

ACIONES UNIDAS

E

ONSEJO ONOMICO SOCIAL



Distr.
LIMITADA
LC/NEK/L.6
26 de abril de 1985
ORIGINAL: ESPAÑOL

C E P A L

Comisión Económica para América Latina y el Caribe



NOTAS PARA EL ESTUDIO ECONOMICO DE
AMERICA LATINA Y EL CARIBE, 1984
PANAMA

INDICE

	<u>Página</u>
1. Rasgos generales de la evolución reciente: Introducción y síntesis	1
2. La evolución de la actividad económica	8
a) Oferta y demanda globales	8
b) Evolución de la producción sectorial	10
c) Evolución del desempleo	20
3. El sector externo	23
a) El desequilibrio externo	23
b) El comercio de bienes	23
c) El intercambio de servicios	27
d) El endeudamiento externo	30
4. Los precios y las remuneraciones	32
a) Evolución de los precios internos	32
b) Las remuneraciones	32
5. Política fiscal y financiera	37
a) Ingresos y gastos del gobierno central	37
b) La actividad financiera	40

INDICE DE CUADROS

<u>Cuadro</u>		<u>Página</u>
1	Principales indicadores económicos	2
2	Evolución del ingreso nacional bruto	3
3	Tendencia de la actividad económica	4
4	Oferta y demanda globales	9
5	Producto interno bruto por actividad económica a costo de factores	11
6	Indicadores de la producción agropecuaria	12
7	Indicadores de la producción manufacturera	15
8	Indicadores de la construcción	16
9	Indicadores de la producción y consumo de energía eléctrica	19
10	Evolución de la ocupación y la desocupación	21
11	Principales indicadores del comercio exterior	25
12	Exportaciones de bienes, <u>fob</u>	26
13	Importaciones de bienes, <u>fob</u>	28
14	Balance de pagos	29
15	Indicadores del endeudamiento externo	31
16	Evolución de los precios internos	33
17	Evolución de los precios al consumidor	34
18	Evolución de las remuneraciones	35
19	Ingresos y gastos del gobierno central	38
20	Balance consolidado del sistema bancario nacional	41
21	Saldo de los créditos internos del sistema bancario nacional, según actividad	42
22	Balance de la situación del centro bancario internacional	43

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

Después de haber crecido a un ritmo relativamente satisfactorio en el bienio 1981-1982, el producto interno bruto de Panamá disminuyó su tasa de expansión en 1983 (0.4%) y volvió a declinar en 1984 (-0.8%), circunstancia que se tradujo en un nuevo descenso del producto interno bruto por habitante, esta vez cercano al 3%, mientras por efecto principalmente de la pérdida de los términos del intercambio --menor que la del año anterior--, el ingreso nacional bruto disminuía 0.4% (Véanse los cuadros 1 y 2.)

Como es sabido, la economía panameña se caracteriza por un alto grado de apertura externa y una especialización en el suministro de servicios. Cabe suponer por ello que factores originados en la evolución de la economía internacional repercuten en el ritmo productivo del país. Sin embargo, del análisis de los años 1981 y 1982 se desprende que la actividad económica de Panamá pudo mantener un dinamismo que contrasta con la pérdida de ritmo, primero, y el deterioro, después, de la actividad económica internacional. A su vez, cuando la coyuntura internacional llegó a su punto de inflexión en 1983 pudo evitar una caída de su producto interno bruto, pero no en 1984, cuando ante la recuperación de la economía mundial, descendió.

Esta paradójica situación tiene varias explicaciones. En primer lugar, la de que en economías de tamaño reducido, como la panameña, obras de gran dimensión tengan una notable repercusión en términos de crecimiento. Habría sido el caso de las obras del oleoducto y de la central hidroeléctrica "La Fortuna", ambas concluidas, cuya repercusión en la economía tuvo que ser notable al comienzo de este decenio. (Véase el cuadro 3.) En segundo término, la de que ya se había decidido en años anteriores la ampliación y modernización de la infraestructura edilicia de la ciudad de Panamá, con el efecto consiguiente en la actividad constructora, en sus insumos y en el empleo, fenómeno que dio muestras de agotamiento en 1984. En tercer lugar, la de que los efectos dinámicos de la gradual incorporación del canal de Panamá y sus servicios a la soberanía nacional se habían ido debilitando progresivamente. En cuarto

Cuadro 1

PANAMA: PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS

	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984 ^{a/}
Indicadores económicos básicos							
Producto interno bruto a precios de mercado (millones de dólares de 1970)	1 909	1 995	2 297	2 393	2 525	2 535	2 515
Población (miles de habitantes)	1 835	1 878	1 956	1 999	2 043	2 088	2 134
Producto interno bruto por habitante (dólares de 1970)	1 040	1 062	1 174	1 197	1 236	1 214	1 179
Tasas de crecimiento							
Indicadores económicos de corto plazo							
Producto interno bruto	9.8	4.5	15.1	4.2	5.5	0.4	-0.8
Producto interno bruto por habitante	7.2	2.1	10.5	2.0	3.3	-1.8	-2.9
Tasa de desocupación ^{b/}	8.1	8.8	8.2	...	8.4	9.7	9.4
Precios al consumidor							
Diciembre a diciembre	5.0	10.0	14.4	4.8	3.7	2.0	0.9
Variación media anual	4.2	7.9	13.8	7.3	4.2	2.1	1.8
Sueldos y salarios reales ^{c/}							
	11.0	5.9	2.5	2.7	9.2	3.3	-1.8
Ingresos corrientes del gobierno							
	13.8	23.4	42.0	13.5	7.3	6.8	-2.2
Gastos totales del gobierno							
	19.2	44.2	14.1	14.3	33.5	-15.7	-4.1
Déficit fiscal/gastos totales del gobierno ^{b/}							
	38.7	47.5	34.6	35.1	47.8	33.9	32.6
Déficit fiscal/producto interno bruto ^{b/}							
	9.7	15.8	10.4	11.0	18.2	10.6	9.9
Valor corriente de las exportaciones de bienes y servicios							
	4.4	20.4	33.1	6.8	-0.2	4.2	-0.4
Valor corriente de las importaciones de bienes y servicios							
	10.4	24.9	22.3	9.6	1.4	-11.3	-1.5
Relación de precios del intercambio de bienes y servicios							
	-3.4	-6.7	-4.9	1.2	-3.4	0.2	0.8
Millones de dólares							
Sector externo							
Saldo del comercio de bienes y servicios	-156	-236	-167	-225	-253	25	44
Saldo de la cuenta corriente	-240	-363	-363	-496	-538	-315	-211
Saldo de la cuenta capital	327	335	375	423	524	311	200
Variación de las reservas internacionales netas	78	-21	-17	-66	-9	-4	-11
Deuda externa ^{d/}	1 881	2 078	2 266	2 379	2 820	3 392	3 719

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

a/ Cifras preliminares.

b/ Porcentajes

c/ Sueldos y salarios a nivel nacional.

d/ Deuda externa pública.

Cuadro 2

PANAMA: EVOLUCION DEL INGRESO NACIONAL BRUTO

	Millones de dólares de 1970				Tasas de crecimiento			
	1981	1982	1983	1984 a/	1981	1982	1983	1984 a/
<u>Ingreso nacional bruto (a + b = c)</u>	<u>2 188</u>	<u>2 306</u>	<u>2 332</u>	<u>2 323</u>	<u>5.8</u>	<u>5.4</u>	<u>1.1</u>	<u>-0.4</u>
a) Producto interno bruto	2 393	2 525	2 535	2 512	4.2	5.5	0.4	-0.8
b) Efecto de la relación de precios del intercambio	-267	-280	-282	-268	-1.1	4.9	-0.7	-5.0
c) Pago neto de factores al exterior	62	61	79	79	51.2	-1.6	29.5	*

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

a/ Cifras preliminares.

Cuadro 3

PANAMA: TENDENCIA DE LA ACTIVIDAD ECONOMICA

	Millones de balboas de 1970				Tasas de crecimiento ^{a/}		
	1980	1981	1982	1983	1981	1982	1983
<u>Total</u>	<u>1 755</u>	<u>1 819</u>	<u>1 919</u>	<u>1 926</u>	<u>4.2</u>	<u>5.5</u>	<u>0.4</u>
Petroterminal de Panamá	29	32	69	166	8.2	117.4	141.2
Construcción del oleoducto	-	11	32	-	...	179.8	...
Resto	1 717	1 776	1 818	1 760	3.4	2.4	-3.2
Comisión del Canal	175	188	205	176	7.3	8.7	-14.2
Resto	1 541	1 587	1 613	1 584	3.0	1.6	-1.8
<u>Sector construcción</u>	<u>124</u>	<u>128</u>	<u>155</u>	<u>107</u>	<u>3.2</u>	<u>20.6</u>	<u>-31.1</u>
Construcción del oleoducto	-	11	32	-	...	179.8	...
Resto	124	117	123	107	-6.2	5.3	-13.2
<u>Sector transporte</u>	<u>208</u>	<u>217</u>	<u>251</u>	<u>311</u>	<u>4.3</u>	<u>16.0</u>	<u>23.7</u>
Por oleoducto y otros servicios de transporte por agua	29	32	69	166	8.2	117.4	141.2
Resto	178	185	182	144	3.6	-1.4	-20.7
<u>Resto de actividades</u>	<u>1 414</u>	<u>1 474</u>	<u>1 523</u>	<u>1 509</u>	<u>4.2</u>	<u>2.6</u>	<u>-0.2</u>
Comisión del Canal	175	188	205	176	7.3	8.7	-14.2
Sector financiero	171	199	206	214	16.4	3.5	3.9
Resto	1 067	1 087	1 102	1 119	1.8	1.4	1.6

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

a/ Corresponden a las cifras reales y no a las redondeadas.

/lugar,

lugar, en fin, la explicación de que en años anteriores a 1983 el país había sido un notable receptor de recursos externos --alentando de este modo las actividades del Centro Financiero Internacional e irradiando efectos secundarios en la economía--, fenómeno que cambió de signo en el último bienio.

En años pretéritos, en efecto, y en parte como consecuencia de los altos gastos de capital público que requirió el tipo de obras mencionadas, se logró atenuar el efecto sobre la capacidad de importar derivado del creciente déficit en cuenta corriente del balance de pagos mediante una ascendente movilización de recursos externos, con el incremento sustancial en el saldo de la deuda externa y la creciente carga que significa en la actualidad el servicio de la misma.^{1/} Los crecientes desequilibrios financieros --de origen interno y externo-- obligaron al país a adoptar, a mediados de 1983, un programa de estabilización apoyado por un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional mediante un préstamo contingente, y complementado por un préstamo de ajuste estructural con el Banco Mundial. Entre los propósitos del programa destacaban la necesidad de limitar el déficit del sector público, reducir el endeudamiento externo con la banca comercial y vender algunas empresas industriales y de servicios hasta entonces en manos del gobierno. La puesta en práctica de ese programa, y en especial el recorte del gasto público, contribuyeron asimismo a que se contrajera la actividad económica, dejando como contrapartida una significativa reducción del desequilibrio externo (el déficit en cuenta corriente disminuyó de 315 a 211 millones de dólares entre 1983 y 1984) y una leve mejora en la situación financiera del gobierno central (al reducirse el déficit de 10.6% a 9.9% del PIB entre ambos años). Con todo, a pesar de los acuerdos con el FMI y el BM, en 1984 se redujeron los ingresos netos de capital en una proporción aún mayor que la caída en el déficit en cuenta corriente, por lo que el país experimentó una pérdida de sus reservas monetarias internacionales. (Véase de nuevo el cuadro 1.)

^{1/} Hacia finales del año se negoció una reestructuración de los vencimientos, obteniéndose una prórroga de tres meses a partir del 1 de enero de 1985.

En 1984 el gobierno comenzó a limitar muy estrictamente sus inversiones. Como es de suponer, muchas de las medidas de austeridad no fueron de fácil aplicación ni dieron siempre los resultados apetecidos. Además, como se señala más adelante, disposiciones fiscales que el gobierno trató de aplicar --dejando de hacerlo a la postre-- condujeron a un enfrentamiento entre éste y los sectores más organizados de la sociedad que culminó en noviembre de 1984 en un movimiento generalizado de oposición tanto de empresarios como de trabajadores.

Del lado de la oferta, el descenso del producto interno bruto se debió en 1984 al deterioro o la parálisis simultánea de la casi totalidad de las actividades económicas, salvo en el sector agrícola, que registró un modesto crecimiento (aunque negativo en términos por habitante). La construcción continuó deprimida y los servicios básicos, que siempre se habían caracterizado por su alto dinamismo, se estancaron, situación general que repercutió en una nueva contracción de las actividades del Centro Financiero Internacional.

La inflación se mantuvo sin embargo muy moderada (variación anual promedio del IPC inferior al 2%) debido, por un lado, al hecho de que una economía tan abierta evoluciona en forma similar a la internacional, y, por otro, fundamentalmente, al cuidado que se puso en evitar alzas de precios de rubros esenciales y a una política muy prudente en materia salarial, circunstancia por la que el salario real siguió muy deprimido.

En la coyuntura de 1984 se fueron acentuando, con más intensidad que antes, ciertos cambios en la política económica tradicional de alentar la expansión de los servicios y del gasto público. Se adoptaba así una política económica más rigurosa en el uso de los recursos, mientras se aligeraba el peso de la acción estatal. En este sentido, se optó porque el sector público no aumentara, e incluso redujera los gastos e inversiones por los que se había distinguido en años anteriores, con lo cual la participación del Estado en la generación de nuevos empleos, directos e indirectos, empezó también a limitarse.

Este debilitamiento del gasto público --notorio en 1984-- empezó a repercutir en la cantidad y la calidad de los servicios otorgados a la

/población

población, en particular a los sectores de menores ingresos, y el deterioro de la actividad económica produjo a su vez un agravamiento de las estructuras ocupacionales, que dio lugar en especial a un mayor nivel de subempleo. Si a lo anterior se suma el deterioro del salario real --a pesar del escaso incremento de los precios-- tuvo que resultar afectado el bienestar de una población en crecimiento.

También se empezó a percibir un cambio en las metas esperadas al hacer depender de la política económica de la nueva administración el crecimiento futuro, más de los sectores productivos que de los servicios, y haberse puesto un marcado énfasis, además, dada la estrechez del mercado interno, en alentar la inversión hacia la producción de bienes para la exportación.

En síntesis, después de varios años de un dinamismo económico relativamente satisfactorio y del virtual estancamiento de 1983, por primera vez tras un largo período se contrajo en valores absolutos la actividad económica panameña. La atención se concentró, parte considerable del año, en las elecciones que dieron paso en octubre a un nuevo gobierno. Es posible que la incertidumbre relacionada con el resultado de ese proceso político-eleccionario y el subsecuente cambio de gobierno influyeran en el comportamiento pausado de la inversión privada.

2. La evolución de la actividad económica

a) Oferta y demanda globales

La oferta global disminuyó por segundo año consecutivo, decreciendo esta vez en 1.5% con respecto a 1983. La contracción fue mayor para las importaciones (4%) --sin llegar a representar un cambio en su elevada participación en el producto, que se ha mantenido alrededor del 30%-- que para la actividad interna (el PIB se redujo 0.8%). (Véase el cuadro 4.)

Del lado de la demanda, la casi totalidad de sus componentes acusaron asimismo una tendencia depresiva como en 1983, destacando la declinación de la inversión fija. Este resultado sobresale porque se sumó a un descenso anterior de mucha más intensidad y podría reflejar un serio debilitamiento de la formación de capital del país, afectando a las bases en que se apoyaría una futura reactivación. Fue una caída que reflejó tanto la contracción del gasto de capital público --por las restricciones financieras sumadas a un inventario de proyectos decreciente-- como privado; en este último caso, debido tanto a factores económicos (capacidad ociosa, restricciones financieras) como extraeconómicos (incertidumbre sobre los resultados del proceso electoral de 1984). Por otra parte, cabría señalar que cuando la formación de capital creció a ritmo elevado en años anteriores, lo hizo especialmente por influjo del dinamismo de la construcción (no para los sectores productivos) y no del rubro "maquinaria y equipo", y que a medida que fueron acentuándose las dificultades financieras, aquel dinamismo fue perdiendo fuerza.

El consumo total descendió (0.7%) como consecuencia de los comportamientos relativamente similares de sus componentes. La baja del consumo privado era de 0.2% (en términos por habitante la reducción fue de 2.5%), a causa principalmente del deterioro del salario real combinado con el de las estructuras ocupacionales y del descenso de la oferta de algunos de los alimentos básicos, mientras la contracción del consumo del gobierno se aproximaba al 1% por la política de austeridad adoptada para estabilizar el presupuesto.

/Cuadro 4

Cuadro 4

PANAMA: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Millones de balboas de 1970			Composición ^{b/} porcentual			Tasas de crecimiento ^{b/}			
	1982	1983	1984 ^{a/}	1975	1980	1984 ^{a/}	1981	1982	1983	1984 ^{a/}
Oferta global	2 594	2 533	2 494	131.3	129.1	130.5	3.2	4.3	-2.4	-1.5
Producto interno bruto a precios de mercado	1 919	1 927	1 911	100.0	100.0	100.0	4.2	5.5	0.4	-0.8
Importaciones de bienes y servicios	675	606	583	31.3	29.1	30.5	-0.2	1.4	-10.3	-3.8
Demanda global	2 594	2 533	2 494	131.3	129.1	130.5	2.9	5.8	-2.4	-1.5
Demanda interna	1 794	1 727	1 716	103.7	95.8	89.8	5.8	4.9	-3.8	-0.6
Inversión bruta interna	468	370	365	29.6	23.6	18.3	12.2	-7.1	-19.7	-1.4
Inversión bruta fija	431	333	290	28.1	20.9	15.2	16.6	0.9	-22.6	-12.8
Construcción	290	205	184	16.3	12.8	9.6	11.0	16.3	-29.3	-9.9
Maquinaria	141	128	106	11.8	8.1	5.6	25.6	-20.6	-8.7	-17.4
Pública	172	123	...	14.6	12.3	...	-10.7	28.1	-28.2	...
Privada	259	210	...	13.5	8.6	...	35.7	-11.5	-18.8	...
Variación de existencias	37	37	75	1.5	2.7	3.9	-19.4	-98.7	0	...
Consumo total	1 327	1 355	1 350	74.2	72.2	70.6	3.6	6.5	2.2	-0.4
Gobierno general	363	378	375	18.2	16.3	19.6	17.6	9.1	4.1	-0.8
Privado	964	977	976	55.9	55.9	51.0	-0.7	5.5	1.4	-0.2
Exportaciones de bienes y servicios	800	806	778	27.6	33.3	40.7	3.1	8.0	0.8	-3.5

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

a/ Cifras preliminares.

b/ Corresponden a las cifras reales y no a las redondeadas.

/Por lo que

Por lo que respecta, finalmente, a la demanda externa, la venta de bienes y servicios se contrajo un 3.5%, en forma menos pronunciada para los primeros --a cuyo respecto la baja de la oferta de café y camarones fue mayor que la de banano y azúcar--, que para los segundos que, como se sabe, tienen una alta ponderación en el caso especial de Panamá.

b) Evolución de la producción sectorial

El debilitamiento de la producción global de 1984 se reflejó a nivel sectorial en un estancamiento o deterioro casi generalizado. Sólo la actividad agrícola y parte de los servicios presentaron tasas positivas, pero muy inferiores a las anteriores. (Véase el cuadro 5.)

Es de señalar que los sectores generadores de bienes experimentaron la contracción más importante. Mientras los "otros servicios" decrecían por segundo año consecutivo se estancaban los servicios básicos, en contraste con el elevado crecimiento que había registrado en años anteriores. El hecho se debió a que --por efecto principalmente del Tratado por el que se efectúa la reversión progresiva del Canal a la soberanía panameña--, el sector de transporte, almacenamiento y comunicaciones se elevó notablemente. Esto explicaría que ese sector, que en 1970 sólo había representado el 9% del total, fuera el más importante en 1984 participando con el 29%, más que todos los demás bienes en conjunto (agropecuario, minería, manufactura y construcciones).

i) Producción agropecuaria. El sector agropecuario fue casi el único que registró un aumento en el año, como ya se ha dicho, aunque de todas maneras creciera menos que la población. El crecimiento de ese sector en su conjunto se debió en parte a un incremento de los rendimientos del arroz y a un leve aumento de la producción de bananos y de la caña de azúcar, y en parte a uno de la producción pecuaria. Cabría señalar que los ritmos de incremento de la producción de banano y azúcar no difirieron de los de 1983, y que el del arroz fue menor. (Véase el cuadro 6.)

En cuanto a la actividad cañera, el gobierno concentró su atención en el objetivo del empleo, procurando mantener las plantaciones en

Cuadro 5

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

	Millón de balboas de 1970			Composición porcentual ^{b/}			Tasas de crecimiento ^{b/}			
	1982	1983	1984 ^{a/}	1975	1980	1984 ^{a/}	1981	1982	1983	1984 ^{a/}
<u>Producto interno bruto^{c/}</u>	1 791	1 798	1 784	100.0	100.0	100.0	4.2	5.5	0.4	-0.8
<u>Bienes</u>	497	454	445	30.7	27.0	23.0	2.7	5.9	-8.5	-2.1
Agricultura ^{d/}	171	180	183	11.8	9.5	9.5	8.3	-1.5	5.0	1.6
Minería	4	4	4	0.2	0.2	0.2	21.4	8.8	8.1	-5.0
Industria manufacturera	168	164	163	11.0	10.0	8.4	-3.3	2.2	-2.1	-0.9
Construcción	154	106	95	7.7	7.3	4.9	3.2	20.6	-31.1	-9.9
<u>Servicios básicos</u>	506	619	617	11.9	24.7	31.9	5.6	14.7	22.2	-0.3
Electricidad, gas y agua	58	65	63	3.0	3.1	3.2	5.1	5.3	11.0	-2.9
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	448	554	554	8.9	21.6	28.7	5.7	16.0	23.7	-
<u>Otros servicios</u>	897	875	869	69.3	48.3	45.1	5.1	4.4	-2.5	-0.5
Comercio y finanzas	317	309	301	17.8	18.0	15.6	3.1	0.9	-2.5	-2.5
Bienes inmuebles	127	131	131	8.2	7.1	6.8	2.7	3.2	2.9	-
Servicios gubernamentales	117	122	437	7.3	6.4	22.7	5.5	4.1	4.4	0.5
Otros	336	313		24.0	16.8		8.9	8.5	-7.0	

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

a/ Cifras preliminares.

b/ Corresponden a las cifras reales y no a las redondeadas.

c/ La suma de las cantidades no coincide con el total porque se extrapola independientemente cada actividad.

d/ Incluye el sector pecuario, la silvicultura y la pesca.

Cuadro 6

PANAMA: INDICADORES DE LA PRODUCCION AGROPECUARIA

	1975	1980	1982	1983	1984 ^{a/}	Tasa de crecimiento ^{b/}			
						1981	1982	1983	1984 ^{a/}
Índice de la producción agropecuaria (1970 = 100.0)	125.5	144.0	157.6	163.4	166.0	9.4	-	3.7	1.6
Agrícola	123.5	149.0	161.2	172.5	172.7	10.4	11.5	7.0	0.1
Pecuaria	127.9	138.3	152.7	151.9	157.7	6.9	3.4	0.5	3.8
Producción de los principales cultivos^{c/}									
De exportación									
Bamano	792	1 032	1 057	1 070	1 084	1.2	1.1	1.2	1.3
Caña de azúcar	1 925	2 062	2 094	2 134	2 177	25.7	-19.2	1.9	2.0
Café	5	7	8	9	8	-	14.3	12.5	-3.0
De consumo interno									
Arroz	185	171	176	199	202	14.0	-9.7	13.1	1.5
Maíz	65	54	62	69	68	5.6	8.8	11.3	-1.0
Frijol de judo	4	2	2	3	3	50.0	-33.3	50.0	-3.0
Indicadores de la producción pecuaria									
Existencias^{d/}									
Vacunos	1 348	1 405	1 456	1 459	1 452	1.5	2.1	0.2	-0.5
Porcinos	166	212	206	197	195	2.9	-5.5	-4.4	-1.0
Aves	3 704	4 797	4 545	5 702	6 005	25.2	-24.3	25.5	5.9
Beneficio^{e/}									
Vacunos	222	215	277	279	284	11.1	15.9	0.7	1.8
Porcinos	87	121	130	120	132	9.9	-2.3	-7.7	10.0
Otras producciones									
Leche ^{f/}	70	91	89	84	83	-1.1	-1.1	-5.5	-1.0
Huevos ^{g/}	239	284	275	300	335	2.8	-5.8	9.1	11.7
Volumen de pesca^{h/}	76	189	84	147	154	-33.3	-33.3	75.0	5.0

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras de la Contraloría General de la República, Dirección de Estadística y Censo y del Ministerio de Desarrollo Agropecuario.

- a/ Cifras preliminares.
- b/ Corresponden a las cifras reales y no a las redondeadas.
- c/ Miles de toneladas.
- d/ Miles de cabezas.
- e/ Millones de litros.
- f/ Millones de unidades.
- g/ Toneladas.

/producción

producción mediante la diversificación de la demanda. Así, en 1984 se dieron los primeros pasos para establecer una planta productora de alcohol que se destinará al mercado de los Estados Unidos, y se proyecta una de gasóleo para ser utilizado como carburante para el mercado local.

Por su parte, el precio de garantía del arroz se redujo de 14 a 13 balboas por quintal, por los excedentes acumulados. La explotación del arroz se ha ido tecnificando desde hace algunos años mejorando los rendimientos y generándose excedentes, mientras ha ido aumentando simultáneamente la participación de la producción para el mercado. Se estima, en efecto, que el 90% de la producción total de arroz del país se encuentra actualmente en manos de agricultores comerciales y sólo el 10% restante es para el autoconsumo. Sin embargo, no se pueden exportar los mencionados excedentes porque los costos de la producción no son aún competitivos en los mercados internacionales.

En otros granos como el maíz y el frijol, además de haberse visto afectados por una corta sequía, el alto costo de los insumos principalmente ha obligado a algunos agricultores a disminuir su cultivo, disminuyendo de ese modo los rendimientos. Ello también repercutió en el aumento del nivel de las importaciones de granos y, como efecto derivado, en alzas de los costos de producción de los alimentos concentrados y de las actividades relacionadas con la producción pecuaria, en particular la no bovina.

Al respecto merece señalarse que el impulso de la actividad porcina sigue presentando dificultades. Por una parte, por problemas de la demanda, en particular los relacionados con patrones de consumo (la demanda de carne fresca al parecer es baja) y por otra de la oferta (también es difícil incrementar la producción por los elevados costos de los forrajes).

Los programas de fomento de la producción de leche tampoco han logrado sus expectativas, en general por problemas de costos relativos; como la producción ganadera para carne es más rentable, el país sigue siendo importador neto de leche.

ii) Minería. Aparte de la escasa importancia que tiene en el país este sector, cuya actividad se redujo 5%, al menos de momento se dejó

/en suspenso

en suspenso el proyecto "Cerro Colorado" (mina de cobre), con el consiguiente aplazamiento de una posibilidad de diversificar exportaciones. A los estudios de factibilidad de este complejo minero-industrial se dedicaron importantes recursos en años pasados al haberse considerado uno de los proyectos clave, en aquél entonces, para el desarrollo del país.

iii) Industria manufacturera. La producción manufacturera descendió casi 1% en 1984. Aunque durante el año evolucionó en forma similar al total, en general ha tendido a reducirse el coeficiente de la industrialización, que ya era bajo, al descender del 11% en 1975 al 3.4% en 1984. (Véase el cuadro 7 y nuevamente el cuadro 5.) En esta ocasión se mantuvieron latentes dos factores que explicarían esta tendencia, la evolución del transporte, más dinámica que la manufacturera, y la política económica que privilegia el apoyo a otras actividades orientadas a abastecer la demanda externa. Por otra parte, mientras la mayoría de las ramas industriales no ha podido lograr la calidad necesaria para competir en los mercados internacionales, la demanda interna, como se dijo, ha evolucionado muy lentamente durante el último bienio.

La baja del 1.3% en la industria de los alimentos, bebidas y tabaco se sumó al decrecimiento del consumo privado, que se debió a las razones ya expuestas. Las industrias del calzado, vestuario y productos de cuero se expandieron en efecto (2.5%), pero su recuperación resultó muy débil si se relaciona con las fuertes reducciones de años anteriores. El descenso de los productos minerales no metálicos (entre los que sobresale el cemento), se derivó por su parte de la desfavorable situación por la que atravesó el sector de la construcción.

iv) Construcción. Esta actividad experimentó en 1984 una nueva caída (cercana al 10%) tras la muy sensible de 1983 (31%). (Véase el cuadro 8 y nuevamente el cuadro 5.)

La política restrictiva del gasto del gobierno influyó notablemente en ello al no haberse realizado obras públicas de importancia y haberse limitado estrictamente el gasto destinado a la finalización de otras. El comportamiento de 1984 reflejaría, entre otros fenómenos, la conclusión a principios de año de la central hidroeléctrica "La Fortuna", cuya magnitud había influido decisivamente en el gasto total del sector en períodos anteriores.

Cuadro 7

PANAMA: INDICADORES DE LA PRODUCCION MANUFACTURERA

	1975					Enero septiembre 1983		Tasas de crecimiento				
	1975	1980	1982	1983	1983a/ 1983	septiembre 1983	1981	1982	1983	1983a/ 1983		
<u>Índice de la producción en facturas (1971 = 100.0)</u>	105.0	132.8	130.3	138.0	140.2	138.9	-4.1	2.4	5.9	-0.9 ^{b/}		
Alimentos, bebidas y tabaco	119.5	159.8	159.7	168.2	174.0	171.7	-2.4	2.4	5.3	-1.3 ^{b/}		
Calzado, vestuario y productos de cuero	105.7	146.0	138.0	123.0	122.9	126.0	-2.2	-3.4	-10.9	2.5 ^{b/}		
Hadera, muebles y accesorios	69.1	85.8	84.4	75.5	74.3	79.9	-3.5	2.4	-0.5	7.5 ^{b/}		
Papel, imprenta y editoriales	74.2	115.0	110.7	138.9	140.1	141.7	-8.7	5.2	25.5	1.1 ^{b/}		
Químicos y derivados del petróleo	125.7	111.9	110.0	126.2	124.4	123.8	-4.5	2.9	14.7	-0.5 ^{b/}		
Minerales no metálicos	69.8	110.6	108.2	110.2	110.2	98.0	-5.7	3.7	1.8	-11.1 ^{b/}		
Industrias metálicas básicas	40.0	122.9	107.0	77.4	80.3	80.5	-14.2	1.5	-27.7	9.9 ^{b/}		
Productos metálicos	81.3	111.6	106.0	114.8	116.6	119.1	-11.0	6.7	8.3	2.1 ^{b/}		
Otras manufacturas	100.0	87.1	84.8	160.7	160.1	160.5	20.4	-19.2	89.5	•		

Producción de algunas manufac-
turas importantes (miles)

Acetate de pescado (kg)	000	17 742	2 071	5 496	7 256	000	000	-65.8	-65.9	65.4	32.0
Harina de pescado (kg)	000	35 200	15 070	26 084	21 864	000	000	-37.3	-31.7	73.1	-16.2
Azúcar (quintales)	000	3 844	4 335	3 925	5 498	000	000	-3.1	16.4	-9.5	40.1
Derivados del tonate (kg)	000	6 402	5 369	7 285	7 459	000	000	30.6	-35.8	35.9	2.2
Alcohol rectificado (l)	000	3 985	6 093	5 267	6 256	000	000	54.1	-0.8	-13.6	18.8
Cerveza (l)	000	67 009	71 283	70 816	73 305	000	000	3.6	2.6	-0.7	3.5
Leche evaporada, condensada y en polvo (kg)	000	24 862	16 702	18 007	17 843	000	000	-23.9	-11.7	7.8	-0.9
Consumo industrial de electricidad g/	138	162	218	219	000	109	109	16.0	15.9	0.5	•

Fuentes: CEPAL, sobre la base de cifras de la Contraloría General de la República, Dirección de Estadística y Censo.

a/ Cifras preliminares.

b/ Corresponde a la variación enero-septiembre con respecto a igual período del año anterior.

c/ Millones de kWh.

Cuadro 8

PANAMA: INDICADORES DE LA CONSTRUCCION

	Miles de m ²				Tasas de crecimiento			
	1980	1982	1983	1984 ^{a/}	1981	1982	1983	1984 ^{a/}
<u>Superficie edificada^{b/}</u>								
Total	401	574	323	291	-1.1	44.6	-43.7	-9.9
Vivienda	208	304	186	...	24.7	16.9	-38.8	...

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras de la Contraloría General de la República, Dirección de Estadística y Censo y de la Cámara Panameña de la Construcción.

a/ Cifras preliminares.

b/ Se refiere a los permisos de construcción otorgados en el Distrito de Panamá.

De todos modos, para tratar de evitar un deterioro de la construcción mayor todavía, el gobierno adoptó en 1984 diversas medidas en el campo de la vivienda. Se destinó así una asignación presupuestaria de 86 millones de balboas a la construcción de viviendas populares que se tradujeron en la entrega de más de 12 000 casas en áreas rurales y urbanas del país que beneficiaron a más de 60 000 personas. También se promulgaron otras leyes para fomentar la construcción por medio de incentivos fiscales. La Ley número 37 del 8 de noviembre de 1984 permite deducir, por ejemplo, para los efectos de la determinación de la Renta Neta Gravable, la suma de 1 000 balboas, de la primera venta de cada vivienda nueva de interés social prioritario. Se debe subrayar la preocupación del gobierno por elevar el nivel de una actividad de tanta importancia por los efectos dinamizadores que imprime a diversas ramas de la manufactura y el elevado uso de mano de obra que requiere, ante la necesidad de atenuar el grave problema social de la falta de vivienda.

v) Servicios básicos. Contrastando con el dinámico crecimiento de años anteriores, las actividades de servicios básicos permanecieron prácticamente estancadas en 1984.

Como resultado de la situación económica de 1983, que ya había sido difícil, y a causa de la puesta en funcionamiento del oleoducto transístmico, el tránsito canalero por barco se vio severamente afectado en 1984. Así, el Canal, que había alcanzado en 1982 su máxima utilización histórica al dar paso a más de 14 000 barcos, con 186 millones de toneladas de carga aproximadamente, vio reducidas esas cantidades en 1984 a 11 384 barcos y 146 millones de toneladas. También los ingresos directos que obtuvo el gobierno del Canal fueron en 1984 menores que los de años precedentes,^{2/} en parte porque el oleoducto absorbió cierto trasiego

^{2/} Como es sabido, por el Tratado de 1977 Panamá logró una participación directa en los ingresos del Canal, que se fijó en una cantidad variable de centavos de dólar por tonelada, una anualidad fija de 10 millones de dólares; 10 millones de balboas como compensación por hacerse cargo de los servicios públicos en las zonas que se revirtieron a Panamá, y anualidades hasta de 10 millones de dólares por el superávit que pudiera resultar de la operación canalera.

/del que

del que antes se realizaba por barco y en parte porque se utilizó menos que el año anterior, con la consiguiente reducción de los ingresos recibidos por ese concepto. Aunque hasta la fecha los ingresos del oleoducto han compensado las pérdidas de la carga embarcada de combustible, debe tenerse presente que el uso del Canal tiene sin duda una repercusión mucho más trascendente sobre actividades económicas del país distintas a las del oleoducto.

Por otra parte, previniendo un posible estrangulamiento futuro para la carga transítmica, Panamá, Japón y Estados Unidos han instalado un Comité Permanente de asesoramiento sobre varias alternativas para evitar ese posible inconveniente: 1) creación de un segundo canal paralelo al actual; 2) ampliación del canal actual y de sus accesos, y 3) construcción de otras vías de paso como oleoductos, tuberías de líquidos y sólidos y puentes terrestres. Autoridades del Japón y de los Estados Unidos se habrían manifestado dispuestas a que sus países facilitaran las dos terceras partes del capital requerido para los estudios de viabilidad, cuyo costo se estima que oscilaría entre 17 y 21 millones de dólares anuales. El gobierno de Panamá se haría cargo del tercio restante.

La generación de energía eléctrica se contrajo un 1% aproximadamente por una baja de la demanda atribuible en parte a causas climáticas.^{3/} (Véase el cuadro 9.) Como ya se señaló, la central hidroeléctrica "La Fortuna" inició sus operaciones en marzo de 1984 logrando Panamá parte importante de su autoabastecimiento de energía eléctrica con la puesta en marcha de la primera turbina de 100 000 kilovatios de capacidad generadora. Próximamente se pondrán en funcionamiento dos turbinas más que generarán 300 000 kilovatios y con ello podrá prescindir el país totalmente del petróleo que adquiere para producir energía eléctrica, lo que se traducirá en un ahorro de 80 millones de dólares anuales.

vi) Otros servicios. Este sector incluye particularmente las actividades comerciales y financieras que sumadas acusaron una baja (2.5%).

^{3/} La benignidad del clima permitió reducir en 1984 el gasto de energía por el menor uso de los aparatos de enfriamiento.

Cuadro 9

PANAMA: INDICADORES DE LA PRODUCCION Y CONSUMO DE ENERGIA ELECTRICA

	Millones de kWh							Tasas de crecimiento				
	1975	1980	1981	1982	1983	1984	1983a/	1984a/b/	1981	1982	1983	1984b/c/
<u>Producción</u>	<u>1 305</u>	<u>1 812</u>	<u>1 897</u>	<u>2 088</u>	<u>2 238</u>	...	<u>1 076</u>	<u>1 067</u>	<u>4.7</u>	<u>10.1</u>	<u>7.2</u>	<u>-0.8</u>
Hidroeléctrica	98	964	1 334	1 074	865	...	414	495	38.5	-19.5	-18.5	19.6
Térmica	1 207	848	563	1 014	1 373	...	662	572	-33.6	80.1	35.4	-13.6
<u>Consumo total</u>	<u>997</u>	<u>1 469</u>	<u>1 555</u>	<u>1 675</u>	<u>1 851</u>	...	<u>826</u>	<u>884</u>	<u>5.8</u>	<u>7.8</u>	<u>10.5</u>	<u>-3.5</u>
Residencial	355	444	475	499	528	...	264	259	7.0	5.1	5.8	-1.9
Comercial	349	443	498	532	568	...	284	282	12.4	6.8	6.8	-0.7
Industrial	131	162	188	208	219	...	109	109	16.0	15.9	0.5	"
Alumbrado público	19	25	33	35	37	...	19	18	32.0	6.1	5.7	-5.3
Gobierno y Municipio	140	248	287	311	337	...	169	157	15.7	8.4	8.4	-7.1
Otros	3	147	73	80	162	...	81	69	-49.0	9.6	102.5	-14.8

Fuentes: CEPAL, sobre la base de cifras de la Contraloría General de la República, Dirección de Estadística y Censo y del Instituto de Recursos Hidráulicos y Electrificación.

a/ Correspondiente al primer semestre.

b/ Cifras preliminares.

c/ Corresponde a la variación enero-junio con respecto a igual período del año anterior.

/De información

De información provisional se desprende que la Zona Libre de Colón habría empezado a reactivarse hacia fines de 1984, al empezar a recibirse probablemente las primeras repercusiones de la recuperación económica internacional, situación que contrastaría, en cambio, con una baja del comercio interno y un descenso de las actividades del Centro Financiero Internacional atribuible a una menor disponibilidad de capital y a otros factores afines, situación en la que sin duda influyó la menor captación de recursos de dicho sistema por el panorama recesivo de toda América Latina y la intranquilidad general a que han dado lugar los elevados compromisos financieros de la región.

Por su parte, los servicios gubernamentales adolecieron de la estrechez económica, que sustituyó a las altas tasas que les caracterizaron en años anteriores.

c) Evolución del desempleo

De acuerdo con la información disponible, en 1984 no aumentó el desempleo abierto absoluta ni relativamente. (Véase el cuadro 10.) Como la actividad económica global se redujo, la fuerza de trabajo se elevó, y como no existen indicios de que mejorara sustantivamente la productividad, es de suponer que habría aumentado la subutilización de la mano de obra.

En efecto, durante 1984 la productividad por persona ocupada declinó 4%, y se estima que aproximadamente un 28% de la fuerza laboral panameña se ve afectada en la actualidad por problemas de ocupación. De este nivel de subutilización, un 9.4% correspondería a los desempleados y el 18.6% restante se explicaría por el subempleo.

A pesar de la contracción de la economía parece, pues, que la situación de desempleo abierto no se deterioró en 1984 con respecto a 1983, aunque deba subrayarse que la tasa de desocupación ha sobrepasado en la actualidad (7% aproximadamente) las tasas históricas de Panamá.

Las informaciones disponibles señalan que el desempleo afecta más a la población joven y a la mano de obra femenina (60% de jóvenes entre 15 y 24 años y 13% de mujeres económicamente activas). Casi un 60% de

Cuadro 10

PANAMA: EVOLUCION DE LA OCUPACION Y LA DESOCUPACION

	1980	1981 <u>a/</u>	Agosto		
			1982	1983	1984 <u>b/</u>
<u>Miles de personas</u>					
Fuerza de trabajo	548	...	613	661	680
Ocupación	503	...	561	597	617
Desocupación	45	...	52	64	63
Participación <u>c/</u>	...	...	53.8	55.9	55.8
<u>Tasas de desocupación</u>					
Nacional	8.2	...	8.4	9.7	9.4
Urbana	9.8	...	10.3	11.4	11.0
Rural	6.0	...	5.9	7.4	7.4

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

a/ No se realizó la encuesta de hogares.

b/ Cifras preliminares.

c/ Porcentaje de la población económicamente activa respecto de la población en edad de trabajar (15 años y más).

/los desocupados

los desocupados había trabajado antes y en el área metropolitana se concentraba el 65% de la totalidad de desocupados del país.

En cualquier caso, para hacer frente a la situación de desempleo, el gobierno promulgó en 1984 una ley para fomentar la sustitución de maquinaria por mano de obra, permitiendo a las empresas reducir de su declaración de ingresos una suma mensual de 75 balboas el primer año, 40 el segundo y 15 el tercero, por cada empleo generado. Como se señaló anteriormente, también se fomentó la construcción y en particular la de viviendas de carácter social.

3. El sector externo

a) El desequilibrio externo

Como se señaló antes, durante los años que precedieron al que se refiere este informe, creció la economía panameña a ritmos superiores a los del promedio del resto de los países latinoamericanos, desempeño que se logró a costa de un desequilibrio externo creciente, especialmente en el bienio 1981-1982, época en la que el déficit en cuenta corriente llegó a convertirse en el principal obstáculo para que prosiguiera la expansión de la economía. A partir de 1983, y ante el virtual estancamiento del sector exportador, se revirtió la tendencia expansiva al reducirse las importaciones, y haberse adoptado una política general de ajuste que se reflejó en esa contracción. Así, en 1984, y por segundo año consecutivo, pudo reducirse el déficit en cuenta corriente del balance de pagos a pesar del comportamiento adverso de las exportaciones y de la creciente carga que supone el pago a factores que se deriva de la abultada deuda externa, pública y privada.

También las entradas netas de capital volvieron a contraerse en 1984. Como su monto absoluto fue insuficiente para financiar el déficit en cuenta corriente, siguieron disminuyendo las reservas monetarias.

b) El comercio de bienes

Como suele suceder en las cuentas externas de Panamá, el comercio de bienes presentó en 1984 un abultado déficit, superior a los 900 millones de dólares ---como en 1983--- que contrastó con el superávit de las prestaciones de servicios a las que correspondió un elevado porcentaje de los ingresos totales del país, en especial por el tráfico interoceánico al que ya se aludió.

Las exportaciones de bienes acusaron una baja cercana al 3% que se debió esencialmente a una disminución cuantitativa (6%) relacionada, entre otros fenómenos, con las restringidas oportunidades que presentó el mercado internacional para los dos principales productos de exportación, banano y

/azúcar,

azúcar, cuyos precios en promedio subieron en cambio ligeramente por encima del 3%. Por su parte, el valor de las importaciones de bienes se contrajo casi un 2%, con una reducción de su volumen (4%) y cierto aumento en los precios aproximadamente de 2.5%. (Véase el cuadro 11.)

Por haber sido mayor el incremento del valor unitario de las exportaciones que el de las importaciones se obtuvo cierta recuperación de la relación de precios del intercambio, muy reducida, si se tiene en cuenta que no llegó a compensar la pérdida del año anterior y que el índice de 1984 fue 20% menor que el de 1973 y 40% menor que el de 1970.

i) Las exportaciones de bienes. El valor de todas las exportaciones tradicionales del país se redujo los diez primeros meses de 1984 con respecto al mismo período de 1983. (Véase el cuadro 12.)

La caída de las exportaciones de petróleo que figura en el cuadro 12 sólo se debe a no haberse tomado en cuenta estadísticamente la venta de bunker y otros combustibles pesados a los barcos que cruzan el Canal, que representan la casi totalidad de las exportaciones de este rubro.

La disminución del valor de las exportaciones de banano y azúcar tuvo que deberse, en parte, a la evolución desfavorable de los precios internacionales de esos productos lo cual impidió sin duda que la producción se incrementara en mayor proporción.

En el caso del banano debe agregarse, ante todo, que la contracción del precio de exportación y la aducida pérdida de competitividad del producto panameño frente al de otros productores indujo a las compañías transnacionales a solicitar una reducción del impuesto de exportación, gestión que no prosperó, por lo menos en 1984, y además que la exportación de banano, por medio de COMUNEBANA, parece haberse suspendido tras varios años de actividad, por lo que de nuevo las empresas transnacionales se hicieron cargo de toda la comercialización.

En cuanto a la carne de vacuno, a pesar de que a Panamá se le ha fijado una cuota de exportación de 5 millones de libras a los Estados Unidos, sólo pudo exportar en 1984 2.5 millones, tal vez porque la oferta interna fue muy reducida por problemas de costos y a pesar de que se ha procurado impulsar la producción y la productividad para conseguir mayores volúmenes para exportación.

Cuadro 11

PANAMA: PRINCIPALES INDICADORES DEL COMERCIO EXTERIOR

	1979	1980	1981	1982	1983	1984 ^{a/}
<u>Tasas de crecimiento</u>						
Exportaciones de bienes						
Valor	17.8	5.3	-8.3	0.4	-1.1	-2.9
Volumen	-2.6	-13.7	-10.7	18.3	-1.7	-5.9
Valor unitario	20.9	22.1	2.7	-15.1	0.6	3.2
Importaciones de bienes						
Valor	25.9	21.9	9.4	0.0	-12.1	-1.8
Volumen	3.0	-2.0	6.4	-4.6	-13.5	-4.1
Valor unitario	22.3	23.8	2.9	4.9	1.6	2.4
Relación de precios del intercambio de bienes	-1.1	-1.4	-0.2	-19.0	1.0	0.8
<u>Indices (1970 = 100.0)</u>						
Relación de precios del intercambio de bienes	72.6	71.6	71.5	57.9	57.3	57.8
Poder de compra de las exportaciones de bienes	88.6	77.3	88.1	65.5	63.8	60.5
Poder de compra de las exportaciones de bienes y servicios	102.4	114.3	116.7	111.8	108.5	...

Fuentes: CEPAL, sobre la base de cifras de la Contraloría General de la República, Dirección de Estadística y Censo.

a/ Cifras preliminares.

Cuadro 12

PANAMA: EXPORTACIONES DE BIENES, FOB

	Millones de dólares					Composición porcentual ^{b/}			Tasas de crecimiento ^{d/}			
	1982	1983	1984 ^{a/}	Enero-octubre		1974	1980	1984 ^{a/ c/}	1981	1982	1983	1984 ^{a/ d/}
				1983	1984 ^{a/}							
Total	<u>345</u>	<u>343</u>	<u>333</u>	<u>254</u>	<u>241</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>-8.3</u>	<u>0.4</u>	<u>-0.6</u>	<u>-2.9</u>
Principales exportaciones tradicionales												
Azúcar	22	41	...	32	31	11.0	17.6	12.9	-20.1	-57.6	74.3	-1.6
Banano	66	75	...	65	61	19.8	16.4	25.3	12.3	-4.6	13.6	-5.7
Café en grano	12	15	...	10	6	1.7	2.9	2.5	30.8	-11.0	25.6	-41.0
Camarones frescos	53	51	...	44	41	6.1	11.7	17.0	-2.9	23.2	-2.8	-6.9
Carne de ganado vacuno	9	4	...	3	2	...	...	0.8	...	...	-56.4	-48.3
Harina de pescado	2	6	...	5	3	0.5	2.7	1.2	-57.4	-62.8	243.7	-51.9
Derivados del petróleo	70	36	...	36	-	34.5	21.9	-	-28.6	20.0	-48.1	-100.0
Principales exportaciones no tradicionales												
Ganado vacuno	2	2	...	3	2	...	...	0.8	...	...	...	-21.4
Cueros de ganado sin curtir	1	1	...	1	-	...	...	-	...	...	...	-20.0
Chatarra metálica	1	1	...	1	2	...	...	0.8	...	...	...	58.3
Artículos de vestuario	17	8	...	6	7	...	...	2.9	...	...	...	25.4
Resto	53	70	...	49	53	23.9	24.9	22.0	-9.8	-41.3	...	8.4

Fuentes: CEPAL, sobre la base de cifras de la Contraloría General de la República, Dirección de Estadística y Censo.

a/ Cifras preliminares.

b/ Corresponden a las cifras reales y no a las redondeadas.

c/ Período enero-octubre

d/ Calculado con respecto al mismo período (enero-octubre) del año anterior.

ii) Las importaciones de bienes. También estas importaciones se redujeron ligeramente (0.4%) en el primer semestre de 1984 comparadas con las del mismo período de 1983. (Véase el cuadro 13.) La gradual aplicación de políticas deliberadas de estabilización --esencialmente a base de reprimir la demanda-- explicaría, en gran medida, el estancamiento de las compras externas, correspondiendo a los bienes de capital y al petróleo crudo los rubros que más se contrajeron. El de los primeros debe atribuirse al descenso de la inversión interna, pública y privada, y el del petróleo, que fue menos pronunciado, en parte a la entrada en funcionamiento de la central hidroeléctrica "La Fortuna", y a una menor demanda de energía debido al pausado desempeño de la economía, a la que ya se hizo alusión.

Se advirtió un incremento de las importaciones de productos alimentarios y de bebidas, aunque su ritmo podría haberse desacelerado durante el segundo semestre del año.

Debe destacarse finalmente que en 1984 se acabaron de eliminar las cuotas de importación, sustituyéndose por aranceles, medida de política económica de considerable importancia.

c) El intercambio de servicios

El balance de servicios que resultó favorable para Panamá por un monto de 954 millones de dólares permitió compensar apenas el desequilibrio del comercio de bienes y fue muy similar al monto obtenido en 1983, circunstancia que debe atribuirse, en parte, a una recuperación insuficiente del comercio internacional que utiliza el paso interoceánico y por el debilitamiento de las actividades comerciales con varios países latinoamericanos. A su vez, los ingresos obtenidos del turismo se incrementaron casi 6%, materializándose así los esfuerzos realizados por el gobierno en años anteriores, sobre todo en la industria hotelera y en un centro de convenciones. (Véase el cuadro 14.)

Cuadro 13

PANAMA: IMPORTACIONES DE BIENES, FOB

	Millones de dólares			Composición porcentual b/			Tasas de crecimiento b/			
	1982	1983	1984 a/	1975	1980	1984 a/	1981	1982	1983	1984 a/c/
Total	1 441	1 266	632	100.0	100.0	100.0	21.5	9.0	-12.1	-9.4
Según uso económico										
Bienes de consumo e intermedios	775	732	373	46.0	55.2	59.0	11.3	-5.8	-5.5	...
Alimentos	104	197	51	6.8	7.5	8.1	1.0	6.1	2.9	7.4
Resto	671	625	322	39.2	47.6	50.9	12.8	-7.4	-6.8	...
Petróleo crudo	374	324	164	39.6	29.9	26.0	-10.2	7.8	-13.4	-3.7
Bienes de capital	292	210	95	14.4	14.9	15.0	41.5	7.7	28.1	-15.5
Según secciones arancelarias										
Productos alimenticios	104	107	51	6.8	7.3	8.1	25.6	6.1	2.9	7.4
Bebidas y tabaco	9	8	4	0.6	0.6	0.6	7.1	8.0	-7.7	19.3
Materiales crudos no comestibles, excepto combustibles	8	7	4	0.5	0.6	0.7	16.9	-7.6	-8.6	5.3
Combustibles y lubricantes, minerales y productos conexos	410	375	191	41.0	31.5	30.1	29.9	-1.9	-8.5	3.6
Aceites y mantecas de origen animal y vegetal, excepto margarinas y mantecas comestibles	15	15	5	1.2	1.4	0.8	23.3	12.7	15.5	-36.1
Productos químicos	143	148	80	9.1	10.0	12.7	15.6	2.9	3.5	6.3
Artículos manufacturados diversos	261	205	107	15.1	17.8	16.3	11.3	-1.1	-21.5	5.5
Maquinaria y material de transporte	364	281	131	19.2	19.6	20.7	20.5	13.8	-22.8	-10.3
Otros	127	120	59	6.5	11.2	9.4	21.1	-25.7	-5.5	-1.1

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

a/ Cifras preliminares, enero-junio.

b/ Corresponden a las cifras reales y no a las redondeadas.

c/ Incremento de enero-junio de 1984 respecto a igual período del año anterior.

Cuadro 14

PANAMA: BALANCE DE PAGOS

(Millones de dólares)

	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984 ^{a/}
<u>Balance de la cuenta corriente</u>	-240	-363	-363	-425	-538	-315	-211
Balance comercial	-156	-236	-167	-225	-253	25	44
Exportaciones de bienes y servicios	938	1 130	1 504	1 606	1 603	1 671	1 665
Bienes <u>fo</u> b	302	356	375	343	345	343	333
Servicios reales <u>b/</u>	636	774	1 129	1 263	1 258	1 328	1 332
Transporte y seguros	105	128	507	579	574	608	623
Viajes	201	214	168	171	172	170	180
Importaciones de bienes y servicios	1 094	1 366	1 671	1 831	1 856	1 646	1 621
Bienes <u>fo</u> b	862	1 086	1 317	1 441	1 441	1 266	1 243
Servicios reales <u>b/</u>	232	280	354	390	415	380	378
Transporte y seguros	127	150	218	239	243	210	208
Viajes	37	48	56	65	78	72	72
Servicios factores	-51	-87	-443	-223	-231	-300	-310
Utilidades	-16	-38	-52	-31	-35	-40	-50
Intereses recibidos	795	1 435	2 107	2 822	2 816	2 200	...
Intereses pagados	-832	-1 495	-2 199	-3 019	-3 017	-2 466	...
Otros	3	11	2	6	6	6	...
Transferencias unilaterales privadas	-34	-39	-54	-49	-55	-60	-55
<u>Balance en cuenta de capital</u>	327	335	375	423	524	311	200
Transferencias unilaterales oficiales	31	52	41	78	85	100	...
Capital de largo plazo	453	314	295	275	1 385	...	...
Inversión directa	-1	50	45	37	277	...	...
Inversión de cartera	70	204	16	25	262	...	...
Otro capital de largo plazo	383	60	234	212	846	...	...
Sector oficial <u>c/</u>	341	114	215	84	368	...	...
Préstamos recibidos	685	225	284	217	553	...	...
Aportizaciones	-344	-111	-66	-131	-183	...	...
Bancos comerciales <u>c/</u>							
Préstamos recibidos							
Amortizaciones							
Otros sectores <u>c/</u>							
Préstamos rec							
Amortizacio							
Capital de cr							
Sector o'							
Bancos							
Otro							

d) El endeudamiento externo

La deuda externa del sector público sobrepasó en 1984 los 3 700 millones de dólares (véase el cuadro 15) que representan un incremento cercano al 10% con respecto a 1983 y más del 60% con respecto a 1980. De este modo, la deuda externa pública ha llegado a representar aproximadamente el 86% del producto interno bruto y podría impedir una pronta recuperación del país, en particular porque parte importante de la misma fue contratada con el sector bancario privado en condiciones comerciales, aprovechando la elevada liquidez del Centro Financiero Internacional.

En el pasado mediato, la elevada disponibilidad de fondos que había acompañado a las crecientes necesidades del sector público y equivalido a cierta política compensatoria, permitió suavizar entonces los efectos de la crisis, pero como consecuencia del aquel rápido aumento de la deuda su servicio creció 18.6%, es decir que pasó de 517 millones de dólares en 1983 a 613 millones en 1984 y llegó a representar ese año el 37% de las exportaciones de bienes y servicios y el 14.1% del producto interno bruto. El monto absoluto de la deuda de Panamá es relativamente bajo si se compara con el de otros países de la región, pero su deuda por habitante es de las más altas.

El elevado peso del servicio de la deuda indujo al gobierno a solicitar de los acreedores a fines de 1984 una prórroga de tres meses en los vencimientos para refinanciar una porción de los reembolsos que vencían el 1 de enero de 1985, que le fue concedida por los bancos acreedores. Como la estructura de la deuda y las condiciones de su servicio colocan al país en situación difícil, la imagen del Centro Financiero Internacional podría por ello verse debilitada.

Los acuerdos que firmó Panamá en 1983 con el Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial concluyeron a fines de 1984, por lo que el gobierno ha emprendido nuevas negociaciones con esos organismos.

Cuadro 15

PARAMA: INDICADORES DEL ENDEUDAMIENTO EXTERNO

	1979	1980	1981	1982	1983	1984 ^{a/}
<u>Miliones de dólares</u>						
<u>Deuda externa pública</u>						
Saldos	2 078	2 266	2 379	2 820	3 392	3 719
Desembolsos	397	391	334	791	809	635
Servicio	386	466	493	614	517	613
Amortizaciones	190	214	214	282	235	308
Intereses	196	252	279	332	282	305
<u>Porcentajes</u>						
<u>Relaciones</u>						
Deuda externa pública/producto interno bruto	74.2	65.0	61.3	65.9	77.5	85.6
Servicio/exportaciones de bienes y servicios	34.2	31.0	30.2	38.3	30.9	36.8
Servicio/desembolsos	97.2	119.2	147.6	84.0	64.4	96.5
Servicio/producto interno bruto	13.8	13.4	12.7	14.3	11.8	14.1

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

^{a/} Cifras preliminares.

4. Los precios y las remuneraciones

a) Evolución de los precios internos

De una alta tasa cercana al 14% en 1980, la inflación fue perdiendo impulso para situarse en 1.3% durante 1984. (Véase el cuadro 16.) Debe tenerse presente que la estrecha vinculación de Panamá con la economía internacional contribuye a que se trasladen a este país las tendencias de la inflación de otros industrializados, y en particular la de los Estados Unidos, con el que comercia principalmente. A su vez, la influencia del dólar ha tenido repercusiones favorables en el nivel interno de precios.

A lo anterior se agregan los esfuerzos internos para evitar el alza de los precios de ciertos alimentos, continuando en ese sentido la labor que realiza el Instituto de Mercadeo Agropecuario (IMA) para regularizar el abastecimiento de granos básicos. Como se verá más adelante, la política salarial en general ha participado también en estos esfuerzos de estabilización.

Por otra parte, cuando se comparan las variaciones medias anuales del índice de precios al consumidor de los últimos dos años con las de finales de cada año, se comprueba también, a lo largo del período considerado, una tendencia a la desaceleración de las tensiones inflacionarias.

Asimismo debe señalarse que el índice de precios promedio de los alimentos creció más lentamente que el índice general, sobre todo en los últimos meses del año. (Véase el cuadro 17.)

b) Las remuneraciones

La política de austeridad adoptada por el gobierno aconsejó mantener inalterables los salarios en general, aunque experimentaron algunos aumentos para ciertos sectores por convenios entre las partes. El salario mínimo se ha mantenido también estable desde hace varios años, deduciéndose de lo anotado que se produjo un deterioro real en el poder de compra de los asalariados. (Véase el cuadro 18.)

Cuadro 16

PANAMA: EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNOS

	1979	1980	1981	1982	1983	1984
<u>Variación de diciembre a diciembre</u>						
Indice de precios al consumidor	10.0	14.4	4.8	3.7	2.0	0.9
Alimentos	8.8	15.6	6.5	4.9	1.3	1.3
Indice de precios mayoristas	15.7	13.8	8.9	7.4	1.3	2.0
Productos importados	9.4	11.6	13.4	4.0	5.3	0.2
Productos nacionales						
Agropecuarios	15.9	16.2	0.8	10.7	4.0	...
Manufacturados	20.7	14.6	8.4	8.8	-2.3	...
<u>Variación media anual</u>						
Indice de precios al consumidor	7.9	13.8	7.3	4.2	2.1	1.8
Alimentos	10.2	12.6	9.2	5.9	2.3	1.5
Indice de precios mayoristas	14.0	15.3	10.4	8.3	2.4	0.3
Productos importados	7.4	14.3	12.8	5.7	3.9	2.4
Productos nacionales						
Agropecuarios	17.2	8.0	8.2	9.8	4.0	...
Manufacturados	19.2	17.9	8.5	9.6	0.8	...

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

Cuadro 17

PANAMA: EVOLUCION DE LOS PRECIOS AL CONSUMIDOR

(Indices, 1975 = 100,0)

	1981	1982	1983	1984
<u>Indice general</u>				
Enero	146.3	153.1	157.8	160.8
Febrero	147.0	153.9	157.7	160.9
Marzo	147.9	154.1	158.2	161.0
Abril	148.6	154.2	158.1	161.2
Mayo	148.9	154.5	158.4	160.9
Junio	149.1	155.8	158.5	161.2
Julio	149.3	156.3	158.7	161.3
Agosto	149.7	156.9	159.0	161.8
Septiembre	150.5	157.3	160.2	162.4
Octubre	151.6	157.5	160.5	162.3
Noviembre	151.7	157.6	160.3	162.3
Diciembre	152.1	157.7	160.8	162.3
<u>Indice de alimentos</u>				
Enero	145.4	155.3	161.6	163.9
Febrero	146.3	156.8	161.0	163.9
Marzo	146.7	156.9	161.2	163.8
Abril	148.2	157.1	161.8	164.1
Mayo	148.9	157.1	162.5	164.6
Junio	150.5	158.3	162.6	165.3
Julio	150.9	159.3	162.9	165.6
Agosto	151.9	161.1	163.8	166.2
Septiembre	152.5	161.4	164.1	166.8
Octubre	153.3	161.7	164.2	166.1
Noviembre	153.4	161.9	163.5	166.1
Diciembre	154.3	161.8	163.9	166.1

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

Cuadro 18

PANAMA: EVOLUCION DE LAS REMUNERACIONES

	Indices (1980 = 100.0)				Tasas de crecimiento			
	1981	1982	1983	1984	1981	1982	1983	1984
<u>Sueldos y salarios a nivel nacional</u>								
Nominales	110.2	125.3	132.1	...	10.1	13.7	5.4	...
Reales	102.7	112.1	115.8		2.7	9.2	3.3	...
<u>Sueldos y salarios oficiales</u>								
Nominales								
En general ^{a/}	100.0	100.0	100.0	100.0	-	-	-	-
Sector construcción ^{b/}	104.7	111.2	118.7	...	4.7	6.2	6.7	...
Reales								
En general ^{a/}	93.2	89.4	87.6	86.1	-6.8	-4.1	-2.0	-1.8
Sector construcción ^{b/}	97.5	99.5	104.0	...	-2.5	2.1	4.5	...

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras del Ministerio de Trabajo y Bienestar Social de Panamá.

^{a/} Con excepción de los trabajadores del sector de la construcción, en general la última disposición de actualización del salario mínimo data del 1 de septiembre de 1979.

^{b/} Se refiere al promedio aritmético del salario mínimo por hora del peón albañil, el ayudante electricista y el pintor principiante. La última actualización data del 28 de junio de 1983.

/La política

La política salarial adoptada por las autoridades ha tendido a inducir ciertos aumentos de los salarios más en la provincia que en el área metropolitana, sobre todo con el propósito de frenar las presiones migratorias hacia la capital; parece que no se ha cumplido a cabalidad el propósito, sin embargo, por la gran atracción que sigue ejerciendo esa ciudad lo mismo que Colón, ambas situadas a la orilla del mar y sobre el Canal, y notablemente modernizada la primera, especialmente en su zona bancaria y comercial. La migración se ha mantenido latente e influye en la necesidad de construir viviendas de carácter social a las que ya se ha hecho referencia.

5. Política fiscal y financiera

a) Ingresos y gastos del gobierno central

El grado de apertura de la economía panameña y la peculiaridad de su sistema monetario, que carece de una institución emisora, han impedido al gobierno recurrir a instrumentos que son usuales de las políticas monetaria, creditica y cambiaria. El manejo de las finanzas públicas constituye, por esa razón, el principal elemento de la política económica, y el financiamiento del déficit del sector público se relaciona directamente con el endeudamiento externo; es decir, los gastos públicos que carecen de la contrapartida de los recursos fiscales tienen que ser financiados en alta proporción con crédito externo.

Cuando el elevado déficit fiscal llegó a representar a fines de 1982 el 18% del producto interno bruto, empezó a adoptar el gobierno medidas para reducirlo, comprometiéndose con el Fondo Monetario Internacional --mediante acuerdo firmado a mediados de 1983--, a disminuir esa relación a 6% en aquel año y a 5.5% en 1984. En 1983 se consiguió, en efecto, una reducción del déficit fiscal, aunque de todas maneras se mantuvo en niveles elevados,^{4/} porque la relación entre ese déficit y el producto interno bruto pasó del 10%, proporción muy por encima de lo que se había propuesto. Los esfuerzos para disminuir el déficit fiscal se prosiguieron desde principios de 1984, lográndose finalmente reducir la relación al 9.9% (véase el cuadro 19) coeficiente que tal vez habría podido disminuir de haberse legislado el programa de reformas fiscales propuestas originalmente por el gobierno. Ese programa se sometió al Poder Legislativo, con atrasos, el 14 de noviembre de 1984 y se aprobó por el Consejo Nacional de Legislación por la Ley número 46, que en ningún caso podía ya tener efectos importantes en el año. Por esta Ley se establece el pago de un impuesto del 7% sobre la prestación de toda una serie de servicios especiales (consultorios médicos

4/ Véase, CEPAL, Estudio económico de América Latina y el Caribe, 1983, Panamá, (LC/L.302/Add.12).

Cuadro 19

PANAMA: INGRESOS Y GASTOS DEL GOBIERNO CENTRAL

	Millones de balboas					Tasas de crecimiento			
	1980	1981	1982	1983	1984 a/	1981	1982	1983	1984 a/
1. <u>Ingresos corrientes</u>	696	790	848	906	886	13.5	7.3	6.8	=2.2
Ingresos tributarios	504	582	615	661	635	15.5	5.7	7.5	=3.9
Impuestos directos	258	315	332	366	321	22.1	5.4	10.2	=8.8
Impuestos indirectos	246	267	238	295	314	8.5	6.0	4.2	6.4
Sobre comercio exterior	91	99	106	115	121	8.8	7.1	8.5	5.2
Ingresos no tributarios	192	208	233	245	251	8.3	12.0	5.2	2.4
2. <u>Gastos corrientes</u>	766	771	930	929	828	0.6	20.6	-	=-10.6
Remuneraciones	297	298	319	356	552	-	7.0	11.6	-14.0
Compra de bienes y servicios no personales	469	246	299	286		0.9	21.5	=4.3	
Intereses		227	312	287			276	12.6		=8.0	=3.8
3. <u>Ahorro corriente (1-2)</u>	=70	=19	=82	=23	58	-72.9	331.6	=71.9	...
4. <u>Gastos de capital</u>	299	446	695	441	486	49.2	55.8	=36.5	10.2
Amortización de la deuda	85	109	199	201	240	28.2	82.6	1.0	19.4
Inversión real	214	66	112	102	246	57.5	70.0	=8.9	2.5
Otros gastos de capital		271	384	138			41.7	=64.1	
5. <u>Gastos totales (2+4)</u>	1 065	1 217	1 625	1 370	1 314	14.3	33.5	=15.7	=4.1
6. <u>Déficit fiscal (1-5)</u>	=369	=427	=777	=464	=428	15.7	81.9	=40.3	=7.8

Porcentajes

Relaciones

Ahorro corriente/gastos de capital	-23.4	=4.3	=-11.8	=-5.2	13.0
Déficit fiscal/gastos totales	34.6	35.1	47.8	33.9	32.6
Ingresos tributarios/producto interno bruto	14.2	15.0	14.4	15.1	14.6
Gastos totales/producto interno bruto	29.9	31.4	38.0	31.3	30.2
Déficit fiscal/producto interno bruto	10.4	11.0	18.2	10.6	9.9

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras de la Contraloría General de la República, Dirección de Estadística y Censo y del Ministerio de Hacienda.

a/ Cifras preliminares.

/privados

privados: restaurantes, cafeterías y peluquerías de lujo; reparación, instalación, saneamiento, decoración o mantenimiento de bienes muebles e inmuebles; agencias navieras, casas de alojamiento ocasional, etc.); de un impuesto del 2% sobre las transferencias a título oneroso de bienes inmuebles, y se dejan en suspenso por dos años los aumentos de sueldos y honorarios por servicios personales en todas las instituciones públicas y en el órgano legislativo, tanto los establecidos por leyes u otras normas jurídicas, como los pactados en acuerdos o convenios entre las partes.

En sus aspectos más generales, con la aprobación de la Ley número 46 se ha pretendido cambiar la estructura de la carga tributaria que afectaba principalmente al sector de servicios.^{5/} El cambio aprobado --casi sin precedentes en los últimos años-- dio lugar a un rechazo general de la población panameña tan pronunciado que el gobierno decidió por Ley número 50 del 12 de diciembre de 1984, derogar en todas sus partes lo antes acordado.

De todos modos, el déficit fiscal se redujo entre 1983 y 1984, como ya se señaló, de 464 a 428 millones de balboas. (Véase de nuevo el cuadro 19.)

Los ingresos corrientes no contribuyeron a ello porque se redujeron un 2.2% al pasar de 906 millones de balboas en 1983 a 886 millones en 1984, pérdida en la que influyó una disminución de los ingresos tributarios, en particular de los directos, que no pudo verse compensada por ingresos no tributarios mayores. Se observa también que los ingresos indirectos han ido adquiriendo una mayor importancia relativa con respecto a los directos, probablemente por la eliminación de las cuotas de importación y su sustitución por aranceles.

La baja de los gastos corrientes (casi 11%) estuvo determinada esencialmente por una contracción de las compras de bienes y servicios no personales y, en menor medida, por una baja del servicio de la deuda externa, resultante de la prórroga solicitada por el gobierno y de una reducción de las tasas de interés en los mercados financieros internacionales.

^{5/} Es interesante señalar también que el peso tributario sobre los sectores productivos es tres veces mayor que el que recae sobre el sector de servicios.

Los gastos de capital aumentaron 10% con respecto a 1983, a pesar de la prórroga, básicamente como consecuencia del incremento de la amortización de la deuda pública; mientras la inversión aumentaba sólo 2.5% en términos nominales, disminuyendo por lo tanto en términos reales.

La disminución del déficit fiscal hizo posible recurrir en menor medida en definitiva al financiamiento externo.

b) La actividad financiera

Las actividades del sistema bancario nacional,^{6/} por una parte, y las del Centro Financiero Internacional,^{7/} por otra, se mantuvieron deprimidas en 1984 reflejando la adversa situación económica del país. (Véanse los cuadros 20, 21 y 22.)

También los saldos del sistema bancario nacional revelaban a fines de 1984 un apreciable descenso de los activos líquidos (25%), unido a un desplome de la cartera externa (18%) y a una disminución de la inversión en valores (15%).

Los depósitos a plazo y ahorro bajaron un 20%, llamando la atención que el comportamiento de los particulares nacionales fuera distinto al de los extranjeros; los primeros se redujeron 31%, mientras los segundos aumentaban casi 10%.

Los depósitos del mismo carácter de los bancos del exterior también disminuyeron fuertemente (24%) y fenómenos similares a los del sistema bancario nacional se observaron en el Centro Financiero Internacional.

Los créditos internos otorgados por el sistema bancario nacional acusaron por su parte una expansión (6.5%) bastante menor que la de 1983 (15%). Se observa que las entidades públicas descentralizadas mantuvieron en 1984 cierta presión sobre el sistema, probablemente para cubrir desequilibrios financieros.

^{6/} Se entiende por Sistema Bancario Nacional el conjunto de bancos que pueden operar localmente, además del Banco de Ahorro y Crédito y del Banco Nacional de Panamá. El sistema quedaría formado así por unos 70 bancos.

^{7/} El Centro Financiero Internacional comprende la totalidad de los bancos que operan en Panamá (aproximadamente 123).

Cuadro 20

PANAMA: BALANCE CONSOLIDADO DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL

	Saldo a fin de año (millones de balboas)				Tasas de crecimiento			
	1981	1982	1983	1984 ^{a/}	1981	1982	1983	1984 ^{a/}
Activos	<u>28 642</u>	<u>31 207</u>	<u>31 363</u>	<u>26 401</u>	<u>28.7</u>	<u>9.0</u>	<u>0.1</u>	<u>-15.8</u>
Líquidos	<u>5 702</u>	<u>7 085</u>	<u>8 722</u>	<u>6 552</u>	<u>7.4</u>	<u>24.3</u>	<u>17.0</u>	<u>-24.9</u>
Efectivos	98	...	75	81	8.9	...	-	8.0
Otros activos líquidos internos	235	...	1 221	148	6.4	...	300.3	-87.9
Otros activos líquidos externos	<u>5 369</u>	<u>6 808</u>	<u>7 426</u>	<u>6 323</u>	<u>8.0</u>	<u>26.8</u>	<u>4.9</u>	<u>-14.9</u>
Depósitos a la vista en bancos	122	...	432	298	-56.7	...	-39.8	-31.0
Depósitos a plazo en bancos	<u>5 073</u>	<u>6 186</u>	<u>6 970</u>	<u>6 013</u>	<u>14.6</u>	<u>21.9</u>	<u>12.9</u>	<u>-13.7</u>
Depósitos en el FMI	13	...	20	4	-27.8	...	53.8	-80.0
Otros	161	...	4	8	33.7	...	-97.7	100.0
Inversiones	<u>21 350</u>	<u>22 524</u>	<u>21 331</u>	<u>18 359</u>	<u>34.1</u>	<u>5.5</u>	<u>-2.6</u>	<u>-13.9</u>
Cartera crediticia	<u>20 446</u>	<u>21 233</u>	<u>19 984</u>	<u>17 220</u>	<u>33.8</u>	<u>3.8</u>	<u>-3.4</u>	<u>-13.8</u>
Sector interno	3 146	3 351	3 503	3 733	24.3	6.5	5.2	6.6
Sector externo	<u>17 300</u>	<u>17 882</u>	<u>16 481</u>	<u>13 487</u>	<u>35.7</u>	<u>3.4</u>	<u>-5.0</u>	<u>-18.2</u>
Valores	<u>904</u>	<u>1 291</u>	<u>1 347</u>	<u>1 139</u>	<u>39.7</u>	<u>42.8</u>	<u>9.5</u>	<u>-15.4</u>
Otros activos	<u>1 590</u>	<u>1 598</u>	<u>1 310</u>	<u>1 490</u>	<u>55.0</u>	<u>0.5</u>	<u>-33.9</u>	<u>13.7</u>
Pasivos y capital ^{b/}	<u>28 642</u>	<u>31 207</u>	<u>31 363</u>	<u>26 401</u>	<u>28.7</u>	<u>9.0</u>	<u>0.1</u>	<u>-15.8</u>
Depósitos a la vista	<u>1 072</u>	<u>1 123</u>	<u>1 257</u>	<u>1 474</u>	<u>14.5</u>	<u>4.8</u>	<u>-1.1</u>	<u>17.3</u>
Particulares	354	375	375	332	7.6	5.9	15.3	-11.5
Entidades oficiales	194	222	240	251	53.5	13.8	31.9	4.6
Extranjeros	285	257	341	296	18.7	-9.8	42.1	-13.2
Bancos del exterior	238	269	301	595	-0.8	13.0	-42.6	97.7
Depósitos a plazo y ahorro	<u>24 905</u>	<u>26 485</u>	<u>26 078</u>	<u>20 866</u>	<u>28.3</u>	<u>6.3</u>	<u>-0.3</u>	<u>-20.0</u>
Particulares	1 387	1 574	2 609	1 798	20.9	13.5	67.7	-31.1
Extranjeros	<u>3 411</u>	<u>3 846</u>	<u>3 895</u>	<u>4 273</u>	<u>46.8</u>	<u>12.8</u>	<u>7.8</u>	<u>9.7</u>
Bancos del exterior	<u>20 197</u>	<u>21 065</u>	<u>19 574</u>	<u>14 795</u>	<u>26.2</u>	<u>4.8</u>	<u>-6.7</u>	<u>-24.4</u>
Obligaciones	<u>462</u>	<u>736</u>	<u>1 002</u>	<u>1 353</u>	<u>98.3</u>	<u>59.3</u>	<u>67.3</u>	<u>35.0</u>
Otros pasivos, capitales y reservas	<u>2 203</u>	<u>2 863</u>	<u>3 026</u>	<u>2 708</u>	<u>30.6</u>	<u>30.0</u>	<u>-9.2</u>	<u>-10.5</u>

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

a/ Cifras preliminares.

b/ Excluye operaciones entre bancos locales.

Cuadro 21

PANAMA: SALDOS DE LOS CREDITOS INTERNOS DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL, SEGUN ACTIVIDAD

	Millones de balboas					Tasas de crecimiento			
	1980	1981	1982	1983	1984 a/	1981	1982	1983	1984 a/
Total	2 530	3 146	3 062	3 534	3 764	24.3	-2.7	15.4	6.5
Entidades públicas	391	572	700	882	1 066	46.3	22.4	26.0	20.9
Empresas financieras y de seguro	68	77	70	64	67	13.2	-8.1	-8.6	4.7
Agricultura	66	89	105	97	94	34.8	18.0	-7.6	-3.1
Ganadería	89	105	104	106	112	7.1	-1.0	1.9	5.7
Pesca	7	11	8	13	25	57.1	-27.3	62.5	92.3
Explotación de minas y canteras	1	-	-	-	-	-100.0	-	-	-
Comercio	953	1 197	1 225	1 146	1 101	25.6	2.3	-6.4	-3.9
Industria	265	283	263	264	278	6.8	-7.1	0.4	5.3
Vivienda	466	513	263	617	654	10.1	-48.7	234.6	6.0
Otras construcciones	97	147	151	164	158	51.5	2.7	8.6	-3.7
Personal	127	151	172	180	208	18.9	13.9	4.7	15.6
Entidades sin fin de lucro	1	1	1	1	1	-	-	-	-

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

a/ Cifras preliminares.

Cuadro 22

PANAMA: BALANCE DE LA SITUACION DEL CENTRO BANCARIO INTERNACIONAL

	Millones de balboas					Tasas de crecimiento			
	1980	1981	1982	1983	1984 ^{a/}	1981	1982	1983	1984 ^{a/}
Activos totales	38 441	46 359	49 002	42 785	37 989	20.6	5.7	-12.7	-11.2
Internos	4 077	5 099	5 396	5 236	5 393	25.1	5.8	-3.0	3.0
Externos	34 364	41 260	43 606	37 549	32 596	20.1	5.7	-13.9	-13.2
Activos líquidos	12 444	11 841	12 401	12 890	10 494	-4.8	4.7	3.9	-18.6
Internos	1 164	1 515	1 587	1 270	1 174	30.2	4.8	20.0	-7.6
Externos	11 280	10 326	10 814	11 620	9 320	-8.5	4.7	7.5	-19.8
Cartera crediticia	22 957	30 579	32 638	26 380	23 754	33.2	6.7	-19.2	-10.0
Interna	2 531	3 146	3 350	3 533	3 764	24.3	6.5	5.5	6.5
Externa	20 426	27 433	29 288	22 847	19 990	34.3	6.8	-22.0	-12.5
Inversión en valores	1 626	1 707	1 732	1 527	1 425	5.0	1.5	-11.8	-6.7
Internos	50	58	62	76	73	16.0	6.9	22.6	-3.9
Externos	1 576	1 649	1 670	1 451	1 352	4.6	1.3	-13.1	-6.8
Otros activos ^{b/}	1 414	2 232	2 231	1 988	2 316	57.9	0	-10.9	16.5
Internos	332	380	397	357	382	14.5	4.5	-10.0	7.0
Externos	1 082	1 852	1 834	1 631	1 934	71.2	-0.9	-11.1	18.6
Pasivos totales	38 516	45 225	47 481	41 195	36 327	17.4	4.9	-13.2	-11.8
Internos	2 709	3 579	3 944	3 677	3 705	32.1	10.2	-6.8	0.8
Externos	35 807	41 646	43 537	37 518	32 622	16.3	4.5	-13.8	-13.0
Depósitos	33 899	39 682	40 333	34 196	29 771	17.1	1.6	-15.2	-12.9
Internos	2 406	3 201	3 527	3 365	3 372	33.0	10.2	-4.6	0.2
A la vista	514	644	706	708	683	25.3	9.6	0.3	-3.5
A plazo	1 892	2 557	2 821	2 657	2 689	35.1	10.3	-5.8	1.2
Externos	31 493	36 481	36 806	30 831	26 399	15.8	0.9	-16.2	-14.4
A la vista	821	952	889	976	1 294	16.0	-6.6	9.8	32.6
A plazo	30 672	35 529	35 917	29 855	25 105	15.8	1.1	-16.9	-15.9
Obligaciones	3 148	2 918	4 076	4 272	4 153	-7.3	39.7	4.8	-2.8
Internas	4	14	14	20	25	35.0	"	42.9	125.0
Externas	3 144	2 904	4 062	4 252	4 128	-7.6	39.9	4.7	-2.9
Otros pasivos ^{c/}	1 469	2 625	3 052	2 727	2 403	78.7	16.3	-10.6	-11.9
Internos	299	364	403	292	308	21.7	10.7	-22.5	5.5
Externos	1 170	2 261	2 649	2 435	2 095	93.2	17.2	-8.1	-14.0

Fuentes: CEPAL, sobre la base de cifras de la Comisión Bancaria Nacional.

^{a/} Cifras preliminares; ^{b/} Incluye inmuebles; mobiliario; equipo y enseres; sucursales y agencias; deudores varios; intereses por cobrar, y cargos diferidos, y ^{c/} Incluye cheques de gerencias, cheques certificados en circulación; transacciones corrientes entre la Casa Nartiz con sucursales y agencias; acreedores varios; cargos y créditos; intereses por pagar y diferidos, y provisiones particulares.

/Destacó

Destacó el aumento de los préstamos dirigidos al sector de la pesca, probablemente relacionado con el fomento de la producción y exportación de camarones. El crédito bancario para el comercio y la agricultura registraron, en cambio, un descenso por segundo año consecutivo. También destacó el modesto incremento de los préstamos destinados a la vivienda, en sensible contraste con el crecimiento del año anterior. Por lo que a los créditos para consumo personal respecta, en 1984 se mantuvo la tónica de años anteriores, exceptuando el de 1983.

Resulta interesante comparar la evolución del balance del sistema bancario nacional con el del Centro Financiero Internacional, que sin duda repercute en el primero. En efecto, si se analizan los rubros principales del último, la cartera crediticia externa y los depósitos externos a plazo, ambos experimentaron un deterioro considerable de 1982 a 1983, fenómeno que se repitió entre 1983 y 1984. Si se observan en cambio las cifras de conceptos similares en el balance consolidado del sistema bancario nacional, aunque el deterioro comenzó en 1983, adquirió mucha más intensidad en 1984. Asimismo, cuando se analiza la evolución de otros rubros de este último balance ---los que atañen fundamentalmente a la relación bancaria estrictamente interna, es decir, a los agentes económicos del país---, resulta que el deterioro, en términos absolutos y relativos, apenas se manifestó en 1984. (Véanse de nuevo los cuadros 20 y 22.)

Estas circunstancias estarían indicando que a pesar de que la crisis internacional afectó fuertemente en 1983 al Centro Financiero Internacional de Panamá, el sistema bancario "interno" pudo librarse hasta cierto punto de su impacto, en especial, porque se habían presentado manifestaciones o dinamismos internos (el comienzo del funcionamiento del oleoducto, la construcción de la represa "La Fortuna" y otras obras), que en definitiva habían irradiado cierto ritmo a la actividad económica, y por lo tanto al movimiento financiero interno. Agotados ya en 1984 hasta cierto punto aquellos impulsos, la crisis internacional, con cierto retraso --a pesar de que en los centros fue de menor intensidad---, repercutió en los movimientos financieros del país.

/Cabe finalmente

Cabe finalmente la posibilidad de que, por lo que respecta al movimiento del Centro Financiero Internacional, el debilitamiento se hubiese debido, además de a los factores exógenos provenientes de la crisis internacional, bien a una nueva tendencia de diversificación en otros países y ciudades, o bien a un fortalecimiento de otros centros financieros.

