

MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS  
DIRECCIÓN DE ANALISIS Y POLITICA ECONOMICAS

INFORME DE COYUNTURA ECONOMICA  
AÑO 1999

Diciembre 1999

MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS

Víctor Juliao  
Ministro

Ricardo Quijano  
Viceministro de Economía

Norberto Delgado  
Viceministro de Finanzas

## INDICE

RESUMEN EJECUTIVO	i
I. EL AÑO ECONOMICO	11
1. La Evolución de la Economía	11
2. El Crecimiento Sectorial	12
3. Perspectivas Inmediatas y de Mediano Plazo	13
4. Nueva Política Económica	15
II. SECTORES Y MERCADOS RELEVANTES	16
1. Zona Libre de Colón	17
2. Exportaciones y Balanza de Pagos	18
- Exportaciones	18
- Balanza de Pagos	20
3. Mercado Laboral	21
4. Sector Bancario y Financiero	24
5. Finanzas Públicas	27
- Deuda Pública	27
- Balance Financiero y Sector Público	28
- Balance Financiero del Gobierno Central	29
- Crédito Neto del Sector Público	31
- El Fondo Fiduciario para el Desarrollo	31
6. Evolución de los Precios	32
III. SECTORES PRODUCTIVOS	33
1. Sectores Agropecuario y Pesca	33
- Agricultura y Ganadería	33
- Programa de Reconversión	34
- Pesca	35
2. Industria Manufacturera	36
3. Puertos y Transporte	37
- Movimiento de Contenedores	37
- Movimiento de Carga	38
- Sistema Ferroviario	38
4. Electricidad	39
5. Otros Sectores	40
5.1 Autoridad del Canal de Panamá	40
5.2 Construcción	40
5.3 Sector Turismo	41
IV. INFORMES ESPECIALES	
ANEXO I. UN RESUMEN DE LA SITUACION DE POBREZA Y DISTRIBUCION DEL INGRESO EN PANAMA	42
1. Perfil de la Pobreza y la Distribución del Ingreso en Panamá	42

	<b>Página</b>
2. Características Generales de la Pobreza	43
Educación	44
Empleo informal	44
La mujer y el mercado laboral	44
3. Características de la Pobreza por Areas Geográficas	44
Pobreza indígena	44
Pobreza rural no indígena	46
Pobreza urbana	46
4. Factores que Inciden en la Pobreza y Políticas Propuestas	48
Factores	48
Las políticas para aliviar la pobreza	48
ANEXO II. EL PROGRAMA FINANCIERO DEL GOBIERNO	50
1. Antecedentes de la Política Financiera	50
2. Reducción del Nivel de Deuda y sus Beneficios	50
3. Venta de Acciones de Cable & Wireless	53
ANEXO III. TEMAS DEL MERCADO LABORAL	55
A. El Mercado de Trabajo en Panamá	55
B. Cambios en la Estructura Salarial Panameña	57
C. Nota Metodológica sobre la Medición, Evolución y Duración del Desempleo en Panamá	58 59
Propuesta del Estudio	59
D. Estudio de la Duración del Desempleo	60

## INDICE DE CUADROS

Nº		Página
1	Crecimiento del PIB por Sector y Subsectores, Años 1998-1999	13
2	Reexportaciones Registradas en la Zona Libre de Colón, por País. 1997-1999	18
3	Exportaciones Netas de Bienes y Servicios	19
4	Población Ocupada, Región y Condición de Actividad. Encuesta de Hogares Años 1997 a 1999	21
5	Población Ocupada en la República, según Sector y Rama de Actividad Económica. Años 1997 a 1999	22
6	Cambio en la Población Ocupada, en la República, según Tipo de Ocupación. Años 1997 a 1999	23
7	Indice Trimestral de Anuncios de Empleos y Puestos Anunciados	24
8	Saldos de Créditos Locales a Sectores Económicos, Sistema Bancario Nacional	26
9	Tasas de Interés, Sistema Bancario Nacional	26
10	Saldo de la Deuda del Sector Público	27
11	Operaciones del Sector Público No Financiero	28
12	Sector Público No Financiero. Comparación del Gasto Efectivo y del Gasto Programado	29
13	Balance Financiero del Gobierno Central	30
14	Crédito Neto del Sector Público con el Banco Nacional de Panamá	31
15	Fondo Fiduciario para el Desarrollo	32

## **INFORMES ESPECIALES INDICE DE CUADROS**

I-a	Información Resumida sobre la Pobreza Indígena	45
I-b	Características de la Población Agrícola no Indígena	46
I-c	Algunas Características de la Pobreza Urbana	47

## **INDICE DE GRAFICAS**

1	Reexportaciones de la Zona Libre de Colón. Dic.97 a Dic. 99	17
2	Exportaciones Anuales de Camarón y Pescado Fresco. 1998 y 1999	36
3	Generación de Energía Eléctrica. 1997-1999	39

## **INDICE DE CUADROS ANEXOS**

A-1	Producto interno bruto a precios de mercado, según rama de actividad económica	62
A-2	Resumen por componentes normalizados de la balanza de pagos de Panamá: años 1997 a 1999	63
A-3	Principales productos exportados. Años 1996 a 1999	64
A-4	Población ocupada de 15 años y más edad, en la República, según sector y rama de actividad: encuesta de hogares. Años 1997 a 1999	65
A-5	Ingresos corrientes del gobierno central. Años 1999-99	66
A-6	Consolidado de balance de situación del centro bancario al 31 de diciembre: Años 1997-99	67
A-7	Fondo fiduciario para el desarrollo. Bancos locales y extranjeros	68
A-8	Saldo de la deuda del sector público	69
A-9	Movimiento de contenedores registrado en el sistema portuario nacional según puerto y operación. Años 1998-1999.	70
A-10a	Indicadores económicos - Sector Agropecuario - Sector Industrial	71
A-10b	Comercio y Servicios	72
A-10c	Sector Externo	73
A-11	Datos generales	74

## RESUMEN EJECUTIVO

- ✓ En 1999, la economía panameña creció en 3.2%. Si bien este crecimiento representó una desaceleración con respecto al año 1998, cuando fue del 4.1% anual, el mismo fue positivo en vista de condiciones coyunturales adversas. Este crecimiento se compara muy favorablemente con la mayoría de los países de la región.
- ✓ El desempeño de la economía se caracterizó por el incremento de las actividades que se recuperan de su caída en 1998, en particular el banano, la producción eléctrica, y la producción de granos. El sector primario tuvo un crecimiento bajo, de 0.3%, atribuible a la caída del 29.3% en el sector pesca que fue afectado por el virus de la mancha blanca. El sector secundario y de infraestructura en su conjunto creció 7.5%, a pesar de la caída de 4.6% en la industria manufacturera, que fue afectada por un proceso de reestructuración a las modificaciones de incentivos y protección. Los servicios comerciales crecieron 2.7%, y los servicios gubernamentales y personales 2.6%. El sector comercio disminuyó 3.4%, afectado por la contracción del 14.5% en las actividades de la Zona Libre de Colón (ZLC), a raíz de las crisis de varios países latinoamericanos.
- ✓ La ZLC, durante 1999 sufrió una de sus peores crisis, con una baja estimada en el cuántum exportado del 14.4%, mientras que el valor de las exportaciones cayó aún más, un 20.2%, debido a la reducción de precios producto de las devaluaciones asiáticas del año anterior. La reducción en las operaciones de la ZLC ha sido producto de varios factores, algunos coyunturales y otros más permanentes.
- ✓ Las exportaciones totales netas de bienes y servicios se han visto afectadas por factores coyunturales negativos, tanto en el ámbito interno como en el ámbito externo, reduciéndose en 6 % con respecto al año económico de 1998. Las exportaciones de bienes disminuyeron en 3.2%, principalmente por la baja en exportaciones de camarones, producto del efecto del virus de la mancha blanca. Las exportaciones de servicios bajaron 6.8%, principalmente por caídas significativas en las exportaciones de la ZLC y los servicios prestados a las instalaciones militares norteamericanas (que se cerraron).
- ✓ En 1999, el déficit en la cuenta corriente de la Balanza de Pagos ascendió a B/1,332.7 millones, un nivel que se da por segundo año consecutivo. Este exceso de gastos sobre ingresos es producto de factores coyunturales, diferentes a los acaecidos en 1998. Se tiene, por ejemplo, la caída de ciertas exportaciones (ZLC, ejército, camarones), la subida del valor de las importaciones (principalmente por aumentos en el petróleo) y mayores tasas de interés pagadas al exterior.
- ✓ El empleo de agosto de 1999 con respecto a agosto de 1998, se incrementó en 2.8%, con un aumento del 3.1% en la Región Metropolitana y del 2.2% en el Resto de la República. Respecto a la tasa de desempleo, ésta se redujo de 13.6% en agosto de 1998 a 11.6% en agosto de 1999, con reducción del 16.0% al 13.8% en la Región Metropolitana y de 9.6% a 8.1% en el Resto de la República. En el ámbito sectorial, en el sector primario existe una leve recuperación del empleo por aumento en la producción agrícola. Se destaca el crecimiento del sector secundario y de infraestructura, con un significativo incremento del empleo del

6.4% en 1999, muy superior al aumento del año anterior. El sector comercial y financiero aumentó en 5.4%, y el sector gubernamental y personal redujo su nivel de empleo.

- ✓ El Centro Bancario Internacional culminó el año 1999 con un monto en activos totales por B/. 37.0 miles de millones, que representó un ligero crecimiento con respecto al año 1998. El sector externo se mostró un tanto lánguido debido, principalmente, a la baja actividad económica de la región latinoamericana, con efectos en la reducción del crédito. Mientras las operaciones internas mantuvieron su ritmo de crecimiento para el período. Los préstamos de la banca crecieron un 13.6%; sin embargo, ésta mostró ritmos de desaceleración. Los saldos de préstamos al sector privado crecieron en un 16.6% con respecto al año anterior, destacándose el fuerte crecimiento en el crédito a las empresas financieras y al consumo personal.
- ✓ Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de la deuda pública externa ascendió a B/.5,568.1 millones, un incremento de 4.5% con respecto al saldo del 31 de diciembre de 1998. En consecuencia, el monto de la deuda externa se mantuvo en 58% del PIB en 1999. Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de la deuda interna ascendió a B/. 2,211.5 millones, un 18% del PIB.
- ✓ En 1999, los ingresos totales del Sector Público No Financiero (SPNF) ascendieron a B/.2,796 millones, suma que excedió la recaudación del año anterior en B/. 204.5 millones, así como la meta programada en B/. 204.7 millones. El esfuerzo por controlar el gasto público e incrementar los ingresos condujo a reducir el déficit fiscal, de 2.8% del PIB registrado en el mes de septiembre a 1.2% al 31 de diciembre de 1999, acercándose así a la meta de 1% del PIB. El Gobierno Central mostró un gran desempeño al alcanzar un déficit fiscal de 2.3% del PIB, menor a la meta de 2.4% para el año y un poco menos de la mitad del registrado en 1998 que fue de 5%.
- ✓ En 1999, la tasa de inflación ascendió a 1.4%, superando el 0.6% anterior. Este aumento se debió, principalmente, por la subida de precios en los alquileres, servicios de salud, combustibles y energía, y esparcimiento y enseñanza. Paralelamente, el índice de precios al por mayor (IPM) aumentó un 2.7%, frente a una caída de 3.9% en el año anterior. Este aumento fue producto del aumento en el precio del petróleo, contrario a lo ocurrido en 1998 cuando el precio cayó fuertemente. Por otra parte, el costo de la canasta básica bajó en 0.1% en 1999 al registrar un valor de B/. 224.72.
- ✓ El valor agregado de la agricultura y ganadería en su conjunto creció en 6.9% durante 1999. Un aspecto relevante fue el restablecimiento de la producción bananera, después de haber sido afectada por condiciones climáticas adversas y el paro laboral. El cultivo de café al final de 1998 había sido afectado por La Niña, las fuertes lluvias provocaron una fuerte caída del grano, pero favorecieron la producción de arroz y otros granos básicos como el maíz y el frijol. El cultivo de la caña de azúcar también creció aunque la demanda del mercado externo cayó. La producción de frutas frescas para el mercado externo, principalmente los melones y sandías disminuyeron fuertemente. Similarmente, la oferta de frutas para el comercio local cayó. En el sector pecuario, la producción de carne vacuna tuvo una baja, no así la producción de carne de gallina y la de carne porcina. La baja del 29.3% del sector pesca fue ocasionado por la aparición del virus de la mancha blanca.



- ✓ La industria manufacturera se contrajo en 4.6%. Esta baja en la producción es el resultado de factores tanto de carácter coyuntural como estacional. A nivel de división industrial, disminuyó la elaboración de los productos alimenticios, de bebidas y la elaboración de productos lácteos. Las industrias relacionadas con los materiales de construcción y el petróleo, por el contrario, crecieron.
- ✓ El sector electricidad incrementó su valor agregado en 20.6%, luego de haber caído 4.7% el año anterior, cuando los efectos negativos del fenómeno de El Niño afectaron la producción hidroeléctrica; este año, la abundancia de lluvias permitió aumentar la generación hidráulica y reducir la energía térmica, por lo que el sector fue más productivo y eficiente dada la reducción de su costo de producción.
- ✓ El volumen de carga transitado por el Canal de Panamá disminuyó en 0.4%, producto de la disminución de 19.4% en el volumen de carga de petróleo crudo. El tránsito de naves por el Canal descendió en un 0.7% y el ingreso por peaje creció solo 1.2%, debido a la baja en el tránsito y toneladas por el Canal. El valor agregado del subsector aumentó apenas en 1%.
- ✓ El sector turismo creció un 2.9%, atribuible a los incentivos a la industria y a las nuevas inversiones impulsadas por promociones turísticas. Los gastos efectuados por los visitantes se incrementaron en 2.5% y el número de turistas aumentó en 5.0%.
- ✓ El crecimiento económico para el año 2000 se proyecta dentro del rango del 3.6% al 4.1%. Aunque la actividad económica muestra signos de desaceleración desde fines de 1999, hay un estímulo al crecimiento proveniente de la dinámica de inversiones privadas. Se espera que la ZLC mantenga su nivel de actividad, ya que existe o se proyecta una pronta recuperación de varios países de la región. Se espera un aumento en el turismo de cruceros. Un factor positivo es que se aclararon las dudas e incertidumbre relacionadas al proceso electoral y a la instalación de un nuevo gobierno. Sin embargo, el entorno internacional se mantiene incierto, con el alto nivel del precio del petróleo y altas tasas de interés. Por otra parte, terminaron, o terminan a principios del próximo año, varios macro-proyectos públicos o privados, pero hay cierta compensación en proyectos del nuevo gobierno. A la vez, se presenta la reducción de ingresos por el cierre de las bases norteamericanas, aunque hay mayores utilidades de la Comisión del Canal e ingresos por jubilaciones. Así mismo, se está dando una desaceleración del crédito bancario al consumo. Tres aspectos son relevantes: Primero, un novedoso programa financiero para generar recursos y lograr una clasificación de grado de inversión. Segundo, el énfasis en un extenso programa social. Por último, el entorno internacional puede ser negativo a corto plazo, pero en el mediano plazo se perfila positivo. Por eso, se considera factible que la economía panameña logre una tasa de crecimiento de alrededor del 6% anual en los años 2001-2005.

## **I. EL AÑO ECONÓMICO**

### **1. La Evolución de la Economía**

En 1999, la economía panameña creció en 3.2%. Este crecimiento se compara muy favorablemente con el de la mayoría de los países de la región latinoamericana, que por segundo año experimentaron problemas económicos. Si bien el crecimiento de 1999 representó una desaceleración con respecto al año 1998, cuando el crecimiento fue del 4.1% anual, el mismo resultó ser positivo en vista de condiciones coyunturales adversas. En efecto, hubo un decrecimiento de las exportaciones debido, en gran parte, a las condiciones de crisis económica en Ecuador, Venezuela y Colombia que redujeron la actividad de la Zona Libre de Colón (ZLC) en un 14%. También, cayeron las exportaciones de camarones de estanque, los cuales fueron afectados por la mancha blanca y, por último, se redujeron los ingresos por servicios prestados a las bases norteamericanas (que se cerraron). La economía también se vio afectada por otros factores negativos. Por ejemplo, hubo un desfase de proyectos privados de inversión, producto de la incertidumbre electoral y post-electoral por el cambio de gobierno. Además, a fin de año hubo necesidad de contener el gasto público para poder cumplir con las metas fiscales.

En el aspecto positivo, el año 1999 mantuvo el alto y creciente nivel de gasto en infraestructura, pública y privada. Efectivamente, se construyó el corredor Sur, se completó la carretera hacia Colón, y se construyeron mejoras en el puerto de Balboa. Así mismo, el sector público terminó varios hospitales y parte del proyecto de la vía Interamericana, y la carretera de Bocas del Toro. La banca mantuvo su fuerte crecimiento del crédito interno, especialmente para el consumo, aunque a una tasa desacelerada. Como resultado, se mantuvo el crecimiento de la demanda interna, de consumo e inversión, incluso del gasto público, lo que compensó con creces la caída de la demanda externa.

Por último, ha habido factores internacionales mixtos, si bien 1999 no fue un año de crisis como 1998. Por un lado, la economía norteamericana mantuvo su alto nivel de crecimiento, superior al 4% al año; sin embargo, la región latinoamericana empieza a recuperarse, con varias economías (Chile, Argentina, Venezuela, Ecuador) con tasas negativas de crecimiento. Por otro lado, en la segunda mitad del año subió significativamente el precio del petróleo y hubo un aumento en las tasas de interés en los mercados internacionales, lo que redujo el gasto interno.

Otras variables económicas han tenido un desempeño variado. Los índices de precios aumentaron más que el año pasado, en gran parte debido a la subida del petróleo y a un aumento de los productos agropecuarios a final de año. Sin embargo, aún se encuentran a niveles relativamente bajos con respecto a la región y con variaciones menores a los índices de precios de los Estados Unidos. Ciertamente, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subió 1.4% mientras que el Índice de Precios al Por Mayor (IPM) lo hizo en 2.7%. El mercado laboral continuó su tendencia de los últimos años, con reducción del desempleo, un relativo alto crecimiento del empleo y mejoras en la calidad del mismo. El déficit del sector público se logró mantener cerca de lo programado, a pesar de un desbalance mantenido hasta el tercer trimestre de 1999, producto de una política rígida de contención del gasto a fin de año y mejoras en la recaudación tributaria.

## 2. El Crecimiento Sectorial

El desempeño de la economía se caracterizó por el incremento de las actividades que se recuperan de su caída en 1998, en particular el banano, la producción eléctrica, y la producción de granos; la primera sufrió una huelga mientras que las otras fueron afectadas previamente por una sequía producto del fenómeno climático de El Niño. Por otro lado, continuó el crecimiento de sectores que han sido muy dinámicos en los últimos años. Entre ellos, los servicios portuarios, las telecomunicaciones y la construcción, resultado de fuertes inversiones post-privatización de estos sectores, incluyendo las carreteras privadas.

El crecimiento sectorial durante 1999 se observa en el cuadro 1. El sector primario tuvo un crecimiento bajo, del 0.3%, atribuible a la caída de 29.3% en el sector pesca que fue afectado por el virus de la mancha blanca; esto es así, ya que al excluir la pesca el crecimiento fue de 6.7%. El sector agropecuario, por sí solo, creció en 6.9%, como respuesta a la sustancial recuperación de 27.8% de la actividad bananera. El sector minas se mantuvo invariable durante el año, con aumentos en las canteras compensados por bajas en las minas.

El sector secundario y de infraestructura en su conjunto creció 7.5%, a pesar de la caída de 4.6% en la industria manufacturera, que fue afectada por un proceso de reestructuración a las modificaciones de incentivos y protección. Este sector representa el grupo de actividades que actúan como los motores del crecimiento, producto de fuertes inversiones, participación de empresas internacionales y uso de tecnología de punta. Hubo sectores muy dinámicos como la electricidad, que creció en 20.6% al recuperarse la producción hidráulica; la construcción tuvo un buen desempeño al crecer en 12%, debido a la fuerte inversión en obras de infraestructura vial, así como la construcción de grandes centros comerciales y viviendas; así, los permisos de construcción crecieron 44.6%. El sector transporte y telecomunicaciones creció a un ritmo de 10.8%, destacándose el crecimiento en los puertos y en las telecomunicaciones. En el primero, ocurre como producto de la expansión de facilidades. En el último, hubo un crecimiento del 39.5% (aunque esta cifra es preliminar), resultado de la significativa ampliación de la actividad de telefonía celular (que es de alto valor), además de la remodelación de instalaciones y expansión de actividades.

Los servicios comerciales crecieron 2.7%, y los servicios gubernamentales y personales, 2.6%. El sector comercio disminuyó 3.4%, afectado por la contracción de 14.5% en las actividades de la Zona Libre de Colón (ZLC), a raíz de las crisis de varios países latinoamericanos (Venezuela, Ecuador, Colombia), clientes de la zona franca, que han reducido su demanda. Sin embargo, el comercio al por mayor y al por menor crecieron 5.3% y 4.6%, respectivamente. Crecieron también las actividades de intermediación financiera en 10.4%, por la fuerte expansión en la banca interna que compensa bajas en las operaciones internacionales. Los hoteles crecieron 2.9% y las actividades inmobiliarias 4.5%. Estas últimas producto de las ventas de propiedades en las áreas revertidas. Los servicios gubernamentales y personales aumentaron 2.6%, destacándose el aumento en los servicios personales (en parte por la expansión de las actividades de juego y azar); el resto de las actividades de servicios personales creció a una tasa similar a la población.

**Cuadro 1**  
**Crecimiento del PIB por Sector y Subsectores, Años 1998-1999**  
**(en porcentaje)**

Sector	1998	1999
<b>Sector Primario</b>	<b>6.4</b>	<b>0.3</b>
Agricultura	3.7	6.9
Pesca	16.7	-29.3
Minas	25.0	0.0
<b>Sector Secundario y de Infraestructura</b>	<b>5.2</b>	<b>7.5</b>
Industria	4.1	-4.6
Electricidad y Agua	-4.7	20.6
Construcción	6.7	12.0
Transporte y Telecomunicaciones	9.2	10.8
Comisión del Canal	3.6	1.0
Puertos	36.1	20.3
Telecomunicaciones	14.3	39.5
<b>Servicios Comerciales</b>	<b>4.6</b>	<b>2.7</b>
Comercio	1.9	-3.4
Zona Libre de Colón	-2.9	-14.5
Hoteles y Restaurantes	5.1	2.9
Intermediación Financiera	11.0	10.4
Viviendas e Inmuebles	3.2	4.5
<b>Servicios Gubernamentales y Personales</b>	<b>3.2</b>	<b>2.6</b>
Administración Pública	3.0	1.4
Enseñanza Privada	0.8	2.3
Servicios Sociales y de Salud	2.5	2.3
Actividades Comunitarias y Personales	4.8	7.6
Servicios Domésticos	4.4	2.0
<b>TOTAL</b>	<b>4.1</b>	<b>3.2</b>

Fuente: Dirección de Estadística y Censo, Contraloría General de la República.

### 3. Perspectivas Inmediatas y de Mediano Plazo

El crecimiento en el año 2000 se proyecta dentro del rango del 3.6% al 4.1%. Si bien la actividad económica muestra signos de desaceleración desde fines de 1999, hay un estímulo al crecimiento proveniente de la dinámica de inversiones privadas en telecomunicaciones, puertos, ferrocarril, viviendas y edificios. A la vez, se espera que la ZLC mantenga su nivel de actividad, a pesar de empezar el año con una recaída por la crisis en el Ecuador, por la proyectada recuperación de las economías en varios países de la región. Este factor contribuiría a un mayor crecimiento del PIB (cerca del 1%), contrario a lo sucedido en 1999 cuando la ZLC disminuyó en 14.4%. Sin embargo, factores de desaceleración en la actividad económica, como la terminación de varios macro-proyectos públicos o privados a finales de 1999 o principios del 2000 estarán presentes en el próximo año. Habrá cierta compensación en proyectos del nuevo gobierno, pero el gasto efectivo tiende a rezagarse y, en general, la magnitud para el año 2000 es menor que la del año 1999. A la vez, en el año 2000 se manifestará el impacto de la reducción de

ingresos por el cierre de las bases norteamericanas aunque con alguna compensación por mayores utilidades de la Autoridad del Canal de Panamá y por aumento en las jubilaciones. Así mismo, se está dando una desaceleración del crédito bancario al consumo, al completarse la etapa expansiva de recursos y captación de mercados. En lo positivo, se espera un aumento en el turismo de cruceros, ya que se completan las instalaciones, tanto en Panamá como en Colón, para atender a estos barcos.

Un factor relevante para el año 2000, que está empezando a tener efectos, es la disipación de las dudas e incertidumbre relacionadas al proceso electoral y a la instalación de un nuevo gobierno. Se ha anunciado una nueva política financiera y está en ciernes una apropiada política económica y social. Esto introduce confianza en los actores económicos. Sin embargo, el entorno internacional, a diferencia del regional, continúa siendo negativo. Para empezar, se mantiene el alto nivel de precios del petróleo, muy superior al nivel promedio registrado en 1999. Paralelamente, las tasas de interés internacionales han subido y continúan haciéndolo paulatinamente. Por último, se espera que la economía norteamericana no pueda continuar manteniendo su fuerte reciente dinamismo.

Por otra parte, las perspectivas de crecimiento a mediano plazo son muy favorables. La inversión realizada por empresas internacionales y el reciente desarrollo de infraestructura, aumentó la capacidad productiva del país, y está aumentando la productividad en varios sectores ya que se introduce tecnología de punta. La incorporación a la actividad productiva interna de las viviendas, instalaciones y tierras, previamente usadas en las bases militares, será un importante motor de crecimiento. Se espera que nuevas empresas en el área revertida contribuyan a compensar y exceder la pérdida de ingresos productos del cierre de bases militares. Hay un potencial exportador en expansión, en turismo, en actividades agropecuarias, en servicios portuarios y servicios a la comunidad. Por último, a su debido tiempo, la Zona Libre de Colón recuperará su dinámica de crecimiento.

Un factor de cautela con respecto al futuro inmediato es el impacto y dificultad de substituir la baja en exportaciones producto del cierre de las bases norteamericanas. La reducción neta estimada es alrededor de B/.210 millones, tomando en cuenta las compensaciones por mayor utilidad en las operaciones del Canal y jubilaciones. El ingreso por servicios provenientes de las bases militares, con respecto al PIB no es muy alto, alrededor del 2%, y de hecho los sueldos pagados no estaban incluidos en el PIB puesto que se registran en las Cuentas Nacionales, siguiendo normas internacionales, como ingresos de factores (similares a remesas del exterior). No obstante, el efecto directo e indirecto de esta pérdida de ingresos es mayor porque un desbalance de divisas pone una presión al nivel de actividad económica. Estos ingresos representaban entre el 6% y 7% de los ingresos netos de exportaciones. Tampoco, se substituye completamente con mayor inversión extranjera, ya que la misma cubre sólo parcialmente el déficit de balanza de pagos generado por la reducción de exportaciones y aumento de las importaciones ligadas a la inversión. Para una compensación completa es necesario generar exportaciones substitutivas; sin embargo, la reversión de viviendas e instalaciones militares norteamericanas también es un factor potencial que incrementa el ingreso nacional a medida que las mismas se vayan incorporando al proceso productivo interno.

La inyección a la economía de fondos por inversión en áreas sociales, por otra parte, (escuelas, salud, por ejemplo) generan un mayor crecimiento. Esto tiene dos mecanismos que

auguran un mejor desempeño. Uno, es el aumento del gasto mismo, en particular su impacto inicial. Otro, el aumento en la capacidad productiva y mejoras en la productividad, ya que la inversión está concentrada en inversiones que mejoran el capital humano, o el capital en la agricultura. Por último, se espera, incluso para el año 2000, obtener un "grado de inversión", lo que induce una mayor inversión financiera y directa en el país, dado su impacto en términos de las perspectivas de negocios. El ahorro que se genera sirve para aumentar el gasto-inversión interna, substituyendo el gasto en el exterior (equivalente a un aumento de exportaciones). Por último, el entorno internacional puede ser negativo a corto plazo, pero en el mediano plazo será positivo. Por eso, se considera factible, y es de esperarse, tener una tasa de crecimiento alrededor del 6% anual en los años 2001-2005.

#### 4. Nueva Política Económica

Al final del año, todavía es muy temprano para una definición concreta de las modalidades de política económica del nuevo gobierno recién instalado. Sin embargo, ya existen lineamientos generales reiterados que indican nuevas prioridades y un cambio de énfasis. Dos aspectos son relevantes. El primero, es el novedoso programa financiero para generar recursos y lograr una clasificación de grado de inversión; y el segundo, es el énfasis en el programa social. Ambos se discuten en

***Hay un Futuro para todos los Panameños***

*En Panamá ha habido crecimiento sin distribución, la pobreza es extendida y los beneficios del progreso se concentran en unos pocos, por lo que tenemos una de las peores distribuciones del ingreso. Esto ocurre pese a tener Panamá un relativo alto nivel de ingreso y gran estabilidad económica. El gobierno de la Presidenta Mireya Moscoso ha planteado un amplio programa de inversiones sociales que beneficiará prioritariamente a los sectores marginados. Con ello, todos los panameños podrán participar en los beneficios del progreso en el futuro.*

detalle en sus correspondientes anexos al final del documento. Se hace notar que estos proyectos, junto con una política económica apropiada, con énfasis en aumentar las exportaciones, también contribuirán a un mayor crecimiento económico como complemento importante de los objetivos sociales. Estos programas estarían apoyados con medidas para mejorar la eficiencia en el cobro de impuestos y la equidad en los mismos, así como un estricto control del gasto, complemento financiero necesario para un programa coherente.

En última instancia, el objetivo es el desarrollo humano que involucre mayor producción, empleo, servicios públicos e inversiones que directamente mejoren la capacidad de ingresos de los grupos marginados. La agenda del gobierno es una agenda social. Dado que los recursos son escasos, los diferentes objetivos nacionales compiten entre sí por los mismos. Por lo tanto, se espera una reorientación del gasto público, con cambio en su composición, pasando de proyectos con objetivos políticos a proyectos con objetivos sociales. Con anterioridad, el énfasis fue en proyectos de infraestructura, pero esto tuvo un costo de oportunidad en la baja realización de los proyectos sociales (a pesar de tener financiamiento disponible). Además, espera la incorporación de nuevos recursos para el programa social, proveniente de la venta de acciones, o mayores ingresos y un mejor uso del Fondo Fiduciario para el Desarrollo. Existe, además, una gama de proyectos sociales ya desarrollados, algunos con financiamiento aprobado.

Un aspecto importante de la política económica es la recuperación del ingreso en las áreas agrícolas. El programa gubernamental contempla el aumento de aranceles a productos agropecuarios para incrementar el ingreso de los productores. Lo que se anunció desde el inicio del gobierno (y se empezó después de septiembre). Además, se reorientará la inversión en

infraestructura hacia la rehabilitación de caminos de penetración y mejoramiento de las vías rurales. Por último, se espera enfatizar en proyectos de mejoras tecnológicas en el sector agrícola, como programas de riego y de reconversión.

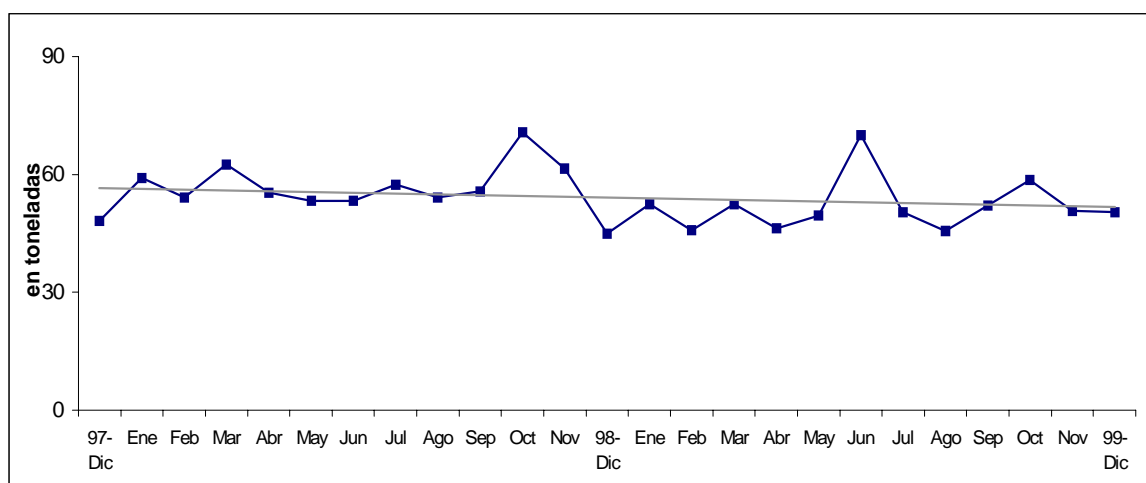
Los principios generales del programa económico incluyen el establecimiento de un gobierno con transparencia en la gestión, con mecanismos para evitar la corrupción, y con mayor participación de la comunidad civil. Se espera ser más efectivo en la incorporación productiva nacional de las áreas e instalaciones de revertidas, con la atracción de importante inversión extranjera. El gobierno dará un énfasis especial en el mejor uso productivo de dichos recursos, y en resolver problemas pendientes en el sector para un mejor aprovechamiento de las facilidades. A la vez, se dará respaldo al productor nacional, esto se ha manifestado con la intención de extender los subsidios a la construcción de viviendas y la protección a la producción nacional. Además, se mantendrá un manejo probo de las finanzas públicas, mejorando la eficiencia de la administración pública, en especial la financiera. Por último, los programas sociales como el agrícola y de empleo, tendrán efectos positivos en el logro de un elevado nivel de producción.

## **II. SECTORES Y MERCADOS RELEVANTES**

### **1. Zona Libre de Colón**

La Zona Libre de Colón (ZLC) durante 1999 sufre una de sus peores crisis, con una baja estimada en el cuántum exportado del 14.4%, mientras que el valor de las exportaciones cayó aun más, un 20.2%, debido a la reducción de precios producto de las devaluaciones asiáticas del año anterior. Aunque en el mes de diciembre hubo cierta recuperación en las ventas, hay indicios de que ésta fue temporal. La reducción en las operaciones de la ZLC es el resultado de varios factores, algunos coyunturales y otros permanentes. Destaca la crisis económica de Ecuador, Venezuela y Colombia, los principales compradores de la ZLC. Estas crisis son producto de factores internos de dichos países, diferente del efecto secundario de la crisis asiática en América Latina, por ello la misma no fue prevista con anterioridad. Realmente, al iniciar el año se esperaba una estabilización de la ZLC, situación que no ocurrió (véase gráfica 1). También contribuyeron a la caída, la reducción en la demanda de otros países de la región que continuaron confrontando problemas económicos, ya sea como resultado de devaluaciones (Brasil), o de caída en la producción (Argentina, Chile, Ecuador).

**Gráfica 1**  
**Reexportaciones de la Zona Libre de Colón. Dic-97 a Dic-99**  
**(en miles de toneladas métricas)**



**Fuente:** Zona Libre de Colón

En los últimos años, la ZLC se ha visto expuesta a choques externos de magnitud, tanto positivos como negativos. Por una parte, la reducción de precios en sus productos, resultado de la crisis y devaluaciones en el Asia. Esto benefició a la ZLC ya que hizo más atractiva la compra de sus productos que se reexportan. Por otra parte, ocurrió la crisis latinoamericana subsiguiente a los problemas financieros rusos y del Asia, en particular para Brasil, Chile y Argentina, que junto a los problemas creados por el huracán Mitch en Centroamérica, y la baja del precio del petróleo en 1998 y principios de 1999, condujo a devaluaciones y reducción del ingreso de sus principales clientes, disminuyendo la demanda de productos, principalmente los artículos de lujo (véase cuadro 2).

Las perspectivas de la ZLC para el año 2000 son similares a la de 1999, si bien se espera una menor actividad a principios de año, dado la intensificación de la crisis del Ecuador. La mejor expectativa proviene de la proyectada recuperación de América Latina y del incremento en el poder de compra de Ecuador, Venezuela y Colombia, como resultado del aumento del precio del petróleo. Sin embargo, este elemento aumenta los costos de transporte, reduciendo las ganancias de operaciones de las empresas.

El modelo de operación de la ZLC sufre un agotamiento por cambios en su contorno económico. Primero, desde hace varios años, se han establecido actividades similares en Miami, Iquique en Chile, Limón en Costa Rica, varias áreas en Uruguay, Manaus en Brasil, Ciudad del Este entre Brasil y Paraguay. Esta competencia reduce las ventajas de la Zona Libre. En adición, las actividades de reexportación se están viendo afectadas por la verificación de valores; problemas de control aduanero (valoración de la mercancía); y restricciones del contrabando en Colombia y Venezuela, lo que implica una mayor limitación a la entrada de las mercancías procedentes de ZLC. En adición, los asaltos a comerciantes y el riguroso control en el uso de efectivo, afectando negativamente un mercado muy lucrativo que era especialización de la ZLC, y la dolarización efectiva en varios países, que introduce la disponibilidad de crédito comercial.



En 1999 se dio un incremento en el flete de las navieras, que aunado a una subida del precio del petróleo, incrementó el costo de transporte. Sin embargo, la ampliación a las facilidades portuarias con la modernización de los puertos, además de la construcción del ferrocarril, auguran una mejora en la competitividad de la Zona.

**Cuadro 2**  
**Reexportaciones Registradas en la Zona Libre de Colón, por País. 1997-1999**  
**(en miles de Balboas)**

País	Año		
	1997	1998	1999 <sup>(p)</sup>
Colombia	1,673,043	1,342,481	734,900
Brasil	397,060	312,389	110,377
Ecuador	463,376	271,364	94,551
Venezuela	612,174	699,602	396,002

(p) Cifras preliminares hasta septiembre.

Fuente: Zona Libre de Colón.

Los empresarios de la ZLC siempre han sabido adaptarse a choques externos. Esto se manifiesta por el hecho de realizar sus negocios en las otras zonas libres, para poder mantener su posición competitiva. De esta manera, han modificado sus formas de operaciones frente a cambios en el contorno económico internacional. La mejor infraestructura de transporte, economías de escala, el uso del dólar, la libertad de entrada, y la extensa y probada capacidad empresarial predicen un aporte óptimo a las nuevas condiciones.

Se hace constar que no es fácil una medición adecuada de las actividades reales de intermediación comercial de la Zona Libre de Colón. Usar el valor de las exportaciones hace aparecer la caída más pronunciada de lo que es. Es difícil confeccionar un índice de precios dado la multiplicidad de productos. Además, habría que hacer doble deflación (de productos vendidos y comprados), porque de otra manera se introduciría un sesgo de medición. Un índice de valor unitario (valor de grupo de productos dividido por peso) es posible pero constituye sólo una aproximación. Por último, un índice de peso (quántum) empleado por Estadística y Censo puede no ser correcto inicialmente, ya que no se tiene información de fin de año (en 1999 las reexportaciones en diciembre registraron un inusitado aumento con respecto al año anterior).

## **2. Exportaciones y Balanza de Pagos**

### **Exportaciones**

Las exportaciones totales netas de bienes y servicios se han visto afectadas por factores coyunturales negativos, tanto en el ámbito interno como en el ámbito externo, lo que se traduce en una reducción del 6.0% con respecto al año económico de 1998. Las exportaciones de bienes disminuyeron en 3.2%, principalmente por la baja en exportaciones de camarones, producto del efecto del virus de la mancha blanca. Las exportaciones de servicios bajaron 6.8%, específicamente por caídas significativas en las exportaciones de la ZLC y de los servicios prestados a las instalaciones militares norteamericanas, que se cerraron (véase cuadro 3).

La exportación de productos agropecuarios tuvo un crecimiento del 8.7%, lo que revierte la tendencia negativa de 1998 (11.0%). Esto como producto de la recuperación de las exportaciones de banano, que crecieron de B/138.7 millones en 1998 a B/182.3 millones en 1999, afectadas el año pasado por una prolongada huelga laboral. Destacándose, además, el aumento en el valor de las exportaciones de carne frescas de la especie bovina, cuero y pieles preparadas. Las exportaciones de productos marinos se redujeron en 45.8%, siendo el impacto negativo mayor en camarones frescos afectados por el virus de la mancha blanca. La industria reductora que produce harina y aceite de pescado cayó debido a una menor captura de anchovetas y arenques. Las exportaciones de pescados frescos y langostas congeladas también bajaron por menores precios externos. En cuanto a las exportaciones de otros bienes, a pesar de la caída en el valor de las ventas de oro/plata, ropa y los acuerdos de tratados preferenciales/libre comercio, éstas mostraron un crecimiento del 22.8%, por los buenos resultados de las exportaciones de las maquiladoras, medicamentos, cervezas, ron, y productos derivados del petróleo.

**Cuadro 3**  
**Exportaciones Netas de Bienes y Servicios <sup>1/</sup>**  
**(en porcentaje)**

	En millones de Balboas			Variación %	
	1997(R)	1998(R)	1999(P)	98/97	99/98
<b>Exportaciones de bienes</b>	<b>634.8</b>	<b>691.1</b>	<b>669.2</b>	<b>8.9</b>	<b>-3.2</b>
Productos agropecuarios	257.9	229.6	249.6	-11.0	8.7
Productos marinos	146.6	214.6	116.4	46.4	-45.8
Otros bienes 2/	230.3	246.9	303.2	7.2	22.8
<b>Exportaciones de servicios</b>	<b>2,403.2</b>	<b>2,431.5</b>	<b>2,266.0</b>	<b>1.2</b>	<b>-6.8</b>
Autoridad del Canal de Panamá	669.9	722.8	718.2	7.9	-0.6
Zona Libre de Colón	673.8	636.6	507.6	-5.5	-20.3
Dpto. de Defensa de los E.U.A.	329.5	252.8	211.9	-23.3	-16.2
Gastos de Turistas	374.2	372.2	381.5	-0.5	2.5
Servicios Bancarios	125.3	130.7	118.3	4.3	-9.5
Servicios de Transporte	45.6	57.2	61.5	25.4	7.5
Servicios Comerciales y Varios	184.9	259.2	267.0	40.2	3.0
<b>Exportaciones Totales</b>	<b>3,038.0</b>	<b>3,122.6</b>	<b>2,935.4</b>	<b>2.8</b>	<b>-6.0</b>

1/ Las exportaciones netas excluyen insumos, un tratamiento diferente al de Balanza de Pagos.

Esto se hace en reexportaciones (ZLC y otras), la venta de derivados de petróleo (directos y al transporte) y las maquiladoras. En la banca se excluyen las ganancias en operaciones "offshore"; en el Dpto. de Defensa se incluye ingresos por jubilaciones.

2/ Incluye las maquiladoras y la venta de derivados de petróleo.

Fuente: Elaborado en la Dirección de Análisis Económico del MEF, en base a Balanza de Pagos.

Las exportaciones de servicios que entre 1994 a 1998 venían creciendo a un promedio anual del 3.3%, en esta oportunidad sufren un severo retroceso, del 6.8%. Esta baja fue producto de la menor actividad de intermediación comercial de la Zona Libre de Colón, como se discutió previamente, una caída de 14.4%<sup>1</sup>, la cual estuvo afectada por los problemas particulares de sus principales clientes que representan el 50% del negocio. El segundo factor fue la baja en los ingresos provenientes de los servicios a las instalaciones del ejército norteamericano al cerrarse las bases. Si bien hubo cierta compensación por pagos en concepto de terminación de contratos, el valor de las exportaciones de bienes y servicios al Departamento de Defensa, por ventas, sueldos, alquileres, se redujo de B/.252.8 millones a B/.211.9 millones (incluyendo pensiones).

Los ingresos por servicios de transbordo portuario se incrementaron en 7.5%, siendo la principal fuente de actividad de transbordo el Puerto de Manzanillo, que a pesar de la disminución del movimiento de carga hacia la ZLC, su actividad no se vió mermada. Hubo un aumento de los servicios comerciales, siendo la principal fuente de crecimiento los servicios de los seguros, en la que se destaca la actividad de seguros sobre exportaciones nacionales y comisiones sobre seguros y reaseguros. Sin embargo, los servicios bancarios internacionales se redujeron considerablemente afectados por las crisis económicas y políticas de los países suramericanos.

### **Balanza de Pagos**

En 1999, el déficit en la cuenta corriente de la Balanza de Pagos ascendió a B/.1,332.7 millones, un nivel que se da por segundo año consecutivo (véase cuadro A-2). Este exceso de gastos sobre ingresos es el producto de factores coyunturales, diferentes a los elementos presentados en 1998, tales como la caída de ciertas exportaciones (ZLC, ejército, camarones), la subida en el valor de las importaciones (principalmente por aumentos en el petróleo) y las elevadas tasas de interés pagadas al exterior.

Esta situación fue producto de un elaborado y creciente nivel del gasto interno, debido a la ampliación del crédito local. La banca tuvo una fuerte expansión financiada por préstamos en el exterior hecha por bancos locales, la inyección de fondos del gobierno al sistema bancario local, directa o indirectamente (por recursos de las privatizaciones y venta de bonos), y ahorros internos de empleados que recibieron compensaciones por terminación de contratos (en el ejército y en las empresas privatizadas). A la vez, se mantuvo el fuerte programa de inversiones en las empresas de servicios públicos, particularmente comunicaciones por Cable & Wireless, pero también una fuerte inversión pública y privada en proyectos de infraestructura (puertos, Corredor Sur, Panamá-Colón, Transístmica, etc.).

El financiamiento del déficit proviene en parte de la inversión directa de las empresas internacionales. Sin embargo, esto no aparece en las cifras netas de la Balanza de Pagos correspondiente a este rubro debido a que, por razones técnicas, se registra una desinversión de B/.358.3 millones resultante del traspaso a Panamá de la Comisión del Canal de Panamá (una empresa norteamericana). Por otra parte, teniendo Panamá un sistema con integración financiera, los déficit son productos de decisiones de mercado que se ajustan automáticamente, que si bien

---

<sup>1</sup> La baja en valor es mayor, pero se estima que la actividad interna crece de acuerdo a la cantidad de reexportaciones.

preocupa no es peligrosa. Es de esperarse que en el 2000 se desacelere el gasto interno y se reduzca el déficit en forma considerable.

### 3. Mercado Laboral

El empleo de agosto de 1999 con respecto a agosto de 1998<sup>2</sup> se incrementó en 2.8%, con un aumento del 3.1% en la Región Metropolitana y del 2.2% en el Resto de la República. Respecto a la tasa de desempleo, ésta se redujo de 13.6% a 11.6% durante el mismo período, con reducción del 16.0% a 13.8% en la Región Metropolitana y de 9.6% a 8.1% en el Resto de la República. Esta reducción en la tasa de desempleo se originó por una menor tasa de participación de la población dentro de la fuerza laboral (véase cuadro 4. ).

En el presente año no hay información trimestral reciente en el mercado laboral, ya que no se efectuó la Encuesta de Hogares de noviembre por los trabajos del Censo de Población. No obstante, hay indicios de poco dinamismo al final del año, por ejemplo, los índices de anuncios de empleos, registraron una baja considerable en el último trimestre para profesionales y gerentes, así como el empleo doméstico. A la vez, el cambio de gobierno produjo una disminución inicial del empleo en el sector público por terminación de contratos, cuando por razones presupuestarias no se estaba contratando nuevo personal.

**Cuadro 4**  
**Población Ocupada, Región y Condición de Actividad**  
**Encuesta de Hogares: Años 1997 a 1999.**

Región y condición de actividad	Agosto			Variación %	
	1997	1998(R)	1999(P)	98/97	99/98
<b>TOTAL</b>					
Población económicamente activa	1,049,371	1,083,580	1,088,974	3.3	0.5
Población ocupada	909,055	936,475	962,269	3.0	2.8
Tasa de participación	61.5%	62.2%	61.2%	1.1	-1.6
Tasa de desocupación	13.4%	13.6%	11.6%	1.5	-14.7
<b>Región Metropolitana</b>					
Población económicamente activa	647,235	676,014	678,993	4.4	0.4
Población ocupada	547,430	567,940	585,525	3.7	3.1
Tasa de participación	63.1%	64.4%	63.1%	2.5	-2.0
Tasa de desocupación	15.4%	16.0%	13.8%	3.9	-13.8
<b>Resto de la República</b>					
Población económicamente activa	402,136	407,566	409,981	1.4	0.6
Población ocupada	361,625	368,535	376,744	1.9	2.2
Tasa de participación	59.0%	58.8%	58.3%	-0.3	-0.9
Tasa de desocupación	10.1%	9.6%	8.1%	-5.0	-15.6

Nota: A diferencia del año 1998, para 1999 no se realizó la Encuesta de Hogares en Noviembre, lo que imposibilita el cálculo del promedio trimestral con fines comparativos.

Fuente: Elaborado en la Dirección de Análisis Económico del MEF, sobre la base de la Encuesta de Hogares.

<sup>2</sup> En el Informe Económico de 1998, se hizo las dos mediciones, la trimestral y agosto-agosto. Para 1999, no se realizó la Encuesta de Hogares de noviembre, lo que impide hacer la comparación del promedio trimestral para ambos años.

En el Cuadro 5 se presenta el empleo sectorial. En el sector primario se da una leve recuperación del empleo por aumento en la producción de cultivos de cereales; en las actividades de la pesca artesanal; y las actividades de canteras, asociada a la construcción de los megaproyectos. Se destaca el crecimiento del sector secundario y de infraestructura, con un significativo incremento del empleo, del 6.4% en el año, muy superior al aumento en el año anterior. En este sector, el empleo en la construcción y transporte, almacenamiento y comunicaciones crecieron en más del 10%. En la primera, por la construcción de la Carretera Interamericana, la Autopista Panamá-Colón, la fase final del Corredor Sur, la ampliación del Puerto de Balboa, el aumento de las operaciones en Manzanillo International Terminal. A la vez, se observa un aumento de empleo en telecomunicaciones en los servicios de *call center* (telemark, internet) y servicio al cliente (cumplimiento de la meta de calidad de servicio). El decrecimiento del empleo en el sector eléctrico se explica por la reorganización administrativa de las empresas distribuidoras, la liquidación de la relación contractual y jubilaciones en la empresa pública transmisora de electricidad, ETESA.

**Cuadro 5**  
**Población Ocupada en la República, Según Sector y Rama de Actividad**  
**Económica. Años 1997 a 1999**

Sector y rama de actividad	Años			Variación %			
	1997	1998(R)	1999(P)	98/97	99/98	98/97	99/98
<b>TOTAL</b>	<b>909,055</b>	<b>936,475</b>	<b>962,269</b>	<b>27,420</b>	<b>25,794</b>	<b>3.0</b>	<b>2.8</b>
<b>Sector Primario</b>	<b>171,556</b>	<b>167,089</b>	<b>169,859</b>	<b>-4,467</b>	<b>2,770</b>	<b>-2.6</b>	<b>1.7</b>
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	159,865	157,034	158,720	-2,831	1,686	-1.8	1.1
Pesca	9,671	9,268	10,067	-403	799	-4.2	8.6
Explotación de minas y canteras	2,020	787	1,072	-1,233	285	-61.0	36.2
<b>Sector Secundario y de Infraestructura</b>	<b>226,999</b>	<b>231,781</b>	<b>246,708</b>	<b>4,782</b>	<b>14,927</b>	<b>2.1</b>	<b>6.4</b>
Industrias manufactureras	96,227	92,210	92,639	-4,017	429	-4.2	0.5
Electricidad, gas y agua	9,085	9,088	7,288	3	-1,800	0.0	-19.8
Construcción	59,570	67,173	73,807	7,603	6,634	12.8	9.9
Transporte, almacenamiento y telecomunicaciones	62,117	63,310	72,974	1,193	9,664	1.9	15.3
<b>Sector Comercial y Financiero</b>	<b>253,700</b>	<b>269,871</b>	<b>284,391</b>	<b>16,171</b>	<b>14,520</b>	<b>6.4</b>	<b>5.4</b>
Comercio al por mayor y al por menor	168,146	177,833	182,384	9,687	4,551	5.8	2.6
Hoteles y Restaurantes	34,161	33,839	38,934	-322	5,095	-0.9	15.1
Intermediación Financiera	22,797	24,139	24,300	1,342	161	5.9	0.7
Actividades Inmobiliarias, Empres. y Alquileres	28,596	34,060	38,773	5,464	4,713	19.1	13.8
<b>Sector Gubernamental y Personal</b>	<b>256,800</b>	<b>267,734</b>	<b>261,311</b>	<b>10,934</b>	<b>-6,423</b>	<b>4.3</b>	<b>-2.4</b>
Administración Pública	69,150	67,866	68,227	-1,284	361	-1.9	0.5
Enseñanza	48,090	52,068	50,355	3,978	-1,713	8.3	-3.3
Actividades de Servicios Sociales y de Salud	28,815	31,399	31,394	2,584	-5	9.0	0.0
Otras actividades comunitarias	52,793	60,990	58,087	8,197	-2,903	15.5	-4.8
Hogares privados con servicios domésticos	52,150	52,936	51,265	786	-1,671	1.5	-3.2
Organizaciones y órganos extraterritoriales	5,802	2,475	1,983	-3,327	-492	-57.3	-19.9

Fuente: Elaborado en la Dirección de Análisis Económico del MEF.

En el sector comercial y financiero se dio un aumento del 5.4%, siendo significativo el incremento del empleo en las actividades de hoteles/restaurantes y actividades inmobiliarias. Respecto a la primera, su impulso se ha visto beneficiado por nuevas inversiones en hospedaje y remodelación; la segunda, por un mayor aumento de las actividades de capacitación en informática, así como los servicios de investigación y seguridad. El sector gubernamental y personal redujo su nivel de empleo en enseñanza, servicios domésticos, por menor demanda de los hogares privados por empleadas domésticas; y las organizaciones extraterritoriales, por la reducción de la presencia del componente militar estadounidense.

La calidad del empleo continuó mejorando pero a un ritmo menor al del año anterior, como puede apreciarse en el cuadro 6. El empleo en la empresa privada creció (ajustada por la privatización de empresas estatales) en 3.1% en 1999. Sin embargo, en agosto se había reducido el empleo en el sector público (antes de entrar el nuevo gobierno) por terminación de las contrataciones temporales. Por otra parte, el sector semi-formal creció fuertemente, en especial los trabajadores por cuenta propia. Esto último pudo haber estado influido por la reducción de empleo en la industria de confecciones que se transforma en empleo en la pequeña industria.

**Cuadro 6**  
**Cambio en la Población Ocupada, en la República, según Tipo de Ocupación. Años 1997 a 1999**

	<b>Cambios en Población Ocupada de 15 y más años</b>			
	1998/1997		1999/1998	
	Absoluta	%	Absoluta	%
Población Económicamente Activa	34,209	3.3	5,394	0.5
Tasa de Participación	0.7	1.1	-1.0	-1.6
Población ocupada	27,420	3.0	25,794	2.8
Población desocupada	6,789	4.8	-20,400	-13.9
<b>Sector semi-formal</b>	<b>150</b>	<b>0.1</b>	<b>7,094</b>	<b>2.1</b>
Servicio Doméstico	786	1.5	-1,671	-3.2
Cuenta Propia	2,111	1.0	13,115	5.2
Trabajadores Familiares	-2,747	-8.7	-4,350	-15.0
<b>Sector formal</b>	<b>27,270</b>	<b>4.7</b>	<b>18,700</b>	<b>3.1</b>
Gubernamental 1/	1,218	0.7	-11,679	-6.6
Empresa Privada 2/	19,909	5.0	28,429	6.9
Transferencia por Privatización 3/	6,143	...	1,950	19.0

Nota: Los datos de la Encuesta de Hogares para agosto de 1998 fueron revisados.

1/ Incluye a empleados del Gobierno Nacional, de la Autoridad del Canal de Panamá o sitios de defensa de los E.E.U.U. 2/ Incluye a empleados del sector privado y patronos. Se excluye a empleados de las empresas estatales privatizadas. 3/ Se refiere a la República.

Fuente: Elaborado en la Dirección de Análisis Económico del MEF sobre la base de las Encuestas de Hogares de la Dirección de Estadística y Censo de la Contraloría General.

El otro indicador de las condiciones del mercado laboral está representado por la evolución del índice de anuncios de empleo, que refleja la demanda de empleo (véase cuadro 7). Hubo indicios de poco dinamismo, en particular a partir del III trimestre. En efecto, los índices de anuncios de empleos registraron una baja considerable en el empleo de profesionales y gerentes, así como el empleo doméstico, sobretodo durante la segunda mitad de 1999. Tres características se notan en el índice de anuncios de empleo: i) existe una desmejora manifiesta en el índice de profesionales y gerentes, esto puede estar relacionado con la inseguridad producto del cambio de gobierno -- pero persiste la desaceleración; ii) La demanda (anuncios) de empleo doméstico, que en las actividades pre-electoral creció mucho, posteriormente tiene una fuerte reducción, y iii) el índice de oficinistas y vendedores continuó creciendo, pero a un ritmo mucho menor al de 1998.

**Cuadro 7**  
**Índice Trimestral de Anuncios de Empleos y Puestos Anunciados**  
**(Febrero 1996=100)**

Fecha	Índice de		Número de Empleos	
	Oficinista y Vendedores	Gerencia y Profesionales	Anunciados	Domésticas 1/
IT-97	135.9	124.6	916	609
IT-98	188.7	130.8	1,072	780
IIT-98	164.2	174.3	1,026	776
IIIT-98	186.3	169.8	1,196	1,216
IVT-98	191.7	50.6	1,652	1,165
IT-99	206.6	128.6	1,290	1,230
IIT-99	269.2	91.1	1,337	911
IIIT-99	193.1	74.8	1,059	969
IVT-99	116.6	31.9	726	580

Nota: El índice pondera el tamaño de los anuncios. Se actualizó y corrigió los índices incluyendo al diario El Universal y El Panamá América, además de La Prensa y Crítica Libre. 1/ Las empleadas domésticas no está incluidas en las otras columnas.

Fuente: Elaboración propia de la Dirección de Análisis Económico del Ministerio de Economía y Finanzas.

#### **4. Sector Bancario y Financiero**

El Centro Bancario Internacional culminó el año 1999 con un monto en activos totales por B/37.0 miles de millones de balboas, lo que representó un ligero crecimiento con respecto al año 1998. Las actividades internacionales registraron cierta reducción reflejada por la caída en un 6.1% de los créditos e inversiones en el exterior (de B/.14,096 millones a B/.13,235 millones) y el estancamiento de los depósitos externos. Esto ha sido el resultado de la recesión experimentada en América Latina. Sin embargo, las operaciones internas fueron muy dinámicas, manteniendo un ritmo de crecimiento superior al 15%, aunque implica cierta desaceleración con respecto a 1998.

La fuerte expansión de las operaciones de crédito al sector privado, que se viene dando desde fines de 1997, refleja por el lado de la oferta, mayores fondos disponibles producto del ingreso al sistema bancario local de fuertes cantidades de fondos debido a: i) El impacto del Fondo de Desarrollo en las finanzas locales, ya sea por ser directamente depósitos en bancos en plaza, o indirectamente porque le sube el techo de operaciones a las sucursales de la banca internacional; ii) Los fondos de préstamos obtenidos por el Gobierno que aumentaron la liquidez del sistema bancario; iii) El endeudamiento directo de los bancos panameños que han empezado a captar fondos en los mercados financieros internacionales, y iv) La fuerte inyección proveniente de las compensaciones que se le pagaron a los empleados del área canalera y de las empresas privatizadas.

#### ***Dolarización***

*La dolarización de la economía, "el modelo panameño", esta de moda. Nos hemos convertido en una experiencia digna de imitarse por otros países. Las razones son obvias, Panamá, no tiene crisis, ni volatilidad de precios, ni problemas de Balanza de Pagos. A la vez, las tasas de interés en Panamá son las más bajas en América Latina y las condiciones de créditos las mejores. El "sistema panameño", donde el mercado determina el equilibrio en flujos y macro-precios, y no el Banco Central, ha demostrado ser más eficiente.*

Por el lado de la demanda, la banca amplió su mercado al mejorar las condiciones de préstamos dando más facilidades de crédito (hipotecas de viviendas a 30 años, ferias de crédito para autos, etc.); se iniciaron créditos a jubilados (antes restringidos); se extendió el volumen de las tarjetas de crédito, y la banca incursionó extensamente en el mercado de las financieras (lo que se refleja en crédito a las mismas). Cabe mencionar que en Panamá se está dando un nuevo perfil en el sector financiero en el sentido de que la banca, además de haber incursionado agresivamente en el financiamiento al consumo, provocando una disminución en las tasas de interés en estos mercados, se ha desplazado a las financieras independientes.

Como puede observarse en el Cuadro 8, el incremento del crédito, incluyendo a las empresas financieras, se concentró en el consumo personal<sup>3</sup>, un incremento de 23.3% en 1999; aunque menor a la tasa registrada en 1998 también hubo un aumento significativo de los préstamos a viviendas. Por otra parte, el crédito bancario al sector público disminuyó (pero aumentaron las tenencias de letras de tesorería). El crecimiento del crédito total, sin embargo, se ha desacelerado del 18.7% en 1998 a una tasa de crecimiento más moderada del 12.8% en 1999. La expansión del crédito bancario fue un elemento importante de expansión del gasto del consumidor en los últimos años, que en 1999 contribuyó a compensar la caída de las exportaciones. Pero una evidencia de la desaceleración del crédito se encuentra en la baja del número de automóviles vendidos, de 32,133 en 1998 a 29,887 en 1999.

---

<sup>3</sup> Estos créditos son principalmente créditos personales, que en ocasiones incluyen inversiones.



**Cuadro 8**  
**Saldos de Créditos Locales a Sectores Económicos,**  
**Sistema Bancario Nacional**  
A diciembre, años 1996 - 1999  
(en millones de Balboas)

Sector/Años	1996	1997	1998	1999
<b>Total</b>	<b>9,062</b>	<b>10,042</b>	<b>11,921</b>	<b>13,443</b>
<b>Sector Público</b>	<b>1,096</b>	<b>1,083</b>	<b>1,044</b>	<b>922</b>
<b>Sector Privado</b>	<b>7,966</b>	<b>8,959</b>	<b>10,877</b>	<b>12,521</b>
Sector Primario	341	320	313	318
Industrias	371	415	463	502
Comercio	2,568	2,896	3,425	3,714
Construcción y Vivienda	1,946	2,122	2,356	2,659
Consumo Personal	1,370	1,603	2,160	2,664
<b>Bancos</b>	<b>948</b>	<b>1,097</b>	<b>1,595</b>	<b>2,099</b>
<b>Empresas Financieras</b>	<b>422</b>	<b>506</b>	<b>565</b>	<b>565</b>
<b>Crecimiento anual</b>				
<b>Credito Total</b>		<b>10.8%</b>	<b>18.7%</b>	<b>12.8%</b>
<b>Crédito al Consumo</b>		<b>17.0%</b>	<b>34.7%</b>	<b>23.3%</b>

Fuente: Elaborado por la Dirección de Análisis Económico en base a los datos de la Superintendencia de Bancos.

En 1999, las tasas de interés mostraron pequeñas alzas, reflejando así los movimientos en las tasas internacionales. En efecto, la tasa LIBOR que había bajado a principios de 1999, a alrededor de 5%, subió a fines de este año cerca del 6%. A la vez, la tasa primaria (prime) de Estados Unidos también tuvo el mismo desenvolvimiento. Esto es manifiesto en el aumento de las tasas de interés pagadas a los depósitos por la banca extranjera (véase cuadro 9), en particular a fines de 1999. También, se observa una subida en las tasas de interés al consumo, al igual que las tasas al comercio.

**Cuadro 9**  
**Tasas de Interés, Sistema Bancario Nacional**  
(en porcentajes)

Trimestre	Depósitos a 6 meses			Préstamos a		Prime Rate
	Banca			Corto Plazo	Largo Plazo	
	Local	Extranjera	LIBOR	Comercio	Consumo	
1998-I	6.78	5.58	5.70	9.94	12.28	8.50
1998-II	6.76	5.57	5.67	9.94	12.29	8.50
1998-III	6.79	5.53	5.75	10.04	13.38	8.50
1998-IV	6.72	5.29	5.09	9.86	12.73	7.83
1999-I	6.87	5.31	5.05	9.88	12.66	7.75
1999-II	6.95	5.44	5.28	9.88	12.86	7.75
1999-III	7.04	5.66	5.88	9.97	12.90	8.17
1999-IV	6.84	6.01	6.07	10.01	13.18	8.42

Fuente: Superintendencia de Bancos

## 5. Finanzas Públicas

### Deuda pública

En 1999, la reducción gradual del nivel de la deuda pública con relación al Producto Interno Bruto (PIB) constituyó una política prioritaria del gobierno. Reflejo de la misma ha sido la recompra de bonos Brady por B/.163.4 millones con un valor facial de 203.3 millones, lo cual representó un ahorro de B/.39.9 millones en términos nominales. No obstante, el gasto apremiante y la política de reducción del servicio de la deuda pública exigieron que el gobierno emitiera Bonos Globales'99 por B/.500 millones, a una tasa cupón de 9.375%, a 30 años. El producto de esta emisión fue utilizado para financiar el presupuesto y la recompra de bonos Brady. Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de la deuda pública externa ascendió a B/.5,568.1 millones, un incremento de 7.5% con respecto al saldo del 31 de diciembre de 1998. En consecuencia, el monto de la deuda externa se mantuvo en 58% del PIB en 1999 (véase cuadro 10).

**Cuadro 10**  
**SALDO DE LA DEUDA DEL SECTOR PÚBLICO**  
**Años 1998-1999**  
**(en millones de Balboas)**

<b>Detalle</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>	<b>Var. %</b>
<b>Deuda pública total</b>	<b>6,918.5</b>	<b>7,779.6</b>	<b>12.4</b>
<b>Deuda externa</b>	<b>5,179.7</b>	<b>5,568.1</b>	<b>7.5</b>
Acreedores privados	3,606.1	3,967.5	<b>10.0</b>
Acreedores oficiales	1,573.6	1,600.6	<b>1.7</b>
<b>Deuda interna</b>	<b>1,738.8</b>	<b>2,211.5</b>	<b>27.2</b>
Fuentes privadas	179.8	654.0	<b>263.7</b>
Fuentes del sector público	1,559.0	1,557.5	<b>(0.1)</b>
% Deuda Total/PIB	75.7	76.0	-
%Deuda Externa/PIB	56.6	58.0	-
%Deuda Interna/PIB	19.1	18.0	-

**Fuente:** Deuda Pública, Contraloría General de la República.

Dirección de Crédito Público, MEF.

El gobierno adoptó como estrategia de manejo de efectivo, que conducirá a impulsar la actividad de la Bolsa de Valores, un programa de emisiones trimestrales de valores a corto plazo (3 meses) para cubrir los déficit estacionales de caja en 1999. En este año se emitieron letras del tesoro por B/.214 millones. Además, el gobierno emitió B/.395 millones en títulos-valores denominados bonos de reconocimiento para cubrir compromiso patronal con el fondo complementario de prestaciones sociales de los servidores públicos (SIACAP), ahora manejado por el sector privado. Estos bonos serán redimidos a los funcionarios al momento de su jubilación. Además, el gobierno emitió bonos por B/. 130 millones adquiridos por la Caja de Seguro Social. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 1999 el saldo de la deuda interna ascendió a B/. 2,211.5 millones, un 18% del PIB.

## Balance Financiero del Sector Público

El esfuerzo por controlar el gasto público e incrementar los ingresos condujo a reducir el déficit fiscal del Sector Público No Financiero (SPNF), de 2.8% del PIB registrado en el mes de septiembre a 1.2% al 31 de diciembre de 1999, acercándose así a la meta de 1% del PIB (véase cuadro 11).

**Cuadro 11**  
**Operaciones del Sector Público No Financiero**  
**Para el Período Comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre, 1998-99**  
(en millones de Balboas)

Detalle	1998	1999	
		Real	Meta
<b>Ingresos Totales</b>	<b>2,591.3</b>	<b>2,796.0</b>	<b>2,591.5</b>
Gobierno Central	1,582.5	1,868.0	1,729.5
CSS	666.8	689.8	681.0
Agencias Descentralizadas	70.4	77.2	72.0
Balance de Operaciones de Empresas Públicas	134.2	110.2	44.0
Ingresos de Capital	27.1	72.4	30.0
Donaciones	57.3	5.0	0.0
Otros	53.0	(26.6)	35.0
<b>Gastos Totales</b>	<b>2,866.4</b>	<b>2,910.3</b>	<b>2,683.8</b>
Gastos Corrientes-Gob. General	2,283.0	2,439.3	2,395.8
Gastos de Capital	583.4	471.0	288.0
<b>Balance</b>	<b>-275.1</b>	<b>-114.3</b>	<b>-92.3</b>
<b>Porcentaje del PIB</b>	<b>-3.0</b>	<b>-1.2</b>	<b>-1.0</b>

**Fuente:** Unidad de Políticas Públicas, Ministerio de Economía y Finanzas

En 1999, los ingresos totales del SPNF ascendieron a B/.2,796 millones, suma que excede la recaudación del año anterior en B/. 204.5 millones, así como la meta programada en B/. 204.7 millones. Este aumento se explica por el acuerdo de pago de dividendos con el Banco Nacional de Panamá por B/. 112.2 millones, a los ingresos no programados de impuestos sobre las rentas de las empresas recientemente privatizadas por B/. 46.6 millones, dividendos de Cable & Wireless por B/. 30 millones, y aportes de la Autoridad del Canal de Panamá por B/. 29 millones.

En cuanto a los gastos totales del SPNF, no se observó similar comportamiento, ya que al 31 de diciembre de 1999 éstos habían ascendido a B/. 2,910.3 millones, superando la meta programada en B/. 226.5 millones, particularmente en el gasto de inversión. En efecto, tanto en 1998 como hasta mediados de 1999 hubo un fuerte programa de inversión pública, muy superior a lo previsto, superior en promedio a los \$500 millones anuales. Este fue un programa que se concentró en inversiones en la construcción de carreteras, pero también varios hospitales.

No obstante, se puede apreciar un gran empeño del gobierno para contener el gasto e incrementar los ingresos para cumplir con el balance fiscal preestablecido, principalmente en el último trimestre del año cuando se generó un ahorro de B/. 85 millones (véase cuadro 12).

**Cuadro 12**  
**Sector Público No Financiero**  
**Comparación del Gasto Efectivo y el Gasto Programado**  
**Cuarto Trimestre de 1999**  
**(en millones de Balboas)**

Detalle	Programado	Efectivo	Exceso s/ Programado
<b>Ingresos Totales</b>	<b>667.0</b>	<b>750.1</b>	<b>83.1</b>
Gobierno General	642.9	732.7	89.8
Balance de las Empresas Públicas	9.6	32.1	22.5
Otros	8.0	-30.1	-38.1
Ingresos de Capital	6.5	15.4	8.9
<b>Gastos Totales</b>	<b>597.6</b>	<b>596.1</b>	<b>-1.5</b>
Gastos Corrientes	559.6	562.1	2.5
Gastos de Capital	38.0	34.0	-4.0
<b>Balance</b>	<b>69.4</b>	<b>154.0</b>	<b>84.6</b>

**Fuente:** Unidad de Políticas Públicas, MEF.

### **Balance Financiero del Gobierno Central**

En 1999, el Gobierno Central mostró un gran desempeño al registrar un déficit fiscal de 2.3% del PIB, menor a la meta de 2.4% para el año y un poco más de la mitad del registrado en 1998 que fue de 5% ( véase cuadro 13).

El resultado anterior se explica al esfuerzo del gobierno por aumentar la recaudación y contener el gasto público, específicamente en el cuarto trimestre de 1999. El incremento en los ingresos se vio favorecido por el pago del impuesto sobre la renta de la empresa eléctrica y de telecomunicaciones por B/.46.6 millones, el aporte adicional de la Autoridad del Canal de Panamá por B/.29 millones, y los dividendos procedentes del Banco Nacional de Panamá por B/. 112 millones.

La disminución en el ritmo del gasto público se debió a la estabilización en el pago de las cuotas a la Caja de Seguro Social, y a un desfase en el gasto de inversión pública. Aunque el gasto total fue mayor a la meta en B/.188 millones, sin embargo, éste excedió la suma efectiva de 1998.

**Cuadro 13**  
**Balance Financiero del Gobierno Central**  
**Por el Período Comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre, 1998-99**  
(en millones de Balboas)

Detalle	1998	1999	
		Real	Meta
<b>Ingresos Totales</b>	<b>1,767.2</b>	<b>1,944.7</b>	<b>1,742.5</b>
Ingresos Corrientes	1,707.9	1,936.4	1,740.5
Ingresos Tributarios	1,103.9	1,210.1	1,186.0
Impuesto a la Renta	399.5	508.4	452.0
Impuestos al Comercio Exterior	251.4	240.2	250.0
ITBM	182.3		
Ingresos No Tributarios	604.0	726.3	554.5
Canal de Panamá	96.3	138.8	104.0
Intereses Fondo Fiduciario	42.7	87.9	71.5
Dividendos	29.4	142.1	50.0
Ingresos de Capital	2.0	3.2	2.0
Donaciones	57.3	5.0	0.0
<b>Gastos Totales</b>	<b>2,228.5</b>	<b>2,160.9</b>	<b>1,972.8</b>
Gastos Corrientes	1,797.8	1,793.6	1,747.8
CSS	400.1	260.0	265.8
Intereses de la deuda externa	279.5	325.7	363.0
Gastos de Capital	430.7	367.3	225.0
<b>Balance</b>	<b>-461.3</b>	<b>-216.2</b>	<b>-230.3</b>
<b>Porcentaje del PIB</b>	<b>-5.0</b>	<b>-2.3</b>	<b>-2.4</b>

Fuente: Unidad de Políticas Públicas, MEF

El déficit fiscal incurrido por el Gobierno Central en 1999 fue financiado externamente mediante la emisión de bonos por B/. 500 millones (B/. 300 millones asignado al presupuesto público y B/. 200 millones para la recompra de bonos Brady); localmente, por la emisión de B/. 130 millones en bonos adquiridos por la Caja de Seguro Social, y B/. 76 millones en Letras del Tesoro.

### Crédito Neto del Sector Público

El Sector Público aumentó sus haberes netos con el Banco Nacional al 31 de diciembre de 1999 con respecto al mismo período del año anterior, producto del incremento de los depósitos de la Caja de Seguro Social, de los intereses del Fondo Fiduciario y de la reducción de la deuda reestructurada. Aunque se registra una disminución de los depósitos del Gobierno Central, ésta se ve más que compensada por la inversión en títulos valores del Banco Nacional, Lo que hace que el pasivo neto con el Banco Nacional haya caído (véase cuadro 14).

### El Fondo Fiduciario para el Desarrollo

El producto de las ventas de los bienes revertidos del área del Canal así como la mitad de las acciones de las empresas generadoras y distribuidoras de energía eléctrica, engrosaron las reservas del Fondo en B/. 279 millones, un 27% adicional, al 31 de diciembre de 1999 con relación al mismo período del año anterior (véase cuadro 15).

**Cuadro 14**  
**CRÉDITO NETO DEL SECTOR PÚBLICO CON EL BANCO NACIONAL DE PANAMÁ**  
**Al 31 de diciembre de cada año**  
**(en millones de Balboas)**

	<b>Dic-95</b>	<b>Dic-96</b>	<b>Dic-97</b>	<b>Dic-98</b>	<b>Dic-99</b>
<b>Crédito neto del sector público</b>	<b>1,060</b>	<b>746</b>	<b>1,099</b>	<b>1,087</b>	<b>1,209</b>
<b>Gobierno central</b>	<b>-203.0</b>	<b>-573.0</b>	<b>-202.0</b>	<b>-308.0</b>	<b>-240.0</b>
Depósitos	639.0	611.0	755.0	716.0	687.0
Deuda reestructurada	794.0	760.0	725.0	738.0	633.0
Inversión financiera	1.0	205.0	10.0	97.0	138.0
Otras deudas	47.0	219.0	222.0	189.0	156.0
<b>Entidades descentralizadas</b>	<b>1,263</b>	<b>1,319</b>	<b>1,301</b>	<b>1,395</b>	<b>1,449</b>

**Fuente:** Banco Nacional de Panamá.

**Cuadro 15**  
**Fondo Fiduciario para el Desarrollo Saldo de Depósitos**  
**al 31 de diciembre de cada año**  
**(en millones de Balboas)**

Año	Monto
1999	1.317.7
1998	1,038.9
1997	754.1
1996	80.7

Fuente: Banco Nacional de Panamá

A la fecha, el Fondo Fiduciario ha generado intereses por la suma de B/.149 millones desde su creación, representando un rendimiento acumulado de 5.25%. El patrimonio del Fondo, actualmente, se encuentra invertido en depósitos a plazo en bancos locales y extranjeros, así como en bonos Globales<sup>27</sup> (véase anexo A-7).

## 6. Evolución de los Precios

En 1999, la tasa de inflación, medida a través del índice de precios al consumidor (IPC), creció en 1.4%, superando el nivel anterior (0.6%). Este aumento fue causado, principalmente, por la subida de precios en los alquileres, combustibles y energía eléctrica; los servicios de salud y atención médica, esparcimiento y enseñanza.

El índice de precios al por mayor (IPM), paralelamente, registró un alza de 2.7% en 1999 con respecto a 1998, año en que el IPM cayó en 3.9%. Este incremento fue producto del ascenso dramático del precio del barril del petróleo, debido a restricciones en la oferta por la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), contrario a lo que ocurrió en 1998 cuando el precio cayó fuertemente.

El costo promedio de la canasta básica bajó en 0.1% en 1999 para registrar un valor de B/. 224.72, no obstante el alza pronunciada ocurrida durante el mes de diciembre de este año con relación a diciembre del año pasado. En este mes, el valor de la canasta básica ascendió a B/. 230.43 producto del aumento en el precio de las leguminosas (lentejas, porotos y frijoles), y vegetales y verduras. Sin embargo, las frutas, los lácteos, el café y las grasas mostraron bajas en sus precios.

### **III. SECTORES PRODUCTIVOS**

#### **1. Sectores Agropecuario y Pesca**

##### **Agricultura y Ganadería**

El valor agregado de la agricultura y ganadería en su conjunto creció en 6.9% durante 1999. El aspecto más relevante de este crecimiento fue el restablecimiento de la producción de banano en la división del Pacífico, después de haber sido afectada seriamente por condiciones climáticas adversas y el paro laboral. Las exportaciones este año crecieron en 28.3%. En el primer cuatrimestre se dió un fuerte incremento de las exportaciones, favorecido coyunturalmente por la contracción en la oferta de la fruta que se produce en Centroamérica al ser afectadas sus plantaciones por el huracán Mitch. Adicionalmente, entró en vigencia a partir del primero de enero de 1999, el Decreto Ley 23 de 1996 con el cual se elimina el impuesto de exportación, con la finalidad de que el banano panameño sea más competitivo, en términos de precios, en los mercados internacionales.

Posteriormente, al restablecerse la producción en el área y el aumento en la oferta de banano, los clientes elevaron las exigencias sobre la calidad de la fruta lo que ocasionó menores compras; al mismo tiempo, se produjeron algunos brotes de la Sigatoka Negra, elementos que explican una desaceleración que se tradujo en menor volumen de exportación en los meses de mayo y junio. En el período subsiguiente, la cantidad exportada fue fluctuante, con tendencia hacia el alza hasta septiembre y hacia la baja, ulteriormente.

La Organización Mundial del Comercio dio un falló a inicios de abril en contra del régimen de importación del banano de la Unión Europea (UE) como resultado del dictamen emitido por un panel de expertos, el cual determinó que este régimen violaba las reglas del comercio mundial por lo que tendrá que ser modificado. Esta es la quinta vez en seis años que la OMC ha fallado en contra de la política bananera de la UE que se implantó en 1992 y que favorece las exportaciones de banano de los productores de las antiguas colonias europeas de los países de Africa, el Caribe y el Pacífico, en perjuicio de los latinoamericanos. Desde entonces, se impuso una serie de cuotas en base a las exportaciones de los últimos cuatro años, situación que no fue beneficiosa para Panamá. La reforma al sistema significa una oportunidad para acceder a nuevos mercados vedados hasta el momento, pero aún no ha surgido una propuesta definitiva.

El cultivo de café, al final de 1998, había sido afectado por La Niña por las fuertes lluvias. Estas provocaron una fuerte caída del grano en una superficie de más de 12,000 has sembradas, por lo que la cosecha de café se vio mermada por los bajos rendimientos, y el efecto del daño se prolongó durante 1999; como resultado, las remesas al mercado externo cayeron en 22.5% durante el año. También, se adicionó la declinación en 17% del precio promedio recibido en el mercado internacional. No obstante, el alto registro pluvial durante el año favoreció la producción de arroz, por lo que este cultivo creció en 9%. De igual manera, otros granos básicos como el maíz y el frijol crecieron en 1.2% y 5%, respectivamente.

El cultivo de la caña de azúcar creció en 4.2% aunque la demanda del mercado externo cayó. Durante casi todo el año, los precios mundiales del azúcar presentaron una tendencia descendente, el precio medio diario del Acuerdo Internacional del Azúcar cayó abruptamente a finales de abril a 4.78 centavos de dólar estadounidenses por libra, lo que representó el nivel más



bajo en 13 años. Niveles altos de existencias, un crecimiento en la producción y un ritmo más lento en el consumo mundial de azúcar, han estado limitando la recuperación de los precios, a lo cual coadyuva la disminución del poder adquisitivo de algunos importantes países importadores como consecuencia de sus débiles economías.

Las exportaciones de frutas frescas, como el melón y la sandía, disminuyeron por una caída significativa en la producción, para el mercado externo. La zafra de principios de año fue afectada por las precipitaciones irregulares que impidieron sembrar una mayor superficie, ocasionando daños en las áreas que se lograron sembrar y limitando la resiembra en las áreas afectadas. Con el desplazamiento de las diferentes actividades, se perdió la oportunidad de vender el producto en el momento cuando el precio era más alto. Al final del año, época de inicio de las labores de siembra, el mismo fenómeno climatológico obligó a posponer las siembras. El exceso de lluvias también afectó sustancialmente durante el año la producción de zapallo y con ello la oportunidad de incrementar sus ventas en los dos últimos meses del año cuando el producto es mejor pagado en el mercado externo. Las lluvias tuvieron un efecto negativo generalizado en mayor o menor grado en otros productos como las raíces, tubérculos y hortalizas, con una incidencia mayor de plagas que reducen los rendimientos. Las frutas que se comercializan localmente, según indican las transacciones que se efectúan en el Mercado Agrícola Central, disminuyeron este año en 5.8%, revelando así una contracción en la producción de estos rubros.

En el sector pecuario, la producción de carne vacuna tuvo un retroceso de 4.8% en el sacrificio de animales. Varios aspectos se conjugan en este comportamiento, dado que el año anterior el desmejoramiento de los pastos presionó a un alza en la extracción ocasionando un aumento en la proporción de hembras sacrificadas. En 1999, es probable que la actividad haya estado retomando al patrón que precedió al fenómeno de El Niño; también, se dio una contracción de las exportaciones de carne deshuesada en 9.7%, se incrementaron las importaciones y el precio de la carne de res aumentó en 4%, aproximadamente. Una mayor disponibilidad de pastos propició el crecimiento en forma sostenida de la producción de leche hasta agosto donde se alcanzó un punto de inflexión. Durante los últimos meses de 1999, el exceso de lluvias afectó los pastos al impedir su pronta recuperación, aún así se estima un crecimiento de alrededor del 4%.

La producción de carne gallina creció en 4.5% y la de carne porcina en 7.5%, paralelo al incremento en las importaciones de productos derivados de esta carne.

### **Programa de Reconversión.**

Frente a la apertura comercial, el gobierno está impulsando un programa de reconversión en los productores agropecuarios de maíz, sorgo, tomate industrial, hortalizas y fincas dedicadas a la porcinocultura. El apoyo estatal destinará las inversiones a infraestructura de riego, compra de equipo, mejoramiento genético y gestión comercial, además de agilizar la disponibilidad de financiamiento bancario. Este programa tiene en perspectiva aumentar la competitividad de algunos rubros y transformar otros en cultivos de exportación.

**Hortalizas.** Los mecanismos tradicionales, tanto de producción como de comercialización, tienen que ser reconvertidos, la oferta de hortalizas estacionales o cíclicas se ve cuestionada en la medida que el mercado nacional reclama un abastecimiento permanente, por lo que se requiere introducir tecnologías que garanticen un suministro regular y constante. Entre estas tecnologías se considera la utilización de invernaderos y la generalización del uso de los sistemas de riego eficientes como la micro aspersión y el riego por goteo. Otro aspecto que se tiene que introducir es la clasificación de los productos, los nuevos sistemas de empaque y el desarrollo de la comercialización.

**Maíz.** La calidad del maíz producido en Panamá clasifica según las normas internacionales como US #1, apto para el consumo humano; sin embargo, la producción resulta superior a este tipo de demanda, por lo que se ofrece más del 50% de la producción para el consumo animal, que conlleva a enfrentar precios más bajos. Se ha considerado reconvertir un 44% del área sembrada de maíz a otros cultivos preferentemente para la exportación, por lo cual se contempla un apoyo financiero no reembolsable por cada hectárea reconvertida. También, para apoyar la gestión comercial y la infraestructura de riego se ofrecerá crédito en parte no reembolsable.

**Tomate industrial.** Con el rendimiento promedio obtenido en el tomate industrial, el producto no puede competir en precios en los mercados internacionales. Se ha diseñado un programa de apoyo en precios a los productores, para que en un plazo de tres años logren el nivel de productividad necesaria o se reconviertan a otros cultivos. El apoyo a estos productores es mediante su incorporación a la tecnología de riego por goteo y gestión comercial.

**Producción porcina.** Las características propias de la carne de cerdo nacional no le permiten calificar en el mercado internacional por ser de alto contenido en grasa. El programa de reconversión incluye la incorporación de mejores tecnologías, mejoramiento genético hacia animales con un bajo contenido de grasa dorsal, y mejores instalaciones. El programa contempla un componente de precios que decrece durante el período del mismo. También, un componente de gestión comercial que apoyará a los productores en técnicas comerciales como son las ventas por cortes y los sistemas de empaque. El programa tiene como meta alcanzar los parámetros técnicos de producción y características similares al producto que se comercializa en el mercado internacional.

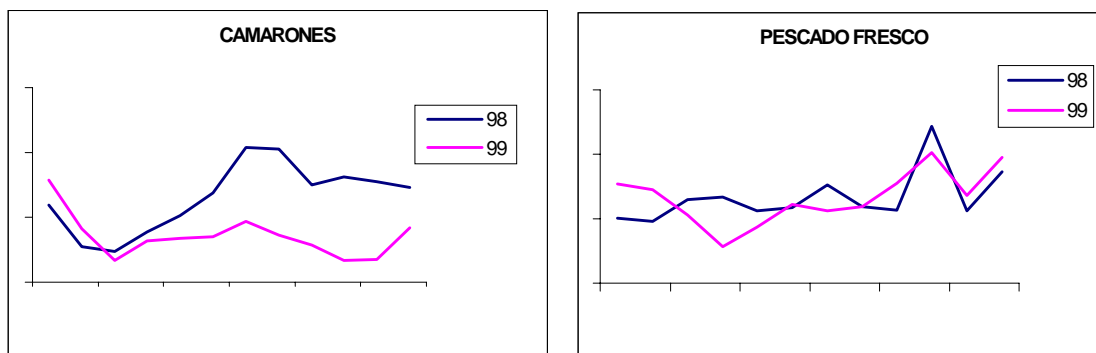
## **Pesca**

El pobre desempeño del sector pesca fue ocasionado por la aparición del virus de la mancha blanca. A mediados del mes de febrero, se detectó el virus que causa una enfermedad caracterizada por la concentración de calcio que se presenta en la cabeza del camarón en forma de lunares y que ha sido reportado en una variedad de crustáceos. Este virus apareció en el noreste de Asia en 1992 y 1993 y afectó entre otros a China, India, Japón, Tailandia, Indonesia y Malasia. En el litoral pacífico del continente americano se detectó su presencia en Honduras, Nicaragua y Guatemala; previamente, el virus había afectado al camarón silvestre y de cría en el Golfo de México y en Carolina del Sur.

Las exportaciones de camarón y larvas se redujeron en 45.6%, ya que la enfermedad acabó con casi la totalidad de la producción de estanque con la consecuente pérdida de unos

1,500 empleos. Se sumó, además, una baja en el desembarque de camarones de la flota camaronera de, aproximadamente, 10.9% (véase gráfica 2 para una caracterización visual).

**Gráfica 2**  
**Exportaciones Anuales de Camarón y Pescado Fresco. 1998 y 1999.**



Fuente: Dirección de Análisis Económico. MEF.

En el mercado externo, la demanda de filete de pescado creció sustancialmente 58.5%, pero con un deterioro del precio promedio que alcanzó un 15.5% menos que el recibido en el año 1998. El pescado fresco que se exporta se redujo en 0.7%, (véase gráfica 2), las condiciones medio ambientales no fueron las más propicias, tampoco los precios internacionales que declinaron durante los primeros nueve meses hasta caer en promedio en 7.2% al compararse con 1998. La pesca de arenque y anchoveta para harina y aceite fue deficiente y pasó de una captura de 157.3 mil toneladas en 1998 a 74.4 mil toneladas en 1999. El aceite y la harina de pescado enfrentó una fuerte caída en la demanda. La producción record de soya por segundo año consecutivo en los Estados Unidos, las abundantes cosechas de este cultivo con variedades de alto rendimiento de harina en Sudáfrica, las grandes cantidades puestas en el mercado internacional de soya por Brasil después de la devaluación de su moneda a precios muy bajos y el alto nivel de las existencias de harinas oleaginosas, hacen que los precios de la soya se mantuvieran bajos durante el año y también más atractiva la utilización de este producto como sustituto de la harina en la producción de raciones destinadas a la industria avícola y porcina. Otro aspecto importante fue el colapso de la industria del cultivo de camarón, que es una fuerte consumidora de la harina de pescado y que se utiliza como alimento en las criaderos de estanques. En el mercado externo, la demanda por harina y aceite de pescado cayó en 11.5%, ya que los mercados asiáticos habían bajado su consumo, dada la lenta recuperación de los efectos de la crisis económica, y al aumento del contenido de las harinas oleaginosas en las raciones de pienso a niveles superiores a la media, debido a los bajos precios, por los fabricantes de pienso.

## **2. Industria Manufacturera**

El índice global de producción del sector manufacturero cayó en 4.1% con respecto al año anterior. Esta baja en la producción industrial ha sido el resultado de factores tanto de carácter coyuntural como estacional. Durante 1999, algunas industrias han continuado con su programa de reconversión de sus actividades productivas, principalmente por el aumento de competencia de productos importados, dado fundamentalmente por el cambio de la política arancelaria. Otras actividades fueron afectadas por razones ajenas al mercado local o pérdida de acceso en los mercados internacionales.

Entre las actividades afectadas por factores coyunturales se encuentra la elaboración de los productos alimenticios y de bebidas que cayó en 6.3%. Contribuyeron a este decrecimiento, los efectos causados por la aparición del virus de la mancha blanca en las actividades relacionadas con productos marinos, provocando, por lo tanto, una baja producción de camarones de estanque. Además, disminuyó igualmente la elaboración de productos lácteos en 15.6%, por un aumento en las importaciones de derivados lácteos y productos semielaborados. La fabricación de envases de cartón y de papel creció en 29.3%. Mejoró muy ligeramente las actividades de edición e impresión en 1.7%, actividad muy ligada al torneo electoral de mayo (afiches, carteles y boletines partidistas).

Hubo industrias que se vieron afectadas por razones externas. Por ejemplo, la fabricación de prendas de vestir cayó en 19.8%, ya que perdió acceso en los mercados internacionales. Por otro lado, al transferir sus operaciones productivas al exterior, se redujeron la elaboración de productos de confitería, la fabricación de jabones, preparados y perfumes de tocador, dedicándose solamente a su comercialización. El tabaco se dejó de producir al cerrarse su mercado de exportación.

Muchas industrias están pasando por un período de reajuste por el cambio en las tarifas arancelarias. Por ejemplo, la fabricación de calzados bajó en 22.1% por el aumento de la competencia externa. La elaboración de bebidas cayó en 0.8% con respecto al año anterior. Esto se da por una disminución en la destilación y rectificación de bebidas alcohólicas, la elaboración de bebidas no alcohólicas, pero compensado por un ligero crecimiento de bebidas malteadas principalmente, cervezas). La producción de papel y productos de papel cayó en 6.4%, siendo significativa la disminución en la fabricación de pasta de papel, papel y otros artículos derivados. A la vez, decreció en 1.8% la producción de madera y fabricación de productos de madera (cerró el aserradero el Chagres y el Depósito JM). Para el sector de la madera se dictan políticas para la protección de nuestros bosques y el medio ambiente, permitiendo la importación de estos productos. Por lo tanto, se afectan los aserraderos y la fabricación de hojas de maderas. Sigue cayendo la fabricación de vidrio y productos de vidrio.

Sin embargo, ciertas industrias crecieron a pesar de los cambios en la protección. En efecto, la refinación de petróleo, la reparación de buques, la fabricación de colchones, la producción de aceites y grasas, la fabricación de plaguicidas y productos farmacéuticos, el curtido de cuero y los productos de molinería registraron un desempeño positivo. Paralelamente, las industrias relacionadas con los materiales de construcción crecieron en 23.9% como resultado de la construcción de la fase final del Corredor Sur. Por ello, en 1999, el cemento, el hormigón, el hierro y acero, y la fabricación de productos metálicos para uso estructural registraron un alza en sus niveles de producción.

### **3. Puertos y Transporte**

#### **Movimiento de Contenedores**

El movimiento de contenedores registrado en el Sistema Portuario Nacional durante el año 1999, alcanzó la cifra de 1,268,311 Teus, un incremento de 9.8%, con relación a 1998 (véase Cuadro A-9).

El puerto de Manzanillo contabilizó el mayor movimiento de contenedores, manejando 882,569 Teu`s durante el año 1999, lo que representó el 69.6% del volumen total registrado en el Sistema Portuario. Este puerto tuvo un incremento de 15.4% en el manejo de contenedores con relación al año anterior, de este movimiento de contenedores aproximadamente el 70.0% fue trasbordo y el resto tuvo como destino la Zona Libre de Colón y el mercado local.

Actualmente, dicho puerto cuenta con 950 metros de muelle, con un calado de hasta 15 metros, y un muelle para operaciones *roll on / roll off* y de carga suelta de 225 metros. Para principios del año 2000 se estará inaugurando un área de 275 metros adicionales de muelle, con lo que se contará con un total de 1,225 metros en el muelle de las grúas.

El puerto de Manzanillo es considerado el centro de trasbordo más grande de la América Latina; en la actualidad, cuenta con 2 grúas de pórtico panamax, 6 post panamax, y para principios del próximo año adicionará 2 nuevas grúas super post panamax, con lo cual contará con 10 grúas de pórtico.

Cabe señalar que al finalizar el año las obras civiles que se desarrollan en el puerto de Balboa, muestran un ritmo acelerado y se espera que comience operaciones a partir del mes de abril del año 2000, con lo cual las operaciones de manejo de carga contenerizada tendrán un vertiginoso incremento, principalmente en el movimiento de trasbordo, siendo consecuente con el principal objetivo de la empresa Panama Ports Company S.A. de convertir este puerto en el principal puerto de trasbordo de carga del litoral Pacífico de las Américas.

Es importante mencionar que existen buenas perspectivas en el desarrollo de las actividades relacionadas con el sector portuario, esto se hace evidente con la instalación de cinco grúas de pórtico modernas del tipo super post panamax que serán instaladas el próximo año, tres en el puerto de Balboa y dos en el puerto de Manzanillo. Estas serán las primeras grúas de este tipo instaladas en toda el área de América Latina y el Caribe.

### **Movimiento de Carga**

El movimiento de carga a través de los puertos que conforman el Sistema Portuario Nacional, registró 19,306,047 toneladas métricas durante el año 1999 lo que significó un incremento porcentual anual de 45.5% con relación al año anterior.

La carga contenerizada representó el 44.9%, la carga general el 7.1% y la carga a granel 48.0% (esta alta proporción de la carga a granel se debe a la inclusión del movimiento de petróleo crudo y sus derivados en las estadísticas de este tipo de carga; anteriormente se registraba por separado y no se tomaba como parte del movimiento de carga portuario).

### **Sistema Ferroviario**

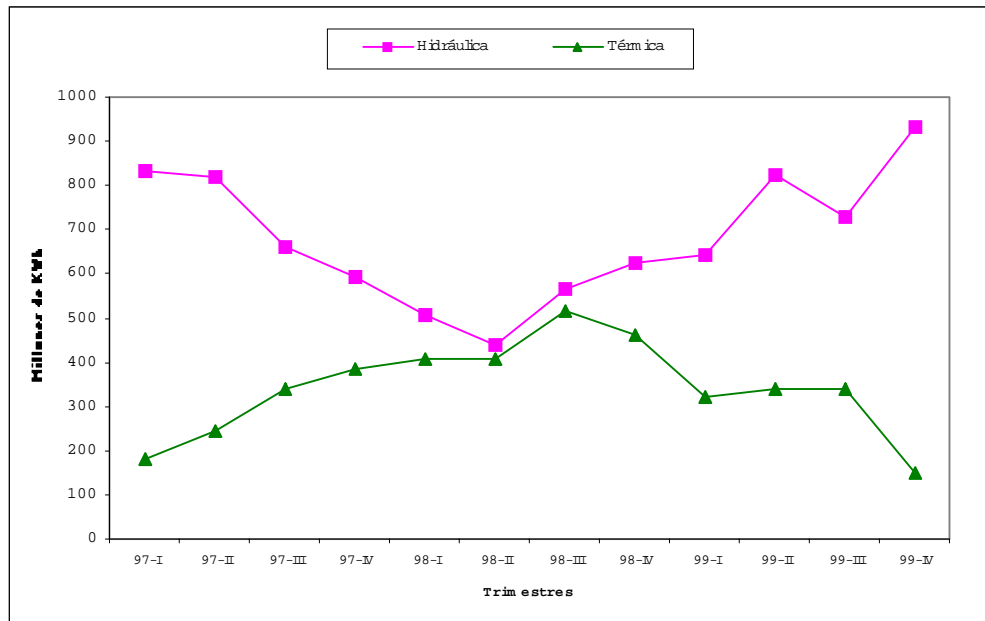
Luego de un retraso de casi dos años, serán iniciados los trabajos de la construcción del ferrocarril, los cuales comenzarán a principios del año 2000.

El Ferrocarril de Panamá tendrá un costo de 75 millones de balboas, y se tiene programado el inicio de operaciones entre abril y junio del año 2001. El ferrocarril primeramente será utilizado para el transporte de carga y luego de personas.

#### 4. Electricidad

En el sector, ocurrieron varios acontecimientos; primero, se adicionaron nuevas plantas térmicas al sistema, pero a la vez se presentó una demanda judicial por B/.80 millones contra el Gobierno por parte de la Refinería argumentando el uso de combustible en las plantas térmicas fuera del contrato ley. Segundo, se modificó el contrato para la construcción de Estí, lo que implicó una demora en la construcción de esta hidroeléctrica; finalmente, el precio del petróleo aumentó incidiendo en los costos de producción de la energía térmica.

**Gráfica 3**  
**Generación de Energía Eléctrica**  
**1997-1999**



En 1999 este sector incrementó su valor agregado en 20.6%, luego de haber caído 4.7% el año anterior. Contrario a lo sucedido el año pasado cuando los efectos negativos del fenómeno de El Niño afectaron la producción hidroeléctrica, este año la abundancia de lluvias creó las condiciones propicias para lograr un fuerte incremento en la generación de energía hidráulica de 46.2%. Este hecho permitió reducir la energía térmica en 36.1%, por lo que el sector fue más productivo y eficiente dada la reducción de su costo de producción por una menor utilización de insumo (combustible). Es probable que el alto crecimiento del sector, producto de la recuperación de la producción hidráulica, no se repita por lo que puede esperarse un menor crecimiento en el 2000. Se aprecia en la gráfica 3, una caída significativa de la energía térmica en el último trimestre de 1999.

## **5. Otros Sectores**

### **5.1 Autoridad del Canal de Panamá**

El volumen de carga disminuyó en 0.4%. Esto fue producto de una disminución en el volumen de carga de petróleo crudo, que a la vez fue consecuencia de la reducción en la producción de crudo efectuada por la OPEP (Venezuela) y problemas de producción del Ecuador. Los fosfatos y fertilizantes disminuyeron en 46.3% con bajas desde la costa este de Estados Unidos hacia China debido en parte a la sustitución de fertilizantes más terminados como el ácido fosfórico y al posible abastecimiento vía Marruecos (según fuentes de la Autoridad del Canal). Paralelamente, se redujo el tránsito en la manufactura de hierro y acero, producto de restricciones en el acceso al mercado norteamericano.

El tránsito de naves por el Canal descendió en un 0.7% en 1999 con respecto a 1998; sin embargo, se observa una recuperación, principalmente en los buques de menos de 300 toneladas netas de calado. El ingreso por peaje mostró una desaceleración en su crecimiento de 8.7% en 1998 a 1.2% en 1999, debido a la baja en el tránsito y toneladas por el Canal de Panamá.

En lo administrativo, el ensanche del Corte Culebra se encuentra en un 80% en su fase de culminación, lo cual se espera terminar en el 2001, antes de lo previsto. A la vez, la antigua Comisión del Canal de Panamá cambió su nombre a Autoridad del Canal de Panamá luego de la reversión del Canal a jurisdicción panameña el 31 de diciembre de 1999 y a la reciente ley orgánica con nuevas regulaciones operativas. La Autoridad del Canal de Panamá espera convertirse en una empresa comercial productiva. Uno de los objetivos primordiales es hacer mejor uso de las instalaciones, el recurso humano y los recursos materiales con vistas a nuevas oportunidades de negocio. Entre los proyectos más ambiciosos está el nuevo juego de esclusas, lo cual revertirá en mayores ingresos para el Canal, pero a un costo de inversión entre 5 – 10 mil millones de balboas.

### **5.2 Construcción**

El producto interno bruto del sector construcción creció en 12%. Dos componentes explican la dinámica del sector construcción: i) La extensión de la Ley de los Intereses Preferenciales, cuyo impacto inmediato se reflejó sobre los proyectos de viviendas particulares de mediano y bajo costo. Adicionalmente, se incrementó la construcción de edificios de lujos, centros comerciales y hoteles; y ii) La continuación del tramo final del Corredor Sur, la terminación de la Autopista Panamá-Colón, la ampliación de los Puertos de Balboa y Cristóbal. En cuanto a la construcción pública, ésta mantuvo el mismo nivel del año anterior.

- a) Vivienda y edificios. En 1999, a diferencia del año anterior, ocurrió un crecimiento significativo en las construcción de viviendas particulares, edificios de lujo y centros comerciales. Los valores de los permisos de construcción de proyectos para viviendas particulares son en gran parte dirigidas a las familias de mediano y bajos ingresos, así también, se observa un aumento en la construcción residenciales de lujo, como es el caso de Costa Serena, Green Valley de Albrook, Condado del Rey. Adicionalmente, se iniciaron la construcción de seis nuevos edificios de lujo por un valor de cerca de B/. 25 millones. En cuanto a los edificios comerciales, hubo un aumento del 6% si se compara con respecto a 1998, en gran parte por el inicio de la construcción del Gran Park Hotel, el Centro Comercial

Los Pueblos, el Proyecto Colón 2,000. Se concluyó el Hotel Holiday-Inn, el International Business Center, el Hotel Marriot, el Hotel Gamboa Rainforest Resort.

- b) Proyectos especiales del sector privado. Se registran la inversión extranjera directa realizada por ICA (Autopista Panamá-Colón); la modernización del puerto de Balboa y la adquisición e instalación de tres grúas pórticas super post-panamax, así como la construcción de un muro de contención y edificio terminal de fibra óptica; la ampliación del patio de contenedores y la compra de dos grúas super post-panamax en el puerto de Manzanillo, y la continuación de la fase final del Corredor Sur.
- c) Inversión del sector público. La inversión pública en construcción se mantuvo casi al mismo nivel del año anterior. Se han completado prácticamente la ampliación y ensanche de la carretera interamericana, desde Capira hasta San Carlos, la carretera Punta Peña-Almirante, el ramal a Punta Robalo, y el componente de mejoras y rehabilitación de calles y avenidas. Aún quedan pendiente la terminación del tramo San Carlos-Río Hato y Penonomé-Aguadulce. Adicionalmente, se termina la construcción de los edificios para los centros de salud, las restauraciones de edificios del Gobierno Central, las obras portuarias en la Autoridad Marítima Nacional (AMN), las obras sanitarias y agua potable.

### **5.3 Sector Turismo**

En 1999, los gastos efectuados por los visitantes se incrementaron en 2.5% y el número de turistas, en 5.0%, con un ingreso total al país de 555,026 visitantes. La promulgación de la Ley No. 8 de incentivos a la industria sin chimenea ha promovido nuevas facilidades en zonas de desarrollo turístico y nuevas inversiones, que a la vez son impulsadas por paquetes promocionales, como es el caso del turismo de cruceros (San Blas y Gatún, principalmente) y el turismo ecológico. Durante el año, se iniciaron un total de 21 nuevos proyectos por un monto total de B/.233.1 millones, con una generación potencial de 2,700 plazas de trabajo, destinados en su mayoría al hospedaje turístico. Dos grandes proyectos de inversión hoteleras entran en funcionamiento en marzo del 2000. Además, se dio inicio a la construcción del proyecto turístico de Playa Blanca en Farallón, Provincia de Coclé. Finalmente, se espera próximamente la terminación del Proyecto Colón 2000.



## IV. INFORMES ESPECIALES

### A. UN RESUMEN DE LA SITUACIÓN DE POBREZA Y DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO EN PANAMÁ<sup>4</sup>

#### 1. Perfil de la Pobreza y la Distribución del Ingreso en Panamá

En este anexo se describen en forma resumida las principales características de la pobreza en Panamá. Esta investigación, basada en el Estudio de Niveles de Vida, se realizó en el Ministerio de Economía y Finanzas por la Dirección de Política Social, con la asistencia técnica del Banco Mundial y la cooperación del PNUD, BID y la Agencia Suiza de Desarrollo. En el estudio se presenta el perfil y las características principales de los pobres en Panamá, que aquí resumimos<sup>5</sup>.

En Panamá hay una pobreza profunda, que afecta el 37.3% de la población (más de la mitad son niños), a pesar de un ingreso per-cápita relativamente alto. Hay más de un millón de personas pobres, en especial en el campo, y sobre todo en la población indígena. La crisis de fines de los ochenta agravó el problema de pobreza al suspenderse por unos años las oportunidades de empleo y reducirse el salario real, lo que tomó años para recuperarse. Sin embargo, la pobreza parece haber disminuido con el tiempo y se han logrado buenos indicadores nacionales de desarrollo humano (esperanza de vida, escolaridad, etc.)

Por otro lado, Panamá es un país que se caracteriza por un grado extremo de desigualdad en la distribución del ingreso, entre las más altas de América Latina y el mundo. Es decir, los más pobres de Panamá son muy pobres y los más ricos son muy ricos. Por ello, se puede decir que en Panamá ha habido crecimiento sin distribución, lo que hace que amplios sectores de la población estén excluidos de los beneficios del progreso. Esta situación se ha reportado en varias investigaciones recientes y pasadas, aún con diferente metodología. Por ejemplo, una medida de desigualdad muy generalizada, el coeficiente de Gini, es en Panamá similar a la de Brasil y peor que la de los otros países de la región. A la vez, la relación de ingreso entre el quintil bajo y el alto es en Panamá de más de 40 veces, cuando en el Asia o en países desarrollados es de menos de 10 veces<sup>6</sup>.

Hay indicios que las desigualdades de ingreso han permanecido desde la década pasada. Esto se explica en parte al bajo nivel de crecimiento, ya que se ha identificado que el desarrollo económico está asociado con niveles decrecientes de desigualdad. Como en otros países de la región<sup>7</sup>, la desigualdad se manifiesta tanto en la dispar distribución del capital, como en los grandes diferenciales de salarios. En Panamá, esto es más crítico puesto que los sectores exportadores de servicios (la banca, Autoridad del Canal) tienen niveles de salarios muy superiores al resto del país. Este es un factor estructural que gravita en una dispersión mayor en la distribución del ingreso laboral. Además, hay una brecha entre los ingresos en el empleo formal y el informal, que se ha agravado en Panamá por el fuerte crecimiento de la informalidad

---

<sup>4</sup> Con la colaboración de la Dirección de Políticas Sociales del Ministerio de Economía y Finanzas.

<sup>5</sup> Tomado de "Panamá: Estudio sobre Pobreza", Informe No. 18801 PAN, Banco Mundial, Washington y "Perfil de Características de los Pobres en Panamá", Dirección de Políticas Sociales, Ministerio de Economía y Finanzas.

<sup>6</sup> La desigualdad es 15 veces medida a través del consumo.

<sup>7</sup> Ver Estudio del BID "América Latina Frente a la Desigualdad", Informe de Progreso Económico y Social en América Latina 1998-99, Washington, D. C.

en los años noventa. Esto se agrega al bajo nivel de ingreso en la agricultura de subsistencia y de la población indígena.

La desigualdad en la cobertura y calidad de la educación es un factor de importancia en la disparidad de la distribución del ingreso. Esto se acentúa porque la población de mayores recursos envía a sus hijos a escuelas privadas, con mejor provisión de servicios educativos. Como en otros países de la región, éste es un factor importante en la desigual distribución del ingreso.

El pobre desempeño de la organización económica panameña con relación a lograr una mejor distribución del ingreso y disminuir la pobreza es el resultado de factores históricos o estructurales, así como de políticas inadecuadas. Entre ellos cabe mencionar: i) El bajo crecimiento económico a partir de 1981, menos del 1.1% per-cápita (aunque algo mayor recientemente). Esto influye directa e indirectamente en la población de menor ingreso a través del mercado laboral (salarios y empleo). Es decir, restringe la incorporación de la población pobre vía migración a la economía formal o semi-formal, reteniéndola en el área agrícola; ii) Un factor identificado que incide en la pobreza es la exclusión de los grupos de menor ingreso de los servicios públicos básicos, en parte por la concentración del gasto público en áreas urbanas y/o a grupos medios. Esto incluye, entre otros, las carreteras de penetración, servicios de salud, y sobretodo el acceso a la educación; iii) Una parte significativa de la pobreza, y de la desigual distribución del ingreso, se genera en la población indígena y la agricultura de subsistencia, con bajos niveles de productividad; iv) Como en otros países de la región, la segmentación del mercado laboral, producto de una legislación restrictiva, reduce la capacidad de absorción en el mercado formal y/o el nivel real de salarios. Conocidas normas que introducen ineficiencias en los mercados laborales en América Latina incluyen las restricciones al trabajo temporal o casero, costos altos de despido o de horas extras, relativo alto nivel de salario mínimo para ciertos segmentos de la sociedad. Además, las políticas implantadas comúnmente favorecen el uso del capital o la maquinaria, y penalizan el uso de la mano de obra. Por último, se ha dejado de promover el desarrollo de la producción y exportaciones de actividades intensivas en el uso de la mano de obra. Además, la tributación es regresiva y el gasto público no es efectivo en llegar a los grupos de menores niveles de ingreso.

## **2. Características Generales de la Pobreza.**

Hay varias características que son generales de los hogares pobres. Primero, la pobreza afecta más a los niños. La pobreza se manifiesta en desnutrición infantil, la que es poco común en las familias no pobres. Esto trae consigo tasas de mortalidad infantil de 40-50 por cada 1000 nacidos en los 40 distritos más pobres, cuando es sólo de 19 en el nivel nacional. La probabilidad de estar desnutrido también está relacionada con la educación de la madre y el número de embarazos. Segundo, las familias pobres se caracterizan por tener más niños, por lo que relativamente más niños son pobres que la población general. El nivel de educación alcanzado también está relacionado a la pobreza, en particular en los grupos de extrema pobreza hay escasa matrícula preescolar y secundaria. Como es de esperarse, las viviendas de los pobres son de menor calidad y con mayor grado de hacinamiento. Por último, se han identificado problemas sociales en los grupos pobres, tales como violencia, alcoholismo y embarazos en adolescentes.

## **Educación:**

El efecto de la educación en el nivel de ingreso es múltiple. Por un lado, la educación proporciona capacitación para dedicarse a muchas actividades, lo que aumenta la posibilidad de conseguir empleo. A la vez, la educación es un indicador de competencia, el cual el empleador toma en cuenta como factor de exclusión al hacer su escogencia. Así mismo, más y mejor educación facilita la posibilidad de migrar, tanto regional como entre sectores económicos, lo que mejora la posición en el mercado de trabajo de los educados. Todo esto redundará en mayores ingresos; en efecto, se estima que por cada año de educación el ingreso mejora en 5%. Según cálculos, la rentabilidad social de la educación es alta, superior al 11% en educación secundaria y 17.5%, la universitaria de varones<sup>8</sup>. Estos retornos son mayores para la rentabilidad privada, alrededor del 20%, y superiores para la educación universitaria de varones. La relación entre educación, pobreza y distribución del ingreso están bien identificadas, tanto por la cantidad (acceso) como por la calidad de la educación recibida.

**Empleo informal.** El empleo informal incide en la pobreza, ya que una mayor proporción de los pobres se encuentra en el sector informal, con menores ingresos. En particular, si incluimos la agricultura de subsistencia como informalidad. El desempleo mismo no incide tanto, ya que los grupos pobres de no obtener trabajo se ocupan en dicho sector. La movilidad hacia el mercado formal, o incluso el mercado de trabajo urbano es un mecanismo de mejora en los ingresos. La falta de crecimiento económico reduce las oportunidades de que esto suceda.

**La mujer y el mercado laboral.** Las mujeres en Panamá no se enfrentan a una discriminación salarial en el mercado laboral y muestran mayores niveles de educación. Sin embargo, hay menos oportunidades de empleo, en particular entre 20-24 años, tanto para los hogares pobres como los no pobres. En efecto, la desocupación en este grupo es muy alta, 23.6% (metropolitana y resto urbano). Esto trae consigo la falta de ingresos en las familias de bajos recursos, menores salarios reales (debido a la sobreoferta), aunque mayores incentivos para estudiar en la universidad (dado que el costo de oportunidad es bajo).

### **3. Características de la Pobreza por Areas Geográficas**

**Pobreza indígena.** La pobreza en las áreas indígenas se ha descrito como "abismal". De hecho, el 86.4% de dicha población está en situación de pobreza extrema y si bien los indígenas representan el 7.6% de la población nacional, son el 19.3% de la población pobre (y el 34.6% de extrema pobreza). La situación es más grave para los hogares que sólo hablan idioma indígena, que presentan una pobreza más profunda. Un indicador de la gravedad de la situación extrema es que el índice de incidencia de la pobreza es 49.3 para los indígenas, cuando sólo es 14.0 para el sector rural no indígena. Esta pobreza se refleja en que la mitad de los niños indígenas están desnutridos (ver cuadro I-a), un problema que existe también entre las familias que no son de pobreza extrema y con mayores índices de mortalidad infantil; los pobres indígenas tienen menor expectativa de vida, y siguen falleciendo a causa de enfermedades infecciosas y contagiosas (tuberculosis, la malaria es habitual), que son casi desconocidas en el resto de la población; la población se queja de problemas de alcoholismo; entre el 65% al 75% de la población es analfabeta (a excepción de los Kunas), en particular las mujeres quienes todavía presentan problemas de escolaridad en ciertas áreas. Además, los niños indígenas

---

<sup>8</sup> La universitaria de mujeres tiene un retorno menor, del 10.6%

reciben una educación de baja calidad (sin textos, insuficiencia de maestros, materiales, etc.); hay además problemas sanitarios de importancia, con serios problemas de agua potable, en el caso de los Ngobe-Buglé de eliminación de desechos en la Comarca Kuna Yala en San Blas, y problemas de acceso a facilidades sanitarias y servicios básicos (agua por tubería, letrinas, energía<sup>9</sup>). Hay indicios que las poblaciones indígenas tienen dificultades de aceptación en los mercados de trabajo, por problemas lingüísticos y culturales.

Las condiciones de pobreza indígena están ligadas a acceso a recursos y factores culturales o históricos. La población se concentró en áreas agrestes alejadas de los lugares poblados, a veces en montañas o áreas selváticas, usando tierras de bajo rendimiento. A la vez, no están incorporados a la economía de mercado, aunque hay grupos marginales que sí tienen cierto acceso. La población Kuna es la menos pobre, a lo que ayuda el ingreso proveniente de las actividades artesanales (molas). La población que vive dentro de las áreas indígenas es más pobre que aquella que vive fuera de éstas. Aproximadamente, el 50% de la población Kuna y Embera-Wounan viven fuera de las áreas indígenas (en especial en áreas urbanas), lo que contribuye a mejorar su nivel de ingreso. Las comunidades indígenas tienen mayor "capital social"<sup>10</sup>; sin embargo, en algunos casos la población vive en comunidades dispersas lo que dificulta atenderla.

**CUADRO I-a**  
**INFORMACIÓN RESUMIDA SOBRE LA POBREZA INDIGENA**

	<b>Pobreza Extrema</b>	<b>Pobres No Extremos</b>	<b>No Pobres</b>
Población (en miles)	178.3	18.7	9.5
Incidencia de pobreza (%)	86.4	9.0	4.6
Consumo per-cápita	236	668	1434
% Niños desnutridos	52.7	45.3	6.6
Tamaño del hogar	7.4	5.2	3.4
Relación de dependencia	4.3	3.1	1.74
Educación de jefe del hogar	2.4	4.0	6.3

\* Es el porcentaje de la población por debajo de la línea de pobreza.

Fuente: "Perfil de Características de los Pobres en Panamá", Dirección de Políticas Sociales, Ministerios de Economía y Finanzas.

El problema de mejorar las condiciones de la población indígena es complejo, puesto que se requiere la contribución de factores culturales además de los económicos. Si bien la comunidad tiene capacidad para la solución propia de sus problemas, les falta recursos. Resaltan

<sup>9</sup> Prácticamente ningún hogar pobre tiene conexión telefónica.

<sup>10</sup> Conjunto de normas, confianza y redes de reciprocidad que facilitan la cooperación mutuamente beneficiosa en una comunidad.

algunos problemas de educación-alfabetización, pero a la vez esto contribuye a la migración fuera de la comunidad, lo que en sí mismo debilita el desarrollo comunitario<sup>11</sup>.

**Pobreza rural no indígena.** La pobreza en Panamá es un fenómeno rural; ciertamente, hay casi seiscientos mil pobres no indígenas en el área rural (cuadro I-b). Estos sectores tienen índices de pobreza general del 59%, si bien mucho menores que los de la población indígena, todavía significativamente más altos que el resto del país. Destaca entre las características de la pobreza rural no indígena, más que en otras partes, un mayor tamaño del hogar. La desnutrición infantil es alta, aunque no tanto como entre los indígenas. La desocupación no es un problema tan serio, e incluso tiene un nivel similar entre los pobres y los no pobres entre este grupo.

**CUADRO 1-b**  
**CARACTERÍSTICAS DE LA POBLACIÓN AGRÍCOLA NO INDIGENA**

	<b>Pobres Extremo</b>	<b>Pobres No Extremo</b>	<b>No Pobres</b>
Población (en miles)	289.2	301.9	416.1
Personas por hogar	5.9	4.7	3.2
Educación del jefe	3.4	4.7	6.3
Relación de dependencia	3.7	3.2	2.4
Personas por cuarto	3.1	2.0	1.1
Desnutrición infantil	24.5	17.9	5.5
Desocupados	10.0	9.3	7.4
Consumo per cápita	334	691	1773

Fuente: "Perfil de Características de los Pobres en Panamá",  
Dirección de Políticas Sociales, Ministerios de Economía y  
Finanzas

La pobreza es, esencialmente, resultado de los diferenciales de consumo (o ingreso), que depende en gran parte de los niveles de productividad existentes. La pobreza rural es principalmente producto de una agricultura de subsistencia, que se desarrolla con una tecnología pre-colonial (chuzo, quema y roza) de baja productividad, en tierras marginales (montañas, alejadas de centros urbanos). A la vez, estos trabajadores muestran un alto grado de sub-empleo. El crecimiento poblacional ha llevado a una migración campo a campo, que amplía la frontera agrícola, con cierto aumento de rendimiento temporal en tierras vírgenes. Muchas áreas agrícolas no tiene acceso a los mercados por falta de caminos de penetración (o en malas condiciones). Estos grupos tienen acceso restringido a la educación, en parte producto de su dispersión, así como a ciertos servicios básicos (electricidad, salud, agua potable, etc.).

**Pobreza urbana.** Si bien la pobreza urbana es menos generalizada que la rural, Panamá tiene focos de pobreza urbana y una importante proporción de la población urbana que vive apenas por encima de la línea de pobreza. Aún así, el 15% de la población urbana (más de 230 mil personas) es considerada pobre, aunque la pobreza extrema es relativamente baja .

<sup>11</sup> De hecho, varias comunidades indígenas en el pasado no respaldaban una mayor educación, aunque éste no es el caso ahora.

La pobreza urbana tiene características propias (ver cuadro I-c). Los hogares pobres suelen ser de mayor tamaño y con más niños (22% a 25% entre los menores de 11 años); entre los pobres, los hogares encabezados por mujeres presentan una mayor intensidad de la pobreza. Condiciones en el mercado laboral urbano inciden en los niveles de pobreza. La ocupación de los pobres se concentra en el sector informal, donde se trabaja menos horas y se percibe un menor ingreso. La mayoría de los trabajadores pobres reciben salarios inferiores al salario mínimo oficial y no reciben los beneficios laborales "obligatorios". Se hace notar que entre los pobres del área urbana existen problemas de desnutrición infantil.

El grado de educación es un factor claramente relacionado con la condición de pobreza; los hogares pobres poseen vivienda de baja calidad. El desempleo femenino (29%) es manifiesto en la población pobre relativo a los no pobres, pero no el desempleo masculino<sup>12</sup>. La pobreza, como es de esperarse, es mayor en las regiones urbanas que están fuera del área metropolitana<sup>13</sup>.

La investigación muestra también una clara percepción de un deterioro en la calidad de vida de la población urbana en los últimos 5 años, a pesar que esto no se refleja en los índices de pobreza. Los principales problemas sociales de la población corresponden a problemas de seguridad, drogas, crimen, pandillas, así como a problemas de transporte; y sólo en tercer lugar, a problemas de empleo. A la vez, la criminalidad en Panamá aumentó casi en un grado de magnitud entre los años ochenta y los noventa<sup>14</sup>. Así también, los problemas de tráfico, con frecuentes congestiones y grandes distancias de desplazamiento, por vivir en áreas periféricas<sup>15</sup>, se han acentuado significativamente en los noventa. Por ello, las comunidades urbanas tienen una visión más pesimista acerca de los cambios recientes.

**CUADRO 1-c**  
**ALGUNAS CARACTERÍSTICAS DE LA POBREZA URBANA**

	<b>Pobres</b>	<b>No Pobres</b>
Población (en miles)	232.0	1286.6
Consumo per-cápita	674	2881
Ingreso total per-cápita	849	3.796
% Desnutrición de niños	13.9	4.9
Relación de dependencia	3.89	2.78
Educación del jefe del hogar	6.7	10.4
Desocupación femenina	29.6	11.2
Personas por cuarto	2.9	1.3

Fuente: "Perfil de Características de los Pobres en Panamá", Dirección de Políticas Sociales, Ministerios de Economía y Finanzas.

<sup>12</sup> Esto es bien conocido en estudios de pobreza, puesto que los pobres no pueden estar sin ingreso y a falta de trabajo formal se emplean en actividades informales.

<sup>13</sup> Aunque hay dificultades de comparabilidad por los diferenciales de costo de vida (especialmente vivienda y transporte).

<sup>14</sup> Si bien fueron mayores inmediatamente después de la invasión.

<sup>15</sup> Aunque estos problemas afectan más o menos igualmente a los no pobres.

#### **4. Factores que Inciden en la Pobreza y Políticas Propuestas**

##### **Factores:**

La estructura productiva de Panamá tiene un desarrollo dualístico, tanto por su especialización en el mercado internacional como por medidas de política económica. Esto influye particularmente en la distribución del ingreso y como un factor de segmentación económica. Los sectores exportadores modernos concentran una alta proporción del ingreso nacional, más del 35%, pero generan poco empleo (tres por ciento de la fuerza laboral). El resto de la economía se beneficia indirectamente, mediante el gasto de los ingresos generados en las exportaciones. Pero en la medida que no se promuevan sectores exportadores intensivos en empleo, o se restrinja el mercado laboral (directa o indirectamente), se intensifica la segmentación económica en Panamá, que excluye a los grupos marginados. Es interesante notar que el crédito es un factor que influye en las condiciones de pobreza, al hacer posible un mayor nivel de consumo, sobre todo de bienes duraderos.

Las políticas tradicionales en Panamá han aumentado el costo de la mano de obra; pero han subsidiado el costo de usar maquinaria. Esto incide en un mercado laboral segmentado, con ciertos sectores de altos salarios (servicios de exportación y el sector público) pero no al resto de la economía. Por otro lado, la mayoría de los pobres que trabajan reciben salarios que son inferiores al salario mínimo oficial y no reciben los beneficios laborales. La política del gasto social no ha sido efectiva, con un sesgo que no beneficia a los grupos más pobres (por ejemplo, el gasto en educación es regresivo). La falta de equidad y eficiencia del gasto se manifiesta en el sector salud y educación, con una alta proporción de recursos que no benefician a los sectores pobres. En la educación, en particular Panamá ha estado rezagada significativamente con respecto a Costa Rica, tanto en la cantidad como en la calidad de la educación, así como en una distribución inequitativa del capital humano. Este es un factor que incide en la pobreza al no crear capacidad productiva en la población rural y/o capacidad de movilizarse a sectores de mayor ingreso.

##### **Las políticas para aliviar la pobreza.**

Se ha diagnosticado la necesidad de focalizar el gasto social, primero a las regiones más necesitadas, en particular las indígenas. A la vez, la conveniencia de programas específicos que atiendan a las necesidades detectadas, como salud a las madres y lactantes, programas de nutrición, y el desarrollo de servicios básicos a las comunidades marginadas. Además, se necesita una mayor eficiencia en la ejecución de los programas sociales; de otra forma, el gasto tiene bajo rendimiento y no llega a los grupos más necesitados. Por último, un sentido de equidad indica la necesidad de reorientar el gasto público hacia programas que benefician a los pobres, en vez del gasto orientado a grupos de ingresos medios.

El gobierno de la Señora Presidente Mireya Moscoso ha indicado que su más alta prioridad es la resolución de los problemas sociales del país, en particular la reducción de la pobreza. Hay una serie de ideas y proyectos que están siendo estudiados. La estrategia de política social propuesta por el gobierno se basa en el desarrollo de un programa de inversión social, focalizado en las regiones y sectores marginados. Este programa, de gran magnitud, se financiaría con fondos provenientes de la venta de acciones, y activos y recursos regulares del presupuesto. El programa incluye el mejoramiento de los servicios de salud, ya que en los

últimos años hubo un deterioro en el equipo y condiciones en muchos hospitales<sup>16</sup>. También, contiene un componente de reparación de escuelas; y por último, pone énfasis en la inversión en capital humano mediante la ampliación en el acceso como el mejoramiento de la calidad de la educación.

El aumento del acervo de capital en el sector agrícola, donde se concentra la población de menor ingreso, se hará mediante varios proyectos. Se ha diseñado un programa para crear tres mil granjas autosostenibles en cinco años, cada una con la participación de 15 familias, beneficiando a 250 mil personas. En estas granjas habrá cría de tilapias, siembra de verduras, gallinas, cabras. Además, se espera enfatizar la construcción de caminos de penetración y de mantenimiento de rutas rurales. Así mismo, está en desarrollo un programa para mejorar la tecnología productiva agropecuaria. Por otra parte, se va a ejecutar un intenso programa de titulación, que es otra forma de aumentar el capital social en el interior, y facilitar el acceso a préstamos hipotecarios, o préstamos para la producción agropecuaria. De esa manera, se estará llevando al interior la posibilidad de acceder al extraordinario desarrollo financiero panameño.

La solución de los problemas de pobreza urbana tiene peculiaridades propias. Hay que reconocer las mejores condiciones económicas en el área urbana (menor desempleo y mayores salarios) convirtiéndose en un factor atractivo que acentúa la migración, con una nueva generación de pobres. A la vez, el ingreso laboral es el principal componente de ingresos en los grupos pobres; por ende, es el crecimiento económico el que puede generar oportunidades de empleo bien remunerado en el mediano plazo. Las mejoras en las condiciones de vida general en las ciudades, así como programas que focalicen el gasto a los verdaderamente pobres, a los jóvenes y niños (programas generales no son eficientes en estas áreas), son importantes. La creación de oportunidades de empleo femenino para los grupos de 18-25 años también es esencial. Pero lo más importante a largo plazo es la inversión en capital humano, educación y entrenamiento, que mejore la capacidad productiva de los individuos para generar mayor ingreso o competir en el mercado.

---

<sup>16</sup> Aunque hubo nuevos hospitales éstos no se equiparon.



## **ANEXO II. EL PROGRAMA FINANCIERO DEL GOBIERNO**

### **1. Antecedentes de la Política Financiera**

Desde el mes de diciembre de 1999 el Ministro de Economía y Finanzas planteó una novedosa estrategia financiera. La misma tiene dos componentes básicos: i) La utilización de los recursos del Fondo Fiduciario para la recompra de bonos Brady, de modo de disminuir substancialmente el nivel y servicio de la deuda externa, y ii) La venta del 49% de las acciones de Cable & Wireless para financiar un extenso programa de inversión social. Esta estrategia responde a un estudio de las alternativas disponibles y la realidad financiera del gobierno.

El gobierno de Panamá, en los últimos años, ha tenido niveles muy bajos de ahorros y niveles altos de inversión. Este desbalance se ha financiado con endeudamiento. Así, por ejemplo, es común que la contrapartida de proyectos financiados por organismos internacionales, que deberían ser el aporte interno, también se financie con deuda. Durante el período 1995-1998, se hizo un esfuerzo de control del gasto, que permitió reducir el déficit fiscal e incluso generar superávits. Pero no así en los primeros 9 meses de 1999, cuando alcanzó un déficit del 2.8% del PIB.

Continuar con una política de financiar la inversión pública con endeudamiento crea una situación insostenible; de hecho, ya se hace difícil aumentar el nivel de deuda con respecto al PIB. Intentarlo, se pagarían crecientes tasas de interés. Estimaciones preliminares indicarían que, de no variar la situación actual, a mediano plazo habría que disminuir substancialmente las inversiones, o aumentar los ingresos fiscales (impuestos), o reducir el gasto corriente. La situación del gobierno central es aún más crítica puesto que el cierre de las bases militares reduce directamente sus ingresos.

Una segunda alternativa será utilizar el Fondo Fiduciario para financiar el déficit presupuestario. Esta opción no genera ahorros sostenibles a largo plazo, ya que se trata de ingresos no recurrentes y en el momento en que se agoten los recursos del Fondo Fiduciario (a finales del año 2003), se provocaría un incremento en las necesidades adicionales de endeudamiento. Sólo una alternativa donde se usen los fondos disponibles para reducir la deuda externa y con ello, bajar los intereses pagados, resulta financieramente sostenible. De nuevo, hay que mencionar que la estrategia de financiar el gasto aumentando el endeudamiento no es viable en la práctica. Por una parte, porque ni las Instituciones Financieras Internacionales (IFIs) ni el mercado están anuentes a conceder más crédito dado el alto nivel de endeudamiento; y por otra parte, de hacerlo habría que pagar un margen muy alto, que no sería rentable.

La estrategia financiera propuesta sería una forma de reducir el gasto, al bajar el pago de intereses, y mejorar la clasificación del riesgo-país. Además, se haría una mejor utilización de los recursos financieros. La estrategia de recompra de deuda también va acompañada de la venta de acciones de Cable & Wireless cuyo producto se utilizaría en el financiamiento de proyectos de inversión social.

### **2. Reducción del Nivel de Deuda y sus Beneficios.**

Es sabido que el nivel de deuda externa de Panamá es demasiado alto, así lo perciben tanto los panameños, particularmente para la clasificación de riesgo que tiene Panamá, como en

el exterior. En efecto, la elevada relación deuda externa a PIB de 58%, cuando podría ser menos del 40%, incide negativamente en el presupuesto ya que se dedican muchos recursos al servicio de la deuda. Por ejemplo, se pagaron B/.326 millones de intereses de la deuda externa en 1999. Por ello, un objetivo de política financiera óptima sería reducir el nivel relativo y absoluto de la deuda externa. La propuesta formulada implica el uso de los B/.1,300 millones existentes en el Fondo Fiduciario para retirar B/.1,800 millones en bonos Brady, con lo que lograría llevar el nivel de la deuda al 39% del PIB. El retiro de un valor de deuda mayor al desembolso se explica al hecho de que estos bonos se emitieron con una tasa baja, que reflejaba las tasas de interés prevalecientes (el principal está garantizado por Letras del Tesoro de los Estados Unidos). Al subir las tasas de interés en el mercado, el valor de mercado de los bonos baja con respecto a su precio de emisión, por lo que puede retirarse un valor facial mayor<sup>17</sup>.

Un beneficio directo del pago de la deuda es que se liberan recursos que actualmente se utilizan para el servicio de la deuda y de esta manera contar con más dinero disponible para llevar a cabo las inversiones sociales de alta prioridad. En años recientes, cerca del 23% del presupuesto se destina al servicio de la deuda, limitando los recursos para inversiones. En la actualidad, el alto nivel de deuda implica un mayor riesgo-país, particularmente para la deuda pública, lo que sube el margen de intereses que se paga. Eventualmente, en el mes de diciembre la prima de riesgo que se pagaba en la deuda externa panameña era más de 400 puntos, según JP Morgan Emerging Markets Bond Index. Poco después del anuncio de la propuesta, este margen se redujo, por lo que una vez se efectúe la compra de deuda se puede esperar una prima relativamente baja (que refleje el menor riesgo). Este beneficio será automático, aún antes de obtener una clasificación de riesgo de inversión.

Un segundo beneficio es que la estrategia propuesta representa un uso más eficiente de los recursos financieros del gobierno. En la actualidad, los recursos del Fondo de Desarrollo están invertidos en la banca internacional o local, generando solamente 5.25% al año. Al mismo tiempo, se han estado emitiendo bonos a mediano plazo para financiar el gasto público, pagando entre 9% y el 10% de interés anual. Este diferencial, del 4% al año, equivale a B/.50 millones de Balboas anuales, un costo financiero implícito que se eliminaría y un beneficio importante de la nueva estrategia financiera.

Para los banqueros internacionales, los recursos del Fondo de Desarrollo ya estaban siendo usados, como una garantía secundaria para respaldar el pago de la deuda externa. En consecuencia, se mejoraba la clasificación de riesgo país y, más importante, el diferencial de intereses que Panamá pagaba era bajo. Por esta razón, cuando se discutió la posibilidad de usar los fondos para financiar los proyectos de inversión esto trajo, como consecuencia, una degradación de la calificación internacional, ya que implicaba un mayor riesgo de pago de la deuda panameña.

Un tercer beneficio de la estrategia de recompra de deuda proviene de la posibilidad que el gobierno y el país, al reducir su deuda, sea clasificado como de "grado de inversión". Ya varias empresas calificadoras han indicado que una vez se autorice el programa de recompra de deuda ellos calificarían a Panamá positivamente (en vez de tener una expectativa negativa a corto

---

<sup>17</sup> El diferencial entre el valor de registro y el de mercado depende de la tasa de interés vigente (y del margen extra de los bonos panameños).

plazo). Posteriormente, cuando se cancele la deuda se espera una mejor clasificación, ya que la calificación de Panamá se encuentra ligeramente por debajo del "grado de inversión", la cual es de esperarse si se reduce el nivel de deuda. De ser así, esto traería como resultado una reducción en el margen o diferencial entre los bonos del Tesoro norteamericano y los bonos panameños. Se puede esperar una disminución de por lo menos 2.5 puntos, más o menos automáticamente, o hasta 4 puntos porcentuales<sup>18</sup> en el costo del financiamiento de la deuda en caso de ser calificado grado de inversión. Los ahorros que se lograrían en este caso serían de magnitud, aunque muchos se realizarían al renovarse la deuda existente. De obtenerse el "grado de inversión", el ahorro potencial ascendería entre B/.150 y B/.200 millones al año. Esto liberaría recursos para los programas sociales y facilitaría el saneamiento de las finanzas públicas.

La reducción de la deuda externa es una condición necesaria pero no suficiente para lograr una clasificación de grado inversión. También, se requiere mantener cierta disciplina fiscal y políticas económicas adecuadas. En ambas áreas, el gobierno está en proceso de presentar medidas al respecto. En cuanto a la política fiscal y el déficit del sector público, debido a las acciones ya tomadas se logró controlar el gasto en el año 1999 y mantener el déficit fiscal dentro de lo programado. Juntamente, se espera para el año 2000 lograr un déficit de sólo alrededor del 1%, lo que es razonable. Para los años futuros se proyecta financiar el programa de inversiones y el gasto corriente sin aumentar la deuda externa, o al menos manteniendo el nivel relativo de la deuda. En cuanto a la política económica, se tienen ya principios generales declarados: sobre el gasto público, la inversión social, la estrategia de manejo de la deuda, y los principios de una reformulación del sistema tributario. Está en preparación un documento del programa económico-financiero que muestre la compatibilidad y consistencia de los objetivos y programas. El mismo presentará una política económica aceptable dentro de las normas de un mundo globalizado, acorde con los principios expresados por el gobierno, y factible de poder lograr el crecimiento con equidad social. Por otro lado, el sistema monetario panameño garantiza un alto grado de estabilidad financiera, lo que significa un mayor respaldo para considerar a Panamá como grado de inversión.

Un efecto adicional de esta estrategia financiera es que una mejor clasificación del gobierno también beneficia al país. En este sentido, se hace más atractivo invertir en Panamá, tanto para las inversiones financieras como para la inversión directa. Los inversionistas cuando calculan el valor esperado de retorno descuentan una suma por el "riesgo-país", al reducirse esta prima dicho valor aumentaría estimulando a invertir en Panamá. Así mismo, se espera que una mejor clasificación genere una reducción en los intereses que pagan los bancos panameños en préstamos y bonos colocados en el exterior. Estos beneficios no son fáciles de cuantificar en forma absoluta, pero expertos en mercados financieros los consideran importantes y equivalentes a una reducción en la tasa de interés (aunque algo menor que en el caso de los bonos del gobierno).

La estrategia financiera de recompra de bonos ha provocado reacciones favorables en las empresas calificadoras de riesgo. Así, por ejemplo, lo han indicado Standard & Poor's y Moody's en los Estados Unidos, además de importantes bancos internacionales de inversión. También, así ha quedado establecido en reuniones realizadas en Nueva York y Boston, con

---

<sup>18</sup> Esta reducción es con respecto a diciembre. Al hacerse el anuncio de la recompra el valor de los bonos subió y el margen en el mercado cayó.

representantes del gobierno panameño. La empresa calificadora Fitch IBCA, inglesa, coloca a Panamá en "alerta positiva", justo a un paso del grado de inversión. Varias empresas han indicado que se mejoraría de inmediato la clasificación de riesgo de Panamá, de BB+ negativo a BB+ estable, por ejemplo. Por ello, esta estrategia se ha considerado un mensaje positivo a la comunidad financiera internacional y un primer paso para lograr una clasificación de grado de inversión.

### **3. Venta de Acciones de Cable & Wireless.**

El segundo componente de la estrategia financiera es la venta de las acciones gubernamentales de Cables & Wireless y usar el producto para financiar un programa de inversiones sociales. Se espera lograr entre \$600 a \$800 millones por la venta de sus acciones. El fundamento económico de esta estrategia es que se está intercambiando una forma de inversión pública, en acciones, a otra forma, en proyectos que aumenten el capital social. Dado el contrato de concesión, el Estado no tiene control sobre las decisiones de la empresa, por lo que retener las acciones no tiene un beneficio diferente a su rendimiento financiero.

Como el programa de inversión social se concentra en proyectos que aumentan el capital humano, su ejecución tiene un alto rendimiento económico. Indudablemente, los rendimientos de la inversión en educación son superiores al 20%, lo mismo en salud (que mejora la capacidad productiva de los individuos). En otros casos, los proyectos como los caminos de penetración o el desarrollo de granjas sostenibles aumentan el acervo de capital de los pequeños productores, permitiéndoles que resuelvan sus problemas económicos por sí mismos. Además, estas inversiones aumentan la producción y productividad de los grupos de menor ingreso.

Dado que estos programas se orientan a áreas y grupos marginados, aquellos constituyen instrumentos efectivos para reducir la pobreza y lograr una sociedad más equitativa. El rendimiento social de estos proyectos es muy alto; en parte, porque desde mediados de los ochenta la inversión en programas sociales, por restricciones financieras, fue baja; y recientemente se privilegiaron inversiones en infraestructura<sup>19</sup>. El rezago relativo en la inversión social aumenta su rentabilidad marginal, justificando la transferencia de recursos hacia la misma. En última instancia, la rentabilidad social y económica de los proyectos de inversión social es mayor que la rentabilidad esperada de retener la inversión en acciones, por lo que la política propuesta es una forma óptima de utilizar los recursos nacionales.

Hay quienes objetan el uso inmediato del Fondo Fiduciario, ya que el mismo representa un ahorro para las generaciones futuras. Pero la alternativa óptima depende del rendimiento social del uso de los fondos hoy frente a su utilización futura. Lo que se puede esperar y exigir es que los fondos se inviertan en forma transparente y eficientemente, en proyectos de inversión de alta rentabilidad social y económica (escuelas, por ejemplo). Dado el tipo de proyectos involucrados su alto rendimiento está garantizado, existiendo un futuro promisorio para los panameños pobres de hoy. No es cierto que se está "gastando" el ahorro, sino invirtiéndolo en una forma diferente, (centros de salud, por ejemplo), es decir, distintas formas de usar el patrimonio nacional.

---

<sup>19</sup> Incluso no hubo contrapartida para proyectos de inversión social, aunque las mismas contaron con financiamiento externo, como en educación; o se construyeron hospitales que no se pudieron equipar.

Emplear la venta de acciones para financiar proyectos de inversión social está también justificado por razones financieras, como un medio para lograr un alto nivel de inversión sin incurrir en déficit o financiarlo con deuda. Efectivamente, la propuesta implica que hay una ganancia de capital al vender las acciones de Cable & Wireless. Este beneficio se utilizaría para cubrir el gasto de inversión. Bien definida, esta operación no implicaría elevar el déficit del sector público y, por lo tanto, el nivel de la deuda pública.

Por último, el programa financiero-económico está ligado a la promoción de un mayor crecimiento y generación de empleos. Esto, en parte, por el alto nivel de actividad económica que se crearía de inmediato, por efecto de los proyectos de inversión pública y privada (hay proyectos contemplados por un par de miles de millones de balboas). Ciertamente, la combinación del grado de inversión, el programa de inversión social, y un monto significativo de proyectos privados de inversión serán suficientes para mantener una alta tasa de crecimiento y, sobre todo, un elevado nivel de empleos en el mediano plazo.

El gobierno de la Señora Presidenta Mireya Moscoso ha indicado reiteradamente, incluso antes de ejercer su mandato, tres objetivos claros: i) La reorientación del gasto público hacia proyectos sociales que beneficien a los grupos de menor ingreso, ii) Una estrategia financiera de no endeudamiento y, de ser factible, disminución del nivel actual de la deuda externa, y iii) Como parte complementaria, la promoción de un elevado crecimiento económico. La estrategia propuesta logra todos estos objetivos.

## ANEXO III: TEMAS EN EL MERCADO LABORAL

### Resumen de varios estudios

#### A. EL MERCADO DE TRABAJO EN PANAMÁ \*

El presente estudio se divide en tres componentes: i) Evaluar los principales cambios observados en el mercado laboral de Panamá, en particular en la última década; ii) Identificar los principales determinantes de cambios en la participación laboral, el desempleo y los ingresos laborales, y iii) Precisar el rol que juegan las instituciones laborales.

1. Los cambios en el mercado laboral. La tasa de desempleo, excluyendo a los desalentados en la población económicamente activa, se mantuvo relativamente estable<sup>20</sup> en Panamá en las décadas de los años 60 a 70. Pero creció a partir de los años 80 y particularmente en los años 90. Incluyendo la población desalentada en la PEA que no busca activamente empleo, el aumento en los índices de desempleo aparece más intenso.

Tasa de Desocupación Promedio 1963-1998  
(porcentaje)

Período	Definición Nacional 1/	Definición Internacional 2/
1963 - 1969	6.5	6.5
1970 - 1979	7.3	6.5
1982 - 1989	11.9	8.6
1991 - 1998	14.1	9.0

1/ A partir de 1976 incluye la categoría de "desalentados" en la población desocupada.

2/ Excluye los desalentados que a nivel internacional se clasifica como inactivos.

Fuente: Elaborado por el Departamento de Análisis Económico del MEF sobre la de la Dirección de Política Social.

El aumento en la tasa de desempleo en las últimas dos décadas está asociado en parte a un débil desempeño macroeconómico en los años 80, la crisis de la deuda de 1982, y con la severa contracción de 1988/1989, que representó una caída severa en el PIB per-cápita. La tasa de desempleo oficial pasó de 8.8% en 1979 a 16.3% en 1988/1989. Hasta 1987 inclusive el crecimiento del empleo (cerca al 3% anual) creció mucho menos que la oferta laboral lo que esencialmente derivaba en una tendencia creciente en el desempleo. Al retomarse el crecimiento del PIB en los años 90, el aumento en la demanda de trabajo compensó el notable crecimiento en la oferta laboral lo que permitió una reversión en la tendencia del desempleo. Sin embargo, a pesar del crecimiento económico, el desempleo se mantiene todavía elevado.

\* Estudio de la Dirección de Análisis Económico.

<sup>20</sup> Informe Económico 1998, Ministerio de Economía y Finanzas. Anexo Técnico.

De lo anterior, es obvio que en los años 70 existía una persistencia del desempleo en un contexto de vigoroso crecimiento. A fines de los años 90 - luego de los *shocks* de los años 80 - la tasa "natural" de desempleo se elevó desde el 7% a más del 10%. La rigidez del mercado laboral en dicho contexto explicaría el decepcionante desempeño de la economía en términos de la desocupación abierta.

2. Evolución de las variables de empleo y desempleo.
  - A. Tasa de desempleo. Si en Panamá se adoptara la definición internacional en materia de medición de desempleo, se encontraría que la tasa de desempleo de fines de los años 90 no difiere significativamente de la tasa que prevalecía antes de la crisis de 1987. El aumento en la proporción de la población que se considera "desalentada", eleva la tasa de desempleo abierta porque este grupo de "desalentados" creció relativamente<sup>21</sup>. Casi todo el incremento de desempleo entre mediados de los años 80 y fines de los años 90 es de población desalentada, que no busca empleo, y que posiblemente tampoco "esté disponible" para una ocupación.
  - B. Tasa de actividad. Existe una tendencia creciente bien marcada en cuanto a la tasa de actividad. Se observa un ciclo largo de la tasa de actividad, con una pronunciada caída desde mediados de los años 70 y 80, y una recuperación en los años 90 a niveles de fines de los años 60. Un elemento a resaltar del aumento de la tasa de actividad lo constituye una mayor participación de la mujer en el mercado y la mayor población educada.
  - C. Tasa de empleo. En el mismo período la proporción de población ocupada o tasa de empleo (ocupados respecto de la población en edad de trabajar), creció entre 4% y 5%: desde alrededor de 50% en 1986/1987 a más de 53% en la segunda mitad de los años 90, y a 55.3% en marzo del presente año. La probabilidad de estar ocupado aumentó en forma significativa (es 10% mayor) a fines de los años 90 que hasta mediados de los años 80.
3. La evolución del mercado laboral y la dinámica del ajuste. El efecto de una población en edad de trabajar (PET) creciendo por encima del promedio de la población (POB) se mantendrá con fuerza en el futuro cercano<sup>22</sup>, indicando la persistencia de presiones *demográficas* en el mercado laboral, lo que en un contexto de poco crecimiento económico y por lo tanto poco empleo, presionará en la reducción del desempleo. El problema relativo a las *migraciones*, en la que la población rural crece relativamente menos, implica que todo crecimiento de la PET se concentra en el área metropolitana. La migración femenina resulta mayor a la masculina, lo que evidencia patrones crecientes en la participación laboral que a la vez se acompaña con un mayor grado de educación de las mujeres (nivel universitario). En el aspecto de la *participación laboral*, la tasa de participación laboral (TPL) cae con la actividad económica a mediados de los años 70, se recupera transitoriamente a fines de esa década, se mantiene en bajos niveles hasta fines de los años 80, y retoma una clara tendencia creciente a partir de 1991/1992 - cuando también se recupera el crecimiento económico.

---

<sup>21</sup> Los inactivos que se definen como "potencialmente activos" también aumentaron drásticamente su participación entre 1986 y 1994, y representan en la actualidad alrededor del 3.7% de la población en edad de trabajar (frente 1.8% en 1986).

<sup>22</sup> Proyecciones realizadas por la Dirección de Estadística y Censo, indican que la población de 15 y más años crecerá desde 66.6% del total en 1995 a 68.7% en el año 2000, 71% en el año 2005 y a 75.1% en el año 2015.

4. Instituciones laborales y su impacto económico. La Ley 44 de 12 de agosto de 1995 vigente en Panamá mantiene una clara preferencia por la *contratación indefinida*, por sobre cualquier otra forma contrato. La nueva redacción de los artículos 75 y 77 reduce el campo de aplicación de los contratos definidos e indefinidos. En el artículo 78 se especifica que no rige contrato a prueba si se trabajó antes para el mismo empleador. Tampoco se modifica la duración del período de prueba (tres meses), y se introducen cambios menores en materia de agencias de empleo, que en parte limitan su operación y en parte las amplían marginalmente. A diferencia de las características que implican que el empleo formal es esencialmente de carácter indefinido, en el contrato temporario las restricciones inducen a la informalidad, o al reemplazo por tecnologías intensivas en capital. La mayor flexibilidad por la contratación de servicios de terceros y el "outsourcing" incentiva a las firmas a eludir la normativa del Código de Trabajo. Otro elemento es el que regula la *ruptura del contrato y sus costos legales asociados*. En la Ley 44, los costos de despido son elevados solo en el caso de despidos injustificados. Además, estos despidos pueden tener costos de litigio judicial e inclusive costos de reintegro del trabajador y pago de salarios caídos con un tope máximo de tres meses. Se modifica el cálculo de la prima por antigüedad y se crea el mecanismo del fondo de cesantía.

Por otra parte, la política económica en general favorece el uso de maquinaria y penaliza el uso del factor laboral por medio de incentivos e impuestos que hacen la inversión artificialmente más barata y más caro el uso de mano de obra. A la vez, los incentivos sectoriales no promueven los sectores exportadores intensivos en mano de obra. La estructura económica misma de Panamá crea condiciones poco favorables a generar empleo, ya que los sectores exportadores tradicionales generan altos salarios que inciden en un alto nivel salarial interno; y a la vez, las tasas de interés en Panamá son los más bajas de América Latina. Estos factores hacen más alto el costo relativo de la mano de obra versus el uso de capital.

Por último, el salario mínimo es una regulación que parece afectar particularmente a las mujeres, y entre ellas a las más jóvenes.

## **B. CAMBIOS EN LA ESTRUCTURA SALARIAL PANAMEÑA<sup>23</sup>**

En este trabajo, se estudió la estructura salarial de Panamá y su evolución, modelando algunos quintiles condicionales referida para el período 1982 a 1997. El análisis utiliza una ecuación de forma reducida y básicamente enfatiza los retornos a la educación y su patrón de cambio. El trabajo se centra exclusivamente en describir los cambios en la estructura salarial durante el período muestral. Por ello, la muestra sólo incluye trabajadores hombre asalariado entre 16 y 55 años. Consecuentemente, se excluyeron de la muestra a los individuos que trabajan por cuenta propia, los dueños de su empresa o negocio y los trabajadores sin salarios. Finalmente, aquellos empleados que son estudiantes, también son excluidos de la muestra.

---

<sup>23</sup> Trabajo realizado por el Dr. Sebastian Galiani en el marco del Programa de Fortalecimiento y Modernización de la Gestión Económica y Fiscal (MEF/PNUD), componente de Monitoreo Macroeconómico



Además de proveer una caracterización más detallada de la distribución condicional de los salarios de los varones, también se estudió si hay o no una tendencia de desigualdad de salarios dentro de los distintos grupos sociodemográficos durante el período de la muestra.

Las principales conclusiones del estudio son las siguientes:

1. En particular, no se observa tendencia que los diferenciales salariales entre grupos educativos muestre un incremento significativo en los retornos de los trabajadores más calificados.
2. Los retornos a la educación son similares en todos los quintiles condicionales estudiado para cada grupo de experiencia laboral y su diferencia no ha cambiado durante el período estudiado.
3. Los trabajadores más educados ganan más que los trabajadores menos educados manteniendo todo lo demás constante. En el caso panameño, ello es cierto para cada quintil condicional estudiado.
4. Finalmente, Panamá presenta una estructura salarial relativamente estable durante el período estudiado.

### **C. NOTA METODOLOGICA SOBRE LA MEDICIÓN, EVOLUCIÓN Y DURACIÓN DEL DESEMPLEO EN PANAMÁ<sup>24</sup>**

Este trabajo tuvo como objetivo tratar cuestiones metodológicas relativas a la medición del empleo y el desempleo. Sin embargo, como se apreciara abajo, las mismas son de gran relevancia para entender el funcionamiento del mercado laboral y la economía panameña. Conviene recordar que la comparabilidad internacional de las estadísticas de desempleo es un criterio prioritario al decidir la definición de desempleo a utilizar. Basándose en las normas ILO (o OIT, Organización Internacional del Trabajo), OECD (o OCDE, Organización de Cooperación y Desarrollo Económico) publica tasas de desempleo comparables internacionalmente para 21 países. En Panamá la medición del desempleo no sigue estrictamente las normas ILO y, por tanto, la medición de su tasa de desempleo no es extremadamente útil a los fines de realizar comparaciones internacionales.

Por ello, en el estudio se calcula un conjunto de estadísticos alternativos, dadas las posibilidades existentes en la Encuesta de Hogares de Panamá, que a nuestro criterio resultan más apropiados para comparar internacionalmente el desempleo (ver tabla 1). En el estudio, se presentan las series temporales de estos estadísticos alternativos. Asimismo, se presentan estimaciones por grupos etarios. Adicionalmente, creemos que la medición del desempleo debe excluir a aquellos individuos que no buscan trabajo regularmente. Obviamente, la probabilidad de salir del desempleo es muy baja, sino cero, para alguien que no busca trabajo. Resulta un criterio central en la determinación del desempleo de equilibrio la intensidad y efectividad de la búsqueda de trabajo.

---

<sup>24</sup> Trabajo realizado por el Dr. Sebastian Galiani (Instituto y Universidad Torcuato Di Tella) y Lic. Omar Zambrano Vega (Dirección de Análisis Económico), en el marco del Programa de Fortalecimiento y Modernización de la Gestión Económica y Fiscal (MEF/PNUD), componente de Monitoreo Macroeconómico.

El análisis muestra que la tasa de desempleo en Panamá sobrestima la medición del mismo. Ello se debe a que se incluye un conjunto amplio de individuos que no necesariamente han buscado trabajo recientemente.

Finalmente, se puede mejorar la información sobre el empleo y el desempleo si se registrasen los hogares repetidos, de modo que se pueda utilizar la estructura de panel rotativo de la encuesta de hogares para estudiar historiales en el mercado laboral.

Tabla 1: Medidas alternativas de desempleo  
Encuesta de hogares (1997)

Desempleo en Panamá, Agosto de 1997	Total	Hombres (%)	Mujeres
Medición Actual	13.4	10.7	18.1
Medición excluyendo a los supuestos trabajadores desalentados (medición alternativa 1)	12.3	9.6	17.2
Medición excluyendo a los supuestos trabajadores desalentados y a aquellos que no buscaron durante la semana de referencia (incluye a aquellos que esperan noticias) (medición alternativa 2)	9.3	8.7	10.6
Medición excluyendo a los supuestos trabajadores desalentados y a aquellos que no buscaron durante la semana de referencia (medición alternativa 3)	6.8	6.2	7.9

### PROPUESTA DEL ESTUDIO:

*Primero*, calcular un conjunto de estadísticos alternativos que resulten más apropiados para realizar comparaciones internacionales. La medición del desempleo debe excluir a aquellos trabajadores desalentados, a aquellos que no buscaron trabajo en la semana de referencia y aquellos que esperan noticias o dicen que es imposible encontrar trabajo.

*Segundo*, introducir una pregunta similar a la pregunta 14 (buscó trabajo durante los últimos tres meses), pero que utilice el mes como período de referencia, es decir, ¿Buscó trabajo durante el último mes?. Sí responde, no, se le formularía la actual pregunta 14.

*Tercero*, una gran mejora en la calidad de las estadísticas vendría dada si se registrase a los hogares e individuos entrevistados de forma tal que se pueda utilizar la estructura de panel rotativo de la encuesta de hogares. Por último, para avanzar en futuros estudios sobre el desempleo, sería deseable mejorar la información disponible en la encuesta de hogares sobre migraciones, el nivel de educación alcanzado por los individuos y sobre el status marital de los mismos.

## D. ESTUDIO DE LA DURACION DEL DESEMPLEO

Adicionalmente, tras estudiar la duración del desempleo en Panamá, podemos concluir que la duración media de todos los episodios de desempleo<sup>25</sup> no ha crecido durante el período estudiado; por el contrario, la misma ha caído en aproximadamente un mes y medio. Sin embargo, dicho estadístico es alto si se le compara, por ejemplo, con la duración media de todos los episodios de desempleo de Argentina, la cual es aproximadamente igual a 4 meses. Por otro lado, la duración media de los episodios en progreso no es mayor a la observada en Argentina. Ello se debe, naturalmente, a que en Argentina los flujos al desempleo son más elevados que los flujos observados en Panamá.

Adicionalmente, vale la pena notar que para el mismo período de comparación escogido, la duración media de los episodios de desempleo en progreso aumentó (la duración incompleta aumentó aproximadamente en dos meses). La duración media de todos los episodios es el estadístico más importante pues mide la duración media de todos los episodios de desempleo ocurridos en un período de tiempo dado, mientras que la duración de los episodios en progreso solo mide la duración de los episodios de desempleo que se están dando en un momento determinado. Obviamente, este último estadístico va a estar sobrerrepresentado en episodios de duración larga (con relación a todos los episodios de desempleo) pues es más probable observar un episodio largo que uno corto. La explicación de ambos fenómenos es sencilla: entre ambos períodos tuvo que haber aumentado tanto la tasa de flujo al desempleo como la proporción de episodios de desempleo de duración larga, exactamente lo que observamos ha ocurrido en Panamá.

Duración media del desempleo, años escogidos: (meses)

Grupo	d	$\overline{id}_{cs}$	$\overline{d}_{cs}$
		1983	
Desempleados (alternativa 2)	9.3	9.1	18.2
Hombres	8.0	8.7	17.4
Mujeres	10.0	9.7	19.4
		1996	
Desempleados (alternativa 2)	7.7	11.0	22.0
Hombres	6.3	10.5	21.0
Mujeres	11.4	11.9	23.8

Nota: aquellos individuos que reportan una duración mayor a 96 meses han sido excluidos en el computo de los estadísticos.

<sup>25</sup> Un episodio de desempleo se define como el período en el cuál un individuo entró al desempleo, permanece en dicho estado y sale del mismo. Un mismo trabajador puede experimentar varios episodios de desempleo en un período de tiempo dado, por ejemplo, a lo largo de un año.

Para concluir, resulta interesante resaltar que aproximadamente dos tercios de los episodios en progreso de desempleo tienen una duración menor al año. Por lo tanto, la tasa de incidencia del desempleo, esto es, la proporción de desempleados cuya duración incompleta supera el año, es en Panamá de aproximadamente 33 por ciento. La misma es baja si se la compara con la tasa de incidencia de los países europeos, pero resulta ser elevada si se la compara, por ejemplo, con la tasa de incidencia de Argentina.

## A - 1

**PRODUCTO INTERNO BRUTO A PRECIOS DE MERCADO, SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD ECONOMICA  
A PRECIOS DE 1982: AÑOS 1997-99**

(En millones de Balboas)

Descripción	Producto Interno Bruto			Variación %	
	1997	1998(P)	1999(E)	98/97	99/98
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	429.2	445.1	476.0	3.7	6.9
Pesca	85.7	100.0	70.7	16.7	-29.3
Explotación de minas y canteras	13.6	17.0	17.0	25.0	0.0
Industrias manufactureras	646.8	673.4	642.4	4.1	-4.6
Suministro de electricidad, gas y agua	308.2	293.8	354.2	-4.7	20.6
Construcción	261.8	279.4	312.9	6.7	12.0
Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos automotores, motocicletas, efectos personales y enseres domésticos	1,273.5	1,297.1	1,253.4	1.9	-3.4
Hoteles y restaurantes	107.7	113.2	116.5	5.1	2.9
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	824.9	901.1	998.6	9.2	10.8
Intermediación financiera	729.2	809.1	892.9	11.0	10.4
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	908.8	937.7	979.9	3.2	4.5
Enseñanza privada	38.0	38.3	39.2	0.8	2.3
Actividades de servicios sociales y de salud privadas	113.1	115.9	118.6	2.5	2.3
Otras actividades comunitarias, sociales y personales de servicios	174.9	183.3	197.2	4.8	7.6
Menos: Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente	276.0	336.7	386.5	22.0	14.8
Subtotal Industrias	5,639.4	5,867.7	6,082.9	4.0	3.7
Productores de servicios gubernamentales	690.6	711.3	721.3	3.0	1.4
Productores de servicios domésticos que sirven a los hogares	57.0	59.5	60.7	4.4	2.0
<b>VALOR AGREGADO BRUTO</b>	<b>6,387.0</b>	<b>6,638.5</b>	<b>6,864.9</b>	<b>3.9</b>	<b>3.4</b>
Más: Derechos de importación	232.1	253.5	250.0	9.2	-1.4
Más: Impuesto a la transferencia de bienes muebles que grava las compras de los hogares	38.4	40.9	42.8	6.5	4.6
<b>PRODUCTO INTERNO BRUTO A PRECIOS DE MERCADO</b>	<b>6,657.5</b>	<b>6,932.9</b>	<b>7,157.7</b>	<b>4.1</b>	<b>3.2</b>

(P) Cifras Preliminares.

(E) Cifras Estimadas.

Fuente: Dirección de Estadística y Censo de la Contraloría General de la República.

A - 2

**RESUMEN POR COMPONENTES NORMALIZADOS DE LA BALANZA DE PAGOS  
DE PANAMÁ: AÑOS 1997 A 1999**  
(en millones de B./.)

Partida	Componentes Normalizados (en millones de B./.)		
	1997(R)	1998(P)	1999(P)
<b>I. CUENTA CORRIENTE</b>	<b>-603.5</b>	<b>-1,211.7</b>	<b>-1,332.7</b>
Exportaciones de bienes, servicios y renta	9,739.8	9,747.8	8,452.7
A. Bienes	6,655.4	6,325.2	5,198.2
1. Mercancías generales <sup>1/</sup>	6,495.5	6,221.7	5,090.1
2. Bienes para transformación y reparación	20.1	9.3	6.4
3. Bienes adquiridos en puertos por medio de transporte	139.8	94.2	101.7
B. Servicios	1,648.4	1,697.4	1,689.4
1. Transportes	834.1	880.3	897.1
2. Viajes	374.2	378.8	387.2
3. Servicios de comunicaciones, seguros y financieros	138.8	206.8	217.5
4. Otros servicios empresariales	95.2	97.2	87.3
5. Servicios del gobierno, n.i.o.p.	206.1	134.3	100.3
C. Renta	1,436.0	1,725.2	1,565.1
1. Remuneración de empleados	48.1	42.3	32.3
2. Renta de la inversión	1,387.9	1,682.9	1,532.8
Importaciones de bienes, servicios y renta	-10,343.3	-10,959.5	-9,785.4
A. Bienes	-7,355.7	-7,696.3	-6,596.0
1. Mercancías generales	-7,331.7	-7,674.1	-6,573.7
2. Otros	-24.0	-22.2	-22.3
B. Servicios	-1,290.6	-1,172.5	-1,104.1
1. Transportes	-786.3	-654.2	-628.5
2. Viajes	-163.8	-176.2	-184.5
3. Otros servicios	-340.5	-342.1	-291.1
C. Renta	-1,847.6	-2,249.7	-2,249.5
1. Renta de la inversión	-1,847.6	-2,249.7	-2,249.5
* Balance de bienes	-700.3	-1,371.1	-1,397.8
* Balance de servicios	357.8	524.9	585.3
* Balance de renta	-411.6	-524.5	-684.4
D. Transferencias corrientes	150.6	159.0	164.2
1. Gobierno General	61.5	68.9	70.6
2. Otros sectores	89.1	90.1	93.6
<b>II. CUENTA DE CAPITAL Y FINANCIERA</b>	<b>519.2</b>	<b>1,392.6</b>	<b>1,269.4</b>
A. Cuenta de capital	72.7	50.9	3.0
B. Cuenta financiera	446.5	1,341.7	1,266.4
1. Inversión directa en la economía declarante	1,255.8	1,206.1	22.3
2. Inversión de cartera	-874.9	666.0	-285.6
3. Otra inversión	675.3	-633.8	1,714.2
3.1. Activos	-616.2	645.1	2,272.1
3.2. Pasivos	1,291.5	-1,278.9	-557.9
4. Activos de reserva	-609.7	103.4	-184.5
<b>III. ERRORES Y OMISIONES</b>	<b>-84.3</b>	<b>180.9</b>	<b>-63.3</b>

1/ Las exportaciones en Balanza de Pagos se registran en forma bruta (incluye insumos), por lo que la cifra difiere con la del cuadro x donde se estiman en forma neta.

(P) Cifras preliminares.

Fuente: Elaborado en el Departamento de Análisis Económico en base a la Balanza de Pagos de la Dirección de Estadística y Censo de la Contraloría General de la República.

A - 3

**PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS**  
**AÑOS: 1996 A 1999**  
**(En millones de B/.)**

	Años				Variación Porcentual		
	1996	1997	1998	1999	97/96	98/97	99/98
<b>Principales Productos Agropecuarios</b>							
Carne fresca	5.1	7.2	9.3	11.8	41.2	29.2	26.9
Cuero y pieles preparadas	8.9	8.7	5.9	7.9	-2.2	-32.2	33.9
Azúcar	22.6	28.7	25.5	14.4	27.0	-11.1	-43.5
Bananos	184.0	179.8	138.7	182.3	-2.3	-22.9	31.4
Café	18.8	22.4	23.9	18.5	19.1	6.7	-22.6
Tabaco	0.6	1.3	0.7	0.7	116.7	-46.2	0.0
Frutas frescas (Melones y sandías)	5.2	9.6	25.3	14.0	84.6	163.5	-44.7
Piña	0.4	0.2	0.3	0.04	-50.0	50.0	-86.7
Subtotal	<b>245.6</b>	<b>257.9</b>	<b>229.6</b>	<b>249.6</b>	<b>5.0</b>	<b>-11.0</b>	<b>8.7</b>
<b>Productos Marinos</b>							
Aceite de pescado	0.7	3.9	5.5	0.7	457.1	41.0	-87.3
Camarones frescos	74.6	97.2	137.7	68.9	30.3	41.7	-50.0
Conchas negras, cambombias y conchuelas	1.8	1.8	3.5	7.8	0.0	94.4	122.9
Harina de Pescado	2.2	4.5	6.6	5.0	104.5	46.7	-24.2
Pescado fresco	22.1	24.9	41.6	20.1	12.7	67.1	-51.7
Langostas frescas	3.8	4.4	6.0	6.1	15.8	36.4	1.7
Larvas de camarones	5.4	9.9	13.7	7.8	83.3	38.4	-43.1
Subtotal	<b>110.6</b>	<b>146.6</b>	<b>214.6</b>	<b>116.4</b>	<b>32.5</b>	<b>46.4</b>	<b>-45.8</b>
<b>Otros Productos</b>							
Oro y Plata	10.7	13.8	14.0	1.8	29.0	1.4	-87.1
Ropa	20.2	24.8	25.6	21.9	22.8	3.2	-14.5
Libre Comercio	46.6	48.6	51.2	43.6	4.3	5.3	-14.8
Otros	106.9	143.1	156.1	235.9	33.9	9.1	51.1
Subtotal	<b>184.4</b>	<b>230.3</b>	<b>246.9</b>	<b>303.2</b>	<b>24.9</b>	<b>7.2</b>	<b>22.8</b>
<b>TOTAL</b>	<b>540.6</b>	<b>634.8</b>	<b>691.1</b>	<b>669.2</b>	<b>17.4</b>	<b>8.9</b>	<b>-3.2</b>

Fuente: Dirección de Estadística y Censo de la Contraloría General de la República.

A - 4

**POBLACIÓN OCUPADA DE 15 AÑOS Y MÁS DE EDAD, EN LA REPÚBLICA,  
SEGÚN SECTOR Y RAMA DE ACTIVIDAD: ENCUESTA DE HOGARES  
AÑOS 1997 A 1999**

	Años			Variación			
	1997	1998	1999	98/97	99/98	98/97	99/98
<b>TOTAL</b>	<b>909,055</b>	<b>936,475</b>	<b>962,269</b>	<b>27,420</b>	<b>25,794</b>	<b>3.0</b>	<b>2.8</b>
<b>Sector Primario</b>	<b>171,556</b>	<b>167,089</b>	<b>169,859</b>	<b>-4,467</b>	<b>2,770</b>	<b>-2.6</b>	<b>1.7</b>
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	159,865	157,034	158,720	-2,831	1,686	-1.8	1.1
Pesca	9,671	9,268	10,067	-403	799	-4.2	8.6
Explotación de minas y canteras	2,020	787	1,072	-1,233	285	-61.0	36.2
<b>Sector Secundario</b>	<b>226,999</b>	<b>231,781</b>	<b>246,708</b>	<b>4,782</b>	<b>14,927</b>	<b>2.1</b>	<b>6.4</b>
Industrias manufacturera	96,227	92,210	92,639	-4,017	429	-4.2	0.5
Electricidad, gas y agua	9,085	9,088	7,288	3	-1,800	0.0	-19.8
Construcción	59,570	67,173	73,807	7,603	6,634	12.8	9.9
Transportes, almacenamiento y comunicaciones	62,117	63,310	72,974	1,193	9,664	1.9	15.3
<b>Sector Comercial y Financiero</b>	<b>253,700</b>	<b>269,871</b>	<b>284,391</b>	<b>16,171</b>	<b>14,520</b>	<b>6.4</b>	<b>5.4</b>
Comercio al por mayor y al por menor; reparaciones de vehículos automotores, motocicletas, efectos personales y enseres domésticos.	168,146	177,833	182,384	9,687	4,551	5.8	2.6
Hoteles y restaurantes	34,161	33,839	38,934	-322	5,095	-0.9	15.1
Intermediación financiera	22,797	24,139	24,300	1,342	161	5.9	0.7
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler.	28,596	34,060	38,773	5,464	4,713	19.1	13.8
<b>Sector Gubernamental y Personal</b>	<b>256,800</b>	<b>267,734</b>	<b>261,311</b>	<b>10,934</b>	<b>-6,423</b>	<b>4.3</b>	<b>-2.4</b>
Administración pública y defensa, planes de seguridad social de afiliación obligatoria.	69,150	67,866	68,227	-1,284	361	-1.9	0.5
Enseñanza	48,090	52,068	50,355	3,978	-1,713	8.3	-3.3
Actividades de servicios sociales y de salud	28,815	31,399	31,394	2,584	-5	9.0	0.0
Otras actividades comunitarias, sociales y personales de servicios.	52,793	60,990	58,087	8,197	-2,903	15.5	-4.8
Hogares privados con servicios domésticos	52,150	52,936	51,265	786	-1,671	1.5	-3.2
Organizaciones y órganos extraterritoriales	5,802	2,475	1,983	-3,327	-492	-57.3	-19.9

Nota: Excluye áreas indígenas y los residentes permanentes en viviendas colectivas.

Fuente: Elaborado en el Departamento de Análisis Económico del MEF sobre la base de Encuesta de Hogares.



A - 5

**INGRESOS CORRIENTES DEL GOBIERNO CENTRAL**

**Años: 1998-99**

(En millones de Balboas)

Concepto	Años		Variación	
	1998(P)	1999(P)	Absoluta 99/98	Porcentual 99/98
Total de Ingresos (Incluye donaciones)	1,767.2	1,944.7	177.5	10.0
Ingresos Corrientes	1,707.9	1,936.5	228.6	13.4
Ingresos Tributarios	1,103.9	1,210.1	106.2	9.6
Impuestos Directos	451.2	568.0	116.8	25.9
Sobre la Renta	399.5	508.4	108.9	27.3
Sobre la Propiedad y Patrimonio	51.7	59.6	7.9	15.3
Impuestos Indirectos	652.7	642.1	-10.6	-1.6
Impuesto al Comercio Exterior	251.4	240.2	-11.2	-4.5
Importación	248.5	239.6	-8.9	-3.6
Exportación	2.9	0.6	-2.3	-79.3
Transacciones Domésticas	401.3	401.9	0.6	0.1
ITBM <sup>1/</sup>	182.3	186.4	4.1	2.2
Productos de Petróleo	115.2	122.0	6.8	5.9
Tabaco y Bebidas	38.0	33.4	-4.6	-12.1
Otros	65.8	60.1	-5.7	-8.7
Impngresos No Tributarios	604.0	726.4	122.4	20.3
Canal de Panamá	96.3	138.8	42.5	44.1
Trasiego de Petróleo	0.1	0.0	-0.1	-100.0
Otros Servicios	212.3	189.4	-22.9	-10.8
Transferencias del SPNF:	223.2	168.2	-55.0	-24.6
Consolidadas	125.9	68.5	-57.4	-45.6
No Consolidadas	97.3	99.7	2.4	2.5
Intereses Fondo Fiduciario <sup>2/</sup>	42.7	87.9	45.2	105.9
Dividendos	29.4	142.1	112.7	383.3
Otros Ingresos Corrientes <sup>3/</sup>	59.3	8.2	-51.1	-86.2

1/ Incluye ventas e importación..

2/ Para 1999 se incluye Eurobonos.

3/ Incluye ingresos de capital y donaciones.

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas - Unidad Técnica de Políticas Públicas.

**A - 6**

**CONSOLIDADO DE BALANCE DE SITUACIÓN DEL CENTRO BANCARIO  
AL 31 DE DICIEMBRE: AÑOS 1997-99**  
(en millones de balboas)

<b>CUENTAS</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>
<b>ACTIVOS LIQUIDOS</b>	<u>10,406</u>	<u>9,188</u>	<u>9,560</u>
Depósitos Internos en bancos	2,114	2,410	2,592
A la vista	187	180	205
A plazo	1,927	2,229	2,388
Depósitos externos en bancos	7,850	6,320	6,398
A la vista	379	462	387
A plazo	7,471	5,857	6,011
Otros	442	458	570
<b>CARTERA CREDITICIA</b>	<u>21,159</u>	<u>22,765</u>	<u>21,969</u>
Interna	8,295	9,828	11,164
Externa	12,864	12,936	10,804
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	<u>3,192</u>	<u>3,082</u>	<u>3,997</u>
Internas	861	1,160	1,565
Externas	2,331	1,192	2,432
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<u>1,445</u>	<u>1,544</u>	<u>1,522</u>
Internos	710	800	877
Externos	735	744	646
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<u>36,202</u>	<u>36,578</u>	<u>37,048</u>
<b>DEPÓSITOS</b>	<u>27,539</u>	<u>26,804</u>	<u>26,951</u>
Internos	10,986	12,105	12,838
Oficiales	2,041	2,054	2,108
De particulares	6,750	7,533	8,158
a la vista	986	1,116	1,140
a plazo	4,489	4,933	5,372
de ahorros	1,275	1,484	1,646
De bancos	2,195	2,518	2,572
a la vista	109	103	134
a plazo	2,086	2,415	2,439
Externos	16,553	14,699	14,113
De particulares	5,699	5,507	5,614
a la vista	489	544	526
a plazo	5,171	4,905	5,002
de ahorros	39	58	86
De bancos	10,854	9,192	8,500
a la vista	546	484	394
a plazo	10,308	8,709	8,106
<b>OBLIGACIONES</b>	<u>4,438</u>	<u>5,172</u>	<u>5,130</u>
Interna	515	820	884
Externa	3,923	4,352	4,246
<b>OTROS PASIVOS</b>	<u>1,403</u>	<u>1,499</u>	<u>1,769</u>
Interno	700	820	960
Externo	703	679	810
<b>PATRIMONIO</b>	<u>2,822</u>	<u>3,103</u>	<u>3,198</u>
Capital	1,644	2,061	2,148
Reserva	1,178	1,042	1,050
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u>36,202</u>	<u>36,578</u>	<u>37,048</u>

Fuente: Superintendencia de Bancos

**Cuadro A-7**  
**FONDO FIDUCIARIO PARA EL DESARROLLO**  
**Bancos Locales y Extranjeros**  
**Depósitos a Plazo Fijo**  
**Al 31 diciembre de 1999**  
**(en miles de Balboas)**

Institución Bancaria	Monto	Tasa de Interés Anual
<b>Total</b>	<b>1,237,914.5</b>	<b>5.000-6.3750%</b>
<b>Bancos Locales</b>	<b>241,720.4</b>	<b>5.0625-6.3125%</b>
Banco del Istmo	7,000.0	6.3125%
Banco General	10,000.0	5.0625%
BLADEX	65,539.9	5.3125-5.3438
Bank of Boston	5,000.0	6.3750%
Citibank	20,000.0	5.2500-5.3125%
Dresdner Bank	64,150.2	5.3438-5.5000%
HSBC BANK PLC.	5,182.3	5.3125%
Societe Generale	64,848.0	5.3125-5.4375%
<b>Bancos Extranjeros</b>	<b>996,194.1</b>	<b>5.000-6.3750%</b>
A.B.N. Amro Bank, Holanda	63,246.6	5.5000-6.3750%
Australia and New Zealand Bank, R.U.	65,000.0	5.3125-5.5000%
Banca Commerciale Italiana, RU	15,500.0	5.5000%
Banca Commerciale Italiana, Francia	20,000.0	5.5000%
Banco Di Roma, RU	20,000.0	5.5000%
Banco Di Roma, E.U.A.	40,000.0	5.2500-6.3750%
Banca Monte Dei Pachi Siena, RU	15,000.0	5.5000%
Banco Santander Central Hispano EUA	20,000.0	5.3125%
Banque Bruxelles Lambert, R.U.	10,000.0	5.0000%
Banque Bruxelles Lambert, Bélgica	55,000.0	5.3125-5.5000%
Banque Nationale de Paris, R.U.	17,000.0	6.3125%
Banque Paribas, Luxemburgo	65,000.0	5.3438-5.5000%
Barclays Bank PLC, RU	45,447.5	5.3125-5.3750%
Commerzbank Aktieng., Alemania	63,000.0	5.3125-5.5000%
Credit Agricole Indosuez, Francia	15,000.0	6.3750%
Credit Suisse First Boston, Suiza	20,000.0	5.3125%
Den Danske Bank, R.U.	65,000.0	5.2500-6.3750%
Deutsche Bank AG, R.U.	30,000.0	6.3750%
Generale Bank, Bélgica	65,000.0	5.3125-6.3125%
National Bank of Canadá, Canadá	50,000.0	6.3125-6.3750%
National Westminster Bank, RU	45,000.0	6.3125%
Rabobank Nederland, R.U.	30,000.0	6.3125%
Svenka Handelsbank, Suecia	62,000.0	5.2500-5.3125%
The Bank of Nova Scotia, Canadá	35,000.0	5.5000-6.3125%
Westdeutsche Landesbank Gir., Luxemburgo	15,000.0	5.2500%
Westdeutsche Landesbank Gir., R.U.	50,000.0	5.3125 - 6.3125%

**Fuente:** Banco Nacional de Panamá

## A - 8

### Saldo de la Deuda del Sector Público

(en millones de Balboas y porcentaje)

Detalle	1995	1996	1997	1998	1999
<b>Deuda Interna</b>	<b>1,786.0</b>	<b>1,893.5</b>	<b>1,878.7</b>	<b>1,835.3</b>	<b>2,115.5</b>
Fuente Privada	118.2	175.1	241.4	179.8	654.0
Fuente del Sector Público	1,667.8	1,718.4	1,637.3	1,655.5	1,557.5
<b>Deuda Externa</b>	<b>5,891.0</b>	<b>5,069.6</b>	<b>5,051.0</b>	<b>5,179.7</b>	<b>5,568.1</b>
Multilaterales	764.5	826.9	932.8	1,148.4	1,165.9
Bilaterales	518.2	517.8	489.9	425.2	434.5
Banca Comercial	3,834.0	96.0	70.8	4.1	19.0
Bonos <sup>(1)</sup>	432.6	3,593.9	3,528.5	3,601.4	3,948.5
Proveedores	44.0	35.0	28.9	0.6	0.0
Acuerdo de San José	297.7	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Deuda Pública Total</b>	<b>7,677.0</b>	<b>6,963.1</b>	<b>6,929.7</b>	<b>7,015.0</b>	<b>7,779.6</b>
% Deuda Total/PIB	97.1	85.4	79.7	76.1	76.0
% Deuda Externa/PIB	74.5	62.2	58.1	56.2	58.0
% Deuda Interna/PIB	22.6	23.2	21.6	19.9	18.0

(a) No incluye intereses por mora para los años 1987, 1988, 1989, 1990, 1991.

(b) No incluye capitalización de intereses

(1) Incluye reducción de cuentas por cobrar del GC por B/. 169.27 millones a las EGE's.

Fuente: Dirección de Crédito Público, Ministerio de Economía y Finanzas

A - 9

MOVIMIENTO DE CONTENEDORES REGISTRADO EN EL SISTEMA PORTUARIO NACIONAL  
SEGÚN PUERTO Y OPERACIÓN. AÑOS 1998 - 1999  
( EN TEUS)

PUERTO Y OPERACIÓN	AÑOS		VAR. % 99/98
	1998	1999	
TOTAL	<u>1,155,430</u>	<u>1,268,311</u>	<u>9.8</u>
MANZANILLO	765,096	882,569	15.4
PPC-BALBOA	20,684	24,047	16.3
PPC-CRISTOBAL	80,516	115,364	43.3
COLON CONTAINER TERMINAL	281,960	202,539	-28.2
COLON PORT TERMINAL	2,513	5,853	132.9
BAHIA LAS MINAS	159	334	110.1
CHIRIQUI GRANDE	1,607	32,032	1,893.3
ALMIRANTE	2,895	5,573	92.5
DESEMBARQUE	581,713	614,163	5.6
EMBARQUE	573,717	654,148	14.0

Fuente: Autoridad Marítima de Panamá - Departamento de Estadística.

## A - 10a

## INDICADORES ECONOMICOS

## SECTOR AGROPECUARIO

INDICADOR	Años			Variación %	
	1997	1998	1999 (P)	98/97	99/98
<b>AGRICULTURA</b>					
Exportación de Bananos (en miles de kilos netos)	607,952	462,416	593,363	-23.9	28.3
Producción de Azúcar (en ton. métr.)	160,208	174,646	176,676	9.0	1.2
<b>GANADERIA</b>					
Sacrificio de Ganado Vacuno (cabezas)	319,992	337,431	321,169	5.4	-4.8
Sacrificio de Ganado Porcino (cabezas)	282,340	293,616	315,492	4.0	7.5
Producción de Carne de Pollo (en miles de kilos)	62,125	67,257	70,260	8.3	4.5
Compra de Leche Natural (en miles de kilos)	146,227	145,948	...	-0.2	
<b>PESCA</b>					
Exportación de Camarones (en miles de kilos netos)	12,604	15,641	8,503	24.1	-45.6
Producción Harina de Pescado (en miles de kilos)	28,427	35,848	18,205	26.1	-49.2

## SECTOR INDUSTRIAL

INDICADOR	Años			Variación %	
	1997	1998	1999 (P)	98/97	99/98
<b>INDUSTRIA MANUFACTURERA</b>					
Índice Global de Producción Física (promedio)	117.0	122.0	116.9	4.3	-4.2
Consumo de Electricidad Industrial (en miles de K.W.H.)	471,514	486,764	519,106	3.2	6.6
Producción de Derivados del Tomate (en miles de kilos)	9,988	10,342	10,732	3.5	3.8
Producción de Cerveza (en miles de litros)	133,456	144,819	146,098	8.5	0.9
Producción de Bebidas Alcohólicas (en miles de litros)	12,115	12,936	12,858	6.8	-0.6
<b>CONSTRUCCIÓN</b>					
Permisos de Construcción (en miles de B./.)	324,590	313,948	453,977	-3.3	44.6
Distrito de Panamá	233,032	215,458	304,190	-7.5	41.2
Otros Distritos	91,558	98,490	149,787	7.6	52.1
Producción de Concreto Premezclado (metros cúbicos)	462,485	595,535	742,508	28.8	24.7
<b>ELECTRICIDAD Y AGUA</b>					
Generación de Electricidad (en miles de K.W.H.)	4,047,096	4,166,785	4,424,731	3.0	6.2
Electricidad Hidráulica	2,902,487	2,139,166	3,128,333	-26.3	46.2
Electricidad Térmica	1,144,609	2,027,619	1,296,398	77.1	-36.1
Facturación de Agua (en millones de galones)	59,474	62,502	61,102	5.1	-2.2

... Información no disponible.

(P) Cifras Preliminares.

Fuente: Departamento de Análisis Económico de la Dirección de Análisis y Políticas Económicas en base a Cifras de la Contraloría General de la República y otras Instituciones Públicas.

## A - 10b

## INDICADORES ECONOMICOS

## COMERCIO Y SERVICIOS

INDICADOR	Años			Variación %	
	1997	1998	1999 (P)	98/97	99/98
<b>COMERCIO AL POR MAYOR</b>					
Personal Empleado (promedio)	15,734	16,451	16,919	4.6	2.8
Remuneraciones Pagadas (en miles de B/.)	148,699	157,129	163,941	5.7	4.3
Ingresos Totales (en miles de B/.)	2,289,186	2,351,624	2,470,924	2.7	5.1
<b>COMERCIO AL POR MENOR</b>					
Personal Empleado (promedio)	21,611	21,842	22,211	1.1	1.7
Remuneraciones Pagadas (en miles de B/.)	134,817	139,122	151,976	3.2	9.2
Ingresos Totales (en miles de B/.)	1,767,525	1,885,521	1,887,807	6.7	0.1
<b>HOTELES Y RESTAURANTES</b>					
Personal Empleado (promedio)	9,223	9,366	9,379	1.6	0.1
Remuneraciones Pagadas (en miles de B/.)	45,219	46,874	47,144	3.7	0.6
Ingresos Totales (en miles de B/.)	218,109	218,091	205,294	0.0	-5.9
Promedio Diario de Cuartos Ocupados (en unidades)	1,925	1,978	1,925	2.8	-2.7
Promedio Diario de Personas Alojadas (personas)	2,841	2,952	2,995	3.9	1.5
<b>TRANSFERENCIA DE BIENES MUEBLES (ITBM)</b>					
Ventas (en miles de B/.)	63,293	66,884	74,442	5.7	11.3
<b>TRANSPORTE, ALMACENAJE Y COMUNIC.</b>					
Sistema Portuario Nacional					
Movimiento de Contenedores (en Teu's)	809,478	1,155,428	1,268,311	42.7	9.8
Movimiento de Carga (en ton. métricas)	7,358,158	13,268,727	18,320,576	80.3	38.1
Comisión del Canal de Panamá					
Carga Transportada por el Canal (miles de ton. largas)	192,758	192,368	191,536	-0.2	-0.4
Tránsito de Naves por el Canal (en unidades)	14,858	14,142	14,040	-4.8	-0.7
<b>ESTABLECIMIENTOS FINANCIEROS</b>					
Créditos Internos Saldos (en millones de B/.)	8,295	9,828	11,164	18.5	13.6
Créditos Externos Saldos (en millones de B/.)	12,864	12,936	10,804	0.6	-16.5
Tasa de Interés-Crédito Comercial (porcentaje)	9.97	9.87	10.01	-1.0	1.4
Tasa de Interés-Crédito Consumo Personal (porcentaje)	13.78	13.12	13.95	-4.8	6.3

... Información no disponible.

(P) Cifras Preliminares.

Fuente: Departamento de Análisis Económico de la Dirección de Análisis y Políticas Económicas  
en base a Cifras de la Contraloría General de la República y otras Instituciones Públicas.

## A- 10c

## INDICADORES ECONOMICOS

## SECTOR EXTERNO

INDICADOR	Años			Variación %	
	1997	1998	1999 (P)	98/97	99/98
<b>EXPORTACIONES DE BIENES F.O.B. (miles de B/.)</b>	658,052	705,457	707,131	7.2	0.2
Productos Derivados del Petróleo	25,119	24,826	63,901	-1.2	157.4
Bananos	179,840	138,746	182,253	-22.9	31.4
Camarones	95,736	150,444	76,613	57.1	-49.1
Café	22,425	23,930	18,540	6.7	-22.5
Ropa	24,674	25,656	21,886	4.0	-14.7
Carne de Ganado Vacuno	7,221	9,329	11,772	29.2	26.2
Otros	303,037	332,526	332,166	9.7	-0.1
<b>EXPORTACIONES DE SERVICIOS</b>					
Ingreso por Peaje Comisión del Canal (en miles de B/.)	512,526	556,886	563,330	8.7	1.2
Entrada de Pasajeros (en miles)	986	979	946	-0.7	-3.4
Gastos de Turistas (en miles de B/.)	369,505	372,157	381,507	0.7	2.5
Consumo a Bordo (en miles de B/.)	100,081	58,166	67,311	-41.9	15.7
<b>IMPORTACIONES DE BIENES C.I.F. (miles de B/.)</b>	2,992,402	3,398,342	3,515,673	13.6	3.5
Bienes de Capital	762,931	891,348	839,428	16.8	-5.8
Petróleo Crudo	262,126	184,593	301,973	-29.6	63.6
Productos Alimenticios	269,933	326,269	342,787	20.9	5.1
Otros Bienes de Consumo e Intermedios	1,697,412	1,996,132	2,031,485	17.6	1.8
<b>ZONA LIBRE DE COLON</b>					
Peso de las Importaciones (en miles de ton. mé.)	721.4	715.7	636.8	-0.8	-11.0
Peso de las Reexportaciones (en miles de ton. mé.)	657.4	662.5	624.1	0.8	-5.8
Valor de las Importaciones (en millones de B/.)	5,513.7	5,211.9	4,002.0	-5.5	-23.2
Valor de las Reexportaciones (en millones de B/.)	6,268.5	5,985.2	4,776.5	-4.5	-20.2
Valor Neto Exportado (en millones de B/.)	754.8	773.3	774.5	2.5	0.2

(P) Cifras Preliminares.

Fuente: Departamento de Análisis Económico de la Dirección de Análisis y Políticas Económicas en base a Cifras de la Contraloría General de la República y otras Instituciones Públicas.



## A - 11

---

---

### Datos Generales

---

Nombre oficial:	República de Panamá
Área:	75,517 Km <sup>2</sup>
Límites:	Al norte, mar Caribe; al este, Colombia; al sur, Océano Pacífico; al oeste, Costa Rica
Capital:	Ciudad de Panamá
Idiomas:	Español (oficial)
Gentilicio:	Panameño
Moneda:	Balboa ( B/. )
Fiesta nacional:	3 de noviembre, Día de la separación de Colombia
Hora oficial:	GMT - 5 horas (normal)
Flor nacional:	Flor del Espíritu Santo, orquídea pequeña
División política:	9 provincias y 4 comarcas indígenas

---

### Demografía

---

Población:	2,809,280 habitantes (1999) *
Densidad:	37.2 habitantes por Km <sup>2</sup> (1999)
Natalidad:	21.9 por 1000 (1999) *
Mortalidad:	5.1 por 1000 (1999) *
Esperanza de vida:	74.3 años (1999)
Ciudades importantes (hab.):	Ciudad de Panamá, Colón, David, San Miguelito, Santiago

---

### Educación

---

Alfabetismo:	92.3% **
Religión:	Católica

---

### Economía

---

Principales productos:	Bananos, azúcar, café, camarones, ropa, derivados del petróleo
PIB a precios de 1982:	B/.7,157.7 millones (1999)
Tasa de crec. PIB constante:	3.2% (1999/1998)
PIB a precios corrientes:	B/.9,608.0 millones (1999)
Tasa de crec. PIB corriente:	5.1% (1999/1998)
PIB per cápita anual:	B/.2,548.0 (1999)
Tasa de inflación anual:	1.4% (1999)
Exportaciones totales:	B/.8,452.7 millones (1999)
Importaciones totales:	B/.9,949.6 millones (1999)

---

---

\* Proyectado

\*\* Última encuesta de niveles de vida para 1998

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

**MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS**  
Dirección de Análisis y Políticas Económicas

**ISSN 1562-4811**

Vía España y Cl 52 Este  
Apartado 2694, Panamá 3  
Teléfono 269-4133 ext. 2152  
Fax 223-5339  
E-mail: <http://www.hacienda.gob.pa>