



MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS

**INFORME DE LA CUENTA GENERAL DEL TESORO
VIGENCIA FISCAL 2011**

Frank De Lima Gercich
Ministro de Economía y Finanzas

Omar Castillo Rodríguez
Viceministro de Economía

Mahesh C. Khemlani
Viceministro de Finanzas

MARZO 2012

TABLA DE CONTENIDO

I.	RESULTADO DEL BALANCE DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO	8
A.	RESUMEN.....	8
B.	PRINCIPALES COMPONENTES	8
1.	Ingresos Totales	8
2.	Gastos Totales	10
3.	Financiamiento Neto.....	11
II.	SALDO NETO DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO CON BANCOS OFICIALES	11
III.	RESULTADOS DEL BALANCE DEL GOBIERNO CENTRAL	12
A.	RESUMEN.....	12
B.	PRINCIPALES COMPONENTES	14
1.	Ingresos Totales	14
2.	Gastos Totales	16
3.	Cuentas por Pagar del Gobierno Central	20
4.	Principales Subsidios Pagados	21
5.	Financiamiento Neto.....	22
IV.	BALANCE DE OPERACIONES DE LA CAJA DE SEGURO SOCIAL.....	23
A.	RESUMEN.....	23
B.	PRINCIPALES COMPONENTES	24
1.	Ingresos Totales	24
2.	Gastos Totales	24
V.	EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO GENERAL DEL ESTADO – VIGENCIA 2011	24
A.	RESUMEN – PRESUPUESTO VIGENCIA FISCAL 2011	24
1.	Presupuesto de Ingresos	26
2.	Ejecución Presupuestaria de Ingresos.....	26
3.	Presupuesto de Gastos	27
4.	Ejecución Presupuestaria de Gastos	27
B.	PRESUPUESTO DEL GOBIERNO CENTRAL.....	28
1.	Presupuesto de Ingresos	28
2.	Presupuesto de Gastos del Gobierno Central	28

C.	PRESUPUESTO DEL SECTOR DESCENTRALIZADO.....	28
1.	Caja de Seguro Social.....	29
2.	Empresas Públicas.....	29
3.	Intermediarios Financieros.....	29
D.	PLANILLA DEL SECTOR PÚBLICO – SERVICIOS PERSONALES	29
1.	Años 2011 y 2010.....	29
2.	Servicios Especiales – Partida 172.....	30
3.	Artículo No. 3 de la Ley de Equidad Fiscal	31
E.	INVERSIÓN PÚBLICAS.....	32
1.	Detalle de Proyectos Relevantes por Sector	33
VI.	DEUDA PÚBLICA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	35
A.	RESUMEN.....	35
1.	Movimiento de la deuda pública del año 2011.....	36
2.	Mercados de Capitales.....	37
3.	Mercado Interno de Capitales	38
4.	Mercado Externo de Capitales	39
VII.	FONDO FIDUCIARIO PARA EL DESARROLLO.....	40
VIII.	ANEXOS.....	43
A.	ANEXOS FISCALES	44
B.	ANEXOS PRESUPUESTARIOS.....	50
IX.	GLOSARIO DE TERMINOS.....	58

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO Nº 1 - BALANCE CONSOLIDADO DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO:	9
CUADRO Nº 2 - FINANCIAMIENTO NETO DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO:	11
CUADRO Nº 3 - SALDO NETO BANCARIO DEL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO:.....	12
CUADRO Nº 4 - BALANCE DEL GOBIERNO CENTRAL:	13
CUADRO Nº 5 - RECAUDACIÓN CON DOCUMENTOS FISCALES:	14
CUADRO Nº 6 - GOBIERNO CENTRAL – IMPUESTOS DIRECTOS:	15
CUADRO Nº 7 - GOBIERNO CENTRAL – IMPUESTOS INDIRECTOS:.....	15
CUADRO Nº 8 - GOBIERNO CENTRAL – INGRESOS NO TRIBUTARIOS:	16
CUADRO Nº 9 - ENTIDADES CON MAYOR EJECUCIÓN Y DESCRIPCIÓN DE ALGUNOS PROYECTOS: AÑO 2011	18
CUADRO Nº 10 - SALDO DE CUENTAS POR PAGAR:.....	20
CUADRO Nº 11 - CUENTAS POR PAGAR DEL GOBIERNO CENTRAL POR ANTIGÜEDAD RECIBIDAS EN TESORERÍA: AÑO 2011	20
CUADRO Nº 12 – GESTIONES DE COBRO DEL GOBIERNO CENTRAL RECIBIDAS EN TESORERÍA: AÑO 2011	21
CUADRO Nº 13 - MONTO OTORGADO EN CONCEPTO DE SUBSIDIOS:.....	22
CUADRO Nº 14 - FINANCIAMIENTO NETO DEL GOBIERNO CENTRAL:	23
CUADRO Nº 15 - OPERACIONES DE LA CAJA DE SEGURO SOCIAL:	23
CUADRO Nº 16 - EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO GENERAL DEL ESTADO:	25
CUADRO Nº 17 - EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO DE INGRESOS:	26
CUADRO Nº 18 - EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO DE GASTOS:	27
CUADRO Nº 19 - SUELDO BRUTO Y NÚMERO DE EMPLEADOS DEL SECTOR PÚBLICO:30	
CUADRO Nº 20 - SUELDO BRUTO, SERVICIOS ESPECIALES Y NÚMERO DE EMPLEADOS:	30
CUADRO Nº 21 - CUMPLIMIENTO DEL ARTÍCULO 3 DE LA LEY 6 DE EQUIDAD FISCAL: .	31
CUADRO Nº 22 - DEUDA PÚBLICA TOTAL:	36
CUADRO Nº 23 - MOVIMIENTO DE LA DEUDA PÚBLICA:.....	37
CUADRO Nº 24 - MOVIMIENTO DE LOS BONOS GLOBALES:.....	39
CUADRO Nº 25 - COSTO PROMEDIO PONDERADO DE LA DEUDA PÚBLICA:	40
CUADRO Nº 26 - ACTIVOS DEL FONDO FIDUCIARIO PARA EL DESARROLLO:.....	41
CUADRO Nº 27 - RENDIMIENTO PROMEDIO DEL FONDO FIDUCIARIO:.....	42

ÍNDICE DE GRÁFICAS

GRÁFICA Nº 1 - GASTO DE CAPITAL DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO:.....	10
GRÁFICA Nº 2 - GASTOS DE CAPITAL DEL GOBIERNO CENTRAL:.....	17
GRÁFICA Nº 3 - EMBIG vs EMBIG PANAMÁ:	38
GRÁFICA Nº 4 - CURVAS DE RENDIMIENTO DE LOS BONOS DE LA REPÚBLICA DE PANAMÁ	40

INTRODUCCIÓN

El Ministerio de Economía y Finanzas presenta, ante el Pleno de la Asamblea Nacional de Diputados, para efectos de rendición de cuentas, el Informe sobre la Cuenta General del Tesoro correspondiente a la Vigencia Fiscal de 2011, a fin de cumplir con lo establecido en la Constitución Política de la República de Panamá, Título V, artículo 161, numeral 8: “*son funciones administrativas de la Asamblea Nacional: Examinar y aprobar o deslindar responsabilidades sobre la Cuenta del Tesoro que el Ejecutivo le presente, con el concurso del Contralor General de la República*”; y de acuerdo con lo establecido en el artículo 20, de la Ley 34 de 5 de junio de 2008 “*De Responsabilidad Social Fiscal*”.

El documento se ha estructurado partiendo del resultado de caja de las operaciones consolidadas del Sector Público No Financiero (SPNF)¹ y su financiamiento, para luego detallar el resultado de las operaciones del Gobierno Central y la Caja de Seguro Social (CSS). También se presenta la ejecución del presupuesto general del Estado, el movimiento de la deuda pública y el manejo de fondos del Fondo Fiduciario para el Desarrollo. Al final del documento se incluye un glosario con los principales términos utilizados.

El resultado macro fiscal de 2011 es producto de la ejecución del Plan Estratégico de Gobierno 2010-2014, en el cual se establecen medidas de política económica y fiscal, para llevar adelante un ambicioso programa de inversiones y un mayor gasto social, dentro de los límites de déficit fijados por la Ley de Responsabilidad Social Fiscal.

Es importante señalar que la ejecución del programa económico tiene como objetivos fortalecer el crecimiento económico y social del país, mejorar su competitividad y disminuir la pobreza.

El desempeño macro fiscal del año 2011, contó con el apoyo de un ambiente externo favorable (crecimiento mundial de 4.4% y 4.7% para Latinoamérica) lo cual unido a la participación de las inversiones públicas (8.8% del PIB) permitió un mayor crecimiento económico, pasando de 7.6% en el 2010 a 10.6% en el 2011.

Dentro de este contexto económico, el déficit del Sector Público No Financiero para el año fiscal 2011 fue de 2.3% del PIB Nominal (B/.30,677.0 millones), el cual fue menor al límite máximo de déficit de 3.0% del PIB². En términos absolutos el déficit registró la suma de B/.703.0 millones, lo que representa un incremento de B/.191.3 millones en comparación con el año 2011. Por su parte, el déficit del Gobierno Central, se situó en B/.1,107.7 millones, es decir,

¹ La ley de Responsabilidad Social Fiscal, en su artículo 8, establece que se aplicará el método de caja siguiendo normas internacionales de registro contable para determinar el déficit del Sector Público No Financiero.

² Producto de las inundaciones a finales del año 2010, la Asamblea Nacional aprobó la dispensa temporal permitiendo elevar el límite máximo del déficit del SPNF a 3.0% del PIB en el año 2011, 2% en el año 2012, 1.5% en el año 2013, y 1.0% en el año 2014.

3.6% del Producto Interno Bruto Nominal, lo que representa un incremento del 62.3% respecto al año 2010.

El incremento del déficit del Gobierno Central es explicado principalmente por gastos de capital y transferencias corrientes que se detallan a continuación:

- Inversión en proyectos de infraestructura tales como Construcción del Metro por B/.314.4 millones, Saneamiento de la Bahía por B/.95.0 millones, Autopista Madden Colón Fase II por B/.64.7 millones, Rehabilitación Autopista Arraján – La Chorrera por B/.50.4 millones, Ampliación de la Carretera Divisa – Las Tablas por B/.43.3 millones, Proyecto Renovación Urbana de Curundu por B/.29.4 millones, Ampliación de la Carretera David – Boquete por B/.26.3 millones, Rehabilitación del Puente de Las Américas por B/.10.6 millones, entre otros.
- Transferencias a la Caja de Seguro Social por B/.335.7 millones, Programa 100 a los 70 por B/.91.9 millones, Beca Universal por B/.49.9 millones, Red de Oportunidades por B/.48.6 millones, Dotación de Mochilas y Útiles Escolares por B/.32.3 millones, y Fondo Solidario de Vivienda por B/.14.5 millones.
- Subsidio eléctrico por B/.177.0 millones del Fondo de Compensación Energética (FACE), y B/.56.9 millones del Fondo de Estabilización Tarifaria (FET), los cuales cumplen con el compromiso del Gobierno Nacional de no traspasarle a los usuarios la inflación importada al país por el incremento de los precios del petróleo.
- Mejoras por B/.150.0 millones a áreas afectadas por las inundaciones de diciembre de 2010.

Es importante destacar que el incremento de las transferencias corrientes, no afectó el crecimiento del ahorro corriente del Sector Público No Financiero (B/.405.9 millones), el cual financió alrededor del 72% de la inversión pública, reduciendo la dependencia de los recursos del crédito.

Cumplimiento de Metas Establecidas Ley de Responsabilidad Social Fiscal

Detalle	Meta 2011	Resultado 2011	
		Millones de B/.	% del PIB
Balance Fiscal del SPNF (déficit)	3.0%	703.1	2.3%
Ahorro Corriente	Positivo	1,945.3	6.3%
Relación Deuda Neta ^{1/} / PIB (%)	no más de 40%	-	37.7%

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

1/ Deuda pública menos patrimonio del Fondo Fiduciario para el Desarrollo.

I. RESULTADO DEL BALANCE DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO

A. RESUMEN

El balance consolidado del SPNF presentó un déficit de B/.703.1 millones, el cual equivale al 2.3% de PIB Nominal. Este desempeño, comparado con el resultado obtenido en el año 2010, refleja un incremento de B/.191.4 millones explicado por importantes inversiones en proyectos de infraestructura y programas sociales.

Un aspecto destacable del desempeño fiscal del año 2011, es el ahorro corriente del SPNF que en comparación con el año 2010 aumentó 25.8%, es decir B/.399.2 millones, y que representa alrededor del 72% de los gastos de capital, lo cual permite financiar más inversiones físicas al tiempo que disminuye la dependencia de los recursos del crédito.

B. PRINCIPALES COMPONENTES

1. Ingresos Totales

Los ingresos totales consolidados del SPNF para el año 2011 ascendieron a B/.7,761.7 millones, reflejando un aumento de B/.888.1 millones (12.9%) respecto al año 2010.

Los ingresos corrientes del Gobierno General³ aumentaron B/.1,149.4 millones, los cuales se descomponen de la siguiente manera:

- a. Gobierno Central, aumentó B/.758.9 millones es decir un 16.4% de incremento en comparación con el año 2010;
- b. Caja de Seguro Social, aumentó B/. 404.4 millones es decir un incremento del 24.7% comparado con el año anterior;
- c. Agencias Consolidadas, disminuyó B/.13.9 millones es decir un 8.6% respecto al año 2010.

Los ingresos del resto de los sectores reflejaron una disminución, tanto la balanza operacional de las Empresas Públicas por B/.50.3 millones como la balanza global de las Agencias No Consolidada y otros por B/.80.7 millones.

³ Gobierno General lo componen el Gobierno Central, CSS y las Agencias Consolidadas

**CUADRO Nº 1 - BALANCE CONSOLIDADO DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO:
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(En millones de Balboas)

Detalle	2011	2010	Variación	
	Prel. 1	Prel. 2	Absoluta 3=(1-2)	Relativa 4=3/2
Ingresos Totales	7,761.7	6,873.6	888.1	12.9%
Ingresos Corrientes Gobierno General	7,580.5	6,431.1	1,149.4	17.9%
Gobierno Central	5,391.7	4,632.8	758.9	16.4%
CSS	2,041.5	1,637.1	404.4	24.7%
Agencias Consolidadas	147.3	161.2	-13.9	-8.6%
Balance Operativo de las Empresas Públicas	147.2	197.5	-50.3	-25.5%
Agencias no Consolidadas y otros	-16.2	64.5	-80.7	-125.1%
Ingresos de Capital	32.1	163.0	-131.0	-80.3%
Donaciones	18.1	17.5	0.6	3.6%
Gastos Totales	8,464.8	7,385.3	1,079.5	14.6%
Gastos Corrientes Gobierno General	5,766.2	5,147.0	619.2	12.0%
Gastos Corrientes (excluye pago de intereses)	5,024.3	4,430.9	593.4	13.4%
Gobierno Central	2,883.0	2,447.8	435.2	17.8%
CSS	1,946.4	1,807.5	138.9	7.7%
Agencias Consolidadas	194.9	175.6	19.3	11.0%
Intereses	741.9	716.1	25.8	3.6%
Intereses Externos	679.0	671.9	7.2	1.1%
Intereses Internos	62.9	44.2	18.6	42.2%
Gastos de Capital	2,698.6	2,238.3	460.2	20.6%
% del PIB	8.8%	8.4%		
Ahorro Corriente del Gobierno General	1,815.0	1,291.6	523.4	40.5%
% del PIB	5.9%	4.9%	1.1%	
Ahorro Corriente del SPNF	1,945.3	1,546.1	399.2	25.8%
%del PIB	6.3%	5.8%	0.5%	
Ahorro Total (Ingresos Totales menos Gastos Corrientes)	1,995.5	1,726.6	268.9	15.6%
%del PIB	6.5%	6.5%	0.0%	
Balance Primario	38.9	204.4	-165.5	-81.0%
%del PIB	0.1%	0.8%	-0.6%	
Superávit o Déficit	-703.1	-511.7	-191.4	37.4%
%del PIB	-2.3%	-1.9%	-0.4%	

Fuente: CGR, Superintendencia de Bancos, BNP, CA, Entidades Descentralizadas, MEF.

PIB Nominal Preliminar 2011= 30,677

PIB Nominal 2010= 26,590

Nota: debido al redondeo del computador, la suma o variación puede no coincidir

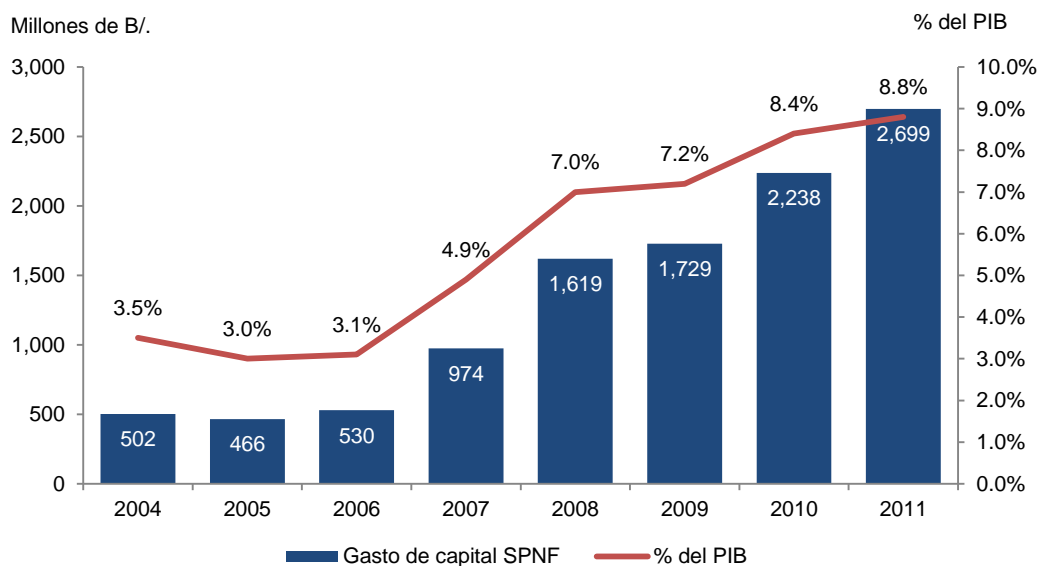
2. Gastos Totales

Los gastos totales consolidados del Sector Público No Financiero aumentaron B/.1,079.5 millones en comparación con el año 2010, de los cuales los gastos corrientes aumentaron B/.619.2 millones y los gastos de capital B/.460.2 millones.

El aumento en el gasto de capital, se explica en mayor medida por las inversiones en proyectos de infraestructura que realiza el Gobierno Central como Saneamiento de la Bahía; construcción de la Primera Línea del Metro; rehabilitación de la Autopista Arraiján – Chorrera; ampliación de las carreteras Divisa – Las Tablas y David – Boquete; Ampliación de la Autopista Madden Colón Fase II; Proyecto Renovación Urbana de Curundu, entre otros. La Gráfica N° 1 muestra la evolución del gasto de capital del SPNF desde el 2004 hasta el 2011.

El incremento en los gastos corrientes se originó por las transferencias corrientes a la Caja de Seguro Social y por programas sociales como 100 a los 70, Red de Oportunidades, Fondo Solidario de Vivienda, Subsidio Energético (Fondo de Compensación Energética y Fondo de Estabilización Tarifaria) y la entrega de libros y útiles escolares.

**GRÁFICA N° 1 - GASTO DE CAPITAL DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO:
AÑOS 2004 -2011**



Fuente: MEF y Contraloría General de la República

3. Financiamiento Neto

El déficit del SPNF de B/. 703.0 millones se financió con endeudamiento neto consolidado de B/.1,030.7 millones lo que permitió una acumulación de activos líquidos por B/.327.7 millones que reflejan mayormente la acumulación de reservas de la CSS.

**CUADRO Nº 2 - FINANCIAMIENTO NETO DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO:
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(En millones de Balboas)

Detalle	2011	2010	Variación
Superávit (+) / Déficit (-)	-703.0	-511.7	-191.3
<i>Porcentaje del PIB</i>	<i>-2.3%</i>	<i>-1.9%</i>	<i>-0.4%</i>
Financiamiento Neto	703.0	511.7	191.3
A. Endeudamiento Neto Consolidado	1,030.7	388.2	642.5
B. Uso de Activos Líquidos	-327.7	123.3	-451.0
C. Otras Fuentes		0.2	-0.2
PIB Nominal	30,677.0	26,590.0	

II. SALDO NETO DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO CON BANCOS OFICIALES

El Cuadro Nº 3 presenta la posición financiera del SPNF con el Banco Nacional de Panamá y la Caja de Ahorros, incluye los depósitos y préstamos de todas las entidades públicas exceptuando la Caja de Ahorros, Banco Nacional de Panamá y la Autoridad del Canal de Panamá, Empresa de Transmisión Eléctrica, Aeropuerto Internacional de Tocumen y Empresa Nacional de Autopistas. Para efectos de este cuadro los depósitos y las inversiones se muestran con signo positivo y los créditos con signo negativo.

El saldo neto bancario del SPNF disminuyó B/.169.4 millones (4.9%) a diciembre 2011, explicada por una caída en el Banco Nacional de Panamá por B/.173.4 millones, del cual el Gobierno Central presenta una disminución de B/.415.6 millones y las Entidades Descentralizadas un aumento de B/.242.2 millones. Por otro lado el saldo neto en la Caja de Ahorros aumentó B/.4.0 millones.

**CUADRO Nº 3 - SALDO NETO BANCARIO DEL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO:
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(En millones de Balboas)

Detalle	2011	2010	Variación	
			Absoluta	Relativa
Total	3,261.7	3,431.1	-169.4	-4.9%
Gobierno Central	375.9	812.6	-436.7	-53.7%
Entidades Descentralizadas	2,885.8	2,618.5	267.3	10.2%
Banco Nacional de Panamá	2,882.3	3,055.7	-173.4	-5.7%
Gobierno Central	428.4	844.0	-415.6	-49.2%
Depósitos	1,144.2	1,205.7	-61.5	-5.1%
Créditos	-715.8	-361.7	-354.1	97.9%
Entidades Descentralizadas	2,453.9	2,211.7	242.2	10.9%
Depósitos	2,458.2	2,293.3	164.9	7.2%
Créditos	-4.3	-81.6	77.3	-94.7%
Caja de Ahorros	379.4	375.4	4.0	1.1%
Gobierno Central	-52.5	-31.4	-21.1	67.3%
Depósitos	0.0	0.0	0.0	.../
Créditos	-52.5	-31.4	-21.1	67.3%
Entidades Descentralizadas	431.9	406.8	25.1	6.2%
Depósitos	426.9	411.2	15.7	3.8%
Créditos	0.0	-9.4	9.4	-100.0%
Inversiones CSS	5.0	5.0	0.0	0.0%

Fuente: Informes del Banco Nacional de Panamá y la Caja de Ahorros

III. RESULTADOS DEL BALANCE DEL GOBIERNO CENTRAL

A. RESUMEN

El balance del Gobierno Central para el año 2011, presentó un déficit de B/.1,107.7 millones, es decir 3.6% del PIB. Este desempeño comparado con los resultados obtenidos en el año 2010 refleja un aumento de B/.425.1 millones, explicados por el programa de inversión pública, transferencias a la Caja de Seguro Social y programas sociales.

**CUADRO Nº 4 - BALANCE DEL GOBIERNO CENTRAL:
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(En millones de Balboas)

Detalle	2011	2010	Variación	
	Prel. 1	Prel. 2	Absoluta 3=(1-2)	Relativa 4=3/2
Ingresos Totales	5,571.0	4,993.4	577.7	11.6%
Ingresos Corrientes Ajustados (1+2+3)	5,537.9	4,845.6	692.3	14.3%
1. Tributarios	3,711.8	3,286.3	425.5	12.9%
Directos	1,701.8	1,678.6	23.2	1.4%
Indirectos	2,010.0	1,607.8	402.2	25.0%
2. No Tributarios	1,994.1	1,756.9	237.2	13.5%
3. Ajuste a la Renta ^{1/}	-168.0	-197.6	-29.7	-15.0%
Ingresos de Capital	15.0	130.2	-115.3	-88.5%
Donaciones	18.1	17.5	0.6	3.6%
Gastos Totales	6,678.7	5,676.0	1,002.8	17.7%
Gastos Corrientes	4,164.6	3,696.9	467.7	12.7%
Servicios Personales	1,413.4	1,278.9	134.6	10.5%
Bienes y Servicios ^{2/}	407.7	324.7	83.0	25.6%
Transferencias ^{3/}	1,513.7	1,279.6	234.1	18.3%
Intereses de la Deuda	730.2	706.1	24.1	3.4%
Otros	99.5	107.6	-8.1	-7.5%
Ahorro Corriente	1,373.4	1,148.8	224.6	19.6%
% del PIB	4.5%	4.3%		
Ahorro Total (Ing. Totales menos Gastos Corrientes)	1,406.5	1,296.5	110.0	8.5%
% del PIB	4.6%	4.9%		
Gastos de Capital	2,514.2	1,979.1	535.1	27.0%
% del PIB	8.2%	7.4%		
Balance Primario	-377.5	23.5	-401.0	-1706.2%
% del PIB	-1.2%	0.1%		
Superávit o Déficit	<u>-1,107.7</u>	<u>-682.6</u>	<u>-425.1</u>	<u>62.3%</u>
% del PIB	-3.6%	-2.6%		

Fuente: CGR, Superintendencia de Bancos, BNP, CA, Entidades Descentralizadas, MEF.

^{1/} Pagos con Documentos Fiscales (Gastos Tributarios)

^{2/} Incluye B/. 32.3 millones en el 2011 y B/. 30.2 millones en el 2010 de Útiles y textos escolares

^{3/} Incluye B/. 91.9 millones en el 2011 y B/. 112.7 millones en el 2010 del Programa 100 a los 70.

PIB Nominal Estimado 2011= 30,677

PIB Nominal 2010= 26,590

B. PRINCIPALES COMPONENTES

1. Ingresos Totales

Los ingresos totales del Gobierno Central, excluyendo la recaudación con documentos fiscales, aumentaron B/.577.7 millones (11.6%) en relación al año 2010.

Los ingresos tributarios, incluyendo los documentos fiscales, reflejan un aumento de B/.425.5 millones, de los cuales el 95% (B/.402.2 millones) corresponde a impuestos indirectos y el 5% (B/.23.2 millones) a impuestos directos. El pago con documentos fiscales disminuyó B/.29.7 millones, pasando de B/.197.6 millones en el 2010 a B/.168.0 millones en el año 2011.

CUADRO Nº 5 - RECAUDACIÓN CON DOCUMENTOS FISCALES:

AÑOS 2011 Y 2010

(En millones de Balboas)

Detalle	2011	2010	Variación
Total	168.0	197.6	-29.7
Impuestos Directos	55.6	103.4	-47.8
Renta Natural	0.0	0.1	0.0
Renta Jurídica	51.9	100.6	-48.7
Dividendo y Complementario	2.3	1.6	0.7
Inmueble	0.7	1.0	-0.3
Licencia Comercial	0.6	0.1	0.5
Otros	0.1	0.1	0.0
Impuestos Indirectos	112.4	94.2	18.2
I.T.B.M. Importación	4.0	4.0	0.0
I.T.B.M. Ventas	4.1	1.3	2.8
Impuesto Importación	2.1	4.4	-2.3
Consumo de Gasolina	98.8	82.1	16.7
Otros	3.4	2.5	0.9
Ingresos No Tributarios	-	-	-
Tasa Unica S.A.	-	-	-
Otros Ingresos Varios	-	-	-

Fuente: Dirección General de Ingresos

-- Dato ínfimo, menos de la mitad del último dígito mostrado

El Cuadro Nº 5 presenta el detalle del pago de impuestos con documentos fiscales. El rubro que presenta un mayor aumento fue el pago de impuestos en concepto de consumo de gasolina (subsidio al gas licuado), el cual pasó de B/.82.1 millones en el año 2010 a B/.98.1 millones en el año 2011, mientras que el impuesto de renta jurídica disminuyó B/.48.7 millones, pasando de B/.100.6 millones en el año 2010 a B/.51.9 millones en el año 2011.

**CUADRO Nº 6 - GOBIERNO CENTRAL – IMPUESTOS DIRECTOS:
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(En millones de Balboas)

Detalle	2011	2010	Variación	
			Absoluta	Relativa
Total de Impuestos Directos ^{1/}	1,646.2	1,575.1	71.1	4.5%
<i>% de los ingresos tributarios</i>	<i>46.5%</i>	<i>51.0%</i>		
Renta Jurídica (ISR)	515.1	570.8	-55.7	-9.8%
Planilla ^{2/}	579.9	499.2	80.7	16.2%
Impuestos de Dividendos y Complementarios	186.7	166.0	20.7	12.5%
Impuestos de Inmuebles	110.3	107.8	2.5	2.4%
Licencias Comerciales / Avisos de Operación	83.1	74.6	8.5	11.5%
Ganancia de Capital	110.5	98.2	12.3	12.5%
Otros	60.5	58.5	2.0	3.4%

Fuente: Dirección General de Ingresos y Tabulado de Rentas de la CGR.

^{1/} Excluye documentos fiscales

^{2/} Planilla incluye reclasificación de seguro educativo.

Los impuestos directos en el 2011 superaron en 4.5% a la recaudación del año 2010, aumentando B/.71.1 millones. En el Cuadro Nº 6 se aprecia un incremento en planilla y en los impuestos de dividendos y complementarios, y una disminución en la renta jurídica.

**CUADRO Nº 7 - GOBIERNO CENTRAL – IMPUESTOS INDIRECTOS:
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(En millones de Balboas)

Detalle	2011	2010	Variación	
			Absoluta	Relativa
Total de Impuestos Indirectos ^{1/}	1,897.5	1,513.8	383.7	25.3%
<i>% de los ingresos tributarios</i>	<i>53.5%</i>	<i>49.0%</i>		
Importación	396.3	390.0	6.2	1.6%
ITBMS - Importación	490.7	366.9	123.9	33.8%
ITBMS - Ventas	552.8	399.3	153.5	38.4%
Consumo Combustible	91.1	96.5	-5.4	-5.6%
Otros	366.6	261.1	105.5	40.4%

Fuente: Dirección General de Ingresos y Tabulado de Rentas de la CGR

^{1/} Excluye documentos fiscales

Como se presenta en el Cuadro N° 7, los impuestos indirectos aumentaron B/.383.7 millones (25.3%) en relación al año 2010. Este incremento es explicado por mayor recaudación en ITBMS en importación y ventas por B/.123.9 millones y B/.153.5 millones respectivamente. Los ingresos no tributarios, detallados en el Cuadro N°8, aumentaron B/.237.2 millones con respecto al año 2010. Este aumento obedeció principalmente a mayores aportes de la Autoridad del Canal de Panamá.

**CUADRO N° 8 - GOBIERNO CENTRAL – INGRESOS NO TRIBUTARIOS:
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(En millones de Balboas)

Detalle	2011	2010	Variación	
			Absoluta	Relativa
Total Ingresos No Tributarios ^{1/}	1,994.3	1,757.1	237.2	13.5%
<i>% de los Ingresos Corrientes</i>	<i>36.0%</i>	<i>36.3%</i>		
Dividendos y Peajes ACP	1,304.2	1,065.0	239.2	22.5%
Cable and Wireless	72.7	68.9	3.7	5.4%
Autoridad del Canal	1,036.0	816.6	219.4	26.9%
Dividendos	674.3	470.6	203.7	43.3%
Peajes y Servicios del Canal	361.7	346.0	15.7	4.5%
Empresas Eléctricas	83.4	86.0	-2.6	-3.1%
Banco Nacional	97.1	92.5	4.6	5.0%
PTP	2.1	1.0	1.1	111.0%
Caja de Ahorro	8.0	0.0	8.0	...
AITSA	5.0	0.0	5.0	...
Transferencias Resto Sector Público No Financiero	303.7	367.2	-63.5	-17.3%
Otros	386.4	324.9	61.5	18.9%

Fuente: Dirección General de Ingresos y Tabulado de Rentas de la CGR

^{1/} Excluye documentos fiscales

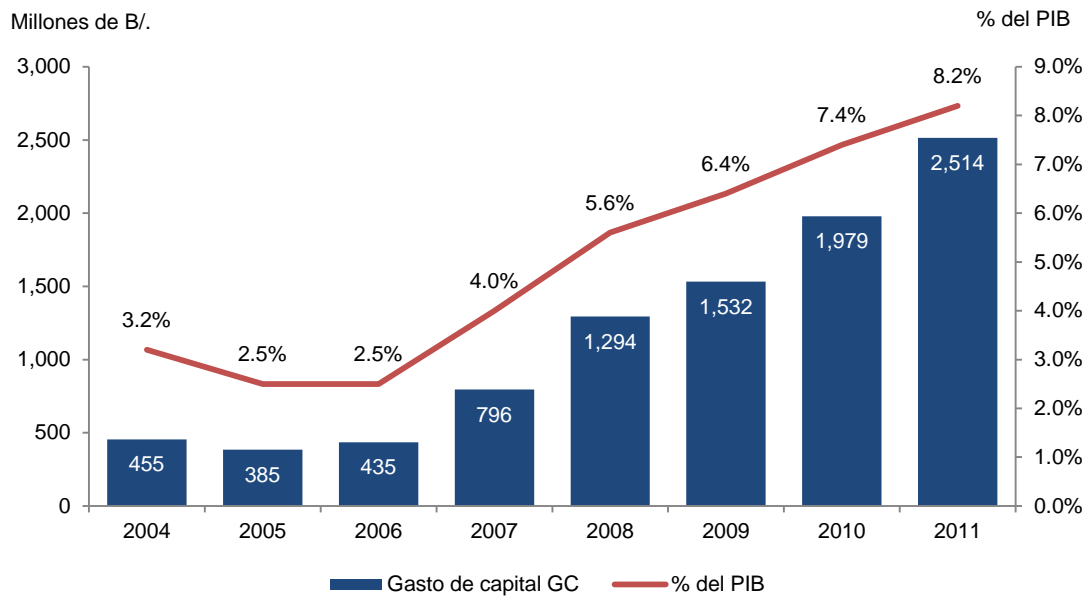
2. Gastos Totales

Los gastos totales del Gobierno Central aumentaron B/.1,002.8 millones en comparación al año 2010. De este aumento, el 47% corresponde a gastos corrientes y el 53% a gastos de capital.

Los gastos corrientes mostraron un incremento de 12.7% en comparación con el año 2010, lo que representa B/.467.7 millones, explicado por los rubros de transferencias y servicios personales que aumentaron B/.234.1 millones y B/.134.6 millones respectivamente.

El gasto de capital fue por la suma de B/. 2,514.2 millones en el 2011 (8.2% del PIB), reflejando un incremento de B/.541.8 millones en comparación con el año 2010 el cual obedece a las inversiones en proyectos de infraestructura como la Construcción del Metro por B/.314.4 millones, Saneamiento de la Bahía por B/. 95.0 millones, Madden Colón por B/.64.7 millones entre otros que se detallan en el Cuadro N° 9.

**GRÁFICA Nº 2 - GASTOS DE CAPITAL DEL GOBIERNO CENTRAL:
AÑOS 2004 – 2010**
(En millones de Balboas)



Fuente: MEF y Contraloría General de la República

El Cuadro Nº 9 presenta un listado de los principales proyectos ejecutados en el año 2011 por Ministerio.

**CUADRO Nº 9 - ENTIDADES CON MAYOR EJECUCIÓN Y DESCRIPCIÓN DE ALGUNOS
PROYECTOS: AÑO 2011**
(En millones de Balboas)

Entidad	Detalle	Monto Pagado
TOTAL		1,152.2
Min. de la Presidencia		401.6
	Construcción Primera Linea del Metro de Panamá	314.4
	Nutrición Escolar	31.0
	Equipamiento Suministros y Equipos	13.5
	Desarrollo Proyectos Sociales	13.9
	Dotación de Equipo y Mobiliario Escolar	9.3
	Desarrollo Proyectos Logísticos del Palacio Presidencial	6.1
	Fortalecimiento al Desarrollo del Mundial de Beisbol 2012	5.4
	Suministros y Equipos a Comunidades Marginadas	4.4
	Desarrollo Sostenible del Darién 1876 BID	1.8
	Asistencia Alimentaria - Bono Nutricional	0.9
	Implementación de la Cadena de Frío	0.7
Min. de Obras Publicas		286.7
	Rehabilitación y Mantenimiento	238.2
	Autopista Arraiján-La Chorrera	50.4
	Carretera Divisa - Las Tablas	43.3
	Ampliación Carretera David - Boquete	26.3
	Caminos de Producción	22.0
	Ptos Crític Acceso Este y Oeste de la Vía Rod Carew-Pte Centen.	21.6
	Calles de Panamá y San Miguelito	18.5
	Puente de las Américas	10.6
	Camino Santa Fé-Calovébora	8.8
	Puntos Críticos en la Avenida Boyd-Roosevelt	8.5
	CPA Tramo: Panamá - Aguadulce	7.8
	Calles de David	6.3
	Calles de Changuinola	5.8
	Ave. José A. Arango y José Ma. Torrijos	4.5
	CPA - Rodeo Viejo - Soná	3.9
	Construcción Cinta Costera y Nueva Vialidad 1era y 2da. Etap	26.3
	Ampliación Ave. La Amistad y Const. Pte. Vehicular	7.6
	Construcción Muro de Contención - La Mesa	5.1
	Canalización Río Tocumen (Bajo Cordero - Nueva Esperanza)	5.1
	Construcción Viaducto Ave. Omar Torrijos - Paseo Andrew	2.3
	Construcción Viaducto Ave. Nacional - Ave. Omar Torrijos	2.1
Min. de Desarrollo Social		37.7
	Manejo del Sistema de Protección Social (Transferencias)	37.7
Min. de Economía y Finanzas		98.3
	Administración Maddem - Colón	56.0
	Manejo Corporacion Andina de Fomento (CAF)	25.0
	Administración Proyectos de Apoyo Logístico	12.1
	Fortalecimiento PRONAT Catastro Metropolitano BID -1885	5.2

Entidad	Detalle	Monto Pagado
Continuación		
Min. de Salud		109.0
	Construcción Planta de Tratamiento de Aguas Residuales Ciudad	45.8
	Construcción Conducción de Agua /Sistema Interceptor - Tunel	19.2
	Construcción Sistema Colector e Interceptor Este	10.9
	Manejo Integral de residuos Sólidos en Panamá	6.7
	Construcción Colectora Las Lajas y Sub Colectora Rogelio Sinan	6.3
	Saneamiento Agua y Saneamiento en Areas Rurales	5.4
	Construcción Redes Alcantarillados-Tocumen	5.3
	Mejoramiento de la Equidad en Salud	3.3
	Fortalecimiento Apoyo Logistico	3.1
	Construcción MINSA-CAPSI- Las Garzas	3.0
Min. de Vivienda y Ord. Territorial		68.7
	Construcción Proyecto de Vivienda de Curundú	29.4
	Construcción de Viviendas- Provincial	20.8
	Fortalecimiento Asistencia a Urgencias	11.1
	Reparación de Vivienda y Mej. Urbano. - Panamá	5.2
	Construcción de Viviendas- Colón	2.1
Min. de Educación		47.3
	Equipamiento de Comp. Portátiles para Estudiantes y Docentes	10.3
	Fortalecimiento Secretaría Técnica de Becas y Libros	10.1
	Desarrollo -Conéctate al Conocimiento (P.del C.)	8.6
	Fortalecimiento Espacios adecuados para el aprendizaje	5.6
	Construcción y Reposición Escuelas - Panamá Centro	5.4
	Construcción Abel Bravo Colón No.1	4.0
	Capacitación English for Life	3.3
Asamblea Nacional		27.9
	Fortalecimiento de la Administración	11.9
	Administración Apoyo Logístico	8.9
	Construcción Edificio Asamblea Nacional	7.1
Min. de Desarrollo Agropecuario		14.8
	Equipamiento Planta Productora de Moscas Estériles	10.7
	Fortalecimiento Jumbo Feria	2.7
	Transferencia de Oportunidades en el Área Rural	1.5
Min. de Trabajo y Desarrollo Laboral		14.7
	Fortalecimiento Mi Primer Empleo	14.7
Min. de Gobierno		14.0
	Construcción del Centro Penitenciario La Nueva Joya	14.0
Min. de Seguridad		13.1
	Fortalecimiento de Sistema Integrado de Vigilancia Antidroga	5.6
	Ampliación Sistema Troncal de Comunicaciones Policía	4.3
	Rehab. y Mejoras Subestaciones de Policía a Nivel Naciona	1.7
	Mejoramiento del Equipo Aereo y Maritimo	1.5
Tribunal Electoral		8.2
	Construcción Sede del Tribunal Electoral	8.2
Min. de Comercio e Industria		7.5
	Manejo de los Servicios del Fomento para la Exportación	7.5
Min. de Relaciones Exteriores		2.7
	Desarrollo Activ. Preparatorias Convención ONU-Cambio Climático	2.7

Fuente: Dirección de Presupuesto de la Nación y la Dirección de Programación de Inversiones

3. Cuentas por Pagar del Gobierno Central

Las gestiones de cobro (cuentas por pagar) al 31 de diciembre de 2011 fueron por B/.431.86 millones, de las cuales B/.242.2 millones corresponden a gestiones de cobro recibidas en la Dirección Nacional de Tesorería al 31 de diciembre del año 2011. El Cuadro N°10 muestra la evolución de las cuentas por pagar del Gobierno Central.

CUADRO N° 10 - SALDO DE CUENTAS POR PAGAR: AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2006 - 2011

(En millones de Balboas)

Año	Monto	Variación
2006	206.3	
2007	362.6	156.3
2008	371.3	8.7
2009	252.2	-119.1
2010	285.0	32.8
2011	431.9	146.9

Fuente: Dirección de Contabilidad - SIAFPA y DGT

CUADRO N° 11 - CUENTAS POR PAGAR DEL GOBIERNO CENTRAL POR ANTIGÜEDAD RECIBIDAS EN TESORERÍA: AÑO 2011

(En millones de Balboas)

Rango	Monto	Porcentaje
0 a 30 días	151.9	63%
30 a 60 días	19.0	8%
60 a 90 días	27.0	11%
mayor a 90 días	44.3	18%

Del total de las cuentas por pagar del Gobierno Central, el mayor porcentaje corresponde a la cuentas con antigüedad menor a 30 días (63%), seguido por la cuentas con antigüedad mayor a 90 días (18%).

El Cuadro N° 12 presenta el monto de las cuentas por pagar recibidas en Tesorería de las entidades que conforman el Gobierno Central. Las entidades con mayores montos son Ministerio de la Presidencia con B/.57.5 millones, el Ministerio de Salud con B/.45.1 millones y el Ministerio de Obras Públicas con B/.23.5 millones.

**CUADRO Nº 12 – GESTIONES DE COBRO DEL GOBIERNO CENTRAL RECIBIDAS EN
TESORERÍA: AÑO 2011**
(En millones de Balboas)

Entidad	Monto
TOTAL	242.2
Asamblea Nacional	2.4
Contraloría General de la República	1.1
Ministerio de la Presidencia	57.5
Ministerio de Relaciones Exteriores	1.8
Ministerio de Educación	11.5
Ministerio de Comercio e Industria	8.8
Ministerio de Obras Públicas	23.5
Ministerio de Desarrollo Agropecuario	7.9
Ministerio de Salud	45.1
Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral	33.7
Ministerio de Vivienda	11.7
Ministerio de Economía y Finanzas	1.8
Ministerio de Gobierno	19.5
Ministerio de Seguridad	13.9
Ministerio de Desarrollo Social	0.5
Tribunal Adm.	0.1
Órgano Judicial	0.2
Procuraduría General de la Nación	1.1
Fiscalía General Elect.	0.0
Tribunal de Cuentas	0.0
Fiscalía de Cuentas	0.0
Defensoría del Pueblo	0.0

Fuente: Dirección de Contabilidad - SIAFPA, DGT - MEF

4. Principales Subsidios Pagados⁴

En el año 2011 los subsidios fueron de B/.1099.9 millones, de los cuales el B/.621.3 se destinaron a los hogares (56.5%), B/.335.7 millones a la Caja de Seguro Social (30.5%) y B/.142.9 millones a las empresas (13.0%).

En comparación con el año 2010, los subsidios aumentaron B/.188.6 millones, explicados principalmente por el incremento en los siguientes rubros: el subsidio eléctrico, debido a la creación del fondo de compensación energética (FACE) por un monto de B/.177.0 millones; beca universal por B/.25.1 millones; gas licuado por B/.16.0 millones; el fondo solidario de vivienda por B/.11.5 millones; el aporte para la sostenibilidad del régimen IVM por B/.61.9 millones; el rubro del 0.8% de los salarios básicos y pagados a jubilados por B/.11.9 millones; y el subsidio a la tasa de interés (FECI) B/.5.1 millones.

⁴ Los subsidios buscan apoyar el ingreso familiar de los hogares de menos recursos y mitigar el costo de la energía. Generalmente son de tipo monetario y en consideraciones especiales son pagados a ciertos contribuyentes a través de documentos fiscales. Otra forma de pago puede ser a través de exoneraciones o reducciones de tasas impositivas o bases gravables.

El Cuadro N° 13 presenta el detalle de los subsidios otorgados por el Gobierno Central para el periodo fiscal 2011 y 2010.

**CUADRO N° 13 - MONTO OTORGADO EN CONCEPTO DE SUBSIDIOS:
AÑOS 2011 Y 2010**

(En millones de Balboas)

Detalle	2011	2010	Variación	
			Absoluta	Relativa
TOTAL	1099.9	911.3	188.6	20.7%
A. Hogares	621.3	518.5	102.8	19.8%
Intereses Preferenciales	42.1	80.5	-38.4	-47.7%
Gas Licuado	98.1	82.1	16.0	19.5%
Transporte Público (Diesel)	10.0	10.6	-0.6	-5.7%
Subsidio Eléctrico	233.9	112.1	121.8	108.7%
FACE	177.0	0.0	177.0	.../
FET	56.9	112.1	-55.2	-49.2%
Fondo Solidario de Vivienda	14.5	3.0	11.5	383.3%
Programa 100/70	91.9	112.7	-20.8	-18.5%
Red de Oportunidades	48.6	62.5	-13.9	-22.2%
Beca Universal	49.9	24.8	25.1	101.2%
Uniformes y Útiles Escolares	32.3	30.2	2.1	7.0%
B. Caja de Seguro Social	335.7	248.8	87.0	35.0%
Aporte para sostenibilidad del régimen IVM	153.3	91.4	61.9	67.7%
0.8% de los salarios básicos y pagos a jubilados	57.3	45.4	11.9	26.2%
Aumento de pensiones (2007-2009) y FEJUPEN	72.7	66.5	6.2	9.4%
Aporte especial para maternidad y enfermedad	25.0	25.0	0.0	0.0%
Aporte de intereses del 2% sobre valores del Estado	20.5	20.5	0.0	0.0%
Aporte- Junta Técnica Actuarial	0.1	0.1	0.0	8.4%
Part. del imp. selectivo al consumo bebidas	6.9	4.0	2.9	71.7%
C. Empresas	142.9	144.0	-1.1	-0.8%
Certificado de Abono Tributario	11.6	18.9	-7.3	-38.6%
Eurocertificados ^{1/}	2.2	2.6	-0.4	-13.7%
Subsidio Tasa de Interés (FECI) ^{2/}	29.2	24.1	5.1	21.2%
Exoneración de Impuesto de Importación	75.9	78.8	-2.9	-3.7%
Exoneración de Impuestos sobre la renta	23.9	19.6	4.3	22.1%

^{1/} Compensación Arancelaria Unión Europea

^{2/} Descuento de intereses pagados a entidades financieras

5. Financiamiento Neto

Para financiar el déficit del Gobierno Central de B/.1,107.7 millones (3.6% del PIB), se utilizaron B/. 1,124.2 millones de financiamiento a través de recursos de crédito y se acumularon B/.16.5 millones de activos líquidos.

**CUADRO Nº 14 - FINANCIAMIENTO NETO DEL GOBIERNO CENTRAL:
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(En millones de Balboas)

Detalle	2011	2010	Variación
Superávit (+) / Déficit (-)	-1,107.7	-682.6	-425.1
<i>Porcentaje del PIB</i>	<i>-3.6%</i>	<i>-2.6%</i>	
Financiamiento Neto	1,107.7	682.6	425.1
A. Endeudamiento Neto Consolidado	1,124.2	620.2	504.0
B. Uso de Activos Líquidos	-16.5	62.3	-78.8
C. Otras Fuentes		0.1	-0.1
PIB Nominal	30,677.0	26,590.0	

IV. BALANCE DE OPERACIONES DE LA CAJA DE SEGURO SOCIAL

A. RESUMEN

El resultado del balance de la Caja de Seguro Social para el año 2011, refleja un superávit de B/.374.3 millones, monto superior en B/.278.5 millones al superávit de año 2010. Este resultado excluye del cálculo las cuentas de ahorro y capitalización individual del Subsistema Mixto de la Caja de Seguro Social, tal como lo exige la Ley 34 de Responsabilidad Social Fiscal vigente.

**CUADRO Nº 15 - OPERACIONES DE LA CAJA DE SEGURO SOCIAL:
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(En millones de Balboas)

Detalle	2011	2010	Variación	
			Absoluta	Relativa
Ingresos Totales	2,043.1	1,701.2	341.9	20.1%
Ingresos Corrientes ^{1/}	2,041.5	1,695.3	346.3	20.4%
Ingresos de Capital	1.6	5.9	-4.3	-73.5%
Gastos Totales	2,004.6	1,858.3	146.3	7.9%
Gastos Corrientes	1,946.4	1,807.5	138.9	7.7%
d/c Transferencias Corrientes	1,212.2	1,162.1	50.1	4.3%
Gastos de Capital	58.2	50.8	7.4	14.6%
más: Transferencias del Gobierno Central ^{2/}	335.7	252.8	82.9	32.8%
Superávit o Déficit	374.3	95.7	278.6	-91.7%

Fuente: CSS

^{1/} Incluye las Cuotas Obrero Patronales y no incluye las transferencias del Gobierno Central

^{2/} Transferencias del Gobierno Central producto de la ley 51 y Otras

B. PRINCIPALES COMPONENTES

1. Ingresos Totales

Los ingresos totales de la Caja de Seguro Social, ascendieron a B/.2,043.1 millones, monto superior en B/.341.9 millones (20.1%) a lo recaudado en el año 2010. Este incremento es explicado por el aumento en el número de contribuyentes, reflejo del crecimiento económico y la ampliación de la base contributiva.

Las transferencias del Gobierno Central a la Caja de Seguro Social ascendieron a B/.335.7 millones en el 2011, monto que incluye los subsidios pagados a la Caja de Seguro Social producto de la Ley 51 por un total de B/.198.8 millones, detallado de la siguiente manera:

1. Régimen de Sostenibilidad al Programa de IVM por B/.153.3 millones.
2. Enfermedad y Maternidad por B/.25.0 millones
3. Intereses y Valores por B/.20.5 millones

Adicional, el total de las transferencias contempla: aumento de pensiones y FEJUPEN por B/.72.7 millones; el 0.8% de los salarios básicos por B/. 57.3; y parte del impuesto selectivo al consumo de bebidas por B/.6.9.

2. Gastos Totales

Los gastos totales pagados por la CSS durante el 2011, aumentaron en B/. 146.3 millones en comparación al año 2010, explicados principalmente por los gastos corrientes que pasaron de B/.1,807.5 millones en el 2010 a B/.1,946.4 millones en el 2011, reflejando un incremento de B/.138.9 millones (7.7%).

El desempeño de los gastos corrientes obedeció a incrementos principalmente en los rubros de bienes y servicios, y transferencias (prestaciones económicas) por B/.53.8 millones y B/.50.1 millones respectivamente.

El gasto de capital en el 2011 ascendió a las suma de B/.58.2 millones, reflejando un crecimiento de B/.7.4 millones en comparación con el año 2010.

V. EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO GENERAL DEL ESTADO – VIGENCIA 2011

A. RESUMEN – PRESUPUESTO VIGENCIA FISCAL 2011

El Presupuesto General del Estado es la estimación de los ingresos y la autorización máxima de los gastos que podrán comprometer las Instituciones del Gobierno Central, las Instituciones Descentralizadas, Empresas Públicas y los Intermediarios Financieros.

Mediante la Ley N°75 de 2 de noviembre de 2010, fue aprobado el Presupuesto General del Estado correspondiente a la Vigencia Fiscal 2011, el cual fue promulgado en la Gaceta Oficial N°26,655-A del 2 de noviembre de 2010. Este ascendió a B/.14,385.1 millones, monto que incluye las Transferencias Interinstitucionales por B/.1,375.8 millones.

Para la vigencia 2011, el Presupuesto General del Estado excluyendo las transferencias ascendió a B/.13,009.3 millones, el cual fue modificado durante el año a través de créditos extraordinarios por la orden de B/.755.9 millones (excluyendo las transferencias interinstitucionales por B/.209.3 millones), incrementándose a B/.13,765.2 millones.

Las modificaciones al Presupuesto General del Estado vía créditos extraordinarios fue de 5.8% con respecto al Presupuesto Ley. Se otorgaron créditos adicionales y traslados interinstitucionales por: B/.544.3 millones a Gobierno Central; B/ 174.5 millones a Instituciones Descentralizadas; B/.115.7 millones a Empresas Públicas y B/.130.7 millones a Intermediarios Financiero.

Del total de los ingresos asignados al Sector Público 73.7% corresponde a ingresos corrientes y 26.3% a ingresos de capital. Es importante destacar que dentro de los ingresos corrientes los tributarios representan el 68.3%, en tanto que los no tributarios 24.3% y el resto de los otros ingresos corrientes 7.4%.

En cuanto a la ejecución del Presupuesto de Ingresos y Gastos para el 2011, se ejecutó en B/.13,151.5 millones y B/.12,465.4 millones, representado 95.5% y 90.6% respectivamente. Mientras que el presupuesto de Inversiones Públicas en B/.5,262.0 millones, es decir en un 88.0%.

**CUADRO N° 16 - EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO GENERAL DEL ESTADO:
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(En millones de Balboas)

Detalle	Total de Ingresos Recaudados	Compromisos (Devengados)	Superávit/ Déficit
Gobierno Central	7,305.2	7,302.1	3.1
Instituciones Descentralizadas	4,221.7	3,610.6	611.2
Empresas Públicas	997.3	937.5	59.8
Intermediarios Financieros	2,123.8	2,111.7	12.1
TOTAL SECTOR PUBLICO	14,648.0	13,961.9	686.1
Menos: Transferencias Interinstitucional	1,496.5	1,496.5	0.0
Total Sector Público	13,151.5	12,465.4	686.1

Fuente: Dirección de Presupuesto de la Nación - MEF

El ejercicio presupuestario generó un superávit de B/.686.1 millones, incidiendo en éste principalmente el desempeño de las Instituciones Descentralizadas de B/.611.2 millones, destacándose el superávit de la Caja de Seguro Social por B/. 551.4 millones.

1. Presupuesto de Ingresos

El Presupuesto de Ingresos Modificado del Sector Público para el año 2011, fue de B/.13,765.2 millones, de los cuales al Gobierno Central se le asignaron B/.7,960.2 millones (incluye transferencias interinstitucionales por B/.1,585.2 millones) y de éstos B/.5,869.5 millones son ingresos corrientes y B/.2,090.6 millones ingresos de capital. Los ingresos totales se ejecutaron en un 91.8%.

A las Instituciones Descentralizadas se le asignaron ingresos por B/.4,059.2 millones, a las Empresas Públicas B/.1,140.6 millones, y a los Intermediarios Financieros B/.2.190.3 millones. Estos ingresos se ejecutaron en 104.0%, 87.4% y 97.0% respectivamente.

CUADRO Nº 17 - EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO DE INGRESOS:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(En millones de Balboas)

Entidades	Presupuesto	Créditos	Presupuesto	Recaudado	% de
	Ley	Extraordinarios	Modificado		Ejecución
	1	2	3 = 1 + 2	4	5 = (4/3)*100
INGRESOS					
Gobierno Central	7,415.9	544.3	7,960.2	7,305.2	91.8
Instituciones Descentralizadas	3,884.7	174.5	4,059.2	4,221.7	104.0
Empresas Públicas	1,024.9	115.7	1,140.6	997.3	87.4
Intermediarios Financieros	2,059.6	130.7	2,190.3	2,123.8	97.0
SUBTOTAL	14,385.1	965.2	15,350.3	14,648.0	95.4
Menos: Transferencias Interinstitucionales	1,375.8	209.3	1,585.2	1,496.5	94.4
TOTAL DE INGRESOS	13,009.3	755.9	13,765.2	13,151.5	95.5

Fuente: Dirección de Presupuesto de la Nación - MEF

2. Ejecución Presupuestaria de Ingresos

De acuerdo a la ejecución presupuestaria de Ingresos, el Gobierno Central percibió, durante el año 2011, B/.7,305.2 millones; las Instituciones Descentralizadas B/.4,221.7 millones; las Empresas Públicas B/.997.3 millones y los Intermediarios Financieros B/.2,123.8 millones.

Los ingresos totales del Sector Público incluyendo las Transferencias Interinstitucionales ascendieron a B/.14,648.0 millones, al excluir éstas, los ingresos totales alcanzaron B/.13,151.5 millones.

3. Presupuesto de Gastos

Por el lado de los gastos, se consignaron a través del Presupuesto Modificado B/.15,350.3 millones, de los cuales al Gobierno Central se le asignaron B/.7,960.2 millones; a las Instituciones Descentralizadas B/.4,059.2 millones; a las Empresas Públicas B/.1,140.6 millones y a los Intermediarios Financieros B/.2,190.3 millones.

CUADRO N° 18 - EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO DE GASTOS:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(En millones de Balboas)

Entidades	Presupuesto	Créditos	Presupuesto	Ejecutado	% de
	Ley	Extraordinarios	Modificado		Ejecución
	1	2	3 = 1 + 2	4	5 = (4/3)*100
GASTOS					
Gobierno Central	7,415.9	544.3	7,960.2	7,302.1	91.7
Instituciones Descentralizadas	3,884.7	174.5	4,059.2	3,610.6	88.9
Empresas Públicas	1,024.9	115.7	1,140.6	937.5	82.2
Intermediarios Financieros	2,059.6	130.7	2,190.3	2,111.7	96.4
SUBTOTAL	14,385.1	965.2	15,350.3	13,961.9	91.0
Menos: Transferencias Interinstitucionales	1,375.8	209.3	1,585.2	1,496.5	94.4
TOTAL DE GASTOS	13,009.3	755.9	13,765.1	12,465.4	90.6

Fuente: Dirección de Presupuesto de la Nación - MEF

4. Ejecución Presupuestaria de Gastos

La ejecución total de los gastos del Sector Público (incluyendo las transferencias interinstitucionales) para la vigencia 2011, fue de B/.13,961.9 millones. Del total de gastos, el Gobierno Central ejecutó B/.7,302.1 millones; las Instituciones Descentralizadas B/.3,610.6 millones; las Empresas Públicas B/.937.5 millones y los Intermediarios Financieros B/.2,111.7 millones.

B. PRESUPUESTO DEL GOBIERNO CENTRAL

1. Presupuesto de Ingresos

Para la vigencia 2011, se consideró en el Presupuesto Ley, que el Gobierno Central recaudaría ingresos por B/.7,415.9 millones, y durante el año se modificó mediante créditos extraordinarios por B/.544.3 millones, incrementándose en B/.7,960.2 millones. Cabe señalar que los ingresos corrientes representan el 73.7% y los ingresos de capital el 26.3%, del total de ingresos del Gobierno Central.

El total de la ejecución de los ingresos fue de B/.7,305.2 millones, de los cuales B/.5,579.9 millones corresponden a ingresos corrientes y B/.1,725.2 millones a ingresos de capital. Esto representa una ejecución de 91.8% de los ingresos totales.

2. Presupuesto de Gastos del Gobierno Central

En el año 2011, el Gobierno Central comprometió gastos por B/.7,302.1 millones, de los cuales B/.3,994.0 millones fueron para gastos corrientes y B/.3,308.1 millones para gastos de capital. Producto de los créditos extraordinarios, los gastos corrientes se incrementaron en B/.544.3 millones, destinándose principalmente para los siguientes imprevistos: a) B/.149.3 millones para atender los daños causados por las inundaciones de diciembre de 2010, al declararse Estado de Emergencia Nacional; b) B/.57.1 millones para cubrir sobre costo del cargo de variación por combustible y reforzar el Fondo de Estabilización Tarifaria; y c) B/120.0 millones al Fondo de Compensación Energética-FACE.

Los gastos de capital según la Ley de Presupuesto ascendieron a B/3,234.4 millones, modificándose a B/.3,689.8 millones, lo que significó un incremento de B/.455.4 millones producto de créditos extraordinarios.

C. PRESUPUESTO DEL SECTOR DESCENTRALIZADO

El Sector Descentralizado recaudó durante la vigencia 2011, un total de B/.7,342.9 millones en concepto de ingresos y ejecutó gastos por B/.6,659.8 millones, generando un superávit presupuestario de B/.683.0 millones.

Las Instituciones Descentralizadas recaudaron durante la vigencia 2011, un total de B/.4,221.7 millones en concepto de ingresos y ejecutó gastos por B/.3,610.6 millones, generando un superávit presupuestario de B/.611.2 millones.

1. Caja de Seguro Social

La Institución encargada de la Seguridad Social, recaudó ingresos por B/.3,111.4 millones y ejecutó gastos por B/.2,560.0 millones, alcanzando un excedente presupuestario de B/.551.4 millones, como resultado del aumento en el número de contribuyentes, reflejo del crecimiento económico, la ampliación de la base contributiva y por transferencias del Gobierno Central, destacándose las destinadas al fortalecimiento del Programa de Invalidez, Vejez y Muerte.

2. Empresas Públicas

Las Empresas Públicas, recaudaron ingresos por B/.997.3 millones y realizaron gastos por B/.937.5 millones, lo cual generó un excedente de B/.59.8 millones. Entre las Empresas que registraron mayor superávit están: el Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A. con B/.26.3 millones, la Autoridad de Aseo Urbano y Domiciliario B/.15.5 millones y la Autoridad Marítima Nacional con B/.5.3 millones.

3. Intermediarios Financieros

Los ingresos recaudados por los Intermediarios Financieros ascendieron a B/.2,123.8 millones y los gastos efectuados fueron por B/.2,111.7 millones, dando como resultado un excedente presupuestario de B/.12.1 millones; éste fue producto del buen manejo presupuestario realizado por el Banco de Desarrollo Agropecuario, el cual alcanzó los B/.9.5 millones.

D. PLANILLA DEL SECTOR PÚBLICO – SERVICIOS PERSONALES

1. Años 2011 y 2010

El Presupuesto General del Estado del año 2011, consignó en el renglón de Servicios Personales, incluyendo la Cuota Patronal de Seguridad Social, la suma de B/.2,481.1 millones, lo que correspondió a una planilla de 194,514 funcionarios del Sector Público.

Al 31 de diciembre de 2011, los sueldos brutos del Sector Público, ascendieron a B/.1,956.2 millones, que comparado con B/.1,750.6 millones del año 2010, representaron un aumento de B/.205.6 millones y de 13,100 funcionarios.

Dentro del Sector Público, el Gobierno Central sigue siendo el mayor empleador, representando el 63.0% del total de los servidores públicos. Este sector aumentó en 7,341 empleados y el costo de la planilla se incrementó en B/.115.2 millones.

**CUADRO Nº 19 - SUELDO BRUTO Y NÚMERO DE EMPLEADOS DEL SECTOR PÚBLICO:
AÑOS 2010 Y 2011**
(En miles de Balboas)

Detalle	Número de Empleados			Monto		
	2010	2011	Diferencia	2010	2011	Diferencia
TOTAL	181,414	194,514	13,100	1,750,646	1,956,204	205,558
Gobierno Central	114,949	122,290	7,341	991,820	1,106,983	115,163
Instituciones Descentralizadas	51,273	53,240	1,967	623,977	676,621	52,644
Empresas Públicas	9,005	12,920	3,915	74,102	102,502	28,400
Instituciones Financieras	6,187	6,064	-123	60,747	70,098	9,351

Fuente: Contraloría General de la República

Las Instituciones Descentralizadas representan el 27.4% del total de la Planilla, la cual aumentó en 1,967 empleados y la planilla en B/52.6 millones. El resto de los sectores representaron el 9.7%, incrementándose en B/.37.8 millones en el 2011.

2. Servicios Especiales – Partida 172

Los Servicios Especiales según el Manual de Clasificaciones Presupuestarias del Gasto Público, corresponden a las compensaciones por servicios especiales prestados por profesionales, técnicos o personas naturales que no son empleados públicos.

**CUADRO Nº 20 - SUELDO BRUTO, SERVICIOS ESPECIALES Y NÚMERO DE EMPLEADOS:
AÑOS 2010 Y 2011**

Detalle	Número de Empleados			Monto 2010		Monto 2011		
	2010	2011	Diferencia	Miles de B/.	% del IC ^{1/}	Miles de B/.	% del IC ^{1/}	Diferencia
TOTAL	193,069	209,429	16,360	1,798,501	34.6	2,010,490	36.0	211,989
Sueldo Bruto	181,414	194,514	13,100	1,750,646	33.6	1,956,204	35.0	205,558
Servicios Especiales (172)	11,655	14,915	3,260	47,855	1.0	54,286	1.0	6,431
Gobierno Central	5,037	7,241	2,204	33,672	0.7	38,518	0.7	4,846
Sector Descentralizado	6,618	7,674	1,056	14,183	0.3	15,768	0.3	1,585
Ingresos Corrientes				5,212,028		5,579,941		

^{1/} Es la relación porcentual de la Planilla y Contratos entre los Ingresos Corrientes del Gobierno Central.

Para el año 2011, se observa un aumento en contratos de 3,260 por Servicios Especiales con respecto al año 2010, correspondiendo 2,204 al Gobierno Central y 1,056 al Sector Descentralizado.

Los Servicios Especiales al cierre de 2011, ascendieron a B/54.3 millones, que comparados con el año 2010, que fueron de B/47.9 millones, significaron un incremento de B/6.4 millones.

3. Artículo No. 3 de la Ley de Equidad Fiscal

Como medidas de disciplina fiscal se implantaron, en el Programa de Equidad Fiscal de 2005, parámetros de obligatorio cumplimiento, con el objetivo de realizar un manejo prudente de las Finanzas Públicas, a tal efecto citamos el artículo No. 3, cuyo cumplimiento tiene vigencia:

“El monto del valor de los contratos por servicios profesionales no podrán ser superior al dos por ciento (2%) del monto total de la planilla de servicios personales de funcionamiento, ni al dos por ciento (2%) del monto total de las inversiones”.

**CUADRO Nº 21 - CUMPLIMIENTO DEL ARTÍCULO 3 DE LA LEY 6 DE EQUIDAD FISCAL:
AÑOS 2010 Y 2011**
(En Balboas)

Detalle	2010	2011
Servicios Personales	2,220,554,552	2,481,090,229
Ley 2%	44,411,091	49,621,805
Servicios Especiales (172)	25,670,205	24,060,730
Porcentaje Real (%)	1.16%	0.97%
Inversión (Ejecutada)	3,321,063,962	3,144,078,239
Ley 2%	66,421,279	62,881,565
Servicios Especiales (172)	22,185,113	30,225,223
Porcentaje Real (%)	0.67%	0.96%

En el año 2011, el rubro de servicios personales ascendió a B/.2,481.1 millones, de los cuales B/49.6 millones equivalen al 2%, límite máximo permitido, del total de la planilla de servicios personales de funcionamiento. El porcentaje real fue de 0.97%, ejecutándose B/.24.1 millones.

En cuanto a las inversiones el porcentaje real fue de 0.96%, monto que equivale a la ejecución de B/30.2 millones de un límite máximo permitido de B/.62.9 millones.

Como se observa se da cumplimiento del Artículo 3 de la Ley de Equidad Fiscal al registrar un Porcentaje Real inferior al 1%, tanto para funcionamiento como para inversiones.

E. INVERSIÓN PÚBLICAS

La ejecución del programa de inversiones del Sector Público para la vigencia 2011, fue de B/.5,262.0 millones, que representó el 88% del total asignado que fue de B/.5,982.8 millones.

En el Sector Público No Financiero (SPNF), las inversiones se ejecutaron en un 83.8%, dado que se había asignado un monto de B/.3,751.8 millones se ejecutaron B/.3,144.1 millones.

Dentro del SPNF, el Gobierno Central ejecutó B/.2,261.6 millones, es decir el 87.2% de las inversiones. Entre las entidades con mayor ejecución presupuestaria se destacan las siguientes: Tribunal Electoral ejecutó B/.12.8 millones (100%); Ministerio de Desarrollo Social B/.149.6 millones (97.6%); la Asamblea Legislativa B/.35.8 millones (97.4%); el Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral B/.17.4 millones (96.3%); el Ministerio de la Presidencia B/.632.4 millones (94.1%); Ministerio de Vivienda B/.119.4 millones (92.5%); Gobierno B/.52.4 millones (92.3%); Ministerio de Desarrollo Agropecuario B/.48.0 millones (85.1%); Ministerio de Obras Públicas B/.554.3 millones (86.1%); Ministerio de Educación B/.121.7 millones (83.6%); y el Ministerio de Salud B/. 157.4 millones (83.4%).

Por su parte, las Instituciones Descentralizadas ejecutaron un total de B/.578.4 millones, lo cual representó el 76.3% de ejecución presupuestaria de inversiones. Entre las entidades descentralizadas con mayor ejecución están: Autoridad Nacional para la Innovación Gubernamental, quien ejecutó B/.30.5 millones (98.2%); AMPYME B/.39.0 millones (97.8%); Autoridad del Tránsito y Transporte Terrestre B/.76.4 millones (94.9%); Universidad de Panamá B/.11.8 millones (94.9%); SENACYT B/.28.1 millones (93.0%); INAC B/.10.1 millones (89.7%); Autoridad de Turismo B/.34.5 millones (89.3%); IFARHU B/.148.0 millones (88.5%); y el INADEH B/.53.2 millones (80.5%).

La ejecución presupuestaria de las inversiones de las Empresas Públicas representó 75.7%, es decir, que se llevaron a cabo inversiones por un monto de B/.250.4 millones, mostrando mayor ejecución las siguientes: Autoridad de Aeronáutica Civil ejecutó B/.50.7 millones (93.6%); Autoridad de Aseo Urbano y Domiciliario B/.22.8 millones (84.1%); Aeropuerto Internacional de Tocumen B/.55.4 millones (77.1%); ETESA B/.32.6 millones (74.3%); y el IDAAN B/.53.5 millones (71.2%).

Los Intermediarios Financieros reflejaron una ejecución de B/.53.7 millones, es decir 76% del presupuesto asignado. Este sector lo integran el Banco de Desarrollo Agropecuario, el Banco Hipotecario y el Instituto de Seguro Agropecuario. La entidad que mostró mayor ejecución fue el Banco de Desarrollo Agropecuario con B/.44.1 millones, monto que representa el 82.1% del total ejecutado en este Sector.

Durante el año 2011, el Sector Público Financiero realizó inversiones por B/.2,117.9 millones, es decir que ejecutó el 94.9% de su programa de inversiones. Este sector incluye el Banco Nacional de Panamá, la Caja de Ahorros y la inversión financiera de la Caja de Seguro Social.

Las carteras de préstamos del Banco Nacional de Panamá y la Caja de Ahorros tienen una relación con la demanda de recursos que solicita el Sector Privado, destacándose la del Banco Nacional de Panamá que ejecutó B/.1,079.7 millones, representando más del 50% del total ejecutado en este sector para la vigencia fiscal 2011. Es importante señalar que la Caja de Ahorros ejecutó el 100% de sus inversiones, monto que asciende a B/.526.2 millones.

Por su parte, las inversiones financieras de la Caja de Seguro Social fueron ejecutadas en 87.2%, que equivale a B/.512.0 millones, cuyos rendimientos fortalecen el portafolio de inversiones de las reservas de los distintos programas de la entidad.

1. Detalle de Proyectos Relevantes por Sector

Entre los proyectos de inversión más relevantes llevados a cabo durante el año 2011, según asignación presupuestaria y sector, están los siguientes:

a. Educación y Cultura

A este Sector, se le asignaron B/.381.1 millones, de los cuales se logró ejecutar el 85.6% del total asignado. Entre los proyectos de mayor envergadura están: el Programa de Becas de Asistencia Educativa y Auxilio Económico el cual se ejecutó en un 90.0%, es decir B/. 130.3 millones; el Programa de Fortalecimiento de la Tecnología Educativa se le asignaron B/. 47.4 millones y se ejecutó el 82.4%, es decir B/.39.0 millones; la Construcción y Rehabilitación de Escuelas se ejecutó en un 86.7% del total asignado que fue de B/.37.8 millones; el Programa de Nutrición Escolar, al cual se le asignó B/.22.8 millones y se ejecutó un 97.7%; las Construcciones y Mejoras de Centros Deportivos al cual se le asignó B/.20.4 millones, se ejecutó en un 83.9%; las Construcciones y Equipamiento de Centros Educativos Universitarios de la Universidad de Panamá se le asignó un monto de B/.12.3 millones del cual se ejecutó el 95.0%.

b. Salud

Para este año, al Sector Salud se le asignaron B/.457.5 millones y ejecutó B/.308.2 millones, es decir se ejecutó un 67.4% del programa de inversiones. Entre los más relevantes tenemos: el Programa de Salud Ambiental, al cual se le asignó B/.107.6 millones de los cuales el 96.5% fue ejecutado; el Programa de Salud Nutricional – Materno infantil ejecutó B/.10.7 millones, es decir un 78.5%; el proyecto de Equipamiento de las Instalaciones de Salud se le asignó B/.12.2

millones y se ejecutó en un 85.9%; el Programa de Obras Sanitarias y Equipamiento para Aseo Urbano y Domiciliario se le asignó B/.27.1 millones, ejecutándose en un 84.1%.

c. Trabajo y Seguridad Social

Este Sector presentó una ejecución de 83.9% del total asignado para inversiones que fue de B/.84.2 millones. Los proyectos más destacados en este sector fueron: el Proyecto de Formación y Capacitación del Desarrollo Humano llevado a cabo por INADEH, con un presupuesto asignado de B/.43.9 millones y una ejecución del 77.0%. También podemos mencionar el Programa de Inserción Laboral desarrollado por el Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral, al cual se le asignó un monto de B/.18.1 millones y se ejecutó en un 96.3%.

d. Vivienda

En cuanto a este Sector, se le asignaron B/.350.5 millones y se ejecutaron B/.332.4 millones, es decir el 94.9%. Entre los proyectos más importantes del sector, podemos mencionar: los Programas desarrollados por el Ministerio de Vivienda y Ordenamiento Territorial, tales como el de Asistencia Habitacional, el cual ejecutó B/.12.3 millones que equivale a un 92.2%, el Programa de Construcción de Viviendas, que ejecutó un 96.4% del total asignado que fue de B/.78.7 millones. El Programa de Crédito para Viviendas del Banco Nacional de Panamá y el Programa Hipotecario y de Construcción de la Caja de Ahorros, B/.73.6 millones, B/.135.3 millones respectivamente, ejecutándose en un 100.0%.

e. Transporte

Entre las inversiones de mayor importancia, relacionadas con el Sector Transporte, podemos mencionar el Mantenimiento y Rehabilitación Vial, llevado a cabo por el Ministerio de Obras Públicas, al cual se le asignaron B/.389.3 millones y se ejecutó en un 87.8%; la Construcción y Mejoramiento de Calles y Avenidas el cual se ejecutó por un monto de B/.164.4 millones, es decir en un 84.0%. Adicionalmente, se desarrolló el Proyecto de Fortalecimiento del Tránsito y Transporte Terrestre, al que se le asignaron B/.78.6 millones y se ejecutó en un 94.8%; el Proyecto de la Ampliación y Remodelación del Aeropuerto Internacional de Tocumen se ejecutó en un 90.0%; el Programa de Rehabilitación y Mantenimiento Aeroportuario, al cual se le asignó B/.42.1 millones, se ejecutó en un 93.0%, es decir B/. 39.2 millones.

f. Agropecuario

Este Sector ejecutó el 88.8% del total asignado el cual ascendió a B/.255.2 millones. Se han destacado los siguientes programas y proyectos: el Programa de Crédito Agropecuario, llevado a cabo por el Banco de Desarrollo Agropecuario, al cual se le asignó B/.50.0 y donde un 81.3%

fue ejecutado; el Programa de Crédito Agropecuario del Banco Nacional de Panamá, al cual se le asignó B/.146.0 millones y el 100% fue ejecutado; y al Programa de Desarrollo Rural Agropecuario se le asignó B/.19.6 millones, ejecutándose un 86.0%.

g. Industria, Comercio y Turismo

Este sector ejecutó un monto de B/.835.7 millones, dentro de los cuales los proyectos de mayor envergadura son: el Programa de Crédito Comercial del Banco Nacional de Panamá, el cual se ejecutó por un monto de B/.646.0 millones; se asignaron B/.38.7 millones al Programa de Promoción Turística, del cual se ejecutó un 89.3%; el Programa de Desarrollo Comercial e Industrial ejecutó el 78.2% de lo asignado; al Programa de Micro Crédito de la Autoridad de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa se le asignaron B/.13.0 millones de los cuales ejecutaron el 100%.

h. Multisocial

Al Sector Multisocial se le asignó un presupuesto de inversión de B/.1,141.6 millones de los cuales se logró ejecutar B/.1,016.4 millones, es decir el 89.0%. Entre los programas más relevantes están: el Programa de Obras de Interés Social del cual se ejecutó el 96.8%, es decir B/.217.4 millones; el Programa de Fortalecimiento, Gestión Económica y Administración Financiera del Ministerio de Economía y Finanzas, con un monto asignado de B/.49.5 millones, se ejecutó en un 70.9%; el Programa de Mejoras de Instalaciones y Equipamiento del Ministerio de la Presidencia con un monto asignado de B/.401.1 millones, se ejecutó en un 93.5% y el Programa de Desarrollo Comunitario del Ministerio de Desarrollo Social, el que se le asignó B/.148.1 millones, se ejecutándose en un 98.0%.

VI. DEUDA PÚBLICA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

A. RESUMEN

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo total de la deuda pública alcanzó los B/.12,814.0 millones, lo que representa en términos absolutos un aumento de B/.1,185.0 millones (10%) en comparación con los B/.11,629.0 millones de saldo registrados al 31 de diciembre de 2010.

**CUADRO N° 22 - DEUDA PÚBLICA TOTAL:
AÑOS 2011 Y 2010**
(En millones de Balboas)

Concepto	Dic. 2011	Dic. 2010	Variación	
			Absoluta	Relativa
Deuda Pública Externa	10,910	10,439	472	5%
Deuda Pública Interna	1,904	1,191	713	60%
Total de Deuda Pública	12,814	11,629	1,185	10%

Al 31 de diciembre de 2011 el saldo de la deuda pública externa fue de B/.10,910.0 millones y el saldo de la deuda pública interna fue de B/.1,904.0 millones. La deuda externa representa 85% del total de la deuda pública, mientras la deuda pública interna el 15%.

Durante el año 2011, se observa un aumento de la deuda pública interna de 60% comparado con el mismo periodo del 2010. Este incremento en la deuda pública interna se debe principalmente a la emisión de Notas del Tesoro y Letras del Tesoro; como parte de un programa integral que busca desarrollar el mercado de capitales doméstico y limitar la exposición de la República a choques internacionales a través de la implementación del Programa de “Creadores de Mercado”.

1. Movimiento de la deuda pública del año 2011

Los desembolsos recibidos durante el año 2011, asciende a B/.2,564 millones, de los cuales el 63% fueron desembolsos de deuda pública interna, provenientes de las emisiones de Notas y Letras del Tesoro. El 37% restante corresponde a desembolsos de deuda pública externa, destacando aquellos recibidos por parte de los Organismos Bilaterales y Multilaterales para la ejecución de proyectos de inversión social, como lo son: el Programa Red de Oportunidades (MIDES), el Programa 100 a los 70 (MIDES), el Programa Unificado de Desarrollo Sostenible (CONADES), así como para el financiamiento de proyectos de infraestructura como lo son el proyecto de Saneamiento de la Ciudad y de la Bahía de Panamá (MINS-IDAAN), el Proyecto de Infraestructura Vial (MOP), el Proyecto de Interconexión Eléctrica (ETESA-SIEPAC) y el Proyecto Línea Uno Metro de Panamá (PRESIDENCIA).

**CUADRO Nº 23 - MOVIMIENTO DE LA DEUDA PÚBLICA:
AÑO 2011**

(En millones de Balboas)

Acreeedor	Saldo 31/12/10	Desembolsos y Capit.	Capital	Intereses y Com.	Total	Variac. Camb.	Ajuste y Des. en Precio	Saldo 31/12/11
Saldo Total de la Deuda	11,658.2	2,561.1	1,427.5	758.8	2,186.2	48.7	2.4	12,842.9
Total de Deuda Pública	11,629.5	2,561.1	1,427.5	758.8	2,186.2	48.7	2.4	12,814.2
Deuda Pública Externa	10,438.5	935.9	512.7	698.9	1,211.7	48.7	0.0	10,910.4
Deuda Pública Interna	1,191.0	1,625.2	914.7	59.8	974.6	0.0	2.4	1,903.8
Cuentas por Pagar del GC	28.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	28.7
Pasivos por Laudos y Demanda:	28.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	28.7

Nota: Excluye el saldo de las fuentes gubernamentales y el financiamiento interinstitucional

El 7% de la deuda pública total ha sido contratada en monedas extranjeras. Esta exposición al tipo de cambio ha significado para la República de Panamá un ajuste negativo en el saldo total de la deuda aumentándola en B/.49 millones durante el año 2011.

2. Mercados de Capitales

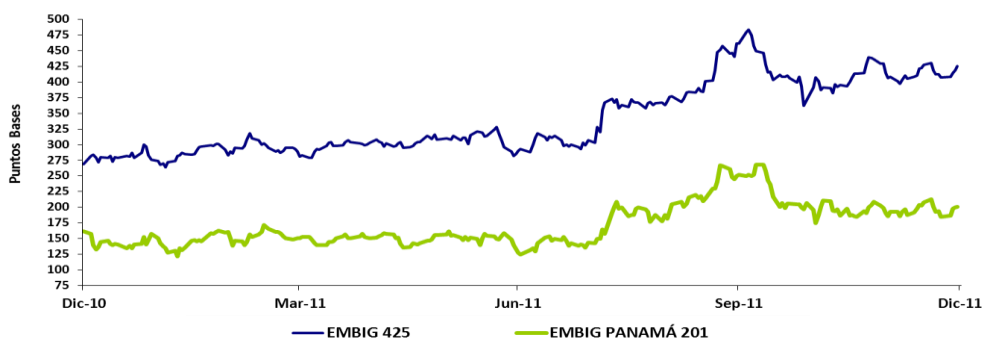
Un eficiente indicador del riesgo país y del desempeño de la gestión de deuda soberana de la República es el margen del rendimiento de los instrumentos de deuda respecto el EMBIG⁵.

Debido a la situación coyuntural y la incertidumbre existente en los mercados internacionales, el índice EMBIG, mostró un aumento de 156 puntos base en el año 2011. Sin embargo el buen desempeño mostrado por los instrumentos financieros panameños, permitieron que este incremento fuera de 42 puntos base (Diciembre 2010-159 pbs, Diciembre 2011-201pbs), demostrando así la fortaleza de nuestra economía ante choques externos.

⁵ EMBIG= Emerging Market Bond Index Global, el cual está compuesto por instrumentos financieros de deuda externa líquidos (saldo mayores a B/.500 millones) de países con economías emergentes, siendo una versión expandida del EMIB+.

Este indicador cubre una mayor cantidad de instrumentos elegibles, en comparación al EMBI+, dado que existe una menor rigidez en los límites de transacción de liquidez en el mercado secundario.

GRÁFICA N° 3 - EMBIG vs EMBIG PANAMÁ:



3. Mercado Interno de Capitales

Durante el año 2011, la República de Panamá continuó su actividad en el mercado de capitales doméstico, con el programa de emisiones de Notas y Letras del Tesoro, colocados mediante un proceso de subasta pública, a través de la Bolsa de Valores de Panamá, bajo condiciones homogéneas para todos los participantes.

Las emisiones de Letras del Tesoro realizadas durante el año 2011, alcanzaron la suma de B/.387.1 millones, mientras que las amortizaciones sumaron un total de B/.368 millones, resultando un financiamiento neto de B/.34 millones y un saldo total en circulación al 31 de diciembre de 2010 de B/.264 millones.

Durante el año 2011 se realizaron 10 subastas de Letras del Tesoro, a 6, 9 y 12 meses; siendo el plazo de nueve meses el más utilizado, otorgando un margen promedio sobre la tasa LIBOR para este plazo de 0.9% y de 0.4% sobre el instrumento comparable de la Tesorería de los Estados Unidos de América (EE.UU.), ofreciendo un rendimiento promedio de 1% para el año 2010.

Los recursos captados a través de estas subastas fueron utilizados para satisfacer las necesidades estacionales del flujo de caja del Tesoro Nacional. Con el programa de Letras del Tesoro, el Gobierno Nacional busca satisfacer las necesidades de financiamiento de manera ordenada y transparente; mantener la diversificación de las fuentes de financiamiento, promover el ahorro interno y generar un mercado secundario doméstico y líquido para instrumentos de deuda.

Por su parte, a través de las emisiones de Notas del Tesoro, se lograron colocar con éxito en el mercado de capitales doméstico B/.532 millones con vencimiento el 15 de junio de 2018 y una tasa cupón de 5% anual, pagaderos semestralmente, a un precio y rendimiento promedio ponderado de 105% y 4.2% respectivamente. El margen promedio ponderado sobre las referencias de la Tesorería de los Estados Unidos para el mismo plazo fue de 219 puntos base.

La primera subasta se efectuó el 21 de junio y luego se hicieron tres reaperturas en los meses de julio, septiembre y octubre. En estas subastas se recibieron ofertas por US\$1,479 millones; US\$1,279 millones ó 7 veces más que el monto indicativo anunciado de US\$200 millones.

La tenencia de instrumentos de Notas y Letras del Tesoro, al 31 de diciembre de 2011, fue de 54.4% por parte de inversionistas del sector privado, mientras que la tenencia del sector público se ubicó en 45.6%. La distribución de la tenencia de los instrumentos de deuda doméstica muestra que los Bancos Privados mantienen un 40.0%, seguido por el Banco Nacional de Panamá con un 28.3%. El remanente se encuentra distribuido entre las Administradoras de Inversión, Caja de Seguro Social, Caja de Ahorros, Sociedades Anónimas y Fundaciones, Puestos de Bolsa de Valores, Compañías de Seguro, Fondos de Pensión, Sociedades de Inversión, y Personas Naturales.

4. Mercado Externo de Capitales

Al 31 de diciembre de 2011, la deuda pública externa correspondiente a Bonos Globales de la República de Panamá, refleja un saldo de B/.8,274.0 millones; lo que representa un incremento de B/.203.0 millones en comparación al cierre del año 2009. Este incremento en el saldo, obedece principalmente al desembolso de US\$501.0 millones provenientes de la emisión del Bono Samurai. Esta exitosa colocación en el mercado de capitales de Japón por la suma de ¥41.5 billones con garantía parcial del Banco Japonés de Cooperación Internacional (JBIC), fue la primera emisión en el mercado de capitales de Japón por parte de la República.

CUADRO Nº 24 - MOVIMIENTO DE LOS BONOS GLOBALES:

AÑO 2011

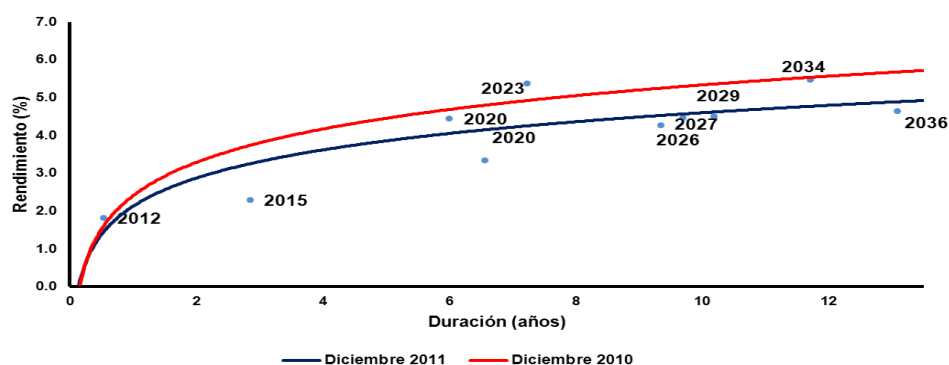
(En millones de Balboas)

Bonos Globales	Saldo al 31/12/2010	Desembolsos	Servicio de deuda			Saldo al 31/12/2011
			Capital	Intereses	Comisiones	
Global 2011 - 9.63%	333	0	333	16	0	-
Global 2012 - 9.38%	233	0	0	22	0	233
Global 2015 - 7.25%	1,471	0	0	107	0	1,471
Global 2020 - 5.20%	1,000	0	0	52	0	1,000
Global 2020 - 10.75%	31	0	0	3	0	31
Samurai 2021 - 1.81%	0	501	0	5	23	536
Global 2023 - 9.38%	139	0	0	13	0	139
Global 2026 - 7.13%	980	0	0	70	0	980
Global 2027 - 8.88%	975	0	0	87	0	975
Global 2029 - 9.38%	951	0	0	89	0	951
Global 2034 - 8.13%	173	0	0	14	0	173
Global 2036 - 6.70%	1,785	0	0	120	0	1,785

La cartera de Bonos Globales mostró durante el año 2011 un excelente desempeño, reflejado en un aumento de 8% en sus precios promedios, en comparación con el año 2010. Esto se debe a las perspectivas de crecimiento económico de la República y a la disminución de la

percepción del riesgo país, reafirmada por la obtención de una mejora en la calificación crediticia de la República otorgada por Fitch Ratings en enero de 2011.

GRÁFICA N° 4 - CURVAS DE RENDIMIENTO DE LOS BONOS DE LA REPÚBLICA DE PANAMÁ



El costo promedio ponderado del portafolio de deuda de la República, al cierre del año 2011, es de 5.8%, 47 puntos base por debajo del costo promedio ponderado reflejado al cierre del año 2010, generando para la República un ahorro de aproximadamente US\$60 millones anuales en el servicio de deuda pública.

CUADRO N° 25 - COSTO PROMEDIO PONDERADO DE LA DEUDA PÚBLICA: AÑOS 2011 Y 2010

Concepto	Costo Promedio Ponderado		Variación Absoluta
	31-Dic-11	31-Dic-10	
Deuda Pública Externa	6.13%	6.58%	-0.45%
Deuda Pública Interna	3.95%	3.66%	0.29%
Total de Deuda Pública	5.81%	6.28%	-0.47%

VII. FONDO FIDUCIARIO PARA EL DESARROLLO

Al 31 de diciembre de 2011, los activos del Fondo Fiduciario para el Desarrollo (FFD) sumaron un total de B/.1,244.7 millones lo cual representa una disminución de B/. 29.5 millones respecto al año 2010. Los aportes al Tesoro Nacional sumaron B/. 68 millones de los cuales B/. 24.2 millones corresponden a la ganancia de capital producto de la venta del Bono Global 2026.

**CUADRO Nº 26 - ACTIVOS DEL FONDO FIDUCIARIO PARA EL DESARROLLO:
AÑOS 2011 Y 2010**
(En millones de Balboas)

Activos	2011	2010	Variación	
			Absoluta	Relativa
Total de Activos	1,244.7	1,274.2	-29.5	-2.3%
Depósitos en casas de corretaje	56.3	10.9	45.4	416.7%
Depósitos a Plazo en bancos del exterior	360.7	380.1	-19.4	-5.1%
Préstamos	53.0	0.0	53.0	...
Inversiones en valores	752.9	828.0	-75.1	-9.1%
Cuenta por cobrar por venta de inversiones	9.2	32.2	-23.1	-71.6%
Intereses acumulados por cobrar y otros activos	12.6	23.0	-10.4	-45.2%

Fuente: Estados Financieros FFD

Al cierre del año 2011, el 60.5% de los activos del FFD corresponden a Inversiones en Valores desglosados de la siguiente manera:

- B/.10.0 millones en Bonos Globales de la República con vencimiento en el 2020;
- B/.10.0 millones en Bonos Corporativos de la CAF con vencimiento en el 2016;
- B/.729.4 millones en inversiones manejadas por las tres Administradoras de Fondos; y,
- B/.3.5 millones de Valuación de Inversiones Disponibles para la Venta.

Es importante mencionar que durante el 2011 se realizaron tres importantes operaciones:

- a. La primera corresponde a la venta del Bono Global 2026 de la República de Panamá por un valor nominal de B/.89.5 millones y cupón 7.125% la cual generó una ganancia realizada por el orden de B/.24.2 millones en el mes de octubre la cual fue transferida al Tesoro Nacional;
- b. La cancelación del préstamo puente de B/.167.0 millones otorgado a ICA PANAMA S.A. correspondiente al financiamiento para la cancelación anticipada de los bonos del Corredor Sur por motivo del contrato de compraventa de la totalidad de las acciones celebrado por ICATECH CORPORATION y la Empresa Nacional de Autopistas (ENA) en calidad de compradora. Este préstamo generó al FFD un monto de B/.0.6 millones en intereses en un plazo inferior a 1 año;
- c. El préstamo puente concedido por el FFD a la Empresa Nacional de Autopista (ENA) por un monto de B/.52.9 millones, plazo de 1 año y tasa de interés del 2.5% para efectuar la extensión del Corredor Norte en su tramo Brisas del Golf – Tocumen. Este financiamiento otorgado por el Fondo Fiduciario tiene como objetivo cubrir B/.30.0 millones de la liberación de la servidumbre para la construcción de la autopista y B/.22.9 millones para el 20% de anticipo para el desarrollo de la obra. Se espera que al vencimiento, el FFD recupere el principal más los intereses acumulados con fuente

de repago de la nueva emisión de bonos ENA Norte aunque la cancelación podrá darse antes de este plazo según lo estipulado en el contrato. La operación está amparada mediante Resolución de Junta Directiva No. 011-JD-ENA, en la cual se solicitó al MEF, en calidad de Fideicomitente del Fondo Fiduciario para el Desarrollo, el préstamo puente. El Artículo 3, numeral 2, literal h de la Ley 15 de 1995 también establece que se pondrá a invertir hasta el 35% de los activos del FFD en inversiones de concesiones administrativas para la construcción y/o operación de proyectos de autopistas en el territorio de la República de Panamá. En este caso, este porcentaje solo representa el 4.2%.

Los intereses ganados por el FFD en el año 2011 ascendieron a B/. 26.5 millones generando una rentabilidad efectiva promedio de 2.2%. El rendimiento promedio bruto⁶ del Fondo Fiduciario en el año 2011 fue de 5.3%, cifra ligeramente superior al 5.0% del año 2010.

**CUADRO Nº 27 - RENDIMIENTO PROMEDIO DEL FONDO FIDUCIARIO:
AÑOS 2011 Y 2010**

Detalle	2011	2010
Depósitos interbancarios a plazo fijo	0.1%	0.3%
Inversiones en valores	7.4%	4.7%
Tasa de interés efectiva promedio del Fondo	2.2%	2.9%
Rentabilidad bruta del Fondo	5.3%	5.0%

⁶ Incluye la acumulación de las apreciaciones/disminuciones en el valor de mercado de la cartera de inversiones.

VIII. ANEXOS

A. ANEXOS FISCALES

- Cuadro 1 Balance Fiscal Consolidado del Sector Público No Financiero
- Cuadro 1A Financiamiento Neto del SPNF
- Cuadro 2 Balance Fiscal del Gobierno Central
- Cuadro 2A Financiamiento Neto del Gobierno Central
- Cuadro 3 Documentos Fiscales Año: 2011 y 2010

B. ANEXOS PRESUPUESTARIOS

- Cuadro 1 Ejecución del Presupuesto General del Estado
- Cuadro 2 Ejecución Presupuestaria del Gobierno Central
- Cuadro 3 Ejecución Presupuestaria del Sector Descentralizado
- Cuadro 4 Ejecución Presupuestaria de las Inversiones del Sector Público

A. ANEXOS FISCALES

Cuadro 1
BALANCE FISCAL CONSOLIDADO PRELIMINAR
SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO
(En millones de Balboas)

Detalle	2011	2010	Variación	
	Prel. 1	Prel. 2	Absoluta 3=(1-2)	Relativa 4=3/2
Ingresos Totales	7,761.7	6,873.6	888.1	12.9%
Ingresos Corrientes Gobierno General	7,580.5	6,431.1	1,149.4	17.9%
Gobierno Central	5,391.7	4,632.8	758.9	16.4%
CSS	2,041.5	1,637.1	404.4	24.7%
Agencias Consolidadas	147.3	161.2	-13.9	-8.6%
Balance Operativo de las Empresas Públicas	147.2	197.5	-50.3	-25.5%
Agencias no Consolidadas y otros	-16.2	64.5	-80.7	-125.1%
Ingresos de Capital	32.1	163.0	-131.0	-80.3%
Donaciones	18.1	17.5	0.6	3.6%
Gastos Totales	8,464.8	7,385.3	1,079.5	14.6%
Gastos Corrientes Gobierno General	5,766.2	5,147.0	619.2	12.0%
Gastos Corrientes (excluye pago de intereses)	5,024.3	4,430.9	593.4	13.4%
Gobierno Central	2,883.0	2,447.8	435.2	17.8%
CSS	1,946.4	1,807.5	138.9	7.7%
Agencias Consolidadas	194.9	175.6	19.3	11.0%
Intereses	741.9	716.1	25.8	3.6%
Intereses Externos	679.0	671.9	7.2	1.1%
Intereses Internos	62.9	44.2	18.6	42.2%
Gastos de Capital	2,698.6	2,238.3	460.2	20.6%
% del PIB	8.8%	8.4%		
Ahorro Corriente del Gobierno General	1,815.0	1,291.6	523.4	40.5%
% del PIB	5.9%	4.9%	1.1%	
Ahorro Corriente del SPNF	1,945.3	1,546.1	399.2	25.8%
% del PIB	6.3%	5.8%	0.5%	
Ahorro Total (Ingresos Totales menos Gastos Corrientes)	1,995.5	1,726.6	268.9	15.6%
% del PIB	6.5%	6.5%	0.0%	
Balance Primario	38.9	204.4	-165.5	-81.0%
% del PIB	0.1%	0.8%	-0.6%	
Superávit o Déficit	-703.1	-511.7	-191.4	37.4%
% del PIB	-2.3%	-1.9%	-0.4%	

Fuente: CGR, Superintendencia de Bancos, BNP, CA, Entidades Descentralizadas, MEF.

PIB Nominal Preliminar 2011= 30,677

PIB Nominal 2010= 26,590

Nota: debido al redondeo del computador, la suma o variación puede no coincidir

Cuadro 1A
SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO CONSOLIDADO
CONCILIACIÓN ENTRE EL FINANCIAMIENTO NETO
Y LA EJECUCIÓN FISCAL
(En millones de Balboas)

FINANCIAMIENTO NETO	AÑO 2011	AÑO 2010
I. Saldo de la Deuda Consolidada ^{1/}		
Al Final de Período	10,881.7	11,145.2
Al Inicio del Período	10,965.7 ^{2/}	10,757.0
Sub-Total	-84.0	388.2
II. Uso de Activos Líquidos y Otros		
Depósitos y Colaterales	-213.7	76.0
Fideicomisos en Banco Nacional de Panamá	0.0	10.4
Fideicomiso Desarrollo de Colón	0.0	2.8
Fondo de Compensación Tarifaria	0.0	0.0
Fondo para el Desarrollo de Inversiones (PRODEC)	0.0	0.0
Solidaridad Alimentaria	0.0	1.3
Competitividad Agropecuaria	0.0	-1.9
INADEH	0.0	8.2
Fondo Fiduciario para el Desarrollo	0.0	2.6
Ajuste por Canje de Dueda	0.0	0.0
Otros	84.0	34.3
Sub-Total	-129.7	123.3
Total (I + II)	-213.7	511.5
Más Discrepancia Estadística		0.2
Financiamiento Neto del GC	-213.7	511.7
EJECUCIÓN FISCAL		
I. Balance Fiscal del GC	213.7	-511.7
% del PIB	0.7	-1.9
II. Ahorro Corriente	1945.3	1546.0
% del PIB	6.3	5.8
III. Balance Primario	38.9	204.4
% del PIB	0.1	0.8

Fuente: MEF

^{1/} Excluye: Fuentes Gubernamentales, Financiamiento Interinstitucional y Caja de Seguro Social

^{2/} El saldo inicial del año 2011 no corresponde al saldo final de año 2010 debido a que en el 2011 se excluye a AITSA y ETESA del SPNF

Cuadro 2
BALANCE FISCAL PRELIMINAR
OPERACIONES DEL GOBIERNO CENTRAL
(En millones de Balboas)

Detalle	2011	2010	Variación	
	Prel. 1	Prel. 2	Absoluta 3=(1-2)	Relativa 4=3/2
Ingresos Totales	5,571.0	4,993.4	577.7	11.6%
Ingresos Corrientes Ajustados (1+2+3)	5,537.9	4,845.6	692.3	14.3%
1. Tributarios	3,711.8	3,286.3	425.5	12.9%
Directos	1,701.8	1,678.6	23.2	1.4%
Indirectos	2,010.0	1,607.8	402.2	25.0%
2. No Tributarios	1,994.1	1,756.9	237.2	13.5%
3. Ajuste a la Renta ^{1/}	-168.0	-197.6	-29.7	15.0%
Ingresos de Capital	15.0	130.2	-115.3	-88.5%
Donaciones	18.1	17.5	0.6	3.6%
Gastos Totales	6,678.7	5,676.0	1,002.8	17.7%
Gastos Corrientes	4,164.6	3,696.9	467.7	12.7%
Servicios Personales	1,413.4	1,278.9	134.6	10.5%
Bienes y Servicios ^{2/}	407.7	324.7	83.0	25.6%
Transferencias ^{3/}	1,513.7	1,279.6	234.1	18.3%
Intereses de la Deuda	730.2	706.1	24.1	3.4%
Otros	99.5	107.6	-8.1	-7.5%
Ahorro Corriente	1,373.4	1,148.8	224.6	19.6%
% del PIB	4.5%	4.3%		
Ahorro Total (Ing. Totales menos Gastos Corrientes)	1,406.5	1,296.5	110.0	8.5%
% del PIB	4.6%	4.9%		
Gastos de Capital	2,514.2	1,979.1	535.1	27.0%
% del PIB	8.2%	7.4%		
Balance Primario	-377.5	23.5	-401.0	-1706.2%
% del PIB	-1.2%	0.1%		
Superávit o Déficit	-1,107.7	-682.6	-425.1	62.3%
% del PIB	-3.6%	-2.6%		

Fuente: CGR, Superintendencia de Bancos, BNP, CA, Entidades Descentralizadas, MEF.

^{1/} Pagos con Documentos Fiscales (Gastos Tributarios)

^{2/} Incluye B/. 32.3 millones en el 2011 y B/. 30.2 millones en el 2010 de Útiles y textos escolares

^{3/} Incluye B/. 91.9 millones en el 2011 y B/. 112.7 millones en el 2010 del Programa 100 a los 70.

PIB Nominal Estimado 2011= 30,677

PIB Nominal 2010= 26,590

Cuadro 2A
GOBIERNO CENTRAL
CONCILIACIÓN ENTRE EL FINANCIAMIENTO NETO
Y LA EJECUCIÓN FISCAL
(En millones de Balboas)

FINANCIAMIENTO NETO	AÑO 2011	AÑO 2010
I. Saldo de la Deuda		
Al Final de Período	12,539.0	11,414.8
Al Inicio del Período	11,414.8	10,794.6
Sub-Total	1,124.2	620.2
II. Uso de Activos Líquidos y Otros		
Depósitos y Colaterales ^{1/}	24.0	21.8
Fideicomisos en Banco Nacional de Panamá	-1.2	2.2
Fideicomiso Desarrollo de Colón	0.6	2.8
Fondo para el Desarrollo de Inversiones (PRODEC)	-3.0	0.0
Solidaridad Alimentaria	0.5	1.3
Competitividad Agropecuaria	0.7	-1.9
Fondo Fiduciario para el Desarrollo	0.0	2.6
Ajuste por Canje de Deuda	0.0	0.0
Otros	-39.3	35.7
Sub-Total	-16.5	62.3
Total (I + II)	1,107.7	682.5
Más Discrepancia Estadística		0.1
Financiamiento Neto del GC	1,107.7	682.6
EJECUCIÓN FISCAL		
I. Balance Fiscal del GC	-1,107.7	-682.6
% del PIB	-3.6	-2.6
II. Ahorro Corriente	1,373.3	1546
% del PIB	4.5	5.8
III. Balance Primario	-377.5	204.4
% del PIB	-1.2	0.8

Fuente: MEF

1/ Incluye B/.21.81 millones de la Corporación Andina de Fomento en el 2010 y B/.28.00 millones en el 2011

Cuadro 3
DOCUMENTOS FISCALES
(En millones de Balboas)

Detalle	Total Pagado		Diferencia 2011/2010
	2011	2010	
Ingresos Corrientes	168.0	197.6	-29.7
Ingresos Tributarios	168.0	197.6	-29.7
Impuestos Directos	55.6	103.4	-47.8
Renta Natural	0.0	0.1	0.0
Renta Jurídica	51.9	100.6	-48.7
Planilla	0.0	0.0	0.0
Dividendos	0.0	0.0	0.0
Complementario	2.3	1.6	0.7
Zona Libre de Colón	0.1	0.0	0.0
Inmueble	0.7	1.0	-0.3
Licencia Comercial	0.6	0.1	0.5
Seguro Educativo	0.0	0.0	0.0
Transferencia de Bienes Inmuebles	0.0	0.0	0.0
Ganancia de Capital - Inmuebles	0.0	0.0	0.0
Impuestos Indirectos	112.4	94.2	18.2
I.T.B.M. Importación	4.0	4.0	0.0
I.T.B.M. Ventas	4.1	1.3	2.8
Impuesto Importación	2.1	4.4	-2.3
Impuesto Exportación	0.0	0.0	0.0
Consumo de Gasolina	98.8	82.1	16.7
Declaración Timbres	0.1	0.0	0.1
I.S.C. - Cigarrillo - Varios Importados	0.0	2.5	-2.5
Banco Casa de Cambio	1.0	0.0	1.0
I.S.C. - Televisión, Cable y Microonda	0.0	0.0	0.0
Impuestos de Seguros	2.3	0.0	2.3
Ingresos No Tributarios	0.0	0.0	0.0
Ing. por Venta de Bienes	0.0	0.0	0.0
Tasa Unica S.A.	0.0	0.0	0.0
Otros Ingresos Varios	0.0	0.0	0.0

Fuente: Dirección General de Ingresos

B. ANEXOS PRESUPUESTARIOS

Cuadro 1
MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS
DIRECCION DE PRESUPUESTO DE LA NACION

EJECUCION DEL PRESUPUESTO GENERAL DEL ESTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(En miles de balboas)

Entidades	Presupuesto Ley 1	Créditos y Traslados 2	Presupuesto Modificado 3=1+2	Asignado Modificado 4	Ejecución 5	% de Ejecución 6=5/4*100
INGRESOS						
Gobierno Central	7,415,882	544,224	7,960,106	7,960,106	7,305,161	91.8
Instituciones Descentralizadas	3,884,694	174,536	4,059,230	4,059,230	4,221,736	104.0
Empresas Públicas	1,024,914	115,732	1,140,646	1,140,646	997,307	87.4
Intermediarios Financieros	2,059,649	130,693	2,190,342	2,190,342	2,123,814	97.0
SUBTOTAL	14,385,139	965,185	15,350,324	15,350,324	14,648,018	95.4
Menos: Transf. Interinstitucionales	1,375,840	209,330	1,585,170	1,585,170	1,496,477	94.4
TOTAL DE INGRESOS	13,009,299	755,855	13,765,154	13,765,154	13,151,541	95.5
GASTOS						
Gobierno Central	7,415,882	544,224	7,960,106	7,960,106	7,302,093	91.7
Instituciones Descentralizadas	3,884,694	174,536	4,059,230	4,059,230	3,610,557	88.9
Empresas Públicas	1,024,914	115,732	1,140,646	1,140,646	937,522	82.2
Intermediarios Financieros	2,059,649	130,693	2,190,342	2,190,342	2,111,698	96.4
SUBTOTAL	14,385,139	965,185	15,350,324	15,350,324	13,961,870	91.0
Menos: Transf. Interinstitucionales	1,375,840	209,330	1,585,170	1,585,170	1,496,477	94.4
TOTAL DE GASTOS	13,009,299	755,855	13,765,154	13,765,154	12,465,393	90.6
SUPERAVIT/DEFICIT	0	0	0	0	686,148	-

Fuente: Dirección de Presupuesto de la Nación - MEF

Cuadro 2
MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS
DIRECCION DE PRESUPUESTO DE LA NACION
EJECUCION PRESUPUESTARIA DEL GOBIERNO CENTRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(En miles de balboas)

Detalle	Presupuesto Ley 1	Créditos y Traslados 2	Presupuesto Modificado 3=1+2	Asignado Modificado 4	Ejecución 5	Diferencia 6=5-4
INGRESOS						
INGRESOS CORRIENTES						
Ingresos Tributarios	3,923,069	84,923	4,007,992	4,007,992	3,536,601	-471,391
Ingresos No Tributarios	1,410,164	14,610	1,424,774	1,424,774	1,575,805	151,031
Saldo en Caja y Banco	0	7,126	7,126	7,126	84,323	77,197
Fondos Incorporados	40,000	152	40,152	40,152	44,657	4,505
Aportes al Fisco	278,404	555	278,959	278,959	257,838	-21,121
Fondo Fiduciario	60,000	0	60,000	60,000	37,527	-22,473
Rendimiento del Fondo Fiduciario	0	0	0	0	0	0
Otros Ingresos Corrientes	38,998	11,536	50,534	50,534	43,190	-7,344
TOTAL DE INGRESOS CORRIENTES	5,750,635	118,902	5,869,537	5,869,537	5,579,941	-289,596
INGRESOS DE CAPITAL	1,665,247	425,322	2,090,569	2,090,569	1,725,220	-365,349
TOTAL DE INGRESOS	7,415,882	544,224	7,960,106	7,960,106	7,305,161	-654,945
GASTOS						
GASTOS CORRIENTES						
Servicios Personales	1,528,106	-26,331	1,501,775	1,501,775	1,421,004	80,771
Servicios No Personales	256,328	-7,189	249,139	249,139	223,520	25,619
Materiales y Suministros	186,844	28,874	215,718	215,718	183,318	32,400
Maquinaria y Equipo	10,962	16,550	27,512	27,512	22,392	5,120
Subsidios Corrientes	702,704	55,031	757,735	757,735	744,589	13,146
Otras Transferencias	641,881	47,638	689,519	689,519	574,589	114,930
Inversión Financiera	68	8	76	76	60	16
Intereses de la Deuda	780,621	-24,749	755,872	755,872	752,863	3,009
Asignaciones Globales	12,352	-962	11,390	11,390	10,717	673
Seguro Educativo	61,656	0	61,656	61,656	60,943	713
TOTAL DE GASTOS CORRIENTES	4,181,522	88,870	4,270,392	4,270,392	3,993,995	276,397
GASTOS DE CAPITAL						
Inversión Directa	2,284,314	308,113	2,592,427	2,592,427	2,261,608	330,819
Transferencia de Capital	371,026	156,059	527,085	527,085	476,378	50,707
Amortización de la Deuda	579,020	-8,818	570,202	570,202	570,112	90
TOTAL DE GASTOS DE CAPITAL	3,234,360	455,354	3,689,714	3,689,714	3,308,098	381,616
TOTAL DE GASTOS	7,415,882	544,224	7,960,106	7,960,106	7,302,093	658,013
DIFERENCIA FINANCIERA	0	0	0	0	3,068	3,068

Fuente: Dirección de Presupuesto de la Nación - MEF

Cuadro 3
MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS
DIRECCION DE PRESUPUESTO DE LA NACION
EJECUCION PRESUPUESTARIA DEL SECTOR DESCENTRALIZADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(En miles de balboas)

Detalle	P R E S U P U E S T O			I N G R E S O S			G A S T O S			Superávit/ Déficit 10=5-8
	Presupuesto Ley 1	Créditos y Traslados 2	Presupuesto Modificado 3=1+2	Asignado Modificado 4	Recaudado 5	% de Ejecución 6=5/4*100	Asignado Modificado 7	Total de Compromiso 8	% de Ejecución 9=8/7*100	
TOTAL DE INSTITUCIONES DESCENTRALIZADAS	3,884,694	174,536	4,059,230	4,059,230	4,221,736	104.0	4,059,230	3,610,557	88.9	611,179
Autoridad del Tránsito	31,025	95,063	126,088	126,088	128,415	101.8	126,088	117,400	93.1	11,015
Autoridad Nacional de los Servicios Públicos	13,180	-25	13,155	13,155	13,765	104.6	13,155	12,636	96.1	1,129
Caja de Seguro Social	2,877,375	300	2,877,675	2,877,675	3,111,413	108.1	2,877,675	2,560,033	89.0	551,380
Autoridad de Protección al Consumidor	9,400	839	10,239	10,239	10,232	99.9	10,239	9,851	96.2	381
AUTORIDAD NACIONAL DE ADUANAS	25,843	8,175	34,018	34,018	28,197	82.9	34,018	25,805	75.9	2,392
ANATI	0	7,187	7,187	7,187	9,168	127.6	7,187	5,062	70.4	4,106
AUPSA	5,282	630	5,912	5,912	5,470	92.5	5,912	5,166	87.4	304
ARAP	11,080	440	11,520	11,520	9,163	79.5	11,520	8,956	77.7	207
SERTV	9,902	0	9,902	9,902	9,902	100.0	9,902	9,080	91.7	822
SENACYT	32,946	0	32,946	32,946	27,918	84.7	32,946	30,553	92.7	-2,635
SENADIS	8,287	1,605	9,892	9,892	7,296	73.8	9,892	7,571	76.5	-275
Contrataciones Públicas	3,804	0	3,804	3,804	3,652	96.0	3,804	3,521	92.6	131
Tribunal Administrativo de Contrataciones Públicas	1,670	0	1,670	1,670	1,538	92.1	1,670	1,511	90.5	27
Inst. de Form. y Aprov. de los Rec. Humanos	181,785	3,682	185,467	185,467	178,661	96.3	185,467	163,729	88.3	14,932
Instituto de Investigaciones Agropecuarias	12,102	749	12,851	12,851	10,724	83.4	12,851	10,572	82.3	152
Instituto Nacional de Cultura	27,686	-1,028	26,658	26,658	23,896	89.6	26,658	24,396	91.5	-500
PANDEPORTES	18,759	14,184	32,943	32,943	32,860	99.7	32,943	29,123	88.4	3,737
INADEH	74,516	2,360	76,876	76,876	53,543	69.6	76,876	62,534	81.3	-8,991
Autoridad Nacional del Ambiente	51,802	0	51,802	51,802	33,975	65.6	51,802	29,292	56.5	4,683
Instituto Panameño de Habilitación Especial	24,789	2	24,791	24,791	24,709	99.7	24,791	24,153	97.4	556
Instituto Panameño Cooperativo	7,330	440	7,770	7,770	8,009	103.1	7,770	7,487	96.4	522 ¹

Cuadro 3 (continuación)
EJECUCION PRESUPUESTARIA DEL SECTOR DESCENTRALIZADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(En miles de balboas)

Detalle	P R E S U P U E S T O			I N G R E S O S			G A S T O S			Superávit/ Déficit 10=5-8
	Presupuesto Ley 1	Créditos y Traslados 2	Presupuesto Modificado 3=1+2	Asignado Modificado 4	Recaudado 5	% de Ejecución 6=5/4*100	Asignado Modificado 7	Total de Compromiso 8	% de Ejecución 9=8/7*100	
INST. DESCENTRALIZADAS (continuación)	3,884,694	174,536	4,059,230	4,059,230	4,221,736	104.0	4,059,230	3,610,557	88.9	611,179
Autoridad Nacional del Ambiente	51,802	0	51,802	51,802	33,975	65.6	51,802	29,292	56.5	4,683
Instituto Panameño de Rehabilitación Especial	24,789	2	24,791	24,791	24,709	99.7	24,791	24,153	97.4	556
Instituto Panameño Cooperativo	7,330	440	7,770	7,770	8,009	103.1	7,770	7,487	96.4	522
Instituto Panameño de Turismo	48,483	5,025	53,508	53,508	50,325	94.1	53,508	47,684	89.1	2,641
Instituto Nacional de la Mujer	2,234	-50	2,184	2,184	1,942	88.9	2,184	1,906	87.3	36
Secretaría de Niñez, Adolescencia y Familia	3,452	0	3,452	3,452	3,334	96.6	3,452	2,855	82.7	479
Universidad Autónoma de Chiriquí	32,037	570	32,607	32,607	31,850	97.7	32,607	30,092	92.3	1,758
Universidad de Panamá	171,546	4,572	176,118	176,118	168,296	95.6	176,118	166,783	94.7	1,513
Universidad Marítima Inter. De Panamá	7,942	1,000	8,942	8,942	7,159	80.1	8,942	6,508	72.8	651
Universidad Tecnológica	62,385	6,299	68,684	68,684	67,718	98.6	68,684	63,686	92.7	4,032
Instituto Conmemorativo Gorgas	7,777	0	7,777	7,777	7,275	93.5	7,777	7,156	92.0	119
SIACAP	1,764	309	2,073	2,073	1,990	96.0	2,073	1,783	86.0	207
Registro Público	47,921	1,690	49,611	49,611	61,530	124.0	49,611	45,990	92.7	15,540
AMPYME	23,217	18,908	42,125	42,125	40,473	96.1	42,125	41,160	97.7	-687
Zona Franca del Barú	410	0	410	410	364	88.8	410	367	89.5	-3
Innovación Gubernamental	33,360	1,380	34,740	34,740	33,994	97.9	34,740	33,475	96.4	519
CENETIN	0	50	50	50	0	0.0	50	0	0.0	0
UDELAS	13,603	180	13,783	13,783	12,980	94.2	13,783	12,681	92.0	299
TOTAL EMPRESAS PÚBLICAS	1,024,914	115,732	1,140,646	1,140,646	997,307	87.4	1,140,646	937,522	82.2	59,785
Autoridad Marítima Nacional	164,500	3,837	168,337	168,337	148,477	88.2	168,337	143,160	85.0	5,317
Aeropuerto Internacional de Tocumen	152,039	0	152,039	152,039	137,580	90.5	152,039	111,287	73.2	26,293
Bingos Nacionales	1,034	0	1,034	1,034	672	65.0	1,034	694	67.1	-22
Autoridad de Aeronáutica Civil	70,615	12,385	83,000	83,000	78,247	94.3	83,000	76,021	91.6	2,226
Inst. de Acueductos y Alcantarillados Nacionales	190,255	-1,115	189,140	189,140	154,679	81.8	189,140	151,450	80.1	3,229
Instituto de Mercadeo Agropecuario	8,706	10,995	19,701	19,701	13,584	69.0	19,701	11,127	56.5	2,457
Agencia Panamá Pacífico	18,406	0	18,406	18,406	13,515	73.4	18,406	13,095	71.1	420
Empresa de Generación Eléctrica	35,411	10,000	45,411	45,411	43,321	95.4	45,411	43,321	95.4	0
ETESA	88,213	0	88,213	88,213	73,901	83.8	88,213	71,479	81.0	2,422
Lotería Nacional de Beneficiencia	183,492	18	183,510	183,510	175,968	95.9	183,510	173,094	94.3	2,874
ENA	0	1,286	1,286	1,286	0	0.0	1,286	0	0.0	0
Autoridad de Aseo Urbano y Domiciliario	0	78,326	78,326	78,326	71,922	91.8	78,326	56,462	72.1	15,460
Zona Libre de Colón	112,243	0	112,243	112,243	85,441	76.1	112,243	86,332	76.9	-891
TOTAL DE INTERMEDIARIOS FINANCIEROS	2,059,649	130,693	2,190,342	2,190,342	2,123,814	97.0	2,190,342	2,111,698	96.4	12,116

Cuadro 3 (continuación)
EJECUCION PRESUPUESTARIA DEL SECTOR DESCENTRALIZADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(En miles de balboas)

Detalle	P R E S U P U E S T O			I N G R E S O S			G A S T O S			Superávit/ Déficit 10=5-8
	Presupuesto Ley 1	Créditos y Traslados 2	Presupuesto Modificado 3=1+2	Asignado Modificado 4	Recaudado 5	% de Ejecución 6=5/4*100	Asignado Modificado 7	Total de Compromiso 8	% de Ejecución 9=8/7*100	
EMPRESAS PÚBLICAS (continuación)	1,024,914	115,732	1,140,646	1,140,646	997,307	87.4	1,140,646	937,522	82.2	59,785
Autoridad de Aseo Urbano y Domiciliario	0	78,326	78,326	78,326	71,922	91.8	78,326	56,462	72.1	15,460
Zona Libre de Colón	112,243	0	112,243	112,243	85,441	76.1	112,243	86,332	76.9	-891
TOTAL DE INTERMEDIARIOS FINANCIEROS	2,059,649	130,693	2,190,342	2,190,342	2,123,814	97.0	2,190,342	2,111,698	96.4	12,116
Superintendencia de Bancos	12,315	810	13,125	13,125	14,627	111.4	13,125	11,702	89.2	2,925
Banco de Desarrollo Agropecuario	80,100	972	81,072	81,072	76,067	93.8	81,072	66,613	82.2	9,454
Banco Hipotecario Nacional	20,400	20,482	40,882	40,882	35,060	85.8	40,882	34,983	85.6	77
Banco Nacional de Panamá	1,465,121	-68,062	1,397,059	1,397,059	1,345,627	96.3	1,397,059	1,345,627	96.3	0
Caja de Ahorros	469,501	172,879	642,380	642,380	640,084	99.6	642,380	640,084	99.6	0
Comisión Nacional de Valores	3,722	0	3,722	3,722	2,350	63.1	3,722	2,786	74.9	-436
Instituto de Seguro Agropecuario	8,490	3,612	12,102	12,102	9,999	82.6	12,102	9,903	81.8	96
TOTAL DEL SECTOR DESCENTRALIZADO	6,969,257	420,961	7,390,218	7,390,218	7,342,857	99.4	7,390,218	6,659,777	90.1	683,080

Cuadro 4
MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS
DIRECCION DE PRESUPUESTO DE LA NACION
EJECUCION PRESUPUESTARIA DE LAS INVERSIONES DEL SECTOR PUBLICO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(En miles de balboas)

Detalle	Presupuesto Ley 1	Créditos y Traslados 2	Presupuesto Modificado 3=1+2	Asignado Modificado 4	Compromiso 5	Diferencia 6=4-5	% de Ejecución 7=5/4*100
TOTAL	5,409,290	573,532	5,982,822	5,982,822	5,262,005	720,817	88.0
SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	3,171,585	580,205	3,751,790	3,751,790	3,144,078	607,712	83.8
GOBIERNO CENTRAL	2,284,314	308,113	2,592,427	2,592,427	2,261,608	330,819	87.2
Asamblea Legislativa	9,053	27,712	36,765	36,765	35,798	967	97.4
Presidencia de la República	539,627	132,543	672,170	672,170	632,378	39,792	94.1
Contraloría General	7,358	1,805	9,163	9,163	4,624	4,539	50.5
Gobierno	49,509	7,257	56,766	56,766	52,401	4,365	92.3
Seguridad Pública	73,574	18,453	92,027	92,027	74,924	17,103	81.4
Relaciones Exteriores	3,011	5,913	8,924	8,924	6,923	2,001	77.6
Educación	129,099	16,426	145,525	145,525	121,723	23,802	83.6
Comercio e Industrias	18,949	1,405	20,354	20,354	15,921	4,433	78.2
Obras Públicas	619,755	23,815	643,570	643,570	554,278	89,292	86.1
Desarrollo Agropecuario	43,903	12,525	56,428	56,428	48,038	8,390	85.1
Salud	174,394	14,341	188,735	188,735	157,433	31,302	83.4
Trabajo y Desarrollo Laboral	25,789	-7,675	18,114	18,114	17,445	669	96.3
Vivienda	111,126	17,914	129,040	129,040	119,394	9,646	92.5
Economía y Finanzas	275,578	33,919	309,497	309,497	229,906	79,591	74.3
Ministerio de Des. Social	161,373	-8,071	153,302	153,302	149,578	3,724	97.6
Organo Judicial	16,684	272	16,956	16,956	10,189	6,767	60.1
Procuraduría General de la Administración	18,644	1,021	19,665	19,665	15,763	3,902	80.2
Procuraduría de la Administración	1,482	184	1,666	1,666	1,314	352	78.9
Tribunal Electoral	4,397	8,354	12,751	12,751	12,751	0	100.0
Fiscalía Electoral	0	0	0	0	0	0	0.0
Tribunal de Cuentas	356	0	356	356	225	131	63.2
Fiscalía de Cuentas	483	0	483	483	450	33	93.2
Defensoría del Pueblo	170	0	170	170	152	18	89.4
INST. DESCENTRALIZADAS	545,729	212,126	757,855	757,855	578,401	179,454	76.3
Autoridad del Tránsito	17,873	62,613	80,486	80,486	76,373	4,113	94.9
Autoridad Nacional de los Servicios Públicos	2,357	1,266	3,623	3,623	3,587	36	99.0
Autoridad de Protección al Consumidor	95	0	95	95	95	0	100.0
C. S. S.	82,518	80,401	162,919	162,919	71,364	91,555	43.8
ADUANAS	3,360	0	3,360	3,360	2,430	930	72.3
SERTV	2,145	72	2,217	2,217	2,175	42	98.1
SENADIS	3,600	1,607	5,207	5,207	3,485	1,722	66.9
IFARHU	164,516	2,773	167,289	167,289	148,023	19,266	88.5
IDIAP	3,801	327	4,128	4,128	2,813	1,315	68.1
ANATI	0	5,761	5,761	5,761	4,133	1,628	71.7
INAC	12,333	-1,048	11,285	11,285	10,128	1,157	89.7
PANDEPORTES	8,000	12,455	20,455	20,455	17,167	3,288	83.9
INADEH	63,406	2,706	66,112	66,112	53,208	12,904	80.5
ANAM	30,590	0	30,590	30,590	9,258	21,332	30.3
IPHE	1,500	15	1,515	1,515	866	649	57.2
AUTORIDAD DE TURISMO	31,138	7,543	38,681	38,681	34,552	4,129	89.3
UNACHI	3,936	294	4,230	4,230	2,302	1,928	54.4
UP	6,818	5,581	12,399	12,399	11,762	637	94.9
UDELAS	1,835	180	2,015	2,015	1,140	875	56.6
IPACCOOP	369	0	369	369	365	4	98.9
Contrataciones Públicas	940	244	1,184	1,184	1,124	60	94.9
Tribunal de Contrataciones Públicas	250	89	339	339	311	28	91.7
Instituto Conmemorativo Gorgas	2,984	0	2,984	2,984	2,729	255	91.5
Universidad Tecnológica	5,500	6,299	11,799	11,799	9,777	2,022	82.9
Universidad Marítima Int. De Panamá	1,335	1,041	2,376	2,376	1,115	1,261	46.9
AMPYME	21,000	18,905	39,905	39,905	39,014	891	97.8
SENACYT	30,159	0	30,159	30,159	28,050	2,109	93.0
ARAP	3,021	447	3,468	3,468	1,770	1,698	51.0
Instituto Nacional de la Mujer	372	41	413	413	312	101	75.5
Secretaría de la Niñez , Adolescencia y Familia	978	0	978	978	718	260	73.4
Autoridad Nac. para la Innovación Gubernamental	29,000	2,002	31,002	31,002	30,450	552	98.2
Registro Público	10,000	512	10,512	10,512	7,805	2,707	74.2

Cuadro 4 (continuación)
MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS
DIRECCION DE PRESUPUESTO DE LA NACION
EJECUCION PRESUPUESTARIA DE LAS INVERSIONES DEL SECTOR PUBLICO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(En miles de balboas)

Detalle	Presupuesto Ley 1	Créditos y Traslados 2	Presupuesto Modificado 3=1+2	Asignado Modificado 4	Compromiso 5	Diferencia 6=4-5	% de Ejecución 7=5/4*100
EMPRESAS PÚBLICAS	275,239	55,710	330,949	330,949	250,415	80,534	75.7
AMN	11,697	3,377	15,074	15,074	9,176	5,898	60.9
AIT	71,467	344	71,811	71,811	55,365	16,446	77.1
AAC	45,720	8,418	54,138	54,138	50,670	3,468	93.6
IDAAN	74,258	938	75,196	75,196	53,539	21,657	71.2
ETESA	39,560	4,296	43,856	43,856	32,577	11,279	74.3
LNB	6,414	0	6,414	6,414	2,284	4,130	35.6
Agencia Panamá Pacífico	10,179	0	10,179	10,179	7,575	2,604	74.4
IMA	2,950	10,995	13,945	13,945	6,320	7,625	45.3
Autoridad de Aseo Urbano	0	27,139	27,139	27,139	22,833	4,306	84.1
ENA	0	75	75	75	0	75	0.0
ZLC	12,994	128	13,122	13,122	10,076	3,046	76.8
INTERMED. FINANCIEROS	66,303	4,256	70,559	70,559	53,654	16,905	76.0
BDA	55,324	972	56,296	56,296	44,127	12,169	78.4
BHN	7,519	0	7,519	7,519	3,752	3,767	49.9
ISA	3,460	3,284	6,744	6,744	5,775	969	85.6
SECTOR PUBLICO FINANCIERO	2,237,705	-6,673	2,231,032	2,231,032	2,117,927	113,105	94.9
BNP	1,210,106	-92,280	1,117,826	1,117,826	1,079,717	38,109	96.6
CA	361,291	164,879	526,170	526,170	526,170	0	100.0
CSS	666,308	-79,272	587,036	587,036	512,040	74,996	87.2

IX. GLOSARIO DE TERMINOS

1. **Agencias Consolidadas:** Son organismos administrativos que actúan con autonomía del Gobierno Central en cuanto a su consolidación jurídica y responsabilidades en el cumplimiento de sus funciones y están orientados a ejecutar políticas del Estado, destinadas al logro de objetivos económicos y sociales de alcance nacional y cuyos precios, tarifas u operación generalmente son subsidiadas. Estos organismos forman parte del Gobierno General y se diferencian de las Empresas Públicas, que realizan funciones de carácter industrial o comercial y están constituidas por sociedades de capital que venden bienes y servicios al público en gran escala a precios de mercado.
2. **Ahorro Corriente:** Diferencia entre los ingresos corrientes y gastos corrientes.
3. **Balance Fiscal del Sector Público No Financiero (SPNF).** Es el resultado Déficit (-) /Superávit (+) del flujo de efectivo del SPNF, representa el saldo obtenido durante un periodo fiscal de las entradas por concepto de ingresos corrientes (tributarios, no tributarios y otros), donaciones, ingresos de capital y el saldo de préstamo neto (préstamo menos recuperación en aquellas entidades que no son captadoras de depósitos y que se dedican a efectuar préstamos con fines de política económica); menos las salidas en concepto de gastos corrientes y de capital efectivamente pagados excluyendo la amortización de préstamos. El propósito del Balance Fiscal del SPNF es reportar el flujo de efectivo de las entradas y salidas del Gobierno durante un periodo, considerando tres categorías: actividades de operación, inversión y financiamiento.
4. **Balance Primario del SPNF:** Es el Balance Fiscal del SPNF, excluyendo los pagos por concepto de intereses de la Deuda Pública.
5. **Calificadora de Riesgo:** Empresas privadas, según la Guía para Compiladores y Usuarios de la Deuda Externa, que se dedican a la evaluación de un país desde el punto de vista político, económico y social, los cuales dan una calificación que sirve de instrumento para las decisiones de inversión y permite mitigar el riesgo que supone invertir en activos financieros de diversos prestatarios, ya sea en estos países, entidades estatales, ciudades o empresas.
6. **Deuda Flotante:** Es la acumulación de cuentas por pagar en relación con bienes y servicios recibidos, excluidas las obligaciones contractuales estructuradas a ser pagadas en plazos mayores a un año.
7. **Deuda Pública Externa:** Son obligaciones por convenio específico y cuya amortización y su servicio se satisfacen mediante pagos a acreedores fuera de

Panamá y que están sujetas primeramente a las Leyes de uno o más países extranjeros y la jurisdicción de tribunales extranjeros.

- 8. Deuda Pública Interna:** Son obligaciones internas de pagos que se satisfacen en Panamá, cuya amortización principal o saldos y su servicio de intereses, comisiones y cargos están sujetas de manera exclusiva a las Leyes panameñas y la jurisdicción de sus tribunales.
- 9. Deuda Pública Total:** Toda obligación financiera o económica adquirida por cuenta de las Instituciones Públicas, interna o externa, que ha cumplido con las normas legales y disposiciones administrativas que regulan esta materia.
- 10. Deuda Pública Neta del Sector Público No Financiero.** La suma de la deuda externa y de la deuda interna, de todas las Entidades Públicas del Sector Público No Financiero, menos el patrimonio del Fondo Fiduciario para el Desarrollo.
- 11. Deuda Pública Neta Consolidada del Sector Público No Financiero.** Es la Deuda Pública Neta excluyendo toda deuda contraída por una parte del Gobierno con otra del mismo Gobierno.
- 12. Donaciones.** Son transferencias recibidas o pagadas en efectivo, no obligatorias, sin contraprestación y no recuperables para el donante.
- 13. Ejecución del Presupuesto General del Estado:** La ejecución del Presupuesto General del Estado es el conjunto de decisiones y acciones operativas, administrativas y financieras para la realización de los programas y proyectos contemplados en el Presupuesto General del Estado. La ejecución del presupuesto de ingresos se fundamenta en el concepto de caja, que es la captación física de los recursos financieros, cuya disponibilidad permite la ejecución del presupuesto de gastos. Con el objeto de evaluar la eficiencia de la gestión presupuestaria institucional, la información sobre la ejecución presupuestaria de gastos se elaborará sobre la base del compromiso, el devengado y el pago realizado por todos los bienes y servicios que reciben las instituciones que integran el Sector Público, excluyendo la Autoridad del Canal de Panamá y ENA.
- 14. Empresas Públicas No Financieras:** Unidades Industriales o Comerciales de propiedad del Gobierno, que vendan bienes y servicios al público en gran escala, y que estén constituidas en sociedades de capital u de otra de tipo personería jurídica. Están fuera del Gobierno General y forman parte del Sector de Empresas No Financieras.

15. Fondos Especiales del Sector Público No Financiero (Fideicomisos u otros). Son Fondos que se crean para fines específicos cuyos recursos forman parte de las cuentas del Gobierno y en consecuencia están consolidadas en las cuentas fiscales. Para los fines de transparencia, dentro del Informe del Balance Fiscal del SPNF se detallará la información financiera de estos Fondos.

16. Fases de la Ejecución del Presupuesto de Gastos:

La ejecución del Presupuesto de Gastos se registrará en forma oportuna y completa atendiendo tres etapas secuenciales: Compromiso, Devengado y Pago, cuyos conceptos que se definen a continuación:

17. Compromiso es el registro de la obligación adquirida por una Institución Pública, conforme a los procedimientos y a las normas establecidas, que conlleva una erogación a favor de terceros con cargo a la disponibilidad de fondos de la respectiva partida presupuestaria del período fiscal vigente, y constituye la compra de bienes o servicios independientemente de su entrega, pago o consumo.

18. Devengado es el registro de la obligación de pagar por los bienes o servicios recibidos, entregados por el proveedor, sin considerar el momento en que se consume. Su registro se hará mediante los informes de recepción de almacén o de servicios.

19. Pago es el registro de la emisión y entrega de efectivo por caja menuda, cheque o transferencia electrónica de fondos a favor de los proveedores, por los bienes y servicios recibidos.

20. Financiamiento del Balance Fiscal del SPNF: El financiamiento del Balance Fiscal del SPNF, se obtiene mediante la emisión neta de obligaciones crediticias que serán amortizadas en el futuro por cambios netos en los saldos en activos líquidos; por lo tanto, el financiamiento total es igual al Balance Fiscal, pero lleva signo contrario.

Aspectos Complementarios al Balance Fiscal del SPNF:

En la Caja del Seguro Social (CSS), las inversiones y los préstamos netos se registrarán como parte del financiamiento.

En el caso de la enajenación o concesión de las tierras y mejoras, serán registradas como ingresos de capital y deberán formar parte del flujo de caja del financiamiento de inversiones.

- 21. Gasto de Capital del Sector Público No Financiero.** Son los gastos pagados destinados directa e indirectamente a la formación bruta de capital (estudios, proyectos, construcciones y transferencias de capital) y a la compra de tierra, activos intangibles y otros activos no financieros para uso durante más de un año en el proceso de producción, así como para donaciones de capital.
- 22. Gastos Corrientes del Sector Público No Financiero.** Son los gastos pagados destinados al consumo y operación ordinaria de la administración pública. Incluyen remuneraciones, compra de bienes y servicios, comisiones, transferencias corrientes, intereses y otros.
- 23. Gastos Totales del Sector Público No Financiero:** La suma de todos los gastos efectivamente pagados por el SPNF, tanto corrientes como de capital.
- 24. Gasto Tributario.** Concesiones o exenciones (subsidios u otros) a una estructura tributaria que reducen la recaudación de ingresos del gobierno.
- 25. Gobierno Central:** Está conformado por la Asamblea Nacional, la Contraloría General de la República, los diferentes Ministerios, el Órgano Judicial, el Ministerio Público y el Tribunal Electoral.
- 26. Gobierno General:** Está compuesto por el Gobierno Central, la Caja de Seguro Social (CSS) y las Agencias Consolidadas.
- 27. Grado de Inversión:** El grado de inversión es una clasificación otorgada a un país sobre una evaluación concedida por las agencias calificadoras de riesgo crediticio como son Fitch Ratings, Standard & Poor's y Moody's, que dan diferentes grados calificadores a la deuda gubernamental, la libertad de prensa y la distribución de la renta
- 28. Instituciones Financieras Públicas:** Abarca a las Entidades Públicas que incurren en pasivos y adquieren activos financieros en el mercado, aceptan depósitos y ejecutan funciones de intermediación financiera. Estas Entidades Públicas no forman parte del SPNF.
- 29. Ingresos Corrientes:** son los recursos en efectivo generados por las entidades públicas, sean provenientes de: tributos (impuestos, contribuciones, tasas y otros), venta de bienes muebles, prestación de servicios, rentas de la propiedad, ingresos propios (incluyendo las multas y sanciones), cobro de seguros, transferencias no reembolsables provenientes de otros gobiernos (donaciones), personas jurídicas nacionales o extranjeras o personas naturales.

- 30. Ingresos de Capital:** Son los recursos financieros que se obtienen de manera eventual y que alteran de manera inmediata la situación patrimonial del Estado, incluye la venta de bienes de capital y transferencia de capital. Además, se incluye el saldo de préstamo neto (préstamo menos recuperación en aquellas entidades que no son captadoras de depósitos y que se dedican a efectuar préstamos con fines de política pública).
- 31. Ingresos Totales del Sector Público No Financiero:** Está compuesto por los ingresos corrientes y los ingresos de capital y donaciones.
- 32. Pasivo Contingente:** Son obligaciones que tienen su origen en hechos específicos e independientes que pueden ocurrir o no en el futuro.
- 33. Presupuesto General del Estado:** El Presupuesto General del Estado es la estimación de los ingresos y la autorización máxima de los gastos que podrán comprometer las Instituciones del Gobierno Central, las Instituciones Descentralizadas, las Empresas Públicas y los Intermediarios Financieros para ejecutar sus programas y proyectos, así como lograr los objetivos y metas instituciones de acuerdo con las políticas del Gobierno, en materia de desarrollo económico y social.
- 34. Producto Interno Bruto:** Es igual a la suma de los valores agregados brutos de todas las unidades institucionales residentes dedicadas a la producción (más cualquier impuesto menos cualquier subvención sobre los productos, no incluidos en el valor de los mismos). Sistema Nacional de Cuentas (SCN)- 93 párrafo 1.28.
- 35. Producto Interno Bruto Nominal:** Es el valor monetario de todos los bienes y servicios que produce un país o economía a precios corrientes en el año en que los bienes son producidos.
- 36. Producto Interno Bruto Real:** Se define como el valor monetario de todos los bienes y/o servicios producidos por un país a una economía valorados a precios constantes, es decir, valorados según los precios del año que se toma como base o referencia en las comparaciones.
- 37. Sector Público No Financiero (SPNF):** Está compuesto por todas las Entidades del Gobierno General y las Empresas Públicas No Financieras. Difiere del Sector Público Total que incluye a las Instituciones Financieras Públicas captadoras de depósitos y a la Autoridad del Canal de Panamá (ACP), AITSA, ETESA y ENA.