

NACIONES UNIDAS

E

CONSEJO
ECONOMICO
SOCIAL



Distr.
LIMITADA
E/CEPAL/MEX/1984/L.16
17 de abril de 1984

C E P A L

Comisión Económica para América Latina



NOTAS PARA EL ESTUDIO ECONOMICO DE

AMERICA LATINA, 1983

PANAMA

100
100
100
100

INDICE

	<u>Página</u>
1. Rasgos generales de la evolución reciente: Introducción y síntesis	1
2. La evolución de la actividad económica	7
a) Oferta y demanda globales	7
b) Crecimiento de los principales sectores	9
c) La evolución del empleo y desempleo	21
3. El sector externo	24
a) Introducción	24
b) El comercio de bienes	26
c) El intercambio de servicios	30
d) El saldo de la cuenta corriente y su financiamiento	31
e) La evolución del endeudamiento externo	31
4. Los precios y las remuneraciones	35
a) Los precios	35
b) Las remuneraciones	38
5. Finanzas públicas y crédito	40
a) La política fiscal	40
b) Evolución de las operaciones financieras	44

INDICE DE CUADROS

<u>Cuadro</u>	<u>Página</u>
1. Principales indicadores económicos	2
2. Oferta y demanda globales	8
3. Producto interno bruto por actividad económica a precios de mercado	11
4. Indicadores de la producción agropecuaria	12
5. Indicadores de la producción manufacturera	15
6. Indicadores de la construcción	17
7. Indicadores de la producción de electricidad	20
8. Evolución de la ocupación y desocupación	22
9. Principales indicadores del comercio exterior	25
10. Exportaciones de bienes, <u>fob</u>	27
11. Importaciones de bienes, <u>fob</u>	29
12. Balance de pagos	33
13. Indicadores del endeudamiento externo	34
14. Evolución de los precios internos	36
15. Evolución de los precios al consumidor	37
16. Evolución de las remuneraciones	39
17. Ingresos y gastos del gobierno central	41
18. Ingresos corrientes del gobierno central	42
19. Balance consolidado del sistema bancario	45

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

En 1982 --año previo al que se comenta en esta nota-- la tasa de crecimiento del producto interno bruto de Panamá se elevó 4%, porcentaje que si bien fue uno de los más bajos del auge iniciado cuatro años antes, colocó a la economía de ese país, durante ese ejercicio, entre los de mayor dinamismo de América Latina. Tal resultado se generó principalmente en el sector de la construcción, impulsado tanto por la inversión pública como por la privada. Sin embargo, ese dinamismo de la actividad real no se reflejó de la misma manera en la esfera financiera. Así, al ya crónico déficit del balance comercial se sumaron desajustes de distinta naturaleza, entre los que destacaron el déficit fiscal que representó el 18% del producto interno bruto. Los desequilibrios derivados de tal situación indujeron en 1983 a introducir un ajuste importante en la política económica, al adoptarse, entre otras acciones, una restricción del gasto público y otras medidas que se comentan a lo largo de esta nota. Asimismo, se empezó a restringir la actividad de la construcción, ante el exceso de oferta de edificaciones comerciales y residenciales de alto costo.

Aún así, en medio de un panorama financiero muy debilitado, durante 1983, y no obstante que el producto interno bruto por habitante resultó por primera vez negativo al declinar en algo más de 1%, el producto interno bruto global creció casi 1% y el nivel de consumo privado por habitante se mantuvo estable, pese a diversos factores adversos de origen interno y externo, que incidieron negativamente en varios agregados de la economía. (Véase el cuadro 1.)

Dos factores principales contribuyeron a que la actividad se expandiera, aunque levemente: la conclusión de algunas obras de infraestructura, en particular la del oleoducto transístmico, y el crecimiento del conjunto del sector agropecuario. El oleoducto (de 130 kilómetros de longitud con terminales en el Atlántico y en el Pacífico) comenzó a operar plenamente a fines de 1982. Ello vino a acentuar el carácter de exportador de servicios del país y modificó la estructura del tránsito del Canal de Panamá al eliminar el paso de barcos petroleros. La escasa profundidad

Cuadro 1-

PANAMA: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

	1978	1979	1980	1981	1982	1983 ^{a/}
<u>Indicadores económicos básicos</u>						
Producto interno bruto a precios de mercado (millones de dólares de 1970)	1 909	1 995	2 256	2 342	2 436	2 458
Población (millones de habitantes)	1.81	1.85	1.90	1.94	1.98	2.02
Producto interno bruto por habitante (dólares de 1970)	1 055	1 078	1 187	1 207	1 230	1 217
<u>Tasas de crecimiento</u>						
<u>Indicadores económicos de corto plazo</u>						
Producto interno bruto ^{b/}	9.8	4.5	13.1	3.8	4.0	0.9
Producto interno bruto por habitante	7.4	2.2	10.1	1.7	1.9	-1.1
Ingreso bruto	9.7	2.5	11.3	4.4	4.6	1.2
Relación de precios del intercambio de bienes y servicios	-3.6	-6.6	-4.9	1.0	-1.3	-0.3
Valor corriente de las exportaciones de bienes y servicios	4.4	20.4	33.1	6.9	-0.2	-1.6
Valor corriente de las importaciones de bienes y servicios	10.4	24.9	22.3	9.6	1.4	-12.4
<u>Precios al consumidor</u>						
Diciembre a diciembre	5.0	10.0	14.4	4.8	3.7	2.0
Variación media anual	4.2	7.9	13.8	7.3	4.2	2.1
<u>Dinero</u>						
Sueldos y salarios reales	11.0	5.9	2.5	3.3	8.4	3.3
Tasa de desocupación ^{c/}	8.1	8.8	8.2	...	8.4	9.5
Ingresos corrientes del gobierno	13.8	23.4	42.0	13.4	7.3	6.8
Gastos totales del gobierno	19.2	44.2	14.1	14.2	33.5	-17.1 ^{d/}
Déficit fiscal/gastos totales del gobierno ^{c/}	38.7	47.5	34.6	35.1	47.8	36.1 ^{e/}
Déficit fiscal/producto interno bruto ^{c/}	9.7	15.8	10.6	11.1	18.3	...
<u>Millones de dólares</u>						
<u>Sector externo</u>						
Saldo del comercio de bienes y servicios	-156	-236	-167	-225	-253	-49
Saldo de la cuenta corriente	-240	-362	-364	-496	-539	-409
Saldo de la cuenta capital	327	335	375	423	525	440
Variación de las reservas internacionales netas	78	-21	17	-66	-9	...
Deuda externa ^{f/}	1 774	2 009	2 211	2 338	2 820	3 275 ^{g/}

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares; b/ Producto interno bruto más efecto de la relación de precios de intercambio;
c/ Porcentajes; d/ Crecimiento del primer semestre de 1983 en relación al primer semestre de 1982;
e/ Porcentajes del primer semestre; f/ La información corresponde a la deuda del gobierno central y
entidades descentralizadas, y g/ Cifras a octubre.

del Canal siempre impidió su uso óptimo, y éste fue siendo menor en la medida en que fue aumentando el calado de las naves y el petróleo comenzó a transportarse en buques tanque de gran tamaño que no podían navegar por el Canal. Ahora, en cambio, estas naves pueden cargar y descargar el hidrocarburo en las terminales del oleoducto. Este hecho, aunado a que el Gobierno de Panamá es coinversionista en esta empresa, permite al país obtener mayores ingresos que los percibidos hasta ahora del transporte del petróleo a través del Canal.

El segundo elemento de relativo dinamismo --el sector agropecuario-- presentó aspectos de signo contrario. Por un lado, las condiciones favorables del mercado internacional del banano alentaron la producción del fruto; las inversiones públicas y otras medidas adoptadas por el gobierno determinaron aumentos en la producción de arroz y otros cultivos, y las instalaciones para almacenamiento que empezaron a operar en 1983 permitieron aprovechar mejor las cosechas. Por otro, la sequía que se presentó de noviembre de 1982 a julio de 1983 mermó la producción de algunos granos básicos y afectó la ganadería. Este último renglón también se vio adversamente afectado por el hecho de que los Estados Unidos redujeron sus importaciones de carne.

Otros factores, en cambio, desalentaron la actividad económica durante 1983. Por un lado, la crisis económica y financiera que enfrentan diversos países de América Latina, compradores de bienes y servicios de Panamá, los obligó a restringir sus importaciones y a limitar distintas transacciones financieras.

Entre los factores adversos de origen interno, además de la sequía mencionada, que incidió también en el tráfico del Canal --porque disminuyó el caudal de las aguas que a él afluyen-- y la generación de energía hidroeléctrica, cabe destacar las restricciones de carácter fiscal.

Los aspectos descritos repercutieron tanto en los agregados que caracterizan a la economía como abastecedora de servicios al exterior (como la Zona Libre de Colón, las actividades del Canal y las operaciones del centro financiero internacional), como en los sectores productivos, especialmente en los sectores de la construcción y el manufacturero.

La Zona Libre de Colón resintió la merma considerable en los servicios de intermediación comercial entre importaciones y reexportaciones a países como Venezuela y América Central. En particular, descendió la actividad de la confección de vestuario que se realiza en dicha zona, así como la refinación de petróleo.

Las actividades del Canal se redujeron al decrecer el número de barcos que por él transitan y el tonelaje transportado, al eliminarse el cruce de petroleros y prohibirse el acceso a los barcos de mayor calado por haber bajado el nivel de las aguas.

El centro financiero internacional que realiza operaciones en América Latina disminuyó sus colocaciones en el exterior ante el escaso dinamismo de las inversiones en esos países y también porque algunos de los bancos que operan en el centro prefirieron realizar transacciones a través de sucursales ubicadas en otros países o de sus matrices, principalmente de aquéllos con oficinas en los Estados Unidos.

Ante esa situación, a la cual se sumó una intensa contracción en el sector manufacturero y en la construcción, que se reflejó en una fuerte baja de la inversión, el gobierno reorientó la política económica. Así, ante el fuerte déficit fiscal de 1982, se adoptaron medidas que tendieron a atenuar el desequilibrio del presupuesto y del balance externo y, al mismo tiempo, a evitar el deterioro en los niveles de ocupación y de consumo. Entre esas medidas se destacan la restricción del gasto público y la firma, a mediados del año, de un préstamo de contingencia con el Fondo Monetario Internacional por 289 millones de derechos especiales de giro para reponer las pérdidas de divisas ocasionadas por la caída de las exportaciones. Mediante este convenio, el Gobierno de Panamá se comprometió a efectuar ajustes en la economía para reducir drásticamente el déficit del sector público a un 6% del PIB en 1983 y a 5.5% en 1984, así como para mejorar el perfil de la deuda externa sobre la base de una reducción del financiamiento externo comercial.

En apoyo a esa medida se renegoció la deuda externa y se contrataron con el exterior nuevos créditos a largo plazo. Parte de estos últimos, por una suma de 278 millones de dólares, se concertaron con bancos privados

/y otros

y otros con organismos internacionales, entre los que sobresalieron los celebrados con el Banco Mundial y con el Banco Interamericano de Desarrollo para distintos programas de desarrollo.

Destacaron otras acciones como el aumento de impuestos a la importación, tanto por motivos de recaudación fiscal como de protección a la industria nacional. En algunos casos se eliminaron las cuotas de importación a cambio de aranceles proteccionistas.

Para evitar un mayor deterioro en los niveles de ocupación, se tomaron medidas de carácter financiero a nivel de empresa familiar y de pequeña industria. Se concedieron créditos de bajo monto para adquirir herramientas y equipos que permitieran ejercer actividades remuneradas por cuenta propia, tratando de mantener así los niveles de consumo privado.

Cabe destacar que, también con el objetivo de conservar y aun elevar los niveles de consumo, a fines de 1982 se habían aumentado los salarios mínimos y a principios de 1983 las remuneraciones de los funcionarios públicos. Ambos reajustes nominales fueron superiores al ritmo inflacionario, que ha ido perdiendo impulso en el país durante los últimos cuatro años (14%, 7%, 4% y 2%, respectivamente).

Con esa misma finalidad, y orientada a la satisfacción de las necesidades básicas, principalmente en el aspecto alimentario se promovió, a través de una política de precios y financiamiento, la producción de granos básicos y se realizaron inversiones en los sistemas de almacenamiento y distribución.

En síntesis, la economía panameña resintió en 1983 los efectos desfasados de desequilibrios generados anteriormente, por lo que comenzó a aplicarse gradualmente una política económica de ajuste durante el primer semestre, si bien no en todas las áreas de la política económica. Esta se aplicó con mayor vigor en el segundo semestre, luego del acuerdo concertado con el Fondo Monetario Internacional, por lo que en los resultados globales de 1983 no se reflejaron plenamente sus efectos. Por esta razón, en las perspectivas de corto plazo, se espera que durante 1984 continuarán resintiéndose los efectos adversos derivados de la economía internacional, y el proceso de ajuste, como se ha comentado, continuará vigente. Se espera,

/por lo tanto,

por lo tanto, que recién en el mediano plazo tendrán efecto las medidas tendientes a reactivar la economía relacionada con el aprovechamiento de la llamada "Iniciativa del Caribe" del Gobierno de los Estados Unidos y con las inversiones de empresarios extranjeros en la Zona Libre de Colón.

2. La evolución de la actividad económica

a) Oferta y demanda globales

La oferta global que había presentado incrementos continuos durante el trienio anterior registró un deterioro de casi 3% en 1983. El crecimiento de apenas 1% del producto interno fue insuficiente para contrarrestar la caída de 13% de las importaciones. (Véase el cuadro 2.) Este renglón se vio afectado por la sensible disminución de las actividades industriales (manufacturas y especialmente construcción), que demandan importantes abastecimientos externos.

Por el lado de la demanda global se observó congruencia en sus dos principales componentes. El volumen de bienes exportados se contrajo 3% por restricciones en las compras de algunos países y por limitaciones en la oferta de derivados del petróleo. En cuanto a la demanda interna, ésta mostró un decremento superior a 5%, que con mayor o menor intensidad se produjo en todos sus renglones, con la única excepción del consumo privado.

El deterioro más notable se registró en la inversión bruta interna, la cual se redujo 13%. Por su parte, el consumo total aumentó en poco más de 1% y amortiguó la caída de otros componentes de la demanda interna. Por otro lado, la demanda externa fue negativa por tercera ocasión al reducirse 3%.

La inversión bruta fija decayó 16%. Ello se debió, por una parte, a la finalización de obras de gran dimensión, como el mencionado oleoducto transístmico y, por otra, a los efectos de la política restrictiva del gobierno, ya que se acordó no iniciar nuevas inversiones y asignar fondos exclusivamente a los proyectos en marcha, entre los cuales se dio preferencia a las obras de energía hidroeléctrica, ciertos programas agrícolas y algunos de infraestructura social. De esta manera la inversión pública declinó casi 12%.

De mayor magnitud fue la merma en la inversión privada, ya que al efecto depresivo que ocasionó la pérdida de dinamismo de la Zona Libre de Colón se sumó la conclusión del oleoducto y la saturación de edificios

Cuadro 2

PANAMA: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Millones de balboas a precios de 1970			Composición porcentual b/			Tasas de crecimiento b/			
	1981	1982	1983 a/	1970	1980	1983 a/	1980	1981	1982	1983 a/
<u>Oferta global</u>	<u>2 430</u>	<u>2 475</u>	<u>2 411</u>	<u>141.3</u>	<u>139.3</u>	<u>129.1</u>	<u>14.6</u>	<u>1.7</u>	<u>1.8</u>	<u>-2.6</u>
Producto interno bruto a precios de mercado	1 780	1 851	1 868	100.0	100.0	100.0	13.1	3.8	4.0	0.9
Importaciones de bienes y servicios	650	624	543	41.3	39.3	29.1	18.7	-3.5	-4.1	-13.0
<u>Demanda global</u>	<u>2 430</u>	<u>2 475</u>	<u>2 411</u>	<u>141.3</u>	<u>139.3</u>	<u>129.1</u>	<u>14.6</u>	<u>1.7</u>	<u>1.8</u>	<u>-2.6</u>
Demanda interna	1 720	1 822	1 778	103.3	97.7	95.2	7.9	2.7	5.9	-2.4
Inversión bruta Interna	433	474	413	27.8	24.2	22.1	17.9	4.3	9.4	-12.9
Inversión bruta fija	438	514	432	25.6	21.2	23.1	21.4	20.3	17.4	-16.0
Construcción	264	295	249	14.5	13.0	13.3	20.2	18.4	11.8	-15.7
Maquinaria	174	219	183	11.1	8.2	9.8	23.3	23.3	25.8	-18.6
Pública	134	140	124	6.9	8.7	6.6	30.5	-10.6	4.9	-11.5
Privada	304	374	308	18.7	12.5	16.5	15.8	41.8	22.9	-17.6
Variación de existencias	-5	-40	-19	2.2	3.0	-1.0	...	...	...	...
Consumo total	1 287	1 348	1 365	75.5	73.5	73.1	7.6	2.2	4.7	1.3
Gobierno general	285	294	290	14.9	15.5	15.5	-1.4	7.5	3.2	-1.4
Privado	1 002	1 054	1 075	60.6	58.0	57.6	6.8	0.8	5.2	2.0
Exportaciones de bienes y servicios	710	653	633	38.0	41.6	33.9	34.3	-0.5	-8.0	-3.1

^a Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

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

comerciales y residenciales, lo cual determinó un fuerte descenso en la construcción privada. Habría que agregar que al debilitamiento de la inversión también contribuyó el hecho de que en las esferas privadas cundió cierta incertidumbre y escepticismo por los cambios de la administración. Esto llevó a reorientaciones entre los distintos agentes económicos, que podrían revertirse una vez que transcurra el proceso electoral previsto para mayo de 1984.^{1/}

Ante esa situación, la inversión en el sector de la construcción se redujo 16%, y las adquisiciones de maquinaria y equipo, 19%. Sólo comenzaron a operar unas plantas de confección en la Zona Libre de Colón y casi no se están realizando inversiones productivas en nuevas empresas.

Las existencias se redujeron con menor intensidad que en 1982 por pérdidas en el hato ganadero como consecuencia de la sequía, y por la iliquidez externa que impidió abastecer con normalidad insumos industriales y agrícolas, así como bienes de uso final.

El consumo total creció 1% debido a tendencias de signo contrario en sus componentes. En efecto, frente a un decremento de más de 1% del consumo público, el privado se expandió 2%, a consecuencia principalmente de la política seguida a finales del año anterior y principios de 1983, por la cual se aumentaron los salarios mínimos y se ajustaron los sueldos de los funcionarios públicos. En ello también incidieron las medidas mencionadas tendientes a evitar un mayor desempleo.

b) Crecimiento de los principales sectores

1) Introducción. El aumento de 1% del producto interno bruto provino principalmente de los servicios, ya que los básicos se expandieron 6% y "otros servicios", 1%. Este incremento contrarrestó la

1/ Cabe resaltar que empresarios de Taiwán han mostrado alto interés y realizan actualmente negociaciones con el fin de instalar industrias maquiladoras principalmente en materia de confecciones, electrónica y agroindustrias en la Zona Libre de Colón.

merma de casi 5% en el renglón de bienes, donde una producción agropecuaria mayor que la del año precedente resultó insuficiente para compensar los efectos negativos de la gran baja en la construcción y la de menor intensidad en la industria manufacturera. (Véase el cuadro 3.)

Dentro de los servicios básicos, tanto la electricidad como el transporte --este último por efectos principalmente de la operación del oleoducto--, elevaron su actividad en cierta magnitud. En cambio en los "otros servicios" el comportamiento de los distintos sectores fue menos homogéneo; en efecto, el descenso del comercio y las finanzas contrastó con el aumento en bienes inmuebles (justificado por la utilización de una parte de las edificaciones construidas en años anteriores, no obstante que permanece desocupado un número considerable de residencias de alto costo), y en el conjunto de los demás rubros. De acuerdo con estimaciones muy preliminares, este resultado respondió a la combinación de un decremento del valor agregado del gobierno y a cierto dinamismo en el resto de las actividades.

11) Sector agropecuario. Las medidas de carácter financiero, de sustentación de precios y de expansión de los sistemas de almacenamiento tomadas por las autoridades durante 1982, así como la situación favorable de los mercados de algunos artículos de exportación, permitió que el sector agrícola se incrementara 4%, pese a los efectos de una fuerte sequía que incidió en la producción de granos básicos y afectó también a la ganadería, que sólo aumentó 1%. (Véase el cuadro 4.)

Por lo que concierne a los rubros destinados a la exportación creció la producción de banano y de café, y se redujo la de caña de azúcar. Mientras en este último cultivo se afrontó la disminución en la cuota del mercado estadounidense --situación que recién se revirtió en el mes de septiembre-- y la baja en las cotizaciones internacionales, en el caso del café y del banano la producción fue estimulada por un comportamiento favorable del mercado externo.

La producción del banano se incrementó 1% al aprovecharse las oportunidades del mercado de los Estados Unidos determinadas por el menor abastecimiento de otros países productores (Honduras y Ecuador), en

Cuadro 3

PANAMA: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR ACTIVIDAD ECONOMICA A PRECIOS DE MERCADO

	Millones de balboas a precios de 1970			Composición, porcentual ^{b/}			Tasas de crecimiento ^{b/}			
	1981	1982	1983 ^{a/}	1970	1980	1983 ^{a/}	1980	1981	1982	1983 ^{a/}
<u>Producto interno bruto^{c/}</u>	<u>1 780</u>	<u>1 851</u>	<u>1 868</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>13.1</u>	<u>3.8</u>	<u>4.0</u>	<u>0.9</u>
<u>Bienes</u>	<u>502</u>	<u>536</u>	<u>511</u>	<u>34.0</u>	<u>28.4</u>	<u>27.0</u>	<u>6.2</u>	<u>3.2</u>	<u>6.8</u>	<u>-4.7</u>
Agricultura	183	188	193	14.6	10.4	10.2	-1.9	2.9	2.8	2.7
Minerfa	4	4	4	0.2	0.2	0.2	29.2	16.1	6.5	1.0
Industria manufacturera	174	178	174	12.5	10.4	9.2	4.1	-2.7	2.4	-2.5
Construcción	141	166	140	6.7	7.4	7.4	23.5	11.6	17.3	-15.7
<u>Servicios básicos</u>	<u>243</u>	<u>233</u>	<u>249</u>	<u>8.1</u>	<u>13.3</u>	<u>13.1</u>	<u>10.2</u>	<u>6.0</u>	<u>-3.8</u>	<u>6.4</u>
Electricidad, gas y agua	57	62	65	2.1	3.1	3.4	2.1	5.8	10.1	3.6
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	186	171	184	6.0	10.2	9.7	12.9	6.1	-8.1	7.4
<u>Otros servicios</u>	<u>1 035</u>	<u>1 076</u>	<u>1 091</u>	<u>57.9</u>	<u>58.3</u>	<u>57.6</u>	<u>17.5</u>	<u>3.5</u>	<u>4.2</u>	<u>1.4</u>
Comercio y finanzas, seguros y servicios prestados a las empresas	311	312	310	19.6	18.3	16.4	8.3	-0.6	0.2	-6.3
Bienes inmuebles	125	129	131	7.1	7.1	6.9	3.1	2.7	3.1	1.3
Servicios gubernamentales	244	258	650	15.1	13.4	13.2	2.9	6.4	5.8	2.4
Resto	355	377		16.1	19.5	21.1	52.0	6.0	6.3	

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

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

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

Cuadro 4

PANAMA: INDICADORES DE LA PRODUCCION AGROPECUARIA

	1975	1980	1981	1982	1983 ^{a/}	Tasas de crecimiento ^{b/}			
						1980	1981	1982	1983 ^{a/}
<u>Indice de producción agropecuaria</u> (base 1970 = 100.0)	125.5	144.0	148.6	152.8	156.9	-1.3	3.2	2.8	2.7
Agrícola	123.5	149.0	154.7	153.1	159.9	-4.4	3.8	-1.0	4.4
Pecuaria	127.9	138.3	141.9	152.6	153.5	3.9	2.6	7.6	0.6
<u>Producción de los principales cultivos c/</u>									
De exportación									
Banano	793	1 032	1 045	1 060	1 070	-3.0	1.2	1.5	0.9
Caña de azúcar	2 122	3 194	3 841	4 081	3 591	0.5	20.3	6.2	-12.0
Café	5	6	7	6	9	-0.7	16.7	-10.9	36.7
De consumo interno									
Arroz	185	175	199	177	242	9.2	13.5	-10.9	36.2
Mafz	65	71	73	76	57	12.3	2.4	4.7	-24.8
Frijol bejuco	4	4	4	4	4	9.9	-6.7	2.9	0.5
Tabaco	1	1	2	2	1	66.6	15.9	8.3	-20.0
<u>Indicadores de la producción pecuaria d/</u>									
Existencias									
Vacunos	1 348	1 405	1 426	1 456	1 459	-2.0	1.5	2.1	0.2
Porcinos	166	212	218	206	197	11.4	2.9	-5.5	-4.2
Aves	3 704	4 797	6 004	4 545	5 702	-2.4	25.2	-24.3	25.5
Beneficio									
Vacunos	222	215	239	277	279	9.4	11.1	15.9	0.9
Porcinos	87	121	133	130	120	15.0	9.8	-1.9	-7.7
Otras producciones									
Leche ^{e/}	70	91	90	89	84	0.5	-1.7	-1.1	-5.6
Huevos ^{f/}	239	284	292	275	300	-3.9	2.8	-6.8	9.1
<u>Volumen de pesca^{g/}</u>	<u>76</u>	<u>189</u>	<u>126</u>	...	...	<u>36.1</u>	<u>-33.5</u>	...	...

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares; b/ Las tasas de crecimiento 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, y

g/ Toneladas.

/donde

donde condiciones climatológicas ocasionaron pérdidas en las plantaciones y, por consiguiente, mermas en las cosechas. Cabe observar que el alza de precios por esta situación favoreció más a las empresas transnacionales distribuidoras, ya que el diferencial de precios no se trasladó a los productores internos. Sin embargo, ellos aprovecharon la demanda colocando mayores cantidades con menor rigor en la selección del producto.

La producción de café se elevó 37% sobre la de 1982 --año en que la cosecha había sido baja-- gracias a un régimen pluvial muy favorable que incidió en la floración de los cafetos y determinó mayores rendimientos. El área cosechada también se amplió por las plantaciones que entraron en producción, las cuales fueron sembradas en años anteriores, cuando los precios internacionales alentaron este cultivo.

La cosecha de caña de azúcar se redujo 12%. Los precios del azúcar en el mercado libre resultaron inferiores al costo de producción panameño, hecho que influyó en la reducción en las operaciones de algunos ingenios azucareros y, por consiguiente, en una menor demanda de caña, por lo que algunas áreas sembradas no se cosecharon. A mediados del decenio de 1970 --cuando el precio internacional fue muy elevado--, Panamá realizó esfuerzos importantes, con el apoyo estatal, para ampliar esta actividad y su industrialización, y se dedicaron a ello inversiones considerables. En consecuencia, debido a las circunstancias de la coyuntura reciente, la capacidad instalada en ingenios se encuentra subutilizada.

En lo que respecta a los cultivos de consumo interno, la sequía en las zonas productoras de maíz y frijol provocó una disminución del área cultivada en ambos rubros. Por esta razón, la cosecha del primero se redujo 25% y la del segundo apenas se incrementó en menos del 1%, pese a los esfuerzos gubernamentales tendientes a lograr niveles de producción que garanticen la autosuficiencia de alimentos básicos.

La producción de arroz aumentó 36%, después de una fuerte baja en 1982. La política de precios alentó una expansión en el área cultivada que derivó en una cosecha superior a los requerimientos nacionales.

/Esto

Esto obligó a la institución gubernamental encargada de la comercialización a mantener en reserva parte considerable de la producción, y ello a su vez determinó que se redujeran los precios de garantías para 1984.

El sector pecuario también sufrió el efecto de la sequía, razón por la cual se optó por exportar ganado en pie, por lo que el crecimiento del hato de vacunos fue muy escaso. Por otro lado, disminuyeron las existencias de porcinos ante la escasez de granos básicos indispensables para el consumo alimenticio. Dado el alto nivel de las existencias de arroz se optó por utilizar este producto como alimento para aves, lo que impulsó en un 25% esta actividad.

Con respecto al sacrificio de vacunos y porcinos, mientras que el de los primeros se mantuvo en los niveles del año anterior, el de los segundos se redujo 8%. El bajo rendimiento de los pastizales y la suspensión de la cuota de carne de res por parte de los Estados Unidos influyó en el estancamiento del beneficio de vacunos, en tanto que la carencia de granos básicos deterioró la explotación de la ganadería porcina y explica el brusco descenso de la matanza de cerdos.

La producción de leche disminuyó ligeramente, también por efectos de la sequía en los rendimientos del hato, mientras que la de huevo se elevó 9% al crecer la población de aves.

iii) La industria manufacturera. Las condiciones de los mercados internacionales que repercutieron en una menor demanda de la producción panameña, así como la baja en la industria de la construcción, que incidió en una contracción en las ramas productoras de materiales de construcción, fueron dos de los factores de mayor influjo en la reducción de 2.5% en la industria manufacturera. (Véase el cuadro 5.)

Al disminuir las ventas a mercados como Venezuela y los países centroamericanos, que a través de distintos mecanismos limitaron sus importaciones, decreció la actividad en ramas de elevada ponderación en la producción manufacturera, como la de calzado y vestuario (17%) y la de alimentos (1%).

Cuadro 5

PANAMA: INDICADORES DE LA PRODUCCIÓN MANUFACTURERA

	1975	1980	1981	1982	Enero a septiembre ^{b/}		Tasas de crecimiento			
					1982	1983 ^{a/}	1980	1981	1982	1983 ^{a/c/}
<u>Índice de volumen físico de la producción manufacturera</u> (base 1971 = 100,0)	105.0	132.8	127.3	130.3	133.6	130.3	5.1	-4.1	2.4	-2.5
Alimentos, bebidas y tabaco	119.5	159.8	156.0	159.7	166.3	165.5	5.1	-2.4	2.4	-0.5
Galzado, vestuario y productos del cuero	105.7	146.0	142.8	138.0	136.8	113.2	2.3	-2.2	-3.4	-17.3
Madera, muebles y accesorios	69.1	85.8	82.8	84.8	82.1	72.3	0.6	-3.5	2.4	-11.9
Papel, imprenta y editoriales	74.2	115.0	105.2	110.7	111.8	123.4	7.5	-8.7	5.2	10.4
Corcho, químicos y derivados del petróleo	125.7	111.9	106.9	110.0	110.7	114.6	1.0	-4.5	2.9	3.5 ^{d/}
Minerales no metálicos	89.8	110.6	104.3	108.2	112.5	97.8	17.8	-5.7	3.7	-13.1
Industrias metálicas básicas	40.0	122.9	105.4	107.0	115.2	77.0	32.6	-14.2	1.5	-33.2
Productos metálicos	81.3	111.6	99.3	106.0	107.5	104.8	4.0	-11.0	6.7	-2.5
Otras manufacturas	100.0	87.1	104.9	84.8	84.1	117.4	-23.3	20.4	-19.2	39.6
<u>Índice de empleo ^{a/}</u> (base 1970 = 100,0)	122.9	96.6	98.2	98.0	98.2	94.4	1.3	1.7	-0.2	-3.9
Técnicos y de oficina	132.2	...	111.8	112.7	113.2	116.3	...	...	0.8	2.7
Operarios y obreros	120.3	...	94.7	94.3	94.4	88.9	...	...	-0.4	-5.9

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

a/ Cifras preliminares.

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

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

d/ Las refineras de petróleo incluidas en esta renglón disminuyeron sus actividades en un 7.8%.

e/ Corresponde al personal empleado en las ciudades de Panamá y Colón, según promedios anuales y trimestrales.

Aun cuando esta última sufrió también el descenso en la industria azucarera por las condiciones adversas del mercado internacional del azúcar ya comentadas, la demanda interna, alentada por los aumentos salariales, evitó un decremento mayor.

La refinación de petróleo se redujo 8% por haber disminuido la demanda de combustibles pesados de los barcos que cruzan el canal y, consecuentemente, la de subproductos que se colocan en el exterior.

La caída más drástica se observó en la industria metálica básica y en los minerales no metálicos (33% y 13%, respectivamente). La fuerte baja que sufrió la construcción estuvo muy relacionada con el deterioro de estas dos ramas, el cual influyó también en la industria de los muebles y accesorios, que declinó 12%.

Cabe señalar que la contracción de la actividad manufacturera fue amortiguada, en parte, por la expansión en las ramas de la imprenta, en la industria química y en "otras manufacturas".

La política gubernamental trató de impulsar este sector por medio de diversas medidas de aliento a la producción. En este sentido se recurrió a la protección arancelaria para una serie de bienes producidos internamente que favoreció, entre otras, a la industria química en rubros como jabones y cosméticos. Por otra parte, la política crediticia y financiera promovió la producción de pequeños y medianos empresarios, aspecto que repercutió positivamente en la industria de la imprenta y otras manufacturas. Con otro tipo de medidas, se trató de fortalecer a los medianos y pequeños empresarios a través de nuevas instituciones como el Consejo Nacional para las Pequeñas Empresas encargado de atender sus problemas y requerimientos y dar asistencia técnica.

iv) Industria de la construcción. El producto interno bruto generado por la construcción se redujo 16% con respecto a 1982. Tal descenso ocurrió por primera vez en el presente decenio, después de un período prolongado de auge en este sector. (Véase el cuadro 6.)

Cuadro 6

PANAMA: INDICADORES DE LA CONSTRUCCION

	1980	1981	1982	1983 ^{a/}	Tasas de crecimiento			
					1980	1981	1982	1983 ^{a/}
Superficie edificada ^{b/} (miles de m ²)								
Total	401	397	574	371	-2.5	-1.1	44.9	-35.4
Vivienda	208	260	304	212	2.5	24.7	17.0	-30.3

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

^{a/} Cifras preliminares.

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

Esta situación tuvo diversas causas; una de las más importantes fue la finalización del oleoducto interoceánico. Dada la magnitud de esta obra, sólo ello hubiera significado una contracción en el sector, pero éste se vio afectado también por una caída de 35% en la construcción de carácter comercial y habitacional. Este hecho obedeció a que el alto dinamismo de la construcción de viviendas en años anteriores, especialmente durante 1981 y 1982, generó un exceso de oferta en las edificaciones de más alto costo.

La actividad de este sector se vio determinada también por los efectos de la política fiscal, restrictiva del gasto. En efecto, las medidas tendientes a reducir el déficit fiscal limitaron la inversión en nuevos proyectos; sólo se dio prioridad a la continuación o finalización de las obras ya en ejecución. De esta manera, prosiguieron diversas obras de cierta consideración, como la carretera paralela al oleoducto transístmico, la hidroeléctrica de La Fortuna e instalaciones en el sector agropecuario como silos y centros de almacenamiento de granos básicos y, en el sector social, construcciones relacionadas con la vivienda, la salud y la educación.

v) Servicios básicos. El sector de servicios básicos presentó el mayor dinamismo de la economía durante 1983. Creció en total 6%, en tanto que el renglón de electricidad, gas y agua subió casi 4%, y el de transporte, almacenamiento y comunicaciones (7%) superó el incremento de todas las demás actividades económicas. (Véase de nuevo el cuadro 3.)

Al auge de estos servicios contribuyó primordialmente la entrada en operación del aludido oleoducto, el cual determinó importantes transformaciones en la estructura del sistema de transporte y en los servicios de esta naturaleza que Panamá ofrece al resto del mundo.

El oleoducto atraviesa el Istmo y se complementa con dos puertos terminales; tiene una capacidad de circulación de 300 millones de barriles al año y por él, como ya se mencionó, se traslada en la actualidad una mayor cantidad de petróleo que la que anteriormente podía transportarse por barco a través del canal. Se eliminó así el problema /que presentaban

que presentaban las limitaciones del canal para barcos de gran calado. Los ingresos percibidos por la utilización del oleoducto (se estima un valor agregado de 150 millones de balboas durante 1983), así como las percepciones fiscales que éste generó fueron de mayor significación que la disminución ocasionada por la menor actividad del Canal.

Por concepto de peajes del Canal se obtuvo 12% menos de ingresos que en 1982 (72 millones de dólares frente a 81 millones, respectivamente). Pese a que en marzo de 1983 se incrementó en 10% la tarifa de peaje, éste fue el primer año en que los ingresos decrecieron desde que en 1977 entró en vigencia el Tratado Torrijos-Carter.

Esa reducción se debió a que durante 1983 disminuyó el tráfico por el Canal en 15% en número de barcos, y 17% en carga. Esto obedeció a tres factores: el primero se relaciona con el manejo del petróleo vía el nuevo oleoducto que significó 12% de dicha merma. En segundo lugar, por la sequía, los niveles del Lago Gatun que abastece de agua al Canal descendieron y fue preciso suspender el paso de buques de mayor calado. Finalmente, la crisis comercial a nivel internacional afectó el volumen de carga que cruza el Canal. Cabe observar que en 1983 mejoró la eficiencia en el uso del Canal, al concluirse algunas obras realizadas con el objeto de disminuir el tiempo requerido para atravesarlo.^{2/}

La generación de energía se estima creció 6%, pero debido a la sequía la hidroeléctrica se redujo 22%, por lo que la demanda se abasteció en mayor medida con fluido proveniente de plantas térmicas. (Véase el cuadro 7.) El incremento de la demanda provino principalmente de las unidades habitacionales y comerciales, en lo cual influyó parcialmente la disminución en el abastecimiento de gas ante la menor refinación de petróleo.

Se continuaron realizando esfuerzos por sustituir la energía térmica. En este sentido prosiguieron los trabajos de la Presa La Fortuna que producirá 840 MW y se espera estará funcionando plenamente durante 1984.

2/ Se redujo en aproximadamente 40% (de 35 horas promedio a 22 horas).

Cuadro 7

PANAMA: INDICADORES DE LA PRODUCCION DE ELECTRICIDAD

	1975	1980	1981	1982	Enero a junio		Tasas de crecimiento ^{b/}			
					1982	1983 ^{a/}	1980	1981	1982	1983 ^{a/c/}
<u>Producción de electricidad</u> (millones de kWh)	<u>1 305</u>	<u>1 812</u>	<u>1 897</u>	<u>2 088</u>	<u>1 014</u>	<u>1 076</u>	<u>2.8</u>	<u>4.7</u>	<u>10.1</u>	<u>6.1</u>
Hidroeléctrica	98	964	1 334	1 074	534	414	19.9	38.5	-19.5	-22.5
Térmica	1 207	848	563	1 014	480	662	-11.6	-33.6	80.1	37.9

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

a/ Cifras preliminares.

b/ Las tasas de crecimiento corresponden a las cifras reales y no a las redondeadas.

c/ Tasa de crecimiento calculada con respecto al mismo período (enero-junio) del año anterior.

/vi) Otros servicios.

vi) Otros servicios. El sector de otros servicios presentó una tasa de crecimiento de 1%. En los distintos renglones que lo conforman se advierten tendencias diferentes. El comercio y las finanzas declinaron 6%; a la contracción de los componentes del comercio exterior se agregó el clima depresivo del sistema bancario que se vio afectado por la crisis financiera de los países latinoamericanos, los principales clientes del centro financiero internacional establecido en Panamá, así como por el hecho de que algunos bancos trasladaron sus operaciones a las casas matrices. Cabe destacar, por otro lado, que durante 1983 se abrieron seis nuevas sucursales bancarias.

Los servicios de propiedad de vivienda aumentaron 1% al utilizarse edificaciones construidas en años anteriores. Por su parte, los gubernamentales se redujeron en cierto grado como reflejo de las medidas de austeridad comentadas. Finalmente, como ya se señaló, destacó el crecimiento de los servicios personales.

c) La evolución del empleo y desempleo

La reducción en las actividades de la construcción y en la industria manufacturera, y las menores cosechas de caña de azúcar fueron las causas principales que explican el aumento de la tasa del desempleo de 8.4% en 1982 a 9.5%. La desocupación rural --de acuerdo con cifras oficiales-- siguió siendo inferior a la urbana, aun cuando el ritmo de incremento fue mayor: mientras la primera se elevó en el último bienio de 5.9% a 7.2%, la urbana pasó de 10.3% a 11.2%. (Véase el cuadro 8.)

El desempleo urbano se dejó sentir principalmente en la ciudad de Panamá y en la Zona Libre de Colón, centros de mayor actividad industrial y de construcción. Se estima que un 70% del desempleo se concentra en estas dos localidades.^{3/} Cabe indicar que algunos sectores cuya

^{3/} En 1981 la Zona Metropolitana de Ciudad de Panamá y Colón tenían una población de algo más de 40% del total del país.

Cuadro 8

PANAMA: EVOLUCION DE LA OCUPACION Y DESOCUPACION

	1979	1980	1982	1983 ^{a/}
<u>Tasas de desocupación</u>				
Nacional	8.8	8.2	8.4	9.5
Urbana	11.6	9.8	10.3	11.2
Rural	4.6	6.0	5.9	7.2
<u>Indices (base 1978 = 100.0)</u>				
Nacional				
Fuerza de trabajo	106.4	101.0	112.8	121.9
Ocupación	105.6	100.8	112.4	120.0
Desocupación	115.9	102.6	117.7	143.5

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales. Para los años 1979, 1982 y 1983 corresponde a información recogida a través de encuestas de hogares realizadas en agosto de cada año. Para el año 1980 corresponde a la información recogida en el censo general de población realizado en el mes de febrero. No se realizó ningún relevamiento en el año 1981.

a/ Cifras preliminares.

actividad declinó, no tuvieron incidencia en el empleo, como fue el caso del comercio y la banca. El centro bancario internacional, por ejemplo, que no registró dinamismo durante 1983, incrementó el número de empleados en 2%.

Ante el alto nivel de desempleo en las principales ciudades, el gobierno adoptó medidas para generar ocupación e ingresos, mediante mecanismos financieros e institucionales. Por ejemplo, el Consejo Nacional para la Pequeña Empresa y el sistema bancario dispusieron medidas administrativas y recursos financieros tendientes a promover actividades de alta incidencia en la ocupación. Se concedieron créditos de pequeña cuantía que estimularan actividades por cuenta propia con un nivel de inversión relativamente bajo. Cabe mencionar préstamos para el fomento de las artesanías, así como otros para unidades de transporte y servicios comerciales que evitaron una mayor desocupación en las ciudades.

En el desempleo rural influyó en primer lugar la sequía que afectó la producción de granos básicos y con ello las labores de preparación de tierras y cultivos. Por otra parte, el cierre de ingenios limitó el empleo durante las cosechas.

Finalmente, cabe señalar que el alcance de las cifras del desempleo abierto es relativo, dado que Panamá es uno de los países de la región donde el subempleo es de mayor significación. Ello es así por las modalidades y peculiaridades de una sociedad altamente dependiente del comportamiento de fenómenos vinculados a las economías externas. A ello se agrega --parcialmente derivada de lo anterior--, la contradicción entre una demanda escasa de recursos humanos de alta y mediana calificación en "islas de modernidad" (como es el caso del centro financiero internacional), que contrasta con una magnitud considerable de oferta de fuerza de trabajo de baja calificación, que se ubica espontáneamente, entre otras, en actividades de intermediación comercial de carácter marginal.

3. El sector externo

a) Introducción

El sector externo continuó representando un factor restrictivo en la economía, pese a que ocurrieron algunos cambios importantes en los déficits.

Por seis años consecutivos había ido aumentando progresivamente el déficit en cuenta corriente hasta casi triplicar en 1982 el monto de 1977.^{4/} Ello requirió a su vez de un gradual incremento, de similar intensidad, del financiamiento externo, el cual se reflejó en el saldo de la cuenta de capital, por lo que el nivel de las reservas internacionales se mantuvo relativamente estable. Estas tendencias de los saldos de ambas cuentas mostraron en 1983 una fuerte inflexión. En efecto, el déficit en cuenta corriente pasó de 539 millones de dólares en 1982 a 409 millones en el último año, y el de la cuenta de capital de 525 millones a 440 millones en el mismo lapso. (Véase más adelante el cuadro 12.) En la primera destacó el cambio en el comercio de bienes y servicios, cuyos saldos mejoraron en 167 millones y 37 millones, respectivamente. En el último caso, ello se debió especialmente a la entrada en operación del oleoducto. Por otro lado, se registró un deterioro de 37 millones de dólares en los servicios factoriales y en las donaciones privadas.

Disminuyó pues considerablemente el déficit del comercio de bienes con respecto al año precedente.^{5/} La depresión que afecta a gran parte de los países a los que Panamá exporta fue la causa principal de la reducción de 9% en el volumen de las ventas de bienes. Asimismo, como los precios sólo subieron algo menos de 1%, el valor corriente disminuyó 8%. Así, el decremento del déficit se apoyó básicamente en una baja pronunciada del volumen de las importaciones --mayor que el de las ventas-- al descender su volumen 15%. (Véase el cuadro 9.)

^{4/} En 1977 fue de 183 millones de dólares y en 1982, de 539 millones.

^{5/} Mientras que en 1982 llegó a 253 millones de dólares, en 1983 sólo fue de 49 millones.

Cuadro 9

PANAMA: PRINCIPALES INDICADORES DEL COMERCIO EXTERIOR

	1978	1979	1980	1981	1982	1983 ^{a/}
<u>Tasas de crecimiento</u>						
Exportaciones de bienes						
Valor	4.6	17.8	5.3	-8.3	0.4	-8.1
Volumen	7.8	-2.6	-13.7	-9.5	5.1	-8.7
Valor unitario	-2.9	20.9	22.1	1.3	-4.4	0.6
Importaciones de bienes						
Valor	9.1	25.9	21.3	9.4	-	-13.5
Volumen	2.6	3.0	-2.0	6.4	-4.6	-14.6
Valor unitario	6.3	22.3	23.8	2.9	4.8	1.2
Relación de precios del intercambio de bienes						
	-8.7	-1.1	-1.4	-1.6	-8.8	-0.6
<u>Indices (1970 = 100.0)</u>						
Relación de precios del intercambio de bienes						
	73.4	72.6	71.6	70.5	64.3	63.9
Poder de compra de las exportaciones de bienes <u>b/</u>						
	90.8	88.6	77.3	68.1	65.5	59.4
Poder de compra de las exportaciones de bienes y servicios <u>b/</u>						
	101.3	102.4	114.3	116.7	111.8	107.2

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

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

/Las exportaciones,

Las exportaciones, como ya se ha indicado, se vieron limitadas por la merma en las compras de bienes de clientes que normalmente se abastecen en Panamá, mientras que las importaciones cayeron en parte por el aumento de los aranceles y por la menor producción manufacturera y la baja en la construcción y la inversión en general.

Los términos del intercambio resultaron nuevamente negativos, pero su deterioro fue inferior al de años precedentes (el índice se redujo menos de 1%). Los mejores precios del camarón y las colocaciones de azúcar en el mercado preferencial de los Estados Unidos --que mantuvo un alto nivel durante 1983-- fueron los factores que contribuyeron en mayor medida a mejorar ligeramente las cotizaciones de exportación. Por su parte, el precio de los artículos importados volvió a incrementarse (1%), pese al descenso en los precios del petróleo.

Como resultado de lo expuesto en párrafos anteriores, el poder de compra de las exportaciones se redujo por sexto año consecutivo, hasta colocarse más de un tercio por abajo del de 1977 y aproximadamente 40% inferior al de 1970.

b) El comercio de bienes

La contracción en las exportaciones se debió principalmente a la fuerte reducción de las ventas de derivados de petróleo, la cual no pudo ser compensada con los aumentos logrados en las de origen agropecuario como banano, azúcar y café, rubros que en conjunto representaron alrededor del 60% del total (Véase el cuadro 10.)

La drástica disminución en las exportaciones de derivados del petróleo estuvo estrechamente relacionada con el menor tráfico del Canal. En efecto, un alto porcentaje de las ventas de estos bienes, representado por el bunker y otros combustibles pesados, se destina a los barcos en tránsito. Las exportaciones fuera del Canal de los combustibles ligeros (diesel y gasolina principalmente), dependen muy directamente de la producción de combustibles pesados. Por razones técnicas y económicas, la refinería debe mantener cierto equilibrio en el proceso de refinación

/Cuadro 10

Cuadro 10

PANAMA: EXPORTACIONES DE BIENES, FOB

	Millones de dólares				Composición porcentual b/			Tasas de crecimiento b/			
	1981	1982	Enero a octubre 1982	1983 a/	1974	1980	1983 a/	1980	1981	1982	1983 a/c/
Total	343	345	311	286	100.0	100.0	100.0	5.3	-8.3	0.4	-8.1
Derivados del petróleo	59	70	64	36	34.5	21.9	12.6	13.0	-28.6	20.0	-42.4
Ventas al Area del Canal	16	56	50	33	...	1.5	11.5	-87.4	178.9	250.0	-33.7
Otros	43	14	14	3	...	20.4	1.1	181.9	-44.2	-66.8	-77.9
Banano	69	66	56	65	19.8	16.4	22.7	-6.2	12.3	-4.6	15.4
Camaron	43	53	44	44	6.1	11.7	15.4	-2.9	-2.3	23.2	-1.4
Azúcar sin refinar	53	22	21	32	11.0	17.6	11.2	152.1	-20.1	-57.6	48.6
Café	14	12	6	10	1.7	2.9	3.5	4.0	30.8	-11.0	63.9
Harina de pescado	4	2	2	5	0.5	2.7	1.7	27.8	-57.4	-62.8	237.5
Otras exportaciones y reexportaciones al Canal	9	66	...	...	2.5	1.9	...	-12.5	28.9	619.8	...
Otros	92	54	...	...	23.9	24.9	...	3.0	-9.8	-41.3	...

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

a/ Cifras preliminares de enero a octubre.

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

c/ Tasas de crecimiento calculadas con respecto al mismo período (enero-octubre) del año anterior.

de ambos tipos de carburantes. De esta manera, al reducirse la producción de los combustibles pesados que adquieren los barcos, debe disminuir también la de los ligeros.

Por lo que se refiere al banano, como ya se indicó, las exportaciones a los Estados Unidos se incrementaron por haberse perdido plantaciones y mermado las cosechas en otros países abastecedores. Por lo tanto, el valor de las ventas externas de este fruto aumentó (15%).

Las exportaciones de azúcar se elevaron 48%, gracias en primer lugar al aumento de la producción del ciclo 1982/1983 que se colocó en el exterior durante 1983. Adicionalmente, la cuota preferencial al mercado estadounidense se incrementó de 73 600 a 85 500 toneladas para el período 1983/1984. Esto permitió que en 1983 se aumentaran las colocaciones en este mercado de precios más altos, y se dejó de vender en el mercado libre, donde los precios de 7 centavos por libra representan un 40% del vigente en los Estados Unidos.

Entre el resto de artículos que incide en el total de las exportaciones, el café mostró un fuerte dinamismo, el camarón se mantuvo en los niveles del año anterior y las ventas de carne disminuyeron. En el caso del camarón no se registró incremento en la captura y en el de la carne, cuya producción se vio afectada por la sequía, las exportaciones a los Estados Unidos disminuyeron a causa de las medidas restrictivas por motivos sanitarios impuestas por este país.

El valor corriente de las importaciones se redujo 13%. La caída en la construcción y en las inversiones en general, así como el escaso dinamismo de la actividad económica y las restricciones para adquirir artículos específicos en el exterior, determinaron esa situación. Por otra parte, el aumento de las remuneraciones y del consumo privado coadyuvó a que dos renglones de bienes de consumo (productos alimenticios y productos químicos, entre los cuales se encuentran cosméticos y artículos de tocador), fueran los únicos en crecer durante 1983. (Véase el cuadro 11.)

En el caso de los insumos importados, disminuyeron las compras de materiales crudos no comestibles, combustibles y lubricantes y otros artículos manufacturados. Por otra parte, durante 1983 se aumentaron

Cuadro 11

PANAMA: IMPORTACIONES DE BIENES, FOB

	Millones de dólares				Composición ^{b/} porcentual			Tasas de crecimiento ^{b/}			
	1981	1982	Enero a Junio		1970	1980	1983a/	1980	1981	1982	1983a/c/
			1982	1983a/							
Total	1 441	1 442	728	629	100.0	100.0	100.0	21.3	9.4	-	-13.5
Según uso económico											
Bienes de consumo e intermedios	823	790	370	347	62.5	56.1	55.1	16.6	11.3	-3.9	-6.3
Alimentos	98	101	47	48	7.4	7.3	7.6	25.6	1.6	3.4	3.0
Resto	725	689	323	299	55.1	48.8	47.5	15.4	12.8	-4.9	-7.7
Petróleo crudo	347	366	193	170	18.0	29.3	27.1	28.0	-10.2	5.4	-11.5 ^{d/}
Bienes de capital	271	285	165	112	19.5	14.6	17.8	27.7	41.5	5.2	-32.0
Según secciones arancelarias											
Productos alimenticios	98	...	47	48	7.4	7.3	7.6	25.6	1.6	...	3.0
Bebidas y tabaco	9	...	4	3	0.9	0.6	0.5	7.1	16.0	...	-11.4
Materiales crudos no comestibles, excepto combustibles	9	...	5	4	0.8	0.6	0.6	16.9	12.0	...	-16.7
Combustibles y lubricantes, minerales y productos conexos	418	...	209	184	18.8	31.5	29.2	29.9	0.7	...	-12.1
Aceites y mantecas de origen animal y vegetal, excepto margerinas y mantecas comestibles	13	...	8	8	1.0	1.4	1.3	23.3	-28.1	...	-2.4
Productos químicos	139	...	72	75	8.8	10.0	12.0	15.6	6.3	...	5.0
Artículos manufacturados clasificados según el material	264	...	133	102	22.4	17.8	16.1	11.3	12.8	...	-23.6
Maquinaria y material de transporte	320	...	193	145	27.2	19.6	23.2	20.5	23.5	...	-24.8
Otros	171	...	57	60	12.7	11.2	9.5	21.1	15.7	...	4.5

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

a/ Cifras preliminares de enero a junio.

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

c/ Tasas de crecimiento calculadas con respecto al mismo período (enero-junio) del año anterior.

d/ Único producto del que se obtuvo información para todo el año y creció en -11.1%.

/los impuestos

los impuestos a la importación para determinados artículos, tales como lápices y otros materiales escolares, envases de vidrio, artículos de aseo personal y los automóviles.

Las compras externas de maquinaria y equipo declinaron 32% por los reducidos volúmenes de inversión y de construcción durante el año.

c) El intercambio de servicios

El balance de servicios reales fue favorable a Panamá en 880 millones de dólares, cifra superior en 37 millones a la de 1982. Este saldo positivo se concretó al combinarse un estancamiento de los servicios exportados con un descenso de aproximadamente 8% de los procedentes del exterior.

En lo que se refiere a los ingresos percibidos por servicios, los provenientes del turismo resultaron ligeramente inferiores a los de 1982; si bien la afluencia de turistas decreció 3%, los niveles de precios de los servicios de esa naturaleza compensaron parcialmente ese hecho. Los servicios de transporte equilibraron la reducción de ese renglón, ya que los ingresos percibidos por el oleoducto superaron con creces las pérdidas sufridas por la menor actividad del Canal.

Por el lado de los egresos, los gastos de transporte disminuyeron a causa de la caída de las importaciones. Asimismo, decreció apreciablemente la salida de panameños al exterior en viajes de turismo.

Por su parte, el impacto relativamente favorable de la mejora en los aludidos saldos del comercio de bienes y servicios reales se vio atenuado por un empeoramiento del saldo negativo por servicios factoriales. En efecto, los intereses percibidos descendieron al reducirse los créditos bancarios al exterior dentro del marco general de crisis que afecta al sistema bancario financiero de América Latina, pero el pago de servicios a los factores, especialmente por los intereses de la deuda externa, colocó el déficit en 300 millones de dólares.

/d) El saldo

d) El saldo de la cuenta corriente y su financiamiento

Si bien, como ya se mencionó, el saldo en cuenta corriente disminuyó a 409 millones de dólares, el país continuó enfrentando una difícil situación derivada del balance externo. Ante ello, el gobierno optó por solicitar el apoyo del Fondo Monetario Internacional, institución con la cual firmó un acuerdo de estabilización a mediados del año pasado. Por este medio obtuvo un préstamo de 289 millones de derechos especiales de giro, y con ello logró a su vez mayor respaldo del resto de la comunidad financiera internacional. Entre los objetivos concertados en ese convenio figura el de procurar cambiar la estructura de la deuda externa a manera de disminuir el peso de la de corto plazo en el total. (Véase el cuadro 12.)

Los ingresos netos de la cuenta de capital ascendieron a 100 millones de dólares por concepto de donaciones oficiales y 340 millones por capital de largo y de corto plazo. Con ello se lograron incrementar en 31 millones de dólares las reservas internacionales netas.

e) La evolución del endeudamiento externo

La deuda externa pública de mediano y largo plazo se elevó 16% y a octubre de 1983 había alcanzado un total de 3 275 millones de dólares. (Véase el cuadro 13.)

Adicionalmente al acuerdo suscrito con el Fondo Monetario Internacional, el gobierno negoció créditos con la banca privada y los organismos financieros internacionales. Durante el año se firmó un crédito por 278 millones con los bancos privados; el Banco Mundial concedió préstamos para mejorar los servicios de la deuda y financiar inversiones, y el Banco Interamericano de Desarrollo otorgó un empréstito para obras de infraestructura e investigaciones. Se estima que el total desembolsado hasta octubre de 1983 llegó a 638 millones de dólares.

Los resultados de toda esta política se reflejaron también en los montos de los pagos al exterior por concepto de amortizaciones e intereses, los cuales llegaron a 414 millones a octubre de 1983, frente a 684 millones de dólares en 1982.

Cuadro 12

PANAMA: BALANCE DE PAGOS

(Millones de dólares)

	1978	1979	1980	1981	1982	1983 ^{a/}
<u>Balance de la cuenta corriente</u>	<u>-240</u>	<u>-363</u>	<u>-364</u>	<u>-496</u>	<u>-539</u>	<u>-409</u>
Balance comercial	-156	-236	-167	-225	-253	-49
Exportaciones de bienes y servicios	938	1 130	1 504	1 606	1 603	1 577
Bienes <u>fob</u>	302	356	375	343	345	317
Servicios reales ^{b/}	636	774	1 129	1 263	1 258	1 260
Transporte y seguros	105	128	507	579	574	608
Viajes	201	214	168	171	172	170
Importaciones de bienes y servicios	1 094	1 366	1 671	1 831	1 856	1 626
Bienes <u>fob</u>	862	1 086	1 317	1 441	1 441	1 246
Servicios reales ^{b/}	232	280	354	390	415	380
Transporte y seguros	128	160	216	239	243	...
Viajes	37	49	56	65	79	...
Servicio de factores	-50	-87	-143	-222	-231	-300
Utilidades	-16	-38	-53	-31	-35	...
Intereses recibidos	795	1 435	2 107	2 822	2 816	...
Intereses pagados	-832	-1 495	-2 200	-3 019	-3 018	...
Trabajo y propiedad	3	11	2	6	6	...
Transferencias unilaterales privadas	-34	-39	-54	-49	-55	-60
<u>Balance de la cuenta de capital</u>	<u>327</u>	<u>335</u>	<u>375</u>	<u>423</u>	<u>525</u>	<u>440</u>
Transferencias unilaterales oficiales	31	52	41	78	90	100
Capital de largo plazo	453	314	295	568	1 386	...
Inversión directa	-1	50	45	1	277	...
Inversión de cartera	70	204	16	203	262	...
Otro capital a largo plazo	384	60	234	364	847	...
Sector oficial ^{c/}	341	114	215	86	369	...
Préstamos recibidos	685	225	284	219	554	...
Amortizaciones	-344	-111	-66	-133	-185	...
Bancos comerciales ^{c/}	-33	43	42	134	256	...
Préstamos recibidos	-	43	42	134	256	...
Amortizaciones	-33	-	-	-	-	...
Otros sectores ^{c/}	76	-97	-23	144	222	...
Préstamos recibidos	213	99	113	309	335	...
Amortizaciones	-144	-196	-136	-165	-113	...
Capital de corto plazo	-156	391	-429	-459	-1 310	...
Sector oficial	5	-3	2	-	-	...
Bancos comerciales	-162	433	-385	-86	-626	...
Otros sectores	1	-38	-46	-373	-684	...
Errores y emisiones	-2	-422	467	236	359	...
<u>Balance global^{d/}</u>	<u>87</u>	<u>-27</u>	<u>11</u>	<u>-73</u>	<u>-14</u>	<u>31</u>
<u>Variación total de reservas (-aumento)</u>	<u>-78</u>	<u>21</u>	<u>-17</u>	<u>66</u>	<u>9</u>	<u>-31</u>
Oro monetario	-	-	-	-2	-	...
Derechos especiales de giro	1	-	4	-2	-1	...
Posición de reserva del FMI	-5	2	-7	10	-	...
Activos en divisas	-75	30	5	-11	20	...
Otros activos	-	-	-	-	-	...
Uso de crédito del FMI	1	-11	-19	71	-10	...

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

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

Cuadro 13
PANAMA: INDICADORES DEL ENDEUDAMIENTO EXTERNO

	1978	1979	1980	1981	1982	1983 a/
<u>Millones de dólares</u>						
<u>Deuda externa pública^{b/}</u>						
Saldos	1 774	2 009	2 211	2 338	2 820	3 275
Desembolsos	978	559	655	712	1 166	638
Servicio	599	501	453	585	684	414
Amortizaciones	478	324	215	306	349	183
Intereses	121	177	238	279	335	231
<u>Porcentajes</u>						
<u>Relaciones</u>						
Deuda externa pública/producto interno bruto	72.3	71.7	63.4	60.9	66.4	...
Servicio de la deuda externa pública/ exportaciones de bienes y servicios	63.9	44.4	43.6	44.3	72.7	...
Servicio de la deuda externa pública/ desembolsos	61.2	89.6	69.2	82.2	58.7	64.9
Servicio de la deuda externa pública/ producto interno bruto	24.4	17.9	13.0	15.2	16.1	...

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares correspondientes al mes de octubre.

b/ Deuda comprometida a fin de año del gobierno central y organismos descentralizados, a mediano y largo plazo.

4. Los precios y las remuneraciones

a) Los precios

Panamá se ha caracterizado en general por una gran estabilidad de precios, muy similar a la de los Estados Unidos, debido en gran parte a que se trata de una de las economías más abiertas de la región, estrechamente vinculada a ese país en sus relaciones económicas externas. En el trienio 1978-1980 sufrió un proceso inflacionario casi sin precedentes, llegando la variación a cerca de 14% por efecto, principalmente, del incremento en las cotizaciones de los hidrocarburos. La administración realizó esfuerzos tendientes a desestimular las tendencias al alza de los precios internos, lo cual fue favorecido por una inflexión en la intensidad del ritmo de los precios de las importaciones. El resultado de estos fenómenos se tradujo en una notoria desaceleración del ritmo inflacionario. Obsérvese que en los últimos cuatro años los precios al consumidor se elevaron en promedio 14%, 7%, 4% y sólo 2%, respectivamente. (Véase el cuadro 14.)

Uno de los factores de mayor peso en este proceso de desaceleración, que culminó casi en el estancamiento, consistió en la reducción del precio internacional del petróleo, de tanta incidencia en la economía panameña. Pero, a su vez, siguió prevaleciendo en la determinación de los precios internos la política de regularización de las cotizaciones de granos y otros alimentos básicos, a cargo del Instituto de Mercadeo Agropecuario (IMA). En efecto, por un lado, esta entidad procuró evitar fluctuaciones en los precios al consumidor, subsidiando al productor de arroz y, por otro, reguló los abastecimientos de algunos rubros básicos de la alimentación por medio de una mejora sustancial en los sistemas de almacenamiento, merced, en especial, a la conclusión de algunas obras de infraestructura.

Esta tendencia a la desaceleración de los precios al consumidor fue gradual durante casi todo 1983 y continuó la trayectoria de 1982. La variación anual en enero de este último año fue de 4.6%, y descendió a 3.7% en diciembre de 1982 y a sólo 1.3% en agosto de 1983. Sin embargo, cabe señalar que en los últimos cuatro meses --de acuerdo con la simple observación de las cifras-- parece advertirse una débil aceleración que llegó a 2% en diciembre de 1983. (Véase el cuadro 15.)

Cuadro 14

PANAMA: EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNOS

	1978	1979	1980	1981	1982	1983
<u>Indices (promedio del año)</u>						
Indice de precios al consumidor (base 1975 = 100.0)	113.3	122.3	139.2	149.4	155.7	159.0
Alimentos	110.9	122.2	137.6	150.2	159.1	162.8
Indice de precios mayoristas (base 1961 = 100.0)	256.1	292.0	336.8	370.6	401.2	410.7
Productos importados	256.3	275.4	311.5	353.9	374.4	388.9
Productos nacionales						
Agropecuarios	254.8	291.9	328.1	350.5	384.9	400.2
Manufacturados	256.3	305.5	360.3	390.9	428.5	432.0
<u>Variación de diciembre a diciembre</u>						
Indice de precios al consumidor	5.0	10.0	14.4	4.8	3.7	2.0
Alimentos	9.2	8.8	15.6	6.5	4.9	1.3
Indice de precios mayoristas	7.0	15.7	13.8	8.9	7.4	1.3
Productos importados	5.3	9.4	11.6	13.4	4.0	5.3
Productos nacionales						
Agropecuarios	8.4	15.9	16.2	0.8	10.7	4.0
Manufacturados	7.8	20.7	14.6	8.4	8.8	-2.3
<u>Variación media anual</u>						
Indice de precios al consumidor	4.2	7.9	13.8	7.3	4.2	2.1
Alimentos	6.2	10.2	12.6	9.2	5.9	2.3
Indice de precios mayoristas	5.4	14.0	15.3	10.4	8.3	2.4
Productos importados	5.4	7.4	14.3	12.8	5.7	3.9
Productos nacionales						
Agropecuarios	8.9	17.2	8.0	8.2	9.8	4.0
Manufacturados	4.3	19.2	17.9	8.5	9.6	0.8

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

Cuadro 15

PANAMA: EVOLUCION DE LOS PRECIOS AL CONSUMIDOR

	Indice (1975 = 100.0)			Tasas de crecimiento con respecto a 12 meses	
	1981	1982	1983	1982	1983
Enero	146.3	153.1	157.6	4.6	3.1
Febrero	147.0	153.9	157.7	4.7	2.5
Marzo	147.8	154.1	158.2	4.3	2.7
Abril	148.6	154.2	158.1	3.8	2.5
Mayo	148.9	154.5	158.4	3.8	2.5
Junio	149.1	155.8	158.5	4.5	1.7
Julio	149.3	156.3	158.7	4.7	1.5
Agosto	150.0	156.9	159.0	4.6	1.3
Septiembre	150.5	157.3	160.2	4.5	1.8
Octubre	151.6	157.5	160.5	3.9	1.9
Noviembre	151.7	157.6	160.3	3.9	1.7
Diciembre	152.1	157.7	160.3	3.7	2.0

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

Conviene mencionar que la declinación del ritmo inflacionario resultó más intensa en los alimentos que en el total y ello benefició, sin duda, a la población de menor ingreso relativo. En parte, se debió también a que sufrió una merma la exportación de azúcar, carne y algunos alimentos enlatados, los cuales se orientaron al mercado interno, aun vendiéndolos a precios más bajos.

Ese aumento de precios al consumidor, el más bajo de los últimos años, se logró gracias a la combinación de una menor tasa inflacionaria en el exterior, y al también reducido incremento de los precios mayoristas internos; por ejemplo, en este último caso los artículos manufacturados subieron únicamente 1% y los provenientes del sector agropecuario 4%, frente a 10% en el año anterior.

b) Las remuneraciones

Los sueldos y salarios nominales se elevaron 5.5% como resultado de distintas medidas. En diciembre de 1982 se incrementaron los salarios mínimos 18% sobre los que regían desde principios de 1981. Tal aumento se hizo efectivo durante 1983 en todo el territorio nacional y se aplicó a las distintas actividades que incluyen la construcción, el sector agropecuario, la industria y los oficios domésticos.

También se reajustaron las remuneraciones de los funcionarios del sector de la educación --que tradicionalmente integran uno de los grupos sindicales más fuertes y de mayor capacidad de negociación--, así como las de los trabajadores públicos cuyos ingresos mensuales se mantenían en 300 balboas o menos. En el marco de una política redistributiva, a los funcionarios públicos de más alto ingreso se les concedió un porcentaje de aumento menor.

Si bien el ajuste promedio de los salarios no fue muy elevado, como superó al de los precios, el sector formal de los trabajadores volvió a incrementar su poder adquisitivo real, esta vez en poco más de 3%. Conviene subrayar que estos resultados no se aplican al total de los ocupados en el país, dado que un importante contingente de la fuerza de trabajo se desempeña en el sector informal o trabaja por cuenta propia.

(Véase el cuadro 16.)

/Cuadro 16

Cuadro 16

PANAMA: EVOLUCION DE LAS RETENCIONES

	1980	1981	1982	1983a/
<u>Indices</u> (base 1970 = 100.0)				
Sueldos y salarios				
Nominales	317.9	352.3	398.2	420.0
Reales	161.5	166.8	180.8	186.7
<u>Tasas de crecimiento</u>				
Sueldos y salarios				
Nominales	16.6	10.8	13.0	5.5
Reales	2.5	3.3	8.4	3.3

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

5. Finanzas públicas y crédito

a) La política fiscal

Durante 1983 se adoptó una serie de disposiciones tendiente a disminuir el déficit fiscal ante el aumento de 82% que éste había alcanzado durante 1982 y que representó un 18% del PIB. Por esta razón, desde que se elaboró y aprobó el presupuesto para 1983, las autoridades habían fijado ajustes que más tarde debieron ser revisados ante los compromisos adquiridos en el mes de julio al suscribirse el mencionado convenio de estabilización con el Fondo Monetario Internacional. Se tomaron así varias medidas para reducir el déficit fiscal, de manera que representara sólo el 6% del PIB durante 1983 y el 5.5% en 1984. En consecuencia se trató, por un lado, de incrementar los ingresos del gobierno y, por otro, de reducir los gastos corrientes y los de capital.

Gracias a esas medidas, transcurridos seis meses de operaciones, el déficit fiscal se había reducido 37% al incrementarse en 7% los ingresos corrientes y reducirse los gastos de capital en 35% y las erogaciones corrientes en 3%. (Véase el cuadro 17.)

Entre las medidas adoptadas para obtener mayores ingresos, destacaron el incremento a los derechos de importación que varió entre 5% y 25% para determinados artículos. Entre los rubros que fueron gravados con un aumento del arancel, se encuentran envases de vidrio, artículos escolares y de aseo personal, así como los automóviles; estos últimos fueron los que se vieron afectados con la mayor tasa impositiva. Adicionalmente se aumentó en 10% el peaje del Canal de Panamá.

El mayor ritmo de crecimiento de las recaudaciones se observó en los impuestos directos (7%), frente a los indirectos (4%), pese a que dentro de estos últimos, los del comercio exterior se incrementaron 8%. (Véase de nuevo el cuadro 17, y el cuadro 18.)

Cabe agregar que en el monto de estos ingresos también repercutieron los impuestos al nuevo oleoducto, especialmente en el renglón que grava a la renta. La actividad del oleoducto contribuyó asimismo al aumento de los ingresos no tributarios que se elevaron 10%, básicamente por las utilidades generadas por esa empresa, ya que las percepciones derivadas de las operaciones del Canal no crecieron.

Cuadro 17

PANAMA: INGRESOS Y GASTOS DEL GOBIERNO CENTRAL

	Millones de balboas				Enero a junio		Tasas de crecimiento ^{b/}			
	1980	1981	1982	1983 ^{a/}	1982	1983 ^{a/}	1980	1981	1982	1983 ^{c/}
1. <u>Ingresos corrientes</u>	696	790	848	906	415	420	42.0	13.4	7.3	6.8
Tributarios	507	582	615	649	308	311	25.0	14.7	5.7	5.7
Impuestos directos	255	315	332	356	166	167	33.0	23.5	5.3	7.2
Impuestos indirectos	252	267	283	292	142	144	18.7	5.8	6.1	3.8
Al comercio exterior	91	99	106	114	50	55	13.7	7.7	8.2	8.1
No tributarios	189	208	233	257	107	109	123.6	10.8	11.9	10.3
2. <u>Gastos corrientes</u>	715	771	930	...	440	429	47.1	7.9	20.6	-2.5
Gastos de consumo ^{d/}	340	363	618 ^{e/}	...	272 ^{e/}	285 ^{e/}	23.1	6.8	70.4	5.1
Area de la administración	118	129	199 ^{e/}	...	89 ^{e/}	100 ^{e/}	29.7	9.3	54.7	12.8
Area de la Producción	175	181	270 ^{e/}	...	60 ^{e/}	53 ^{e/}	11.2	13.0	181.0	-12.2
Area social	47	53	149 ^{e/}	...	123 ^{e/}	132 ^{e/}	22.5	3.5	49.1	8.0
Intereses	184	227	312	...	168	144	57.1	23.2	37.5	-14.7
Deuda interna	6	13	45	...	23	28	-18.2	109.4	140.5	20.4
Deuda externa	178	214	267	...	145	116	62.4	20.1	25.0	-20.3
Transferencias	191	181	...	...	...	...	105.6	-4.9	...	...
3. <u>Ahorro corriente (1-2)</u>	-19	19	-82	...	-25	-9				
4. <u>Gastos de capital</u>	350	446	695	...	353	228	-21.7	27.1	55.9	-35.4
Inversión real y financiera y otros gastos de capital	268	337	496	...	239	97	-30.3	25.4	47.5	-59.6
Amortizaciones	82	109	199	...	114	131	30.4	32.9	81.7	15.4
5. <u>Gastos totales (2+4)</u>	1 065	1 217	1 625	...	793	657	14.1	14.2	33.5	-17.1
6. <u>Déficit (o superávit fiscal) (1-5)</u>	-369	-427	-777	...	-378	-237	-16.7	15.3	82.2	-27.3

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Las tasas de crecimiento corresponden a las cifras reales y no a las redondeadas.

c/ Las tasas de crecimiento se calculan respecto al semestre anterior, excepto para las cifras del ingreso corriente.

d/ Incluyen remuneraciones y compras de bienes y servicios no personales.

e/ Incluyen transferencias corrientes y de capital.

Cuadro 18

PANAMA: INGRESOS CORRIENTES DEL GOBIERNO CENTRAL

	Millones de balboas				Tasas de crecimiento ^{b/}			
	1980	1981	1982	1983 ^{a/}	1980	1981	1982	1983 ^{a/}
<u>Ingresos corrientes^{c/}</u>	<u>696</u>	<u>790</u>	<u>848</u>	<u>906</u>	<u>42.0</u>	<u>13.4</u>	<u>7.3</u>	<u>6.8</u>
Ingresos tributarios	507	582	615	649	25.0	14.7	5.7	5.7
Impuestos directos	255	315	332	356	33.0	23.5	5.3	7.2
Sobre la renta	205	256	271	293	34.9	24.9	5.9	8.4
Sobre la propiedad y el patrimonio	31	34	34	36	19.2	9.1	0.6	1.9
Seguro educativo	19	25	27	27	18.7	31.6	8.0	2.7
Impuestos indirectos	252	267	283	292	18.7	5.8	6.1	3.8
Transferencias de bienes inmuebles	67	74	79	73	21.8	10.5	6.8	-7.7
Importación	42	46	45	...	23.5	9.5	-2.2	...
Ventas internas	25	28	34	...	19.1	12.0	21.4	...
Importación	79	84	91	97	16.2	6.3	8.3	5.6
Exportación	12	16	15	17	9.1	33.3	-6.2	25.1
Producción, venta y consumo selectivo	77	75	77	87	20.1	-2.5	2.9	11.9
Otros indirectos	17	18	21	18	33.1	6.9	11.9	-5.2
Ingresos no tributarios	175	195	214	235	119.6	11.3	9.7	9.3
Otros ingresos corrientes	14	13	19	23	250.0	-7.1	46.2	15.2

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

a/ Cifras preliminares.

b/ Las tasas de crecimiento corresponden a las cifras reales y no a las redondeadas.

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

Por lo que respecta a los gastos, en el caso de los corrientes se adoptaron medidas de austeridad. Así no se cubrieron los puestos vacantes. Pese al alza decretada en los salarios de la mayoría de los empleados públicos, los gastos de consumo del gobierno central sólo subieron 5%. Este porcentaje provino principalmente del área de la administración pública, donde el ajuste salarial tuvo mayor incidencia. En cambio, en el área de la producción, el gasto se redujo 12% al hacerse efectiva la decisión de limitar las actividades de empresas e instituciones que venían ocasionando pérdidas al Estado. Por su parte, los gastos en el área social se elevaron 8%, principalmente por los mayores sueldos y salarios. Por el contrario, las erogaciones por concepto de intereses se redujeron.

En el renglón de gastos de capital, el descenso fue drástico; al menos en los seis primeros meses de ejecución del presupuesto, éstos descendieron 35%. Esta merma se debió a que, de conformidad con la política enunciada por el gobierno, se limitaron las inversiones destinadas a nuevas obras, y se dio prioridad principalmente a las que ya se encontraban en ejecución y a las consideradas de interés social o las destinadas al sector agropecuario.

De acuerdo con este criterio, se dedicaron recursos a solucionar problemas de vivienda para la población de bajos recursos tanto en la ciudad de Panamá como en distintos puntos de la zona del Atlántico. Asimismo, se ampliaron los servicios de salud en varios lugares del país.

En el sector agropecuario se mejoraron los sistemas de conservación y distribución, fin para el cual se construyeron centrales para almacenar granos así como mercados de abasto.

Con respecto a las obras en ejecución, se realizaron inversiones en la central hidroeléctrica de La Fortuna, en las redes de distribución de energía y en la carretera paralela al oleoducto transístmico.

La relación entre el aumento de los ingresos y la reducción del gasto permitió, como ya se indicó, disminuir el déficit en 37%. A mediados de año, éste llegaba a 237 millones frente a 378 en el mismo período del ejercicio anterior.

/b) Evolución

b) Evolución de las operaciones financieras

Las actividades del centro financiero internacional que opera en Panamá se mantuvieron estables durante 1983. Las cifras del balance consolidado del sistema bancario muestran una tasa de crecimiento de los activos y pasivos de 0.1% en valores corrientes. (Véase el cuadro 19.) La situación financiera internacional se dejó sentir principalmente en las operaciones externas del centro, ya que las actividades relacionadas con la economía panameña se expandieron. Debe tenerse en cuenta que durante 1983 se tuvo la presión de la incertidumbre financiera latinoamericana que alentó la salida de fondos al exterior, principalmente hacia los Estados Unidos, donde las casas matrices se encargaron de manejar fondos provenientes de las sucursales de Panamá. Pero el efecto de esa crisis no trascendió a los renglones que dan impulso a los distintos agregados de la economía panameña.

El análisis de las cifras bancarias indica que los activos totales se mantuvieron en los niveles de 1982 al combinarse un incremento de 17% en los activos líquidos y reducirse en 3% la cartera crediticia del centro bancario. Por lo que concierne a los primeros, mientras que el efectivo se mantuvo estable, los depósitos a plazo, renglón que representa más del 80% de los activos, aumentó 13%. Esta situación correspondió al traslado de fondos a instituciones paralelas en el exterior, ya que los depósitos en bancos externos aumentaron.

La cartera crediticia, el factor dinámico del centro bancario, se deterioró en 1983 a causa de la reducción en la cartera del exterior, básicamente en América Latina, ya que la del sector interno se incrementó 5% por los créditos concedidos al gobierno.

Finalmente, siempre con respecto a los activos, el renglón de los valores subió 9%, primordialmente por las inversiones en valores externos.

Por otro lado, los depósitos a plazo, que representan alrededor del 90% de los pasivos del centro bancario, prácticamente se mantuvieron estables, puesto que sólo decrecieron 0.3% con respecto a los de 1982. En este caso los retiros de depósitos por parte de los bancos del exterior contrarrestaron los aumentos de particulares tanto panameños como extranjeros. Lo mismo sucedió en el caso de los depósitos a la vista.

Cuadro 19

PANAMA: BALANCE CONSOLIDADO DEL SISTEMA BANCARIO

(Millones de balboas)

	Saldo a fin de año		Saldo a septiembre		Tasas de crecimiento			
	1981	1982	1982	1983 a/	1980	1981	1982	1983 a/ b/
<u>Activo</u>	28 642	31 207	31 345	31 363	-1.0	28.7	9.0	0.1
<u>Líquidos</u>	5 702	7 085	7 457	8 722	35.0	7.4	24.3	17.0
Efectivos	98	...	75	75	-21.1	8.9	...	-
Otros activos líquidos								
Internos	235	...	305	1 221	-47.9	6.4	...	300.3
Otros activos líquidos								
externos	5 369	6 808	7 077	7 426	-34.3	8.0	26.8	4.9
Depósitos a la vista en bancos	122	...	710	432	17.0	-56.7	...	-39.8
Depósitos a plazo en bancos	5 073	6 186	6 173	6 970	-38.6	14.6	21.9	12.9
Depósitos en el FII	13	...	13	20	12.5	-27.8	...	53.8
Otros	161	...	173	4	29.3	33.7	...	-97.7
<u>Inversiones</u>	21 350	22 524	21 967	21 331	10.6	34.1	5.5	-2.6
<u>Cartera crediticia</u>	20 446	21 233	20 677	19 984	17.1	33.8	3.8	-3.4
Sector interno	3 146	3 351	3 329	3 503	18.7	24.3	6.5	5.2
Sector externo	17 300	17 882	17 348	16 481	16.8	35.7	3.4	-5.0
Valores	904	1 291	1 230	1 347	140.5	39.7	42.8	9.5
<u>Otros activos</u>	1 590	1 598	1 981	1 310	1.5	55.0	0.5	-33.9
<u>Pasivos y capital^{c/}</u>	28 642	31 207	31 345	31 363	-1.0	28.7	9.0	0.1
<u>Depósitos a la vista</u>	1 072	1 123	1 271	1 257	26.5	14.5	4.8	-1.1
Particulares	354	375	325	375	11.2	7.6	5.9	15.3
Entidades oficiales	195	222	182	240	15.4	53.5	13.8	31.9
Extranjeros	285	257	240	341	6.7	18.7	-9.8	42.1
Bancos del exterior	238	269	524	301	120.2	-0.8	13.0	-42.6
<u>Depósitos a plazo y ahorro</u>	24 905	26 485	26 144	26 078	-4.7	28.3	6.3	-0.3
Particulares	1 387	1 574	1 556	2 609	32.0	20.9	13.5	67.7
Extranjeros	3 411	3 846	3 614	3 895	12.5	46.8	12.8	7.8
Bancos del exterior	20 107	21 065	20 974	19 574	-8.6	25.2	4.8	-6.7
<u>Obligaciones</u>	462	736	599	1 002	14.2	98.3	59.3	67.3
<u>Otros pasivos, capitales y reservas</u>	2 203	2 863	3 331	3 026	43.3	30.6	30.0	-9.2

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

a/ Cifras preliminares; b/ Las tasas de crecimiento se calcularon con respecto a septiembre de 1982, y

c/ Excluye operaciones entre bancos locales.

/El retiro

El retiro de los depósitos de los bancos del exterior se explica porque las casas matrices de las instituciones establecidas en Panamá han dado alguna preferencia a las operaciones de las sucursales establecidas en otros países, principalmente en los Estados Unidos, donde han reforzado sus operaciones, en particular en el Estado de Florida. Por su parte, el incremento de depósitos de particulares extranjeros estuvo relacionado con las crisis de los países vecinos que desalentaron la inversión en los mismos.

Finalmente, cabe observar que los bancos que operan principalmente con el exterior, elevaron sus reservas 13% durante el primer semestre del año, en previsión a posibles pérdidas en operaciones derivadas de acontecimientos financieros en los países deudores. Bajo este mismo principio el patrimonio del centro se robusteció mediante aumentos sustanciales en las utilidades acumuladas en los bancos de licencia general.

