REPÚBLICA DE PANAMÁ
GOBIERNO NACIONAL

MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS
DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO Y SOCIAL

Informe
Económico y Social

2019

Ministerio de Economía y Finanzas

Dirección de Análisis Económico y Social

Informe Económico y Social – 2019

Héctor E. Alexander H.
Ministro

Enelda Medrano de González
Viceministra de Economía

Jorge L. Almengor C.
Viceministro de Finanzas

Contenido

Desempeño económico 12
Situación de algunas actividades económicas 15
Explotación de minas y canteras 15
Extracción de minerales no metálicos 15
Extracción de minerales metálicos 16
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura 16
Transporte, almacenamiento y comunicaciones 18
Sector marítimo 19
Sector aéreo 20
Sistema de transporte público terrestre 20
Suministro de electricidad, gas y agua 22
Comercio al por mayor y al por menor 23
Construcción 27
Inversión pública 27
Inversión privada 28
Hoteles y restaurantes 29
Pesca 30
Situación financiera 32
Situación bancaria 32
Seguros 33
Bolsa de Valores 33
Situación fiscal 36
Balance del Sector Público No Financiero 37
Balance del Gobierno Central 37
Deuda del Sector Público No Financiero 39
Comercio Exterior 41
Balanza de bienes 41
Exportaciones nacionales 42
Exportaciones de bienes de origen nacional, sin concentrado de cobre 42
Exportaciones de concentrado de cobre 45
Importaciones nacionales 45
Intercambio comercial en la Zona Libre de Colón 47
Balanza de servicios 49
Balanza de rentas 50
Transferencias corrientes 51
Inversión Extranjera Directa en Panamá 52

Costo de la vida e inflación 54
Nivel de precios 54
Costo calórico de las canastas básicas familiares de alimentos 56
Situación social 58
Mercado laboral 58
Situación laboral en agosto de 2019 58
Desocupados 58
Ocupados 59
Ocupados por tipo de empleo o trabajo 60
Informalidad 61
Contratos de trabajo 62
Formación y capacitación laboral 63
Plan Colmena 64
Subsidios estatales otorgados 65
Programas sociales 67
Programa Red de Oportunidades 67
Programa 120 a los 65 68
Programa Ángel Guardián 69
Asistencia educacional 70
Fondo Solidario de Vivienda 70

Estadísticas

Cuadro No. 1 Variación Porcentual del Producto Interno Bruto Real, según actividades: Años 2015 – 2019.....13

Cuadro No. 2 Principales exportaciones agropecuarias, según categoría arancelaria: Años 2018 y 2019.....18

Cuadro No. 3 Resumen de tráfico y carga por el Canal de Panamá: Años 2018 y 2019.....19

Cuadro No. 4 Movimiento de carga en el Sistema Portuario Nacional, según estructura: Años 2018 y 2019.....19

Cuadro No. 5 Generación de energía eléctrica, según fuente: Años 2018 y 2019 22

Cuadro No. 6 Demanda de energía, según sector: Años 2018 y 2019 23

Cuadro No. 7 Variación porcentual de algunos indicadores de la actividad Comercio al por mayor y menor: Años 2015 – 2019 25

Cuadro No. 8 Inversión en la construcción, número de proyectos y área: Años 2018 y 2019[a/] 28

Cuadro No. 9 Exportaciones de pescado, según categoría arancelaria: Años 2018 y 2019 31

Cuadro No. 10 Resumen de los principales Indicadores del Sistema Bancario Nacional: Años 2018 y 2019.....32

Cuadro No. 11 Promedio de pólizas suscritas, ingresos por primas y pagos por siniestro: Años 2018 y 2019.....33

Cuadro No. 12 Transacciones efectuadas en la Bolsa de Valores de Panamá, según mercado y sector: Años 2018 y 2019.....34

Cuadro No. 13 Balance fiscal del Sector Público No Financiero: Años 2018 y 2019.....36

Cuadro No. 14 Balance fiscal del Gobierno Central: Años 2018 y 2019 37

Cuadro No. 15 Movimiento del saldo de la deuda del Sector Público No Financiero, según tipo de acreedor: Años 2015 – 2019 39

Cuadro No. 16 Resumen de la balanza de pagos: Años 2017 – 2019.....41

Cuadro No. 17 Valor FOB según principales capítulos arancelarios, sin concentrado de cobre y oro: Años 2018 y 2019 43

Cuadro No. 18 Principales destinos de las exportaciones nacionales: Años 2018 y 2019 44

Cuadro No. 19 Valor CIF de las importaciones nacionales según principales capítulos arancelarios: Años 2018 y 2019.....46

Cuadro No. 20 Principales orígenes de las importaciones nacionales: Años 2018 y 2019.....47

Cuadro No. 21 Principales destinos de las reexportaciones de la Zona Libre de Colón: Años 2017 – 2019.....48

Cuadro No. 22 Resumen de la balanza de servicios: Años 2017 - 2019 49

Cuadro No. 23 Rentas recibidas y pagadas, según retribución de factor productivo: Años 2017 – 2019.....50

Cuadro No. 24 Transferencias efectuadas y recibidas: Años 2017 - 2019 51

Cuadro No. 25 Inversión Extranjera Directa en Panamá (economía declarante[1]): Años 2017 - 2019.....53

Cuadro No. 26 Población total de 15 años y más de edad, por condición económica: Encuesta de Mercado Laboral de Agosto de 2015 – 2019.....58

Cuadro No. 27 Número de Ocupados, según tipo de empleo o trabajo: Encuesta de Mercado Laboral de Agosto de 2015 – 2019 60

Cuadro No. 28 Número de contratos de trabajo registrados, según región y tipo: Años 2015 – 2019 (P) 62

Cuadro No. 29 Registro de contratos de trabajo y renuncias, por sede: Años 2015 – 2019 (P)63

Cuadro No. 30 Número de personas matriculadas y egresadas de los programas del INADEH, según sector de formación: Años 2018 y 2019 63

Cuadro No. 31 Número de corregimientos seleccionados para el Plan Colmena, según provincias y comarcas y distritos: Año 2019 64

Cuadro No. 32 Monto Otorgado en Concepto de Subsidios: Años 2018 y 2019 66

Cuadro No. 33 Número promedio de hogares beneficiarios de la Red de Oportunidades, según provincias y comarcas indígenas: Años 2018 y 2019 68

Cuadro No. 34 Personas beneficiarias del Programa de Asistencia Económica a los Adultos Mayores "120 a los 65", según provincias y comarcas indígenas: Años 2018 y 2019 68

Cuadro No. 35 Beneficiarios del Programa Ángel Guardián, según provincias y comarcas indígenas: Años 2018 y 2019 69

Cuadro No. 36 Becas concedidas por el IFARHU, según programa y por monto presupuestoario ejecutado: Años 2017 - 2019 70

Ilustraciones

Gráfica No. 1 Crecimiento del Producto Interno Bruto real de Panamá: Años 2015 - 2019 12

Gráfica No. 2 Crecimiento del Producto Interno Bruto real de Explotación de minas y canteras: Años 2015 – 2019 (E) 15

Gráfica No. 3 Consumo de piedra y arena, por trimestres: Años 2018 y 2019 15

Gráfica No. 4 Regalías recaudadas de recursos minerales no metálicos, por trimestres: Años 2018 y 2019 16

Gráfica No. 5 Producción de concentrado de cobre, por trimestres: Año 2019 16

Gráfica No. 6 Crecimiento del Producto Interno Bruto real de la Agricultura, ganadería, caza y silvicultura: Años 2015 – 2019 (E) 17

Gráfica No. 7 Sacrificio de ganado vacuno y porcino, y producción de carne de pollo: Años 2018 y 2019 17

Gráfica No. 8 Crecimiento del Producto Interno Bruto real de Transporte, almacenamiento y comunicaciones: Años 2015 – 2019 (E) 18

Gráfica No. 9 Movimiento de contenedores en el Sistema Portuario Nacional, según puerto: Al tercer trimestre de 2018 y 2019 20

Gráfica No. 10 Demanda de la Red de la Línea 1 del Metro de Panamá, por mes: Años 2018 y 2019 21

Gráfica No. 11 Demanda de MiBus, por mes: Años 2018 y 2019 21

Gráfica No. 12 Crecimiento del Producto Interno Bruto real de Suministro de electricidad, gas y agua: Años 2015 – 2019 (E) 22

Gráfica No. 13 Crecimiento del Producto Interno Bruto real de la actividad Comercio al por mayor y menor: Años 2015 - 2019 (E) 23

Gráfica No. 14 Crecimiento del Producto Interno Bruto del Comercio al por mayor y menor, por trimestres: Años 2018 y 2019 (E) 24

Gráfica No. 15 Ventas de vehículos nuevos y variación porcentual de las ventas: Años 2007 – 2019 25

Gráfica No. 16 Variación porcentual de las reexportaciones de la Zona Libre de Colón, por trimestres y valores anuales acumulados: Años 2018 y 2019 26

Gráfica No. 17 Crecimiento del Producto Interno Bruto real de la Construcción: Años 2015 – 2019 (E) 27

Gráfica No. 18 Ejecución presupuestaria de proyectos de infraestructura: Años 2018 y 2019.27

Gráfica No. 19 Crecimiento del Producto Interno Bruto real de Hoteles y restaurantes: Años 2015 – 2019 (E) 29

Gráfica No. 20 Crecimiento del Producto Interno Bruto real de la Pesca: Años 2015 – 2019 (E)30

Gráfica No. 21 Principales exportaciones de productos pesqueros, según categoría arancelaria: Años 2018 y 2019 30

Gráfica No. 22 Crecimiento del Producto Interno Bruto real de la Intermediación financiera: Años 2015 – 2019 (E) 32

Gráfica No. 23 Índice bursátil de la Bolsa de Valores de Panamá, por mes: Año 2019....35

Gráfica No. 24 Valor FOB de las exportaciones nacionales[1]: Años 2014 – 2019 (E) 42

Gráfica No. 25 Destino de las exportaciones de concentrado de cobre: Año 2019 45

Gráfica No. 26 Valor CIF de las importaciones nacionales: Años 2015 - 2019....45

Gráfica No. 27 Reexportaciones e Importaciones de la Zona Libre de Colón: Años 2012 – 2019 48

Gráfica No. 28 Principales destinos de las remesas de los trabajadores en Panamá: Años 2017 - 2019 52

Gráfica No. 29 Variación porcentual del nivel de precios nacional urbano: Años 2010 - 2019.54

Gráfica No. 30 Variación porcentual del nivel de precios nacional urbano, según grupos de artículos y servicios: Años 2018 y 2019....55

Gráfica No. 31 Variación porcentual del nivel de precios de los principales subgrupos de artículos y servicios que se redujeron y que se encarecieron: Año 2019[a/]....55

Gráfica No. 32 Variación porcentual de Índice de Precios al Consumidor Nacional Urbano, por mes: Año 2019 56

Gráfica No. 33 Costo calórico promedio de las canastas básicas familiares de alimentos: Años 2017 - 2019 57

Gráfica No. 34 Población total ocupada de 15 y más años de edad: Encuesta de Mercado Laboral de Agosto de 2015 - 2019....60

Gráfica No. 35 Evolución de la tasa de informalidad y crecimiento económico: Encuesta de Mercado Laboral de Agosto de 2008 - 2019....61

Gráfica No. 36 Número de resoluciones en el Programa Fondo Solidario de Vivienda, según provincias: Años 2018 y 2019 71

Notas aclaratorias

Salvo que se exprese lo contrario, las variaciones que se indiquen en este reporte se estiman respecto a 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.
0 0.0 0.00	Cuando la cantidad es menor a la mitad de la unidad o fracción decimal adoptada para la expresión del dato.
(P)	Cifras preliminares o provisionales.
(R)	Cifras revisadas.
(E)	Cifras estimadas.
n.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	Kilovatio – hora.
Gwh	Gigavatio-hora.

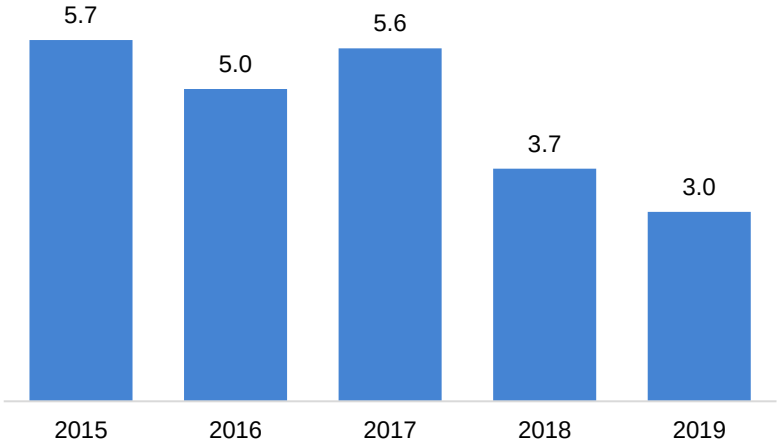
Debido al redondeo del computador, la suma o variación puede no coincidir con la cifra impresa.

Desempeño económico

La economía del país cerró el año 2019 con un crecimiento de 3.0%, en relación con 2018, acumulando un Producto Interno Bruto (PIB) real o a precios constantes, de B/.43,061.1 millones, de acuerdo con las cifras oficiales del Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC). Este resultado se dio en medio de un proceso de desaceleración económica observado en los últimos años, sin embargo, el dinamismo del sector minero por la extracción de concentrado de cobre, así como el reordenamiento de las finanzas públicas y la optimización de los recursos disponibles, aliviaron la merma de otras actividades, también importantes para la economía nacional, tal es el caso de la construcción, hoteles y restaurantes e industrias manufactureras.

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

(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Este crecimiento se vio impulsado por el comportamiento de la actividad económica en el cuarto trimestre, cuando creció 3.3%, mayor que la tasa promedio de los tres primeros trimestres del año (2.9%), producto del mejor desempeño de las actividades: Extracción de minas y canteras; Transporte, almacenamiento y comunicaciones y Comercio al por mayor y menor.

Durante el año completo, las actividades económicas con mayor dinamismo fueron:

- **Explotación de minas y canteras** (45.4%), por la exportación de concentrado de cobre por parte de Minera Panamá a partir de la segunda mitad del año. Los ingresos para el año fueron US$524 millones, superiores a los costos, que totalizaron US$319 millones, de acuerdo con reportes de la compañía First Quantum, accionista principal de Minera Panamá.
- **Hogares privados con servicios domésticos** (13.1%), por el incremento del personal ocupado en servicios domésticos en los hogares.
- **Agricultura, ganadería, caza y silvicultura** (7.9%), 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** (6.8%), por crecimientos sobresalientes de las operaciones del Canal de Panamá, de la movilización de carga en los puertos y del movimiento de pasajeros en el Metro de Panamá, por el inicio de la segunda línea.

Cuadro No. 1
Variación Porcentual del Producto Interno Bruto Real, según actividades: Años 2015 – 2019

(En porcentaje)

Actividades	2015	2016	2017	2018	2019
Producción de mercado					
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	0.8	3.6	1.2	3.3	7.9
Pesca	-2.7	-11.1	0.6	-2.2	-25.1
Explotación de minas y canteras	10.0	8.1	8.1	3.1	45.4
Industrias manufactureras	3.4	1.1	2.6	1.5	-1.5
Suministro de electricidad, gas y agua	10.3	10.2	7.3	2.5	5.1
Construcción	13.0	8.1	8.3	3.2	0.1
Comercio al por mayor y al por menor	3.0	4.0	3.6	3.5	2.4
Hoteles y restaurantes	4.7	2.2	2.4	-3.1	-0.2
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	2.7	1.8	11.4	6.6	6.8
Intermediación financiera	7.6	7.3	4.5	3.2	3.3
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (contabilidad, jurídica e inmobiliaria)	4.9	2.8	2.5	2.1	0.4
Servicios de educación privada	8.9	10.9	4.1	5.1	2.6
Actividades de servicios sociales y de salud privada	8.2	2.1	2.9	5.3	3.8
Otras actividades comunitarias, sociales y personales de servicios (casinos, lotería y otros)	2.9	3.7	1.8	4.1	-1.6
Producción para uso final propio					
Construcción (para uso final propio)	23.4	8.0	8.3	3.4	-0.1
Actividades inmobiliarias (propiedad de vivienda)	3.4	4.4	2.8	3.0	3.2
Hogares privados con servicios domésticos	-2.9	-5.0	1.6	2.6	13.1
Otra producción no de mercado					
Administración pública y defensa; seguridad social de afiliación obligatoria	5.8	13.9	11.9	6.7	7.7
Educación	1.7	5.8	6.5	17.0	6.6
Actividades de servicios sociales y de salud pública	8.2	9.1	2.6	6.5	5.3
Otras actividades comunitarias, sociales y personales de servicios	8.1	3.6	6.2	0.9	-0.7
Más: Impuestos a los productos netos de subvenciones	**4.0**	**6.0**	**4.2**	**2.7**	**-1.4**
PRODUCTO INTERNO BRUTO	**5.7**	**5.0**	**5.6**	**3.7**	**3.0**

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.

Entre las actividades con comportamientos más moderados, se encuentran:

- **Suministro de electricidad, gas y agua** (5.1%), por el mayor consumo, en especial de los grandes clientes.
- **Intermediación financiera** (3.3%), por el crecimiento de la cartera crediticia interna del Sistema Bancario Nacional y la mayor captación de depósitos internos, respaldando la estabilidad financiera del Sistema.
- **Comercio al por mayor y menor** (2.4%), por el crecimiento reportado de las actividades comerciales locales mayoristas, producto de las ventas de productos alimenticios, efectos personales y enseres domésticos; y minorista, por el aumento del volumen de alimentos, combustibles para vehículos, entre los principales.
- **Construcción (0.1%)**, debido a una menor inversión en obras de infraestructura pública (línea 2 del metro, tercer puente sobre el Canal) y a la finalización de proyectos importantes de inversión privada (planta de generación a gas, mina de cobre).

Por último, entre las actividades que mostraron descensos en su producción, están:

- **Hoteles y restaurantes** (-0.2%), por los menores ingresos por los servicios prestados en la actividad de restaurantes y la menor tasa de ocupación en hoteles.
- **Actividades comunitarias sociales y personales de servicios** (-1.6%), 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.
- **Pesca** (-25.1%), por la disminución de la captura de especies y de las exportaciones de productos pesqueros.

En cuanto a la Intermediación Financiera, el Sistema Bancario Nacional se mantuvo estable, con niveles de liquidez por encima de lo reglamentado. Los depósitos continuaron respaldando esta estabilidad; los préstamos aumentaron, sobresaliendo minas y canteras, de entre las actividades más dinámicas en cuanto a financiamiento otorgado, cónsono con el desempeño económico de la actividad.

Mayor cantidad de dinero en la economía por medio del crédito permitió a su vez, una actividad bursátil dinámica, dadas también la inscripción y colocación de nuevas emisiones corporativas y la emisión de Notas del Tesoro que realizó el Estado.

En el comercio exterior, el déficit de balanza de pagos representó una proporción más baja del PIB, producto de los menores precios internacionales que favoreció la compra en el exterior, de materiales y bienes de capital para la construcción, a menores costos. Además, las ventas de concentrado de cobre en el mercado internacional, propiciaron valores superiores en las exportaciones de bienes nacionales. Por el lado de las exportaciones de servicios, el aumento de los ingresos del Canal de Panamá, los puertos, servicios empresariales y seguros, favorecieron el superávit.

Sobre las finanzas públicas, si bien los ingresos del Sector Público No Financiero disminuyeron, contrapesó una reducción en los gastos, de modo que el déficit en su balance fiscal cumplió con lo estipulado por ley. La diferencia entre ingresos y gastos corrientes resultó en ahorro, con lo que se financió gran parte de la inversión. Para el resto, se solicitó financiamiento adicional, ante el esfuerzo realizado por el Estado para sufragar los pagos adeudados a proveedores y gremios varios, desde vigencias anteriores.

A la economía con niveles de crecimiento desacelerados, se suma una inflación negativa por primera vez desde el año 2003, principalmente hacia la segunda mitad del año, tanto en los distritos de Panamá y San Miguelito como los del Resto Urbano del país. En los grupos Transporte y Comunicaciones, se apreciaron las caídas más importantes. Tal comportamiento asociado con un debilitado nivel de consumo de los hogares, que presiona a la baja la demanda interna en el comercio local, y de un desempleo al alza.

En efecto, la tasa de desocupación aumentó y la magnitud del incremento en el número de desocupados es la más alta desde 2001. La desocupación se manifestó con mayor énfasis en la Administración pública y defensa, la Construcción y el Comercio al por mayor y al por menor. Mientras que, por otra parte, la informalidad continuó en aumento, mayormente en Panamá, Panamá Oeste, Chiriquí y Coclé, ante las condiciones económicas y sociales del país.

Aun en contexto de desaceleración, se continuó con el otorgamiento de los subsidios, con los cuales se ejecutan programas sociales dirigidos principalmente a hogares y grupos poblaciones en situación de vulnerabilidad y pobreza extrema, procurándoles una mejor calidad de vida.

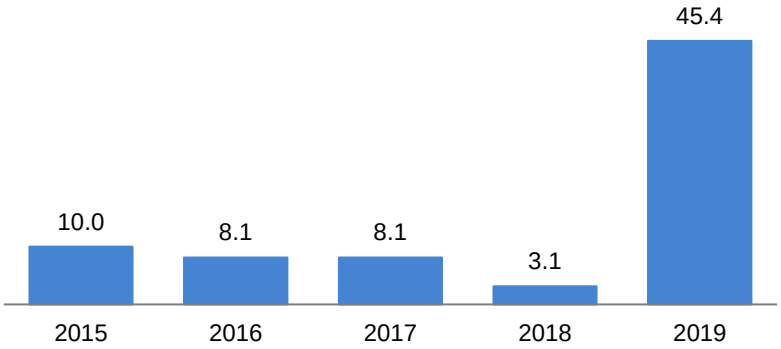
Situación de algunas actividades económicas

Explotación de minas y canteras

La Explotación de minas y canteras fue la actividad con mayor dinamismo al cierre de 2019. Con un Producto Interno Bruto de B/.1,077.8 creció B/.336.7 millones o 45.4% más que en 2018, impulsada por el aporte de la exportación de concentrado de cobre de Minera Panamá, principalmente, en la segunda mitad del año.

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

(En porcentaje)



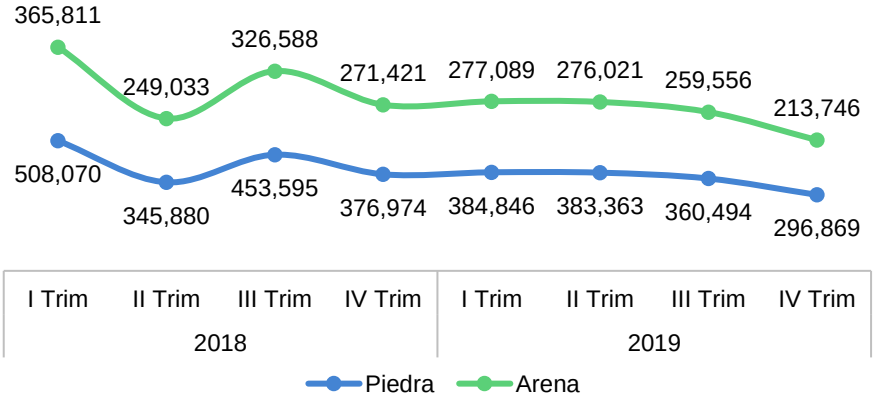
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Extracción de minerales no metálicos

La extracción de piedra y arena, medida por la producción de concreto premezclado, fue de 2,451,984 toneladas métricas, una reducción de 15.4%, influida por la menor demanda de materia prima para obras de construcción. El consumo de piedra y arena mostró reducciones en casi todos los trimestres del año en comparación con los del año inmediato anterior. La excepción fue el aumento registrado en el segundo trimestre, por la paralización de la construcción en igual trimestre de 2018, debido a la huelga por un mes de los trabajadores del sector.

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

(En toneladas métricas)

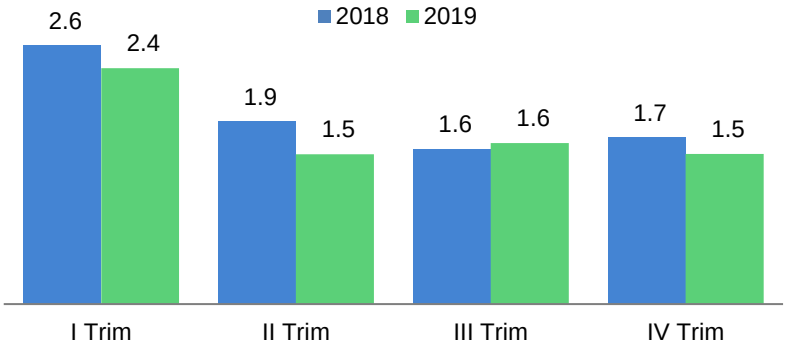


Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

La recaudación por regalías mineras, que totalizó B/.7.1 millones, se vio afectada por la baja demanda de materia prima para obras de construcción tanto públicas como privadas: se redujo en B/.654,781 u 8.5% respecto al año anterior.

Gráfica No. 4
Regalías recaudadas de recursos minerales no metálicos, por trimestres: Años 2018 y 2019

(En millones de Balboas)



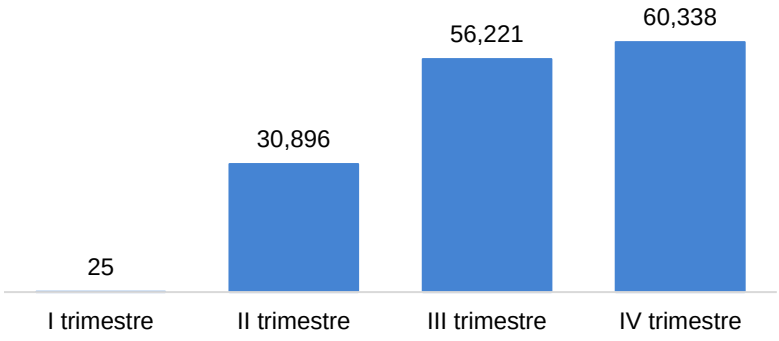
Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

Extracción de minerales metálicos

La actividad en general recibió un impulso por parte de la extracción de concentrado de cobre de Minera Panamá.

Gráfica No. 5
Producción de concentrado de cobre, por trimestres: Año 2019

(En toneladas)



Fuente: First Quantum Minerals Ltd.

Según datos de los estados financieros de la empresa First Quantum, accionista principal de Minera Panamá, en 2019 la producción de concentrado de cobre alcanzó las 147,480 toneladas y, además, registró una producción de 60,074 onzas de oro. Los ingresos para el año fueron US$524 millones y los costos de ventas totales ascendieron a US$319 millones.

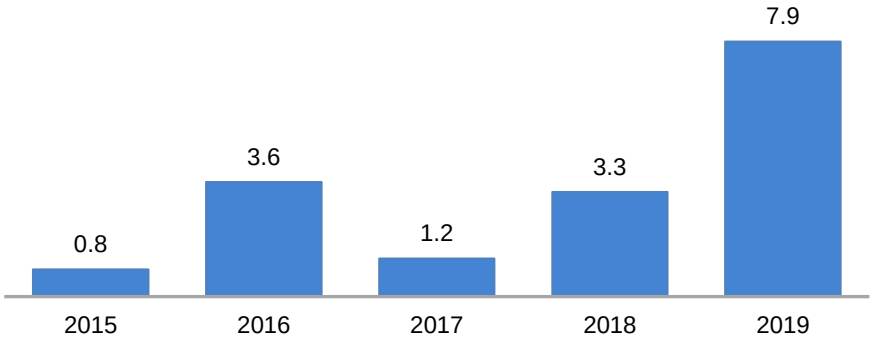
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura

El año 2019 finalizó con una producción agropecuaria 7.9% superior a la de 2018, sobre todo por los crecimientos en los últimos dos trimestres (10.1% y 9.6%, respectivamente), con relación a su similar

periodo anterior. Así, acumuló un Producto Interno Bruto de B/.880.1 millones, sobre los B/.815.5 millones de 2018.

Gráfica No. 6
Crecimiento del Producto Interno Bruto real de la Agricultura, ganadería, caza y silvicultura: Años 2015 – 2019 (E)

(En porcentaje)



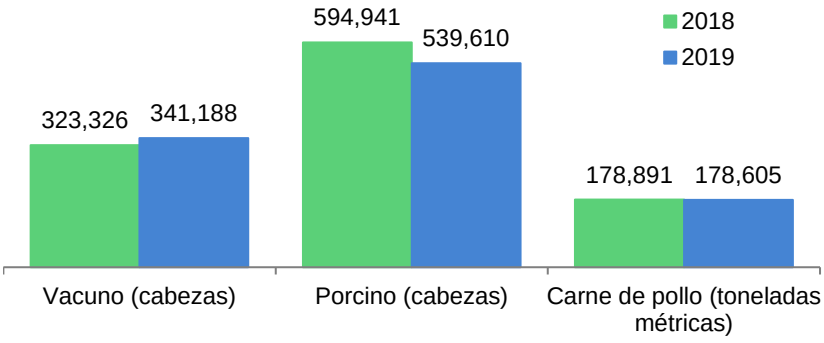
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Sobresalió el comportamiento de actividades como: el cultivo de arroz (1.4% más), por una mayor superficie sembrada y cosechada; y las exportaciones de banano, melón y sandía que crecieron en 115.4%, 82.5% y 32.8%, respectivamente. En tanto, la exportación de piña disminuyó de 18.5%, debido a la menor siembra y cosecha de la fruta, a pesar de haber aumentado el rendimiento de producción por hectárea, presionadas igualmente por la disminución en el número de productores, de acuerdo con reportes de la Dirección de Agricultura del Ministerio de Desarrollo Agropecuario (MIDA).

La actividad silvícola reflejó una disminución de 1.5%, asociada con el comportamiento de la industria maderera. Las exportaciones de madera cayeron 3.8% en el año, dada la baja de un aproximado de 15% en el precio internacional de la madera, especialmente en la India, principal mercado de la producción maderera nacional.

Gráfica No. 7
Sacrificio de ganado vacuno y porcino, y producción de carne de pollo: Años 2018 y 2019

(En toneladas métricas)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

La producción ganadera mostró disminuciones en algunos de sus indicadores, como el sacrificio de ganado porcino (9.3%) y la producción de carne de pollo (0.2%). Al respecto, el hato ganadero a nivel nacional disminuyó 3.8%. En tanto, el sacrificio de ganado vacuno creció 5.5%.

Cuadro No. 2
Principales exportaciones agropecuarias, según categoría arancelaria: Años 2018 y 2019

Categoría arancelaria	2018		2019		Variación porcentual
	Peso Bruto (Toneladas métricas)	Valor FOB (Miles de balboas)	Peso Bruto (Toneladas métricas)	Valor FOB (Miles de balboas)	Peso Bruto (Toneladas métricas)
Total	835,116.4	309,395.6	1,173,824.2	350,959.5	40.6
Frutas y frutos comestibles	364,270.3	130,072.2	725,204.4	163,001.9	99.1
Madera	326,402.4	53,412.1	313,909.1	47,564.9	-3.8
Azúcares y artículos de confitería	73,429.0	30,506.1	61,368.2	26,725.2	-16.4
Grasas y aceites animales o vegetales	39,840.9	22,211.6	42,275.8	21,081.8	6.1
Carne y despojos comestibles	8,574.7	27,649.0	15,022.0	43,804.1	75.2
Hortalizas, plantas, raíces y tubérculos	5,079.5	3,276.9	6,717.5	2,997.7	32.2
Leche y productos lácteos; huevos de ave	4,867.4	15,581.0	4,121.1	12,688.5	-15.3
Café, té, yerba mate y especias	1,778.5	19,050.8	2,489.0	26,950.6	39.9
Pieles (excepto la peletería) y cueros	2,443.4	2,595.9	1,294.3	1,816.3	-47.0
Cacao y sus preparaciones	909.9	2,576.2	845.5	2,646.1	-7.1
Plantas vivas y productos de la floricultura	179.2	820.8	211.7	934.2	18.1
Semillas y frutos oleaginosos; paja y forraje	6,912.4	826.5	55.6	139.6	-99.2
Otros	428.8	816.5	310.0	608.6	-27.7

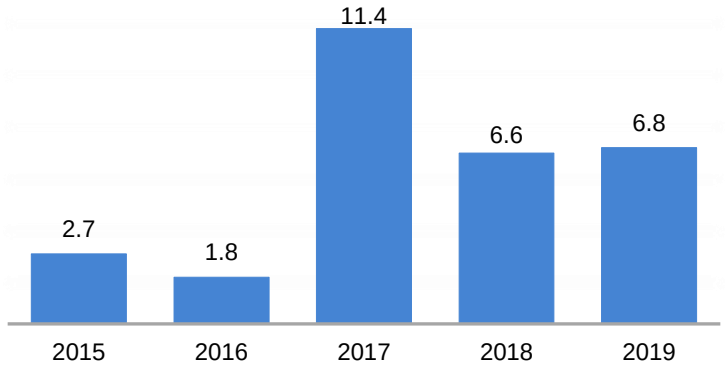
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Sobre las exportaciones agropecuarias, aumentaron 40.6% en peso bruto en su conjunto fueron mayores, tanto los envíos de productos agrícolas (40.6%) como los pecuarios (25.1%). Además de las frutas, sobresalieron los mayores envíos de carnes y despojos comestibles (75.2%), en particular de la especie bovina: carne congelada, 89.8% más, y despojos comestibles frescos o refrigerados, 109.2%. Estos envíos tuvieron como destinos principales China Continental y Jamaica.

Transporte, almacenamiento y comunicaciones

Gráfica No. 8
Crecimiento del Producto Interno Bruto real de Transporte, almacenamiento y comunicaciones: Años 2015 – 2019 (E)

(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El valor agregado de la actividad fue de B/.6,110.8 millones, lo que generó un crecimiento de B/.387.1 millones o 6.8%, por las operaciones del Canal de Panamá, la actividad portuaria y el transporte terrestre de pasajeros en el Metro, según informe que acompaña la publicación del PIB por parte del INEC.

Sector marítimo

- Canal de Panamá

De acuerdo con los principales indicadores económicos del INEC, transitaron 14,281 buques por el Canal de Panamá, 4.3% más que en 2018, aumento que, principalmente, se dio por los buques de gas natural licuado y gas licuado de petróleo. Además, aumentaron los buques petroleros (6.1%) y los portavehículos/RoRo (6.2%). Por el contrario, los portacontenedores disminuyeron, 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. 3
Resumen de tráfico y carga por el Canal de Panamá: Años 2018 y 2019

Detalle	2018	2019	Variación porcentual
Tránsito de naves, en unidades	13,692	14,281	4.3
Ingresos por peajes, millones de Balboas	2,513.3	2,665.4	6.1
Toneladas netas del Canal, en millones	449.1	486.7	8.4
Volumen de carga, millones de toneladas largas	256.1	257.8	0.7

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Los ingresos por peajes sumaron B/.2,665.4 millones, creciendo 6.1%, así como también el movimiento de toneladas netas (8.4% más) y el volumen de carga (0.7%). 0045sto último atribuido a la disminución de la carga contenerizada en 6.6% producto de la situación que se registra en el entorno internacional y el conflicto comercial entre Estados Unidos y China, sus principales usuarios, que amenazaron su rendimiento a lo largo del año.

Con todo, se registraron aumentos en el movimiento de carga de soya (65.3% adicional), trigo (62.8%), petróleo crudo (65.7%), gas licuado de petróleo (43.1%) y gas natural licuado (12.3%).

- Puertos

El movimiento de carga en el Sistema Portuario fue de 93.5 millones de toneladas, 10.5% más. La carga a granel aumentó 16.7%, destacando su participación de 46.5% del total de la carga del Sistema; la general se incrementó 11.4% aunque representa solo el 1%, y la que menos creció, fue la contenerizada con 5.5%, que representa 52.5% del total.

Cuadro No. 4
Movimiento de carga en el Sistema Portuario Nacional, según estructura:
Años 2018 y 2019

Estructura de Carga	2018	2019	Variación porcentual
Movimiento de carga, en toneladas métricas	84,597,799	93,469,455	10.5
A granel	37,224,467	43,433,428	16.7
General	855,344	953,183	11.4
En contenedores	46,517,988	49,082,844	5.5
Movimiento de contenedores, en TEU	7,014,395	7,347,000	4.7

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

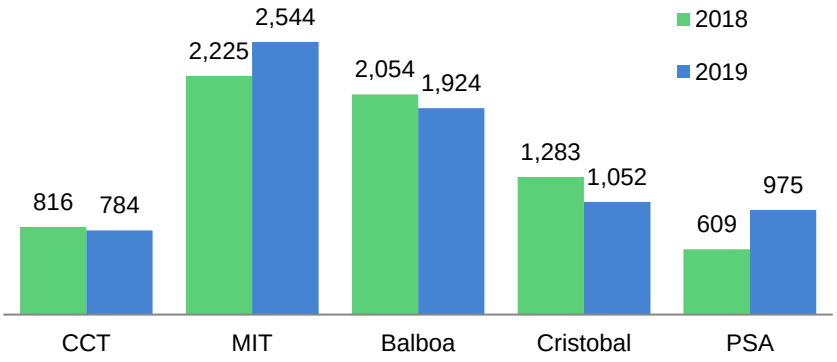
El movimiento en TEU se incrementó de 4.7% y el comportamiento de los complejos portuarios fue el siguiente: Manzanillo International Terminal aumentó (14.3%) y tanto Colon Container Terminal (3.9%) como Panama Port Co. Cristobal (18.0%), disminuyeron; estos forman parte del Complejo Atlántico que movió en conjunto el 59.6% del total de la carga y en conjunto creció 1.0%.

En 2019, Panamá se situó como el segundo país con mejor crecimiento en América Latina y el Caribe, luego de Brasil, en cuanto al movimiento de contenedores, ya que esta actividad registró un desempeño entre débil y malo en la mayoría de los países de la región.

Por otro lado, Panama International Terminal (PSA) tuvo un incremento de 60.1%, mientras que Panama Port Co. Balboa disminuyó 6.3%. El Complejo Pacífico aumentó 15.0% su movimiento de carga, atribuible a la mayor oferta de PSA en almacenamiento por su más reciente expansión. Este complejo sitúa al país como el segundo en la región en el ranking del top 20 de trasbordo de carga de puertos, según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).

Gráfica No. 9
Movimiento de contenedores en el Sistema Portuario Nacional, según puerto:
Al tercer trimestre de 2018 y 2019

(En TEUS)



Fuente: Autoridad Marítima de Panamá.

Sector aéreo

Al cierre de 2019, el Aeropuerto Internacional de Tocumen reportó un total de 16.5 millones de pasajeros, es decir, 2.1% más respecto al año anterior. En promedio, diariamente, se dieron 410 operaciones de aterrizajes y despegues.

De los 16.5 millones de pasajeros, el 71.5% estaban en modalidad de tránsito o en vuelos de conexión, reflejando un aumento de 3.0%, en comparación con 2018.

La aerolínea panameña COPA movilizó el 66.7% de los pasajeros que reportó el Aeropuerto Internacional de Tocumen. COPA, en conjunto con PROMTUR (promoción internacional de Panamá) y la Autoridad de Turismo de Panamá, implementó la campaña Panamá Stopover logrando 49 mil reservas vendidas (octubre-diciembre) para ingresar a Panamá, sin costo adicional en el pasaje aéreo y una estadía de al menos 7 días.

Entre las regiones de mayor participación en el movimiento de viajeros hacia y desde el Aeropuerto, se destacan Suramérica con 41% del total; Norte América, 30%; mientras que desde y hacia el Caribe se moviliza el 13%, Centroamérica, 11% y Europa, 5%.

Sistema de transporte público terrestre

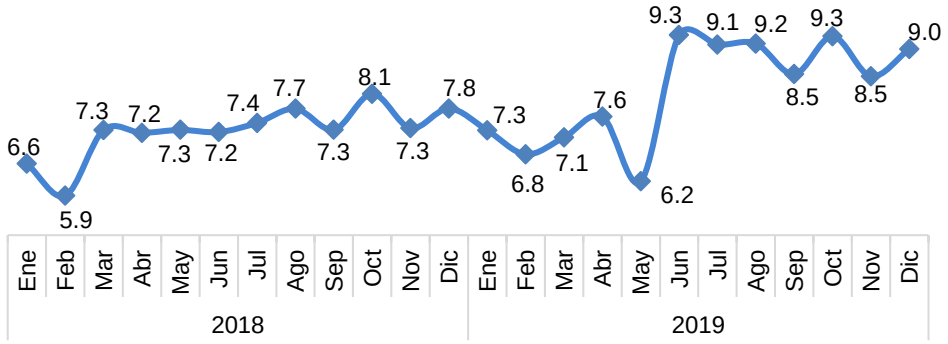
- Metro de Panamá

La Línea 1 cuenta con un total de 14 estaciones, seis elevadas y ocho subterráneas. A diciembre del año 2019, el promedio mensual de usuarios fue de 9.1 millones; sumando un total anual de 97.9 millones de usuarios, 12.9% más que en 2018. El 25 de abril inició operaciones de manera oficial la Línea 2, contribuyendo al aumento de la demanda en la Línea 1.

La Línea 2 tiene a disposición 16 estaciones. De abril a diciembre manejó una demanda de 3.4 millones de usuarios en promedio, totalizando a diciembre 30.6 millones de usuarios.

Gráfica No. 10
Demanda de la Red de la Línea 1 del Metro de Panamá, por mes: Años 2018 y 2019

(En millones de pasajeros)



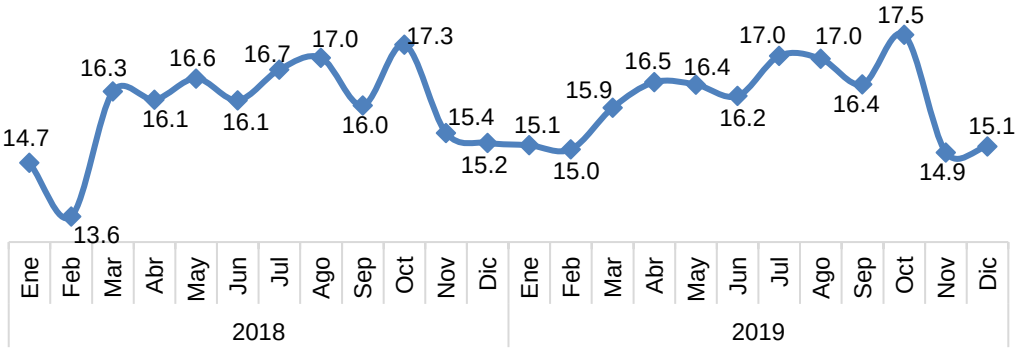
Fuente: Metro de Panamá.

- MiBus

De enero a diciembre de 2019 la demanda mensual de pasajeros de MiBus fue de 16.1 millones en promedio, sumando en total 190.1 millones de usuarios a diciembre; 1.2% más que el año anterior. La disponibilidad de la flota fue de 84.2% en promedio, durante el año.

Gráfica No. 11
Demanda de MiBus, por mes: Años 2018 y 2019

(En millones de pasajeros)



Fuente: Empresa MiBus.

A finales de 2018 se puso en marcha la primera fase del Plan de Modernización de la Red de Transporte del área Este, con el objetivo de brindar a los usuarios mejores opciones de conectividad, disminuir los tiempos de espera, tener acceso a otros puntos de conexión complementarios como son: corredores, troncales o estaciones del Metro de Panamá. La primera fase incluye nuevas rutas alimentadoras al Metro de Panamá y la optimización de recorridos de sus servicios, introduciéndose alimentadores en Costa del Este, Brisas del Golf, Buena Vista y Cerro Viento. En abril de 2019 se inició con la segunda fase, incluyendo servicios de transporte regular, como Buena Vista, San Antonio y El Crisol, entre otras. Según medios de comunicación[1] luego de la implementación de las nuevas rutas complementarias, hubo un 45% de aumento en la demanda de pasajeros en la zona este.

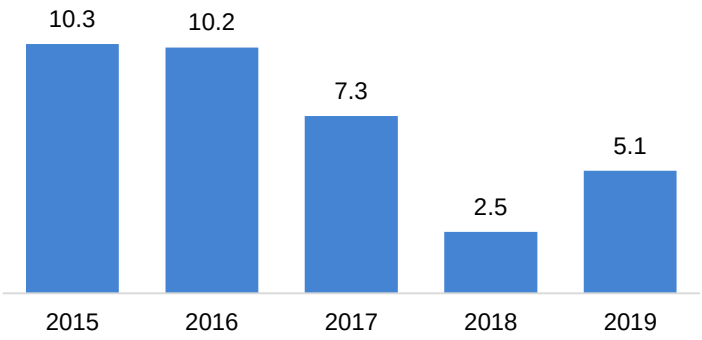
[1] Disponible en <https://elcapitalfinanciero.com/mibus-aumenta-un-45-la-demanda-de-pasajeros-en-la-zona-este/>

Suministro de electricidad, gas y agua

El Producto Interno Bruto de la actividad creció 5.1%, tasa superior a la reflejada en 2018 (2.5%). El mayor consumo, en especial de los Grandes clientes, impulsó este crecimiento.

Gráfica No. 12
Crecimiento del Producto Interno Bruto real de Suministro de electricidad, gas y agua:
Años 2015 – 2019 (E)

(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

La oferta de energía estuvo conformada especialmente por fuente hidráulica (44.4%), térmica (40.3%) y el resto (15.3%) se distribuyó entre fuente eólica, solar, autogeneración e importación. Los aumentos más significativos en generación fueron por autogeneración, la cual creció 184.2%, producto de los excedentes de energía generados por Minera Panamá. Le siguió la térmica con un incremento de 112.5%, por el impulso de la generación a base de gas natural licuado; la importación creció 597.0%, pero esta representa 0.8% del total generado. También reflejaron mayor producción la solar (21.8%) y la eólica (8.7%). Solo la generación hidráulica disminuyó (30.3%).

Estos cambios han permitido disminuir la presión por fuente de generación hídrica, dado que anteriormente suministraba casi el 70.0% del total de energía ofrecida, diversificándose así la matriz energética.

Cuadro No. 5
Generación de energía eléctrica, según fuente: Años 2018 y 2019

(En GWh)

Detalle	2018	2019	Variación porcentual
Total	10,783,138	11,135,805	3.3
Térmica	2,111,480	4,486,395	112.5
Hidráulica	7,593,995	4,942,273	-34.9
Eólica	583,166	633,784	8.7
Solar	238,101	289,980	21.8
Autogeneración	243,148	691,038	184.2
Importación	13,247	92,335	597.0

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

La demanda de los Grandes clientes creció 70.9% (especialmente en el último trimestre), promoviendo el crecimiento de la generación y, por ende, de la producción, dado que su consumo constituye aproximadamente 10.3% del total. Los Grandes clientes son personas naturales o jurídicas, con una demanda máxima superior a cien (100) Kw por sitio y cuyas compras de electricidad se pueden realizar a

precios acordados. También impulsaron el crecimiento la demanda externa de energía (27.9%), los generadores (30.3%), el gobierno (8.2%), el sector residencial (5.2%) y otros (3.9%).

Cuadro No. 6
Demanda de energía, según sector: Años 2018 y 2019

(En GWh)

Detalle	2018	2019	Variación porcentual
Total	9,529,459	10,181,992	6.8
Residencial	2,904,997	3,054,925	5.2
Comercial	4,027,569	3,875,277	-3.8
Industrial	206,800	159,803	-22.7
Gobierno	1,248,456	1,350,843	8.2
Grandes clientes	671,297	1,147,116	70.9
Generadores	105,764	137,857	30.3
Exportación	325,811	415,883	27.6
Otros	38,765	40,288	3.9

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

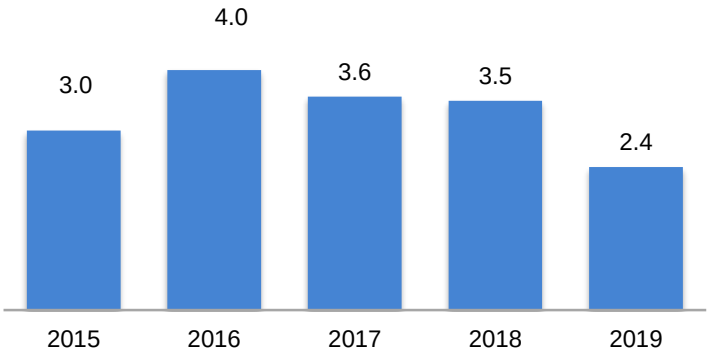
En cuanto a la facturación de agua potable fue de 114,306,884 miles de galones de agua, 1.8% más que el año pasado. El sector residencial demandó el 74.9% de lo facturado, el sector comercial 14.9%, gobierno 8.5% e industrial 1.7%. Solo el sector residencial y gobierno reflejaron aumento en su consumo con respecto al año pasado, 2.4% y 1.0%, respectivamente.

Comercio al por mayor y al por menor

El Producto Interno Bruto a precios constantes del Comercio al por mayor y menor creció 2.4%. Siendo este incremento más lento en comparación con el alcanzado en los cuatro años anteriores. Influyeron una reducción de las reexportaciones de la Zona Libre de Colón (ZLC), producto de afectaciones en la distribución de medicamentos, sumado a una menor demanda en algunos mercados de la región. Y por parte del comercio local, el aumento fue moderado, por un consumo de los hogares más débil, reflejo de la situación económica y del mercado laboral.

Gráfica No. 13
Crecimiento del Producto Interno Bruto real de la actividad Comercio al por mayor y menor:
Años 2015 - 2019 (E)

(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

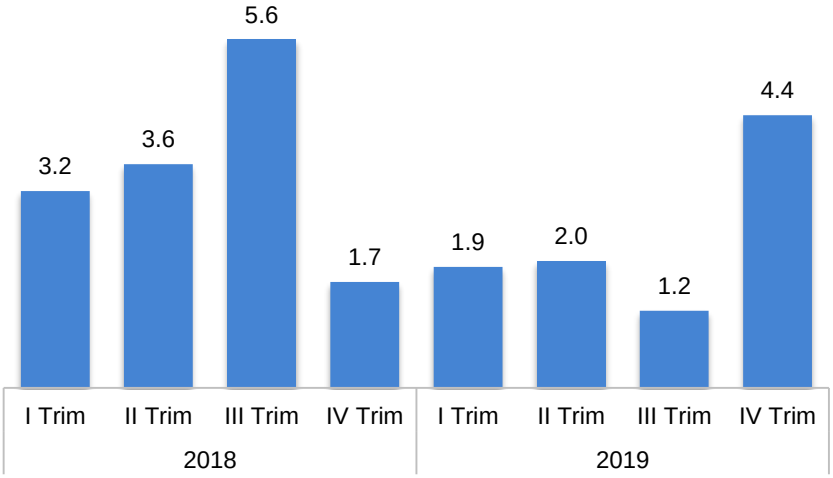
El Comercio al por mayor y menor representó el 17.8% del PIB, más que el resto de las actividades económicas. El incremento del valor absoluto a precios constantes de la actividad sumó B/.180.2 millones,

que equivalen a un 14.3% de aporte a la variación absoluta total del PIB real. La importancia del Comercio, también se registró en el mercado del trabajo, ya que es la actividad que más ocupación genera, unas 349,279 personas que equivalen a un 18.2% del total de ocupados en 2019, según la Encuesta del Mercado Laboral de Agosto del INEC.

Por trimestres, en comparación con el mismo periodo del año previo, la tasa de crecimiento del PIB fue así: 1.9% en el primero, 2.0% en el segundo, 1.2% en el tercero y 4.4% en el cuarto. En los tres primeros trimestres fue el comercio al por mayor y menor local que incidieron en el aumento y, en el cuarto, se sumó el crecimiento de las reexportaciones de la Zona Libre de Colón.

Gráfica No. 14
Crecimiento del Producto Interno Bruto del Comercio al por mayor y menor, por trimestres:
Años 2018 y 2019 (E)

(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El Comercio al por mayor local aumentó su valor agregado, por un mayor volumen de ventas de productos alimenticios, bebidas y tabaco, efectos personales y productos diversos, enseres domésticos y otros, de acuerdo con el informe publicado por el INEC.

Los indicadores de seguimiento registraron los siguientes resultados:

- Las importaciones de bienes de consumo, de uso mayoritario en los hogares, representaron un 48.8% del valor total comprado al exterior. De éstas, la categoría de no duraderos, aportó un 33.1% al total importado en bienes de consumo, con un crecimiento de 5.3%, por el aumento de los medicamentos y artículos de tocador (11.9%) y de productos alimenticios (0.05%). En los alimentos tuvieron mayores incrementos: café, té y especias (15.4%), pescados y crustáceos (10.0%), carnes y despojos comestibles (5.7%), jugos y extractos vegetales (5.6%), frutas (4.4%) y preparaciones de hortalizas y frutas (4.1%).
- De las compras externas de bienes de consumo, la categoría de utensilios domésticos creció 0.1%. Mientras que disminuyeron bienes semiduraderos y combustibles y lubricantes en -0.8% y -8.6%, respectivamente.
- En cuanto a algunos productos de mayor utilización, registraron crecimiento en sus valores de importación: refrigeradoras (13.6%), jabones y productos de limpieza (1.1%), perfumes y cosméticos (0.2%) y celulares y teléfonos (0.1%). En tanto disminuyeron las prendas de vestir, calzados, computadoras, monitores y televisores y aires acondicionados.
- Las ventas de combustibles o bunkering, medidas en toneladas métricas, aumentaron, en los puertos en 8.9%, dado el crecimiento de las de bunker (9.5% más) y las de diésel marino (4.9% más). También creció el combustible despachado en barcazas, en 17.6%, por el bunker (14.9% más) y diésel marino (44.3% más).

El Comercio al por menor registró un crecimiento de su valor agregado, según reporta el Informe publicado por el INEC. El incremento en 2019 se atribuyó principalmente al aumento del volumen (cantidad) de alimentos, combustibles para vehículos, artículos de ferretería y pintura, productos farmacéuticos; mientras que las ventas de automóviles disminuyeron.

Cuadro No. 7
Variación porcentual de algunos indicadores de la actividad Comercio al por mayor y menor: Años 2015 – 2019

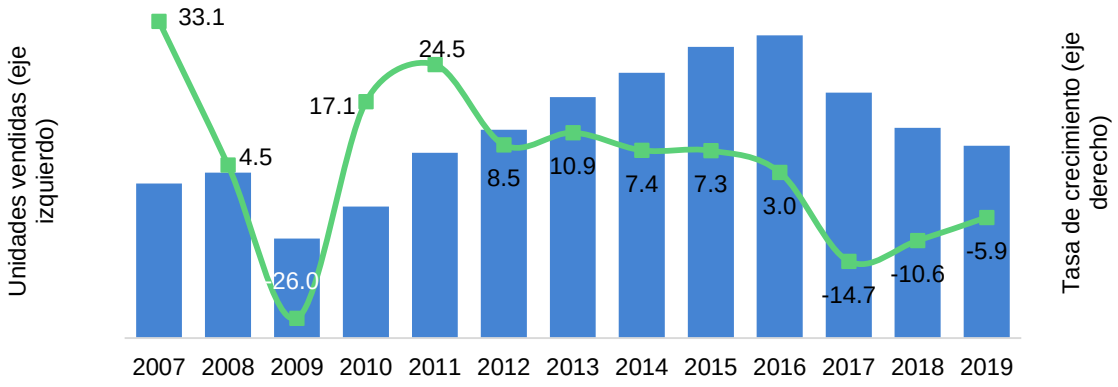
Indicador	2016	2017	2018	2019
Combustible marino en barcaza, toneladas métricas	7.8	18.1	-3.9	17.6
Combustible marino en puertos, toneladas métricas	12.5	13.3	-1.8	8.9
Venta de gasolinas, en galones	7.6	5.7	0.9	2.6
Venta de diésel, en galones	-3.1	5.6	-1.2	0.7
Venta de gas licuado, en galones	5.6	3.2	4.0	0.1
Valor de las importaciones de bienes de consumo, en millones de balboas	1.1	10.5	8.4	-1.7
Venta de automóviles, en unidades	3.0	-14.7	-10.6	-5.9
Valor de importaciones totales, en millones de balboas	-3.6	8.8	4.0	-3.0
Valor de reexportaciones – ZLC, en millones de balboas	-8.3	0.3	3.6	-9.2

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Las variables relacionadas a la actividad tuvieron el siguiente comportamiento:

- Las ventas (en galones) de gasolinas (2.6%), diésel (0.7%) y gas (0.1%) crecieron, viniendo el estímulo de menores precios de los combustibles durante todo 2019, respecto del año previo.
- Las ventas de automóviles en el año sumaron 47,866 unidades, 3,008 o 5.9% menos que el año previo, con lo que se completaron tres años consecutivos de bajas, denotando una cautela en el consumo de este tipo de bienes, que es considerado para algunos consumidores como no esencial. Los segmentos con más caída fueron: regulares – sedan y coupe – (984 unidades o 5.6%), pickups (790 unidades o 10.2%), buses (516 unidades o 45.3%) y SUV'S (343 unidades o 1.9%) Los segmentos mayoritarios respecto del total fueron SUV'S (18,179 o 38.0% del total), regulares (16,573 o 34.6% del total), estos dos con varios tamaños que son los compactos, pequeños, medianos y grandes; y pickups (6,969 o 14.6%).

Gráfica No. 15
Ventas de vehículos nuevos y variación porcentual de las ventas: Años 2007 – 2019



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

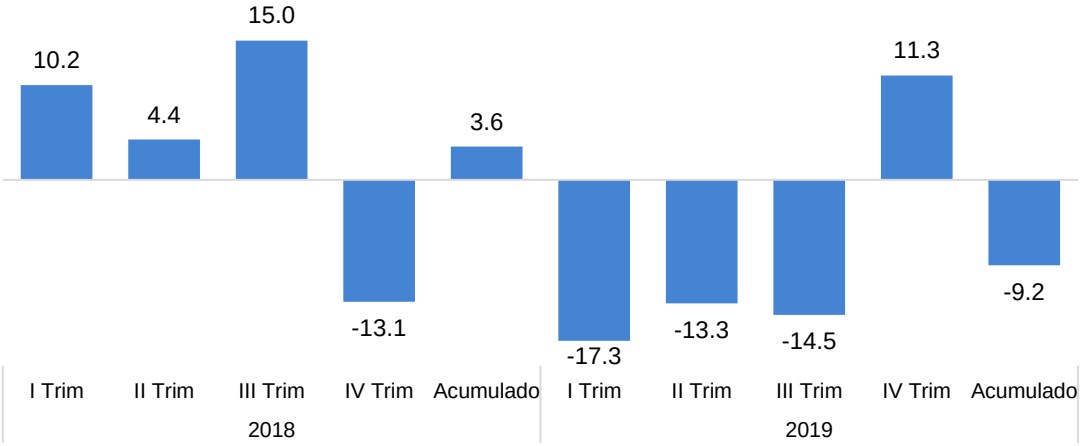
Durante el año, los comerciantes continuaron ejecutando estrategias para dinamizar las ventas, que consistieron en lanzar diversas promociones. Así en septiembre se realizó el Panamá Black Weekend y en noviembre el Black Friday, pero los resultados fueron limitados por una menor afluencia de turistas al país. También se hicieron las acostumbradas promociones de temporadas como: la escolar, medio año y día de la madre y fiestas de fin de año, estas últimas coinciden con más dinero circulante por el pago de la tercera partida del décimo tercer mes y ahorros de navidad.

En la *Zona Libre de Colón*, las reexportaciones o ventas cayeron 9.2% o B/.994.1 millones en el año 2019, debido en su mayoría a la menor distribución de las empresas farmacéuticas establecidas en la ZLC, medicamentos que son principalmente destinados al mercado de Estados Unidos y Puerto Rico. Además, respecto del año previo, la mayoría de los países de América Latina y el Caribe presentaron desaceleración económica, registrando algunos, contracción de su actividad, situación que afectó la demanda de bienes del exterior.

Los productos que más disminuyeron sus reexportaciones fueron: químicos de uso en medicamentos (B/.902.2 millones menos), farmacéuticos (B/.243.7 millones). Más distantes, en orden, estuvieron, cosméticos y fragancias (B/.23.3 millones), juguetes y artículos deportivos (B/.21.5 millones) y aparatos de fotografía y médicos (B/.16.8 millones).

El comportamiento trimestral del valor de las reexportaciones de la Zona Libre de Colón resultó en disminuciones en los tres primeros y un aumento en el cuarto de 11.3%, especialmente debido a crecimientos en las categorías de productos eléctricos y de reproducción y sonido y medicamentos.

Gráfica No. 16
Variación porcentual de las reexportaciones de la Zona Libre de Colón, por trimestres y valores anuales acumulados: Años 2018 y 2019



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El diferendo comercial con Colombia se mantiene, tras sucesivos decretos que tasan con un arancel mayor a las importaciones de textiles y calzados, cuyo origen sea de territorios con los cuales este país no cuente con Tratados de Libre Comercio. El más reciente fue el Decreto 1419 de 6 de agosto de 2019 del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, que establece lo siguiente:

- 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 cuanto al estatus de las reclamaciones ante la Organización Mundial del Comercio (OMC), cuyo origen es de 2013, luego del fallo favorable a Panamá, Colombia realizó modificaciones que sostienen que cumplen las disposiciones comerciales de la OMC. Posteriormente, un grupo especial del Órgano de

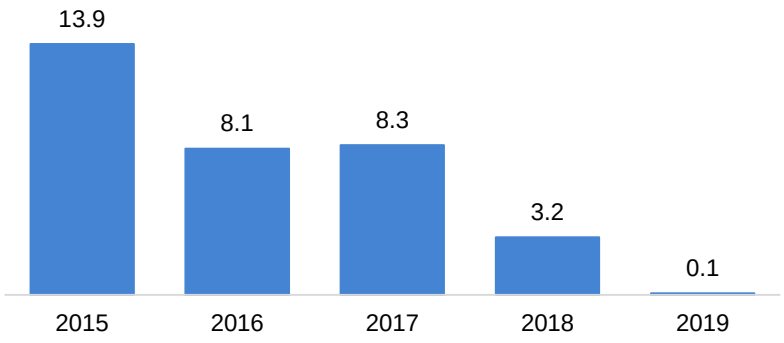
Solución de Diferencias dio un informe, que fue apelado por Panamá en lo relativo a cuestiones de derecho e interpretaciones jurídicas el 20 de noviembre de 2018, no habiendo publicado el Organismo respuesta a la citada apelación.

Construcción

El Producto Interno Bruto de la actividad, incluyendo la producción de mercado y de uso propio, sumó B/.6,964.1 millones, un incremento de B/.5.9 millones o 0.1% en comparación con 2018. El comportamiento bastante moderado se mantuvo a lo largo del año debido a una menor inversión en obras de infraestructura pública y por la finalización de proyectos importantes de inversión privada.

Gráfica No. 17
Crecimiento del Producto Interno Bruto real de la Construcción: Años 2015 – 2019 (E)

(En porcentaje)



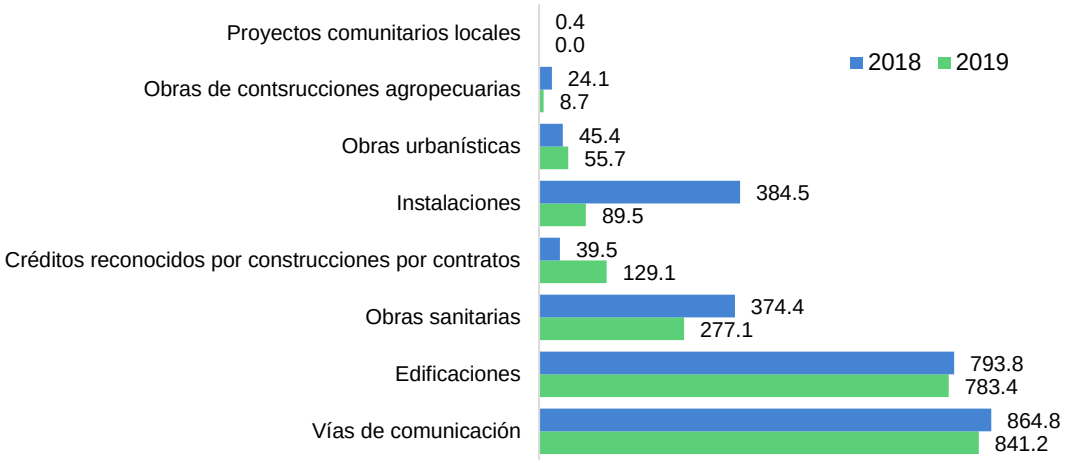
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Inversión pública

La inversión pública a diciembre de 2019 registró una disminución de B/.7.2 millones o 0.3% en el presupuesto devengado. Por su parte, la ejecución presupuestaria fue de B/.2,184.8 millones, una disminución de B/.342.2 millones o 13.5% respecto al mismo periodo de 2018.

Gráfica No. 18
Ejecución presupuestaria de proyectos de infraestructura: Años 2018 y 2019

(En millones de balboas)



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

El presupuesto ejecutado fue distribuido así: vías de comunicación (38.5% del total), edificaciones (35.9%), obras sanitarias (12.7%), créditos reconocidos por construcciones mediante contratos (5.09%), instalaciones (4.1%), obras urbanísticas (2.6%) y obras de construcciones agropecuarias (0.4%).

Por entidades, la mayor parte del presupuesto de inversiones en infraestructura pública (70.5%) se distribuyó entre las siguientes instituciones: Ministerio de Obras Públicas (B/.720.1 millones o 33.0% del total), Presidencia de la República (B/.274.2 millones o 12.6%), Ministerio de Vivienda y Ordenamiento Territorial (B/.231.8 millones o 10.6%), Ministerio de Salud (B/.173.1 millones o 7.9%) y Ministerio de Educación (B/.140.7 millones o 6.4%).

Inversión privada

El sector privado registró una intención de construcción, medida por el costo de los permisos de construcción aprobados, por un monto de B/.1,131.0 millones, B/.180.0 millones por debajo del año pasado. En general, la inversión se concentró en el distrito de Panamá (63.6% del total). Sin embargo, solo hubo crecimientos totales en los distritos de Aguadulce (27.4%), David (24.2%) y La Chorrera (7.1%), ya que en el resto de los distritos disminuyó[2].

Los permisos aprobados fueron para 10,390 edificaciones nuevas (0.5% menos que en 2018), en su mayoría residenciales (10,155) y el resto de tipo no residencial (235). Las construcciones residenciales crecieron 0.2% respecto al año anterior, por aumentos en los distritos de Colón, La Chorrera, Aguadulce y David.

Estos permisos aprobados constituyeron un área de construcción de 2,011,919 metros cuadrados, 12.4% menos que en 2018. Seis[3] de ocho distritos a los que da seguimiento el INEC registraron disminuciones, siendo los de La Chorrera (53.9%) y Aguadulce (39.4%) los únicos cuya área de construcción fue mayor a la del año anterior.

Cuadro No. 8
Inversión en la construcción, número de proyectos y área: Años 2018 y 2019[a/]

Indicador	2018	2019	Variación porcentual
Inversión, millones de Balboas	1,311.0	1,131.0	-13.7
Número de proyectos	10,437	10,390	-0.5
Área, miles de metros cuadrados	2,296.7	2,011.9	-12.4

[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.

En otros indicadores del comportamiento de la actividad también se dieron reducciones. El índice de precios de los principales materiales de construcción registró una disminución promedio de 0.2% en comparación con 2018, principalmente por un menor precio en el cable eléctrico, varilla de acero (4.4%), cemento gris (2.5%) y tubería de PVC (2.5%). Por su parte, la importación de materiales de construcción sumó B/.843,010 o 18.7% menos que el año anterior.

En cuanto a la parte inmobiliaria, en 2019 se registraron 139,457 hipotecas o 1.7% menos (esto incluye propiedades hipotecadas, traspasadas y creadas). Las hipotecas no horizontales (76.8% del total) disminuyeron 0.4% y las horizontales, 5.7%.

En el año se aprobaron dos leyes para incentivar la actividad, estas son: la Ley 94 de 20 de septiembre[4] que modifica la Ley 3 de 1985, que establece un nuevo precio máximo de B/.180,000 (anteriormente B/.120,000) a las viviendas que califican al beneficio ampliando el rango accesible al interés preferencial para estimular la construcción y venta de estos proyectos. Además, se aprobó la Ley 93 del 19 de

[2] Santiago (36.5%), Chitré (19.1%), Panamá (18.5%), Colón (15.5%) y Arraiján (1.5%).
[3] Arraiján (29.9%), Chitré (29.5%), Panamá (23.6%), Santiago (22.7%) y David (10.0%).
[4] Ley 94 del 20 de septiembre de 2019. Disponible en línea:
<https://www.gacetaoficial.gob.pa/pdfTemp/28866_A/GacetaNo_28866a_20190923.pdf>

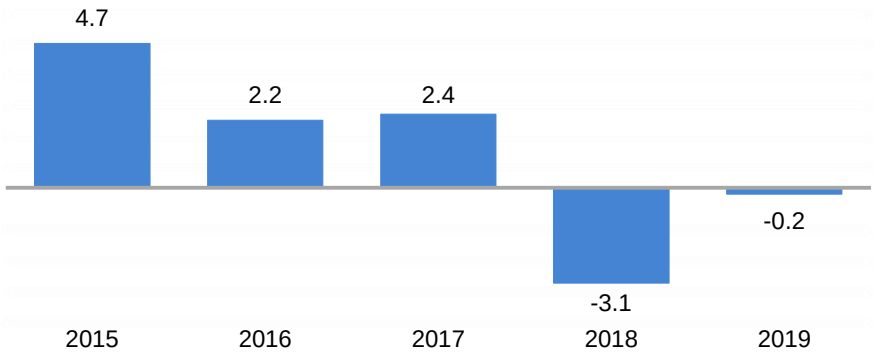
septiembre[5], que crea el Régimen de Asociación Público-Privada para el desarrollo, como incentivo a la inversión privada, al desarrollo social y a la creación de empleos.

Hoteles y restaurantes

El valor agregado de la actividad fue B/.962.6 millones acumulado al cierre de 2019 o 0.2% menos que el mismo período de 2018. Este resultado es atribuido a los menores ingresos por los servicios prestados en la actividad de restaurantes y la menor tasa de ocupación en hoteles (0.2%menos).

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

(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Los principales indicadores que dan cuenta de la actividad turística mostraron que el ingreso de visitantes al país fue de 2.1 millones[6] (25.3% menos), lo que impactó negativamente en los gastos que efectuaron (2.7% menos), en comparación con el gasto promedio de 2019 (B/.2,097.1).

Así mismo, el porcentaje de ocupación fue de 44.8%, la tasa más baja en los últimos 4 años, con una oferta hotelera de 10,205 habitaciones. Lo que deja en evidencia una sobreoferta en la Ciudad Capital sumada a una menor entrada de turistas, a pesar de que transitaron 16.6 millones de turistas por el Aeropuerto de Tocumen, pero sin pernoctar en el país ni generar ingresos en el Aeropuerto.

Con base en información publicada por Euromonitor[7], de los viajes con destino a Panamá casi el 60% llegaron por vía aérea; 33%, por terrestre y 7%, por marítima. Según motivo de viaje, el 87% vino por ocio.

Colombia, Venezuela y Estados Unidos son sus principales mercados emisores de turistas y España se situó como mayor emisor de la región de Europa.

De acuerdo a la Autoridad de Turismo de Panamá, el promedio de estadía de un visitante en Panamá es de aproximadamente 8 días y su gasto promedio ronda los B/.241 diario.

El Gobierno Nacional está tomando algunas medidas orientadas a la mejora en infraestructuras, tales como la construcción de un nuevo puerto de cruceros en Amador; finalización del Centro de Convenciones para el turismo de congresos y convenciones que genera aproximadamente B/.2,000 en gasto promedio diario de los turistas; la apertura de una segunda terminal de vuelo en el Aeropuerto Internacional de Tocumen; mejora de la línea 2 del Metro que conectará con el aeropuerto y promoción internacional a través de PROMTUR – ATP para generar mayores viajeros en ejercicios futuros.

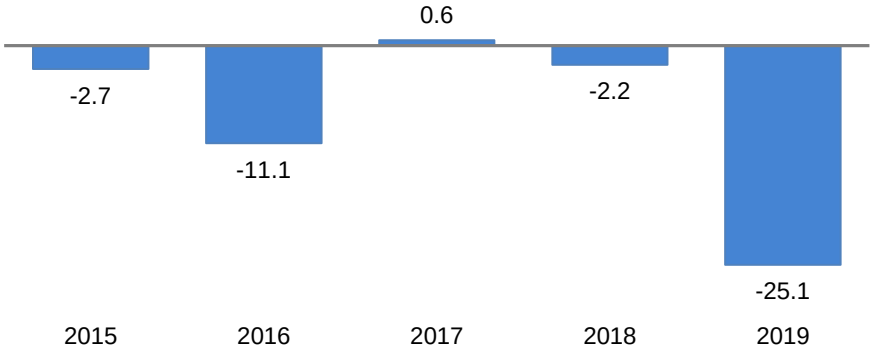
[5] Ley 93 de 13 de septiembre de 2019. Disponible en línea: <https://www.gacetaoficial.gob.pa/pdfTemp/28864_B/74982.pdf>
[6] Este dato no corresponde a INEC ya que no ha publicado datos al cierre de 2019 para ingresos de visitantes al país y para usar un referente se utilizó las cifras publicadas por migración.
[7] Euromonitor es una empresa consultora que realiza estudios de mercado y el dato es publicado en el reporte Travel in Panama, Euromonitor 2019.

Pesca

La actividad pesquera cerró el año 2019 con una caída de 25.1% en su producción, acumulando B/.118.8 millones, B/.39.7 millones menos que en 2018. Sin embargo, los descensos fueron menos marcados en los últimos dos trimestres (11.3% y 16.8%, en orden) en relación con los dos primeros (39.9% y 32.5%), lo que permitía avizorar indicios de una recuperación para el siguiente año.

Gráfica No. 20
Crecimiento del Producto Interno Bruto real de la Pesca: Años 2015 – 2019 (E)

(En porcentaje)

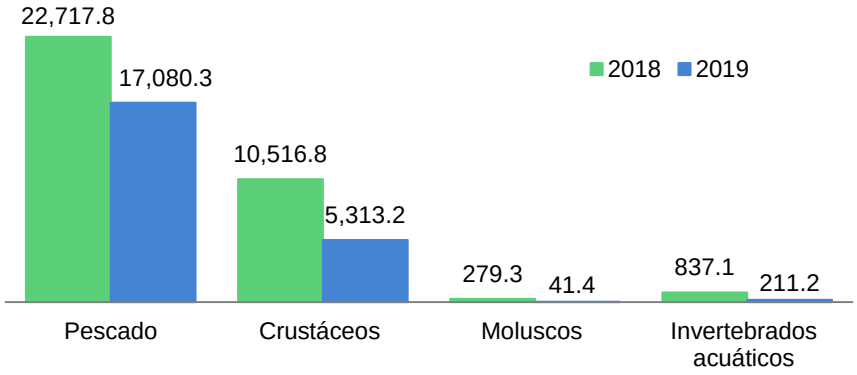


Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

De manera general, hubo menos captura de peces y otras especies marinas. Esto se vio reflejado en los resultados de las exportaciones de ese año, que cayeron 34.1% en toneladas métricas, generando igualmente 27.3% menos ingresos al país.

Gráfica No. 21
Principales exportaciones de productos pesqueros, según categoría arancelaria: Años 2018 y 2019

(En toneladas métricas)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Las bajas más significativas se dieron en el grupo de pescados (24.8%) y crustáceos (49.5%), principales grupos de productos (98.9% del total de exportaciones en 2019). En los crustáceos, se debió a la menor exportación de camarones y langostinos de agua fría y camarones cultivados, sin ahumar (-49.6%), y en menor proporción, las de colas de langostas sin pelar y sin ahumar (27.5%).

En el caso del pescado, se debió a los menores envíos de pescado fresco o refrigerado (29.1%) y congelado (20.5%), sobre todo de atunes de aleta amarilla (38.3% y 12.1%, respectivamente), salmónidos frescos o refrigerados (4.8%), cazones y demás escualos congelados (20.4%), entre los principales.

Cuadro No. 9
Exportaciones de pescado, según categoría arancelaria: Años 2018 y 2019

Categoría arancelaria	2018		2019		Variación porcentual
	Peso Bruto (Toneladas métricas)	Valor FOB (Miles de balboas)	Peso Bruto (Toneladas métricas)	Valor FOB (Miles de balboas)	Peso Bruto (Toneladas métricas)
Pescado	22,717.8	22,119.5	59,807.3	17,080.3	-24.8
Pescado fresco o refrigerado	11,662.6	11,286.4	32,794.5	8,264.5	-29.1
Pescado congelado	9,670.8	9,542.4	19,602.7	7,686.8	-20.5
Filetes y demás carne de pescado	1,368.8	1,275.9	7,184.5	1,125.3	-17.8
Pescado seco, salado o en salmuera	15.7	14.7	225.6	3.6	-76.7

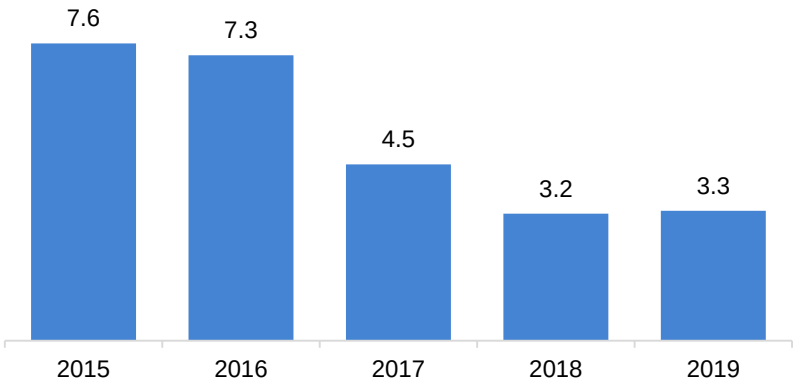
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Solo se incrementaron los envíos de peces espada (356.9% más), unas 1,308.2 toneladas métricas adicionales, dirigidas principalmente a los mercados de Portugal (46.8% del total de peces espada), Japón (22.1%) y Corea del Sur (14.8%). Sin embargo, no compensaron las caídas en las exportaciones de los demás productos.

Situación financiera

La Intermediación financiera creció 3.3% en 2019, representando el 7.3% del PIB, según estimaciones del PIB. Fue la cuarta actividad de mayor aporte a la economía, principalmente, por la fortaleza del Sistema Bancario Nacional.

Gráfica No. 22
Crecimiento del Producto Interno Bruto real de la Intermediación financiera: Años 2015 – 2019 (E)
(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo

Situación bancaria

Al cierre del año los datos mostraron que el Sistema Bancario Nacional se mantiene estable, con un índice de liquidez de 56.4%, similar al visto en igual periodo del año pasado (56.3%), manteniéndose por arriba del reglamentado (30.0%).

En cuanto a los depósitos, que son la principal fuente de financiamiento para los bancos, así como también, respaldan la estabilidad financiera del Sistema, hasta diciembre de 2019 crecieron 4.3% más que el año pasado, tanto los oficiales (27.8% más) como los particulares (1.9% más). Mientras que los depósitos externos mantuvieron igual comportamiento que en 2018, aumentando los provenientes de Perú (208.8%), El Salvador (16.6%) y Colombia (14.5%).

Cuadro No. 10
Resumen de los principales Indicadores del Sistema Bancario Nacional: Años 2018 y 2019

Detalle	2018	2019	Variación porcentual
Depósitos (en millones de balboas)	73,339.8	76,498.0	4.3
Locales	52,575.7	55,733.3	6.0
Externos	20,764.1	20,764.7	0.0
Cartera crediticia (en millones de balboas)	67,761.4	68,323.4	0.8
Locales	53,075.9	54,027.1	1.8
Externos	14,685.5	14,296.3	-2.7
Utilidad Neta (en millones de balboas)	1,504.7	1,421.2	-5.5
Índice de liquidez (%)	56.3	56.4	0.1
Tasa de Morosidad (%)	1.6	1.9	0.3
Tasa de vencimiento (%)	1.7	2.0	0.3

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá

Por su parte, los préstamos netos del Sistema aumentaron 0.8%, comparándolos con igual periodo de 2018, la cartera interna aumentó 1.8% y la externa disminuyó 2.7%. Las actividades más dinámicas fueron: minas y canteras (66.2%), actividades financieras (13.0%), hipotecario (4.9%) y consumo personal (4.7%).

Entre otros indicadores están las utilidades netas del Sistema, las cuales disminuyeron 5.1% con respecto a 2018, reflejándose menores ingresos por intereses (-0.5%) y un aumento en la línea de provisiones para cuentas malas (8.6%), como resultado de una gestión prudente de las instituciones bancarias.

En cuanto a la tasa de morosidad, que es el índice o ratio que mide el volumen de créditos del cual no se recibe el pago de la deuda en treinta días (30) después del vencimiento, se situó en 1.9% para el Sistema. Mientras que la tasa de vencimiento, que representa atrasos mayores a 90 días, fue de 2.0%. Ambas categorías presentan similar tendencia que el año pasado.

Seguros

El promedio de pólizas emitidas por las aseguradoras en Panamá cerró el año con 1,828,781 suscripciones, 4.0% por encima de las de 2018. En términos absolutos, las pólizas que más aumentaron, fueron:

- Automóviles (834,237), por el volumen de unidades vendidas y la renovación de pólizas de autos usados, que están obligadas a tener seguros con cobertura completa o daños a terceros.
- Incendios (253,223), que abarcan pólizas nuevas o renovaciones en residencias, comercios e industrias.
- Vida individual (251,670), las coberturas están relacionadas con cualquier tipo de defunciones, lesiones corporales o parciales y reembolso de gastos médicos por accidentes.

Cuadro No. 11
Promedio de pólizas suscritas, ingresos por primas y pagos por siniestro: Años 2018 y 2019

Descripción	2018	2019	Variación porcentual
Promedio de pólizas suscritas	1,758,357	1,828,781	4.0
Ingresos por primas, en millones de balboas	1,569.7	1,568.0	-0.1
Pagos por siniestros, en millones de balboas	719.0	755.2	5.1

Fuente: Superintendencia de Seguros de Panamá.

Los ingresos por primas acumularon B/.1.568.0 millones. Los ramos con mayores ingresos fueron los de salud (B/.321.8 millones), automóvil (B/.313.5 millones) y colectivo de vida (B/.230.4 millones). Al respecto, la Superintendencia de Seguros señala que el 13.4% de la población económicamente activa contrata u obtiene cualquier tipo de seguros.

El pago por siniestros sumó B/.755.2millones (5.1% más) y el ramo que más influyó en el mercado fue salud, con B/.236.6 millones. El margen bruto de ganancias de las compañías de seguros fue de B/.812.8 millones.

De las 23 compañías de seguros que están activas en Panamá, 4 compañías abarcan 54.7% del mercado.

Bolsa de Valores

El mercado de valores en 2019, a través de la Bolsa de Valores de Panamá (BVP), alcanzó la cifra de B/.8,529.7 millones en el volumen de negociación que corresponde a un crecimiento del 39.8% comparado con los B/.6,099.7 millones negociados en 2018. Este aumento provino de la inscripción y colocación de nuevas emisiones corporativas, sumado a la emisión de Notas del tesoro que realizó el Estado.

Del volumen total negociado, el 80.6% corresponde al mercado primario, 15.9% al mercado secundario y 3.5% a recompras, según se desprende de las cifras de la BVP.

El volumen negociado en el mercado primario totalizó B/.6,872.1 millones, un aumento de B/.2,815.3 millones o 69.4% en comparación con el año previo, especialmente, por el incremento de B/.2,170.9 millones en los tres instrumentos que ofrece el sector público (Letras, Bonos y Notas del tesoro). En este mercado los instrumentos autorizados se emiten y negocian por primera vez entre emisor e inversionista.

En tanto, en el mercado secundario, donde los instrumentos se comercian entre un inversionista y otro, se efectuaron negociaciones por B/.1,354.0 millones, disminuyendo B/.83.0 millones o 5.8%, la cual se concentró en los bonos, tanto del sector público como privado.

En el mercado de recompras se negociaron B/.303.6 millones, con una disminución de 49.9% principalmente, por los bonos de recompras. En este mercado, el vendedor de valores se compromete a recomprar los activos a un precio determinado en una fecha establecida.

Cuadro No. 12
Transacciones efectuadas en la Bolsa de Valores de Panamá, según mercado y sector:
Años 2018 y 2019

(En millones de balboas)

Mercado, sector y tipo de documento	2018	2019	Variación	
			Absoluta	Porcentual
Total	6,099.7	8,529.7	2,430.0	39.8
Mercado Primario	4,056.8	6,872.1	2,815.3	69.4
Sector Privado	3,260.2	3,904.6	644.4	19.8
Acciones	316.8	367.4	50.6	16.0
Bonos	1,905.7	2,638.6	732.9	38.5
Certificados de Participación Fiduciaria	0.0	0.0	0.0	0.0
Notas Corporativas	260.4	151.5	-108.9	-41.8
Valores Comerciales Negociables	777.3	747.1	-30.2	-3.9
Sector Público	796.6	2,967.5	2,170.9	272.5
Letras del Tesoro	315.0	362.6	47.6	15.1
Bonos del Tesoro	99.9	897.8	797.9	798.5
Notas del Tesoro	381.7	1,707.1	1,325.5	347.3
Mercado Secundario	1,437.0	1,354.0	-83.0	-5.8
Sector Privado	776.0	815.6	39.6	5.1
Acciones	381.5	539.0	157.4	41.3
Bonos	337.1	233.3	-103.9	-30.8
Certificados de Participación Fiduciaria	0.0	0.0	0.0	0.0
Notas Corporativas	16.0	22.9	6.8	42.6
Valores Comerciales Negociables	41.3	20.5	-20.8	-50.3
Sector Público	661.0	538.4	-122.6	-18.6
Letras del Tesoro	0.0	12.4	12.4	0.0
Bonos del Tesoro	516.0	239.6	-276.4	-53.6
Bonos de Deuda Pública Externa	13.3	0.0	-13.3	-100.0
Notas del Tesoro	131.6	286.4	154.8	117.6
Recompras	606.0	303.6	-302.4	-49.9
Acciones de recompras	10.9	44.0	33.1	304.1
Bonos de recompras	595.1	259.6	-335.5	-56.4
Número de transacciones (Miles)	7,635.0	9,717.0	2,082.0	27.3
Mercado accionario				
Valor de las transacciones	234.75	344.58	109.8	46.8
Número de acciones (Miles de unidades)	4,775.6	11,741.4	6,965.8	145.9

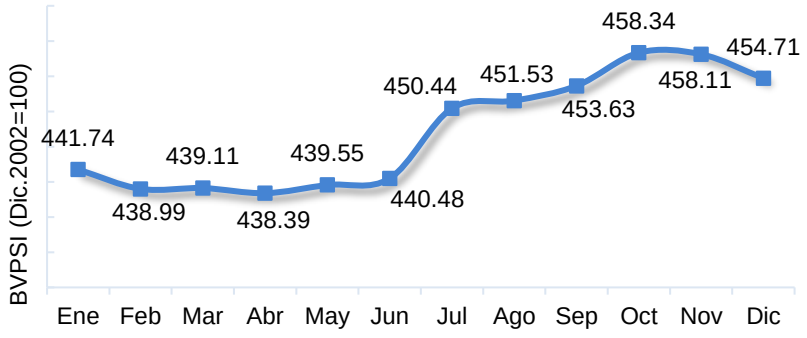
Fuente: Bolsa de Valores de Panamá.

También aumentó el número de transacciones en 2.1 millones o 27.3%; el mercado accionario incrementó el valor de las transacciones por B/.109.8 millones, un 46.8% y el número de acciones en 6,965.8 mil unidades o 145.9%.

El índice bursátil, a pesar de algunas fluctuaciones, se mantuvo al alza en el transcurso de 2019, empezó el año con 441.7, en abril bajó a 438.4, para luego mejorar su rentabilidad alcanzando 454.7 en diciembre.

Gráfica No. 23
Índice bursátil de la Bolsa de Valores de Panamá, por mes: Año 2019

(Dic. 2002=100)



Fuente: Bolsa de Valores de Panamá.

Situación fiscal

Al finalizar el año 2019, el déficit del Sector Público No Financiero (SPNF) fue de B/.2,100.7 millones, que representó un 3.1% del PIB. De esta forma, quedó dentro de lo estipulado por el marco de la Ley de Responsabilidad Social Fiscal (3.5%, según la Ley No.102 de 31 de octubre de 2019). Al respecto, los ingresos disminuyeron en 3.7%, incidiendo en los del Gobierno Central, que estuvieron por debajo de lo presupuestado desde principio de año. Contrapesó la reducción en los gastos, de 1.6%.

La diferencia entre ingresos y gastos corrientes resultó en un ahorro de B/.1,472.2 millones, con lo que se financió 41.3% de la inversión. Para el resto, se solicitó financiamiento adicional, con lo que el saldo de la deuda bruta del SPNF ascendió a B/.31,018.5 millones (46.4% del PIB), ante el esfuerzo realizado por el Estado para sufragar los pagos adeudados a proveedores y gremios varios, desde vigencias anteriores. Además, el monto incluye B/.1,155.0 millones (1.7% del PIB) correspondientes a una operación de pre-fondeo para el presupuesto 2020. La deuda neta (deuda bruta menos el patrimonio del Fondo de Ahorro de Panamá, FAP) sumó, B/.29,625.4 millones (44.3% del PIB). Cabe mencionar que el saldo de la deuda se mantiene en niveles sustentables y dentro del rango de valores de países pares.

Cuadro No. 13
Balance fiscal del Sector Público No Financiero: Años 2018 y 2019

(En millones de balboas)

Detalle	2018	2019	Variación	
			Absoluta	Porcentual
INGRESOS TOTALES	12,755.7	12,285.8	-469.9	-3.7
Ingresos corrientes del Gobierno General	12,721.5	12,252.1	-469.4	-3.7
Gobierno Central	8,823.3	8,284.1	-539.2	-6.1
Caja de Seguro Social	3,656.4	3,711.9	55.4	1.5
Agencias consolidadas	241.8	256.1	14.3	5.9
Balance de empresas públicas	-39.9	-4.5	35.4	-88.8
Agencias no consolidadas y otros	63.2	44.8	-18.4	-29.1
Ingresos de capital	40.2	11.1	-29.1	-72.4
Concesión neta de préstamos	-29.4	-17.7	11.7	-39.7
Donaciones	-	-	-	…
GASTOS TOTALES	14,614.2	14,386.6	-227.6	-1.6
Gastos corrientes	10,298.0	10,820.2	522.3	5.1
Gastos corrientes del Gobierno General [1/]	9,143.1	9,555.4	412.4	4.5
Gobierno Central	5,409.9	5,601.9	192.0	3.5
Caja de Seguro Social	3,451.4	3,654.7	203.3	5.9
Agencias consolidadas	281.7	298.8	17.1	6.1
Intereses	1,154.9	1,264.8	109.9	9.5
Gastos de capital	4,316.2	3,566.4	-749.9	-17.4
AHORRO CORRIENTE	2,446.9	1,472.2	-974.7	-39.8
BALANCE PRIMARIO	-703.6	-835.9	-132.3	18.8
BALANCE TOTAL (superávit o déficit)	-1,858.5	-2,100.7	-242.3	13.0
% del PIB	-2.9	-3.1		

[1/] Excepto intereses.

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

Balance del Sector Público No Financiero

La diferencia entre ingresos y gastos del SPNF generó un ***déficit*** de B/.2,100.7 millones, B/.242.3 millones o 13.0% más. Si se toman en cuenta solo ingresos y gastos corrientes, el ahorro resultante fue de B/.1,472.2 millones, B/.974.7 millones o 39.8% menos.

Se percibieron ***ingresos*** por B/.12,285.8 millones, B/.469.9 millones o 3.7% menos, influyendo, principalmente, el descenso en los correspondientes al Gobierno Central (en B/.539.2 millones). Por otro lado, se dieron incrementos en otros grupos institucionales: la Caja de Seguro Social (CSS), por B/.55.4 millones; el Balance de Empresas públicas, por B/.35.4 millones y las Agencias consolidadas[8], por B/.14.3 millones.

Los ***gastos*** fueron de B/.14,386.6 millones, B/.227.6 millones o 1.6% menos, como resultado de las medidas estatales para ajustarse a la caída de los ingresos. Los de capital fueron de B/.3,566.4 millones, reduciéndose en B/.749.9 millones o 17.4%. Los corrientes sumaron B/.10,820.2 millones, incrementándose en B/.522.3 o 5.1%, dada su menor flexibilidad. Destacaron aumentos de los concernientes: a la CSS (B/.203.3 millones más), sobre todo por los pagos de prestaciones, aunado a los gastos en salarios y funcionamiento; Gobierno Central (B/.192.0 millones más), incidiendo mayormente los servicios personales; e intereses sobre deuda (B/.109.9 millones más).

Balance del Gobierno Central

Para el Gobierno Central, el ***déficit*** fue de B/.2,504.8 millones, B/.433.5 millones o 20.9% más. La diferencia entre ingresos y gastos corrientes generó un ahorro de B/.1,007.0 millones, B/.718.2 millones o 41.6% menos. Al respecto, aunque se dio una reducción en los gastos, superó el descenso en los ingresos, que estuvieron por debajo de lo presupuestado desde principios de año; si se incluyen, todos los ingresos corrientes con documentos fiscales para el año 2019, fueron de un 17.1% menos de lo estipulado.

Cuadro No. 14
Balance fiscal del Gobierno Central: Años 2018 y 2019

(En millones de balboas)

Detalle	2018	2019	Variación	
			Absoluta	Porcentual
INGRESOS TOTALES	9,010.3	8,423.3	-587.0	-6.5
Ingresos corrientes 1/	8,990.8	8,413.3	-577.5	-6.4
Tributarios	5,918.2	5,499.8	-418.4	-7.1
Directos	3,305.4	2,962.3	-343.1	-10.4
Indirectos	2,612.8	2,537.5	-75.3	-2.9
No Tributarios	3,072.6	2,913.4	-159.2	-5.2
Ingresos de Capital	19.5	10.0	-9.5	-48.7
Donaciones	-	-	-	…
GASTOS TOTALES	11,081.6	10,928.1	-153.5	-1.4
Gastos corrientes 1/	7,265.7	7,406.3	140.6	1.9
Servicios personales	3,120.2	3,210.3	90.1	2.9
Bienes y servicios	779.5	666.1	-113.4	-14.5
Transferencias	2,117.3	2,125.7	8.4	0.4
Intereses de la deuda	1,148.3	1,258.4	110.1	9.6
Otros	100.4	145.8	45.5	45.3
Gasto de capital	3,815.9	3,521.8	-294.2	-7.7

[8] Banco de Desarrollo Agropecuario (BDA), Banco Hipotecario Nacional (BHN), Instituto de Mercadeo Agropecuario (IMA), Universidad de Panamá (UP) e Instituto para la Formación y Aprovechamiento de Recursos Humanos (IFARHU).

Detalle	2018	2019	Variación	
			Absoluta	Porcentual
AHORRO CORRIENTE	1,725.1	1,007.0	-718.2	-41.6
BALANCE PRIMARIO	-923.0	-1,246.4	-323.4	35.0
BALANCE TOTAL (superávit o déficit)	-2,071.3	-2,504.8	-433.5	20.9

[1/] Incluye documentos fiscales.

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

Los ***ingresos*** totalizaron B/.8,423.3 millones (B/.587.0 millones o 6.5% menos): B/.8,413.3 millones eran corrientes y B/.10.0 millones, de capital. Entre los corrientes: B/.5,499.8 millones (65.4% del total) eran tributarios y B/.2,913.4 millones (34.6%), no tributarios. Los tributarios fueron los que más se redujeron (B/.418.4 millones), sobre todo, por la baja en el impuesto sobre la renta, que es el de mayor peso en la recaudación.

En cuanto a los *ingresos tributarios*, cabe resaltar:

- Los *impuestos directos* ascendieron a B/.2,962.3 millones, B/.343.1 millones o 10.4% menos, sobresaliendo la reducción en el impuesto sobre la renta por la retención sobre utilidades de personas jurídicas, influida por la desaceleración en 2018 por la huelga sindical en el sector de la Construcción, que afectó la declaración jurada de dicho año y la estimada de 2019. Le siguieron las retenciones: de personas naturales en planillas, ganancias de capital por venta de valores y dividendos; en el caso de las dos primeras fue, particularmente, debido a ingresos extraordinarios a finales de 2018, que no se repitieron al año siguiente. Además, se observó una disminución en el impuesto de inmueble, modificado mediante la Ley No.66 de octubre de 2017, que entró en vigor en 2019.
- Los *impuestos indirectos* sumaron B/.2,537.5 millones, B/.75.3 millones o 2.9% menos, afectados, principalmente, por la menor recaudación en derechos sobre importaciones, que han tenido una tendencia a la baja en los últimos años. Contrapesó el alza en el ITBMS sobre ventas.

Los *ingresos no tributarios* totalizaron B/.2,913.4 millones, B/.159.2 millones o 5.2% menos, mayormente, porque se percibió menos en aportes de entidades gubernamentales y otros ingresos. Se exceptuaron a esta baja los dividendos y peajes del Canal, que sumaron B/.1,758.1 millones (2.8% más que en 2018). También se dieron incrementos en algunos dividendos (destacando AITSA y Cable & Wireless) y concesiones varias.

Los ***gastos*** del Gobierno Central totalizaron B/.10,928.1 millones, B/.153.5 millones o 1.4% más. Al respecto:

- Los *gastos corrientes* sumaron B/.7,406.3 millones (B/.140.6 millones o 1.9% más). Los que más se incrementaron fueron los que implican compromisos: los intereses sobre la deuda (B/.110.1 millones más) y los servicios personales (B/.90.1 millones más). Pero contrapesó la reducción de bienes y servicios (B/.113.4 millones menos).
- Los *gastos de capital* fueron de B/.3,521.8 millones (B/.294.2 millones o 7.7% menos).

Entre las ***disposiciones relacionadas*** con la recaudación y el manejo fiscal del tercer trimestre, se destaca:

- *Ley No. 98 de 9 de octubre de 2019*, que modificó el sistema de intereses preferenciales para el sector agropecuario. Según ésta, de la suma remanente del Fondo Especial de Compensación de Intereses (FECI), el 75% pasará al sector agropecuario en 2020 y el porcentaje se irá incrementando hasta un 100% en 2024.
- *Ley No. 99 de 11 de octubre de 2019*, que estableció una amnistía tributaria general para el pago de los tributos de la Dirección General de Ingresos (DGI) del MEF. De acuerdo con la medida, los usuarios podían establecer acuerdos para pagar hasta el 29 de febrero de 2020.

- *Ley No. 102 de 31 de octubre de 2019*, con la que se modificó la Ley de Responsabilidad Social Fiscal (LRSF), con lo que el límite del déficit del Sector Público No Financiero al PIB será de 3.5% para 2019 y se irá reduciendo hasta un 2.0% en 2022.
- *Ley No. 114 de 18 de noviembre de 2019*, que estableció el Plan de Acción para Mejorar la Salud y un impuesto selectivo para las bebidas azucaradas, con lo que se modificó el alcance de la Ley No. 45 de 1995.
- *Ley No. 110 de 12 de noviembre de 2019,* que aprobó el Presupuesto General del Estado para la vigencia fiscal 2020, por B/.23,322.5 millones (B/.346.8 millones o 1.5% menos que el del año anterior).
- *Ley No. 116 de 5 de diciembre de 2019*, que modificó el Código Penal, para que la pena de prisión por el delito de defraudación fiscal contra el Tesoro Nacional solo se exima en una sola ocasión a quien pague la obligación tributaria defraudada (no se exime si hay reincidencia).
- *Ley No. 122 de 31 de diciembre de 2019*, que modificó la Ley 80 de 2012 (que dicta normas para el incentivo de la actividad turística). Se consideran crédito fiscal, para efectos del impuesto sobre la renta, las sumas invertidas en la adquisición de bonos, acciones y demás instrumentos financieros emitidos por una empresa turística, hasta el 31 de diciembre de 2025.

Deuda del Sector Público No Financiero

El ***saldo de la deuda*** del Sector Público No Financiero totalizó B/.31,018.5 millones en 2019. Durante el año, se desembolsaron B/.7,517.6 millones en nuevo financiamiento, pero se pagaron B/.2,191.7 millones a los acreedores. Por efecto de la variación cambiaria, el saldo de la deuda se incrementó en B/.5.7 millones adicionales.

El ***financiamiento interno*** sumó B/.6,795.3 millones, B/.1,683.2 millones más que el año anterior, porque se desembolsaron B/.3,404.2 millones, pero se amortizaron B/.1,721.0 millones. Se incrementaron, mayormente, los saldos en Notas y Bonos del Tesoro por las emisiones realizadas, de las cuales, destacaron las siguientes:

- Nota del Tesoro 2023 (B/.245.0 millones), por las emisiones: en marzo (B/.52.0 millones), abril (B/.93.0 millones) y mayo (B/.100.0 millones).
- Nota del Tesoro Euroclearable 2026 (B/.1,000.0 millones), colocada en abril.
- Bono del Tesoro 2024 (B/.251.5 millones), por las emisiones: en mayo (B/.111.5 millones) y junio de (B/.140.0 millones).
- Bono del Tesoro 2029 (B/.421.4 millones), colocada en diciembre, por la cancelación de obligaciones con la Caja de Seguro Social, acumuladas desde 2011 hasta septiembre de 2019.
- Nota del Tesoro 2027 (B/.469.4 millones), por las emisiones en diciembre: para sufragar el préstamo de la Zona Libre de Colón con el Banco Nacional de Panamá (B/.83.4 millones) y para el pago de obligaciones del Régimen de intereses preferenciales (B/.381.5 millones).

Cuadro No. 15
Movimiento del saldo de la deuda del Sector Público No Financiero, según tipo de acreedor:
Años 2015 – 2019

Detalle	2015	2016	2017	2018	2019
Total					
Saldo inicial	18,231.0	20,221.7	21,601.6	23,373.6	25,686.9
Sumas recibidas y ajustes 1/	3,597.0	3,090.5	3,631.7	4,230.3	7,517.6
Amortizaciones	1,601.0	1,725.8	1,882.4	1,930.5	2,191.7
Variación cambiaria	-5.2	15.3	22.6	13.5	5.7
Saldo final 2/	20,221.7	21,601.6	23,373.6	25,686.9	31,018.5
Deuda interna					
Saldo inicial	3,878.7	4,573.4	4,699.7	4,983.5	5,112.1
Sumas recibidas y ajustes 1/	1,543.5	1,386.9	1,258.5	1,602.0	3,404.2
Amortizaciones	848.8	1,260.6	974.7	1,473.4	1,721.0
Saldo final 2/	4,573.4	4,699.7	4,983.5	5,112.1	6,795.3

Detalle	2015	2016	2017	2018	2019
Deuda externa					
Saldo inicial	14,352.2	15,648.3	16,901.9	18,390.0	20,574.8
Sumas recibidas y ajustes [1/]	2,053.5	1,703.5	2,373.2	2,628.3	4,113.4
Amortizaciones	752.2	465.2	907.7	457.1	470.7
Variación cambiaria	-5.2	15.3	22.6	13.5	5.7
Saldo final [2/]	15,648.3	16,901.9	18,390.0	20,574.8	24,223.2

[1/] Incluye desembolsos, capitalización, ajustes y descuento en precio.

[2/] Saldo final = saldo inicial + sumas recibidas y ajustes - amortizaciones + variación cambiaria.

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

El ***endeudamiento externo*** ascendió a B/.24,223.2 millones, creciendo en B/.3,648.4 millones, porque se obtuvo financiamiento por B/.4,116.4 millones, pero se cancelaron B/.470.7 millones a los acreedores; además, el monto adeudado aumentó (B/.5.7 millones) por la variación cambiaria.

El mayor incremento se dio en el saldo de bonos externos, por las siguientes emisiones:

- Bonos Globales con vencimiento en 2030 (B/.1,250.0 millones) y 2060 (B/.750.0 millones), emitidos en julio, con el fin de afrontar los compromisos con proveedores, gremios docentes y los agricultores, entre otros.
- Bonos Globales 2053 (B/.1,000.0 millones) y 2030 (B/.300.0 millones), emitidos en noviembre, que incluyen B/.1,155 millones para pre-fondeo del presupuesto de 2020, en particular, para pagar deuda con vencimiento en enero de 2020.

También aumentó el saldo en préstamos con organismos multilaterales, destacando:

- Programa de Fortalecimiento de Políticas para el Desarrollo del Transporte Aéreo y la Movilidad Urbana de Panamá (B/.150.0 millones), con el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF), en junio.
- Programa de Apoyo a Políticas de Igualdad de Género (B/.150.0 millones), con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), en septiembre.
- Programa de Fortalecimiento de Políticas para el Desarrollo de los Subsectores de Transporte Aéreo y Movilidad Urbana de Panamá (B/.150.0 millones), con CAF, en noviembre.
- Programa de Promoción de la Competitividad y Diversificación Económica (B/.200.0 millones), con el BID, en diciembre.

Comercio Exterior

La cuenta corriente de la balanza de pagos registró un déficit de B/.3,500.5 millones en 2019, equivalente a un 5.2% del PIB nominal, bajando esta proporción respecto del año anterior cuando representó un 8.2%.

La reducción del déficit de la cuenta corriente fue de B/.1,854.6 millones o 34.6%, resultado explicado principalmente por la caída del saldo deficitario de la balanza de bienes (12.2%), ante la disminución del valor de las importaciones en compras de materiales y bienes de capital para la construcción y de combustibles, estos últimos por menores precios internacionales. También, apoyó que el valor de exportaciones de bienes nacionales creció 84.1%, gracias al impulso de las exportaciones de concentrado de cobre.

La balanza de servicios mantuvo su superávit, con un leve aumento de 0.1%. Las exportaciones crecieron, principalmente, por el aumento de los ingresos del Canal de Panamá, los puertos, servicios empresariales y seguros.

Cuadro No. 16
Resumen de la balanza de pagos: Años 2017 – 2019

Detalle	Millones de balboas			Variación porcentual 2019/2018
	2017	2018	2019	
CUENTA CORRIENTE	-3,692.1	-5,355.1	-3,500.5	-34.6
BIENES	-9,821.5	-10,613.2	-9,314.3	-12.2
Exportaciones	12,469.6	13,355.6	12,947.1	-3.1
Importaciones	22,291.2	23,968.8	22,261.3	-7.1
SERVICIOS	9,296.8	9,540.9	9,550.7	0.1
Exportaciones	13,900.3	14,446.9	14,663.3	1.5
Importaciones	4,603.5	4,906.0	5,112.5	4.2
RENTAS	-3,043.0	-4,212.5	-3,705.6	-12.0
Ingresos	2,489.6	2,551.5	2,444.6	-4.2
Egresos	5,532.6	6,764.1	6,150.1	-9.1
TRANSFERENCIAS	-124.4	-70.2	-31.3	-55.4
Recibidas	903.2	918.6	975.7	6.2
Efectuadas	1,027.6	988.8	1,007.0	1.8
CUENTA DE CAPITAL Y FINANCIERA	5,823.3	6,381.7	5,250.7	-17.7
Capital	25.2	22.7	22.1	-2.3
Financiera	5,798.1	6,359.1	5,228.6	-17.8
ERRORES Y OMISIONES	-2,131.2	-1,026.6	-1,750.2	70.5

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Las entradas netas de la cuenta financiera totalizaron B/.5,228.6 millones. La inversión extranjera directa (flujo) en el país fue el componente mayoritario (B/.4,835.2 millones). Las transferencias (cuenta) de capital del Gobierno General ascendieron a B/.22.1 millones.

Balanza de bienes

La balanza comercial presentó un déficit de B/.9,314.3 millones, disminuyendo en B/.1,298.9 millones o 12.2%. Las exportaciones sumaron B/.12,947.1 millones, lo que significó un descenso de B/.408.5 millones o 3.1%, producto de las menores reexportaciones de la Zona Libre de Colón (B/.994.1 millones o 9.2% menos). Por lo contrario, aumentaron las exportaciones de bienes nacionales pasando de B/.672.3 millones en el año 2018 a B/.1,237.4 millones en 2019, impulso liderado por las exportaciones de concentrado de cobre. Las importaciones totalizaron B/.22,261.3 millones, retrocediendo en B/.1,705.5

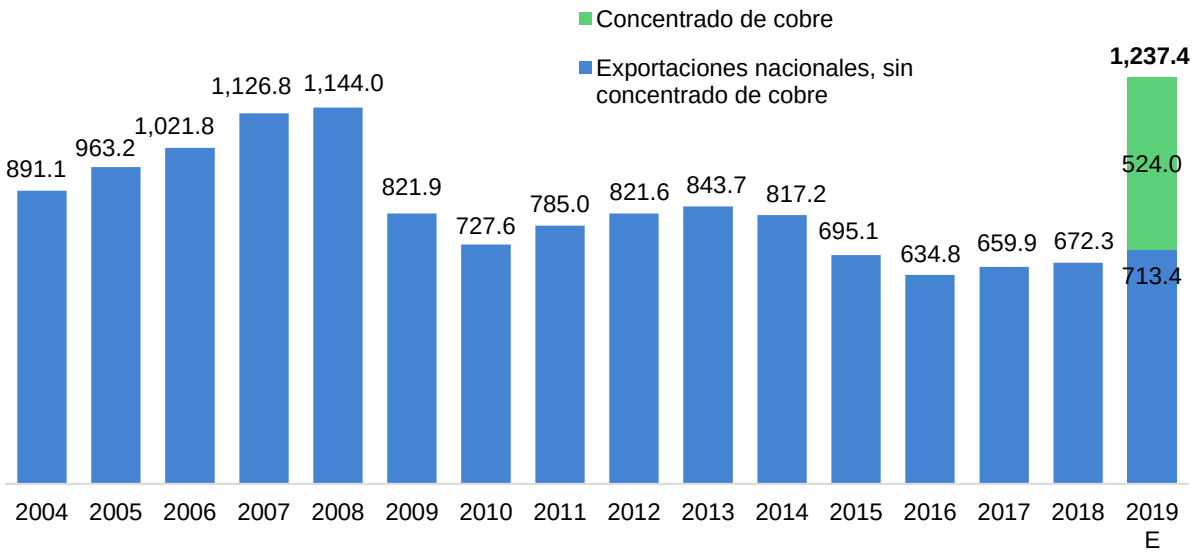
millones o 7.1%, por la caída en el valor de las importaciones de la Zona Libre de Colón (B/.1,117.6 millones u 11.4%), mientras que las que se hacen para uso local disminuyeron (B/.362.5 millones o 3.0%).

Exportaciones nacionales

El valor de las exportaciones, excluyendo las de la Zona Libre de Colón, sumó B/.1,237.4 millones, creciendo en B/.565.1 millones u 84.1%. Las exportaciones del resto de los bienes de origen nacional totalizaron B/.713.4 millones, lo que significó un aumento de B/.41.1 millones o 6.1%. Las correspondientes a concentrado de cobre sumó ventas por B/.524 millones según lo reportó la empresa First Quantum en sus estados financieros[9].

Gráfica No. 24
Valor FOB de las exportaciones nacionales[1]: Años 2014 – 2019 (E)

(En millones de balboas)



[1] Las exportaciones totales para 2019 fueron las reportadas en la Balanza de Pago. Las exportaciones de concentrado de cobre se obtuvieron al conciliar estos resultados con las estadísticas de exportaciones del resto de productos y, también, fue lo publicado en los estados financieros de la empresa First Quantum como ingresos por ventas de concentrado de cobre por sus operaciones en la mina en Panamá.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Exportaciones de bienes de origen nacional, sin concentrado de cobre

De los B/.713.4 millones de exportaciones, excluidas las de concentrado de cobre, la mayoría fueron productos pertenecientes a los siguientes capítulos arancelarios: frutas (22.8% del total), pescados y crustáceos (11.4%), grasas y aceites (7.3%), maderas y sus manufacturas (6.7%), desperdicios de la industria alimenticia (6.3%) y carne y despojos comestibles (6.1%).

Los bienes con los mayores aumentos absolutos en sus ventas externas fueron: frutas (B/.32.9 millones, por bananos), grasas y aceites (B/.19.7 millones, por aceite de pescado), productos farmacéuticos (B/.16.2 millones, por las ventas a la Zona Libre de Colón), carne y despojos comestibles (B/.16.1 millones, por la carne de bovino) y aluminio y sus manufacturas (B/.11.0 millones, por envases para cervezas y bebidas gasificadas).

Mientras que los bienes que tuvieron más caída (valor absoluto) fueron: pescado y crustáceos (B/.30.5 millones), fundición de hierro y acero – chatarras- (B/.14.7 millones), desechos de cobre (B/.9.9 millones), maderas y manufacturas (B/.5.8 millones) y papel y cartón (B/.5.3 millones).

[9] Consolidated Financial Statement, December 31, 2019. First Quantum Minerals LTD. Disponible en: <https://s24.q4cdn.com/617706469/files/doc_financial/2019/q4/Q4-2019-FQM-Financial-Statements-(FINAL).pdf>

Cuadro No. 17
Valor FOB según principales capítulos arancelarios, sin concentrado de cobre y oro: Años 2018 y 2019

Capítulo	Descripción	Valor (Millones de balboas)		Variación	
		2018	2019	Absoluta	Porcentual
	Total	672.3	713.4	41.1	6.1
08	Frutas	130.1	163.0	32.9	25.3
03	Pescados y crustáceos	111.5	81.0	-30.5	-27.3
15	Grasas y aceites comestibles	32.4	52.1	19.7	60.9
44	Maderas y sus manufacturas	53.4	47.6	-5.8	-10.8
23	Desperdicios de la industria alimenticia	40.0	45.0	4.9	12.4
02	Carnes y despojos comestibles	27.6	43.8	16.1	58.4
76	Aluminio y sus manufacturas	24.7	35.6	11.0	44.4
72	Fundición de hierro y acero	48.2	33.5	-14.7	-30.4
30	Productos farmacéuticos	10.8	27.0	16.2	150.9
09	Café	19.0	27.0	7.9	41.5
	Demás	174.5	157.7	-16.9	-9.7

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

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

- Las frutas tuvieron un crecimiento en sus ventas de 25.3%:
  - De las exportaciones de frutas las más representativas fueron las de bananos, B/.137.6 millones, lo que significó un incremento de B/.31.7 millones o 29.9%. Las ventas externas de bananos se concentraron en los siguientes mercados: Países Bajos (B/.127.2 millones o 92.4% del total), Reino Unido (B/.6.0 millones o 4.4%) y Estados Unidos (B/.3.9 millones o 2.8%).
  - En tanto que el peso neto exportado de bananos se incrementó en 115.5% o 344,227.3 toneladas métricas más. Comportamiento que responde a que desde febrero de 2019 iniciaron las exportaciones desde la región de Barú, dicha producción se dirige en su mayoría a Costa Rica para luego dirigirse a Estados Unidos, según la logística de la empresa productora, de allí que a Costa Rica fue el 46.0% del volumen total exportado, y la mayoría se dirigió a Países Bajos (50.6% del total).
  - El resto de las frutas de exportadas se comportaron así: crecieron los envíos de sandías (B/.3.1 millones), melones (B/.567.5 mil), papayas (B/.340.9 mil) y plátanos (B/.168.1 mil). Disminuyeron los de piñas (B/.3.0 millones).
- Las exportaciones de pescado y crustáceos cayeron 27.3%, por las disminuciones que tuvieron: crustáceos (B/.16.6 millones), pescados frescos y refrigerados (B/.7.9 millones), filetes de pescados (B/.2.8 millones) y pescados congelados (B/.2.6 millones). Los principales destinos fueron: Estados Unidos (47.2% del total), Portugal (8.0%), España (7.3%), Taiwán (6.7%) e Italia (6.1%).
- El valor de las exportaciones de aceites y grasas comestibles aumentó 60.9%. El principal producto exportado de la categoría fue el aceite de pescado totalizando B/.31.1 millones, creciendo B/.21.0 millones respecto del año anterior; fue enviado mayormente a Dinamarca (68.0% del total), Bélgica (21.0%) y Chile (10.0%), donde lo utilizan como insumo en la producción industrial. Mientras que el aceite de palma en bruto sumó ingresos por B/.18.4 millones, B/.2.6 millones menos, el mayor destino fue México (67.5% del total).
- Las exportaciones de maderas retrocedieron 10.8%, las enviadas en bruto sumaron B/.43.3 millones y bajaron B/.2.1 millones, siguió en orden las aserradas con B/.4.0 millones (B/.3.3 millones menos). Los mercados más sobresalientes fueron: India (84.2% del total), China (8.3%) y Vietnam (5.4%).
- Las exportaciones de medicamentos aumentaron 150.9%, de estas un 86.1% fue vendido a empresas de la Zona Libre de Colón.
- Las exportaciones de café crecieron 41.5%, destacando por los aumentos los tipos: tostado descafeinado (B/.5.5 millones más) y de tostado sin descafeinar (B/.2.8 millones más). Los

mayores mercados fueron: Estados Unidos (30.4% del total), Taiwán (18.4% del total), China (10.2%), Japón (9.2%), Alemania (7.6%) y Corea del Sur (7.9%). Es importante mencionar que los ingresos medios por tonelada exportada fueron más altos en los mercados asiáticos y europeo, ya que se exporta un grano de mayor calidad.

- Las exportaciones de carnes y despojos comestibles aumentaron 58.4%. Las ventas externas de carne fresca y congelada de bovinos sumaron B/.32.2 millones, un aumento de B/.12.3 millones o 62.3%, siendo los principales destinos: China (55.6% del total), producto de la apertura comercial a partir de la firma de un protocolo de exportación; siguieron Taiwán (18.1%), Guatemala (7.1%), El Salvador (8.0%) y Jamaica (5.6%).
- Las exportaciones de manufacturas de aluminio crecieron 44.4%, por el aumento de envases de aluminio para cervezas y bebidas gaseosas de B/.11.9 millones. Estos envíos se concentraron a Costa Rica B/.12 2 millones o 70.4% del total.

Cuadro No. 18
Principales destinos de las exportaciones nacionales: Años 2018 y 2019

Destino	Valor (Millones de balboas)		Variación	
	2018	2019	Absoluta	Porcentual
Países Bajos	114.4	143.4	29.0	25.4
Estados Unidos	112.9	98.6	-14.3	-12.6
China	49.4	59.7	10.3	20.8
Zona Libre de Colón	31.2	49.9	18.7	59.9
India	42.0	43.9	2.0	4.8
Costa Rica	36.4	37.8	1.4	3.8
Taiwán	30.6	23.3	-7.3	-23.9
Dinamarca	11.1	23.1	12.0	108.2
Guatemala	13.9	17.9	3.9	28.2
México	8.3	16.2	7.9	95.4

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Los principales destinos de las exportaciones nacionales fueron:

- Países Bajos (20.1% del total), especialmente por bananos, sandías, ron y piñas;
- Estados Unidos (13.8% del total), principalmente por pescados, crustáceos, azúcar de caña, café, frutas, desperdicios metálicos de aluminio, hierro y acero.
- China (8.4% del total), por harina de pescado, carnes y despojos comestibles de bovino, maderas, y café;
- Zona Libre de Colón (7.0% del total), por productos farmacéuticos, prendas de vestir, joyería de metales preciosos y bebidas y líquidos alcohólicos;
- India (6.2% del total), por maderas y desperdicios metálicos;
- Costa Rica (5.3% del total), por envases de aluminio para cervezas y gaseosas, 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/.29.0 millones, principalmente por bananos), Zona Libre de Colón (B/.18.7 millones, por productos farmacéuticos), Dinamarca (B/.12.0 millones, por aceite de pescado), China (B/.10.3 millones, por carne de bovino, despojos de bovino y harina de pescado) y México (B/.7.9 millones, por aceite de palma). En cambio, disminuyeron más las enviadas a: Estados Unidos (B/.14.3 millones, por pescados y crustáceos, desperdicios metálicos de cobre y acero), España (B/.9.2 millones, especialmente por pescados y crustáceos), Vietnam (B/.8.2 millones, por desperdicios metálicos y maderas), Taiwán (B/.7.3 millones, por desperdicios metálicos y carne de bovino) e Italia (B/.5.0 millones, por aceite de palma).

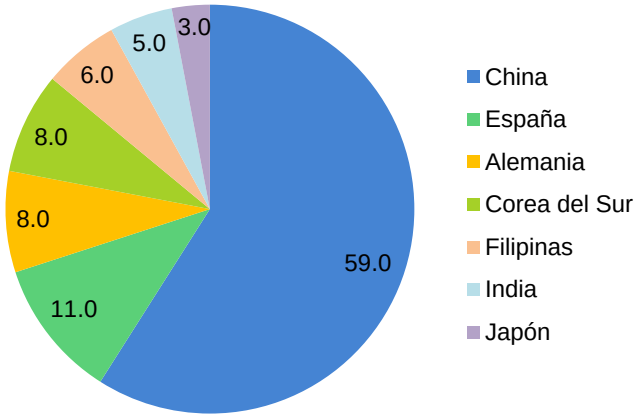
Exportaciones de concentrado de cobre

Las exportaciones de concentrado de cobre se estiman totalizaron ventas por B/.524 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 (PIEM), ambos publicados por el INEC. Esta cifra es la publicada en los estados financieros de First Quantum, para las operaciones de Cobre Panamá en el año 2019. Según reportes de la empresa la producción alcanzó 147,480 toneladas de cobre, de las cuales 79,776 toneladas fueron comerciales. Además, produjeron 60,074 onzas de oro.

Las exportaciones de concentrado de cobre se dirigieron a 7 países; la mayoría, el 59.0%, fue a China.

Gráfica No. 25
Destino de las exportaciones de concentrado de cobre: Año 2019

(En porcentaje)



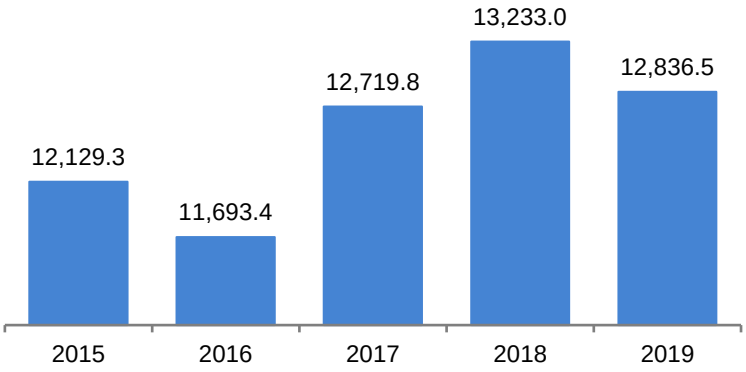
Fuente: First Quantum Minerals LTD, Cobre Panamá.

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/.12,836.5 millones, B/.396.5 millones o 3.0% menos que al mismo periodo de 2018.

Gráfica No. 26
Valor CIF de las importaciones nacionales: Años 2015 - 2019

(En millones de balboas)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Por lo contrario, el peso de la mercancía importada aumentó 6.7%. Así, el costo medio de importación cayó 9.1%. De los bienes más importados los que más incidieron en el descenso fueron combustibles, manufacturas de metales y algunos productos alimenticios como carnes, pescados y crustáceos y frutas. También abarató la factura de importación la apreciación del dólar de los Estados Unidos frente a la mayor parte de las monedas.

Cuadro No. 19
Valor CIF de las importaciones nacionales según principales capítulos arancelarios: Años 2018 y 2019

Capitulo arancelario	Descripción	Valor (Millones de balboas)		Variación	
		2018	2019	Absoluta	Porcentual
27	Combustibles	2,402.3	2,332.6	-69.8	-2.9
84	Máquinas mecánicas	1,492.5	1,228.1	-264.4	-17.7
87	Vehículos y partes	1,169.2	1,094.4	-74.8	-6.4
85	Máquinas y aparatos de reproducción y sonido	915.1	972.5	57.4	6.3
30	Productos farmacéuticos	619.5	703.6	84.1	13.6
39	Plásticos y manufacturas	442.6	412.3	-30.3	-6.9
73	Manufacturas de hierro y acero	448.5	400.4	-48.2	-10.7
62	Prendas de vestir, excepto de punto	289.0	289.0	0.1	0.0
90	Aparatos de fotografía y médicos	236.0	253.1	17.0	7.2
94	Muebles, construcciones prefabricadas	243.6	237.8	-5.8	-2.4

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

En cuanto a los bienes de mayor peso en el valor total importado, pertenecieron a los capítulos arancelarios: combustibles (18.2% del total), máquinas, artefactos y aparatos mecánicos (9.6%), vehículos y sus partes (8.5%), máquinas y aparatos eléctricos de reproducción y sonido (7.6%) y productos farmacéuticos (5.5%).

Los aumentos más relevantes en la mercancía importada los registraron: vehículos y material para vía férrea, para el Metro de Panamá (B/.121.6 millones), productos farmacéuticos (B/.84.1 millones), máquinas y aparatos eléctricos de reproducción y sonido (B/.57.4 millones), abonos (B/.26.5 millones) y bebidas y líquidos alcohólicos (B/.18.7 millones).

Mientras que los descensos se observaron especialmente en: máquinas, artefactos y aparatos mecánicos (B/.264.4 millones), vehículos y partes (B/.74.8 millones), fundición de hierro y acero (B/.71.2 millones), combustibles y lubricantes (B/.69.8 millones) y manufacturas de hierro y acero (B/.48.2 millones).

De los principales productos importados es importante resaltar:

- El valor de las importaciones de combustibles – cap 27 – disminuyó 2.9%. Fue superior en volumen (19.7% más), ya que aumentaron los requerimientos de carbón, gas natural, por las nuevas plantas de generación eléctrica; también de coque de petróleo, gasolina de 95 octanos y diésel.
- El costo medio de las importaciones de los combustibles y lubricantes descendió 18.9%, siguiendo la tendencia que tuvo el comportamiento de los precios promedios durante 2019 de: petróleo West Texas Intermediate -WTI- (-12.0%), gasolina de Estados Unidos (-9.7%), diésel (-7.6%) y gas natural (-18.7%).
- Los combustibles más importados fueron: diésel (B/.763.9 millones), gasolinas de 95 y 91 octanos (B/.651.6 millones), jet fuel (B/.484.9 millones), gas natural (B/.113.8 millones), pesados tipo bunker C (B/.61.1 millones) y hulla bituminosa o carbón (B/.65.8 millones).

- Las compras al exterior de máquinas y aparatos mecánicos disminuyeron 17.7%, explicado principalmente por la reducción de las partidas arancelarias: puentes y grúas, máquinas y aparatos de elevación, topadoras, palas y excavadoras, máquinas para uso en minería y las de manejo de metal.
- Las importaciones de automóviles y sus partes cayeron 6.4%. Los descensos los registraron mayormente los vehículos para transporte de mercancía (B/.43.0 millones), vehículos de uso personal (B/.18.7 millones) y tractores (B/.18.2 millones). Mientras que aumentaron partes y accesorios de vehículos (B/.12.5 millones) y motocicletas (B/.3.7 millones).
- Las máquinas y aparatos eléctricos de reproducción y sonido crecieron 6.3% en el valor de sus importaciones, especialmente por los siguientes productos: diodos y transistores, transformadores y artefactos eléctricos.
- En cuanto a los productos farmacéuticos aumentaron sus importaciones 13.6%, principalmente por vacunas, sueros, tratamiento inmunológicos y medicamentos.

Las mercancías provinieron principalmente de:

- Estados Unidos (25.4% 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 (4.8% del total), mayormente vehículos y sus partes, artefactos eléctricos y electrónicos, medicamentos, productos de uso cosmético, productos de cereales y harina.
- España (3.8% del total), vehículos y material para vía férrea y artefactos eléctricos y electrónicos, manufacturas de hierro y acero y productos farmacéuticos.
- Costa Rica (3.7% del total), prioritariamente productos de la industria alimenticia (lácteos, preparaciones de cereales y harinas, diversas), manufacturas de plásticos, abonos, químicos, bebidas y pinturas.
- En tanto que se importó por intermedio de la Zona Libre de Petróleo B/.1,505.3 millones, de la Zona Libre de Colón B/.968.8 millones (prendas de vestir, calzados, aparatos eléctricos, celulares, televisores) y de otras Zonas Libres en el país, B/.499.9 millones (aparatos eléctricos y electrónicos, medicamentos, aparatos de fotografía y médicos).

Cuadro No. 20
Principales orígenes de las importaciones nacionales: Años 2018 y 2019

Origen	Valor (Millones de balboas)		Variación	
	2018	2019	Absoluta	Porcentual
Estados Unidos	3,281.1	3,264.0	-17.1	-0.5
Zona Libre de Petróleo	1,714.6	1,505.3	-209.3	-12.2
China	1,335.5	1,290.1	-45.4	-3.4
Zona Libre de Colón	937.8	968.8	31.0	3.3
México	640.2	617.1	-23.1	-3.6
Otras Zonas Libres en Panamá	447.9	499.9	52.0	11.6
España	340.0	492.9	152.9	45.0
Costa Rica	452.1	472.0	19.9	4.4
Colombia	325.7	361.7	36.0	11.1
Japón	268.8	257.8	-11.1	-4.1

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

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/.9,814.0 millones, B/.994.1 millones o 9.2% menos que en 2018, la baja se atribuye mayormente a menores operaciones de distribución de medicamentos, también a que las

ventas con algunos países estuvieron afectadas por la situación económica de la región, que apenas creció 0.1% en su conjunto, según los cálculos de la CEPAL.

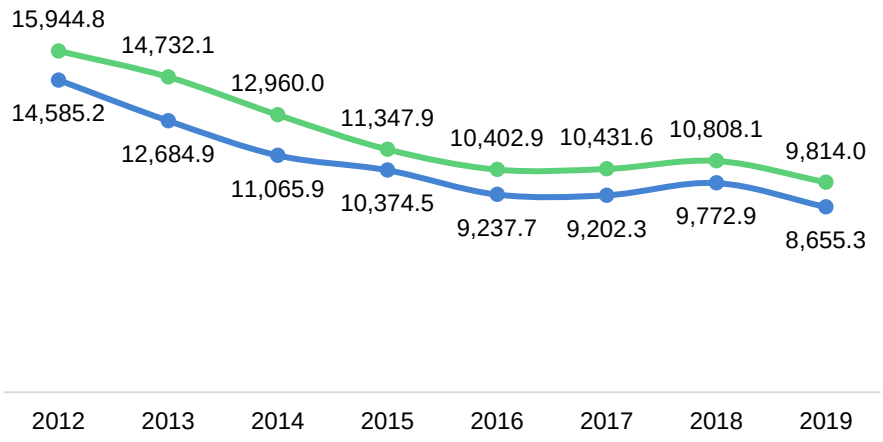
Los principales destinos de las reexportaciones fueron: Panamá (9.9% del total), Colombia (8.8%), Puerto Rico (7.3%), Costa Rica (6.9%) y República Dominicana (5.7%).

Los países y territorios que anotaron mayores caídas en el valor de las reexportaciones fueron: Puerto Rico (B/.899.4 millones, por medicamentos), Estados Unidos (B/.527.6 millones, por medicamentos), Colombia (B/.60.4 millones, por prendas de vestir, calzados, cosméticos y fragancias y artefactos eléctricos), Cuba (B/.42.2 millones, principalmente artefactos eléctricos y de reproducción y sonido) y Costa Rica (B/.33.6 millones, por máquinas eléctricas de reproducción y sonido).

En cambio, mostraron crecimiento las reexportaciones dirigidas a: Bélgica (B/.131.9 millones, químicos de uso en medicamento), Venezuela (B/.90.0 millones, por aparatos electrónicos, prendas de vestir, calzados y aparatos mecánicos y cauchos y manufacturas), México (B/.66.8 millones, por aparatos de reproducción y sonido y medicamentos), Argentina (B/.65.9 millones, por aparatos eléctricos y medicamentos) y Guatemala (B/.55.5 millones, por aparatos de reproducción y sonido).

Gráfica No. 27
Reexportaciones e Importaciones de la Zona Libre de Colón: Años 2012 – 2019

(En millones de balboas)



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/.1,595.5 millones o 16.3% del total), aparatos eléctricos y de reproducción y sonido (B/.1,309.8 millones o 13.3%), prendas de vestir y textiles confeccionados – capítulos 61 a 63 - (B/.1,266.9 millones o 12.9%), máquinas mecánicas (B/.1,036.0 millones o 10.6%), químicos de uso en medicamentos (B/.949.0 millones o 9.7%) y calzados (B/.853.3 millones u 8.7%).

Cuadro No. 21
Principales destinos de las reexportaciones de la Zona Libre de Colón: Años 2017 – 2019

(En millones de balboas)

Destino	2017	2018	2019	Variación porcentual 2019/2018
Total	10,431.6	10,808.1	9,814.0	-9.2
Panamá	933.0	937.8	968.8	3.3
Colombia	941.6	921.3	860.9	-6.6
Puerto Rico	1,416.9	1,617.1	717.8	-55.6

Destino	2017	2018	2019	Variación porcentual 2019/2018
Costa Rica	701.5	706.4	672.8	-4.8
República Dominicana	522.4	531.6	559.7	5.3
Estados Unidos	709.9	1,062.4	534.8	-49.7
Guatemala	467.9	462.8	518.3	12.0
Honduras	383.0	386.4	417.7	8.1
Ecuador	349.3	397.4	414.1	4.2
Venezuela	472.8	323.1	413.0	27.8
Resto	3,533.2	3,461.8	3,736.2	7.9

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Sobresalió lo siguiente:

- Las reexportaciones que registraron más disminución fueron: químicos de uso en medicamentos (B/.902.2 millones), productos farmacéuticos (B/.243.7 millones), cosméticos y fragancias (B/.23.3 millones), juguetes y artículos deportivos (B/.21.5 millones) y aparatos de fotografía y médicos (B/.16.8 millones).
- Por su parte, los productos que registraron mayores aumentos formaron parte de los siguientes capítulos arancelarios: máquinas mecánicas (B/.99.0 millones), aparatos eléctricos y de reproducción y sonido (B/.72.5 millones), calzados (B/.25.9 millones), manufacturas de caucho (B/.25.0 millones) y prendas de vestir (B/. 18.9 millones).
- Los bienes que totalizaron más demandas en la ZLC fueron: medicamentos, celulares y partes, computadoras, perfumes, zapatillas, neumáticos, tejidos de fibras sintéticas, cigarrillos, whisky, televisores, partes de máquinas para imprimir, partes y accesorios de vehículos y aires acondicionados.

En cuanto a las importaciones (sin incluir ajustes de cobertura y clasificación) alcanzaron un valor de B/.8,665.3 millones, una reducción de B/.1,117.6 millones u 11.4%. Las mercancías fueron compradas principalmente a: China (B/.3,343.6 millones o 38.6% del total), Singapur (B/.846.7 millones o 9.8%), Estados Unidos (B/.671.7 millones o 7.8% del total), Vietnam (B/.430.5 millones o 5.0%), México (B/.284.3 millones o 3.3%) y Hong Kong (B/.277.5 millones o 3.2%).

Balanza de servicios

El intercambio de servicios registró un balance superavitario por B/.9,550.7 millones, B/.9.8 millones o 0.1% más que al mismo periodo del año anterior.

Cuadro No. 22
Resumen de la balanza de servicios: Años 2017 - 2019

(En millones de balboas)

Detalle	Exportaciones			Importaciones		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Total	13,900.3	14,446.9	14,663.3	4,603.5	4,906.0	5,112.5
Transporte	6,369.7	6,724.9	6,965.8	1,995.9	2,041.4	1,939.6
Marítimo	3,856.1	4,071.1	4,292.5	1,293.4	1,324.8	1,306.1
Fletes	-	-	-	1,293.4	1,324.8	1,306.1
Otros	3,856.1	4,071.1	4,292.5	..	..	..
Canal de Panamá	2,796.5	2,994.0	3,173.9	..	..	..
Puertos	1,059.6	1,077.1	1,118.5	..	..	..
Aéreo	2,513.6	2,6 53.8	2,673.4	702.5	716.5	633.5
Viajes	4,422.0	4,616.9	4,521.1	920.7	1,182.4	1,412.1
Comunicaciones	347.2	353.6	359.9	28.0	34.0	32.6

Detalle	Exportaciones			Importaciones		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Seguros	262.8	230.4	264.9	237.6	227.3	233.3
Financieros	449.1	392.0	380.2	440.7	456.9	365.9
Informática y de información	36.2	34.6	34.3	48.2	51.9	51.4
Regalías y derechos de licencia	3.8	21.7	12.7	46.3	39.4	71.2
Otros servicios empresariales	1,878.6	1,948.8	2,000.8	764.9	728.0	852.0
Servicios culturales, personales y recreativos	7.1	6.1	7.4	32.1	32.2	32.0
Servicios de gobierno	123.8	117.9	116.1	89.1	112.5	122.4

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Las exportaciones de servicios totalizaron B/.14,663.3 millones, aumentando en 1.5% o B/.216.3 millones. El comportamiento favorable se observó especialmente en:

- Los ingresos del Canal de Panamá (B/.179.9 millones o 6.0% adicional), donde favoreció el aumento de los ingresos por peajes, por el paso de los buques post panamax, destacando las mayores cargas de gas natural licuado, gas licuado de petróleo, derivados de petróleo y vehículos.
- Los otros servicios empresariales crecieron en B/.52.0 millones o 2.7%, esto especialmente por el aumento de servicios de compraventa y otros relacionados al comercio en su componente de reexportaciones de bienes que no ingresan a Panamá (B/.31.2 millones).
- Los puertos recibieron más ingresos (B/.41.4 millones o 3.8%), por el incremento del movimiento de carga: granel (16.7%), general (11.4%) y contenerizada (5.5%).
- Las compañías de seguros residentes obtuvieron un incremento de ingresos del exterior de B/.34.5 millones o 15.0%, por los reaseguros no relativos a mercancías (B/.26.5 millones más) y comisiones sobre seguros y reaseguros (B/.8.5 millones más).

En cambio, bajaron más en:

- Viajes (B/.95.8 millones o 2.1% menos), ya que la entrada de visitantes fue menor para el año 2019, con menos viajeros que ingresaron por el principal Aeropuerto del país de las regiones de América del Sur, Centroamérica, Europa y Asia. Cabe mencionar que el dólar de Estados Unidos se fortaleció en 2019 y más acentuadamente respecto de monedas suramericanas, como: peso argentino (71.5%), peso colombiano (11.0%), peso chileno (9.7%) y real brasileño (8.0%), restando así competitividad al destino Panamá.
- Financieros (B/.11.7 millones o 3.0% menos), mayormente por la caída de otros ingresos recibidos por los bancos de licencia internacional (B/.43.4 millones menos) y comisiones recibidas por los bancos de licencia general (B/.17.2 millones menos).

Las importaciones de servicios sumaron B/.5,112.5 millones, creciendo B/.206.5 millones o 4.2%. Los servicios con mayores aumentos fueron: viajes (B/.229.7 millones o 19.4%), por los gastos de residentes en turismo a otros países por motivos personales como salud, estudios y vacaciones; y por negocios; otros servicios empresariales (B/.124.0 millones o 17.0%), principalmente por gastos de empresas de la Zona Libre de Colón; y regalías y derechos de licencia (B/.31.8 millones u 80.7%), por las pagadas por empresas en la Zona Libre de Colón.

Balanza de rentas

La renta a los factores de producción alcanzó un saldo en déficit por B/.3,705.6 millones, B/.507.0 millones o 12.0% menos que al mismo periodo del año anterior.

Los ingresos por renta ascendieron a B/.2,444.6 millones, disminuyendo en B/.107.0 millones o 4.2%, porque bajaron las entradas por inversión directa (B/.306.9 millones); por el contrario, aumentaron la inversión de cartera (B/.141.9 millones más) y otras inversiones (B/.51.5 millones más).

Cuadro No. 23
Rentas recibidas y pagadas, según retribución de factor productivo: Años 2017 – 2019

(En millones de balboas)

Factor productivo	Recibidas			Pagadas		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Total	2,489.6	2,551.5	2,444.6	5,532.6	6,764.1	6,150.1
Trabajo	89.6	81.1	87.7	4.9	2.6	3.0
Capital	2,400.0	2,470.4	2,356.9	5,527.7	6,761.4	6,147.1
Inversión directa	535.6	542.6	235.7	3,342.9	4,311.2	3,546.2
Dividendos y utilidades distribuidas	535.6	542.6	235.7	1,552.6	1,522.1	1,411.7
Utilidades reinvertidas y no distribuidas	…	…	…	1,790.3	2,789.1	2,134.5
Inversión en cartera	348.5	281.7	423.6	774.5	848.9	912.6
Otra inversión	1,515.8	1,646.1	1,697.6	1,410.3	1,601.3	1,688.3

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Los egresos de rentas sumaron B/.6,150.1 millones, B/.613.9 millones o 9.1% menos, esto porque las rentas pagadas a la inversión extranjera directa cayeron en B/.765.0 millones o 17.7%; por menos dividendos y utilidades distribuidas (B/.110.5 millones menos) y utilidades reinvertidas (B/.654.6 millones menos). Las salidas para retribuir a las inversiones de cartera y las de otro tipo aumentaron, B/.63.7 millones y B/.87.0 millones, respectivamente.

Transferencias corrientes

Las transferencias corrientes registraron un déficit de B/.31.3 millones, menor que el año anterior (B/.70.2 millones).

Cuadro No. 24
Transferencias efectuadas y recibidas: Años 2017 - 2019

(En millones de balboas)

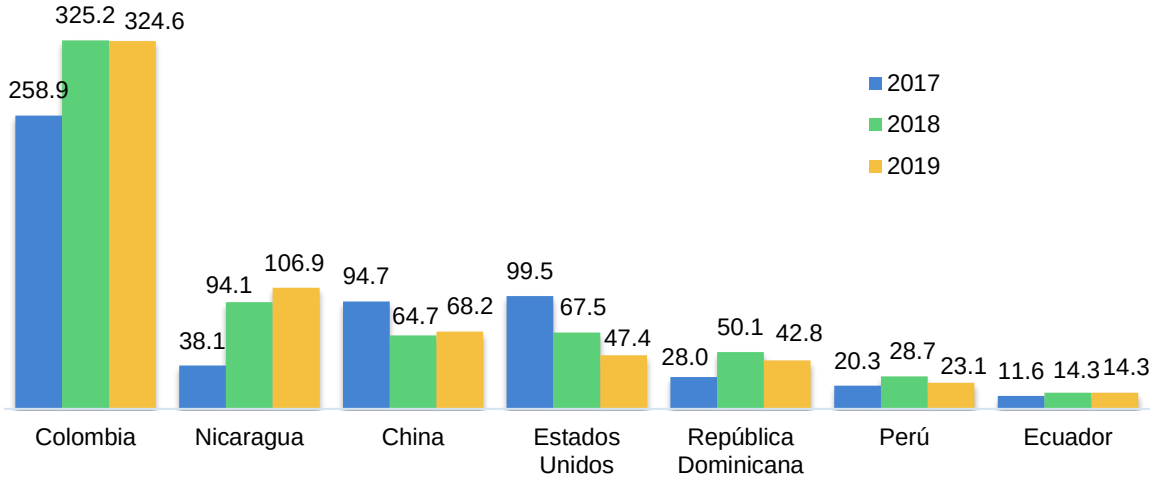
Año	Total		Gobierno		Remesas de trabajadores		Demás	
	Recibidas	Efectuadas	Recibidas	Efectuadas	Recibidas	Efectuadas	Recibidas	Efectuadas
2017	903.2	1,027.6	170.8	15.6	443.7	833.5	288.7	178.5
2018	918.6	988.8	174.2	17.1	456.8	794.4	287.7	177.3
2019	975.7	1,007.0	216.1	17.5	493.1	820.6	266.4	168.9

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Las transferencias enviadas sumaron B/.1,007.0 millones, siendo lo más representativo el monto de remesas enviadas por trabajadores a no residentes por B/.820.6 millones, reflejando un aumento de B/.26.2 millones o 3.3% en comparación con las enviadas en 2018.

Gráfica No. 28
Principales destinos de las remesas de los trabajadores en Panamá: Años 2017 - 2019

(En millones de balboas)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Los principales destinos de las remesas fueron: Colombia (39.6% del total), Nicaragua (13.0%), China (8.3%), Estados Unidos (5.8%) y República Dominicana (5.2%).

El resto de las transferencias enviadas se comportaron así: aumentaron en B/.0.4 millón, las de Gobierno y disminuyeron B/.8.4 millones, de los otros tipos.

Los ingresos por transferencia ascendieron a B/.975.7 millones. Las remesas que enviaron los no residentes sumaron por B/.493.1 millones, aumentando en B/.36.4 millones u 8.0%, destacándose las originadas en: Estados Unidos (B/.214.4 millones), Colombia (B/.20.4 millones), Ecuador (B/.15.4 millones), España (B/.13.3 millones) y Perú (B/.12.7 millones).

Por su parte, el Gobierno recibió transferencias por B/.216.1 millones (B/.41.9 millones o 24.0% más): B/.204.1 millones fueron recaudaciones consulares y de la marina mercante (B/.47.0 millones o 29.9% más). Las demás transferencias que ingresaron sumaron B/.266.4 millones (B/.21.2 millones menos), por pensiones de gobiernos extranjeros.

Inversión Extranjera Directa en Panamá

La Inversión Extranjera Directa (IED) en Panamá totalizó B/.4,835.2 millones en el año 2019, suma que representó un 7.2% del total del PIB nominal del mismo año. La IED disminuyó un 8.7% o B/.462.0 millones, dado la baja en la reinversión de utilidades, que provino especialmente de las actividades Comercio al por mayor y menor y las Comunicaciones, según informe de comentarios de la Balanza de Pagos INEC.

En ese sentido, es importante mencionar que la actividad Comercio al por mayor y menor tuvo desaceleración en su tasa de crecimiento en 2019, principalmente por la caída de las operaciones de la Zona Libre de Colón, aunado a un crecimiento modesto del comercio minorista. En cuanto a las Comunicaciones, según el informe publicado por el INEC, disminuyó su valor agregado para el año 2019.

La situación de la IED en América Latina y el Caribe en su conjunto ha sido estimada a la baja para el año 2019, según la CEPAL, pudiendo alcanzar una reducción de alrededor de 5%.

Cuadro No. 25
Inversión Extranjera Directa en Panamá (economía declarante[1]): Años 2017 - 2019

(En millones de balboas)

Detalle	2017	2018	2019	Variación	
				Absoluta	Porcentual
Inversión directa	4,176.6	5,297.2	4,835.2	-462.0	-8.7
Acciones	-24.4	97.3	113.3	16.1	16.5
Utilidades reinvertidas	1,790.3	2,789.1	2,134.5	-654.6	-23.5
Otro capital	2,410.7	2,410.8	2,587.4	176.6	7.3

[1]Inversiones directas que hacen empresas en Panamá.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Por tipo de partidas, el componente otra inversión, es decir los financiamientos o préstamos de las casas matrices a las empresas filiales establecidas en el territorio nacional, sumó B/.2,587.4 millones o 53.5% del total de la IED, así mismo creció en B/.176.6 millones o 7.3% adicional, por las empresas no financieras.

Las utilidades reinvertidas sumaron B/.2,134.5 millones, representando un 44.1% del total de la IED. El monto de reinversión disminuyó B/.654.6 millones en comparación con el mismo periodo anterior, por lo acontecido en empresas no financieras (B/.810.7 millones menos) y de la Zona Libre de Colón (B/.62.5 millones menos), en cambio aumentó la reinversión en los bancos de licencia general e internacional en B/.91.9 millones y B/.126.7 millones, respectivamente.

El componente acciones y otras participaciones de capital registró inversiones por B/.113.3 millones (2.3% del total de la IED), viniendo mayormente de adquisiciones en empresas no financieras y bancos de licencia general (B/.77.3 millones cada uno).

Por tipo de capitales, las empresas no financieras radicadas en el país recibieron inversiones directas por B/.3,701.7 millones (B/.551.7 millones menos). En orden de monto invertido, siguió lo recibido por las empresas establecidas en la Zona Libre de Colón por B/.529.2 millones (B/.94.6 millones menos), los bancos de licencia internacional (B/.306.7 millones) y los bancos de licencia general (B/.297.6 millones); ambos con aumentos en el flujo de inversión de B/.73.0 y B/.111.3 millones, respectivamente.

Costo de la vida e inflación

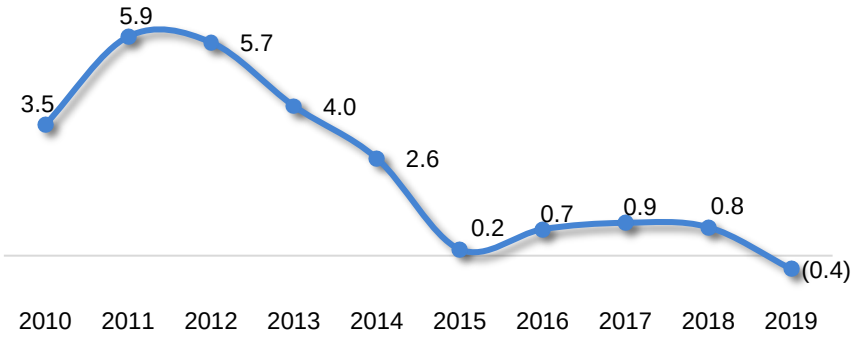
De enero a diciembre del año 2019, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) Nacional urbano acumulado anual mostró un comportamiento aparentemente inusual: el análisis de la serie histórica del INEC sobre este indicador señala que, por primera vez, desde el año 2003 que se registra, el índice presenta una variación negativa, de -0.4% respecto a 2018 (0.81%); el valor más cercano, fue de 0.1%, en ese mismo año.

Este comportamiento fue influido, mayormente, por la trayectoria del indicador en el segundo semestre del año, aunado a las repercusiones de la situación de arrastre de las finanzas públicas en el desempeño económico, la demanda interna y el empleo, entre otros, que tocó ir saneando a la nueva administración de gobierno que asumió a mitad de año.

El análisis del nivel de precios por grupos investigados evidencia las mayores bajas en Transporte (2.4%) y Comunicaciones (1.3%). En tanto, el de Alimentos y bebidas no alcohólicas, aumentó 0.49%, registrándose las mayores alzas en tubérculos y legumbres, productos que se ven afectados por los factores climáticos y la disponibilidad según temporada de cosecha.

Por área, en los distritos de Panamá y San Miguelito, el nivel de precios registró una variación de -0.34% y el del Resto urbano del país, de -0.16%. En 2018 variaba en 0.79% y 1.4%, en orden.

Gráfica No. 29
Variación porcentual del nivel de precios nacional urbano: Años 2010 - 2019



Fuente Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Nivel de precios

La variación a la baja en el IPC total se debió a que 6 de los 12 grupos de artículos y servicios que lo conforman, experimentaron reducciones. Estos fueron:

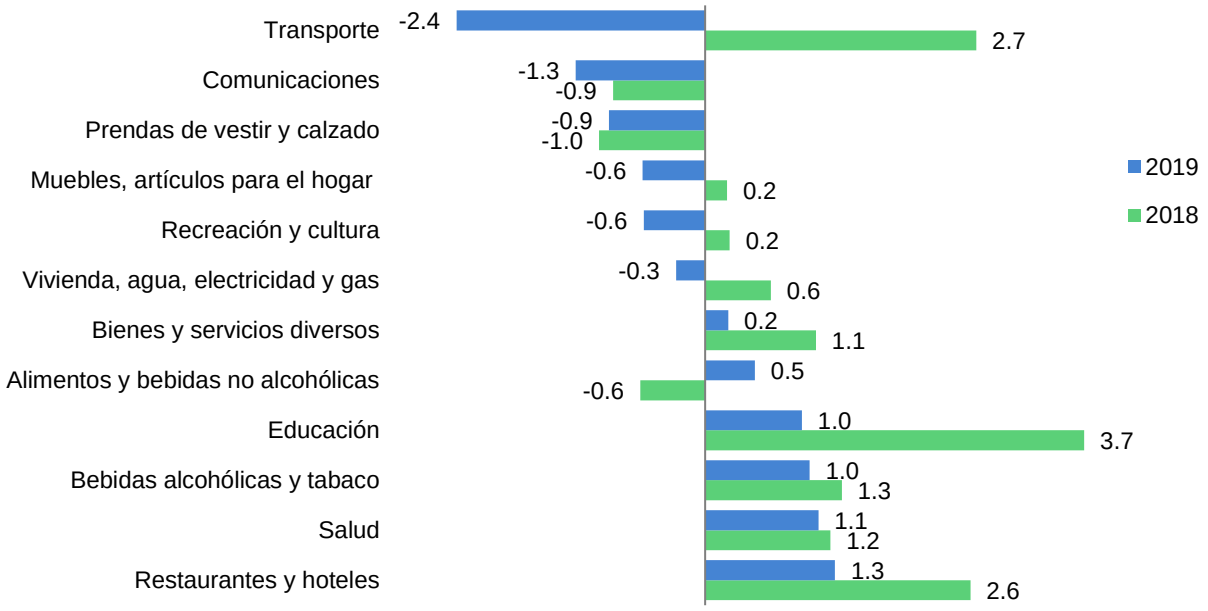
- **Transporte**, segundo con mayor peso en la estructura del índice: las mayores bajas las registraron pasaje de avión (26.6%) y combustible para automóvil (6.0%), relacionada con la reducción en el precio internacional del petróleo.
- **Comunicaciones:** por equipo telefónico (12.6%), ante las constantes promociones y descuentos de los proveedores de estos servicios y en establecimientos comerciales.
- **Prendas de vestir y calzado:** principalmente porque fueron más accesibles los calzados de mujeres (2.6%) y de niña (2.5%).
- **Muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar:** por rebajas en artículos como sillas (6.1%) y ropa de cama y cortina de baño (3.8%).
- **Recreación y cultura:** mayormente por los medios para grabar (10.2%).
- **Vivienda, agua, electricidad y gas**: por menores precios en el gas (3.2%).

Por el contrario, las alzas correspondieron a los grupos: Restaurantes y hoteles, Salud, Bebidas alcohólicas y tabaco, Educación, Alimentos y bebidas no alcohólicas y Bienes y servicios diversos.

En referencia al de Alimentos y bebidas no alcohólicas, de mayor peso en la estructura del IPC, en 2019 experimentó una variación del nivel de precios de 0.49%, mayor al observado un año antes (-0.64%), siendo

el subgrupo de bebidas no alcohólicas el que reportó incremento más alto (0.69%). La sección de alimentos ascendió 0.47%, principalmente por tubérculos (5.3%) y legumbres (3.5%), cuya disponibilidad en el mercado y, por ende, sus precios se ven afectados, tanto por la temporalidad de las cosechas, como por el clima, además de otros factores como costos de producción. Entre los más económicos estuvieron: frutas (5.1%) y otros productos preparados (4.1%).

Gráfica No. 30
Variación porcentual del nivel de precios nacional urbano, según grupos de artículos y servicios:
Años 2018 y 2019



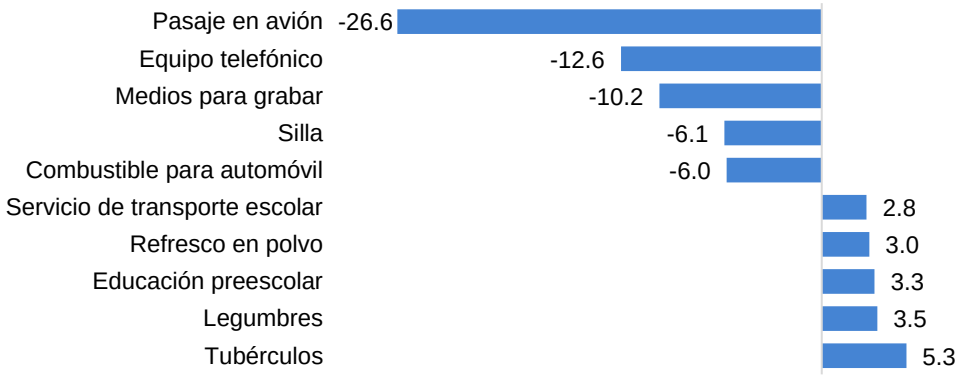
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Durante 2019, de las 157 subclases de artículos y servicios que conforman el IPC nacional urbano, el 49.0% redujo su nivel de precios y en el resto, subió. Las bajas más notorias (entre 26.6% y 6.0%) se dieron en: pasaje de avión, equipo telefónico, medios para grabar y silla, posiblemente por promociones en los diversos comercios locales. La otra baja considerable estuvo en combustible para autos, por la reducción en el precio internacional del petróleo. En los demás artículos y servicios las bajas oscilaron entre 0.0004% y 5.2%.

Comportamiento contario se produjo principalmente en: tubérculos, legumbres, educación preescolar y servicios de transporte escolar (por los ajustes en la matrícula y colegiatura que se realizan cada año), además de refresco en polvo, con aumentos que oscilaron entre 5.3% y 2.8%. En los demás, los incrementos estuvieron en un rango de 0.003% y 2.8%.

En Panamá y San Miguelito, la variación de -0.34% en el nivel de precios, estuvo relacionada con el menor costo del grupo de Transporte (2.1%), Comunicaciones (1.7%) y Recreación y Cultura (1.1%), mientras que, en el Resto urbano, con una reducción de -0.16%, también se vio incidida por precios más accesibles en Transporte (1.8%), además de Prendas de vestir y calzado (1.4%) y Comunicaciones (1.0%).

Gráfica No. 31
Variación porcentual del nivel de precios de los principales subgrupos de artículos y servicios que se redujeron y que se encarecieron: Año 2019[a/]

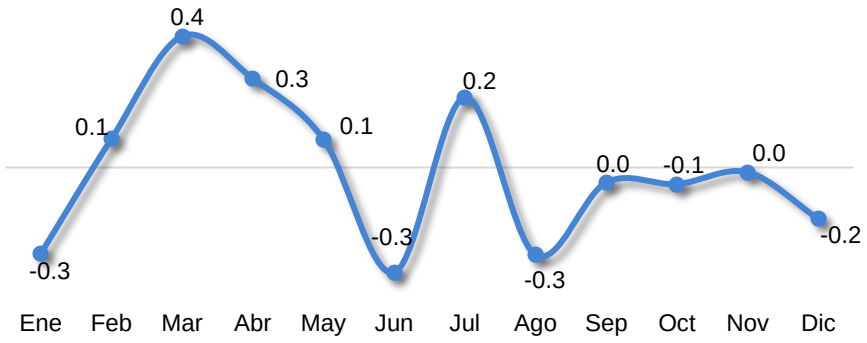


[1/]Las variaciones se miden con respecto al nivel de precios medios del año anterior.

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

En general, la variación a la baja en el IPC Nacional urbano en 7 de los 12 meses del año, influyeron en la reducción del nivel de precios en 2019. Los mayores descensos ocurrieron en enero (0.27%), junio (0.33%) y agosto (0.28%), en todos los casos por bajas en el precio de Transporte, específicamente en el combustible para auto que se redujo ante los constantes descensos registrados en el precio internacional del petróleo. Como referencia, el precio del barril de petróleo West Texas Intermediate (WTI), en 2019 registró un precio promedio de USD56.98, menor al observado en 2018 (USD64.94), según datos de la Administración de Información de Energía de Estados Unidos (EIA, por sus siglas en inglés), producto de una mayor oferta. Ante los menores precios del petróleo, los países miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y sus aliados, acordaron en diciembre de 2019, el recorte de 1.2 millones de barriles al día a partir de enero de 2020, adicionales a lo establecido en enero de 2019, ello con el fin de sostener el precio del petróleo y exceso de oferta.

Gráfica No. 32
Variación porcentual de Índice de Precios al Consumidor Nacional Urbano, por mes: Año 2019



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

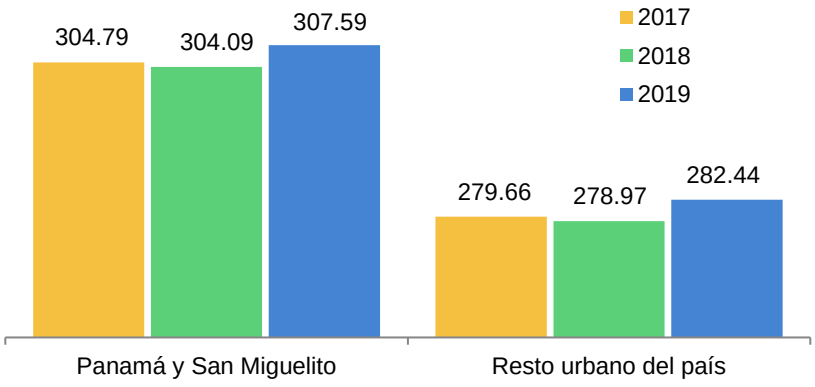
Costo calórico de las canastas básicas familiares de alimentos

La canasta básica familiar de alimentos experimentó un costo calórico promedio de B/.307.59, es decir, B/.3.50 o 1.2% más al registrado en 2018, mientras que la cesta de los distritos del Resto urbano del país costó B/.282.44, siendo mayor en B/.3.47 o 1.2% al observado un año antes. A lo largo del año diversos factores influyeron en las variaciones que mes a mes experimentara este costo, entre ellos: los costos de

producción, de importación, las condiciones climáticas y la mayor o menor disponibilidad de productos agrícolas, en función de su temporalidad de cosecha. Por su parte, en enero y julio de 2019 se prorrogó por 6 meses más, la medida de control de precios.

Gráfica No. 33
Costo calórico promedio de las canastas básicas familiares de alimentos: Años 2017 - 2019

(En Balboas)



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

Situación social

Mercado laboral

Situación laboral en agosto de 2019

Los resultados de la Encuesta de Mercado Laboral de agosto de 2019, realizada por el INEC, indicaron que la Población en Edad de Trabajar (PET) aumentó en 67,358 o 2.2% con respecto al año anterior. De igual manera, la Tasa Global de Participación (TGP) pasó de 65.4% a 66.5%, un incremento equivalente a 1.2 puntos porcentuales. Por otra parte, la Población Económicamente Activa (PEA) 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.

Si bien la oferta laboral ha aumentado, 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 se ha desacelerado, mostrando una tasa de crecimiento de 3.0% en 2019, reflejándose en el incremento de la tasa de desocupación, la cual se ubicó en 7.1%, un retroceso 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. 26
Población total de 15 años y más de edad, por condición económica:
Encuesta de Mercado Laboral de Agosto de 2015 – 2019

Año	Población total de 15 y más años de edad	Condición de actividad económica de la población de 15 y más años de edad					
		Económicamente activa					No económi-camente activa
		Total	Porcen-taje de la población total	Ocupada	Desocupada		
					Número	Porcentaje de la población activa	
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

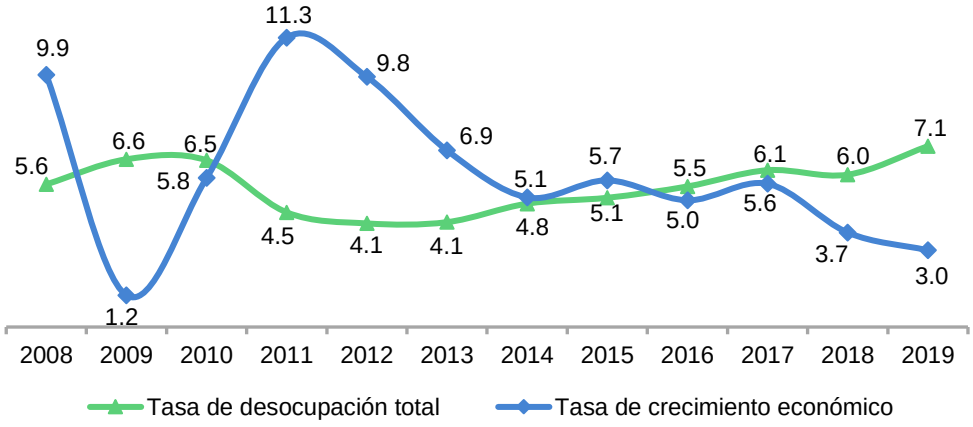
La cantidad de desocupados en 2019 aumentó a 146,111 personas, 27,773 o 23.5% más que el año anterior. El número de desocupados se incrementó principalmente en las siguientes actividades económicas:

- 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).

Por otra parte, la tasa de desocupación aumentó en la mayoría de los grupos de edad, la excepción fue el de 70 años y más. En el grupo de jóvenes de 20 a 24 años la tasa principalmente subió en 3.2 puntos porcentuales. En tanto, en el grupo más amplio de 15 a 29 años, la desocupación aumentó de 13.4% a 15.0%.

Tasa de desocupación total y tasa de crecimiento económico: Años 2008 - 2019



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Ocupados

En 2018, la tasa de crecimiento bajó a 3.7% de 5.6% que fue en 2017, apuntando a una desaceleración económica, como se observa en la gráfica anterior. En este contexto, hubo un repunte. No obstante, en dicho año, se dio el mayor incremento de la tasa de informalidad desde el 2011, creciendo en 2.8 puntos porcentuales con respecto al año anterior, lo que equivalió a que el número de trabajadores informales aumentara en 72,569 o 12.0%.

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 culminación de obras como la Línea 2 del Metro, el Tercer Puente sobre el Canal y a la proximidad de finalización de la ampliación del Aeropuerto de Tocumen y la renovación Urbana de Colón.

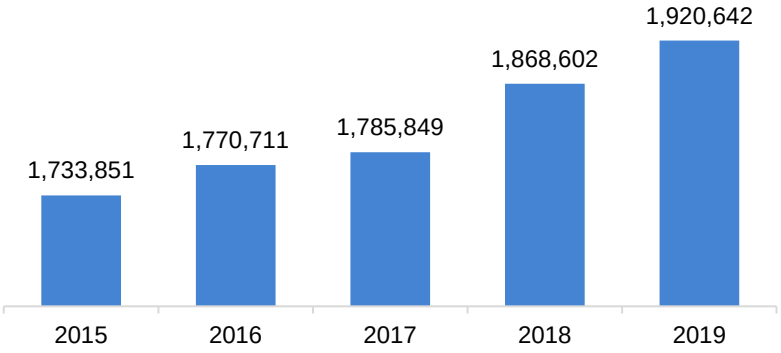
En contraposición, dos actividades presentaron incrementos por encima de los diez mil nuevos ocupados:

- 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. 34
Población total ocupada de 15 y más años de edad:
Encuesta de Mercado Laboral de Agosto de 2015 - 2019

(En número)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Ocupados por tipo de empleo o trabajo

En cuanto al número de empleados, en agosto de 2019 se contabilizaron 1,167,148 (60.8% del total de ocupados), 1,795 o 0.15% menos que en agosto de 2018. La cantidad de funcionarios públicos descendió levemente (250 o 0.09% menos), ubicandose así en 293,398 personas.

El sector privado presentó un gran descenso en la cantidad de empleados (10,263 menos), acorde a la desaceleración económica experimentada en el país Para 2019 los empleados de la empresa privada representaron el 65.9% del total, cuando fue de 66.7% en 2018. 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.

Cuadro No. 27
Número de Ocupados, según tipo de empleo o trabajo:
Encuesta de Mercado Laboral de Agosto de 2015 – 2019

Tipo de empleo o trabajo	Años				
	2015	2016	2017	2018	2019 (P)
Total	1,733,851	1,770,711	1,785,849	1,868,602	1,920,642
Total de Empleados	1,149,100	1,135,987	1,159,131	1,168,943	1,167,148
Empleado del Gobierno	273,225	279,016	293,625	293,648	293,398
Emp. de empresa privada	782,548	767,482	779,295	779,473	769,210
Empleado de una ONG	12,732	12,961	11,656	14,923	11,690
Emp. de cooperativa	5,672	5,368	4,570	5,237	4,194
Emp. de servicio doméstico	74,923	71,160	69,985	75,662	88,656
Total de Independientes	584,751	634,724	626,718	699,659	753,494
Por cuenta propia	456,113	483,475	496,443	552,152	592,063
Patrono, dueño	53,206	63,649	47,011	58,961	55,894
Trabajador familiar	75,357	86,798	83,048	87,985	104,941
Miembros de una cooperativa de producción	75	802	216	561	596

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

La desaceleración de la actividad económica ha incidido también en que la cantidad de trabajadores independientes se haya acrecentado en 2019, con 53,835 o 7.7%, ubicándose así en 753,494 personas (39.2% del total de ocupados). Del total de trabajadores independientes en 2019, la mayor proporción se encuentra entre los trabajadores por cuenta propia (78.6%), éstos aumentaron en 39,911 o 7.2%. La otra mayor proporción de trabajadores independientes se concentra en los trabajadores familiares (13.9%), el incremento de estos fue de 16,956 o 19.3% con respecto al año anterior.

Informalidad

La proporción de informales con respecto a la población ocupada no agrícola continuó aumentando, la tasa de informalidad fue de 44.9%, un incremento de 1.3 puntos porcentuales con respecto a 2018, a consecuencia de la desaceleración de la actividad económica, que ha conllevado el cierre de empresas y para quienes han perdido sus empleos formales, se incorporen al sector informal. El número de trabajadores informales pasó de 679,166 en 2018 a 716,113 en 2019, un aumento de 36,947 o 5.4%.

La informalidad se concentra principalmente en las empresas del sector informal (77.4%). Sin embargo, hay un 13.0% en las empresas del sector formal y 9.6% en los hogares. En el sector formal, a su vez, la tasa de empleo informal descendió 0.64 puntos porcentuales; pero en el sector informal, creció 1.5 puntos porcentuales (de 517,404 en 2018 a 554,261 en 2019), incidiendo este último en el incremento de la informalidad total. Por otro lado, en los hogares la tasa aumentó en 0.41 puntos porcentuales.

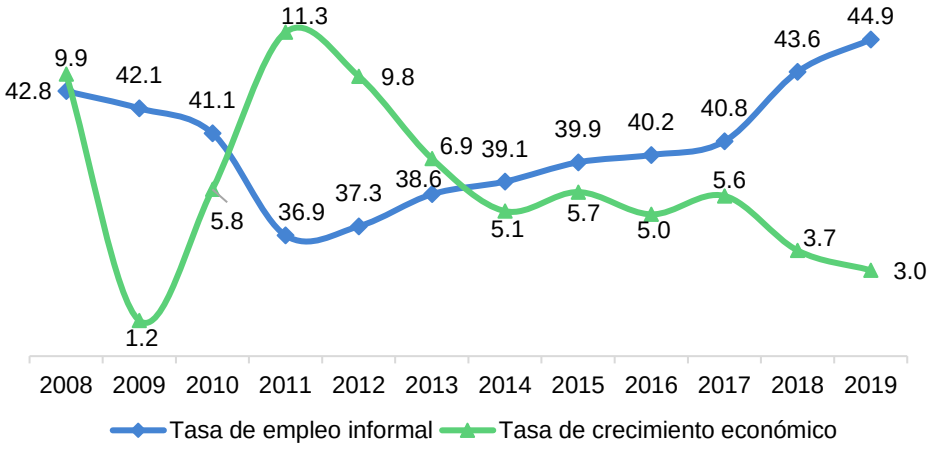
Por regiones, la informalidad está en todo el país, principalmente en Panamá, Panamá Oeste, Chiriquí y Coclé. De los 716,113 que laboran en la informalidad registrados en 2019, el 40.3% se encontró en la provincia de Panamá, 16.6% en Panamá Oeste, 10.5% en Chiriquí y 6.8% en Coclé; estas cuatro provincias 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%), seguidas por las provincias de Darién (66.1%), Los Santos (55.7%) y Bocas del Toro (55.2%).

En cuanto al empleo informal por ocupaciones, los mayores aumentos se dieron en:

- Trabajadores de los servicios y vendedores de comercios y mercados (14,598),
- Trabajadores no calificados de los servicios, la minería, construcción, industria manufacturera, transporte y otras ocupaciones elementales (11,797), y
- Artesanos y trabajadores de la minería, la construcción, la industria manufacturera, la mecánica y ocupaciones afines (9,722).

Gráfica No. 35
Evolución de la tasa de informalidad y crecimiento económico:
Encuesta de Mercado Laboral de Agosto de 2008 - 2019

(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Contratos de trabajo

El impacto de la desaceleración de la actividad económica también se vio reflejado en el descenso de los contratos laborales durante todo el año 2019. Al cierre del año, los contratos estuvieron por debajo de lo registrado el año anterior en 44,339 o 10.5%, según las cifras preliminares del Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral (MITRADEL). Con 2019 se registraron dos años consecutivos de disminución y esta última fue de mayor magnitud, siendo el doble de la registrada el año anterior (22,817 o 5.1%) con relación a 2017.

En la disminución preponderó el menor registro (términos absolutos) de contrataciones por obra determinada (21,265 menos), relacionado con el debilitamiento de la actividad de las construcciones de obras públicas y privadas, seguido del descenso de contratos por tiempo indefinido (16,933 menos) y por tiempo definido (6,201 menos).

Cuadro No. 28
Número de contratos de trabajo registrados, según región y tipo:
Años 2015 – 2019 (P)

Región y tipo	2015	2016	2017	2018 (P)	2019 (P)
Total	438,621	440,252	445,711	422,894	378,495
Definido	174,591	179,476	193,135	188,884	182,683
Indefinido	107,004	104,352	100,909	96,667	79,734
Obra determinada	157,026	156,424	151,667	137,343	116,078
Oficinas centrales	276,949	290,367	283,358	258,203	216,198
Definido	105,531	114,553	122,169	112,985	101,443
Indefinido	79,910	81,356	75,616	70,637	54,191
Obra determinada	91,508	94,458	85,573	74,581	60,564
Direcciones regionales	161,672	149,885	162,353	164,691	162,297
Definido	69,060	64,923	70,966	75,899	81,240
Indefinido	27,094	22,996	25,293	26,030	25,543
Obra determinada	65,518	61,966	66,094	62,762	55,514

Fuente: Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral.

El efecto de una menor demanda laboral se evidenció principalmente en la Ciudad de Panamá, la caída de contrataciones se sostuvo durante todo el año, finalizando con 44,339, de los cuales el 94.6% correspondió a las oficinas centrales. Fueron 42,005 o 16.3% contratos por debajo de lo registrado el año anterior, distribuidos de la siguiente manera: por tiempo indefinido (16,446 o 23.13% menos), por obra determinada (14,017 o 18.8%) y por tiempo definido (11,542 o 10.2%).

De las 21 actividades económicas en las que se clasifican las contrataciones, en 19 hubo reducciones de inscripciones, destacando: Construcción (16,337 menos), Comercio al por mayor y al por menor (8,617), Actividades administrativas y servicios de apoyo (5,873) y Transporte, almacenamiento y correo (3,841). Las dos actividades que presentaron aumento solo sumaron 2,016 contratos adicionales.

Las direcciones regionales en su conjunto también finalizaron el año con descenso, 2,394 o 1.5% menos (de enero a agosto se registraron aumentos). La disminución se mantuvo principalmente en los contratos por obra determinada (7,248 u 11.5%), mientras que la de contratos indefinidos fue mínima (487 o 1.9%). Solo contrarrestó el aumento de contratos por tiempo definido (5,341 o 7.0%). Las regionales de Panamá Oeste y Colón continuaron teniendo los mayores descensos en términos absolutos: 4,702 y 1,489, respectivamente. En ambas, han disminuido mayormente las contrataciones por obra determinada, 3,335 y 963 contratos menos, en orden.

En cuanto a notificaciones de renuncias, totalizaron 86,817, con una disminución de 14,902 o 14.7% con respecto al año anterior. En las oficinas centrales, las renuncias cayeron durante todo el año (15,058 o 21.7% menos al mes de diciembre), muestra de una menor movilidad laboral. Al respecto, en 2019, se registró una renuncia por cada 4 contratos existentes; cuando en los años anteriores, la relación era 3.7

por 1, en 2018 y 3.0 por 1 en año 2017. Esto se explica por la desaceleración que experimenta la economía, lo cual conlleva a que las personas procuren conservar sus puestos de trabajos de empleo.

Cuadro No. 29
Registro de contratos de trabajo y renuncias, por sede: Años 2015 – 2019 (P)

Años	Total		Oficinas centrales		Direcciones regionales	
	Contratos	Renuncias	Contratos	Renuncias	Contratos	Renuncias
2015	438,621	124,251	276,949	90,346	161,672	33,905
2016	440,252	122,532	290,367	90,899	149,885	31,633
2017	445,711	124,097	283,358	93,556	162,353	30,541
2018 (P)	422,894	101,719	258,203	69,472	164,691	32,247
2019 (P)	378,495	86,817	216,198	54,414	162,297	32,403

Fuente: Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral.

Formación y capacitación laboral

En el transcurso del año 2019 se capacitó un total de 118,891 personas en alguno de los cursos que ofrece el Instituto Nacional de Formación Profesional y Capacitación para el Desarrollo Humano (INADEH), 803 personas más que en 2018. Se capacitaron más mujeres (52.7%) que hombres (47.3%).

Por sector económico, los cursos se distribuyeron mayormente en comercio y servicios, el 67.7%; siguieron Industria, 27.0% y Agropecuario, 5.3%. En conjunto, 29 áreas de formación.

En los primeros meses de 2019, la matrícula del INADEH se vio disminuida por el apoyo en algunos centros a las actividades de la Jornada Mundial de la Juventud (JMJ) y los procesos electorales de mayo; sin embargo, esto no obstruyó la continuidad de las capacitaciones.

Cuadro No. 30
Número de personas matriculadas y egresadas de los programas del INADEH,
según sector de formación: Años 2018 y 2019

Sector de formación	Matrícula		Variación matrícula (%)	Egresados 2019	Relación de egresados/ matriculados 2019 (%)
	2018	2019			
Total	118,088	118,891	0.7	82,122	69.1
Agropecuario	6,325	6,226	-1.6	5,078	81.6
Industrial	31,514	32,142	2.0	21,141	65.8
Comercio y servicios	80,249	80,523	0.3	61,903	76.9

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

En promedio 69 de cada 100 matriculados egresó de los cursos tomados, siendo mayor el promedio del sector agropecuario, 81 de cada 100.

El INADEH ejecutó un presupuesto de B/.52.8 millones. Estos recursos permitieron continuar con el equipamiento de los centros para el desarrollo de las áreas de formación, entre ellas, la de Tecnología de la información, Idiomas y Gestión Empresarial que es la más concurrida, en el año, recibió al 27.5% del total de la matrícula.

Entre sus actividades el INADEH ha colaborado con instancias gubernamentales en acciones de fortalecimiento del recurso humano, como son los casos de proyectos de resocialización, seguridad y prevención del delito, así como también, en alianza con diferentes sectores productivos. Además, durante los últimos meses de 2019, se avocó a sostener reuniones de cooperación con representantes de diferentes

sectores productivos con el propósito de iniciar nuevas alianzas, como también de continuar con las ya existentes, encaminadas al fortalecimiento del recurso humano y brindar oportunidad laboral.

Plan Colmena

El Gobierno Nacional puso en marcha la Estrategia Colmena *"Panamá libre de pobreza y desigualdad, la Sexta Frontera" que nace de una iniciativa del Estado cuyo objetivo es organizar territorialmente la implementación integral de la política pública a través de la oferta multisectorial articulada que garantice a la población el derecho al desarrollo."*[10]

El Gabinete Social es el encargado de su ejecución, con el fin de reducir el hambre y la desigualdad principalmente en las áreas que más lo padecen. Se seleccionaron los corregimientos con condiciones más sensibles en pobreza multidimensional.[11] Así, se han priorizado 63 distritos y 300 corregimientos a nivel nacional, para ello se "tomó en cuenta 5 dimensiones y 10 indicadores que representan las carencias básicas de la población: Vivienda: precariedad, hacinamiento y electricidad; Educación: inasistencia y el logro educativo; Trabajo: el desempleo y la precariedad del trabajo; Ambiente: saneamiento y basura; Salud: agua"[12]

Cuadro No. 31
Número de corregimientos seleccionados para el Plan Colmena, según provincias y comarcas y distritos: Año 2019

Provincia / Comarca	Distrito	Número de Corregimientos
Bocas del Toro	Bocas del Toro	5
	Changuinola	5
	Chiriquí Grande	4
	Almirante	5
Coclé	Antón	2
	La Pintada	4
	Natá	2
	Olá	5
	Penonomé	4
Colón	Chagres	6
	Donoso	5
	Santa Isabel	6
	Omar Torrijos Herrera	3
Chiriquí	Alanje	2
	Barú	2
	Bugaba	1
	David	2
	Gualaca	2
	Remedios	1
	Renacimiento	2
	San Félix	1
	Tolé	6
Darién	Chepigana	9
	Pinogana	9
	Santa Fé	7
Herrera	Las Minas	7
	Los Pozos	9
	Ocú	2
	Pesé	1
Los Santos	Las Tablas	1
	Macaracas	4
	Tonosí	4
Panamá	Balboa	4
	San Miguelito	7

[10] Plan Estratégico de Gobierno, 1 de julio de 2019 – 30 de junio de 2024.
[11] Plan Colmena. Gabinete Social, 2019.
[12] Ídem.

Provincia / Comarca	Distrito	Número de Corregimientos
	Panamá	13
	Chepo	8
	Chimán	5
	Taboga	1
Panamá Oeste	Arraiján	3
	Capira	6
	San Carlos	1
	La Chorrera	7
Veraguas	Calobre	3
	Cañazas	7
	La Mesa	2
	Las Palmas	12
	Montijo	1
	Río de Jesús	1
	San Francisco	3
	Santa Fé	4
	Soná	5
Guna Yala	Guna Yala	4
Emberá	Cémaco	3
	Sambú	2
Ngäbe Buglé	Besiko	8
	Minoró	8
	Müna	16
	Nole Duima	5
	Ñurum	11
	Kankintú	7
	Kusapín	5
	Jirondai	5
	Santa Catalina o Calovébora (Bledeshia)	5

Fuente: Ministerio de Desarrollo Social - Secretaría Técnica del Gabinete Social.

El proyecto piloto inició en el distrito de Capira a mediados de septiembre de 2019, donde se inició con intervenciones en proyectos de: Infraestructura vial, electrificación, puesto de salud, salud (prioridad niños de 0-5 años de edad), agua limpia, saneamiento/letrinas, alimentos/nutrición, vivienda, escuela-internet, microempresas y deporte y cultura.

Subsidios estatales otorgados

Durante el año 2019, el Estado panameño otorgó B/.1,688.6 millones en concepto de subsidios, B/.57.8 millones o 3.5% más que el año pasado, aun en un contexto de ralentización económica y ordenamiento de las finanzas públicas al que se acometió la nueva administración de gobierno al asumir a mitad de año.

Con el otorgamiento de subsidios, el Estado contribuyó, principalmente, a mejorar las condiciones de vulnerabilidad y pobreza en que viven los hogares y la población con menores ingresos en el país. Del monto total de los subsidios, el 54.5% los recibieron directamente los hogares; el 34.4%, la Caja de Seguro Social (CSS), que también benefició a la población a través de sus programas y el 11.1%, las empresas como incentivos para estimular sus operaciones.

Los subsidios a los hogares alcanzaron B/.920.4 millones, distribuidos entre: subsidio eléctrico (21.0%); Beca Universal (20.3%): Programa 120 a los 65 (19.6%); Metrobús (12.7%); gas licuado (8.5%); intereses preferenciales para adquisición de viviendas (8.3%); Fondo Solidario de Vivienda y Red de Oportunidades (3.0% cada uno); Ángel Guardián (2.2%) y Metro de Panamá (1.3%). Los subsidios al Metrobús y Metro ayudaron a que el usuario pagara un menor costo por el servicio.

El monto de los subsidios a hogares fue menor en B/.1.4 millones o 0.2% al del año pasado. Entre los subsidios con disminuciones, vale señalar la de la Beca Universal (B/.31.8 millones), por ajustes realizados en el presupuesto de 2018 para hacer frente al pago de las becas. Por otra parte, aumentaron: subsidio eléctrico (B/.80.1 millones), principalmente por pagos realizados correspondientes a 2018; Metrobús

(B/.38.8 millones), por aportes de la vigencia fiscal 2018; Fondo Solidario de Vivienda (B/.4.2 millones); Red de Oportunidades (B/.0.9 millón) y Ángel Guardián (B/.0.2 millón).

Cuadro No. 32
Monto Otorgado en Concepto de Subsidios: Años 2018 y 2019

(En millones de Balboas)

Detalle	2018 Revisado	2019 Preliminar	Variación	
			Absoluta	Relativa (%)
TOTAL	1,630.7	1,688.6	57.8	3.5
A. Hogares	921.8	920.4	-1.4	-0.2
Intereses Preferenciales	134.6	76.2	-58.4	-43.4
Gas Licuado	104.7	78.6	-26.1	-24.9
Subsidio Eléctrico	113.1	193.1	80.1	70.8
Fondo de Estabilización Tarifaria (FET)	62.6	165.2	102.6	164.1
Fondo Tarifario de Occidente (FTO)	50.5	28.0	-22.5	-44.6
Fondo Solidario de Vivienda	23.4	27.6	4.2	18.0
Programa 120/65	187.7	180.0	-7.7	-4.1
Red de Oportunidades	26.7	27.6	0.9	3.3
Beca Universal	219.1	187.3	-31.8	-14.5
Ángel Guardián	20.4	20.6	0.2	1.0
Metrobús	78.4	117.2	38.8	49.5
Metro de Panamá	13.7	12.2	-1.5	-10.7
B. Caja de Seguro Social	505.0	581.0	76.0	15.1
Aporte para sostenibilidad del régimen Invalidez, Vejez y Muerte (IVM)	140.0	140.0	0.0	0.0
0.8% de los salarios básicos y pagos a jubilados	118.8	126.0	7.2	6.0
Aumento de pensiones (2007-2009-2011) y Fondo Especial de Jubilados y Pensionados (FEJUPEN)	171.0	217.1	46.1	27.0
Aporte especial para maternidad y enfermedad	25.0	25.0	0.0	0.0
Aporte de intereses del 2% sobre valores del Estado	20.5	20.5	0.0	0.0
Aporte - Junta Técnica Actuarial	0.1	0.1	0.0	8.4
Participación del impuesto selectivo al consumo bebidas	17.3	38.2	20.9	121.0
Pensión vitalicia dietilenglicol	6.9	10.3	3.4	49.7
Pensión de viudez (Decreto de Gabinete No.33 de 25-11-14)	1.9	1.4	-0.4	-23.3
Subsidio a Víctimas Afectadas en Changuinola	1.7	2.3	0.5	31.1
Aporte para neonatos afectados por intoxicación con Heparina (Ley 64 de 22-10-15)	0.1	0.1	0.0	-0.1
Transferencias del Gobierno Central para cubrir pago de Prestaciones Económicas a trabajadores de las bananeras y productores independientes de Bananos.	1.7	0.0	-1.7	0.0
C. Empresas	204.0	187.2	-16.8	-8.2
Certificados de Fomento a la Agroexportación (CEFA), Certificado de Fomento Industrial (CFI), Certificados de Fomento a la Productividad (CFP)	16.2	21.7	5.6	34.3

Detalle	2018 Revisado	2019 Preliminar	Variación	
			Absoluta	Relativa (%)
Eurocertificados	0.0	0.1	0.1	0.0
CPC, devolución de impuestos	10.9	9.8	-1.1	-9.8
Subsidio Tasa de Interés (FECI)	57.9	63.5	5.6	9.8
Exoneración de Impuesto de Importación	109.8	82.8	-27.0	-24.6
Exoneración de Impuestos sobre la renta	9.2	9.2	0.0	0.0

Fuente: Dirección General de Ingresos - MEF, ANIP, Superintendencia de Bancos, Secretaría de Energía, ASEP, CGR.

El segundo segmento de subsidios, los entregados a la CSS, fue el único que aumentó a B/.581.0 millones, superior en B/.76.0 millones o 15.1% al de 2018. El 60.7% (B/.46.1 millones) de este incremento se debió al rubro de aumento de pensiones (2007-2009-2011) y Fondo Especial de Jubilados y Pensionados - FEJUPEN. Otros rubros con aumentos notorios fueron: participación del impuesto selectivo al consumo de bebidas (B/.20.9 millones), 0.8% de los salarios básicos y pagos a jubilados (B/.7.2 millones) y pensión vitalicia a los afectados por el dietilenglicol (B/.3.4 millones). Vale mencionar, que los desembolsos de estos subsidios a la CSS apoyan los Programas para la Sostenibiliad del Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte (IVM), también, el de Maternidad y Enfermedad.

El tercer segmento, el subsidio a las empresas por B/.187.2 millones, inferiores en B/.16.8 millones u 8.2% a los de 2018. Esta disminución se asocia, en particular, con la registrada en la exoneración de impuesto de importación de B/.27.0 millones, si bien concentró el 44.2% del total entregado a empresas. En el otro extremo, estas bajas fueron contrarrestadas con el aumento de B/.5.6 millones, tanto en el rubro que aglutina a los Certificados de Fomento a la Agroexportación (CEFA), de Fomento Industrial (CFI) y de Fomento a la Productividad (CFP), como en el de subsidio de Tasa de Interés (FECI).

Programas sociales

El Gobierno Nacional continuó con la ejecución de programas sociales que, mediante transferencias monetarias, aporte a que los hogares y la población mejoren sus condiciones de vulnerabilidad, pobreza y desigualdad social, económica y de ingresos, fortaleciéndose así también la familia y la comunidad en el territorio nacional.

En esta línea, sobresalen cinco programas sociales, receptores del 45.1% (B/.415.5 millones) del total de subsidios entregados a los hogares. Se trata de los programas Red de Oportunidades, 120 a los 65 y Ángel Guardián, los tres los desarrolla el MIDES; la Beca Universal, lo ejecuta el Instituto para la Formación y Aprovechamiento de Recursos Humanos (IFARHU) en coordinación con el Ministerio de Educación (MEDUCA) y, por último, el Fondo Solidario de Vivienda a cargo del Ministerio de Vivienda y Ordenamiento Territorial (MIVIOT).

Programa Red de Oportunidades

En 2019, a través de este programa, el Ministerio de Desarrollo Social entregó transferencias monetarias por la suma total de B/.24.8 millones que beneficiaron, en promedio, directamente a 42,005 familias en condiciones de pobreza y pobreza extrema a nivel nacional. Del programa salieron 5,951 hogares, producto del proceso de constante recertificación, así como por avances en la implementación del Registro Único de Beneficiarios, con el propósito de beneficiar a quienes realmente lo necesiten.

Del total de recursos, la población indígena recibió B/.12.0 millones o 48.8%, especialmente la comarca Ngäbe Buglé (B/.10.1 millones o 41.1%); le siguieron las provincias de Coclé (B/.2.4 millones o 9.7%); Veraguas (B/.2.0 millones u 8.0%); Bocas del Toro (B/.1.8 millones o 7.1%); Chiriquí (B/.1.5 millones o 6.0%); Panamá (B/.1.4 millones o 5.5%); el resto de las provincias recibió menos del 5.0%.

Cuadro No. 33
Número promedio de hogares beneficiarios de la Red de Oportunidades, según provincias y comarcas indígenas: Años 2018 y 2019

Provincias y comarcas indígenas	2018	2019	Variación porcentual
Total	47,956	42,005	-12.4
Provincias:	24,023	21,526	-10.4
Bocas del Toro	3,215	2,993	-6.9
Coclé	4,660	4,086	-12.3
Colón	1,328	1,115	-16.0
Chiriquí	2,807	2,540	-9.5
Darién[1/]	1,969	1,859	-5.6
Herrera	985	871	-11.5
Los Santos	438	383	-12.5
Panamá [1/]	2,623	2,305	-12.1
Panamá Oeste	2,202	2,027	-8.0
Veraguas	3,798	3,348	-11.9
Comarcas indígenas:	23,932	20,478	-14.4
Emberá Wounaan	1,414	2,017	42.7
Guna Yala	2,937	1,216	-58.6
Ngäbe Buglé	19,582	17,246	-11.9

[1/] La Provincia de Panamá incluye la Comarca de Madugandí y Darién a la Comarca Wargandí.

Fuente: Ministerio de Desarrollo Social.

Del total de hogares beneficiarios, en el último pago del año, 22,515 familias o 55.0% recibieron la ayuda por medio de la tarjeta clave social, mientras que 18,299 o 45.0%, de manos del personal del MIDES en áreas de difícil acceso.

Programa 120 a los 65

Este programa, a cargo del MIDES, benefició a unas 125,071 personas con 65 y más años de edad, entre las que distribuyó B/.180.0 millones de manera directa. El número de personas beneficiarias disminuyó en 2,108 o 1.7% respecto al año pasado, resultado de las depuraciones realizadas, cada tanto, por el MIDES.

Cuadro No. 34
Personas beneficiarias del Programa de Asistencia Económica a los Adultos Mayores "120 a los 65", según provincias y comarcas indígenas: Años 2018 y 2019

Provincias y comarcas indígenas	2018	2019 (P)	Variación porcentual
Total	127,179	125,071	-1.7
Provincias:	118,262	116,171	-1.8
Bocas del Toro	2,498	2,493	-0.2
Coclé	13,852	13,402	-3.2
Colón	6,255	6,180	-1.2
Chiriquí	20,962	20,468	-2.4
Darién	2,304	2,279	-1.1
Herrera	8,400	8,174	-2.7
Los Santos	7,570	7,487	-1.1
Panamá	25,190	24,659	-2.1
Panamá Oeste	14,318	14,130	-1.3
Veraguas	16,915	16,901	-0.1

Provincias y comarcas indígenas	2018	2019 (P)	Variación porcentual
Comarcas indígenas:	8,917	8,900	-0.2
Guna Yala	1,905	1,853	-2.7
Emberá Wounaan	671	676	0.7
Ngäbe Buglé	6,341	6,371	0.5

(P) Preliminar.

Fuente: Ministerio de Desarrollo Social.

Los favorecidos con este programa disminuyeron en todas las provincias y en la comarca Guna Yala. Las provincias que tienen mayor cantidad de beneficiados son Panamá (19.7%), Chiriquí (16.4%), Veraguas (13.5%), Panamá Oeste (11.3%) y Coclé (10.7%). En las comarcas se favorecieron unas 8,900 personas (7.1% del total).

Programa Ángel Guardián

Un total de B/.17.9 millones fue otorgado de forma directa a los beneficiarios del Programa Ángel Guardián en 2019. La ayuda del programa consiste en una asistencia económica de B/.80.00 mensuales, cuyo objetivo es mejorar la calidad de vida de las personas con algún tipo de discapacidad severa o en condición de dependencia y extrema pobreza. El programa contaba con una población activa hasta 2019 de 19,215 beneficiarios.

En diferentes provincias a nivel nacional se llevan a cabo distintas capacitaciones, verificaciones de datos y la fe de vida de cada beneficiario. Las de mayor número de beneficiaros fueron: Panamá y Panamá Oeste (7,270), seguidas por Chiriquí (3,630) y Veraguas (1,790).

De acuerdo con la Secretaría Ejecutiva del programa, los beneficiarios recibieron el apoyo a través de las siguientes modalidades de pago: clave social (18,551 personas), efectivo directo por área de difícil acceso (494) y clave social (170).

Según el tipo de discapacidad se dividieron en: física (8,745 personas), mental (7,982), intelectual (6,125) y sensorial (4,456). Cabe señalar que esta suma es mayor que el número de beneficiarios, ya que muchos de ellos tenían más de un tipo de discapacidad.

Cuadro No. 35
Beneficiarios del Programa Ángel Guardián, según provincias y comarcas indígenas: Años 2018 y 2019

Provincia y comarcas indígenas	2018	2019	Variación porcentual
Total	18,974	19,215	1.3
Provincias:	12,218	18,455	51.0
Bocas del Toro	875	845	-3.4
Coclé	1,615	1,650	2.2
Colón	1,146	1,150	0.3
Chiriquí	3,620	3,630	0.3
Darién	405	400	-1.2
Herrera	810	830	2.5
Los Santos	850	890	4.7
Panamá y Panamá Oeste	7,162	7,270	1.5
Veraguas	1,735	1,790	3.2
Comarcas indígenas:	756	760	0.5
Ngäbe Buglé	465	490	5.4
Guna Yala	145	120	-17.2
Emberá	146	150	2.7

Fuente: Ministerio de Desarrollo Social.

Asistencia educacional

En el año, los programas de becas que ejecuta el Instituto para la Formación y Aprovechamiento de Recursos Humanos (IFARHU), beneficiaron a 731,078 estudiantes, 7.2% menos, con respecto al año que antecedió.

El programa de becas que premia la excelencia estudiantil fue uno de los que adicionó beneficiarios, que sumaron 3,866 o 9.7% más, aún con menor presupuesto. El subprograma de becas por concurso general representó el 90.8% del total de becas otorgadas.

Cuadro No. 36
Becas concedidas por el IFARHU, según programa y por monto presupuestoario ejecutado:
Años 2017 - 2019

Programa	Número			Miles de balboas		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Total	693,267	788,133	731,078	256,677.9	297,197.9	280,458.1
Becas	34,993	39,701	43,567	21,200.0	25,922.8	25,275.0
Asistencia económica educativa	10,999	13,915	14,679	10,593.4	16,307.8	16,928.8
Auxilios económicos	2,473	3,311	1,972	23,125.4	28,413.2	24,204.4
Beca Universal	644,381	730,875	670,567	196,906.2	221,178.7	209,350.9
Otros fondos	421	331	293	4,852.9	5,375.4	4,699.0

Fuente: Instituto para la Formación y Aprovechamiento de Recursos Humanos.

Los otros programas tuvieron los siguientes comportamientos:

- Programa de asistencia económica educativa, que es un aporte no rembolsable dirigido a la población en situación de vulnerabilidad y riesgo, incrementó la ayuda en B/.621.0 mil o 3.8%, beneficiando a 14,679 estudiantes o 764 más que el año pasado.
- Becas por auxilio económico, se brindó asistencia a funcionarios públicos y docentes universitarios, así como a los que requerían un complemento al financiamiento de sus estudios a 1,972 estudiantes a un costo de B/.24.2 millones o 8.6% del presupuesto destinado a los programas de becas y asistencias educativas.
- Beca universal, benefició a estudiantes de escuelas públicas y privadas (cuya anualidad y matrícula no supere el límite establecido de B/.2,000.00), cuyo propósito principal es el de disminuir la deserción escolar en todo el territorio nacional. 670,567 estudiantes fueron favorecidos en 2019. En promedio 91% de los estudiantes con programas del IFARHU son beneficiados con la beca universal, que a su vez ocupa el 74.6% del presupuesto destinado a estos programas de ayuda a estudiantes.
- En los otros fondos se contemplan las becas IFARHU-SENACYT e IFARHU–MEF, así como de donación y exoneración, tuvieron una variación del 11.5% o 38 beneficiarios menos.

El IFARHU, en su afán de seguir brindando ayuda económica a los estudiantes, contempla una serie de mejoras en los programas, para lograr un mayor alcance en el número de estudiantes, para ello se realizan estudios sobre la modificación de algunas de las leyes, tal es el caso de la Beca Universal.

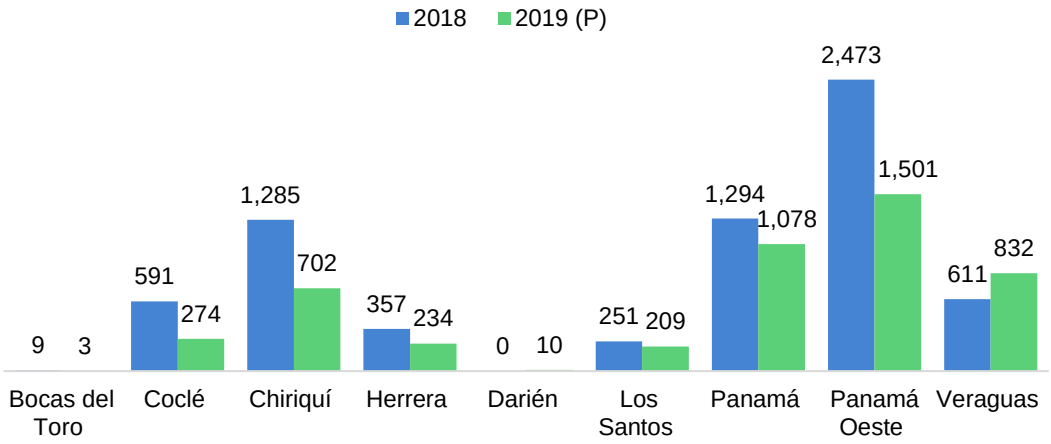
Fondo Solidario de Vivienda

El Fondo Solidario de Vivienda (FSV), que lleva a cabo el Ministerio de Vivienda y Ordenamiento Territorial (MIVIOT), destinó B/.46.2 millones para adquirir 4,843 resoluciones de vivienda a nivel nacional. Se registró mayor concentración en el número de resoluciones en la provincia de Panamá Oeste (31.0%), Panamá (22.3%), Veraguas (17.2%) y Chiriquí (14.5%), al resto le correspondió menos del 6.0%.

Con las resoluciones emitidas por el MIVIOT se aprueba el subsidio estatal a las familias beneficiadas; luego, el Banco Nacional de Panamá emite el documento Carta Promesa de Pago, para transferir el

subsidio a la promotora como abono al costo de la vivienda del hogar beneficiario, cuyo valor de venta sea hasta B/.60,000.00.

Gráfica No. 36
Número de resoluciones en el Programa Fondo Solidario de Vivienda, según provincias:
Años 2018 y 2019



Fuente: Ministerio de Vivienda y Ordenamiento Territorial.

REPÚBLICA DE PANAMÁ
GOBIERNO NACIONAL

MINISTERIO DE
ECONOMÍA Y FINANZAS

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

Margarina Aquino Cornejo

Asesora

Tel. 507-7073

Personal Administrativo
Michel Evans
Tel. (507) 507-7300

Diseño de Relaciones Públicas
http://www.mef.gob.pa