Tecnología de la información y comunicación (9,115), Idiomas (8,659), Gestión empresarial (7,790), Gastronomía (6,746), Artesanías (5,823) y Construcción civil (5,184). Estas áreas, pese a su mayor cantidad de inscritos, bajaron su participación respecto al año anterior. En cambio, la participación aumentó en 8 áreas: Electricidad, electrónica y refrigeración (1.3%), Metal mecánica (7.4%), Transporte (15.5%), Gestión empresarial (16.0%), Equipo pesado (17.9%), Mecánica automotriz (25.2%), Portuario (77.3%) y Logística (97.4%). Al respecto de Electricidad, electrónica y refrigeración el INADEH, en alianza con el Ministerio de Educación y ENSA, al tercer trimestre han capacitado 940 personas en el Centro de Especialidades Eléctricas ENSA–INADEH, contribuyendo con la formación de recurso humano en baja, media y alta tensión aérea y subterránea, así como subestaciones.

Los participantes provienen mayormente de institutos profesionales y técnicos de Panamá, Darién, Panamá Oeste y Colón, la mayoría de los cuales se han insertado laboralmente en ENSA.

Gráfica No. 45

Número de personas matriculadas y egresadas de los programas del INADEH, según provincias y comarcas indígenas: Al tercer trimestre de 2018 y 2019



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

El 54.3% de la matrícula correspondió a los centros de capacitación de Panamá y Panamá Oeste, principalmente a los de Tocumen y La Chorrera. La matrícula aumentó solo en 2 provincias: en Colón, 10.6%, con mayor matrícula en cursos de Gestión empresarial; Electricidad, Electrónica y Refrigeración; Construcción civil e Idiomas. También, en Panamá Oeste, en el centro de capacitación de Panamá Pacífico, con una matrícula cien por ciento mayor a la del año anterior en el área Portuaria, además, de incrementos en Construcción civil; Electricidad, electrónica y refrigeración y Gestión empresarial.

La baja en la matrícula en las otras provincias y comarcas indígenas puede asociarse con el hecho que algunos cursos no se han abierto a nueva convocatoria por reorganización y mantenimiento de algunos de los centros.

El promedio de egresados fue de 64.3%. Se graduaron más mujeres (54.3%) que hombres (45.7%). Los mayores porcentajes de egresos se registraron en la comarca Emberá (93.8%), particularmente en el área Agropecuaria; en Bocas del Toro (71.9%), en especial en el área de Gastronomía y en la comarca Ngäbe Buglé (71.2%), sobre todo del área Agropecuario y Modistería y textil.

Salud

Epidemiología

En este periodo, los casos de enfermedades infecciosas y de transmisión por causas de vectores descendieron 12.5%, según reportes del Departamento de Epidemiología del Ministerio de Salud (MINSA). El contagio por Dengue fue el que más disminuyó con 1,022 casos menos en comparación con el año pasado. Menos casos se registraron en las regiones: Ngäbe Buglé (2), Darién (8), Bocas del Toro (11) Kuna Yala (13), mientras que hubo más afectados en: Colón (629), Panamá Norte (350), Panamá Metro (268) y Panamá Oeste (195).

En este grupo de enfermedades transmitidas por vectores, disminuyeron también con respecto al año anterior, la Leishmaniosis (25.6%), Zika (86.3%) y Chikungunya (16.0%). Sin embargo, los casos por Malaria, se incrementaron significativamente (127.1%), principalmente en: Ngabe Buglé, Madugandi, Wargandi, Emberá y Guna Yala. Con respecto a la Malaria, el MINSA realiza con frecuencia cursos y talleres de epidemiologia para lograr su eliminación.

Cuadro No. 40 Número de casos de algunas enfermedades infecciosas y de transmisión: Al tercer trimestre de 2018 y 2019

Crupa da avantas	Evento	Número	Número de casos		
Grupo de eventos	Evento	2018	2019	absoluta	
	Leishmaniosis	919	684	-235	
Enfermedades	Dengue	3,012	1,990	-1,022	
transmitidas por	Malaria	575	1306	731	
Vectores	Zika	51	7	-44	
	Chikungunya	25	21	-4	
	Influenza	63,465	68,693	5,228	
Infeccionas	Neumonía	11,810	13,510	1,700	
respiratorias	Tuberculosis	1,290	1,151	-139	
	Bronquitis	16,463	16,488	25	
Enfermedades	Diarrea	202,188	213,881	11,693	
transmitidas por alimentos	Intoxicación	1,026	900	-126	
Zoonosis	Cardio pulmonar por Hantavirus	40	15	-25	
Infecciones de transmisión sexual	Sífilis en embarazadas	721	703	-18	
Enfermedades inflamatorias del sistema nervioso central	Meningitis Bacteriana y otras	145	156	11	

Fuente: Departamento de Epidemiología, Ministerio de Salud.

En lo referente a las infecciones respiratorias, la Influenza afectó a 68,693 personas, 8.2% más que el año anterior. Las regiones que se mantienen como las más afectadas son: Ngäbe Buglé, Chiriquí, Coclé, Panamá Metro y Bocas del Toro. Sin embargo, el número de muertes para este mes se ha mantenido estable con 36 casos y, en cuanto a las vacunas, se sigue priorizando a personas con problemas respiratorios, enfermedades crónicas, menores de 5 años, las embarazadas y las personas mayores de 60 años. Los casos de Neumonía aumentaron 14.4%, mientras que la Bronquitis 0.2%, aunque afectó a más de 16 mil personas. Por su parte los casos por Tuberculosis disminuyeron en 10.8%.

Un total de 213,881 personas sufrieron de Diarrea por enfermedades transmitidas por alimentos, mientras que por intoxicación fueron 900 personas. Ante estas anomalías, el MINSA y la Autoridad de Protección al Consumidor y Defensa de la Competencia (ACODECO), no han cesado sus visitas frecuentes a los establecimientos que se dedican al expendio de alimentos. En particular, según reportes de ACODECO, al tercer trimestre contabilizaron 3,776 multas por el incumplimiento de la Ley 45 de 2007 de Protección al consumidor, el monto de estas infracciones se situó en B/.1.3 millones de balboas.

Programas sociales

Proyecto de Alfabetización

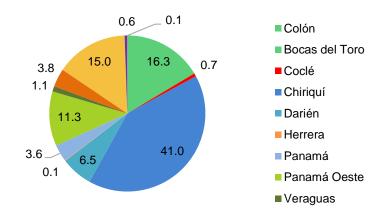
A través del programa "Muévete por Panamá", que ejecuta el Ministerio de Desarrollo Social (MIDES), al mes de septiembre se alfabetizó a un total de 901 personas. Participaron más mujeres (62.0%) que hombres (38.0%). Una vez concluida la participación en el programa, las personas que se interesaron en recibir el beneficio, pueden ver aumentada sus oportunidades de interacción social y productiva.

La mayor parte de los participantes reportaron residir en Chiriquí (41.0%) y, seguido, Bocas del Toro (16.3%), comarca Ngäbe Buglé (15.0%), Panamá Oeste (11.3%) y Darién (6.5%). Respecto a 2018,

aumentó la participación en Darién (30 personas más), Panamá Oeste (3 más) y comarca Emberá Wounaan (34 más).

Este programa contó con un presupuesto para 2019 de B/.939,705.00, una asignación al mes de septiembre de B/.740,232.00 y una ejecución de 93.3%.

Gráfica No. 46
Distribución porcentual del número de personas alfabetizadas en el proyecto "Muévete por Panamá", por provincias: Al tercer trimestre de 2019



Fuente: Ministerio de Desarrollo Social.

En referencia a este tema, vale adicionar que el 8 de septiembre se celebró el Día Internacional de la Alfabetización, declarado por la Organización de las Naciones Unidas. En este sentido, se le otorga una alta importancia a la alfabetización como elemento clave para alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), dentro del marco de la Agenda 2030.

Programa Red de Oportunidades

El programa Red de Oportunidades, bajo responsabilidad del MIDES, benefició a un promedio de 41,724 familias en condiciones de pobreza y pobreza extrema a nivel nacional. Este apoyo se brindó, al tercer trimestre de 2019, con una inversión de B/.18.8 millones.

Cuadro No. 41

Número promedio de hogares beneficiarios de la Red de Oportunidades, según provincias y comarcas indígenas: Al tercer trimestre de 2018 y 2019

inalgeriae. 7 ii tereer tiinreette ae 2016 y 2016					
Provincias y comarcas indígenas	2018	2019	Variación %		
TOTAL	<u>47,698</u>	<u>41,724</u>	<u>-12.5</u>		
PROVINCIAS	<u>23,956</u>	<u>21,423</u>	<u>-10.6</u>		
Bocas del Toro	3,184	2,955	-7.2		
Coclé	4,703	4,066	-13.6		
Colón	1,308	1,112	-15.0		
Chiriquí	2,764	2,525	-8.6		
Darién ^{1/}	1,944	1,845	-5.1		
Herrera	987	878	-11.1		
Los Santos	440	386	-12.3		
Panamá ^{1/}	2,612	2,294	-12.2		
Panamá Oeste	2,202	1,998	-9.3		
Veraguas	3,812	3,364	-11.8		
COMARCAS INDÍGENAS	<u>23,742</u>	<u>20,301</u>	<u>-14.5</u>		

Provincias y comarcas indígenas	2018	2019	Variación %
Emberá Wounaan	1,409	1,220	-13.3
Guna Yala	2,935	2,011	-31.5
Ngäbe Buglé	19,398	17,070	-12.0

^{1/} La pProvincia de Panamá incluye la comarca de Madugandí y Darién a la comarca Wargandí.

Fuente: Ministerio de Desarrollo Social.

El número de beneficiarios se redujo en 5,974 hogares o 12.5% comparado con igual período de 2018, debido a las recertificaciones y la implementación del Registro Único de Beneficiarios, a fin de asegurar que el beneficio llegue a las familias que sí lo necesitan. En todas las provincias y comarcas indígenas hubo disminuciones, principalmente, en las comarcas Ngäbe Buglé y Guna Yala y, también, en las provincias de Coclé, Panamá, Chiriquí y Bocas del Toro.

En el período, se excluyeron del programa 5,469 hogares: 5,443 por exclusiones y 26 por suspensiones. Sin embargo, se incluyeron 616 hogares, 588 por nuevos censos y 28 casos de reconsideración.

Del total de familias beneficiarias en el programa, el 55.0% recibió la ayuda por medio de la tarjeta clave social y el 45.0% de manos del personal del MIDES en áreas de difícil acceso.

Programa 120 a los 65

Este programa, a cargo del MIDES, ha desembolsado B/.135.6 millones al tercer trimestre de 2019, B/.2.2 millones o 1.6% menos que a igual período de 2018, para beneficiar a un promedio de 125,446 personas, 1,934 o 1.5% menos que en igual periodo del año anterior.

Cuadro No. 42
Promedio de beneficiarios del programa de Asistencia Económica a los Adultos Mayores "120 a los 65":
Al tercer trimestre de 2018 y 2019

Provincias y comarcas indígenas	2018	2019 (P)	Variación porcentual 2019/2018
TOTALES	127,380	125,446	<u>-1.5</u>
PROVINCIAS	<u>118,415</u>	116,527	<u>-1.6</u>
Bocas del Toro Coclé Colón Chiriquí Darién Herrera Los Santos Panamá Panamá Oeste Veraguas	2,500 13,859 6,243 21,019 2,300 8,425 7,567 25,344 14,243 16,915	2,496 13,592 6,150 20,552 2,269 8,209 7,517 24,792 14,039 16,911	-0.2 -1.9 -1.5 -2.2 -1.3 -2.6 -0.7 -2.2 -1.4 -0.0
COMARCAS INDÍGENAS	<u>8,965</u>	<u>8,919</u>	<u>-0.5</u>
Guna Yala Emberá Wounaan Ngäbe Buglé	1,921 670 6,374	1,865 677 6,377	-2.9 1.0 0.0

Fuente: Ministerio de Desarrollo Social.

El programa de asistencia económica a los adultos mayores, entrega una pensión no contributiva de B/.120 mensuales a las personas de 65 años o más de edad de nacionalidad panameña, que estén en situación de pobreza o pobreza extrema, en condiciones de vulnerabilidad, marginación o riesgo social y que no reciban jubilación ni pensión de la Caja de Seguro Social (CSS). A la fecha, este programa se rige bajo la Ley No.15 del 1 de septiembre de 2014 (B/.120 a los 65).

Las investigaciones, con miras a depurar la lista de personas beneficiarias, también se realizan para conocer por qué hay quienes no acuden a retirar el beneficio en las fechas previstas ni presentan excusa o certificación médica, a los fallecidos y a aquellos que tienen propiedades y actividades económicas para sostenerse.

Los favorecidos con el programa disminuyeron en todas las provincias (especialmente en Panamá, 552 personas menos, y Chiriquí, 467 personas menos) y en la comarca Guna Yala.

Ayudas a personas con discapacidad

Programa Ángel Guardián

El programa de asistencia económica Ángel Guardián ejecutó al tercer trimestre B/.13.8 millones en concepto de transferencias, beneficiando a 19,215 personas. La mayoría de la población beneficiaria tienen domicilio en las provincias de Panamá, 5,042, Chiriquí, 3,629 y Panamá Oeste, 2,224; y en la comarca Ngäbe Buglé, 490.

Cuadro No. 43
Beneficiarios del programa Ángel Guardián: Al tercer trimestre de 2018 y 2019

Provincias y comarcas indígenas	2018	2019
TOTAL	<u>18,751</u>	<u>19,215</u>
PROVINCIAS	<u>18,016</u>	<u>18,455</u>
Bocas del Toro	861	843
Coclé	1,601	1,653
Colón	1,130	1,151
Chiriquí	3,634	3,629
Darién	373	400
Herrera	784	834
Los Santos	827	885
Panamá	4,900	5,042
Panamá Oeste	2,185	2,224
Veraguas	1,721	1,794
COMARCAS INDÍGENAS	<u>735</u>	<u>760</u>
Ngäbe Buglé	464	490
Guna Yala	125	122
Emberá	146	148

Fuente: Ministerio de Desarrollo Social.

Las personas beneficiarias, según el tipo de discapacidad, se dividen en: múltiple (11,036), física (3,975), mental (2,192), intelectual (1,591) y sensorial (421).

Los pagos del programa se realizan en las siguientes modalidades: clave social 18,551 personas, difícil acceso 494 y cajeros automáticos 170.

El MIDES realiza jornadas de inducción a nivel nacional sobre la corresponsabilidad y temas vinculados a las discapacidades, dirigidas a los beneficiaron de primer ingreso en el sistema y, a su vez, capacitando a los padres en el uso de las tarjetas clave social.

Fondos Especiales

En los primeros tres trimestres del año, la Secretaría Nacional de Discapacidad (SENADIS), benefició a 4,651, personas con alguna discapacidad que las inhabilita total o parcialmente para el trabajo o para otras tareas ordinarias de la vida y que se encontraban en condiciones de pobreza y vulnerabilidad. El 50.2% hombres y 49.8% mujeres. Fueron 1,212 o 35.2% más que en igual periodo de 2018.

Se otorgaron 3,804 certificaciones de discapacidad y permisos de estacionamiento, 877 o 30.0% más. Igualmente se distribuyeron B/.285,793 en tres programas: a Fami Empresa destinó B/.108,954 o 38.1% del total, para crear 156 empresas; al Fondo Rotativo de Discapacidad, B/.75,739 o 26.5% del total, para la compra de auxiliares auditivos, prótesis y otros y, finalmente, para sufragar gastos de salud y educación de 674 personas, B/.101,100 (35.4% del total).

Cuadro No. 44

Número de beneficiarios y monto asignado por la Secretaría Nacional de Discapacidad, a nivel nacional, según servicio y programa: Al tercer trimestre 2018 y 2019

	2	2018	2019		
Servicios y programas	Cantidad	Monto (En Balboas)	Cantidad	Monto (En Balboas)	
TOTAL	3,439	288,063	<u>4,651</u>	<u>285,793</u>	
Asesoría legal y certificación	2,927	-	3,804	-	
FAMI EMPRESA	252	172,286	156	108,954	
Fondo Rotativo de Discapacidad (FODIS)	20	79,927	17	75,739	
Subsidio económico	240	35,850	674	101,100	

Fuente: Secretaría Nacional de Discapacidad.

Por grupos de edad, se asignaron mayores recursos a los menores de 16 años (B/.88,745) y al grupo de 16 a 35 años (B/.84,996); y menos, entre los mayores de 55 años (B/.38,799). El mayor número de beneficiarios se concentra en las edades de 56 años y más (44.8%), le siguen los de 36 a 55 años (20.5%), de 16 a 35 años (17.9%) y los menores de 16 años (16.8%).

Las discapacidades más comunes en la población son: la física (2,980), intelectual (750), órganos y sistemas (265), auditiva (260) y otras (396).

Gráfica No. 47
Discapacidades más comunes entre los beneficiarios de los servicios y programas de la Secretaría Nacional de Discapacidad, a nivel nacional, según sexo: Al tercer trimestre de 2019



Fuente: Secretaría Nacional de Discapacidad.



Dirección de Análisis Económico y Social

Hernán Arboleda Director

Departamento de Análisis Económico

Tel. 504-2842

María Elizabeth Rojas **Jefa**

Departamento de Análisis Social

Tel 504-2858

Yamileth Castillo G. **Jefa**

Departamento de Información y Análisis Estadístico

Tel 504-2854

Julio Diéguez H. **Jefe**

Analistas de Análisis Económico y Social

Esilda Atencio Eudemia Pérez Janine Chandler Joslyn Guerra María C. González Mariel Varela Omar Moreno Ricardo Nieto Tanya Almario Tatiana Lombardo

Analistas de la Dirección de Políticas Públicas

Celia Lao

Enrique Vega

Margarina Aquino Cornejo

Asesora

Tel. 507-7073

Personal Administrativo

Michel Evans Tel. (507) 507-7300

Diseño de Relaciones Públicas

http://www.mef.gob.pa