



Dirección Nacional de Asesoría Económica y Financiera
Informe Económico Coyuntural – Al Segundo Trimestre 2024

Resumen: El Departamento Estratégico de Investigaciones Económicas y Financieras, estima que para el segundo trimestre 2024 el crecimiento económico podría rondar en 3.2%, apoyado por sectores como: transporte, almacenamiento y correo e intermediación financiera. De mantenerse el nivel de actividad económica actual podría cerrar el año en 5.0%.

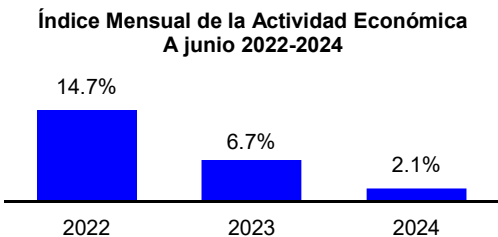
De igual manera, los precios de los bienes y servicios, medidos por el Índice de Precios al Consumidor (IPC) a junio 2024, registró una variación promedio acumulada de 1.4%, respecto al mismo periodo 2023. A nivel de grupos, las principales alzas estuvieron en: transporte (3.6%), influenciado por el aumento en el costo del pasaje de avión y por el alza en el precio de la gasolina; bienes y servicios diversos (3.2%), primordialmente por el incremento en las primas de seguro y los servicios financieros; restaurantes y hoteles (2.5%), por los elevados precios de las comidas fuera del hogar; vivienda, agua, electricidad y gas (2.4%), esencialmente por el aumento en los servicios de reparación de la vivienda; alimentos y bebidas no alcohólicas (1.1%), especialmente por los cereales y huevos y el sector de educación (1.0%).

En cuanto al panorama social, se registró una disminución en los contratos de trabajo en 0.6% a junio de 2024. Por otro lado, la tasa de desempleo estimada por la DAEF, se ubicaría alrededor del 8.3%, dada la desaceleración económica y el cierre de Minera Cobre Panamá.

I. Desempeño Económico

1.1. Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)

La producción medida por el IMAE, creció de enero a junio de 2024 en 2.1%, comparado con igual periodo del 2023. La variación interanual estimada a junio es de 1.9%, comparado con el mismo mes del año anterior.



Fuente: INEC

El dinamismo de la actividad económica se vio apoyado por actividades como: transporte, almacenamiento y correo e intermediación financiera.

Principales Indicadores Económicos Mensuales

1.2. Transporte y Almacenamiento

La ACP luego de una serie de análisis elaborados a partir de la situación de disponibilidad de agua, adoptó medidas de eficiencia, a través del almacenamiento de agua en los lagos Gatún y Alajuela. A finales del segundo trimestre, el nivel en el Lago Gatún estaba en una elevación de 83.03 pies sobre el nivel del mar (equivalente a 25.31 metros de profundidad) cuando el nivel máximo es de 89 pies que son 27.12 metros y en el caso del Lago Alajuela, el nivel estaba en 212.63 pies, equivalente a 64.81 metros sobre el nivel del mar (sobrepasando el nivel máximo).

Debido a las recientes precipitaciones en la cuenca hidrográfica del Canal, la ACP mantiene dos medidas diarias: la primera para los buques neopanamax, incrementando el calado máximo autorizado a 46 pies y el tránsito habitual a ocho buques. No obstante, al comparar la cantidad de buques que transitan con igual periodo del año anterior, se registró una disminución (431 buques).

Mientras, que en las esclusas panamax se mantiene el calado y se aumenta el número de tránsitos diarios a 24. En esta vía, los buques panamax registraron disminución (1,334 buques), principalmente por los buques de alto calado (1,282 menos), como consecuencia del efecto de la sequía que hay desde el año pasado. De igual manera, los buques de pequeño calado registraron una disminución en el tránsito (52 menos).

Pese a que se adoptaron estas medidas, el desempeño de la actividad del Canal durante el segundo trimestre 2024 no ha sido positivo, los ingresos por peajes presentaron una disminución de B/. 199.9 millones al ser comparados con igual periodo del año anterior y similar situación el tránsito de naves en 1,765 unidades menos.

Principales Indicadores
Canal de Panamá y Sistema Portuario Nacional
A junio 2023-2024

Canal de Panamá	2023	2024	%
Tránsito de naves (en unidades)	7,218	5,453	-24.5
Ingresos por peaje (en millones de balboas)	1,714	1,514	-11.7
Toneladas netas (en millones)	250.8	195.3	-22.1
Volumen de carga (en millones de toneladas largas)	143.6	95.4	-33.5



Sistema Portuario Nacional	2023	2024	%
Carga, (en millones de toneladas métricas)	52.9	60.2	13.8
A granel	25.4	27.6	8.9
General	0.6	0.4	-33.2
En contenedores	26.9	32.2	19.4
Contenedores, en TEU	4.0	4.8	18.2

Fuente: INEC

Otros factores a los que se le atribuye la disminución en el tránsito por la vía interoceánica destacan:

- La disminución de las exportaciones de carbón proveniente de la costa norte de Colombia con destino a Chile y México, ya que usaron como ruta la del Cabo de Hornos, debido a las restricciones en el Canal.
- La disminución de las exportaciones de metanol, transportadas en buques panamax, procedentes de Trinidad y Tobago con destino a China y Japón y las exportaciones norteamericanas de derivados de petróleo con destino a México y Chile.
- Menor tránsito de buques que transportaron GNL a Asia y del Cabo de Hornos para la costa oeste de Sudamérica, ya que mantiene el uso del Cabo de Buena Esperanza.

Es importante destacar que el Canal de Panamá en medio de los retos actuales (confiabilidad del servicio y efectos climáticos), adopta medidas proactivas para garantizar su competitividad y capacidad operativa de cara al futuro. El principal reto es la disponibilidad de agua dulce tanto para el consumo de la población como para el tránsito de buques. También considera iniciativas medioambientales proactivas para salvaguardar la cuenca hidrográfica, preservar la cubierta forestal y explorar la posibilidad de desarrollar un corredor logístico para diversificar las opciones de manipulación de carga dentro del país.

Adicional a esto, los nuevos competidores y el acercamiento de las cadenas de suministros, que buscan competir directamente con esta vía. Por ejemplo: el establecimiento del gasoducto de México para mover gas licuado hacia Estados Unidos o la posible creación de un Canal Seco por Costa Rica.

El volumen de carga movida por el Sistema Portuario Nacional se incrementó en 13.8%, principalmente por la carga en contenedores. El número de TEU aumentó 18.2% (729,939).

Estos aumentos se deben principalmente al mayor flujo de carga de transbordo entre los puertos (aumento del comercio regional y de las importaciones) debido principalmente a las restricciones de los tránsitos por el

Canal de Panamá y a que varias navieras optaran por descargar contenedores en los puertos del Pacífico o del Atlántico, para luego movilizarse por tierra, ya sea en camiones de carga o por ferrocarril. Los puertos que registraron mayor movilidad de carga son: SSA Marine MIT (antes Manzanillo International Terminal), Panamá Ports Company – Balboa, Colón Container Terminal, Puerto de Cristóbal, PSA Panamá International Terminal y Bocas Fruit Co.

En cuanto al transporte aéreo, al segundo trimestre 2024, Copa Holdings generó ingresos por B/.819.4 millones (impulsado principalmente por los ingresos de pasajeros), representando un incremento de B/.7.7 millones (1.0%) al ser comparada con igual período de 2023.

**Ingresos Operativos
A junio de 2023 y 2024
(En millones de balboas)**

Copa Holdings, S.A.	2023	2024	%
Ingresos Operativos			
Pasajeros	773.8	781.5	1.0
Carga y correo	23.9	25.2	5.4
Otros ingresos	11.5	12.7	10.4
Total de Ingresos	809.2	819.4	1.3

Fuente: Estados financieros Copa Holdings, S.A.

1.3. Suministro de Electricidad

Al segundo trimestre, la oferta de energía aumentó en 106.6GWh; es decir, 1.8% más que el 2023, principalmente por el incremento en la generación de energía renovable en 167.4Gwh o 4.7%.

El incremento en la generación de energía renovable se debió principalmente a la energía hidráulica en 170.2GWh, favorecido por un mayor embalse en el Lago Alajuela. Según el Boletín climático estacional del Centro de Agua del Trópico Húmedo para América Latina y el Caribe (CATHALAC) de Panamá, la precipitación acumulada, en junio indica condiciones de lluvias mensuales predominantes dentro de la norma histórica, en la mayor parte del territorio nacional a excepción de las provincias occidentales.

En segundo lugar la energía solar en 118.6Gwh; esto responde a los estímulos al sector de la energía solar a través de incentivos fiscales como la exención del impuesto selectivo al consumo de paneles solares a empresas con planes de energía limpia, lo cual ha proliferado la creación de nuevos proyectos de parque de energía renovables no convencionales, lo que constituye parte de la ruta en el plan de transición de energía eléctrica 2030.



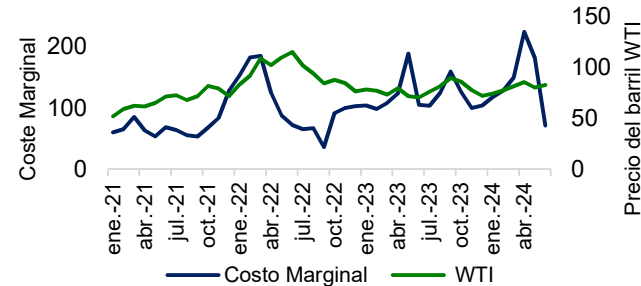
**Oferta de Electricidad, a junio de 2024
(En GWh)**

Oferta	2023	2024	%
Térmica	2,321.9	2,346.9	1.1
Renovable	3,563.7	3,731.1	4.7
Hidráulica	2,476.8	2,647.0	6.9
Eólica	645.7	524.4	-18.8
Solar	441.2	559.8	26.9
Autogeneración	51.7	28.8	-44.3
Importación	112.4	49.5	-56.0
Total	6,049.8	6,156.4	1.8

Fuente: INEC

Es importante destacar en cuanto a la matriz energética al segundo trimestre 2024, que la generación de energía renovable representa 60.6%, siendo la hídrica la que tiene mayor aporte 43.0%, la solar 9.1% y la eólica 8.5%. La generación térmica por su parte representa el 38.1%, las plantas de gas el 57.0% y Bunker C y otros 43.0%.

Precio Mensual del Petróleo WTI y Costo Marginal de Generación del Parque Energético Nacional, 2021 – 2024



Fuente: Centro Nacional de Despacho, ETESA. 2024

Es importante destacar que a principios de año, debido al Fenómeno del Niño prolongado que tuvo incidencia en una parte del trimestre en estudio, la generación térmica también mostró incrementos en 25.0GWh, debido a esto, el coste marginal de la generación eléctrica mostró un aumento de 19.9%.

En esta vía, se puede apreciar en el gráfico, que el coste marginal tiene una trayectoria similar al precio promedio del barril de petróleo WTI. No obstante, por las fluctuaciones en los precios se observa una tendencia a la baja al final del trimestre. Al primer semestre de 2024, el precio del barril de petróleo aumentó 7.0% comparado con el mismo período del año anterior, este comportamiento alcista fue impulsado por los recortes voluntarios de la producción de la OPEP+ de más de 2.2 millones de b/d, que en junio fue prorrogada hasta el tercer trimestre, estas decisiones se adoptan en momentos de gran consumo de combustible por la temporada de verano en Europa y por la expectativa de aumento de la demanda de los mercados de la región Asia – Pacífico.

Estos factores externos inciden en la variabilidad del coste marginal, ya que parte de la generación térmica se

basa en la utilización de combustibles fósiles, por lo que, lleva a un aumento en la tarifa eléctrica de los consumidores finales.

En cuanto a la demanda en el suministro de energía eléctrica, al segundo trimestre 2024, la facturación en energía aumentó en 341.2GWh o 7.8%, debido al incremento del consumo residencial en 160.5GWh y comercial en 149.0GWh; es decir, 9.3% y 8.2% respectivamente.

Los Grandes Clientes representados por supermercados, productores de cemento, avícolas, industrias de entretenimiento entre otras empresas, registraron un incremento de 49.1GWh de energía o 5.2%.

**Demanda de Electricidad, a junio de 2024
(En GWh)**

Demanda	2023	2024	%
Consumo Nacional	4,356.3	4,697.5	7.8
Residencial	1,735.5	1,896.0	9.3
Comercial	1,810.6	1,959.6	8.2
Industrial	57.1	58.2	2.0
Gobierno	733.7	763.0	4.0
Otros	19.4	20.6	6.3
Grandes Clientes	943.5	992.6	5.2
Generadores	7.4	9.7	30.5
Pérdida en la Transmisión y Distribución	472.8	456.6	-3.4
Exportación	269.7	0.0	-100.0
Total	6,049.8	6,156.4	1.8

Fuente: INEC

Es importante destacar, que los precios de la energía en el 2024 han tenido un comportamiento alcista producto de la eliminación del subsidio para los clientes que consumen más de 300Kwh y por la exposición al mercado ocasional (spot) que ha influido en las tarifas.

1.4. Comercio al por menor y mayor

Se estima que las ventas a junio de 2024, tanto de bienes corporales muebles y la prestación de servicio a nivel nacional aumentó en B/.659.0 millones, permitiendo una recaudación del ITBMS de ventas de B/.468.4 millones, unos B/.46.1 millones más que el año pasado.

Por otro lado, las ventas de combustible para consumo a nivel nacional disminuyeron en 14.7 millones de galones o 2.5%, respecto al año anterior. Esto podría deberse principalmente al costo del petróleo a nivel internacional y al costo de importación hacia Panamá.



Venta de Combustible, a junio de 2024
(En millones)

Detalle	2023	2024	%
Combustible Nacional (galones)	584.8	570.1	-2.5%
Combustible Marino (barriles)	17.5	15.7	-9.9%
Combustible Barcazas (toneladas)	2.5	2.3	-7.9%

Fuente: INEC

En los registros de venta de combustible, las principales disminuciones se dieron en el consumo de Bunker C (B/.26.4 millones menos), diésel bajo en azufre (B/.6.4 millones menos), gasolina de 95 (B/.5.9 millones menos); no obstante, el consumo de gasolina de 91 se incrementó en B/.15.6 millones de galones, dada las preferencias de los consumidores, ya que el precio de venta por galón es menor.

Por su parte, las ventas de combustible marino a través de barcazas presentaron una disminución de 196,456 toneladas métricas, producto de menores ventas registradas en el Litoral Pacífico (229,573 toneladas métricas menos), para un total de 2,203 naves atendidas (671 menos), la razón podría deberse a la restricción de calado en el Canal de Panamá (reducción de la cantidad de carga) y a la aplicación de la estrategia low streaming a través de las navieras.

Por su parte, el Litoral Atlántico incrementó el volumen de venta en 33,117 toneladas métricas más; sin embargo la cantidad de naves atendidas se redujo (31 menos), esto podría deberse al mayor flujo de carga de transbordo entre los puertos de este litoral.

El total de naves atendidas en ambos litorales disminuyó en 702 unidades, respecto a igual período del año anterior.

La venta de automóviles nuevos, respecto al año anterior, aumentó en 1,568 unidades (6.4%), debido a que la facilidad de financiamiento (forma de pago, plazos, y trading) para adquirir vehículos es más accesible, a pesar del incremento en precio y tasas de interés. Los tipos de vehículos con mayor venta en unidades fueron: suv's 1,393, pick ups 273, buses 45, minivans 41 y camiones 15.

En cuanto al desempeño de los principales indicadores del Comercio al por mayor, se registró una disminución en el valor de las importaciones en B/.446.5 millones; de los cuales, los bienes intermedios dejaron de aportar B/.290.7 millones y los bienes de capital B/.206.3 millones; no obstante, los bienes de consumo registraron un aumento de B/.50.6 millones.

Importaciones y Exportaciones en valor CIF y FOB
A junio 2024
(En millones de balboas)

Detalle	2023	2024	%
Valor CIF	7,254.8	6,808.3	-6.2
Consumo	3,402.0	3,452.7	1.5
Intermedios	1,917.3	1,626.6	-15.2
Capital	1,935.4	1,729.1	-10.7
Valor FOB	1,759.8	464.0	-73.6

Fuente: INEC

Los bienes de consumo que registraron los mayores aumentos están los productos alimenticios para el consumo humano con un incremento de B/.49.7 millones y los utensilios domésticos con B/.6.4 millones.

Por su parte, todos los bienes intermedios reportaron disminución, los más significativos fueron los materiales de construcción en B/.126.3 millones y las materias primas y productos intermedios para la industria (excluye construcción) en B/.121.4 millones.

Los bienes de capital disminuyeron principalmente por productos para la construcción que registraron cifras negativas de B/.261.7 millones.

La disminución registrada en este sector podrían deberse a:

- La poca demanda de proyectos de infraestructura
- La disrupción en la cadena logística en materia de transporte debido a la guerra en Ucrania y en Oriente Medio que amenazan los flujos de cereales, petróleo y bienes de consumo.
- El cambio climático y la migración masiva están interrumpiendo las rutas comerciales desde el Canal de Panamá hasta la frontera entre Estados Unidos y México.
- Las crecientes tensiones geopolíticas están haciendo que las cadenas de suministro internacionales sean cada vez más complejas.

El valor de las exportaciones de bienes disminuyó en B/.1,295.9 millones (73.6%) respecto al mismo periodo 2023; debido principalmente a que se dejó de generar en las actividades de minerales de cobre y sus concentrados por el cese de operaciones de la Minera Cobre Panamá. Las actividades que disminuyeron su valor de exportación son: banano en B/.11.6 millones, desechos de acero, cobre y aluminio en B/.3.8 millones y madera en B/.2.6 millones.

Los rubros de exportación que registraron aumentos fueron: azúcar sin refinar en B/.23.3 millones, camarón en B/.19.1 millones, pescado y filete de pescado (fresco y congelado) en B/.8.1 millones, y harina y aceite de pescado en B/.7.0 millones.



A junio, Estados Unidos, Países Bajos y China-Taiwán se han mantenido como los principales destinos de exportación.

El comercio en la ZLC registró un valor acumulado de B/.12,084.0 millones; es decir, una disminución de B/.1,672.6 millones o 12.2% a junio de 2024.

El valor de las importaciones decreció en B/.869.6 millones y el de las reexportaciones en B/.803.0 millones.

Valor del Comercio de la ZLC, a junio 2024
(En millones de balboas)

Valor del Comercio	2023	2024	%
Importaciones	7,308.5	6,438.9	-11.9
Reexportaciones	6,448.1	5,645.1	-12.5
Total	13,756.6	12,084.0	-12.2

Fuente: INEC

Las reexportaciones que registraron disminuciones significativas al trimestre debido a menores ventas son: los productos de las industrias del whisky con grado alcohólico volumétrico superior o igual a 60% vol., los tejidos fabricados con hilados de alta tenacidad de nailon o demás poliamidas o de poliésteres y los demás antibióticos.

Cabe destacar, que la mayor parte de las reexportaciones realizadas tienen como principal destino Venezuela, Costa Rica y Panamá.

1.5. Industrias Manufactureras

A junio de 2024, la industria manufacturera mostró aumentos en la producción de derivado del tomate (13.0%), elaboración de bebidas alcohólicas y leche pasteurizada (6.8%), carne de pollo (5.3%), alcohol rectificado (4.1%), leche natural (1.9%) y leche evaporada, condensada y en polvo (1.3%).

Variación de la cantidad producida de bienes manufacturados, a junio de 2024
(En porcentajes)

Producción	2023	2024
Sacrificio de ganado		
Porcino	8.1	-5.8
Vacuno	-2.3	-6.6
Elaboración de productos alimenticios		
Carne de pollo	-0.1	5.3
Sal	31.9	-98.4
Derivados del tomate	-8.1	13.0
Leche evaporada, condensada y en polvo	-8.9	1.3
Leche pasteurizada 1/	-16.4	6.8
Leche natural 1/	-11.7	1.9
Alcohol rectificado	-15.5	4.1
Bebidas gaseosas	4.6	-0.7
Elaboración de bebidas alcohólicas	-2.7	6.8

Nota: 1/ Los datos al mes de junio fueron estimados
Fuente: INEC

En cuanto a los indicadores de producción que muestran disminuciones están: sal (98.4%), ganado vacuno (6.6%), porcino (5.8%) y bebidas gaseosas (0.7%).

Durante este segundo trimestre, la producción pecuaria se ha visto afectada por el impacto del clima asociado al Fenómeno del Niño y después la Niña, así como a la plaga del Gusano Barrenador que han provocado pérdidas económicas a los productores a nivel nacional.

En el caso de los porcicultores fue afectada por problemas de suministro de maíz y soya importados de Estados Unidos.

1.6. Construcción

A junio de 2024 se registró una expectativa de inversión de B/.492.1 millones en construcciones, adiciones y reparaciones en la República, lo cual significó un descenso del 25.9% respecto a igual periodo de 2023.

Inversión en la Construcción y Área de Construcción en los Principales Municipios de la República.
A junio de 2024

Indicador	2023	2024	%
Inversión (millones de balboas) 1/	664.3	492.1	-25.9
Área (miles de mts ²) 2/	1,106.8	912.0	-17.6

1/ Se refiere al valor declarado en los permisos de construcción al ser aprobados los planos.

2/ Se refiere a las construcciones nuevas que se dieron en el periodo

Fuente: INEC

Las inversiones al ser comparadas con igual periodo de 2019 presentan una contracción del 3.6%; es decir, inferior al periodo pre pandemia, parte de esta contracción se debe a la expectativa e incertidumbre propio del periodo electoral por el desconocimiento de las políticas a tomar por los nuevos gobernantes impactando el sector.

En relación al área de construcción, el acumulado a junio de 2024 decreció en 17.6% respecto a las registradas en 2023. En este caso, los proyectos no residenciales mostraron una mayor caída de 47.6%, particularmente en el Distrito de Panamá (57.7%), los Distritos de David, Santiago, Chitré, Aguadulce y la Chorrera cuya sumatoria representa el (37.3%) y el Distrito de Colón (31.0%).

Se observa también una caída en el sector construcción mediante los indicadores relacionados. De esta forma tenemos que, en función de las importaciones de bienes de capital el rubro para construcción disminuyó en 35.7% y dentro de los bienes intermedio, el rubro materiales de construcción en 26.1%; de igual forma, la producción de cemento premezclado disminuyó en (11.4%), comparado con igual periodo anterior, así como, la producción y venta de cemento gris (13.2%) y (2.1%), respectivamente.



Cabe destacar que el sector viene de un año con muchos desafíos como en los meses finales del 2023 por paralización de obras debido a las protestas contra el contrato entre el Estado y Minera Cobre Panamá, sumado al proceso preelectoral por la incertidumbre de un nuevo gobierno, así como reducción de la calificación soberana, lo cual afecta la capacidad financiera de empresas constructoras por el posible aumento de las tasas de intereses.

Indicadores Relacionados, a junio de 2023-2024			
Indicador	2023	2024	%
Importaciones (millones de balboas)			
Materiales de Construcción	483.1	356.8	-26.1
Bienes de Capital (para la Construcción)	732.2	470.5	-35.7
Cemento Premezclado (en millones de m ³)	0.6	0.5	-11.4
Cemento Gris (millones toneladas métricas)			
Producción	0.8	0.7	-13.2
Venta	0.7	0.7	-2.1

Fuente: INEC

1.7. Intermediación Financiera

El saldo de los activos del Sistema Bancario Nacional a junio fue de B/.133,045.6 millones, un incremento de 5.6% o B/.7,006.3 millones más que el año anterior.

Sistema Bancario Nacional Balance de situación acumulado, a junio 2023-2024 (En millones de balboas)			
Detalle	2023	2024	%
Activos Líquidos	14,859.0	14,519.1	-2.3
Depósitos	88,163.3	93,960.4	6.6
Cartera Crediticia	78,134.9	84,131.4	7.7
Interna	57,493.4	60,871.3	5.9
Externa	20,641.5	23,260.2	12.7
Otros Activos	33,045.4	34,395.1	4.1
Total de Activos	126,039.3	133,045.6	5.6
Total Pasivo	112,610.3	118,279.6	5.0
Patrimonio	13,429.0	14,766.0	10.0
Total Pas. y Patrimonio	126,039.3	133,045.6	5.6

Fuente: INEC

El incremento de los activos provino principalmente por el aumento en la cartera de crédito en 7.7% o (B/.5,996.5 millones más) y de los depósitos en 6.6% (B/.5,797.1 millones más).

El aumento en la cartera crediticia se debió en particular a los créditos internos (B/.3,377.9 millones más). Esto se debe al comportamiento positivo de los créditos para el hogar, así como los de consumo personal (auto, tarjeta y préstamos personales). En general, la cartera de crédito ha tenido tendencia positiva en actividades como agricultura, industria, consumo personal, comercio e hipotecario, de este modo la cartera crediticia como los depósitos ha reflejado un crecimiento constante.

Otro factor que contribuye al aumento en los activos es la implementación de una estrategia orientada a la

optimización del retorno sobre los activos productivo, complementada por una gestión activa de los recursos disponibles.

De igual modo, se observó un robustecimiento de la estructura de capital y pasivos, más allá de buscar mejoras en la rentabilidad, también podría mitigar potenciales riesgos que se vislumbran en este 2024, todo esto reflejado en el Informe de Actividad Bancaria a junio 2024 de la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP).

Sistema Bancario Nacional Estado de resultado acumulado, a junio 2023-2024 (En millones de balboas)				
Sistema Bancario Nacional	2023	2024	Variación	
			Abs.	%
Ingresos Netos de Interés	1,505.9	1,567.1	61.1	4.1
Otros Ingresos	1,254.6	1,535.1	280.5	22.4
Ingresos de Operaciones	2,760.6	3,102.2	341.6	12.4
Egresos Generales	1,398.0	1,548.1	150.1	10.7
Utilidades antes de provisión	1,362.6	1,554.1	191.5	14.1
Gastos de Provisiones	247.0	256.1	9.2	3.7
Utilidad del Periodo	1,115.6	1,298.0	182.4	16.3

Fuente: Superintendencia de Bancos

El Sistema Bancario Nacional registró utilidades netas acumuladas a junio de 2024 por el orden de B/.1,298.0 millones, un 16.3% más que al mismo periodo de 2023.

Estos resultados se deben a una mayor actividad crediticia en el sistema bancario y a la optimización de costos en el sector a pesar de mostrar aumentos en los gastos de provisiones para garantizar la estabilidad en sus operaciones lo cual impactó de manera significativa las utilidades.

Este comportamiento es indicativo de la confianza en el sistema bancario panameño, y de su capacidad para respaldar el crecimiento económico, así como la estabilidad del sistema financiero a pesar del menor desempeño de la economía durante el inicio del año y el desafío del sector externo.

II. Entorno económico internacional

El informe “Perspectivas Económicas Mundiales, Junio 2024” elaborado por el Banco Mundial prevé que el crecimiento mundial se mantendrá estable en un 2.6%, cifra inferior al promedio de 3.1% de la década anterior a la pandemia, esto se debe a las expectativas alcista en las tasas de interés de los principales Bancos Centrales, endurecimiento de las condiciones financieras, al bajo nivel del comercio y de las inversiones mundiales.



Debido a las situaciones del escenario económico mundial y a la incertidumbre post electoral, se estima según el Banco Mundial un crecimiento de 1.8% para América Latina y el Caribe por debajo del crecimiento mundial para 2024.

De igual forma las previsiones para la región centroamericana dado el contexto mundial, se estima en una caída de 3.2%, compensado por el apoyo moderado en las remesas.

A pesar de estos escenarios de debilitamiento de la economía mundial y regional, los Organismos Internacionales estiman para Panamá un crecimiento económico positivo, tal como se aprecia en el siguiente cuadro:

Perspectivas de Crecimiento Económico para Panamá, Según Organismos Internacionales. (En porcentaje)

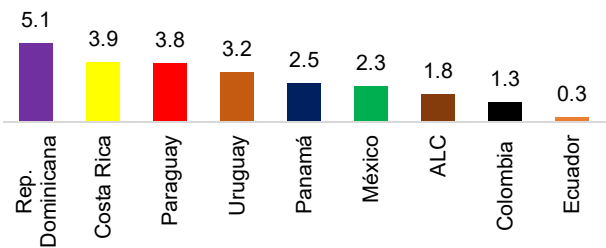
Organismos	2024	2025
FMI	2.5	3.0
Banco Mundial	2.5	3.5
CEPAL	3.0	-

Nota: Las cifras del Fondo Monetario para Panamá corresponde a la actualización de abril 2024, Banco Mundial junio 2024 y la CEPAL actualizadas a mayo de 2024.

Fuente: FMI, BM, CEPAL

Comparando el crecimiento económico de Panamá y otros países de la región, el Banco Mundial posiciona a la economía panameña en un nivel intermedio respecto a sus pares de la región.

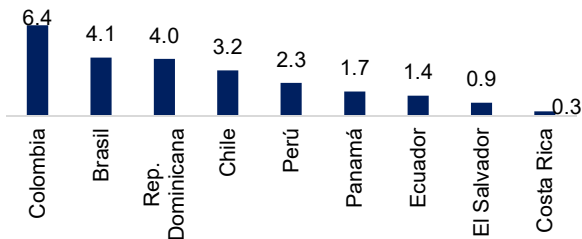
Previsión de crecimiento económico para Panamá y algunos países de la región, Año: 2024 (En porcentaje)



Fuente: Banco Mundial, Informe Perspectivas Económicas Mundiales: Región de América Latina y el Caribe, junio 2024.

En cuanto a la inflación, el FMI estima que será de 1.7%, siendo una de las más bajas de Latinoamérica. Esto se debe en mayor medida a la dolarización y ajustes macroeconómicos automáticos

Proyección de la inflación acumulada en Panamá y algunos países de la región, Año 2024 (En porcentaje)



Nota: La cifra de Panamá corresponde al Informe de la Perspectiva de la Economía Mundial de abril 2024.

Fuente: FMI

El mundo y la región siguen enfrentando para 2024 grandes retos como: maniobras de políticas monetarias restrictivas por parte de los Bancos Centrales (aumento de las tasas de interés) que tienen un efecto sobre las condiciones financieras (deuda soberana, inversión y presión en las finanzas de los hogares).

Por otro lado, las tensiones geopolíticas y los cambios extremos del clima que afectan la producción de bienes.

III. Situación Fiscal

Balance del Sector Público No Financiero (SPNF)

El Balance total preliminar del Sector Público No Financiero (SPNF) mostró un déficit acumulado a junio de 2024 de B/.3,438.6 millones.

Balance Fiscal Consolidado Preliminar del Sector Público No Financiero, (En millones de balboas)

Detalle	Preliminar Junio		Diferencia	
	2024	2023	Abs.	%
	1	2	3 = (1-2)	4 = 3/2
Ingresos Totales	5,768.3	5,815.3	-47.0	-0.8
Ingresos Corrientes	5,529.9	5,561.9	-32.1	-0.6
Gobierno General	3,444.7	3,435.7	8.9	0.3
Gobierno Central	1,985.6	1,972.7	12.9	0.7
CSS	93.8	136.6	-42.8	-31.3
Agencias Consolidadas	5.8	16.9	-11.1	-65.6
Ingresos de Capital	51.3	80.5	-29.2	-36.2
Balance Operacional de las Empresas Públicas	195.7	169.6	26.2	15.4
Agencias no Consolidadas y Otros	-8.6	3.3	-12.0	-358.6
Concesión Neta de Préstamos 1/	9,206.9	8,217.7	989.2	12.0
Gastos Totales	6,886.3	6,422.5	463.8	7.2
Gastos Corrientes	5,718.9	5,407.1	311.8	5.8
Gastos corrientes (excluye pago de intereses)	1,167.4	1,015.4	151.9	15.0
Intereses	2,320.7	1,795.2	525.4	29.3
Gastos de Capital	-3,438.6	-2,402.4	-1,036.2	43.1
Balance Total				

Fuente: CGR, Superintendencia de Bancos, BNP, CA, Entidades Descentralizadas, MEF. 1/ Incluye concesión de préstamos de instituciones como IFARHU, BHN y BDA.



Los ingresos totales del SPNF al cierre de junio alcanzaron la suma de B/.5,768.3 millones, inferior en B/.47.0 millones (0.8%) a lo recaudado a igual período de 2023 que registró un monto de B/.5,815.3 millones. Destacando los de la Caja de Seguro Social y del Gobierno Central que crecieron B/.12.9 y B/.8.9 millones, respectivamente.

Entre los componentes de la Caja de Seguro Social que incidieron en este aumento están: cuotas regulares y especiales por B/.1,588.3 millones, renta de inversión por B/.229.6 millones, prima de riesgos profesionales por B/.138.8 millones y otros ingresos por B/.28.8 millones. Los gastos totales consolidados del SPNF fueron de B/.9,206.9 millones a junio de 2024, lo que muestra un aumento en comparación al año anterior de B/.989.2 millones o 12.0%, producto del aumento en el gasto de capital y los intereses de la deuda.

Los gastos corrientes excluyendo el pago de intereses sumaron B/.5,718.9 millones, lo cual representa B/.311.8 millones más al compararlo con el mismo período de la vigencia fiscal 2023.

El gasto de capital (B/.2,320.7 millones) aumentó en B/.525.4 millones respecto al mismo período del 2023. Entre las inversiones de mayor importancia se encuentran:

- El Ministerio de Educación (MEDUCA) con B/.290.5 millones, en concepto de construcción, mantenimiento y equipamiento de las escuelas y fortalecimiento de técnica educativa.
- El Ministerio de Salud (MINSA) con B/.276.6 millones, por las obras de construcción y mejoramiento de las instalaciones de salud.
- El Ministerio de Obras Públicas (MOP) con B/.264.9 millones, por la construcción, mantenimiento y rehabilitación de calles y avenidas.
- La Caja de Seguro Social (CSS) con B/.213.3 millones, en concepto del Nuevo Complejo Hospitalario, la construcción del Centro Especializado Quirúrgico y en el equipamiento de maquinarias y equipos para los distintos centros de salud a nivel nacional.
- Las Agencias Consolidadas (AC) con B/.202.1 millones, explicados por la ejecución del Instituto para la Formación y Aprovechamiento de Recursos Humanos (IFARHU) en concepto de becas y el programa de Asistencia Social Educativa-Universal (PASE-U).

Para el 2024, se establece como límite para el déficit fiscal consolidado del Sector Público No Financiero un máximo de 2.0% del PIB, según Ley No.185 de 25 de

noviembre de 2020. A junio de este año el déficit es equivalente a 4.0% del PIB nominal.

**Límites Máximos de Déficit Fiscal del SPNF con relación al PIB.
Años 2020-2025 en adelante**

2020	2021	2022	2023	2024	2025 en adelante
9.0% - 10.5%	7.0% - 7.5%	4.0%	3.0%	2.0%	1.5%

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas

Deuda Pública

Al cierre de junio de 2024, la deuda contractual del Sector Público presentó un saldo de B/.51,812.8 millones, de los cuales B/.43,426.5 millones pertenecen a la deuda externa y B/.8,386.3 millones a la deuda interna.

Al 30 de junio de 2024, el saldo de la deuda contractual del Sector Público reflejó un incremento de B/.4,787.4 millones, al pasar de B/.47,025.4 millones existentes al 31 de diciembre de 2023, a B/.51,812.8 millones a junio de 2024.

**Deuda Contractual del Sector Público por Tipo y Deudor
A junio de 2024
(En millones de balboas)**

Tipo de Deuda	Saldo	Saldo	Diferencia
	30/06/2024	31/12/2023	
Total Deuda Contractual del Sector Público	51,812.8	47,025.4	4,787.4
Externa			
Subtotal	43,426.5	39,987.9	3,438.6
Gobierno Central	43,418.0	39,978.1	3,439.9
Sector Descentralizado	8.5	9.8	-1.3
Interna			
Subtotal	8,386.2	7,037.4	1,348.8
Gobierno Central	8,382.4	7,033.6	1,348.8
Sector Descentralizado	3.8	3.8	0.0

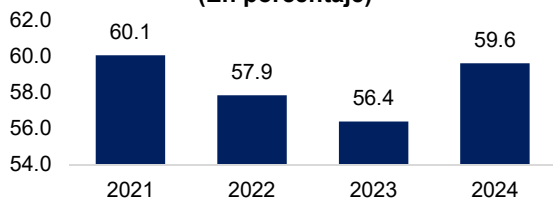
Fuente: MEF

Es importante destacar que tanto la deuda externa como la interna se incrementaron en B/.3,438.6 y B/.1,348.8 millones, respectivamente.

Cabe destacar que, durante el segundo trimestre de 2024, se suscribieron 4 pagarés, correspondiente a cada año de acumulación de aportes pendientes al Fondo de Ahorro de Panamá (FAP), (2020, 2021, 2022 y 2023), por un monto acumulado de B/.1,272,367,000.00, con un plazo de 10 años, con pagos semestrales iniciando en junio 2026 y un rendimiento de 7.45% de interés anualmente.



**Relación Deuda/PIB
(En porcentaje)**



Fuente: MEF, INEC

En cuanto a la relación Deuda/PIB, se observa una tendencia a la baja en donde pasamos de 60.1% en 2021 a 59.6% al segundo trimestre 2024, en otras palabras, una disminución de 0.5 puntos porcentuales.

Fondo de Ahorro de Panamá

Tal como se ha indicado en informes anteriores, el patrimonio del FAP está compuesto de los activos que conformaban el Fondo Fiduciario para el Desarrollo (FFD), de la venta de las acciones de las empresas mixtas propiedad del Estado y aportes provenientes del Canal de Panamá.

**Patrimonio Total del Fondo
(En millones de balboas)**



Fuente: Fondo de Ahorro de Panamá – Estados Financieros Auditados

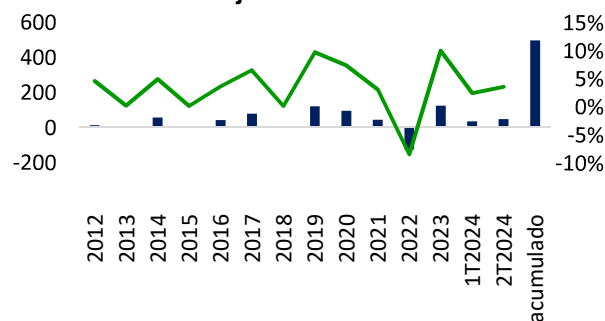
Al segundo trimestre del 2024, el patrimonio del FAP totalizaba B/.1,458.3 millones, cifra superior a los B/.1,414.3 millones del cuarto trimestre del 2023, registrando así una ganancia bruta acumulada de B/.44.0 millones y un rendimiento de 3.42%, principalmente a la valorización del portafolio de acciones y a los flujos provenientes del portafolio de renta fija y activos líquidos.

El segundo trimestre se caracterizó por una modesta valuación de los mercados en general, impulsada por:

1. Una mejora en la actividad manufacturera a nivel mundial.
2. Optimismo en torno a las acciones de tecnología e inteligencia artificial, comunicación y de servicios públicos.

3. Expectativas de posibles recortes en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos, debido a presiones inflacionarias persistentes, con una inflación subyacente superior al 3%.
4. Factores geopolíticos y fiscales, derivados de la anticipación del mercado sobre el resultado de las elecciones de noviembre 2024 y los posibles cambios en la política fiscal de EE.UU.
5. Una compresión en el precio de los bonos del tesoro de los EE.UU.

**Rendimientos acumulados del Fondo
A junio de 2024**



Fuente: Fondo de Ahorro de Panamá – Estados Financieros Auditados

El impulso de la actividad económica en países como Estados Unidos, donde invierte principalmente el FAP y de mejores resultados en el mercado accionario ha contribuido a que el portafolio tuviera rendimientos positivos desde los años 2014 al 2017, siendo el 2019 el de mayor rentabilidad.

A pesar del fuerte impacto económico que ha tenido la pandemia de coronavirus (COVID-19) en los mercados internacionales, el FAP logró cerrar el 2020 con un rendimiento de 7.23% y ganancia por B/.92.6 millones.

Sin embargo, para el año 2022, el Fondo reflejó una pérdida de B/.129.1 millones o un rendimiento de -8.64%, debido a la caída del mercado en los activos del portafolio de inversiones de renta fija y variable, al alza de las tasas de interés, a las tensiones geopolíticas y a las presiones inflacionarias en los EE.UU.

En el segundo trimestre de este año se registraron en el FAP en la partida de patrimonio como aporte suscrito los pagarés del MEF por un monto de B/.1,272,367,000.00

Desde el inicio en 2012 al segundo trimestre del 2024 el Fondo generó B/.493.9 millones en utilidades y un rendimiento acumulado anualizado del 3.29%.



IV. Costo de la Vida

Indicador para Panamá

Nivel de Precios

A junio 2024, la inflación medida por el IPC registró una variación promedio acumulada de 1.4%, al compararlo con igual periodo del año anterior.

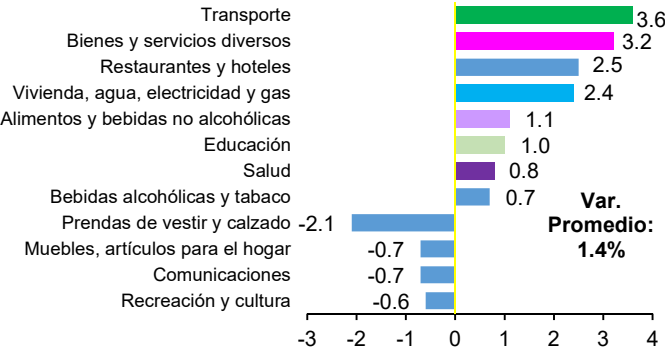
**Índice de Precios al Consumidor Nacional Urbano y Variación promedio, según grupo de artículos y servicios:
A junio 2023/24**

Grupo de artículos y servicios	Enero - Junio	Enero - Junio	Var
	2023	2024	
TOTAL	109.2	110.7	1.4
Alimentos y bebidas no alcohólicas	110.1	111.2	1.1
Bebidas alcohólicas y tabaco	115.9	116.7	0.7
Prendas de vestir y calzado	93.6	91.6	-2.1
Vivienda, agua, electricidad y gas	105.4	108.0	2.4
Muebles, artículos para el hogar y para la conservación del hogar	103.7	103.0	-0.7
Salud	108.9	109.8	0.8
Transporte	110.6	114.6	3.6
Comunicaciones	102.1	101.4	-0.7
Recreación y cultura	98.5	98.0	-0.6
Educación	121.1	122.3	1.0
Restaurantes y hoteles	143.4	146.9	2.5
Bienes y servicios diversos	112.0	115.5	3.2

Fuente: INEC

A nivel de grupos, las principales alzas estuvieron en: transporte (3.6%), primeramente ante mayor incremento en el combustible para automóvil (10.8%), cuyo precio se ajusta cada 15 días en función del comportamiento del precio de petróleo a nivel internacional y así como en el pasaje de avión; bienes y servicios diversos (3.2%), con alzas en las primas de seguro, entre ellos auto (14.1%) y los servicios financieros; restaurantes y hoteles (2.5%), por los elevados precios de las comidas y bebidas no alcohólicas fuera del hogar; vivienda, agua, electricidad y gas (2.4%), por aumento en los servicios de reparación de la vivienda (7.6%), en la tarifa eléctrica (4.1%), por el ajuste realizado a inicio de año y por el costo del gas licuado no subsidiado; alimentos y bebidas no alcohólicas (1.1%), sobre todo por cereales (4.5%) y huevos (7.7%) y educación (1.0%), En referencia a los alimentos, en diciembre de 2023, se prorrogó por seis meses más la medida de precio máximo de venta al por menor de algunos alimentos, lo que permite precios más accesibles al consumidor.

Variación Porcentual Anual del Índice de Precios al Consumidor Nacional Urbano: a junio 2023-2024



Fuente: INEC

En otros grupos la variación fue negativa: prendas de vestir y calzado (2.1%), muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar (0.7%), comunicaciones (0.7%) y recreación y cultura (0.6%)

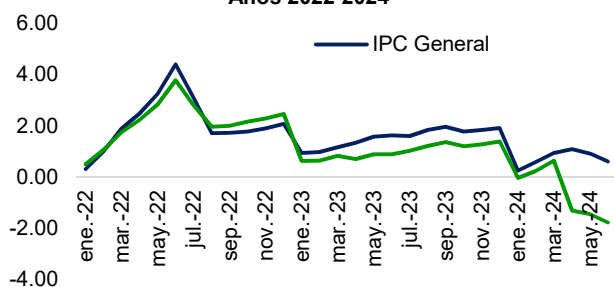
Inflación Subyacente

Otra perspectiva de medir los precios es a través de la Inflación Subyacente (IS). Este indicador mide presiones inflacionarias de origen monetario, aislando ruidos a la estructura del IPC, a pesar de no tener maniobra monetaria, gran parte de la inflación de Panamá es importada, por lo cual, al excluir del IPC general, algunos bienes como los agropecuarios, combustible y servicios como de transporte o salud cuyos precios tienden a ser volátiles y no determinados por la políticas internas del país, permite tener señales más claras respecto a los movimientos en los precios del país.

Como se aprecia en el gráfico, la variación acumulada de la IS a junio 2024 fue de 1.8% inferior al IPC general de 0.6%, lo que nos indica que los precios de los bienes y servicios que forman la IS están disminuyendo con respecto a diciembre del año anterior, debido a que se excluyen aquellos productos más volátiles para los cuales sus precios varían el 68.6% de los productos de la canasta del IPC y que se consideran más sensibles a sobre todo a choque externos como por ejemplo: la gasolina que esta al alza explicado por la escasez en la producción a nivel internacional, productos relacionados al trigo (debido a la guerra con Ucrania, los precios de los futuros están altos).



Inflación Subyacente por volatilidad
Variación Acumulada (%)
Años 2022-2024



Fuente: INEC

Nivel de Precio Internacional

En cuanto al panorama mundial de los precios de los principales alimentos según la FAO medido por el índice de precio de los alimentos, este disminuyó en 6.8% respecto a 2023.

De esta manera tenemos que a junio la variación acumulada de los precios de los cereales a nivel mundial disminuyeron en (16.3%), seguido por el azúcar (6.5%), los productos lácteos (6.1%), aceites vegetales (1.1%) y las carnes (0.7%).

Índice de Precios de Alimentos de la FAO (2014-2016=100)
Tasas de crecimiento acumulado por grupos
A junio de cada año

Detalle	2021	2022	2023	2024
Índice general	26.2	25.8	-15.8	-6.8
Carnes	4.5	16.1	-3.2	-0.7
Lácteos	17.5	26.5	-11.0	-6.1
Cereales	29.0	26.2	-14.6	-16.3
Aceites vegetales	75.0	40.1	-41.4	-1.1
Azúcar	31.8	15.7	18.2	-6.5

Fuente: FAO

La explicación a estas disminuciones de precios en los alimentos atiende a diversos factores:

1. En cuanto a los cereales, el índice que contempla al trigo, el maíz, el arroz, la cebada y el sorgo, se ubicó un 16.3%, debido a la disminución de los precios mundiales para exportación. El descenso en los precios del trigo obedeció a la presión estacional de las cosechas en curso en el hemisferio norte, a una ligera mejora de las perspectivas sobre la producción en algunos de los países exportadores como Kazajstán y Ucrania, junto con la aplicación de una prohibición temporal de las importaciones por parte de Turquía. Los precios del maíz para exportación también bajaron, al igual que los de la cebada y el sorgo.

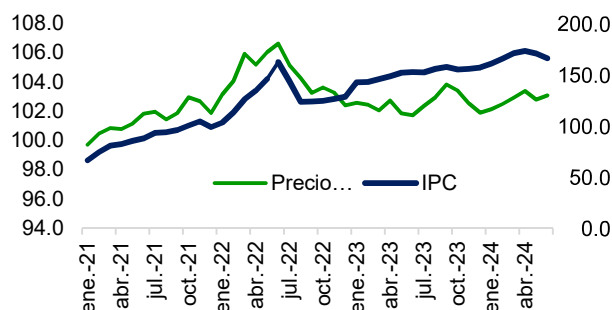
2. El índice de precio del azúcar disminuyó debido a la mejora de las perspectivas sobre la oferta mundial, en particular debido a una producción en la India y Tailandia más cuantiosa de lo previsto. Además, del aumento de las precipitaciones en el Brasil tras un período prolongado de condiciones atmosféricas secas, así como al debilitamiento del Real Brasileño frente al Dólar de los EE.UU.
3. La disminución en el precio de los productos lácteos se produce por la caída de los precios del queso, debido a la ralentización de la demanda mundial de importaciones de entregas a corto plazo y a causa del fortalecimiento del dólar de los EE.UU.
4. La disminución de los precios internacionales de los aceites vegetales se debió al descenso de la cotización del aceite de palma y al aumento de la producción estacional en los principales países productores de Asia sudoriental ante la prolongada debilidad de la demanda mundial de importaciones.
5. Los precios internacionales de las carnes bajaron, en el caso de la carne de aves obedeció al aumento de las disponibilidades exportables en un contexto de menor demanda interna en algunos de los principales países productores, mientras que la caída de los precios de la carne de bovino se debió a la apatía de la demanda de importaciones sumada a las abundantes disponibilidades exportables de Oceanía. También, los precios mundiales de la carne de porcino cayeron, como consecuencia de la escasa demanda interna en Europa occidental y la persistente debilidad de la demanda de los principales importadores, especialmente de China.

Al comparar las estadísticas de FAO, sobre los precios internacionales de los productos alimenticios, se reflejan importantes disminuciones lo que está asociado al libre mercado internacional, a diferencia de los precios internos del país que han ido en aumento. Específicamente, el IPC de bienes alimenticios que aumentó 1.1%, en comparación con el mismo período del año anterior. La principal causa de este incremento son las alzas de precios en los cereales y sus derivados en virtud del alza de los precios de las importaciones de pesticidas y fertilizantes reflejado en las reclamaciones de subsidio por parte de los productores de arroz y maíz, así como en la carne de res debido a los eventos climáticos (Fenómeno del Niño) que han afectado la disponibilidad de los pastos y el aumento en los costos de los insumos importados y el cerdo como consecuencia de los problemas en el suministro de maíz y soya importados de Estados Unidos, insumos esenciales para la alimentación porcina. Igualmente, la leche, queso y huevos han aumentado su precio como consecuencia de los altos costos de producción,



especialmente para el grado A, las legumbres también se han visto afectada por la época lluviosa que ha mermado la producción de estos alimentos.

IPC de Panamá vs índice de precios del Barril de Petróleo WTI
Años 2021-2024



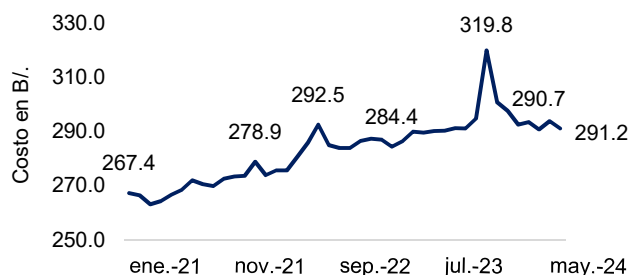
Fuente: EIA, INEC

Por otro lado, se debe indicar que el petróleo cumple un factor fundamental en la formación de los precios y en la cadena de suministros, por lo cual se observa en el siguiente gráfico que el IPC sigue una trayectoria similar con la referencia del crudo WTI, hasta junio 2022. No obstante, durante el primer semestre se observa un repunte de los precios del petróleo debido a recortes de la OPEP, a las tensiones en el Medio Oriente, así como a la incertidumbre sobre el consumo de combustible por la temporada de verano. También este aumento se ve reflejado en el comportamiento del IPC pero en menor magnitud, producto del aumento de los precios de la gasolina.

Canasta Básica Familiar de Alimentos

A junio de 2024, el costo promedio de la canasta básica familiar de alimentos (CBFA) de los Distritos de Panamá y San Miguelito fue de B/.293.2 esto representa un aumento de B/.5.32 o 1.8% con respecto al año anterior (B/.287.9), según la ACODECO.

Evolución del costo de la canasta básica de alimentos en los distritos de Panamá y San Miguelito, según mes: Años 2021-24



Fuente: ACODECO

Este aumento de la canasta básica se vio influenciado por diversos factores, algunos de ellos son:

- **Condiciones climáticas:** Eventos como sequías (Fenómeno del niño), inundaciones pueden afectar la producción agropecuaria y por ende la agroindustria, como consecuencia los bienes alimenticios al consumidor aumentan.
- **Costos de producción:** Aumento de los costos como el precio de los combustibles, materia prima y mano de obra, igualmente tienen un impacto sobre los precios de los alimentos.

V. Situación Social

Contratos de Trabajo

El total de contratos de trabajo registrados en el Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral (MITRADEL) disminuyó en 836 contratos o 0.6%, esto podría deberse a la finalización de contratos por obra determinada, estos contratos son aquellos en los que el servicio de un trabajador está definido por fase o fases en la construcción, registraron una disminución de 5.1%, ya que está relacionado directamente con la actividad de la construcción que durante este trimestre también presentó cifras negativas, además de la disminución en las regionales 16.5% o 13,800 menos. A pesar de ello se tramitaron en la sede 15.5% (12,964 más).

Al comparar el total de los nuevos contratos al segundo trimestre 2024 (139,051) con el total a junio 2019 (202,108), esta cifra representó solamente un 68.8% de contratos generados en el periodo previo a la pandemia.

Contratos de Trabajos (MITRADEL)
A junio de 2023-2024

Detalle	2023	2024	%
Definido	67,918	68,252	0.5
Indefinido	35,731	36,425	1.9
Obra Determinada	36,238	34,374	-5.1
Total	139,887	139,051	-0.6

Fuente: INEC

Las cifras presentadas, según MITRADEL, dan evidencia de que tras el paso de la pandemia se han logrado rescatar los empleos y registrar cifras positivas, que no exceden los niveles prepandemia, pero han influenciado la recuperación económica del país.

Por lo que, los contratos definidos representan 49.1% y los indefinidos el 26.2% de los nuevos contratos generados. Esta situación no es característica solo del mercado de trabajo panameño.

A pesar de que el desempleo y la brecha de empleo cayeron en 2023 por debajo de los niveles anteriores a



la pandemia, el informe de la OIT “Perspectivas Sociales y del Empleo en el Mundo: Tendencias 2024”, alerta de que este año se podría elevar la tasa de desempleo mundial del 5.1% al 5.3%.

En 2023 el entorno macroeconómico se deterioró considerablemente. Las autoridades monetarias de las economías avanzadas y emergentes aplicaron la subida más rápida de tipos de interés desde los 80, con importantes repercusiones. En ese contexto, la actividad industrial, la inversión y el comercio mundial se resintieron por la fuerte desaceleración de las grandes economías emergentes (China, Turquía y Brasil).

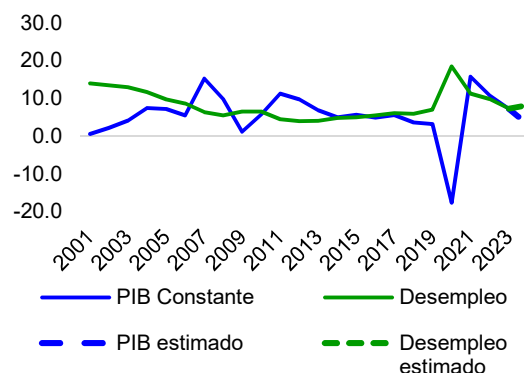
El crecimiento de las economías avanzadas se redujo casi a la mitad. Ante la fuerte y persistente desviación respecto de los objetivos inflacionistas, según el informe de la OIT, los bancos centrales tenderán a mantener una orientación restrictiva de las condiciones monetarias, al menos hasta finales de 2024. En definitiva, la recuperación económica y social tras la pandemia sigue siendo incompleta y las nuevas vulnerabilidades frenan el progreso de la justicia social.

A pesar de la ralentización económica, el crecimiento mundial en 2023 fue ligeramente superior a lo previsto y el mercado de trabajo se mostró resiliente. Gracias al intenso crecimiento del empleo, tanto la tasa de desempleo como el déficit de empleo han descendido por debajo de los valores anteriores a la pandemia. Sin embargo, la OIT alerta que el promedio de horas trabajadas es todavía inferior a los niveles prepandémicos de 2019 y esto se resiente especialmente en sectores clave de las economías avanzadas y de algunas emergentes. Se eleva la preocupación de que no sea un efecto cíclico, sino estructural.

Ante el riesgo de fragilidad que se presenta mundialmente en el ámbito laboral y económico, el Departamento Estratégico de Investigaciones Económicas y Financieras de la Dirección Nacional de Asesoría Económica y Financiera (DAEF), de la Contraloría General de la República, estimó que para el segundo trimestre 2024 el PIB rondará en 3.2% apoyado por sectores como: transporte, almacenamiento y correo e intermediación financiera y anual en 4.7%. Por otro lado, la tasa de desempleo estimada por la DAEF para el 2024 rondaría en 8.3%, dada la desaceleración económica y el cierre de la Minera Cobre Panamá.

A continuación se presenta el comportamiento que ha tenido el PIB y el desempleo para los años 2021 a 2024:

Tasa de crecimiento económico del PIB y el Desempleo real y estimado 2024



Fuente: INEC

Según estimaciones de la DAEF, por cada 1.0% de incremento en el crecimiento económico, la tasa de desempleo disminuiría en 0.32%.