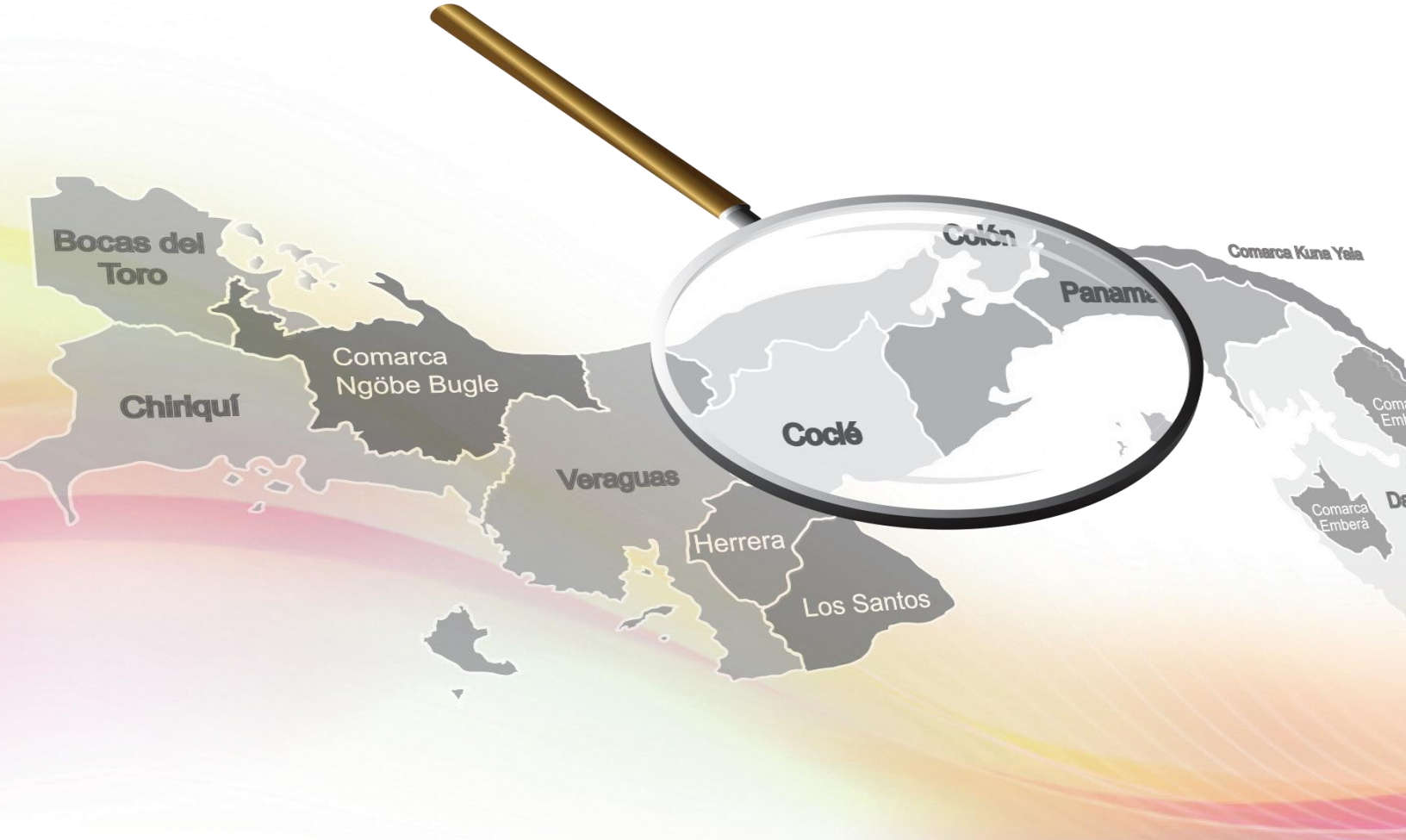
Depósitos locales de particulares en entidades financieras

MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS
República de Panamá

Por: Esilda Atencio

Agosto 2018



Panamá, Agosto de 2018

Ministerio de Economía y Finanzas

Eyda Varela de Chinchilla

Ministra encargada

Gustavo Valderrama

Viceministro de Economía

Jorge Dawson

Viceministro de Finanzas, encargado

Contenido

I. Introducción....7
II. Depósitos internos de particulares y Producto Interno Bruto 9
VI. Cuentahabientes de los depósitos locales 15
VII. Depósitos e ingresos....18
VIII. Nivel de bienestar 19
IX. Educación 20
X. Condiciones laborales....21
XI. Algunas consideraciones 23

Estadísticas

Cuadro No. 1. Porcentaje de depósitos locales de particulares sobre el PIB a precios corrientes: Año: 2015 11

Cuadro No. 2. Número de sucursales bancarias y cooperativas, según provincias y comarcas indígenas:....12

Cuadro No. 3. Depósitos internos de particulares, según tipo de cuenta: Años 2013 - 2017....13

Cuadro No. 4. Depósitos internos de particulares, por tipo de cuenta y según provincias: Años 2015 - 2017 13

Cuadro No. 5. Porcentaje de población con al menos una cuenta de depósito que residía en el área urbana y rural, por sexo: Encuesta de Propósitos Múltiples de marzo de 2015 16

Cuadro No. 6. Porcentaje de personas que respondieron tener al menos una cuenta de depósito, por tipo de cuenta y según provincias y comarcas: Encuesta de Propósitos Múltiples de marzo de 2015 17

Cuadro No. 7. Porcentaje de personas que respondieron tener al menos una cuenta de depósito, por sexo y según grupos de edad: Encuesta de Propósitos Múltiples de marzo de 2015 18

Cuadro No. 8. Porcentaje de personas que respondieron tener al menos una cuenta de depósito, según rango de ingreso mensual: Encuesta de Propósitos Múltiples: marzo 2015 18

Cuadro No. 9. Porcentaje de personas que respondieron tener al menos una cuenta de depósito, según deciles de ingreso: Encuesta de Propósitos Múltiples: marzo 2015....19

Cuadro No. 10. Porcentaje de las personas que respondieron tener al menos con cuenta de depósito, por educación: Encuesta de Propósitos Múltiples: de marzo de 2015....20

Cuadro No. 11. Porcentaje de personas que respondieron tener al menos una cuenta de depósito, según condición en la actividad económica: Encuesta de Propósitos Múltiples: de marzo de 2015....21

Cuadro No. 12. Porcentaje de las personas que respondieron tener al menos con cuenta de depósito, según ocupación: Encuesta de Propósitos Múltiples: de marzo de 2015. 21

Cuadro No. 13. Porcentaje de las personas que respondieron tener al menos con cuenta de depósito, según empleador: Encuesta de los Propósitos Múltiples: de marzo de 2015 22

Gráficas

Gráfica No. 1. Ahorro bruto como porcentaje del Producto Interno Bruto en algunos países de América Latina y el Caribe: Años 2015 y 2016 7

Gráfica No. 2. Total de Ahorro Bruto Nacional: Años 2013 - 2016....8

Gráfica No. 3. Crecimiento del Producto Interno Bruto a precios constantes: Años 2013 - 2017....9

Gráfica No. 4. Depósitos Internos de Particulares en el Sistema Bancario Nacional: Años 2013 - 2017 10

Gráfica No. 5. Relación de los depósitos internos de particulares sobre el Producto Interno Bruto a precios corrientes: Años 2013 - 2017 10

Gráfica No. 6. Tasa de interés sobre ahorros corrientes del Sistema Bancario Nacional y Tasa de Inflación Nacional: Años 2013 – 2017 14
Gráfica No. 7. Tasa de interés sobre Depósitos a Plazo Fijo de un año, de la banca panameña y la banca extranjera: Años 2013 – 2017 15
Gráfica No. 8. Porcentaje de personas que tienen al menos una cuenta de depósito: Encuesta de Propósitos Múltiples de marzo de 2015 16
Gráfica No. 9. Variaciones de los depósitos internos de particulares y de los ingresos por hogar: Años 2016-2016 19
Gráfica No. 10. Proporción de personas con al menos una cuenta de depósito, según nivel de bienestar Encuesta de Propósitos Múltiples: Marzo 2015 20

Notas aclaratorias

En caso de utilizar el material contenido en este informe, agradeceremos citar la fuente o acreditar la autoría al Ministerio de Economía y Finanzas.

Signos o siglas convencionales que se emplean con mayor frecuencia en la publicación:

.	Para separar decimales.
,	Para la separación de millares, millones, etc.
..	Dato no aplicable al grupo o categoría.
…	Información no disponible.
-	Cantidad nula o cero.
0 0.0 0.00	Cuando la cantidad es menor a la mitad de la unidad o fracción decimal adoptada para la expresión del dato.
B/.	Balboa, unidad monetaria del país.
(P)	Cifras preliminares o provisionales.
(R)	Cifras revisadas.
(E)	Cifras estimadas.
INEC	Instituto Nacional de Estadística y Censo.
PIB	Producto Interno Bruto.
AFP	Administradoras de Fondos de Pensiones.
PEA	Población Económicamente Activa.

Depósitos locales de particulares en entidades financieras

Esilda Atencio L.

I. Introducción

El ahorro puede ser analizado desde el contexto macroeconómico como el individual.

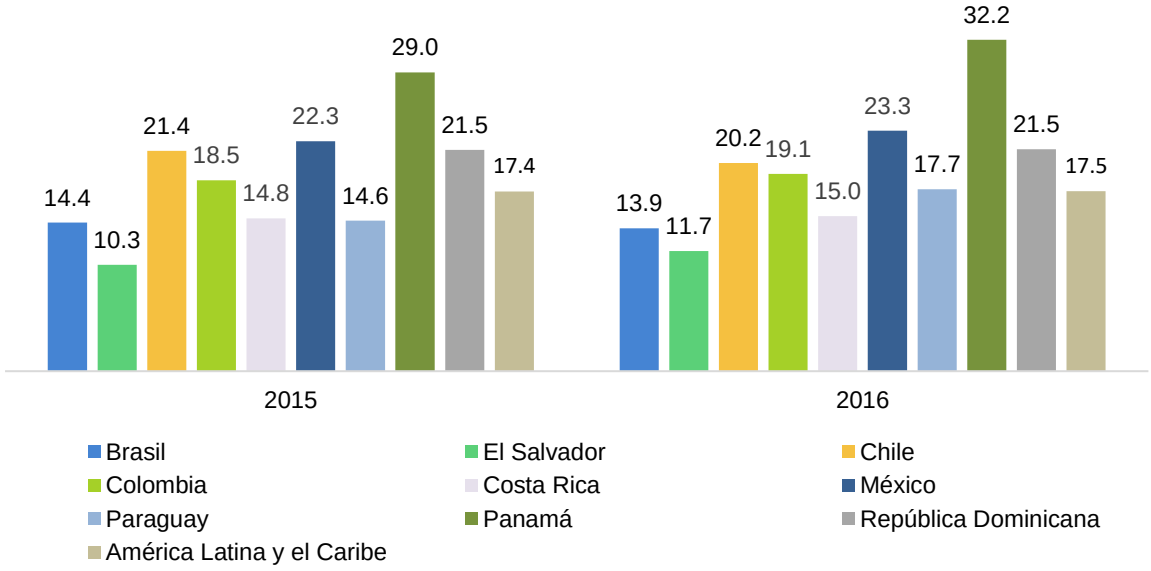
En referencia al contexto macroeconómico el ahorro nacional bruto es la cantidad del ingreso nacional no destinado al consumo. Los hogares, las empresas y el gobierno redistribuyen sus ingresos entre el consumo y el ahorro, siendo este último una variable importante para el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) al largo plazo. El ahorro es igual a la inversión, porque las instituciones financieras redistribuyen los fondos captados de los ahorristas a los prestatarios, constituyendo la tasa de interés el costo/beneficio de esa redistribución.

Así el ahorro interno nacional está conformado por el ahorro público y el ahorro privado. Este último equivale a la suma de dinero reservado por las personas y las empresas, obtenido de los flujos de ingresos disponibles menos el consumo y los impuestos, canalizados mediante depósitos, fondos o sistemas de pensiones, entre otros. Por otra parte, el ahorro público es el que realiza el Estado a través del gobierno, que resulta de la diferencia entre los ingresos que recibe y los gastos corrientes y los de inversión para el bienestar de la sociedad en su conjunto en salud, educación, infraestructura de índole diversa, seguridad, justicia y cultura, para mencionar algunos.

De tal forma que la economía asegura recursos presentes para incrementar el ingreso en el futuro. Según el último dato disponible del Banco Mundial para el año 2016, en América Latina y el Caribe se ahorra el 17.5% del PIB. De acuerdo a igual fuente, en el caso de Panamá, el porcentaje del ahorro nacional bruto sobre su PIB supera al observado en la región y se ha elevado en años recientes de 29.0% en 2015 a 32.2% en 2016.

Gráfica No. 1. Ahorro bruto como porcentaje del Producto Interno Bruto en algunos países de América Latina y el Caribe: Años 2015 y 2016

(En porcentaje)

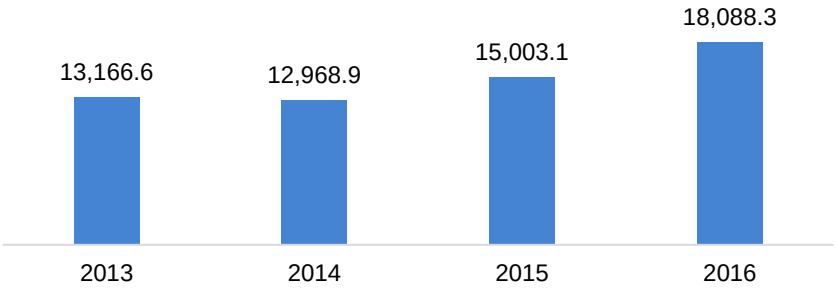


Fuente: Banco Mundial.

En números absolutos, en base a información del Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC) de la Contraloría General de la República, el ahorro bruto nacional en Panamá se incrementó en los últimos años, totalizando B/.15,003.1 millones en 2015 y B/.18,088.3 millones en 2016, esto es 20.6% más, impulsado por una mayor financiación externa.

Gráfica No. 2. Total de Ahorro Bruto Nacional: Años 2013 - 2016

(En millones de balboas)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Si bien los países pueden y suelen buscar fondos internacionales para financiar obras, es necesario tener en cuenta que los flujos financieros del exterior son vulnerables a los ciclos económicos, mientras que disponer de ahorros para acumular capital es una de las estrategias que sirve para desarrollar sus economías, como en su momento lo aplicaron Japón, Singapur y China.

En América Latina, un ejemplo de la importancia del ahorro interno, puede ilustrarse con el caso de Chile en la década de los noventa cuando se introdujeron reformas al sistema de pensiones. Estas reformas no solo supuso un ahorro para las personas, también un impulso en la economía, dado que se les exigía a las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) no invertir más del 6% fuera del territorio chileno, a fin de canalizar los nuevos fondos de ahorro para la financiación de su desarrollo; esto se tradujo en rendimientos más altos en esos fondos y un crecimiento en su Mercado de valores domésticos, por consiguiente en su economía.

No obstante, el exceso de ahorro en la economía también es contraproducente en lo que compete en general al desenvolvimiento de la economía, porque si disminuye el consumo disminuye la demanda agregada afectando la economía[1]. Así que lo más importante es canalizar apropiadamente el ahorro hacia la inversión. Es allí, donde el sistema financiero juega un papel preponderante, siendo un conjunto de instituciones que tienen el objeto de canalizar el excedente (ahorros) que generan los diferentes agentes económicos, para encauzarlos hacia las unidades que tienen déficit o demanda de recursos (para consumo e inversión), todo ello a través del mercado financiero.

En ese sentido, los bancos juegan un papel esencial en nuestra economía, constituyendo los depósitos locales en el sistema bancario un indicador importante en el aprovisionamiento interno de la inversión y el reflejo de la consciencia de una sociedad ante los imprevistos futuros. De ahí que los bancos ofertan varios tipos de cuentas para captar recursos monetarios de unidades económicas y de la población, entre ellos, los destinados a ahorros particulares.

Las personas que ahorran toman decisiones racionales sobre la manera cómo distribuirán su ingreso, cuánto ahorrarán, cuánto gastarán y en qué, decisiones que están influenciadas por su ingreso, pero también por el nivel de educación, la actividad económica u ocupación en que se desempeñan, la edad, la proporción de consumo fijo, el estado conyugal y los compromisos en el hogar y con sus dependientes, entre otras variables.

El análisis de variables de esta naturaleza permite conocer la accesibilidad y las diferencias entre grupos de personas que poseen cuentas de depósito. Permite conocer, primero, el interés y esfuerzos de los ciudadanos en ahorrar como medio para asegurar su bienestar, la confianza en las instituciones financieras y el acceso de éstas en salvaguardar sus ahorros, entre otros. Segundo, permite contar con el perfil general de los cuentahabientes, a fin de promover el hábito del ahorro, aún entre las personas con escasos ingresos y o en condiciones de pobreza, algunas entre estas últimas ahorran con grandes sacrificios, lo hacen con sueños y metas por cumplir. A su vez, el ahorro es estimulado positivamente cuando las entidades financieras ofrecen incentivos accesibles a diferentes rangos de ingresos.

En la Encuesta de Propósitos Múltiples de marzo de 2015, el INEC por primera y única vez a la fecha, preguntó a los informantes con 18 y más años de edad sobre la posesión de cuenta de depósito en alguna institución financiera. A

[1] Paradoja de la Frugalidad o Austeridad de John Maynard Keynes.

través del procesamiento de cruces de datos de dicha Encuesta, se obtuvieron variables claves para efectos de este informe que posibilitaron analizar características demográficas y socioeconómicas de interés sobre una parte muy significativa de las personas con mayoría de edad que declararon contar con al menos una cuenta de depósito en alguna institución financiera (banca o cooperativa con licencia), que conformaron el 28.1% del total de informantes.

Es así que el presente informe se centra específicamente en los **depósitos locales de particulares en el sistema bancario**, sobre todo con el interés de evidenciar el desarrollo de la bancarización, su accesibilidad y características de sus usuarios en el país. Entendemos por depósitos locales de particulares, a la vista de plazo y de ahorros.

El informe inicia con información referente al sistema financiero para una serie de años más recientes, donde se relacionan variables económicas tales como: Producto Interno Bruto, bancarización, depósitos locales bancarios en general y por tipo, inflación, tasas de interés, así como prosigue con el análisis de datos de la Encuesta de Propósitos Múltiples de marzo de 2015, también ingresos de los depositantes y hogares, educación y empleo. Luego continúa con el análisis de algunas características demográficas, laborales y educativas de los cuentahabientes con mayoría de edad, en base a los datos de la Encuesta de Propósitos Múltiples de marzo de 2015, que podríamos asumir como un comportamiento aproximado de las personas que ahorran en instituciones financieras del país. Por cuanto esta fuente de datos corresponde al año 2015, las otras variables a utilizar se presentarán, cuando así sea pertinente, a este año y al año más reciente disponible.

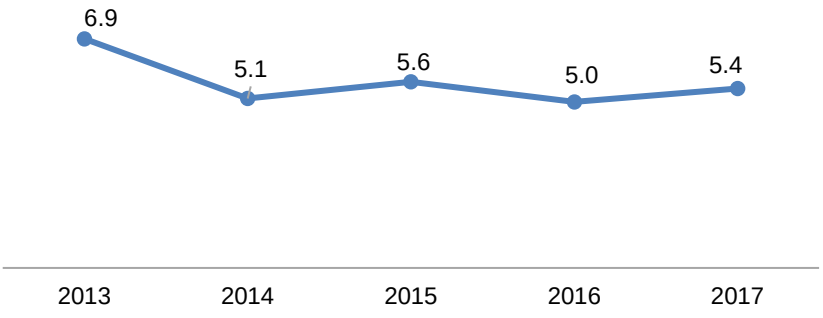
II. Depósitos internos de particulares y Producto Interno Bruto

Existe una relación estrecha entre el desenvolvimiento del Sistema Financiero y el Crecimiento Económico. La explicación tras esta observación se encuentra en que el ahorro tiene un efecto en cadena en la economía: ante un crecimiento del PIB los hogares y las empresas tienen mejores ingresos, por lo cual consumen y los excedentes se ahorran para luego volverse a invertir y empujar el crecimiento económico. Por el contrario, si el crecimiento del PIB es menos dinámico, la economía suele generar menos excedentes para el ahorro.

Es así que para medir el crecimiento real del Producto Interno Bruto se utiliza a precios constantes (sin la distorsión de las variaciones de los precios), el cual ha mostrado que nuestra economía ha crecido en promedio 5.6% durante los últimos cinco años[2].

Gráfica No. 3. Crecimiento del Producto Interno Bruto a precios constantes: Años 2013 - 2017

(En porcentaje)



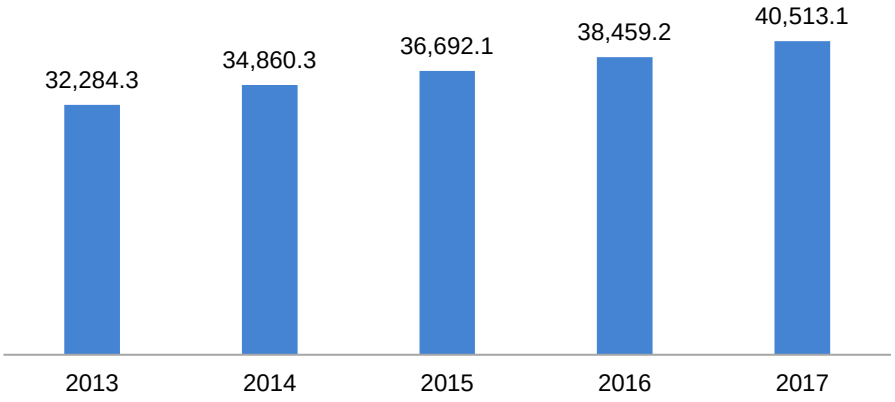
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

[2] En este quinquenio el crecimiento ha sido más moderado ante la finalización de obras de gran envergadura, por ejemplo la Ampliación del Canal de Panamá y otros megaproyectos, cuyo desarrollo inició en el quinquenio previo (2008-2012), que influyeron en que el crecimiento del PIB promediara 8.6%.

En esta línea la tasa media de crecimiento de los saldos de los depósitos locales de particulares en el sistema bancario promedió 6.7%. Los saldos aumentaron a B/.40,513.1 millones en el año 2017, cuando sumaban B/.32,284.3 millones en el año 2013, incrementándose año tras año. Los depósitos locales representaron el 51.7% del total de depósitos del Sistema Bancario Nacional, de éstos el 77.3% corresponde a particulares.

Gráfica No. 4. Depósitos Internos de Particulares en el Sistema Bancario Nacional: Años 2013 - 2017

(En millones de balboas)

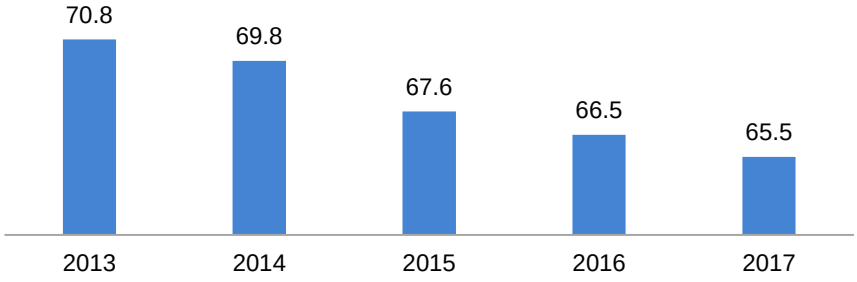


Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá.

Si bien es cierto que, tanto el PIB como los depósitos han mantenido crecimientos, en términos absolutos es importante hacer la relación entre ambos. En proporción con el PIB corriente (en valor nominal dado que los depósitos locales de particulares están en la misma unidad), entre los años 2013 y 2017, los depósitos locales de particulares han representado, en promedio, el 68.8% del PIB corriente. Con todo, la relación ha ido disminuyendo. La tendencia ha sido que en los años donde se realizaron grandes proyectos que representaron altas inversiones y donde el PIB marcó un alto crecimiento, la proporción de los depósitos internos de particulares sobre esta variable macroeconómica era mayor, mientras que esta proporción fue disminuyendo a medida que los sectores claves de la economía reflejaron tasas de crecimiento más moderadas.

Gráfica No. 5. Relación de los depósitos internos de particulares sobre el Producto Interno Bruto a precios corrientes: Años 2013 - 2017

(En porcentaje)



Nota: Para relacionar los depósitos locales de particulares y el PIB se utiliza el PIB corriente ya que ambos están dados en valores nominales.

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá e Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Por provincia, la relación más alta depósitos/PIB, se observó en Panamá con 79.6%, lo que puede atribuirse a la concentración de los empleos, el comercio y la banca. Le siguió Los Santos, que mantenía una relación de 44.3%, superior al resto de las provincias, probablemente por ser una de las que cuenta con menor proporción de personas pobres (13.8%), en lo que podemos presumir que de alguna forma contribuyen las transferencias monetarias de 120 a los 65, ya que concentra uno de los porcentajes más altos de hogares beneficiarios. Por otro lado, un factor importante es la propensión marginal al ahorro que tengan los habitantes de esta provincia.

Cuadro No. 1. Porcentaje de depósitos locales de particulares sobre el PIB a precios corrientes: Año: 2015

Provincias	Depósitos Internos de Particulares / PIB corriente (en %)
TOTAL	67.6
Bocas del Toro.....	12.8
Coclé.....	23.4
Colón	28.0
Chiriquí	43.0
Darién	8.4
Herrera.....	43.6
Los Santos.....	44.3
Panamá	79.6
Panamá Oeste.....	…
Veraguas	15.6

Nota: En el año 2015 no se tenían aun los datos con la nueva división administrativa, correspondiente a la creación de la provincia de Panamá Oeste, que antes formaba parte de la de Panamá.

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá e Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Del análisis realizado, puede concluirse que mientras más alta es la relación depósitos locales de particulares / PIB, más ahorros se captan del total de producción de la economía. Esta relación nos brinda referencias[3] sobre qué porcentaje de la producción local es absorbida por el sistema bancario en cuentas de depósito o cuánto están dispuestos a colocar las personas y empresas en depósitos bancarios con respecto a su economía.

Las decisiones de ahorrar no solo han dependido de los excedentes en los ingresos, sino también de las decisiones individuales y el costo de oportunidad que cada cuentahabiente de depósitos haya valorizado.

III. Infraestructura financiera

Expuesto lo anterior, aunado a las diferencias en cuanto a desarrollo económico, las posibilidades de las personas en ahorrar y la infraestructura financiera accesible nivel de las provincias, es de esperar un comportamiento variado de los indicadores bajo análisis.

Con este fin, contextualizando la infraestructura financiera, es importante señalar que según datos disponibles a este año 2018, se contabilizan 589 casas matrices y sucursales en el país, donde el 68.8% (405) se localizan entre las provincias de Panamá y Panamá Oeste, influenciadas por el tamaño de la población y por la concentración de empresas en ellas, lo que también se refleja en la alta razón de depósitos /PIB, a diferencia de otras provincias. Chiriquí continúa con el mayor número de sucursales bancarias 9.0% (53).

[3] Es necesario tener en cuenta que solo se están considerando los depósitos locales de particulares del sistema bancario, por cuanto existen otras entidades y otros instrumentos que captan depósitos que no se contemplan en este estudio.

En el extremo opuesto, se cuentan con menor número de sucursales, aparte de las comarcas indígenas con solo una sucursal en Kuna Yala, las provincias de Darién con 3 y Bocas del Toro con 8 son las que registraron también menor proporción de Depósitos / PIB como muestra el cuadro anterior

A diferencia de 2015, que fue el año en que se realizó la Encuesta de Propósitos Múltiples, en Coclé , Herrera y Veraguas se incrementó el número de sucursales; en Bocas del Toro, Kuna Yala y Los Santos y Darién se mantuvo y en el resto disminuyeron.

Por otro lado, el número de cooperativas (con licencias) en todo el país, para el año 2018 fue de 173, mientras que en 2015 totalizaron 163. Igualmente, las provincias de Panamá y Panamá Oeste concentra la mayor cantidad de cooperativas 6.4% (115), le sigue Chiriquí con 9.8% (17). A excepción de las comarcas indígenas, en las que no se registra ni una cooperativa en las provincias de Darién y Herrera existe el menor número de asociaciones autónomas a diferencia del resto.

Cuadro No. 2. Número de sucursales bancarias y cooperativas, según provincias y comarcas indígenas:

Años 2015 y 2018

Provincias y comarcas indígenas	Bancarización		Cooperativas	
	Casa matriz y sucursales			
	2015	2018	2015	2018
TOTAL	599	589	163	173
PROVINCIAS	597	588	163	173
Bocas del Toro	8	8	2	5
Coclé	24	25	4	7
Colón	36	32	4	5
Chiriquí	53	53	8	17
Darién	3	3	1	1
Herrera	21	23	3	4
Los Santos.....	14	14	3	8
Panamá	414	405	136	115
Panamá Oeste……				
Veraguas	24	25	2	11
COMARCAS	2	1	-	-
Kuna Yala	1	1	-	-
Emberá.....	-	-	-	-
Ngäbe Buglé	1	-	-	-

Nota: La disponibilidad del dato no contempla la nueva división administrativa, correspondiente a la creación de la provincia de Panamá Oeste, que antes formaba parte de la de Panamá.
En 2015 existía un banco móvil en la C. Ngäbe Buglé, que solo efectuaba el pago de programas sociales.

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá e Instituto Panameño Autónomo Cooperativo.

IV. Depósitos a la vista, a plazo y de ahorros

Hasta ahora el análisis se ha circunscrito a los depósitos en general. Corresponde adentrarnos en un breve análisis de los tipos de depósitos. Basados en información de la Superintendencia de Bancos, en promedio, del total de depósitos en el año 2017, el 54.0% fueron cuentas a plazo, 25.4% de ahorros y 20.6% a la vista; manteniendo un crecimiento promedio de 7.8%, 7.3% y 3.5%, respectivamente, entre los años 2013 y 2017. Particularmente, los depósitos a plazo mostraron un aumento continuo en estos años, lo que en gran medida refleja el interés del cuentahabiente en asegurar por más tiempo su ahorro y la confianza en el sistema financiero.

Cuadro No. 3. Depósitos internos de particulares, según tipo de cuenta: Años 2013 - 2017

Tipo de cuenta de depósito	2013	2014	2015	2016	2017
En millones de balboas					
Particulares..... ...	32,284.3	34,860.3	36,692.1	38,459.2	40,513.1
A la Vista	7,942.3	8,316.6	8,214.7	8,249.2	8,347.0
A Plazo	16,410.6	17,725.1	19,111.8	20,583.1	21,873.8
De Ahorros	7,931.4	8,818.6	9,365.7	9,626.9	10,292.3
Distribución porcentual					
Particulares	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
A la Vista	24.6	23.9	22.4	21.4	20.6
A Plazo	50.8	50.8	52.1	53.5	54.0
De Ahorros	24.6	25.3	25.5	25.0	25.4

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá.

En 2017, por ejemplo, existía un saldo en depósitos locales de particulares de B/.40.513.1 millones (5.3% más que 2016), de estos B/.21, 873. 8 millones correspondían a plazos fijos en 83,250 cuentas en todo el país.

Cuadro No. 4. Depósitos internos de particulares, por tipo de cuenta y según provincias: Años 2015 - 2017

(En millones de balboas)

Provincias y comarcas	2015				2016				2017			
	Total	A la Vista	A Plazo	De Ahorros	Total	A la Vista	A Plazo	De Ahorros	Total	A la Vista	A Plazo	De Ahorros
TOTAL	36,692.1	8,214.7	19,111.8	9,365.7	38,459.5	8,249.4	20,583.1	9,627.0	40,513.1	8,347.0	21,873.8	10,292.3
Bocas del Toro ..	87.4	16.2	27.0	44.2	103.3	20.5	32.6	50.1	114.8	22.5	31.6	60.7
Coclé	351.7	54.5	148.7	148.4	373.5	48.7	152.2	172.6	402.2	51.8	163.4	187.0
Colón	1,792.8	455.7	1,090.3	246.8	1,760.0	442.1	1,060.6	257.3	1,758.2	434.0	1,037.3	287.0
Chiriquí	1,194.1	233.1	532.8	428.1	1,239.9	210.7	578.9	450.3	1,326.6	231.7	609.3	485.6
Darién	14.6	2.7	0.7	11.2	15.7	4.3	0.8	10.6	21.1	7.6	1.6	11.9
Herrera	302.0	41.7	139.3	121.0	326.5	46.4	145.6	134.5	358.6	56.2	156.7	145.7
Los Santos	240.4	28.0	96.5	115.9	244.8	35.4	103.0	106.5	243.3	28.3	103.9	111.1
Panamá	32,096.5	7,288.3	16,783.3	8,025.0	33,492.7	7,303.6	18,114.2	8,074.9	35,290.2	7,356.4	19,345.6	8,588.2
Panamá Oeste	189.3	25.4	96.5	67.4	451.4	57.3	193.0	201.0	507.9	67.4	211.7	228.8
Veraguas.....	422.9	68.9	196.6	157.4	451.1	80.3	202.1	168.6	489.0	90.6	212.7	185.7
C.Kuna Yala	0.6	0.1	0.1	0.4	0.7	0.1	0.2	0.5	0.6	0.1	0.1	0.4
C.Emberá	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C.Ngoblé Buglé	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.4	0.4	0.0	0.0

Solo se dispone de datos desagregados provinciales y comarcales desde el año 2015.

Fuente: Superintendenia de Bancos de Panamá.

En igual año, por provincias, por el tamaño de su economía la de Panamá registraba el 88.4% (B/.19,345.6 millones) del total del saldo en plazo fijo en el país, Colón le seguía con 4.7% o B/.1,037.3 millones. En cuentas de ahorro, el saldo total fue de B/.10,292.3, nuevamente la provincia de Panamá mantenía el saldo más alto, B/.8,588.2 millones,

continuaba Chiriquí, pero con una enorme diferencia, con un total de B/.485.6 millones. En cuenta corriente o a la vista, el saldo era de B/.8,347 millones, donde Colón (después de Panamá) tenía el saldo más alto, B/.1,758.2 millones, la provincia de Chiriquí también mantenía saldos superiores a los mil millones (B/.1,326.6 millones).

Otro aspecto a destacar, es que por provincias se observa cuál que producto o tipo de cuenta resaltaba más en montos o saldos de depósitos, por ejemplo en Bocas del Toro, Coclé, Darién, Los Santos, Panamá Oeste y en la Comarca de Kuna Yala resaltaban las cuentas de ahorro, mientras que en Panamá, Colón, Chiriquí, Herrera y Veraguas, los plazos fijos.

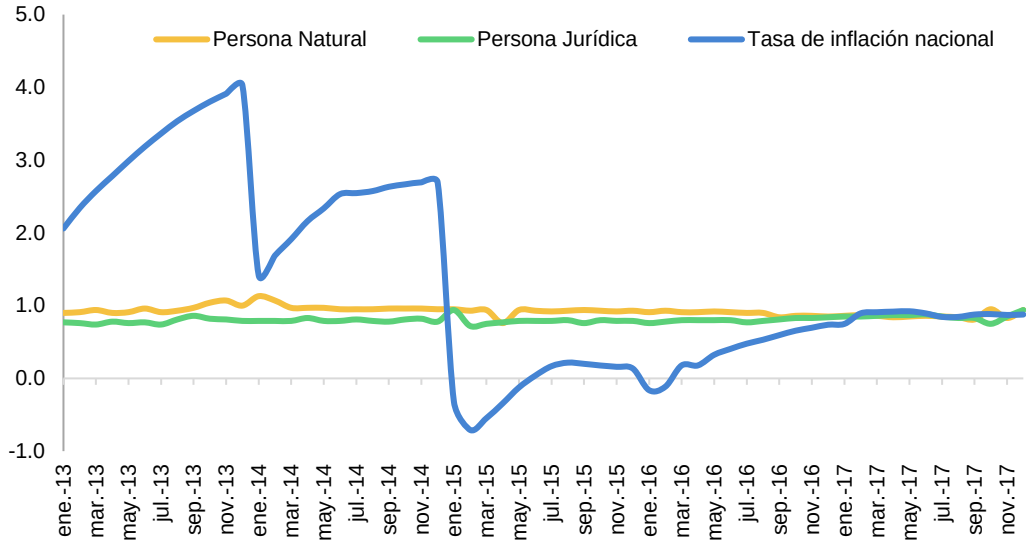
V. Depósitos, tasas de interés e inflación

El interés es el porcentaje que se cobra o paga por el uso del dinero. Cuando existe un exceso de liquidez en el sistema bancario, las tasas de interés en el sistema financiero tienden a bajar y viceversa. Por otra parte, si la tasa de inflación es superior a las tasas pasivas que ofrecen los bancos, el ahorrador no está recibiendo los rendimientos esperados sino una pérdida del valor adquisitivo de su dinero, y por el contrario, si la tasa de inflación es inferior a la tasa de interés de los depósitos, los ahorradores aumentarán su poder adquisitivo en el futuro, dado que el rendimiento por guardar su dinero en el presente es mayor. No obstante, si estas tasas pasivas se incrementan tiende hacerlo las tasas activas o de colocación, lo que se convierte en un encarecimiento de los créditos que se otorgan.

En Panamá, la tasa de interés de los depósitos de ahorros corrientes para las personas naturales, de 2013 a 2017 ha promediado en 0.92%, con un valor mínimo de 0.76% y un máximo de 1.13%; para las empresas la tasa de interés promedio fue de 0.81%, entre un mínimo de 0.72% y un máximo de 0.94%. En general las tasas se han mantenido relativamente estables.

Gráfica No. 6. Tasa de interés sobre ahorros corrientes del Sistema Bancario Nacional y Tasa de Inflación Nacional: Años 2013 – 2017

(En porcentaje)



Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá y Ministerio de Economía y Finanzas.

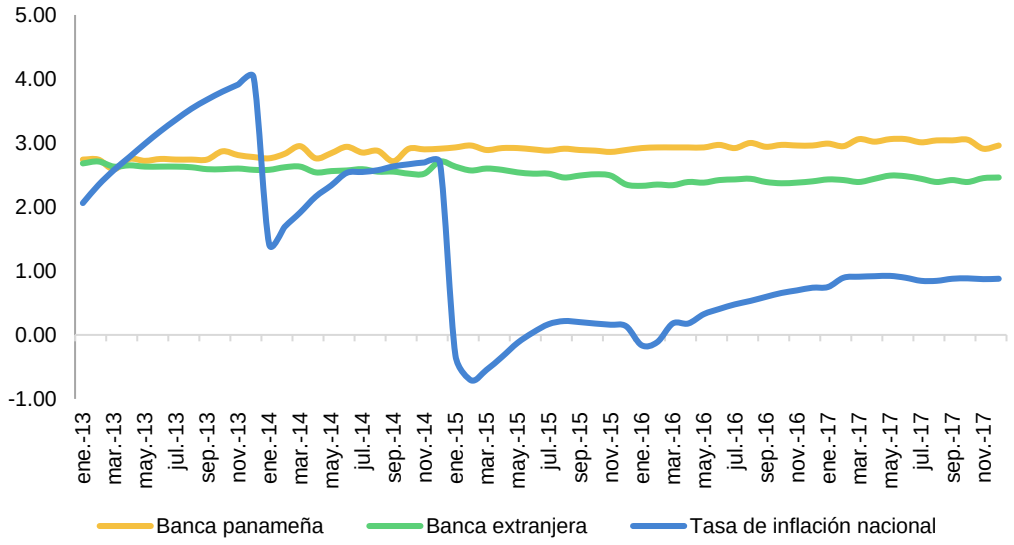
Durante igual periodo de años, las tasas observadas en los plazos fijos con referencia de vencimiento a un año en el mercado local, han promediado en 2.9% para la banca panameña, mientras que los de la banca extranjera en 2.5%.

Por otro lado, en dicho periodo, la tasa de inflación nacional urbana ha promediado en 1.3%, alcanzando un valor máximo de 4.0% y mínimo de -0.7%, bastante fluctuante. Por ejemplo, en el año 2013, el promedio fue de 3.2%, en ese mismo año la tasa de interés de depósitos de ahorros corrientes para una persona era de 0.86%, de una empresa de

0.85%, de plazo fijo a un año para la banca panameña de 3.5% y la banca extranjera de 2.6%. En todos los casos y sin considerar cualquier otro costo financiero, convendría a un ahorrador un plazo fijo de un año depositado en la banca panameña.

Gráfica No. 7. Tasa de interés sobre Depósitos a Plazo Fijo de un año, de la banca panameña y la banca extranjera: Años 2013 – 2017

(En porcentaje)



Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá y Ministerio de Economía y Finanzas.

En el año 2017, aun cuando la inflación promedio era de 0.9%, las tasas de interés de los ahorros corrientes fue de 0.86% para las personas y 0.85% para las empresas, mientras que la de plazo fijo en 2.9% para la banca panameña y 2.5% para la extranjera.

Otro hecho que se deriva del análisis es que si bien la inflación en algunos periodos ha superado las tasas pasivas ofrecidas en el mercado, el panameño promedio sigue ahorrando, lo que es indicativo a que pueda ser indiferente al comportamiento de las tasas y la inflación y lo que busque es resguardar su dinero, como señal de confianza en el sistema.

VI. Cuentahabientes de los depósitos locales

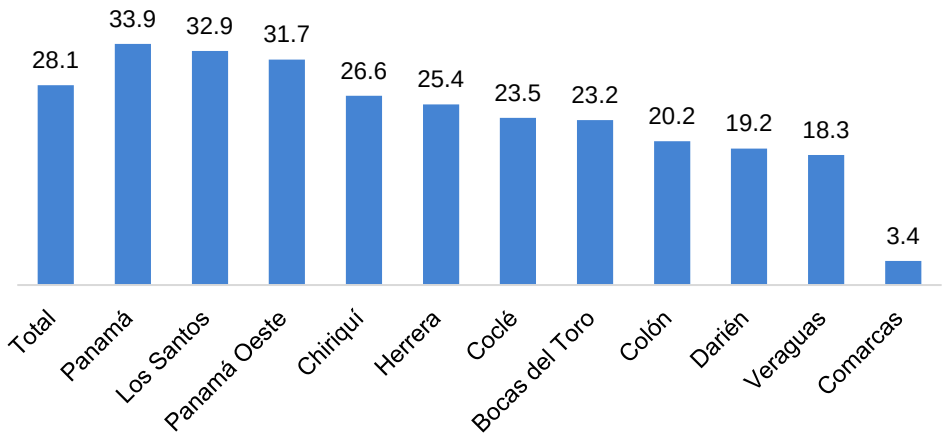
Luego del análisis de los depósitos locales de particulares en entidades financieras, es pertinente analizar los datos de la Encuesta de Propósitos Múltiples de marzo de 2015 del INEC, la única disponible que a la fecha proporciona información sobre las personas que tienen cuentas de depósito de ahorro, corriente, plazo fijo, fondos mutuos, fideicomisos u otros en alguna institución financiera, ya sea banco o cooperativa con licencia.

Los resultados señalaron que en ese entonces, de un total de 2,600,229 informantes con 18 y más años de edad en el país, 731,130 personas o el 28.1% reportó contar con al menos una cuenta de depósito en entidades financieras. Este porcentaje solo fue superado en tres provincias: Panamá (33.9%) y Panamá Oeste (31.7%), como sería de esperar por algunas de sus particularidades, como lo son el tamaño poblacional, número de establecimientos financieros y mayor valor agregado de su producción (bajo el entendido que para ciertos efectos, Panamá Oeste aún sigue incluyéndose en la provincia de Panamá); además, Los Santos (32.9%), en lo que pareciera influyen mejores condiciones socioeconómicas (niveles bajos de pobreza, uno de los porcentajes más próximos al del país en la relación depósitos internos de particulares sobre el PIB, entre otras), también su menor número de habitantes, así como posiblemente aspectos culturales relacionados con la tradición de ahorrar.

En cambio, en el otro extremo, se encuentran provincias como por ejemplo la de Veraguas, que con un número no desestimable de sucursales bancarias en ella registradas, tuvo menores porcentajes de depositantes (18.3%) y la

relación de depósito en base de su economía fue de 15.6%, en lo que no puede descartarse la influencia de la proximidad o lejanía de sucursales, el ingreso de las personas, etc.

Gráfica No. 8. Porcentaje de personas que tienen al menos una cuenta de depósito: Encuesta de Propósitos Múltiples de marzo de 2015



Instituto Nacional de Estadística y Censo y Ministerio de Economía y Finanzas.

La accesibilidad financiera es importante para crear la cultura del ahorro en los lugares más apartados, en el 2015 de las personas que mantenían al menos una cuenta de depósito, el 33.9% residía en el área urbana y un 14.2% en el área rural.

Por genero el 15.2% de los hombres en el área rural tenía una cuenta de depósito mientras que las mujeres el 13.2% del total. En el área urbana el 34.4% de hombres y 33.4% de mujeres mantenían una cuenta de depósito.

Cuadro No. 5. Porcentaje de población con al menos una cuenta de depósito que residía en el área urbana y rural, por sexo: Encuesta de Propósitos Múltiples de marzo de 2015

Área	Total	Hombres	Mujeres
TOTAL…..	28.1	28.4	27.8
Urbana…..	33.9	34.4	33.4
Rural……..	14.2	15.2	13.2

Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Ahora bien, existen otros factores que inciden en querer ahorrar en el sistema financiero, como son el empleo, el ingreso, la edad o simplemente la cultura del ahorro que mantenga la sociedad, temas que se abordarán más adelante.

De acuerdo a la Encuesta de Propósitos Múltiples de marzo de 2015, de un total de 2.6 millones de personas encuestadas, el 25.2% contestó al menos tener una cuenta de ahorro, 4.6% una cuenta corriente y 0.3% una cuenta de plazo fijo.

Por provincias, en Panamá, Panamá Oeste y Los Santos, el porcentaje de personas con cuenta de ahorro era mayor que en el resto, 31.0%, 28.5% y 26.4%, respectivamente. Mientras que en Los Santos, Colón y Panamá Oeste, los de cuenta corriente, 8.2%, 5.8% y 5.4%, en su orden.

Cuadro No. 6. Porcentaje de personas que respondieron tener al menos una cuenta de depósito, por tipo de cuenta y según provincias y comarcas: Encuesta de Propósitos Múltiples de marzo de 2015

Provincias y comarcas	Población con cuenta de depósito	Ahorro	Corriente	Plazo Fijo
TOTAL	2,600,229	25.2	4.6	0.3
Bocas del Toro.....	81,810	21.8	2.1	0.2
Coclé.....	165,637	20.5	5.3	0.2
Colón	166,571	15.4	5.8	0.0
Chiriquí	293,159	23.2	5.2	0.2
Darién	30,849	15.3	4.7	0.0
Herrera.....	83,970	23.0	3.7	0.2
Los Santos.....	71,841	26.4	8.2	0.3
Panamá	1,055,968	31.0	4.7	0.4
Panamá Oeste.....	381,302	28.5	5.4	0.4
Veraguas	157,812	16.9	1.8	0.1
Comarca Kuna Yala.....	19,873	3.1	2.7	0.0
Comarca Emberá.....	5,521	3.7	1.1	0.0
Comarca Ngäbe Buglé.	85,916	2.8	0.1	0.0

Nota: Cada cuentahabiente puede tener más de una cuenta de depósito de un mismo tipo o de varios tipos. De ahí, que cada porcentaje en cada tipo de depósito es independiente, por ello no es correcto sumarlos.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo y Ministerio de Economía y Finanzas.

La inclusión financiera es la proporción de personas y empresas que utilizan los servicios y productos financieros. El Global Findex de 2014, publicado por el Banco Mundial, mostraba evidencias sobre una brecha en el acceso financiero, especialmente entre mujeres y adultos pobres en el mundo

En el caso de Panamá, con información de 2015, en general no se observaron mayores diferencias por género en la posesión de cuentas de depósito. Es así que el porcentaje de cada sexo con respecto a su respectivo total fue de 28.4% entre los hombres y 27.8% las mujeres, una brecha de apenas 0.6 puntos porcentuales

De manera contraria, cuando se incorpora en el análisis a la variable edad, sí se observaron diferencias por sexo en cuanto a la tenencia de cuenta de depósito. En primer lugar, los porcentajes de personas que mantenían un ahorro financiero, con independencia del sexo, eran ascendentes hasta las edades de entre 40 y 49 años para luego ir descendiendo sucesivamente a mayor edad, pero por género, entre las mujeres la disminución fue más marcada; de 60 a 64 años: 26.5%, de 65 a 69: 22.8% y de 70 o más: 19.1%, en cambio para los hombres, en los mismos rango de edad, 31.1%, 31.4% y 21.5%, respectivamente.

No obstante, este comportamiento, está relacionado a la teoría de ciclo vital (Franco Modigliani), que tanto, los ingresos, el consumo y el ahorro siguen al ciclo de vida de una persona, entre los más jóvenes se tiende a consumir más, adquieren bienes como comprar una casa por lo cual también se endeudan (es posible que el consumo supere los niveles de ingreso corriente), etc , en las edades previas de la jubilación, es donde se da el mayor porcentaje de acumulación de ahorro, en esas edades es posible que el ingreso sea constante o superior y que el consumo sea menos por hogar, dado que es probable que los hijos hayan dejado el hogar para componer otro. En las edades cercanas a la jubilación, es muy probable que la renta disminuya, porque las pensiones son más bajas que los salarios, y en esa etapa es probable que los ahorros pasados compensen el consumo presente, dada la disminución en renta o simplemente esté relacionado a la expectativa de vida el individuo desee gastar lo acumulado.

Cuadro No. 7. Porcentaje de personas que respondieron tener al menos una cuenta de depósito, por sexo y según grupos de edad: Encuesta de Propósitos Múltiples de marzo de 2015

Grupo de edad (en años)	Total	Hombre	Mujer
Total	28.1	28.4	27.8
De 18 a 19.....	12.7	13.0	12.4
De 20 a 29.....	23.8	23.8	23.7
De 30 a 39.....	32.8	32.5	33.1
De 40 a 49.....	33.6	34.5	32.9
De 50 a 59	31.3	30.1	32.3
60 a 64	28.8	31.1	26.5
65 a 69	27.1	31.4	22.8
70 y más.....	20.2	21.5	19.1

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo y Ministerio de Economía y Finanzas.

VII. Depósitos e ingresos

La decisión de tener o no una cuenta de ahorro o plazo fijo depende del nivel de ingresos de las personas y el excedente después del consumo o gastos fijos. Según la Encuesta de Propósitos Múltiples de marzo 2015, el porcentaje de personas que mantenía una cuenta de depósitos era creciente a medida que aumentaba el rango de ingresos, más aun, el 15.7% de las personas que declararon no contar con ingresos (15.7%), tenían al menos una cuenta de depósito. Es así, que mientras entre las personas encuestadas que declararon menos de B/.400 mensual el 13.3% contaba con una cuenta de depósito, entre aquellas con ingresos de B/.1,500 y más ascendía a 76.4%, esto es, una brecha de 63.1 puntos porcentuales.

Cuadro No. 8. Porcentaje de personas que respondieron tener al menos una cuenta de depósito, según rango de ingreso mensual: Encuesta de Propósitos Múltiples: marzo 2015

Rango de Ingreso mensual	Porcentaje del total de personas
TOTAL.....	28.1
Sin ingresos	15.7
Menos de B/.400	13.3
De B/.400 a B/.599.....	29.5
De B/.600 a B/.799	39.8
De B/.800 a B/.999	52.4
De B/.1,000 a B/.1,499	64.6
De B/.1,500 y más	76.4

El decil 1 representa a la población con menores ingresos y el decil 10 a las personas de mayores ingresos del país.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo y Ministerio de Economía y Finanzas.

De igual forma, por deciles de ingreso, entre más alto era el decil mayor era el porcentaje de personas con cuenta de depósito, sumado al hecho de que el 70.8% de las personas que tenía una cuenta de depósito, eran pertenecientes a los deciles de más altos ingresos (7, 8, 9 y 10).

Cuadro No. 9. Porcentaje de personas que respondieron tener al menos una cuenta de depósito, según deciles de ingreso: Encuesta de Propósitos Múltiples: marzo 2015

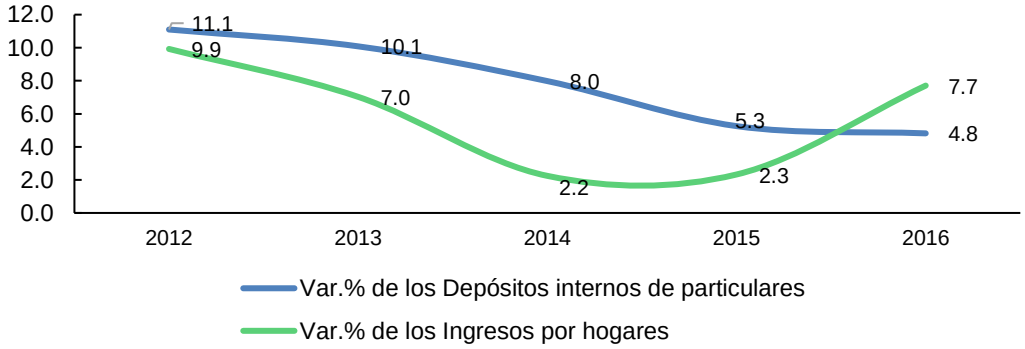
Deciles de ingreso	Distribución del total	Porcentaje por decil
TOTAL	100.0	28.1
1	1.6	6.4
2	2.4	8.2
3	3.6	11.8
4	5.7	19.3
5	7.0	20.9
6	8.9	24.7
7	11.5	29.4
8	14.6	35.3
9	18.9	42.5
10	25.8	54.0

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo y Ministerio de Economía y Finanzas.

En general, cuando se observan las variaciones de los depósitos junto con las de los ingresos, resulta que a medida que estos últimos desaceleran su crecimiento igualmente lo hacen los depósitos locales de particulares; no obstante, a medida que los ingresos vuelven a tener un mayor crecimiento, el de los depósitos locales de particulares sigue decreciendo, factor que puede estar incidido por la propensión marginal al ahorro de los hogares y las expectativas de ingreso en el futuro.

Gráfica No. 9. Variaciones de los depósitos internos de particulares y de los ingresos por hogar: Años 2016-2016

(En porcentaje)



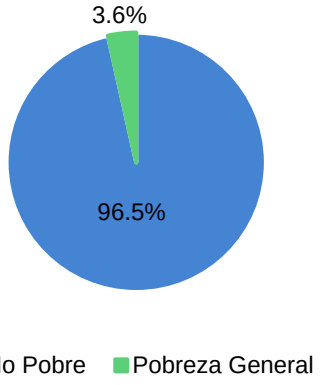
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo y Superintendencia de Bancos de Panamá.

VIII. Nivel de bienestar

Del total de personas que mantenían una cuenta de depósito, el 3.6% eran personas pobres y 96.4% no pobres. Este porcentaje de personas pobres con cuenta de depósito es indicativo que entre grupo poblacional hay interés en ahorrar con distintos fines que les ayudarán a concretar metas deseadas, por otra parte también refleja que las transferencias monetarias otorgadas por el gobierno han contribuido a amortizar el gasto en consumo, cediendo un mayor excedente y permitiendo el ahorro.

Gráfica No. 10. Proporción de personas con al menos una cuenta de depósito, según nivel de bienestar: Encuesta de Propósitos Múltiples: Marzo 2015

(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo y Ministerio de Economía y Finanzas.

IX. Educación

La educación es otra variable a destacar en el análisis de las personas con cuenta de depósito. Los datos de la Encuesta de marzo de 2015 revelaron que entre las personas con niveles educativos más elevados es más alto el porcentaje de aquellas que informaron contar con una cuenta de depósito, y viceversa, es más bajo este porcentaje entre las personas con menor nivel de enseñanza alcanzado. Es así que el 79.7% del total de personas con estudios de maestría y el 73.3% con estudios de doctorado tenían una cuenta de depósito, en contraste con el 2.9% entre los informantes que declararon que no habían aprobado ningún nivel educativo o el 9.1% que concluyó la primaria completa.

Cuadro No. 10. Porcentaje de las personas que respondieron tener al menos con cuenta de depósito, por educación: Encuesta de Propósitos Múltiples: de marzo de 2015

Nivel educativo	Porcentajes
TOTAL	28.1
Ninguno.....	2.9
Primaria incompleta y otros niveles parvularios	9.1
Primaria completa.....	9.1
Algún año de vocacional.....	14.2
Secundaria incompleta	28.1
Secundaria completa	16.7
Algún año de educación no universitaria	29.8
Educación superior universitaria	44.5
Especialidad (Postgrado)	53.1
Estudios de maestría.....	79.7
Estudios de doctorado	73.3

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo y Ministerio de Economía y Finanzas.

Estos resultados pueden asociarse con la relación entre el nivel de educación, y el ingreso. Es decir, entre mayor nivel educativo tenga una persona es más probable que pueda obtener mayores ingresos o perciba ingresos más estables, y por ende, pueda destinar recursos al ahorro con un fin específico como por ejemplo adquirir algún activo.

Por otro lado, también la educación financiera que haya adquirido el individuo juega un papel importante en la decisión de ahorrar. Los buenos hábitos financieros están correlacionados con una buena escolarización, ésta a su vez con el empleo, y por consiguiente, con el nivel de vida.

X. Condiciones laborales

En línea con la importancia de la educación y el ingreso, la mayor parte de este último depende de la participación laboral en la actividad económica.

Cuadro No. 11. Porcentaje de personas que respondieron tener al menos una cuenta de depósito, según condición en la actividad económica: Encuesta de Propósitos Múltiples: de marzo de 2015

Condición y categoría en la actividad	Porcentaje del total
TOTAL	28.1
Población económicamente activa	33.2
Ocupados	34.2
Desempleo total	15.1
Población no económicamente activa.....	16.7

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo y Ministerio de Economía y Finanzas.

La información de la Encuesta de marzo de 2015 mostró que entre la población económicamente activa el 33.2% contaba con cuenta de depósitos, casi duplicando el 16.7% reportado en el grupo no económicamente activos.

Entre la población económicamente activa ocupada, las personas con ocupaciones de mayor especialización presentaron los mayores porcentajes de poseedores de una cuenta de depósito.

Cuadro No. 12. Porcentaje de las personas que respondieron tener al menos con cuenta de depósito, según ocupación: Encuesta de Propósitos Múltiples: de marzo de 2015.

Ocupación	Porcentaje del total de personas
TOTAL.....	34.2
Directores y gerentes de los sectores público, privado y de organizaciones de interés social.....	64.9
Profesionales, científicos e intelectuales	66.4
Técnicos y profesionales de nivel medio	58.2
Empleados de oficina.....	49.1
Trabajadores de los servicios y vendedores de comercios y mercados	32.3
Agricultores y trabajadores agropecuarios, forestales, de la pesca y caza	7.5
Artesanos y trab. de la minería, la construcción, la ind. manufacturera, la mecánica y ocup. Afines.....	24.3
Operadores de instalaciones fijas y máquinas; montadores, conductores y operadores de maquinarias móviles	28.8

Ocupación	Porcentaje del total de personas
Trabajadores no calificados de los servicios, la minería, construcción, industria manufacturera, transporte y otras.....	16.8

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo y Ministerio de Economía y Finanzas.

De los económicamente activos y ocupados, donde se requería mayor especialización como los Directores y gerentes […], los Profesionales y científicos […] y los Técnicos y profesionales de nivel medio, se presentaba los porcentajes más altos de personas con cuentas de depósito; por ejemplo el porcentaje para los Directores y gerentes […] era de 64.4% a diferencia de los Trabajadores no calificados […] que era un 16.8%.

Así el 61.6% de los patronos o dueños, mantenían una cuenta de depósito con el fin de ahorrar, siendo este el más alto, seguidos por los empleados 40.2%, cuenta propia 19.1% y trabajador familiar 4.8%.

Cuadro No. 13. Porcentaje de las personas que respondieron tener al menos con cuenta de depósito, según empleador: Encuesta de los Propósitos Múltiples: de marzo de 2015

Categoría en la ocupación	Porcentaje del total de personas
TOTAL	34.2
Empleados.....	40.2
Por cuenta propia…….	19.1
Patrono, dueño…….	61.6
Trabajador familiar…...	4.8

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo

XI. Algunas consideraciones

El ahorro nacional bruto es una variable importante para el crecimiento del Producto interno Bruto (PIB) al largo plazo. El ahorro es igual a la inversión, porque las instituciones financieras redistribuyen los fondos captados de los ahorristas a los prestatarios.

El porcentaje de ahorro de Panamá sobre su PIB, se situó en 29.0% para el 2015 y 32.2% para el 2016, sobrepasando el observado en la región Latinoamericana.

Las personas que ahorran toman decisiones racionales sobre la manera cómo distribuirán su ingreso, cuánto ahorrarán, cuánto gastarán y en qué, decisiones que están influenciadas por el monto de su ingreso, pero también por el nivel de educación, la condición de inserción en la actividad económica u ocupación, y la edad, entre otras variables.

En ese sentido, los bancos juegan un papel esencial en nuestra economía, constituyendo los depósitos locales en el sistema bancario un indicador importante en el aprovisionamiento interno de la inversión y el reflejo de la consciencia de una sociedad ante los imprevistos futuros. De ahí que los bancos ofertan varios tipos de cuentas para captar recursos monetarios de unidades económicas y de la población, entre ellos, los destinados a ahorros particulares.

Con excepción de la provincia de Panamá, donde existía el mayor porcentaje de personas que mantenían una cuenta de depósito (33.9%) y el mayor número de sucursales bancarias (31 por cada 100,000 habitantes) y la relación depósitos locales de particulares/PIB, más alta (79.6%), la provincia de Los Santos tenía la proporción más alta de las personas con alguna cuenta de depósito y su relación depósitos locales particulares/PIB era de 44.3%. En lo que pareciera influyen mejores condiciones socioeconómicas (niveles bajos de pobreza, uno de los porcentajes más próximos al del país en la relación depósitos internos de particulares sobre el PIB, entre otras), también su menor número de habitantes, así como posiblemente aspectos culturales relacionados con la tradición de ahorrar.

Otro aspecto a destacar, es que por provincias se observa que producto de captación de depósitos resaltaba más en saldos de depósitos, por ejemplo en Bocas del Toro, Coclé, Darién, Los Santos, Panamá Oeste y en la Comarca de San Blas sobresalían más cuentas de ahorro, mientras que en Panamá, Colón, Chiriquí, Herrera y en Veraguas, los plazos fijos.

Por otro lado, a pesar de que las tasas pasivas son bajas y la inflación ha variado en los años, el panameño en general sigue ahorrando.

Por rango de edad, el comportamiento de tener una cuenta de depósito y de esta forma ahorrar está relacionado a la teoría de ciclo vital (Franco Modigliani), que tanto, los ingresos, el consumo y el ahorro siguen al ciclo de vida de una persona.

La accesibilidad financiera es importante para crear la cultura del ahorro en los lugares más apartados. En el 2015, de las personas que mantenían al menos una cuenta de depósito, el 33.9% residía en el área urbana y un 14.2% en el área rural. En el área urbana los cuentahabientes eran más que en la rural, evidentemente porque las entidades se encuentran en ella. No obstante, en la rural también hay personas que tienen al menos una cuenta de depósito, mayormente de ahorro. En este sentido, la inclusión financiera es una herramienta que ayuda a mejorar el bienestar de las personas en situación de pobreza. Así el el 3.6% del total de personas que mantenían una cuenta de depósito eran pobres y 96.4% no pobres.

De los económicamente activos y ocupados, donde se requería mayor especialización como los Directores y gerentes […], los Profesionales y científicos […] y los Técnicos y profesionales de nivel medio, se presentaba los porcentajes más altos de personas con cuentas de depósito. Por ejemplo el porcentaje para los Directores y gerentes […] era de 64.4% a diferencia de los Trabajadores no calificados […] que era un 16.8%.

Con el desarrollo del presente tema se evidencia la importancia de la disponibilidad continua de información sobre el ahorro. La Encuesta de Propósitos Múltiples de marzo de 2015, con la investigación sobre los servicios financieros, permitió enriquecer el análisis para conocer el perfil general de los cuentahabientes, aunque con la limitación de su disponibilidad para un solo año, sin embargo en el tema de acceso financiero es necesario construir indicadores que permitan dar seguimiento en el tiempo.

MEF
MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS
República de Panamá

Dirección de Análisis Económico y Social

Raúl Moreira Rivera

Director

Margarita Aquino Cornejo

Subdirectora

Departamento de Análisis Económico
Tel. (507) 504-2842

María Elizabeth Rojas
Jefa

Departamento de Análisis Social
Tel. (507) 507-7072

Yamileth Castillo G.
Jefa

Departamento de Información y Análisis Estadístico
Tel. (507) 504-2854

Julio Diéguez H.
Jefe

Analistas

Esilda Atencio
Eudemia Pérez
Humberto Garuz
Janine Chandler
Joslyn Guerra
María C. González
Mariel Varela
Omar Moreno
Ricardo Nieto
Rogelio Rubatino
Tanya Almario
Tatiana Lombardo

Personal Administrativo

Verónica Cumberbach
Tel. (507) 504- 2987

María Eleysa Oses

Diseño de Relaciones Públicas

Impresión en Sección de Reproducción

www.mef.gob.pa/es/informes