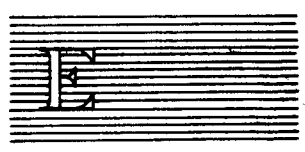


c2

NACIONES UNIDAS

CONSEJO
ECONOMICO
Y SOCIAL



RESTRINGIDA
E/CEPAL/R.227/Add.23
Agosto de 1980
ORIGINAL: ESPAÑOL

CEPAL
Comisión Económica para América Latina

**ESTUDIO ECONOMICO
DE AMERICA LATINA
1979**

PANAMA



y029 s8900168 S

Esta versión preliminar del *Estudio Económico de América Latina, 1979* se está distribuyendo dividido en una parte introductoria de carácter general, que lleva la signatura E/CEPAL/R.227, y en 26 Addenda, cada uno de los cuales contiene el examen de la evolución económica de un país de la región. Estos estudios aparecerán, no en orden alfabético, sino a medida que vayan siendo terminados. El *Estudio* completo se publicará como siempre en versión impresa una vez recogidas las observaciones que merezca esta versión preliminar.

Notas explicativas

En los cuadros del presente estudio se han empleado los siguientes signos:

Tres puntos (...) indican que los datos faltan o no constan por separado.

La raya (-) indica que la cantidad es nula o despreciable.

Un espacio en blanco en un cuadro indica que el concepto de que se trata no es aplicable.

Un signo menos (-) indica déficit o disminución, salvo que se especifique otra cosa.

El punto (.) se usa para separar los decimales.

La raya inclinada (/) indica un año agrícola o fiscal (por ejemplo, 1970/1971).

El guión (-) puesto entre cifras que expresen años, por ejemplo 1971-1973, indica que se trata de todo el período considerado, ambos años inclusive.

La palabra "toneladas" indica toneladas métricas, y la palabra "dólares", dólares de los Estados Unidos, salvo indicación contraria.

Salvo indicación en contrario, las referencias a tasas anuales de crecimiento o **variación** corresponden a tasas anuales compuestas.

Debido a que a veces se redondean las cifras, los datos parciales y los porcentajes presentados en los cuadros no siempre suman el total correspondiente.

PANAMA

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

Durante 1979 se observó una reactivación de la actividad económica en general, luego de los magros resultados que se obtuvieron en el período 1974-1977 y que algo mejoraron en 1978. Esto se tradujo en un incremento de casi 5% del producto interno bruto y de 2.4% del producto por habitante, tasas más altas que las registradas en esos años anteriores, durante los cuales el producto por habitante se deterioró. (Véase el cuadro 1.)

Cuadro 1

PANAMA: PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS

	1974	1975	1976	1977	1978	1979(a)
A. Indicadores económicos básicos						
Producto interno bruto al costo de los factores (millones de dólares de 1970)	1 541	1 550	1 534	1 585	1 645	1 725
Población (millones de habitantes)	1.63	1.68	1.72	1.76	1.81	1.85
Producto interno bruto por habitante (dólares de 1970)	943	924	891	898	910	932
<u>Tasas de crecimiento</u>						
B: Indicadores económicos de corto plazo						
Producto interno bruto	0.8	0.6	-1.1	3.3	3.8	4.9
Producto interno bruto por habitante	-1.9	-2.1	-3.5	0.7	1.3	2.4
Ingreso bruto (b)	-0.4	-1.0	-3.5	3.0	2.0	1.6
Relación de precios del intercambio	3.9	-2.1	-21.3	-1.9	-9.5	-11.3
Valor corriente de las exportaciones de bienes y servicios	44.6	13.3	-3.6	7.1	5.7	17.5
Valor corriente de las importaciones de bienes y servicios	56.7	8.5	-4.1	3.3	9.8	25.1
Precios al consumidor						
Diciembre a diciembre	16.7	1.4	4.8	4.8	5.0	10.0
Variación media anual	16.8	5.5	4.0	4.5	4.2	7.9
Dinero	18.3	-9.9	23.6	-2.0	24.8	19.5
Sueldos y salarios reales (c)	...	...	1.2	-0.4	-0.2	-0.2
Tasa de desocupación (d)	5.8	6.4	6.7	8.7	8.1	...
Ingresos corrientes del gobierno	20.6	9.5	8.8	7.7	13.8	23.6
Gastos totales del gobierno	29.0	10.4	5.5	7.2	5.9	33.0
Déficit fiscal/gastos totales del gobierno (d)	50.6	29.3	27.1	26.7	29.9	34.9
<u>Millones de dólares</u>						
C. Sector externo						
Saldo del comercio de bienes y servicios	-163	-141	-131	-104	-149	-257
Saldo de la cuenta corriente	-234	-175	-185	-170	-224	-349
Variación de las reservas internacionales netas	-12	-22	16	-7	81	-21
Deuda externa desembolsada (e)	359	427	510	614	1 026	1 344(f)

(a) Cifras preliminares.

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

(c) De los trabajadores de la industria manufacturera, el comercio y los otros servicios en Panamá y Colón.

(d) Porcentaje.

(e) Pública y garantizada por el Estado.

(f) A fines de noviembre.

En los sectores de la producción, se observó nuevamente una ligera caída de la producción agropecuaria y un crecimiento más bajo que en 1978 de algunas actividades importantes de servicios, entre ellas algunas comerciales y financieras. Todos los demás sectores aceleraron claramente su ritmo de crecimiento con respecto al año anterior. Así, por ejemplo, confirmando el repunte de la actividad productiva, la industria manufacturera lo elevó de 1.3 a 5.4% y el de la construcción pasó de una tasa negativa de 4% a otra positiva de igual magnitud.

Un cambio mayor aún en relación con años anteriores experimentó el intercambio comercial externo. El valor de las exportaciones de bienes y servicios aumentó aproximadamente 18%, incremento tres veces mayor que el registrado en 1978. En ello influyó mucho la expansión de los servicios, que tienen una importancia relativa muy alta en Panamá. Entretanto, el valor de las importaciones creció mucho más, 25%, debido principalmente a que el valor unitario de las importaciones subió cerca de 20% por los altos precios de los combustibles importados.

El cuántum de las importaciones se elevó ligeramente más que el producto global, con lo que la oferta global pudo expandirse en una proporción mayor que en el año anterior, del orden también del 5%. Sin embargo, el notable aumento que al mismo tiempo experimentaron las exportaciones de bienes y servicios —en términos de cuántum— hizo que la disponibilidad interna de ellos se elevara solamente 3.4%; esta tasa de todos modos fue más alta que en los dos años anteriores y permitió que la inversión bruta fija se incrementara poco más de 6%, porcentaje que, sin embargo, fue insuficiente para recuperar el nivel que ésta había alcanzado en 1976 y perdido en 1977 y 1978.

Especialmente notable fue el repunte (13.6%) de la inversión privada, que se había mantenido deprimida en 1978 luego de la violenta contracción que sufrió en 1977, a lo que contribuyeron el ambiente de tensión e incertidumbre provocado por las negociaciones para recuperar el área del Canal y el consiguiente desplazamiento de las inversiones hacia el sistema financiero internacional localizado en el país.

El dinámico comportamiento de la inversión privada en 1979 se tradujo en un refloreamiento de la construcción en el segundo semestre y en una expansión de la capacidad instalada manufacturera.

Por otra parte, el sector público, que efectúa alrededor de dos tercios de la formación de capital fijo, en esos años orientó la mayor parte de sus recursos a gastos corrientes, principalmente sociales, con el fin de paliar los problemas derivados del estancamiento económico y del desempleo. En 1979 la inversión pública aumentó poco más de 2% solamente y cerca de 4% los gastos corrientes del gobierno general.

En el notable aumento de los ingresos por ventas de bienes y servicios al exterior —que fue una de las variables que más influyeron en la reactivación económica durante el año, aparte de la principal participación que le cupo a los servicios en ella— fue también significativo el aumento de las exportaciones de bienes en más de 13%, debido a incrementos de volumen y de precios a los que contribuyeron los principales productos de exportación, salvo el banano.

Sin embargo, el incremento todavía mayor de las importaciones amplió aún más el saldo comercial negativo que, agregado a las remesas netas de utilidades e intereses, elevó de 220 a 250 millones de dólares el déficit de la cuenta corriente del balance de pagos. El monto del déficit corriente superó al del ingreso neto de capitales autónomos, ocasionando un déficit en el balance de pagos de 21 millones de dólares que se saldó mediante el uso de reservas internacionales netas por igual valor.

El alza de los precios de las importaciones en proporción muy superior al de los precios de las exportaciones, produjo un marcado deterioro de 11% de la relación de precios del intercambio, lo que a su vez hizo que el ingreso bruto subiera apenas 1.6% en 1979, mucho menos que el producto interno, y que se redujera el poder de compra de las exportaciones. Contribuyó además a que se acentuara el desequilibrio del balance de pagos e indirectamente agravó la situación de endeudamiento externo.

La deuda externa pública y garantizada por el Estado alcanzó a fines de noviembre de 1979 a 1 340 millones de dólares, 31% más que a fines de 1978 y más del doble de la de fines de 1977.

Durante 1979 hubo también un fuerte aumento del déficit fiscal, que se agregó al registrado el año anterior (33% en 1978 y 56% en 1979), provocado por la rápida expansión de los gastos.

Por otra parte, los medios de pago se elevaron alrededor de 20%, algo menos que en 1978, en lo que tuvo principal influencia el crédito otorgado al gobierno y a las instituciones del sector público.

Así, en 1979 se daban las condiciones necesarias para que se hubiera desencadenado un proceso inflacionario muy rápido: la fuerte alza de los precios de los productos importados, el aumento apreciable de los gastos del gobierno y el consecuente deterioro de la situación fiscal, la expansión del dinero y la escasa oferta agropecuaria, eran factores que apuntaban en esa dirección. Sin embargo, los precios al consumidor subieron 8 y 10% durante el año, según se trate del alza en promedio o de diciembre a diciembre, cifras que duplican las tasas de inflación recientes, pero que no son realmente altas.

2. La evolución de la actividad económica

a) Las tendencias de la oferta y de la demanda globales

La oferta global aumentó a un ritmo de 5%, más rápido que en los dos años precedentes. Sus componentes mostraron comportamientos parecidos; en tanto el producto creció casi 5%, el incremento de las importaciones de bienes y servicios fue de 5.2%, contra 3.7% en 1978. Esta expansión de las compras externas se centró exclusivamente en el cuántum importado de bienes, que aumentó poco más de 6%, cifra muy superior al 2.6% correspondiente a 1978. Los servicios en cambio se ampliaron sólo 1.5% en términos de cuántum. (Véase el cuadro 2.)

Cuadro 2

PANAMA: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Millones de balboas a precios de 1970			Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1977	1978	1979(a)	1970	1979(a)	1977	1978	1979(a)
	Oferta global	1 802	1 870	1 963	140.6	131.7	2.1	3.8	5.0
Producto interno bruto a precios de mercado	1 369	1 421	1 491	100.0	100.0	3.3	3.8	4.9
Importaciones de bienes y servicios (b)	433	449	472	40.6	31.7	-1.7	3.7	5.2
Demanda global	1 802	1 870	1 963	140.6	131.7	2.1	3.8	5.0
Demanda interna	1 290	1 331	1 376	103.3	92.3	1.6	3.2	3.4
Inversión bruta interna	269	276	276	26.4	18.5	-26.8	2.6	-
Inversión bruta fija	260	259	276	24.4	18.5	-27.9	-0.4	6.2
Construcción	137(c)	...	...	12.2	...	-34.6(c)	...	...
Maquinaria	123	...	...	12.2	...	-18.6	...	...
Pública	175	171	174	6.4	11.7	-7.4	-2.6	2.4
Privada	85	89	102	18.0	6.8	-50.4	4.2	13.6
Variación de las existencias	8	16	-	1.9	-			
Consumo total	1 021	1 055	1 100	76.9	73.8	13.2	3.3	4.3
Gobierno general	233	238	247	14.3	16.6	3.6	2.0	3.8
Privado	788	817	853	62.6	57.2	16.3	3.7	4.4
Exportaciones de bienes y servicios (b)	512	539	587	37.3	39.4	3.2	5.3	9.0

Fuente: 1970-1979: cálculos de la CEPAL, sobre la base de cifras de la Dirección de Estadística y Censos.

(a) Cifras preliminares.

(b) Las cifras sobre exportaciones e importaciones 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.

(c) La inconsistencia entre la magnitud de esta tasa y la baja que muestra el valor agregado de construcción en el cuadro 3, al parecer se debe a que la inversión en construcción incluye obras efectuadas en la agricultura, como movimientos de tierras, desbroce y desmontes de terrenos, forestación y nuevas plantaciones.

Por el lado de la demanda, las exportaciones de bienes y servicios crecieron a un ritmo bastante elevado (9%) muy superior al de 1978. Al parecer, la crisis internacional que se percibió en 1979 no afectó a las exportaciones panameñas, no obstante la amplia apertura externa del país. También en este caso los servicios desempeñaron un papel importante, aunque en sentido contrario a lo sucedido

con las importaciones; mientras los servicios exportados, valorados a precios constantes de 1970, aumentaron 11%, el crecimiento del cuántum exportado de bienes no alcanzó al 6%. Debe tenerse presente además que los servicios constituyen más de dos tercios de las exportaciones.

Debido al significativo incremento de las exportaciones, en porcentaje mucho más alto que el de la oferta global, la disponibilidad interna de bienes y servicios pudo crecer sólo 3.4%, tasa sin embargo más alta que la del bienio anterior. No obstante, la formación de capital aumentó más de 6% luego de haberse reducido en los dos años anteriores. La inversión experimentó un incremento marcado (13.6%), en tanto que la pública aumentó 2.4%, tras los porcentajes negativos registrados en 1977 y 1978.

El monto de la inversión pública fue muy superior al de la inversión privada. Durante 1979 se concluyó el puerto pesquero de Vacamontes, se ampliaron y modernizaron almacenes de depósito para productos agrícolas con instalaciones frigoríficas y de secado, lo que elevó en 50% la capacidad de almacenamiento de granos, y se avanzó en la construcción de las centrales hidroeléctricas La Estrella y Los Valles (de la primera se terminaron las obras civiles e instalaciones de turbinas y quedó muy avanzada la de Los Valles).

Los gastos de consumo del gobierno general aumentaron cerca de 4%, es decir, más que en el año anterior, a pesar de los esfuerzos que se hicieron para contenerlos con miras a reducir el creciente déficit fiscal. El consumo privado, por su parte, registró un crecimiento de más de 4%, más alto también que el de 1978.

b) *El crecimiento de los principales sectores*

Salvo el producto agropecuario que a su virtual estancamiento de 1978 agregó una ligera disminución durante 1979, y el escaso crecimiento de algunos servicios de índole diversa pero de importancia relativa, todas las demás actividades mejoraron sus resultados con respecto al año anterior. (Véase el cuadro 3.)

Cuadro 3

PANAMA: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR ACTIVIDAD ECONOMICA AL COSTO DE LOS FACTORES

	Millones de balboas a precios de 1970			Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1977	1978	1979(a)	1970	1979(a)	1977	1978	1979(a)
Agricultura	232	231	228	20.7	17.7	7.7	-0.4	-1.4
Minería	4	3	3	0.3	0.2	8.8	-10.4	3.0
Industria manufacturera	143	145	153	15.8	11.9	1.0	1.3	5.4
Construcción	63	61	63	6.3	4.9	0.2	-3.8	4.1
<u>Subtotal bienes</u>	<u>442</u>	<u>440</u>	<u>447</u>	<u>43.1</u>	<u>34.8</u>	<u>4.4</u>	<u>-0.4</u>	<u>1.4</u>
Electricidad, gas y agua	38	38	43	2.0	3.3	6.5	2.0	12.4
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	111	124	142	5.6	11.1	10.7	11.1	15.1
<u>Subtotal servicios básicos</u>	<u>149</u>	<u>162</u>	<u>185</u>	<u>7.6</u>	<u>14.4</u>	<u>9.6</u>	<u>8.8</u>	<u>14.4</u>
Comercio, establecimientos financieros y seguros	162	168	180	14.0	14.0	0.8	3.6	6.7
Bienes inmuebles (b)	84	88	92	5.9	7.1	2.3	5.1	4.1
Servicios comunales, sociales y personales (c)	354	376	383	29.4	29.7	1.3	6.1	1.9
<u>Subtotal otros servicios</u>	<u>600</u>	<u>632</u>	<u>654</u>	<u>49.3</u>	<u>50.8</u>	<u>1.3</u>	<u>5.3</u>	<u>3.5</u>
<u>Producto interno bruto total (d)</u>	<u>1 204</u>	<u>1 250</u>	<u>1 311</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>3.3</u>	<u>3.8</u>	<u>4.9</u>

Fuente: 1970-1979: cálculos de la CEPAL sobre la base de cifras de la Dirección de Estadística y Censos.

(a) Cifras preliminares.

(b) Se refiere a propiedad de vivienda.

(c) Incluye además, restaurantes, hoteles, servicios prestados a las empresas y servicios prestados a la zona del Canal.

(d) La suma de las actividades no coincide con el total por el método general aplicado en el cálculo, que consistió en extrapolar independientemente cada actividad y el total.

Así, la producción manufacturera mostró un claro repunte frente a los magros incrementos de 1977 y 1978; también la actividad constructora, exhibió un incremento que, aunque moderado, logró volverla al nivel que tuvo dos años antes.

Entre los servicios básicos, los suministros de electricidad, gas y agua anotaron una extraordinaria recuperación tras su anormal comportamiento de 1978, y los transportes y servicios de almacenaje y comunicaciones acentuaron aún más el alto ritmo de crecimiento registrado en años anteriores.

También la actividad financiera y gran parte de la comercial aceleraron notoriamente durante el año el lento crecimiento que habían observado en 1977 y 1978. No se advirtió, sin embargo, un dinamismo parecido en las demás actividades de servicios.

i) *La agricultura*. A los excelentes resultados de la producción agropecuaria en 1977 siguieron dos años de bajas sucesivas, que en la producción agrícola fue de 2.4% en 1979 con respecto a aquel año, y de poco más de 5% en la pecuaria. La reducción del valor agregado de la actividad agropecuaria fue, sin embargo, menos intensa; luego de haberse mantenido prácticamente estancada en 1978 bajó algo más de 1% en 1979.

La menor producción agrícola anotada en 1979 se vinculó más bien a los resultados de la campaña 1978-1979, ya que a la violenta caída de la cosecha cafetalera en ese primer período se agregó la de otros productos destinados al mercado interno. (Véase el cuadro 4.)

Cuadro 4

PANAMA: INDICADORES DE LA PRODUCCION AGROPECUARIA

	1976	1977	1978	1979(a)	Tasas de crecimiento (b)		
					1977	1978	1979(a)
Indice de producción agropecuaria (base 1970 = 100)							
Agrícola	162.8	172.4	169.9	168.2	5.9	-1.5	-1.0
Pecuaria	190.2	197.3	191.4	186.9	3.7	-3.0	-2.3
Producción de los principales cultivos (c)							
Arroz en cáscara (d)	3 185	4 105	3 580	...	28.9	-12.8	...
Maíz en grano (d)	1 410	1 757	1 422	...	24.6	-19.1	...
Frijoles de bejuco (d)	73	89	72	...	22.3	-19.0	...
Caña de azúcar (e)	2 396	2 757	2 892	...	15.1	4.9	...
Banano (f)	2 243	2 380	2 500	...	6.1	5.0	...
Café (g)	103	122	35	...	17.9	-70.8	...
Tabaco, hoja seca (d)	28	31	33	...	8.4	8.5	...
Indicadores de la producción pecuaria (e)							
Existencia (h)							
Vacunos	1 361	1 374	1 396	1 437	0.9	1.6	2.9
Porcinos	179	202	204	190	12.7	1.1	-6.9
Aves	4 277	4 422	4 872	4 914	3.4	10.2	0.9
Beneficio (h)							
Vacunos	241	240	216	196	-0.5	-9.8	-9.5
Porcinos	86	96	103	105	11.9	6.9	1.9
Otros indicadores							
Producción de leche (i)	73	83	...	...	14.5	...	...
Producción de huevos (j)	279	256	308	295	-8.2	20.0	-4.0

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos del Ministerio de Desarrollo Agropecuario, y de la Contraloría General de la República.

(a) Cifras preliminares.

(b) Las tasas de crecimiento se han calculado sobre la base de cifras no redondeadas.

(c) Corresponde a años agrícolas que comienzan en el año indicado.

(d) Miles de quintales.

(e) Miles de toneladas.

(f) Millones de libras.

(g) Miles de quintales pilados.

(h) Miles de cabezas.

(i) Millones de litros.

(j) Millones de unidades.

Las producciones de maíz y de sorgo fueron de las más afectadas por el exceso de lluvias, que obligó a retrasar la siembra e impidió la utilización de maquinaria. El alza de los costos de producción ha reducido la rentabilidad de estos productos y su capacidad de competir con el producto importado, lo que ha impulsado al agricultor a sustituirlos por otros cultivos más rentables. No obstante, la demanda de estos granos para la producción de alimento animal estimuló las siembras tardías y se espera que como resultado de un programa de emergencia auspiciado por el Ministerio de Desarrollo Agropecuario las importaciones de maíz y sorgo, que representan alrededor de un cuarto de la demanda interna, bajen de 600 000 a 200 000 quintales en 1980.

La cosecha de frijol 1978/1979 también descendió considerablemente, y no obstante cierto repunte en la de 1979/1980, nuevamente hubo necesidad de recurrir a las importaciones. Se importaron durante 1979 alrededor de 43 000 quintales de este producto frente a una producción media de 78 000 quintales en las tres cosechas anteriores. El poroto colorado, que se importó, es uno de los principales rubros de la dieta alimenticia de la población, especialmente en las zonas rurales.

La cosecha 1978/1979 de arroz fue alrededor de 13% inferior a la muy favorable registrada en el ciclo anterior. Las autoridades han mostrado particular preocupación por desarrollar los cultivos de arroz, para los cuales el país posee tierras especialmente aptas. El Instituto de Mercadeo Agropecuario ha fomentado el cultivo de este producto en zonas apropiadas no sólo para abastecer el mercado interno, sino, además con miras a producir excedentes exportables. En 1979 se exportó arroz por un valor aproximado a los 3 millones de dólares, correspondiente a excedentes de la cosecha 1977/1978.

La cosecha de arroz de fines de año, aunque algo superior a la de los primeros meses, no alcanzó los niveles extraordinarios del ciclo 1977/1978, pese a que la temporada de lluvias fue favorable, y que, merced a los estímulos del Ministerio de Desarrollo Agropecuario y otros organismos oficiales, aumentó la superficie sembrada y se incorporaron ciertas áreas a la agricultura de riego. El alza de los intereses bancarios, que en algunos casos llegaron a 18%, y el aumento en los precios de los combustibles elevaron los costos de producción.

La cosecha de banano, que continúa siendo el principal rubro de exportación agrícola, aumentó 5% en 1978/1979, pero durante el último ciclo la producción se vio sumamente afectada, en especial en la zona de Barú, por fuertes vientos que derribaron 80% de las plantaciones de esta zona que generan un cuarto de la producción nacional. En consecuencia, el valor de las exportaciones de banano descendió 9% durante 1979, es decir, unos 7 millones de dólares.

Las buenas cosechas de otros productos de exportación no alcanzaron a compensar la baja sufrida por el banano. Luego del brusco descenso de la cosecha anterior, la producción 1979/1980 de café se elevó ostensiblemente con el apoyo del programa de recuperación y mejora de la productividad de los cafetales. El cacao, cuya producción es de poca monta pero se destina casi toda a la venta externa, continuó su tendencia ascendente.

La producción de caña de azúcar alcanzó una magnitud parecida a la de 1978, a lo que contribuyó lo poco estimulante de los precios en el mercado mundial. Los ingenios que recientemente entraron en operación ampliaron mucho la capacidad de producción de azúcar, por lo que, aprovechando la experiencia de otros países latinoamericanos, se está examinando la posibilidad de aprovechar la caña para producir alcohol utilizable como combustible.

La actividad pecuaria volvió a declinar en 1979, entre otras razones, porque la aplicación de la reforma agraria detuvo la siembra de pastos. Además, la política oficial de estímulo al desarrollo de la ganadería lechera, que permitió disminuir la importación de productos lácteos, desalentó la crianza de ganado destinado a carne, con lo cual disminuyó gradualmente la población vacuna de este tipo. En consecuencia, hubo escasez en el abastecimiento interno de carne y bajó su exportación, de modo que no se pudo cumplir nuevamente con la cuota de 5 millones de libras asignada a las importaciones del país por los Estados Unidos.

Para impulsar la ganadería, el gobierno aumentó el precio del ganado en pie de 30 a 40 centavos de balboa la libra, aunque se sospecha que esto benefició en mayor medida a los intermediarios que a los productores. El encarecimiento y la escasez de la carne de vacuno estimuló el crecimiento de la avicultura, bastante rápido en 1978 y más reducido en 1979.

Desde hace algunos años se ha ido elevando el costo de crianza del ganado porcino, al parecer en porcentajes superiores al alza de los precios permitidos de venta al consumidor. Además, los productores han tenido otras dificultades para poder atender el rápido crecimiento de la demanda de carne porcina en sustitución de la carne vacuna; algunas de ellas se relacionan con la escasez de

alimentos para el ganado de este tipo, cuya importación se había prohibido durante 1978 con el fin de favorecer a la industria interna.

Tras la firma del Tratado del Canal, el Ministerio de Desarrollo Agropecuario se ha dedicado esencialmente a la conservación de la cuenca que abastece al Canal y a promover actividades productivas entre las familias campesinas asentadas en la zona, como el cultivo de productos alimenticios, la reforestación de la cuenca y la plantación de cafetos, cacao, marañón, etc. Al mismo tiempo, dado que existen peces depredadores en el lago Gatún, se está tratando de desarrollar especies resistentes a ellos y que sean comestibles.

La actividad pesquera, apoyada por una política de promoción oficial, se expandió casi 20% en 1978 y cerca de 16% en 1979; sin embargo, su significación relativa continúa siendo muy baja. La pesca e industrialización del camarón ha tenido un desarrollo muy rápido desde 1970, y en 1979 su exportación produjo un ingreso de 45 millones de dólares.

Se ha comenzado así a recoger los frutos de la política de fomento pesquero emprendida hace unos cuantos años, en virtud de la cual se organizó a los pescadores en cooperativas, se apoyó la construcción y reparación de embarcaciones y se intensificó el crédito a la pesca artesanal. En el futuro inmediato, el próximo comienzo de las operaciones del nuevo puerto de Vacamontes contribuirá a la expansión de la pesca, y pronto deberá dar frutos el proyecto iniciado en el año para cultivar ostras en escala comercial en la zona de Bocas del Toro.

ii) *La industria manufacturera.* La producción de manufacturas tuvo varios años de lenta expansión y de virtual estancamiento, que hicieron bajar la participación del sector manufacturero en el producto total de 16% en 1970 a sólo un 12% en 1979. Sin embargo, se reactivó durante 1979, alcanzando un crecimiento de más de 5%, en el que influyeron mucho algunos renglones industriales tradicionales como bebidas y tabaco (8.4%) y calzado, vestuario y productos de cuero (10.4%); también sobresalió el incremento cercano al 8% de los minerales no metálicos destinados principalmente a la construcción. En cambio, el grupo formado por los productos de caucho, los productos químicos y los derivados del petróleo anotó una reducción aproximada al 10% en su producción. (Véase el cuadro 5.)

Cuadro 5

PANAMA: INDICADORES DE LA PRODUCCION MANUFACTURERA

	1976	1977	1978	1979(a)	Tasas de crecimiento		
					1977	1978	1979(a)
Indice del producto manufacturero a precios de mercado (base 1975 = 100)	97.7	99.7	101.0	106.6	2.0	1.3	5.5
Alimentos, bebidas y tabaco	105.4	104.4	105.1	113.9	-0.9	0.7	8.4
Calzado, vestuario y productos de cuero	88.5	72.9	90.6	100.0	-17.6	24.3	10.4
Madera, muebles y accesorios	99.2	91.6	64.9	66.4	-7.7	-29.1	2.3
Papel, imprentas y editoriales	90.4	71.7	90.6	94.2	-10.4	26.4	4.0
Caucho, química y derivados del petróleo	...	284.4	251.7	227.6	...	-11.5	-9.6
Minerales no metálicos	77.5	96.2	92.4	99.4	-1.3	-4.0	7.6
Metálicas básicas y productos metálicos	35.9	77.0	85.3	90.6	-10.4	10.8	6.2
Otras manufacturas	39.7	84.5	100.0	104.1	-5.8	18.3	4.1
Otros indicadores de la industria manufacturera (b)							
Personal empleado (c)	...	...	136.4	188.3	...	...	1.0
Miles de horas/hombre trabajadas por los operarios y obreros	...	...	2 101	2 157	...	...	2.7
Remuneraciones (d)	...	...	58.5	62.9	...	...	7.5
Valor de las ventas	...	...	527.8	605.7	...	...	14.8

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos de la Contraloría General de la República.

(a) Cifras preliminares.

(b) De los Distritos de Panamá y Colón y en el período enero-septiembre.

(c) Miles de meses/hombre.

(d) Millones de balboas.

Desde hace varios años el gobierno ha mantenido una política de incentivos al sector industrial, que ha incluido la eliminación de barreras arancelarias para la importación de bienes de capital y de materias primas para la industria, así como la rebaja del impuesto sobre los ingresos para la industria de exportación por medio de los Certificados de Abono Tributario (CAT). Sin embargo, el sector privado siguió volcando sus inversiones en mayor proporción hacia las actividades comerciales, financieras y de servicios en general.

Entre los nuevos proyectos industriales que iniciaron operaciones durante el año, cabe mencionar una fábrica de alimentos balanceados para animales, una fábrica de vidrio (cuya producción permitirá ahorrar cuatro millones de balboas en compras externas), una fábrica de tabaco que producirá un millón de libras al año y una fábrica de ron con capacidad para producir dos millones de litros anuales destinados en su mayor parte a la exportación. Estos cuatro proyectos significaron una inversión de unos 25 millones de dólares.

Además, se ampliaron las instalaciones de una fábrica de pintura, de una de guantes de caucho y de una planta fundidora de lingotes de acero.

Durante 1979 se decidió la creación de una amplia zona franca para el desarrollo de industrias de ensamble,¹ que constituirá una ampliación de la zona libre de Colón. Un crédito del Banco Mundial financiará esa ampliación que bordeará las 50 hectáreas, donde se establecerán principalmente industrias de confección, electrónicas y de juguetes. A ellas se agregarán las seis industrias de ensamble instaladas en la zona libre y que se trasladarán a la nueva área. Uno de los objetivos principales de esta medida es absorber mano de obra en una región donde el desempleo y la subocupación son bastante elevados.

Por otra parte, se intensificó la ejecución de un amplio programa agroindustrial, especialmente mediante el apoyo a la pequeña industria de la Corporación Financiera Nacional (COFINA), que le proporciona asistencia técnica.

En el mes de mayo se creó la Dirección General de la Pequeña Empresa, con el fin principal de desarrollar pequeñas industrias, comercios, servicios y artesanías, estableciendo metas, programas de ayuda financiera, asistencia técnica y asesoría.

iii) *La construcción.* La construcción no acusó mayor variación en 1977, y en 1978 cayó cerca de 4%. Un moderado repunte de 4% de su producto en 1979 hizo que éste recuperara el nivel que tuvo dos años antes. Esta evolución de la construcción estuvo muy vinculada al desempeño de la formación de capital fijo, que sufrió una fuerte contracción en 1977 y sólo se repuso de ella parcialmente en 1979.

De los registros de permisos de construcción concedidos en el Distrito de Panamá sólo es posible deducir que en 1979 casi se duplicó el valor de la edificación no residencial, mientras que el valor de los permisos otorgados para construir viviendas se redujo 1%. En cambio, cobró fuerte impulso la edificación destinada a oficinas y establecimientos comerciales y financieros, combinada muchas veces con departamentos para vivienda. Este auge en la edificación fue acompañado de un alza de entre 20 y 30% de los precios de los principales materiales de construcción. Además, en los últimos meses del año se elevaron los aranceles para la importación de varios de esos materiales, con el fin de impulsar su producción en el país.

El Ministerio de la Vivienda continuó coordinando la construcción de viviendas que realiza el sector público. Además de acentuarse esa construcción en áreas rurales y ciudades pequeñas, se estudia un programa de construcción habitacional en las ciudades de Panamá y Colón.

En la construcción de obras de infraestructura, se terminaron las del puerto pesquero de Vacamonte y las obras civiles de las centrales hidroeléctricas de La Estrella y Los Valles; asimismo, se continuaron algunas obras viales importantes, entre ellas la carretera al Darién.

iv) *Otros sectores de la producción.* La actividad minera tuvo mínima significación en el producto global. La extracción de minerales aumentó 3% durante el año luego de un descenso superior al 10% en 1978. Próximamente se iniciará la construcción de instalaciones para explotar el

¹ Véase la Ley de Incentivos Fiscales para la Actividad Maquiladora de enero de 1979 que otorga exenciones arancelarias a los equipos, partes e insumos de toda índole destinados a utilizarse en las industrias de ensamble. La actividad de maquila tiene las características que generalmente asumen las zonas francas: producción a base de materia prima extranjera y prohibición de la venta de sus productos en el interior del país.

yacimiento de cobre de Cerro Colorado, uno de los más grandes que se conocen; se espera que esa explotación pueda iniciarse dentro de tres o cuatro años.

La generación de electricidad en el área metropolitana se incrementó cerca de 13%, si se comparan los nueve primeros meses de 1979 con igual período del año anterior. Asimismo, durante el año se concluyó la construcción de las centrales hidroeléctricas de La Estrella y de Los Valles, de 90 MW de capacidad total, y se prosiguieron las obras civiles de la central hidroeléctrica Fortuna, que demorará todavía algunos años para comenzar a funcionar. El proyecto hidroeléctrico de Teribe, ubicado en la provincia Bocas del Toro, se encuentra aún en estudio.

En la integración de los sistemas eléctricos se han hecho avances que han permitido aprovechar mejor el potencial instalado, especialmente el hidroeléctrico, lo que ha redundado en un valioso ahorro de combustibles.

c) *La evolución del empleo y del desempleo*

Se estima que la tasa de desempleo abierto excedía del 8% en agosto de 1978. Esta cifra probablemente habría sido más elevada de no haberse aplicado el llamado Plan de Emergencia, por el cual las autoridades prestaron asistencia a cerca de 25 000 personas, entregándoles una asignación de 100 dólares mensuales financiada en parte con cargo al presupuesto del sector público. Este subsidio se otorgó generalmente en la forma de retribución a trabajos de escasa calificación y productividad. Cabe señalar que durante 1979 disminuyó considerablemente el número de personas acogidas al Plan de Emergencia. (Véase el cuadro 6.)

La reactivación de la gran mayoría de las actividades económicas y principalmente de la construcción, con muy alto grado de utilización de mano de obra, elevó el empleo. El deterioro de la producción agropecuaria pudo haber contrarrestado en cierta medida esta mejora; sin embargo, cabe recordar que en los últimos meses del año mejoró la situación de la producción en el agro.

Cuadro 6

PANAMA: EVOLUCION DE LA OCUPACION Y DESOCUPACION(a)

	Octubre 1974	Noviembre 1975	Agosto 1976	Octubre 1977	Agosto 1978
Tasa de desempleo	5.8	6.4	6.7	8.7	8.1
<u>Indices</u>					
Fuerza de trabajo	100.0	95.2	97.7	99.6	104.9
Ocupación	100.0	94.6	96.8	96.5	102.4
Desocupación	100.0	105.3	112.3	116.0	146.0

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos de la Contraloría General de la República.

(a) Estimado para el país sobre la base de las encuestas de hogares.

3. El sector externo

a) *El comercio de bienes*

Los bienes sólo constituyen alrededor de una tercera parte de las exportaciones totales de Panamá, y el resto son servicios. En sus importaciones, la participación de los bienes se acerca al 80%.

Durante 1979 el valor de las exportaciones de bienes aumentó 13% (mucho menos que los servicios), con lo cual éstas recuperaron el nivel que tenían a mediados del decenio. Contribuyeron a ese resultado un incremento aproximado al 6% en el volumen exportado y un alza de poco más de 7% en los precios, factor este último que había sido el principal causante de los malos resultados anotados en los últimos años. (Véase el cuadro 7.)

Por su lado, las importaciones de bienes aumentaron 24%, impulsadas principalmente por los mayores precios del petróleo. Su cuántum se incrementó poco más de 6%, pero continuó siendo inferior (11%) al volumen de bienes que se importó en 1974. En cuanto al valor unitario, se elevó cerca de 21%, aproximadamente 3 veces más de lo que hubiera subido de no ser por los altos precios del petróleo.

Del intercambio de bienes resultó finalmente un saldo negativo de 770 millones de dólares, 200 millones más alto que el del año anterior, que se reflejó en el déficit de la cuenta corriente y en la reducción de las reservas internacionales durante el año.

Cuadro 7

PANAMA: PRINCIPALES INDICADORES DEL COMERCIO EXTERIOR

	1974	1975	1976	1977	1978	1979(a)
	<u>Tasas de crecimiento</u>					
Exportaciones de bienes						
Valor	54.9	31.9	-18.7	6.7	2.6	13.3
Volumen	-2.4	17.2	-2.5	3.6	7.0	5.8
Valor unitario	58.8	12.5	-16.6	3.0	-4.1	7.2
Importaciones de bienes						
Valor	66.0	8.2	-4.8	1.1	8.8	28.2
Volumen	8.7	-5.9	-10.3	-3.7	2.6	6.2
Valor unitario	52.8	14.9	6.1	5.0	6.0	20.7
Relación de precios del intercambio	3.9	-2.1	-21.3	-1.9	-9.5	-11.3
	<u>Indices (1970 = 100)</u>					
Relación de precios del intercambio	113.1	110.7	87.1	85.5	77.3	68.6
Poder de compra de las exportaciones de bienes	102.0	117.0	90.1	91.6	88.6	83.2
Poder de compra de las exportaciones de bienes y servicios	111.4	109.4	100.4	102.6	102.4	101.9

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

(a) Cifras preliminares.

Por otra parte, la diferente evolución de los precios de las exportaciones y de las importaciones produjo un nuevo deterioro, esta vez de 11%, en la relación de precios del intercambio, que se agregó a los que venía registrando desde 1975 y que ha significado en suma un descenso del 40%. Gracias al gradual incremento del cuántum de las exportaciones desde 1977, la disminución del poder de compra de las exportaciones de bienes fue solamente de 3.3% en 1978 y 6% en 1979, e insignificantes las del poder de compra de las exportaciones de bienes y servicios.

i) *Las exportaciones.* El valor de las exportaciones de bienes llegó a 334 millones de dólares en 1979. Esta cifra, que sólo representa 30% de los ingresos totales recibidos del exterior por ventas de bienes y servicios, fue 13.3% superior a la registrada en 1978 y casi igual al valor de las exportaciones de bienes en 1975. Desde entonces, mientras el volumen de éstas se amplió 14%, el valor unitario bajó 12%.

Durante 1979 aumentaron las ventas de los principales productos de exportación, salvo las de banano, que disminuyeron 9% como consecuencia del descenso de su precio internacional y del volumen exportado. A este respecto cabe recordar que las plantaciones de banano de la zona de Barú fueron afectadas por un huracán. (Véase el cuadro 8.)

Entre los productos del mar, las exportaciones de camarones se expandieron cerca de 48%, y 88% las de harina de pescado, que todavía tienen poca significación entre los productos de exportación.

Los derivados del petróleo, que son el principal rubro de exportación, aumentaron sus ventas 20% en 1979, merced a los altos precios del petróleo; esto ayudó a compensar lo pagado por la importación de crudo. Panamá refina los combustibles derivados del petróleo que vende a las naves que pasan por sus puertos y a las que atraviesan el Canal.

También se ampliaron en 1979 las exportaciones de azúcar (cerca de 20%) y las de café (8%). De este último producto se habían acumulado existencias en 1978 y sus precios en los mercados externos mejoraron en la segunda mitad del año.

En 1978 inició sus operaciones la nueva fábrica de cemento de El Bayano, cuya producción está orientada principalmente a la exportación y que en 1979 exportó más de 3 millones de dólares.

La Dirección General de Comercio Exterior, creada en 1978, está promoviendo exportaciones no tradicionales de productos manufacturados como vestuario y calzado, revestimiento para construcción, madera contrachapeada, artefactos sanitarios, jugos enlatados, etc., aunque el valor de estas ventas es todavía bajo. Durante el año se dispusieron incentivos fiscales para la actividad de ensambles en la zona de Colón, los que naturalmente elevarán las exportaciones de manufacturas en los próximos años.

ii) *Las importaciones.* El valor fob de las importaciones de bienes se incrementó 28% en 1979. Parte importante de este crecimiento (21%) se debió a los mayores precios de los productos

importados, principalmente del petróleo, ya que el volumen de las compras sólo habría aumentado poco más de 6%. Aún no ha sido posible alcanzar de nuevo el volumen de importaciones que se registró en 1974.

Cuadro 8

PANAMA: EXPORTACIONES DE BIENES, FOB

	Millones de dólares				Composición porcentual		Tasas de crecimiento (b)		
	1976	1977	1978	1979(a)	1974	1979	1977	1978	1979(a)
	Principales exportaciones	198	204	198	227	...	68.4	3.0	-2.9	14.6
Derivados del petróleo (c)	66	68	60	72	34.5	21.7	2.9	-11.9	20.4
Bananas	62	66	72	65	19.8	19.5	7.7	7.8	-9.0
Camarones	34	30	30	45	...	13.4	-11.8	0.8	47.7
Azúcar sin refinar	26	22	20	24	11.0	7.1	-17.2	-8.8	19.4
Café	5	5	9	10	1.7	2.9	-1.4	75.5	7.9
Harina de pescado	4	11	4	8	0.5	2.4	138.2	-60.8	88.2
Cacao	1	2	3	3	0.2	1.0	58.1	47.5	5.7
Exportaciones y reexportaciones									
al área del Canal (d)	22	27	...	...	...	...	22.7	...	...
Otros	43	48	...	...	...	...	11.6	...	...
Total (e)	263	279	292	334	100.0	100.0	6.1	4.7	14.4

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos de la Contraloría General de la República.

(a) Cifras preliminares.

(b) Las tasas de crecimiento se han calculado sobre la base de cifras no redondeadas.

(c) Incluye la venta a barcos y aviones y al área del Canal.

(d) Excluye la exportación de derivados del petróleo.

(e) No coincide con las cifras del balance de pagos (cuadro 10) por ajustes, incluidos en este último.

Unos 300 millones de dólares, alrededor de una cuarta parte del valor de las importaciones en 1979, se gastaron en la compra de petróleo crudo, 45% más que en 1978, lo que obedeció enteramente a su mayor precio internacional.

La importación de productos distintos del petróleo aumentó poco más de 18%, destacándose, lo mismo que en 1978, las compras de bienes de capital impulsadas por la reactivación de la inversión privada. La importación de alimentos, por su parte, continuó creciendo moderadamente. (Véase el cuadro 9.)

Cuadro 9

PANAMA: IMPORTACIONES DE BIENES, CIF

	Millones de dólares				Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1976	1977	1978	1979(a)	1975	1979(a)	1977	1978	1979(a)
	Total	840	859	942	1 170	100.0	100.0	2.3	9.7	24.2
Productos alimenticios	61	69	73	77	7.1	6.6	13.1	5.8	5.5
Petróleo crudo	246	268	208	302	14.6	25.8	8.9	-22.4	45.2
Bienes de capital	143	116	145	791	38.9	67.6	-18.9	25.0	19.7
Otros bienes	390	406	516						

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos de la Contraloría General de la República de Panamá.

(a) Estimaciones preliminares.

A fines de octubre se elevaron los aranceles aduaneros de varios productos manufacturados con el fin de fomentar su producción en el país: algunos materiales de construcción, muebles de madera y de metal y algunos productos alimenticios con alto contenido de azúcar.

b) *El saldo de la cuenta corriente y su financiamiento*

Los ingresos por venta de servicios al exterior alcanzaron a 756 millones de dólares, monto equivalente al 69% de las exportaciones totales de bienes y servicios y 19% mayor que los ingresos por servicios en 1978. Contribuyeron a este incremento, entre otros factores, las alzas en los precios del transporte marítimo que se efectúa en barcos de bandera panameña.

Los pagos por servicios, de mucho menor significación que los ingresos por este concepto aumentaron cerca de 13%. En suma, el déficit de la cuenta comercial se amplió en 108 millones de dólares durante 1979. (Véase el cuadro 10.)

Cuadro 10

PANAMA: BALANCE DE PAGOS
(Millones de dólares)

	1974	1975	1976	1977	1978	1979(a)
Cuenta corriente						
Exportaciones de bienes y servicios	750	850	819	877	928	1 090
Bienes fob (b)	251	331	269	287	295	334
Servicios	499	519	550	590	633	756
Transporte	163	156	145	137	100	118
Viajes	122	133	150	171	190	228
Importaciones de bienes y servicios	913	991	950	981	1 077	1 347
Bienes fob (b)	760	823	783	792	862	1 105
Servicios	153	168	167	189	215	242
Transporte	90	100	95	110	127	146
Viajes	31	32	34	35	38	39
Pagos de utilidades e intereses del capital extranjero (netos)	-57	-23	-41	-55	-60	-80
Utilidades	10	3	-2	-18	-15	-17
Intereses	-67	-26	-39	-37	-45	-63
Donaciones privadas netas	-14	-11	-13	-11	-15	-12
Saldo de la cuenta corriente	-234	-175	-185	-170	-224	-349
Cuenta de capital						
Financiamiento neto externo (a+b+c+d+e)	234	175	185	170	224	349
a) Capital de largo plazo	116	184	726	-115	216	} 328
Inversión directa	35	8	-11	9	-9	
Sector privado	30	95	208	182	88	
Préstamos	48	107	248	236	214	
Amortizaciones	-17	-23	-41	-58	-126	
Otros pasivos y activos (netos)	-1	11	1	4	-	
Sector oficial	62	66	84	105	341	
Préstamos	138	89	107	122	685 (c)	
Amortizaciones	-49	-12	-21	-30	-344 (c)	
Otros pasivos y activos (netos)	-27	-11	-2	13	-	
Sector bancario	-11	15	445	-411	-204	
b) Capital de corto plazo (neto)	96	-37	-534	269	79	
Sector privado	19	-33	-	134	-37	
Sector oficial	205	305	-13	-37	-	
Sector bancario	-5	-195	-368	231	...	
Errores y omisiones	-123	-114	-153	-59	116	
c) Asignaciones de derechos especiales de giro (DEG)	-	-	-	-	-	
d) Donaciones oficiales (netas)	10	6	9	9	10	
e) Reservas internacionales						
(- significa aumento)	12	22	-16	7	-81	21
Uso de crédito del FMI	9	12	29	-1	-2	-11
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-
Oro monetario	-	-	-	-	-	-
Derechos especiales de giro (DEG)	-	-5	2	1	1	-
Posición de reserva en el FMI	10	-	-	-	-5	2
Divisas y otros activos	-7	15	-47	7	-75	30

Fuente: 1974-1977, Fondo Monetario Internacional, *Balance of Payments Yearbook*, vol. 30; 1978-1979, CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales.

(a) Cifras preliminares.

(b) Incluye oro no monetario.

(c) Incluye parte del sector bancario.

Por otra parte, las remesas de utilidades y principalmente los pagos de intereses aumentaron en 20 millones (33%) y las transferencias privadas (negativas) se redujeron levemente. Todo esto contribuyó a elevar de 224 millones de dólares en 1978 a 349 millones en 1979, el déficit de la cuenta corriente del balance de pagos. Esta cifra duplicó la registrada tan sólo dos años antes y equivalió a casi un tercio de las exportaciones de bienes y servicios.

Durante el año ingresaron capitales autónomos estimados en alrededor de 330 millones de dólares, 23 millones más que el año anterior, pero que fueron insuficientes para cubrir el déficit de la cuenta corriente, por lo que se debió hacer uso de reservas internacionales netas por 21 millones de dólares.

c) *El endeudamiento externo*

La deuda pública externa y la garantizada por el Estado aumentó 31% hasta fines de noviembre de 1979, con lo que llegó a 1 340 millones de dólares. (Véase el cuadro 11.)

Cuadro 11

PANAMA: INDICADORES DEL ENDEUDAMIENTO EXTERNO
(Millones de dólares)

	1974	1975	1976	1977	1978	1979(a)
Saldo de la deuda externa pública y privada, garantizada por el Estado	359	427	510	614	1 026	1 344
Organismos internacionales	...	...	...	98	111	209
Bonos externos	...	...	...	37	108	312
Financiamiento privado	...	...	...	475	802	819
Crédito de proveedores	...	...	...	4	5	4
Servicio de la deuda externa	42	38	53	65	132	149
Amortizaciones	9	9	17	29	59	40
Intereses	33	29	36	36	73	109
Servicio de la deuda externa como porcentaje de las exportaciones de bienes y servicios	5.6	4.5	6.5	7.4	14.2	13.7

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos de la Contraloría General de la República de Panamá.

(a) Al mes de noviembre.

Cerca de dos tercios de la deuda desembolsada en 1979, hasta noviembre, provino de la colocación de bonos externos. Los préstamos de organismos internacionales aportaron 31% de ella y sólo el 5% restante provino de préstamos y créditos privados. Esta composición de los acreedores es diametralmente opuesta a la que hubo en 1978, cuando 80% de los desembolsos procedieron de fuentes de financiamiento privadas.

Como porcentaje de las exportaciones de bienes y servicios, el servicio de la deuda externa significó 13.7% en 1979, cifra que no obstante ser levemente inferior a la registrada en 1978, es mucho mayor que las que se anotaron hasta 1977. En ese año el saldo de la deuda pública externa y de la garantizada por el Estado era menos de la mitad que a fines de 1979.

4. Los precios y las remuneraciones

a) *Evolución de los precios internos*

Pese a la alta vulnerabilidad externa de la economía, los precios al consumidor subieron en el período 1975-1978 a un ritmo de 4 a 5% anual. En 1979, sin embargo, reaparecieron moderadas presiones inflacionarias y el índice de precios al consumidor se elevó aproximadamente 8% en promedio anual y 10% de diciembre a diciembre. (Véase el cuadro 12.)

Los precios al por mayor, que en los últimos años habían mostrado incrementos en general más rápidos que los de los precios al consumidor, en 1979 aumentaron entre 14 y 16%, según se trate del promedio anual o de la variación de diciembre a diciembre, que también duplican los incrementos anotados el año anterior.

Ya en 1978 se observó una aceleración en el rubro alimentos del índice de precios al consumidor, situación que se acentuó en 1979 en la variación media anual, pero que por el contrario

se atenuó en la variación medida de diciembre a diciembre. En esta alza más lenta de los precios de los alimentos seguramente influyó la congelación de las cotizaciones de una serie de productos a mediados del año,² además de los mejores resultados agropecuarios que se obtuvieron en los últimos meses.

Cuadro 12

PANAMA: EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNOS

	1974	1975	1976	1977	1978	1979
	<u>Variación de diciembre a diciembre</u>					
Indice de precios al consumidor	16.7	1.4	4.8	4.8	5.0	10.0
Alimentos	21.2	0.4	2.9	2.6	9.2	8.8
Indices de precios al por mayor	27.0	12.3	3.8	9.1	7.0	15.7
	<u>Variación media anual</u>					
Indice de precios al consumidor	16.8	5.5	4.0	4.5	4.2	7.9
Alimentos	22.8	6.8	1.4	3.0	6.2	10.2
Indice de precios al por mayor (a)	30.2	14.0	7.8	7.2	5.4	14.0

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

(a) Promedio de los cuatro meses en los que se recaba información sobre los precios al por mayor (marzo, junio, septiembre y diciembre).

Desde hace varios años las autoridades económicas vienen aplicando una política de regulación de precios a algunos productos básicos de consumo, que en muchos casos ha restado incentivos a la producción, con las consiguientes repercusiones contraproducentes en la oferta y en los precios.

b) *Las remuneraciones*

Según la encuesta de sueldos y salarios efectuada en industrias manufactureras y en establecimientos comerciales y de otros servicios de las ciudades de Panamá y Colón, las remuneraciones se

elevaron 7.7% en términos nominales en 1979 y prácticamente no variaron en términos reales. (Véase el cuadro 13.)

Cuadro 13

PANAMA: EVOLUCION DE LAS REMUNERACIONES

	1976	1977	1978	1979(a)
	<u>Indices (1975 = 100)</u>			
<u>Sueldos y salarios (b)</u>				
Nominales, total	100.9	105.7	111.8	123.2
Nominales por ocupado	105.2	109.6	114.0	122.8
Reales, total	97.0	97.2	98.7	100.7
Reales por ocupado	101.2	100.8	100.6	100.4
	<u>Tasas de crecimiento</u>			
<u>Sueldos y salarios</u>				
Nominales, total	0.9	4.8	5.8	10.2
Nominales por ocupado	5.2	4.2	4.0	7.7
Reales, total	-3.0	0.2	1.5	2.0
Reales por ocupado	1.2	-0.4	-0.2	-0.2

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras de la Contraloría General de la República.

(a) Cifras preliminares.

(b) Corresponde a los trabajadores de la industria manufacturera, el comercio y los otros servicios en Panamá y Colón.

Continuó así durante el año —por lo menos en estas actividades de la producción— el lento y paulatino deterioro del poder adquisitivo de los sueldos y salarios.

En el segundo trimestre, se otorgó por ley un reajuste de las remuneraciones percibidas a fines de 1978. Este reajuste favoreció a todos los trabajadores, con excepción de agrícolas y del servicio doméstico, y su monto varió de acuerdo con una escala inversamente proporcional a las de las re-

² La Resolución N° 113 del 18 de mayo de 1979 congeló los precios de los siguientes artículos de primera necesidad: las carnes de vacuno, gallina y cerdo, los embutidos nacionales, pescado, sardinas nacionales, queso, oleomargarina, macarrones, pan, cebolla, sal, vinagre, gelatinas, leche en polvo, evaporada y pasteurizada, huevos, aceite comestible nacional, arroz, frijoles, azúcar, café, verduras, crema, jugos enlatados, sopas nacionales, derivados del tomate y la comida de restaurantes. Esta disposición expiró el 31 de diciembre de 1979.

muneraciones.³ También durante el año se efectuaron algunos ajustes selectivos al salario mínimo, que había permanecido invariable desde 1974; así, se elevó 33% el salario mínimo del jornalero del agro.

Durante el año se plantearon innumerables peticiones tendientes a reanudar las negociaciones colectivas de los convenios entre empresas y obreros con la participación del Estado, que se interrumpieron mediante una ley en 1977. Se negociaron nuevos convenios en las más importantes empresas del país, incluidas las constructoras, y hacia fines del año se convinieron nuevos niveles para los salarios mínimos.

5. Aspectos monetarios y política fiscal

a) *Moneda y banca*

El centro financiero internacional ubicado en la Ciudad de Panamá continuó expandiendo sus operaciones cada vez con mayor rapidez. Su activo total se amplió 43%, mucho más que en los dos años anteriores. Para apreciar el extraordinario dinamismo que ha ido adquiriendo este mercado, basta señalar que el total de sus colocaciones ha llegado a 13 000 millones de balboas y que su activo total equivale aproximadamente a siete veces el producto interno bruto. Esto en su sistema monetario bancario carente de un Banco Central que controle y regule la actividad. (Véase el cuadro 14.)

La captación monetaria a través de los depósitos se elevó 42%, recursos que provinieron en 92% de bancos externos y de no residentes, y que se acrecentaron con más rapidez que los originados en fuentes internas. Dada la magnitud de estos recursos, la liberalidad operativa del sistema y la falta de control o de pautas que establezcan topes o cuotas para las colocaciones, la mayor parte del crédito se orienta hacia el exterior.

No obstante, en 1979 se observó un cambio de cierta importancia. Mientras que el año anterior de una captación de recursos locales de más de 350 millones de balboas, solamente 92 millones se colocaron en el país, en 1979, frente a unos 250 millones de balboas de depósitos provenientes de fuentes locales, se concedieron créditos en el país por más de 850 millones. Dos tercios de éstos fueron destinados a depósitos en instituciones bancarias y sólo el 33% restante a préstamos y descuentos para las actividades productivas, principalmente al comercio, a otros servicios, y en menor proporción a la construcción, actividad más vinculada en cuanto a sus necesidades de crédito al sistema financiero.

b) *Política fiscal*

Nuevamente en 1979 los gastos totales del gobierno central aumentaron más rápido que los ingresos, con lo cual se acentuó el déficit fiscal.

Los ingresos corrientes, sin embargo, y entre éstos los tributarios, registraron un significativo incremento aproximado a 24% que casi duplicó la tasa anotada el año anterior. La mayor expansión correspondió a los impuestos directos (37%), en la que participó tanto la mayor recaudación del impuesto sobre los ingresos (26%) como las recaudaciones que por primera vez se obtuvieron por primas del seguro educacional. La recaudación de impuestos indirectos aumentó en menor proporción (14%) y los gravámenes al comercio exterior crecieron cerca de 18%, en particular los aplicados a las importaciones, como consecuencia de la elevación de algunos aranceles. (Véase el cuadro 15.) En la mayor recaudación de impuestos que hubo durante el año influyeron en importante medida los controles que se dispusieron para evitar la evasión.

En cuanto a los ingresos no tributarios, se elevaron las transferencias de excedentes recibidos de empresas estatales (12%); pero la principal entrada provino del pago de la anualidad del Canal, que de algo más de 2 millones de balboas en 1978, subió a casi 15 millones en 1979.

No obstante las medidas de contención del gasto público que se adoptaron en 1978 ante la agravación del déficit fiscal, los gastos corrientes se elevaron 29% en 1979 y 41% los gastos de capital,

³Se estableció de acuerdo a la ley N° 10 del 30 de mayo de 1979 la siguiente escala: 25 balboas de aumento para el salario mensual de hasta 150 balboas; 20 balboas para el salario mensual de 15 a 250 balboas; 15 balboas para el salario mensual de 25 a 300 balboas.

esto es, mucho más que en el año anterior, especialmente los primeros. Entre los gastos de capital se destacó la notable expansión que experimentó la inversión; la amortización de la deuda pública, en cambio, se redujo con respecto a 1978 como resultado de su renegociación. Se prosiguió durante el año contribuyendo al financiamiento de importantes obras públicas, como la construcción de carreteras y del puerto pesquero de Vacamonte.

El incremento mayor de los gastos que de los ingresos corrientes elevó en 56% el déficit fiscal, que llegó así a equivaler al 35% de los gastos totales.

Cuadro 14

PANAMA: BALANCE CONSOLIDADO DEL SISTEMA BANCARIO
(Millones de balboas)

	Saldos a fines de año				Tasas de crecimiento		
	1976	1977	1978	1979(a)	1977	1978	1979(a)
Activo	9 865	12 435	16 064	23 036	26.1	29.2	43.4
<u>Liquidez</u>	3 132	3 769	5 082	8 901	20.3	34.8	75.1
Caja	39	47	53	...	20.5	12.8	97.4(b)
Depósitos a la vista en bancos y corresponsales	127	227	97	...	78.7	-57.3	-3.4(b)
Del exterior (c)	81	163	47	...	101.2	-71.2	-23.0(b)
Locales (d)	46	64	50	81	39.1	-21.9	62.0
Depósitos a plazo en bancos y corresponsales	2 405	2 949	4 847	...	22.6	64.4	45.9(b)
Del exterior	1 937	2 521	4 248	7 208	30.1	68.5	69.7
Locales	188	295	324	860	56.9	9.8	165.4
Corresponsales	280	133	275	...	-52.5	106.8	-73.5(b)
Depósitos en el Fondo Monetario Internacional	18	17	18	...	-5.6	5.9	-17.6(b)
Otros activos	542	529	67	...	-2.4	-87.3	28.5(b)
<u>Inversiones</u>	6 490	8 208	10 480	13 318	26.5	27.7	27.1
Préstamos y descuentos	6 371	8 045	10 339	13 061	26.3	28.5	26.3
Valores	119	162	141	257	36.1	-13.0	82.3
Otros	243	458	502	817	88.5	9.6	62.7
Pasivo	9 865	12 435	16 064	23 036	26.1	29.2	43.4
<u>Depósitos a la vista</u>	644	721	807	1 091	12.0	11.9	35.2
Sector privado	196	209	242	258	12.4	15.8	6.6
Sector público	42	107	204	148	154.8	90.7	-27.5
Extranjeros	129	130	161	224	0.8	23.8	39.1
Bancos del exterior	250	237	150	411	-5.2	-36.7	174.0
Bancos locales	37	38	50	50	2.7	31.6	-
<u>Depósitos a plazos</u>	8 236	10 831	14 398	20 563	31.5	32.9	42.8
Sector privado	498	588	708	869	18.1	20.4	22.7
Sector público	-	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	1 180	1 294	1 460	2 066	9.7	12.8	41.5
Bancos del exterior	6 237	8 692	11 881	17 151	39.4	36.7	44.4
Bancos locales	232	257	349	477	10.8	35.8	36.7
<u>Obligaciones bancarias y con organismos internacionales</u>	582	174	164	204	-70.1	-5.7	24.4
<u>Otros pasivos, capital y reserva</u>	404	709	695	1 178	75.5	-2.0	69.5

Fuente: Comisión Bancaria Nacional de Panamá.

(a) Cifras preliminares.

(b) Variación entre septiembre de 1978 y el mismo mes de 1979.

(c) Incluye los bancos y corresponsales en la ex-zona del Canal de Panamá.

(d) Incluye deducciones del pasivo.

Cuadro 15

PANAMA: INGRESOS Y GASTOS DEL GOBIERNO CENTRAL

	Millones de balboas				Tasas de crecimiento (b)		
	1976	1977	1978	1979(a)	1977	1978	1979(a)
<u>Ingresos corrientes</u>	<u>323</u>	<u>348</u>	<u>397</u>	<u>490</u>	<u>7.7</u>	<u>13.8</u>	<u>23.6</u>
Ingresos tributarios	224	281	321	399	25.4	14.4	24.2
Directos	109	130	134	183	19.3	3.2	36.5
Indirectos	61	96	119	136	57.4	24.0	14.3
Sobre el comercio exterior	54	55	68	80	1.9	23.4	17.5
Ingresos no tributarios	99	67	76	91	-32.3	13.4	19.7
<u>Gastos corrientes</u>	<u>310</u>	<u>342</u>	<u>385</u>	<u>498</u>	<u>10.3</u>	<u>12.6</u>	<u>29.4</u>
Remuneraciones	178	186	198	...	4.5	6.5	...
Otros gastos corrientes	132	156	187	...	18.2	19.9	...
Ahorro corriente	13	6	12	-8	-53.8	100.0	...
<u>Gastos de capital</u>	<u>133</u>	<u>133</u>	<u>181</u>	<u>255</u>	<u>-</u>	<u>36.1</u>	<u>40.9</u>
Capital fijo, inversión financiera y transferencias	195	97	114	199	-7.6	17.5	74.9
Amortización de la deuda	28	36	67	56	28.6	86.1	-16.4
<u>Gastos totales</u>	<u>443</u>	<u>475</u>	<u>566</u>	<u>753</u>	<u>7.2</u>	<u>19.2</u>	<u>33.0</u>
<u>Déficit fiscal</u>	<u>-120</u>	<u>-127</u>	<u>-169</u>	<u>-263</u>	<u>5.8</u>	<u>33.1</u>	<u>55.6</u>
*Financiamiento del déficit							
Financiamiento interno	25	6	4	...	-76.0	-33.3	...
Financiamiento externo	95	121	165	...	27.4	36.4	...

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

(a) Cifras preliminares.

(b) Las tasas de crecimiento han sido calculadas sobre la base de las cifras no redondeadas.

