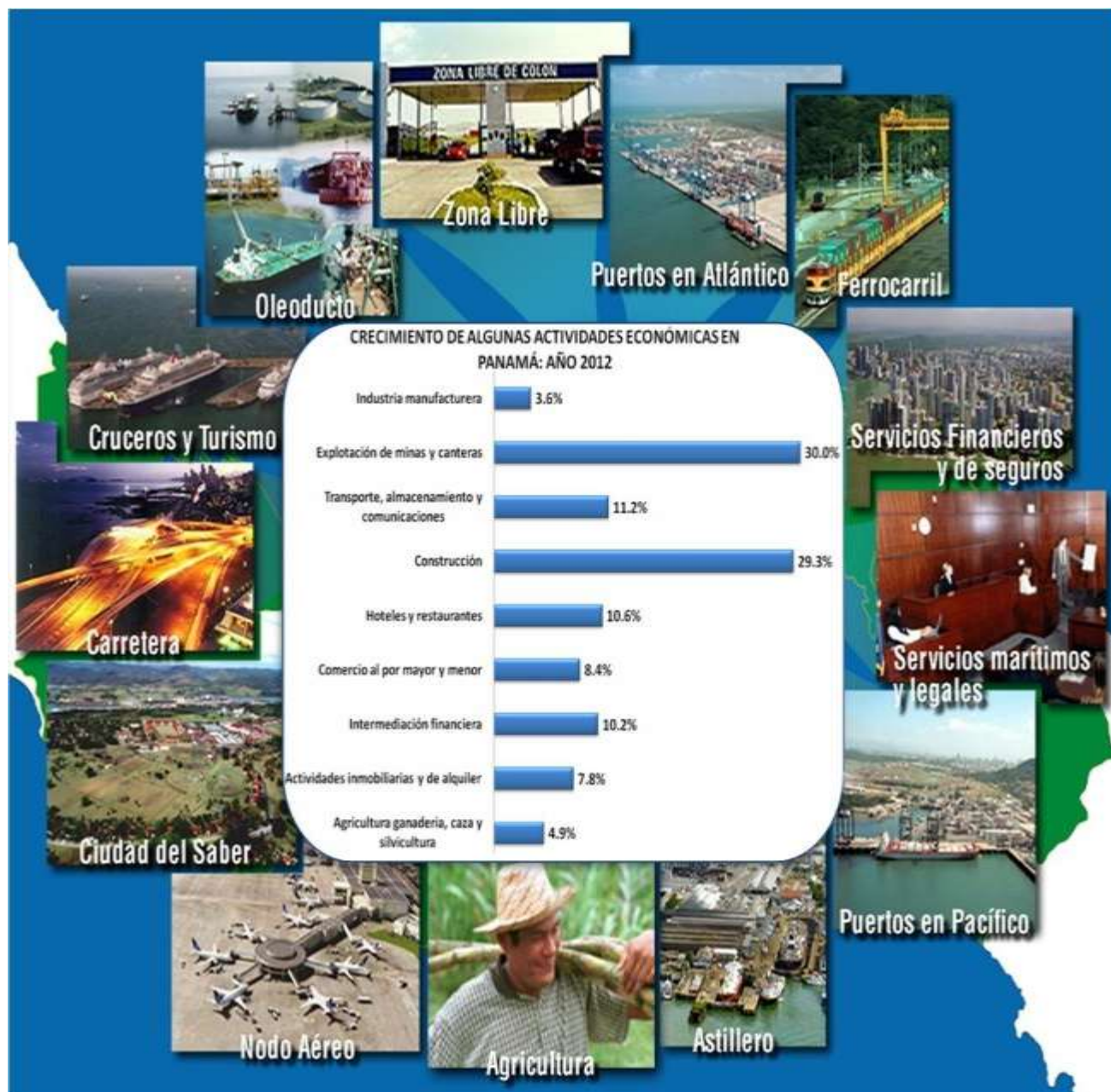




CUADERNOS DE COYUNTURA

**Centro de Investigaciones de la Facultad de
Economía (CIFE)**





UNIVERSIDAD DE PANAMÁ

AUTORIDADES

Dr. Gustavo García de Paredes
Rector

Mgtr. Rolando Gordón Canto
Decano

Mgtr. Rogelio Valenzuela
Vice- Decano

Mgtr. Eduardo Valdebenito
Director del CIFE

Equipo de Investigadores:

Eduardo Valdebenito
Ana E. Patiño M.
Baudilio Márquez A.
Marcelo Araúz M.
Omar Zambrano
Arnold O. Muñoz

Secretaria: Isabel Gómez

E-mail: cife_investigacion@yahoo.com
Tel: 523-6719 / 523-6721/ 523-6720

<http://feco-cife.jimdo.com/>

INDICE

	<i>Página</i>
I. INTRODUCCIÓN	4
II. EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA PANAMEÑA	5
Eduardo Valdebenito E.	
III. PRINCIPALES IMPULSADORES DE LA ECONOMÍA PANAMEÑA	5
Eduardo Valdebenito E.	
Sectores Dinámicos	7
Sector Transporte, almacenamiento y comunicaciones	8
El Canal de Panamá	10
IV. INDICADORES SOCIOECONÓMICOS DE PANAMÁ	11
Ana Patiño M.	
El Índice de Precios al consumidor	11
La Canasta Básica Alimenticia	14
El Empleo	17
V. SECTOR FINANCIERO Y BANCARIO	21
Baudilio Márquez A.	
VI. SITUACIÓN FISCAL.....	23
Omar Zambrano	
VII. ESTADÍSTICAS DEL SECTOR EXTERNO Y TENDENCIAS	25
Marcelo Araúz M.	
VIII. BIBLIOGRAFÍA	30

INTRODUCCIÓN

Este informe de coyuntura muestra los resultados obtenidos en el desempeño económico a través de los principales indicadores económicos publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC) durante el año 2012, período en el cual destaca la senda del crecimiento del Producto Interno Bruto que marcó un 10.7 por ciento, cimentado primordialmente en el desempeño de las actividades relacionadas a la prestación de servicios para la demanda interna y externa, en detrimento de los sectores agrícola e industrial.

El objetivo planteado en este informe se refiere a analizar y dimensionar este fenómeno a través de las estadísticas disponibles del INEC y de otros indicadores macroeconómicos, asociando gráficamente la evolución de series históricas de indicadores relevantes de la actividad económica que representan de manera correlacionada, el comportamiento de indicadores de mediano y largo plazo, como el PIB, el consumo interno, sector externo, precios e indicadores de empleo, entre otros.

El análisis indica en resumen, un crecimiento bajo e irregular del sector agropecuario e industrial que no logra revertir la tendencia, y un crecimiento alto y estable en el sector construcción, y sectores vinculados a los servicios para el mercado externo. Se observa, de igual forma, que los sectores vinculados al comercio internacional (transporte aéreo, puertos, hoteles/restaurantes) presentan mayor crecimiento, adicional a estos, los sectores vinculados al mercado interno (comunicaciones, construcción, explotación de minas y canteras) han tenido un buen desempeño que se explica por la mayor inversión en infraestructura de la red de celulares, Internet y base de datos; el boom inmobiliario que se acrecienta desde los últimos años y la inversión en explotación de minerales no metálicos.

Es en este sentido, el CIFE como institución de investigación universitaria interesada en aportar al análisis, ofrece este documento de la actual coyuntura económica, cuyo enfoque se orienta a proporcionar un insumo para la comprensión de los problemas coyunturales, tanto a la comunidad universitaria, como a la sociedad panameña y sus fuerzas productivas.

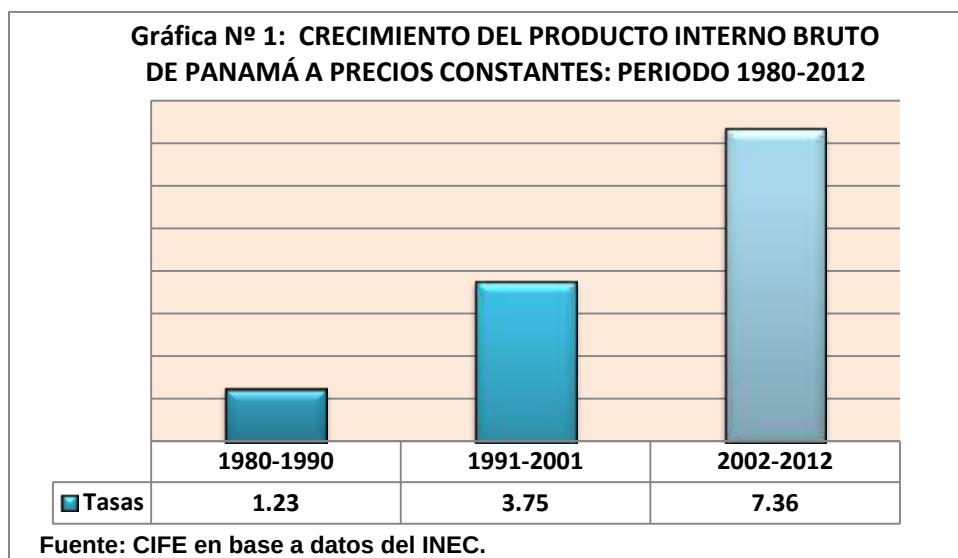
Eduardo Valdebenito E.
Director

I. EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA PANAMEÑA

Antecedentes:

En el período 1980-1990 la economía presentó una tasa de crecimiento de 1.2%, reflejando una pérdida de dinamismo, coincidiendo con el promedio para América Latina; la denominada “Década Perdida”, por sus bajas tasas y alto endeudamiento.

El quinquenio 1985-1990 se caracterizó por el significativo deterioro de toda la actividad económica, producto de una dramática situación política que provocó la contracción grave de la economía marcado por una tasa de crecimiento negativa de -15.4%. La Gráfica N°1 muestra el crecimiento del PIB agrupado en períodos marcados por cambios en la base estructural de la economía y el agotamiento de los sectores que impulsaron el crecimiento en las últimas décadas.

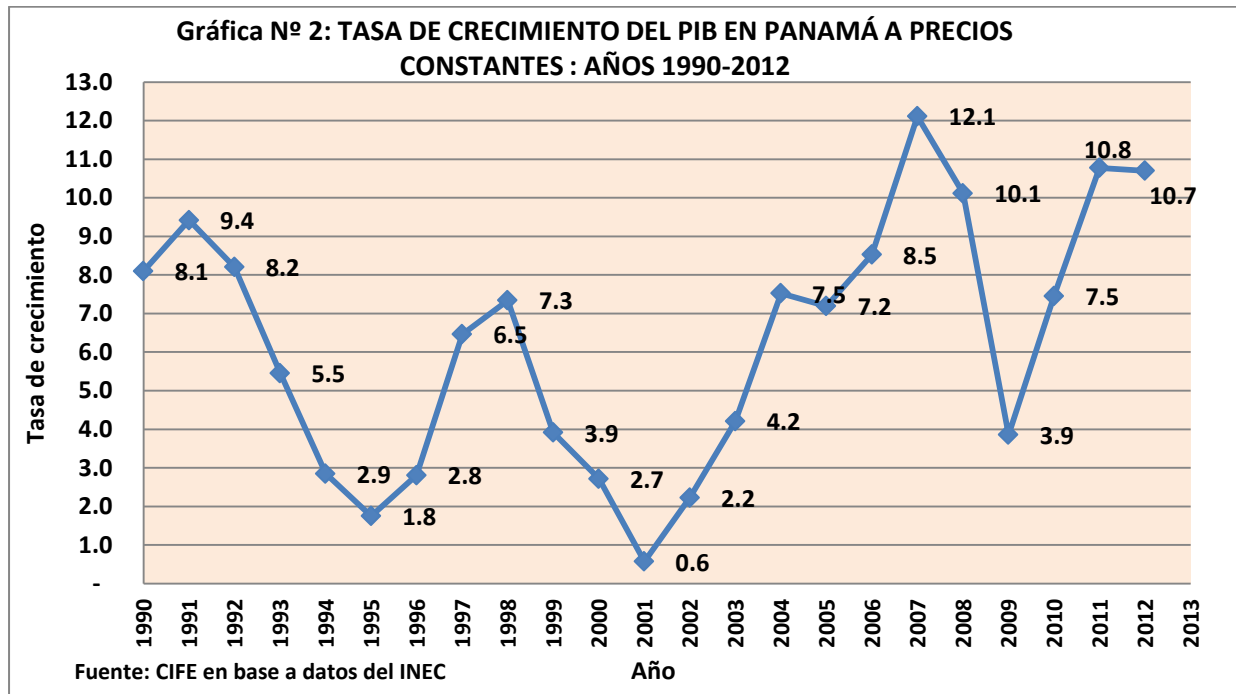


Para el período 1991-2001, posterior a la invasión militar norteamericana, el crecimiento económico marcó una tasa del 3.75 por ciento, básicamente, en este período la economía se reorganiza y el nuevo gobierno presenta su programa económico. En octubre de 1991 el Ministerio de Planificación y Política Económica presenta el *"Programa de Desarrollo y Modernización de la Economía"*, cuyo objetivo principal se planteó "normalizar" las relaciones crediticias con las IFIS, sobre la base de acuerdos negociados directamente entre el gobierno y los organismos internacionales.

El crecimiento estuvo determinado por variables exógenas, fundamentalmente, el financiamiento externo de la deuda. Aunque entre 1990 a 1994, se observó una tasa de crecimiento promedio del 7 por ciento, el mismo estuvo influenciado: por el levantamiento de las sanciones económicas, la devolución de los fondos congelados por el gobierno norteamericano y los ingresos del Canal de Panamá (anualidad transferida al estado panameño) y otros ingresos conexos.

En los años 2002-2012, la economía creció a una tasa promedio del 7.36 por ciento, impulsado por el desempeño de sectores dinámicos tradicionales como el comercio, la construcción, la

zona libre, el canal, turismo, el sector financiero, las telecomunicaciones y los puertos. En este período se genera un sector que aglutina varias actividades de servicios para el mercado interno y mercado internacional. Igualmente se observa en este período, un dinamismo en las actividades económicas en torno al desarrollo del Canal de Panamá y sus áreas revertidas, situación que ha llevado a algunos economistas y a la Autoridad del Canal, a denominarlo como *Conglomerado del Canal de Panamá*, para definir un sistema económico vinculado al canal y sus áreas adyacentes.



En la Gráfica Nº 2 se presenta la tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto durante las dos últimas décadas, en un período establecido entre 1990 al 2012. Se observa el ciclo de la economía panameña en estos años caracterizando un comportamiento cíclico irregular al observarse procesos recesivos -siguiendo la metodología de NBER¹- en los años 1995 (recesión tipo “U” con fondo 1.8 por ciento), 2001 (recesión tipo “V” con fondo de 0.6 por ciento) y 2009 (recesión tipo “V” con fondo de 3.9 por ciento).

En la coyuntura, la tasa para el 2012 corresponde al 10.7 por ciento, disminuyendo levemente un punto decimal respecto al 2011, y se espera según nuestros pronósticos que el año 2013 cierre con un crecimiento del 9.25 por ciento, disminución probable que puede darse por efectos de la contracción de la demanda interna, y la incertidumbre en las expectativas de corto plazo de los inversionistas y empresarios ante los potenciales cambios esperados en la determinación de las políticas económicas, en un escenario pre-electoral.

¹ La *National Bureau Economic Research* (NBER) define la recesión como: “una caída significativa en la actividad económica que afecta a varios sectores, dura por lo menos algunos meses y es generalmente visible en el PIB real, ingreso personal disponible real menos pagos de transferencias, empleo no agrícola, producción industrial y ventas de productos industriales y de comercios mayoristas y minoristas”. Según la NBER cada peak es el inicio de una recesión (fin de una expansión) y cada cima el principio de una expansión (fin de una recesión)

II. PRINCIPALES IMPULSADORES DE LA ECONOMÍA PANAMEÑA

Se observa un crecimiento bajo e irregular en el sector agropecuario e industrial; crecimiento alto y estable en la construcción, y en sectores vinculados a servicios para el mercado externo. El crecimiento es impulsado por la zona libre, puertos, turismo, canal de Panamá, sector financiero, telecomunicaciones y la explotación de minas y canteras. Algunos afectados por la crisis del 2009, lograron repuntar y situarse con alto crecimiento. Otros sectores mostraron poco dinamismo como la agricultura que no alcanza el crecimiento dinámico, la pesca con tasas negativas, y la industria que no logra repuntar.

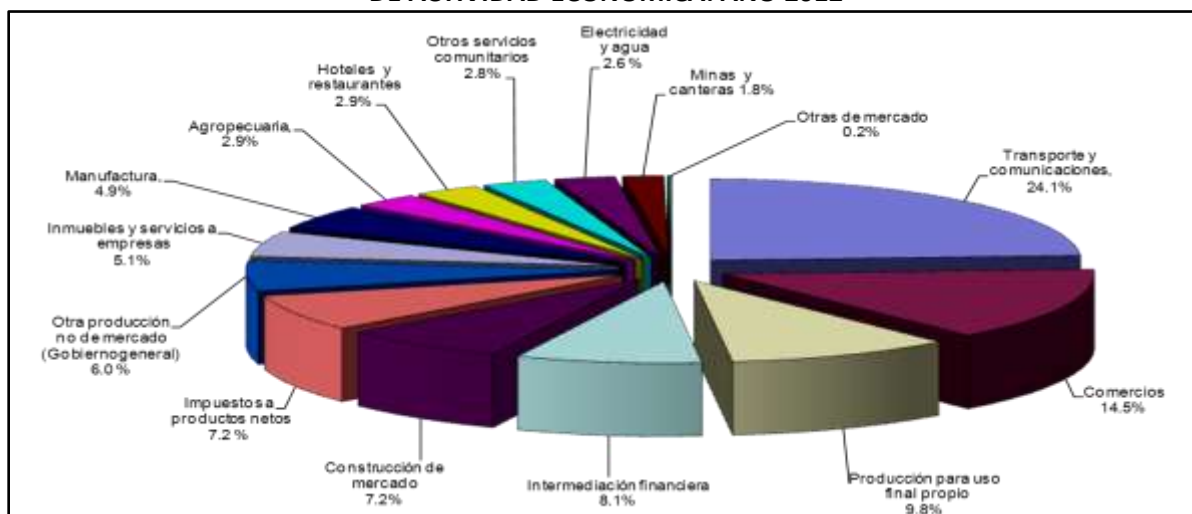
**Cuadro N° 2: EVOLUCIÓN DE LOS ALGUNOS SECTORES DE LA ECONOMÍA PANAMEÑA:
AÑOS 1990-2012 (En porcentaje)**

Sectores	1990-2000	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Agropecuario	1.4	-5.7	-1.0	1.8	4.8	7.9	2.7	3.8	-8.6	1.8	6.8	4.9
Pesca	8.7	19.7	12.6	1.2	-1.0	-1.8	-3.3	15.7	-3.7	-41.5	-21.9	2.5
Explot.de minas y cant.	16.0	18.3	31.9	12.7	0.1	17.2	24.0	30.9	4.6	7.3	21.6	28.5
Industrial	3.2	-2.8	-1.5	3.5	4.2	3.9	5.6	3.9	-0.6	0.9	3.2	3.6
Construcción	12.0	-7.1	32.5	14.4	0.9	18.4	22.1	31.2	4.6	7.2	19.2	21.8
Comercio	4.2	4.9	4.1	10.7	8.8	11.1	10.7	7.1	1.6	11.1	14.4	8.4
Zona Libre	7.0	-4.3	2.4	22.9	13.1	11.6	7.0	6.7	-9.2	7.5	15.1	7.0
Puertos	42.1	8.2	21.5	18.0	11.5	8.2	31.0	12.8	-9.0	26.5	16.6	14.5
Turismo	15.0	8.5	18.6	15.0	18.0	16.2	19.4	16.5	-0.8	7.8	9.4	10.6
Canal	3.0	7.0	16.3	13.3	6.1	10.3	11.0	13.7	-10.5	-1.1	8.5	5.1
Financiero	15.7	-1.1	-8.1	-5.6	16.0	12.8	19.2	14.1	2.9	5.5	7.5	10.2
Telecomunicaciones	30.9	4.6	3.6	3.6	14.2	16.0	14.3	25.8	35.7	17.6	14.1	11.2
PIB	4.3	2.2	4.1	7.6	7.2	8.5	12.1	10.7	3.9	7.6	10.8	10.7

Fuente: CIFE con base a datos oficiales del INEC.

Como factores de crecimiento se destacan los proyectos de infraestructura pública; consumo interno; industria bancaria; construcción; exportaciones de bienes y servicios; inversión directa extranjera; desarrollo aeroportuario; el Canal de Panamá y las actividades del conglomerado, entre otros.

Gráfica N° 3: COMPOSICIÓN PORCENTUAL DEL PIB EN PANAMÁ SEGÚN CATEGORÍA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA: AÑO 2012

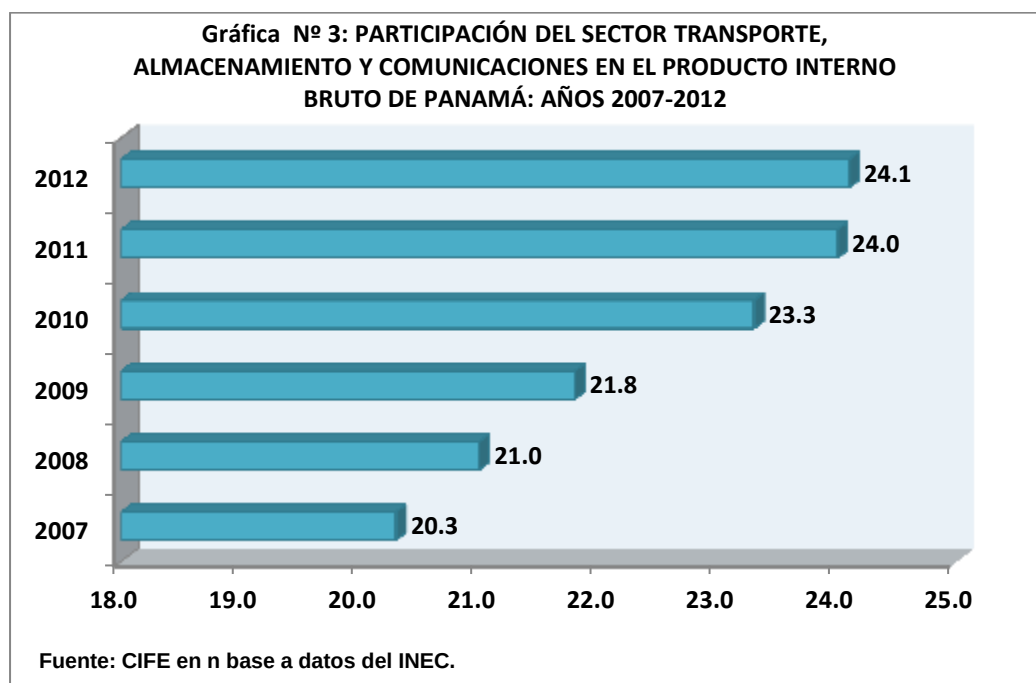


➤ **Sector Transporte Almacenamiento y Telecomunicaciones**

El comportamiento de las actividades logísticas en el PIB de Panamá, está representado a través de las actividades económicas incluidas dentro del Sector Transporte, almacenamiento y comunicaciones. Los subsectores que conforman el mismo, se presentan en la siguiente tabla:

Tabla 01. ESTRUCTURA DEL SECTOR TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y TELECOMUNICACIONES	
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	
• Transporte	
Transporte por vía férrea y por tuberías	
Otros tipos de transporte regular de pasajeros por vía terrestre	
Transporte de carga por carretera	
Transporte de carga por vía terrestre en Zonas Francas	
Transporte marítimo y de cabotaje	
Otras actividades complementarias de transporte	
Canal de Panamá	
Transporte regular por vía aérea	
Actividades de agencias de viajes	
• Almacenamiento, depósitos y manipulación de carga	
Actividades postales y de correo	
• Telecomunicaciones	

A través de los últimos seis (6) años el sector ha demostrado un crecimiento en su participación en el PIB, aumentando de un 20.3% en el 2007 a un 24.1% en el 2012, como se observa en la siguiente gráfica:



El crecimiento registrado a través del Valor Agregado Bruto del Sector Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones, a nivel consolidado presentó una tasa de 11.2%; explicado por los siguientes factores:

- Las telecomunicaciones registraron un crecimiento de 12.8% impulsadas por los celulares prepago, los abonados a Internet y las llamadas internacionales.
- El Canal de Panamá creció en 1.7%, dado el aumento de las toneladas netas en 3.7%, a su vez, se registraron crecimientos en la carga general y a granel.
- El Transporte por Vía Aérea, registró un aumento de 21.4%, explicado por la dinámica de Panamá, como centro de conexiones, asociado con el incremento en la entrada y salida de pasajeros por el Aeropuerto Internacional de Tocumen.
- Los Servicios Portuarios, crecieron en 5.4%, con un aumento de contenedores (TEUS) en 3.4%; disminuido por las protestas y manifestaciones en la provincia de Colón.
- Las otras actividades secundarias como los servicios a naves y la venta de energía eléctrica decrecieron. Durante el 4º trimestre, esta categoría económica presentó un aumento de 9.2%.

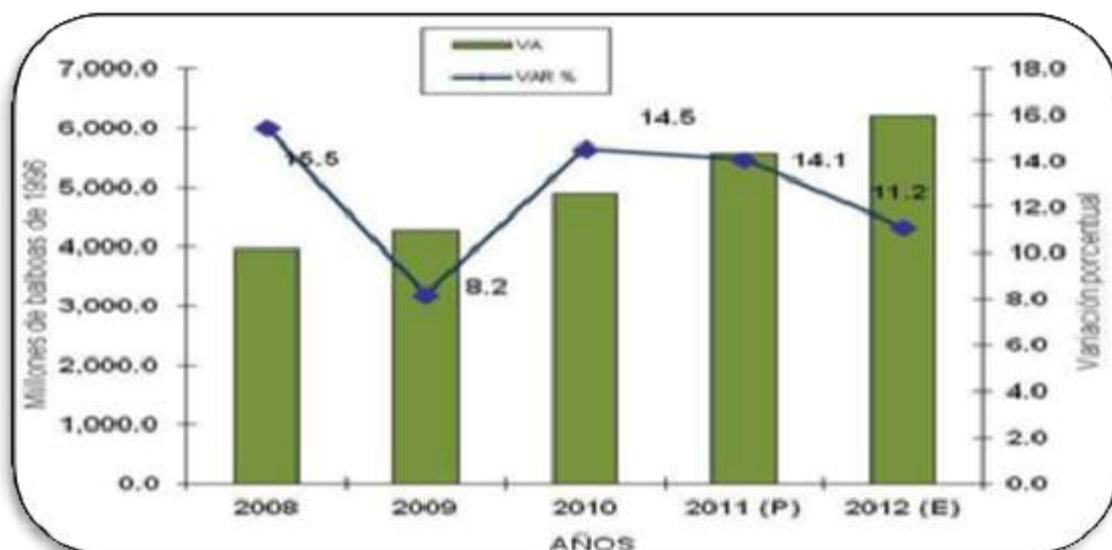
**Cuadro Nº 3: EVOLUCIÓN DEL SECTOR TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES EN PANAMÁ:
AÑOS 2007-2012 (Millones de Balboas)**

Año	Total	VAR (%)
2007	3,417.50	17.0
2008	3,945.80	15.5
2009	4,269.00	8.2
2010	4,890.10	14.5
2011	5,578.80	14.1
2012	6,203.70	11.2

* Para el año 2012 se estimó con base en el crecimiento a septiembre de 2012

Fuente: CIFE en base a datos del INEC

Gráfica Nº 5: VALOR AGREGADO BRUTO DEL SECTOR TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES Y TASA DE CRECIMIENTO EN PANAMÁ: AÑO 2008-2012



➤ **El Canal de Panamá**

Los ingresos del Canal de Panamá por peajes crecieron en 5.4% en el 2012 respecto al 2011. Este crecimiento fue producto de más contenedores facturados (7.0%) y por el transporte de productos derivados del petróleo (7.7%), granos (principalmente la soya 19.6%), vehículos y sus accesorios y partes (26.0%) y fertilizantes (2.1%), como se observa en el Cuadro N° 4.

Cuadro N° 4: INGRESOS PERCIBIDOS POR ACTIVIDADES DEL CANAL DE PANAMÁ: AÑOS 2006-2012 (en millones de Balboas)			
Año	Ingresos por Peajes	Ingresos Marítimos	Ingresos Portuarios
2006	1,082.00	337.6	288.7
2007	1,208.00	357.1	382.2
2008	1,359.00	450.2	438.8
2009	1,466.00	325.5	439.3
2010	1,511.00	355.0	568.0
2011	1,782.00	394.0	661.0
2012*	1,383.00	294.0	590.0

* Los datos del 2012 incluyen hasta el mes de septiembre solamente.

Fuente: CIFE en base a datos del INEC

➤ **Actividades del Sector logístico**

De acuerdo a datos del INEC, del crecimiento de las principales actividades del Sector Logístico, ha sido del 10.8% para el 2011, lo cual representa un incremento del 2.3% durante el último quinquenio, impulsados principalmente por las actividades portuarias, como se observa en el Cuadro N° 5.

Cuadro N° 5: CRECIMIENTO DE LAS PRINCIPALES ACTIVIDADES DEL SECTOR LOGÍSTICO EN PANAMÁ: AÑOS 1990-2011 (En porcentaje)				
Actividades	1990-2000	2002	2006	2011
Zona Libre	7.0	-4.3	11.6	15.1
Puertos	42.1	8.2	8.2	16.6
Turismo	15.0	8.5	16.2	15.2
Canal de Panamá	3.0	7.0	10.3	8.5
Financiero	15.7	-1.1	12.8	7.6
Telecomunicaciones	30.9	4.6	16.0	13.1
PIB	4.3	2.2	8.5	10.8

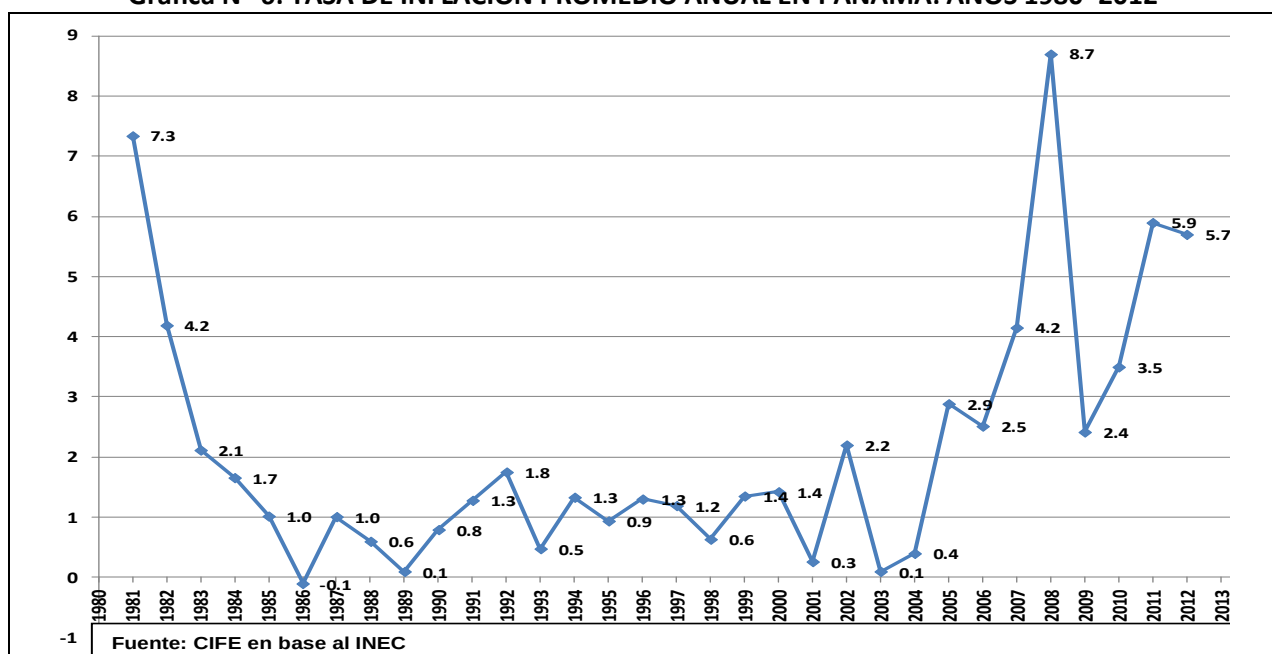
Fuente: CIFE en base a datos del INEC

III. INDICADORES SOCIOECONOMICOS DE PANAMÁ

➤ Índice de Precios al Consumidor.

En su comportamiento histórico, de acuerdo a las cifras oficiales del Instituto Nacional de Estadística y Censo y del Ministerio de Economía y Finanzas, la tasa promedio anual de inflación en Panamá ha tenido una trayectoria irregular. Entre los años 1984 al 2003, la inflación tuvo un comportamiento relativamente “estable” considerando que no traspasó un techo de 1.75%. A partir del año 2005 cuando la economía es golpeada por los efectos inflacionarios de una nueva crisis del petróleo, asociada al aumento de precios de algunos productos *commodities* (granos y materias primas) afectaron los costos de producción de bienes básicos y alimenticios, produciendo un nuevo peak inflacionario de 8.7% en el año 2008, como se observa en la siguiente gráfica:

Gráfica N° 6: TASA DE INFLACIÓN PROMEDIO ANUAL EN PANAMÁ: AÑOS 1980–2012



La importancia del Índice de Precios al Consumidor² (IPC), radica en que a partir de su análisis se pueden derivar: aplicaciones de ajustes de salario y sueldos, proyecciones presupuestarias, políticas de redistribución de la renta y la riqueza, existencia de distorsiones en los precios y producción de bienes, la afectación de la producción y el empleo, reducción del poder adquisitivo de la moneda, la variabilidad de los precios relativos y distorsiones fiscales provocadas por la inflación. En este sentido la inflación (Ver Cuadro N° 6), de acuerdo al

² **IPC:** Se define como el promedio ponderado de un conjunto específico de bienes y servicios, de composición fija, consumidos por las familias y convertido a una serie de tiempo que relaciona los precios de un periodo con otro periodo, mostrando la evolución del nivel general de precios a partir de un año base. Las ponderaciones se basan en la importancia relativa que las familias asigna al gasto, de acuerdo al nivel de sus ingresos. El IPC, en Panamá, tiene como marco geográfico la Ciudad de Panamá, tiene una periodicidad mensual e incluye ocho grupos de bienes y servicios. Para la construcción de un índice de precios, se consideran los siguientes pasos:

1. Elección de una canasta de bienes y servicios representativa de la clase de precios a que se quiere medir;
2. Observaciones del aumento periódico de los precios de los bienes y servicios de la canasta elegida; y
3. Elección del método estadístico con el cual se van a analizar los datos; los más comunes son: Índice de Paasche, que toma como ponderadores las cantidades del año corriente; y el Índice de Laspeyres.

comportamiento del IPC Nacional Urbano Total, creció en los primeros meses del 2013 a un ritmo más rápido que el año anterior. El IPC total de febrero de 2013 registró un incremento de 4.58% con relación a febrero de 2012, y 1.11% en referencia a diciembre del mismo año, aumentando el índice de 144.5 a 146.1 en el 2013.

Cuadro Nº 6: ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR NACIONAL URBANO EN PANAMÁ, POR GRUPOS DE BIENES Y SERVICIOS, AÑOS: 2012 - 2013 A Precios de 2002.

Bienes y Servicios	Índices				Variación	
	Feb.2012	Dic. 12	Ene.2013	Feb.2013	Feb.13/ Feb.12	Feb. 13/ Dic.12
1. Alimentos y Bebidas	160.2	168.7	169.5	169.7	5.93%	0.59%
2. Vestido y Calzado	106.2	108.7	109.4	109.7	3.30%	0.92%
3. Vivienda, Agua, Electricidad y Gas	121.7	126.1	128.0	128.6	5.67%	1.98%
4. Muebles, Hogar y Mantenimiento	130.9	135.3	135.3	135.6	3.59%	0.22%
5. Salud	120.3	125.4	125.6	126.1	4.82%	0.56%
6. Transporte	165.0	166.2	167.8	170.1	3.09%	2.35%
7. Esparcimiento, Diversión y Cultura	109.3	110.5	110.9	110.9	1.46%	0.36%
8. Enseñanza	121.4	125.9	126.0	132.3	8.98%	5.08%
9. Bienes y Servicios Diversos	136.8	138.9	139.1	139.3	1.83%	0.29%
IPC TOTAL	139.7	144.5	145.3	146.1	4.58%	1.11%

(1) El promedio total se deriva de la multiplicación de cada grupo de bienes y servicios por el factor de ponderación a base de los gastos de consumo de las familias.

Fuente: CIFE, en base a datos del INEC.

Los sectores o divisiones que más incidieron en el incremento del IPC fueron: el sector enseñanza con elevados incrementos por el orden del 8.98%, alimentos y bebidas tuvo una variación de 5.93%, el sector vivienda, agua, electricidad y gas con un 5.67%; en menor grado el sector salud con incrementos del 4.82% y de transporte 3.09%. Ninguno de los reglones mostró disminuciones, tal como se desprende del Cuadro Nº 7. No se vislumbra una posible disminución del mismo; muy por el contrario, los incrementos en los costos de productos lácteos, cárnicos, agropecuarios y de materias primas importadas, el precio de los derivados del petróleo en distintas actividades y la demanda externa de turistas residentes con alto poder adquisitivo, seguirán produciendo presiones inflacionarias.

Por otra parte, en referencia a las tasas promedios anuales, según cifras del INEC y del MEF, el Índice de Precios al Consumidor registra una variación promedio anual de 5.7% para el año 2012. Lo anterior, se fundamenta en los siguientes factores:

- Sostenido ritmo de la actividad económica (10.7% en el 2012),
- Mayor nivel de consumo (medido por el ITBMS Importación-Ventas excluido los precios de los productos energéticos y alimentos del 10.0% a diciembre de 2012 con respecto a igual período del 2011)
- Aumento de la masa salarial (por la mayor contratación de personal por nuevas empresas locales e internacionales instaladas en Panamá),
- Perspectivas globales de escasez de productos alimenticios,
- Elevados precios del petróleo y sus derivados, como los hidrocarburos,
- Adversidades climáticas
- Persistencia al alza de los precios internacionales de materias primas.

**Cuadro N° 7: TASA PROMEDIO DE INFLACIÓN ANUAL EN PANAMÁ:
AÑOS 2003 - 2012**

Año	Índice	Tasa
2003	100.10	-
2004	100.50	0.4
2005	103.40	2.9
2006	106.00	2.5
2007	110.40	4.2
2008	120.00	8.7
2009	122.90	2.4
2010	127.20	3.5
2011	134.70	5.9
2012	142.40	5.7

Fuente: CIFE en base a datos del INEC

En el caso de los alimentos, esta tendencia al alza se debe a distintos eventos que se han dado en los últimos meses y que han surtido sus efectos sobre el equilibrio del mercado. Por el lado de la oferta, el incremento en los precios de los insumos de producción y derivados del petróleo (semillas, fertilizantes, herbicidas, plaguicidas, combustibles, entre otros) y las secuelas de los pasados eventos climáticos, sin duda han sido un factor relevante que ha mermado el rendimiento en la producción. Además, persiste el viejo problema de la especulación en el mercado, que acapara la mayor parte de las utilidades del negocio (intermediarios), desincentivando al productor.

Por el lado de la demanda, el incremento de los precios de los alimentos puede atribuirse a un mayor nivel de consumo explicado por los incrementos salariales que aumentan el poder adquisitivo de las clases media y baja, principales consumidores de productos alimenticios de primera necesidad. También el mayor dinamismo de la actividad económica y las perspectivas futuras favorables incentivan el consumo, originando fuertes expansiones en la demanda agregada, que al no ser compensada con una mayor oferta (mayor producción), indudablemente provocará aumentos en el nivel de precio de los bienes.

Por su parte, el aumento significativo en los niveles de recaudación, también inciden y presionan el nivel de precios. En este sentido los impuestos que más aumentaron en el año 2012 con respecto al 2011 fueron: la renta jurídica (creció un 107.9%); dividendo y complementario (creció en 28.5%), aviso de operación de empresas (creció un 20.2%) y el impuesto selectivo al consumo (creció un 15.3%). El aumento de estos impuestos explica el 65% del crecimiento de la recaudación en el 2012.

Este aumento en el ingreso del Estado, está acompañado por el aumento de precios, tanto de bienes transable como no transables. El primero explicado por los mayores precios de importación de los productos básicos (principalmente maíz); el segundo tienes dos componentes: la mayor masa salarial implica un mayor consumo por lo que los precios de bienes tiende a aumentar, y, el mayor flujo de inversiones de empresas extranjeras trae aparejado una mayor demanda de viviendas y servicios para el personal extranjero y sus familias. Situación ésta, que no se puede remediar en Panamá vía la política monetaria, como una medida para flexibilizar el tipo de cambio. Asimismo, si bien la inflación se ha contenido, se

requieran más medidas que limiten los efectos de segunda vuelta del reciente shock de precios de alimentos sobre la inflación subyacente. Lo descrito respecto al IPC, tiene sentido al fundamentarse y demostrar la caída significativa en el poder adquisitivo de la población panameña, durante los últimos ocho (8) años. Lo cual se traduce en un empobrecimiento y desmejoramiento en la calidad de vida de la población, principalmente en los sectores de menores ingresos. (Ver Cuadro N° 8).

Cuadro N° 8: INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y EL PODER ADQUISITIVO DEL BALBOA, EN PANAMÁ: AÑOS 2004-2012		
Años	Índice	Poder Adquisitivo
2004	100.50	1.00
2005	103.40	0.97
2006	106.00	0.94
2007	110.40	0.91
2008	120.00	0.83
2009	122.90	0.81
2010	127.20	0.79
2011	134.70	0.74
2012	142.40	0.70

Fuente: CIFE en base a datos del INEC.

➤ La Canasta Básica Familiar Alimenticia

La Canasta Básica Familiar Alimenticia o CBFA, es el conjunto de alimentos expresados en cantidades suficientes para satisfacer las necesidades de calorías y energía de un hogar promedio; considera una ingesta de 2,305 calorías por persona por día, y está estructurada en 10 grupos alimenticios y 50 productos que aportan el total de calorías requeridas. A partir del costo de la CBFA construida por el Ministerio de Economía y Finanzas³ (MEF), surgen importantes análisis, como indicador para determinar el costo de la vida, lineamiento de políticas públicas o para medir la pobreza, de acuerdo al método de la *Línea de La Pobreza*, en el que a medida que una familia puede cubrir el costo de la CBFA se determina, si padece de pobreza o pobreza extrema. También, el valor de la CBFA, sirve de base principal para determinar salarios como el Salario Mínimo.

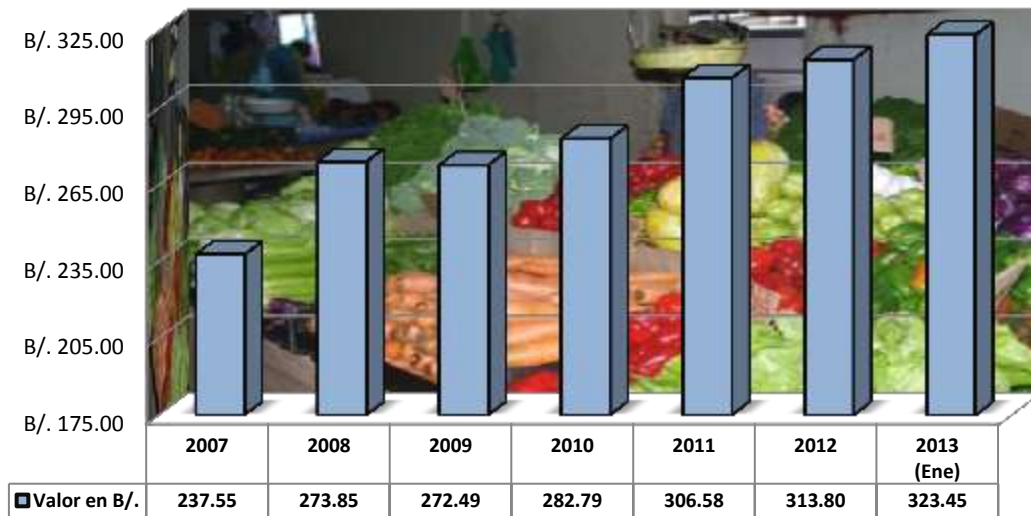
La CBFA durante los últimos siete (7) años ha experimentado un creciente aumento, que va desde B/.237.55 en el 2007 hasta B/.323.45 en el 2013 (enero), lo que en valores netos representa B/. 85.90 de aumento es decir un incremento del 326.2%, como se observa en la Gráfica N° 7.

³ Para la construcción de la CBFA, la Dirección de Políticas Sociales del MEF toma en consideración:

- Una familia promedio de 3.84 miembros para los Distritos de Panamá y San Miguelito. Este tamaño era hasta el 2003 de 4.8 miembros, pero en atención al Censo de Población y Vivienda, se establece el nuevo que reduce el costo de la CBFA.
- Selección de alimentos de mayor consumo, de acuerdo a la V Encuesta de Ingresos y Gastos de los Hogares de 1997 y 1998, realizada por la Contraloría General de la República, expresados en cantidades suficientes para cubrir los requerimientos energéticos.
- Valoración monetaria de cada alimento, así, el precio utilizado en cada renglón, es el promedio de los informados por los establecimientos seleccionados para cada bien, según información suministrada por la precitada Dirección de Estadística.

La Canasta presenta aumentos en sus precios para el mes de 2013, situándose en **B/.323.40**, después de sostener durante todo el año 2012 significativos y constantes aumentos que van desde **B/.306.27**, en enero hasta **B/.321.40** en diciembre. Un análisis comparativo de enero de 2013 con respecto a su similar del 2012, presenta una diferencia de **B/.17.18** es decir un incremento del 5.69%. La variación mensual en enero respecto al mes de diciembre presenta un crecimiento de 0.65%, debido a la disminución de precios de leguminosas, vegetales y verduras, frutas, grasas y azúcares. (Cuadro N° 9).

Gráfica N° 7: COSTO DE LA CANASTA BÁSICA FAMILIAR EN LA REPÚBLICA DE PANAMÁ: AÑOS 2007-2013 (En Balboas)



Fuente: CIFE en base a datos del MEF

Cuadro N° 9: COSTO MENSUAL DE LA CANASTA BÁSICA EN PANAMÁ POR GRUPO DE PRODUCTOS, MESES: ENERO Y DICIEMBRE DE 2012 Y FEBRERO DE 2013

Productos	2012		2013	Variación			
	Enero	Dic.	Ene.	Enero 13/ Enero 12		Enero 13/Dic. 12	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Carnes	98.88	102.33	103.43	4.55	4.60	1.10	1.07
Cereales	60.88	64.65	64.77	3.89	6.39	0.12	0.19
Vegetales y Verduras	29.86	30.00	29.89	0.03	0.10	-0.11	-0.37
Leguminosas	4.31	4.43	4.22	-0.09	-2.09	-0.21	-4.74
Frutas	19.27	21.46	21.89	2.62	13.60	0.43	2.00
Grasas	9.51	9.45	9.44	-0.07	-0.74	-0.01	-0.11
Lácteos	35.31	38.83	39.04	3.73	10.56	0.21	0.54
Huevos	4.70	4.73	5.17	0.47	10.00	0.44	9.30
Azúcares	5.75	5.92	5.85	0.10	1.74	-0.07	-1.18
Misceláneos	33.43	35.23	35.38	1.95	5.83	0.15	0.43
Gas	4.37	4.37	4.37	0.00	0.00	0.00	0.00
Costos de alimentos	301.90	317.03	319.08	17.18	5.69	2.05	0.65
Costo de combustible	4.37	4.37	4.37	0.00	0%	0.00	0%
Costo total	306.27	321.40	323.45	17.18	5.61%	2.05	0.64%

Fuente: CIFE en base a datos del MEF.

Un importante elemento que influye en el costo real de la canasta, es la redefinición en el 2003, de los miembros de la familia de 4.8 a 3.8, la cual disminuye la posibilidad de alimentar a un miembro más del hogar, siendo esta medida socialmente injusta, si consideramos que de ella se

deriva la estimación de los salarios. De tal manera, que en un ejercicio matemático básico, la CBFA en base a 4.8 miembros, aumentaría su costo de enero del 2013 en **B/.85.12**, es decir **B/.408.57**, cantidad está más cercana a la real necesidad y consumo de los hogares panameños. Por otra parte, la CBFA de enero de 2013 se posiciona con el costo histórico más alto desde que el MEF lleva el registro del indicador. Los altos costos de la CBFA ponen en el tapete medidas y políticas públicas inmediatas como la regulación de los precios de la Canasta, mayor apoyo gubernamental al sector agropecuario y una mayor frecuencia o periodicidad de las ferias agroalimentarias.

Finalmente, es importante mencionar que para el 2012 se plantearon algunos cambios en la metodología de estimación del costo de la CBFA, los cuales consistían principalmente en exclusión e inclusión de algunos rubros, tal como se presenta en la Tabla N° 2 y describe a continuación:

- El número de productos lácteos aumentó de 4 a 5 porque se incluyó el Queso blanco (2 libras al mes) que es consumido por 13% de los hogares.
- Por otro lado, aumentó el consumo de leche en polvo en un 73.3% o 2.6 libras Al mes, pero disminuyó el de leche fresca pasteurizada y evaporada.
- Los costos disminuyeron más en la ingesta de pescado dado que variedades de pescados como la cojinúa y la corvina se excluyeron de la canasta, ya que en la encuesta de Ingresos y gastos los hogares no reportaron un gran consumo (2.5 y 3.7 por ciento respectivamente). En su lugar, se incorpora la sardina porque más hogares (8.6%) reportaron consumirlo, con lo que se pudieron compensar algunos de los nutrientes que aportaban la ingesta de cojinúa y corvina.
- Otro cambio importante del costo de la canasta provino del grupo de las Carnes. Se disminuyeron las raciones de carnes frescas o refrigeradas, hubo cambios en los cortes se incluyó más productos cárnicos debido al cambio de las preferencias de las que nos informó la encuesta.
- También disminuyó el consumo de pollo entero sin plumas porque el 31.2% de los hogares reportó consumir muslo y pechuga de pollo.

Tabla N° 2: CAMBIOS EN LOS PRODUCTOS QUE COMPONEN LA CANASTA BÁSICA FAMILIAR DE ALIMENTOS		
Rubro	Excluidos	Incluidos
Carnes	Jarrete	Pulpa Negra
	Pecho	Carne para sopa
	Chuleta	Puerco liso
		Muslo de pollo
		Pechuga de pollo
		Mortadela nacional
Pescados	Cojinua y corvina	Sardina en salsa de tomate
Cereales	Pan flauta	Hojuelas de maíz
		Pan michita
		Coditos
Vegetales y verduras		Ají dulce
		Picoloro
Leguminosas		Frijoles chiricanos
Frutas		Piña
Lácteos		Queso blanco prensado
Misceláneos	Bebida de frutas	
Fuente: CIFE en base a datos del MEF.		

➤ El Empleo

El empleo se analiza como piedra angular del desarrollo económico y social y se examina su importancia desde muy diversos ámbitos, en los cuales las estadísticas de la población económicamente activa, el empleo y el desempleo, cumplen múltiples funciones. Estas estadísticas constituyen también una base muy importante para la concepción y la evaluación de los programas gubernamentales destinados a la creación de empleo, la formación profesional, el mantenimiento de los ingresos, la reducción de la pobreza y otros objetivos similares.

La participación de la Población Económicamente Activa (PEA) con respecto a la población total de 15 y más años de edad de la República, no ha presentado cambios estructurales manteniéndose oscilando entre el 60.5% y el 64.1 % durante el periodo de estudio 2008-2012. En el 2012 la fuerza de trabajo tuvo un incremento de casi dos puntos porcentuales, al pasar de una tasa de 61,9% en agosto de 2011 a 63,5% en agosto de 2012, ascendiendo la PEA a 1,689,491 personas, y la No PEA disminuye en 23,719 personas, respecto al 2011, aumentando de 993,146 personas a 969,427 personas, que incluyen a estudiantes, jubilados(as) y amas de casas, datos que se desprenden del Cuadro N° 10.

Cuadro N° 10: POBLACIÓN DE 15 Y MÁS AÑOS DE EDAD EN LA REPÚBLICA DE PANAMÁ, POR CONDICIÓN EN LA ACTIVIDAD ECONÓMICA: AÑOS 2008-2012					
Año	Total	Condición de actividad económica			
		PEA	Participación	Variación %	No PEA
2008	2,356,900	1,505,930	63.9	3.91%	850,970
2009	2,403,651	1,541,904	64.1	2.39%	861,747
2010	2,450,374	1,557,047	63.5	0.98%	893,327
2011	2,603,390	1,610,244	61.9	3.42%	993,146
2012	2,658,918	1,689,491	63.5	4.92%	969,427

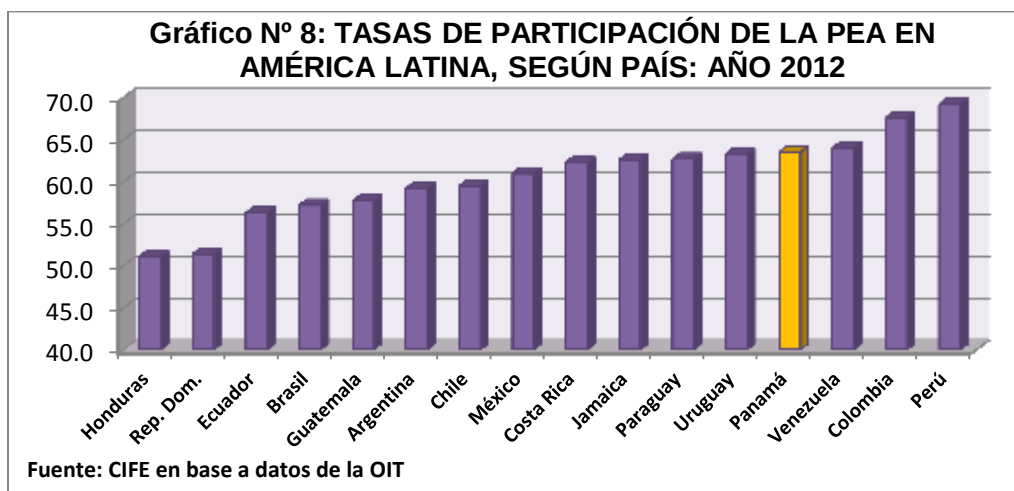
Fuente: CIFE en base a datos del INEC, Encuesta Continua de Hogares.

A nivel regional, según información de la OIT⁴ Perú con 69.2%, Colombia con 67.6%, Venezuela con 64.0% y Panamá con 63.5% se encuentran entre los cuatro países con las mayores la tasas de participación para el año 2012, por encima de grandes países como Brasil, México, Chile, Costa Rica, Uruguay y Paraguay, cuyas tasas de participación están por debajo del 63.3%. Estos datos se aprecian en la Gráfica N° 8.

Por su parte, la tasa de desempleo, en particular, se utiliza de forma generalizada como indicador global del funcionamiento de la economía de un país. En este sentido, la evolución del desempleo muestra que entre 2003 y 2004, la tasa de desempleo pasó de 13.0% a 11.7%, lo que significó un descenso de 1.3 puntos porcentuales. Pero al igual que otras sociedades latinoamericanas, los nuevos puestos de trabajo se colocaron en actividades de baja remuneración e ingreso. Posteriormente, las tasas empezaron a bajar pasando de tasas de dos dígitos a tasas por debajo del 10%. Para el 2008 la tasa era del 5.6% y mantuvieron esta

⁴ Organización Internacional del Trabajo (OIT): Informe Laboral, “Panorama Laboral 2012, América Latina y el Caribe”. ISSN: 2305-0268, página 29

tendencia hasta alcanzar tasas por debajo del 5.0% en el 2011 (4.5%) y 2012 (4.0%). Ver datos en el Cuadro N° 11.



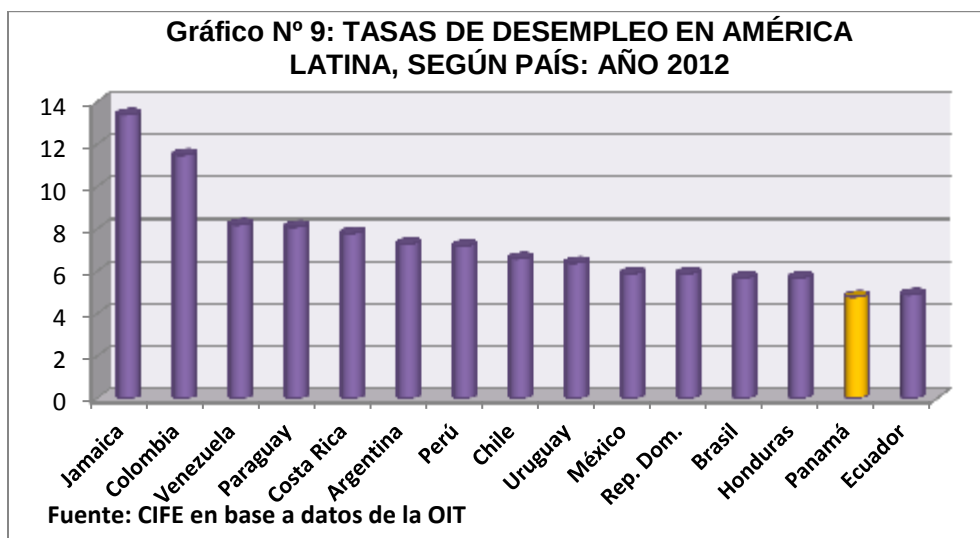
Estas bajas tasas nunca se habían visto en Panamá, dado que la menor tasa de desocupación histórica que se registró fue hace más de 40 años en 1966 del 5.1%. Factores como el crecimiento sostenido de la economía, la inversión extranjera directa a través de empresas multinacionales y el desarrollo de importantes proyectos de infraestructura (Ampliación del Canal y el Metro de Panamá) han llevado a una transformación del mercado laboral panameño durante estos últimos años. Específicamente, durante el 2012 se generaron 83,057 empleos nuevos respecto al 2011.

Cuadro N° 11: POBLACIÓN DE 15 Y MÁS AÑOS DE EDAD EN LA REPÚBLICA DE PANAMÁ, POR CONDICIÓN EN LA ACTIVIDAD ECONÓMICA: AÑOS 2008 al 2012				
Años	Total	Ocupada	Desocupada	
			Total	Tasa
2008	1,505,930	1,421,921	84,009	5.6
2009	1,541,904	1,440,801	101,103	6.6
2010	1,557,047	1,455,592	101,455	6.5
2011	1,610,244	1,538,082	72,162	4.5
2012	1,689,491	1,621,139	68,352	4.0

Fuente CIFE en base a datos del INEC, Encuesta Continua de Hogares

Es importante señalar que en Panamá se ha dado un cambio radical en materia laboral: la demanda de mano de obra supera la fuerza de trabajo disponible con capacidades técnicas para ocupar los puestos. Esto representa un gran reto para el país, ya que no se obtiene el máximo potencial de las oportunidades que se presentan, acordes con el ritmo de crecimiento en el país. En referencia a las tasas de desocupación a nivel regional, en el referido informe de la OIT⁵, Panamá se posiciona como el país con la menor tasa de desempleo de un 4.0% junto a Ecuador cuya tasa de desempleo es del 4.9%. El resto de los países de la región presentan tasas por encima del 5.0%, así tenemos a Honduras y a Brasil con 5.7%, República Dominicana y México con 5.9%, Uruguay con 6.4% y Chile con 6.6%. Estos datos se aprecian en la siguiente gráfica:

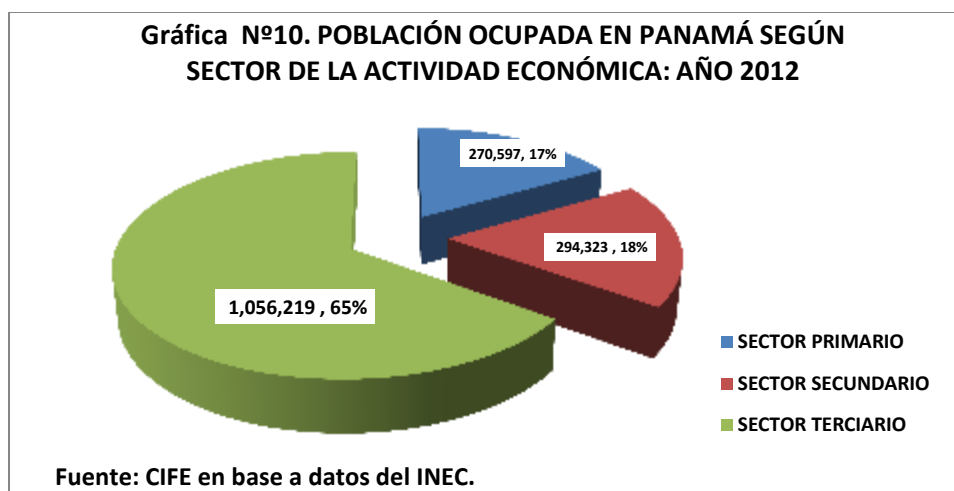
⁵ Ídem, OIT, página 29.



El comportamiento de los sectores económicos impulsores de empleo no ha cambiado en los últimos años, la hipertrofia sectorial se mantiene a través de los años; en la cual el sector terciario se posiciona como el mayor generador de empleo, con una participación sostenida de 64% desde 2008 a 2012, el cual aumentó un punto porcentual llegando a tener una participación de 65%. Por su parte los sectores primario y secundario tienen una participación en la generación de empleo del 16.6% y el 18.2% respectivamente. Los datos se presentan en el Cuadro 12 y Gráfica 10.

➤ Sector Primario

El sector primario es el sector económico lógicamente más desarrollado en las áreas rurales e indígenas y comprende actividades de la agricultura, ganadería, caza, silvicultura, pesca y actividades de servicios conexas, los cuales el pasado año 2012 ocupó a 270,597 personas, lo que representa un total de 101,061 nuevos empleos y una tasa de crecimiento promedio del 3.4% durante los últimos años.



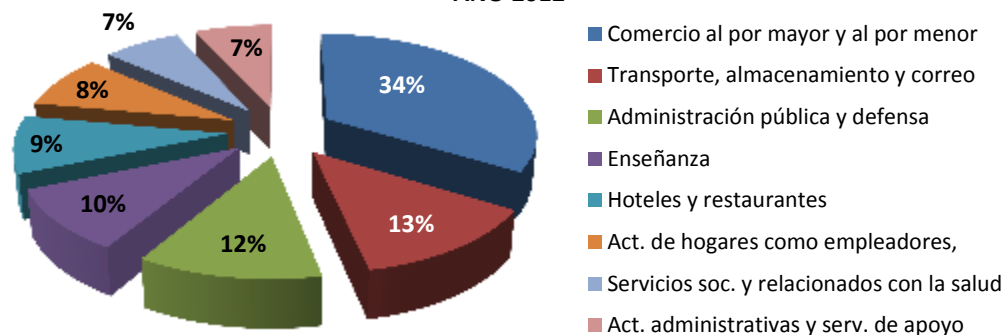
Cuadro Nº 12: POBLACIÓN DE 15 Y MÁS AÑOS DE EDAD OCUPADA EN LA REPÚBLICA, SEGÚN ACTIVIDAD ECONÓMICA: AÑOS 2008-2012

Sectores	2008	2009	2010	2011	2012
TOTAL	1,421,921	1,440,801	1,455,592	1,538,082	1,621,139
SECTOR PRIMARIO	254588	259915	253575	254,476	270,597
Agricultura, ganad., caza y pesca	254588	259915	253575	254,476	270,597
SECTOR SECUNDARIO	271,333	276,250	272,255	288,246	294,323
Explotación de minas y canteras	3289	3374	2807	3,137	3,844
Industrias manufactureras	122932	125407	120519	107,218	111,617
Suministro de electricidad, gas.	7288	8148	7613	5,262	4,649
Construcción	137824	139321	141316	161,957	166,269
Suministro de agua, alcantarillado.	-	-	-	10,672	7,944
SECTOR TERCIARIO	896,000	904,636	929,762	995,360	1,056,219
Comercio al por mayor y menor.	261353	249175	253469	276,532	295,721
Transporte, almacen. y correo	101349	108698	113406	108,298	114,159
Hoteles y restaurantes	71334	77828	74674	77,328	80,310
Información y comunicación	-	-	-	16,606	21,649
Act. financieras y de seguros	28428	27792	27595	38,433	39,928
Actividades inmobiliarias	-	-	-	11,086	11,304
Act. profesionales, científicas y téc.	71887	77997	82787	36,779	36,457
Actividades administrativas.	-	-	-	53,722	59,789
Administración pública y defensa.	79708	81992	86634	105,097	105,828
Enseñanza	76486	75940	82547	83,849	87,745
Servicios sociales y salud humana	56108	59664	65466	57,771	60,248
Artes, entretenimiento y creatividad	-	-	-	17,196	18,352
Otras actividades de servicio	70893	73681	73054	39,530	48,477
Act. de hogares empleadores.	77539	71206	68786	71,509	74,325
Act. de órganos extraterritoriales	915	663	1344	1,624	1,927

Fuente: INEC. Encuesta Continua de Hogares, Agosto 2009, 2010, 2011 y 2012.

Para el año 2012 el crecimiento del sector en la generación de empleo fue 6.11% respecto al 2011, dinamizando el mercado laboral panameño. Los subsectores más dinámicos y generadores de empleo se ubican en el comercio al por mayor y menor, transporte almacenamiento y correo, administración pública y defensa, enseñanza, hoteles y restaurantes y otros servicios relacionados con los hogares, la salud y con servicios administrativos de apoyo como se observa en la Gráfica Nº 11

Gráfica Nº 11. POBLACIÓN OCUPADA EN EL SECTOR TERCIARIO EN PANAMÁ: AÑO 2012



Fuente: CIFE en base a datos del INEC.

IV. SECTOR FINANCIERO Y BANCARIO

➤ Aporte al Producto Interno Bruto

El sector financiero como motor impulsador de las actividades productivas a través del financiamiento ha generado aportes al Producto Interno Bruto (PIB) durante el período en estudio (2009 – 2011) de B/.5,302.50 millones, dentro de este sector está la banca que ha aportado durante el mismo período la suma de B/. 4,229.3 millones; en ambos casos la participación porcentual al PIB ha sido en promedio de un 8.5% y 7% respectivamente tal como se observa en el Cuadro No 13. El aporte del sector de intermediación financiera es muy significativo ya que es la columna vertebral que sustenta el desempeño de las actividades productivas de mayor dinamismo.

Cuadro N°13. APORTE DEL SECTOR FINANCIERO AL PRODUCTO INTERNO BRUTO DE PANAMÁ: AÑOS 2009- 2011
(en millones de Balboas)

Años	Producto Interno Bruto				
	TOTAL	Actividad financiera		Participación (%)	
		Total	Bancario	Act. Fin.	Bancario
2009	19,538.40	1,661.40	1,332.70	8.5	6.8
2010	20,994.40	1,754.60	1,392.00	8.4	6.6
2011	23,272.10	1,886.50	1,504.60	8.1	6.5

Fuente: CIFE en base a datos del INEC

➤ Empleo generado por el sector

El sector financiero ha generado durante los últimos cuatro años cerca de 12,136 nuevos empleos, de los cuales aproximadamente el 52% de las nueva plazas de trabajo han sido creados por el centro bancario, esto es debido principalmente al desarrollo del sector, incluyendo la nuevas entidades bancarias establecidas, así como también la fusión y adquisición de importantes bancos y empresas financieras registradas en este país. Es importante señalar que el crecimiento en el empleo del sistema bancario también ha sido producto de la ampliación de la red de sucursales de los bancos a nivel nacional. (Véase Cuadro N° 14)

Cuadro No 14. NUMERO DE EMPLEADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIERAS Y DE SEGUROS: AÑOS 2009-2012

Año	Empleados		
	TOTAL	Bancarios	
		Total	%
2009	27,792	15,308	55%
2010	27,595	16,617	60%
2011	38,433	18,207	47%
2012	39,928	18,275	46%

Fuente: CIFE en base a datos del INEC

➤ **Saldo de créditos por actividad productiva**

Los saldos de los créditos por actividad productiva, indican actividades donde está encaminando la banca su financiamiento, señalando también los sectores más dinámicos de la economía. El crédito bancario en el período 2009–2011 se ha enfocado al financiamiento de actividades de la construcción, cuyo incremento en el saldo de los créditos otorgados ha sido de B/. 572 millones lo cual representa un 25.5% de aumento en el financiamiento. La segunda en importancia es la actividad de explotación de minas y canteras, donde los saldos se incrementaron en B/. 11 millones, lo cual significa un crecimiento de 51.4%, debido fundamentalmente a una mayor demanda de materia primas para la construcción y explotación de metales (oro y cobre). La banca privada está dando importancia al financiamiento de la actividad ganadera, y en los últimos 3 años ha incrementado el financiamiento en 164 millones representando en un aumento en el saldo de 31.4%. (Ver Cuadro N°15)

Cuadro N°15. SALDO DE CREDITOS LOCALES EN PANAMÁ: AÑOS 2009 - 2011 (En millones de Balboas)					
Sector / Actividad	Años			Variación 2011 - 09	
	2009	2010	2011	Absoluta	%
Total	21,825.5	24,720.5	29,000.5	7,175	32.9
Sector Público	348.1	383.1	943.6	596	171.1
Sector Privado	21,477.4	24,337.4	28,056.8	6,579	30.6
Emp. Finan. y Seg.	902.1	744.8	896.6	- 6	-0.6
Agricultura (Forestal)	227.3	279.5	288.5	61	26.9
Ganadería	520.3	586.2	683.9	164	31.4
Pesca	36.5	53.1	43.9	7	20.2
Minas y Canteras	22.3	23.5	33.8	11	51.4
Comercio (Turismo)	5,353.1	6,570.3	8,098.8	2,746	51.3
Industria	1,107.9	1,461.9	1,718.9	611	55.1
Hipotecario	6,199.1	6,806.6	7,710.7	1,512	24.4
Construcción	2,244.3	2,530.1	2,816.6	572	25.5
Consumo Personal	4,788.9	5,207.0	5,700.4	911	19.0
Microcrédito	75.0	74.0	65.0	- 10	-13.3

Fuente: CIFE en base a datos de superintendencia de bancos

➤ **Financiamiento al Consumo**

En el Cuadro N°16, se presenta el rápido crecimiento que han experimentado las principales variables crediticias que componen la cartera de financiamiento del consumo otorgadas por el Centro Bancario Internacional de Panamá para el periodo 2009-2012.

Cuadro N°16. VALOR DE LOS CRÉDITOS AL CONSUMO OTORGADOS EN PANAMÁ, POR TIPO DE PRÉSTAMOS: AÑOS 1997 - 2012 (En millones de Balboas)											
Años	Créditos Totales		Préstamo Personal			Tarjetas			Automóvil		
	Monto	Var%	Monto	%	Var %	Monto	%	Var %	Monto	%	Var %
2009	4,791.0	1.7	3,549.0	74.1	2.4	640.0	13.4	-1.0	600.0	12.5	2.6
2010	5,239.0	9.4	3,782.0	72.6	6.5	806.0	15.5	26.0	620.0	11.9	3.3
2011	5,722.0	9.2	4,147.0	72.7	9.7	877.0	15.4	9.0	679.0	11.9	9.6
2012	6,293.0	10.0	4,432.0	70.7	6.9	1,042.0	16.6	19.0	793.0	12.7	16.8

Fuente: CIFE en base a datos de la Superintendencia de Bancos

V. SITUACIÓN FISCAL

➤ Antecedentes

A mediados del 2008 la Asamblea Nacional de Diputados aprobó la Ley 34 de 2008; Ley de Responsabilidad Social Fiscal (LRSF) que estableció límites en cuanto al nivel de déficit fiscal y de endeudamiento público del Sector Público No Financiero (SPNF). La Ley delineaba ciertos principios y mecanismos para lograr una mayor transparencia y rendición de cuentas en cuanto al manejo de las Finanzas Públicas. En su artículo 10 la norma establecía como límite un nivel de déficit máximo del SPNF de 1% en términos relativos al PIB. Establecía la obligatoriedad de elaborar un Plan Estratégico -así como presentar una programación financiera.

A pesar del déficit fiscal del SPNF de 1.9% que se registró en el 2010, se cumplió con los lineamientos de la Ley de Responsabilidad Social Fiscal (LRSF la cual se explica en detalle más abajo) que permitía un déficit máximo de 2.5%. El incremento en los gastos corrientes por otro lado fue atribuible principalmente a aumentos en rubros como transferencias y servicios profesionales, incluyendo incrementos para cubrir leyes especiales que benefician a funcionarios de los sectores salud y educación y para atender ajustes del salario mínimo de otros servidores públicos.

Gracias al manejo favorable de las finanzas públicas, Panamá se posicionó como país con “Grado de Inversión” similar a otras naciones de la región. En mayo de 2012, las calificadoras de riesgo Fitch Rating otorgaron el grado de inversión BBB estable, Standar&Poor’s, BBB- positiva y Moody, Baa3 positiva. Durante el año 2010 y 2011 se ha dado una expansión acelerada del gasto público, impulsado por el programa de inversiones públicas, lo cual sugiere que las finanzas públicas podrían muy probablemente alcanzar los límites que establece la Ley de Responsabilidad Social y Fiscal (LRSF) en materia de deuda y déficit público --lo cual conllevaría implicaciones para las finanzas públicas.

Cuadro Nº 17. ALGUNOS INDICADORES FISCALES COMO PORCENTAJE DEL PIB EN PANAMÁ: AÑOS 2000-2014						
Años	Relación Deuda/Inversión Pública	Deuda Pública	Ingresos Corrientes del Gobierno Central	Gastos Totales del SPNF	Gastos de Capital del SPNF	Saldo Primario del SPNF
2005 - 2009	0.4	54.1	17.8	25.3	5.0	0.0
2010 - 2014	0.3	39.8	18.4	29.1	8.4	-1.7

Fuente: CIFE en base a datos del MEF.

➤ El Balance Fiscal del SPNF

Al cierre del año 2012, el déficit fiscal de sector público no financiero fue de 2.1%, es decir B/. 765.3 millones, dicho déficit se ubica por debajo del límite establecido por la ley de responsabilidad fiscal para la vigencia fiscal del presente año.

El déficit es resultado de una expansión del gasto total superior a la de los ingresos totales, de hecho, los gastos totales se incrementaron en B/. 1,370.1 contra B/. 1,307.9 de los recursos. En el incremento de los gasto totales, los gastos de capital se incrementaron en B/. 730.1 millones. Ahora bien, el mejor comportamiento del incremento de los ingresos tributarios impulsados por los tributos directos beneficiados por el mayor dinamismo económico y por la mayor eficiencia y capacidad de recaudación.

Cuadro Nº 18. DÉFICIT DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO (SPNF) EN PANAMÁ. AÑO 2012			
Detalle	Preliminar		Incremento Absoluto
	2012	2011	
Ingresos Totales	9,069.60	7,761.70	1,307.90
Ingresos Corrientes Gobierno General	8,666.20	7,580.50	1,085.70
Gobierno Central	6,343.70	5,391.70	952
Caja del Seguro Social	2,168.50	2,041.50	127
Agencias Consolidadas	154	147.3	6.7
Balance de Empresas Públicas	176.5	147.2	29.3
Agencias No Consolidadas y otros	185.6	-16.2	201.7
Ingresos de Capital	27	32.1	-5.1
Donaciones	14.4	18.1	-3.7
Gastos Totales	9,834.90	8,464.80	1,370.10
Gastos Corrientes Gobierno General 1/	6,405.00	5,765.50	640
Gastos Corrientes (excluye pagos de intereses)	5,664.00	5,024.30	639.7
Gobierno Central	3,365.00	2,883.00	481.9
Caja del Seguro Social	2,079.00	1,946.40	132.6
Agencias Consolidadas	220.1	194.9	25.2
Intereses	742.2	741.9	-0.2
Intereses Externos	633.8	679	-45.3
Intereses Internos	108.4	62.9	45.5
Gastos de Capital	3,428.70	2,698.60	730.1
% del PIB	9.5	8.6	
Ahorro Corriente del SPNF	2,623.20	1,946.10	677.2
Déficit	-765.3	-703.1	-62.2
% del PIB	-2.1	-2.2	
Fuente: CIFE en base a datos del MEF			

VI. ESTADÍSTICAS DEL SECTOR EXTERNO Y TENDENCIAS

Como parte de las necesidades de información actualizada sobre el comportamiento de la economía panameña y en base a las estadísticas disponibles a nivel oficial, proporcionadas por el recién estructurado Instituto Nacional de Estadística y Censo, adscrito aun a la Contraloría General de la República, se ha hecho un sencillo pero significativo compendio de algunos datos correspondientes a las exportaciones de los últimos tres (3) años, con el fin de obtener una idea aproximada del comportamiento actual de dicho rubro, tan importante para evaluar, entre otras cosas, el desempeño de la economía nacional.

➤ Las Exportaciones de bienes

Las exportaciones de bienes comprenden todos los bienes -nacionales o nacionalizados, nuevos o usados- que, a título oneroso o gratuito, salen definitivamente del territorio económico del país con destino al resto del mundo⁶. El análisis en este caso se refiere únicamente a los bienes, sin considerar los servicios, los cuales son objeto de revisión en otro punto, desagregados de manera individual. Para ello, se han desglosado, básicamente, los rubros que representan el sector primario, dejando agrupados en el renglón de “Otros” los bienes manufacturados y los demás productos energéticos que también se exportan, aunque en menor medida.



➤ Exportaciones totales

Con respecto a las exportaciones totales, puede observarse en el Cuadro N° 19, que las mismas han venido creciendo en forma más o menos sostenida entre el año 2010 y el año 2012, pero aun se encuentran por debajo de los valores de las exportaciones de los años 2004-2009, cuyo promedio estuvo alrededor de los mil millones de balboas, lo cual hace preocupante la situación de nuestra producción para la exportación.

En la Gráfica N°12, se presenta el comportamiento de las exportaciones totales y la tendencia para el periodo 2010-2012 que refleja una tasa de crecimiento promedio de 6.1% anual, a pesar de las críticas condiciones del mercado internacional luego de la gigantesca crisis financiera del mercado hipotecario, iniciada en los Estados Unidos a partir del año 2008. Esta leve mejoría

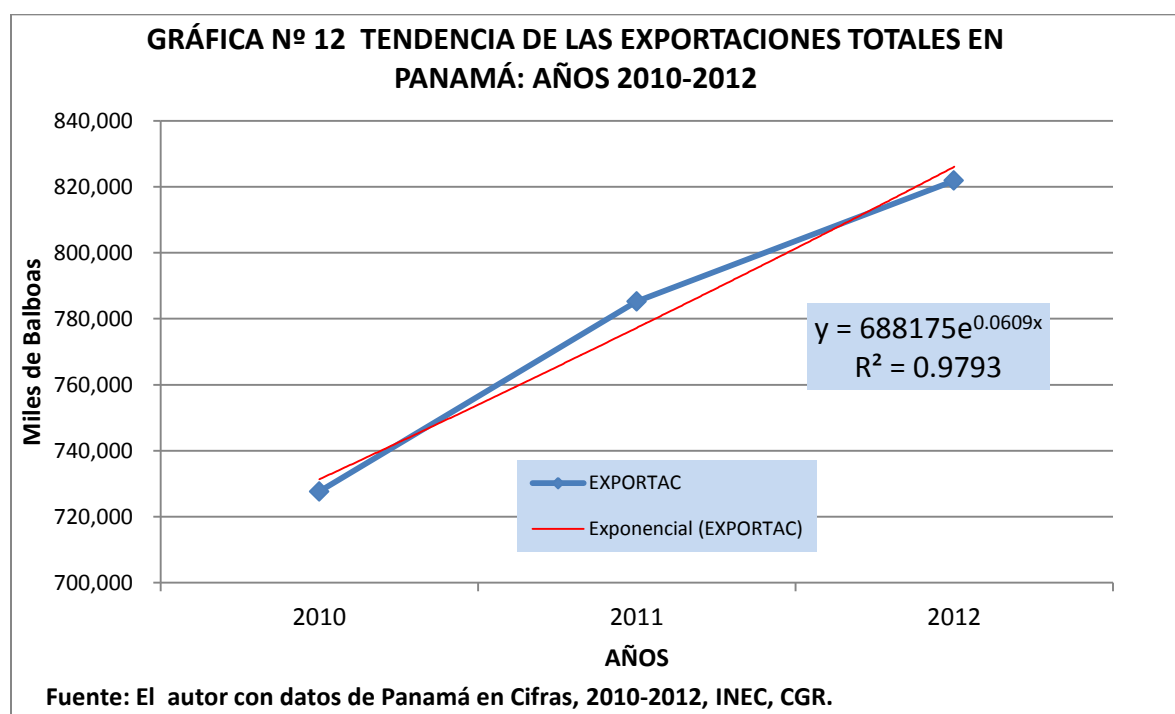
⁶ Glosario de Términos, Publicación del sitio web del INEC, CGR, 2012

contrasta de forma importante con los niveles de las exportaciones de los cinco años anteriores, (2004-2009), cuando estas promediaron los mil millones de balboas anuales.

Cuadro Nº 19. VALOR FOB DE LAS PRINCIPALES MERCADERÍA EXPORTADAS EN PANAMÁ: AÑOS 2010-2012

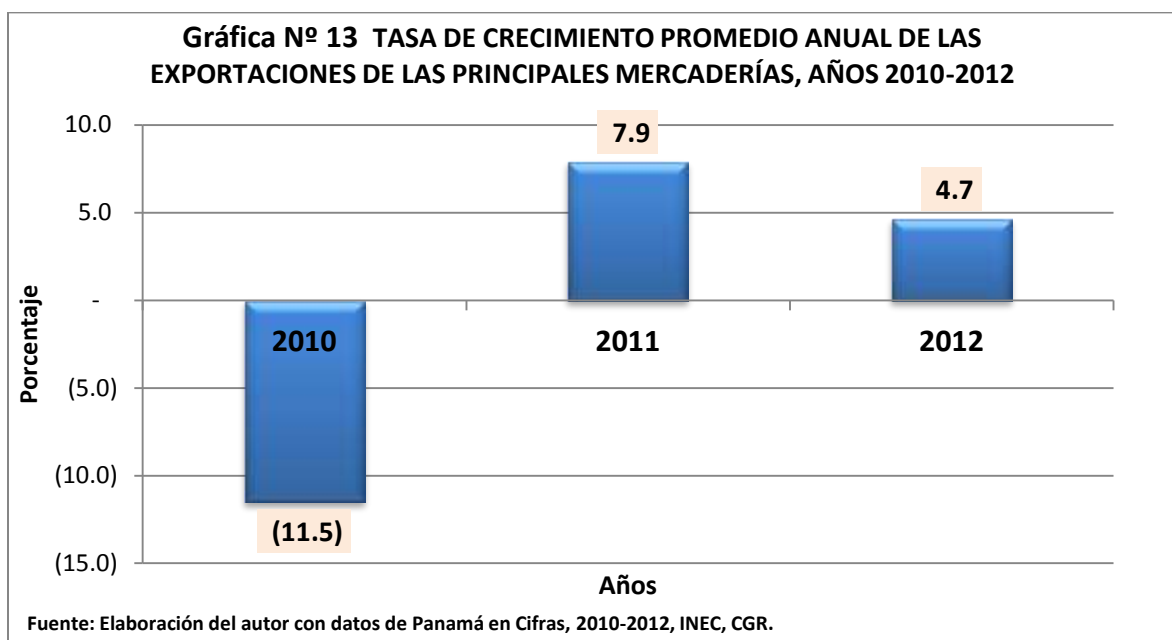
PRINCIPALES MERCADERÍAS	AÑOS					
	2010		2011		2012	
	VALOR	%	VALOR	%	VALOR	%
TOTAL	727,644	100.0%	784,971	100.0%	821,852	100.0%
Banano	65,198	9.0%	86,339	11.0%	85,940	10.5%
Melón	13,262	1.8%	5,649	0.7%	5,871	0.7%
Sandía	37,062	5.1%	16,564	2.1%	15,849	1.9%
Piña	32,064	4.4%	31,629	4.0%	37,133	4.5%
Camarón y Larvas	35,421	4.9%	37,761	4.8%	42,110	5.1%
Atún, Pescado y Filete de Pescado	118,498	16.3%	46,693	5.9%	33,282	4.0%
Azúcar sin Refinar	19,193	2.6%	37,157	4.7%	34,490	4.2%
Café	13,711	1.9%	9,390	1.2%	9,423	1.1%
Carne de Bovino y en Pie	14,532	2.0%	18,536	2.4%	27,825	3.4%
Oro	70,345	9.7%	116,766	14.9%	115,784	14.1%
Otros	308,358	42.4%	378,487	48.2%	414,145	50.4%

Fuente: CIFE en base a los Principales Indicadores Económicos Mensuales, Años 2008-2012, INEC, CGR



Algunas de las causas por las cuales se ha producido una fuerte caída de las exportaciones totales, están relacionadas con aquellos factores que han afectado el sector primario agroexportador, que representaba alrededor del 60% de dichas exportaciones de bienes y actualmente ha disminuido a cerca del 50% de las exportaciones totales, en especial los efectos

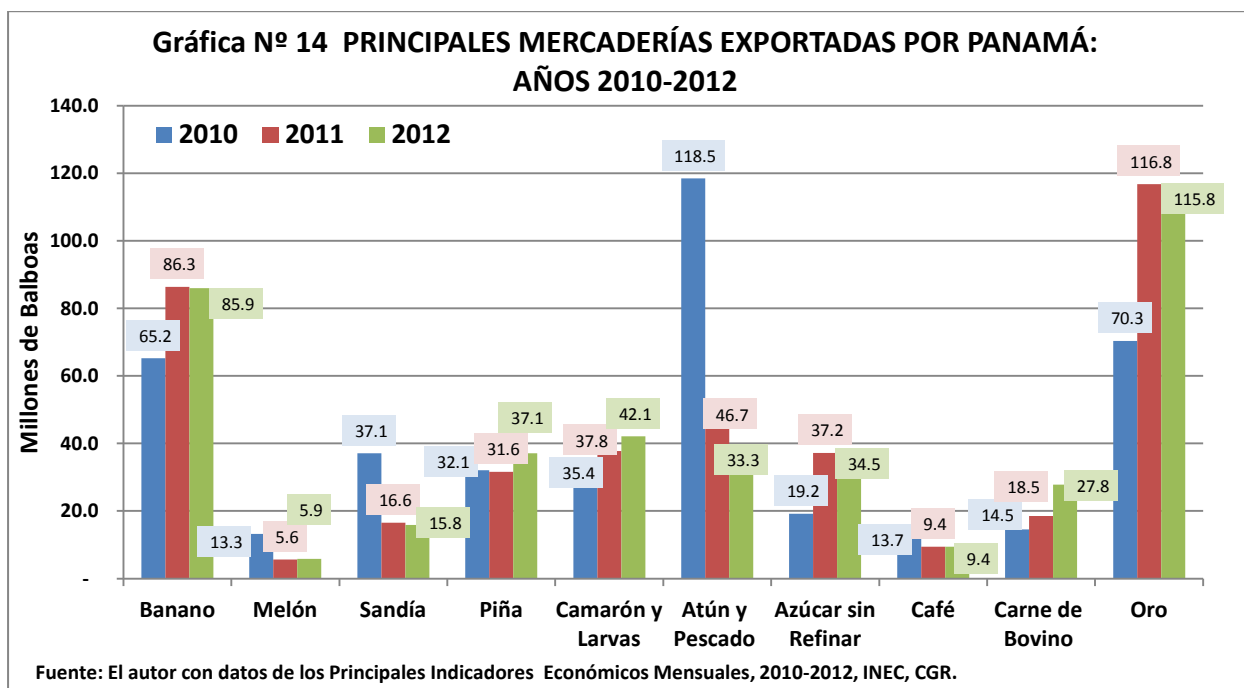
ambientales como el fenómeno climático del Niño y la Niña, lo cual ha causado en el sector agrícola una baja en la producción tanto para el mercado local como las exportaciones agrícolas, generando una mayor expulsión de mano de obra del campo a la ciudad, aumentando el desempleo y costo de la canasta básica de alimentos. En la Gráfica N° 13 puede apreciarse el comportamiento de la tasa de crecimiento de las exportaciones totales durante el periodo 2010-2012, la cual fue de -11.5% en 2010, 7.9% en 2011 y de 4.7% en 2012.



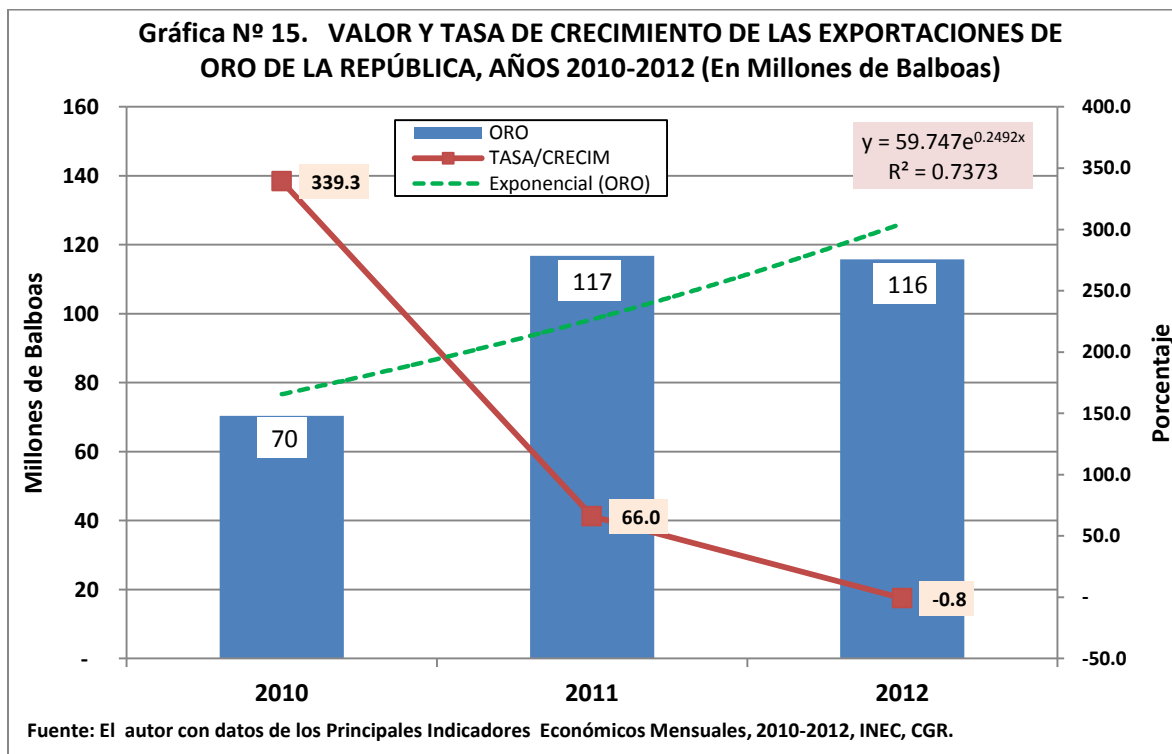
➤ Exportaciones por rubro

Al observar el comportamiento por rubro, se puede concluir que también ha habido un importante cambio en la composición de tales exportaciones dado que, para el 2010, los principales renglones del sector primario era el pescado con 16.3%, el oro, 9.7%, el banano con 9.0% y la sandía, 5.1%, mientras que para el 2012, el principal renglón es el oro, con 14.1%, seguido del banano con 10.5%, el camarón con 5.1% y la piña con 4.5%. Por su parte, el Atún bajó a un 4.0% y el azúcar pasó de 2.6% en 2010 a 4.2% en el 2012, productos que tradicionalmente eran los principales. Asimismo, es preciso destacar que a partir del año 2007, el valor de las exportaciones de oro ha venido incrementándose, cifra que compensa un poco la caída en los demás rubros, por su elevado aumento.

Esta situación se explica, básicamente, por una pérdida de participación en el mercado internacional, principalmente en camarones y frutas no tradicionales, asociada a la pérdida de áreas cultivables para exportación por los altos costos de producción, problemas de financiamiento, la poca competitividad del productor panameño y el bajo nivel de apoyo de las políticas estatales para el sector agropecuario, reflejando la ausencia de una política agropecuaria coherente, que brinde alternativas de financiamiento y seguros de protección adecuados a los pequeños y medianos productores, entre otras causas.



En la Gráfica N°15, se presenta el comportamiento de las exportaciones de oro donde se observa que en el 2010, el incremento ascendió a 339.3% respecto al año 2009, en el 2011 fue 66% y para el 2012 se produjo una reducción de -0.8%, cuando se exportó un millón de Balboas menos que en el 2011.



MAPA No1. PRINCIPALES YACIMIENTOS MINERALES EN PANAMÁ

Codiciado subsuelo panameño

Más del 44% de los 75 mil 517 kilómetros de territorio está en trámite de concesión. El mismo suelo forma parte de una nación rica en biodiversidad con bosques tropicales donde habita el 5% de las especies del mundo, al 10% de aves y más de 12 mil especies de plantas, 12% de estas únicas de Panamá.

Legend:

- Áreas protegidas.
- Solicitudes para explorar/extraer oro y otros minerales metálicos.
- Solicitudes en áreas protegidas.
- *Concesiones otorgadas para explorar/extraer o transportar oro, cobre y otros minerales auríferos.
- *Concesiones en áreas protegidas.

*De los 26 concesiones, 11 están otorgadas y en evaluación de preproyecto, y una lo está consultando.

➤ **Tendencias y Pronósticos de las Exportaciones Totales**

En ese sentido, se espera que las exportaciones totales asciendan a poco mas de B/.871.2 millones para este año 2013 y a B/.923.4 millones en el 2014, liderado por el volumen de las exportaciones de oro, las cuales continuarán su dinámica ascendente, seguido de los camarones, el banano, el azúcar, la piña, la sandía y el azúcar.

VII. BIBLIOGRAFÍA.

- Contraloría General de la República, Instituto de Estadística y Censo: Índice de Precios al Consumidor, febrero, 2013.
- MEF. Informe Económico y Social 2012. www.mef.gob.pa
- INEC. Panamá en Cifras varios años. Cuentas Nacionales, Avances de Cifras y otros. www.contraloria.gob.pa/inec/
- Contraloría General de la República; Dirección de Estadística y Censo. Panamá en cifras 1980-2012.
- Contraloría General de la República. Situación Social. Estadísticas del Trabajo. Volumen I. Encuesta de Hogares. Agosto de 2012. Contraloría General de la República. www.contraloria.gob.pa.
- Estadísticas del Trabajo. Volumen I. Encuesta Continua de Hogares. Cifras Revisadas. Agosto 2012.
- <http://www.contraloria.gob.pa>, Indicadores Económicos.
- <http://www.mef.gob.pa>. Informes Económicos

INSTRUCTIVO PARA INVESTIGADORES

El Centro de Investigación (CIFE) tiene como visión: “Lograr ser una Institución Académica de relieve en referencia con el análisis y búsqueda de soluciones científicas a problemas económicos nacionales en particular y de la economía en general” y como su misión: “Generar y divulgar las investigaciones científicas de carácter económico, que respondan a las necesidades de la sociedad panameña y que contribuyan a lograr un desarrollo sostenible equitativo”.

El CIFE, concentra sus investigaciones en las áreas de: comercio exterior, deuda externa, mercado laboral, medio ambiente, mercado de valores, distribución del ingreso, pobreza, y el Canal de Panamá, entre otros temas relacionados con las actividades económicas y financieras, tanto en el plano nacional como internacional. Para colaboraciones los artículos deberán ser dirigidos al Director de la Revista “Cuadernos de Coyuntura”, del Centro de Investigación de la Facultad de Economía de la Universidad de Panamá, Panamá, República de Panamá. Teléfonos 523-6721, 523-6719, 223-1023; o al e-mail: cife_investigacion@yahoo.es

El texto de los trabajos debe ser presentado en triplicado, y debe contener un resumen ejecutivo, palabras claves, conclusiones y referencias bibliográficas. En cuanto al autor, debe especificar el nombre completo del o los autores, la dirección completa de la Unidad Académica o Institución donde fue realizado el trabajo. En cuanto a las referencias bibliográficas, los autores deben utilizar el sistema de Harvard, es decir: Apellido del autor, fecha de publicación en el texto, y el listado de referencias debe estar ordenado alfabéticamente, considerando solamente el apellido del primer autor citado para cada referencia, y a su vez ordenadas de la siguiente forma: artículos científicos, libros, tesis, seminarios y conferencias, etc. La exactitud de las referencias bibliográficas citadas es de la entera responsabilidad del autor.

Todos los trabajos presentados a consideración, deben estar redactados en español y serán evaluados por especialistas que asesoran al Director y Editor, quienes juzgarán el contenido de los mismos, de acuerdo a su excelencia técnica y a las instrucciones editoriales antes acotadas. Se espera que los mismos, contengan información novedosa y que estos representen una contribución substancial al avance de esa área de conocimiento. La Revista se reserva el derecho de aprobar o rechazar los trabajos presentados a su consideración, y los originales de trabajos entregados aprobados permanecerán en los archivos del Editor; los no aprobados serán devueltos. Los trabajos aceptados serán publicados bajo el entendimiento de que el material presentado, o parte del mismo, no ha sido publicado previamente, ni tampoco está siendo considerado para su publicación en otra revista; siendo sus autores los únicos responsables por la exactitud y veracidad de los datos presentados.

Revista de Investigaciones Económicas
Centro de Investigación de la Facultad de Economía
Universidad de Panamá

Código ISSN (International Standard Serial Number) ISSN 0000-3297 del Centro Internacional
del ISSN-CIEPS París, Francia.
ISSN normalizado por la Norma Internacional ISO 3297 (ICS N° 01.140.20).