

NACIONES UNIDAS

CONSEJO
ECONOMICO
Y SOCIAL



Distr.
LIMITADA
E/CEPAL/L.250/Add.24
Noviembre de 1981
ORIGINAL: ESPAÑOL

CEPAL
Comisión Económica para América Latina



ESTUDIO ECONOMICO
DE AMERICA LATINA

1980

PANAMA

Esta versión preliminar del *Estudio Económico de América Latina, 1980* se está distribuyendo dividido en una parte introductoria de carácter general, que lleva la signatura E/CEPAL/L.250, y en varios 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 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

En 1980 se apreció un debilitamiento de la actividad económica en general, no obstante el ligero repunte registrado por la producción agropecuaria y el notable impulso adquirido por la construcción. El producto interno bruto, que había intensificado su ritmo de crecimiento a partir de 1977, luego de haber superado la depresión sufrida a mediados de los años setenta y alcanzado un incremento de 7% en 1979 (el mayor del decenio), en 1980 redujo esa tasa a 4.9%, que equivale a sólo 2.5% por habitante. Entretanto, el ingreso bruto experimentó resultados menos favorables al producirse un nuevo deterioro de la relación de precios del intercambio. (Véase el cuadro 1.)

La desaceleración que mostró durante el año un amplio sector de la producción, que abarcó la industria manufacturera y los servicios básicos, no se advirtió en variables tan importantes como la inversión, el gasto público y los ingresos recibidos de las exportaciones, que mantuvieron un nivel de dinamismo tan elevado como en 1979. El clima de confianza que originó la firma del Tratado Torrijos-Carter, de octubre de 1978, sumado a la rápida expansión de la actividad financiera internacional que se desarrolla en el país, proyectó sus beneficiosos efectos hasta 1980, dándole un impulso significativo a la construcción, principalmente a la edificación en la Ciudad de Panamá, lo que tuvo además efectos muy favorables en el empleo urbano.

El gasto público mantuvo por segundo año consecutivo un alto ritmo de aumento, aunque parte de él correspondió en 1980 a la amortización de la deuda externa. Por su parte, los ingresos corrientes aumentaron en una proporción más alta que los gastos, merced a los mayores ingresos percibidos por la aplicación del nuevo tratado sobre el Canal, la que no estuvo exenta de algunos contratiempos. No obstante, y pese a que el gobierno había tomado en el transcurso del año diversas medidas para contener los gastos, el déficit fiscal al mes de noviembre sobrepasó el registrado en 1979.

También los mayores ingresos que se recibieron por las exportaciones de bienes y servicios contribuyeron a activar la economía, tal como había ocurrido en 1979. Dichos ingresos aumentaron alrededor de 19% en 1979 y 25% en 1980; sin embargo, los incrementos del cuántum exportado de bienes y servicios fueron mucho más bajos y en ambos años disminuyó el volumen de los bienes exportados. Por ser la de Panamá una economía abierta, la recesión en los países industriales se tradujo en una menor demanda externa de productos panameños. Por otra parte, las alzas en los precios de los combustibles y de otros bienes de importación produjeron la elevación de los costos internos de producción y de los precios en general.

En 1979 y en 1980 se aceleró la tasa de inflación. La variación de diciembre a diciembre del índice de precios al consumidor subió de un promedio de 5% en el período 1976-1978 a 10% y a poco más de 14% en los dos últimos años. En 1980 el incremento del índice de precios de los alimentos, que en 1979 no había alcanzado al 9%, aumentó 15.6%. En ello influyó la insuficiente producción interna de algunos alimentos que debió ser suplida con importaciones, a pesar de los esfuerzos realizados por las autoridades en materia de regulación y control de los precios.

La inflación creciente trajo consigo demandas de aumento de las remuneraciones que por los antecedentes disponibles no siempre fueron satisfechas en un monto suficiente para cubrir la pérdida de su poder adquisitivo.

Mientras el valor de las exportaciones de bienes y servicios aumentó casi 25% en 1980, el de las importaciones subió 15%, es decir, mucho menos que en 1979, mejorando ostensiblemente la situación del balance comercial y de la cuenta corriente, que no obstante las mayores salidas de

Cuadro 1

PANAMA: PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS

	1975	1976	1977	1978	1979	1980(a)
A. Indicadores económicos básicos						
Producto interno bruto a precios de mercado (millones de dólares de 1970)	1 749	1 744	1 823	1 942	2 079	2 181
Población (millones de habitantes)	1.7	1.7	1.8	1.8	1.9	1.9
Producto interno bruto por habitante (dólares de 1970)	1 043	1 013	1 033	1 074	1 122	1 150
Tasas de crecimiento						
B. Indicadores económicos de corto plazo						
Producto interno bruto	0.6	-0.3	4.6	6.5	7.0	4.9
Producto interno bruto por habitante	-2.0	-2.8	2.0	3.9	4.5	2.5
Ingreso bruto (b)	-0.5	-2.7	3.7	6.4	5.0	4.6
Relación de precios del intercambio de bienes y servicios	-3.9	-9.4	-2.2	-2.4	-8.3	-1.1
Valor corriente de las exportaciones de bienes y servicios	13.3	-3.4	10.6	4.5	18.5	24.8
Valor corriente de las importaciones de bienes y servicios	8.4	-3.9	4.8	10.5	23.7	15.1
Precios al consumidor						
Diciembre a diciembre	1.4	4.8	4.8	5.0	10.0	14.4
Variación media anual	5.5	4.0	4.5	4.2	7.9	13.8
Sueldos y salarios (c)	...	1.2	-0.4	-0.2	-0.2	...
Tasa de desocupación (d)	6.4	6.7	8.7	8.1	...	...
Ingresos corrientes del gobierno	9.5	8.8	7.7	13.8	23.6	45.3
Gastos totales del gobierno	10.4	5.5	7.2	19.2	41.2	34.3
Déficit fiscal/gastos totales del gobierno (d)	29.3	27.1	26.7	29.9	38.7	35.2
Millones de dólares						
C. Sector externo						
Saldo del comercio de bienes y servicios	-141	-131	-89	-153	-238	-166
Saldo de la cuenta corriente	-190	-200	-183	-241	-356	-290
Variación de las reservas internacionales	-15	15	-11	74	-21	20
Deuda externa (e)	...	864	1 262	1 814	2 008	2 210

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) Se refiere a sueldos y salarios reales por persona ocupada.

(d) Porcentaje.

(e) Deuda externa pública desembolsada.

divisas por concepto de las remesas de utilidades y el pago de intereses, hizo disminuir el déficit corriente de 356 millones de dólares en 1979 a 290 millones. Con ello se obtuvo además un aumento de 20 millones de dólares en las reservas internacionales del país, que compensó la pérdida que éstas habían registrado el año anterior.

Durante 1980 hubo una entrada neta de capitales no compensatorios de 310 millones de dólares. La deuda externa a más de un año plazo alcanzó a fines del año a poco más de 2 200 millones de dólares. El crédito desembolsado durante el año sumó 650 millones y el servicio de la deuda externa significó una salida de 450 millones de dólares, equivalentes a un tercio de las exportaciones de bienes y servicios.

Finalmente, en materia de política de apoyo a la producción, se siguieron perfeccionando los acuerdos para la explotación del yacimiento de cobre de Cerro Colorado y se prosiguió fomentando las actividades industriales, entre otras las industrias de maquila. También, recibió apoyo la industria pesquera y continuó la construcción vial y la instalación de nueva capacidad de energía eléctrica.

2. La evolución de la actividad económica

a) *La tendencia de la oferta y de la demanda globales*

La baja en el ritmo de crecimiento de la producción y el menor cuántum importado se tradujeron en un aumento de sólo 3.4% de la oferta global de bienes y servicios, es decir, casi la mitad del incremento alcanzado en los dos años anteriores. El crecimiento más lento del producto global durante el año reflejó principalmente el comportamiento de la industria manufacturera, de los servicios básicos y de algunos otros servicios; en cambio, en la construcción y la actividad financiera se observó un especial dinamismo y la agricultura experimentó una ligera recuperación luego de su errática evolución en los últimos años. La disminución de las importaciones en términos constantes fue una consecuencia directa de las medidas restrictivas adoptadas por las autoridades con el fin de equilibrar el balance de pagos.

Por el lado de la demanda el cuántum de las exportaciones de bienes y servicios se elevó en un porcentaje aproximado al 6% (cabe recordar que el de bienes disminuyó), es decir, en una proporción mayor a la oferta global, razón por la cual la disponibilidad interna de bienes y servicios pudo aumentar solamente 2.6% en 1980, cifra muy inferior a las anotadas en 1978 y 1979. (Véase el cuadro 2.)

No obstante este bajo incremento de la demanda interna, las dos grandes variables que la componen, la formación de capital fijo y el consumo, aumentaron al mismo ritmo o más rápidamente que en 1979, en detrimento de la acumulación de existencias, particularmente vinculada al desempeño de la producción agrícola y a la caída de los volúmenes de importación.

Nuevamente la inversión privada presentó un marcado dinamismo (13.6% en 1979 y casi 13% en 1980) y estuvo volcada en gran medida hacia la construcción urbana; en cambio la

Cuadro 2

PANAMA: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Millones de dólares a precios de 1970			Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1978	1979	1980(a)	1970	1980(a)	1978	1979	1980(a)
Oferta global	2 395	2 546	2 632	130.6	120.7	6.1	6.3	3.4
Producto interno bruto a precios de mercado	1 942	2 079	2 181	100.0	100.0	6.5	7.0	4.9
Importaciones de bienes y servicios (b)	453	467	451	30.6	20.7	4.4	3.2	-3.4
Demanda global	2 395	2 546	2 632	130.6	120.7	6.1	6.3	3.4
Demanda interna	1 840	1 947	1 998	102.8	91.6	7.7	5.9	2.6
Inversión bruta interna	370	429	404	26.4	18.5	2.6	15.9	-5.9
Inversión bruta fija	346	372	400	24.4	18.3	-	7.6	7.5
Construcción	191	207	233	12.2	10.7	-	8.5	12.3
Maquinaria	155	165	167	12.2	7.6	-	6.5	1.5
Pública	234	245	257	6.5	6.6	-1.9	4.7	4.7
Privada	112	127	143	18.0	11.7	-4.2	13.6	12.9
Variación de las existencias	24	57	4	2.0	0.2			
Consumo total	1 470	1 518	1 594	76.4	73.1	9.0	3.3	5.0
Gobierno general	332	359	388	14.3	17.7	2.0	8.0	7.8
Privado	1 138	1 159	1 207	62.1	55.4	11.3	2.0	4.1
Exportaciones de bienes y servicios (b)	555	599	634	27.8	29.1	1.1	7.8	5.9

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

(a) Cifras preliminares.

(b) Las cifras de 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 a tal efecto.

inversión en maquinaria y equipo no mostró mayor impulso en 1980. Por su parte, la inversión pública mantuvo el mismo ritmo de crecimiento (4.7%) del año anterior, prosiguiendo el pausado desarrollo del programa de obras públicas.

En cuanto a los gastos de consumo, los del gobierno general consiguieron un aumento casi tan alto como el del año anterior, que se relacionó más con la compra de bienes y servicios no personales que con los gastos en remuneraciones, los que en el caso del gobierno central aumentaron poco más de 14% solamente en términos nominales. Con relación a los gastos del gobierno, en 1980 hubo un ingreso extraordinario de recursos provenientes de la operación del Canal, de acuerdo con las nuevas cláusulas, y este aporte respaldó el incremento del gasto público. Por otra parte, las cifras relativas al consumo privado muestran un aumento mayor que el de 1979, sobre el que no cabe mayor comentario dada la fragilidad de la información.

b) *La evolución de los principales sectores*

i) *La agricultura.* El producto agropecuario logró un pequeño impulso del orden del 1% en 1980, que no cambió mayormente la deteriorada situación que había registrado desde hace varios años la agricultura, cuya producción por habitante desde 1974 ha descendido a razón de 2% por año. (Véase el cuadro 3.)

Cuadro 3

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

	Millones de dólares a precios de 1970			Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1978	1979	1980(a)	1970	1980(a)	1978	1979	1980(a)
	1 622	1 715	1 799	100.0	100.0	4.1(c)	5.7(c)	4.9
<u>Producto interno bruto (b)</u>	<u>1 622</u>	<u>1 715</u>	<u>1 799</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>4.1(c)</u>	<u>5.7(c)</u>	<u>4.9</u>
<u>Bienes</u>	<u>567</u>	<u>593</u>	<u>617</u>	<u>43.1</u>	<u>35.4</u>	<u>-2.8</u>	<u>4.6</u>	<u>4.0</u>
Agricultura	304	294	297	20.7	17.0	-0.4	-3.5	1.1
Minería	4	4	5	0.3	0.3	-9.7	7.1	6.7
Industria manufacturera	172	201	209	15.8	12.0	-7.8	17.0	4.0
Construcción	87	94	106	5.3	6.1	-0.5	7.9	12.8
<u>Servicios básicos</u>	<u>219</u>	<u>247</u>	<u>263</u>	<u>7.6</u>	<u>15.0</u>	<u>10.9</u>	<u>12.8</u>	<u>6.4</u>
Electricidad, gas y agua	51	59	63	2.0	3.6	3.9	16.3	6.8
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	168	188	200	5.6	11.4	13.2	11.7	6.3
<u>Otros servicios</u>	<u>809</u>	<u>836</u>	<u>866</u>	<u>49.3</u>	<u>49.6</u>	<u>7.8</u>	<u>3.3</u>	<u>3.6</u>
Comercio, y finanzas, excluye restaurantes y hoteles	188	196	214	14.0	12.3	8.4	3.9	9.5
Propiedad de vivienda	135	139	148	5.9	8.4	5.0	3.2	6.2
Servicios comunales, sociales y personales (d)	486	501	504	29.4	28.9	6.9	3.0	0.6
Servicios gubernamentales	61	63	70	3.1	4.0	2.8	3.5	10.5

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

(a) Cifras preliminares.

(b) La suma de las actividades no coincide con el total porque se extrapoló independientemente cada actividad y el total.

(c) Las tasas de crecimiento no coinciden con las incluidas en los cuadros 1 y 2, que presentan el producto a precios de mercado.

(d) Incluye restaurantes, hoteles, servicios prestados a las empresas y servicios prestados a la ex-Zona del Canal.

Uno de los principales factores que han contribuido a los bajos resultados de la producción agrícola en años recientes ha sido el encarecimiento de los insumos y materiales importados, que han elevado los costos de producción en una proporción mayor que los rendimientos de los productos agrícolas. En cuanto a los productos con precios controlados, los aumentos en los costos

de producción han sido de tal magnitud, que éstos se han acercado a los precios e incluso los han sobrepasado. Sin embargo, los resultados a nivel de producto fueron dispares durante el año. Las cosechas de maíz y de frijol anotaron aumentos del orden del 30 y 26%, respectivamente; en cambio, la importante producción de arroz disminuyó 14%. (Véase el cuadro 4.)

En los últimos tres años, la producción de arroz se ha reducido en una cuarta parte y el país ha cambiado de exportador a importador neto del grano. A causa de los altos precios de los fertilizantes, pesticidas y demás materiales importados y nacionales se estima que los costos de producción del arroz por hectárea subieron alrededor de 48% en 1980. Para absorberlo y sobre la base del precio de venta vigente en el año, se necesitaba producir a lo menos 62 quintales por hectárea. Esta situación hizo que se comenzara la sustitución de los cultivos de arroz por otros productos. El gobierno ha programado incorporar al riego 25 mil hectáreas de este cultivo (actualmente casi la totalidad de los cultivos de arroz se hacen en terrenos de temporal), con el fin de elevar los rendimientos y compensar así los costos sin tener que aumentar los precios internos del producto.

El rápido incremento de la producción de maíz y de sorgo en 1980, basada en la utilización de tierras que antes se dedicaban al arroz, fue incentivado por la notable expansión de la demanda que significó el extraordinario aumento de la población avícola, que al parecer, se triplicó. La produc-

Cuadro 4
PANAMA: INDICADORES DE LA PRODUCCION AGROPECUARIA

	1976	1977	1978	1979	1980(a)	Tasas de crecimiento				
						1977	1978	1979	1980(a)	
Índice de producción agropecuaria										
(base 1970 = 100)	185.9	187.6	170.4	...	...	0.9	-9.2	...	...	...
Agrícola	198.5	202.6	183.1	...	...	2.1	-9.6	...	...	...
Pecuaria	137.1	129.2	120.8	...	...	-5.8	-6.5	...	...	...
Producción de los principales cultivos (miles de quintales)										
Arroz con cáscara	4 105	3 580	3 600	3 100	...	-12.8	0.6	-13.9	...	...
Maíz	1 757	1 422	1 500	1 950	...	-19.1	5.5	30.0	...	...
Frijol	73	72	70	88	...	-1.4	-2.8	25.7	...	...
Caña de azúcar (b)	2 757	2 892	2 905	3 195	...	4.9	0.4	10.0	...	...
Banano (c)	2 380	2 500	2 200	2 310	...	5.0	-12.0	5.0	...	...
Café	122	35	70	73	...	-71.3	100.0	4.3	...	...
Tabaco	31	33	34	37	...	6.5	3.0	8.8	...	...
Indicadores de la producción pecuaria (miles de cabezas)										
Existencia										
Vacunos	1 374	1 396	1 437	...	...	1.6	2.9	...	...	...
Porcinos	202	204	190	...	...	1.0	-6.9	...	...	...
Aves	4 422	4 872	4 914	...	...	10.2	0.9	...	...	...
Beneficio										
Vacunos	240	216	196	215	...	-10.0	-9.3	9.7	...	...
Porcinos	96	104	105	120	...	8.3	1.0	14.3	...	...
Otros indicadores										
Producción de leche (d)	86	98	99	95	...	14.0	1.0	-4.0	...	...
Producción de huevos (e)	256	308	295	300	...	20.3	-4.2	1.7	...	...

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

- (a) Cifras preliminares.
 (b) Miles de toneladas.
 (c) Millones de libras.
 (d) Millones de litros.
 (e) Millones de unidades.

ción de maíz y de sorgo fue tan abundante, que la maquinaria disponible fue insuficiente para levantar la cosecha a tiempo, lo que ocasionó algunas pérdidas pequeñas del producto.

También hubo una buena cosecha de café durante el año, si bien en el último tercio los costos de producción sobrepasaron los precios del mercado internacional. Asimismo, la producción de banano aumentó 5%, a pesar de los problemas laborales que durante el año tuvieron que enfrentar los productores y las compañías comercializadoras del producto, entre otras, la Comercializadora Multinacional del Banano, S.A., que es la empresa exportadora multinacional de la Unión de Países Exportadores de Banano. A lo anterior hay que agregar los estragos causados por la sigatoka, que afectó a las plantaciones costarricenses en la frontera con Panamá, amenazando la actividad bananera del país y cuya prevención significó una elevación de los costos de producción.

La producción pecuaria sufrió las consecuencias de una baja en el consumo interno de carne de vacuno debido al alza de sus precios, si bien aumentaron las exportaciones de carne. Por otra parte, la producción de carne de porcino, a pesar de los programas directamente orientados a impulsar esta actividad, no logró mejorar los niveles de producción de años anteriores. En cuanto a la producción de leche, se estima que ésta disminuyó aproximadamente 4%, afectada también por los aumentos en los costos de los insumos, que no tuvieron correspondencia con los precios al consumidor que fueron fijados.

En materia de reforma agraria, continuó durante el año el proceso de consolidación de las empresas campesinas establecidas en los últimos años y se dio especial impulso a la creación de empresas orientadas a comercializar productos como el plátano, el banano, la palma, etc.

Finalmente, en lo referente a la pesca, se desarrollaron proyectos destinados a la captura y procesamiento de pescado, crustáceos y otros productos del mar, así como a las industrias de harina y aceite de pescado. Además, se reubicó la actividad procesadora de camarones en el puerto de Vacamonte.

ii) *La industria manufacturera.* En 1980, hubo una manifiesta desaceleración en el ritmo de crecimiento de la producción manufacturera. Entre 1979 y 1980 el valor agregado por el sector bajó de 17 a 4% y en parecida magnitud el índice de producción industrial.

Algunas ramas de la producción manufacturera lograron sin embargo incrementos más altos, principalmente las ramas vinculadas a la actividad de la construcción y las que producen bienes manufacturados para la exportación. Las primeras fueron alentadas por la mayor demanda que originó la actividad de la construcción durante el año, en tanto que las segundas recibieron el apoyo de convenios bilaterales y de otras medidas destinadas a incentivar las exportaciones, que dieron como resultado —entre otros— un aumento de las exportaciones de madera, minerales no metálicos, productos metálicos básicos y otros productos metálicos. En cambio, cayó la producción de la industria química, el caucho y derivados del petróleo y creció en menor proporción la producción de alimentos, bebidas y tabaco, mientras que la de calzado y vestuario no acusó variación. (Véase el cuadro 5.)

Durante el año, hubo una significativa expansión de la capacidad de producción; se establecieron nuevas industrias y se ampliaron otras. En la provincia de Coclé, se instaló una planta de abono y pesticidas para la agricultura; en Colón, se estableció una industria de envases de cartón corrugado y otra de elaboración de piedras semipreciosas. Asimismo, ampliaron su capacidad de producción las industrias del cemento, tabaco, aceites, bebidas, imprenta y productos pesqueros. Además, se avanzó en la instalación de una nueva planta de aceite de palma africana y de una planta procesadora de marañón, además de varias destinadas al ensamble o terminación de partes importadas.

Los compromisos de inversión del sector privado registrados en el Ministerio de Comercio e Industria y destinados tanto a la instalación de nuevas industrias como a la ampliación de las existentes, sumaron unos 23 millones de balboas durante el año (nivel similar al de 1979).

También se continuó avanzando en 1980 en el proyecto minero industrial Cerro Colorado impulsado por el Estado. Este proyecto, destinado a explotar y procesar 27 millones de toneladas anuales de mineral de cobre, permitirá obtener alrededor de 187 mil toneladas del metal. El monto de las inversiones necesarias supera los 1 600 millones de dólares, cuyo financiamiento está siendo

Cuadro 5

PANAMA: INDICADORES DE LA PRODUCCION MANUFACTURERA

	1977	1978	1979	1980(a)	Tasas de crecimiento		
					1978	1979	1980(a)
<u>Índice de producción manufacturera</u> (1975 = 100)	99.7	105.4	121.1	125.9	5.7	14.9	4.0
Alimentos, bebidas y tabaco	104.4	115.2	124.4	130.0	10.3	8.0	4.5
Calzado, vestuario y productos de cuero	72.9	76.6	84.7	84.7	5.1	10.6	-
Madera, muebles y accesorios	91.6	90.7	88.8	93.5	-1.0	-2.1	5.3
Papel, imprenta y editorial	71.7	81.9	80.4	85.5	14.2	-1.8	6.3
Caucho, química y derivados del petróleo	284.4	239.7	463.3	425.0	-15.7	93.3	-8.3
Minerales no metálicos	96.2	101.5	116.1	126.0	5.5	14.4	8.5
Industrias metálicas básicas y productos metálicos	77.0	86.0	91.8	101.8	11.7	6.7	10.9
Otras manufacturas	84.5	83.6	103.4	107.4	-1.1	23.7	3.9

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

(a) Cifras preliminares.

negociado con varias instituciones financieras internacionales. Además, se iniciaron conversaciones para establecer convenios de venta de cobre a largo plazo con grupos europeos y asiáticos.

En lo que respecta a la construcción de infraestructura industrial, cabe señalar la ampliación y el acondicionamiento del espacio destinado al establecimiento de industrias livianas y de maquila en el área industrial de la zona libre de Colón, que forma parte de un proyecto más amplio en esta zona y que comprende además facilidades para el comercio y el turismo. Asimismo, durante el año se avanzaron los estudios para la instalación de los parques industriales de David y Chitré.

El Ministerio de Comercio e Industria continuó brindando durante el año incentivos fiscales de acuerdo con lo dispuesto en el Decreto 413, de diciembre de 1970, mediante el establecimiento de contratos industriales con empresas de transformación y de ensamblaje clasificadas por el destino externo o interno de sus productos, así como por su ubicación en los distritos y provincias de menor desarrollo regional. Ello favoreció principalmente a las empresas establecidas en los distritos de David, Renacimiento, Santiago, Chitré, Los Santos, Las Tablas, Agua Dulce, Natá y Penonome y la provincia de Colón.

Por otra parte, el gobierno ha continuado participando en el desarrollo de proyectos de inversión en sectores productivos prioritarios a través de la Corporación Financiera Nacional (COFINA),¹ aprovechando las ventajas de la disponibilidad de recursos naturales y su posición geográfica para la exportación. Entre julio de 1979 y junio de 1980, COFINA más que duplicó el financiamiento a industriales a base de nuevos préstamos a largo y mediano plazo contratados en el extranjero. Las transferencias de capital que anualmente hace el gobierno a COFINA se destinaron a la inversión accionaria en diferentes empresas.

Los créditos otorgados por el sistema bancario al sector industrial fueron en general más altos que los concedidos el año anterior; sin embargo, principalmente durante el primer semestre, se apreciaron ciertos síntomas de debilitamiento en su concesión, que en general podrían atribuirse a los altos intereses imperantes.

iii) *La construcción.* Fue notorio el avance de la edificación en los distritos de Panamá y San Miguelito, próximo a la capital, así como en Colón, en cuanto a construcción habitacional. En algunas zonas de la Ciudad de Panamá predominó la construcción de edificios para oficinas y locales

¹COFINA cumplió cinco años en 1980, su actividad de fomento se ha concentrado en la inversión directa, más que en el financiamiento y el otorgamiento de avales. Entre los proyectos principales apoyados por ella se destacaron los siguientes: abonos y plaguicidas en Coclé; producción de derivados de petróleo en Coclé; elaboración de productos del mar en Bocas del Toro; piedras semipreciosas en Colón, y elaboración de productos del mar en Comarca San Blas. Asimismo, merece destacarse el apoyo prestado a proyectos turísticos como el Hotel Marriot y un hotel en Darién.

comerciales. Entre las construcciones terminadas durante el año sobresalió la del Centro de Convenciones en la Ciudad de Panamá.

Por su parte, el sector público prosiguió durante el año cumpliendo sus programas de construcción vial y de represas y centrales eléctricas.

iv) *La generación de electricidad.* Durante el año aumentó la proporción de la energía generada en centrales hidroeléctricas en desmedro de la de origen térmico; de esta manera, se redujo 17% el consumo de combustibles derivados del petróleo en estas plantas. Esta política de sustitución recibirá un importante impulso en 1983 cuando concluyan los trabajos en marcha y comience a operar la central hidroeléctrica Fortuna, de 280 000 kW de capacidad.

En 1980 se completaron los proyectos de dos centrales hidroeléctricas, Changuinola I y Bonyic, y se puso en marcha un programa a cinco años de electrificación rural. Asimismo, a fines de año quedó formalizado un acuerdo entre el instituto de Recursos Hidráulicos y Electrificación y el Instituto Costarricense de Electricidad, destinado a impulsar la interconexión eléctrica de sus respectivos sistemas nacionales.

La información preliminar relativa al consumo de energía eléctrica en 1980 señala que mientras el consumo residencial subió 5% y el comercial 7%, el del gobierno (que incluye el consumo de la nueva industria Cemento Bayano) aumentó 39%, en tanto que el consumo industrial de electricidad parece haber bajado 5%.

c) *La evolución del empleo y del desempleo*

El impulso que adquirió la actividad constructora durante el año constituyó una fuente muy importante de absorción de mano de obra desplazada de otros sectores que redujeron su ritmo de actividad.

El sector público no absorbió desempleo como en años anteriores, si bien continuó integrando paulatinamente a la planta de diversas reparticiones públicas, parte de la mano de obra que quedó sin trabajo al ponerse término en 1979 al llamado Plan de Emergencia. Dicho plan llegó a emplear a unas 25 000 personas (alrededor de un 3% de la fuerza de trabajo), que recibían una remuneración mensual equivalente a 100 dólares.

También la política industrial destinada a apoyar las industrias pequeñas y medianas a través de la Dirección de la Pequeña Empresa creada en 1979² contribuyó en alguna medida a aliviar el desempleo, dada la mayor capacidad de empleo de mano de obra por unidad de inversión de estas industrias. A este respecto, el Banco Nacional de Panamá ha proyectado establecer, con la cooperación de la Agencia Internacional para el Desarrollo, un programa destinado a la creación de empleo en la pequeña industria. En esta misma línea, el Banco Nacional de Panamá proporcionó crédito a mediano y largo plazo a la pequeña y mediana industria, que fue destinado preferentemente a industrias de alimentos, metalmecánicas y de vestuario.

3. El sector externo

a) *El comercio de bienes*

Las mercancías sólo representan alrededor del 57% de las transacciones externas de bienes y servicios. Otra característica del comercio exterior panameño es que las exportaciones de bienes significan menos de un tercio de las mercaderías importadas, lo que dio lugar a un saldo negativo de la cuenta mercancías de 870 millones de dólares en 1980. Hasta 1977 dicho déficit había sido del orden de los 500 millones de dólares.

²En mayo de 1979 fue creada la Dirección de la Pequeña Empresa, dentro del Ministerio de Comercio e Industria, que además de brindar asistencia técnica a la pequeña industria, continuó durante 1980 otorgando financiamiento por medio de su programa de crédito y del proyecto Urbe-Pequeños Negocios, destinado a industrias que no encuentran facilidades crediticias en el sistema bancario. A mediados de 1980, el saldo de los préstamos concedidos por la Dirección alcanzaba a más de medio millón de balboas.

En 1980 las exportaciones de bienes sumaron poco más de 400 millones de dólares, aproximadamente 22% más que en 1979; sin embargo, su volumen, que ya se había reducido 16% durante ese año, prácticamente no varió en 1980. Sus precios, en cambio, subieron alrededor de 32% en 1979 y 22% en 1980. (Véase el cuadro 6.)

Un incremento menor que el de las exportaciones y más bajo que el registrado en 1979 anotaron las importaciones de bienes en 1980. De un 28% que subieron durante ese año, se pasó a un 15.6% en 1980. Además, su volumen se redujo 6%.

Por segundo año consecutivo mejoró la relación de precios de exportaciones e importaciones, aunque esta vez dicho incremento apenas pasó del 1%. En los dos últimos años esta relación ha mejorado 10% habiéndose recuperado sólo parte del fuerte deterioro (32%) experimentado durante los cuatro años anteriores. Por este motivo, el poder de compra de las exportaciones de bienes, aunque mejoró levemente, fue 26% más bajo que el que hubo a mediados de los años setenta.

i) *Las exportaciones.* En 1980 se exportaron 72 millones de dólares más en bienes que en 1979. De ellos, la mitad correspondió a exportaciones no tradicionales, entre las que predominaron diversos productos manufacturados y ensamblados en el país.

Cuadro 6

PANAMA: PRINCIPALES INDICADORES DEL COMERCIO EXTERIOR

	1975	1976	1977	1978	1979	1980(a)
<u>Tasas de crecimiento</u>						
Exportaciones de bienes						
Valor	31.9	-18.7	7.2	4.6	10.7	21.6
Volumen	17.2	-2.6	9.8	3.4	-16.0	-0.5
Valor unitario	12.5	-16.6	-2.3	1.1	31.8	22.1
Importaciones de bienes						
Valor	8.2	-4.8	0.9	9.1	28.2	15.6
Volumen	-6.4	-10.2	-4.1	2.6	5.2	-6.0
Valor unitario	15.7	6.0	5.2	6.3	21.8	23.0
Relación de precios del intercambio	-2.1	-21.3	-7.0	-4.6	9.2	1.2
<u>Índices (1970 = 100)</u>						
Relación de precios del intercambio	110.7	87.1	81.0	77.3	84.4	85.4
Poder de compra de las exportaciones de bienes	122.3	94.2	96.4	95.3	88.0	89.7
Poder de compra de las exportaciones de bienes y servicios	107.0	97.9	103.3	102.0	100.9	105.5

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

(a) Cifras preliminares.

Entre las exportaciones tradicionales se destacó el azúcar, cuyas ventas más que duplicaron su valor merced a la rápida alza de precios. Desafortunadamente, el volumen de sus exportaciones bajó 7% durante el año, lo que impidió que pudiera aprovecharse mejor esa extraordinaria coyuntura de los precios. (Véase el cuadro 7.)

También las ventas de combustibles derivados del petróleo experimentaron un aumento importante (14%) debido a la elevación de sus precios, ya que el volumen de las ventas disminuyó alrededor de 23%.

Las exportaciones de banano disminuyeron tanto en volumen como en valor; asimismo, bajó el valor de las exportaciones de camarones, a pesar de que se exportó un volumen 14% más alto que en el año anterior.

Entre los productos de menor significación relativa sobresalió el aumento de las ventas de harina de pescado que ha comenzado a recuperar la importancia que tuvo a mediados de los años sesenta, mientras que las exportaciones de café no experimentaron mayor variación con respecto a lo exportado en 1979.

Cuadro 7

PANAMA: EXPORTACIONES DE BIENES, FOB

	Millones de dólares				Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1977	1978	1979	1980(a)	1974	1980(a)	1978	1979	1980(a)
Total	287	295	334	406	100.0	100.0	2.8	13.2	21.6
Principales exportaciones									
tradicional	205	199	233	269	...	66.3	-2.9	17.1	15.5
Derivados del petróleo (b)	58	50	72	82	34.5	20.2	-11.9	20.4	13.9
Bananas	66	72	66	62	19.8	15.3	7.8	-9.0	-6.1
Camarones	30	30	45	44	...	10.8	0.8	47.7	-2.3
Azúcar sin refinar	22	20	26	56	11.0	13.8	-8.8	23.4	115.4
Café	5	9	10	10	1.7	2.5	75.5	7.9	6.4
Harina de pescado	11	4	8	10	0.5	2.5	-60.8	88.2	28.5
Cacao	2	3	4	2	0.2	0.5	47.5	5.7	-45.4
Carne	1	1	2	3	0.7	0.7	0.3	45.4	102.7
Otros productos	82	96	101	137	...	33.7	17.1	5.2	35.6

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

(a) Cifras preliminares.

(b) Incluye la venta a barcos y aviones y al Área del Canal.

La significación que han llegado a tener las exportaciones de "otros productos", un tercio del total, ha sido el resultado de una serie de medidas de promoción que las han impulsado, entre otras, la expansión del comercio a partir de 1977, enmarcado en los tratados bilaterales con los países centroamericanos y los instrumentos de promoción a la exportación de productos ensamblados en el país. Merece destacarse al respecto la aplicación de una ley promulgada en diciembre de 1974 que impulsa estas exportaciones mediante el otorgamiento de los certificados de abono tributario, y un decreto de enero de 1979 por el cual se reglamentan los incentivos para el fomento de la industria liviana de ensamblaje.

Los resultados de estos esfuerzos, dirigidos a crear nuevos canales de exportación, se han visto acompañados de una diversificación de la oferta exportable, que incluye una serie de nuevos productos tales como prendas de vestir, productos lácteos, calzado, cueros y productos metálicos. En lo que respecta a la vinculación con los países centroamericanos, se adoptaron algunas medidas con el fin de actualizar las listas o las negociaciones para la ampliación del intercambio. También ha aumentado la participación del país en ferias en el extranjero donde se muestran los productos panameños exportables. Asimismo, se han abierto oficinas comerciales en el exterior que crean nuevas posibilidades de intercambio bilateral.

ii) *Las importaciones.* Las dificultades financieras derivadas del comercio externo, agravadas por el proceso inflacionario internacional, determinaron en 1980 un descenso en el volumen de las compras al exterior, no obstante que el valor de esas importaciones aumentó cerca de 16%.

La escasa información disponible sobre la composición de las importaciones en el último año muestra por una parte un aumento extraordinario, del orden del 49%, en el monto de las compras de alimentos, que refleja la insuficiencia de la producción interna. Asimismo se aprecia que las importaciones de petróleo crudo continuaron absorbiendo una parte creciente de la disponibilidad de divisas, que ya alcanza al 29%, en desmedro de otros insumos, materiales y bienes de capital, indispensables para mantener un ritmo adecuado de producción. (Véase el cuadro 8.)

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

Los ingresos por ventas de servicios al exterior más que duplicaron el valor de las exportaciones de bienes, sobrepasando con creces los egresos por los mismos conceptos. En 1980 hubo una entrada neta por servicios de poco más de 700 millones de dólares, que fue 172 millones mayor que la registrada en 1979 y que fundamentalmente se debió a los mayores ingresos que se recibieron del

Cuadro 8

PANAMA: IMPORTACIONES DE BIENES, CIF

	Millones de dólares				Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1977	1978	1979	1980(a)	1970	1980(a)	1978	1979	1980(a)
	859	942	1 208	1 396	100.0	100.0	8.7	28.2	15.5
Total	69	73	77	115	7.1	8.2	5.6	5.5	48.8
Productos alimenticios	268	208	316	407	14.6	29.2	-22.4	51.9	28.8
Petróleo crudo	116	145	133	874	38.9	62.6	25.0	-4.8	7.2
Bienes de capital	406	516	677						
Otros bienes					39.4		27.1	31.2	

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

(a) Cifras preliminares.

área del Canal. En cambio, lo ingresado en el año por concepto de viajes apenas aumentó, no obstante los esfuerzos que continuó realizando el gobierno para atraer turismo internacional y la construcción de infraestructura realizada en los últimos años con ese fin. (Véase el cuadro 9.)

El movimiento de bienes y servicios en 1980 dejó un balance comercial negativo de 166 millones de dólares, bastante menor al que hubo en 1979. Sin embargo, la remesa neta de utilidades al exterior y el pago de intereses continuó subiendo con rapidez, con lo cual se anuló parte de lo ganado con la disminución del déficit comercial. Esta situación, sumada a una ligera entrada neta de transferencias privadas, determinaron finalmente un déficit de la cuenta corriente de 290 millones de dólares, 66 millones más bajo que el registrado el año anterior.

En 1980 hubo un ingreso neto de capitales autónomos cercano a 310 millones de dólares, que permitió elevar las reservas internacionales netas del país en 20 millones de dólares.

c) Evolución de la deuda pública externa

A fines de 1980 la deuda pública externa a más de un año plazo alcanzaba a poco más de 2 200 millones de dólares.³ Durante el año aumentó aproximadamente en 200 millones como resultado de desembolsos que sumaron 413 millones de dólares y de 211 millones que se pagaron en amortizaciones. (Véase el cuadro 10.)

Desde 1978 ha adquirido especial importancia el crédito recibido por el gobierno central de fuentes privadas externas, cuyo saldo a fines de 1980 significó más de dos tercios de la deuda externa del gobierno. Con respecto a la deuda externa pública total, la participación de los acreedores privados fue ligeramente inferior. Ello significó seguramente un encarecimiento del crédito, que ha debido contratarse en condiciones más duras en cuanto a plazos, períodos de gracia y tipos de interés. El financiamiento al sector público proveniente de organismos internacionales, en cambio, casi no subió en los últimos años y algo parecido sucedió con los créditos de proveedores. Tampoco fue muy significativo, a diferencia de lo sucedido en 1979, lo ingresado en el año por concepto de colocación de bonos externos.

Durante 1980, el servicio de la deuda alcanzó a casi 450 millones de dólares, 107 millones más que en 1979, lo que representó el 32% de los ingresos de exportaciones de bienes y servicios; en

³Véase *Programa de Gobierno y Política Exterior del Estado Panameño*, discurso del Presidente de Panamá, Dr. Arístides Royo, de octubre de 1980, en que expresa: "puede señalarse que el sector privado de la economía nacional ha contraído un endeudamiento considerablemente mayor que el del sector público...".

Cuadro 9
PANAMA: BALANCE DE PAGOS
(Millones de dólares)

	1975	1976	1977	1978	1979	1980(a)
Exportaciones de bienes y servicios	848	819	906	947	1 122	1 400
Bienes fob	331	269	288	302	334	406
Servicios (b)	517	550	618	645	788	994
Transporte y seguros	152	141	133	105	113	250
Viajes	137	155	177	201	232	238
Importaciones de bienes y servicios	989	950	995	1 100	1 360	1 566
Bienes fob	823	783	790	862	1 105	1 277
Servicios (b)	166	167	205	238	255	289
Transporte y seguros	100	95	112	127	142	168
Viajes	32	34	35	37	39	52
Balance comercial	-141	-131	-89	-153	-238	-166
Utilidades e intereses	-23	-41	-64	-54	-81	-127
Utilidades	3	-2	-21	-16	-23	-37
Intereses	-26	-39	-43	-38	-58	-90
Transferencias unilaterales privadas	-26	-28	-30	-34	-37	3
Balance de la cuenta corriente	-190	-200	-183	-241	-356	-290
Transferencias unilaterales oficiales	21	24	28	32	54	
Capital a largo plazo	185	723	-113	453	301	
Inversión directa	8	-11	11	-1	40	
Inversión de cartera	1	-	13	70	204	
Otro capital a largo plazo	176	734	-137	384	57	
Sector oficial (c) (d)	66	84	90	341	114	
Préstamos recibidos	89	108	121	685	225	
Amortizaciones	-23	-23	-32	-343	-111	
Bancos comerciales (d)	15	445	-411	-33	43	
Préstamos recibidos	15	445	1	-	43	
Amortizaciones	-	-	-412	-33	-	
Otros sectores (e) (d)	95	205	184	76	-100	
Préstamos recibidos	119	249	246	213	95	
Amortizaciones	-22	-41	-59	-144	195	
Balance básico	16	547	-268	244	-1	
Capital a corto plazo	78	-377	331	-156	410	
Sector oficial	-2	1	4	5	-3	
Bancos comerciales	93	377	377	-162	433	
Otros sectores	-13	-1	50	1	-20	
Errores y omisiones netos	-116	-153	-70	-2	-436	
Asientos de contrapartida (f)	7	-2	-4	-12	6	
Balance global	-15	15	-11	74	-21	20
Variación total de reservas (- aumento)	15	-15	11	-74	21	-20
Oro monetario	-	-	-	-	-	-
Derechos especiales de giro	-5	1	1	1	-	4
Posición de reserva en el FMI	-	-	-	-5	2	-7
Activos en divisas	8	-45	10	-68	31	1
Otros activos	-	-	-	-	-	-
Uso de crédito del FMI	12	29	-	-2	-12	-18

Fuente: 1975-1979: Fondo Monetario Internacional, *Balance of Payments Yearbook*; 1980: CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales.

- (a) Cifras preliminares.
(b) Los servicios incluyen también otras transacciones oficiales y privadas.
(c) Incluye gobierno general y Banco Central.
(d) Además de los préstamos recibidos y sus amortizaciones, se incluyen los préstamos netos concedidos y otros activos y pasivos.
(e) Incluye empresas privadas y estatales no bancarias.
(f) Incluye las contrapartidas de monetización o desmonetización de oro, de asignaciones o cancelación de derechos especiales de giro y de variaciones por revalorización.

Cuadro 10

PANAMA: INDICADORES DEL ENDEUDAMIENTO EXTERNO
(Millones de dolares)

	1976	1977	1978	1979	1980 (a)
<u>Saldo de la deuda pública desembolsada (b)</u>	864	1 262	1 814	2 008	2 210
Del Gobierno Central	510	614	1 026	1 344	1 578
Organismos internacionales	...	98	111	209	166
Bonos externos	...	37	108	312	328
Financiamiento privado	...	475	802	819	1 078
Crédito de proveedores	...	4	5	4	6
De las entidades descentralizadas y municipios	354	648	788	664	632
Organismos internacionales	180	234	254	271	313
Financiamiento privado	164	407	497	358	290
Crédito de proveedores	10	7	37	34	29
<u>Servicio de la deuda externa</u>	...	165	323	342	449
Del Gobierno Central	53	65	132	149	252
Amortizaciones	17	29	59	40	75
Intereses	36	36	73	109	177
De las entidades descentralizadas y municipios	...	100	191	193	197
Amortizaciones	...	69	141	134	136
Intereses	...	31	50	59	61
Servicio de la deuda externa como porcentaje de las exportaciones de bienes y servicios	...	18.2	34.1	30.5	32.1

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

(a) Cifras preliminares.

(b) Saldo a fines de año de la deuda a más de un año.

1977 ese porcentaje había sido de 18%. Del servicio de la deuda el último año, 47% correspondió a amortizaciones y el 53% restante a intereses, los que aumentaron 42% en el año.

4. Los precios internos y las remuneraciones

a) La evolución de los precios internos

Hasta 1978 se había logrado mantener una tasa relativamente baja de incremento de los precios al consumidor, del orden del 5%, mediante la aplicación de algunas medidas relacionadas con la regulación de los precios y la contención de los salarios y del déficit fiscal. Sin embargo, en 1979 la tasa de inflación se elevó a 10% (medida de diciembre a diciembre) y en 1980 pasó del 14%. La intensificación en el alza de los precios fue mayor en este último año si se consideran las variaciones medias anuales, ya que pasó de cerca del 8% en 1979 a casi 14% en 1980. (Véase el cuadro 11.)

Diversos factores explican la aceleración de la tasa de inflación. Uno de los principales fue la internalización de la inflación externa a través del alto costo de las importaciones, particularmente de las de hidrocarburos. Otro factor de importancia fue la suspensión de los controles de precios para algunos productos de consumo básico y de ciertas materias primas esenciales. El rápido aumento de los precios de los insumos y materiales, que elevó exageradamente los costos de producción, impidió mantener en vigencia algunas disposiciones adoptadas con carácter de emergencia en 1979, cuando a raíz del deterioro del poder adquisitivo de los salarios, se dispuso en

Cuadro 11

PANAMA: EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNOS

	1975	1976	1977	1978	1979	1980
	<u>Variación de diciembre a diciembre</u>					
Indice de precios al consumidor	1.4	4.8	4.8	5.0	10.0	14.4
Alimentos	0.4	2.9	2.6	9.2	8.8	15.6
Indice de precios mayoristas	12.3	3.8	9.1	7.0	15.7	13.8
	<u>Variación media anual</u>					
Indice de precios al consumidor	5.5	4.0	4.5	4.2	7.9	13.8
Alimentos	6.8	1.4	3.0	6.2	10.2	12.4
Indice de precios mayoristas (a)	14.0	7.8	7.2	5.4	14.0	15.3

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

(a) Promedio de los cuatro meses en los que se realiza el relevamiento de los precios mayoristas (marzo, junio, septiembre y diciembre).

mayo de aquel año que se congelasen hasta diciembre los precios de una serie de productos alimenticios de primera necesidad.⁴

Entre los meses de diciembre de 1979 y de 1980, el índice de precios de los alimentos aumentó 15.6%, más que el índice general y mucho más que el incremento habido el año anterior (la variación media fue más baja). Los alimentos que más subieron sus precios entre esos meses fueron: el arroz 39%; el azúcar 20%; los huevos entre 22 y 28%; la leche pasteurizada de 8 a 18%; y el pan de 16 a 23%, en tanto que otros alimentos mantuvieron sus precios congelados.

El índice de precios al por mayor aumentó menos de 14% entre diciembre y diciembre y poco más de 15% entre promedios anuales.

b) Las remuneraciones

En el trienio 1977-1979 las remuneraciones reales de los trabajadores industriales, del comercio y de otros servicios en las ciudades de Panamá y Colón, sufrieron un ligero deterioro, cercano al 1%.

En 1979 se dispusieron aumentos en los salarios mínimos que se habían mantenido congelados desde 1974, correspondiendo los mayores incrementos a los trabajadores agrícolas (33%).

En 1980 se adoptaron dos disposiciones de carácter general. En primer lugar se estableció un aumento de las remuneraciones mensuales de 25 balboas sobre las que existían a fines de 1979 en beneficio de los trabajadores de empresas particulares que no hubieran obtenido aumentos más altos mediante convenios colectivos; posteriormente, en marzo de 1980, se otorgó un aumento de 20 balboas mensuales a todos los empleados del sector público.

Durante 1980, a diferencia de 1979, cuando se había producido un paro laboral prolongado de los profesores, no se registraron conflictos significativos, salvo en el caso de los trabajadores de las compañías bananeras. Sin embargo, mientras en 1979 se registraron 10 huelgas y se presentaron 237 pliegos de peticiones para iniciar procedimientos de conciliación ante el Ministerio del Trabajo y Bienestar Social, en los primeros meses de 1980 se habían declarado 17 huelgas y presentado 151 pliegos de peticiones. En Panamá se ha consolidado la organización sindical de los trabajadores, que fue reconocida por el gobierno al disponer por ley al comienzo del segundo semestre del año, la creación de una comisión nacional destinada a estudiar los conflictos laborales y los problemas de las empresas pequeñas.

⁴De acuerdo con una resolución de mayo de 1979 de la Oficina de Regulación de Precios, se dejaron fijos los precios de los siguientes productos: carnes de todo tipo y pescado, pan, leche, queso, huevos, aceites comestibles, arroz, azúcar, frijoles, café, sal, papas, plátanos, yuca, etc.

5. Aspectos de la política monetaria y de la situación fiscal

a) *La política monetaria*

Es sabido que Panamá es un centro financiero internacional muy importante, con un nivel de operaciones que no guarda relación en cuanto a tamaño con el resto de las actividades económicas.

Entre 1976 y 1979 el monto de las operaciones financieras internacionales se expandió a una velocidad de 28% por año; en 1980 esa tasa al parecer se redujo. A fines de septiembre el volumen de operaciones del sistema bancario había aumentado aproximadamente 17%. (Véase el cuadro 12.)

Cuadro 12

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

	Saldos a fines de año				Tasas de crecimiento		
	1977	1978	1979	1980 (a)	1978	1979	1980 (a)
Activo	<u>12 435</u>	<u>16 064</u>	<u>23 036</u>	<u>22 673</u>	<u>29.2</u>	<u>43.4</u>	<u>16.7</u>
Liquidez	<u>3 769</u>	<u>5 082</u>	<u>8 901</u>	<u>6 616</u>	<u>34.8</u>	<u>75.1</u>	<u>4.2</u>
Caja	47	53	...	...	12.8	...	...
Depósitos a la vista en bancos y corresponsales	227	97	...	...	-57.3	...	...
Del exterior (b)	163	47	...	...	-71.2	...	...
Locales (c)	64	50	81	51	-21.9	62.0	-41.4
Depósitos a plazos en bancos y corresponsales	2 949	4 847	...	...	64.4	...	...
Del exterior	2 521	4 248	7 208	4 816	68.5	69.7	-6.1
Locales	295	324	...	793	9.8	165.4	44.2
Corresponsales	133	275	...	...	106.8	...	...
Depósitos en el Fondo Monetario Internacional	17	18	...	...	5.9	...	...
Otros activos	529	67	...	...	-87.3	...	...
Inversiones	<u>8 208</u>	<u>10 480</u>	<u>13 318</u>	<u>15 153</u>	<u>27.7</u>	<u>27.1</u>	<u>21.2</u>
Préstamos y descuentos	8 046	10 339	13 061	14 494	28.5	26.3	18.4
Valores	162	141	257	659	-13.0	82.3	159.5
Otros	458	502	817	904	9.6	62.7	56.7
Pasivo	<u>12 435</u>	<u>16 064</u>	<u>23 036</u>	<u>22 673</u>	<u>29.2</u>	<u>43.4</u>	<u>16.7</u>
Depósitos a la vista	<u>721</u>	<u>807</u>	<u>1 091</u>	<u>991</u>	<u>11.9</u>	<u>35.2</u>	<u>-5.1</u>
Sector privado	209	242	258	293	15.8	6.6	29.1
Sector público	107	204	148	170	90.7	-27.5	6.9
Extranjeros	130	161	224	233	23.8	39.1	94.2
Bancos del exterior	237	150	411	212	-36.7	174.0	-56.7
Bancos locales	38	50	50	83	31.6	-	69.4
Depósitos a plazos	<u>10 831</u>	<u>14 398</u>	<u>20 563</u>	<u>19 638</u>	<u>32.9</u>	<u>42.8</u>	<u>15.5</u>
Sector privado	588	708	869	1 060	20.4	22.7	27.7
Sector público	-	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	1 294	1 460	2 066	1 976	12.8	41.5	-3.5
Bancos del exterior	8 692	11 881	17 151	16 013	36.7	44.4	16.9
Bancos locales	257	349	477	589	35.8	36.7	41.6
Obligaciones bancarias y con organismos internacionales	<u>174</u>	<u>164</u>	<u>204</u>	<u>521</u>	<u>-5.7</u>	<u>24.4</u>	<u>111.8</u>
Otros pasivos, capital y reserva	<u>709</u>	<u>695</u>	<u>1 178</u>	<u>1 523</u>	<u>-2.0</u>	<u>69.5</u>	<u>33.8</u>

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos de la Comisión Bancaria Nacional.

(a) Saldo a fines de septiembre. Las tasas se calcularon con respecto a septiembre de 1979.

(b) Incluye los bancos y corresponsales de la ex-Zona del Canal de Panamá.

(c) Incluye deducciones del pasivo.

En la desaceleración del ritmo de crecimiento de las operaciones financieras, que ocurrió pese a que se otorgaron las mismas facilidades que antes para traer capital financiero, influyó seguramente la aparición en el mundo de una cantidad de centros financieros internacionales que ofrecían al capital iguales o mejores posibilidades que en Panamá en cuanto a intereses y facilidades. También puede haber influido en igual sentido la difícil situación económica y especialmente la inestabilidad política imperante en algunos países centroamericanos con los que se relaciona generalmente Panamá.

Entre las diferencias más marcadas observadas durante 1980 con respecto a 1979, cabe mencionar la baja de 6% de los depósitos a plazo en los bancos extranjeros con sede en Panamá (después de haber aumentado casi 70% en cada uno de los dos años anteriores), mientras aumentaban 44% los depósitos en los bancos nacionales, que relativamente son de una magnitud mucho menor.

También las operaciones de crédito y los descuentos experimentaron un menor incremento durante el año, pues los aumentos del orden del 29 y 26% en los dos años anteriores bajaron a 18% en 1980. Desde 1978 ha tendido a disminuir la relación entre créditos y depósitos internos. En cuanto a la distribución del crédito interno, sobresalió por su monto el destinado a las entidades públicas; sin embargo, los que más aumentaron fueron los destinados al comercio y al consumo personal. Con excepción del crédito otorgado a las empresas financieras y de seguros, que disminuyó, el incremento más bajo correspondió a las actividades agrícolas. Los esfuerzos hechos por los agentes de intermediación financiera locales, en especial el Banco Nacional de Panamá, no consiguieron contrarrestar esa tendencia. Con el fin de remediar esa situación, en el segundo semestre de 1980 se asignó al sector agropecuario tasas de intereses preferenciales.

Finalmente, cabe señalar que durante el año comenzaron a operar en Panamá 16 nuevos bancos extranjeros, entre ellos algunos de Japón y varios de países latinoamericanos.

b) *Ingresos y gastos del gobierno central*

Diversas dificultades financieras heredadas de años anteriores, sumadas a otras que se presentaron durante el año, derivadas principalmente de las rigideces de ciertos gastos ineludibles como el servicio de la deuda pública, llevaron al gobierno a extremar su preocupación por encontrar canales nuevos de financiamiento y por establecer estricta prioridad a sus gastos, imponiendo además en todos los niveles de la administración una gran rigurosidad y cautela en la ejecución de los mismos.

Los gastos totales del gobierno central aumentaron 34% en los 11 primeros meses del año, con respecto a igual período del año anterior. Esta tasa, que es inferior a la registrada en 1979, se logró a costa de bajos incrementos del orden del 14% —de parecida magnitud a la del alza de los precios internos— de las remuneraciones entre los gastos corrientes, y de la inversión fija y financiera, incluidas las transferencias de capital a otras entidades públicas. En cambio, en ese período los gastos corrientes diferentes a las remuneraciones que incluyen la compra de bienes y servicios no personales, además del pago de intereses de la deuda, subieron 60% y cerca de 50% la amortización de la deuda pública. (Véase el cuadro 13.)

Por su parte, los ingresos del gobierno central aumentaron 45%, esto es, en una mayor proporción que los gastos, y además, casi dos veces más rápidamente que lo que se habían incrementado en 1979. Ello se debió a la afluencia de ingresos que comenzó a producir la aplicación, desde octubre de 1979, de las estipulaciones del Tratado Torrijos-Carter. La recaudación tributaria aumentó cerca de 28%, cifra levemente mayor que la del año anterior, pero bastante más alta que el incremento anotado en 1978, que fue el año en que se inició la reorganización de los servicios fiscalizadores de la recaudación tributaria. Lo mismo que en 1979, los impuestos directos, que son los de mayor importancia relativa y representan alrededor de la mitad de los ingresos tributarios totales fueron los que más incrementaron el monto recaudado; en cambio, en los tres últimos años ha descendido el ritmo de aumento de los ingresos provenientes de los gravámenes al comercio exterior.

La diferencia en los incrementos de ingresos y gastos en 1980 no impidieron una nueva ampliación del déficit fiscal, aunque en un porcentaje muy inferior al que se había registrado en los últimos años. Así la relación déficit-gastos totales del gobierno, que se había elevado de 30 a 39% entre 1978 y 1979, bajó a 35% el último año.

Durante 1980 no se adoptaron medidas de política fiscal que merezcan mención especial. Se siguieron aplicando criterios similares a los de años recientes, especialmente en materias tributarias. El bajo incremento de los gastos de inversión significó, sin embargo, el retraso de algunas obras y de algunos programas sociales.

Cuadro 13

PANAMA: INGRESOS Y GASTOS DEL GOBIERNO CENTRAL

	1977	1978	1979	1980(a)	Tasas de crecimiento		
					1978	1979	1980(a)
1. <u>Ingresos corrientes</u>	<u>348</u>	<u>397</u>	<u>490</u>	<u>606</u>	<u>13.8</u>	<u>23.6</u>	<u>45.3</u>
Ingresos tributarios	281	321	399	449	14.4	24.2	27.6
Directos	130	134	183	220	3.2	36.5	35.0
Indirectos	96	119	136	148	24.0	14.3	24.4
Sobre el comercio exterior	55	68	80	81	23.4	17.5	15.7
Ingresos no tributarios	67	76	91	157	13.4	19.7	141.5
2. <u>Gastos corrientes</u>	<u>342</u>	<u>385</u>	<u>544</u>	<u>672</u>	<u>12.6</u>	<u>41.3</u>	<u>40.2</u>
Remuneraciones	186	198	238	242	6.5	20.2	14.4
Otros gastos	156	187	306	430	19.9	63.6	60.4
3. Ahorro corriente (1-2)	6	12	-54	-66	100.0		6.5
4. <u>Gastos de capital</u>	<u>133</u>	<u>181</u>	<u>255</u>	<u>264</u>	<u>36.1</u>	<u>40.9</u>	<u>21.1</u>
Inversión fija, financiera y transferencias	97	114	199	197	17.5	74.6	13.9
Amortización de la deuda	36	67	56	67	86.1	-16.4	48.9
5. <u>Gastos totales (2+4)</u>	<u>475</u>	<u>566</u>	<u>799</u>	<u>936</u>	<u>19.2</u>	<u>41.2</u>	<u>34.3</u>
6. Déficit fiscal (1-5)	-127	-169	-309	-330	33.1	82.8	17.9
7. <u>Financiamiento del déficit</u>							
Financiamiento interno	6	4	...	...	-33.3	...	...
Financiamiento externo	121	165	...	...	36.4	...	...

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

(a) Corresponde al período enero-noviembre.

(b) Variación porcentual entre enero-noviembre de 1980 e igual período del año anterior.