NACIONES UNIDAS

CONSEJO ECONOMICO Y SOCIAL

Distr.
LIMITADA
E/CEPAL/MEX/1983/L.21
20 de mayo de 1983

C E P A L

Comisión Económica para América Latina

COMISION ECONOMICA PARA AMERICA LATINA
NACIONES UNIDAS
BIBLIOTECA

NOTAS PARA EL ESTUDIO ECONOMICO DE AMERICA LATINA, 1982

PANAMA

83-5-263

NOTAS PARA EL ESTUDIO ECONOMICO DE AMERICA LATINA, 1982

PANAMA

INDICE

/INDICE DE CUADROS

INDICE DE CUADROS

/1. Rasgos

1. Rasgos generales de la evolución reciente: Introducción y síntesis

El patrón muy peculiar de comportamiento de la economía de tránsito de Panamá, caracterizado por la especialización en actividades de servicios vinculados estrechamente con el comercio exterior, contribuye a que las presiones tanto de orden positivo como negativo de la coyuntura internacional, repercutan en la actividad económica como sucedió en 1982, pues por un lado se pudieron mantener niveles de crecimiento que contrastan con el estancamiento o deterioro de la actividad económica, que se manifestó abiertamente en la mayoría de los países de América Latina, logrando sortear en mejor forma los problemas de la coyuntura y, lo que es más importante, haber podido vivir sin inflación. Por el lado negativo, cabe tener presente que si bien el producto interno bruto tuvo un incremento similar al de 1981, el deterioro de la relación de precios del intercambio, junto al agravamiento del déficit en cuenta corriente del balance de pagos y sobre todo del déficit fiscal, contribuyó al menor dinamismo de la economía, en circunstancias en que la inversión privada --principal elemento dinámico en el año-- fue insuficiente para acelerar el crecimiento de la actividad económica, compensar los efectos negativos del debilitamiento de los ingresos provenientes del exterior, y coadyuvar a la atenuación de los problemas que aquejan a un panorama social preocupante que continúa caracterizándose por el mantenimiento de altos niveles de desempleo y subempleo. (Véase el cuadro 1.)

El conjunto de los sectores de servicios que ha ido adquiriendo progresivamente mayor importancia en la generación del valor agregado, mostró el mayor deterioro del ritmo de crecimiento, como resultado de la recesión internacional, particularmente en lo que se refiere al transporte y al almacenamiento, así como a las transacciones financieras. La agricultura, a pesar de haber mejorado su tasa de crecimiento, continuó adoleciendo de problemas estructurales que le impiden cumplir a cabalidad su rol de productor de alimentos y materias primas, y contribuir a evitar el éxodo de la población rural hacia las ciudades. La industria manufacturera tampoco ha logrado salvar los escollos que frenan su expansión, si bien la tasa de crecimiento alcanzada en 1982 constituyó en gran medida una recuperación de la caída que se produjo en el año anterior. Sólo el sector de la construcción alcanzó altos niveles de crecimiento, continuando con la tendencia observada en años pasados.

Los efectos negativos mencionados de la crisis internacional afortunadamente no se trasladaron plenamente, pues durante 1982 parte de la esfera privada, al igual que en 1981, expandió el acervo de capital del país en forma considerable, acontecimiento excepcional en el año si se le compara con la atonía generalizada en todos los demás países del Istmo Centroamericano. Ello podría explicarse principalmente por dos factores: en primer lugar, en economías de tamaño pequeño como la de Panamá, obras de gran dimensión como la construcción del oleoducto --impulsado por una empresa transnacional privada--, tienen una repercusión elevada en términos de

/Cuadro 1

Cuadro 1

PANAMA: PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS

	1977	1978	1979	1980	1981	1982 a/
Indicadores económicos básicos						
Producto interno bruto a precios de mercado (millones de dólares de 1970)	1 824	1 943	2 079	2 181	2 264	2 355
Población (millones de habitantes)	1.77	1.81	1.85	1.90	1.94	1.98
Producto interno bruto por habitante (dólares de 1970)	1 031	1 073	1 124	1 148	1 167	1 189
Tasas de crecimiento						
Indicadores económicos de corto plazo						
Producto interno bruto	4.6	6.5	7.0	4.9	3.8	4.0
Producto interno bruto por habitante	2.0	4.1	4.8	2.1	1.7	1.9
Ingreso bruto b/	3.6	6.2	5.3	-0.4	5.1	4.4
Relación de precios del intercambio de bienes y servicios	-2.7	-3.6	-7.6	-5.6	-1.3	-3.7
Valor corriente de las exportaciones de bienes y servicios	10.4	2.9	20.7	61.7	-3.5	-1.9
Valor corriente de las importaciones de bienes y servicios	2.8	10.5	24.0	26.1	9.2	1.2
Precios al consumidor						
Diciembre a diciembre	4.8	5.0	10.0	14.4	4.8	3.7
Variación media anual	4.5	4.2	7.9	13.8	7.3	4.3
Ingresos corrientes del gobierno	7.7	13.8	23.4	42.0	12.6	8.2
Gastos totales del gobierno	7.2	19.2	44.2	14.1	12.0	7.2
Déficit fiscal/gastos totales del gobierno c/	26.7	38.7	47.5	34.6	34.3	33.7
Millones de dólares						
Sector externo						
Saldo del comercio de bienes y servicios	-181	-260	-350	-90	-301	-352
Saldo de la cuenta corriente	-183	-240	-357	-286	-496	-539
Saldo de la cuenta capital	176	327	330	297	447	514
Variación de las reservas internacionales netas	-10	78	-21	17	-56	-25
Deuda externa d/	1 274	1 777	2 009	2 211	2 333	2 733

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Producto interno bruto más efecto de la relación de precios del intercambio.

c/ Porcentajes.

d/ Saldos a fines de año de la deuda comprometida a más de un año del gobierno central y organismos descentralizados.

/crecimiento.

crecimiento. En segundo término, aunque la intermediación, principal actividad del centro financiero, se vio afectada por la situación internacional deprimida, de todas maneras ya en los años anteriores se venían tomando decisiones en cuanto a la ampliación y modernización de la infraestructura edilicia en ciudad de Panamá, en muchos casos, en obras iniciadas anteriormente, pero que en el último año tuvieron mayor efecto desde el punto de vista del empleo en la construcción, de la utilización de insumos (algunos de origen nacional) y de la generación de ingresos. Finalmente, los factores dinamizadores de la inversión privada se vieron complementados,desde el punto de vista del gasto de capital público, por la continuación de las obras destinadas a incrementar la generación de energía eléctrica, dentro del programa de interconexión eléctrica del Istmo.

Desde el punto de vista de las transacciones con el exterior, el deterioro de la relación de precios del intercambio de bienes y servicios (4%), la contracción de la demanda externa (2% en términos nominales y 4% en reales) y la mayor erogación de divisas por pago de servicios de factores, determinaron que se acentuara el desajuste del balance de pagos, pese a que se observó una franca política de contención en materia de importaciones de bienes y servicios. Si bien es cierto que fue importante la afluencia de financiamiento externo hacia la economía panameña, también lo es que las amortizaciones de la deuda se situaron en un nivel sin precedentes, que superó dos y media veces los pagos efectuados por el mismo concepto al exterior en 1981, de manera que se presentó una nueva disminución de las reservas internacionales netas del país. De hecho, el endeudamiento externo constituye motivo de gran preocupación, pues el servicio de la deuda representa nada menos que 182% de las exportaciones de bienes. Finalmente, si bien las exportaciones acusaron un ligero deterioro, no mostraron el comportamiento negativo tan acentuado que ha sido característica de casi todos los países de la región.

En cuanto a las finanzas públicas, un manejo intencionalmente selectivo en el uso de los recursos resultó también insuficiente para lograr una mejoría significativa del desequilibrio fiscal. En efecto, los ingresos corrientes sufrieron una fuerte baja en su ritmo de expansión, y el pausado crecimiento del gasto corriente no impidió el mayor deterioro del déficit, provocado especialmente por un aumento inusitado de las amortizaciones de la deuda pública.

Si bien las condiciones en que se desarrolló la actividad económica de Panamá en 1982 no fueron enteramente favorables, no cabe duda de que nuevamente su posición geográfica le permitió disfrutar de algunos escasos rasgos favorables de la coyuntura internacional en medio de un panorama mundial muy depresivo. Así lo evidencian el tendido del oleoducto transístmico --que inició operaciones en el mes de octubre--, las obras que se vienen ejecutando en la carretera transístmica, paralela al oleoducto, los puertos que permitirán el trasiego del petróleo, y las obras ligadas al centro financiero internacional que transmitieron algunos impulsos dinámicos

/al resto

al resto de la economía. A ello debería agregarse que Panamá no tuvo que soportar las presiones inflacionarias que por factores internos fueron muy intensas en otros países del área en 1982.

Por otra parte, se iniciaron las acciones destinadas a estudiar la viabilidad de la construcción de un canal a nivel del mar, en cuyos estudios de factibilidad el gobierno japonés ha anunciado su participación. Otro proyecto potencial de importancia consiste en la gasificación de carbón de los Estados Unidos en teriitorio de Panamá para producir metanol, destinado al mercado japonés.

Todo ello, unido a la infraestructura disponible en la actualidad (integrada por el Canal de Panamá, la Zona Libre de Colón, el puerto de contenedores, el centro financiero internacional, la incorporación de las actividades que ya existían en la Zona del Canal y de los terrenos recuperados en la economía interna, etc.) constituyeron la base para la moderada expansión de la economía en 1982, en un contexto en que la mayoría de los países de la región experimentaron tasas negativas de crecimiento. En círculos oficiales, se cree que este cúmulo de factores atraerá progresivamente un mayor flujo de inversiones privadas directas que disfrutan de alicientes que se han restringido en otras áreas, sea por ubicación geográfica, ausencia de problemas cambiarios, instalaciones portuarias adecuadas y de almacenamiento, existencia de mano de obra calificada y disponibilidad creciente de energía eléctrica.

Finalmente, cabe señalar que el estancamiento que se observó en 1982 en las corrientes de intercambio con el exterior, se considera un fenómeno transitorio, pues la incorporación de la Zona del Canal a la economía del país abre algunas posibilidades que antes le estaban vedadas a Panamá. En efecto, las actividades de apoyo a los servicios de transporte y de turismo ya perfilan nuevas posibilidades de desarrollo. Otro tanto puede decirse de la industria ligera y de maquila que cuenta con un potencial de desarrollo basado en la posición geográfica del país, apoyado por incentivos tributarios para su desenvolvimiento y que podría disponer de adecuados contingentes de mano de obra calificada. Sin embargo, también existen algunos obstáculos, pues las nuevas inversiones que se vienen realizando, contribuyen a una mayor concentración geográfica de las actividades más dinámicas del país, y a una posible desarticulación de tales actividades con el resto de la economía, lo que podría repercutir adversamente en la distribución del ingreso. El dinamismo del sector urbano que postula la actual estrategia de desarrollo podría, además, crear serios estrangulamientos en el sector agropecuario, de manera que el país tendría que depender más de la importación de alimentos.

/2. La evolución

2. La evolución de la actividad económica

a) Oferta y demanda globales

La oferta global que había empezado a perder dinamismo en 1980, después de haber alcanzado altas tasas de crecimiento, registró su ritmo más bajo en 1982, al haberse producido un incremento de sólo 2%, con respecto al año anterior. Sus componentes mostraron, sin embargo, comportamientos diferentes. Mientras el producto interno se elevó 4%, las importaciones registraron una tasa negativa de casi 5%, provocada en gran medida por el deterioro de la demanda interna y del poder de compra de las exportaciones. Esta situación determinó que el coeficiente de importación se situara en 20% durante 1982, que constituye el nivel más bajo de los últimos años. (Véase el cuadro 2.)

En la evolución de la demanda global resaltó el deterioro que se observa en las exportaciones de bienes y servicios por segundo año consecutivo, lo que se debió a la crisis internacional que afectó de modo directo a las ventas externas. En realidad, el coeficiente de exportaciones que se había situado en cerca del 40% al finalizar el decenio pasado, se ubicó en 29% en 1982.

La demanda interna señala un incremento de casi 5% que se agrega al 8% registrado en 1981. En ambos casos destacó el dinamismo de la inversión bruta fija que guardó relación con la construcción de importantes obras como el proyecto Fortuna de generación de energía eléctrica y el oleoducto transístmico, amén de otras menos significativas. En efecto, la destinada a la construcción experimentó un aumento de 17%, casi tan alto como el del año anterior.

La participación del sector privado en la formación bruta de capital continuó ensanchándose, esta vez en 27%, lo que señala el dinamismo que caracteriza a la inversión privada, pues en 1981 ya se había operado una expansión de 25%. Entre otros rubros, cabe mencionar la fuerte inyección de capital que significó la construcción del oleoducto transístmico, estimada en 350 millones de dólares; parte importante de esa suma se desembolsó durante el año bajo análisis y su amortización total se espera habrá de realizarse en tres años. La inversión pública, en cambio, tuvo un incremento moderado (5%) acorde con la política de contención del gasto y correspondió, en gran medida, a las obras de generación de energía eléctrica del proyecto Fortuna que ascenderán a 254 millones de dólares y cuya primera etapa se terminó en 1982.

La inversión en maquinaria se amplió 26% en comparación con 11% en 1981; esto se explica si se tiene en cuenta que gran parte de los bienes de capital importados para ambos proyectos se adquirieron en los dos últimos años. Todos los elementos señalados contribuyeron para que la inversión bruta interna se expandiera en 9%, lo que vino a reforzar el aumento de 25% registrado en 1981.

/Cuadro 2

Cuadro 2

PANAMA: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Millones de balboas a precios de 1970			Composición porcentual a/			Tasas de crecimiento a/			
	1980	1981	1982 b/	1970	1980	1982 b/	1970	1980	1981	1982 b/
Oferta global	2 026	2 105	2 156	146.4	122.2	120.4	6.4	5.2	3.9	2.4
Producto interno bruto a precios de mercado	1 658	1 721	1 790	100.0	100.0	100.0	7.0	4.9	3.8	4.0
Importaciones de bienes y servicios c/	368	384	366	40.6	22.2	20.4	3.3	0.4	4.3	-4.7
Demanda global	2 026	2 105	2 156	140.6	122.2	120.4	6.4	5.2	3.9	2.4
Demanda interna	1 454	1 570	1 643	103.3	87.7	91.8	5.7	-5.0	8.0	4.6
Inversión bruta interna	359	448	488	26.4	21.7	27.3	11.3	-19.0	24.8	8.9
Inversión bruta fija	373	416	501	24.4	22.5	28.0	3.9	0.9	11.5	20.4
Construcción	237	265	311	12.2	14.3	17.4	7.7	12.9	11.8	17.4
Maquinaria	136	151	190	12.2	8.2	10.6	-1.4	-2.2	11.0	25.8
Pública	137	122	128	6.4	8.3	7.2	-35.9	31.7	-10.9	4.9
Privada	236	294	373	18.0	14.2	20.8	50.3	-3.7	24.6	26.9
Variación de existencias	-14	32	-13	2.0	-0.8	-0.7	...	...	...	...
Consumo total	1 095	1 122	1 155	76.9	66.0	64.5	3.6	0.6	2.5	2.9
Gobierno general	252	272	283	14.3	15.2	15.8	5.5	1.2	7.9	4.0
Privado	843	850	872	62.6	50.8	48.7	3.1	0.5	0.8	2.6
Exportaciones de bienes y servicios c/	572	535	513	37.3	34.5	28.6	8.8	44.4	-6.5	-4.1

Fuente: CEPAL, sobre la base de la Dirección de Estadística y Censo.

a/ La composición porcentual y las tasas de crecimiento corresponden a las cifras reales y no a las redondeadas.

b/ Cifras preliminares.

c/ Las cifras sobre importaciones y exportaciones de bienes y servicios se obtuvieron del balance de pagos en dólares corrientes convertidos a valores constantes de 1970 mediante índices de precios calculados por la CEPAL para dicho efecto.

/Las existencias

Las existencias mostraron una declinación importante de 13 millones de dólares a causa de las dificultades a que se tienen que hacer frente para acumular existencias en las condiciones de falta de divisas y de inflación en que se desenvuelve la economía.

El consumo total se elevó sólo 3% como resultado de la pérdida de impulso en sus dos componentes. En el consumo del gobierno, las restricciones financieras obligaron a mantener una firme política de austeridad que consistió en controlar los incrementos salariales y evitar la ampliación de la planta burocrática. En cuanto al privado, el consumo por habitante que había crecido 5% en 1981, sólo aumentó 3% en 1982 por haberse conservado bajos los niveles de empleo.

b) Crecimiento de los principales sectores

i) Introducción. La economía panameña mostró en 1982 las características que la ligan estrechamente con la economía internacional, pues respondió a las condiciones de inestabilidad económica y financiera provenientes del exterior con una contracción de los servicios de transporte y almacenamiento y un estancamiento de las actividades comerciales y de intermediación financiera.

El producto interno bruto evolucionó de manera similar al de 1981, pero a diferencia de éste, el sector productor de bienes operó con gran dinamismo, alcanzando un incremento de 7%, muy superior a lo observado en los años previos al presente decenio. (Véase el cuadro 3.)

En cambio, el sector de servicios básicos --electricidad, gas y agua, así como almacenamiento, transporte y comunicaciones-- se constituyó en freno de la actividad económica. En efecto, se produjo en este sector un deterioro de 5% en contraste con el crecimiento de 6% registrado en 1981. El sector otros servicios, que agrupa al comercio, las finanzas, la propiedad de vivienda y los servicios gubernamentales, creció 4%, pero dentro de él, el rubro de comercio y finanzas, que se halla vinculado con el exterior, acusó un total estancamiento en relación con el dinamismo con que actuó en el pasado inmediato.

ii) Sector agropecuario. La preocupación de las autoridades gubernamentales sobre el relativo estancamiento del sector agropecuario, determinó que 1982 fuera declarado año de la producción agrícola nacional y se pusiera en vigor una serie de medidas con miras a reactivar el sector y a reducir la presión que ejerce la baja producción interna sobre el balance de pagos.

Se destinó en consecuencia un presupuesto de inversión de 100 millones de dólares para el sector agropecuario que incluía 163 proyectos dirigidos a estimular la producción de alimentos básicos a través de créditos, la construcción de obras de riego para hacer a la agricultura menos

/Cuadro 3

Cuadro 3

PANAMA: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR ACTIVIDAD ECONOMICA A COSTO DE FACTORES

	Millones de balboas a precios de 1970			Composición porcentual a/			Tasas de crecimiento a/			
	1980	1981	1982 b/	1970	1980	1982 b/	1979	1980	1981	1982 b/
Producto interno bruto c/	1 367	1 419	1 476	100.0	100.0	100.0	5.7	4.9	3.8	4.0
Bienes	467	479	513	43.1	35.2	35.7	4.6	4.0	2.6	7.1
Agricultura	225	231	241	20.7	17.0	16.8	-3.4	1.1	2.9	4.4
Minería	3	4	4	0.3	0.2	0.3	7.2	6.7	18.6	13.1
Industria manufacturera	159	155	163	15.8	12.0	11.3	17.3	4.0	-2.8	5.6
Construcción	80	89	105	6.3	6.0	7.3	7.9	12.8	11.6	17.3
Servicios básicos	199	211	200	7.6	15.0	13.9	12.8	6.4	6.0	-5.2
Electricidad, gas y agua	47	50	52	2.0	3.5	3.6	16.3	6.8	5.8	4.7
Transporte, almacenamiento y comunicación	152	161	148	5.6	11.5	10.3	11.7	6.3	6.1	-8.1
Otros servicios	662	694	723	49.3	49.8	50.4	3.4	5.0	4.8	4.2
Comercio y finanzas d/	164	171	171	14.0	12.3	11.9	4.0	9.4	4.0	0.2
Propiedad de vivienda	113	118	122	5.9	8.5	8.5	3.1	6.2	4.0	3.1
Servicios gubernamentales	49	53	56	3.1	3.7	3.9	3.5	2.1	7.4	5.8
Otros	336	352	374	26.3	25.3	26.1	3.1	0.3	4.8	6.3

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras de la Dirección de Estadística y Censo.

a/ Las tasas de crecimiento y la composición porcentual corresponden a las cifras reales y no a las redondeadas.

b/ Cifras preliminares.

c/ La suma de las actividades no coincide con el total porque se extrapoló independientemente cada actividad y el total.

d/ Excluye restaurantes y hoteles.

/dependiente

dependiente de los factores naturales, así como para mejorar la administración de cuencas hidrográficas. Aunado a lo anterior, los efectos favorables del clima durante el ciclo 1981/1982 determinaron que el producto agrícola del año calendario tuviera un crecimiento de 4% que contrasta en forma marcada con el estancamiento que caracterizó al sector durante 1981. (Véase de nuevo el cuadro 3.) En cambio, la sequía del ciclo 1982/1983 afectó la producción de arroz, la cual registró un deterioro de 11% (véase el cuadro 4), en contraste con la elevada cosecha del ciclo anterior que, junto al contrabando proveniente de Costa Rica --debido al mejor precio de sustentación en Panamá--, provocó la acumulación de excedentes en los silos del Instituto de Mercadeo Agropecuario equivalentes a un millón de quintales. Pese a que la producción de maíz aumentó 5% en 1982, continuó siendo insuficiente para satisfacer la demanda interna. Por ello, las importaciones ascendieron a 800 000 quintales y se espera que lleguen a un millón de quintales en 1983.

Los productos de exportación que tienen influencia directa en el comportamiento del balance de pagos, como banano y azúcar, se vieron afectados por fenómenos diversos. En el primero, que representa 22% de las exportaciones de Panamá, una huelga que paralizó algunas fincas en los primeros meses del año, contribuyó a que la producción se redujera 3%, lo que afectó el nivel de exportaciones de la fruta.

La Chiriquí Land Company está realizando gestiones para reducir en una tercera parte sus actividades de producción. La empresa sostiene que se ha producido una sobreoferta de banano en el mundo. El cierre de las actividades de la empresa en la zona de Puerto Armuelles (Provincia de Chiriquí) dejaría sin ocupación a más de 1 000 jefes de familia.

Por lo que se refiere a la caña de azúcar, la producción del ciclo 1982/1983 superó en 6% a la registrada un año antes que ya había sido muy alta (20% de incremento), pero parte de la producción se está utilizando como alimento del ganado y para la elaboración de melaza con el mismo fin, debido a las restricciones impuestas a la importación de azúcar por el Gobierno de los Estados Unidos.

La producción de café declinó debido a su carácter cíclico y en parte a la sequía que se presentó durante el ciclo agrícola 1982/1983. De ahí que la cosecha fue 11% menor, en contraste con el incremento de 16.7% del ciclo anterior.

La política ganadera seguida durante el año puede considerarse como estable debido a que se mantuvieron los programas de sanidad animal iniciado en 1981 y otros destinados a acrecentar los hatos existentes, así como a mejorar el nivel tecnológico de las explotaciones. El inventario de ganado vacuno del país se acrecentó 9.6% después de haber soportado mermas de 2% y 4% en los años anteriores. El beneficio de ganado vacuno volvió a incrementarse, esta vez en 15%, lo que constituye motivo de preocupación sobre el futuro de la masa ganadera. Las existencias de ganado porcino y de aves de corral se redujeron 1% y 10%, respectivamente, en tanto que el sacrificio de puercos se incrementó en 2%. (Véase de nuevo el cuadro 4.)

/Cuadro 4

Cuadro 4

PANAMA: INDICADORES DE LA PRODUCCION AGROPECUARIA

	1970	1975	1980	1981	1982 a/	Tasas de crecimiento 1979	1980	1981	1982 a/
Producción de los principales cultivos (año agrícola)									
De exportación									
Banano b/	2 083	1 749	1 505	1 706	1 655	-10.3	-10.4	13.4	-3.0
Caña de azúcar c/	1 119	2 122	3 194	3 841	4 081	5.9	0.5	20.3	6.2
Café b/	98	106	134	156	139	-0.7	-0.7	16.7	-10.9
De consumo interno b/									
Arroz	2 892	4 075	3 866	4 387	3 911	-1.1	9.2	13.5	-10.9
Maíz	1 244	1 438	1 568	1 605	1 681	-1.8	12.3	2.4	4.7
Frijol bejuco	73	93	90	84	87	13.8	9.9	-6.7	2.9
Tabaco	15	25	31	36	39	-7.5	66.6	15.9	8.3
Indicadores de la producción pecuaria d/									
Existencias									
Vacunos	1 188	1 348	1 405	1 345	1 474	3.0	-2.0	-4.3	9.6
Porcinos	195	166	212	209	206	-6.9	11.4	-1.4	-1.2
Aves	2 929	3 704	4 797	5 073	4 548	0.9	-2.4	5.8	-10.3
Beneficio									
Vacunos	173	222	215	239	274	-9.2	9.4	11.1	14.8
Porcinos	81	87	121	133	130	1.3	15.0	9.8	2.2
Otras producciones									
Leche e/	71	70	91	90	...	0.1	0.5	-1.7	...
Huevos f/	134	239	284	...	...	-4.0	-3.9	...	...
Volumen de pesca g/	56	76	189	126	...	36.5	36.1	-33.5	...

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras de la Dirección de Estadística y Censo.
a/ Cifras preliminares.
b/ Miles de quintales.
c/ Miles de toneladas
d/ Miles de cabezas
e/ Miles de litros.
f/ Miles de unidades.
g/ Miles de kilos.

/iii) La industria

iii) La industria manufacturera. La industria manufacturera se recuperó de la contracción registrada en 1981 y el producto bruto generado por el sector llegó a superar el ritmo de crecimiento del producto total (véase de nuevo el cuadro 3). Los incrementos en la oferta interna de algunas ramas se vieron estimulados por la demanda generada por la expansión de la industria de la construcción y por las ventas al exterior de ciertos bienes industriales; esto a su vez repercutió en un incremento de 7% en el volumen físico de la producción industrial, frente al deterioro de 4% observado en 1981. (Véase el cuadro 5.) La producción de madera, muebles y accesorios, valorada a precios constantes de 1970, se ensanchó 32% hasta el mes de septiembre. Otro tanto sucedió con la rama de productos minerales no metálicos que aumentó en el año 24%, y con el rubro de productos metálicos, papel, etc. que superó con creces al promedio del sector. Las industrias metálicas básicas y otras industrias se caracterizaron, en cambio, por una gran depresión, en tanto que las de alimentos y vestuario crecieron al ritmo del promedio sectorial. Conviene señalar que el comportamiento de las distintas ramas contrasta en forma marcada con la recesión experimentada por casi todas ellas en 1981.

No se puede decir que en 1982 la capacidad instalada se haya expandido en forma significativa, pese a que continuaron estableciéndose nuevas industrias y se ampliaron algunas, pero no hay duda que se aprovechó mejor. Entre los proyectos que prácticamente quedaron paralizados, se encuentra el complejo minero-industrial de Cerro Colorado que, en años anteriores, insumió importantes recursos, al considerársele clave para el desarrollo futuro del país.

El sistema bancario nacional continuó prestando apoyo a la industria manufacturera como se desprende de los saldos del financiamiento otorgado al 30 de septiembre de 1982, donde se aprecia un aumento de 11% en los préstamos dirigidos a este sector, comparados con los concedidos a igual fecha del año anterior.

iv) Industria de la construcción. El producto interno bruto generado por la industria de la construcción superó en 17.3% al del año precedente. (Véase de nuevo el cuadro 3.) Este incremento se suma a otros también significativos de los años previos y denota un gran dinamismo de esta actividad.

El valor de los permisos de construcción al 30 de septiembre de 1982 ascendía a 146 millones de dólares, en tanto que a igual fecha del año anterior se situaba en 107 millones de dólares, lo que representa un incremento de 38%. 1/* Se debe tener en cuenta que 89% del valor de los permisos solicitados corresponde al distrito de Panamá y San Miguelito. La superficie realmente edificada señala un incremento de casi 44% y la correspondiente a vivienda, uno de 17%. (Véase el cuadro 6.)

* Las notas aparecen al final del documento.

/Cuadro 5

Cuadro 5

PANAMA: INDICADORES DE LA PRODUCCION MANUFACTURERA

	1970	1975	1980	Enero a septiembre a/ 1981	1982 b/	Tasas de crecimiento 1979	1980	1981 c/	1982 b/c/
Indice de volumen físico de la producción manufacturera (1971 = 100)	88.2	105.0	128.8	126.1	134.9	10.5	4.1	-4.2	7.0
Alimentos, bebidas y tabaco	90.5	119.5	159.8	161.3	168.4	14.4	4.4	-3.0	4.4
Calzado, vestuario y productos del cuero	89.8	105.7	139.8	134.2	139.3	8.4	2.8	0.8	3.8
Madera, muebles y accesorios	83.6	69.1	69.5	62.0	82.1	14.7	8.8	-8.4	32.4
Papel, imprenta y editoriales	91.4	74.2	113.2	100.9	113.0	1.0	8.2	-12.0	12.0
Caucho, químicos y derivados del petróleo	97.7	125.7	109.2	104.8	111.6	4.5	0.1	-5.3	6.5
Minerales no metálicos	80.7	89.8	94.7	90.8	112.5	11.5	0.9	-9.3	23.9
Industrias metálicas básicas	90.0	40.0	144.7	142.8	115.2	53.5	28.6	-0.8	-19.3
Productos metálicos	62.5	81.3	98.5	95.1	105.9	2.0	4.7	-4.3	11.4
Otras manufactureras	80.0	100.0	100.9	120.2	84.1	17.3	-20.7	21.0	-30.0

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras de la Dirección de Estadística y Censo.

a/ Cifras correspondientes al promedio de los tres primeros trimestres de cada año.

b/ Cifras preliminares.

c/ Las tasas de crecimiento están calculadas con respecto al mismo período (enero-septiembre) del año anterior.

/Cuadro 6

Cuadro 6

PANAMA: INDICADORES DE LA CONSTRUCCION

	1980	1981	1982 a/	Tasas de crecimiento			
				1979	1980	1981	1982 a/
Superficie edificada b/ (miles de m^2)							
Total	401	397	569	100.2	-2.5	-1.1	43.5
Vivienda	208	260	304	53.9	2.5	24.7	17.0

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras de la Dirección de Estadística y Censo.
a/ Cifras preliminares.
b/ Se refiere a los permisos de construcción otorgados en el Distrito de Panamá.

/La hidroeléctrica

La hidroeléctrica Fortuna, cuya primera etapa se concluyó durante el año, y el tendido del oleoducto interoceánico iniciado en 1981 y terminado en octubre de 1982, contribuyeron también al fuerte crecimiento del sector.

La Compañía Petroterminal de Panamá, S.A. que construyó el oleoducto interoceánico se encargará también de la construcción de la carretera transístmica cuyo costo se estima en 50 millones de dólares.

Por otra parte, el Gobierno del Japón aceptó oficialmente participar en los estudios de factibilidad del nuevo canal a nivel del mar, cuyo costo se estima en 20 000 millones de dólares y en el que intervendrían también, además de éste, los Gobiernos de Panamá y Estados Unidos. La construcción de la obra de 58 kilómetros tardaría 10 años y permitiría el paso de naves de hasta 300 000 toneladas de desplazamiento, con posibilidades de admitir barcos hasta de 500 000 toneladas en períodos de pleamar.

Se piensa también instalar una planta de gasificación de carbón de origen norteamericano para fabricar metanol destinado al mercado del Japón. El carbón se trasladaría a Panamá en barcos que bajarían por el río Mississippi y atravesarían el Golfo de México. La inversión en este proyecto se estima en cerca de 5 000 millones de dólares.

v) Servicios básicos. El sector servicios básicos recibió el impacto de la reducción del volumen de las importaciones y,dentro de éste, el transporte fue el más afectado al contraerse 8.1%, después de haber presentado durante los años previos adecuados ritmos de expansión. (Véase de nuevo el cuadro 3.)

Con la construcción del oleoducto interoceánico se está iniciando la recuperación de este subsector, pues se trata de una obra de gran envergadura para la economía panameña que aliviará al canal del paso de barcos petroleros y ampliará su utilización por barcos mercantes. Si bien disminuirán los ingresos del canal por el peaje de barcos petroleros, el oleoducto generará exportaciones por 200 millones de dólares anuales e incrementará los ingresos del Estado y de los municipios de Chiriquí y Bocas del Toro por concepto de regalías. El Gobierno de Panamá recibió a título oneroso un determinado porcentaje de las acciones de Petroterminal de Panamá, S.A. 2/ la empresa que construyó y opera el oleoducto, pero tiene la opción para comprar hasta un 40% de las acciones. Después de completada la amortización, el gobierno panameño podría recibir por concepto de derechos hasta 120 millones de dólares.

Las modificaciones que se introdujeron al contrato permitirán la ampliación de la infraestructura mediante la construcción de dos puertos, uno de ellos de alto calado, así como de depósitos de combustible con espacio para almacenar 2.5 millones de barriles de crudo,y otras instalaciones como aeropuerto, edificio terminal, viviendas para trabajadores, casas remolques, etc.

/El otro

El otro componente del sector servicios básicos mantuvo un ritmo de crecimiento comparable al del producto interno bruto y ello se debió a que continuó la expansión de la generación de energía eléctrica. En efecto, la electricidad producida al 30 de septiembre de 1982 excedió en 9% a la de igual fecha del año anterior; las ventas de gas fueron superiores en 4%.

En 1982 culminaron los trabajos de la primera etapa del proyecto Fortuna que tendrá una capacidad de generación de 840 MV y se concluirá a fines de 1984. Constituye una obra de gran magnitud tanto por sus características técnicas como por llevarse a cabo en una zona con una precipitación pluvial de cuatro metros y requerir excavaciones de 400 metros de profundidad. La presa y los trabajos complementarios fueron adjudicados a una empresa japonesa. El costo de la obra se estima en 254 millones de dólares y en su financiamiento participan el gobierno central y el Instituto de Recursos Hidráulicos y Electrificación, con créditos otorgados por el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, el Banco Interamericano de Desarrollo y la banca privada.

El 4 de febrero de 1982 fue suscrito,por los Presidentes de Panamá y Costa Rica, el convenio de interconexión eléctrica entre ambos países. De esta manera culminaron los esfuerzos llevados a cabo con la asesoría de la CEPAL para racionalizar y dar mayor uso al potencial eléctrico de ambos países. 3/ La transferencia recíproca de energía contribuirá a reducir las divisas que estos países destinan a la importación de combustible. El proyecto consiste en la construcción de un circuito interconector de 230 000 voltios desde la subestación de Río Claro en Costa Rica, hasta la de Progreso en Panamá. Durante el acto, el Presidente de Panamá anunció la decisión del gobierno de su país de financiar junto con Costa Rica la construcción de la planta hidroeléctrica de Boruca, en territorio costarricense, cuyo costo se calcula en 500 millones de dólares.

Las plantas hidroeléctricas de Valles y Estrella que se encuentran en pleno funcionamiento desde 1978/1979, enfrentaron problemas de derrumbes en sus túneles, que se resolvieron oportunamente.

vi) Otros servicios. Los restante servicios productivos crecieron a ritmo comparable al del producto interno bruto, pero presentaron comportamientos distintos. En primer lugar, cabe destacar que las actividades comerciales y financieras se mantuvieron estancadas en 1982, debido principalmente a la reducción de las importaciones. La actividad financiera, en cambio, parece haber experimentado mayor dinamismo, pues siguió ampliándose el centro financiero internacional, si bien continuaron siendo escasos sus efectos sobre la economía interna.

Los servicios sociales, comunales y personales mantuvieron el impulso del año pasado, elevando su tasa de crecimiento a 6.3%, lo cual fue resultado del proceso de modernización de los principales centros urbanos.

/Los servicios

Los servicios gubernamentales, principalmente los de salud y educación, resintieron la estrechez económica gubernamental, y si bien se ampliaron 5.8%, no lograron crecer a las altas tasas de años anteriores. Este hecho es de particular importancia si se toma en cuenta que un tercio de la población está ligada directa o indirectamente a la educación. Por último, los servicios de propiedad y vivienda también se vieron afectados por la situación recesiva, de manera que el ritmo de expansión que los caracterizaba se fue reduciendo hasta situarse en 3.1% en 1982.

/3. El sector

3. El sector externo

a) Aspectos generales

El sector externo panameño enfrentó severas presiones durante 1982 debido a la conjugación de una serie de factores que repercutieron en un agravamiento del déficit en cuenta corriente. La coyuntura internacional de carácter recesivo en los países industrializados y los problemas monetarios y financieros, aunados a la inflación en los países latinoamericanos que se abastecen de mercancías de la zona Libre de Colón, contribuyeron a que las exportaciones de bienes y servicios se redujeran 2%, paralelamente a un incremento de 1% en las importaciones de ambos rubros, lo que dio como resultado un saldo comercial desfavorable por 352 millones de dólares.(Véase más adelante el cuadro 7.) Esta cifra, si bien superior en 17% a la del año precedente, no resultó desproporcionada, pues salvo en 1980, año en el que el déficit fue menor, el saldo comercial negativo se ha situado en niveles cercanos al de 1982. La cuenta de servicios de factores es la que está arrojando saldos negativos crecientes desde 1980, y ello ha contribuido a que no se pueda mantener a niveles adecuados el déficit de la cuenta corriente. Esto no significa, sin embargo, que el comportamiento de las exportaciones y las importaciones de bienes y servicios sea el deseable; en realidad las primeras se han mantenido estancacas desde 1980, año en que dieron un gran salto hacia adelante, en tanto que las segundas no han dejado de crecer, coadyuvando de esta manera a ensanchar el déficit comercial.

La reducción en los valores unitarios de exportación y el aumento en los de importación condujeron a que se acentuara la relación desfavorable de los precios del intercambio de bienes, que arrojó una tasa negativa de 10% en 1982, la cual se agregó a otra de igual carácter de 12% registrada en 1981. (Véase el cuadro 8.) Estas magnitudes son motivo de preocupación, pues sólo se había llegado a un porcentaje mayor en 1974, al contraerse bruscamente los precios del petróleo.

Como consecuencia de lo que se acaba de señalar, el índice del poder de compra de las exportaciones se situó en 61, nivel sin precedentes e inferior en 40 puntos al de 1970. (Véase de nuevo el cuadro 8.)

b) El comercio de bienes

El valor corriente de las exportaciones de bienes se mantuvo estancado durante 1982 por un descenso en las ventas de productos tradicionales de exportación, las cuales disminuyeron casi 7%, después de una reducción de 12% en 1981. (Véase el cuadro 9.) De esta manera, la baja demanda externa, por efecto de la crisis financiera internacional, contribuyó a conservar deprimido el comercio exterior de Panamá.

/Cuadro 8

Cuadro 3

PANAMA: PRINCIPALES INDICADORES DEL COMERCIO EXTERIOR

	1977	1978	1979	1980	1981	1982 a/
	Tasas de crecimiento					
Exportaciones de bienes						
Valor	7.2	4.6	10.6	11.8	-8.0	0.6
Volumen	8.3	7.7	-8.5	-7.8	0.4	5.2
Valor unitario	-1.0	-2.9	20.9	21.3	-8.4	-4.4
Importaciones de bienes						
Valor	0.9	9.1	28.2	21.6	8.6	-
Volumen	-4.1	2.6	5.3	-2.2	4.5	-5.9
Valor unitario	5.2	6.3	21.8	24.3	3.9	6.3
Relación de precios del intercambio de bienes	-5.9	-8.7	-0.7	-2.5	-11.8	-10.1
	Indices (1970 = 100)					
Relación de precios del intercambio de bienes	80.4	73.4	72.9	71.1	62.7	56.3
Poder de compra de las exportaciones de bienes b/	90.1	88.6	80.6	72.4	67.0	60.6
Poder de compra de las exportaciones de bienes y servicios b/	109.3	106.2	106.8	145.6	134.3	124.2

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Quántum de las exportaciones, de bienes o de bienes y servicios según el caso, ajustado por el respectivo índice de la relación de precios del intercambio.

/Cuadro 7

Cuadro 7

PANAMA: BALANCE DE PAGOS

(Millones de dólares)

	1977	1978	1979	1980	1981	1982 a/
Balance de la cuenta corriente	-183	-240	-357	-286	-496	-539
Balance comercial	-181	-260	-350	-90	-301	-352
Exportaciones de bienes y servicios	795	818	987	1 596	1 540	1 511
Bienes fob	288	302	334	373	343	345
Servicios reales b/	507	516	653	1 223	1 197	1 166
Transporte y seguros	133	105	113	539	579	574
Viajes	177	201	232	168	171	172
Importaciones de bienes y servicios	976	1 078	1 337	1 686	1 841	1 863
Bienes fob	790	862	1 105	1 344	1 459	1 459
Servicios reales b/	186	216	232	342	382	404
Transporte y seguros	112	128	142	222	238	243
Viajes	35	37	39	56	65	78
Servicios de factores	28	54	30	-142	-147	-133
Utilidades	-21	-16	-23	-52	...	...
Intereses recibidos	482	795	986	2 107	2 819	2 813
Intereses pagados	-525	-832	-1 044	-2 200	-3 031	-3 027
Trabajo y propiedad	92	107	111	3	...	...
Transferencias unilaterales privadas	-30	-34	-37	-54	-48	-54
Balance de la cuenta de capital	176	327	330	297	447	514
Transferencias unilaterales oficiales	28	32	54	41	78	84
Capital de largo plazo	-113	453	302	279	291	430 c/
Inversión directa	11	-1	41	39	46	40
Inversión de cartera	13	70	204	16	25	...
Otro capital a largo plazo	-137	384	57	224	220	...
Sector oficial d/	90	341	114	215	85	...
Préstamos recibidos	123	685	225	284	219	...
Amortizaciones	-31	-344	-111	-66	-134	-324 e/
Bancos comerciales d/	-411	-33	43	42	134	...
Préstamos recibidos	1	-	43	42	134	...
Amortizaciones	-412	-33	-	-	-	...
Otros sectores d/	184	76	-100	-33	1	...
Préstamos recibidos	246	213	95	103	123	...
Amortizaciones	-59	-144	-195	-136	-122	...
Capital de corto plazo	331	-156	410	-410	-152	...
Sector oficial	3	5	-3	1	-	...
Bancos comerciales	377	-162	433	-385	-84	...
Otros sectores	-49	1	-20	-26	-68	...
Errores y omisiones	-70	-2	-436	387	230	...
Balance global f/	-7	87	-27	11	-49	-25
Variación total de reservas (-aumento)	10	-78	21	-17	56	25
Oro monetario	-	-	-	-	-2	...
Derechos especiales de giro	1	1	-	4	-2	...
Posición de reserva del FMI	-	-5	2	-7	-	...
Activos en divisas	7	-75	30	4	-11	...
Otros activos					-	...
Uso de crédito del FMI	2	1	-11	-18	71	...

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares; b/ Los servicios reales incluyen también otras transacciones públicas y privadas, pero excluyen servicios de factores; c/ Incluye capital a corto plazo y errores y omisiones; d/ Además de los préstamos recibidos y sus amortizaciones, se incluyen préstamos netos concedidos y otros activos y pasivos; e/ Incluye amortizaciones totales de corto y largo plazo, y f/ El balance global es la suma del balance de la cuenta corriente más el balance de la cuenta de capital. La diferencia entre la variación total de reservas con signo contrario y el balance global representa el valor de los asientos de contrapartida: monetización de oro; asignación de derechos especiales de giro y variación por revalorización.

/Cuadro 9

Cuadro 9

PANAMA: EXPORTACIONES DE BIENES, FOB

	Millones de dólares			Composición porcentual			Tasas de crecimiento			
	1980	1981	1982 a/	1974	1980	1982 a/	1979	1980	1981	1982 a/
Total	373	343	345	100.0	100.0	100.0	10.6	11.7	-8.0	0.6
Principales exportaciones tradicionales	274	241	225	...	73.5	65.2	16.4	20.7	-12.0	-6.6
Derivados del petróleo b/	82	58	70	34.5	22.0	20.3	20.5	13.0	-28.6	20.0
Banano	62	69	66	19.8	16.6	19.1	-8.6	-6.2	12.3	-4.6
Camarón	44	43	53	...	11.8	15.3	48.5	-2.9	-2.3	23.2
Azúcar sin refinar	66	53	22	11.0	17.7	6.4	27.9	152.1	-20.1	-57.6
Café	10	14	12	1.7	2.7	3.5	-	4.0	30.8	-11.0
Harina de pescado	10	4	2	0.5	2.7	0.6	88.1	27.8	-57.4	-62.8
Resto	99	102	120	...	26.5	34.8	-	-7.5	3.0	17.6

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Incluye la venta al Area del Canal, pero excluye las ventas en barcos y aviones.

/Las líneas

Las líneas de exportación más afectadas fueron azúcar, café, banano y harina de pescado. En el primer caso, un impuesto de 5 centavos de dólar por libra que impuso el Gobierno de los Estados Unidos a las importaciones de azúcar, hizo incosteables las ventas de este producto en el mercado de aquel país, de manera que éstas se redujeron 57%. En el segundo, el descenso en la producción de café repercutió en una baja de 11% en las exportaciones de este producto. En tercer lugar, una huelga de trabajadores en las fincas bananeras provocó que las exportaciones de este fruto se abatieran en casi 5%, a lo que también contribuyó la disminución del consumo como resultado de la situación económica de los países importadores. Sobre este particular, la Unión de Países Exportadores de Banano (UPEB) sostuvo que el mercado internacional acusó un deterioro de casi 3% en las compras de banano durante el primer semestre de 1982 en comparación con igual período de 1981. Por último, 1982 constituyó el segundo año en que las exportaciones de harina de pescado declinaron drásticamente (63%), puesto que en 1981 menguaron 57%. Estas contracciones se atribuyen a una deficiente captura.

En síntesis el comportamiento de la demanda externa en materia de artículos tradicionales de exportación fue muy negativa para Panamá, pues los cuatro productos que representaron el 58% de estas exportaciones en 1980, redujeron su participación en 1982 a 45%. Otros productos tradicionales contribuyeron parcialmente a disminuir el déficit de 27% registrado en esta rama de las exportaciones. Por ejemplo, las ventas externas de derivados de petróleo se incrementaron 20% y las de camarones, 23%.

Los productos no tradicionales de exportación tuvieron, en cambio, un comportamiento dinámico, pese a que los mercados de adquisición de estos productos se han mostrado deprimidos por razones de orden financiero y por el establecimiento del control de cambios en algunos de ellos.

No se dispuso de información completa sobre el valor corriente de las importaciones efectuadas por Panamá en 1982, pero estimaciones basadas en cifras oficiales que incluyen hasta el tercer trimestre, apuntan hacia un estancamiento o un ligero retroceso. (Véase el cuadro 10.) Tomando en consideración las cifras disponibles hasta el 30 de septiembre, se observa que las importaciones de bienes de capital y petróleo crudo aumentaron 9% y casi 2%, respectivamente, en tanto que las de bienes de consumo e intermedios se redujeron en 2%. Por lo que se refiere a los bienes de capital, el incremento se explica por el desarrollo de los programas de creación de infraestructura básica antes aludidos, en que está empeñado el país. Por otro lado, se tuvo que recurrir a mayores importaciones de petróleo crudo porque la demanda externa de derivados se ha acrecentado y porque se tuvo que abastecer a algunas plantas térmicas para suplir deficiencias temporales en la generación de energía eléctrica de origen hidráulico.

/Cuadro 10

Cuadro 10

PANAMA: IMPORTACIONES DE BIENES, FOB

	Millones de dólares			Composición porcentual b/			Tasas de crecimiento b/			
	1980	1981	1982 a/	1970	1980	1982 a/	1979	1980	1981	1982 a/
Total	1 345	1 459	1 459	100.0	100.0	100.0	26.3	23.5	8.5	-
Bienes de consumo e intermedios con excepción de petróleo crudo	772	874	804	62.0	57.4	55.1	20.4	21.1	13.2	-8.0
Petróleo crudo	385	368	365	18.3	28.6	25.0	45.0	27.5	-4.4	-0.8
Bienes de capital	188	217	290	19.7	14.0	19.9	20.1	25.4	15.4	33.6

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.
a/ Cifras preliminares.
b/ La composición porcentual y las tasas de crecimiento corresponden a las cifras reales y no a las redondeadas.

/c) El intercambio

c) El intercambio de servicios

Los ingresos por servicios se redujeron casi 3% con respecto a 1981, año en que ya se habían contraído en cerca de 4%, con lo que se ha perdido parcialmente el impacto que tuvo sobre los ingresos de este carácter la entrada en vigencia de los tratados Torrijos-Carter. (Véase de nuevo el cuadro 7.) El descenso de los ingresos en 1982 fue motivado por la crisis financiera internacional, el establecimiento del control de cambios en varios países de la región que tienen estrechas vinculaciones comerciales con Panamá y la pérdida de dinamismo de la actividad económica en los países industrializados. De esta manera el rubro de transporte registró el mayor decremento (9%) junto con otras transacciones públicas y privadas que también bajaron 9%.

Por otro lado, los ingresos por turismo, se mantuvieron sin cambio, pese a la menor cantidad de turistas que ingresaron al país. El promedio diario de personas alojadas en los hoteles de primera categoría descendió 4% hasta el tercer trimestre de 1982, comparado con igual período del año anterior, y el porcentaje de ocupación habitacional en estos mismos hoteles fue de 55% frente a 62% en 1981.

Los egresos por servicios se incrementaron en 6% dando lugar a un saldo favorable en el rubro de servicios de 762 millones de dólares, cifra casi 7% inferior al saldo del año anterior. Los egresos por turismo fueron los causantes de esa diferencia, pues crecieron 20% debido a la situación cambiaria favorable para el turismo panameño en las relaciones con países como Costa Rica, México y Colombia. Los egresos por concepto de transporte aumentaron relativamente poco.

Los pagos a factores del exterior continuaron por tercer año consecutivo a niveles elevados, si bien el alcanzado en 1982 fue menos alto que el de 1981. (Véase de nuevo el cuadro 7.)

d) Financiamiento del saldo de la cuenta corriente y el endeudamiento externo

El saldo negativo de la cuenta corriente se elevó una vez más y llegó a representar 36% de las exportaciones de bienes y servicios, colocándose en el lugar sin precedentes del año 1979, y provocando que se agravara aún más el desajuste de las variables externas. Además del incremento de 17% en el balance comercial, contribuyó a ello el pago de factores al exterior que por tercer año consecutivo arrojó un saldo negativo.

El déficit de la cuenta corriente se financió casi por completo con ingresos netos de capital, ya que las reservas internacionales aumentaron en 25 millones de dólares. Así, el saldo de la cuenta pública garantizada por el Estado aumentó 17% al ascender de 2 333 millones de dólares en 1981 a 2 723 millones de dólares en 1982. (Véase el cuadro 11.)

/Cuadro 11

Cuadro 11

PANAMA: INDICADORES DEL ENDEUDAMIENTO EXTERNO

(Millones de dólares)

	1977	1978	1979	1980	1981	1982[a/]
Deuda externa pública[b/]	1 274	1 777	2 009	2 211	2 333	2 733
Servicio de la deuda	165	599	501	453	571	628
Amortizaciones	93	478	324	215	293	324
Intereses	72	121	177	238	278	304
Servicio de la deuda como porcentaje de las exportaciones de bienes y servicios	20.8	73.2	50.8	28.4	37.1	41.6
Servicio de la deuda como porcentaje de las exportaciones de bienes	57.3	198.3	150.0	121.4	166.0	182.0

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras de la Dirección de Estadística y Censo.
a/ Cifras preliminares correspondientes al mes de noviembre.
b/ Saldos a fin de período de la deuda comprometida a más de un año del gobierno central y organismos descentralizados.

/Dentro

Dentro de ésta cabe señalar un incremento de 10% en el servicio de la deuda, la cual llegó a significar el 42% de las exportaciones de bienes y servicios, proporción alarmante que podría conspirar en forma severa a la evolución de la actividad económica del país. Naturalmente que en la expansión del servicio de la deuda jugaron igual papel el pago de amortizaciones y el de intereses, pues el primer rubro subió 11%, en tanto que el segundo se elevó 9%, no obstante el descenso en las tasas de interés.

/4. Los precios

4. Los precios y las remuneraciones

Los esfuerzos gubernamentales para abatir la inflación que empezó a manifestarse en 1979 y que llegó a su cenit en 1980, dieron el resultado esperado, pues fue perdiendo impulso el aumento de los precios internos. No debe perderse de vista que la estrecha vinculación de Panamá a la economía internacional hace que se trasladen a este país las tendencias de la inflación importada, por lo que, la reducción de las tensiones inflacionarias de carácter internacional contribuyeron también en 1982 a mejorar el comportamiento de los precios internos.

A nivel de cotizaciones al por mayor, el índice de productos importados se elevó sólo 5.2%, frente a 11.6% y 13.2% en 1980 y 1981, respectivamente. (Véase el cuadro 12.) Los productos nacionales, en cambio, resintieron incrementos de precios, mucho más acelerados, que fueron más pronunciados en el caso de los productos agrícolas que en el de los manufacturados, situación que mejoró la relación desfavorable de las cotizaciones de los productos agrícolas que se había venido acumulando en años recientes. En el primer caso, influyeron sin duda la sequía que afectó a algunos cultivos en el ciclo 1982/1983, en tanto que el aumento de 7 centavos en el precio del azúcar para consumo interno, así como el incremento de las tarifas de la electricidad, presionaron, a su vez, sobre el índice de precios de los productos manufacturados.

En el caso de los precios al consumidor, se reflejó la labor desarrollada por el Instituto de Mercadeo Agropecuario que ha sostenido los precios de garantía al productor a un nivel marginal adecuado particularmente en el caso de artículos de consumo masivo. Conviene señalar que se mejoraron un tanto los precios de garantía al productor, lo que repercutió en el comportamiento de las cotizaciones de los alimentos. Así, la variación media anual de los precios al consumidor llegó a 4.3%, en tanto que la de alimentos, se situó en 6.2%. Este último incremento parece indicar que se han aflojado un tanto las tensiones inflacionarias de años anteriores, pues la variación ascendente de 1979 y 1980, declinó en 1981 y en 1982 hasta situarse en un nivel semejante a la de 1977 y 1978.

Las negociaciones para obtener mejoras salariales y otras prestaciones continuaron funcionando como un medio adecuado de solución de los conflictos laborales. Aun cuando no se dispuso de información sobre la repercusión de tales negociaciones sobre el movimiento general de los salarios, cabe señalar que los convenios celebrados entre los sindicatos obreros y sus empresarios llegaron a 90 en 1982, casi el doble de los suscritos en el año anterior. 4/ Más de la mitad de este tipo de negociaciones se lleva a cabo en la industria y una cuarta parte, en el sector comercio. Los acuerdos celebrados dieron como resultado un incremento promedio en los salarios de 11% en 1982. Correspondiendo

/Cuadro 12

Cuadro 12

PANAMA: EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNOS

	1977	1978	1979	1980	1981	1982[a/]
Indices (promedio del año)						
Indice de precios al consumidor (base 1975 = 100)	108.7	113.3	122.3	139.2	149.4	155.7
Alimentos	104.4	110.9	122.2	137.6	150.2	159.1
Indice de precios al por mayor (base 1961 = 100)	243.0	256.1	292.0	336.8	370.5	401.2[b/]
Productos importados	243.0	256.3	275.4	311.5	353.9	374.4[b/]
Productos nacionales						
Agropecuarios (o agrícolas)	235.1	254.8	291.9	328.1	350.5	334.9[b/]
Manufacturados	245.7	256.3	305.5	360.3	390.9	...
Variación de diciembre a diciembre						
Indice de precios al consumidor	4.8	5.0	10.0	14.4	4.8	3.7
Alimentos	2.6	9.2	8.8	15.6	6.5	4.9
Indice de precios mayoristas	9.1	7.0	15.7	13.8	8.8	8.5[c/]
Productos importados	11.4	5.3	9.4	11.6	13.2	5.2[c/]
Productos nacionales						
Agropecuarios (o agrícolas)	6.2	8.4	15.9	16.2	0.8	10.6[c/]
Manufacturados	8.2	7.8	20.7	14.6	8.4	10.3[c/]
Variación media anual						
Indice de precios al consumidor	4.5	4.2	7.9	13.8	7.3	4.2
Alimentos	3.0	6.2	10.2	12.6	9.2	5.9
Indice de precios mayoristas	7.2	5.4	14.0	15.3	10.4	9.9[d/]
Productos importados	9.4	5.4	7.4	14.3	12.8	6.8[d/]
Productos nacionales						
Agropecuarios (o agrícolas)	5.0	8.9	17.2	8.0	8.2	10.7[d/]
Manufacturados	6.2	4.3	19.2	17.9	8.5	...

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras de la Dirección de Estadística y Censo.
a/ Cifras preliminares.
b/ Promedio del período enero-septiembre.
c/ Variación de septiembre de 1982 con respecto a igual mes de 1981.
d/ Variación del promedio enero-septiembre de 1982 con respecto a igual período de 1981.

/al sector

al sector construcción el alza mayor (20%), seguido del transporte con 17%, el sector industrial con 8%, los servicios comunales con 9% y la agricultura y el comercio con 6%.

El salario mínimo se modificó sólo en tres ocasiones (1974, 1979 y 1982). La última entraría en vigencia en 1983 y con ella se ha formalizado la política de fijación del salario mínimo con base en la canasta básica. La Comisión recomendó un aumento de 22% en promedio respecto de la revisión de 1979. En ese año el salario mínimo en la Zona del Canal era de 2.90 dólares, igual al que regía en los Estados Unidos. Ese salario se respetó al incorporarse los trabajadores al seguro social, y solamente se aplica el salario aprobado oficialmente en los casos de nuevas contrataciones.

/5. Finanzas

5. Finanzas públicas y crédito

a) La política fiscal

Según estimaciones de las autoridades panameñas, las restricciones en el comercio con Costa Rica y el cierre de la frontera con Colombia determinaron que el Estado dejara de percibir 50 millones de dólares en sus ingresos corrientes, a lo que debe agregarse la pérdida de ingresos derivada de la caída de las exportaciones tradicionales; además, la contracción de la demanda de los países industrializados provocó un deterioro en las operaciones de la Zona Libre de Colón y los puertos de Balboa y Cristóbal, que repercutió en la tasa de crecimiento de los ingresos corrientes, los cuales sólo aumentaron 7% en relación con los de 1981.

Los ingresos tributarios, que constituyen el 74% de los ingresos ordinarios, experimentaron un incremento de 6% que se asocia principalmente a los esfuerzos desplegados en materia de recaudación, fiscalización y control, ya que durante el año la estructura legal tributaria de Panamá no sufrió modificaciones. No se puede desconocer, sin embargo, que la declinación en el ritmo de crecimiento de estos ingresos se debe parcialmente a la menor tasa de inflación que se registró en el país en 1982. (Véanse los cuadros 12 y 13.)

A partir de 1980, los impuestos directos fueron adquiriendo preeminencia sobre los indirectos, y en la actualidad representan 54% de los ingresos por concepto de impuestos tributarios, lo que evidencia un rasgo favorable en el propósito de dar mayor equidad al sistema dentro del cual el impuesto sobre la renta mejora cada vez más su participación.

La pérdida de importancia relativa de los ingresos indirectos se asoció también a la influencia negativa de la inflación mundial sobre la capacidad para importar de la economía panameña. En efecto, el impuesto a la importación, si bien mejoró su posición con respecto a 1981, no se acercó ni remotamente a los altos incrementos de 1979 y 1980, y el impuesto a la exportación, que se refiere al banano principalmente, declinó 6% en 1982. (Véase de nuevo el cuadro 13.)

No cabe duda que la crisis monetaria y financiera que afecta a los principales países que utilizan la Zona Libre de Colón como fuente de abastecimiento de mercancías, repercutió negativamente en el comportamiento de los ingresos indirectos en 1982. Otros impuestos de este grupo de ingresos que se redujeron y habían tenido una fuerte expansión en 1979 y 1980 fueron el de transferencia de bienes muebles y el de producción, venta y consumo selectivo. El primero redujo su ritmo de crecimiento de 12% en 1981 a 7% en 1982, y el segundo sólo logró recuperar la caída de 1% registrada en 1981.

Los ingresos no tributarios se duplicaron con creces entre 1979 y 1980 al elevarse de 80 a 178 millones de dólares. Ya en 1981 habían

/Cuadro 13

Cuadro 13

PANAMA: INGRESOS CORRIENTES DEL GOBIERNO CENTRAL

	Millones de balboas				Tasas de crecimiento			
	1979	1980	1981	1982 a/	1979	1980	1981	1982 a/
Ingresos corrientes b/	490	696	784	848	23.4	42.0	12.6	8.2
Ingresos tributarios	406	504	583	615	24.1	24.1	15.7	5.5
Impuestos directos	194	258	317	332	35.0	33.0	22.9	4.7
Sobre la renta	152	205	256	271	25.6	34.9	24.9	5.9
Sobre la propiedad y el patrimonio	26	31	36	34	13.6	19.2	16.1	-5.6
Seguro educativo	16	19	25	27	-	18.7	31.6	8.0
Impuestos indirectos	212	246	266	283	15.8	16.0	8.1	6.4
Transferencias de bienes inmuebles	55	67	74	79	14.6	21.8	10.5	6.8
Importación	34	42	46	45	17.2	23.5	9.5	-2.2
Ventas internas	21	25	28	34	5.2	19.1	12.0	21.4
Importación	68	79	84	91	19.3	16.2	6.3	8.3
Exportación	11	12	16	15	-	9.1	33.3	-6.2
Producción, venta y consumo selectivo	65	72	76	77	16.1	10.8	5.6	1.3
Otros indirectos	13	16	16	21	8.3	23.1	-	31.3
Ingresos no tributarios c/	80	178	194	214	14.3	122.5	9.0	10.3
Otros ingresos corrientes	4	14	7	19	-	250.0	-50.0	171.4

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras de la Dirección de Estadística y Censo.

a/ Cifras preliminares.

b/ No incluye el saldo y caja en banco, que tampoco se muestra como ingreso corriente en los estados contables de la Dirección de Presupuesto del Ministerio de Planificación Económica.

/aumentado

aumentado 3.7% y en 1982 volvieron a mejorar, esta vez en 9.7%. Dos son los rubros más importantes de los ingresos no tributarios: las tasas y derechos y otros cargos que agrupan los ingresos provenientes del peaje que pagan los barcos por el tránsito por el canal, y las utilidades de las empresas estatales. Los primeros se incrementaron 18%, frente a 12% en 1981; esto indica un comportamiento favorable pese a que no se puede comparar con la gran expansión que experimentaron en 1980, oportunidad en la que significaron el 41% de los ingresos no tributarios. En 1983 probablemente habrá que hacer frente a un descenso importante de estos impuestos debido a la terminación de las obras del oleoducto interoceánico, ya que dejarán de pasar por el Canal los barcos petroleros que aportaban una buena cantidad de tales ingresos. Para contrarrestar tal decremento, la Comisión del Canal dispuso elevar en 10% las tarifas, a partir del 1 de octubre de 1982. Se trata de la primera revisión de tarifas de peaje desde 1979, en que entraron en vigor los nuevos tratados.

El segundo renglón en importancia de los ingresos no tributarios está constituido por las utilidades de las empresas estatales. Entre ellas se cuentan principalmente los casinos nacionales y la Lotería Nacional de Beneficencia. Las recaudaciones por este concepto subieron 25%, porcentaje sin precedente.

El moderado crecimiento de los ingresos corrientes en comparación con su comportamiento del último trienio obligó al Estado a seguir una política restrictiva del gasto. Se congelaron pues las plazas vacantes y los aumentos en el sector público, y se recortaron los subsidios. De esta manera las erogaciones corrientes sólo se elevaron 6% en 1982, frente a 14% en 1981 y porcentajes muy superiores en los años previos. Gracias a ello los gastos corrientes se pudieron mantener a una tasa de crecimiento inferior a la de los ingresos corrientes, lo que no se pudo lograr en 1981, pese a los esfuerzos desplegados para el efecto. El monto negativo del ahorro corriente se redujo así ligeramente en 1982, al situarse en 83 millones de balboas, frente a 92 millones en 1981. (Véase el cuadro 14.) Conviene destacar que los intereses de la deuda tanto interna como externa afectaron de manera directa el desahorro corriente de 1982.

Los gastos de capital se elevaron 10% sobre los niveles de 1981, por razones que escapan en parte al control del gobierno. La necesidad de hacer frente a amortizaciones crecientes de la deuda pública y a transferencias financieras a otras entidades estatales que tuvieron erogaciones elevadas o desequilibrios contables, contribuyeron también a ensanchar los gastos de capital. En el caso de la deuda pública, las amortizaciones se incrementaron 31% entre 1981 y 1982 al situarse en 127 millones de dólares en el último año. Por lo que se refiere a otros gastos de capital que incluyen inversión real y financiera así como transferencias, la situación se mantuvo sin cambio, lo que señala que fueron las amortizaciones de la deuda pública las que influyeron de manera directa en el déficit fiscal, el cual aumentó 5% con respecto a 1981, para alcanzar la cifra de 431 millones de dólares.

/Cuadro 14

Cuadro 14

PANAMA: INGRESOS Y GASTOS DEL GOBIERNO CENTRAL

	Millones de balboas				Tasas de crecimiento			
	1979	1980	1981	1982a/	1979	1980	1981	1982a/
1. Ingresos corrientes	490	696	784	848	23.4	42.0	12.6	8.2
Ingresos tributarios	406	504	583	615	24.1	24.1	15.7	5.5
Directos	194	258	317	332	35.0	33.0	22.9	4.7
Indirectos	212	246	266	283	15.8	16.0	8.1	6.4
Sobre el comercio exterior	80	91	98	106	17.6	13.7	7.7	8.2
2. Gastos corrientes	612	766	876	931	31.9	25.2	14.4	6.3
Remuneraciones	264	297	298	318	17.3	12.5	0.3	6.7
Otros gastos corrientes	348	469	578	613	45.6	34.8	23.2	6.1
3. Ahorro corriente (1-2)	-122	-70	-92	-83				
4. Gastos de capital	321	299	317	348	74.4	-6.9	6.0	9.8
Inversión real y financiera y otros gastos de capital	263	214	220	221	124.8	-18.6	2.8	0.5
Amortización de la deuda	58	85	97	127	-13.4	46.6	14.1	30.9
5. Gastos totales (2+4)	933	1 065	1 193	1 279	44.2	14.1	12.0	7.2
6. Déficit (o superávit) fiscal (1-5)	-443	-369	-409	-431	86.6	-16.7	10.8	5.4
7. Financiamiento del déficit								
Financiamiento interno	138	178	108	41	22.0	29.0	-39.3	-62.0
Banco Central								
Colocaciones de valores	52	71	82	41	7.3	36.5	15.5	-50.0
Otros								
Financiamiento externo	305	191	301	390	121.0	-37.4	57.6	29.6

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.
a/ Cifras preliminares.

/El nivel

El nivel al cual llegó el déficit fiscal en 1982 exigió recurrir en mayor medida al financiamiento externo. Así, éste se elevó en 390 millones de dólares, lo que representó un incremento de 30% comparado con las cifras del año anterior. (Véase de nuevo el cuadro 14.)

b) Evolución de las operaciones financieras

El centro financiero internacional establecido en Panamá continuó su expansión. En 1982 se abrieron nuevas sucursales de bancos de diversos países, de manera que se llegó a un número de 128 instituciones cuyos activos ascendían a 31 345 millones de dólares al 30 de septiembre. (Véase el cuadro 15.) Las inversiones constituyen un 70% de dicho monto y subieron 11.1% en el último año. Esto pone de manifiesto los problemas financieros que caracterizaron en general a la economía internacional y que repercutieron en una escasa disponibilidad de recursos. Por otra parte, los activos líquidos evolucionaron con mayor dinamismo al haber alcanzado un incremento de 30.6% en comparación con el de 7.4% logrado un año antes.

El centro financiero internacional captó depósitos a plazo por una cantidad superior a los 26 000 millones de dólares al 30 de septiembre de 1982; esta suma significó 12.5% más que el monto captado en igual período de 1981. Pese a que esta cifra superó también el volumen de recursos captados en todo 1981, no deja de mostrar los efectos de la crisis financiera y monetaria que afectó a la economía internacional. En efecto, estos recursos se habían incrementado en 44% en 1979 y en 28% en 1981, con una disminución intermedia de 4.7% en 1980 a causa de la política monetaria antiinflacionaria de los Estados Unidos en los mercados de eurodólares. También es posible apreciar una menor participación de los bancos extranjeros en la captación de tales depósitos.

Finalmente, los depósitos a plazo de los particulares nacionales o extranjeros tuvieron un mejor comportamiento relativo que los depósitos del mismo carácter de los bancos del exterior, pero también resintieron los efectos de la baja de las tasas de interés. En cambio, los depósitos a la vista evolucionaron con mayor dinamismo, particularmente los efectuados por los bancos del exterior, que crecieron 73.5%, después del estancamiento de 1981. Los particulares extranjeros también incrementaron sus depósitos en el sistema bancario, al aumentar éstos en 38.7% con relación a 1981.

/Cuadro 15

Cuadro 15

PANAMA: BALANCE CONSOLIDADO DEL SISTEMA BANCARIO

(Millones de balboas)

	Saldos al final de cada año			Saldos a septiembre		Tasas de crecimiento		
	1979	1980	1981	1981	1982 a/	1980	1981	1982 a/ b/
Activo b/	22 487	22 262	28 642	26 793	31 345	-1.0	28.7	17.0
Líquidos	8 165	5 311	5 702	5 711	7 457	35.0	7.4	30.6
Efectivos	114	90	98	77	75	-21.1	8.9	-2.6
Otros activos líquidos internos b/	482	251	235	241	305	-47.9	6.4	26.6
Otros activos líquidos externos	7 569	4 970	5 369	5 393	7 077	-34.3	8.0	31.2
Depósitos a la vista en bancos	241	282	122	158	718	17.0	-56.7	354.4
Depósitos a plazo en bancos	7 206	4 427	5 073	5 090	6 173	-38.6	14.6	21.3
Depósitos en el FMI	16	18	13	11	13	12.5	-27.8	18.2
Otros	106	243	161	134	173	29.3	33.7	29.1
Inversiones	13 311	15 925	21 350	19 727	21 907	19.6	34.1	11.1
Cartera crediticia	13 042	15 278	20 446	18 894	20 677	17.1	33.8	9.4
Sector interno	2 133	2 531	3 146	2 991	3 329	18.7	24.3	11.3
Sector externo	10 909	12 747	17 300	15 903	17 348	16.8	35.7	9.1
Valores	269	647	904	833	1 230	140.5	39.7	47.7
Otros activos	1 011	1 026	1 590	1 355	1 981	1.5	55.0	46.2
Pasivos y capital c/	22 487	22 262	28 642	26 793	31 345	-1.0	28.7	17.0
Depósitos a la vista	740	936	1 072	953	1 271	26.5	14.5	33.4
Particulares	296	329	354	301	325	11.2	7.6	8.0
Entidades oficiales	110	127	195	177	182	15.4	53.5	2.8
Extranjeros	225	240	285	173	240	6.7	18.7	38.7
Bancos del exterior	109	240	238	302	524	120.2	-0.8	73.5
Depósitos a plazo y ahorro	20 366	19 406	24 905	23 246	26 144	-4.7	28.3	12.5
Particulares	869	1 147	1 387	1 353	1 556	32.0	20.9	15.0
Extranjeros	2 065	2 323	3 411	3 151	3 614	12.5	46.8	14.7
Bancos del exterior	17 432	15 936	20 107	18 742	20 974	-8.6	26.2	11.9
Obligaciones	204	233	462	429	599	14.2	98.3	39.6
Otros pasivos, capitales y reservas	1 177	1 687	2 203	2 164	3 331	43.3	30.6	53.9

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras de la Dirección de Estadística y Censo.

a/ Cifras preliminares.

b/ Las tasas de crecimiento se calcularon con respecto a septiembre de 1981

c/ Excluye operaciones entre bancos locales.

/NOTAS

NOTAS

1/ La tasa de crecimiento del sector construcción podría estar sobreestimada por una probable sobrevaluación de las obras realizadas debido a que los permisos de construcción solicitados amparan el valor total de las edificaciones y no de la parte que se iba a construir en el año. Como los incentivos fiscales concedidos al sector están por vencerse los constructores se aseguran, de esta manera, de que gozarán plenamente del incentivo.

2/ Se trata de una sociedad anónima cuyo capital se distribuye en la siguiente forma: Northville Terminal Co., 42.5%, Chicago Bridge and Iron Co., 25%, Telepsen and Wallace Joint Venture, 7.5%.

3/ Véase CEPAL, Estudio Regional de Interconexión Eléctrica del Istmo Centroamericano (E/CEPAL/CCE/SC.5/135; CCE/SC.5/GRIE/VIII/3/Rev.2), Vols. 1 y 2, México, D. F., septiembre de 1980.

4/ Se debe tener presente que la empresa privada cuenta con una planta de trabajadores estimada en 250 000, de los cuales 100 000 se hallan sindicalizados.