

Scientific Journal of Applied Social and Clinical Science

ANÁLISIS DE LA CARGA IMPOSITIVA POR SECTORES ECONÓMICOS EN PANAMÁ

Reyes Arturo Valverde Batista

Universidad de Panamá

<https://orcid.org/0000-0003-4051-9897>

All content in this magazine is licensed under a Creative Commons Attribution License. Attribution-Non-Commercial-Non-Derivatives 4.0 International (CC BY-NC-ND 4.0).



Resumen: La trascendencia de la política tributaria es un determinante para verificar el nivel de la salud financiera en la que encuentra cada país, entendiendo que a partir de lo que se recaude, habrá recursos para responder ante los problemas de infraestructuras, educación, salud y pobreza, entre otros problemas; padecidos por el conjunto de la sociedad. Se entiende que, a raíz de lo anterior, el propósito de esta investigación es cuantificar la participación de los sectores económicos en Panamá con respecto a los impuestos dados a la producción como el IVA, impuesto a la importación, impuesto a la exportación y otros impuestos que excluyen a los anteriores. La metodología utilizada es la Tablas Input - Output que permite el análisis sectorial considerando las magnitudes impositivas y de la producción de bienes y servicio de la economía, Los resultados revelan la débil gestión de las administraciones tributarias, que en Centroamérica nos encontramos a la cola en esta acción, solo superando a Guatemala para los escenarios pre, durante y post pandémicos.

Palabras claves: Carga impositiva, IVA, impuesto de importación, PIB, administración tributaria.

INTRODUCCIÓN

La trascendencia de la política tributaria es un determinante para verificar el nivel de la salud financiera en la que encuentra cada país, entendiendo que a partir de lo que se recaude, habrá recursos para responder ante los problemas de infraestructuras, educación, salud y pobreza, entre otros problemas; padecidos por el conjunto de la sociedad. En una historia reciente los países de América Latina protagonizaron una de las peores crisis derivada del alto endeudamiento generado en los 70's¹, siendo un punto de inflexión entre a la tendencia alcista de la carga tributaria, con

distintas velocidades en la región desde 1960 con el desplome de los ingresos tributarios y el incremento de la deuda externa en la década de los 80's (Morán & Pecho, 2017);

En Centroamérica existe un deterioro evidente de la recaudación fiscal, apuntando a las crisis políticas, pérdida de legitimidad de los gobiernos, menor crecimiento económico, menoscabo de la eficiencia de las administraciones tributaria y de su poder de acción por inconstitucionales (Burgos, 2019). Al tener presente que la mejor forma de medir el aporte de los tributos en una economía se hace al relacionarlo con el PIB, y de acuerdo a un informe de la OCDE (2022), Panamá queda a la cola de los países en América Latina, con una valoración del 13.7% solo superando a Guatemala (12.4%), por arriba y orden están Nicaragua (25.4%), Costa Rica (22.9%), El Salvador (21.9%) y Honduras (19.2%). Previamente para el año 2010 la relación impuestos con respecto al PIB, significaron participaciones del 17.7% (OCDE, 2012) y para el 2015 de 16.2% (OCDE y otros, 2017), por debajo de la media en América Latina de 19.4% y 22.8% respectivamente, sobreentendiendo que la estimación del 2020 puede responder a la fuerte caída del PIB tras los efectos de la pandemia, a la espera de las condiciones normalizadas de la economía, para retornar al comportamiento del promedio de la recaudación histórica observada.

Esta evolución conlleva a que Panamá fundamente su crecimiento económico interno a más adquisición de la Deuda Pública Externa que ha crecido anualmente en 10.54% entre el 2008 y el 2020 (ver gráfico No.1), siendo la mejor que explica el crecimiento del PIB, como variable de financiación (Valverde-Batista, 2023), ante esta realidad es necesario profundizar en los aspectos que originan este problema desde la perspectiva estructural.

1. La región en su conjunto triplicó su nivel de endeudamiento entre 1975 y 1980 (Ocampo et al., 2014)



Gráfico No. 1. Deuda externa adquirida por el gobierno y su TCMA² entre el 2008 y 2020

Fuente: Elaborado por el autor en base a los datos del Instituto Nacional de Estadística y Censo de Panamá.

Para este fin, es necesario recurrir al análisis de la economía desde el año 2007, que en los trabajos de Valverde (2021) se evidencia la evolución de los sectores de la economía, en especial se observa el incremento de la brecha de los sectores ubicados en el sector servicios con respecto a los demás; no obstante, el análisis del aporte de los impuestos, excluyendo los establecidos para la renta y las cotizaciones de la Caja del Seguro Social (ver cuadro No.1), para la fecha expone una situación diametralmente opuesta, es decir los sectores de servicios solo aportan el 27.1% del IVA, 0.3% en los impuestos de importación y el 29.6% de un cumulo de impuestos que excluyen al IVA, a los impuestos de importación y exportación³, tal como se observa en el cuadro No.2.

El peso recae sobre los subsectores del sector secundario con el 72.9% en el IVA, 98.7% en el impuesto de importación y 70.4% en otros impuestos, siendo el sector de otras industrias manufactureras el de mayor participación con el 29.8%, 61.5% y el 49.5% respectivamente; en adición con la finalidad de complementar el análisis se incluye la estructura por sectores al observar en el gráfico No.2. Se debe recalcar que a la vez de tener un sector servicios fuerte, que no genera muchos tributos, la economía

2. Son las siglas de la Tasa Media de Crecimiento Anual.

3. Estos impuestos señalados serán los expuestos en el estudio, debido a que el cuadro de oferta y utilización no aparecen desglosados por sectores los de renta y cotizaciones del seguro social a partir del año 2008.

panameña tiene un sector exportador debilitado en los últimos años, exhibiendo la falta de ingresos a las arcas del estado para el 2007.



Gráfico No. 2. Estructura de los distintos impuestos evaluados en el 2007

Fuente: Elaboración propia.

Al desagregar los sectores con la finalidad de medir la relación entre el total recaudado (\$.977 millones) y el PIB (\$21,296 millones) observados estos datos en el cuadro No.1, se constata la prevalencia de los subsectores del sector secundario, considerando que, por encima de la media de recaudación con respecto al PIB, cifrada en 4.6% en el 2007 se encuentran 13 subsectores, sobresaliendo metales, bebidas, caucho y plástico; vidrios y otros productos no metálicos y otras industrias manufactureras, procesamiento vegetal, madera, prendas de vestir y calzados; cemento, cal y yeso; papel y productos químicos en las once primeras posiciones; ver gráfico No.3. Un elemento a resaltar que las industrias como la de procesamiento vegetal en la posición 6, lácteos en la posición 13 y almidones y otros productos alimenticios en la posición 16, sobresalen por la parte impositiva a las importaciones, al ceder el sector primario panameño dicha producción al sector externo, por la alta dependencia observada en los últimos años, en función del deterioro sistemático de dicho sector y como consecuencia la pérdida de miles de empleos (Valverde-Batista, 2022).

TIPO DE IMPUESTO	2007	2010	2015
IVA	420.0	771.3	1,359.3
IMPUESTO A LA IMPORTACIÓN	359.0	390.0	390.6
IMPUESTO A LA EXPORTACIÓN	0.0	0.3	0.0
OTROS IMPUESTOS QUE EXCLUYE A LOS ANTERIORES	198.0	320.9	605.9
TOTAL	977.0	1,482.6	2,355.9
PIB	21,296.0	29,440.3	54,091.7
RELACIÓN	4.6	5.0	4.4

Cuadro No.1. Impuestos sobre la producción (en millones de dólares)

Fuente: Elaborado en base a los datos de los cuadros de oferta y utilización generados por el INEC (2017)

	IVA	I DE IMPORTACIÓN	I DE EXPORTACIÓN	OTROS IMPUESTOS
ALMIDONES Y OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS	3.1%	4.6%	0.0%	0.2%
BEBIDAS	4.0%	2.0%	0.0%	18.5%
PRENDAS DE VESTIR Y CALZADOS	8.2%	9.1%	0.0%	0.0%
PRODUCTOS QUÍMICOS	6.0%	4.1%	0.0%	0.0%
OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	29.8%	61.5%	0.0%	49.5%
SECTORES PRIMARIOS	0.0%	1.0%	0.0%	0.0%
RESTOS DE SECTORES SECUNDARIOS	21.8%	17.3%	0.0%	2.2%
SECTORES DE SERVICIOS	27.1%	0.3%	0.0%	29.6%
TOTALES	100%	100%	0%	100%

Cuadro No. 2. Participación de los impuestos entre los principales sectores económicos de la economía panameña en el año 2007

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la Tabla Input-Output del año 2007.

	IVA	I DE IMPORTACIÓN	I DE EXPORTACIÓN	OTROS IMPUESTOS
ALMIDONES Y OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS	2.4%	5.5%	0.7%	0.1%
BEBIDAS	3.3%	2.8%	0.0%	15.3%
PRENDAS DE VESTIR Y CALZADOS	7.4%	11.7%	0.0%	0.0%
PRODUCTOS QUÍMICOS	4.9%	4.3%	0.0%	0.0%
OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	33.6%	49.8%	89.0%	54.2%
SECTORES PRIMARIOS	0.0%	1.8%	0.0%	0.0%
RESTOS DE SECTORES SECUNDARIOS	22.0%	23.6%	9.0%	1.4%
SECTORES DE SERVICIOS	26.4%	0.6%	1.2%	29.0%
TOTALES	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Cuadro No. 3. Participación de los impuestos entre los principales sectores económicos de la economía panameña en el año 2010

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la Tabla Input-Output del año 2010.

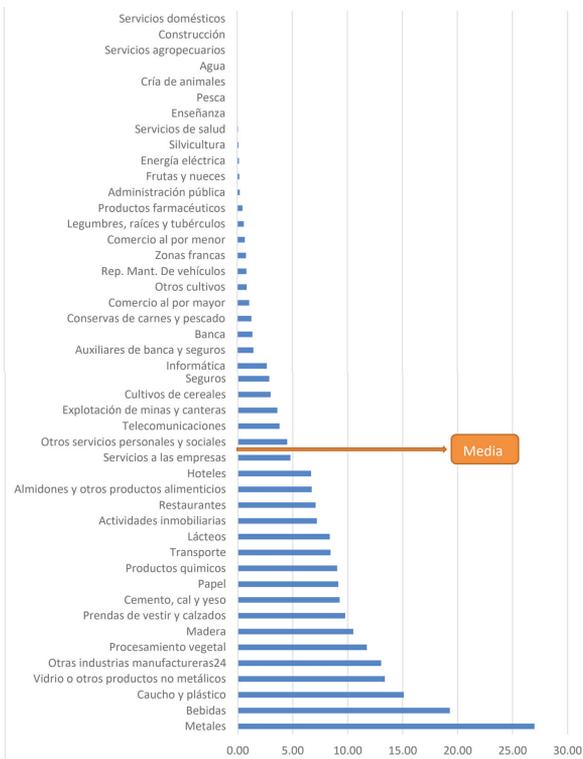


Gráfico No. 3. Participación de la carga impositiva relacionada con el PIB en el 2007

Fuente: Elaboración propia.

La gráfica muestra que los sectores de servicios con mayor aporte y por encima de media están ubicados en la posición No. 12, es decir el transporte, en la 14 con las actividades inmobiliarias, seguido por la actividad de restaurantes en la posición 15, en la 17 están los hoteles y en la posición 18 aparece los servicios a las empresas⁴. Luego aparecen sectores que tienen un peso significativo, pero que a la hora de generar impuestos se quedan cortos, tales son los casos de sectores como telecomunicaciones, los seguros, la banca, todo el comercio, la construcción entre otros.

Se presentaron cambios para el 2010 en la medición de la participación de los impuestos antes señalados, al ganar 4 décimas (4.6% en el 2007), es decir se recaudaron \$. 1,482.6 y el PIB fue de \$. 29,440.3 ver cuadro No. 1, representando el 5%.

La estructura responde a ese cambio

4. Encierran actividades como labores de contabilidad, actividades jurídicas, de publicidad, de investigación, entre otras.

positivo al desvelar que por un lado todavía se contaba con un escenario de alta inflación (Valverde-Batista, 2023), que desembocaría en mayor recaudación; como también para este año aparecen registrados impuestos a la exportación, aunque con un aporte muy pequeño, siendo llamativo la participación del sector de otras industrias manufactureras con el 89% de ese total de exportaciones (ver cuadro No.2); a la vez este mismo sector tiene una subida de casi 4 y más de 5 puntos en el IVA y de otros impuestos respectivamente, pero cediendo casi 12 puntos en los impuestos de importación, apreciado de mejor manera cuando se observa el gráfico No.4. En el caso de la actividad de prendas de vestir y calzados, ganó 2.6 al pasar de 9.1 a 11.7%; pero perdió 8 décimas en el IVA al pasar de 8.2 a 7.4%.

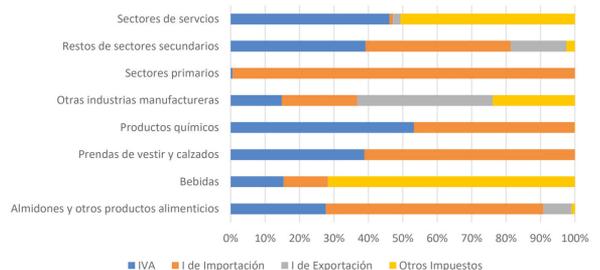


Gráfico No. 4. Estructura de los distintos impuestos evaluados en el 2010

Fuente: Elaboración propia.

Los subsectores del sector servicios ceden siete décimas en el IVA al pasar en el 2007 de 27.1% a 26.4% en el 2010, mientras que en otros impuestos se perdieron 6 décimas al pasar de 29.6% en el 2007 a 29% en el 2010, compensando esto con la participación en los impuestos de importación al mejorar en 3 décimas (0.3% en 2007 y 0.6% en 2010) y participando en 1.2% en los impuestos de exportación, dejando a la industria como el mayor generador de impuestos en el país.

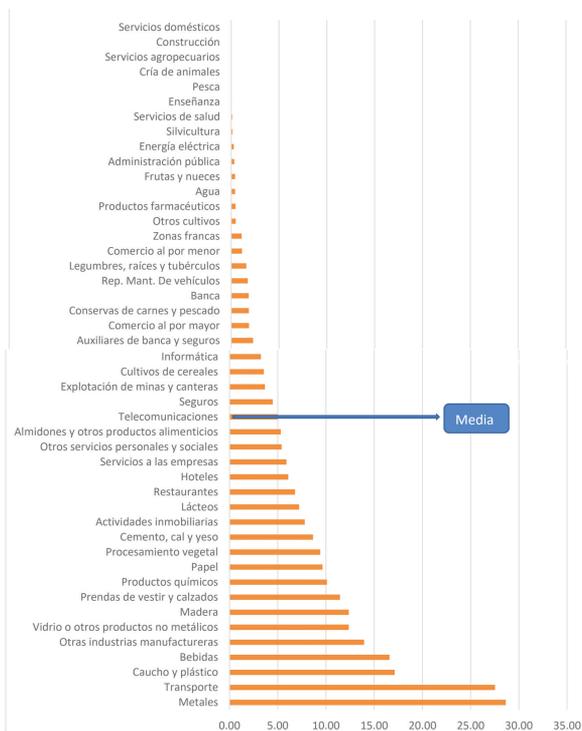


Gráfico No. 5. Participación de la carga impositiva relacionada con el PIB en el 2010

Fuente: Elaboración propia.

Esta mejora se traduce en al incorporar dos actividades de servicios al conjunto de sectores que superan la media cuando se relacionan los impuestos recaudados frente al PIB; resultando en los sectores de telecomunicaciones y otras actividades de servicios sociales y personales. Otro aspecto a destacar es que el transporte pasa de la posición 12 a la 2, escalando 10 posiciones, aunado a lo anterior se puede entender que al mejorar la participación de los subsectores del sector servicios, redundará en mayores recaudaciones de impuestos.

Extrañamente se desvanecen los registros de impuestos a la exportación para el año 2015, resultando en un retroceso en la recaudación, al caer 6 décimas con respecto al 2010, incluso quedando por debajo del año 2007. Esto al registrarse una recaudación de \$2,355.9 de los \$54,091,7 que sumaban el PIB del 2015 al referirse al cuadro No.1, cuya relación es del 4.4%. Como es de esperar, la pérdida en la recaudación de los subsectores de servicios,

es decir se perdieron 1.4% en IVA (26.4% en 2010 y 25 en 2015) y 7.7% en otros impuestos en comparación al 2010 (29% en 2010 y 21.3% en el 2015), tal como se aprecia en el siguiente cuadro.

La sacudida de la II crisis asiática experimentada en el 2015 provoca la ralentización de la economía, socavando la participación del sector servicio dentro de la economía (Valverde-Batista, 2023); pero también impactando negativamente en sector como el de otras industrias manufactureras, que a pesar de mantenerse como el de mayor importancia en la generación de impuestos, perdió dinamismo y reflejando esto en una caída de 7.1% en la recaudación del IVA con respecto al 2010, también en 8.4% en el impuesto de importación, pero ganando 11% en otros impuestos (ver el cuadro No.4).

En particular no se presentan diferencias estructuralmente hablando con respecto a los periodos antes analizados, en esencia el IVA responde a la evolución del consumo privado, como principal variable de la demanda agregada o final, al representar hasta el 38% de la misma (Valverde-Batista, 2021); permitiendo en un periodo de 8 años que este impuesto haya crecido en 15.8%, es decir de \$. 420 a \$. 1,359.3 (ver cuadro No.1).

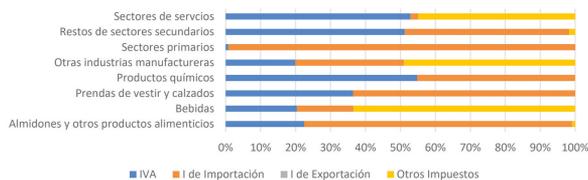


Gráfico No. 6. Estructura de los distintos impuestos evaluados en el 2015

Fuente: Elaboración propia.

No obstante, en términos sectoriales se reduce el número de sectores que superan la media de impuesto de la economía cifrada en 4.4% en 2015, al pasar de 20 en el 2010 a 17 en el 2015, resaltando la salida del transporte con una pérdida de 21 puestos al pasar de la

	IVA	I DE IMPORTACIÓN	I DE EXPORTACIÓN	OTROS IMPUESTOS
ALMIDONES Y OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS	2.3%	7.9%	0.0%	0.1%
BEBIDAS	4.0%	3.2%	0.0%	12.5%
PRENDAS DE VESTIR Y CALZADOS	8.0%	14.0%	0.0%	0.0%
PRODUCTOS QUÍMICOS	6.5%	5.4%	0.0%	0.0%
OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	26.5%	41.4%	0.0%	65.2%
SECTORES PRIMARIOS	0.0%	1.8%	0.0%	0.0%
RESTOS DE SECTORES SECUNDARIOS	27.6%	25.4%	0.0%	0.9%
SECTORES DE SERVICIOS	25.0%	1.0%	0.0%	21.3%
TOTALES	100.0%	100.0%	0.0%	100.0%

Cuadro No. 4. Participación de los impuestos entre los principales sectores económicos de la economía panameña en el año 2015

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la Tabla Input-Output del año 2015.

segunda posición en 2010 a la posición 23 en el 2015 (ver gráfico 7), exponiendo que al caer el comercio internacional (Valverde-Batista, 2023), pasará menos carga por el Canal de Panamá, Puertos, Zona Libre, etc.

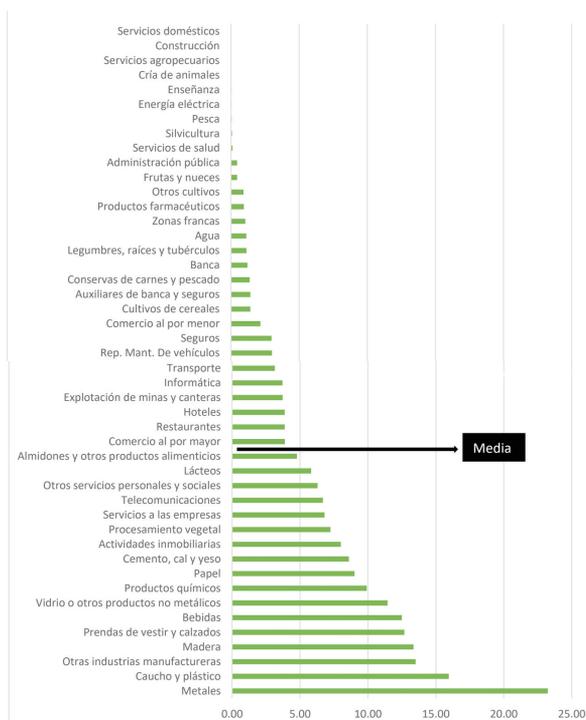


Gráfico No. 7. Participación de la carga impositiva relacionada con el PIB en el 2015

Fuente: Elaboración propia.

Al referir la evolución de la carga

impositiva sectorial, indudablemente por debajo de lo esperado en los años 2007, 2010 y 2015; orienta el proceso de investigación para los años 2019, 2020 y 2021 con inquietudes tales como ¿Cuáles son las incidencias de mantener esta estructura impositiva en el país? ¿Se podría estimar los efectos de estos impuestos en la economía, con la finalidad de valorar su recaudación? Estableciendo que este estudio fue motivado por los resultados de la investigación denominada “Análisis de la economía panameña desde la perspectiva financiera” los cuales evidencian la relación y la alta explicación de la Deuda Externa Pública y el Producto Interno Bruto; sosteniendo que las autoridades que toman decisiones al respecto, deben obtener tasas o metas efectivas de recaudación para bajar la intensidad o la velocidad de los niveles de endeudamiento adquiridos post pandemia.

También en el recorrido de la investigación se espera referenciar investigadores (as), organismos multilaterales, organismos regionales, organizaciones nacionales, etc. que den significado, justificación y origen del concepto asociado a esta indagación “Análisis de la carga impositiva por sectores económicos en Panamá” esgrimiendo la importancia a nivel nacional e internacional de la contribución

de múltiples autores que aclaran y justifican, considerando los estudios en esta materia y que ocupa una preponderancia en la literatura económica por mucho tiempo.

METODOLOGÍA Y MATERIALES

El proceso metodológico requiere la formulación y utilización de las Tablas Input-Output de los años 2019, 2020 y 2021 con una desagregación de 66 sectores o actividades económicas, a precios corrientes con referencia del 2018 con medidas de volúmenes encadenados atendiendo a la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU); a partir de la información proporcionada por el Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC), cuya publicación de los Cuadros de Oferta y Utilización (COU), se dio el 8 de febrero de 2023 con el título “Sistema de Cuentas Nacionales de Panamá, nuevas series preliminares con año de referencia 2018: Años 2018-21. En este proceso se espera agrupar en 45 sectores con la finalidad de aproximarse a la estructura económica ya establecida en trabajos previos para los años 2007, 2010 y 2015 (Valverde-Batista, 2021).

METODOLOGÍA PARA OBTENER LA RELACIÓN DE LOS IMPUESTOS SOBRE LA PRODUCCIÓN Y EL PIB

La elaboración de las Tablas Input-Output simétricas (TIO's) 66X66 del 2019, 2020 y 2021, exigieron la incorporación de las actividades como la cría de aves de corral, procesamiento de conservas de carnes, separada de los pescados; elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal; fabricación de cuero, productos conexos y calzados; actividades de impresión y actividades conexas y reparación, mantenimiento e instalación de maquinaria y equipo comercial e industrial; atendiendo a la ampliación de los nuevos COU que encierran

76 ramas económicas⁵ a diferencia de las 64 presentadas con precios referenciados al 2007; al igual que se presentan 188 productos en estos nuevos COU, superando los 180 expuestos en los anteriores (Valverde-Batista, 2021).

Al contemplar el nuevo escenario, se procede a estimar el PIB de cada sector partiendo sobre la base metodológica aplicada en la construcción de la TIO's 2007 (Valverde-Batista, 2021); cuya notación algebraica procede de la siguiente forma y apoyado en los trabajos de Pulido y Fontela (1993);

$$VAB_{pm} = PBS - CI$$

Siendo,

VAB_{pm} , es el Valor Agregado Bruto a precios de mercado,

PBS , es la Producción de Bienes y Servicios y

CI , son los consumos intermedios.

Esto conlleva a estimar al PIB, con la siguiente expresión,

$$PIB = VAB_{pm} + IPI$$

PIB , es el Producto Interior Bruto

IPI , es el Impuesto de Productos Importados.

De acuerdo con el proceso se determina la relación de los impuestos seleccionados y que son el resultado de la TIO's elaboradas, con el PIB de cada sector.

IPI , es la Relación porcentual de los impuestos seleccionados (IVA, Impuesto de importación, impuesto de exportación y otros impuestos) con el Producto Interior Bruto.

$$RIPIB\% = \left(\frac{TI}{PIB} \right) * 100$$

$RIPIB\%$, Total de impuestos seleccionados.

5. 74 ramas de mercado (aparecen dos en uso final propio y como ramas de no mercado), una de uso final propio y una de no mercado.

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

La evidencia apunta a que los impuestos como el IVA, de Importación, de Exportación y de los otros impuestos que no incluyen a los anteriores, tienden a la baja considerando la relación con el PIB, pasando de 4.4% en el 2015 a 3.6% en el 2019 (ver los cuadros No.1 y No.5). Esto revela que, al mantener esta dinámica, la consecuencia es adquirir mayor nivel de deuda (Valverde-Batista, 2023), socavando la estructura financiera que plantea la sostenibilidad del sistema de la administración pública, que ante el escenario pandémico en el 2020 no habría respuesta alguna al reducir las recaudaciones con relación del PIB a solo 3.1%, a no de ser con endeudamiento.

TIPO DE IMPUESTO	2019	2020	2021
IVA	1,455.1	976.4	1,146.3
IMPUESTO A LA IMPORTACIÓN	319.8	216.8	378.0
IMPUESTO A LA EXPORTACIÓN	0.0	0.0	0.0
OTROS IMPUESTOS QUE EXCLUYE A LOS ANTERIORES	756.4	549.4	813.4
TOTAL	2,531.2	1,742.6	2,337.7
PIB	69,721.8	57,086.6	67,406.7
RELACIÓN	3.6	3.1	3.5

Cuadro No.5. Impuestos sobre la producción (en millones de dólares)

Fuente: Elaborado en base a los datos de los cuadros de oferta y utilización generados por el INEC (2023)

Este problema estructural de la economía panameña, se constata al observar el gráfico No.8, en el cual se aprecia que a medida que avanzan los ejercicios de los años 2019, 2020 y 2021; la participación del IVA retrocede ante los otros impuestos, situación que caracteriza la falta de capacidad de las autoridades tributarias en lograr los objetivos de recaudación; comportamiento observado también de la perspectiva sectorial (ver gráfico

No.9).

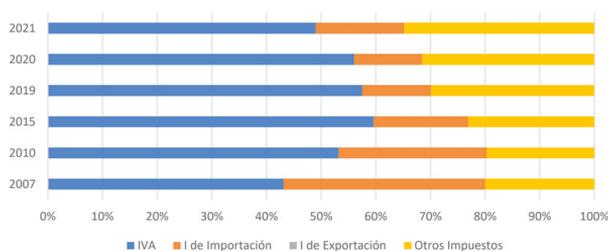


Gráfico No.8. Estructura de la carga impositiva en Panamá entre 2007 y 2021 (participaciones porcentuales).

Fuente: Elaborado por el autor.

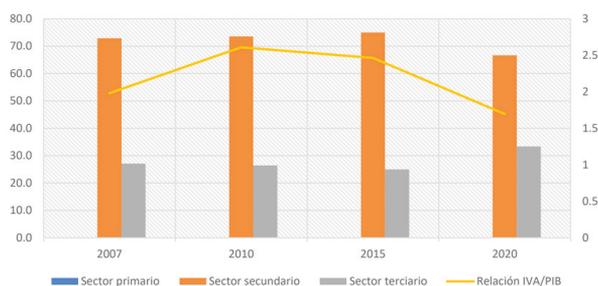


Gráfico No.9. Aportes de los sectores en el impuesto de ITBMS-IVA entre 2007-2020 y su relación con el PIB

Fuente: Elaboración propia.

Mas aun el comportamiento de la recaudación de impuestos de importación resulta en una contradicción al modelo de gestión de la administración pública adoptado desde 1995 (VLex, 1995), en la que se preveía inicialmente mejorar el ambiente de competitividad al establecer una oferta que conllevará a la reducción de los precios en el mercado nacional; y a la vez se obtuvieran recaudaciones mayores a las existentes generadas en la producción. Posterior a ese momento histórico se conlleva a desalentar la política agroexportadora, desarrollado principalmente por el Sector Primario (Valverde-Batista, 2021), desembocando en la perdida general de empleos equivalentes a tiempo completo (Valverde-Batista, 2022).

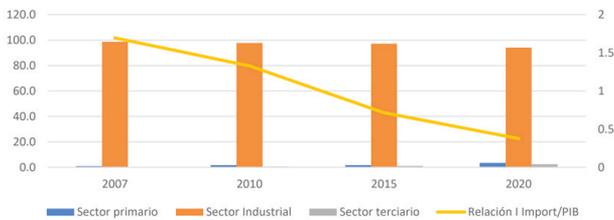


Gráfico No.10. Aporte de los sectores económicos en el impuesto de importación entre 2007 – 2020 y su relación con el PIB.

Fuente: Elaboración propia.

En fin no tenemos un ambiente competitivo, con recaudación menguada (ver gráfico No.10), con incrementos sostenidos de importación en especial de productos no duraderos, singularmente de alimentos, que para este tiempo se adquieren a costos muy elevados por los consumidores (Valverde-Batista, 2023), derivando en la pérdida de poder adquisitivo y profundizando los niveles de marginación, vulnerabilidad y precariedad de la población con menos ingresos (Valverde-Batista, 2022).

Por detalle y desde la perspectiva sectorial en el 2019, se mantiene la condición en que los subsectores del sector manufacturero o secundario, sean aquellos que más aportan en el pago del IVA destacando a Otras Industrias Manufactureras con el 24.7% (\$. 358.7 de los \$. 1,455.1 millones), producción de prendas de vestir y calzados con el 10.4% (\$.151.4 millones) y producción de vidrios y otros productos no metálicos con el 6.5% (\$. 94.3 millones), se encuentran en el cierran el top-5, es decir estos tres sectores contribuyen con el 41.6% (ver cuadro No.6). No obstante, en el cuarto lugar se encuentra la participación de telecomunicaciones como representante de los subsectores del sector servicios con el 6.8% (\$. 98.3 millones) y con 5.9% (\$. 85.8 millones) aparece en la quinta posición las actividades profesionales y científicas, cuya agregación es de 12.7%.

Para terminar en las diez primeras

posiciones, en sexto lugar con una participación de 5.6% (\$. 81 millones) está metales, la producción química con el 5% (\$. 73.1 millones en la séptima posición, mientras que la octavo, novena y décima están explotación de minas y canteras con 4% (\$. 58,2 millones), transporte como el tercer subsector del sector servicios con el 3.8% (\$. 54.6 millones) y la actividad de cemento, cal y yeso con el 3.6% (\$. 51.8 millones), hacen del sector secundario el de mayor importancia en la economía panameña, al adicionar siete subsectores al contabilizar el 59.7% del total recaudado en este impuesto.

De igual manera los subsectores industriales ocupan las primeras posiciones en el aporte del impuesto de importación, es decir en las cinco primeras posiciones con un total del 62.3%; siendo Otras Industrias Manufactureras el de mayor participación con el 22.9% (\$. 73.1 miloeres de los \$. 319.8 millones), con14% (\$. 44.9 millones) está la producción de prendas de vestir y calzados, se cuela la actividad de Almidones y otros productos alimenticios con el 12.3% (\$. 39.2 millones), metales en la cuarta posición con el 6.8% (\$. 21.6 millones) y termina el Top-5 con la producción de químicos con el 6.4% (\$. 20.5 millones). Al valorar la participación de los sectores en el conjunto de otros impuestos que exceptúan los anteriores explicados, solo tres subsectores de la industria participan con el 69.1%, productos químicos participan con el 33.5% (\$. 253.6 millones), esta vez se posiciona como segundo la producción de bebida en un 17.8% (\$. 134.6 millones) y termina las otras industrias manufactureras con el 17.7% (\$. 134.3 millones), que al comparar estos resultados del año 2015, su participación es casi 4 veces menor, evidenciando el retroceso de dicha actividad, como resultado del deterioro de la producción de equipo, maquinaria, muebles, entre otras industrias ubicadas en este conglomerado.

SECTORES	IVA	IMPUESTOS DE IMPORTACIÓN	IMPUESTOS DE EXPORTACIÓN	OTROS IMPUESTOS QUE EXCL. IVA, M, X
CULTIVOS DE CEREALES	0.0	4.5	0.0	0.0
LEGUMBRES, RAÍCES Y TUBÉRCULOS	0.0	3.0	0.0	0.0
FRUTAS Y NUECES	0.0	1.2	0.0	0.0
OTROS CULTIVOS	0.0	1.7	0.0	0.0
CRÍA DE ANIMALES	0.0	0.1	0.0	0.0
SERVICIOS AGROPECUARIOS	0.0	0.0	0.0	0.0
SILVICULTURA	0.0	0.1	0.0	0.0
PESCA	0.1	0.1	0.0	0.0
EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	58.2	0.2	0.0	0.2
CONSERVAS DE CARNES Y PESCADO	0.8	18.5	0.0	0.3
PROCESAMIENTO VEGETAL	2.1	8.9	0.0	6.6
LÁCTEOS	0.5	20.1	0.0	0.0
ALMIDONES Y OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS	19.7	39.2	0.0	6.6
BEBIDAS	47.2	11.7	0.0	134.6
PRENDAS DE VESTIR Y CALZADOS	151.4	44.9	0.0	0.0
MADERA	18.6	2.0	0.0	0.0
PAPEL	26.5	15.0	0.0	0.5
PRODUCTOS QUÍMICOS	73.1	20.5	0.0	253.6
PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	0.0	0.0	0.0	0.0
CAUCHO Y PLÁSTICO	28.9	14.2	0.0	0.0
CEMENTO, CAL Y YESO	51.8	0.9	0.0	0.0
VIDRIO O OTROS PRODUCTOS NO METÁLICOS	94.3	13.6	0.0	0.3
METALES	81.0	21.6	0.0	0.8
OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	358.7	73.1	0.0	134.3
ENERGÍA ELÉCTRICA	1.0	0.0	0.0	0.0
AGUA	0.3	0.0	0.0	0.1
CONSTRUCCIÓN	16.0	0.0	0.0	0.0
ZONAS FRANCAS	9.2	0.0	0.0	0.0
COMERCIO AL POR MAYOR	24.6	2.2	0.0	8.3
COMERCIO AL POR MENOR	25.7	0.9	0.0	0.5
REP. MANT. DE VEHÍCULOS	2.9	0.0	0.0	0.0
TRANSPORTE	54.6	0.4	0.0	8.8
HOTELES Y RESTAURANTES	27.9	0.1	0.0	14.6
TELECOMUNICACIONES	98.3	0.0	0.0	39.7
BANCA	0.6	0.3	0.0	20.3
SEGUROS	0.0	0.0	0.0	75.7
ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	2.1	0.4	0.0	0.0
SERVICIOS A LAS EMPRESAS	52.4	0.0	0.0	0.0
ACTIVIDADES PROFESIONALES Y CIENTÍFICAS	85.8	0.0	0.0	0.1
ENSEÑANZA	0.1	0.0	0.0	0.0
SERVICIOS DE SALUD	0.2	0.0	0.0	0.0

ACTIVIDADES ARTÍSTICAS Y DE ENTRETENIMIENTO	18.6	0.0	0.0	50.5
OTRAS ACTIVIDADES DE APOYO	16.7	0.0	0.0	0.0
SERVICIOS DOMÉSTICOS	0.0	0.0	0.0	0.0
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	4.9	0.2	0.0	0.0
TOTAL RECAUDADO	1,455.1	319.8	0.0	756.4

Cuadro No.6. Carga impositiva por sectores económicos en el año 2019 (millones de dólares)

Fuente: Elaborado por el autor en base a los datos generados por la TIO 2019.

SECTORES	IVA	IMPUESTOS DE IMPORTACIÓN	IMPUESTOS DE EXPORTACIÓN	OTROS IMPUESTOS QUE EXCL. IVA, M, X
CULTIVOS DE CEREALES	0.0	1.8	0.0	0.0
LEGUMBRES, RAÍCES Y TUBÉRCULOS	0.0	2.7	0.0	0.0
FRUTAS Y NUECES	0.0	1.4	0.0	0.0
OTROS CULTIVOS	0.0	1.3	0.0	0.0
CRÍA DE ANIMALES	0.0	0.1	0.0	0.0
SERVICIOS AGROPECUARIOS	0.0	0.0	0.0	0.0
SILVICULTURA	0.0	0.1	0.0	0.0
PESCA	0.1	0.1	0.0	0.0
EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	23.5	0.1	0.0	0.0
CONSERVAS DE CARNES Y PESCADO	0.6	13.7	0.0	0.2
PROCESAMIENTO VEGETAL	1.9	8.6	0.0	5.3
LÁCTEOS	0.5	18.4	0.0	0.0
ALMIDONES Y OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS	18.4	31.8	0.0	4.1
BEBIDAS	56.3	9.1	0.0	109.5
PRENDAS DE VESTIR Y CALZADOS	111.6	22.4	0.0	0.0
MADERA	11.3	1.1	0.0	0.0
PAPEL	18.6	12.3	0.0	0.2
PRODUCTOS QUÍMICOS	61.1	15.9	0.0	184.9
PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	0.0	0.0	0.0	0.0
CAUCHO Y PLÁSTICO	19.3	11.8	0.0	0.0
CEMENTO, CAL Y YESO	23.2	0.9	0.0	0.0
VIDRIO O OTROS PRODUCTOS NO METÁLICOS	45.8	7.6	0.0	0.1
METALES	41.1	10.3	0.0	0.2
OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	205.3	40.0	0.0	64.0
ENERGÍA ELÉCTRICA	1.1	0.0	0.0	0.0
AGUA	0.1	0.0	0.0	0.0
CONSTRUCCIÓN	11.2	0.0	0.0	0.0
ZONAS FRANCAS	7.2	0.0	0.0	0.0
COMERCIO AL POR MAYOR	18.4	1.4	0.0	4.6
COMERCIO AL POR MENOR	19.9	0.6	0.0	0.3
REP. MANT. DE VEHÍCULOS	2.2	0.0	0.0	0.0

TRANSPORTE	38.3	2.3	0.0	11.9
HOTELES Y RESTAURANTES	16.1	0.0	0.0	14.7
TELECOMUNICACIONES	103.4	0.0	0.0	36.4
BANCA	0.8	0.5	0.0	21.7
SEGUROS	0.0	0.0	0.0	75.6
ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	1.4	0.4	0.0	0.0
SERVICIOS A LAS EMPRESAS	41.0	0.0	0.0	0.0
ACTIVIDADES PROFESIONALES Y CIENTÍFICAS	56.4	0.0	0.0	0.0
ENSEÑANZA	0.1	0.0	0.0	0.0
SERVICIOS DE SALUD	0.2	0.0	0.0	0.0
ACTIVIDADES ARTÍSTICAS Y DE ENTRETENIMIENTO	6.2	0.0	0.0	15.6
OTRAS ACTIVIDADES DE APOYO	12.7	0.0	0.0	0.0
SERVICIOS DOMÉSTICOS	0.0	0.0	0.0	0.0
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	1.1	0.2	0.0	0.0
TOTAL RECAUDADO	976.4	216.8	0.0	549.4

Cuadro No.7 Carga impositiva por sectores económicos en el año 2020 (millones de dólares)

Fuente: Elaborado por el autor en base a los datos generados por la TIO 2020.

Al dimensionar los efectos de la pandemia en la economía panameña y en especial en la recaudación del impuesto IVA, se parte de que estructuralmente se mantiene la notable recaudación en los subsectores de la industria, que en orden están las otras industrias manufactureras (\$. 205.3 millones), producción de prendas de vestir y calzados (\$. 111.6 millones), elaboración de productos químicos (\$. 61.1 millones), producción de bebidas (\$. 56.3 millones), que saca del top-ten a la actividad de cemento, cal y yeso; vidrios y otros productos no metálicos (\$. 45.8 millones); metales (\$. 41.1 millones); concentrando el 53.4%, perdiendo 6.3 puntos con respecto al 2019 (ver cuadro No. 7). Mientras que la representación de los subsectores del sector terciario se repiten las actividades de telecomunicaciones (\$. 103.4 millones), actividades profesionales y científicas (\$. 56.4 millones), se incluye a los servicios a las empresas (\$. 41.0 millones) y transporte (\$ 38.3 millones), acumulando un 24.5%, superando en 8 puntos lo observado en el 2019.

Por su parte, la concentración de los subsectores de la industria relacionado al impuesto de importación cae 3.1% con respecto al 2019, al cifrase en el 2020 una participación conjunta de 59.2%, que incluye a otras industrias manufactureras (\$. 40.0 millones), almidones y otros productos alimenticios (\$. 31.8 millones), prendas de vestir y calzados (\$. 22.4 millones), lácteos (\$. 18.4 millones) que sustituye a metales y por último, la elaboración de productos químicos (\$. 15.9 millones). También hay una pérdida de 3,9 puntos al cuantificar los efectos económicos de la crisis sanitaria en los otros impuestos, al fijarse una participación del 65.2% en las actividades de elaboración de productos químicos (\$. 184.9 millones), producción de bebidas (\$. 109.5 millones) y de otras industrias manufactureras (\$. 64.0 millones).

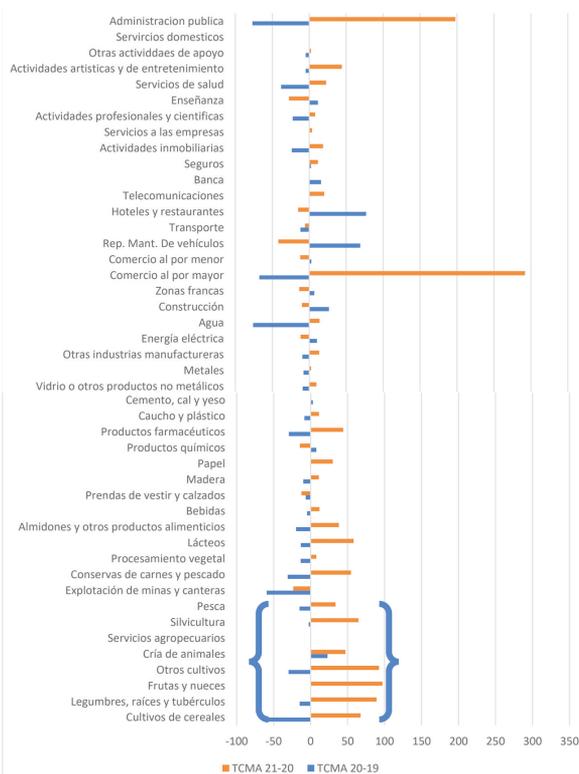


Gráfico No.11. Tasas medias de crecimiento anual de recaudación de impuestos por sectores (variaciones porcentuales)

Fuente: Elaboración propia.

A modo de interpretaciones y en términos agregados, la variación en la recaudación de impuestos fue de -15.7%, las actividades de cultivos de cereales, otros cultivos, legumbres y raíces y tubérculos (ver gráfico No. 11 barras azules), muestran alta sensibilidad ante los efectos de la crisis sanitaria, al demostrarse que por medio de la recaudación del impuesto de importación, hay una alta dependencia con la producción importada (Valverde-Batista, 2022); estableciendo que en esencia los alimentos no pagan IVA en Panamá (GO, 2023). En el caso de las actividades de explotación de minas y canteras y el comercio al por mayor el impacto si van relacionados a la caída en la recaudación del IVA, aunque no son los de mayor participación en la generación de este impuesto, ejemplarizando que los primeros ocuparon el 9° puesto en

el 2019 y 11° puesto en el 2020, y la segunda actividad supera las actividades que están en la 10° y 20° posiciones en ambos ejercicios.

Como se manifestaba en el momento, el año 2021 fue considerado como el de la recuperación económica, sin embargo se quedó corto en todos los indicadores económicos (EFE, 2022), incluyendo la recaudación, mostrando una variación o tasa media de crecimiento anual de 14.2%, reflejando una alta sensibilidad en la recaudación de impuestos los subsectores primarios de la industria alimenticia, por la vía de los impuestos de la importación (ver gráfico No 11 barras naranjas); en cambio los actividades como el comercio al por mayor y por supuesto el de administración pública, muestran una alta sensibilidad a raíz de la recaudación del IVA. Estos últimos no alcanzan a estar entre los de mayor peso, al ser inalterables en el 2021 los resultados del ejercicio 2020 en cuanto a los sectores de mayor participación en la recaudación del IVA y que conforman o son parte de sector secundario (otras industrias manufactureras, prendas de vestir y calzados, productos químicos, bebidas, vidros y metales), como también los subsectores del sector terciario (telecomunicaciones, actividades profesionales y científicas, servicios a las empresas y transporte). Misma valoración se hace para los generadores y pagadores de los impuestos de importación y otros impuestos que excluyen a los anteriores.

Estos resultados se enmarcan en la marcada tendencia a la baja de la recaudación con respecta al PIB, que al observar el cuadro No.5, refleja que ni siquiera se ha llegado a la condición prepandémica, es decir se cuenta con una relación recaudación/ PIB del 3.5%. En fin, los escenarios a corto y mediano plazo muestran que la capacidad de las autoridades tributarias no solventara los presupuestos que se requieren para dinamizar a la economía y

SECTORES	IVA	IMPUESTOS DE IMPORTACIÓN	IMPUESTOS DE EXPORTACIÓN	OTROS IMPUESTOS QUE EXCL. IVA, M, X
CULTIVOS DE CEREALES	0.0	3.2	0.0	0.0
LEGUMBRES, RAÍCES Y TUBÉRCULOS	0.0	4.7	0.0	0.0
FRUTAS Y NUECES	0.0	2.4	0.0	0.0
OTROS CULTIVOS	0.0	2.3	0.0	0.0
CRÍA DE ANIMALES	0.0	0.1	0.0	0.0
SERVICIOS AGROPECUARIOS	0.0	0.0	0.0	0.0
SILVICULTURA	0.0	0.1	0.0	0.0
PESCA	0.1	0.2	0.0	0.0
EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	33.6	0.1	0.0	0.4
CONSERVAS DE CARNES Y PESCADO	0.8	23.8	0.0	0.4
PROCESAMIENTO VEGETAL	2.2	15.6	0.0	6.8
LÁCTEOS	0.5	31.4	0.0	0.0
ALMIDONES Y OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS	20.9	55.3	0.0	5.0
BEBIDAS	59.1	15.9	0.0	159.1
PRENDAS DE VESTIR Y CALZADOS	106.7	39.0	0.0	0.0
MADERA	14.7	1.9	0.0	0.0
PAPEL	20.7	21.7	0.0	0.6
PRODUCTOS QUÍMICOS	64.4	27.4	0.0	214.8
PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	0.0	0.0	0.0	0.0
CAUCHO Y PLÁSTICO	26.4	20.8	0.0	0.0
CEMENTO, CAL Y YESO	31.4	1.5	0.0	0.0
VIDRIO O OTROS PRODUCTOS NO METÁLICOS	56.5	13.0	0.0	0.2
METALES	56.1	18.1	0.0	0.6
OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	260.7	73.0	0.0	159.0
ENERGÍA ELÉCTRICA	1.1	0.0	0.0	0.0
AGUA	0.1	0.0	0.0	0.0
CONSTRUCCIÓN	13.7	0.0	0.0	0.0
ZONAS FRANCAS	8.3	0.0	0.0	0.0
COMERCIO AL POR MAYOR	21.5	2.7	0.0	6.8
COMERCIO AL POR MENOR	21.4	1.1	0.0	0.7
REP. MANT. DE VEHÍCULOS	2.1	0.0	0.0	0.0
TRANSPORTE	41.8	0.6	0.0	9.8
HOTELES Y RESTAURANTES	18.4	0.1	0.0	14.4
TELECOMUNICACIONES	107.3	0.0	0.0	72.6
BANCA	0.8	0.7	0.0	23.3
SEGUROS	0.0	0.0	0.0	78.9
ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	1.6	0.6	0.0	0.0
SERVICIOS A LAS EMPRESAS	52.3	0.0	0.0	0.0
ACTIVIDADES PROFESIONALES Y CIENTÍFICAS	69.4	0.0	0.0	0.1
ENSEÑANZA	0.1	0.0	0.0	0.0
SERVICIOS DE SALUD	0.2	0.0	0.0	0.0

ACTIVIDADES ARTÍSTICAS Y DE ENTRETENIMIENTO	13.6	0.0	0.0	59.8
OTRAS ACTIVIDADES DE APOYO	13.4	0.0	0.0	0.0
SERVICIOS DOMÉSTICOS	0.0	0.0	0.0	0.0
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	4.1	0.4	0.0	0.0
TOTAL RECAUDADO	1,146.3	378.0	0.0	813.4

Cuadro No.8. Carga impositiva por sectores económicos en el año 2021 (millones de dólares)

Fuente: Elaborado por el autor en base a los datos generados por la TIO 2021.

se requerirán más recursos a través de deuda.

CONCLUSIONES

1. Que los impuestos originados en la producción de mayor participación es el IVA, siendo siete subsectores del sector secundario los de mayor participación con el 59.7% en el escenario prepandémico, cediendo una posición al sector servicios, al impactar la crisis sanitaria provocada por el COVID-19, aun así, los seis restantes concentraron el 53.4% en el 2020, manteniendo dicha composición para el 2021, aunque con una intensidad cada vez menor al cifrarse en 52.6% su participación.
2. Que idéntico patrón se desarrolló en el comportamiento de la relación recaudación/PIB, en función de la inclinación negativa de los impuestos del IVA con respecto al PIB, sobrexponiendo estas relaciones entre el 2007 y el 2015 que apuntaban a estar sobre el 4% y desde el 2019, estuvieron por debajo de esa cifra.
3. Que ante tal condición, el futuro de las finanzas públicas es vislumbrada con un alto nivel de riesgo, debido al hecho de la reducción del parque productivo, la alta dependencia de importaciones y a su vez, la débil acción de las administraciones tributarias para captar los impuestos fijados por el incremento de la oferta extranjera; sin contemplar los efectos de futuras crisis enmarcadas en la inflación y los desequilibrios de los mercados financieros.

REFERENCES

Burgos, J. (23 de Julio de 2019). *Recaudación de impuestos continua cayendo en Centroamérica: ICEFI*. Obtenido de Criterio.hn: <https://criterio.hn/recaudacion-de-impuestos-continua-cayendo-en-centroamerica-icefi/>

EFE. (17 de septiembre de 2022). *La economía de Panamá creció un 9.8 % en el segundo trimestre de 2022*. Obtenido de El Panamá América: <https://www.panamaamerica.com.pa/economia/la-economia-de-panama-crecio-un-98-en-el-segundo-trimestre-de-2022-1212157>

GO. (5 de mayo de 2023). *Decreto Ejecutivo No.84 de 26 de agosto de 2005 “Por el cual se reglamenta el impuesto de Tansferencia de Bienes Corporales Muebles y la Prestación de Servicios (ITBMS)”*. Obtenido de Justicia: <https://panama.justia.com/federales/decretos-ejecutivos/84-de-2005-aug-29-2005/gdoc/>

INEC. (2017). *Sistema de Cuentas Nacioanles de Panamá, series revisadas con referencia 2007:Años 2007-2015*. Instituto Nacional de Estadística y Censo.

INEC. (2023). *Sistemas de Cuentas Nacionales de Panamá, nuevas series preliminares con año de referencia 2018: Años 2018-21*. Instituto de Estadística y Censo .

Morán, D., & Pecho, M. (2017). La tributación en América Latina en los últimos cincuenta años. En CIAT, *CIAT: cincuenta años en el quehacer tributario en América Latina* (pág. 222). Panamá: CIAT. Obtenido de <http://www.tribunaltributario.gob.pa/publicaciones/show-ponencia/Ponencias%20Mi%C3%A9rcoles%2008%20de%20Junio%20de%202016/Miguel%20Eduardo%20Pecho%20y%20Dalmiro%20Mor%C3%A1n%20-%20La%20tributaci%C3%B3n%20en%20Am%C3%A9rica%20Latina%20en%20los%20C3%BA1timo>

Ocampo, J. A., Stallings, B., Bustillo, I., Belloso, H., & Frenquel, R. (2014). *La crisis latinoamericana de la deuda desde la perspectiva histórica*. Santiago de Chile: CEPAL. Obtenido de file:///E:/Universidad%20de%20Panama/Grupo%20de%20Investigaci%C3%B3n/Nuevo%20libro/Simpo/S20131019_es.pdf

OCDE. (marzo de 2012). *Estadística tributaria en América Latina 1990-2010*. Obtenido de Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico: https://www.oecd.org/tax/tax-global/LACFlyer_rev3_SPA.pdf

OCDE, CEPAL, CIAT, & BID. (marzo de 2017). *Estadísticas tributarias en América Latina y El Caribe 1990-2015*. Obtenido de Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico: <file:///C:/Users/pc/Downloads/Estad%C3%ADsticas-tributarias-en-Am%C3%A9rica-Latina-y-el-Caribe-1990-2015.pdf>

OCDE, CEPAL, CIAT, & BID. (abril de 2022). *Estadísticas tributarias América Latina y el Caribe 2022*. Obtenido de Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico: <https://t4.oecd.org/tax/tax-policy/folleto-estadisticas-tributarias-en-america-latina-y-el-caribe.pdf#:~:text=La%20und%C3%A9cima%20edici%C3%B3n%20de%20Estad%C3%ADsticas%20tributarias%20en%20Am%C3%A9rica,Santa%20Lucia%2C%20Uruguay%2C%20Trinidad%20y%20Tobag>

Pulido, A., & Fontela, E. (1993). *Análisis Input-Output. Modelo, datos y aplicaciones*. Pirámide.

Valverde-Batista, R. A. (2021). *Actuaciones y consecuencias de la política económica panameña en el Sector Primario: generando una propuesta de modelo económico, social y ambiental*. Universidad Autónoma de Madrid.

Valverde-Batista, R. A. (2021). Análisis estructural de la economía panameña a través de las Tablas Input-Output: ¿Por qué la contracción económica está entre las más fuerte de la región? *Cuadernos nacionales, Julio-diciembre*(29), 1-20. Obtenido de https://revistas.up.ac.pa/index.php/cuadernos_nacionales/article/view/2299

Valverde-Batista, R. A. (2022). Efectos del COVID-19 en el empleo del SAA relacionados a las exportaciones e importaciones en Panamá: Análisis sectorial con las Tablas Input-Output. *Plus Economía, 10*(2), 82-117.

Valverde-Batista, R. A. (2022). *Vulnerabilidad, marginación y precariedad del entorno rural de Panamá*. Editorial Académica Española. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/368394584_Vulnerabilidad_marginacion_y_precariedad_del_entorno_rural_de_Panama

Valverde-Batista, R. A. (2023). *Análisis estructural y su interpretación ante los cambios globales*. Panamá: Editorial Académica Española.

Valverde-Batista, R. A. (2023). *La inflación en Panamá y su impacto en los que menos ganan: Análisis con las Tablas Input-Output*. Vicerrectoría de Investigación y Postgrado de la Universidad de Panamá.

VLex. (22 de junio de 1995). *Ley No. 28 de 1995 por la cual se adoptan medidas para la universalización de incentivos tributarios a la producción y se dictan otras disposiciones*. Obtenido de Gaceta Oficial de Panamá: <https://vlex.com.pa/vid/universalizacion-incentivos-tributarios-31264047>