

NACIONES UNIDAS

CONSEJO
ECONOMICO
Y SOCIAL



GENERAL

E/CEPAL/982/Add.3
21 de abril de 1975

ORIGINAL: ESPAÑOL

COMISION ECONOMICA PARA AMERICA LATINA

Decimosexto período de sesiones

Puerto España, Trinidad y Tabago,
6 al 15 de mayo de 1975

ESTUDIO ECONOMICO DE AMERICA LATINA, 1974

Segunda Parte

EVOLUCION DE LA ECONOMIA LATINOAMERICANA EN 1974

Volumen 4

1998-1999
1998-1999
1998-1999



1998-1999
1998-1999

1998-1999

1998-1999
1998-1999
1998-1999

1998-1999

1998-1999

1998-1999

1998-1999

INDICE

Página

Segunda Parte

EVOLUCION DE LA ECONOMIA LATINOAMERICANA EN 1974

Capítulo I	EVOLUCION GENERAL	435
	1. Apreciación de conjunto	435
	2. El crecimiento económico en 1974	437
	3. La persistencia y amplitud del proceso inflacionario	443
	4. El sector externo	446
	a) El comercio de América Latina	446
	b) El balance de pagos de América Latina en 1974	454
	c) El comercio interlatinoamericano	462
Capítulo II	LA SITUACION ECONOMICA POR PAISES	466
	Argentina	466
	Barbados	499
	Bolivia	505
	Brasil	517
	Colombia	527
	Costa Rica	539
	Chile	553
	Ecuador	587
	El Salvador	598
	Guatemala	610
	Guyana	622
	Haití	629
	Honduras	636
	Jamaica	647
	México	653
	Nicaragua	686
	Panamá	699
	Paraguay	713
	Perú	723
	República Dominicana	750
	Trinidad y Tabago	760
	Uruguay	766
	Venezuela	776

100

100

100

100

100

100

100

HAITI

1. La evolución económica reciente

De acuerdo con informaciones preliminares, la economía habría disminuido nuevamente su tasa de crecimiento. Para 1974 se ha estimado un aumento de 3% para el producto interno bruto, el más bajo registrado en el presente decenio, pero que dobla la tasa de crecimiento demográfico.

La evolución del producto por sectores económicos mostró fuertes reducciones en los ritmos de crecimiento de la industria manufacturera, de la minería y de los servicios, excluidos los básicos. En cambio, se observó una leve recuperación de la actividad agropecuaria, que representó cerca de la mitad del producto global, y la construcción elevó aún más su alto porcentaje de crecimiento. (Véase el cuadro 1.)

Haití ha sido uno de los pocos países latinoamericanos que no se ha beneficiado de la favorable situación de los precios internacionales para los productos primarios. El incremento de los valores unitarios de las exportaciones de 18.9% en 1973 y de 32.7% en 1974, se neutralizó en el primero de esos años y fue superado en el segundo, por los mayores precios de las importaciones. Estas circunstancias, junto al estancamiento del cuántum exportado en 1974 provocó una reducción del poder de compra de las exportaciones (de 14.5%) y en definitiva una disminución de 8.4% del cuántum de las importaciones de bienes y servicios.

La disminución del ritmo de crecimiento de la producción global agregada a la baja del cuántum de las importaciones contribuyó - no obstante el estancamiento del cuántum de las exportaciones - a que se redujera de 4.4% a apenas 1.6% el incremento en la disponibilidad interna de bienes y servicios durante 1974. Esto se reflejó, por el lado de la demanda, en una contención del ritmo de crecimiento de la inversión y particularmente del consumo, en que apenas se alcanzó un incremento de 1.3% del consumo privado, mientras que el del gobierno general se contraía en una proporción similar. (Véase el cuadro 2.)

Cuadro 1

HAITI: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR RAMAS DE ACTIVIDAD ECONOMICA, AL COSTO DE LOS FACTORES

	Millones de gourdes de 1970			Composición porcentual		Annual growth rate (percentages)		
	1970	1973	1974 ^{a/}	1970	1974 ^{a/}	1970-1972	1973	1974 ^{a/}
Agricultura	1 041.0	1 120.7	1 134.0	50.8	46.6	3.4	0.6	1.2
Minería	35.0	45.9	50.2	1.7	2.1	0.4	30.0	9.4
Industria manufacturera	201.0	256.4	266.4	9.8	10.9	7.3	10.8	3.9
Construcción	47.0	72.7	85.2	2.3	3.5	15.8	15.4	17.2
<u>Subtotal bienes</u>	<u>1 324.0</u>	<u>1 495.7</u>	<u>1 535.8</u>	<u>64.6</u>	<u>63.1</u>	<u>4.4</u>	<u>3.6</u>	<u>2.7</u>
Electricidad, gas y agua	27.0	36.2	38.8	1.3	1.6	14.2	2.8	7.2
Transporte y comunicaciones	49.0	61.0	63.6	2.4	2.6	9.4	3.9	4.3
<u>Subtotal servicios básicos</u>	<u>76.0</u>	<u>97.2</u>	<u>102.4</u>	<u>3.7</u>	<u>4.2</u>	<u>11.2</u>	<u>3.5</u>	<u>5.3</u>
Comercio y finanzas	223.0	281.0	291.1	10.9	12.0	8.3	7.4	3.6
Gobierno	95.0	113.3	120.9	4.6	5.0	2.6	13.3	6.7
Propiedad de vivienda	204.0	216.9	219.6	10.0	9.0	4.1	2.2	1.2
Otros servicios	129.0	159.5	163.9	6.3	6.7	8.0	6.0	2.8
<u>Subtotal otros servicios</u>	<u>651.0</u>	<u>770.7</u>	<u>795.2</u>	<u>31.8</u>	<u>32.7</u>	<u>5.5</u>	<u>6.4</u>	<u>3.2</u>
Producto interno bruto, total	<u>2 051.0</u>	<u>2 363.6</u>	<u>2 434.0</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>5.0</u>	<u>4.5</u>	<u>3.0</u>

Fuentes: 1970-1973, cálculos de la CEPAL, sobre la base de cifras del Institute Haitien del Statistique; 1974; estimaciones de la CEPAL, sobre la base de cifras de la fuente citada.

a/ Estimaciones preliminares.

Cuadro 2

HAITI: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Millones de gourdes de 1970			Composición porcentual		Tasas anuales de crecimiento		
	1970	1973	1974 ^{a/}	1970	1974 ^{a/}	1970- 1972	1973	1974 ^{a/}
<u>Oferta global</u>	<u>2 603</u>	<u>3 011</u>	<u>3 054</u>	<u>115.4</u>	<u>114.1</u>	<u>5.3</u>	<u>4.4</u>	<u>1.4</u>
Importaciones b/	348	412	378	15.4	14.1	6.8	3.8	-8.4
Producto interno bruto	2 255	2 599	2 676	100.0	100.0	5.0	4.5	3.0
<u>Demanda global</u>	<u>2 603</u>	<u>3 011</u>	<u>3 054</u>	<u>115.4</u>	<u>114.1</u>	<u>5.3</u>	<u>4.4</u>	<u>1.4</u>
Exportaciones b/	265	308	309	11.8	11.5	8.0	-0.3	0.3
<u>Demanda interna</u>	<u>2 338</u>	<u>2 703</u>	<u>2 745</u>	<u>103.6</u>	<u>102.6</u>	<u>4.9</u>	<u>5.0</u>	<u>1.6</u>
Inversión bruta interna	157	218	233	7.0	8.7	6.2	9.0	6.9
Consumo total	2 181	2 485	2 512	96.6	93.9	4.4	4.6	1.1
Gobierno general	188	228	225	8.3	8.4	2.3	15.7	-1.3
Privado	1 993	2 257	2 287	90.3	85.5	4.5	3.6	1.3

Fuentes: 1970-1973: cálculos de la CEPAL, sobre la base de cifras del Institute Haitien du Statistique; 1974: estimaciones de la CEPAL, sobre la base de cifras de la fuente citada.

Nota: Las cifras sobre exportaciones e importaciones de bienes y servicios se tomaron del balance de pagos en dólares corrientes, convertidos a valores constantes de 1970 por deflación por índice de precios calculados por la CEPAL para dicho efecto.

a/ Estimaciones preliminares.

b/ Bienes y servicio, excluidos los factores.

Los gastos de inversión redujeron en dos puntos su tasa de incremento en 1974; sin embargo, ésta se mantuvo en un nivel satisfactorio de casi 7%, lo que junto a la pérdida de dinamismo del producto global, contribuyó a elevar el coeficiente de inversión. Pese a ello éste se mantuvo en niveles sumamente bajos pues pasó de 7% en 1970 a 8.7% en 1974. De esta última cifra, sólo alrededor de la cuarta parte correspondió a la inversión pública, principalmente en la construcción de carreteras y el mejoramiento de los servicios públicos.

En cuanto a la inversión realizada por el sector privado, ha aumentado rápidamente desde 1972, aplicándose fundamentalmente a la construcción de infraestructura turística y a la instalación de algunas industrias ligeras. Además se amplió la capacidad de producción de cemento a 80.000 toneladas anuales, y se inició la construcción de una planta siderúrgica que utilizará chatarra importada y energía hidroeléctrica de la central de Péligre.

La atenuación en el ritmo de crecimiento económico que se observó en el transcurso del año se acompañó, en el segundo semestre, de una tendencia en igual sentido de los precios internos. La información hasta noviembre indica que los precios al consumidor aumentaron 18.8%, es decir, se mantuvo el ritmo inflacionario en torno al 20% del año anterior pese a las repercusiones que tuvo, principalmente en 1974, el alza de los precios de las importaciones (18% en 1973 y 49% en 1974). Los escasos e inciertos resultados de la producción agrícola, principalmente de la destinada al consumo interno, contribuyeron a afirmar la alta dependencia de la importación de alimentos y por ello la influencia de sus altos precios. A esto se agregó el alza de precios de los combustibles.

La influencia de los precios externos se neutralizó con la contención de los medios de pago, que a fines de septiembre mantenían el nivel de diciembre de 1973. Como factor expansivo de la liquidez monetaria habría actuado solamente el crédito interno, que a septiembre había aumentado 30% (27% el destinado al sector privado), ya que a igual fecha las reservas internacionales anotaban una disminución y el cuasidinero aumentaba un 44%.

2. Comercio exterior y balance de pagos

Los altos precios que rigieron en los mercados internacionales durante 1974 favorecieron sólo a algunos productos de exportación de Haití, entre los cuales están el azúcar, la bauxita y el sisal. Los precios del café, producto que representa cerca del 40% de las ventas externas totales, aumentaron mucho menos. Este comportamiento se reflejó en un incremento del orden del 33% del valor unitario y de otro ligeramente inferior (31%) del valor de las exportaciones, debido a la pequeña reducción que, según se estima, experimentó el volumen exportado durante el año.

El valor de las importaciones de bienes aumentó 41% a consecuencia de los altos precios principalmente de los alimentos - que tienen una fuerte ponderación en la composición de las importaciones de Haití - y de los combustibles, que por esa misma razón deben haber llegado a significar cerca del 15% de las importaciones totales. En estas circunstancias los precios medios de las importaciones aumentaron un 49% mientras que su volumen registró una caída estimada en alrededor del 6%.

Entre los principales productos de exportación el café habría disminuido el volumen de sus ventas al exterior, por lo que el valor de las mismas habría variado poco con respecto a 1973. En el caso del azúcar se estima que el valor de sus exportaciones se acercó a los 12 millones de dólares, esto es más de 3 veces superior al de 1973; además del extraordinario aumento de los precios habría influido en ello una recuperación en el volumen exportado del orden del 20%, luego de haberse reducido en un tercio durante 1973.

En cuanto al sisal, el valor exportado habría llegado a unos 3 millones de dólares - 85% más que el año anterior - de los cuales alrededor de 40% sería atribuible a mayor cuántum. Las exportaciones de bauxita, en cambio, habrían disminuido cerca del 10%, debido a la reducción en su volumen de ventas.

De los demás productos de relativa importancia, los aceites esenciales, así como la carne, al parecer no habrían anotado mayor variación en el monto de sus ventas al exterior con respecto a 1973.

/Las exportaciones

Las exportaciones a los Estados Unidos de manufacturas livianas, que se elaboran en el país utilizando principalmente materia prima importada, han adquirido rápida importancia en los últimos años. En 1973 alcanzaron un valor cercano a los 40 millones de dólares (las exportaciones totales de bienes sumaron 52.5 millones ese año, 30/ de los cuales 33 millones correspondieron a manufacturas que utilizaron alrededor de 29 millones de dólares de insumos importados.

Predominan entre estas exportaciones, artículos de vestuario, calzados, juguetes, artículos deportivos, aparatos y material eléctrico, etc. Lamentablemente no se dispone de información sobre la evolución de estas exportaciones en 1974.

El dispar crecimiento de las exportaciones e importaciones durante el año dejó un saldo comercial negativo de 34 millones de dólares, 64% mayor que el de 1973 y casi cuatro veces más alto que los registrados a comienzos del decenio. A él habría que agregar el déficit resultante del movimiento de los servicios, de 14.2 millones, atribuible principalmente al considerable aumento de los gastos en fletes y seguros, ya que los ingresos netos apostados por el turismo aumentaron de 7.7 millones de dólares en 1973 a 13 millones en 1974.

El movimiento descrito de bienes y servicios, agregado al pago neto de utilidades e intereses y descontado el importante monto que normalmente ingresa por concepto de transferencias privadas (22 millones de dólares), dejó en definitiva un déficit en la cuenta corriente de 33 millones de dólares equivalente a 27.4 millones de DEG, el doble que el registrado en 1973. (Véase el cuadro 3.)

El desequilibrio de la cuenta corriente superó a la entrada neta de capitales autónomos de 13.7 millones de DEG, bastante superior a la que hubo en 1973, por lo que debió recurrirse a la utilización de reservas internacionales por 4.3 millones de DEG, y a 3.9 millones proporcionados por el fondo creado para compensar los desajustes de balance de pagos ocasionados por los altos precios de los combustibles líquidos.

30/ Este valor comprende la parte de estas exportaciones elaborada con materias primas nacionales y el saldo neto del resto de estas exportaciones, descontado el costo de la materia prima importada utilizada en su elaboración, es decir aproximadamente unos 7 millones de dólares en 1973.

Cuadro 3

HAITI: BALANCE DE PAGOS

(Millones de derechos especiales de giro)

	1970	1971	1972	1973	1974
Cuenta corriente					
Exportaciones de bienes y servicios	52.9	64.3	57.5	61.3	80.1
Bienes fob	39.0	47.1	39.4	43.6	57.4
Servicios	13.9	17.2	18.1	17.7	22.7
Transporte	0.9	1.0	0.9	0.5	0.7
Viajes	6.6	8.7	12.4	14.4	17.3
Importaciones de bienes y servicios	69.5	78.6	79.1	87.3	120.0
Bienes fob	47.7	55.9	56.0	60.7	85.6
Servicios	21.8	22.7	23.1	26.6	34.4
Transporte	9.8	10.7	12.0	13.7	19.1
Viajes	4.3	4.5	4.8	5.5	6.5
Pagos de utilidades e intereses del capital extranjero (netos)	-3.6	-3.9	-4.2	-4.6	-6.0
Utilidades	-3.2	-3.6	-3.8	-4.1	-5.3
Intereses	-0.4	-0.3	-0.4	-0.5	-0.7
Donaciones privadas netas	15.0	13.1	22.2	17.3	18.5
Saldo de la cuenta corriente	-5.2	-5.1	-3.6	-13.3	-27.4
Cuenta de capital					
Financiamiento externo neto (a+b+c+d+e)	5.2	5.1	3.6	13.3	27.4
a) Fondos extranjeros no compensatorios (netos)	9.8	10.6	16.5	17.3	18.7
Inversión directa	2.8	3.4	3.8	7.2	
Préstamos de largo y mediano plazo	1.2	2.6	10.2	1.6	
Amortizaciones	-1.3	-1.3	-2.9	-2.8	
Pasivos de corto plazo	0.2	0.1	1.0	4.1	
Donaciones oficiales	6.9	5.8	4.4	7.2	
b) Fondos o activos nacionales no compensatorios	-2.6	-3.4	-2.5	-5.2	
c) Errores y omisiones	-0.9	3.9	-4.6	0.7	
d) Asignaciones de derechos especiales de giro	2.5	2.0	2.0	-	
e) Financiamiento compensatorio neto (- aumento)	-3.6	-8.0	-7.8	0.5	8.7
Préstamos de balance de pagos, atrasos comerciales, préstamos del FMI y otros pasivos de las autoridades monetarias	0.3	-	0.3	0.2	...
Amortizaciones	-2.9	-2.2	-1.2	-	...
Divisas (- aumento)	-0.9	-2.8	-4.4	-0.3	...
Oro (- aumento)	-	-2.0	-0.6	0.5	...
Derechos especiales de giro (- aumento)	-0.1	-1.0	-1.9	0.1	...

Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI), Balance of Payments Yearbook, vol. 26.

a/ Estimaciones sobre la base de estadísticas oficiales.

/HONDURAS

HONDURAS

1. Evolución general de la economía

El producto interno de Honduras se redujo 0.5% en 1974, invirtiéndose así la tendencia alcista de 1973 en que alcanzó a 5%. (Véase el cuadro 1.)

Este desfavorable resultado de la actividad económica es atribuible a diversos factores y circunstancias. De éstas evidentemente las más significativas fueron las secuelas del huracán que asoló al país a mediados de septiembre, cuyas repercusiones agravaron los problemas existentes, al tiempo que originaban nuevos estrangulamientos en la economía del país.^{31/}

Anteriormente, ya se habían hecho presentes otros fenómenos que influyeron en el debilitamiento de la demanda externa y transmitieron, por la vía de la reducción de la ocupación y del ingreso, una tendencia declinante al ritmo de expansión de la demanda global. Todo ello, en circunstancias que el comportamiento de los precios de las importaciones - especialmente del petróleo y sus derivados - presionaba sobre los costos de producción y se generaba un grave déficit en el balance de pagos.

La acción del huracán fue particularmente desastrosa para la economía del país debido a que las inundaciones afectaron una zona que producía cerca del 40% del valor agregado agropecuario - especialmente en la actividad bananera - y contribuía de manera sustancial a la generación de empleo y recursos externos, además de contar con una amplia red de carreteras, puertos y telecomunicaciones.^{32/}

^{31/} Cerca de 8 000 vidas humanas perdidas y alrededor de 248 000 damnificados, más daños considerables en la infraestructura física, el acervo de capital agrícola y ganadero y el patrimonio nacional, con el consiguiente impacto sobre el ingreso, el balance de pagos y la situación financiera del sector público, constituyeron las consecuencias inmediatas del desastre. Para más detalles véase el Informe sobre los daños y repercusiones del huracán Fifi en la economía hondureña (E/CEPAL/AC.67/2/Rev.1), octubre de 1974, preparado por la Subsele de la CEPAL en México en colaboración con la SIECA y el BCIE.

^{32/} La magnitud de las pérdidas en el patrimonio nacional se estimaron en 150 millones de dólares.

Cuadro 1

HONDURAS: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Millones de lempiras de 1970			Composición porcentual		Tasas anuales de crecimiento		
	1970	1973	1974 _a /	1970	1974 _a /	1970-1972	1973	1974 _a /
Oferta global	1 914.9	2 065.4	2 120.4	133.9	131.6	0.6	6.6	2.7
Importaciones b/	485.3	446.4	509.5	33.9	31.6	-9.7	12.9	14.1
Producto interno bruto	1 429.6	1 619.0	1 610.9	100.0	100.0	3.9	5.0	-0.5
Demanda global	1 914.9	2 065.4	2 120.4	133.9	131.6	0.6	6.6	2.7
Exportaciones b/	384.9	442.7	407.4	26.9	25.3	5.0	4.3	-8.0
Demanda interna	1 530.0	1 622.7	1 713.0	107.0	106.3	-0.5	7.2	5.6
Inversión bruta interna	312.5	280.2	361.4	21.9	22.4	-13.7	20.5	29.0
Inversión bruta fija	273.2	255.6	278.9	19.1	17.3	-8.9	12.8	9.1
Pública	94.4	58.0	64.6	6.6	4.0	-27.3	16.2	11.4
Privada	178.8	197.6	214.3	12.5	13.3	-0.6	11.8	8.5
Construcción	...	...	...	...	...	...	...	...
Maquinaria y equipo	...	...	...	...	...	...	...	...
Consumo total	1 217.5	1 342.5	1 351.6	85.1	83.9	2.6	4.8	0.7
Gobierno general	166.2	171.1	172.8	11.6	10.7	-0.2	3.3	1.0
Privado	1 051.3	1 171.4	1 178.8	73.5	73.2	3.0	5.0	0.6

Fuentes: 1970-1972, cálculos de la CEPAL sobre la base de cifras oficiales del Banco Central de Honduras; 1973-1974, estimaciones de la CEPAL sobre la base de informaciones oficiales.

Nota: Las cifras sobre exportaciones e importaciones de bienes y servicios se obtuvieron del balance de pagos en dólares corrientes, convertidos a valores constantes de 1970 mediante deflación por índices de precios calculados por la CEPAL para dicho efecto.

a/ Estimaciones preliminares.

b/ Bienes y servicios excluidos los factores.

Dadas estas circunstancias, el déficit de la cuenta corriente alcanzó un nivel de 85.3 millones de DEG, derivado del crecimiento de 6.8% en el valor de las exportaciones de bienes y servicios frente al incremento de 48% de las importaciones. Este considerable aumento fue resultado de la acción combinada de mayores precios internacionales - sobre todo de los productos derivados del petróleo - y de los requerimientos adicionales para reponer las pérdidas en la producción y el capital nacional.

Por su parte, el sector público, que a principios de año había emprendido un serio esfuerzo de desarrollo económico y social a través de la instrumentación del Plan Nacional, hubo de hacer frente a nuevos problemas y necesidades resultantes del desastre; éstos modificaron las prioridades inmediatas del gasto y la inversión e influyeron asimismo en el monto de los egresos debido en parte a la merma ocurrida en la recaudación fiscal. Estimaciones preliminares señalan una disminución de 35 millones de lempiras en los ingresos corrientes por efecto directo del huracán. En suma, el déficit del sector público superó en 45.5% el nivel de 1973 y determinó asimismo la necesidad de una mayor utilización del crédito externo. Este contribuyó en 1974 con un 58.3% al financiamiento del déficit fiscal.

Por otra parte, la caída de 8% en el cuántum de las exportaciones influyó determinadamente en la reducción del ritmo de crecimiento de la demanda global de 6.6% a 2.7% entre 1973 y 1974. (Véase de nuevo el cuadro 1.) Los gastos de consumo también mostraron una menor expansión: de 4.8% de incremento en 1973 pasó a 0.7% en 1974. Por lo que toca al consumo privado, actuaron como factores depresivos la caída del ingreso, el impacto del alza de precios ^{33/} y la relativa escasez de productos alimenticios; sin embargo, estos efectos fueron parcialmente compensados con la elevación de los salarios y la política de regulación de precios aplicada a ciertos productos de consumo popular, así como también por

^{33/} Con un alza de 13% anual hasta octubre de 1974 en el índice de precios al consumidor, el proceso inflacionario en Honduras fue menos intenso que en el resto de los países centroamericanos, aunque esa tasa es bastante superior al incremento que tuvieron los precios internos al mismo mes del año 1973 (4.1%).

la atención de las necesidades básicas de los damnificados de la inundación con los donativos recibidos del exterior. En cuanto al consumo público, la reducción de la tasa se explica en virtud de la política de restricción del gasto seguida por el sector público en un mayor esfuerzo de formación de capital. En efecto, el ritmo de expansión de la inversión pública alcanzó a 11.4%, que se agregó a un incremento de 8.5% de la inversión privada.

En 1974 se acumularon existencias por un monto apreciable como consecuencia de la retención voluntaria de café, la reducción de las exportaciones de carne, y también a causa del aumento de existencias en el comercio y la industria.

Por el lado de la oferta, las importaciones evidenciaron un aumento considerable, de 14.1% en términos reales, permitiendo compensar, en parte al menos, la caída de la oferta interna. Este comportamiento reflejó principalmente las necesidades de reposición de las pérdidas causadas por el desastre, pero, asimismo, se debió a las importaciones extraordinarias que se realizaron durante el primer semestre ante la expectativa de que se aplicaran nuevos impuestos a la importación, lo cual a su vez dio lugar a la imposición de medidas restrictivas a las importaciones de bienes suntuarios.

En cuanto a la producción interna (véase el cuadro 2), dada la importancia relativa de la producción agropecuaria y, en particular, de la bananera de la zona afectada por el huracán, las pérdidas de estas plantaciones provocaron el desplome de buena parte de la actividad económica interna.

Hacia mediados de año existían perspectivas favorables con respecto a los volúmenes de producción, toda vez que se habían superado las dificultades derivadas de la aplicación del nuevo impuesto sobre las exportaciones de banano. Además, como resultado de un mejoramiento en los precios de los granos básicos, de la mayor disponibilidad de fondos por parte del Banco Nacional de Fomento y la intensa labor de promoción realizada, se había ampliado el área sembrada, y la cosecha de arroz, frijol y maíz se perfilaba sustancialmente mayor a la de 1973.

Cuadro 2

HONDURAS: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR RAMAS DE ACTIVIDAD ECONOMICA,
AL COSTO DE LOS FACTORES

	Millones de lempiras de 1970			Composición porcentual		Tasas anuales de crecimiento		
	1970	1973	1974 <u>a/</u>	1970	1974 <u>a/</u>	1970- 1972	1973	1974 <u>a/</u>
	Agricultura	446.7	510.9	473.1	34.6	32.5	4.6	4.5	-7.4
Minería	29.1	39.3	45.5	2.3	3.1	3.2	26.3	15.8
Industria manufacturera	180.5	221.9	234.1	14.0	16.1	6.6	8.1	5.5
Construcción	64.6	57.2	59.0	5.0	4.0	-8.5	5.7	3.1
<u>Subtotal bienes</u>	<u>720.9</u>	<u>829.3</u>	<u>811.7</u>	<u>55.9</u>	<u>55.8</u>	<u>4.0</u>	<u>6.4</u>	<u>-2.1</u>
Electricidad, gas y agua	17.7	18.6	19.0	1.4	1.3	0.8	3.9	2.4
Transporte y comunicaciones	85.9	100.6	102.8	6.7	7.1	5.2	5.8	2.2
<u>Subtotal servicios básicos</u>	<u>103.6</u>	<u>119.2</u>	<u>121.8</u>	<u>8.0</u>	<u>8.4</u>	<u>4.4</u>	<u>5.5</u>	<u>2.2</u>
Comercio y finanzas	200.4	224.3	227.0	16.2	15.6	1.9	2.5	1.2
Gobierno	46.8	50.4	50.9	3.6	3.5	1.5	4.3	1.0
Propiedad de vivienda	98.4	114.4	116.3	7.6	8.0	6.1	5.5	1.7
Otros servicios	112.5	124.0	126.6	8.7	8.7	4.3	1.4	2.1
<u>Subtotal otros servicios</u>	<u>466.1</u>	<u>513.1</u>	<u>520.8</u>	<u>36.1</u>	<u>35.8</u>	<u>3.3</u>	<u>2.6</u>	<u>1.5</u>
<u>Producto interno bruto, total</u>	<u>1 290.6</u>	<u>1 461.6</u>	<u>1 454.3</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>3.9</u>	<u>5.0</u>	<u>-0.5</u>

Fuentes: 1970-1972: cálculos de la CEPAL sobre la base de cifras oficiales del Banco Central de Honduras;
1973-1974: estimaciones de la CEPAL sobre la base de informaciones oficiales.

Nota: La suma de las actividades no coincide con el total por el método general aplicado en el cálculo que consistió en extrapolar independientemente cada actividad y el total.

a/ cifras preliminares.

Por otro lado, también se impulsaba la producción de caña de azúcar y de otros cultivos menores, al mismo tiempo que se abrían tierras ociosas a la producción de granos básicos gracias a la instalación de asentamientos campesinos.

Sin embargo, a causa de las inundaciones se redujeron sustancialmente los volúmenes de producción de los principales cultivos, como lo muestran las siguientes cifras: banano 21.7%, maíz 29.2%, sorgo 11.2% y algodón 13.5%. La ganadería experimentó asimismo daños de consideración, tanto en la producción lechera como en la de carne, agravándose los problemas que confrontaba el sector debido a la disminución de las exportaciones de carne al mercado norteamericano.

No obstante, algunos cultivos ubicados en áreas que no fueron mayormente afectadas por las inundaciones lograron volúmenes de producción superiores a los del año anterior. Debido en algunos casos a la ampliación del área cultivada y, en otros, a mejoras en las técnicas productivas ante el incentivo de los niveles de precios en el mercado mundial, se elevaron las producciones de café en 4.1%, de caña de azúcar en 7%, de tabaco 10% y de frijol en 2.3%, entre los principales cultivos.

La actividad manufacturera, por su parte, fue impulsada en el primer semestre por la expansión de las ventas de alimentos, bebidas, textiles y minerales no metálicos, destinadas en forma creciente al mercado externo, tanto al centroamericano como al estadounidense, y también por los ajustes salariales que contribuyeron a elevar su demanda interna. Esta evolución favorable se interrumpió en el segundo semestre a consecuencia de la paralización parcial de industrias ubicadas en la zona afectada así como por la falta de aprovisionamiento de materias primas agrícolas. Todo ello contribuyó a que el valor agregado industrial sólo creciera 5.5%.

Sin embargo, la ampliación de las exportaciones hondureñas al mercado centroamericano, resultante del trato especial que le concedieron los países de la región a fines de año y, asimismo, el esfuerzo que se está realizando para atender las necesidades de la

reconstrucción, simultáneamente con las obras de desarrollo comprendidas en el plan y el apoyo que en este sentido se ha comprometido a prestarle la comunidad internacional, podrían contrarrestar esa tendencia.^{34/}

Entre los demás sectores económicos, la construcción mostró una tasa de crecimiento de 3.1%, menor a la de 1973, influida por el comportamiento ya analizado de la formación de capital, en especial del sector privado. También el sector financiero redujo su ritmo de crecimiento con respecto al año anterior, al igual que los demás sectores de actividad económica que de una u otra manera evidenciaron los estrangulamientos provocados por los problemas de balance de pagos y la tensión inflacionaria, que se presentaron en 1974. (Véase de nuevo el cuadro 2.)

2. Balance de pagos y comercio exterior

El déficit de la cuenta corriente alcanzó en 1974 a 85.3 millones de DEG, y su origen se encuentra en el vigoroso crecimiento de las importaciones de bienes (52.7% en términos corrientes y 17.5% a precios constantes). En tanto que el valor de las exportaciones de bienes se expandió sólo 6.3% y el cuántum se redujo 8.4%. En esta situación, tuvo especial relevancia el ritmo dispar que caracterizó a los precios unitarios de las importaciones y las exportaciones: mientras los de las importaciones aumentaron 30% los de las exportaciones se incrementaron 16%. Durante el año se presentaron problemas con las colocaciones de carne en los Estados Unidos, con la retención voluntaria de considerables volúmenes de café y también con la contracción de las ventas externas de madera. Por su magnitud, sin embargo, merece mención especial el descenso de 23.8% del volumen exportado de banano y de

^{34/} Véase el Informe sobre la novena reunión extraordinaria del Comité Plenario de la Comisión Económica para América Latina, (E/CEPAL/AC.67/5). Esta reunión fue convocada para analizar el desastre natural de Honduras y arbitrar las medidas de cooperación internacional necesarias, y se efectuó en Nueva York del 21 al 22 de octubre de 1974.

17% de su valor. Además, las ventas de café disminuyeron 25.1% y 11.5%, respectivamente; las de carne 43.9 y 32.4%. Sólo en la madera se alcanzó un crecimiento de 17.4% en valores corrientes, no obstante una reducción de 24.2% en su volumen.

Por el lado de las importaciones, en cambio, el incremento de precios, especialmente del petróleo y sus derivados, contrarrestó cualquier ingreso proveniente del mejoramiento de los precios de las exportaciones antes analizadas.

A esta situación tan desfavorable de los precios de los insumos necesarios para el desenvolvimiento de la actividad económica, se agregó la importación de bienes de capital y de materiales para la reconstrucción de la infraestructura física. Con ello, las importaciones de bienes aumentaron el 52.7% ya mencionado y el balance comercial arrojó un saldo negativo de 97 millones de dólares, luego de haber registrado saldos positivos de alrededor de 30 millones, en los dos años precedentes. Por añadidura, la incertidumbre sobre las posibilidades de rehabilitar en el mediano plazo el total del área bananera destruida y la magnitud que han adquirido las importaciones de combustibles dentro de la estructura de las importaciones, sumadas a las necesidades de equipos de capital y materias primas para el restablecimiento del ritmo de expansión económica, no permiten abrigar excesivas esperanzas sobre las posibilidades de reducir con facilidad ese saldo desfavorable en los años venideros.

A raíz de los tratados bilaterales que el país suscribió con Nicaragua, Guatemala y Costa Rica,^{35/} las exportaciones de Honduras a la región se expandieron vigorosamente, habiendo totalizado entre enero y septiembre de 1974 un monto de 18 millones de dólares, frente a los 5.8 millones a que ascendieron en igual lapso del año anterior. Por su parte, las importaciones desde estos mismos países crecieron a un ritmo más lento, con lo que el déficit comercial con la región se redujo.

^{35/} El convenio comercial suscrito en 1974 con Panamá, habrá de surtir efectos reales a partir del próximo año.

A fines de julio se puso en práctica una serie de medidas relacionadas con el comercio exterior, entre las que destacan la reducción de la cartera crediticia de los bancos con destino al comercio y al consumo; ampliación de una línea de redescuentos a la exportación; disminución a un año del plazo máximo para los créditos del comercio de importación; la autorización a los bancos para obtener financiamiento externo de mediano y largo plazo quedó condicionada a la adquisición de maquinaria y equipo agrícola o industrial y, en casos calificados, al financiamiento de insumos; finalmente, la elevación entre 10% y 90% de los aranceles para la importación de vehículos.

En cuanto al movimiento de capitales, durante 1974 hubo un ingreso neto de capitales autónomos del orden de los 64 millones de DEG, que no obstante haberse duplicado con respecto al año anterior, fue inferior al desequilibrio registrado por la cuenta corriente, provocando una disminución de 21 millones de DEG en las reservas internacionales netas del país. (Véase el cuadro 3.)

3. Moneda y crédito

Desde el lado de la monetización externa de la economía hubo una creciente contracción de la liquidez, lo cual sería una explicación más de que el nivel general de precios no haya subido de manera más acentuada. En el mismo sentido operó el comportamiento del medio circulante, cuyo saldo a fines de septiembre de 1974, era sólo 7.3% mayor al de igual mes de 1973. Por su parte, los depósitos del sector privado también registraron un ligero descenso en el mismo lapso. Por el contrario, llama la atención que al tiempo que se reducía la liquidez primaria en poder del público, se incrementaban los depósitos de ahorro y a plazo, así como la tenencia de bonos y cédulas hipotecarias de los particulares, todo lo cual contribuyó a restarle vigor a la presión sobre los precios que podría haber ejercido una mayor expansión de los medios de pago.

Cuadro 3

HONDURAS: BALANCE DE PAGOS

(Millones de derechos especiales de giro)

	1970	1971	1972	1973	1974
Cuenta corriente					
Exportaciones de bienes y servicios	196.5	215.6	212.4	236.4	253.3
Bienes fob	178.2	194.8	191.4	214.6	228.7
Servicios	18.3	20.8	21.0	21.8	24.6
Transporte	5.1	6.8	6.0	6.3	7.1
Viajes	4.1	4.3	4.5	6.1	6.7
Importaciones de bienes y servicios	244.3	219.5	203.5	244.2	362.9
Bienes fob	203.4	177.5	162.6	201.9	309.2
Servicios	40.9	42.0	40.9	42.3	53.7
Transporte	20.5	20.6	19.4	21.5	31.2
Viajes	11.9	12.2	12.9	12.1	12.5
Pagos de utilidades e intereses del capital extranjero (netos)	-22.6	-23.3	-21.0	-27.5	-2.0
Utilidades	-20.0	-18.6	-15.8	-20.8	6.7
Intereses	-2.6	-4.7	-5.2	-6.7	-8.7
Donaciones privadas netas	2.9	3.1	3.0	2.9	26.3
Saldo de la cuenta corriente	-67.5	-24.1	-9.1	-32.4	-85.3
Cuenta de capital					
Financiamiento externo neto (a+b+c+d+e)	67.5	24.1	9.1	32.4	85.3
a) Fondos extranjeros no compensatorios (netos)	57.6	33.0	29.2	38.6	63.9
Inversión directa	8.4	7.3	0.6	5.4	
Préstamos de largo y mediano plazo	38.4	30.9	27.6	29.4	
Amortizaciones	-5.6	-7.8	-9.5	-10.8	
Pasivos de corto plazo	12.7	-1.1	7.5	11.8	
Donaciones oficiales	3.7	3.7	3.0	2.8	
b) Fondos o activos nacionales no compensatorios	-2.9	-8.0	-14.0	-8.1	
c) Errores y omisiones	0.9	-1.5	4.0	2.1	
d) Asignaciones de derechos especiales de giro	3.2	2.7	2.6	-	
e) Financiamiento compensatorio neto (- aumento)	8.7	-2.1	-12.7	-0.2	21.4
Préstamos de balance de pagos, atrasos comerciales, préstamos del FMI y otros pasivos de las autoridades monetarias	0.0	0.1	0.8	5.5	...
Amortizaciones	-0.9	-0.3	-0.8	-	...
Divisas (- aumento)	5.1	0.8	-10.1	0.5	...
Oro (- aumento)	4.7	-	-	-6.2	...
Derechos especiales de giro (- aumento)	-0.2	-2.7	-2.6	-	...

Fuente: Fondo Monetario Internacional, Balance of Payments Yearbook, vol. 26.

a/ Estimaciones basadas en estadísticas oficiales.

/Desde el

Desde el lado de la demanda monetaria, el crédito bancario sólo se expandió moderadamente, e incluso se registró una reducción neta del financiamiento bancario utilizado por el sector público - hecho, por otro lado, concordante con la política restrictiva del gasto público adoptada por el gobierno central a lo largo del año - cuyo saldo deudor neto se redujo 25% con relación al del año anterior. En cambio, el crédito al sector privado se expandió 20.3%, con lo cual la actividad crediticia total del sistema bancario creció 13.7%, tasa que resulta más baja que en 1973 (20.8%).

Por lo que se refiere al destino del crédito, el sector agropecuario y la industria recibieron en el primer semestre proporciones del crédito global menores que las que les había correspondido tradicionalmente en el pasado, en tanto que el comercio mejoraba su participación.

Sin embargo, las disposiciones adoptadas en el mes de julio en defensa de la situación del balance de pagos, así como las tendientes a frenar las presiones inflacionarias tienen que haber modificado, hacia fines de 1974, la estructura del crédito según destino que prevalecía anteriormente.

Por lo que se refiere a las presiones inflacionarias, la tasa de incremento anual del índice de precios al consumidor hasta octubre había llegado a un nivel de 13%, ritmo considerablemente mayor que el registrado para el período 1972-1973 (4.1%). En esta evolución de los precios internos influyeron tendencias contrapuestas. En efecto, la presión alcista, cuyo impulso inicial se generó en los crecientes precios de las importaciones - especialmente de los combustibles y los insumos para la agricultura y la industria - fue parcialmente controlada mediante la creación de BANASUPRO, organismo estatal constituido precisamente para regular y controlar los precios de los granos básicos y otros productos de consumo popular. En este mismo sentido actuaron la política monetaria y crediticia y el comportamiento del gasto público.

JAMAICA

El impacto de la inflación mundial sobre la economía de Jamaica fue particularmente agudo en 1974. Dependiendo en parte importante del consumo de abastecimientos importados, el nivel de precios internos reflejó estrechamente las condiciones inflacionarias prevalecientes en las economías industrializadas. Esta situación se vio agravada por la circunstancia de ser Jamaica un país deficitario en hidrocarburos. Todas las variables económicas experimentaron, en consecuencia, fuertes alzas en los valores corrientes en que usualmente se miden en el país.

Los precios al consumidor en Kingston aumentaron 26.5% durante el año y 32.8% en las áreas rurales. En alimentos y bebidas, el incremento fue de 33.8% en el área metropolitana de Kingston. Hacia fines del año se fue atenuando el ritmo de crecimiento de los precios, lo que coincidió con una mayor disponibilidad de bienes importados, gracias a que se levantaron ciertas restricciones a las importaciones.

Las condiciones anteriores crean cierta confusión sobre el comportamiento de la economía en 1974. Es posible estimar, sin embargo, que su crecimiento fue relativamente bajo, de aproximadamente 3%, a pesar del impulso experimentado por las actividades exportadoras. Por el contrario, las actividades que operan sobre la base de la demanda nacional permanecieron estancadas o mostraron un franco deterioro en términos reales.

1. El producto por sectores

a) Agricultura

El crecimiento del sector agrícola fue mínimo en 1974. La zafra de caña de azúcar, que permaneció deprimida en 1973, registró un aumento sustancial que, a juzgar por los productos finales elaborados sobre la base de ella, habría superado el 30%.^{36/} También

^{36/} Se estima que los rendimientos unitarios de sacarosa no habrían variado significativamente.

creció la cantidad física obtenida de cítricos y pimientos. Como contrapartida, cayeron las producciones de cacao, café y bananos, entre los cultivos de exportación.

En lo que concierne a aquellos para el mercado local, se acrecentó la oferta de tubérculos y similares y no se advirtió variación en las de verduras pese a condiciones climáticas adversas. En la ganadería hubo patentes reducciones en las ventas de carnes pero las de aves continuaron en aumento.

b) Minería

El producto bruto de la minería aumentó en términos reales más de 10%. Esta actividad se benefició durante 1974 por el alza rápida y, hasta cierto persistente, de sus precios internacionales.

Sobre la base de datos parciales para el año, se calcula que la producción de bauxita aumentó 12%; la de alúmina, el otro producto principal de exportación, creció a una tasa menor pero todavía elevada de 9%. (Véase el cuadro 1.)

La producción de cal descendió, en cambio, debido a la contracción de la demanda nacional. Otro tanto ocurrió con la actividad de las canteras relacionadas con la producción de cemento.

c) Sector manufacturero

El comportamiento de las diversas ramas del sector manufacturero fue muy variado en 1974. Varias de ellas encontraron dificultades para obtener insumos importados y otras enfrentaron una demanda debilitada por las alzas de precios. Hubo, sin embargo, otras que aprovecharon las condiciones de los mercados externo o interno para expandir su producción. En conjunto, el sector habría crecido 3% en 1974.

Entre las ramas en que se advierte una caída en su oferta real se encuentra la refinación de petróleo, las grasas y jabones, las productoras de detergentes, cemento, productos químicos y harinas y forrajes. Aumentaron, en cambio, las producciones derivadas de la caña de azúcar, las leches envasadas herméticamente, cerveza, fertilizantes, sulfatos de aluminio y tableros de bagazo. Puede apreciarse que no existió un patrón general para explicar dichas variaciones.

Cuadro 1

JAMAICA: ALGUNAS PRODUCCIONES IMPORTANTES

Producto	Unidad	1972	1973	Enero-septiembre 1974
Bauxita	Miles de toneladas largas	12 784	13 276	11 167
Alúmina	Miles de toneladas largas	2 054	2 466	2 033
Yeso	Miles de toneladas largas	373	365	130
Productos petroleros	Millones de galones imperiales	425	462	343 ^{a/}
Azúcar	Miles de toneladas	373	326	367
Ron y alcohol	Miles de galones	3 657	4 034	2 969 ^{b/}
Melazas	Miles de galones	22 448	19 773	25 711
Cervezas y cerveza negra fuerte	Miles de galones	11 132	12 474	9 522
Aceite comestible	Miles de galones	2 725	2 664	1 549
Grasas comestibles	Toneladas cortas	7 452	6 247	4 781
Jabón	Toneladas	7 960	5 921	3 964
Detergentes	Toneladas	5 716	5 240	3 863
Leche condensada	Miles de libras	54 830	56 392	45 700
Textiles	Miles de yardas cuadradas	8 885	7 574	9 063 ^{a/}
Cemento	Miles de toneladas	424	413	283
Harina	Miles de libras	111 905	97 715	36 955 ^{b/}
Acido sulfúrico	Toneladas	13 182	12 615	8 297
Pinturas	Miles de galones imperiales	1 571	1 634	506 ^{b/}
Acero	Toneladas	16 747	17 824	...
Neumáticos	Miles de libras	5 089	5 996	...
Tableros de bagazo	Miles de pies cuadrados	12 413	10 190	...
Fertilizantes	Toneladas	44 386	50 003	38 835
Sulfato de aluminio	Toneladas	4 183	4 755	4 874
Sal	Toneladas cortas	15 313	13 669	...
Alimento para animales	Millones de libras	354.2	220.2	85.7 ^{b/}

Fuentes: Oficina de Planificación Nacional, Economic and Social Survey, 1973; Departamento de Estadística de Jamaica, Statistical Abstract, 1972, e información de la CEPAL.

a/ Información de enero a octubre.

b/ Información de enero a junio.

c/ Información para todo el año 1974.

d) Construcción

No existe una medida real de la actividad en Jamaica. Su valor corriente se encuentra fuertemente inflado en 1974 por el alza que experimentaron los precios de los materiales que se emplean en ella y, asimismo, los costos salariales.

De otro lado, se sabe que la edificación ha disminuido. Esto no se explica sólo por el efecto que tienen los precios más altos de las unidades construidas sino también por el hecho de que el programa privado de construcción de hoteles y albergues para turistas concluyó a comienzos de año. Ese programa no se ha reactualizado debido a que la coyuntura en las economías desarrolladas y, en particular, en la de Estados Unidos, ha desalentado el turismo externo. En Jamaica ha afectado negativamente a la industria hotelera, cuyos índices de actividad se encuentran en persistente deterioro.

El factor que ha impedido una caída abierta en esta actividad y, puede agregarse, en la ocupación urbana, es la construcción efectuada por el gobierno. Este ha expandido la erección de infraestructuras económicas y continuado los proyectos relacionados con la vivienda de bajos ingresos.

2. Evolución de las transacciones externas

Aumentos del orden del 60% en el valor de las exportaciones de bauxita y alúmina y de más de 90% en el de las de azúcar, ron y melazas, explican en gran medida (en un 90%) el incremento de un 53% que registró el valor total de las exportaciones de bienes en 1974.

Desde el momento en que las cotizaciones internacionales de la bauxita y la alúmina quedaron relacionadas a las del aluminio en barras, sus precios se elevaron rápidamente. El azúcar y los productos derivados experimentaron también considerables alzas en sus precios. Se estima, así, que el valor unitario de las exportaciones aumentó 39% y el cuántum un 10%, apoyado en los principales productos de exportación, ya que disminuyeron los volúmenes vendidos de bananos, cacao y café.

El gobierno adoptó diversas medidas tendientes a restringir las importaciones, principalmente de bienes de consumo y de combustibles. Como resultado de ellos el volumen de las importaciones de bienes bajó ligeramente y el aumento de 37% que registró su valor se debió exclusivamente a los mayores precios. Ya en 1973 el volumen importado había experimentado un ligero descenso.

No obstante la expansión más rápida de las exportaciones con respecto a las importaciones de bienes, el saldo comercial de signo negativo se elevó ligeramente. Por otra parte, los ingresos provenientes del turismo, que tienen bastante significación en Jamaica, pues representan poco más de la cuarta parte del monto de las exportaciones de bienes, aumentaron mucho menos que las exportaciones (25.7%). A ellos se agregó un mayor egreso neto por fletes y una remesa de utilidades e intereses al exterior, un tercio más alta que en 1972. (Véase el cuadro 2.)

Todo este movimiento de las transacciones corrientes se tradujo en un déficit de 238.5 millones de DEG, 20% superior al de 1973. Sin embargo, un considerable ingreso neto de capitales autónomos, que duplicó el monto que entró el año anterior, permitió incrementar las reservas internacionales en 50 millones de DEG.

JAMAICA: BALANCE DE PAGOS

(Millones de derechos especiales de giro)

	1970	1971	1972	1973	1974 <u>a/</u>
Cuenta corriente					
Exportaciones de bienes y servicios	521.6	545.2	567.4	527.8	755.8
Bienes fob	342.1	345.6	347.8	328.5	503.0
Servicios	179.5	199.6	219.6	199.3	252.8
Transporte	27.6	29.0	31.1	30.1	40.7
Viajes	95.5	109.0	124.1	106.5	133.9
Importaciones de bienes y servicios	598.1	631.5	658.8	639.6	868.9
Bienes fob	449.0	473.1	486.9	476.7	656.9
Servicios	149.1	158.4	171.9	162.9	212.0
Transporte	87.8	88.4	93.7	91.7	124.7
Viajes	15.5	16.3	19.0	16.6	19.1
Pagos de utilidades e intereses del capital extranjero (netos)	-98.2	-102.8	-115.5	-115.0	-154.5
Utilidades	-103.9	-105.9	-113.9	-105.3	-140.6
Intereses	5.7	3.1	-1.6	-9.7	-13.9
Donaciones privadas netas	26.2	26.2	31.9	27.8	29.1
Saldo de la cuenta corriente	-148.5	-162.9	-175.0	-199.0	-238.5
Cuenta de capital					
Financiamiento externo neto (a+b+c+d+e)	148.5	162.9	175.0	199.0	238.5
a) Fondos extranjeros no compensatorios (netos)	191.0	174.9	147.2	188.3	} 288.4
Inversión directa	162.1	174.7	89.8	61.2	
Préstamos de largo y mediano plazo	14.1	27.5	37.3	129.0	
Amortizaciones	-4.3	-8.1	-5.6	-12.6	
Pasivos de corto plazo	23.5	-13.7	31.9	16.9	
Donaciones oficiales	-4.4	-5.5	-6.2	-6.2	
b) Fondos o activos nacionales no compensatorios	-35.1	-7.9	3.9	-23.8	
c) Errores y omisiones	7.4	16.1	-4.7	-18.7	
d) Asignaciones de derechos especiales de giro	6.4	5.7	5.6	-	
e) Financiamiento compensatorio neto (-aumento)	-21.2	-25.9	23.0	53.2	-49.9
Préstamos de balance de pagos, atrasos comerciales, préstamos del FMI y otros pasivos de las autoridades monetarias	-	-	13.2	18.8	...
Amortizaciones	-	-	-	-5.5	...
Divisas (-aumento)	-14.6	-15.7	3.9	39.4	...
Oro (-aumento)	-0.2	-3.8	-	-	...
Derechos especiales de giro (-aumento)	-6.4	-6.4	5.9	0.5	...

Fuente: Fondo Monetario Internacional, Balance of Payments Yearbook, vol. 26.

a/ Estimaciones basadas en estadísticas oficiales.

MEXICO

1. Una apreciación general

La tasa de crecimiento de la economía mexicana fue de 5.9% en 1974. Comparada con la del año anterior (7.6%) resulta desfavorable pero, de todos modos, es más alta que la media del período 1970-1972. Por otro lado, el alza de los precios se aceleró, registrándose tasas inusitadas para una de las economías consideradas más estables en el cuadro latinoamericano. Finalmente, la inversión bruta fija redujo su tasa de aumento respecto a 1973, siendo más pronunciada la caída relativa de la tasa del sector público que la del sector privado.

a) La inflación importada y su eslabonamiento interno

No es posible evaluar adecuadamente estos datos sobre el comportamiento de la economía mexicana en 1974 sin tener en cuenta de partida el contexto de la situación internacional. La llamada inflación importada fue decisiva en una serie de aspectos que afectaron el desarrollo de la producción y, particularmente, la situación social. En consecuencia, la política gubernativa se vio obligada a preocuparse más de aliviar o impedir esos reflejos que de seguir el curso y los objetivos que tenía trazados con anterioridad.

Al igual que en los demás países de la región, la coyuntura externa repercutió con intensidad y por distintos conductos sobre el nivel y el sistema de precios del país. México, hasta 1971-1972, había logrado contener precariamente las presiones inflacionarias engendradas en el exterior y las suyas propias o relacionadas. Sin embargo, a partir de 1973, la oleada alcista resultó demasiado poderosa y la tasa de elevación de los precios, que había estado por debajo del 6% en el bienio indicado, se duplicó en 1973 y volvió a hacerlo en 1974 (12.2 y 24.2% para el índice de precios al consumidor del país). Por otro lado, al igual que en otros países, pero bajo la influencia principal, aunque no única, de la evolución del sector agropecuario, el valor de los alimentos se acrecentó por encima del

promedio en 1973 y 1974. Lo mismo ocurrió con respecto al sector de transporte y comunicaciones (casi 38% de alza en 1974, que subió de 40% para la Ciudad de México), debido a la necesidad de reajustar los precios ante las nuevas cotizaciones del petróleo y las exigencias de financiamiento de la empresa petrolera nacional.

El alza de las importaciones y exportaciones fue el canal más directo de transmisión de la inflación importada. Respecto a las primeras basta considerar que su valor aumentó 58%, en circunstancias que su cuántum sólo lo hizo en menos del 23%. En cuanto a las exportaciones, frente a un incremento insignificante de su volumen (3.2%), su valor en dólares corrientes creció aproximadamente 45%.

Como se comprenderá, esos cambios sólo dan cuenta del impacto inicial o directo del alza de los precios en el exterior. Además hubo repercusiones, a menudo más intensas, en la amplia gama de bienes y servicios similares, competitivos o sustitutivos nacionales y efectos multiplicadores en otras esferas, como la fiscal, la monetaria o la de remuneraciones. Los antecedentes disponibles permiten identificar algunos eslabonamientos principales.

Está a la vista, desde luego, la proyección fiscal. Y el efecto más visible parece ser el considerable aumento de los gastos de transferencia (40% en 1974), destinados de un modo u otro a paliar las consecuencias sociales de las alzas de precios de los bienes esenciales. Ello, en 1974, derivó en un incremento muy reducido de la inversión fiscal, aunque no de la financiera, que también debe involucrar transferencias compensatorias a las empresas cuyos precios o tarifas se deseaba contener.

En el área de las remuneraciones, los antecedentes analizados llevaron a decretar un reajuste general y a establecer el principio de revisiones anuales, como se detalla en la sección pertinente.

Si se examina el comportamiento monetario resalta de inmediato la tasa muy moderada de expansión de los medios de pago (19%), muy poco superior a la de 1973 (17%) y a la de los años inmediatamente anteriores. Podría imaginarse que este factor se consideró como la "línea de resistencia" para frenar la propagación y multiplicación

de las presiones inflacionarias. Por otro lado, se advierte claramente la tendencia a modificar la distribución de los recursos monetarios en favor del sector público, para financiar el déficit creciente en que debió incurrir para atender a las exigencias antes mencionadas.

Cualquiera que haya sido el éxito de esos propósitos específicos, no hay duda de que esa política creó una situación de escasa liquidez vis à vis las alzas de precios, especialmente para el sector privado. Esa realidad, sin embargo, se compensó en alguna medida por medio de fuentes externas, que también favorecieron en mayor proporción al campo estatal.

No es posible justipreciar adecuadamente la incidencia de esas corrientes financieras sobre la actividad productiva, aunque parece evidente que no debe haber sido estimulante. De todos modos, si hay razón para estimarla negativa, debe considerarse como otro subproducto ingrato de los esfuerzos por moderar las presiones inflacionarias.

La escasez de fondos del sector privado no generó, sin embargo, un círculo que condujera a un deterioro generalizado. Si bien muchas empresas habrían sufrido individualmente crisis de liquidez, las principales recurrieron (en la medida en que otros factores lo hacían conveniente) al uso de capitales privados externos. Debe recordarse aquí que desde mediados de los años sesenta la política económica mexicana ha ligado ciertos parámetros financieros a los de las principales economías de mercado industrializadas. Manteniendo invariable la relación entre el peso y el dólar de los Estados Unidos ha participado en varios acuerdos de swap coordinados con esas economías. Asimismo, el sector público ha colocado bonos en el mercado internacional de capitales, recurso que también ha empleado autónoma y repetidamente el sector privado. Por último, las tasas de interés no se han modificado en los últimos años sólo en función de los parámetros financieros internos. También lo han sido para regular las corrientes internacionales de capital, caso único en la región. Por lo tanto, en México el concepto de liquidez ha adquirido una dimensión más amplia que la usual en América Latina, lo que debe tenerse presente al examinar las relaciones entre lo financiero y lo real en su economía.

b) Las repercusiones de la inflación en la esfera productiva

Mirando el problema general desde otro ángulo cabe analizar las reacciones de los sectores de producción ante esos cambios sustanciales en los niveles y el sistema de precios o, si se quiere, en la magnitud y en la composición de la demanda nominal.

Ya se vio, por de pronto, que las mudanzas y distorsiones propias de la coyuntura causaron una pequeña baja en la que podría llamarse "tasa histórica" de crecimiento del país. Un examen más detallado deja entrever un espectro muy variado de reacciones que evidencia al mismo tiempo la fortaleza y versatilidad del sistema y también sus debilidades.

Como se señaló en la sección respectiva, el sector agropecuario fue un componente particularmente débil del complejo productor. Esta situación, dicho sea de paso, se repitió en varios países latino-americanos, aunque no afectó a las demás economías de mayor tamaño (Argentina y Brasil, y especialmente a este último). Gravitan aquí, como se detalla más adelante, cuestiones estructurales de vieja raíz y asimismo debilidades bien identificadas de la política económica. Más aún, calamidades naturales afectaron la oferta de productos tan significativos como el maíz y el frijol, contrapesando importantes medidas de estímulo oficial y dando lugar, en el caso del primer producto, a gravosas importaciones. Esto último también ocurrió con el trigo a pesar de una considerable expansión de su cosecha (cerca del 40%).

Por otro lado, los estímulos del alza de precios en el exterior llevaron a elevar la proporción exportada de la producción y a cambiar en el mismo sentido los destinos de la tierra disponible. Así, mientras las ventas al exterior de bienes agrícolas aumentaron 4.7%, las encaminadas al mercado interno sólo lo hicieron en 0.5%. En otros casos, como el del azúcar, se puso en evidencia una de las típicas alternativas de esta coyuntura: la necesidad de asegurar el abastecimiento interno a precios razonables y la posibilidad de acrecentar las exportaciones al elevado precio vigente en el exterior. Al insistirse en el primer objetivo, el resultado fue que no pudo expandirse la oferta a causa del desplazamiento de tierras hacia otros cultivos.

La industria manufacturera tampoco pudo responder con la flexibilidad necesaria a la nueva situación, aunque su tasa de expansión (5.8%) encubre muchas diferencias, atribuibles a distintas razones. En general, fueron las industrias de consumo tradicional, como las de alimentos, textiles y vestuario las que mostraron crecimientos por debajo del promedio. En ese comportamiento parece haber incidido tanto la restricción en la disponibilidad de insumos de origen agrícola como la insuficiencia de la demanda, debida seguramente a los mayores costos relativos de los gastos en alimentación básica que se destacaron con anterioridad.

Algunas industrias claves, en cambio, lograron sobrepasar la tasa media, pero sin alcanzar el dinamismo del año anterior. Una excepción conspicua fue el comportamiento del rubro equipo de transporte, que creció un 25% después de haberlo hecho en 18% en 1973. Estimaciones que llegan hasta octubre de 1974 suponían un incremento del 27% en la cantidad de vehículos vendidos. Estos registros, más otros correspondientes a bienes de consumo duraderos, son testimonio, a la vez, de la redistribución del ingreso acarreada por los cambios en el sistema de precios y del eventual traslado hacia el consumo de parte de las rentas que no se dedicaron a la inversión privada.

Por último y reafirmando la importancia del estímulo de la demanda, no puede olvidarse que las industrias de transformación mantuvieron elevadas las tasas de aumento de sus exportaciones. Estas habían sido de 50% y 57% en 1972 y 1973 y de acuerdo con información de enero a octubre llegaron a casi 71% en 1974, alcanzando en cifras absolutas a poco más de 1 200 millones de dólares, o sea, nótese bien, a casi el 60% de la exportación declarada de bienes en esos diez meses. Cualesquiera que sean las correcciones que se hagan a esta cifra no puede pasarse por alto la mutación que ha experimentado la composición de las exportaciones de mercancías y el testimonio que ella da de las adecuaciones de la economía mexicana a las nuevas pautas de la división internacional del trabajo.

El potencial y la ductilidad del sistema se confirman si se atiende a la evolución de otros sectores principales, como son el del petróleo y la petroquímica y la minería. Respecto a esta última, no sólo fueron satisfactorias las tasas de expansión sino que mejoró sensiblemente la proporción de productos refinados en la exportación de metales. Y en cuanto al petróleo, si bien las transacciones de 1974 significaron un aumento gravoso del margen de importaciones, no es menos cierto que el descubrimiento de nuevas fuentes de explotación abrió para México otra base de sustentación promisoría para su desarrollo económico.

2. La producción por sectores

La producción global, como se ha citado, tendió a crecer con menor intensidad (5.9% en comparación con 7.6% en 1973) por el debilitamiento en los sectores de manufacturas y de la construcción, a lo cual se añadió el escaso crecimiento de la actividad agropecuaria. Por otro lado, si bien la minería, el petróleo y la petroquímica mostraron mayor dinamismo, éste no bastó para compensar la desaceleración de los sectores mencionados. En cuanto a los servicios, siguieron en general la pauta de crecimiento de la producción de bienes. (Véanse los cuadros 1 y 2.)

a) Agricultura

Por su lenta expansión, el sector agropecuario tiende a constituirse en un punto de estrangulamiento para la economía, dado que él incide sobre el fomento de otras actividades productivas, la satisfacción del consumo básico de la población y en la superación del desequilibrio externo. Además, en el campo labora aproximadamente la mitad de la población ocupada.

Así, antes de examinar lo ocurrido en 1974, conviene recordar someramente los diversos factores que han provocado el gradual deterioro de la producción agrícola. Hasta fines de la década de los años cincuenta, su dinamismo (5.8% de crecimiento anual) se asociaba al impulso conjunto de la exportación y del apoyo brindado por el sector público en materia de recursos financieros y, principalmente, obras de riego. A partir de los años sesenta, sin embargo, la inversión pública principalmente en obras de riego descendió. (Véase el cuadro 3.)

Cuadro 1

MEXICO: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Millones de pesos de 1970			Composición porcentual		Tasas anuales de crecimiento		
	1970	1973	1974 ^{a/}	1970	1974 ^{a/}	1970- 1972	1973	1974 ^{a/}
	Oferta global	459 904	549 341	586 406	109.8	110.8	5.2	8.0	6.7
Importaciones b/	41 204	49 611	57 192	9.8	10.8	3.1	13.2	15.3
Producto interno bruto	418 700	499 730	529 214	100.0	100.0	5.4	7.6	5.9
Demanda global	459 904	549 341	586 406	109.8	110.8	5.2	8.0	6.7
Exportaciones b/	34 312	45 516	44 248	8.2	8.4	9.4	10.9	-2.8
Demanda interna	425 592	503 825	542 158	101.6	102.4	4.8	7.8	7.6
Inversión bruta interna	90 200	113 847	125 188	21.5	23.7	4.2	16.2	10.0
Inversión bruta fija	82 200	104 221	114 151	19.6	21.6	4.2	16.7	9.5
Pública	31 269	45 955	52 389	7.5	9.9	5.5	32.0	14.0
Privada	50 931	58 266	61 762	12.1	11.7	3.4	7.0	6.0
Construcción	44 362	...	...	10.6	...	...	...	...
Maquinaria y equipo	37 838	...	...	9.0	...	...	...	...
Consumo total	335 392	389 978	416 970	80.1	78.8	4.9	5.6	6.9
Gobierno general	32 575	41 311	44 203	7.8	8.4	8.9	6.9	7.0
Privado	302 817	348 667	372 767	72.3	70.4	4.5	5.4	6.9

Fuentes: 1970-1973: cálculos de la CEPAL sobre la base de cifras oficiales del Banco de México; 1974: estimaciones de la CEPAL sobre la base de informaciones oficiales de la fuente citada.

Nota: Las cifras sobre exportaciones e importaciones de bienes y servicios se obtuvieron del balance de pagos en dólares corrientes, convertidos a valores constantes de 1970 mediante deflación por índices de precios calculados por la CEPAL para dichos efectos.

a/ Cifras preliminares.

b/ Bienes y servicios excluidos los factores.

Cuadro 2

MEXICO: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR RAMAS DE ACTIVIDAD ECONOMICA

(A costo de factores)

	Millones de pesos de 1970			Composición porcentual		Tasas anuales de crecimiento		
	1970	1973	1974 a/	1970	1973	1970-1972	1973	1974 a/
Agricultura	47 179.1	48 654.1	49 821.7	11.8	10.2	1.2	0.6	2.4
Minería	16 184.2	18 111.7	20 611.1	4.1	3.8	4.3	3.0	13.8
Industria manufacturera	93 518.5	113 798.3	120 171.1	23.4	23.9	5.8	8.8	5.6
Construcción	21 401.0	28 133.4	29 905.8	5.4	5.9	7.0	14.8	6.3
<u>Subtótals bienes</u>	<u>178 282.7</u>	<u>208 697.5</u>	<u>220 509.7</u>	<u>44.7</u>	<u>43.8</u>	<u>4.6</u>	<u>7.0</u>	<u>5.7</u>
Electricidad, gas y agua	5 452.8	7 124.6	7 872.6	1.4	1.5	8.4	11.2	10.5
Transporte y comunicaciones	10 363.4	13 721.2	...	2.6	2.9	8.6	12.2	...
<u>Subtótals servicios básicos</u>	<u>15 816.2</u>	<u>20 845.8</u>	<u>...</u>	<u>4.0</u>	<u>4.4</u>	<u>8.5</u>	<u>11.9</u>	<u>...</u>
Comercio y finanzas	115 248.8	137 801.0	...	28.9	28.9	4.9	8.6	...
Gobierno	25 971.0	35 054.8	...	6.5	7.4	11.2	9.2	...
Propiedad de vivienda	30 115.0	34 493.0	...	7.6	7.3	4.0	5.9	...
Otros servicios	33 584.1	39 301.8	...	8.4	8.3	5.9	4.4	...
<u>Subtotal otros servicios</u>	<u>204 918.9</u>	<u>246 650.5</u>	<u>...</u>	<u>51.4</u>	<u>51.8</u>	<u>5.8</u>	<u>7.6</u>	<u>...</u>
<u>Subtotal servicios</u>	<u>220 735.1</u>	<u>267 496.3</u>	<u>283 779.5</u>	<u>55.4</u>	<u>56.2</u>	<u>6.0</u>	<u>7.9</u>	<u>6.1</u>
<u>Producto interno bruto, total</u>	<u>399 017.9</u>	<u>476 237.9</u>	<u>504 335.8</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>5.4</u>	<u>7.6</u>	<u>5.9</u>

Fuentes: 1970-1973: cálculos de la CEPAL sobre la base de cifras oficiales del Banco de México, S.A.; 1974: estimaciones de la CEPAL sobre la base de informaciones oficiales de la fuente citada.

Nota: La suma de las actividades no coincide con el total por el método general aplicado en el cálculo que consistió en extrapolar independientemente cada actividad y el total.

a/ Cifras preliminares.

Cuadro 3

MEXICO: SUPERFICIE REGADA CON OBRAS
HIDRAULICAS DEL GOBIERNO FEDERAL

Año	Hectáreas	Tasa anual de crecimiento
1946	827 425	9.8
1952	1 452 937	7.3
1958	2 211 037	1.8
1964	2 455 895	2.5
1970	2 849 100	3.1
1972 a/	3 028 590	

Fuente: Nacional Financiera, S. A.; La economía mexicana en cifras, México 1974.

a/ Cifras preliminares.

/Desde finales

Desde finales de la década de los años sesenta puede palpase en toda su extensión el deterioro gradual sufrido por la agricultura. No siendo las inversiones en infraestructura agrícola suficientemente dinámicas, las ampliaciones de la producción se hicieron en tierras de secano, donde se conjuga una alta dependencia de los fenómenos naturales con una capacidad de organización y empresarial mucho menor de la que posee la agricultura de riego. Adicionalmente, la política de precios internos para la agricultura se fue volviendo cada vez más compleja y gravosa y, lo que es peor, no tuvo debidamente en cuenta la competencia de tierras para cultivos de exportación y de consumo interno. Cuando las cotizaciones de los cultivos exportables bajaban, esa política tenía éxito al crecer la oferta agrícola para el mercado nacional; cuando ellas se tornaban favorables - situación que se presentó en algunos años de la presente década - la magnitud de los recursos necesarios para orientar las siembras y parte de la exportación hacia el consumo interno la hacía inoperante.

El año 1974 fue el tercer año consecutivo de insatisfactorio comportamiento agropecuario pues el sector creció a tasas muy bajas. Esto se debió, además de las causas señaladas antes, a factores naturales que afectaron a los productos destinados al consumo interno. Por otro lado, las mejores cotizaciones internacionales nuevamente estimularon la producción destinada al mercado externo.

De ese modo se fortalecieron las actividades agrícolas de exportación, que de una tasa negativa de 2.8 en 1973 pasaron a una positiva de 4.7% en 1974. En cambio, la producción para consumo interno creció mucho menos.

En el comportamiento favorable de la producción para el mercado externo influyó básicamente la mayor producción de algodón, fresas y tomates; la cosecha de café, en cambio, descendió ligeramente. En el caso del algodón, principal cultivo de exportación, las siembras aumentaron considerablemente y la producción se elevó cerca de 20%, al pasar de 366 000 a 438 000 toneladas en 1974. El descenso en la producción de café, que fue sólo de 200 000 a 192 000 toneladas, obedeció a la reducción del área cultivada, consecuencia del compromiso adquirido por México de retener el 10% de la cosecha.

El maíz contribuyó mucho al estancamiento de los productos agrícolas de consumo interno al bajar cerca de 15% los volúmenes recolectados. Pese a los esfuerzos de las autoridades por aumentar esa producción - especialmente elevando los precios de garantía -,^{37/} fenómenos naturales afectaron grandes superficies (sequías, inundaciones y heladas)^{38/} y, en consecuencia, hubo necesidad de importar cerca de 1 115 000 toneladas para satisfacer la demanda interna. La producción de frijol, otro de los alimentos básicos de la población, aumentó solamente 3.1% por el efecto desfavorable de esos fenómenos naturales.

Los programas gubernamentales y los mayores precios de garantía fueron los factores básicos para que durante 1974 se incrementara cerca de 40% la producción de trigo.^{39/} Este aumento se originó no sólo en la expansión del área sembrada (se pasó de una superficie de 602 000 a 777 000 hectáreas) sino también en los elevados rendimientos medios, que llegaron a cerca de 3 600 kilos por hectárea (20% de aumento). Aún así, hubo necesidad de importar cerca de 823 000 toneladas para poder abastecer la demanda interna.

En lo que respecta a las materias primas para la fabricación de aceites, la producción de cártamo y soja se vio afectada (sus tasas negativas de variación fueron de 2 y 28%, respectivamente) por la expansión de las tierras dedicadas al algodón, y la de ajonjolí permaneció estacionaria. Esta caída, sin embargo, se compensó en parte por la mayor producción de semilla de algodón, que aumentó de 650 000 a 800 000 toneladas.

^{37/} En 1973 se elevaron de 900 a 1 200 pesos por tonelada y, en 1974 (abril), llegaron a 1 500 pesos.

^{38/} Solamente por efectos de las heladas tardías se perdió cerca de un millón de toneladas.

^{39/} El precio de garantía se elevó de 1 200 a 1 500 pesos en abril de 1974.

b) Minería

Los mejores precios internacionales, la mayor demanda intermedia y la política de fomento de las actividades productivas fortalecieron la oferta minera que, sin considerar la producción de petróleo y gas natural, creció a una tasa del orden del 10%, superior al ritmo registrado en 1973. En términos generales, la actividad minera, con excepción del rubro de metales preciosos, creció aceleradamente. La de metales aumentó muy por encima de los niveles alcanzados en 1973, y los minerales no metálicos mantuvieron - si bien con menor intensidad - su ritmo ascendente. (Véase el cuadro 4.)

La producción que creció más intensamente fue la de mercurio (204%), seguida por las de estaño (103%), azufre (49%), carbón (29%), plomo (27%), fierro (21%), bismuto (15%) y manganeso (14%). En el caso del zinc y el plomo la demanda externa se tradujo en el alza de los precios internacionales que impulsó su exportación, la que alcanzó conjuntamente a 71 millones de dólares, representando un aumento de 77% con respecto a 1973.

La política de fomento de las actividades mineras se reflejó en el aumento de la proporción de productos refinados en la exportación total de metales. En el caso del zinc, la puesta en marcha de la planta Met-Mex Peñoles, con capacidad de 105 000 toneladas anuales, contribuyó a elevar la participación del zinc refinado en las ventas externas, de 6% en 1973 a 22% en 1974. Por lo que toca al plomo la ponderación del metal refinado exportado ascendió de 87 a 95%.

En lo referente al cobre y a los metales y minerales siderúrgicos, su expansión (11.9%) estuvo ligada al crecimiento de la demanda interna. Además, en el caso de los segundos, también repercutió el aumento en el precio tope del carbón mineral (de 325 a 580 pesos la tonelada) que alentó significativamente su explotación. Finalmente, la oferta de azufre respondió al estímulo de la mayor demanda interna y del alza de los precios externos derivados de los requerimientos para la producción de fertilizantes.

Cuadro 4

MEXICO: VARIACION DE LA PRODUCCION MINERA

(Contenido metálico)

	Tasas de crecimiento			
	1971	1972	1973	1974a/
Metales preciosos	-15.3	1.9	2.5	0.1
Oro	-23.9	-3.2	-9.2	-3.3
Plata	-14.4	2.2	3.4	0.3
Metales industriales no ferrosos	-3.9	7.3	0.1	11.8
Zinc	-0.5	2.5	4.5	5.6
Plomo	-11.2	2.9	11.1	27.4
Cobre	3.5	24.6	2.2	6.7
Antimonio	-24.8	-11.4	-19.8	0.6
Cadmio	-15.5	5.7	-15.9	1.5
Mercurio	17.0	-36.4	-74.6	204.2
Bismuto	-0.2	10.4	-7.0	14.6
Estafío	-10.1	-26.1	-17.5	102.7
Metales y minerales siderúrgicos	5.4	8.3	5.9	19.4
Carbón mineral	-11.0	-14.5	2.8	28.6
Fierro	7.9	8.3	2.0	20.6
Manganeso	-2.6	10.8	23.2	14.1
Minerales no metálicos	-1.2	-14.4	32.5	28.2
Azufre	-14.7	-19.8	70.3	49.2
Fluorita	20.7	-11.8	4.2	2.6
Barita	-12.3	-6.6	-2.3	1.8
Grafito	-8.5	8.2	18.7	-3.9

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Estimaciones.

c) Petróleo y petroquímica

La industria petrolera mostró durante 1974 gran dinamismo al crecer 19.3% la producción de crudo y 15.4% su refinación. Estas tasas son muy favorables comparadas con las de 3.1 y -0.2% registradas en 1973. (Véase el cuadro 5.) Dos factores influyeron de manera significativa sobre su comportamiento: el aumento de los precios al público puesto en vigor a partir del 8 de diciembre de 1973 y la explotación de las nuevas zonas productoras en el sureste del país.

En el primer caso, se fortalecieron los recursos financieros de Petróleos Mexicanos (PEMEX), posibilitando en consecuencia la ejecución de sus programas de inversión sin incurrir en préstamos. En el segundo - aunque en definitiva no se han cuantificado con exactitud las reservas petroleras de Tabasco y Chiapas - se calcula conservadoramente que dichas exploraciones han elevado 11% las reservas nacionales, arrojando un total de 3 150 millones de barriles. Gracias al acrecentamiento de la producción el país ha fortalecido su posición externa, convirtiéndose en exportador de crudo durante 1974. Sin embargo, el valor de las compras externas de petróleo y sus derivados superó ampliamente al de las exportaciones, pues en los primeros meses del año todavía fue preciso importar crudo y además se realizaron compras de derivados por deficiencia de capacidad productiva. Las importaciones de petróleo y sus derivados ascendieron de 2 370 millones de pesos en 1973 a 3 671 millones en 1974 (cifras de enero a octubre), mientras que las exportaciones pasaron de 229 millones a 789, respectivamente.

Por su parte, la petroquímica creció durante 1974 a un ritmo de 13.7%, algo superior al 12% observado en 1973. Los incrementos de producción se manifestaron básicamente en el cloruro de vinilo, dicloroetano y paraxileno, como resultado de la ampliación en la capacidad instalada de las plantas, en virtud del programa de inversiones que se está realizando. Se espera que al consolidar PEMEX su posición financiera, se agilizará dicho programa y se llegará, en el mediano plazo, a la autosuficiencia en productos petroquímicos básicos.

Cuadro 5

MEXICO: VARIACION DE LA PRODUCCION DE PETROLEO Y DERIVADOS

	Tasa de crecimiento			
	1971	1972	1973	1974a/
Petróleo crudo (extracción)	-1.3	3.3	3.1	19.3
Refinación b/	2.2	11.0	-0.2	15.4
Gas natural	-3.5	2.8	2.5	11.9
Gases propano y Pemex	3.3	15.2	9.3	11.5
Mexolina	-3.3	-3.8	-10.7	26.7
Supermexolina	5.9	0.5	13.0	...
Gasolmex	-2.8	25.4	-5.5	...
Gasolina Pemex 100	14.3	-16.4	0.5	...
Gasavión Avgas	6.4	-27.7	-31.7	-31.7
Diáfano y petróleo incoloro	2.7	1.4	-2.5	19.9
Turbosina	5.7	13.9	19.6	52.1
Tractomex	-2.9	4.2	26.4	17.3
Diesel oil	2.1	12.6	9.2	31.0
Combustibles y residuos	-3.6	14.0	-0.6	36.3

Fuente: Banco de México, S. A.

a/ Estimaciones.

b/ Carga de crudos y líquidos procesados.

d) Industria manufacturera

Durante 1974 la industria manufacturera creció a una tasa de 5.6%, frente a niveles medios superiores al 8% durante 1972-1973. El comportamiento por ramas fue bastante disímil ya que las industrias elaboradoras de papel y sus productos, imprentas y editoriales y las de equipo de transporte crecieron más rápidamente que en 1973; pero las industrias textil, de productos de caucho, madera y corcho registraron tasas de crecimiento negativas. En el resto de las actividades manufactureras el crecimiento fue a tasas inferiores a las del año anterior. (Véase el cuadro 6.)

En la evolución del sector intervinieron, de un lado, la escasez y el elevado precio de las materias primas nacionales - por saturación de la capacidad instalada para su producción - y, en menor medida, de las provenientes del exterior. De otro lado, el comportamiento desigual de la demanda estimuló a algunas ramas, pero debilitó a otras. Factores como el aumento de los costos y el encarecimiento del crédito afectaron fundamentalmente a la pequeña y mediana empresa, aunque el primero incidió también sobre las industrias con precios sujetos a control.

Las limitaciones de la capacidad instalada de las industrias siderúrgica y petroquímica hicieron que su producción fuera insuficiente, con efectos desfavorables para las ramas fabriles que abastecen. Tal fue el caso de las industrias productoras de fertilizantes,^{40/} fibras químicas, detergentes, productos metálicos y de la construcción.^{41/} (Véase el cuadro 7.) También fue deficiente la capacidad instalada en los productos de aluminio y de cobre electrolítico, dando lugar a mayores importaciones en el primer caso y a la eliminación de las exportaciones en el segundo.^{42/}

^{40/} La producción de fertilizantes creció a un ritmo de 2.6% en 1974 y a una tasa negativa de 2.7% en 1973, en contraste con un crecimiento superior al 14% en el bienio 1971-1972. Esta desaceleración dio lugar a un déficit en la oferta que se espera poder cubrir en 1976.

^{41/} La actividad constructora se vio afectada también por la desaceleración observada en la inversión total.

^{42/} Se vendió solamente en forma de barras impuras.

Cuadro 6

MEXICO: EVOLUCION DEL VALOR AGREGADO DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA

	Tasas de crecimiento			
	1971	1972	1973	1974
<u>Industria manufacturera</u>	3.2	8.5	8.8	5.6
Alimentos, bebidas y tabaco	1.0	5.5	5.0	4.4
Fabricación de textiles	5.4	8.2	7.5	2.8
Calzado y prendas de vestir	7.6	8.4	8.3	1.2
Industrias de la madera y corcho	-5.2	7.2	8.0	-8.2
Papel y productos de papel	-7.1	5.6	9.5	13.0
Imprenta y editoriales	-1.1	13.1	0.5	13.7
Productos de hule	11.0	10.9	10.2	-8.6
Productos químicos y material de plástico	10.1	14.0	10.2	6.1
Minerales no metálicos	8.6	11.5	15.5	5.5
Industrias metálicas básicas	2.7	12.4	8.1	6.7
Construcción de maquinaria	0.1	6.8	10.7	8.1
Equipo de transporte	6.6	9.9	18.2	25.1
Otras industrias a/	-6.5	4.5	9.1	9.8

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Incluye, además de otras industrias, cuero y productos de cuero y productos metálicos.

Cuadro 7

MEXICO: VARIACION DEL INDICE DE LA PRODUCCION MANUFACTURERA

	Tasas de crecimiento			
	1971	1972	1973	1974 ^{a/}
Ingenios y refinerías de azúcar	2.8	5.1	6.9	2.6
Cerveza	-12.8	17.4	17.1	15.8
Refrescos y bebidas gaseosas	-13.8	10.0	11.4	-3.3
Cigarrillos y puros	-0.6	5.4	-9.4	12.0
Hilados y tejidos de fibras artificiales	27.8	25.1	27.2	1.0
Neumáticos y cámaras	10.5	12.3	5.3	0.5
Abonos y fertilizantes	13.6	15.2	-2.7	2.6
Productos químicos básicos	8.4	5.3	11.8	11.4
Fibras artificiales	25.5	21.9	19.5	8.2
Cemento	2.6	16.8	13.8	7.8
Automóviles	12.0	2.8	21.9	24.4
Camiones	2.3	17.6	25.5	24.5
Aceites y grasas ^{a/}	3.0	9.5	1.0	-3.7

Fuente: Banco de México, S. A., Indicadores económicos, noviembre de 1974.

Nota: Estos indicadores representan el 23.5% del valor total de la producción manufacturera en 1970.

^{a/} Estimaciones.

El inadecuado crecimiento de la oferta de insumos de origen agrícola afectó a la producción de aceites, mantecas y grasas, la que se contrajo 3.7%. En el caso de la industria azucarera, la producción aumentó cerca de 3%, menos de la mitad del incremento en 1973. Por otro lado, el debilitamiento de la demanda repercutió fundamentalmente en las ramas de textiles de fibras naturales y ropa y prendas de vestir, cuya producción cayó por debajo de los niveles usuales en períodos pasados.

Las ramas industriales que mantuvieron su dinamismo fueron las de equipo de transporte, papel y productos de papel e imprentas y editoriales. La mayor expansión en el rubro de equipo de transporte (25% en 1974 y 22% en 1973) se debió en gran parte al incremento de los gastos en bienes de consumo duraderos.^{43/} La producción de papel y productos de papel creció 9.5% en 1973 y 13% en 1974, por la mayor actividad en la rama de imprentas y editoriales, por la necesidad de acrecentar las existencias y por el proceso de sustitución de importaciones.

e) Construcción

El producto interno bruto generado por las actividades dedicadas a la construcción tuvo un crecimiento real poco satisfactorio en 1974 (6.3%) si se le compara con el 17.6% de 1972 y el 14.8% de 1973. Esta tendencia obedece a factores fácilmente reconocibles en América Latina.

En primer lugar, los precios de las viviendas terminadas al igual que los de los materiales que entran en su construcción, han aumentado considerablemente y, a partir de octubre de 1974, también lo hicieron los sueldos y salarios pagados por la industria. Ello significa que la población que puede adquirirlas se ha reducido. A esto se suman las mayores dificultades de financiamiento pues,

^{43/} Tendencia propia de situaciones inflacionarias. Cuando desciende la tasa real de interés, el sector privado no empresarial acrecienta la compra de activos reales que tienden a conservar su valor.

durante el año, el sistema de encajes obligatorios se hizo extensivo al sector financiero especializado en vivienda, encareciendo sus créditos y restándoles recursos para préstamo. El INFONAVIT ha sido, en consecuencia, el principal impulsor de la vivienda en 1974.

En segundo lugar, la actividad constructora del resto del sector público fue afectada por la disminución (en términos reales) de los gastos de capital del gobierno central. Aunque se continuaron los proyectos de obras públicas en ejecución, habría una disminución en los iniciados durante el año.

Por último, la producción de cemento y acero alcanzó un límite que coartó una expansión más rápida de la construcción en 1974. Si bien se están efectuando las inversiones necesarias para eliminar esta restricción es posible que continúe gravitando pesadamente en el futuro inmediato.

3. Balance de pagos

El déficit en cuenta corriente continuó aumentando de manera apreciable durante 1974, al alcanzar un nivel cercano a los 2 400 millones de DEG, monto que prácticamente duplica el observado en 1973. Por otro lado, las entradas netas de capital superaron nuevamente el saldo anterior, permitiendo una vez más elevar las reservas internacionales. (Véase el cuadro 8.)

Las exportaciones de bienes crecieron 3.2% en términos reales y 41% en valor unitario. De acuerdo con informaciones disponibles para el período enero-octubre, las ventas externas de productos agropecuarios, primarios y beneficiados, ascendieron a 718 millones de dólares (611 millones en igual período de 1973) debido en parte a deficiencias en la producción interna y al debilitamiento de la demanda externa en la segunda mitad del año. A precios corrientes, el valor exportado de los artículos agropecuarios no elaborados disminuyó 2.9%, mientras el de los beneficiados aumentó 23%. (Véase el cuadro 9.)

Cuadro 8

MEXICO: BALANCE DE PAGOS

(Millones de derechos especiales de giro)

	1970	1971	1972	1973	1974 ^{a/}
Cuenta corriente					
Exportaciones de bienes y servicios	2 868.0	3 106.0	3 441.0	3 918.5	5 167.6
Bienes fob	1 429.0	1 512.0	1 733.0	2 044.2	2 976.7
Servicios	1 439.0	1 594.0	1 708.0	1 874.3	2 190.9
Transporte	47.0	61.0	73.0	71.3	87.3
Viajes	1 171.0	1 317.0	1 375.0	1 468.9	1 746.1
Importaciones de bienes y servicios	3 296.0	3 263.0	3 549.0	4 276.5	6 352.5
Bienes fob	2 259.0	2 181.0	2 407.0	3 109.4	4 916.5
Servicios	1 037.0	1 082.0	1 142.0	1 167.1	1 436.0
Transporte	156.0	155.0	170.0	198.9	296.8
Viajes	755.0	785.0	801.0	790.0	931.3
Pagos de utilidades e intereses del capital extranjero (netos)	-695.0	-738.0	-790.0	-954.2	-1 263.9
Utilidades	-480.0	-494.0	-546.0	-630.0	-789.9
Intereses	-215.0	-244.0	-244.0	-324.2	-474.0
Donaciones privadas netas	48.0	50.0	50.0	53.1	62.4
Saldo de la cuenta corriente	-1 075.0	-845.0	-848.0	-1 259.1	-2 386.4
Cuenta de capital					
Financiamiento externo neto (a+b+c+d+e)	1 075.0	845.0	848.0	1 259.1	2 386.4
a) Fondos extranjeros no compensatorios (netos)	769.0	810.0	1 115.0	1 769.0	} 2 533.4
Inversión directa	323.0	307.0	277.0	309.0	
Préstamos de largo y mediano plazo	893.0	978.0	1 113.0	1 863.0	
Amortizaciones	-573.0	-515.0	-561.0	-563.0	
Pasivos de corto plazo	119.0	33.0	277.0	153.0	
Donaciones oficiales	7.0	7.0	9.0	7.0	
b) Fondos o activos nacionales no compensatorios	-89.0	-55.0	-252.0	-422.0	
c) Errores y omisiones	425.0	232.0	149.0	-35.9	
d) Asignaciones de derechos especiales de giro	45.0	40.0	39.0	-	
e) Financiamiento compensatorio neto (- aumento)	-75.0	-182.0	-203.0	-52.0	-147.0
Divisas (- aumento)	4.0	-171.0	-175.0	-63.0	
Oro (- aumento)	-31.0	29.0	11.0	11.0	
Derechos especiales de giro (- aumento)	-48.0	-40.0	-39.0	-	

Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI), Balance of Payments Yearbook, vol. 26.

^{a/} Estimaciones sobre la base de estadísticas oficiales.

Cuadro 9

MEXICO: COMPOSICION DE LA EXPORTACION DE MERCANCIAS

(Enero a octubre)

	Millones de dólares		Porcentajes		Incremento 1974
	1973	1974	1973	1974	
Exportación declarada	1 441.3	2 128.8	100.0	100.0	47.7
Sector agropecuario	610.5	717.8	42.4	33.7	17.6
Productos agropecuarios primarios	118.6	115.2	8.2	5.4	-2.9
Productos agropecuarios beneficiados	491.9	602.6	34.2	28.3	22.5
Industrias extractivas	75.3	123.8	5.2	5.8	64.4
Industrias de transformación	715.2	1 220.4	49.6	57.3	70.6
Productos no clasificados	40.3	66.8	2.8	3.2	65.8

Fuentes: Secretaría de Industria y Comercio; Dirección General de Estadística.

En el caso de las industrias extractivas se conjugaron aumentos en la producción y mejores precios internacionales para elevar los montos exportados de 75 millones a 124 millones de dólares, entre los primeros diez meses de 1973 y 1974. En conjunto su cuántum se elevó 27%, principalmente sobre la base de los minerales no metálicos (38% de aumento) y, en menor medida (20%), de los metales no ferrosos.

La política económica del gobierno orientada a fortalecer las exportaciones de manufacturas, conjuntamente con las mejores condiciones que prevalecieron para los metales elaborados, permitieron aumentar las ventas de las industrias de transformación en cerca de 71%, alcanzando a 1 220 millones de dólares durante el período enero-octubre de 1974. (Véase de nuevo el cuadro 9.)

El aumento de las importaciones, de 3 751 millones de dólares en 1973 a 5 913 millones en 1974, obedeció a la necesidad de mantener las existencias de algunas materias primas por encima de los niveles normales en vista de su relativa escasez en los mercados mundiales y a la deficiente producción agropecuaria que obligó a elevar las cantidades importadas de granos básicos. Estuvieron presentes, asimismo, estrangulamientos en la capacidad productiva de determinadas ramas estratégicas.

El deterioro de la producción agropecuaria interna se reflejó en el aumento de la participación de los bienes de consumo (de 10.6 a 11.6%, cifras acumuladas a octubre) en las importaciones totales. Este incremento se originó en el mayor dinamismo de los bienes de consumo no duraderos 44/ que crecieron tanto en volumen como en valor (por el alza significativa de sus precios) pues los bienes duraderos prácticamente permanecieron estables. 45/

44/ Cereales, leche condensada, evaporada y en polvo, entre otros.

45/ Su participación se redujo de 2.8 a 1.8%, ya que su crecimiento sólo alcanzó un 3%.

Por otro lado, las importaciones de insumos básicos crecieron 75% en valores corrientes (véase el cuadro 10), aumentando su participación de 44% a 49%, como consecuencia del alza de precios internacionales y, posiblemente también, por haber efectuado compras anticipadamente como medida preventiva ante la futura escasez mundial. Cabe citar de forma específica las mayores importaciones de oleaginosas, papel, materias plásticas y productos para la siderurgia. En ciertos casos la importación habría podido ser mayor (chatarra y productos petroquímicos) de no haber sido por la escasez de oferta en los mercados internacionales.

Finalmente, el rubro de bienes de capital importados fue el componente - con excepción de los bienes de consumo duraderos - que observó el crecimiento menos intenso (27%) debido a los menores recursos dedicados a incrementar los activos de capital.

El esfuerzo realizado por el sector público por sostener los niveles de demanda global se evidencia en la mayor aceleración de sus compras externas, en comparación con las efectuadas por iniciativa privada. De acuerdo con las cifras disponibles hasta noviembre, la actividad gubernativa absorbió alrededor de 43% del incremento total de las importaciones. Así, su participación aumentó de 29% a 34% de las importaciones totales, entre 1973 y 1974.

En la cuenta corriente, el componente pago a factores continuó contribuyendo, aunque de forma menos significativa, a acrecentar el desequilibrio externo. El elevado nivel de endeudamiento externo hizo que los pagos por este concepto alcanzaran a 1 264 millones de DEG, lo que representó un incremento de 33% respecto a 1973. En especial, resaltan los pagos de intereses sobre deudas oficiales que aumentaron 46%, como resultado de los elevados niveles del endeudamiento estatal. (Véase nuevamente el cuadro 8.)

Cuadro 10

MEXICO: COMPOSICION DE LA IMPORTACION DE MERCANCIAS

(Enero a octubre)

	Millones de dólares		Porcentajes		Incremento 1974
	1973	1974	1973	1974	
<u>Total a/</u>	<u>3 029.0</u>	<u>4 829.8</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>59.5</u>
Bienes de consumo	321.3	557.8	10.6	11.6	73.6
No duraderos	240.0	473.8	7.9	9.8	97.4
Duraderos	81.3	84.0	2.7	1.8	3.3
Bienes de producción	2 422.8	3 721.1	80.0	77.0	53.6
No duraderos (materias primas)	1 343.3	2 354.2	44.3	48.7	75.3
Duraderos (bienes de inversión)	1 079.5	1 366.9	35.7	28.3	26.6
Productos no clasificados	284.9	550.9	9.4	11.4	93.4
<u>Maquila</u>	<u>265.4</u>	<u>382.8</u>	-	-	<u>44.2</u>

Fuentes: Secretaría de Industria y Comercio; Dirección General de Estadística.

a/ No incluye maquila.

En turismo, que siempre ha contribuido significativamente a nivelar la cuenta corriente, los ingresos netos aumentaron a 815 millones de DEG. Los egresos mostraron un dinamismo parecido al de las entradas, aunque el número de visitantes, que había aumentado 10% en 1973, lo hizo sólo en 4% en 1974. Para frenar esa tendencia, el gobierno adoptó medidas encaminadas a ampliar y mejorar la infraestructura turística, a reforzar los fondos para su desarrollo y a establecer mayor coordinación entre los organismos pertinentes.

En el rubro de las transacciones fronterizas, las divisas recibidas mantuvieron el ritmo de crecimiento del año anterior (aproximadamente 15%).

Por su parte, la cuenta de capital reflejó los principales acontecimientos y tendencias de la economía. Las inversiones extranjeras directas (según datos de enero a septiembre) mantuvieron niveles inferiores a 1973 y acordes con el ritmo más lento de la inversión privada. De otro lado, es muy probable que se elevaran los créditos netos del exterior al sector privado para aliviar un tanto el problema de liquidez que enfrentó durante el año. Aumentaron también los créditos externos captados por el sector público, que alcanzaron un monto de 1 146 millones de DEG en comparación con 675 millones en 1973. La influencia que tuvo el sector público en la captación de recursos externos se evidenció en el hecho de que ya en septiembre de 1974 se había superado el monto anual recibido durante 1973.

4. Precios y remuneraciones

La aceleración en el aumento del nivel de precios persistió por segundo año consecutivo en 1974. Si se le mide por el índice de los precios pagados por los consumidores a nivel nacional, en 1973 subió 12.2% y, esta vez, 24.2%. Los demás índices reflejan esta tendencia.

De principal importancia es el hecho que de los tres rubros de consumo más importantes y que, en los países en desarrollo suelen absorber entre dos tercios y cuatro quintos de los gastos de las

/clases menos

clases menos acomodadas, dos subieron sensiblemente más que dichos promedios. El índice correspondiente a alimentos, bebidas y tabacos aumentó 30.6% en 1974; los gastos en transporte y comunicaciones, otro consumo imprescindible, experimentaron alzas de precios de 37.8%; el tercer grupo, los artículos de vestuario, aumentó menos que el promedio pues su índice varió 17.9%. (Véase el cuadro 11.)

El alza de precios de los alimentos habría sido mayor de no mediar los subsidios que el gobierno central otorga a los principales productos alimenticios. Entre ellos, los que más afectan el presupuesto familiar mexicano son cereales como el maíz y el trigo. Ambos son de producción nacional pero requirieron fuertes importaciones en 1974, como se explicó al tratar el sector agropecuario. Estas importaciones se vendieron con subsidio e igual sucedió con la producción. Dichos subsidios explican en parte el aumento de 40% que experimentaron los pagos por transferencias corrientes efectuados por el gobierno central entre enero y septiembre de 1973 y 1974.^{46/} Aún así, al nivel del consumidor sus precios aumentaron apreciablemente.

El impacto de las alzas descritas sobre los presupuestos familiares ha sido severa. Dada la tradición de estabilidad en los precios de la economía mexicana era normal que los contratos generales de sueldos y salarios se revisaran cada dos años. Durante 1974 esta situación cambió y desde entonces dicha revisión se hará anualmente.

Precisamente en septiembre de ese año se acordó un alza generalizada de remuneraciones. Las remuneraciones inferiores a 5 000 pesos (400 dólares) mensuales se aumentaron 22%; las que excedían dicha suma se ajustaron en un monto fijo de 1 100 pesos (88 dólares), lo que representa un reajuste descendente conforme aumenta la remuneración.

En adición al mencionado reajuste, el gobierno creó el Fondo Nacional del Consumo para los Trabajadores (FONACOT) que se utiliza para garantizar créditos bancarios a los asalariados para sus compras de consumo.

^{46/} Como se observa en el análisis por países de este Estudio, la situación que aquí se describe es casi general en toda América Latina.

Cuadro 11

MEXICO: VARIACION DEL INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

(Porcentajes)

	1973	1974 ^{a/}
<u>Total</u>	<u>12.2</u>	<u>24.2</u>
Alimentos, bebidas y tabaco	15.8	30.6
Vestuario	17.1	17.9
Transporte y comunicaciones	5.7	37.8
Muebles y enseres	11.3	22.2
Salud	7.7	13.0
Educación y esparcimiento	8.5	19.6
Otros bienes y servicios	9.1	16.7

Fuente: Banco de México, S.A. Indicadores económicos, vol. III, N° II, 1974.

^{a/} Estimación anual sobre la base de once meses.

5. Finanzas públicas

En 1974 la política de gastos del gobierno central varió radicalmente de objetivos. Aquella iniciada en 1973 era de austeridad pues procuraba contener las presiones inflacionarias presentes en la economía desde comienzos de año y que se hicieron sentir muy vigorosamente en el último trimestre. Esta posición fue perdiendo fuerza durante 1974 y, hacia mediados de año, se había sustituido por una acción más decidida encaminada a apoyar y fortalecer el desarrollo socioeconómico del país.

Este giro fue necesario, no sólo para compensar el ritmo atenuado de la inversión y demanda privadas sino para elevar los salarios nominales de los trabajadores fiscales en medida similar a la pérdida de poder adquisitivo que habían experimentado. Mientras las medidas adoptadas en el primer caso afectaron el gasto público durante todo el año 1974, la última medida lo hizo principalmente en el último trimestre, pues dicho aumento se concedió en septiembre.

El gasto total del gobierno central experimentó un fuerte aumento, llegando a una cifra que se estima en 100 mil millones de pesos. Con relación a 1973 es un alza de 31.8%, cifra que si bien supera a la registrada en 1973, es todavía inferior al incremento de 43% anotado en 1972. (Véase el cuadro 12.)

De principal importancia en el aumento descrito es la elevación en el nivel de los gastos corrientes, que llegaron en 1974 a 65.9 mil millones de pesos. De este monto cerca de la mitad (31 mil millones) correspondió a gastos de administración, los cuales aumentaron tanto por el mayor precio de los bienes adquiridos por el gobierno central como por el alza de salarios de septiembre, comentada antes. Los gastos por transferencias corrientes fueron de 25 mil millones de pesos, suma que comprende los mayores subsidios otorgados a alimentos de consumo popular. Por último, el incremento de la deuda interna se tradujo en un aumento de 37.1% en el pago de intereses y comisiones, equivalente a 9.5 mil millones en 1974.

Cuadro 12

MEXICO: GASTOS E INGRESOS EFECTIVOS DEL GOBIERNO FEDERAL^{a/}

(Miles de millones de pesos)

	1970	1971	1972	1973	1974 ^{b/}
Cuenta corriente					
Gastos	25.2	28.2	36.9	47.0	65.9
Ingresos	33.0	35.7	41.7	51.3	65.7
Ahorro	7.8	7.2	4.8	4.3	-0.2
Cuenta de capital					
Gastos	12.3	10.0	17.7	21.0	24.0
Ingresos	0.8	0.8	0.7	0.8	0.8
Déficit	11.5	9.2	17.0	20.2	23.2
Cuenta global					
Gastos ^{c/}	40.2	41.3	59.1	75.8	99.9
Ingresos	33.9	36.5	42.3	52.1	66.5
Déficit	6.3	4.8	16.8	23.7	33.4

Fuente: CEPAL, sobre la base de informaciones del Banco de México S.A.

a/ En un balance consolidado del sector público los gastos totales del Gobierno Federal son entre 40 y 50 % del total.

b/ Estimado sobre la base de nueve meses.

c/ Incluye gastos por adeudos de ejercicios anteriores.

En cuanto a los gastos de capital, los datos a septiembre de 1974 muestran un aumento muy leve. Las estimaciones para el año indicarían que subieron de 21 mil millones de pesos en 1973 a 24 mil millones en 1974. Su variación relativa, 14.2%, es inferior al 24.2% de los precios pagados por los consumidores.

Los ingresos mostraron menos dinamismo que los gastos. Si bien la reforma tributaria y la inflación de 1974 tendieron a elevar sus diversos rubros, hubo factores que actuaron en sentido contrario. Entre ellos cabe anotar el crecimiento relativamente bajo de las ventas de bienes de consumo (salvo de automóviles), el incremento en la proporción de importaciones liberadas del sector dentro de los totales y la declinación de los precios de exportación en el segundo semestre. Estos factores contribuyeron a que los ingresos totales aumentaran sólo 27.8% durante 1974 y totalizaran 66.5 mil millones de pesos. Dadas las variaciones en el producto bruto interno nominal, es probable que la carga impositiva haya disminuido en dicho año.

La reforma tributaria condujo a un fuerte aumento de los ingresos por concepto de impuesto a la renta, los que crecieron 36.7% por encima de las variaciones del nivel de precios. Por primera vez en este decenio representan más de la mitad de los ingresos totales, pues su monto fue de 35 mil millones de pesos. Los demás rubros de ingreso tuvieron variaciones inferiores.

Dado el comportamiento de los ingresos y gastos fiscales en 1974 desapareció el ahorro en cuenta corriente de años anteriores y según datos provisionales, hubo un pequeño déficit de aproximadamente 200 millones de pesos. Aunque los gastos netos de capital fueron muy medidos, de todos modos sumaron 23.2 mil millones de pesos arrojando, en consecuencia, un déficit global de 33.4 mil millones o el equivalente de 50% de los ingresos totales.

El financiamiento de dicho déficit tuvo, ya en 1973, repercusiones sobre la distribución del crédito disponible en el sistema financiero nacional. Las instituciones del sistema que se agrupan en el "sistema bancario" aumentaron 8.2% sus colocaciones al sector

/privado durante

privado durante 1973 y 14.7% en los doce meses terminados en septiembre del mismo año. El aumento de sus colocaciones al gobierno general fue, respectivamente, de 32.5% y 32.8%. En los doce meses terminados en septiembre de 1974 el monto recibido por el sector privado aumentó 13.7% y el recibido por el gobierno general, 12%. (Véase el cuadro 13.)

Las elevadas tasas de expansión de los créditos al gobierno general en 1973 fueron posibles gracias a la rápida captación de recursos del "sistema bancario", los que aumentaron 17.1% durante el año. También influyó, sin embargo, la elevación del encaje obligado. El descenso de esas tasas en 1974 se explicaría por la menor captación de recursos financieros internos y porque durante los primeros meses del año se mantuvo la política de austeridad en los gastos públicos comentada antes.

Cuadro 13

MEXICO: DESTINO DEL CREDITO CONCEDIDO POR EL SISTEMA BANCARIO^{e/}

	Millones de pesos, saldos a diciembre		Tasas anuales de crecimiento				
	1970	1973	Diciembre			Septiembre	
			1971	1972	1973	1973	1974
Total	130 100.2	192 496.0	18.4	12.6	11.0	16.6	13.5
Empresas y particulares	117 013.0	166 680.2	18.9	10.6	8.2	14.7	13.7
Agropecuaria, minas, silvicultura y pesca	18 819.4	28 146.3	20.2	10.1	13.0	11.5	24.9
Agricultura y ganadería	17 710.3	26 165.7	20.1	10.7	11.2	9.8	23.7
Minería	793.3	1 166.8	22.1	-11.5	36.1	18.9	26.2
Otros	315.8	813.8	21.7	31.8	60.6	87.2	62.5
Energéticos	9 913.5	17 760.2	39.1	29.5	-0.6	12.4	-11.0
Petróleo	2 157.3	5 358.5	93.6	44.9	-11.4	-2.5	-16.4
Energía eléctrica	7 756.2	12 401.7	24.0	22.8	5.0	20.8	-8.5
Industrias	44 944.9	60 870.4	15.3	9.7	7.1	15.3	20.1
Industrias de transformación	33 267.0	42 602.7	15.7	3.9	6.6	12.9	23.4
Manufacturas	23 151.1	31 348.6	16.5	9.3	6.4	16.2	23.1
Fabricación de productos minerales no metálicos	2 579.7	2 125.8	-6.9	-2.1	-9.5	-4.9	4.1
Siderurgia y productos metálicos	5 305.1	5 989.3	15.0	-10.4	9.5	-2.8	32.0
Fabricación y reparación de maquinaria y artículos eléctricos	2 231.1	3 139.0	35.0	-10.8	16.8	28.7	25.5
Industria de la construcción	11 677.9	18 267.7	14.2	26.5	8.2	20.9	12.9
Servicios y otras actividades	22 994.7	32 042.4	11.4	5.1	19.0	20.4	8.5
Servicios b/	5 484.1	7 654.1	27.5	-4.8	15.1	26.5	3.8
Transporte	5 428.7	7 892.3	15.2	7.2	17.7	22.2	16.4
Comunicaciones	17.8	58.2	201.1	5.0	3.4	9.4	27.4
Cinematografía y otros	1 068.6	1 501.0	14.8	15.0	6.4	7.2	26.0
Vivienda de interés social	3 680.1	5 772.9	19.1	10.4	19.3	21.4	10.9
Otras actividades	7 315.4	9 164.9	-8.2	8.2	26.1	14.8	0.5
Comercio	20 340.5	27 859.9	24.4	8.4	1.6	12.1	11.6
Gobierno c/	13 087.2	25 815.8	13.3	31.5	32.5	32.8	12.0
Federal	10 359.0	20 491.8	9.5	27.0	42.2	35.9	13.2
Estatad y municipal	2 728.2	5 324.0	27.5	46.0	4.8	22.9	7.6

Fuente: Banco de México, S. A., Indicadores económicos.

a/ Se consideran como otorgantes de crédito, además de las instituciones nacionales y privadas, las uniones de crédito, los almacenes de depósito y los fondos de fideicomiso del Gobierno Federal. Incluye los créditos de los departamentos fiduciarios (por cuenta de fideicomitantes), así como los créditos de los fondos comunes de certificados de participación de Nacional Financiera, S. A. No se considera como otorgante directo de crédito al Banco de México, S. A.

b/ No se consideran los créditos entre instituciones y organizaciones auxiliares del sistema bancario mexicano.

c/ Esta cifra no coincide con la del informe anual, en virtud de que la cifra del informe no incluye: cartera cedida mediante endoso y créditos cedidos por cuenta de fideicomitantes.

NICARAGUA

1. Evolución global de la economía

El proceso de reconstrucción de los efectos del sismo de fines de 1972, que cobró plena vigencia durante el año en las esferas tanto pública como privada, condicionó en medida importante el ritmo de crecimiento de la actividad económica durante 1974.

El ritmo de crecimiento de 7.7% que alcanzó el producto interno bruto representa una notable recuperación con respecto a 1973 (2.2%) y la vuelta a la dinámica de crecimiento que le ha sido característica en el largo plazo. (Véase el cuadro 1.)

Se fortalecieron, así, las actividades del sector público al intensificarse las tareas de rehabilitación de la zona afectada. La inversión pública se expandió a una tasa cercana al 30% y el consumo del gobierno general creció a un ritmo de 11.5%; la inversión privada, por su parte, volvió a registrar una alta tasa de crecimiento.

Estos elementos que impulsaron la demanda, apoyados por un mayor ingreso de capitales externos (reintegro de reaseguros privados en 1973 y préstamos externos de carácter oficial en 1974) y por la expansión crediticia interna de 1973 y comienzos de 1974, propiciaron la elevación del ingreso, la ocupación y el consumo privado, combinada además con un comportamiento muy favorable de ciertos rubros básicos de la producción agrícola y con una amplia respuesta de los sectores manufacturero y de la construcción. Los factores señalados evitaron que la contracción resultante de la caída del cuántum de las exportaciones de bienes y servicios, se manifestara en la demanda global, pero incidieron en el aumento del desequilibrio de la cuenta corriente con el exterior.

Cuadro 1

NICARAGUA: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Millones de córdobas de 1970			Composición porcentual		Tasas anuales de crecimiento		
	1970	1973	1974 ^{a/}	1970	1974 ^{a/}	1970-1972	1973	1974 ^{a/}
<u>Oferta global</u>	<u>7 499.4</u>	<u>8 808.7</u>	<u>9 728.8</u>	<u>126.8</u>	<u>135.9</u>	<u>4.2</u>	<u>8.1</u>	<u>10.4</u>
Importaciones b/	1 586.9	2 159.5	2 567.6	26.8	35.9	1.6	31.8	18.9
Producto interno bruto	5 912.5	6 649.2	7 161.2	100.0	100.0	4.9	2.2	7.7
<u>Demanda global</u>	<u>7 499.4</u>	<u>8 808.7</u>	<u>9 728.8</u>	<u>126.8</u>	<u>135.9</u>	<u>4.2</u>	<u>8.1</u>	<u>10.4</u>
Exportaciones b/	1 453.2	1 959.0	1 838.8	24.6	25.7	10.6	10.2	-6.1
<u>Demanda interna</u>	<u>6 046.2</u>	<u>6 849.7</u>	<u>7 890.0</u>	<u>102.2</u>	<u>107.6</u>	<u>2.6</u>	<u>7.6</u>	<u>12.5</u>
Inversión bruta interna	1 025.1	...	...	17.3	23.4	-11.8	...	...
Aumento de existencias								
Inversión bruta fija	895.0	1 075.1	1 412.7	15.1	19.7	-4.3	31.1	31.4
Pública	230.0	321.8	413.3	3.9	5.8	13.3	9.0	28.4
Privada	665.0	753.3	999.4	11.2	13.9	-11.2	43.5	32.7
Construcción	358.4	...	...	6.1	...		...	...
Maquinaria y equipo	536.6	...	...	9.0	...		...	...
Consumo total	5 021.1	5 708.9	6 216.6	84.9	86.8	5.3	2.5	8.9
Gobierno general	496.8	521.0	580.9	8.4	8.1	1.1	2.6	11.5
Privado	4 524.3	5 187.9	5 635.7	76.5	78.7	5.8	2.5	8.6

Fuentes: 1970-1972: Cálculos de la CEPAL, sobre la base de cifras del Banco Central de Nicaragua; 1973-1974: Estimaciones de la CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales.

Nota: Las cifras sobre exportaciones o importaciones de bienes y servicios se obtuvieron del balance de pagos en dólares corrientes convertidos a valores constantes de 1970 mediante deflación por índices de precios calculados por la CEPAL para dicho efecto.

a/ Cifras preliminares.

b/ Bienes y servicios excluidos los factores.

En el crecimiento del producto interno bruto influyeron principalmente la agricultura, la producción industrial y la construcción. A ello cabe sumar el restablecimiento y ampliación de los servicios de electricidad y agua y el incremento de los servicios generales del gobierno. (Véase el cuadro 2.)

Revelando un cambio importante en la tendencia de los últimos dos años, la agricultura se expandió un 10%, favorecida por las condiciones meteorológicas, por medidas de política en apoyo a la producción en determinados renglones y, en ciertos casos, por la coyuntura propicia de precios en el mercado internacional. En particular, el algodón denotó un vigoroso crecimiento, tanto por el aumento de los rendimientos como por la ampliación de las áreas de cultivo, a lo que contribuyó la eliminación de las restricciones crediticias que existían para las empresas agrícolas con rendimientos inferiores a cierto mínimo. También algunos productos básicos de consumo interno como el arroz y el frijol aumentaron notablemente sus niveles de producción (15 y 18%). Aparte de haberse registrado condiciones climáticas más favorables, este comportamiento es reflejo de los mayores créditos y de la fijación de precios de garantía remunerativos, que para el arroz de primera calidad aumentó casi 70% y más de 50% para el frijol rojo.

No ocurrió lo mismo con la producción de carne, que volvió a reducirse, al persistir los efectos negativos que tuvo la intensa sequía de 1972 en la ganadería y al declinar los precios, tanto los ofrecidos por la industria local como los internacionales, en la segunda mitad del año.

El crecimiento de la actividad industrial (8.3%) fue particularmente estimulado por la ampliación de la demanda local y la centroamericana, especialmente por la primera, destacando el dinamismo de las ramas textiles y prendas de vestir, industria de la madera, productos plásticos, químicos y materiales de construcción. Al escaso crecimiento que tuvo el consumo privado en 1973 le sucedió un período de franca elevación del gasto derivada del restablecimiento de los niveles de ocupación e ingreso. Además, en el sector manufacturero se dejaron sentir los efectos secundarios del extraordinario aumento de la actividad de la construcción.

Cuadro 2

NICARAGUA: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR RAMAS DE ACTIVIDAD ECONOMICA,
AL COSTO DE LOS FACTORES

	Millones de córdobas de 1970			Composición porcentual		Tasas anuales de crecimiento		
	1970	1973	1974 ^{a/}	1970	1974 ^{a/}	1970-1972	1973	1974 ^{a/}
Agricultura	1 432.5	1 640.2	1 803.5	26.3	27.3	6.1	1.7	10.0
Minería	33.6	37.6	41.2	0.6	0.6	-0.3	12.6	9.6
Industria manufacturera	954.3	1 084.9	1 175.0	17.5	17.8	5.7	1.8	8.3
Construcción	175.1	209.8	276.9	3.2	4.2	6.2	6.2	32.0
<u>Subtotal bienes</u>	<u>2 595.5</u>	<u>2 972.5</u>	<u>3 296.6</u>	<u>47.6</u>	<u>49.9</u>	<u>5.9</u>	<u>2.2</u>	<u>10.9</u>
Electricidad, gas y agua	121.1	109.7	140.4	2.2	2.1	0.9	-11.0	28.0
Transporte y comunicaciones	299.2	359.9	379.2	5.5	5.7	6.3	6.4	5.4
<u>Subtotal servicios básicos</u>	<u>420.3</u>	<u>469.6</u>	<u>519.6</u>	<u>7.7</u>	<u>7.9</u>	<u>4.8</u>	<u>1.8</u>	<u>10.6</u>
Comercio y finanzas	1 062.7	1 275.5	1 344.2	19.5	20.3	4.9	9.1	5.4
Gobierno	407.4	408.2	438.8	7.5	6.6	-1.2	2.6	7.5
Propiedad de vivienda	369.6	287.2	291.2	6.8	4.4	2.6	-26.2	1.4
Otros servicios	596.8	688.6	716.5	11.0	10.8	4.8	5.0	4.1
<u>Subtotal otros servicios</u>	<u>2 436.5</u>	<u>2 659.5</u>	<u>2 790.7</u>	<u>44.7</u>	<u>42.2</u>	<u>3.6</u>	<u>1.8</u>	<u>4.9</u>
<u>Producto interno bruto total</u>	<u>5 452.3</u>	<u>6 130.4</u>	<u>6 606.9</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>4.9</u>	<u>2.2</u>	<u>7.7</u>

Fuentes: 1970-1971: Cálculos de la CEPAL, sobre la base de cifras oficiales del Banco Central de Nicaragua; 1972-1974: Estimaciones de la CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales.

Nota: La suma de las actividades no coincide con el total, por el método general aplicado en el cálculo que consistió en extrapolar independientemente cada actividad y el total.

a/ Cifras preliminares.

/La economía

La economía de Nicaragua estuvo expuesta a fuertes presiones desestabilizadoras durante el año, en particular al agudizarse el proceso inflacionario.^{47/} Por una parte, se aceleró el alza de precios en los bienes importados, lo que tiene profundas repercusiones internas en una economía altamente dependiente de las importaciones como la nicaragüense. Influyó, por otro lado, la elevación de los precios de productos de exportación, en aquellos rubros destinados en parte al consumo interno y en parte a la exportación, además de otros factores internos derivados del mismo proceso de reconstrucción física iniciado en 1973 y fortalecido en el presente que han puesto en evidencia, en ciertas ramas de la producción, rigideces y estrangulamientos difíciles de superar a corto plazo.

Diversos factores de signo encontrado se presentan en el panorama futuro de la economía. De un lado, se estima que continuarán actuando los impulsos dinámicos relacionados con la rehabilitación de las zonas afectadas, y en general, de las inversiones contempladas en el Plan de Desarrollo de la Nación. A estos factores positivos, se contraponen las perspectivas inciertas o poco alentadoras de los principales productos de exportación y que podrían seguir agravando la delicada situación de pagos externa que presenta el país, y las derivadas de la agudización de las presiones inflacionarias.

2. Comercio exterior y balance de pagos

En 1974 aumentó considerablemente el déficit de la cuenta corriente del balance de pagos al pasar de 34 millones de DEG en 1973 a casi 190 millones. (Véase el cuadro 3.) Como en el año anterior, al desequilibrio tradicional en la cuenta de servicios se sumó esta vez un desnivel de 116 millones de DEG en el balance de mercaderías, casi cuatro veces mayor al de 1973 y los ingresos por donaciones, que alcanzaron una suma importante en 1973, volvieron a su nivel normal durante 1974.

^{47/} Una indicación de que los precios crecieron más rápidamente que en el año anterior surge al comparar la mayor recaudación de impuestos indirectos en 1974 (51.3%) frente a la variación experimentada en 1973 (20.6%), excluido en ambos casos, el impuesto de emergencia sobre las exportaciones. Por su magnitud, difícilmente podrían atribuirse estas variaciones al mayor volumen real de transacciones que efectivamente se dio en 1974. Tampoco los ajustes efectuados en las tasas de los tributos son suficientes para explicar el cambio observado.

Cuadro 3

NICARAGUA: BALANCE DE PAGOS

(Millones de derechos especiales de giro)

	1970	1971	1972	1973	1974 ^{a/}
Cuenta corriente					
Exportaciones de bienes y servicios	215.2	224.7	267.6	319.1	379.0
Bienes fob	177.8	186.5	228.9	238.4	332.6
Servicios	37.4	38.2	38.7	80.7	46.4
Transporte	9.7	8.2	9.4	8.9	12.5
Viajes	13.2	13.3	13.1	9.1	11.9
Importaciones de bienes y servicios	231.4	242.4	246.8	349.9	535.6
Bienes fob	177.7	189.5	188.8	268.3	449.0
Servicios	53.7	52.9	58.0	81.6	86.6
Transporte	24.2	22.3	23.8	29.8	49.1
Viajes	15.1	16.2	15.7	13.9	17.5
Pagos de utilidades e intereses del capital extranjero (netos)	-29.1	-31.6	-33.4	-35.3	-38.7
Utilidades	-22.9	-22.4	-22.6	-21.5	-23.3
Intereses	-6.2	-9.2	-10.8	-13.8	-15.4
Donaciones privadas netas	2.9	4.0	3.9	32.2	7.5
Saldo de la cuenta corriente	-42.4	-45.3	-8.7	-33.9	-187.8
Cuenta de capital					
Financiamiento neto externo (a+b+c+d+e)	42.4	45.3	8.7	33.9	187.8
a) Fondos extranjeros no compensatorios (netos)	53.7	50.2	41.4	114.0	228.8
Inversión directa	15.0	13.3	9.2	6.7	
Préstamos de largo y mediano plazo	41.4	53.7	56.5	98.4	
Amortizaciones	-10.2	-14.3	-17.7	-16.9	
Pasivos de corto plazo	4.3	-3.5	-9.2	12.2	
Donaciones oficiales	3.2	1.0	2.6	13.6	
b) Fondos o activos nacionales no compensatorios	-2.7	-	-8.5	-55.2	
c) Errores y omisiones	-1.0	-2.8	-5.5	-2.5	
d) Asignaciones de derechos especiales de giro	3.2	2.9	2.9	-	-
e) Financiamiento compensatorio neto (-aumento)	-10.8	-5.0	-21.6	-22.4	-41.0
Préstamos de balance de pagos, atrasos comerciales, préstamos del FMI y otros pasivos de las autoridades monetarias	10.0	4.2	4.2	15.5	...
Amortizaciones	-13.8	-	-6.8	-8.0	...
Divisas (-aumento)	-4.0	-6.5	-16.7	-30.2	...
Oro (-aumento)	-2.0	-	0.3	-0.2	...
Derechos especiales de giro (-aumento)	-1.0	-2.7	-2.6	0.5	...

Fuente: Fondo Monetario Internacional, Balance of Payments Yearbook, vol. 26.

a/ Estimaciones basadas en estadísticas oficiales.

/Así, en

Así, en los últimos dos años, el crecimiento del valor corriente de las importaciones de bienes (53% en el pasado período y 67% en 1974), muy superior al de las exportaciones, fue el factor determinante en la acentuación del déficit en las transacciones corrientes.

El notable aumento de la importación de mercaderías en 1974 no sólo se explica por algunas rigideces derivadas de la estructura productiva del país - altamente dependiente de insumos y bienes de inversión de origen externo y estimulada especialmente por el papel que ha correspondido al gasto público en la actual coyuntura como elemento fundamental de demanda -, sino también por el juego de las expectativas en el marco del proceso inflacionario.

Así, durante 1974, y en valores corrientes, se triplicaron las importaciones de petróleo crudo y parcialmente refinado, se duplicaron con creces las compras de materiales de construcción, hubo un ascenso cercano al 80% en los bienes de consumo duraderos y se incrementaron aproximadamente en 65% las importaciones de materias primas y productos intermedios.

Ya se ha destacado que, en conjunto, el volumen de las ventas al exterior de bienes y servicios disminuyó 6.1% durante 1974, aunque se registró una significativa alza de 11% en el cuántum exportado de bienes y de 25.3% en los precios medios, que elevó su valor en 39%. Entre los principales productos de exportación, hubo un crecimiento considerable (111%) en el valor exportado del algodón, y uno algo menor (24%), en las ventas de camarón y langosta, habiendo disminuido en 59% el valor de las exportaciones de carne, y por segundo año consecutivo el de la exportación de azúcar, mientras que aumentó levemente el correspondiente al café.

El incremento de las ventas de algodón obedeció principalmente a una variación muy importante del precio medio y a un alza significativa en el volumen físico, que fue posible gracias a los muy satisfactorios resultados de las cosechas. El fortalecimiento de los precios, que contrasta con el leve crecimiento acusado en 1973, reflejó en buena medida el efecto de renegociaciones de contratos a futuro

/formalizados en

formalizados en el año anterior con Japón, su principal comprador. Sin embargo, la reciente evolución de las cotizaciones mundiales aunada al incremento de los costos que ha experimentado el algodón nicaragüense por alzas de precios en los insumos, tiende a plantear perspectivas menos favorables para el año entrante, teniendo en cuenta, además, que sería difícil superar a corto plazo los altos rendimientos alcanzados. Cabría esperar, en cambio, una elevación en los ingresos de exportación del azúcar si se toman en consideración las existencias comercializadas y las tendencias expansivas que viene mostrando el mercado internacional.

Las ventas de café alcanzaron un nivel superior a los 46 millones de dólares (ascenso de 4%) a pesar del menor volumen físico exportado. Los valores unitarios más altos reflejaron las mejores condiciones que se han venido obteniendo en el proceso de apertura hacia nuevos mercados, iniciado a raíz del cese del sistema de cuotas que regía en el marco del convenio internacional del grano.

Las fuertes oscilaciones de los mercados tradicionales de Nicaragua y sus repercusiones en la producción interna y en los ingresos de divisas al país, se dejaron sentir especialmente en la exportación de carne, que decayó agudamente en 1974, al pasar de 44.5 millones de dólares a menos de 20 millones. Ello obedeció fundamentalmente a una importante reducción de la faena destinada a exportación derivada de la incertidumbre prevaleciente en materia de precios. Los productores - que habían ampliado sus inversiones frente al alza de precios del año anterior - retuvieron existencias en espera de cotizaciones que compensaran los mayores costos.

A diferencia de lo sucedido con los productos tradicionales, las exportaciones a Centroamérica tuvieron un comportamiento especialmente dinámico. Las cifras de los primeros ocho meses del año señalaban un incremento del 67%, en valores corrientes, con respecto al mismo período de 1973, destacando el muy alto ritmo de las exportaciones a Guatemala y El Salvador. Esta expansión vino a constituirse en un elemento importante de reactivación del sector manufacturero nicaragüense,

/particularmente de

particularmente de las ramas no tradicionales, (productos químicos, básicamente cloruro de polivinilo y sosa-cloro). También fueron muy significativas las compras efectuadas por Nicaragua a la región, que experimentaron un aumento similar al registrado en sus exportaciones.

Las características particulares del crecimiento del año 1974, incidieron en la modalidad de financiamiento del balance de pagos. Por una parte adquirieron señalada importancia las entradas de capital oficial que han venido apoyando y complementando el esfuerzo interno de reconstrucción; paralelamente los movimientos autónomos de capital privado, que habían restado ingresos al balance de pagos en 1973, se tornaron positivos en 1974. Se estima que las entradas de capital no compensatorio superaron el monto del déficit de la cuenta corriente, con lo cual las reservas internacionales se incrementaron en 41 millones de DEG. (Véase nuevamente el cuadro 3.)

3. Finanzas públicas

Durante 1974 se registró nuevamente un fuerte aumento del 42% en los ingresos tributarios del gobierno central. Este aumento, obedeció a una amplia recuperación de los gravámenes directos y a la continuación del proceso ascendente en el rendimiento de la tributación indirecta.

Los aumentos más significativos se localizaron en los tributos que gravan las compras externas, como consecuencia del alza pronunciada de los precios de las importaciones y también por el aumento en su volumen. Asimismo, se incrementó con rapidez el rendimiento del impuesto general a las ventas.

La propia agudización de la situación inflacionaria determinó asimismo un crecimiento de importancia en la recaudación del impuesto a la renta. En cambio, los tributos a la exportación tuvieron un incremento menor, lo que se explica por la reducción del dinamismo en la colocación de ciertos productos gravados con el impuesto de emergencia creado en 1973, y también por el hecho de que dichas contribuciones excepcionales cesaron en su vigencia a mediados de noviembre de 1974.

/Por el

Por el lado de los gastos corrientes del gobierno central se apreció un incremento del 40%, ligeramente más alto que la variación acusada por los ingresos ordinarios, que refleja la mayor actividad del sector estatal en materia de reconstrucción de servicios esenciales, de los aumentos de remuneración acordados a los empleados públicos, del efecto de la inflación sobre las compras de bienes y servicios y de las mayores transferencias destinadas a complementar el financiamiento y estimular aumentos en los niveles de actividad del sector público descentralizado.

El ahorro en cuenta corriente mostró así una elevación cercana al 30%. A pesar de ello, el pronunciado crecimiento del gasto de capital - que llegó prácticamente a duplicarse - determinó un fuerte aumento del déficit global. Para cubrir ese desequilibrio se dispuso de préstamos externos, principalmente de mediano y corto plazo, por un monto cercano a los 700 millones de córdobas, con lo cual el gobierno central fortaleció significativamente la inversión real directa y las transferencias financieras para la inversión de otras entidades públicas. Al mismo tiempo, canceló adelantos del Banco Central de períodos fiscales anteriores y redujo el volumen de nuevas entradas de fondos provenientes de otras fuentes internas. Esta pauta de financiamiento del gasto público dio mayor flexibilidad al sistema bancario nacional para atender necesidades del sector privado; sin embargo, dado el predominio del crédito bancario privado de origen externo, habrá necesidad de modificar la composición del endeudamiento en años venideros aumentando la participación de los organismos financieros que conceden plazos de servicio más amplios.

La reforma fiscal iniciada en 1974 se complementó con modificaciones a la ley del impuesto sobre la renta y a las normas relacionadas con los impuestos sobre bienes inmuebles, bienes mobiliarios y bienes de consumo. Aparte de ampliar significativamente las posibilidades legales de captación de recursos, dadas las tareas urgentes que enfrenta el sector público nicaragüense se pretende, en términos generales, consolidar progresivamente una estructura fiscal más en correspondencia con las /necesidades del

necesidades del desarrollo del país, específicamente en cuanto a una distribución más equitativa de la carga tributaria, y con especial incidencia de los gravámenes a la importación de bienes prescindibles.

4. Moneda y crédito

Las autoridades monetarias adoptaron en 1974 diversas disposiciones reguladoras del sistema financiero, con el objetivo de reducir las presiones crediticias internas, fortalecer la captación de recursos del sistema, propiciar mayor selectividad en la orientación de fondos para estimular la recuperación de determinados sectores o remediar los problemas de escasez en ciertos suministros básicos importados.

Al respecto, cabe tener presente que a fines de 1972 y durante 1973, hubo una considerable expansión del dinero y del cuasidinero, el medio circulante experimentó un crecimiento cercano al 22% en el primer año y superior al 50% en el segundo. En conjunto, se registró un crecimiento de 32% y 48%, en cada uno de esos años, de los recursos líquidos, que tendió a superar las necesidades derivadas del incremento en las transacciones. Esta ampliación reflejó en lo fundamental, el efecto combinado del fortalecimiento de la posición de divisas del sistema bancario - ocasionado a su vez por las entradas de fondos de reaseguros y el ascenso vigoroso de los préstamos externos, principalmente para respaldo de las acciones de reconstrucción física emprendidas por el sector público - y de una política crediticia de carácter expansivo que tendió a apoyar actividades generadoras de empleo inmediato y a facilitar la reposición de existencias y otros activos.

Se generaron así, presiones circunstanciales de demanda, que exigieron ampliar los mecanismos e instrumentos con el fin de aminorar sus efectos sobre los niveles de precios. Estos niveles estaban ya influidos por el alza de los correspondientes a los bienes importados y por la escasez de oferta de diversos rubros de la producción interna de bienes y servicios.

En abril de 1974 48/ se introdujeron medidas encaminadas a contener una oferta indiscriminada de crédito, combinadas con ajustes en las tasas de interés del mercado monetario, a fin de desalentar eventuales salidas de fondos al exterior y compensar el deterioro de la remuneración real de los ahorradores. Destacan, en primer lugar, la elevación y unificación de los requisitos legales de encaje para los depósitos en bancos comerciales y en otras instituciones intermediarias financieras - se incrementó 25% la tasa media que regía anteriormente 49/ - y, en segundo lugar, la fijación de límites al uso de recursos externos por parte de los bancos comerciales, concentrando en lo posible la utilización de estos préstamos en el financiamiento de créditos corrientes de café, algodón, engorde de ganado, tabaco y exportaciones destinadas a mercados fuera del área centroamericana.

Además, se establecieron topes a la expansión del crédito de los bancos privados: los de naturaleza comercial no podrían exceder del 100% del capital y reservas de cada banco, y el industrial de corto plazo, del 25% de los saldos vigentes a diciembre de 1973. De esta manera, se abrieron posibilidades de atender en mayor medida solicitudes para el financiamiento de otras actividades.

Por otra parte, el Banco Central prosiguió suministrando recursos aplicables a la rehabilitación del comercio de Managua, otorgó mayores volúmenes de redescuento en relación con necesidades de importación de materias primas para los sectores industrial y agrícola, abrió líneas de descuentos especiales a un año plazo para el financiamiento de la importación de insecticidas, fertilizantes y sus materias primas, 50/ y dinamizó el uso de los préstamos del Fondo Especial de Desarrollo con recursos del BID y del gobierno para apoyar a la industria de la construcción y el desarrollo ganadero.

48/ Véase la resolución C-11B-74 del Banco Central de Nicaragua del 26 de abril de 1974.

49/ Transitoriamente se autorizó a los bancos privados a constituir el incremento del encaje medio en Bonos de la Reconstrucción Nacional.

50/ Para este caso, la tasa de interés cobrada a los bancos por las autoridades monetarias se graduó en sentido inverso al del aporte de recursos propios efectuados por cada institución.

Entre octubre de 1973 y octubre de 1974, las reservas internacionales netas del sistema bancario redujeron notablemente su papel en la creación de medios de pago, en cambio el crédito interno continuó siendo determinante en la generación de pasivos bancarios con el público. En las operaciones de crédito del Banco Central, los adelantos al gobierno disminuyeron de 215 a 148 millones de córdobas, frente a una expansión de 173 a 330 millones de córdobas en el préstamo a los bancos comerciales. No obstante, la expansión del crédito interno total de 26% entre octubre de 1973 y octubre de 1974 no fue mayor que la que hubo en el período inmediato anterior.

Por otro lado, el medio circulante, que había crecido 58% entre octubre de 1972 y octubre de 1973, sólo se elevó 13.3% en 1974.

Pese a las medidas adoptadas, el pronunciado debilitamiento de la captación de recursos internos por parte del sistema bancario en 1974 - que aparentemente se hizo más crítico en la última parte del año, al extremo de anotarse una disminución de reservas internacionales netas para todo el año calendario - pone en evidencia que si bien se alcanzó relativo éxito en moderar y encauzar progresivamente las presiones provenientes del crédito interno, no parecen haber sido suficientes, en cambio, los mecanismos capaces de frenar selectivamente los gastos en el exterior.

PANAMA

1. Presiones inflacionarias y evolución económica

El alto ritmo de crecimiento que venía experimentando la economía de Panamá empezó a perder dinamismo desde 1972, para situarse en 1974 en su nivel más bajo. En efecto, la tasa de 4% de crecimiento alcanzada por el producto interno bruto en este último año, en comparación con 7.3% anual lograda en el período 1970-1972 y 6.5% en 1973, ilustra la situación y señala hasta qué punto la economía de este país se ha visto afectada por la recesión mundial y secundariamente por el proceso inflacionario internacional, que repercute en los costos internos a través del precio de los insumos importados y, por consiguiente, en los correspondientes a los bienes producidos en el país, generando, a su vez, un fuerte debilitamiento de la demanda global y un mayor déficit en la cuenta corriente del balance de pagos. (Véase el cuadro 1.)

La desaceleración de la demanda externa contribuyó al deterioro de la ocupación y del ingreso. En efecto, el cuántum de las exportaciones apenas aumentó en 1.7%, que se agrega a un incremento de parecida magnitud en 1973. El consumo, por su parte, manifestó una tasa muy reducida (3.9% en comparación con 6.1 en 1973), lo cual debe atribuirse en el caso del sector público, aparte de las dificultades financieras, a la deliberada política de contención del gasto corriente que se ha venido siguiendo en los últimos años con miras a robustecer los gastos de capital. En el caso del consumo privado, ha actuado el impacto de la elevación de precios. Sobre este particular, conviene tener presente que las importaciones de petróleo representan cerca de 40% del valor de las compras de mercancías realizadas en el exterior, y que el valor unitario de las importaciones acusó un incremento de 53.7%. La repercusión de esta alza generalizada de precios se refleja parcialmente en el índice de precios al por mayor y al consumidor. El primero, señala un incremento de 37.9%, manifestándose el mayor cambio en el sector industrial en el cual repercuten con mayor vigor los precios del petróleo. Por su parte, el índice de precios al consumidor en la

Cuadro 1

PANAMA: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Millones de balboas a precios de 1970			Composición porcentual		Tasas anuales de crecimiento		
	1970	1973	1974 ^{a/}	1970	1974 ^{a/}	1970- 1972	1973	1974 ^{a/}
<u>Oferta global</u>	<u>1 470.5</u>	<u>1 766.4</u>	<u>1 837.8</u>	<u>140.6</u>	<u>137.2</u>	<u>7.6</u>	<u>3.7</u>	<u>4.0</u>
Importaciones b/	424.7	478.2	498.1	40.6	37.2	7.9	-3.3	4.2
Producto interno bruto	1 045.8	1 288.2	1 339.7	100.0	100.0	7.5	6.5	4.0
<u>Demanda global</u>	<u>1 470.5</u>	<u>1 766.4</u>	<u>1 837.8</u>	<u>140.6</u>	<u>137.2</u>	<u>7.6</u>	<u>3.7</u>	<u>4.0</u>
Exportaciones b/	390.1	426.8	434.2	37.3	32.4	3.8	1.5	1.7
<u>Demanda interna</u>	<u>1 080.4</u>	<u>1 339.6</u>	<u>1 403.6</u>	<u>103.3</u>	<u>104.8</u>	<u>9.0</u>	<u>4.4</u>	<u>4.8</u>
Inversión bruta interna	275.9	359.9	385.7	26.4	28.9	14.2	-	7.2
Inversión bruta fija	255.6	336.2	360.7	24.5	26.9	14.6	-0.2	7.3
Pública	67.7	89.4	98.7	6.5	7.4	1.4	28.4	10.4
Privada	187.9	246.8	262.0	18.0	19.5	19.0	-7.2	6.2
Construcción	127.6	...	...	12.2	...	...	...	...
Maquinaria y equipo	128.0	...	...	12.3	...	...	...	...
Consumo total	804.5	979.7	1 017.9	76.9	75.9	7.1	6.1	3.9
Gobierno general	149.8	193.1	198.9	14.3	14.8	10.3	5.9	3.0
Privado	654.7	786.6	819.0	62.6	61.1	6.4	6.2	4.1

Fuentes: Para 1970-1972, cálculos de la CEPAL sobre la base de cifras de la Dirección de Estadísticas y Censo; para 1973 y 1974 estimaciones de la CEPAL sobre la base de informaciones oficiales.

Nota: Las cifras sobre exportaciones e importaciones de bienes y servicios se obtuvieron del balance de pagos en dólares corrientes, convertidos a valores constantes de 1970 mediante deflación por índices de precios calculados por la CEPAL para dicho efecto.

a/ Cifras preliminares.

b/ Bienes y servicios, excluidos los factores.

ciudad de Panamá señala un aumento global de 21.5% y de 30.6% en el rubro de alimentación y bebidas. Las repercusiones inflacionarias sobre el consumo privado fueron contrarrestadas en parte con la política gubernamental de revisión periódica de salarios y con las medidas para regular los precios de productos básicos. En efecto, en marzo de 1974 el gobierno aprobó tres leyes en materia de salarios y precios 51/ que tratan de evitar los efectos redistributivos adversos del alza generalizada de precios. Por otra parte, en la Declaración de Boquete 52/ se anuncian una serie de medidas para combatir la inflación, cuyos efectos favorables se dejarán sentir recién a partir de 1975.

La inversión bruta en capital fijo creció a una tasa mucho mayor que el producto interno bruto y sustancialmente superior al incremento registrado en 1973. La inversión pública - continuando con la tendencia iniciada en 1972 - acusa un ritmo de crecimiento más acelerado que el que se observa en la inversión privada y confirma el interés gubernamental por el desarrollo de obras de infraestructura básica y la utilización del presupuesto de inversión del sector público como instrumento de desarrollo y de transformación de la estructura productiva, todo ello con miras a apoyarse en las ventajas que ofrece el desarrollo del sector terciario, para financiar así los requerimientos de un sector agropecuario muy rezagado y de un sector manufacturero, que a pesar del elevado ritmo de crecimiento observado en los años sesenta, ya no encuentra, debido al tamaño del mercado interno y a las escasas perspectivas de exportación, mayores posibilidades de crecimiento.

51/ Por ellas se elevan los sueldos de los empleados públicos y del sector privado de acuerdo con una escala inversamente proporcional a los niveles existentes en 1973. Los reajustes para los sueldos más bajos fueron de 20% y de 15% para los más altos. Se aumentó el salario mínimo y el correspondiente a la percepción en efectivo de los trabajadores domésticos; así como en 7% a los trabajadores de la construcción.

52/ Reunión del Consejo General de Estado celebrada en Boquete, provincia de Chiriquí, en noviembre de 1974, para considerar las consecuencias de la inflación y la proposición de políticas y acciones concretas.

La inversión pública se ha orientado de manera primordial a atender los sectores de la industria rural, del transporte y la vivienda, conforme a los propósitos del gobierno de atacar la extrema pobreza que se aprecia en el sector rural. En efecto, la importancia que se ha dado al sector agropecuario en el presupuesto de inversión de 1973 y 1974, está vinculada a la decisión de promover el desarrollo de las zonas más deprimidas del país a través de programas que tienden a mejorar la producción de alimentos y, con ello, el ingreso de los campesinos, agrupándolos en núcleos que permitan canalizar los programas de asistencia técnico-económico-sociales.

Entre las asignaciones más importantes de inversión realizadas durante 1974, cabe señalar el proyecto de Desarrollo Integral del Bayano, que casi se ha concluido, y que combina la generación de energía eléctrica con el riego de 40 000 hectáreas para ejecutar proyectos agrícolas de alto empleo de mano de obra y el establecimiento de un nuevo ingenio azucarero, amén de los grandes proyectos cuya ejecución se propone acelerar el gobierno. 53/

Por el lado de la oferta, a pesar de la fuerte expansión de las importaciones medidas a precios corrientes, en términos reales no acusaron variación, lo que se suma así a la baja de 3.3% registrada en 1973. En gran medida tal descenso se debe a la política deliberada del gobierno de limitar la expansión de las importaciones prescindibles para el desarrollo de la economía. (Véase nuevamente el cuadro 1.)

2. Los principales sectores de actividad económica

El crecimiento del sector manufacturero señala signos de debilitamiento, situación que se explica no sólo porque el país ha sobrepasado los estadios más fáciles de sustitución de importaciones y porque el sector agropecuario no aporta una producción adecuada para su transformación

53/ Tales proyectos se refieren al puerto pesquero, a la explotación de las minas de cobre de Cerro Colorado, al oleoducto transístmico, a los nuevos ingenios, al puerto de contenedores, a la ampliación de la zona libre de Colón, al Centro de Convenciones, a la planta hidroeléctrica de La Fortuna, al Proyecto Integral del Bayano, y al de una nueva planta de cemento.

industrial, sino también por el lento crecimiento durante este año de la demanda global. La verdad es que el sector manufacturero estuvo creciendo a tasas relativamente altas hasta 1972 mientras que en 1973 y 1974, a pesar de haberse ampliado la actividad petrolera, el sector empezó a perder dinamismo. En 1974 la contracción de la producción de materiales de construcción, de harina y aceite de pescado y de otras actividades como confección de vestuario y calzado, de envases y artículos de papel y cartón, constituyeron los factores depresivos. La producción de alimentos, bebidas y tabacos, junto con la refinación de petróleo compensó, en cambio, el estancamiento de otras actividades productivas dentro del sector, determinando que el valor agregado generado alcanzase una tasa de crecimiento de 2.1%, la mitad de la del año anterior. (Véase el cuadro 2.) La industria azucarera continuó actuando como elemento dinámico al haberse ampliado el ingenio azucarero La Victoria para tratar la caña cosechada en 2 000 hectáreas adicionales.

Durante 1974 se adjudicó la licitación para construir el ingenio de Pacora que se localizará en el área del Proyecto del Bayano y que tendrá una capacidad de molienda diaria de 6 000 toneladas de caña, el cual se espera que entre en producción en 1977. Otros estudios terminados en 1974 corresponden al proyecto del oleoducto transistmico que podría comenzar a operar también en 1977, y a la planta estatal de cemento que funcionará en la zona del Bayano, con una capacidad de 300 000 toneladas anuales, que duplica la producción actual y permitirá reducir su importación. Además, continuó la construcción de la planta descascaradora de arroz que se encuentra en su etapa final.

En la Declaración de Boquete el gobierno se comprometió a crear un Banco de Desarrollo Industrial que tendrá como finalidad captar recursos de los bancos internacionales establecidos en Panamá, y canalizarlos a la industria y a nuevos proyectos orientados a la exportación.

El sector agropecuario tuvo un crecimiento de 3.4%, similar al de 1973, pese a que la producción de banano destinada a los mercados externos descendió en 23% por suspensión del corte en julio y agosto.

Cuadro 2

PANAMA: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR RAMAS DE ACTIVIDAD ECONOMICA

(Al costo de los factores)

	Millones de balboas a precios de 1970			Composición porcentual		Tasas anuales de crecimiento		
	1970	1973	1974 _a /	1970	1974 _a /	1970- 1972	1973	1974 _a /
Agricultura	198.8	219.5	227.0	20.7	18.5	3.3	3.4	3.4
Minería	2.5	4.0	3.9	0.3	0.3	8.4	-37.9	-2.5
Industria manufacturera	152.5	182.7	186.6	15.9	15.2	7.2	4.2	2.1
Construcción	60.4	85.3	88.6	6.3	7.2	15.3	6.3	3.9
<u>Subtotal bienes</u>	<u>414.2</u>	<u>491.5</u>	<u>506.1</u>	<u>43.1</u>	<u>41.3</u>	<u>6.6</u>	<u>4.4</u>	<u>2.0</u>
Electricidad, gas y agua	19.0	28.1	31.3	2.0	2.6	14.7	12.4	11.4
Transporte y comunicaciones	54.3	75.3	85.7	5.6	7.0	11.6	11.3	13.8
<u>Subtotal servicios básicos</u>	<u>73.3</u>	<u>103.4</u>	<u>117.0</u>	<u>7.6</u>	<u>9.6</u>	<u>12.4</u>	<u>11.6</u>	<u>13.2</u>
Comercio y finanzas	135.1	172.7	185.0	14.0	15.1	7.8	10.0	7.1
Gobierno	29.5	31.3	32.2	3.1	2.6	2.3	1.5	2.6
Propiedad de vivienda	57.0	75.5	79.3	5.9	6.5	9.8	10.0	5.0
Otros servicios	253.2	305.3	304.8	26.3	24.9	7.5	4.4	-0.2
<u>Subtotal otros servicios</u>	<u>474.8</u>	<u>584.8</u>	<u>601.3</u>	<u>49.3</u>	<u>49.1</u>	<u>7.5</u>	<u>6.5</u>	<u>2.8</u>
<u>Producto interno bruto, total</u>	<u>962.3</u>	<u>1 180.7</u>	<u>1 227.9</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>7.3</u>	<u>6.5</u>	<u>4.0</u>

Fuentes: Para 1970-1972, cálculos de la CEPAL sobre la base de cifras de la Dirección de Estadísticas y Censo; para 1973 y 1974 estimaciones de la CEPAL sobre la base de informaciones oficiales.

Nota: La suma de las actividades no coincide con el total por el método general aplicado en el cálculo, que consistió en extrapolar independientemente cada actividad y el total.

a/ Cifras preliminares.

La producción destinada al mercado interno manifestó, en cambio, gran dinamismo como resultado de la política de precios y de canalización de recursos técnicos y crediticios al campo. Las cifras de la primera cosecha señalan incrementos de 13.5% en arroz, de 18% en maíz, de 100% en frijol y de 40% en hortalizas, que corresponden tanto a aumentos en la superficie como de los rendimientos. Las perspectivas para la segunda cosecha son también favorables, lo que permite estimar una expansión de la producción para el consumo interno de 13.6%. (Véase nuevamente el cuadro 2.)

En el logro de los resultados anteriores no ha estado ausente la inversión pública, pues en base a diagnósticos de zonas deprimidas se están tomando acciones para elevar la producción y los niveles de vida. Uno de los instrumentos lo constituyen los asentamientos campesinos a los cuales se les ha dotado de maquinaria y equipo, así como de asesoría para incorporarse al proceso productivo moderno. Como parte de esos esfuerzos se realizaron siembras de frutales y hortalizas destinados a su elaboración y enlatado, dentro de programas que tienden al mejoramiento de las condiciones de empleo.

Buena parte de los proyectos iniciados en 1973 empezaron a rendir frutos en 1974. Entre ellos cabe mencionar el de riego de 5 000 hectáreas en Coclé y las mejoras introducidas en las plantas de tratamiento de semillas de Panamá y Chiriquí. Por otra parte, los programas del Banco de Desarrollo Agropecuario orientados al financiamiento de pequeños y medianos productores, también han contribuido a lograr el crecimiento de la producción para consumo interno. A ello habría que agregar el ofrecimiento gubernamental de subvencionar los intereses de los préstamos agropecuarios y de impulsar los proyectos agroindustriales de harina de yuca, de alimentos para animales, las plantas procesadoras de tomate, de leche y de fertilizantes. Se propone también el establecimiento del seguro de cosechas a partir de 1975.

La actividad ganadera continúa haciendo frente a serios problemas que, en parte, devienen de la sequía de 1972 pero que también resultan de problemas estructurales. La masa de ganado vacuno continúa creciendo

a tasas cada vez más reducidas. En efecto, de 2.3% en 1972 disminuyó a 1.8% en 1973 y a 1.6% en 1974. Las grandes fluctuaciones de la demanda externa de carne y su retracción durante gran parte de 1974, han influido en la limitación de las inversiones destinadas a la cría y engorda de ganado vacuno. Pese a ello la disponibilidad de ganado para el sacrificio aumentó en 3.3%.

La masa de ganado porcino descendió en 6.7% respecto a 1973 y la avícola lo hizo en cerca del 1%, lo cual en buena medida se debe a la quiebra de pequeñas granjas ante la imposibilidad de mantener adecuados niveles de rentabilidad. Quizás por la misma razón, la disponibilidad de ganado porcino para el sacrificio aumentó en 7.5%.

El sector de la construcción no ha podido alcanzar el ritmo de crecimiento del año anterior debido a la saturación de la oferta de viviendas destinadas a grupos de la población de altos ingresos, así como a la escasez relativa y la elevación de precios en el mercado internacional de los materiales de construcción. La reducción en 23.3% del valor de los permisos de construcciones privadas ilustra esta situación. El sector público, en cambio, incrementó su labor de construcción en 14%, gracias a lo cual el valor agregado por el sector aumentó en 3.9%.

Se inició la construcción de los proyectos de San Joaquín, Patio Final y Río Alejandro, este último en Colón con inversión conjunta de 13.8 millones de dólares, con los cuales se espera ampliar en 1 602 el número de unidades habitacionales. En forma adicional, la ley número 100, de octubre de 1974, establece exenciones de impuestos para casas o edificios destinados a habitaciones populares.

Por lo que se refiere a familias de medianos ingresos, existe el propósito gubernamental de conseguir de la banca privada un financiamiento de 20 millones de dólares adicionales en hipotecas para nuevas construcciones.

El sector de energía eléctrica, gas y agua tuvo un crecimiento de 11.4%, ligeramente inferior al experimentado en 1973, derivado de la ampliación de la capacidad instalada realizada en 1972 y 1973. Entre

/los proyectos

los proyectos en marcha se cuenta la planta hidroeléctrica de Bayano, que tendrá una capacidad de 300 MW, cuyas primeras dos etapas consistentes en 75 MW cada una se encuentran en proceso de ejecución.

3. Finanzas públicas

La política gubernamental en materia fiscal ha continuado favoreciendo los gastos de capital y conteniendo las erogaciones corrientes. Los ingresos ordinarios del gobierno central se elevaron en 25.9%, en tanto que los gastos corrientes - influidos por el aumento de los salarios de los empleados públicos - se incrementaron en 22%. Ello permitió un ahorro en cuenta corriente de 23 millones de balboas, que contribuyó a mantener la alta tasa de crecimiento de los gastos de capital.

Entre los ingresos tributarios cabe mencionar el fuerte aumento registrado en los impuestos de exportación, cuya cifra de 5.2 millones de dólares representa casi en su totalidad los ingresos por concepto del impuesto sobre el banano. Por su parte, los impuestos a la importación no reflejan el fuerte incremento de los precios de los bienes importados, pues sólo crecieron en 10.6%. Ello se debe a que parte importante del arancel de aduanas está estructurado sobre la base de gravámenes específicos y porque el principal producto de importación cuyo valor unitario aumentó sustancialmente, se encuentra liberado de gravámenes arancelarios; a ello hay que agregar que las importaciones del sector público están exentas de impuesto.

Los impuestos directos, por su parte, se elevaron en magnitud inferior a la que alcanzaron los indirectos. El aumento experimentado por el impuesto a la renta, se debió principalmente a los ajustes que experimentaron los salarios y que lógicamente aumentaron las recaudaciones correspondientes en 25.4%.

Los fondos de origen externo contribuyeron en una proporción de cuatro quintas partes al financiamiento del déficit global estimado en 83.7 millones de dólares, con la particularidad de que las fuentes privadas redujeron su participación en dicho financiamiento en beneficio de las fuentes oficiales externas.

El robustecimiento del centro financiero internacional que se ha operado en los dos últimos años ha sido impresionante, debido a las ventajas que ofrece Panamá por las características de su sistema monetario y la libertad de movimientos de capitales. Cada vez es mayor el número de bancos extranjeros que se establecen en Panamá y que operan con fondos bancarios o de particulares extranjeros. Los depósitos externos han pasado de 1 107 millones de dólares a fines de 1972 a 2 604 millones en diciembre de 1973 y a 4 385 millones al 30 de septiembre de 1974.

El apoyo de este sistema a la economía ha consistido principalmente en la facilidad de financiamiento para algunos proyectos de desarrollo. En efecto los préstamos al sector interno aumentaron de 967.1 millones de dólares al 30 de septiembre de 1973 a 1 523.5 millones de dólares en igual fecha de 1974, o sea 57.5% de incremento. En esta última fecha, los créditos al sector externo representaban una suma 3.6 veces mayor a la otorgada un año antes.

4. Comercio exterior y balance de pagos

El aumento de los precios internacionales tuvo fuerte impacto sobre la economía de Panamá, ya que acrecentó el desequilibrio de la cuenta corriente hasta alcanzar a 237 millones de DEG, cifra sin precedentes que constituyó una duplicación del monto del año anterior y que pese a la mayor entrada neta de capitales autónomos - que también duplicó el monto ingresado el año anterior - obligó a recurrir a préstamos compensatorios por 15.4 millones de DEG, para cubrir la brecha comercial ocasionada por los mayores costos de las importaciones de petróleo. (Véase el cuadro 3.)

El saldo negativo de la cuenta corriente se originó en un aumento extraordinario de las importaciones de bienes y servicios, que no se refiere precisamente a un incremento de los volúmenes importados, sino que refleja el alarmante aumento de los precios. En efecto, el valor fob de las mercancías importadas creció en 62.7%, en tanto que en términos reales, éstas aumentaron en poco menos del 6%. A precios corrientes los servicios pagados también acusan aumentos, pero de menor cuantía (2.2%), lo cual no deja de reflejar la misma situación. (Véase el cuadro 4.)

Cuadro 3

PANAMA: BALANCE DE PAGOS

(Millones de derechos especiales de giro)

	1970	1971	1972	1973	1974 ^{a/}
Cuenta corriente					
Exportaciones de bienes y servicios	381.9	421.3	419.8	414.8	561.8
Bienes fob	130.3	137.8	134.6	132.2	192.8
Servicios	251.6	283.5	285.2	282.6	369.0
Transporte	36.0	49.9	56.0	56.6	127.7
Viajes	78.2	80.8	76.4	75.5	79.7
Importaciones de bienes y servicios	421.2	466.3	483.3	483.9	746.0
Bienes fob	331.0	363.9	376.4	377.9	616.5
Servicios	90.2	102.4	106.9	106.0	129.5
Transporte	45.8	54.1	53.7	56.2	69.9
Viajes	22.7	24.0	24.4	21.6	28.0
Pagos de utilidades e intereses del capital extranjero (netos)	-26.5	-31.4	-30.7	-37.1	-43.1
Utilidades	-15.9	-14.5	-8.7	-8.7	-11.6
Intereses	-10.6	-16.9	-22.0	-28.4	-31.5
Donaciones privadas netas	-3.6	-3.5	-3.9	-7.4	-9.7
Saldo de la cuenta corriente	-69.4	-79.9	-98.1	-113.6	-237.0
Cuenta de capital					
Financiamiento externo neto (a+b+c+d+e)	69.4	79.9	98.1	113.6	237.0
a) Fondos extranjeros no compensatorios (netos)	271.2	280.6	622.5	1 388.3	
Inversión directa	33.4	15.7	12.3	9.9	
Préstamos de largo y mediano plazo	109.2	93.0	119.7	136.9	
Amortizaciones	-25.4	-30.5	-30.0	-50.9	221.6
Pasivos de corto plazo	146.6	195.2	512.4	1 284.7	
Donaciones oficiales	7.4	7.2	8.1	7.7	
b) Fondos o activos nacionales no compensatorios	-129.4	-178.8	-452.7	-1 122.1	
c) Errores y omisiones	-70.2	-23.0	-72.0	-152.7	
d) Asignaciones de derechos especiales de giro	4.7	3.9	3.9	-	-
e) Financiamiento compensatorio neto (- aumento)	-6.9	-2.8	-3.6	0.1	15.4
Préstamos de balance de pagos, atrasos comerciales, préstamos del FMI y otros pasivos de las autoridades monetarias	-	-	-	-	
Amortizaciones	-1.7	-	-	-	
Divisas (- aumento)	-	-	-	-	
Oro (- aumento)	-2.0	-3.4	-3.6	-	
Derechos especiales de giro (- aumento)	-3.2	0.6	-	0.1	

Fuente: Fondo Monetario Internacional, *Balance of Payments Yearbook*, vol. 26.

a/ Estimaciones basadas en estadísticas oficiales.

Cuadro 4

PANAMA: EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS

(Millones de dólares)

	1970	1971	1972	1973a/	1974b/
Total	383.2	421.6	455.7	500.4	675.9
Bienes	130.3	137.8	146.2	159.5	231.9
Banano	60.8	62.9	64.7	63.8	49.1
Petróleo c/	20.7	24.4	21.5	24.4	80.7
Azúcar	4.9	6.3	5.9	8.8	23.0
Camarones	10.2	12.0	14.6	16.7	17.0
Harina de pescado	0.8	1.0	1.4	4.0	4.0
Café	1.7	1.6	2.2	2.1	2.1
Carne	2.2	1.4	3.2	1.6	2.9
Ventas a la Zona del Canal	22.2	23.0	24.4	24.9	46.4
Otros y ajustes	6.8	5.2	8.5	13.2	6.7
Servicios	252.9	283.8	309.5	340.9	444.0
Transporte d/	35.9	49.9	60.7	68.2	153.4
Viajes	78.2	79.7	82.9	91.1	95.9
Zona del Canal	37.3	38.6	39.1	39.0	39.9
Otros países	40.9	41.1	43.8	52.1	56.9
Otros servicios de la Zona del Canal	85.2	88.0	90.0	99.3	104.2
Sueldos y salarios netos	65.6	69.0	71.2	76.9	...
Otros	19.6	19.0	18.8	22.4	...
Zona libre de Colón (neto)	29.7	37.3	37.3	41.2	43.1
Otros y ajustes	23.9	28.9	38.6	41.1	47.4

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras de la Contraloría General de la República de Panamá, Dirección de Estadísticas y Censo.

a/ Cifras preliminares.

b/ Estimaciones.

c/ Excluye las ventas a los barcos que transitan por el Canal de Panamá.

d/ Incluye las ventas de productos derivados del petróleo a los barcos en tránsito por el Canal de Panamá.

En el petróleo crudo que el país importa para su procesamiento se halla en buena medida la explicación del fuerte aumento en las importaciones, pues el valor de este producto se elevó a más del triple de 88.1 millones de dólares en 1973 a 271.3 millones de dólares en 1974. La fuerte elevación de los precios adquiere mayor relevancia si se considera que el volumen importado disminuyó entretanto 3.7%.

Si bien las exportaciones de mercancías acusan también un incremento apreciable a precios corrientes de 45.5% lo que permitió atenuar el impacto de las importaciones sobre el balance de pagos, en realidad el volumen exportado también aumentó en un porcentaje mucho menor (4.9%). El banano, principal producto de exportación del país, se ha caracterizado durante los 20 últimos años por una demanda inelástica y por relaciones de precios desfavorables. En efecto, entre 1970 y 1973 el valor unitario de las exportaciones de banano descendió a una tasa media anual de 1.1% en tanto que el volumen exportado sólo logró crecer a una tasa de 2.4%.

Debido a los bajos precios del banano, el Gobierno de Panamá junto a otros países centroamericanos acordó establecer un impuesto de un dólar sobre caja exportada, lo que motivó un conflicto con la compañía bananera, que condujo a una limitación de sus exportaciones y paralización de éstas durante el mes de agosto. Así, las exportaciones de banano cayeron en 23% y su valor unitario se redujo en 2.9%.

Los productos derivados del petróleo contribuyeron a compensar las menores exportaciones de banano. Su valor más que se triplicó, en tanto que su volumen se incrementó en 52.5%.

Como resultado del aumento de la capacidad instalada de los ingenios, la exportación de azúcar aumentó en 24.4% su volumen y en 161.4% su valor.

La creación de la capacidad de importación por el lado de las transacciones corrientes ha continuado descansando principalmente en los servicios, si bien éstos manifestaron durante 1974 una tasa de

/crecimiento (30.3%)

crecimiento (30.3%) bastante menor a la registrada en las exportaciones de bienes. Los cambios operados en este renglón se deben a los ingresos por concepto de transporte en los que se aprecia una duplicación, con creces, (126%) de la cifra correspondiente a 1973. En este aspecto cabe destacar, de nuevo, la influencia de los precios del petróleo vendido a los barcos que transitan por el Canal de Panamá. En cuanto a los otros renglones de la cuenta de servicios, los cambios fueron relativamente modestos.

/PARAGUAY

PARAGUAY

1. El crecimiento económico en 1974

Nuevamente una considerable expansión de las exportaciones, esta vez de un 33% (en 1973 aumentaron un 50%) medidas en dólares corrientes, aportó recursos y dinamismo a la actividad económica del país, estrechamente vinculada al intercambio externo, y contribuyó a que la producción global mantuviera y aun superara levemente el alto ritmo de crecimiento del año anterior, que de 7.2% en 1973 pasó a alrededor de un 8% en 1974. (Véase el cuadro 1.)

Estimulada por los altos precios que continuaron rigiendo en los mercados internacionales y por las favorables condiciones del clima, la producción agrícola aumentó nuevamente en 12%. Por la importancia relativa del sector (19% del producto total) y su decisiva vinculación a la industria manufacturera y a otras actividades importantes del país, ese aumento ha sido la base del rápido crecimiento del producto global en los dos años últimos.

La ganadería, que es la otra actividad productiva básica del país, aumentó su producto en 6.5%, la tasa más alta obtenida en el decenio, a pesar de haber disminuido el beneficio de ganado para exportación por la reducción de la demanda externa de carne.

Igual circunstancia determinó que el producto manufacturero, en el cual la industrialización de la carne tiene una alta importancia relativa, creciera sólo 5.6% no obstante los notables aumentos experimentados por otros productos manufacturados de exportación.

A diferencia de lo ocurrido en 1973, cuando los precios de las exportaciones aumentaron 44% y sólo 15% el de las importaciones, en 1974 el alza del valor unitario de las importaciones igualó al de las exportaciones (33% de incremento en ambos casos), lo cual significa que la disponibilidad real de bienes importados aumentó solamente en poco más del 4%, mientras que en 1973 lo había hecho en un 41%.

Cuadro 1

PARAGUAY: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR RAMAS DE ACTIVIDAD ECONOMICA

(Al costo de factores)

	Millones de guaraníes de 1970			Composición Porcentual		Tasas anuales de crecimiento		
	1970	1973	1974 ^{a/}	1970	1974 ^{a/}	1970-1972	1973	1974 ^{a/}
Agricultura	23 804.8	28 556.0	31 325.9	34.3	35.3	4.6	9.7	9.7
Minería	82.8	198.6	238.3	0.1	0.3	53.0	2.4	20.0
Industria manufacturera	12 004.1	13 864.0	14 640.4	17.3	16.6	4.8	5.2	5.6
Construcción	2 075.7	2 824.6	2 982.8	3.0	3.4	8.2	16.3	20.0
<u>Subtotal bienes</u>	<u>37 967.4</u>	<u>45 443.2</u>	<u>49 187.4</u>	<u>54.7</u>	<u>55.6</u>	<u>5.0</u>	<u>8.6</u>	<u>8.2</u>
Electricidad, gas y agua	839.7	1 490.5	1 857.2	1.2	2.1	20.4	22.4	24.6
Transporte y comunicaciones	2 950.4	3 723.5	4 181.5	4.3	4.7	6.9	10.4	12.3
<u>Subtotal servicios básicos</u>	<u>3 790.1</u>	<u>5 214.0</u>	<u>6 038.7</u>	<u>5.5</u>	<u>6.8</u>	<u>10.1</u>	<u>13.6</u>	<u>15.8</u>
Comercio y finanzas	13 529.3	16 146.9	17 035.0	19.5	19.3	4.9	8.4	5.5
Gobierno	3 943.0	3 698.2	3 801.7	5.7	4.3	0.8	-7.7	2.8
Propiedad de vivienda	2 281.0	2 580.8	2 756.3	3.3	3.1	3.3	5.9	6.8
Otros servicios	7 924.7	9 036.8	9 624.2	11.4	10.9	5.1	3.3	6.5
<u>Subtotal otros servicios</u>	<u>27 678.0</u>	<u>31 462.7</u>	<u>33 217.2</u>	<u>39.9</u>	<u>37.6</u>	<u>4.3</u>	<u>4.6</u>	<u>5.6</u>
<u>Producto interno bruto, total</u>	<u>69 435.5</u>	<u>81 961.2</u>	<u>88 518.1</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>4.9</u>	<u>7.2</u>	<u>8.0</u>

Fuentes: Para 1970-1973, cálculos de la CEPAL sobre la base de cifras del Banco Central del Paraguay, para 1974, estimaciones de la CEPAL sobre la base de informaciones del Banco Central del Paraguay.

Nota: La suma de las actividades no coincide con el total por el método general aplicado en el cálculo, que consistió en extrapolar independientemente cada actividad y el total.

a/ Cifras preliminares.

La disponibilidad interna de recursos para consumo e inversión (oferta interna, más el saldo de importación y exportación de bienes y servicios) creció 10.3% en 1973 y 8.2% en 1974. En estas condiciones la inversión interna bruta aumentó 36.8% en 1973 y 12% en 1974, siendo la privada la que marcó la pauta de estos incrementos; la inversión pública sintió los efectos de la política de contención del gasto público. No obstante el considerable aumento de la inversión, el consumo pudo expandirse a un ritmo bastante satisfactorio de 6.4 y 7.3% en los dos últimos años. (Véase el cuadro 2)

Otro hecho que centró las preocupaciones de las autoridades económicas y que se tradujo en diversas medidas económicas, fue la intensificación de las alzas de los precios internos. La tasa de aumento de los precios al consumidor alcanzó a 25% como promedio del año y 22% entre los meses de diciembre, es decir, porcentajes que duplicaron los del año anterior. Sin embargo, lo singular de este incremento fue que se produjo exclusivamente en los dos primeros meses de 1974 (23.5%); en el resto del año los precios fluctuaron levemente y aun descendieron.

Además de las diversas medidas que se adoptaron desde 1973 para contrarrestar las alzas como la fijación de precios máximos y de cuotas mínimas para la exportación de productos importantes del consumo, las más efectivas fueron las dirigidas a contraer la oferta monetaria y el exceso de liquidez provocado por los mayores ingresos externos y las que restringieron los gastos públicos. En igual sentido influyó la amplia oferta de productos agrícolas que abasteció el mercado interno y que en el caso de la carne, de alta importancia en la dieta habitual, fue mayor por la reducción que tuvo su demanda externa.

Cuadro 2

PARAGUAY: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Millones de guaraníes de 1970			Composición porcentual		Tasas anuales de crecimiento		
	1970	1973	1974 ^{a/}	1970	1974 ^{a/}	1970-1972	1973	1974 ^{a/}
Oferta global:	86 999.2	103 709.8	111 253.1	116.1	116.4	4.0	10.3	7.3
Importaciones	12 078.0	15 243.8	15 709.8	16.1	16.4	-2.3	32.2	3.1
Producto interno bruto	74 921.2	88 466.0	95 543.3	100.0	100.0	4.9	7.2	8.0
Demanda global:	86 999.2	103 709.8	111 253.1	116.1	116.4	4.0	10.3	7.3
Exportaciones	11 176.0	11 576.5	11 564.0	14.9	12.1	0.4	2.7	-0.1
Demanda interna:	75 823.2	92 133.3	99 689.1	101.2	104.3	4.5	11.3	8.2
Inversión bruta interna	11 033.6	18 250.3	20 440.3	14.7	21.4	10.0	36.8	12.0
Inversión bruta fija	10 882.6	16 975.8	18 911.0	14.5	19.8	7.3	35.4	11.4
Pública	2 954.6	...	...	3.9	...	...	...	...
Privada	7 928.2	...	...	10.6	...	...	...	...
Construcción	5 462.5	7 445.8	8 935.0	7.3	9.4	8.2	16.5	20.0
Maquinaria y equipo	5 420.3	9 530.0	9 976.0	7.2	10.4	6.5	55.1	4.7
Consumo total	64 789.6	73 883.0	79 248.8	86.5	82.9	3.5	6.4	7.3
Gobierno general	6 748.1	6 419.0	7 182.9	9.0	7.5	1.6	-7.9	11.9
Privado	58 041.5	67 464.0	72 065.9	77.5	75.4	3.7	8.0	6.8

Fuentes: Para 1970 - 1973, cálculos de la CEPAL sobre la base de cifras del Banco Central del Paraguay, para 1974, estimaciones de la CEPAL sobre la base de informaciones del Banco Central del Paraguay.

Nota: Las cifras sobre exportaciones e importaciones de bienes y servicios se obtuvieron del balance de pagos en dólares corrientes convertidos a valores constantes de 1970, mediante deflación por índices de precios calculados por la CEPAL para dicho efecto.

a/ Cifras preliminares.

2. La evolución de algunos sectores de la producción

La producción agrícola aumentó 12% en 1974, y ya el año anterior había crecido en igual proporción. Sin embargo, las producciones que más aumentaron en 1974 por lo general no fueron las mismas que el año anterior y tampoco las más importantes. Es así como la producción de mandioca, maíz, algodón y caña de azúcar, que representan cerca de la mitad de la producción total, aumentó alrededor de un 3%, en cambio la de trigo subió en 130%, la de tung en 80%, la de soja 20% en 1973 y 58% en 1974, la de arroz en 52%, etc.

Influyeron en estos resultados tanto los altos precios que rigieron para muchos de estos productos como las favorables condiciones climáticas.

La producción agrícola representa 19% del producto global, la ganadería poco más del 9%, y la explotación forestal cerca del 4%. El valor agregado por la ganadería aumentó en 6.5%, el porcentaje más alto del decenio, a pesar de que bajó en 24% el beneficio de vacunos destinados a carne de exportación, sin embargo el beneficio total debe haber aumentado, por la recuperación que habría tenido el destinado al consumo interno, que en 1973 había bajado en 17%.

La industria manufacturera se dedica casi por entero a la elaboración de productos agropecuarios, que se exportan en importante proporción. La industrialización de la carne para exportación (que aporta alrededor de un 17% al valor agregado de manufacturas) sufrió una baja de 31% en 1974, debido a la suspensión de las compras de carne congelada por los países del Mercado Común Europeo. Es así como mientras la producción de carne conservada aumentó en 44% la de carne vacuna congelada cayó en 64%.

En cambio otros rubros, como el de maderas aserradas alcanzó una producción de 200 000 toneladas (12% de aumento); los aceites comestibles aumentaron en 20% y los demás aceites vegetales aproximadamente entre 60 y 80%; también aumentó enormemente la producción de harina de trigo, de 21 000 toneladas en 1973 pasó a 50 000 en 1974.

/En suma,

En suma, el producto industrial creció en 1974 en 5.6%, tasa levemente superior a la del año anterior, pero que no refleja la agilidad de la evolución económica reciente.

De los demás sectores, el más dinámico ha sido la construcción, 16.3% en 1973 y 20% en 1974, seguido por los servicios básicos (15.8% en 1974) entre los cuales la electricidad se incrementó en 25%. Cabe mencionar que desde 1973 se está exportando electricidad a la Argentina y al Brasil, producida en la planta de Acaray. En cuanto a los demás servicios, que tienen un peso relativo de 38% en el total, sólo crecieron en 5.6%.

3. Comercio exterior y balance de pagos

Una brusca expansión de las exportaciones de bienes en 33% y de las importaciones en 38% fue el hecho económico más relevante en 1974, por su trascendencia para las actividades económicas. Ya el año anterior las exportaciones habían aumentado en 50%, de manera que en los dos últimos años su valor prácticamente se duplicó.

El incremento de las exportaciones en 1974 es totalmente atribuible al alza de los precios, ya que su cuántum no registró variación. Los niveles extraordinariamente altos a que han llegado los precios de algunos productos en los mercados internacionales, han sido particularmente favorables para los que integran la canasta de exportación del país, traduciéndose en alzas de los valores unitarios de las exportaciones de 44% en 1972 y 33% en 1974. Sin embargo, a diferencia de lo ocurrido en el primero de esos años, en que los precios de las importaciones crecieron en 14.5%, en 1974 aumentaron en igual proporción que los de exportación, anulando la mejora de la relación de precios que en 1973 había sido de 26%.

La considerable baja en los volúmenes de venta de carne de 32 000 a 15 600 toneladas (52%), principalmente de la congelada que se redujo en 64% por las razones mencionadas anteriormente, anuló los notables aumentos en las cantidades exportadas de otros productos importantes. Así, entre las semillas oleaginosas se exportaron 101 000 toneladas de soja, 88% más que el año anterior - aunque

/inexplicablemente su

inexplicablemente su valor sólo registra un aumento de 45% que no concuerda con la tendencia de su precio internacional - y se triplicó el volumen vendido de tártago. Además, el aceite de tung aumentó en 111% y se exportaron 142 700 toneladas de madera, un tercio más que en 1973. También aumentó en 37% el volumen de venta del tabaco y el del azúcar se triplicó.

En realidad, fueron pocos los productos que verdaderamente aprovecharon la coyuntura de los precios altos mediante un aumento consecuente en su volumen. Sin embargo, entre los productos importantes, el valor de las exportaciones de azúcar aumentó 9 veces; 117 y 102% los de la madera y de los aceites vegetales, 68% el de semillas oleaginosas y 42 y 53% el valor exportado de algodón y tabaco.

Además, cabe destacar entre las exportaciones menos importantes los extraordinarios aumentos de los cereales (244%), legumbres y hortalizas (340%), yerba mate (260%), cemento portland (736%) y energía eléctrica (83%).

La importación de bienes aumentó 38%, mucho menos que el año anterior (62%). El incremento del cuántum fue sólo de un 4.4%, en tanto que en 1973 había aumentado 41%. Los incrementos mayores en 1974 fueron para el petróleo y para el trigo y sus derivados, que prácticamente triplicaron su valor.

El mayor aumento de las importaciones en relación con las exportaciones dejó un pequeño saldo comercial negativo - en los dos años anteriores se habían registrado saldos de signo positivo - que sumado al de los servicios, que aumentaron bastante, en particular los fletes y seguros (45%), determinó un nuevo y mayor deterioro del saldo de la cuenta corriente del balance de pagos. Sin embargo, una mayor entrada neta de capitales (estimada en 60% mayor a la de 1973) permitió nuevamente una mejora en las reservas internacionales netas de alrededor de 24 millones de DEG. (Véase el cuadro 3.)

Cuadro 3

PARAGUAY: BALANCE DE PAGOS

(Millones de derechos especiales de giro)

	1970	1971	1972	1973	1974 ^{a/}
Cuenta corriente					
Exportaciones de bienes y servicios	89.3	89.1	97.1	124.0	164.1
Bienes fob	65.3	66.5	78.8	106.1	141.1
Servicios	24.0	22.6	18.3	17.9	23.0
Transporte	2.5	1.6	1.1	1.2	1.5
Viajes	14.2	14.7	10.2	9.4	10.0
Importaciones de bienes y servicios	101.1	109.1	97.7	133.5	182.4
Bienes fob	76.6	83.0	72.5	105.5	146.3
Servicios	24.5	26.1	25.2	28.0	36.1
Transporte	9.0	10.6	9.5	12.5	17.9
Viajes	5.1	5.9	7.2	8.3	9.1
Pagos de utilidades e intereses del capital extranjero (netos)	-9.8	-10.0	-10.3	-8.3	-9.8
Utilidades	-2.5	-2.3	-2.3	-1.5	-2.1
Intereses	-7.3	-7.7	-8.0	-6.8	-7.7
Donaciones privadas netas	1.9	3.8	2.2	1.7	0.5
Saldo de la cuenta corriente	-19.7	-26.2	-8.7	-16.1	-27.6
Cuenta de capital					
Financiamiento externo neto (a+b+c+d+e)	19.7	26.2	8.7	16.1	27.6
a) Fondos extranjeros no compensatorios (netos)	32.9	31.1	22.3	36.6	} 51.5
Inversión directa	3.8	7.1	2.7	8.1	
Préstamos de largo y mediano plazo	22.6	26.3	24.2	25.7	
Amortizaciones	-6.5	-9.8	-9.9	-9.2	
Pasivos de corto plazo	9.7	3.7	1.5	9.0	
Donaciones oficiales	3.3	3.8	3.8	3.0	
b) Fondos o activos nacionales no compensatorios	-2.3	-3.3	-3.2	-3.4	
c) Errores y omisiones	-5.0	-0.8	-3.6	-1.4	
d) Asignaciones de derechos especiales de giro	2.5	2.0	2.0	-	
e) Financiamiento compensatorio neto (-aumento)	-8.4	-2.8	-8.8	-15.7	-23.9
Préstamos de balance de pagos, atrasos comerciales, préstamos del FMI y otros pasivos de las autoridades monetarias	-	0.1	-	2.6	...
Amortizaciones	-0.6	-0.1	-0.1	-	...
Divisas (-aumento)	-4.3	-0.8	-6.7	-18.3	...
Oro (-aumento)	-1.0	-	-	-	...
Derechos especiales de giro (-aumento)	-2.5	-2.0	-2.0	-	...

FUENTE: Fondo Monetario Internacional, Balance of Payments Yearbook, Vol.26

a/ Estimaciones basadas en estadísticas oficiales.

4. El control de las presiones inflacionarias

El alto grado de dependencia de la economía paraguaya de sus relaciones comerciales externas, se ha manifestado a través de diversas vías en una intensificación de las alzas de sus precios internos. Los incrementos de los precios al consumidor pasaron de una relativa estabilidad a incrementos del 9.2% en 1972, 12.8% en 1973 y 25.2% en 1974 (promedios anuales). Los precios al por mayor aumentaron más, 25% en 1973 y 32% en el último año.

Los altos precios que se han debido pagar por los insumos, combustibles y demás productos importados, y así también las alzas en las cotizaciones internacionales para productos de exportación han hecho subir los precios de la parte que se comercializa internamente. Por otra parte, el aumento de las reservas internacionales y los mayores ingresos obtenidos por los sectores vinculados a la exportación han contribuido a expandir la liquidez y la presión sobre los precios internos.

Sin embargo, el aumento de los precios al consumidor de un 22% en 1974, medido de diciembre a diciembre, tuvo la particularidad de haberse concentrado a comienzos del año. En enero y febrero los precios aumentaron 23.5%, impulsados por el componente alimentos del índice que aumentó en 24.8%. En los demás meses hubo pequeñas fluctuaciones que en definitiva llevaron al incremento de 22% ya mencionado.

Varios factores contribuyeron a esta estabilización producida a partir de marzo. Desde 1973 se habían adoptado diversas medidas, como la fijación de precios máximos para artículos de primera necesidad, creación de ferias de productores, cuotas máximas de exportación para no desabastecer el mercado interno. Así, se estableció una cuota máxima de 220 000 cabezas de vacunos destinada a la exportación de carne y que por las razones ya comentadas no se alcanzó a cumplir. A todo esto, se agregó una mayor disponibilidad de productos agrícolas (por segundo año sucesivo la producción aumentó en 12%) y seguramente de carne, por la baja en sus ventas al exterior.

/Además, se

Además, se aplicó una política monetaria restrictiva que se complementó con otra destinada a contener los gastos gubernamentales. El Banco Central actuó firmemente en la regulación del ritmo de expansión del dinero y del crédito. Los medios de pago se incrementaron durante el año en un 25% (31% en 1973). El factor principal que contribuyó a su expansión fue el incremento en un 56% de las reservas internacionales; el crédito en cambio, aumentó en 8%, y mientras el destinado al sector privado lo hizo en 17% el concedido al gobierno disminuyó en 28% en relación con el año anterior y el otorgado al resto del sector público no varió.

Por otra parte, con el mismo fin de restar liquidez a la economía, se mantuvo el porcentaje de encaje bancario en 42%, así como la exigencia de depósitos previos a las importaciones.

Entretanto, la ejecución del presupuesto fiscal cerró con un superávit corriente de 1 500 millones de guaraníes, que contribuyó a aminorar su presión sobre la emisión monetaria, a la vez que se elevaron los depósitos oficiales en el Banco Central.

1. Tendencias generales

En 1974 mejoró la tendencia que venía mostrando el crecimiento económico de Perú. Los incrementos del producto interno bruto que habían sido del orden del 6% en los dos años precedentes en 1974 repuntó alcanzando a una cifra que se estima en 6.6%. (Véase el cuadro 1.)

Dicha aceleración es consecuencia de un conjunto de factores favorables. Uno de ellos es la recuperación experimentada por las actividades relacionadas con la construcción, que aumentaron a razón de 17%; otro, el de la pesca, que creció en 41%; y como tercer factor se encuentra el efecto de las fuertes inversiones que vienen efectuándose desde hace dos a tres años.

Estos acontecimientos influyeron sobre la necesidad de importaciones, las que llegaron a 1 999 mil millones de dólares y a un déficit de 850 millones de dólares en la cuenta corriente del balance de pagos. Las entradas de capital, sin embargo, fueron mayores, permitiendo además de un considerable incremento en las reservas internacionales del país, que se continuaran y se agregaran nuevos proyectos económicos de largo alcance.

2. Lineamientos principales de la política económica

Durante 1973 y 1974 la inflación mundial, que analiza la primera parte del presente estudio, fue un elemento altamente perturbador, entre otras economías en desarrollo, para la de Perú. Influyó sobre el nivel de precios internos, los de sus importaciones y exportaciones, las necesidades en curso y previsibles de divisas, sobre la relación entre ingresos y gastos corrientes fiscales y la liquidez de la economía. Aún más, no fue una presión continua pues varió de intensidad hasta de sentido, obligando a las autoridades encargadas de la política económica a una vigilancia constante y a modificaciones repetidas de ella.

Cuadro 1

PERU: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Millones de soles de 1970			Composición porcentual		Tasas anuales de crecimiento		
	1970	1973	1974 ^{a/}	1970	1974 ^{a/}	1970-1972	1973	1974 ^{a/}
<u>Oferta global</u>	<u>274 386</u>	<u>324 666</u>	<u>361 350</u>	<u>116.1</u>	<u>119.8</u>	<u>6.0</u>	<u>5.4</u>	<u>11.3</u>
Importaciones	38 140	41 608	59 610	16.1	19.8	3.8	1.2	43.3
Producto interno bruto	236 246	283 058	301 740	100.0	100.0	6.3	6.0	6.6
<u>Demanda global</u>	<u>274 386</u>	<u>324 666</u>	<u>361 350</u>	<u>116.1</u>	<u>119.8</u>	<u>6.0</u>	<u>5.4</u>	<u>11.3</u>
Exportaciones	48 012	41 779	46 302	20.3	15.3	-0.7	-11.8	10.8
<u>Demanda interna</u>	<u>226 374</u>	<u>282 887</u>	<u>315 048</u>	<u>95.8</u>	<u>104.5</u>	<u>7.3</u>	<u>8.5</u>	<u>11.4</u>
Inversión bruta interna	28 800	39 579	48 128	12.2	16.0	10.5	12.6	21.6
Aumento de existencias								
Inversión bruta fija	29 478	39 961	48 193	12.5	16.0	7.7	16.9	20.6
Pública	11 508	...	...	4.9	...	...	...	...
Privada	17 970	...	...	7.6	...	...	...	...
Construcción	...	...	...	...	...	...	...	...
Maquinaria y equipo	...	...	...	...	...	...	...	...
Consumo total	197 574	243 308	266 920	83.6	88.5	6.8	7.9	9.7
Gobierno general	28 306	35 406	38 451	12.0	12.0	7.7	7.8	8.6
Privado	169 268	207 902	228 469	71.6	76.5	6.7	7.9	9.9

Fuentes: Para 1970-1973, cálculos de la CEPAL sobre la base de cifras del Banco Central de Reserva del Perú, para 1974, estimaciones de la CEPAL sobre la base de informaciones oficiales.

Nota: Las cifras sobre exportaciones e importaciones de bienes y servicios se obtuvieron del balance de pagos en dólares corrientes convertidos a valores constantes de 1970, mediante deflación por índices de precios calculados por la CEPAL para dicho efecto.

a/ Cifras preliminares.

b/ Bienes y servicios excluidos los factores.

Si bien las medidas adoptadas no pudieron contrarrestar plenamente sus efectos nocivos, logran conciliar, con concesiones menores, el objetivo permanente de la política económica, la estabilidad del nivel interno de precios, con los adoptados más recientemente sobre crecimiento económico y que involucran una fuerte inversión pero con efectos sólo futuros sobre la oferta de bienes. Efectivamente, la tasa de inflación llegó en 1974 a 16.9% en comparación con 13.7% en 1973, pero prosiguieron las inversiones que aumentarán en los años próximos la capacidad productiva del país.

Entre los factores que contribuyeron a llevar el nivel de precios interno, además del creciente efecto multiplicador sobre el producto que puede atribuirse a la expansión de las inversiones, cabe mencionarse la persistente elevación de los precios pagados por las importaciones; la reconocida rigidez de la oferta agrícola de alimentos, agravada por la tendencia a reemplazar por cultivos de exportaciones los de zonas productoras de alimentos situadas en las inmediaciones de las grandes ciudades; las mayores compras de la industria pesquera, y el aumento de la ocupación urbana. En sentido contrario actuaron el descenso experimentado en el segundo semestre de 1974 por los precios de los principales productos de exportación, la oferta adecuada de productos de la industria ligera y las medidas de política económica.

Entre las últimas se cuenta el control del crédito bancario. Las colocaciones en moneda nacional 54/ de la banca comercial aumentaron de 42.4 a 45.8 mil millones de soles entre fines de 1973 y 1974, es decir en 8%. De otro lado, recibió depósitos y otras entradas por 4.4 mil millones de soles, de suerte que en 1974 sus fondos disponibles, incluido el encaje, habían aumentado 33.5%. Estas restricciones al crédito comercial fueron compensadas por las instituciones financieras de fomento, que de un lado, impidieron una crisis de liquidez al sector privado y, del otro, velaron porque se satisficieran primero las necesidades de financiamiento de actividades prioritarias y secundariamente los de consumo duradero.

54/ Esto es, excluyendo las colocaciones en moneda extranjera.

El gobierno central, por su parte, mantuvo su política de acrecentar el ahorro en cuenta corriente. El presupuesto bienal 1973-1974 no fue cumplido totalmente pues, según lo programado, los ingresos corrientes debían superar a los respectivos gastos en 14.1 mil millones de soles. Si bien por el fuerte aumento de dichos gastos esa cifra fue inferior, conservaba un nivel elevado de 11.1 mil millones, al final del bienio. Para cubrir los gastos de capital, que absorbieron 35.7 mil millones de soles, fue necesario por lo tanto un endeudamiento interno de 8.8 mil millones y el uso de recursos externos por 11.8 mil millones. El impacto inflacionario directo de estos gastos de capital fue atenuado por un uso más amplio de los recursos excedentes del sistema financiero habitacional, el que absorbió bonos fiscales a largo plazo por un monto similar al del déficit total del gobierno central, que fue de 3.2 mil millones de soles.

Otro elemento de acción directa de la política económica sobre el nivel interno de precios, fue la fijación de precios máximos y la concesión de subsidios a ciertos bienes de consumo. Siendo el Perú exportador de azúcar, su precio de venta interno no varió durante 1974. Otro tanto sucedió con la oferta de empresas públicas, como la de pescado para consumo a lo largo del país. Sin embargo, los precios oficiales no fueron siempre respetados cuando sus productores son numerosos y el producto en referencia escaseaba temporal o continuamente.

El sistema de subsidios adquirió importancia en 1974 cuando se aplicó a las importaciones de alimentos de consumo popular urbano. Los artículos subvencionados fueron el arroz, del cual Perú normalmente se autoabastece, y otros tres que siempre ha importado. El subsidio al arroz, al trigo y al aceite vegetal equivale al 40% del precio de importación, cifra que baja a 20% en el caso de la manteca. No se tienen datos precisos sobre el monto alcanzado por los subsidios en 1974, pero puede estimarse que ascendieron a cerca de 3 mil millones de soles (202 millones de dólares).

Parte del esfuerzo por contener el alza de precios e impedir una inflación de costos, se ha realizado a través de la política salarial. Determinados grupos de trabajadores, como los del petróleo, han logrado aumentos en sus remuneraciones superiores al aumento de los precios. En general, sin embargo, las de otros trabajadores del sector privado habrían experimentado pérdidas en términos reales. Esto también ha sucedido con los trabajadores del Estado, a juzgar por lo muy moderados reajustes concedidos a grupos importantes (maestros, trabajadores de la salud).

En cuanto al segundo objetivo de la política económica peruana, las inversiones destinadas a acrecentar la futura capacidad productiva del país, pudieron realizarse no sólo por el uso de recursos internos - como se describió en párrafos anteriores - sino que asimismo, y en medida aún más importante, por la obtención de créditos externos garantizados por el gobierno por 1 260 millones de dólares, de los cuales se desembolsaron 1 020 millones.

Dichos recursos, a los que se agregan los gastos de inversión directa, tuvieron una importancia decisiva en 1974, ya que por el alza de los precios de los alimentos, las materias primas y los combustibles las importaciones de esos tres rubros efectuados por el Perú absorbieron el 71% del valor de las exportaciones de bienes, (41% en 1973) y dado su carácter imprescindible habrían impuesto un límite severamente restrictivo tanto a las inversiones corrientes como a las mencionadas en el párrafo anterior.

Las autoridades peruanas aprovecharon la liquidez relativamente elevada que hubo en 1973 y 1974 en el mercado internacional de capitales para acrecentar la captación de ahorro externo y mejorar la deuda extranjera. Como habían desaparecido las barreras que impedían usar el mercado de capitales de los Estados Unidos, una parte de dicha deuda fue refinanciada, en mejores condiciones, por bancos privados de Estados Unidos. La AID, el BID y el Grupo del Banco Mundial también concedieron préstamos a Perú, que comenzaron a desembolsarse durante el año. 55/

55/ En 1973 los desembolsos netos del BID fueron 9.8 millones de dólares. Los de Estados Unidos fueron negativos.

Fueron otras fuentes financieras, sin embargo, las que tuvieron principal importancia al aceptar la larga lista de proyectos de desarrollo de que disponían las autoridades peruanas. El Reino Unido, la República Federal Alemana, Japón, Francia y otros países con economía de mercado acrecentaron el financiamiento concedido, lo que también ocurrió con la Unión Soviética, Rumania y otros países del COMECON. Además durante el año, se sumaron a las señaladas nuevas fuentes de América Latina y otras áreas.

Por ejemplo, el financiamiento del oleoducto de la Selva al Pacífico muestra la diversidad geográfica de las fuentes de fondos externos de la economía peruana. Japón participa con 330 millones de dólares, parcialmente en combinación con la República Federal de Alemania. El Reino Unido con 11 millones de dólares, los bancos privados de Nueva York y San Francisco con 100 millones y la URSS con 7 millones. Además, se cuenta con créditos de Argentina por 36 millones, de Venezuela por 100 millones y de Irán por igual suma a la anterior.

Dicho patrón geográfico comienza a advertirse si se examina el conjunto de proyectos financiados o cuya financiación se encuentra en avanzado estado de negociación. La ampliación de las fuentes de fondos ha permitido que se mantengan las condiciones favorables para la política económica de desarrollo.

El ingreso de capitales para proyectos de inversión aumentó de 305 millones en 1973 a 626 millones de dólares en 1974; en 1973 se refinanciaron y usaron 254 millones para mejorar las condiciones de la deuda externa, cuando el monto por desembolsar era elevado, y 225 millones de dólares en 1974. (Véase el cuadro 2.) Esta mejoría, sumada a la acumulación de reservas internacionales, que pasaron de 430 millones en 1973 a 702 millones de dólares en 1974, es altamente favorable para que se siga cumpliendo el objetivo de la política económica de conciliar la estabilidad con las inversiones de rendimiento futuro.

Cuadro 2

PERU: USO DEL ENDEUDAMIENTO PUBLICO EXTERNO
(Millones de dólares)

	1973	1974
Préstamos concertados	1 025	1 260
Desembolsos	672	1 020
Para inversión	305	626
Refinanciación	126	100
Sustitución de la deuda	128	115
Otros propósitos	113	179

Fuente: Exposición del Ministro de Economía y Finanzas, publicada por "El Peruano", 14 de febrero de 1975.

3. Evolución por sectores principales

El crecimiento de 6.6% en el producto interno bruto de 1974 fue fundamentalmente consecuencia de la expansión experimentada por los sectores pesquero, fabril, construcción y la electricidad. Los sectores primarios, el agropecuario y la minería, tuvieron un crecimiento comparativamente bajo, en tanto que los servicios mantuvieron las tasas de aumento en niveles parecidos a los de años anteriores. (Véase el cuadro 3.)

a) Agricultura

El sector agropecuario (excluida la pesca) continúa limitando el crecimiento de la economía peruana. De acuerdo con las estimaciones disponibles, ^{56/} el total de tierra cultivada es de 2.7 millones de hectáreas, superficie que comparada con la población, 14.5 millones, arroja uno de los índices más bajos del mundo en desarrollo. Si a esta restricción se suman las discontinuidades en el transporte y en la técnica agrícola aplicada se comprende cuan difícil es conseguir un aumento continuo de la producción agrícola.

^{56/} Véase, FAO, Anuario de la Producción 1972, Roma 1973, cuadro 1.

Cuadro 3

PERU: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR RAMAS DE ACTIVIDAD ECONOMICA

(Al costo de factores)

	Millones de soles de 1970			Composición porcentual		Tasas anuales de crecimiento		
	1970	1973	1974 ^{a/}	1970	1973	1970-1972	1973	1974 ^{a/}
Agricultura	42 455.0	40 808.4	42 589.0	19.8	16.3	-2.4	0.7	4.4
Agricultura (excluida la pesca)	36 731.0	38 626.9	39 515.3	17.1	15.4	1.3	2.4	2.3
Pesca	5 724.0	2 181.5	3 073.7	2.7	0.9	-29.8	-22.6	40.9
Minería	19 050.0	19 581.0	20 070.5	8.9	7.8	0.6	1.5	2.5
Industria manufacturera	35 966.0	45 052.1	48 656.3	16.8	18.0	7.9	7.5	8.0
Construcción	12 550.0	16 743.1	19 589.5	5.9	6.7	11.0	8.2	17.0
<u>Subtotal bienes</u>	<u>110 021.0</u>	<u>122 184.6</u>	<u>130 905.3</u>	<u>51.4</u>	<u>48.8</u>	<u>3.4</u>	<u>4.3</u>	<u>7.1</u>
Electricidad, gas y agua	2 831.0	3 412.3	...	1.3	1.4	6.6	6.1	...
Transporte y comunicaciones	11 340.0	14 607.1	...	5.3	5.8	9.5	7.5	...
<u>Subtotal servicios básicos</u>	<u>14 171.0</u>	<u>18 019.4</u>	<u>...</u>	<u>6.6</u>	<u>7.2</u>	<u>8.2</u>	<u>7.2</u>	<u>...</u>
Comercio y finanzas	34 162.0	40 931.4	...	16.0	16.4	6.3	6.0	...
Gobierno	18 520.0	22 579.5	...	8.6	9.0	6.7	7.0	...
Propiedad de vivienda	10 877.0	12 423.8	...	5.1	5.0	4.5	4.5	...
Otros servicios	26 410.0	34 015.4	...	12.3	13.6	9.4	7.5	...
<u>Subtotal otros servicios</u>	<u>89 969.0</u>	<u>109 950.0</u>	<u>...</u>	<u>42.0</u>	<u>44.0</u>	<u>7.1</u>	<u>6.5</u>	<u>...</u>
<u>Subtotal servicios</u>	<u>104 140.0</u>	<u>127 969.4</u>	<u>135 775.5</u>	<u>48.6</u>	<u>51.2</u>	<u>7.4</u>	<u>6.6</u>	<u>6.1</u>
<u>Producto interno bruto, total</u>	<u>214 161.0</u>	<u>256 598.7</u>	<u>273 534.2</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>6.3</u>	<u>6.0</u>	<u>6.6</u>

Fuente: Para 1970-1973, estimaciones de la CEPAL sobre la base de cifras oficiales del Banco Central de Reserva del Perú; para 1974, estimaciones de la CEPAL sobre la base de informaciones oficiales.

Nota: La suma de las actividades no coincide con el total por el método general aplicado en el cálculo que consistió en extrapolar independientemente cada actividad y el total.

^{a/} Cifras preliminares.

/Estimaciones preliminares

Estimaciones preliminares atribuyen al producto del sector agropecuario en 1974 una tasa de crecimiento de 2.3%, igual a la del año anterior. El sector se vio presionado por una serie de condiciones desfavorables, contrarrestaron los efectos positivos de la reforma agraria y del mayor volumen de crédito que recibió. El régimen de lluvias fue desfavorable, llovió en exceso durante un plazo mas corto que el normal, lo que creó condiciones de sequía. A comienzos de año cayeron nevadas inusitadas en una extensa zona del sur que perjudicaron especialmente su producción agropecuaria. La temperatura en los valles interandinos permaneció fría más tiempo de lo usual, retardando las cosechas de fin de año y provocando un crecimiento inadecuado de los talajes.

De otro lado, una serie de insumos esenciales escasearon o tuvieron precios comparativamente altos. Entre ellos se cuentan los fertilizantes y los plaguicidas químicos. Por su parte, los forrajes requeridos por la producción lechera, la de engorde para carne o grasa y asimismo, por la avícola, experimentaron alzas de precios que excedían frecuentemente los de venta, creándole dificultades financieras a los productores.

La producción de algodón aumentó en 3%, apoyada por la constante expansión del área bajo riego del extremo norte y a que aminoró la tendencia a sustituirlo por cultivos alimenticios en las zonas centro y sur de la costa, gracias al alza experimentada por las cotizaciones internacionales de la fibra, que se mantuvieron a un elevado nivel hasta el primer semestre de 1974, período de siembra en las mencionadas zonas. Para impedir un mayor faltante de alimento, el gobierno dispuso la plena aplicación de los reglamentos que obligan a los agricultores costeños a destinar cierta proporción de sus tierras a cultivos de panllevar.

La producción de azúcar aumentó en 2.5%. En cambio, la de café se contrajo, en aproximadamente 17%. La de cacao, producto también de exportación, aumentó levemente. En cuanto a los productos para consumo interno, los cereales habrían aumentado, particularmente el arroz; pero otras producciones agrícolas acusaron descensos.

La escasa disponibilidad de tierras por habitante dio lugar a que la política agraria asignase alta prioridad al riego en la zona de la costa, sin perjuicio de que se continúen a la vez los proyectos de riego en los valles interandinos y los de colonización en los amazónicos. En 1974 estaban terminándose o en ejecución tres proyectos que ampliarían en 120 mil hectáreas las 600 mil actualmente disponibles en la costa. Habían otros tres proyectos en estudio, que en conjunto agregarían un cuarto de millón de hectáreas a dicha superficie.

En cuanto a la mencionada colonización, en 1974 prosiguió la política iniciada el año anterior 57/ de otorgar tierras a las Sociedades Agrícolas de Interés Social (SAIS) en los valles de la Amazonía. Las SAIS, todas de la zona interandina, envían familias, equipos y ganados a las tierras que se les han concedido. Aunque es prematuro cualquier apreciación de sus resultados, son varias las SAIS que han solicitado tierras para formar dicho tipo de organización satélite. Esta política se hizo extensiva en 1974 a las cooperativas azucareras, cuyo organismo coordinador está buscando tierras apropiadas para el cultivo de la caña de azúcar.

b) Pesquería

El producto generado por el sector pesquero acusó una tendencia francamente descendente durante el decenio en curso. Ello se debía a la captura cada año menor de anchoveta para harina, producto que poco antes había llegado a ser el principal en la exportación peruana. En 1973 reapareció dicho pez, pero no alcanzaba el desarrollo individual debido, por lo que se consideró necesario mantener la veda impuesta a su pesca. En 1974 las condiciones fueron favorables y se reanudó su captura. Esta circunstancia y el aumento de la pesca de otras especies permitió que el producto sectorial aumentase en 41%.

57/ Véase CEPAL, Estudio económico de América Latina, 1973, pág. 281.

La recuperación de la pesca de anchoveta permitió el pleno uso de equipos que habían sido instalados a comienzos del decenio y que por las circunstancias antes señaladas habían permanecido virtualmente ociosos. Pudieron así utilizarse los equipos para aprovechar las "aguas de cola", que contienen proporciones todavía apreciables de materias sólidas y grasas. Debido a esto último, el rendimiento de harina y aceite por tonelada de insumo mejoró alrededor de un 5%. La producción de harina de pescado en 1974 fue así de 850 mil toneladas y la de aceite de pescado, producto también de exportación, de 300 mil toneladas.

En cuanto al resto del sector, se estima que la pesca oceánica aumentó en 5%. Sin embargo, el principal incremento se ha producido en el interior del país. La pesca en lagos y ríos, suplementada por las granjas piscícolas que comienzan a producir en la Sierra, viene aumentando rápidamente y adquiriendo importancia en la dieta regional.

c) Sector minero

El producto interno del sector minero creció 2.5% en 1974, tanto por efecto de la persistente expansión que vienen experimentando la producción de los principales centros mineros como de la explotación temporal de pequeñas minas que son normalmente marginales. Estas o ciertos piques en ellas fueron abiertas al iniciarse el alza de las cotizaciones de los metales en el mercado internacional a fines de 1973 y cerradas en el segundo semestre de 1974 cuando dichas cotizaciones tendieron a la baja.

Los datos de producción por rubros principales están todavía sujetos a confirmación. Los de exportación, estimados a diciembre de 1974, ofrecen un panorama de expansión en valores corrientes y en cantidades físicas.

Asimismo, ha crecido la demanda de algunos de dichos productos en el mercado nacional. Por ejemplo, en el caso del zinc, por su aplicación en siderurgia, el consumo aumentó de 6 mil toneladas en 1972 a 27 mil en 1973 y posiblemente a 35 o 40 mil en 1974, cifra esta última que representa casi 10% de la producción.

La búsqueda de recursos para inversión minera y las nuevas inversiones efectuadas han seguido un ritmo dinámico. Está terminado el proyecto para una refinería de zinc al norte de la ciudad de Lima, que comenzaría a construirse en 1975. Continúa el avance en diversos yacimientos relativamente menores, y se ha firmado con inversionistas japoneses el contrato para el desarrollo de Michiquillay. En cuanto al proyecto cuprífero Cuajone, se encuentra en la etapa de construcción y se ha terminado aproximadamente 60% de la obra física.

En materia de hidrocarburos, el panorama fue altamente prometedor en 1974. La producción de crudo aumentó en 6%, la refinería de Talara fue ampliada con una planta de craqueo catalítico y se concertó un contrato con el organismo petrolero estatal brasileño para la exportación de 5 mil barriles diarios por el río Amazonas.

En octubre Petroperú informó que no se otorgarían nuevas concesiones a empresas privadas extranjeras. La producción probable de la hoya amazónica, área principal de concesiones, es suficiente para hacer factible la construcción del oleoducto entre aquella y un puerto del Pacífico. El oleoducto acarrearía 250 mil barriles diarios, 100 mil de los cuales estarían destinados a la exportación. Su trazado quedó concluido a comienzos de 1974 y a fines del mismo comenzaron a llegar las tuberías y equipos conexos para su instalación.

d) Sector manufacturero

Las estimaciones disponibles sobre el crecimiento del sector manufacturero en 1974 le atribuyen una tasa de 8%, que bien es comparativamente alta, probablemente omite total o parcialmente nuevas producciones que se destacan por su alto dinamismo y, por lo tanto, subvalúe el crecimiento del sector fabril.

Siderperú, que había casi duplicado su producción de acero líquido 58/ en 1973, esta vez lo hizo en alrededor de 35%. Si bien la mayor parte de la producción de esta empresa estatal está destinada a sustituir importaciones, sus márgenes de precios y plazos de entrega, entre otros factores, han impulsado el crecimiento de la oferta de productos de acero.

Por otra parte, los astilleros de la costa del Pacífico utilizaron más plenamente su capacidad para cumplir sus ventas al exterior. Están en construcción 93 naves pesqueras para exportación. El Servicio Industrial de la Marina (SIMA), que produce navíos de alto bordo, lanzó una nave de 25 000 toneladas e hizo los preparativos para ampliar su capacidad para fabricar unidades de hasta 300 mil toneladas de desplazamiento. Los astilleros de la Amazonía iniciaron su producción en 1974 suministrando barcasas y remolcadores y, en general, gabarras para la actividad petrolera y la exportación de crudo al Brasil. El aumento de las compras de las empresas mineras efectuadas en el Perú y el auge de la construcción han dado lugar a una expansión del número y de la producción de empresas medianas que suministran una diversidad de productos manufacturados.

Algunas de las ramas fabriles establecidas hace tiempo también registraron aumentos elevados. La fabricación de harina y aceite de pescado, que deprimiera los índices de producción industrial desde 1972, esta vez registró un aumento próximo a 50%. Si bien menos dinámicas, también fueron relativamente altas las tasas de crecimiento de otras ramas del subsector productor de alimentos, la armaduría de autos y la industria de materiales de construcción. De otro lado, fueron moderadas las tasas de la industria conservera no pesquera, la textil, calzado y confecciones, la metalurgia no ferrosa y otras tradicionales.

58/ Siderperú calcula su producción en función del acero líquido, es decir, midiendo al nivel de convertidores. Expresado en barras (acero crudo), el tonelaje resultante disminuye en no más de 4%.

e) Construcción

El sector de la construcción recuperó el dinamismo que lo caracterizaba antes de 1973. En dicho año su producto interno aumentó en 8.2% y en 1974 en 17%.

El mayor ritmo de crecimiento tuvo su origen en la prosecución de las obras públicas y en las nuevas modalidades que han venido adoptándose para financiar las viviendas populares. Con respecto a las primeras cabe acotar que la inversión bruta fija del gobierno central aumentó en 42%. La de algunos gobiernos municipales siguió durante 1974 un curso ascendente, mejorando y ampliando los sistemas de comunicación a su cargo, edificios públicos y obras urbanas. Las empresas públicas, por su parte, han contribuido sustancialmente a esta actividad con inversiones destinadas a ampliar su capacidad productiva.

En cierto modo el sector había perdido gran parte de su dinamismo al disminuir el número de familias capacitadas para obtener créditos para vivienda. Esta situación no ha variado, pues a setiembre de 1974 el principal instituto hipotecario había captado 2.3 mil millones de soles, pero el monto de sus préstamos para vivienda era de 1.2 mil millones. Aunque de magnitud inferior, este desequilibrio se encuentra presente en el resto de las instituciones privadas dedicadas al financiamiento de viviendas.

f) Electricidad

El producto del sector generador de electricidad aumentó en poco más de 13% en 1974. Esta tasa es mayor a la registrada en años anteriores y es resultado tanto de la mayor capacidad instalada como de la ampliación de las redes de distribución.

1974 fue el primer año de funcionamiento de la central del Mantaro, puesta en marcha a fines de 1973. Además de ella también comenzaron a funcionar otras centrales menores en diversos puntos del país y, asimismo, varias de las existentes ampliaron su capacidad instalada.

/Influyó también

Influyó también en ese resultado la ampliación de las redes de distribución de electricidad y la interconexión de algunas de ellas. La producción de la central del Mantaro, cuyas aguas corren al Atlántico, beneficia a una extensa región, incluyendo áreas importantes en el litoral centro-sur del Pacífico. Por su parte, la interconexión de redes comenzó a permitir un uso más eficaz de la electricidad producida por las centrales del norte.

4. Sector externo

La inflación mundial y la política económica impartieron inusitado dinamismo al sector externo de Perú durante 1974. Las exportaciones de bienes crecieron 13.8% en volumen y 21% en valor unitario respecto a 1973 pero, aun así, fueron más rápidos y sostenidos los aumentos experimentados por las importaciones de bienes, dando lugar a que el saldo comercial, que fue positivo en 1973 y alcanzó a 113 millones de dólares, se tornara negativo y ascendiera a 426 millones en 1974. Sumando los servicios, el saldo en cuenta corriente cerró con un déficit extraordinariamente elevado de 850 millones de dólares. El año anterior el déficit fue de 165 millones.

a) Exportaciones

El valor corriente de las exportaciones de bienes aumentó de 1 142 millones de dólares en 1973 a 1 573 millones en 1974. Esta variación fue resultado de una expansión general en el volumen de los principales productos exportados y, asimismo, del alza que experimentaron sus cotizaciones en el mercado internacional. De acuerdo con cálculos provisionales el índice de volumen físico había aumentado 14% en 1974 y el de valor unitario 21%.

Considerable importancia tuvieron las exportaciones de harina de pescado. En 1973 ascendieron a 388 mil toneladas métricas y en 1974 a 809 mil. Su valor unitario, sin embargo, descendió fuertemente, por lo que su aporte al valor corriente de las exportaciones sólo llegó a 195 millones de dólares. Otros productos pesqueros suministraron 77 millones más.

/Los principales

Los principales productos agropecuarios tuvieron un comportamiento conjunto también favorable. Su valor exportado aumentó de 218 a 351 millones de dólares. Salvo por el estancamiento que denotó el zinc, el volumen exportado de los principales metales experimentó aumentos sustanciales. En cuanto a precios, en todos los casos fueron mayores que los de 1973. (Véase el cuadro 4.)

Aunque las exportaciones de los nuevos campos de la zona oriental no han influido mayormente todavía, las de petróleo y derivados aumentaron de 2.6 millones a 3 millones de barriles entre 1973 y 1974. El alza de precios dio lugar a que sus valores en dólares corrientes fueran de 15.0 y 56.4 millones, respectivamente. A fines de año Petroperú y Petrobras firmaron un contrato para entrega, por vía fluvial, de 5 000 barriles diarios a un precio unitario superior a 12 dólares.

Cuadro 4

PERU: PRINCIPALES EXPORTACIONES EN 1974

(Porcentajes de variación)

	Volumen	Precio
Algodón	6.5	39.2
Café	-40.2	13.0
Lanas	10.1	-2.0
Azúcar	2.0	58.2
Cobre	12.8	4.9
Plomo	4.0	21.7
Zinc	-	43.4
Plata	5.3	55.2

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos oficiales.

Las exportaciones no tradicionales experimentaron también un fuerte aumento, de 50% aproximadamente, en valores corrientes, atribuible tanto al alza mundial de precios como a la incorporación de nuevos productos a este renglón.

b) Importaciones de bienes

El valor corriente fob de las importaciones totales subió de 1 029 millones de dólares en 1973 a 1 999 millones en 1974, es decir en 94.3%.

Las importaciones de bienes de consumo llegaron a 210 millones de dólares en 1974. Aunque el volumen de algunos productos fundamentales para la alimentación popular aumentó, dicha expansión se debió principalmente al alza general experimentada por el nivel de precios internacionales. Lo mismo puede decirse de las importaciones de materias primas, productos intermedios y combustibles, cuyo valor conjunto fue de 909 millones de dólares. Esta alza de 170% sobre el año anterior fue parcialmente provocado por las mayores demandas reales de los sectores fabril y minero y una mayor acumulación de existencias por parte de sus empresas. Principal importancia tuvo sin embargo, el mayor precio de los combustibles, de los cuales se importó el equivalente de 30 000 barriles diarios de crudo a un precio algo superior a 12 dólares cada uno. Como es sabido, dicho precio fue alrededor de 3.5 veces superior al de 1973.

El valor de las importaciones de bienes de capital, 612 millones de dólares casi se duplicó en 1974. Entre dichos bienes se cuentan los materiales de construcción, con un valor posiblemente inferior al de 1973 debido a la expansión de 37% en la producción siderúrgica. Un rubro nuevo y que comenzó a adquirir significación a fin de año, a su llegada a puertos peruanos, son los materiales y equipos para el transporte de líquidos con destino tanto a los yacimientos que están comenzando a producir en las zonas oriental y noroeste como para el oleoducto que las unirá. La expansión del sector fabril y la mecanización del campo absorbieron, asimismo, una parte más elevada que en 1973 de estas importaciones.

c) Balance de pagos

En 1973 el saldo de la balanza comercial había sido positivo e igual a 113 millones de dólares. En cambio, en 1974 resultó negativo y por un monto de 426 millones de dólares. Por su parte, el conjunto de servicios en cuenta corriente arrojó un saldo también negativo de 424 millones, 53% superior al del año anterior. Los rubros que más contribuyeron a ese resultado fueron los fletes, seguros y otros transportes que aumentaron de menos 97 millones en 1973 a menos 205 millones en 1974 y la renta de inversiones e intereses, de menos 135 millones a menos 199 millones.

En consecuencia, el balance en cuenta corriente cerró en 1974 con un considerable déficit de 850 millones de dólares, equivalente a 707 millones de DEG, mucho mayor que el registrado en 1973 que fue de 137 millones de DEG. (Véase el cuadro 5.)

El déficit de la cuenta corriente, sin embargo, fue menor que los ingresos totales de capital, que sumaron 934 millones de DEG, y que determinó un sustancial incremento de 227 millones de DEG de las reservas internacionales netas. En este resultado influyó decisivamente la acción del sector público en la búsqueda de recursos externos para inversión y mejoramiento de las condiciones de la deuda externa.

El capital privado aportó 78 millones de DEG, 76 de los cuales correspondieron a inversión directa. Las instrucciones del banco central sobre obtención de créditos externos por el sector privado significó esta vez un ingreso de 2 millones contra una salida de 11 millones de DEG en 1973.

El financiamiento bruto obtenido por el sector público llegó a 848 millones de DEG, de los cuales 83 millones son un flujo contable pues corresponden a refinanciación. Para mejorar las condiciones de la deuda pública externa garantizada se obtuvo 96 millones de DEG, los que sustituyeron créditos obtenidos anteriormente a plazos y tasas de interés menos favorables.

Cuadro 5

PERU: BALANCE DE PAGOS

(Millones de derechos especiales de giro)

	1970	1971	1972	1973	1974 a/
Cuenta corriente					
Exportaciones de bienes y servicios	1 224.0	1 067.0	1 063.0	1 136.0	1 535.1
Bienes fob	1 034.0	889.0	871.0	947.0	1 308.0
Servicios	190.0	178.0	192.0	189.0	227.1
Transporte	69.0	59.0	55.0	63.0	91.5
Viajes	52.0	50.0	55.0	57.0	64.9
Importaciones de bienes y servicios	971.0	1 038.0	1 060.0	1 132.0	2 082.0
Bienes fob	699.0	764.0	774.0	853.0	1 662.1
Servicios	272.0	274.0	286.0	279.0	419.9
Transporte	131.0	144.0	146.0	154.0	261.9
Viajes	60.0	38.0	41.0	45.0	49.9
Pagos de utilidades e intereses del capital extranjero (netos)	-133.0	-107.0	-114.0	-145.0	-165.5
Utilidades	-73.0	-42.0	-48.0	-72.0	-77.3
Intereses	-60.0	-65.0	-66.0	-73.0	-88.2
Donaciones privadas netas	26.0	4.0	7.0	4.0	5.8
Saldo de la cuenta corriente	146.0	-74.0	-104.0	-137.0	-706.6
Cuenta de capital					
Financiamiento externo neto (a+b+c+d+e)	-146.0	74.0	104.0	137.0	706.6
a) Fondos extranjeros no compensatorios (netos)	-69.0	51.0	139.0	224.0	933.6
Inversión directa	-70.0	21.0	44.0	54.0	
Préstamos de largo y mediano plazo	219.0	222.0	294.0	410.0	
Amortizaciones	-194.0	-199.0	-187.0	-238.0	
Pasivos de corto plazo	-80.0	-28.0	-42.0	-25.0	
Donaciones oficiales	56.0	35.0	30.0	23.0	
b) Fondos o activos nacionales no compensatorios	230.0	10.0	-12.0	-50.0	
c) Errores y omisiones	-24.0	-45.0	-25.0	-25.0	
d) Asignaciones de derechos especiales de giro	14.0	13.0	13.0	-	
e) Financiamiento compensatorio neto (-aumento)	-297.0	45.0	-11.0	-12.0	-227.0
Préstamos de balance de pagos, atrasos comerciales, préstamos del FMI y otros pasivos de las autoridades monetarias	21.0	16.0	30.0	5.0	...
Amortizaciones	-27.0	-23.0	-3.0	-27.0	...
Divisas (-aumento)	-253.0	66.0	-26.0	24.0	...
Oro (-aumento)	-24.0	0.0	1.0	-18.0	...
Derechos especiales de giro (-aumento)	-14.0	-14.0	-13.0	4.0	...

Fuente: Fondo Monetario Internacional, Balance of Payments Yearbook, vol. 26.

a/ Estimaciones basadas en estadísticas oficiales.

Los créditos obtenidos para inversión, esto es, ligados a proyectos de desarrollo, sumaron un total de 520 millones de DEG. Los créditos para otros propósitos llegaron a 149 millones de DEG. Se trata en proporción principal de deudas a corto plazo, que en 1973 agregaron 108 millones a los flujos positivos de la cuenta de capital.

Los créditos a corto plazo, que en las estadísticas incluyen los errores y omisiones, arrojaron un aumento sustancial por segundo año consecutivo. De 275 millones de dólares, en 1973 suma que casi duplicaba la de 1972, aumentó a 358 millones en 1974.

5. Reforma de estructuras: los complejos agroindustriales azucareros

En 1969 este Estudio examinó la legislación sobre reforma agraria que se promulgó durante el año y los sistemas que se habían establecido para ponerla en práctica con rapidez. En cuanto a objetivos señalaba que propendería "a formar empresas agrícolas medianas y pequeñas en sustitución de los latifundios y minifundios actuales"59/ salvo para los complejos agroindustriales productores de azúcar que quedarían sin fraccionar. El motivo fundamental para tal excepción era la conservación del poder productor de los complejos, que podría disminuir sensiblemente de ser subdivididos.

Desde entonces la reforma agraria peruana ha demostrado, más bien, una propensión contraria. Los latifundios expropiados han conservado su unidad administrativa y en su casi totalidad han pasado a formar parte de unidades mayores, las Sociedades Agrícolas de Interés Social (SAIS), donde se asocian cooperativamente con otras formas empresariales peruanas, esto es, las comunidades de campesinos y, en menor grado, grupos minifundistas organizados cooperativa o comunalmente con ese propósito.60/

59/ Naciones Unidas, Estudio económico de América Latina, 1969, p. 248.

60/ Véase nuevamente, Naciones Unidas, Estudio económico de América Latina, 1975.

Estos acontecimientos han dado lugar a que en 1974 el agro peruano muestre un persistente crecimiento del tamaño medio de los centros de decisión empresarial. Esta tendencia es válida todavía aunque en los últimos meses se ha acelerado el proceso de reconocimiento legal de la inexpropiabilidad de la pequeña empresa individual, cada una con no más de 12 hectáreas básicas. Es probable que estas pequeñas empresas sumen más de 55 mil unidades y que existan, asimismo, un número desconocido de minifundios y otro indeterminado de comunidades campesinas que, en conjunto, engloban a los dos tercios de la población ocupada en el campo que no se ha visto afectada por la reforma agraria.

En la actualidad, el sector reformado se caracteriza por las agrupaciones empresariales de gran tamaño, que suman en total 800 unidades. De éstas, 630 son cooperativas con un promedio de 3 700 hectáreas cada una, 130 comunidades con 3 600 hectáreas en promedio y 46 SAIS cada una con 48 mil hectáreas. En comparación, todas las empresas individuales del sector reformado explotan 127 mil hectáreas.

Hay multitud de razones para explicar este aspecto de la política de reforma agraria seguida en Perú. Una, que generalmente no se aprecia adecuadamente, es la circunstancia de que la disponibilidad de tierras agrícolas en las zonas habitadas del país es en extremo pequeña. Con menos de media hectárea por habitante rural, una adjudicación pareja de la tierra habría dado resultados altamente negativos al crear un agro exclusivamente minifundista. Otra razón, también difícil de evaluar, es la tradición de formas comunitarias de propiedad rural, que condicionaría al campesino para aceptar sin reticencias sistemas cooperativos.

Tercero, las empresas agrícolas también tienen economías externas que tienden a aumentar conforme se perfeccionan las técnicas que deben emplear. Algunas técnicas pueden ser fraccionadas hasta alcanzar la empresa más pequeña, por ejemplo, el uso de semillas mejoradas. No ocurre lo mismo con otras que son principales cuya aplicación requiere equipos que necesitan

un mínimo de insumos y su depreciación, una utilidad bruta de cierta magnitud.^{61/} Este es uno de los factores que han contribuido al aumento histórico que presenta el tamaño medio de la propiedad rural en las economías de mercado industrializadas.

Se suma a los tres factores anteriores el hecho de que los primeros latifundios expropiados, esto es, los complejos agroindustriales azucareros, no fueron fraccionados. Convertidos en cooperativas sus operaciones no sólo siguieron un curso que, a pesar del cambio administrativo, fue normal sino que en lo fundamental ascendente. Dada la importancia fundamental que tuvieron al moldear indirectamente la política de reforma agraria, conviene enfocarlas en forma particular.

a) Organización de las cooperativas azucareras

Los complejos agroindustriales fueron expropiados poco después que, en 1969, se dictara la ley vigente de reforma agraria. Comprenden en total doce unidades, que forman geográficamente cuatro conjuntos. Ocho se encuentran en el norte, de los cuales dos están en el extremo norte, uno en el centro y tres en el sur. Todos ellos están en la faja litoral del Pacífico, de la cual abarcan más de 1 500 kilómetros de norte a sur. Las diferencias de latitud dan lugar a variaciones ecológicas y, en consecuencia, de su capacidad productiva natural y técnicas productivas.

Los doce complejos eran propiedad de 10 empresas privadas hasta 1968, las que contaban, además, con extensos latifundios que penetraban profundamente en el interior del país. En 1969 fueron expropiados por el organismo de reforma agraria, el que reemplazó solamente a los ejecutivos de cada complejo. Dicho organismo efectuó el reemplazo designando personal gubernamental, que se encargó no sólo de la dirección de las nuevas empresas sino que, asimismo, de la organización de las actuales cooperativas en colaboración con sus trabajadores permanentes.

^{61/} Así, por ejemplo, es antieconómico un tractor con aditamentos completos en superficies totales inferiores a 10 hectáreas.

Como se repetiría posteriormente en otras áreas reformadas al organizarse las SAIS, los cuadros técnicos continuaron ejerciendo sus funciones pues no se modificó su situación individual salvo por la perspectiva que se habría ante cada uno de ellos de formar parte del número de cooperados. Si bien se produjeron algunas renunciaciones, correspondieron a la rotación corriente de personal o, a lo sumo, abrieron campo para el ascenso de personal nacional con adecuada capacitación. No hubo cambios apreciables entre los obreros especializados.

El lapso que media entre la expropiación y la administración propiamente varió en cada caso. Si bien el patrón de organización era único, existían, como es natural, una serie de factores que aceleraron o dilataron la formación de las cooperativas y la correspondiente toma de posesión. En general, sin embargo, dicho lapso abarcó, en la práctica, un plazo máximo de tres años.

Mientras continuaba el proceso anterior, la organización de las cooperativas dio un paso más hacia la integración horizontal. Se constituyó la Central de Cooperativas Azucareras del Perú (CECCOAP). Cada una de las cooperativas mantiene su unidad empresarial, correspondiendo a sus autoridades decidir los respectivos planes operacionales y designar su representación en la CECCOAP.

Aun cuando destaque en ese papel, esta última no es, sin embargo, un simple vocero de la industria. Suministra servicios a las cooperativas que incluyen la difusión de información económica especializada a la participación en planes operativos y asesoramiento en la utilización de recursos financieros externos e internos de las empresas que la integran. La fluidez en lo institucional demostrada por la política agraria peruana no permite una apreciación adecuada de la evolución de la CECCOAP. Ciertas transferencias de fondos excedentes para inversiones que benefician al conjunto de las cooperativas, su intervención en los estudios sobre el potencial azucarero y la formación de una cooperativa conjunta en la Amazonía son los primeros indicios que desempeñan un papel más importante que en el pasado.

Con las salvedades que surgen de la tendencia general de la política económica peruana se podría decir que habría una fusión efectiva o potencial de las cooperativas en un ente mayor que, de ocurrir en el sector privado, equivaldría a una matriz empresarial. La diversificación fabril que se viene efectuando y la proyectada daría a una matriz de esa naturaleza considerable importancia en el panorama económico peruano. Sin embargo, como no hay experiencia con un sistema cooperativo tan complejo, resulta difícil evaluar aun aproximadamente su desarrollo futuro.

b) Las cooperativas y la producción

La escasez de papas y algunos alimentos básicos se hizo notar recién en 1974, de modo que no hay motivos para suponer que la reforma agraria iniciada en 1968 haya tenido consecuencias negativas sobre la producción agropecuaria o su comercialización. Al contrario, si se examina el comportamiento de las cooperativas agrupadas en la CECOOAP se observará que ha mejorado su producción, productividad por hectárea que tienen programa de expansión que comprende no sólo lo espacial sino asimismo, la diversificación productiva siguiendo líneas verticales. La descripción detallada de estos hechos rebasa los alcances de esta nota, y por lo tanto, a continuación se resumen los más resaltantes.

c) Importancia de las cooperativas

Si se examinan las cifras correspondientes a la superficie agrícola reformada, las cooperativas azucareras tendrían reducida importancia. Hasta diciembre de 1974 la superficie bajo riego expropiada llegaba a 493 mil hectáreas, aproximadamente un cuarto del total de ese tipo de tierra en el país. Las doce cooperativas agrupadas en la CECOCAP poseen aproximadamente 95 000 hectáreas regadas.

Medidas en función de la población ocupada en la agricultura, las proporciones son aun menores. Las cooperativas ocupan, con variaciones anuales por diversas razones, entre 23 mil y 26 mil trabajadores, una pequeña fracción de la fuerza agrícola del país o de la propia zona litoral.

/Sin embargo,

Sin embargo, las cooperativas tienen considerable importancia económica. Al cesar su calidad de empresas privadas también perdieron la de enclaves, ligadas para sus suministros al exterior o a las industrias nacionales que abastecían de bienes de consumo sus almacenes. En la medida en que la oferta nacional está en condiciones de hacerlo, ha sustituido las importaciones y aunque las cooperativas tienen sus propios almacenes, la población que ocupa usa con frecuencia cada vez mayor los bienes y servicios que ofrecen las ciudades aledañas de alguna importancia, como Chiclayo y Trujillo.

La oferta de las cooperativas es de principal significación en la disponibilidad interna de bienes. Suministran la totalidad del azúcar para consumo directo o indirecto, a precios internacionalmente bajos y que se caracterizan por su prolongada estabilidad. Asimismo, proveen al mercado nacional de alcohol potable e industrial, mieles y melazas y derivados de refinación de la caña de azúcar. Participan también en la oferta de ciertas carnes, grasas y cueros.

La exportación de azúcar cruda en 1973, antes de que subieran empinadamente sus cotizaciones en el mercado internacional, fue de 407 mil toneladas métricas o 78 millones de dólares. En dicho año las exportaciones totales alcanzaron a 1 142 millones de dólares y, por lo tanto, las cooperativas contribuyeron con ese solo rubro en 6.8% al referido total. Debido a la considerable diversificación de las exportaciones peruanas dicho porcentaje es elevado pues el azúcar cruda ocupó en 1973 el quinto lugar en importancia en ellas.

A diferencia de lo que ocurre en otros países azucareros, la contribución de la industria a la economía no es estacional. En Perú el proceso de plantío, cosechas y refinación es continuo y no conoce otras interrupciones que las requeridas periódicamente y por plazos breves para la limpieza de los equipos de destilación. La población ocupada a que se ha hecho referencia antes es permanente, y se necesitan aproximadamente 6 000 obreros adicionales a contrato corto. Las corrientes reales y financieras originadas en las

/cooperativas no

cooperativas no siguen, en consecuencia, ciclos estacionales de abundancia y escasez pues son continuas durante el año.

d) Comportamiento técnico de las cooperativas

El último anuario estadístico publicado por la FAO ofrece datos sobre el rendimiento de caña por hectárea en todos los países productores. El rendimiento de caña por hectárea fue en 1961-1965 de 144.8 toneladas métricas el más alto del mundo. En 1970, un año de relativa escasez de agua, descendió a 141.6 toneladas. En 1971 aumentó a 155.7 toneladas, cifra que se mantuvo en 1972, subió nuevamente en 1973 a 171.4 toneladas, nivel que conservó en 1974. Los rendimientos de sacarosa por tonelada molida no habrían variado mayormente, lo que implica que los rendimientos anteriores son válidos para el producto final de las cooperativas.

El aumento experimentado por la producción por hectárea de las zafras peruanas no se ha repetido en magnitud parecida en otros países. Por ejemplo, en Estados Unidos tiene una patente tendencia a declinar. En 1971-1972, su índice en Perú era de 107 (1961-1965 igual a 100) tanto que en los Estados Unidos era 71.

Los mayores rendimientos obtenidos por las cooperativas han tropezado con las condiciones de los mercados internacionales en los que venden azúcar cruda. Aunque el consumo ha sustentado una mayor producción, no ha ocurrido igual con la oferta externa. De ahí que los mayores rendimientos hayan permitido liberar aproximadamente 10 mil hectáreas, de un total de 83 mil, para otras producciones.

Las cooperativas no se han circunscrito a efectuar mejoras en su producción de caña de azúcar. También han comenzado a actuar en otras líneas que las benefician a ellas y, en general, a la economía del país.

Al actuar conjuntamente han podido usar más plenamente equipos que antes permanecían sin uso - en las temporadas cuando disminuía la demanda de la empresa individual. Por supuesto, se trata de equipos móviles capaces de ser trasladados de una a otra cooperativa,

/que incluye

que incluye grúas cargadoras de caña, camiones especiales para su traslado y máquinas para labores agrícolas. Si bien existen limitaciones a este tipo de transferencia temporal, su existencia implica una mejora en la productividad de su capital.

Aparte lo anterior, las cooperativas han revisado los patrones de obsolescencia de equipos que primaban cuando eran empresas privadas actuando aisladamente. El reemplazo de los mismos adquiere una nueva dimensión puesto que, siendo máquinas complejas, no todos sus componentes sufren igual desgaste. Aquellos en buen estado pueden, en su caso, ser transferidos entre cooperativas. En algunos casos se ha llegado a la reconstitución de equipos usando elementos que antes estaban destinados a desguace.

Las cooperativas, asimismo, están empeñadas en diversificar sus actividades. En una de ellas funciona una planta piloto para la elaboración de proteínas a base de micro-algas, con resultados hasta aquí satisfactorios. Este proyecto, al que contribuye el PNUD, permitiría producir proteínas a un costo bajo, para emplearlas en la alimentación popular.

Sus planes operacionales comprenden, de una parte, la expansión de la producción azucarera a la zona de la selva y, de la otra, el uso industrial del bagazo que producen. En cuanto a lo primero se está terminando un estudio de las localidades más aptas para el cultivo, tomando en cuenta también los aspectos económicos. En materia de uso industrial del bagazo, CECOCAP invertirá 6 mil millones de soles (aproximadamente 130 millones de dólares) en sendas plantas de pulpa blanqueada, tableros aglomerados, papel periódico y furfural.

REPUBLICA DOMINICANA

1. El crecimiento económico reciente

En 1974 se interrumpió la tendencia de crecimiento cercana al 11% anual que sostuvo la economía dominicana desde fines del decenio pasado, sin embargo, el producto interno bruto logró mantener su evolución a un rápido ritmo de 8.9%.

Esta pérdida de dinamismo se manifestó en distinta medida en los diversos sectores de la producción de bienes y servicios básicos, si bien durante el año se contó con cuantiosos ingresos adicionales gracias a los altos precios del azúcar y de otros productos de exportación (el valor de las exportaciones aumentó en 45%), así como de una mayor entrada de capitales autónomos, que se tradujo en una notable expansión de la importación de bienes y servicios.

Entre los sectores productivos, la atenuación del ritmo de crecimiento fue particularmente evidente en la agricultura, donde la tasa se redujo a la mitad (de 6.6 a 3.2%); en la minería el descenso fue mucho más marcado de 47.4 a 10.1%, pasado el impulso inicial impartido por la puesta en marcha de la planta elaboradora de ferromniquel; y en los suministros de electricidad, gas y agua, que disminuyeron su tasa de expansión del 17 al 6.5% entre 1973 y 1974. (Véase el cuadro 1.)

La producción manufacturera y la actividad de la construcción redujeron sólo ligeramente sus ritmos de crecimiento, sin que se modificara su dinámico comportamiento histórico. En cambio, los servicios, excluidos los básicos, incrementaron su valor agregado en una proporción mayor que el año anterior, debido a la recuperación registrada por la actividad gubernamental y a los mayores ingresos reales imputables a la propiedad de vivienda.

Cuadro 1

REPÚBLICA DOMINICANA: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR RAMAS DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

(Al costo de los factores)

	Millones de pesos de 1970			Composición porcentual		Tasas anuales de crecimiento		
	1970	1973	1974 ^a /	1970	1974 ^a /	1970-1972	1973	1974 ^a /
Agricultura	331.2	385.6	398.1	25.2	20.2	4.5	6.6	3.2
Minería	22.7	110.1	121.2	1.7	6.1	80.0	47.4	10.1
Industria manufacturera	219.0	309.2	343.9	16.7	17.4	30.0	13.0	11.2
Construcción	72.7	136.2	153.4	5.6	7.8	28.0	13.9	12.6
<u>Subtotal bienes</u>	<u>645.6</u>	<u>941.1</u>	<u>1 016.6</u>	<u>49.2</u>	<u>51.5</u>	<u>13.4</u>	<u>13.4</u>	<u>8.0</u>
Electricidad, gas y agua	17.5	26.1	27.8	1.3	1.4	12.7	17.0	6.5
Transporte y comunicaciones	113.2	146.5	157.1	8.6	8.0	9.8	7.4	7.2
<u>Subtotal servicios básicos</u>	<u>130.7</u>	<u>172.6</u>	<u>184.9</u>	<u>10.0</u>	<u>9.4</u>	<u>10.2</u>	<u>8.8</u>	<u>7.1</u>
Comercio y finanzas	168.6	241.3	264.2	12.9	13.4	14.0	10.1	9.5
Gobierno	152.1	156.7	163.0	11.6	8.3	1.5	-	4.0
Propiedad de vivienda	100.2	128.8	144.8	7.6	7.3	8.2	9.7	12.4
Otros servicios	114.8	170.4	193.4	8.7	9.8	13.3	15.6	13.5
<u>Subtotal otros servicios</u>	<u>535.7</u>	<u>697.2</u>	<u>765.4</u>	<u>40.8</u>	<u>38.7</u>	<u>9.4</u>	<u>8.8</u>	<u>9.8</u>
<u>Producto interno bruto, total</u>	<u>1 312.0</u>	<u>1 814.7</u>	<u>1 975.5</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>11.5</u>	<u>11.2</u>	<u>8.9</u>

Fuente: Para 1970-1973: cálculos de la CEPAL sobre la base de cifras del Banco Central de la República Dominicana; para 1974: estimaciones de la CEPAL sobre la base de estadísticas oficiales de la misma fuente.

Nota: La suma de las actividades no coincide con el total por el método general aplicado en el cálculo, que consistió en extrapolar independientemente cada actividad y el total.

a/ Cifras provisionales.

Durante 1974, a la producción interna se sumó un considerable aumento de la importación de bienes y servicios, aprovechando la favorable coyuntura que brindó la expansión de la capacidad externa de pago, que alcanzó a un 17%, en términos reales. Constituye una característica de la economía dominicana la alta cuota de importaciones que integra la oferta global, a juzgar por el coeficiente de importaciones relativamente alto, que ha fluctuado de 23.9% en 1970 a 22.6% en 1974. Por otra parte la disponibilidad interna de bienes y servicios pudo expandirse a un ritmo más alto en los dos últimos años (13% en 1972 y 12% en 1974), por el virtual estancamiento de las exportaciones medidas en términos reales. Esta mayor disponibilidad se tradujo en un rápido y persistente incremento de la formación de capital y del consumo privado. (Véase el cuadro 2.)

La inversión bruta fija, que en los dos primeros años del decenio en curso creció a razón de 20.7% impulsada por las instalaciones de la planta de ferroníquel y de la refinería de petróleo, mantuvo un alto ritmo de crecimiento en los años siguientes, 18.5 y 15% en 1973 y 1974, provocando una rápida elevación del coeficiente de inversión, que pasó de 16.7 a 22% entre 1970 y 1974. En el caso de la inversión pública el aumento de este coeficiente fue mayor en esos años; de 5.2% habría pasado a una cifra cercana al 8.3%, estimulada por un ambicioso programa de construcción de infraestructura económica y social.

En el curso del año se aflojaron las presiones inflacionarias que se habían intensificado en 1975. En efecto, en una economía con plena estabilidad de precios hasta comienzos del decenio, éstos mostraron un paulatino incremento que llegó a 7.8% en 1972, y a 15.1% en 1973 (variación de promedios anuales). En 1974, según informaciones parciales, el aumento habría sido de 13.8% para el índice general y de poco más del 16% para el componente alimentos (18.4% este último en 1973).

Cuadro 2

REPÚBLICA DOMINICANA: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Millones de pesos a precios de 1970			Composición porcentual		Tasas anuales de crecimiento		
	1970	1973	1974a/	1970	1974a/	1970-1972	1973	1974a/
<u>Oferta global</u>	<u>1 824.2</u>	<u>2 464.9</u>	<u>2 718.3</u>	<u>123.9</u>	<u>122.6</u>	<u>10.3</u>	<u>11.1</u>	<u>10.3</u>
Importaciones b/	352.0	428.7	501.6	23.9	22.6	5.1	10.3	17.0
Producto interno bruto	1 472.2	2 036.2	2 216.7	100.0	100.0	11.5	11.2	8.9
<u>Demanda global</u>	<u>1 824.2</u>	<u>2 464.9</u>	<u>2 718.3</u>	<u>123.9</u>	<u>122.6</u>	<u>10.3</u>	<u>11.1</u>	<u>10.3</u>
Exportaciones b/	255.9	355.4	351.1	17.4	15.8	17.4	0.7	-1.2
<u>Demanda interna:</u>	<u>1 568.3</u>	<u>2 109.5</u>	<u>2 367.2</u>	<u>106.5</u>	<u>106.8</u>	<u>9.1</u>	<u>13.0</u>	<u>12.2</u>
Inversión bruta interna	...	...	...	...	...	...	...	...
Inversión bruta fija	249.9	424.5	488.5	16.7	22.0	20.7	18.5	15.0
Pública	76.1	163.4	196.1	5.2	...	...	...	...
Privada	169.8	...	292.4	11.5	...	...	...	...
Construcción	147.0	...	...	10.0	...	...	...	...
Maquinaria y equipo	98.9	...	...	6.7	...	...	...	...
<u>Consumo total c/</u>	<u>1 322.4</u>	<u>1 685.0</u>	<u>1 878.7</u>	<u>89.8</u>	<u>84.8</u>	<u>6.8</u>	<u>11.7</u>	<u>11.5</u>
Gobierno general	172.0	158.9	165.3	11.7	7.5	-4.9	2.1	4.0
Privado c/	1 150.4	1 526.1	1 713.4	78.1	77.3	8.4	12.8	12.3

Fuentes: Para 1970-1973: cálculos de la CEPAL sobre la base de cifras del Banco Central de la República Dominicana; para 1974: estimaciones de la CEPAL sobre la base de la misma fuente.

Nota: Las cifras sobre exportaciones e importaciones de bienes y servicios se obtuvieron del balance de pagos en dólares corrientes, convertidos a valores constantes de 1970 mediante deflación por índices de precios calculados por la CEPAL para dicho efecto.

a/ Cifras provisionales.

b/ Bienes y servicios excluidos los factores.

c/ Incluye el aumento de existencias.

Las alzas de los precios internos se atenuaron en un año en que los precios de las importaciones que tienen una fuerte incidencia en los costos internos y son la vía principal de transmisión de la inflación importada, aumentaron alrededor de 30%. Sin embargo, otros factores actuaron en sentido contrario.

Así, los medios de pago, que en 1973 se habían expandido en 20%, a fines de octubre de 1974, casi no habían variado su monto con relación al mes de diciembre anterior.

Las reservas internacionales, que desde 1971 habían anotado una continua expansión se redujeron en 1974, pues parte de ellas contribuyó a financiar el subido déficit (183 millones de DEG) de la cuenta corriente del balance de pagos. Esta reducción de las reservas, actuó como un factor de contracción de los medios de pago.

Por otra parte, la expansión de 34% que mostraba el crédito interno a octubre de 1974 (22% en 1973) fue parcialmente compensada por el incremento de 52% que registraron a igual fecha los depósitos de ahorro y a plazo y que constituyeron otro factor de contracción de la liquidez monetaria. Cabe mencionar que en 1974 el crédito al sector privado (70% del interno) aumentó hasta octubre en 39% mientras que el destinado al gobierno lo hizo en un 21%.

Además, el mayor abastecimiento de bienes de consumo y de alimentos importados que hubo durante el año, debió compensar la rigidez en la oferta interna de algunos productos y el efecto que este hecho hubiera tenido en los precios.

2. La producción agropecuaria en 1974

La producción agropecuaria aumentó en poco más de 3% en 1974, cifra equivalente a la mitad de la correspondiente al año anterior e inferior también al incremento medio del período 1970-1972.

Explican este resultado el deterioro de la producción de cuatro productos importantes: la de arroz, que bajó en alrededor de 15%, la de maíz en un tercio; la de maníes 7% y la de tabaco en 10%, a la vez que fueron poco pronunciados los incrementos del resto de los productos agrícolas y pecuarios.

/La caída

La caída de la producción de arroz y maíz, dos elementos básicos del consumo interno, determinada por desfavorables condiciones climáticas, hizo necesario importar 63 000 toneladas de arroz y alrededor de 70 000 toneladas de maíz, además de otros productos que normalmente se importan como trigo (alrededor de 120 000 toneladas) y aceites comestibles.

La producción de caña de azúcar en 1974, estimada en alrededor de 10 500 000 toneladas, fue ligeramente superior a la zafra anterior. A ello habría contribuido la mayor superficie cultivada de acuerdo con el plan de expansión; sin embargo el aumento de la producción fue inferior al previsto por la sequía que afectó la región oriental del país.

La cosecha de café en 1973-1974 fue buena y superó en alrededor de 7% a la anterior. También fue mayor la producción de cacao (14%), aunque estuvo muy lejos de recuperar los niveles de la cosecha 1971-1972 de 41 500 toneladas.

En cuanto a la producción pecuaria, la carne de vacuno aumentó su producción comercial, a pesar de que sus ventas al exterior se redujeron en alrededor de un 10%, lo que se habría traducido en un significativo aumento del consumo interno. También aumentó la producción de carne de ave, en alrededor de 9%, incentivada por los precios altos.

3. Las transacciones externas

En 1974 las exportaciones de bienes, apoyadas en los altos precios alcanzados por el azúcar, aumentaron en 45.8%. Este incremento agregado a los registrados en los dos años anteriores, elevó el monto de las exportaciones de 243 millones de dólares en 1971 a 650 millones en 1974. De este aumento, 110% correspondió a mayores precios y 27% a volumen.

Durante 1974 el aumento de las exportaciones puede atribuirse por entero a los precios, ya que el cuántum acusó una ligera disminución, en gran medida (alrededor de 72%), al azúcar que aumentó en cerca de un 70% el valor de sus ventas, debido también a su mayor cotización internacional; su volumen exportado, en cambio, se habría mantenido en una cifra levemente superior a un millón de toneladas.

/En cuanto

En cuanto a los demás productos, el valor de las exportaciones de cacao aumentó en 125% y el de tabaco en 28%. Las ventas de minerales (ferroníquel y bauxita) habrían crecido aproximadamente en 10% y el café lo mismo que la carne, habrían sufrido una reducción. (Véase el cuadro 3.) El volumen de exportación de carne se redujo a unas 9 000 toneladas en 1974, aproximadamente 10% y continuará contrayéndose en 1975 cuando rija una cuota equivalente a 5 670 toneladas de carne deshuesada para las exportaciones a los Estados Unidos, con arreglo al programa de importaciones de ese país.

El incremento de las importaciones de bienes fue mayor, 56.7%. En 1972 y 1973 habían aumentado menos que las exportaciones, por lo que el saldo comercial positivo de 20 millones de dólares que hubo en 1973 se tornó negativo por un monto similar al finalizar 1974.

A diferencia de lo sucedido con las exportaciones, el volumen de las importaciones, aumentó alrededor de un 20% y su valor unitario en 30%.

En la expansión de las importaciones, además de sus elevados precios, influyó la alta dependencia de la importación de materias primas, bienes de capital, combustibles y de alimentos importados que tiene la actividad económica y que se refleja en un alto coeficiente de elasticidad-producto de las importaciones. Para 1974 se estima que la importación de alimentos debe haber alcanzado a unos 130 millones de dólares. Solamente las realizadas por el Instituto de Estabilización de Precios (INESPRE) sumaron 100 millones, el doble de lo que importó en 1973.

En 1974 el incremento de las importaciones fue facilitado por la mayor disponibilidad de divisas provenientes de las exportaciones. El poder de compra de las exportaciones aumentó en 8.3%, debido a la favorable relación de intercambio. A ello se agregó una mayor capacidad de compra proveniente de préstamos e inversiones extranjeras.

Cuadro 3

REPÚBLICA DOMINICANA: COMPOSICIÓN DE LAS EXPORTACIONES

(Millones de dólares)

	1971	1972	1973	1974 ^{a/}
Azúcar y derivados	139.2	175.6	205.2	347.9
Ferroníquel	0.5	47.0	83.5	92.0
Bauxita	16.0	14.9	14.8	20.4
Café	23.8	29.7	46.4	44.8
Tabaco	20.7	28.5	29.5	37.9
Cacao	12.9	15.9	19.5	44.0
Carne	3.0	6.7	10.1	9.2
Otros productos agropecuarios	...	...	9.2	11.8
Otros productos industriales	...	...	30.0	42.0
<u>Exportaciones totales</u>	<u>243.0</u>	<u>347.4</u>	<u>448.2</u>	<u>650.0</u>

Fuente: Boletín de Comercio Exterior, e informaciones del Centro Dominicano de Comercio Exterior y del Banco Central.

^{a/} Cifras provisionales.

Al saldo negativo que dejó el intercambio de mercancías se sumó el de los servicios, 66% superior al del año anterior y la mayor remesa al exterior de utilidades e intereses, todo lo cual elevó el déficit corriente del balance de pagos a 183 millones de DEG, cifra 2.2 veces superior a la de 1973. (Véase el cuadro 4.)

Por otra parte, durante el año hubo una afluencia extraordinariamente alta de capitales autónomos, que dejó un saldo neto de 171 millones de DEG, 70% más alto que el año anterior y suficiente para financiar las importaciones de más de 3 meses. Sin embargo, este ingreso neto de capital fue inferior al déficit corriente, lo que obligó a recurrir al financiamiento compensatorio externo y a la utilización de reservas internacionales por 11.4 millones de DEG, situación que no se presentaba desde 1970.

Cuadro 4

REPUBLICA DOMINICANA: BALANCE DE PAGOS

(Millones de derechos especiales de giro)

	1970	1971	1972	1973	1974a/
Cuenta corriente					
Exportaciones de bienes y servicios	255.9	292.2	378.2	431.2	610.1
Bienes <u>fob</u>	213.2	243.0	320.0	371.6	540.5
Servicios	42.7	49.2	58.2	59.6	69.6
Transporte	9.3	10.5	11.3	11.3	13.7
Viajes	16.4	21.4	30.3	31.9	36.1
Importaciones de bienes y servicios	364.5	406.9	404.1	474.5	725.2
Bienes <u>fob</u>	278.0	311.1	311.0	354.6	557.1
Servicios	86.5	95.8	93.1	119.9	168.1
Transporte	40.7	47.5	47.2	59.5	89.8
Viajes	37.0	36.5	34.5	43.4	58.2
Pagos de utilidades e intereses del capital extranjero (netos)	-25.9	-28.8	-43.2	-64.6	-89.7
Utilidades	-18.4	-19.5	-32.6	-50.4	-73.6
Intereses	-7.5	-9.3	-10.6	-14.2	-16.1
Donaciones privadas netas	8.5	21.1	26.7	24.2	22.0
Saldo de la cuenta corriente	-126.0	-122.4	-42.4	-83.7	-182.8
Cuenta de capital					
Financiamiento externo neto (a+b+c+d+e)	126.0	122.4	42.4	83.7	182.8
a) Fondos extranjeros no compensatorios (netos)	97.6	118.4	88.3	66.2	
Inversión directa	58.4	50.0	41.2	28.6	
Préstamos de largo y mediano plazo	55.0	54.4	71.1	41.1	
Amortizaciones	-23.1	-16.6	-17.2	-14.1	171.4
Pasivos de corto plazo	6.5	29.3	-8.3	9.2	
Donaciones oficiales	0.8	1.3	1.5	1.4	
b) Fondos o activos nacionales no compensatorios	20.3	20.0	19.5	10.0	
c) Errores y omisiones	0.9	-6.6	-43.7	23.1	
d) Asignaciones de derechos especiales de giro	5.4	4.6	4.6	-	
e) Financiamiento compensatorio neto (- aumento)	1.8	-14.0	-26.3	-15.6	11.4
Préstamos de balance de pagos, atrasos comerciales, préstamos del FMI y otros pasivos de las autoridades monetarias	22.7	39.3	31.5	29.0	...
Amortizaciones	-23.5	-33.8	-55.1	-21.8	...
Divisas (- aumento)	5.4	-19.5	4.2	-12.1	...
Oro (- aumento)	-2.8	-	-	-10.7	...
Derechos especiales de giro (- aumento)	-	-	-6.9	-	...

Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI), Balance of Payments Yearbook, vol. 26.

a/ Estimaciones basadas en estadísticas oficiales

TRINIDAD Y TABAGO

1. Aspectos globales de la evolución económica reciente

Una expansión inusitada del valor de las exportaciones de 208% (pasaron de 714 a 2 200 millones de dólares) y de 139% de las importaciones, provocada principalmente por los altos precios internacionales del petróleo y de otros productos de exportación, fue el hecho fundamental que impulsó la actividad económica del país durante 1974, en particular la vinculada al comercio exterior.

El incremento del producto interno bruto se estimó provisionalmente en cerca de un 50% para 1974, medido a precios corrientes, y parece ser superior al registrado el año anterior (19%) por cuanto no considera el aumento de precios que hubo entretanto. (Véase el cuadro 1.) Sin embargo, este incremento del producto refleja en gran medida el efecto de los mayores precios a los cuales fue valorada la producción, ya que si bien aumentó 12% el volumen extraído de petróleo, la refinación muestra una baja en la cantidad de petróleo procesado, la agricultura muestra resultados poco satisfactorios en los volúmenes de producción (de los que se cuenta con alguna información) y en la industria manufacturera no se observan mejores resultados. Esta situación concuerda con la información de que los niveles de ocupación no acusaron variación en el año y que la tasa de desempleo estimada en 17% de la fuerza de trabajo continúa siendo uno de los problemas mayores.

Otra característica de la evolución económica en el último año fue la aceleración del aumento de los precios internos, determinada por los altos precios que hubo que pagar por los bienes importados - que tienen fuerte incidencia en los gastos de consumo e inversión - y la disminución que habrían registrado la producción de algunos bienes de consumo habitual. Desde 1972 se observa una intensificación en el ritmo de aumento de los precios al consumidor (9.3% en 1972, 14.8% en 1973 y 32% en 1974) principalmente en los rubros de alimentos.

Quadro 1

TRINIDAD Y TABAGO: PRODUCTO INTERNO BRUTO AL COSTO DE LOS FACTORES

	Millones de dólares de Trinidad y Tabago (a precios corrientes)			Tasas anuales de crecimiento		
	1971	1973	1974 ^{a/}	1972	1973	1974
Agricultura, silvicultura, pesca y explotación de canteras	130.0	118.5	179.0	3.4	-11.9	51.1
Minería y refinación de petróleo, asfalto y gas	349.0	530.0	1 198.0	10.6	37.3	126.0
Manufacturas	333.0	419.0	487.0	10.8	13.6	16.2
Construcción	89.0	124.5	166.0	19.1	17.5	33.3
Transporte y comercio	321.0	408.0	539.0	8.1	17.6	32.1
Gobierno	218.0	294.0	400.0	15.5	16.8	36.1
Servicios de utilidad pública	93.5	115.0	543.0	9.6	12.2	17.0
Propiedad de vivienda	64.5	349.0		11.6	22.9	
Banca y Finanzas	67.0			22.4		
Otros servicios	111.5			16.6		
<u>Total</u>	<u>1 776.5</u>	<u>2 358.0</u>	<u>3 512.0</u>	<u>11.5</u>	<u>19.0</u>	<u>49.0</u>

Fuentes: Gobierno de Trinidad y Tabago, Draft Third Five-Year Plan, 1969-1973, y estimaciones de la CEPAL.
^{a/} Estimaciones provisionales de la CEPAL.

Frente al alza de los precios internos, las remuneraciones del sector público se reajustaron entre un 25 y 35% y en porcentajes mayores las de algunos sectores de trabajadores del sector privado. Sin embargo, el salario mínimo obrero fue aumentado solamente en 10% en mayo de 1974.

2. El comportamiento de algunos sectores productivos

La actividad petrolera, incluida la refinación, acrecentó su significado relativo dentro del producto total a precios corrientes, de 23% en 1973 a 34%. La producción de petróleo crudo aumentó alrededor de un 12% (a 68 millones de barriles), incremento que provino exclusivamente de los yacimientos marinos que producen actualmente el 72% del total, y cuya participación va en aumento. Además, en 1974 continuó creciendo la producción de gas natural.

No obstante la mayor producción de crudo, disminuyó en 8% el petróleo ingresado a refinería, reflejando el descenso de 7.2% que registró la importación destinada a ser refinada en el país.

En cuanto a la producción agropecuaria, que representa poco más del 5% del producto global y que ha perdido rápidamente significación, obtuvo resultados poco favorables en el año (de acuerdo con la información parcial que se dispone) afectada todavía por la grave sequía que hubo en 1973 y la destrucción de cultivos ocasionada por los temporales de fines de 1974. Además, la industria azucarera tuvo problemas laborales a principios del año. En estas condiciones, con excepción de la producción de cacao y principalmente de cítricos (frutos y jugos) que se recuperó de una violenta caída en 1973, los demás productos anotaron en general descensos o escasa variación. Así, hasta septiembre, la caña de azúcar había disminuido ligeramente; la producción de café (enero-junio) había caído 30%. También anotaron descensos la carne (vacuna y porcina), huevos, leche, pescado, etc. La avicultura fue una de las pocas actividades que mostró un repunte en 1974.

/Los indicadores

Los indicadores parciales disponibles de los volúmenes de producción de algunas manufacturas importantes, mostraron en general descensos en algunos casos bastante notables. Hasta agosto las ensambladoras de vehículos automotores registraban una caída de 42% en su producción; las de cocinas a gas alcanzaban al 30% y a 16% la de las armadoras de aparatos de radio y de televisión. En igual período, sin embargo, aumentó en 8% el ensamblado de refrigeradores. Por otra parte, la producción de fertilizantes cayó un 11% hasta agosto y no se observaron incrementos en la producción textil ni en la de vestuarios.

La actividad constructora también se contrajo en 1974, en lo que influyó los altos costos de construcción por alzas en los precios de los materiales (alrededor de 30%) y de los costos de la mano de obra del sector. Además, hubo restricciones en la otorgación de préstamos hipotecarios y la tasa de interés se elevó mucho.

Otros indicadores de la tendencia declinante de la actividad se encuentran en la menor superficie aprobada para la construcción de edificios (en el período enero-septiembre) y en la menor producción y venta de cemento (10 y 6% respectivamente), de ladrillos y otros materiales.

Respecto al sector gobierno, sus gastos totales tuvieron una fuerte expansión en 1974 (91%). La mayor parte de estos recursos se orientaron hacia los proyectos de construcción en marcha, aunque los gastos corrientes también aumentaron, por el alza de las remuneraciones pagadas por el sector.

3. Las relaciones comerciales externas

La información parcial disponible acerca del movimiento comercial externo, permite apreciar su violenta expansión. Entre 1973 y 1974 se estima que el valor de las exportaciones de bienes pasó de 714 a 2 200 millones de dólares (de los Estados Unidos) y el de las importaciones de 712 a 1 700 millones.

/En 1973

En 1973 las importaciones de petróleo crudo para ser refinado en el país y de productos conexos, representaron el 51% de las importaciones totales y en el caso de las exportaciones esta participación alcanzó el 82%. Con la considerable alza de los precios internacionales de estos productos que hubo entretanto, estos porcentajes se elevaron al 71.5% de las importaciones totales efectuadas en los primeros 9 meses de 1974, no obstante que declinó el volumen de crudo importado, y a cerca del 90% del valor total exportado en igual período.

Esta determinante significación del petróleo en ambas corrientes de las transacciones externas y el rápido crecimiento de su precio - además del que registraron los demás bienes - explican en casi su totalidad, la considerable expansión del valor de las exportaciones (208%) y de las importaciones (134%) en 1974. El cuántum prácticamente no acusó variación en el caso de las exportaciones y en el de las importaciones habría aumentado solamente en 3.5%.

El petróleo y los productos derivados dominaron los cambios ocurridos en la composición del comercio exterior en 1974. Otras mercancías, principalmente alimentos, productos químicos y bienes manufacturados, entre los importados y alimentos y productos químicos, entre los exportados, también anotaron significativos aumentos en sus valores, sin embargo, en términos de volumen al parecer su variación fue escasa.

La apreciable diferencia que se manifestó durante 1974 entre los incrementos de las exportaciones e importaciones, dio lugar a un considerable saldo comercial positivo (de 415 millones de DEG), muy superior al de años anteriores y no obstante los mayores gastos en fletes y seguros y de las remesas de utilidades e intereses, permitió, por primera vez en el decenio en curso, que la cuenta corriente del balance de pagos cerrara con un superávit de 291 millones de DEG, que habida cuenta de una salida neta de capitales autónomos de menor magnitud, significó en definitiva un sustancial aumento de 283 millones de DEG de las reservas internacionales netas. (Véase el cuadro 2.)

Cuadro 2

TRINIDAD Y TABAGO: BALANCE DE PAGOS

(Millones de derechos especiales de giro)

	1970	1971	1972	1973	1974
Cuenta corriente					
Exportaciones de bienes y servicios	591.3	652.7	668.2	783.3	2 146.8
Bienes fob	502.0	529.7	548.3	592.1	1 829.2
Servicios	89.3	123.0	119.9	191.2	317.6
Transporte	57.7	79.1	67.6	82.1	182.9
Viajes	21.6	32.9	38.6	48.7	59.9
Importaciones de bienes y servicios	606.9	726.6	751.9	726.0	1 642.1
Bienes fob	486.9	589.0	636.2	590.5	1 413.5
Servicios	120.0	137.6	115.7	135.5	228.6
Transporte	74.0	88.8	86.4	81.7	162.1
Viajes	22.9	24.3	25.0	19.5	24.9
Pagos de utilidades e intereses del capital extranjero (netos)	-75.5	-61.1	-61.5	-71.6	-212.0
Utilidades	-76.7	-62.5	-61.0	-70.5	-225.3
Intereses	1.2	1.4	0.3	-1.1	13.3
Donaciones privadas netas	2.3	2.1	2.1	-1.8	-1.7
Saldo de la cuenta corriente	-88.8	-132.9	-143.1	-16.1	291.0
Cuenta de capital					
Financiamiento externo neto (a+b+c+d+e)	88.8	132.9	143.1	16.1	-291.0
a) Fondos extranjeros no compensatorios (netos)	60.2	90.5	95.3	53.8	} -7.6
Inversión directa	75.0	80.1	81.0	26.2	
Préstamos de largo y mediano plazo	3.8	19.6	22.4	27.7	
Amortizaciones	-9.8	-5.6	-3.5	-4.0	
Pasivos de corto plazo	-4.6	2.8	0.9	9.7	
Donaciones oficiales	-4.2	-6.4	-5.5	-5.8	
b) Fondos o activos nacionales no compensatorios	-2.3	5.1	6.8	2.9	
c) Errores y omisiones	12.2	52.4	22.3	-54.1	
d) Asignaciones de derechos especiales de giro	7.4	6.7	6.7	-	-
e) Financiamiento compensatorio neto (- aumento)	11.3	-21.8	12.0	13.5	-283.4
Préstamos de balance de pagos, atrasos comerciales, préstamos del FMI y otros pasivos de las autoridades monetarias	-	-	-	-	...
Amortizaciones	-	-	-	-	...
Divisas (- aumento)	15.6	-15.1	12.1	6.7	...
Oro (- aumento)	-3.8	-	-	6.6	...
Derechos especiales de giro (- aumento)	-0.5	-6.7	-0.1	0.2	...

Fuente: Fondo Monetario Internacional, Balance of Payments Yearbook, vol. 26.

a/ Estimaciones basadas en estadísticas oficiales.

URUGUAY [#]/

1. Rasgos generales de la evolución reciente

Durante 1974 la actividad económica manifestó una ligera recuperación en relación al virtual estancamiento que venía registrando. El producto interno bruto aumentó en 1.9%, tasa que pese a su escasa magnitud, excedió el incremento de la población (que se estima en 1.2%) y significó un repunte frente al deterioro, a razón de 1.2% anual, que tuvo en el período 1970-1972 y del incremento de 1% de 1973. (Véase el cuadro 1.)

La recuperación de la producción de manufacturas, de la actividad de la construcción y de los servicios de transporte, explica el comportamiento del producto global; en cambio la producción agropecuaria apenas aumentó en 0.8% afectada por la producción de carne, que no registró mayor variación respecto al año anterior.

La oferta global de bienes y servicios aumentó a una tasa superior a la del PIB, porque el volumen de importaciones de bienes y servicios creció en 8.2%. Por el lado de la demanda global, se registraron incrementos en el volumen de exportaciones de bienes y servicios y en el consumo. En cambio, una nueva caída de la formación de capital - que se agrega a las observadas en 1972 y 1973, determinó un coeficiente de inversión con respecto al PIB de 10.4%, valor este que es sustancialmente inferior al que acostumbran mostrar países en desarrollo con niveles de ingreso por habitante parecidos a los del Uruguay. (Véase el cuadro 2.)

En el sector externo la situación empeoró en relación a la de 1973, sobre todo a causa de que el fuerte aumento del valor unitario de las importaciones de bienes (57%), fue muy superior al que tuvo el valor unitario de las exportaciones (7%). Así, se generó un déficit en cuenta corriente relativamente alto que debió ser financiado mediante la utilización de préstamos externos y de reservas internacionales.

[#]/ Véase en la primera parte de este Estudio, la sección correspondiente al Uruguay del capítulo referente a la inflación.

Cuadro 1

URUGUAY: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR RAMAS DE ACTIVIDAD ECONOMICA

(Al costo de los factores)

	Millones de pesos a precios de 1970			Composición porcentual			Tasas anuales de crecimiento		
	1970	1973	1974 _{a/}	1970	1973	1974 _{a/}	1970-1972	1973	1974 _{a/}
Agricultura	67 164.0	66 071.7	66 600.3	12.6	12.6	12.5	-2.9	3.1	0.8
Minería	b/	b/	b/	b/	b/	b/	b/	b/	b/
Industria manufacturera b/	128 760.0	125 477.6	129 994.8	24.2	24.0	24.4	-1.1	-0.4	3.6
Construcción	20 182.0	22 075.2	24 084.0	3.8	4.2	4.5	5.7	-2.0	9.1
<u>Subtotal bienes</u>	<u>216 106.0</u>	<u>213 624.6</u>	<u>220 679.1</u>	<u>40.6</u>	<u>40.9</u>	<u>41.5</u>	<u>-0.8</u>	<u>0.5</u>	<u>3.3</u>
Electricidad, gas y agua	7 919.0	9 122.9	8 748.9	1.5	1.7	1.6	4.6	5.0	-4.1
Transporte y comunicaciones	45 496.0	44 193.5	45 917.0	8.6	8.5	8.6	-1.8	0.6	3.9
<u>Subtotal servicios básicos</u>	<u>53 415.0</u>	<u>53 316.4</u>	<u>54 665.9</u>	<u>10.1</u>	<u>10.2</u>	<u>10.2</u>	<u>-0.8</u>	<u>1.4</u>	<u>2.5</u>
Comercio y finanzas	91 603.0	84 952.0	87 201.1	17.2	16.3	16.3	-4.2	1.2	2.6
Gobierno	76 734.0	170 981.6	170 263.1	14.4	32.8	32.0	-1.1	0.7	-0.4
Propiedad de vivienda	27 436.0			5.2			1.5		
Otros servicios	66 336.0			12.5			0.1		
<u>Subtotal otros servicios</u>	<u>262 108.9</u>	<u>255 933.6</u>	<u>257 464.2</u>	<u>49.3</u>	<u>49.0</u>	<u>48.3</u>	<u>-1.6</u>	<u>0.9</u>	<u>0.6</u>
<u>Producto interno bruto, total</u>	<u>531 629.8</u>	<u>524 592.7</u>	<u>534 560.0</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>-1.2</u>	<u>1.0</u>	<u>1.9</u>

Fuentes: Para 1970-1973, cálculos de la CEPAL sobre la base de cifras del Banco Central del Uruguay; para 1974 estimaciones de la CEPAL sobre la base de informaciones oficiales.

Nota: La suma de las actividades no coincide con el total por el método general aplicado en el cálculo que consistió en extrapolar independientemente cada actividad y el total.

a/ Cifras preliminares.

b/ Minería incluida en la industria manufacturera.

Cuadro 2

URUGUAY: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Millones de pesos a precios de 1970			Composición porcentual		Tasas anuales de crecimiento		
	1970	1973	1974 ^{a/}	1970	1973	1970- 1972	1973	1974 ^{a/}
<u>Oferta global</u>	<u>688 716</u>	<u>670 090</u>	<u>686 958</u>	<u>112.5</u>	<u>110.9</u>	<u>-2.2</u>	<u>1.8</u>	<u>2.5</u>
Importaciones	76 562	65 974	71 364	12.5	10.9	-11.2	9.4	8.2
Producto interno bruto	612 154	604 116	615 594	100.0	100.0	-1.2	1.0	1.9
<u>Demanda global</u>	<u>688 716</u>	<u>670 090</u>	<u>686 958</u>	<u>112.5</u>	<u>110.9</u>	<u>-2.2</u>	<u>1.8</u>	<u>2.5</u>
Exportaciones	71 636	59 285	64 547	11.7	9.8	-4.1 ^{b/}	-9.9	8.9
<u>Demanda interna</u>	<u>617 080</u>	<u>610 805</u>	<u>622 411</u>	<u>100.8</u>	<u>101.1</u>	<u>-2.0</u>	<u>3.1</u>	<u>1.9</u>
Inversión bruta interna	70 030	64 363	64 041	11.4	10.7	-2.7	-3.0	-0.5
Inversión bruta fija	68 478	55 001	...	11.2	9.1	-8.2	-4.6	...
Pública	...	...	...	...	...	...	...	...
Privada	...	...	...	...	...	...	...	...
Construcción	40 416	44 738	...	6.6	7.4	6.7	-2.7	...
Maquinaria y equipo	28 062	10 263	...	4.6	1.7	-35.4	-12.3	...
Consumo total	547 050	546 442	558 370	89.4	90.4	-1.9	3.8	2.2
Gobierno general	92 117	83 461	83 211	15.0	13.8	-6.4	3.4	-0.3
Privado	454 933	462 981	475 159	74.4	76.6	-1.0	3.9	2.6

Fuentes: Para 1970-1973; cálculos de la CEPAL sobre la base de cifras del Banco Central del Uruguay; para 1974, estimaciones de la CEPAL sobre la base de informaciones de la misma fuente.

Nota: Las cifras sobre exportaciones e importaciones de bienes y servicios se obtuvieron del balance de pagos en dólares corrientes, convertidos a valores constantes de 1970 mediante deflación por índices de precios calculados por la CEPAL para dicho efecto.

a/ Cifras preliminares.

b/ El año 1972 excluye una venta extraordinaria de oro no monetario.

El proceso inflacionario aumentó su ritmo, ya que el índice de precios al consumidor registró un incremento de 107.3% entre diciembre de 1973 y diciembre de 1974, lo que se compara con una variación de 77.5% durante los 12 meses anteriores. Por su parte, el índice general de remuneraciones reales experimentó, entre promedios anuales, una reducción de cerca de 1.5%.

2. Evolución de los principales sectores productivos

El sector agropecuario creció poco menos de 1%, como consecuencia de un incremento de 3% en la agricultura y de un estancamiento de la producción pecuaria. Entre los rubros agrícolas, las mejores cosechas correspondieron a trigo, arroz, cebada y remolacha azucarera, en tanto que se observaron descensos en los cultivos de girasol, lino y sorgo; entre los pecuarios, moderados aumentos en la producción de lana y leche fueron compensados por bajas en la de aves y huevos y en la ovina, en tanto que la producción bovina no habría experimentado mayor variación.

La actividad de la industria manufacturera aumentó en 3.5%, después de tres años consecutivos en que ella había descendido. Los rubros que registraron incrementos significativos correspondieron a la fabricación de productos alimenticios, de caucho, químicos, del petróleo y del carbón, y no metálicos. En cambio, los otros rubros anotaron variaciones relativas de poca intensidad, salvo la fabricación de productos metálicos que disminuyó en 10%. (Véase el cuadro 3.)

El incremento de la actividad de la construcción, algo superior al 9%, se habría originado en una recuperación importante de aquella realizada por el sector público.

A su vez, el mejoramiento registrado en transportes y comunicaciones estuvo vinculado al comportamiento relativamente más favorable que en 1973. anotado por los sectores productores de bienes.

Cuadro 3

URUGUAY: VARIACION DE LA PRODUCCION MANUFACTURERA EN 1974

CIIU	Ramas	Porcentaje de variación
20.	Productos alimenticios	7.4
21.	Industrias de bebidas	0.5
22.	Industria del tabaco	-0.6
23.	Fabricación de textiles	1.9
24.	Fabricación de calzado y prendas de vestir	2.3
27/28.	Fabricación de papel e imprentas, editoriales e industrias conexas	-5.6
30.	Fabricación productos de caucho	24.7
31.	Sustancias y productos químicos	4.4
32.	Productos derivados del petróleo y del carbón	4.7
33.	Productos minerales no metálicos	7.7
35.	Fabricación de productos metálicos	-10.5
37.	Construcción y reparación de maquinaria eléctrica	-2.3
	<u>Total</u>	<u>3.5</u>

Fuente: Banco Central del Uruguay.

3. El sector externo

Las exportaciones de bienes y servicios aumentaron en 13%, expresadas en DEG, como consecuencia, principalmente, de un incremento de 5% en el volumen de exportaciones de bienes y de un alza de 7% en el valor unitario de ellas. El precio internacional de la lana disminuyó y también se enfrentaron problemas para colocar los excedentes exportables de ella. Por su parte, la cotización internacional de la carne de vacuno aumentó levemente, pero las ventas al Mercado Común Europeo quedaron bloqueadas a partir del mes de julio. Una proporción importante de los excedentes disponibles que se generaron por esa razón, pudo venderse en el Brasil. Las exportaciones no tradicionales continuaron creciendo con dinamismo.

Las importaciones de bienes y servicios aumentaron en 55% y las de bienes, consideradas separadamente, en 69%. Ese último incremento resultó de aumentos de cerca de 8% en el volumen internado y de 57% en el valor unitario de las importaciones. La violenta subida del precio promedio que debió pagar el país por sus importaciones refleja los efectos provocados por el alza de la cotización internacional del petróleo y sus derivados, así como las repercusiones de la inflación mundial sobre el conjunto de materias primas, productos intermedios y bienes finales internado por el país.

El movimiento descrito del intercambio comercial y la evolución mostrada por otros rubros de la cuenta corriente, llevaron a que el saldo de esa cuenta pasara de un superávit de 15 millones de DEG en 1973 a un déficit de 119 millones en 1974. Ese déficit se financió a través de una entrada neta de capitales autónomos por 71 millones de DEG y de una utilización neta de recursos compensatorios - incluido los provenientes del fondo del petróleo del FMI y la utilización de reservas - por 48 millones. (Véase el cuadro 4.)

Cuadro 4

URUGUAY: BALANCE DE PAGOS

(Millones de derechos especiales de giro)

	1970	1971	1972	1973	1974 _{a/}
Cuenta corriente					
Exportaciones de bienes y servicios	290.0	252.7	286.4	339.8	385.1
Bienes fob	224.1	196.8	222.9	271.6	307.7
Servicios	65.9	55.9	63.5	68.2	77.4
Transporte	8.0	5.1	8.2	9.9	11.8
Viajes	42.6	39.9	41.3	36.0	43.2
Importaciones de bienes y servicios	319.6	302.9	257.5	303.8	470.9
Bienes fob	203.1	203.0	164.6	206.1	348.9
Servicios	116.5	99.9	92.9	97.7	122.0
Transporte	50.2	46.6	38.5	39.1	61.3
Viajes	45.0	34.8	37.2	36.6	33.3
Pagos de utilidades e intereses del capital extranjero (netos)	-24.8	-21.6	-21.7	-20.8	-32.8
Utilidades	-1.7	-	-	-	-
Intereses	-23.1	-21.6	-21.7	-20.8	-32.8
Donaciones privadas netas	-0.9	-0.6	-0.2	-0.1	-
Saldo de la cuenta corriente	-55.3	-72.4	7.0	15.1	-118.6
Cuenta de capital					
Financiamiento externo neto (a+b+c+d+e)	55.3	72.4	-7.0	-15.1	118.6
a) Fondos extranjeros no compensatorios (netos)	23.7	83.1	62.6	39.3	
Inversión directa	-	-	-	-	
Préstamos de largo y mediano plazo	26.0	57.0	53.8	26.2	
amortizaciones	-17.1	-19.3	-22.5	-39.2	71.0
Pasivos de corto plazo	4.6	36.5	20.7	36.5	
Donaciones oficiales	10.2	8.9	10.6	15.8	
b) Fondos o activos nacionales no compensatorios	17.9	-2.6	0.5	-21.3	
c) Errores y omisiones	-27.5	-44.8	-51.0	-68.4	
d) Asignaciones de derechos especiales de giro	9.2	7.4	7.3	-	-
e) Financiamiento compensatorio neto (- aumento)	32.0	29.3	-26.4	35.3	47.6
Préstamos de balance de pagos, atrasos comerciales, préstamos del FMI y otros pasivos de las autoridades monetarias	62.0	36.7	56.0	41.0	...
Amortizaciones	-42.9	-15.0	-5.6	-70.5	...
Divisas (- aumento)	13.1	-6.1	-92.5	54.5	...
Oro (- aumento)	-0.1	13.6	23.4	12.3	...
Derechos especiales de giro (- aumento)	-0.1	0.1	-7.7	-2.0	...

Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI), Balance of Payments Yearbook, vol. 26.

a/ Estimaciones sobre la base de estadísticas oficiales.

4. Evolución de los precios y de otras variables vinculadas al proceso inflacionario 62/

La aceleración del ritmo de incremento de los precios, sobre todo durante el segundo semestre del año, 63/ estuvo influenciada por la internalización de los efectos derivados de la inflación mundial, los que se hicieron sentir particularmente a través del incremento del valor unitario de las importaciones. Esa internalización se vio facilitada debido a la política económica, en aplicación desde 1972, de progresiva igualación entre los precios nacionales de las mercancías y sus equivalentes aproximados en los mercados internacionales.

Las finanzas fiscales también contribuyeron a la aceleración inflacionaria porque el déficit total del gobierno central aumentó en alrededor de 250%, a consecuencia de un crecimiento más rápido de los gastos totales que de los ingresos corrientes. Para cubrir ese déficit el Fisco debió recurrir al crédito de las autoridades monetarias, el que ascendió en el año a aproximadamente 100 mil millones de pesos.

A su vez, todo el crédito interno del sistema monetario se expandió en 440 mil millones de pesos (86% con respecto a la cifra de fines de 1973). Ese elemento influyó decisivamente en el aumento de la cantidad de dinero, que fue de 62%, ya que la pérdida neta de reservas internacionales ocurrida durante el año actuó como factor de contracción. (Véase el cuadro 5.)

Se presentaron otros factores de importancia que tuvieron repercusiones sobre la evolución de los precios.

En primer lugar, en agosto entró en vigencia una nueva ley de alquileres, que estableció un sistema de ajuste de los contratos de arriendo vencidos, en función del valor de las unidades hipotecarias reajustables.

62/ En otro capítulo de este Estudio económico se dedica una sección especial al examen de la inflación uruguaya.

63/ Como ya se señaló, los precios al consumidor aumentaron en 107.3% entre diciembre de 1973 y 1974 y en 77.5% durante los 12 meses anteriores; no obstante, las alzas entre promedios anuales denotan una variación de 77.2% en 1974 y de 97% en 1973.

Cuadro 5

URUGUAY: TENDENCIAS DE LOS PRECIOS Y DE LAS VARIABLES FISCALES Y MONETARIAS

(Porcentajes)

	1973		1974 ^{a/}	
	Diciembre a diciembre	Entre promedios anuales	Diciembre a diciembre	Entre promedios anuales
1. <u>Indice de precios al consumidor</u>	<u>77.5</u>	<u>97.0</u>	<u>107.3</u>	<u>77.2</u>
2. <u>Finanzas del Gobierno Central</u>				
a) Ingresos corrientes	-	120.9	-	63.7
b) Gastos totales	-	103.8	-	80.8
c) Déficit total	-	13.8	-	255.2
3. <u>Tendencias monetarias</u>				
a) Dinero	74.5	-	62.2	-
b) Crédito interno	51.3	-	86.0	-

Fuente: CEPAL, sobre la base de estadísticas oficiales.

^{a/} Estimaciones.

Segundo, durante el año continuó operando la política cambiaria de minidevaluaciones de la moneda nacional, iniciada en 1972. Entre diciembre de 1973 y diciembre de 1974 el valor en pesos del dólar aplicable a las transacciones comerciales 64/ aumentó en 70%, pero el ritmo de devaluación del segundo semestre fue el doble más rápido que el del primero.

Tercero, los reajustes compensatorios de remuneraciones dispuestos durante el año actuaron como otro mecanismo de propagación de las presiones alcistas. Los reajustes nominales alcanzaron a 74.6% para el índice general de salarios, correspondiendo 72.6% al sector público y 76.4 al privado. En términos reales, ello significó - con respecto al año anterior - reducciones de 0.9 en el índice general y de 2.6% en el sector público, y un aumento de 0.6% en el sector privado.

64/ Además del mercado denominado comercial continuó funcionando el mercado financiero. En septiembre, este último fue ampliado y liberalizado, quedando entregada la cotización de las monedas extranjeras al libre juego de la oferta y demanda de ellas.

VENEZUELA

1. Tendencias generales

Venezuela es uno de los principales exportadores mundiales de petróleo y, en consecuencia, desde 1973 su economía ha estado sujeta a condiciones especiales que la singularizan frente al resto de América Latina. En 1974 el incremento del producto interno bruto fue de 5.1%, tasa sobre la que influyó acentuadamente su decisión de prolongar la vida de sus reservas petrolíferas reduciendo la extracción actual. En el resto de la economía predominaron tasas algo mejores o parecidas a las de 1973, salvo la de la construcción, que disminuyó considerablemente.

Sería, por supuesto, lugar común decir que el sector externo actuó favorablemente en 1974. Sin embargo, es posible decir que elevó sustancialmente el ahorro interno, que carece de restricciones geográficas en su poder de compra, y lo colocó a un nivel actual y potencial muy superior al de la respectiva inversión. Este desequilibrio entre ahorro e inversión, que también ocurre en los demás países de la OPEP, da un amplio margen para una política de desarrollo intensivo y generalizado y, asimismo, otra de proyección financiera en el exterior. Esas son, en sus lineamientos generales, las características de la política adoptada en 1974.

Lo anterior no libera a la economía venezolana de las repercusiones ocasionadas en toda América Latina por la inflación mundial. Su nivel de precios internos también experimentó presiones alcistas debido, inicialmente, al mayor costo unitario de los bienes importados, y subsecuentemente de los bienes y servicios producidos en el país. La creación de nuevas plazas en la fuerza de trabajo no sigue un ritmo lo suficientemente rápido para compensar el efecto deprimente de los mayores precios sobre la demanda interna y la reducción de la ocupación en la edificación. La política económica venezolana busca también corregir estos desequilibrios mediante subsidios a ciertos precios y una mayor inversión en vivienda popular. (Véase el cuadro 1.)

/Cuadro 1

Cuadro 1

VENEZUELA: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Millones de bolívars de 1970			Composición porcentual		Tasas anuales de crecimiento		
	1970	1973	1974 ^{a/}	1970	1973	1970- 1972	1973	1974 ^{a/}
<u>Oferta global</u>	<u>62 372</u>	<u>71 072</u>	<u>77 369</u>	<u>119.9</u>	<u>120.9</u>	<u>4.1</u>	<u>5.1</u>	<u>8.9</u>
Importaciones	10 364	12 271	15 569	19.9	20.9	8.2	1.2	26.9
Producto interno bruto	52 008	58 801	61 800	100.0	100.0	3.3	5.9	5.1
<u>Demanda global</u>	<u>62 372</u>	<u>71 072</u>	<u>77 369</u>	<u>119.9</u>	<u>120.9</u>	<u>4.1</u>	<u>5.1</u>	<u>8.9</u>
Exportaciones	13 115	12 556	11 119	25.2	21.4	-5.1	6.4	-11.4
<u>Demanda interna</u>	<u>49 257</u>	<u>58 516</u>	<u>66 250</u>	<u>94.7</u>	<u>99.5</u>	<u>6.5</u>	<u>4.8</u>	<u>13.2</u>
Inversión bruta interna	14 415	19 209	...	27.7	32.7	9.4	11.3	...
Aumento de existencias								
Inversión bruta fija	11 325	17 014	...	21.8	28.9	14.0	15.5	...
Pública	3 013	5 870	...	5.8	10.0	29.3	16.5	...
Privada	8 312	11 140	...	16.0	18.9	8.0	15.0	...
Construcción	...	...	...	...	...	...	...	...
Maquinaria y equipo	...	...	...	...	...	...	...	...
Consumo total	34 842	39 307	...	67.0	66.8	5.2	1.9	...
Gobierno general	6 889	7 477	...	13.2	12.7	5.2	-2.0	...
Privado	27 953	31 830	...	53.8	54.1	5.2	2.9	...

Fuentes: Para 1970-1973: cálculos de la CEPAL sobre la base de cifras del Banco Central de Venezuela; para 1974, estimaciones de la CEPAL sobre la base de informaciones de CORDIPLAN.

^{a/} Cifras preliminares.

2. Lineamientos generales de la política económica en 1974

Los aspectos más resaltantes de la política económica adoptada en 1974 están relacionados con el desarrollo agropecuario, el fabril, la nacionalización de la producción primaria de exportación y la reestructuración financiera interna y externa de la economía. La última comprende, como es natural, las modificaciones que se vienen introduciendo en los ingresos y gastos fiscales.

a) Desarrollo agropecuario

Durante 1974 se adoptaron una serie de medidas destinadas a estimular el desarrollo agropecuario. Se buscó corregir los desajustes causados en el sector por la política de precios anterior y, a la vez, influir favorablemente sobre los niveles de empleo sectorial, los ingresos de los agricultores, y por último, en el abastecimiento nacional.

Se comenzó el proceso de racionalización de los precios agrícolas con arreglo a una estrategia que considera el nivel de las remuneraciones y del empleo; también se establecieron exoneraciones tributarias para los agricultores y se promulgó una ley de reconversión, consolidación y remisión de sus deudas. Como elemento fundamental de financiamiento se creó un fondo de 2 000 millones de bolívares para el desarrollo agrícola.

b) Desarrollo industrial

En materia industrial se busca alcanzar los siguientes objetivos estratégicos: a) aprovechamiento óptimo de los recursos naturales básicos; b) integración especializada del parque industrial; c) mejor ubicación espacial del sector; y d) creación de una capacidad exportadora de productos manufacturados.

En relación al primer aspecto, se ha puesto énfasis en el desarrollo de las industrias metálicas básicas y la petroquímica, para lo cual Venezuela cuenta con una combinación favorable de recursos. En el tercer trimestre de 1974 entró en producción el laminador de productos planos de la Siderúrgica del Orinoco, C.A., SIDOR, que tiene una capacidad de 1.5 millones de toneladas métricas anuales. También en 1974, SIDOR aprobó la oferta para la instalación de dos unidades

/de fabricación

de fabricación de granallas con una capacidad conjunta anual de 6 millones de toneladas y una inversión de 630 millones de bolívares; y dos plantas de reducción directa, que se están instalando, con una capacidad conjunta de 718 000 toneladas y una inversión de 260 millones de bolívares. Estas dos plantas de reducción entrarían en funciones a fines de 1976.

Asimismo, se están estudiando otros proyectos, entre ellos el de instalación de una planta siderúrgica de 5 millones de toneladas en el Estado Zulia, aprovechando los carbones de dicha región; otra de aceros especiales y diversas más, todas las cuales pasarán a integrar el Plan Siderúrgico Nacional que contempla una producción de 10 millones de toneladas en 1980.

En el campo de las industrias metálicas básicas, la producción de aluminio constituye un importante rubro. En 1974 comenzó a funcionar la planta ampliada de ALCASA, de 50 000 toneladas al año y se inició su ampliación adicional a 120 000 toneladas. Asimismo, se constituyó la Industria Venezolana de Aluminio C.A. (VENALUM) en la que el capital venezolano ascenderá a 80% y el de los inversionistas japoneses a 20%. La capacidad de producción será de 280 000 toneladas y estará destinada fundamentalmente a los mercados internacionales. La inversión ascenderá a unos 2 000 millones de bolívares.

En cuanto a la petroquímica, se intenta superar los inconvenientes técnicos que han tenido algunas plantas del Complejo El Tablazo. Asimismo, se formuló un plan petroquímico nacional, que prevé la construcción de 5 grandes complejos industriales ubicados en diversos puntos del territorio nacional.

Para lograr una mejor integración del parque industrial, quedó definida la segunda etapa del plan del desarrollo de la industria automotriz, cuya aplicación se iniciaría a comienzos de 1976. Se tiene por meta una integración de partes nacionales de 70% sobre el valor en 1980, superando la actual incorporación de partes simples, que en 1974 llegaba a alrededor de una tercera parte, a otra de conjuntos mecánicos y partes complejas. Para lograrlo será necesario reducir los modelos

/y marcas

y marcas e instalar un sistema centralizado de fundición y talleres. Se estima que la ejecución de este ambicioso programa requerirá una inversión del orden de 2 500 millones de bolívares y creará alrededor de 30 000 nuevos empleos. La política de integración del parque industrial comprende la fabricación de bienes de capital, como equipos de transporte para la construcción, la agricultura, la minería y la industria.

En lo que se refiere a localización industrial, se han establecido mecanismos de coordinación para la ubicación de nuevas industrias dentro de una norma de descentralización. Se ha prohibido la instalación de nuevas industrias de envergadura en la zona metropolitana; fortalecido la infraestructura de diversos centros en el interior del país y ofrecido franquicias a las empresas que se instalen en ellos.

c) Nacionalización de la producción primaria

La política de rescate y de conservación de los recursos básicos no renovables tiene elevada prioridad. Comprende los hidrocarburos, el mineral de hierro, el carbón, los recursos forestales y los hidráulicos.

La Comisión de Reversión 65/ estudia las repercusiones de una reversión anticipada al Estado de las concesiones petroleras, la mayoría de las cuales vencen entre 1981 y 1985. Dicha Comisión elaboró un proyecto de Ley de Nacionalización de la Industria Petrolera, que está siendo revisado para ser sometido a consideración del Congreso Nacional, probablemente en el primer semestre de 1975. Según el proyecto, el Estado se haría cargo de los activos de las compañías petroleras a cambio de una compensación equivalente a su valor contable, tal como ocurrió cuando se nacionalizaron las empresas productoras de hierro.

A fines de año se dictó el Decreto N^o 580, que al 31 de diciembre de 1974 extinguió todas las concesiones para la explotación de mineral de hierro y el Estado, a través de la Corporación Venezolana de Guayana - CVG -, se hace cargo de los activos de las dos empresas norteamericanas

65/ Creada por el Decreto N^o 10, del 22 de marzo de 1974.

que operaban este sector otorgando una compensación según el valor de libros, pagadera en cuotas trimestrales durante un período de 10 años y con un interés anual no superior al 7%.66/

La CVG, en cumplimiento a su mandato, convino contratos de operación y asistencia técnica y de suministro de mineral de hierro con las dos empresas norteamericanas.67/

Separadamente, la CVG adquirió el 51% del capital social de la planta de reducción y producción de briquetas de la Orinoco Mining Co., que inició sus operaciones en 1973 pero que por inconvenientes técnicos no utilizó del todo su capacidad instalada, que es de 1 millón de toneladas anuales.

La nacionalización del mineral de hierro y el simultáneo desarrollo de la industria siderúrgica permitirán a Venezuela reemplazar exportaciones de mineral por acero y sus productos. Las condiciones imperantes en el mercado internacional conforman un cuadro favorable a ese objetivo.

d) Reestructuración financiera

Durante 1974 la política financiera ha comprendido aspectos tan diferenciados como la necesidad de racionalizar la utilización de los cuantiosos recursos provenientes de los excedentes petroleros, la transformación de todo el sistema financiera, la reforma del Banco Central de Venezuela, el financiamiento del desarrollo económico, el financiamiento fiscal y la concesión de ayuda financiera externa, en especial, a los países de la región.

La estrategia financiera se basa en la utilización racional de los fondos disponibles para acelerar el desarrollo económico y social del país; lograr el rescate de las riquezas básicas; estimular la

66/ El valor neto en libro al 30 de junio de 1974 era de 409.8 millones de bolívares (97.6 millones de dólares) en el caso de la Orinoco Mining Co., subsidiaria de la United States Steel Co., y de 68.7 millones de bolívares en el de la Iron Mines Co. of Venezuela, subsidiaria de la Bethlehem Steel Corporation.

67/ Los contratos de operación y asistencia técnica rigen hasta el 31 de diciembre de 1975 y los de suministro de mineral hasta 1979 en el caso de la Bethlehem Steel y por un plazo de 7 años en el de la United Steel.

integración latinoamericana; y recircular al exterior los ingresos monetarios que no se usen de inmediato.

i) El Fondo de Inversiones de Venezuela. El Fondo de Inversiones de Venezuela tiene como objeto la complementación del financiamiento de la expansión y diversificación de la estructura económica del país, la realización de colocaciones e inversiones rentables en el exterior que propendan a la preservación del valor de sus activos y el desarrollo de programas de cooperación financiera internacional. 68/

Este Fondo funciona de tal manera que a la vez que preserva el valor adquisitivo de sus recursos, debe obtener una cierta tasa de beneficio e incorporar gradualmente dichos recursos a la economía interna, en la medida que ésta sea capaz de absorberlos productivamente.

A estos fines, por vía presupuestaria, se le asignaron a dicho Fondo 13 000 millones de bolívares, monto equivalente al 50% de los ingresos fiscales extraordinarios provenientes del sector petrolero. En los años siguientes, el Fisco continuará haciendo un aporte similar.

ii) Financiamiento del desarrollo. Paralelamente al Fondo de Inversiones de Venezuela se han creado los Fondos de Crédito Agropecuario, Crédito Industrial y Desarrollo Urbano, por un monto de 2 000 millones de bolívares cada uno, para estimular los sectores correspondientes. Para el financiamiento industrial se creó además, la Corporación de Desarrollo de la Pequeña y Mediana Industria, con un capital inicial de unos 400 millones de bolívares. Asimismo se han adoptado medidas para agilizar la acción financiera y de promoción de la Corporación Venezolana de Fomento y otorgado recursos adicionales a las Corporaciones Regionales de Desarrollo.

Se ha procurado fomentar las exportaciones no tradicionales mediante la aplicación de las leyes de Incentivo a la Exportación y la que crea el Fondo de Financiamiento de las Exportaciones. Para este último se destinaron 50 millones de bolívares y, con respecto a la primera, se han concedido **créditos** fiscales del orden de los 45 millones de bolívares.

68/ Decreto Nº 151, de 11 de junio de 1974, Artículo 2º.

Otra medida que merece destacarse es la de coordinación de los recursos correspondientes al situado constitucional, que permitirá un mejor aprovechamiento de los recursos públicos destinados a la inversión.

Se espera que las medidas anteriores tengan fuerte repercusión en el campo de la producción y de la inversión. Como es obvio, implican una crecida movilización de recursos financieros que eventualmente podría modificar el actual sistema del financiamiento sectorial.

iii) Cooperación financiera internacional. Recientemente Venezuela ha formulado una política de ayuda financiera para que los países de la región puedan desarrollar sus recursos naturales. Esta política está dirigida principalmente a favorecer a los países de menor desarrollo relativo.

La ayuda financiera venezolana intenta, en el corto plazo, aliviar las presiones sobre el balance de pagos que sufren los países en desarrollo importadores de petróleo, y recircular los ingresos monetarios sin uso inmediato con el objeto de aminorar las presiones sobre la economía. A estos lineamientos ha respondido la compra por 500 millones de dólares de bonos del Banco Mundial y el aporte de 540 millones de dólares al Servicio Financiero del Petróleo del Fondo Monetario Internacional. Además se aprobó una donación de 40 millones de dólares al Fondo de Emergencia de las Naciones Unidas.

La intención a largo plazo es promover la integración latinoamericana y el rescate por los países del Continente del control de sus recursos naturales. A esta política responde el establecimiento de fondos fiduciarios en los organismos financieros de integración y en el Banco Interamericano de Desarrollo.^{69/} Dichos fondos han sido concebidos de manera que fortalezcan los proyectos y las instituciones de integración, que den mejores condiciones a los países de menor

^{69/} Se han previsto los siguientes fondos fiduciarios:
BID: 600 millones de dólares en entregas anuales de 100 millones;
CAF: 60 millones de dólares;
Banco del Caribe: 25 millones de dólares, y
Banco Centroamericano: 40 millones de dólares.

desarrollo relativo y que canalicen los créditos hacia el desarrollo de los recursos naturales. Abren la posibilidad de promover empresas multinacionales latinoamericanas que simultáneamente sirvan para recuperar las riquezas de la región y para integrar económicamente a los países de América Latina.

Asimismo Venezuela ha contraído compromisos de asistencia financiera con los países centroamericanos a través de acuerdos suscritos bilateralmente con cada uno de ellos. El Banco Central a su vez otorgó 30 millones de dólares a la República Dominicana.

Venezuela prevé una participación minoritaria en el capital de diversas empresas multinacionales que operan en diferentes países de la región.

3. Los resultados económicos en 1974

a) Consideraciones generales

Para apreciar la evolución económica de Venezuela es necesario diferenciar entre las actividades del sector minero exportador - hidrocarburos y hierro que disminuyó en 8.2% - y el resto de los sectores que constituyen la economía interna con un crecimiento de 8.3 por ciento con respecto al año anterior, en el que ya se había registrado una significativa expansión. El crecimiento del producto interno bruto fue, en conjunto de 5.1%, cifra inferior a la tasa del año anterior, pero levemente superior a la del último quinquenio. (Véase el cuadro 2.)

b) El sector minero-exportador

El producto territorial bruto del sector minero-exportador bajó 8.2% con respecto al año anterior. El producto del sector petróleo - extracción de crudo y refinación - se contrajo 10%, debido a la política conservacionista aplicada por el Gobierno; la actividad minera anotó una fuerte expansión de 19% a causa de un significativo aumento de las producciones de mineral de hierro y en menor grado de las de diamante y carbón.

Cuadro 2

VENEZUELA: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR RAMAS DE ACTIVIDAD ECONOMICA

(Al costo de factores)

	Millones de bolívares de 1970			Composición porcentual		Tasas anuales de crecimiento		
	1970	1973	1974 a/	1970	1974a/	1970- 1972	1973	1974a/
Agricultura	3 738.0	3 997.5	4 265.3	7.6	7.2	0.5	5.8	6.7
Minería (incluido el petróleo)	11 475.0	10 750.8	9 869.3	23.4	16.7	-6.3	6.7	-8.2
Minería (excluido el petróleo)	644.0	681.6	810.9	1.4	1.4	-7.6	24.0	19.0
Petróleo b/	10 831.0	10 069.2	9 058.4	22.0	15.3	-6.2	5.8	-10.0
Industria manufacturera	5 653.0	7 103.6	7 799.7	11.5	13.2	8.0	7.7	9.8
Construcción	1 985.0	3 219.2	3 309.3	4.0	5.6	21.0	10.8	2.8
<u>Subtotal bienes</u>	<u>22 851.0</u>	<u>25 071.0</u>	<u>25 243.6</u>	<u>46.5</u>	<u>42.7</u>	<u>1.1</u>	<u>7.4</u>	<u>0.7</u>
Electricidad, gas y agua	829.0	1 083.6	1 192.0	1.7	2.0	8.6	10.9	10.0
Transporte y comunicaciones	5 144.0	6 374.5	6 922.7	10.5	11.7	8.5	5.2	8.6
<u>Subtotal servicios básicos</u>	<u>5 973.0</u>	<u>7 458.1</u>	<u>8 114.7</u>	<u>12.2</u>	<u>13.7</u>	<u>8.5</u>	<u>6.0</u>	<u>8.8</u>
Comercio y finanzas	6 663.0	7 651.6	8 324.9	13.6	14.1	4.6	5.0	8.8
Gobierno	5 769.0	6 765.8	17 499.8	11.7	29.7	6.1	4.2	8.2
Propiedad de vivienda	5 181.0	6 094.8						
Otros servicios	2 723.0	3 312.9						
<u>Subtotal otros servicios</u>	<u>20 336.0</u>	<u>23 825.1</u>	<u>25 824.7</u>	<u>41.4</u>	<u>43.6</u>	<u>5.5</u>	<u>5.4</u>	<u>8.4</u>
Producto interno bruto, total	<u>49 160.0</u>	<u>55 581.7</u>	<u>58 416.4</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>3.3</u>	<u>5.9</u>	<u>5.1</u>

Fuentes: Para 1970-1973, cálculos de la CEPAL sobre la base de cifras del Banco Central de Venezuela; para 1974, estimaciones de la CEPAL sobre la base de informaciones de CORDIPLAN.

Nota: La suma de las actividades no coincide con el total por el método general aplicado en el cálculo que consistió en extrapolar independientemente cada actividad y el total.

a/ Cifras preliminares

b/ Incluye toda la actividad del petróleo.

i) Hidrocarburos. La reducción en la demanda de petróleo de los países industrializados y el alza sustancial en los precios de dicho producto, conformaron el marco para que varios de los países productores iniciaran, de diferentes maneras, una política conservacionista de esta riqueza básica, ya sea aminorando el ritmo de crecimiento de la producción o reduciéndola. Venezuela disminuyó en 1974 su producción de petróleo crudo en 11.6% con respecto al año anterior. La producción promedio diaria bajó de 3 260 510 barriles a 2 976 251 barriles, tendencia que ha proseguido en 1975, esperándose que dicho promedio oscile alrededor de 2 800 000 barriles y si fuese necesario baje a 2 600 000 barriles.70/

La producción de derivados del petróleo y de gas natural experimentó asimismo una reducción del 7.1 y 5.5%, respectivamente.

Otro aspecto importante de la industria petrolera es la política destinada a modificar los patrones de refinación hasta ahora diseñados para producir en su mayoría productos pesados, que servían de complemento a la producción norteamericana, orientada más bien a la elaboración de combustibles livianos. En 1974 la proporción de estos últimos provenientes de la refinación en Venezuela aumentó en 15.6%.

Por otro lado, durante 1974 se logró un mayor aprovechamiento del gas natural, disminuyendo el volumen que se bota de 14 619 millones de metros cúbicos en 1973 a 9 974 millones en 1974, equivalente al 21.4% de la producción total. El Ministerio de Minas e Hidrocarburos ha decidido aprovechar en los próximos años el gas económicamente recolectable hasta un 98% reafirmando así la política de conservación de este recurso natural no renovable y de su industrialización, especialmente para elaborar productos petroquímicos.

Los ingresos fiscales por conceptos de regalías aumentaron de 3 653 millones de bolívares a 9 787 (167.9%) y el impuesto sobre los ingresos de las compañías petroleras de 9 341 millones de bolívares a 28 730 millones (207.6%). (Véase el cuadro 3.)

70/ Declaraciones del Ministro de Minas e Hidrocarburos, El Universal, (16 de enero de 1975).

Cuadro 3

VENEZUELA: ESTADOS FINANCIEROS DE LAS OPERACIONES DE LA INDUSTRIA PETROLERA

(Millones de bolívares)

	1971	1972	1973	1974a/
<u>Ingresos</u>	<u>13 720</u>	<u>13 566</u>	<u>19 855</u>	<u>45 354</u>
Ventas exportadas b/	12 815	12 573	18 784	44 527
Petróleo	8 403	8 132	11 586	27 899
Productos refinados	4 272	4 219	6 746	15 485
Gas licuado	140	222	452	1 143
Ventas en el país	905	993	1 071	827
Petróleo	4	9	35	-
Productos refinados	756	826	852	636
Gas	145	158	184	191
<u>Costos y Gastos</u>	<u>6 820</u>	<u>6 742</u>	<u>7 849</u>	<u>14 355</u>
Sueldos y jornales	1 100	1 153	1 296	1 379
Depreciación, amortización y agotamiento	1 160	1 104	1 075	1 027
Pérdidas por retiro de activos c/	51	36	4	-
Otros gastos de operación	1 644	1 668	1 792	2 065
Regalías	2 828	2 752	3 653	9 787
Impuestos varios d/	37	29	29	41
<u>Ganancia pre impuesto e/</u>	<u>6 900</u>	<u>6 824</u>	<u>12 006</u>	<u>30 999</u>
Impuesto sobre los ingresos f/	4 653	5 558	9 341	28 730
Ganancia neta	2 247	1 266	2 665	2 269

Fuente: Ministerio de Minas e Hidrocarburos.

a/ Cifras preliminares.

b/ Ingresos a precios de realización.

c/ Incluye pérdida por retiro de activos (absolencia, mal estado, etc.) y la renuncia de concesiones.

d/ Incluye impuestos municipal y nacionales, excepto sobre la renta.

e/ Sobre la renta.

f/ Desde 1971 en adelante en valores de exportación.

/Las ganancias

Las ganancias netas de las empresas petroleras llegaron en 1974 a 2 269 millones de bolívares, cifra 15% inferior a la anotada en 1973. Ello se debió a los efectos del Decreto Nº 440 del primero de octubre de 1974, que elevó la tasa del impuesto sobre la renta a 63.5%.

Por último, los gastos de sueldos y jornales subieron 6.1% y los otros gastos de operación 15.2%.

Al 31 de diciembre de 1974 las reservas petroleras probadas recuperables en las áreas otorgadas en concesiones alcanzaron a 18 568 millones de barriles lo que significa un aumento de 34.43 con respecto al año anterior. Ello se debe a la valorización de ciertas reservas que ahora, debido al alza de los precios, han pasado a ser recuperables.

ii) Hierro. La producción de mineral de hierro alcanzó en 1974 su nivel más alto al llegar a 27.7 millones de toneladas métricas, lo que representó un aumento de 20.4% en relación al año anterior. (Véase el cuadro 4.)

Cuadro 4

VENEZUELA: INDICADORES DE LA EXPLOTACION DE MINERAL DE HIERRO
(Millones de toneladas métricas)

Años	Producción	Exportación	Reserva
1970	22.1	21.1	1 923
1971	20.2	19.1	1 901
1972	18.5	16.5	1 882
1973	23.0	21.5	1 859
1974 <u>a/</u>	27.7	25.5	1 831

Fuente: Ministerio de Minas e Hidrocarburos, Oficina de Economía Minera.

a/ Cifras preliminares.

El volumen de las exportaciones de mineral de hierro aumentó en 19.4%. Su valor subió de 167 millones de dólares a 259 millones, esto es, en 55.1%. Durante 1974 se registraron alzas de precios del mineral del orden de 25%.^{71/} Por resolución conjunta de los Ministerios de Hacienda y de Minas e Hidrocarburos, se fijaron a fines de año los precios mínimos de exportación fob de los minerales de hierro, y que regirán durante 1975. Estos precios representan incrementos de alrededor del 45% para las calidades "finos" y del 35% para los tipos "gruesos" en relación con los de 1974.

c) La economía interna

Los sectores que orientan su oferta preferentemente hacia el mercado interno, registraron en conjunto en 1974 un ritmo de crecimiento altamente satisfactorio de un 8.3%. Sin embargo, los resultados de los diferentes sectores alcanzaron magnitudes distintas. (Véase nuevamente el cuadro 2.)

i) Sector agropecuario. Durante 1974 el sector agropecuario experimentó un crecimiento mayor que en el año anterior, reafirmando la tendencia hacia la recuperación pues venía mostrando un comportamiento irregular en los últimos años.

Los rubros que registraron un mayor aumento en el año fueron principalmente la caña de azúcar, maíz, sorgo, algodón, papas, leche, carne de cerdo y de aves, crustáceos y maderas. En cambio hubo reducción en la producción de café, ajonjolí y huevos.

A pesar de los mayores niveles de producción logrados en 1974 se mantiene la dependencia externa de diversos productos alimenticios, como cereales, oleaginosos y otros, existiendo amplias posibilidades para sustituir la mayor parte de estas importaciones en los próximos años.

^{71/} En enero subió de 42.15 a 42.20 bolívares la tonelada métrica y a fines del mismo mes se elevó a 42.46 bolívares por Resolución Conjunta de los Ministerios de Hacienda y Minas e Hidrocarburos. El 9 de marzo subió a 43.03 bolívares, el 2 de abril a 44.89 bolívares.

ii) Industria manufacturera. La industria manufacturera creció en 1974 9.8%, tasa superior a la registrada en los años anteriores de la presente década, a excepción de 1970, cuando alcanzó a 10%.

Los sectores mecánicos anotaron el mayor crecimiento al subir, en conjunto, en 15.2%. A su vez las industrias tradicionales lo hicieron en 8.7% y las intermedias en 8.6%. Las industrias artes gráficas y diversos sufrieron en cambio una leve disminución.

El incremento de las industrias mecánicas se debió a una fuerte expansión del sector de maquinaria y equipo eléctrico (28.8%) y a material de transporte (21.4%). La producción de vehículos automotrices fue de cerca de 120 000 unidades.

En las industrias tradicionales los sectores de alimentos, tabaco, textil y pieles y cueros registraron los mayores aumentos en respuesta a una demanda que se elevó durante 1974 como consecuencia de los reajustes en los sueldos y salarios.

En las industrias intermedias, el crecimiento mayor estuvo en el sector de caucho y sus productos (45.2%) debido al aumento de la fabricación de vehículos automotrices y metálicos básicos (12.7%). El aumento de estos últimos se originó con la puesta en marcha del laminador de productos planos de SIDOR en el tercer trimestre y con la ampliación de la planta de aluminio de ALCASA que elevó su producción de 27 698 toneladas métricas en 1973 a 45 595 toneladas en 1974.

iii) Construcción. La actividad de la construcción redujo notablemente su ritmo de crecimiento en 1974 a 2.8%, luego que hubo alcanzado tasas del 10.8% en 1973 y aun mayores en los dos años anteriores. A ello concurrieron diversos factores.

La construcción del sector público, anotó una contracción a raíz de la aplicación de un nuevo patrón de obras que otorga prioridad a la creación de infraestructura física para la actividad agropecuaria y a la construcción de vivienda de tipo medio y popular tratando de evitar una mayor concentración en el área metropolitana, en la que en los últimos años se había puesto el mayor énfasis.

En la construcción privada se produjo a lo largo del año una situación irregular motivada por la nueva política de construcción del gobierno, cambios en las modalidades de financiamiento y alzas de precios en algunos de los principales insumos de origen nacionales. Sin embargo, en los últimos meses del año la situación evolucionó favorablemente como consecuencia de la mayor disponibilidad de recursos financieros y de los estímulos fiscales a la construcción.

iv) Servicios básicos. El producto de los servicios de electricidad, gas y agua registró un aumento de 10%, manteniendo la tendencia dinámica de años anteriores, principalmente en el caso de la generación de electricidad que ha acompañado la expansión de la producción manufacturera. En cuanto a los transportes y servicios de comunicaciones, incrementaron sus actividades en 8.6%.

v) Otros servicios. El producto conjunto de los diferentes sectores de servicios creció en 8.4%. El sector financiero acusa un aumento más significativo como resultado del impulso que ha significado para la actividad económica interna una parte importante de los recursos financieros emanados del petróleo y la ampliación de las operaciones crediticias por efecto de la fuerte alza de las importaciones y del aumento de las colocaciones de valores hipotecarios, entre otros.

Han sido los sectores de servicios los que en primera instancia han recibido el impacto favorable de los excedentes financieros petroleros. En las actividades productivas dichos efectos positivos sólo podrán apreciarse en el año 1975 y los siguientes, ya que dichas actividades precisan de un mayor período de maduración.

d) Balance de pagos

La extraordinaria expansión de las exportaciones, 169% medida en función de DEG y, en una proporción bastante menor (60%), de las importaciones, determinó que el saldo comercial, que ya había aumentado en forma notable en 1973, a fines de 1974 se multiplicara 3.8 veces. De 13 400 millones de DEG en 1972 pasó a 2 260 millones en 1973 y a 3 640 millones en 1974.

/Como el

Como el movimiento de los servicios, con saldo negativo, también aumentó bastante, aunque en menor medida que los bienes, la cuenta corriente del balance de pagos cerró a fines de 1974 con un superávit de 4 350 millones de DEG, magnitud que no guarda relación alguna con la registrada en años anteriores y que en definitiva significó un incremento de 3 327 millones de DEG en las reservas internacionales netas, que de esta manera alcanzaron a unos 5 330 millones de DEG, el más alto nivel histórico del país. (Véase el cuadro 5.)

Cuadro 5

VENEZUELA: BALANCE DE PAGOS

(Millones de derechos especiales de giro)

	1970	1971	1972	1973	1974 ^{a/}
Cuenta corriente					
Exportaciones de bienes y servicios	2 943.0	3 572.0	3 703.0	4 867.0	12 680.0
Bienes fob	2 756.0	3 372.0	3 498.0	4 620.0	12 405.6
Servicios	187.0	200.0	205.0	247.0	274.4
Transporte	59.0	55.0	52.0	61.0	74.0
Viajes	50.0	61.0	67.0	99.0	108.9
Importaciones de bienes y servicios	2 318.0	2 588.0	2 770.0	3 001.0	4 690.4
Bienes fob	1 793.0	1 994.0	2 158.0	2 354.0	3 765.8
Servicios	525.0	594.0	612.0	647.0	924.6
Transporte	238.0	283.0	292.0	343.0	548.8
Viajes	140.0	138.0	164.0	161.0	213.7
Pagos de utilidades e intereses del capital extranjero (netos)	-669.0	-874.0	-960.0	-1 401.0	-3 550.5
Utilidades	-657.0	-858.0	-943.0	-1 402.0	-3 683.5
Intereses	-12.0	-16.0	-17.0	1.0	133.0
Donaciones privadas netas	-86.0	-79.0	-82.0	-87.0	-91.5
Saldo de la cuenta corriente	-130.0	31.0	-109.0	378.0	4 347.6
Cuenta de capital					
Financiamiento externo neto (a+b+c+d+e)	130.0	-31.0	109.0	-378.0	-4 347.6
a) Fondos extranjeros no compensatorios (netos)	153.0	425.0	216.0	264.0	} -1 020.6
Inversión directa	-25.0	215.0	53.0	69.0	
Préstamos de largo y mediano plazo	168.0	260.0	168.0	214.0	
Amortizaciones	-34.0	-82.0	-98.0	-114.0	
Pasivos de corto plazo	50.0	36.0	98.0	100.0	
Donaciones oficiales	-6.0	-4.0	-5.0	-5.0	
b) Fondos o activos nacionales no compensatorios	-69.0	71.0	-109.0	49.0	
c) Errores y omisiones	94.0	-117.0	210.0	-252.0	
d) Asignaciones de derechos especiales de giro	42.0	35.0	35.0	-	-
e) Financiamiento compensatorio neto (- aumento)	-90.0	-445.0	-243.0	-439.0	-3 327.0
Préstamos de balance de pagos, atrasos comerciales, préstamos del FMI y otros pasivos de las autoridades monetarias	2.0	7.0	10.0	-	...
Amortizaciones	-5.0	-	-	-2.0	...
Divisas (- aumento)	-30.0	-416.0	-218.0	-410.0	...
Oro (- aumento)	-9.0	-1.0	-	-38.0	...
Derechos especiales de giro (- aumento)	-48.0	-35.0	-35.0	11.0	...

Fuente: Fondo Monetario Internacional, *Balance of Payments Yearbook*, vol. 26.

a/ Estimaciones sobre la base de estadísticas oficiales.

