

NACIONES UNIDAS

CONSEJO
ECONOMICO
Y SOCIAL



GENERAL

E/CEPAL/G.1103

8 de noviembre de 1979

ORIGINAL: ESPAÑOL

CEPAL

Comisión Económica para América Latina

ESTUDIO ECONOMICO DE AMERICA LATINA, 1978

Volumen I

Versión preliminar sujeta a correcciones de fondo y forma.

79-5-1219

SUMARIO

Primera Parte

LA EVOLUCION DE LA ECONOMIA EN AMERICA LATINA EN 1978

- I. INTRODUCCION
- II. EL CRECIMIENTO ECONOMICO
- III. EL SECTOR EXTERNO
- IV. LA INFLACION

Segunda Parte

LA EVOLUCION ECONOMICA POR PAISES

Tercera Parte

LA INTERNACIONALIZACION DE LA ECONOMIA MUNDIAL Y AMERICA LATINA: SIGNIFICADO Y OPCIONES

- I. DESARROLLO Y CARACTERISTICAS DEL PROCESO: LAS RELACIONES CENTRO-
PERIFERIA Y UN BALANCE TENTATIVO
- II. LA BUSQUEDA DE UN NUEVO PATRON DE RELACIONAMIENTO EXTERNO:
EXPERIENCIAS, RAZONES, PELIGROS Y OPCIONES

Notas explicativas

En los cuadros del presente estudio se han empleado los siguientes signos:

Tres puntos (...) indican que los datos faltan o no constan por separado.

La raya (-) indica que la cantidad es nula o despreciable.

Un espacio en blanco en un cuadro indica que el concepto de que se trata no es aplicable.

Un signo menos (-) indica déficit o disminución, salvo que se especifique otra cosa.

El punto (.) se usa para separar los decimales.

La raya inclinada (/) indica un año agrícola o fiscal (por ejemplo, 1970/1971).

El guión (-) puesto entre cifras que expresen años, por ejemplo 1971-1973, indica que se trata de todo el período considerado, ambos años inclusive.

La palabra "toneladas" indica toneladas métricas, y la palabra "dólares", dólares de los Estados Unidos, salvo indicación contraria.

Salvo indicación en contrario, las referencias a tasas anuales de crecimiento o variación corresponden a tasas anuales compuestas.

Debido a que a veces se redondean las cifras, los datos parciales y los porcentajes presentados en los cuadros no siempre suman el total correspondiente.

INDICE

	<u>Página</u>
Primera Parte	
LA EVOLUCION DE LA ECONOMIA DE AMERICA LATINA EN 1978	1
I. INTRODUCCION	1
II. EL CRECIMIENTO ECONOMICO	5
1. El ritmo de crecimiento	5
2. La oferta y la demanda globales	14
III. EL SECTOR EXTERNO	16
1. El comercio exterior	16
2. El balance de pagos	24
IV. LA INFLACION	32
Segunda Parte	
LA EVOLUCION ECONOMICA POR PAISES	37
Argentina	37
Bahamas	80
Barbados	99
Bolivia	124
Brasil	187
Colombia	238
Costa Rica	277
Cuba	306
Chile	338
Ecuador	395
El Salvador	421
Granada	449
Guatemala	470
Guyana	511
Haití	535
Honduras	568
Jamaica	597

12/12/2020

The following information is provided for your information. The information is for informational purposes only and is not intended to constitute an offer or a recommendation. The information is subject to change without notice. The information is provided as a service to our clients and is not intended to constitute an offer or a recommendation. The information is provided as a service to our clients and is not intended to constitute an offer or a recommendation. The information is provided as a service to our clients and is not intended to constitute an offer or a recommendation.

The following information is provided for your information. The information is for informational purposes only and is not intended to constitute an offer or a recommendation. The information is subject to change without notice. The information is provided as a service to our clients and is not intended to constitute an offer or a recommendation. The information is provided as a service to our clients and is not intended to constitute an offer or a recommendation. The information is provided as a service to our clients and is not intended to constitute an offer or a recommendation.

Primera Parte

LA EVOLUCION DE LA ECONOMIA DE AMERICA LATINA EN 1978

I. INTRODUCCION

En 1978 la economía latinoamericana prosiguió la evolución relativamente lenta e insatisfactoria que había iniciado a mediados del decenio actual, en que tras un período de gran dinamismo empezó a acusar los efectos de la recesión económica internacional. Así, durante el año, la actividad productiva se incrementó una vez más a un ritmo insuficiente para impulsar un aumento significativo del ingreso por habitante y, al mismo tiempo, persistieron en muchos países los elevados índices de inflación y se acentuó en la región el desequilibrio del comercio exterior. Sin embargo, como en años anteriores, este último fue más que compensado con el ingreso neto de capitales autónomos, de manera que el balance de pagos arrojó un superávit sin precedentes y las reservas internacionales de la región alcanzaron un nuevo máximo histórico.

Conforme a las estimaciones preliminares disponibles, el producto interno bruto de América Latina habría aumentado 4.6% en 1978.^{1/} Esta tasa fue superior a la de 3.5% registrada ese año en los países industrializados y ligeramente mayor también que las alcanzadas por la región en los tres años anteriores; no obstante, fue mucho más baja que la que ésta mostró en el quinquenio 1970-1974, durante el cual su producción total se expandió a un ritmo anual muy alto permitiendo que el producto por habitante se incrementara anualmente 4.4%. (Véase el cuadro 1.)

^{1/} Debido a la falta de datos sobre las variaciones reales del producto en los países de habla inglesa del Caribe y en Suriname y a diferencias metodológicas en el cálculo del producto en el caso de Cuba, en el análisis del crecimiento económico de la región se consideran solamente los 19 países que aparecen en el cuadro 2.

Cuadro 1

AMERICA LATINA: PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS^{a/}

	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{b/}
<u>Indicadores económicos básicos</u>									
Producto interno bruto al costo de los factores (miles de millones de dólares de 1970)	172	183	196	213	228	235	245	256	268
Población (millones de habitantes)	265	272	280	287	295	303	312	321	330
Producto interno bruto por habitante (dólares de 1970)	648	672	700	739	771	773	784	798	812
<u>Tasas de crecimiento</u>									
<u>Indicadores económicos de corto plazo</u>									
Producto interno bruto	6.9	6.7	6.9	8.5	7.1	3.1	4.2	4.5	4.6
Producto interno bruto por habitante	4.0	3.8	4.1	5.6	4.3	0.4	1.4	1.7	1.8
Ingreso bruto ^{c/}	7.3	7.1	7.1	10.1	9.2	1.2	4.9	4.8	3.8
Relación de precios del intercambio	3.3	-2.7	3.0	12.4	14.2	-12.6	2.2	2.3	-10.0
Valor corriente de las exportaciones de bienes y servicios	8.6	4.2	15.7	38.6	54.3	-5.2	14.1	16.4	6.7
Valor corriente de las importaciones de bienes y servicios	13.7	10.3	13.2	28.2	64.4	7.6	3.6	12.1	13.1
Precios al consumidor ^{d/}	12.2	13.3	21.2	37.0	40.7	59.7	63.6	41.6	39.9
<u>Millones de dólares</u>									
<u>Sector externo</u>									
Saldo del comercio de bienes y servicios	-429	-1 594	-1 305	676	-2 020	-8 338	-3 857	-2 096	-6 115
Países exportadores de petróleo	478	611	387	1 904	7 574	2 634	1 501	-1 786	-4 447
Países no exportadores de petróleo	-907	-2 205	-1 692	-1 228	-9 594	-10 972	-5 358	-310	-1 668
Saldo de la cuenta corriente	-3 238	-4 628	-4 439	-3 578	-7 115	-13 921	-10 694	-10 158	-15 377
Países exportadores de petróleo	-273	-248	-327	840	6 335	2 330	1 112	-2 274	-4 930
Países no exportadores de petróleo	-2 965	-4 380	-4 112	-4 418	-13 450	-16 251	-11 806	-7 884	-10 447
Saldo del balance de pagos	1 558	497	2 829	4 478	4 282	772	3 608	4 902	8 407
Países exportadores de petróleo	86	430	305	688	5 028	3 106	519	487	-1 379
Países no exportadores de petróleo	1 472	67	2 524	3 790	-746	-2 334	3 089	4 415	9 786

a/ Las cifras correspondientes al producto, la población y el ingreso, se refieren al conjunto formado por los 19 países incluidos en el cuadro 2. Las del sector externo y de los precios se refieren al conjunto formado por esos países más Barbados, Guyana, Jamaica y Trinidad y Tabago.

b/ Cifras preliminares.

c/ Producto interno bruto más efecto de la relación de intercambio.

d/ Variación de diciembre a diciembre.

El avance fue también mínimo durante 1978 en los intentos por combatir la inflación. En el conjunto de América Latina los precios al consumidor se elevaron, en promedio, 39,9%, alza apenas inferior a la de 41.6% registrada en 1977.^{2/} El estancamiento relativo de los progresos que se habían logrado en este campo queda también ilustrado si se advierte que mientras en la mitad de los países del área se logró que bajaran las tasas de inflación registradas en 1977, en la otra mitad éstas fueron sobrepasadas. La persistencia e intensidad del fenómeno inflacionario se advierte asimismo al comprobar que en seis países - en que vive el 54% de la población total de América Latina - el ritmo de aumento de los precios fue superior a 30% en tanto que éste fue inferior a 10% sólo en nueve países - en los cuales vive apenas el 13% de la población latinoamericana.

Por otra parte, en 1978 se interrumpió la tendencia hacia un mayor equilibrio observado en el comercio exterior de América Latina en los dos años anteriores. Durante ese bienio, el ritmo de crecimiento de las exportaciones - en especial de las efectuadas por los países no exportadores de petróleo - superó con holgura al de las importaciones. En cambio, en 1978, la tendencia se invirtió abruptamente, pese a que el volumen de las ventas externas se expandió a una tasa muy superior a las registradas en los ocho años anteriores. Simultáneamente, el valor de las importaciones de bienes se incrementó cerca de 14% como consecuencia de aumentos relativamente similares entre sí de su volumen y de su valor unitario. A raíz del alza de este último y de la baja que al mismo tiempo sufrió el precio medio de las exportaciones, la relación de precios del intercambio de América Latina disminuyó 10%, neutralizando así con creces su leve mejoramiento de los dos años anteriores.

^{2/} Estos promedios se calcularon a base de las variaciones de los índices de precios al consumidor en los 23 países que figuran en el cuadro 13, las cuales se ponderaron por la participación de la población de cada uno de ellos en la población total de América Latina.

El resultado principal de esa evolución dispar de las ventas y compras externas de la región fue la ampliación del déficit del comercio exterior. Este, que luego de alcanzar un monto sin precedentes de más de 8 300 millones de dólares en 1975, se había reducido en los dos años siguientes hasta llegar a sólo 2 100 millones en 1977, volvió a aumentar en 1978, triplicando casi ese valor. (Véase otra vez el cuadro 1.)

Este cambio en la tendencia del saldo del comercio de bienes y servicios repercutió en la cuenta corriente del balance de pagos, haciendo que el déficit se elevara a casi 15 400 millones de dólares, excediera así en 50% al de 1977 y sobrepasara incluso al registrado en 1975, el año en que culminó la recesión internacional.

Sin embargo, la afluencia neta de capitales no compensatorios fue extraordinaria y alcanzó a unos 23 800 millones de dólares, superando con holgura el monto del saldo negativo de la cuenta corriente. La región en su conjunto obtuvo así en definitiva un excedente en su balance de pagos de 8 400 millones de dólares, muy superior por cierto a cualquiera registrada con anterioridad. A dicho superávit global contribuyó, por otra parte, la gran mayoría de los países del área ya que en todos ellos, con las solas excepciones de Bolivia, Nicaragua, República Dominicana, Uruguay y Venezuela, el balance de pagos arrojó un saldo positivo. Con todo, dado que la mayor parte de los capitales netos ingresados al área correspondió a préstamos, la deuda externa continuó aumentando en la mayoría de los países a un ritmo muy alto.

En síntesis, las conclusiones básicas presentadas en la edición anterior del presente Estudio Económico siguieron siendo válidas en 1978.^{3/} En efecto, durante ese año la economía de América Latina, aunque recuperada parcialmente de los efectos de la larga e intensa recesión de los países industrializados y del alza extraordinaria del precio del petróleo, continuó siendo afectada en su evolución por las secuelas de esos cambios.

3/ Al respecto, véase CEPAL, Estudio Económico de América Latina 1977, publicación de las Naciones Unidas, N° de venta S.79.II.G.1, Santiago de Chile, noviembre de 1978, p. 11.

Así, el ritmo de crecimiento de la actividad económica, si bien más alto que el del período 1975-1977, fue claramente inferior al alcanzado durante los primeros cinco años del decenio; la tasa media de inflación más que dobló la que era habitual antes del aumento del precio del petróleo; y el déficit de la cuenta corriente, tras disminuir en 1976 y estabilizarse en 1977, se incrementó bruscamente en 1978, alcanzando un monto sin precedentes que casi cuadruplicó al registrado, en promedio, durante el período 1970-1973.

II. EL CRECIMIENTO ECONOMICO

1. El ritmo de crecimiento

Como ya se mencionó, América Latina mantuvo durante 1978 un moderado ritmo de crecimiento económico por tercer año consecutivo. El producto interno bruto de la región se incrementó 4.6%, tasa que si bien algo mayor que las registradas en los dos años anteriores y bastante superior a la de 1975, fue mucho más baja que la de 7.2% lograda, en promedio, durante el quinquenio 1970-1974. En consecuencia, el ritmo medio de aumento del producto por habitante durante el período 1976-1978 fue sólo de 1.6% y equivalió así a poco más de un tercio del muy alto alcanzado en los primeros cinco años del decenio actual. (Véase el cuadro 2.)

Dado, por otra parte, que en 1978 se deterioró 10% la relación de precios del intercambio, el ingreso bruto aumentó menos que el producto, invirtiéndose así la situación que había prevalecido en los dos años anteriores.

Los promedios regionales mencionados fueron el resultado de las tendencias dispares que se dieron en los diversos países del área. Así, mientras el ritmo de crecimiento del producto regional tendió a elevarse, especialmente a causa del mayor dinamismo que mostraron en 1978 las economías del Brasil, Colombia y México, también se vio afectado de manera negativa por las fuertes caídas de la actividad económica en la Argentina y Nicaragua y por el descenso que ésta experimentó en el Perú. (Véase otra vez el cuadro 2.)

Cuadro 2

AMERICA LATINA: EVOLUCION DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO AL COSTO DE LOS FACTORES

País	Total					Por habitante						
	Tasas de crecimiento					Dólares a precios de 1970						
	1970-1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1970-1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}		
Argentina	5.2	-1.8	-3.3	5.2	-4.1	1 208	1 271	3.8	-3.1	-4.5	3.8	-5.4
Bolivia	5.8	5.5	6.4	3.6	3.1	296	364	3.5	3.0	3.8	0.9	0.5
Brasil	11.5	5.7	9.0	4.7	6.3	450	728	8.4	2.7	5.9	1.7	3.3
Colombia	6.9	4.3	4.2	4.7	8.2	528	705	4.4	1.9	1.7	2.2	5.6
Costa Rica	7.1	2.1	5.5	7.7	5.9	658	871	4.4	-0.3	3.0	5.2	3.4
Chile	2.6	-11.3	4.1	8.6	7.3	850	875	0.8	-12.8	2.3	6.8	5.5
Ecuador	8.1	7.5	8.1	6.4	6.8	368	528	5.0	4.4	4.9	3.2	3.6
El Salvador	4.9	5.6	3.4	5.2	4.4	390	458	1.8	2.5	0.5	2.1	1.4
Guatemala	6.4	1.9	7.4	8.3	5.5	410	517	3.1	-1.2	4.2	5.1	2.4
Haití	4.7	2.2	5.3	1.3	3.6	112	126	2.4	-0.1	2.9	-1.1	1.2
Honduras	3.3	-0.1	5.9	6.9	6.6	278	296	0.2	-3.4	2.3	3.1	2.8
México	6.2	4.1	1.7	3.2	6.6	893	1 011	2.8	0.7	-1.7	-0.2	3.1
Nicaragua	5.3	2.2	5.8	5.9	-5.3	394	422	2.0	-1.1	2.4	2.5	-8.5
Panamá	5.6	0.6	-0.3	3.3	2.5	868	921	2.7	-2.1	-2.8	0.7	0.1
Paraguay	6.4	5.0	7.5	11.8	10.0	353	501	3.4	2.0	4.4	8.6	6.8
Perú	6.6	3.3	3.0	-1.2	-1.8	527	551	3.7	0.5	0.2	-3.9	-4.5
República Dominicana	10.1	5.2	6.4	4.4	3.6	351	478	6.9	2.3	3.6	1.8	1.0
Uruguay	0.8	4.4	2.6	3.4	2.5	947	1 046	0.6	4.2	2.2	2.8	1.9
Venezuela	5.2	5.2	7.8	6.8	6.4	1 163	1 379	1.7	1.7	4.2	3.3	3.0
Total	7.2	3.1	4.2	4.5	4.6	648	812	4.4	0.4	1.4	1.7	1.8

Fuente: Cálculos de CEPAL sobre la base de cifras oficiales.

^{a/} Cifras preliminares.

/Entre las

Entre las economías mayores de la región, México y Colombia se destacaron por la marcada aceleración de su ritmo de crecimiento.

En Colombia, el producto interno bruto subió 8.2% y casi dobló así su tasa de aumento de los tres años anteriores. Este avance - sin precedentes desde 1950, año en que se inició en ese país el cálculo de las cuentas nacionales - fue reflejo de la significativa reactivación de casi todas las actividades económicas en 1978. Así, la producción agropecuaria subió 9%, luego de dos años en que su ritmo de crecimiento había sido menor que el de la población. El aumento del producto de la industria manufacturera fue aún mayor (9.5%), y la superficie de la construcción residencial iniciada en las siete ciudades principales del país se incrementó alrededor de 18% por segundo año consecutivo contribuyendo a que el valor agregado en la construcción subiera 7%. (Véase el cuadro 3.) Al vigoroso desarrollo de los sectores productores de bienes se agregaron la fuerte expansión de los servicios básicos y el continuado aumento de las actividades financieras y comerciales. Incentivaron a estas últimas no sólo el marcado dinamismo de la producción de bienes y el pronunciado incremento del ingreso rural generado por tres años de bonanza cafetera, sino también el extraordinario y persistente acrecentamiento de las importaciones de mercaderías, cuyo valor casi dobló en 1978 el registrado apenas tres años antes.

La intensificación del ritmo de crecimiento fue también marcada en México, cuyo producto interno bruto aumentó 6.6%, luego de tres años en que su expansión fue muy lenta y en dos de los cuales el producto por habitante disminuyó. Determinaron esa recuperación del ritmo de crecimiento la fuerte expansión de la producción petrolera (que subió 23% al igual que en 1977), el satisfactorio aumento de la producción industrial (que se incrementó cerca de 9% al cabo de tres años de escaso crecimiento) y la reactivación del sector de la construcción (cuyo producto se elevó más de 12% luego de haber disminuido persistentemente durante los tres años anteriores). Al mismo tiempo hubo un pronunciado aumento (16.5%) de la inversión bruta fija - la cual también había descendido en valores absolutos en 1976 y 1977 - y una expansión de igual intensidad en el volumen de las exportaciones de bienes y servicios. Esta última derivó en buena medida del extraordinario crecimiento de las ventas de petróleo, cuyo valor se elevó por segundo año consecutivo alrededor de 80%, pasando a constituir el principal rubro de exportación.

AMERICA LATINA: EVOLUCION DE LOS PRINCIPALES SECTORES DE ACTIVIDAD ECONOMICA

(Tasas de crecimiento)

País	Agricultura			Minas y canteras			Industria						Servicios básicos c/			Otros servicios d/					
							Industria manufacturera														
	1976	1977	1978a/	1976	1977	1978a/	1976	1977	1978a/	1976	1977	1978a/	1976	1977	1978a/	1976	1977	1978a/	1976	1977	1978a/
Argentina	3.5	6.6	1.2	1.9	10.1	1.5	-4.5	4.2	-7.9	-14.1	13.7	5.7	-3.3	5.8	-4.1	-2.7	5.8	-2.1	-2.8	3.8	3.6
Bolivia	2.9	-3.4	2.3	10.8	-5.0	-7.2	5.9	6.2	5.3	7.9	5.9	4.7	5.6	0.4	2.1	11.7	13.1	5.1	5.7	4.6	4.0
Brasil	4.2	9.6	-1.7	0.9	-4.7	6.1	10.5	2.3	7.6	12.8	9.1	9.7	9.5	4.4	6.2	8.2	6.7	8.5	9.1	2.6	6.1
Colombia	1.9	2.5	9.1	-4.2	-3.8	-3.0	6.7	4.2	9.5	-14.2	5.7	6.9	1.9	3.2	8.8	7.8	6.5	8.6	6.2	6.1	7.5
Costa Rica	0.5	1.5	5.0	e/	e/	e/	5.8	13.0	7.0	20.8	8.5	8.5	5.2	7.0	6.3	6.6	6.2	6.1	5.6	7.3	5.4
Chile	2.6	14.1	-1.0	14.5	2.0	-0.8	6.8	12.2	7.8	-18.8	3.5	6.0	6.5	9.0	3.6	4.7	7.6	5.1	2.6	6.4	8.3
Ecuador	6.6	1.4	2.8	13.3	-6.8	10.1	9.7	14.0	12.9	14.4	4.1	2.8	9.2	4.7	7.1	8.8	11.4	8.1	6.9	6.7	5.0
El Salvador	-8.0	2.4	5.2	11.3	4.3	-	9.5	6.5	2.5	-9.5	19.8	7.0	-2.2	5.4	4.3	12.4	8.5	6.6	8.2	4.2	4.3
Guatemala	4.5	4.8	3.7	25.0	16.0	80.6	10.4	10.7	7.9	73.5	17.4	3.0	10.0	7.6	5.1	9.0	11.8	7.4	4.9	8.1	5.4
Haití	3.2	-0.4	1.0	34.2	-7.0	-10.0	8.5	0.6	11.0	9.7	7.8	6.0	5.2	0.2	3.0	6.2	0.7	0.0	6.7	3.8	5.0f/
Honduras	9.7	5.9	7.8	-15.2	-3.1	3.2	10.3	9.6	9.4	1.4	14.0	11.0	7.7	7.5	8.5	6.9	8.2	4.4	3.2	5.8	4.7
México	-2.8	2.7	3.1	8.1	13.5	16.1	2.9	3.4	8.7	-1.9	-2.0	12.5	1.4	3.5	8.8	5.8	6.0	0.0	1.4	1.8	5.05f/
Nicaragua	4.0	3.1	10.0	-30.9	4.3	4.7	4.0	6.3	-0.1	10.2	9.7	-41.3	4.3	5.0	0.7	12.6	8.4	-14.5	6.8	5.8	-10.2
Panamá	-0.7	7.6	-1.7	-12.1	-	-	-12.2	1.3	0.6	-15.3	-	3.2	-7.2	4.3	-1.1	15.9	10.2	5.3	1.7	1.1	4.4
Paraguay	5.0	9.4	6.2	41.4	24.1	25.7	5.5	18.4	7.2	17.6	31.7	32.0	6.3	14.2	9.2	12.0	9.5	13.4	8.5	9.5	10.9
Perú	4.3	-0.5	0.8	8.9	29.9	14.8	4.2	-6.1	-3.2	-2.8	-7.7	-16.1	3.9	0.1	-0.4	0.0	0.0	0.0	1.9f/	-2.0f/	-3.1f/
República Dominicana	7.8	0.6	7.2	20.1	-2.3	-18.8	6.1	3.2	4.7	1.7	18.3	2.2	7.8	3.6	2.3	4.2	12.7	6.7	5.1	3.7	4.1
Uruguay	3.6	-1.3	-5.0	-14.8	12.8	e/	4.0	6.3	7.5	-6.6	14.5	6.9	2.0	5.2	4.1	3.9	4.3	4.3	2.4	2.0	1.2
Venezuela	-3.6	10.4	7.1	-1.2	-3.1	-2.4	11.9	3.9	6.7	20.7	16.0	7.5	6.1	5.0	4.3	9.1	11.6	8.5	8.4	6.7	7.4
Total	1.8	5.1	2.7	5.7	7.0	5.5	5.1	3.4	4.9	3.0	6.6	8.1	4.0	4.5	4.8	5.4	7.0	5.7	4.4	3.2	4.4

Fuente: CEPAL, sobre la base de estadísticas oficiales.

/ Cifras preliminares.

/ Incluye agricultura, minas y canteras, industria y construcción.

/ Incluye gas y agua y transporte y comunicaciones.

/ Incluye comercio, restaurantes y hoteles; establecimientos financieros, seguros y bienes inmuebles; servicios comunales, sociales y personales.

/ Minas y canteras incluidas en industria manufacturera.

/ Incluye servicios básicos.

La recuperación fue algo menor pero también significativa en Brasil. Aunque mucho más baja que la del quinquenio 1970-1974, en que la actividad económica global se expandió al extraordinario ritmo anual de 11.5%, la tasa de 6.3% a que creció el producto interno bruto en 1978 superó holgadamente la de 4.7% registrada el año anterior. Este resultado se debió fundamentalmente a la aceleración del crecimiento de la industria manufacturera - cuyo producto subió 7.6% en 1978 y más que triplicó así su ritmo de aumento de 1977 - y al persistente avance del sector de la construcción, en el cual la actividad aumentó una vez más casi 10%. Por otra parte, el crecimiento económico global que se registró en 1978 se alcanzó no obstante haber declinado 2% la producción agropecuaria en razón, principalmente, de condiciones climáticas adversas.

Aunque menor que en 1977, el ritmo de aumento del producto fue nuevamente muy alto en Paraguay (10%) y en Chile (7.3%). Sin embargo, estos incrementos fueron reflejos de dos situaciones muy diferentes.

En Paraguay - cuya economía logró por segundo año consecutivo la mayor tasa de expansión en toda la región - el aumento representó la continuación de la tendencia iniciada en los primeros años de la década actual y que se acentuó marcadamente a partir de 1976, sobre todo por los efectos directos e indirectos de la construcción de la gran represa hidroeléctrica de Itaipú. Gracias a esa persistente expansión, el producto por persona fue en 1978 más de 40% superior al de 1970.

En Chile, por el contrario, el alza del producto logrado en 1978 gracias a los importantes aumentos de la producción industrial, la construcción y el comercio y la continua ampliación de las exportaciones no tradicionales, significó apenas la recuperación de los niveles de actividad alcanzados a comienzos del decenio. Efectivamente, debido a las bajas del producto interno bruto en 1972 y 1973 y, sobre todo, a su enorme caída de más de 11% en 1975, el producto por habitante recobró en 1978 su nivel medio del período 1970-1971.

/El producto

El producto por persona se incrementó también a un ritmo satisfactorio en Ecuador y Venezuela - dos de las cuatro economías exportadoras tradicionales de petróleo 4/ - y en Costa Rica y Honduras - los dos únicos países del Mercado Común Centroamericano que lograron incrementar el valor de sus exportaciones en 1978.

En Venezuela el ritmo de crecimiento económico disminuyó ligeramente en 1978, como ya había sucedido el año anterior. No obstante, la tasa de aumento anual del producto interno bruto durante el trienio 1976-1978 fue de 7% y superó así con amplitud a la de algo más de 5% alcanzada durante el período 1970-1975, situación ésta que contrastó con la de la casi totalidad de las economías de la región. Al igual que en los años anteriores, la expansión económica de 1978 se debió al intenso crecimiento de los sectores orientados a satisfacer la demanda interna, en tanto que la extracción de petróleo se redujo por cuarto año consecutivo de acuerdo con la política de conservación de los recursos petrolíferos seguida por el gobierno. Así, durante 1978 se incrementaron alrededor de 7% tanto la agricultura como la industria manufacturera y la construcción mientras que los servicios de suministro de electricidad, gas y agua, aumentaron más de 11% y los de transporte, almacenamiento y comunicaciones se ampliaron 8%. Al mismo tiempo la inversión bruta en capital fijo subió 14%, aumento que si bien fue menos intenso que el de años anteriores, implicó una nueva elevación del ya muy alto coeficiente de inversión.

En Ecuador, por el contrario, la tasa de expansión económica fue algo mayor que en 1977, pero no alcanzó a recobrar el nivel logrado durante el período 1970-1976, en que el producto interno bruto aumentó al extraordinario ritmo anual de 8% gracias al poderoso impulso proporcionado, inicialmente, por el establecimiento de la industria petrolera y, después, por el alza del precio internacional de los hidrocarburos acordada por la OPEP a fines de 1973.

4/ Las otras dos economías exportadoras tradicionales de petróleo de la región son Bolivia y Trinidad y Tabago. En años recientes, y en especial durante 1978, México ha pasado a ser un importante exportador de petróleo y lo propio sucedió, aunque en medida mucho menor, con Perú.

En Costa Rica la expansión económica global, aunque menos intensa que en el año anterior y también que durante la fase de acelerado crecimiento por la que el país atravesó de 1970 a 1974, permitió que el producto por habitante se incrementara 3.4% en 1978. Al aumento de casi 6% que registró la actividad económica total contribuyeron decisivamente el significativo avance de la industria manufacturera, la construcción y los servicios básicos - actividades todas ellas que se expandieron rápidamente por tercer año consecutivo - y la recuperación del sector agropecuario, cuyo producto se incrementó 5%, luego de dos años de crecimiento sumamente débil. (Véase otra vez el cuadro 3.) Lo mismo que en el año anterior, el ritmo de aumento de la inversión en capital fijo superó ampliamente al del producto y, en consecuencia, el coeficiente de inversión se elevó una vez más, llegando a representar cerca del 28% del producto interno, una de las cifras más altas de toda América Latina.

El crecimiento económico fue asimismo bastante alto en Honduras, en que el producto interno bruto luego de estancarse en el período 1974-1975, se incrementó 20% en el trienio siguiente. Como en los dos años precedentes, la expansión de la economía en 1978 se apoyó básicamente en el sostenido e intenso aumento del producto industrial - que subió cerca de 10% por tercer año consecutivo - y en la notable alza de casi 8% que volvió a registrar el producto agropecuario a raíz de la recuperación bananera y de los aumentos de 10% que tuvieron tanto la producción de café como la de azúcar. El rápido crecimiento de la producción de bienes se vio impulsado también por la acelerada expansión de la construcción, la cual, al igual que en 1977, contribuyó a que la inversión en capital fijo aumentara con rapidez.

En los demás países del Mercado Común Centroamericano el ritmo de crecimiento fue bastante menor. En Guatemala - cuya economía se expandió vigorosamente en el período 1970-1974 y, sobre todo, en 1976 y 1977 - el producto por habitante subió sólo 2.4% en 1978. Esta tasa fue la más baja en lo transcurrido de la década con la sola excepción de la registrada en 1975, año en que culminó la recesión internacional. A su vez, en El Salvador disminuyó el ya débil ritmo de expansión de los años precedentes, mientras que en Nicaragua el producto interno bruto decreció más de 5%,

/al experimentar

al experimentar la economía un deterioro sin precedentes en su historia contemporánea, principalmente como consecuencia de las agudas tensiones políticas que se desbordaron en septiembre.

La actividad económica se expandió asimismo a tasas relativamente bajas que fluctuaron entre 2.5 y 3.6% en Uruguay, Bolivia, Haití, República Dominicana y Panamá. Sin embargo, debido a los muy dispares ritmos de crecimiento demográfico en cada uno de esos países, el producto por habitante se elevó también en ellos a tasas bastante distintas. Así, en el Uruguay aumentó con mayor rapidez (1.9%), no obstante ser éste el país, de los cinco considerados, cuya actividad económica global se expandió muy lentamente (2.5%). Esta última tasa, si bien fue menor que la alcanzada en cada uno de los cuatro años anteriores, contribuyó a que continuara el moderado aumento del producto por persona iniciado en 1975 luego de permanecer prácticamente estancado en los quince años precedentes.

En cambio, en Panamá, el aumento del producto global, si bien igual al de Uruguay, fue totalmente neutralizado por el crecimiento de la población. En razón de ello y de la persistente declinación del producto por habitante entre 1974 y 1976, éste equivalió al que ya se había alcanzado siete años antes.

En Haití la situación fue relativamente similar, aunque más favorable, dado que el ligero aumento que experimentó en 1978 el producto por persona sólo compensó su baja del año anterior de modo que su nivel en 1978 apenas excedió al registrado en 1974.

En cambio, en Bolivia y sobre todo, en la República Dominicana, los débiles incrementos del producto por persona registrados en 1978 significaron la prolongación del estancamiento relativo que se había iniciado el año anterior y el cual interrumpió las fases muy dinámicas del crecimiento por las que ambas economías atravesaron entre 1970 y 1976.

Finalmente, la actividad económica global se redujo tanto en Perú como en Argentina, los dos países que registraron también en 1978 los mayores índices de inflación de América Latina.

/En Perú

En Perú el producto interno bruto se contrajo por segundo año consecutivo con lo cual el producto por habitante cayó por debajo del nivel que había alcanzado en 1972. En el retraso económico general influyó de manera importante la política restrictiva aplicada por el gobierno a fin de disminuir el desequilibrio externo y la intensidad del proceso inflacionario. Con miras a lograr estos objetivos, las autoridades económicas redujeron cerca de 16% el consumo real del gobierno general y de manera aún más drástica la inversión pública - cuyo monto real disminuyó alrededor de 25% en 1978, al igual que en el año anterior. La inversión privada descendió asimismo por segundo año consecutivo más del 12%, mientras que el consumo personal - que había experimentado una ligera baja en 1977 - declinó más de 6%. Como era de esperar, la restricción de la demanda interna se reflejó en una nueva merma del producto manufacturero - que disminuyó más de 3% luego de haber bajado 6% en 1977 - y en una abrupta caída de más de 16% en la actividad de la construcción. En cambio, la pesca y la minería, sectores ambos orientados esencialmente hacia el exterior, mostraron aumentos reales importantes de 23 y 15%, respectivamente. Gracias a ellos, el volumen de las exportaciones de bienes se amplió significativamente a la vez que las caídas del ingreso y de la producción internas contribuyeron a generar una baja de cerca de 32% en el volumen de las importaciones. El efecto de estas tendencias divergentes fue un profundo vuelco en el saldo de la balanza comercial que luego de arrojar un déficit de más de 550 millones de dólares en 1977 generó en 1978 un excedente de casi 330 millones de dólares.

La caída de la actividad económica fue aún mayor en Argentina, cuyo producto interno bruto disminuyó por tercera vez en los últimos cuatro años. (Véase otra vez el cuadro 2.) Debido a ello, el producto por habitante fue en 1978 casi 9% menor que en 1974 y apenas superó al que se había alcanzado ya en 1972. Lo mismo que en Perú, al descenso del nivel de la actividad económica general acompañaron una fuerte baja de la inversión, una caída en la producción industrial, una disminución del cuántum de las importaciones, un significativo mejoramiento en el equilibrio financiero externo y un incremento en el ritmo de la inflación.

2. La oferta y la demanda globales

En 1978 la oferta global se incrementó a una tasa de 4.8%, similar a la del año anterior y a la vez ligeramente más alta que la del producto interno bruto. Las importaciones reales de bienes y servicios, por su parte, aceleraron el ritmo de su crecimiento: luego de disminuir en 1975 y 1976 a raíz de las restricciones impuestas en muchos países de la región para hacer frente a los efectos de la recesión económica internacional, se recuperaron en 1977 y se expandieron cerca de 7% en 1978. No obstante el crecimiento de la oferta global continuó siendo mucho menor que entre 1970 y 1974, en que alcanzó en promedio a cerca de 8% anual en razón del alto y persistente aumento del producto y de la expansión aún más intensa del volumen de las importaciones. (Véase el cuadro 4.)

Al igual que en los dos años precedentes, las exportaciones constituyeron en 1978 el factor más dinámico de la demanda global. Después de disminuir casi 3% en 1975 y de recuperarse marcadamente al año siguiente, el volumen de las exportaciones se elevó 8.6% en 1977 y 9.4% en 1978.

Durante 1978 se agilizó, asimismo, por tercer año consecutivo el ritmo de crecimiento de la inversión bruta fija. Dado que, como ya había sucedido en los tres años anteriores, ella aumentó con mayor rapidez que el producto, el coeficiente de inversión volvió a subir y representó por primera vez algo más de 23% de aquél. (Véase el cuadro 5.)

/Cuadro 4

Cuadro 4

AMERICA LATINA: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Tasas de crecimiento <u>a/</u>				
	1970- 1974	1975	1976	1977	1978 ^{b/}
<u>Oferta global</u>	<u>7.6</u>	<u>2.6</u>	<u>3.8</u>	<u>4.7</u>	<u>4.8</u>
Producto interno bruto	7.2	3.1	4.2	4.5	4.6
Importaciones de bienes y servicios	10.7	-1.8	-1.7	5.7	6.6
<u>Demanda global</u>	<u>7.6</u>	<u>2.6</u>	<u>3.8</u>	<u>4.7</u>	<u>4.8</u>
Demanda interna	7.9	3.0	3.5	4.3	4.4
Inversión bruta fija	9.5	7.2	4.9	5.5	6.6
Consumo total <u>c/</u>	7.5	1.9	3.1	4.0	3.8
Exportaciones de bienes y servicios	4.0	-2.7	7.5	8.6	9.4

Fuente: CEPAL, sobre la base de estadísticas oficiales.

a/ Calculadas sobre la base de valores constantes a precios de 1970.

b/ Cifras preliminares.

c/ Incluye variaciones de las existencias.

Cuadro 5

AMERICA LATINA: COEFICIENTES DE INVERSION BRUTA FIJA^{a/}

(Porcentajes)

1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{b/}
19.6	20.1	20.5	20.9	21.6	22.4	22.6	22.8	23.2

Fuente: CEPAL, sobre la base de estadísticas oficiales.

a/ Porcentaje de la inversión bruta fija con respecto al producto interno bruto.

b/ Cifras preliminares.

III. EL SECTOR EXTERNO

1. El comercio exterior

El comercio exterior de América Latina prosiguió en 1978 su fuerte expansión iniciada en 1976 con su recuperación parcial del retroceso que había sufrido en 1975 a consecuencia de la recesión económica internacional.

Sin embargo, su evolución tuvo perfiles diferentes comparada con la de los dos años anteriores. Durante esos años el ritmo del valor de las exportaciones no sólo fue muy alto sino que superó holgadamente al del monto de las importaciones (particularmente en 1976). En consecuencia, el déficit del comercio de bienes y servicios, que había alcanzado una magnitud sin precedentes de más de 8 300 millones de dólares en 1975, se redujo con rapidez a sólo 2 100 millones de dólares en 1977. Al mismo tiempo mejoró la relación de precios del intercambio, en especial en los países no exportadores de petróleo.

En 1978, por el contrario, la tasa de aumento del valor de las exportaciones se desaceleró bruscamente, pese a que el volumen de éstas se expandió al inusitado ritmo de 11%, y fue mucho menor que la de las importaciones, la cual se elevó de manera considerable por segundo año consecutivo. Por efecto de esa variación, el déficit comercial volvió a ampliarse y alcanzó un monto de 6 100 millones de dólares. Por otra parte, la baja en las cotizaciones internacionales de varios productos latinoamericanos de exportación, en particular del café, unida a la persistente alza del precio medio de las importaciones atribuible más que nada a la inflación de los países industrializados, ocasionaron un marcado deterioro en la relación de precios del intercambio, el cual neutralizó con creces los ligeros aumentos que ella había experimentado en los dos años anteriores.

a) Las exportaciones de bienes

En 1970, como ya se señaló, disminuyó perceptiblemente el ritmo de crecimiento del valor de las exportaciones. En efecto, luego de dos años en que las ventas externas aumentaron a una tasa muy alta cercana al 17%, ellas se incrementaron en 1978 apenas algo más de 6%. (Véase el cuadro 6.)

Cuadro 6

AMERICA LATINA: VARIACION DE LAS EXPORTACIONES Y DE LAS IMPORTACIONES DE BIENES

(Tasas de crecimiento)

Año	Exportaciones			Importaciones			Poder de compra de las exportaciones
	Valor	Volumen	Valor unitario	Valor	Volumen	Valor unitario	
<u>América Latina</u>							
1970	9.2	1.3	7.7	13.4	8.7	4.3	3.6
1971	2.7	0.5	2.2	11.0	5.7	5.0	-1.1
1972	16.3	6.8	8.9	14.4	8.2	5.7	10.0
1973	42.7	8.4	31.7	30.7	11.6	17.1	21.9
1974	62.2	-1.0	61.9	72.3	21.6	41.7	16.7
1975	-7.6	-3.9	-3.8	6.4	-3.4	10.1	-15.5
1976	15.9	7.9	7.5	2.5	-2.5	5.1	8.3
1977	17.7	7.5	9.4	12.0	4.6	7.0	8.6
1978 ^{a/}	6.2	11.1	-4.4	13.7	7.0	6.3	0.7
<u>Países exportadores de petróleo</u>							
1970	5.2	2.4	2.7	6.5	1.9	4.6	-0.4
1971	14.1	-3.4	18.1	13.7	7.4	5.8	8.0
1972	5.8	2.0	3.7	14.0	7.3	6.2	1.2
1973	46.9	6.7	37.6	16.9	0.7	16.0	29.7
1974	140.1	-8.2	161.6	71.8	22.6	40.1	79.1
1975	-18.9	-21.4	3.1	22.9	11.4	10.4	-29.4
1976	11.2	5.6	5.3	23.1	13.5	8.5	0.5
1977	4.2	-6.9	11.9	27.1	16.9	8.7	-3.2
1978 ^{a/}	-4.1	-1.7	-2.4	14.0	5.5	8.0	-11.1
<u>Países no exportadores de petróleo</u>							
1970	10.5	0.7	9.4	15.1	10.4	4.3	4.7
1971	-0.9	2.0	-2.5	10.4	5.3	4.8	-3.5
1972	20.2	8.3	10.9	14.5	8.4	5.5	12.6
1973	41.3	8.9	29.9	34.0	14.2	17.4	19.8
1974	33.6	1.2	32.3	72.4	21.4	42.0	-1.3
1975	-0.8	-	-1.2	3.0	-6.4	10.1	-8.3
1976	18.2	6.9	9.1	-2.6	-6.5	4.1	11.4
1977	23.8	7.4	12.3	7.2	0.9	6.3	13.0
1978 ^{a/}	10.2	12.5	-2.7	13.6	7.5	5.7	4.4

Fuente: CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales.

^{a/} Cifras preliminares.

/Esta baja

Esta baja se produjo pese a haberse elevado 11% el volumen de las exportaciones, tasa sin precedentes en lo corrido del decenio y muy superior incluso a las bastante altas registradas en 1972-1973, años anteriores a la crisis internacional y durante los cuales la economía y el comercio mundiales crecieron con gran intensidad. La causa de aquel menor incremento fue, por ende, exclusivamente la caída de las cotizaciones internacionales de numerosos productos de exportación latinoamericanos, en particular del café y del cacao.

Al igual que en los tres años anteriores, la evolución de las exportaciones fue mucho más favorable en los países no exportadores de petróleo que en las cuatro economías petroleras tradicionales. Así, mientras en estas últimas su valor disminuyó 4%, en el conjunto formado por los 19 países restantes subió 10%.^{5/} Gracias a este aumento y a los aún mucho más pronunciados de los dos años anteriores, el valor conjunto de las exportaciones de bienes de estos países excedió en 1978 en más de 60% el monto alcanzado tan sólo tres años antes.

A diferencia de lo sucedido tanto en 1976 como en 1977, el incremento en los países no petroleros se originó exclusivamente en el mayor volumen exportado. Este superó más de 13% al del año anterior y creció así a un ritmo no alcanzado en los siete años previos. Además, esta expansión se registró en el conjunto de estos países con la única excepción de la República Dominicana (en que se notó una pequeña disminución) y en muchos de ellos el alza fue considerable. Así, en seis países el quantum de las exportaciones subió por lo menos 10% y en Barbados, Colombia y México se expandió más de 25%. (Véase el cuadro 7.)

Sin embargo, este significativo esfuerzo se vio parcialmente frustrado por la baja que sufrieron los valores unitarios de las exportaciones. Estos, cuya marcada elevación en 1977 había beneficiado a 15 de los 19 países no exportadores de petróleo, experimentaron en 1978 declinaciones sustanciales

^{5/} A fin de mantener la continuidad de las series estadísticas no se ha incluido a México en el grupo de los países exportadores de petróleo, a pesar de que en 1978 éste pasó a ser el principal producto de exportación del país. Con todo, incluso si se considera a México entre los países petroleros, el ritmo de crecimiento del valor de las exportaciones de éstos (4%) es menor que el de los países no exportadores de petróleo (7%).

AMERICA LATINA: VARIACION DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES

(Tasas de crecimiento)

	Valor			Volumen			Valor unitario			Poder de compra		
	1976	1977	1978a/	1976	1977	1978a/	1976	1977	1978a/	1976	1977	1978a/
	15.9	17.7	6.2	7.9	7.5	11.1	7.5	9.4	-4.4	8.3	8.6	0.7
<u>América Latina</u>												
<u>Países exportadores de petróleo</u>	11.2	4.2	-4.1	5.6	-6.9	-1.7	5.3	11.9	-2.4	0.5	-3.2	-11.1
Bolivia	24.2	12.3	-0.9	16.0	-4.5	-9.9	7.0	17.6	10.0	15.5	3.2	-7.9
Ecuador	29.1	6.0	24.2	12.6	-12.5	31.8	14.6	21.0	-5.8	21.1	-3.5	11.2
Trinidad y Tabago	24.8	4.2	-9.7	17.7	-1.6	-9.7	6.0	6.0	-	14.5	-4.0	-14.8
Venezuela	5.6	3.5	-6.9	-0.4	-7.1	-6.9	6.0	11.4	-	-5.0	-3.5	-14.2
<u>Países no exportadores de petróleo</u>	18.2	23.8	10.2	8.3	10.3	13.2	9.1	12.3	-2.7	11.4	13.0	4.4
Argentina	32.4	44.5	12.1	42.8	48.4	4.1	-7.3	-2.7	7.7	26.8	26.9	9.2
Barbados	-19.5	19.4	32.1	34.2	19.6	25.8	-40.0	-0.1	5.0	-8.2	18.9	13.1
Brasil	17.3	20.8	5.0	1.6	8.3	12.9	15.4	11.6	-7.0	10.7	17.2	-1.3
Colombia	29.1	24.0	15.2	-11.9	-23.6	35.5	46.6	62.2	-15.0	21.6	12.0	6.8
Costa Rica	20.1	37.5	0.9	2.7	1.9	8.0	17.0	34.9	-6.5	12.3	19.6	-2.7
Chile	32.7	4.8	10.7	21.1	5.3	8.0	9.5	-0.5	2.5	32.8	1.4	4.5
El Salvador	39.7	30.6	-12.0	1.5	-15.4	12.0	37.6	54.5	-21.5	39.1	15.6	-14.5
Guatemala	23.9	50.0	-2.6	6.9	11.2	0.9	16.0	34.9	-3.5	11.9	34.4	-6.2
Guyana	-20.5	-7.2	24.1	-7.7	-15.6	11.6	-13.8	10.0	11.2	-23.5	-12.6	17.0
Haití	39.3	24.3	13.4	0.2	-24.3	10.1	38.9	64.1	3.1	23.6	17.3	9.6
Honduras	31.0	29.4	16.3	11.9	3.5	18.8	17.1	25.0	-2.1	20.7	17.2	9.4
Jamaica	-18.4	15.2	7.1	-9.2	8.7	7.1	-10.1	6.0	-	-17.6	-1.4	2.4
México	15.8	19.8	31.2	2.4	8.9	30.4	13.0	10.0	0.6	8.4	3.6	15.6
Nicaragua	44.5	16.1	-1.3	14.7	-18.0	3.8	26.1	41.6	-4.9	31.6	8.2	-8.4
Panamá	-18.7	6.7	1.4	-2.5	3.6	5.7	-16.6	3.0	-4.1	-8.2	2.2	-0.3
Paraguay	13.2	62.3	-8.0	13.5	20.4	0.9	-0.3	34.8	-8.9	19.4	52.2	-9.8
Perú	5.5	26.8	12.5	7.1	28.9	17.1	-1.6	-1.7	-3.9	0.5	14.9	5.5
República Dominicana	-19.9	8.9	-10.3	13.8	-1.1	-1.4	-29.6	10.2	-9.0	-20.9	2.4	-12.4
Uruguay	46.8	8.2	9.6	45.0	-0.9	9.9	1.2	9.2	-0.3	17.3	14.8	3.8

Fuente: CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales.

a/ Cifras preliminares.

/que perjudicaron

que perjudicaron a 12 de esos países y que afectaron en especial a las economías exportadoras de café como Brasil, Colombia, Costa Rica y El Salvador y a Paraguay y República Dominicana.

La evolución de las ventas externas fue, en cambio, distinta en los países exportadores de petróleo. Por una parte, el volumen exportado disminuyó marcadamente en todos ellos, salvo en Ecuador; por otra, el valor unitario o se mantuvo estable - como sucedió en Trinidad y Tabago y Venezuela - o aumentó significativamente - como ocurrió por tercer año consecutivo en Bolivia. Ecuador - en cuyas exportaciones el café y el cacao tienen ponderaciones relativamente altas - constituyó también en este aspecto la excepción, ya que el valor unitario de sus exportaciones se redujo 6%. (Véase nuevamente el cuadro 7.)

b) Las importaciones de bienes

En contraste con lo sucedido en las exportaciones, el ritmo de crecimiento del valor de las importaciones de bienes se aceleró en 1978, alcanzando a cerca de 14% como resultado de alzas relativamente similares entre sí de su valor unitario y su volumen. (Véase nuevamente el cuadro 6.)

El cuántum de las importaciones aumentó 7% y superó por primera vez en los últimos tres años el alto nivel alcanzado en 1974. Sin embargo, tal situación sólo se dio en el grupo formado por los países exportadores de petróleo, ya que en ellos el volumen se expandió a tasas fluctuantes pero muy altas a partir de 1974, llegando casi a doblar en 1978 su nivel de 1973. En cambio, en los países no exportadores de petróleo, el aumento de 7.5% fue el primero de cierta significación desde 1974 y no compensó las bajas ocurridas en el período 1975-1976. En consecuencia, en 1978 el cuántum fue alrededor de 5% más bajo que en 1974. La interrupción de esa tendencia declinante obedeció en buena medida al vuelco que se produjo en 1978 en la trayectoria de las importaciones reales de México y Brasil.

En México, a causa del mayor ritmo de crecimiento de la economía y del mejoramiento radical de la situación y las perspectivas del sector externo por la rápida expansión de las ventas de petróleo y el descubrimiento de vastas reservas de hidrocarburos, el volumen de las importaciones aumentó 31% en 1978, invirtiendo así su tendencia declinante de los tres años anteriores. (Véase el cuadro 8.)

Cuadro 8

AMERICA LATINA: VARIACION DE LAS IMPORTACIONES DE BIENES

(Tasas de crecimiento)

	Valor			Volumen			Valor unitario		
	1976	1977	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
<u>América Latina</u>	<u>2.5</u>	<u>12.0</u>	<u>13.7</u>	<u>-2.5</u>	<u>4.6</u>	<u>7.0</u>	<u>5.1</u>	<u>7.0</u>	<u>6.3</u>
<u>Países exportadores de petróleo</u>	<u>23.2</u>	<u>27.1</u>	<u>14.0</u>	<u>13.5</u>	<u>16.9</u>	<u>5.5</u>	<u>8.5</u>	<u>8.7</u>	<u>8.0</u>
Bolivia	9.3	14.4	23.0	5.0	3.1	11.8	4.1	11.0	10.0
Ecuador	4.1	24.5	5.8	-1.7	13.2	0.4	6.0	10.0	5.0
Trinidad y Tabago	30.5	7.8	-3.9	24.3	0.8	-9.3	5.0	7.0	6.0
Venezuela	26.2	33.7	18.4	15.8	21.5	7.6	9.0	10.2	10.0
<u>Países no exportadores de petróleo</u>	<u>-2.6</u>	<u>7.2</u>	<u>13.6</u>	<u>-6.5</u>	<u>0.9</u>	<u>7.5</u>	<u>4.1</u>	<u>6.3</u>	<u>5.7</u>
Argentina	-21.2	38.6	-5.1	-24.7	23.7	-7.5	4.7	12.0	2.6
Barbados	11.3	14.2	15.9	8.1	6.7	9.3	3.0	7.0	6.0
Brasil	2.5	-2.9	13.7	-1.4	-5.5	6.2	4.0	2.8	7.0
Colombia	16.9	22.9	34.5	11.4	11.7	23.4	4.9	10.1	9.0
Costa Rica	10.9	30.7	16.9	4.6	16.6	10.3	6.0	12.1	6.0
Chile	-21.2	47.4	27.3	-22.8	32.9	17.8	2.0	10.9	8.0
El Salvador	24.2	25.7	10.1	28.1	12.2	4.3	-3.0	12.0	5.6
Guatemala	34.5	26.1	10.2	25.3	15.4	2.9	7.5	9.3	7.1
Guyana	8.2	-13.4	4.7	6.1	-18.3	-0.3	2.0	6.0	5.0
Haití	30.8	29.3	7.5	22.4	19.6	0.5	7.0	8.0	7.0
Honduras	13.1	28.7	21.1	4.6	16.1	15.5	8.1	10.9	4.9
Jamaica	-18.4	-15.7	23.1	-20.7	-20.5	15.1	2.9	6.0	7.0
México	-6.9	-10.7	36.8	-10.4	-13.3	30.6	4.0	3.0	4.7
Nicaragua	0.6	45.1	-22.4	-2.7	30.6	-29.5	3.4	6.3	10.0
Panamá	-4.8	1.1	12.2	-10.3	-3.7	5.9	6.1	5.0	6.0
Paraguay	4.0	52.4	25.0	8.8	42.8	21.5	-4.4	6.8	2.9
Perú	-12.1	3.1	-26.0	-13.8	-3.2	-31.5	2.0	6.5	8.0
República Dominicana	-1.2	11.0	6.2	-5.9	4.7	-1.7	5.0	6.0	8.0
Uruguay	8.6	26.7	0.6	2.5	15.2	-2.3	5.9	10.0	3.0

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

/La transición

La transición fue también clara, aunque mucho menos marcada, en Brasil, en que el volumen de las importaciones se incrementó 6% en 1978, luego de descender 18% en el período 1975-1977. El hecho que esta baja sustancial coincidiera con un aumento real del producto interno de 20% durante ese mismo lapso reflejó la magnitud del esfuerzo realizado por equilibrar la balanza comercial mediante la sustitución de importaciones. Pero la propia intensidad de ese esfuerzo - que se tradujo en una baja de más de un tercio en el coeficiente de importación en sólo tres años - implicaba que sería progresivamente más difícil conciliar la mantención de un ritmo positivo de crecimiento económico con un nivel descendente o incluso estable del volumen de las importaciones. De allí que no resultó sorprendente que éste aumentara en 1978.

En otros países como Colombia, Costa Rica, Honduras y Paraguay, que gozaron aún en 1978 de una favorable situación externa, derivada del alto precio obtenido por sus principales productos de exportación en años recientes, el volumen de las importaciones continuó aumentando con gran intensidad por tercer año consecutivo.

Lo mismo ocurrió en Chile donde, al igual que en 1977, la demanda de importaciones se acrecentó impulsada por el doble estímulo de la recuperación de la actividad económica interna y de la reducción sistemática y generalizada de los aranceles.

En cambio - y como era de esperar - el cuántum de las importaciones disminuyó fuertemente en Nicaragua y Perú y, en menor medida, en Argentina, países en que bajó el producto interno bruto. (Véase otra vez el cuadro 8.)

c) El poder de compra de las exportaciones y la relación de precios del intercambio

Después de dos años en que aumentó a un ritmo superior a 8%, el poder de compra de las exportaciones se incrementó menos de 1% en 1978. (Véase otra vez el cuadro 6.)

A ese deterioro contribuyeron principalmente los países exportadores de petróleo, porque en ellos la disminución fue de 11%, como consecuencia de la baja en los volúmenes exportados y, sobre todo, del desmejoramiento de más de 9% de su relación de precios del intercambio. Sin embargo, a pesar de esta fuerte contracción y de los descensos bastante menores experimentados en 1975 y 1976, el índice de esa relación en estos países dobló en 1978 su nivel de comienzos de la década. (Véase el cuadro 9.)

Cuadro 9

AMERICA LATINA: RELACION DE PRECIOS DEL INTERCAMBIO

(1970 = 100)

Año	América Latina		Países exportadores de petróleo		Países no exportadores de petróleo	
	Indice	Variación	Indice	Variación	Indice	Variación
1970	100.0	3.3	100.0	-1.7	100.0	4.9
1971	97.3	-2.7	111.6	11.6	93.0	-7.0
1972	100.3	3.0	108.9	-2.4	97.7	5.1
1973	112.7	12.4	129.2	18.6	108.1	10.6
1974	128.8	14.2	241.2	86.7	100.7	-6.8
1975	112.5	-12.6	225.4	-6.5	90.4	-10.3
1976	115.0	2.2	218.9	-2.9	94.7	4.8
1977	117.6	2.3	225.4	3.0	100.1	5.7
1978a/	105.7	-10.1	204.2	-9.4	92.1	-7.9

Fuente: CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales.

a/ Cifras preliminares.

La evolución fue bastante diferente en el grupo formado por los 19 países restantes de la región. Por una parte, el poder de compra de sus exportaciones se incrementó más de 4% debido a que el vigoroso aumento del volumen exportado (13%) compensó holgadamente la caída de casi 8% que sufrió la relación de precios del intercambio. Por otra, esta baja - si bien menos intensa que la de los países exportadores de petróleo - afectó el índice respectivo que cayó a un nivel 8% inferior al de 1970. (Véase otra vez el cuadro 9.)

Por cierto, el valor alcanzado por ese índice en 1978 reflejó en forma muy parcial la situación individual en cada uno de esos países. Así, por ejemplo, en Colombia el índice tuvo un valor de 147 (con base 1970 = 100), debido principalmente al precio muy alto que, no obstante su disminución ese año, logró el café, mientras que en Chile registró un valor de sólo 49 por efecto del precio extraordinariamente bajo a que se continuó cotizando el cobre en los mercados internacionales. Por el contrario, el descenso que sufrió en 1978 la relación de precios del intercambio en ese conjunto de países con respecto a su nivel de 1977 reflejó en buena medida la tendencia que prevaleció en la gran mayoría de ellos. Aunque la baja fue más marcada en las economías exportadoras de café, ella afectó a todos los demás países del grupo con las solas excepciones de Argentina y Guyana.

2. El balance de pagos

a) Los balances comercial y de la cuenta corriente

En 1978 se deterioró fuertemente el saldo del comercio de bienes de América Latina debido a que el valor de las importaciones aumentó con mucho mayor rapidez (13.7%) que el de las exportaciones (6.2%), invirtiéndose la tendencia observada en los dos años anteriores. Durante éstos el déficit del comercio de mercaderías primero se redujo sustancialmente al pasar de más de 5 000 millones de dólares en 1975 a sólo 280 millones de dólares en 1976 y luego se trocó en un excedente de más de 2 100 millones de dólares al año siguiente. En 1978, por el contrario, se generó un saldo negativo de casi 1 400 millones de dólares. (Véase el cuadro 10.)

AMERICA LATINA: BALANCE COMERCIAL
(Millones de dólares)

	Exportaciones de bienes (fob)			Importaciones de bienes (fob)			Saldo de bienes			Servicios netos no procedentes de factores			Saldo comercial		
	1976	1977	1978 ^a	1976	1977	1978 ^a	1976	1977	1978 ^a	1976	1977	1978 ^a	1976	1977	1978 ^a
	43 148	50 773	55 907	43 428	48 629	55 289	-280	2 144	-1 382	-3 577	-4 240	-4 733	-3 857	-2 096	-6 115
América Latina	13 596	14 173	13 592	10 345	13 146	14 982	3 251	1 027	-1 390	-1 750	-2 813	-3 057	1 501	-1 786	-4 447
Países exportadores de petróleo	577	648	642	563	644	792	14	4	-150	-87	-111	-147	-73	-107	-297
Bolivia	1 307	1 385	1 720	1 046	1 305	1 380	259	80	340	-180	-269	-270	79	-189	-70
Ecuador	2 370	2 471	2 230	1 844	1 988	1 910	526	483	320	-27	2	20	499	485	340
Trinidad y tabago	9 342	9 669	9 000	6 890	9 209	10 900	2 452	460	-1 900	-1 456	-2 435	-2 660	996	-1 975	-4 560
Venezuela	29 552	36 600	40 315	33 083	35 483	40 307	-3 531	1 117	8	-1 827	-1 427	-1 676	-5 358	-310	-1 668
Países no exportadores de petróleo	3 920	5 663	6 350	2 767	3 835	3 639	1 153	1 828	2 711	-28	13	62	1 125	1 841	2 773
Argentina	76	91	120	219	250	290	-143	-159	-170	71	107	121	-72	-52	-49
Barbados	9 969	12 046	12 650	12 352	12 000	13 639	-2 383	48	-989	-1 571	-1 463	-1 725	-3 954	-1 415	-2 714
Brasil	2 255	2 796	3 221	1 665	2 047	2 753	590	749	468	-119	-80	-96	471	669	372
Colombia	592	815	822	695	909	1 063	-103	-94	-241	-42	-66	-82	-145	-160	-323
Costa Rica	2 083	2 182	2 416	1 324	1 952	2 485	759	230	-69	-268	-353	-339	491	-123	-408
Chile	744	972	855	684	859	946	60	113	-91	-83	-116	-163	-23	-3	-254
El Salvador	794	1 192	1 160	905	1 141	1 258	-111	51	-98	-35	-141	-177	-146	-90	-275
Guatemala	280	259	322	331	287	300	451	-28	22	-59	-44	-45	-110	-72	-23
Guyana	111	138	157	158	205	220	-47	-67	-63	-25	-34	-36	-72	-101	-99
Haití	404	522	607	427	550	666	-23	-28	-59	-43	-54	-62	-66	-82	-121
Honduras	660	760	814	792	667	821	-132	93	-7	-61	-43	-42	-193	50	-49
Jamaica	4 011	4 803	6 300	5 859	5 232	7 157	-1 848	-429	-857	413	714	619	-1 435	285	-238
México	542	629	621	485	704	546	57	-75	75	-38	-54	-47	19	-129	28
Nicaragua	269	287	291	783	792	899	-514	-505	-598	383	402	432	-131	-103	-166
Panamá	200	324	298	236	360	450	-36	-36	-152	-23	-11	-24	-59	-47	-176
Paraguay	1 361	1 726	1 941	2 100	2 165	1 601	-739	-439	340	-142	-113	-11	-881	-552	329
Perú	716	781	700	764	848	900	-48	-67	-200	-119	-123	-93	-167	-190	-293
República Dominicana	565	612	670	557	680	684	28	-68	-14	-38	32	32	-10	-36	18
Uruguay															

Fuentes: 1976-1977, Fondo Monetario Internacional, Balance of Payments Yearbook, vol. 29; 1978, CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales.
a/ Cifras preliminares.

El deterioro de los saldos del comercio de bienes ocurrió en la mayoría de los países de la región. Las excepciones fueron Argentina, en que el incremento de las exportaciones excedió ampliamente al de las importaciones por tercer año consecutivo y que obtuvo así un superávit de más de 2 700 millones de dólares; Ecuador, que logró aumentar su excedente del año anterior; Guyana y Perú, que convirtieron sus déficit de 1977 en saldos positivos en 1978 como efecto de la continuada aplicación de políticas encaminadas a reducir el desequilibrio de sus cuentas externas; Nicaragua, en que ocurrió un vuelco similar a causa de la drástica caída de las importaciones que provocó la fuerte baja de la actividad económica interna; y Haití y Uruguay, que redujeron sus déficit del año anterior.

Por el contrario, el deterioro fue muy intenso en Venezuela, continuando así el proceso de los tres años precedentes. En efecto, el excepcional superávit de casi 7 200 millones de dólares que se registró en 1974 fue reduciéndose con rapidez a causa principalmente del vertiginoso aumento de las importaciones, hasta llegar a sólo 460 millones de dólares en 1977 y en 1978 fue reemplazado por un cuantioso déficit de 1 900 millones de dólares, al elevarse una vez más las importaciones, cerca de 20% y disminuir las exportaciones en 7%.

El vuelco fue menos marcado, pero también considerable, en Brasil, en que el pequeño excedente de 50 millones de dólares alcanzado en 1977, se transformó en 1978 en un saldo negativo de casi 1 000 millones de dólares. Con todo, este déficit equivalió a sólo algo más de un quinto del de cerca de 4 700 millones registrado en 1974.

La tendencia hacia un mayor equilibrio del comercio de bienes se interrumpió también en México cuyo déficit, luego de declinar de 2 800 millones de dólares en 1975 a sólo 430 millones en 1977, se duplicó en 1978, a raíz de que la excepcional expansión del valor de las importaciones (casi 37%) superó el también notable aumento (31%) que tuvo el de las exportaciones.

La evolución desfavorable que siguió en 1978 el saldo del comercio regional de bienes y el aumento de 500 millones de dólares que tuvieron ese año los pagos netos por servicios no procedentes de factores contribuyeron a generar un déficit del balance comercial de 6 100 millones de dólares, que casi triplicó el producido el año anterior. (Véase otra vez el cuadro 10.)

Durante 1978 aumentaron asimismo los pagos netos de utilidades e intereses, los que alcanzaron para el conjunto de la región un monto global sin precedentes de algo más de 9 800 millones de dólares. (Véase el cuadro 11.)

Sumadas al saldo negativo del balance comercial esas remesas financieras contribuyeron a aumentar el déficit de la cuenta corriente de América Latina a cerca de 15 400 millones de dólares. Este déficit no sólo superó en más de 50% el de 1977 sino que excedió también el saldo negativo máximo anterior de casi 14 000 millones de dólares registrado en 1975.

Con el marcado aumento de ese saldo negativo en 1978 se invirtió la tendencia declinante que éste había seguido desde 1975 como porcentaje de las exportaciones de bienes y servicios. Esta proporción fue en 1978 de 24%, y aunque mucho menor que la de 31% correspondiente a 1975, superó claramente las de 21 y 17% registradas, respectivamente, en 1976 y 1977.

Contrariamente a lo sucedido en 1977, al aumento del déficit de la cuenta corriente de América Latina contribuyeron por igual tanto los países exportadores de petróleo como los restantes. Entre aquéllos fue especialmente marcado el crecimiento del déficit de la cuenta corriente de Venezuela, el cual ascendió a más de 4 500 millones de dólares y fue así 125% más alto que en 1977. Entre los países no petroleros, también se incrementaron los saldos negativos de Brasil y México. El primero, luego de disminuir durante tres años consecutivos desde casi 7 600 millones de dólares en 1974 a 4 850 millones en 1977, aumentó más de 2 000 millones en 1978. El de México subió casi 40%, tras haber descendido de 4 080 millones de dólares en 1975 a 1 780 millones en 1977.

La evolución del saldo de la cuenta corriente en esos países contrastó con la observada en Argentina en que, al igual que en 1977, el superávit se incrementó de manera notable. Por otro lado, se observó una marcada reducción de los saldos favorables que habían registrado el año anterior Colombia y Trinidad y Tabago. Con todo, éstos fueron los únicos países que, junto con Argentina, mostraron en 1978 excedentes en sus operaciones corrientes con el exterior.

AMERICA LATINA: BALANCE DE PAGOS

(Millones de dólares)

	Saldo comercial		Pagos netos de utilidades e intereses		Saldo de la cuenta corriente ^{a/}		Movimiento neto de capitales ^{b/}		Saldo del balance de pagos antes de la compensación						
	1976	1977	1976	1977	1976	1977	1976	1977	1976	1977					
América Latina	-3 857	-2 096	-6 115	-7 204	-8 318	-9 817	-10 694	-10 158	-15 377	14 302	15 060	23 784	3 603	4 902	8 407
Países exportadores de petróleo	1 501	-1 786	-4 447	-200	-236	-256	1 112	-2 274	-4 930	-593	2 761	3 551	519	487	-1 379
Bolivia	-73	-107	-297	-42	-73	-115	-112	-178	-398	138	246	362	26	68	-36
Ecuador	79	-189	70	-116	-141	-246	-27	-320	-156	231	432	187	204	112	31
Trinidad y Tabago	499	465	340	-266	-245	-180	223	227	148	39	273	175	262	500	323
Venezuela	996	-1 975	-4 560	224	223	285	1 028	-2 003	-4 524	-1 001	1 810	2 827	27	-193	-1 697
Países no exportadores de petróleo	-5 358	-310	-1 688	-7 004	-8 002	-9 561	-11 806	-7 884	-10 447	14 895	12 229	20 233	3 089	4 415	9 786
Argentina	1 125	1 841	2 773	-492	-578	-740	657	1 296	2 078	264	540	1 142	921	1 836	3 220
Barbados	-72	-52	-49	-5	-9	-10	-64	-47	-42	47	53	65	-17	6	23
Brasil	-3 954	-1 415	-2 714	-2 599	-3 432	-4 231	-6 545	-4 846	-6 857	8 810	5 522	11 500	2 265	676	4 643
Colombia	471	669	372	-313	-298	-260	205	421	160	474	165	475	639	586	635
Costa Rica	-145	-160	-323	-69	-74	-98	-203	-221	-405	242	310	409	39	89	4
Chile	491	-123	-408	-326	-362	-460	172	-468	-843	283	461	1 460	455	-7	617
El Salvador	-23	-3	-254	-23	-44	-36	-19	-14	-238	-103	59	296	84	44	58
Guatemala	-146	-90	-275	-66	-64	-62	-6	-60	-223	217	208	298	211	148	75
Guyana	-110	-72	-23	-24	-21	-21	-138	-97	-45	48	72	80	-90	-25	35
Haití	-72	-101	-99	-7	-11	-12	-47	-84	-78	59	97	83	12	13	5
Honduras	-66	-82	-121	-55	-68	-73	-117	-145	-178	155	211	207	33	66	29
Jamaica	-193	50	-49	-116	-139	-164	-307	-74	-196	77	70	201	-230	-4	5
México	-1 435	285	-238	-2 218	-2 217	-2 423	-3 524	-1 781	-2 462	2 531	2 442	2 667	-993	661	205
Nicaragua	19	-129	28	-67	-76	-76	-47	-204	-38	40	213	-59	-7	9	-97
Panamá	-131	-103	-166	-41	-56	-70	-185	-170	-248	201	163	328	16	-7	80
Paraguay	-59	-47	-176	-15	-16	-20	-74	-64	-194	110	176	391	36	112	197
Perú	-881	-552	329	-371	-424	-577	-1 233	-957	-192	864	954	274	-369	-3	82
República Dominicana	-167	-190	-293	-124	-124	-148	-247	-266	-391	232	303	365	-15	37	-26
Uruguay	-10	-36	18	-73	-69	-80	-84	-103	-55	178	281	51	94	178	-4

Fuentes: 1976-1977, Fondo Monetario Internacional, Balance of Payments Yearbook, vol. 29; 1978, CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales.

/ Incluye donaciones privadas netas.

/ Cifras preliminares.

b) La cuenta de capital

En 1978 el ingreso neto de capitales autónomos aumentó extraordinariamente, alcanzando una suma jamás antes registrada de casi 23 800 millones de dólares y superando así en 58% el monto del año anterior. Como esa afluencia de capitales excedió también ampliamente al déficit de la cuenta corriente el balance global de pagos arrojó en definitiva un superávit de 8 400 millones de dólares. (Véase nuevamente el cuadro 11.)

El ingreso de capitales se incrementó con especial intensidad en los países no exportadores de petróleo, interrumpiendo la tendencia declinante que había mostrado en los dos años anteriores. Por esta razón el superávit del balance de pagos de esos países más que dobló en 1978 el obtenido un año antes y triplicó con creces el de 1976.

Al igual que en años anteriores, Brasil absorbió la mayor parte de los capitales ingresados a la región. El incremento neto de capitales hacia ese país en 1978 ascendió a un monto sin precedentes de casi 11 500 millones de dólares equivalente a casi la mitad del ingreso neto de capitales de América Latina y que más que dobló el captado por ese país en 1977. Por ese motivo, y a pesar que en 1978 se acrecentó el déficit de la cuenta corriente, el balance de pagos de Brasil cerró en 1978 con un superávit de cerca de 4 650 millones de dólares.

El ingreso neto de préstamos e inversiones fue también muy alto en Venezuela (2 830 millones de dólares) y en México (2 670), pero en el primero de esos países no alcanzó a compensar el cuantioso déficit de la cuenta corriente del balance de pagos. Chile, a su vez, recibió 1 460 millones de dólares, suma que más que triplicó la captada en 1977, y Argentina tuvo un ingreso de capitales de 1 140 millones de dólares que conjuntamente con el excedente logrado en las transacciones corrientes con el exterior, contribuyó a generar un extraordinario superávit en el balance global de pagos de más de 3 200 millones de dólares. (Véase otra vez el cuadro 11.)

Por el contrario, la afluencia neta de capitales disminuyó fuertemente en Ecuador, Perú y Uruguay, y levemente en Trinidad y Tabago, Haití y Honduras. Nicaragua fue, a su vez, el único país en el que en 1978 hubo una salida neta de capitales.

/Salvo en

Salvo en dicho país, en Venezuela, y en Bolivia, República Dominicana y Uruguay, en los demás países de la región el ingreso de capitales autónomos excedió al déficit de la cuenta corriente del balance de pagos y en todos ellos éste arrojó, a la postre, un saldo positivo.

Ese resultado influyó naturalmente en la evolución de las reservas internacionales brutas. En el conjunto de la región éstas se incrementaron 25% y alcanzaron a fines de 1978 un monto superior a 35 000 millones de dólares. (Véase el cuadro 12.)

Dado que esas reservas bajaron en el grupo formado por los países exportadores de petróleo, la participación de éstos en las reservas latinoamericanas totales disminuyó, al igual que en los años anteriores. Así, dicha proporción, que en 1975 era de 54% se redujo en 1978 a 26%.

En los países no exportadores de petróleo, las reservas brutas continuaron incrementándose fuertemente en Argentina y Chile - en que a fines de 1978 se decuplicaron con respecto a las alcanzadas tan sólo tres años antes -, en Colombia y Paraguay - cuyas reservas más que cuadruplicaron al finalizar el año los montos que ellas tenían en 1975 -, y en Barbados, Brasil, El Salvador, Haití y Perú.

Cuadro 12
AMERICA LATINA: EVOLUCION DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES BRUTAS

(Millones de dólares)

	A fines de año				Tasas de crecimiento			
	1975	1976	1977	1978	1975	1976	1977	1978
<u>América Latina</u>	<u>18 659</u>	<u>23 544</u>	<u>28 205</u>	<u>35 272</u>	<u>2.9</u>	<u>26.2</u>	<u>19.8</u>	<u>25.1</u>
<u>Países exportadores de petróleo</u>	<u>10 070</u>	<u>10 293</u>	<u>10 601</u>	<u>9 169</u>	<u>35.2</u>	<u>2.2</u>	<u>3.0</u>	<u>-13.5</u>
Bolivia	157	169	237	197	-18.9	7.6	40.2	-16.9
Ecuador	286	515	671	687	-18.4	80.1	30.3	2.4
Trinidad y Tabago	752	1 013	1 483	1 807	92.7	34.7	46.4	21.8
Venezuela	8 875	8 596	8 210	6 478	36.3	-3.1	-4.5	-21.1
<u>Países no exportadores de petróleo</u>	<u>8 589</u>	<u>13 251</u>	<u>17 604</u>	<u>26 103</u>	<u>-20.5</u>	<u>54.3</u>	<u>32.9</u>	<u>48.3</u>
Argentina	457	1 614	3 331	5 148	-65.2	253.2	106.4	54.5
Barbados	40	28	37	60	2.6	-30.0	32.1	62.2
Brasil	4 036	6 544	7 256	11 894	-23.5	62.1	10.9	63.9
Colombia	523	1 161	1 820	2 496	16.5	122.0	56.8	37.1
Costa Rica	51	98	193	198	14.8	92.2	96.9	2.6
Chile	111	462	484	1 149	9.0	316.2	5.2	137.4
El Salvador	126	206	232	291	28.0	63.5	12.6	24.9
Guatemala	304	511	690	765	50.4	68.1	35.0	10.9
Guyana	100	27	23	58	58.7	-73.0	-14.8	152.2
Haití	13	28	34	39	-35.0	115.4	21.4	14.7
Honduras	97	131	180	185	118.5	35.1	37.4	2.8
Jamaica	126	32	48	53	-34.0	-74.6	50.0	10.4
México	1 533	1 253	1 723	1 928	9.9	-18.3	37.5	11.9
Nicaragua	122	147	149	52	16.2	20.5	1.4	-65.1
Panamá	34	79	71	150	-12.5	132.4	-10.0	111.3
Paraguay	115	158	268	466	31.9	37.4	69.6	73.9
Perú	467	330	421	559	-51.8	-29.3	27.6	32.8
República Dominicana	116	127	185	159	27.9	9.5	45.7	-14.1
Uruguay	218	315	459	453	-6.0	44.5	45.7	1.3

Fuente: Fondo Monetario Internacional, International Financial Statistics, agosto de 1979.

IV. LA INFLACION

Durante 1978 la incidencia del fenómeno inflacionario en la región fue similar a la del año precedente, si bien ella fue bastante inferior a la registrada en los años 1975 y 1976, que representaron en conjunto el período de mayor virulencia inflacionaria. Según el indicador utilizado para medir su evolución en el conjunto de los países latinoamericanos, los precios se elevaron alrededor de 40% en 1978. (Véase el cuadro 13.)

Al igual que en años anteriores, el fenómeno tuvo distinta intensidad en los diversos países. En nueve de los 23 países considerados, los aumentos de precios fueron inferiores a 10%, en tanto que seis de ellos sufrieron los efectos de una inflación aguda que se reflejaron en incrementos de precios superiores al 30%.

También hubo diferencias en cuanto al dinamismo con que evolucionó el fenómeno. Mientras la mitad de los países tuvieron en 1978 inflaciones mayores que las del año anterior, en la otra mitad se logró morigerar el ritmo de las alzas de precios. Los casos más conspicuos de aceleración inflacionaria correspondieron a Perú, Jamaica, Paraguay y Guyana, en tanto que en Chile, Colombia, Panamá y República Dominicana la inflación se mitigó apreciablemente. A su vez en Argentina el ritmo de la inflación se mantuvo una vez más a un nivel extraordinariamente alto.

La disparidad de comportamientos durante 1978 no permite llegar a conclusiones del todo válidas para la región en conjunto. Más aún, la clasificación de los países según el grado de intensidad de sus procesos inflacionarios, muy pertinentes para el período 1970-1977, presenta en el último año ciertos desajustes, derivados especialmente de las mayores alzas de precios que hubo en Perú y Jamaica y de la baja considerable del ritmo de la inflación en Chile. (Véase nuevamente el cuadro 13.)

Dentro de los tres grupos de países considerados, se advirtieron claras diferencias en el grado de intensidad de la inflación durante 1978, configurando un panorama muy particular, apreciablemente distinto del de los años anteriores. Durante éstos, el proceso inflacionario tuvo en los impulsos provenientes del exterior uno de sus factores más significativos.

Cuadro 13

AMERICA LATINA: VARIACIONES DE LOS PRECIOS AL CONSUMIDOR

(Variación de diciembre a diciembre)

	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978
<u>Países de inflación alta</u>	<u>24.9</u>	<u>34.4</u>	<u>92.5</u>	<u>167.2</u>	<u>132.7</u>	<u>314.4</u>	<u>277.1</u>	<u>126.5</u>	<u>123.4</u>
Argentina	21.6	39.1	64.2	43.9	39.9	334.8	347.1	160.4	169.8
Chile	34.9	22.1	163.4	508.1	375.9	340.7	174.3	63.5	30.3
Uruguay	19.3	35.6	94.7	77.5	107.2	66.8	40.0	57.3	46.0
<u>Países de inflación intermedia</u>	<u>12.3</u>	<u>11.6</u>	<u>10.9</u>	<u>17.2</u>	<u>28.2</u>	<u>23.5</u>	<u>37.6</u>	<u>34.4</u>	<u>32.2</u>
Brasil	17.7	18.1	14.0	13.7	33.8	31.2	44.8	43.1	38.1
Colombia	3.5	14.1	14.0	25.0	26.9	17.9	25.9	29.3	17.8
México	7.8	-0.8	5.6	21.3	20.6	11.3	27.2	20.7	16.2
Perú	5.7	7.7	4.3	13.8	19.2	24.0	44.7	32.4	73.7
<u>Países de inflación moderada</u>	<u>2.8</u>	<u>4.8</u>	<u>7.4</u>	<u>15.4</u>	<u>20.1</u>	<u>10.4</u>	<u>7.6</u>	<u>8.4</u>	<u>9.9</u>
Barbados	9.2	10.1	10.4	26.0	36.6	12.5	4.0	9.9	11.3
Bolivia	3.8	3.3	23.6	34.8	39.0	6.0	5.5	10.5	13.5
Costa Rica	4.3	1.9	6.9	15.9	30.6	20.5	4.4	5.2	8.2
Ecuador	8.0	6.8	6.9	20.6	21.2	13.2	13.1	9.7	11.7
El Salvador	1.0	-0.6	5.2	7.9	21.0	15.0	5.3	14.9	14.6
Guatemala	1.0	0.3	1.1	17.5	27.4	0.8	17.4	7.4	9.1
Guyana	2.4	1.4	7.1	15.2	11.6	5.5	9.2	9.0	20.0
Haití	-0.7	13.3	7.3	20.8	19.5	19.9	-0.1	-1.4	1.8
Honduras	1.4	1.5	6.8	5.1	13.0	7.8	5.6	7.7	5.2
Jamaica	7.5	5.2	9.3	9.6	20.6	15.7	8.1	14.1	48.4
Nicaragua						1.9	6.2	10.2	4.4 ^{a/}
Panamá	2.5	1.0	6.7	9.7	16.6	1.8	3.3	9.2	5.0
Paraguay	2.3	6.3	9.5	14.1	22.0	8.7	3.4	9.4	16.9
República Dominicana	-1.3	10.6	8.0	17.2	10.5	16.5	7.0	8.5	1.8
Trinidad y Tabago	3.3	5.0	8.0	24.4	18.6	13.4	12.0	11.4	8.8
Venezuela	3.4	3.0	3.5	5.1	11.6	8.0	6.9	8.1	7.0
<u>América Latina</u>	<u>12.2</u>	<u>13.3</u>	<u>21.2</u>	<u>37.0</u>	<u>40.7</u>	<u>59.7</u>	<u>63.6</u>	<u>41.6</u>	<u>39.9</u>
<u>América Latina (excluida Argentina)</u>	<u>11.3</u>	<u>10.8</u>	<u>17.0</u>	<u>36.3</u>	<u>40.8</u>	<u>33.3</u>	<u>36.3</u>	<u>30.2</u>	<u>27.4</u>

Fuentes: Fondo Monetario Internacional, International Financial Statistics, abril de 1979 y datos oficiales de los países.

a/ Noviembre a noviembre.

/La denominada

La denominada inflación importada constituyó un ingrediente singular e inédito del proceso, al menos por la fuerza con que gravitó en la región y por los mecanismos a través de los cuales consiguió internalizarse. Así las aceleraciones y retardos de los precios externos fueron, a partir de 1973, de la mano de los encarecimientos de las importaciones, de los aumentos de precios de las exportaciones y de los mayores volúmenes de unas y otras.

Lo acaecido en 1978 no parece tener una interpretación similar. Tanto en la región en su conjunto como en los tres grupos identificados y aun en cada país considerado, las variaciones en los niveles de precios internos y las correspondientes a los precios del comercio exterior no muestran la asociación observada en los años recientes, especialmente a partir de 1973. (Véase el cuadro 14.)

No obstante, no se puede desconocer que la región podría estar afectada todavía por la inflación importada desencadenada ese año y cuyos desfases pueden seguir reflejándose en la actualidad en las conductas de los agentes del sistema económico latinoamericano. Tal hipótesis es aún más plausible si se tiene en cuenta, por una parte, que no se ha disipado del todo la efervescencia de la inflación mundial y, por otra, que el encarecimiento de las importaciones en 1978, si bien no llegó a los niveles de años anteriores, fue apreciable en no pocos casos.

Sin embargo, resulta claro que al margen de las fluctuaciones de los impulsos exógenos, que en otra época constituían movimientos netamente coyunturales y cuya persistencia les da hoy otro carácter, los factores internos siguieron siendo decisivos en buena parte de los países.

El hecho de que a pesar del avance logrado en la lucha antinflacionaria en algunos países en que se siguieron políticas de estabilización de corte ortodoxo, persistieran elevados ritmos de inflación en numerosos países de la región indica que continuaron actuando también factores ligados a la estructura económica y social.

Cuadro 14

AMERICA LATINA: PRECIOS DE LAS IMPORTACIONES Y EXPORTACIONES DE BIENES

(Tasas de crecimiento)

	Importaciones					Exportaciones				
	1974	1975	1976	1977	1978	1974	1975	1976	1977	1978
<u>Países de inflación alta</u>										
	<u>45.2</u>	<u>3.9</u>	<u>16.3</u>	<u>11.3</u>	<u>4.3</u>	<u>26.1</u>	<u>-17.3</u>	<u>0.5</u>	<u>2.4</u>	<u>5.4</u>
Argentina	46.9	14.1	4.7	12.0	2.6	28.2	-8.5	-7.3	-2.7	7.7
Chile	32.5	20.2	2.0	10.9	8.0	40.0	-27.3	9.5	-0.5	2.5
Uruguay	85.3	7.5	5.9	10.0	3.0	-2.2	-13.6	1.2	9.2	-0.3
<u>Países de inflación intermedia</u>										
	<u>38.9</u>	<u>8.7</u>	<u>3.9</u>	<u>3.8</u>	<u>6.0</u>	<u>34.5</u>	<u>-0.5</u>	<u>16.9</u>	<u>14.3</u>	<u>-5.7</u>
Brasil	52.9	9.0	4.0	2.8	7.0	30.0	0.3	15.4	11.6	-7.0
Colombia	32.4	4.1	4.9	10.1	9.0	19.9	-5.8	46.6	62.2	-15.0
México	30.1	9.1	4.0	3.0	4.7	42.3	3.3	13.0	10.0	0.6
Perú	24.1	12.0	2.0	6.5	8.0	46.7	-4.9	-1.6	-1.7	-3.9
<u>Países de inflación moderada</u>										
	<u>39.5</u>	<u>11.9</u>	<u>7.0</u>	<u>8.7</u>	<u>7.4</u>	<u>116.1</u>	<u>2.5</u>	<u>4.3</u>	<u>14.6</u>	<u>-5.1</u>
Barbados	32.7	11.9	3.0	7.0	6.0	77.1	39.0	-40.0	-0.1	5.0
Bolivia	24.3	13.0	4.1	11.0	10.0	98.4	-10.2	7.0	17.6	10.0
Costa Rica	35.9	13.3	6.0	12.1	6.0	15.0	14.0	17.0	34.9	-6.5
Ecuador	29.7	14.9	6.0	10.0	5.0	128.3	-8.6	14.6	21.0	-5.8
El Salvador	42.1	10.5	-3.0	12.0	5.6	24.3	2.8	37.6	54.5	-21.5
Guatemala	42.7	12.9	7.3	9.3	7.1	20.7	11.1	16.0	34.9	-3.5
Guyana	40.0	21.5	2.0	6.0	5.0	87.3	24.7	-13.8	10.0	11.2
Haití	30.0	12.0	7.0	8.0	7.0	35.8	19.1	38.9	64.1	3.1
Honduras	28.1	13.0	8.1	10.9	4.9	31.1	7.3	17.1	25.0	-2.1
Jamaica	39.2	13.0	2.9	6.0	7.0	80.5	33.7	-10.1	6.0	-
Nicaragua	31.8	15.0	3.4	6.3	10.0	26.1	-7.1	26.1	41.6	-4.9
Panamá	52.8	15.0	6.1	5.0	6.0	58.8	12.5	-16.6	3.0	-4.1
Paraguay	47.5	12.5	-4.4	6.8	2.9	30.1	0.2	-0.3	34.8	-8.9
República Dominicana	27.9	13.0	5.0	6.0	8.0	44.8	58.5	-29.6	10.2	-9.0
Trinidad y Tabago	121.7	11.4	5.0	7.0	6.0	198.5	9.5	6.0	6.0	-
Venezuela	24.2	16.0	9.0	10.2	10.0	166.7	6.8	6.0	11.4	-
<u>América Latina</u>	<u>41.7</u>	<u>10.1</u>	<u>5.1</u>	<u>7.0</u>	<u>6.3</u>	<u>61.9</u>	<u>-3.8</u>	<u>7.5</u>	<u>9.4</u>	<u>-4.4</u>

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

/Como se

Como se puede ver en el cuadro 13, los índices inflacionarios más altos siguieron registrándose en los países en que los procesos de industrialización son más avanzados, en que el sistema económico está más articulado y en los cuales la ponderación relativa de los sectores modernos es mayor. Debido a estos factores y a la mayor capacidad de resistencia y presión de las empresas y grupos que integran los estratos más modernos de la economía, la reproducción y ampliación de los impulsos inflacionarios circunstanciales tienden a ser más generalizadas, rápidas e intensas en ellos que en las economías en que predominan o tienen un peso considerable los estratos primitivos y en que los nexos intersectoriales son más débiles.

Con todo, es evidente que los ritmos de aumento de los precios difirieron entre los países de los tres grupos que se han distinguido, no sólo a causa de esta mayor o menor proclividad estructural a los desarrollos inflacionarios en cadena - que, por otra parte, se explica también en alguna medida por la duración e intensidad mucho mayores que han tenido los procesos inflacionarios en los países relativamente más industrializados de la región -, sino también por la influencia de otros factores ligados tanto al manejo de la política económica como a las coyunturas externas muy diversas que enfrentaron las distintas economías de la región.

Esta combinación de factores estructurales y coyunturales, externos e internos, sus interacciones y mutuos condicionamientos configuran así un cuadro inflacionario sumamente complejo en la región. Por ello, y en tanto no se profundice en la interpretación de las nuevas y variadas modalidades del proceso inflacionario, persistirán las dificultades para concebir y aplicar políticas que permitan enfrentarlo sin menoscabo de los otros objetivos del desarrollo.

Segunda Parte

LA EVOLUCION ECONOMICA POR PAISES

ARGENTINA

1. Rasgos generales de la evolución reciente: Introducción y síntesis

1978 fue para la economía argentina un año de recesión y de recrudecimiento del proceso inflacionario. Pese a ello, la desocupación registró las tasas históricas más bajas, y las cuentas externas volvieron a arrojar un saldo positivo, consolidando aún más la posición de las reservas internacionales. (Véase el cuadro 1.)

El producto interno bruto se redujo 4.1% debido principalmente a la fuerte caída que experimentó en el primer trimestre, período a partir del cual la producción agregada inició una lenta recuperación.

La industria manufacturera fue la más afectada ya que su producto interno bruto descendió alrededor de 8%. La baja en la producción se hizo sentir en la casi totalidad de las ramas industriales pero fue más intensa en las de maquinarias y equipos, textiles y confecciones. En cambio, en el sector agropecuario la producción superó los altos volúmenes del año anterior, y la extracción de petróleo continuó su evolución ascendente.

El retroceso económico se produjo en buena medida a causa de la fuerte reducción de la inversión en capital fijo, la que cayó cerca de 11%. Esta a su vez fue el resultado de la evolución que siguió la inversión privada en equipos dado que la inversión en construcciones superó a la de 1977, y que la adquisición de equipos por parte del sector público tuvo casi los mismos niveles que el año anterior al continuarse los planes de reequipamiento en ciertas áreas de la infraestructura social y económica. No obstante el comportamiento global negativo de la inversión privada se terminaron algunos grandes proyectos industriales destinados a sustituir importaciones, como una fábrica de papel de diarios y un establecimiento siderúrgico integrado. El consumo privado, por su parte, se mantuvo aproximadamente al nivel del año anterior.

ARGENTINA: PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
A. Indicadores económicos básicos						
Producto interno bruto al costo de los factores (millones de dólares de 1970)	32 901	35 031	34 385	33 263	34 985	33 540
Población (millones de habitantes)	24.7	25.1	25.4	25.7	26.1	26.4
Producto interno bruto por habitante (dólares de 1970)	1 331	1 398	1 355	1 293	1 343	1 271
<u>Tasas de crecimiento</u>						
B. Indicadores económicos de corto plazo						
Producto interno bruto	6.1	6.5	-1.8	-3.3	5.2	-4.1
Producto interno bruto por habitante	4.7	5.1	-3.1	-4.5	3.8	-5.4
Ingreso bruto <u>b/</u>	7.9	5.7	-3.5	-3.8	3.8	-3.6
Relación de precios del intercambio	18.7	-12.7	-19.8	-11.5	-13.1	5.0
Valor corriente de las exportaciones de bienes y servicios	60.8	23.1	-22.9	31.2	41.5	12.1
Valor corriente de las importaciones de bienes y servicios	19.2	57.2	6.5	-20.1	34.4	-3.0
Precios al consumidor						
Diciembre a diciembre	43.7	40.1	334.9	347.5	160.4	169.8
Variación media anual	60.4	24.2	182.8	444.0	176.0	175.5
Dinero	95.0	58.2	192.5	256.6	124.9	167.7
Salario nominal medio <u>c/</u>	74.6	35.8	162.0	213.0	...	...
Tasa de desocupación <u>d/</u>	5.4	3.4	3.7	4.5	3.0	2.5
Ingresos corrientes del gobierno	47.7	51.1	87.1	642.1	228.1	154.0
Gastos totales del gobierno	110.3	52.1	249.1	377.8	107.0	169.1
Déficit fiscal/gastos totales del gobierno <u>e/</u>	49.5	49.8	73.1	58.9	35.4	32.4
<u>Millones de dólares</u>						
C. Sector externo						
Saldo del comercio de bienes y servicios	1 099	459	-858	1 125	1 841	2 773
Saldo de la cuenta corriente	704	126	-1 281	657	1 296	2 078
Variación de las reservas internacionales netas	845	75	-1 080	921	1 836	3 220

a/ Cifras preliminares.

b/ Producto interno bruto más efecto de la relación de precios del intercambio.

c/ Salario básico de convenio para el obrero industrial no calificado.

d/ Porcentaje. Encuestas en Capital Federal y Gran Buenos Aires.

e/ Porcentaje.

El valor de las exportaciones volvió a aumentar como consecuencia, básicamente, del cambio hacia productos de mayor valor unitario que se produjo en la composición de las ventas agrícolas al exterior y del aumento físico de las de carne. Las exportaciones industriales registraron niveles algo superiores a los del año anterior.

El saldo positivo de la cuenta de mercancías, unido a la importante entrada de capitales externos, fundamentalmente de corto plazo, atraídos por la alta tasa de interés y la persistente revalorización del peso, redundó no sólo en un nuevo aumento de las reservas, sino que hizo posible cancelar buena parte de los préstamos compensatorios obtenidos hacia 1976, en momentos de graves dificultades de balance de pagos.

Nuevamente se cumplieron en 1978 los objetivos de la política fiscal en el sentido de reducir el déficit de la administración central (éste cayó aproximadamente 15% en términos reales) y de no recurrir a la emisión para su financiamiento. Simultáneamente continuaron aplicándose las medidas encaminadas a transferir al sector privado empresas estatales y a descentralizar ciertos servicios dependientes del gobierno nacional, delegando esta responsabilidad en los gobiernos provinciales.

Los salarios reales mantuvieron los bajos niveles de los años precedentes, y se mantuvo la política de autorizar a los empresarios para incrementar las remuneraciones en cierta proporción (que fue variando a lo largo del año) por encima de los niveles pactados por convenio. Esta política dio lugar a marcadas diferencias entre los salarios pagados por las distintas empresas.

Los indicadores de la inflación fueron elevados, similares a los de 1977. El gobierno ensayó distintas medidas antinflacionarias, operando siempre con instrumentos de tipo global, orientadas a controlar la expansión monetaria y a actuar frente a las expectativas de inflación. Así, hacia mediados de año se decidió ejercer un control más estricto sobre la creación primaria de dinero, dificultándose la entrada de capitales, la cual se había constituido en el factor más importante de expansión de la base monetaria. También se dictaron medidas para influir en las expectativas inflacionarias, como la liberalización del mercado de cambio y la desindexación de las tarifas públicas, las cuales culminaron hacia fines de diciembre, con la fijación en forma anticipada - para

/los primeros

los primeros ocho meses de 1979 - de las tasas de crecimiento del tipo de cambio, de los salarios mínimos y básicos de convenio y de las tarifas públicas.

2. La evolución de la actividad económica

a) Las tendencias de la oferta y demanda globales

La oferta global de bienes y servicios cayó durante 1978 algo más de 4%, continuando así la tendencia depresiva iniciada en 1975 y que se vio interrumpida en 1977. El producto interno bruto disminuyó 4% y también, en una proporción mayor, el volumen de las importaciones. (Véase el cuadro 2.) Esto último se explica por la reducción en las compras de bienes de capital - que fueron muy importantes durante 1977 - y en las de insumos para la industria manufacturera, cuyo volumen de producción descendió fuertemente. El nivel de la actividad global bajó en forma apreciable en el primer trimestre del año, observándose con posterioridad un leve repunte que sin embargo no permitió alcanzar los valores de 1977.

La inversión bruta fija que en 1977 se había constituido en uno de los factores más dinámicos de la economía, en 1978 resultó ser el que más se contrajo, disminuyó cerca de 11% respecto a los niveles del año anterior. Este comportamiento se debió ante todo a la inversión en equipos de producción, que acusó una caída de 20%. El reducido nivel de actividad y los altos costos financieros explican en gran parte esta situación. Sólo la inversión pública en estos bienes no cayó tan fuertemente debido a que continuaron los planes de equipamiento en diversas áreas (las importaciones de bienes de capital que efectuó el sector público disminuyeron poco menos de 4%).

Cabe señalar que la reducción en la importación de equipo de producción fue menor que la observada en las de equipos nacionales, por la ventaja que reportaba un tipo de cambio que subía mucho menos que los precios internos.

La inversión en la construcción mostró por segundo año consecutivo un importante aumento que obedeció fundamentalmente a la demanda del sector privado. A este respecto, persistieron los efectos que produjo la sanción del nuevo código de edificación para la Capital Federal, y la importancia que continuó teniendo la construcción de viviendas de alto valor unitario.

Cuadro 2

ARGENTINA: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Millones de pesos a precios de 1970			Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
Oferta global	116 018	122 961	117 756	107.9	106.3	-4.6	6.0	-4.2
Producto interno bruto <u>b/</u>	109 894	115 584	110 810	100.0	100.0	-3.3	5.2	-4.1
Importaciones de bienes y servicios <u>c/</u>	6 124	7 377	6 946	7.9	6.3	-23.2	20.5	-5.8
Demanda global	116 018	122 961	117 756	107.9	106.3	-4.6	6.0	-4.2
Demanda interna	107 220	110 245	104 796	99.4	94.6	-6.9	2.8	-4.9
Inversión bruta interna	20 324	24 604	21 602	20.4	19.5	-4.8	21.1	-12.2
Inversión bruta fija	20 278	24 716	22 080	20.0	19.9	-3.9	21.9	-10.7
Construcción	9 439	10 535	11 310	11.3	10.2	-12.8	11.6	7.3
Maquinaria	10 839	13 541	10 770	8.7	9.7	5.5	25.8	-20.0
Variación de existencias	46	-112	-478	0.4	-0.4			
Consumo total	86 896	85 641	83 194	79.0	75.1	-7.4	-1.4	-2.9
Exportaciones de bienes y servicios <u>c/</u>	8 798	12 716	12 960	8.5	11.7	37.9	44.5	1.9

Fuente: Cálculos de la CEPAL, sobre la base de cifras del Banco Central de la República Argentina.

a/ Cifras preliminares.

b/ A precios de mercado.

c/ 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 índices de precios calculados por la CEPAL para dicho efecto.

Por su parte, la construcción pública se incrementó 4%, a consecuencia de los niveles relativamente altos que alcanzó durante el primer trimestre y, en menor medida, en el segundo, períodos en que se continuaron y concluyeron las obras relacionadas con el campeonato mundial de fútbol. Además de éstas el gobierno decidió llevar adelante únicamente los otros grandes proyectos ya iniciados, por lo que durante el segundo semestre la inversión pública en el sector sólo alcanzó los niveles de 1977.

De lo anterior se deduce que la inversión total tuvo una baja apreciable, superior al 12%, atribuible al comportamiento de la inversión privada, ya que la del sector público se habría mantenido o sólo reducido levemente. Esto indica que la demanda de este último sector - al no haberse registrado prácticamente variaciones en los gastos corrientes - no constituyó un factor depresivo importante.

Las exportaciones de bienes y servicios, valoradas a precios constantes de 1970, registraron sólo un ligero incremento en 1978, que contrasta con los aumentos del 38 y 45% que tuvieron en los dos años anteriores. Los notables aumentos que anotaron los embarques de carne, alrededor de 20%, de oleaginosas y de maíz, fueron contrarrestados por la caída de otros productos exportados como el trigo.

El consumo continuó registrando una tendencia decreciente que reflejó la persistencia de salarios reales reducidos. Por su parte, los rendimientos de los activos financieros si bien no volvieron a mostrar los altos niveles de fines de 1977 continuaron absorbiendo masas importantes de dinero, en especial durante la primera parte del año.

b) El crecimiento de los principales sectores

La caída del producto interno bruto se originó fundamentalmente en el comportamiento que observaron la industria manufacturera y la mayoría de los servicios; el resto de los sectores productores de bienes registró variaciones positivas aunque en general bastante menores a las de 1977. El sector agropecuario experimentó un escaso crecimiento de poco más de 1% pero debe destacarse que en el último año se habían logrado importantes cosechas. Entre los servicios, únicamente mostraron avances el sector de electricidad, gas y agua y el de establecimientos financieros, seguros y bienes inmuebles. (Véase el cuadro 3.)

Cuadro 3

ARGENTINA: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR ACTIVIDAD ECONOMICA AL COSTO DE LOS FACTORES

	Millones de pesos a precios de 1970			Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
Agricultura	12 027	12 824	12 975	13.1	13.1	3.5	6.6	1.2
Minería	1 824	2 007	2 037	2.1	2.1	1.9	10.1	1.5
Industria manufacturera	31 138	32 447	29 869	30.2	30.2	-4.5	4.2	-7.9
Construcción	4 079	4 639	4 906	5.7	5.0	-14.1	13.7	5.7
<u>Subtotal bienes</u>	<u>49 068</u>	<u>51 917</u>	<u>49 787</u>	<u>51.2</u>	<u>50.4</u>	<u>-3.3</u>	<u>5.8</u>	<u>-4.1</u>
Electricidad, gas y agua	2 755	2 890	2 995	2.1	3.0	3.4	4.9	3.6
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	9 467	10 038	9 656	10.1	9.8	-4.3	6.0	-3.8
<u>Subtotal servicios básicos</u>	<u>12 222</u>	<u>12 928</u>	<u>12 651</u>	<u>12.2</u>	<u>12.8</u>	<u>-2.7</u>	<u>5.8</u>	<u>-2.1</u>
Comercio, restaurantes y hoteles	13 118	13 978	13 132	13.5	13.3	-5.9	6.6	-6.1
Establecimientos financieros, seguros y bienes inmuebles	3 968	4 554	4 959	4.5	5.0	-6.6	14.8	8.9
Servicios comunales, sociales y personales	19 316	19 245	18 312	18.5	18.5	0.2	-0.4	-4.8
<u>Subtotal otros servicios</u>	<u>36 402</u>	<u>37 777</u>	<u>36 403</u>	<u>36.5</u>	<u>36.8</u>	<u>-2.8</u>	<u>3.8</u>	<u>-3.6</u>
<u>Producto interno bruto b/</u>	<u>98 126</u>	<u>103 206</u>	<u>98 944</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>-3.3</u>	<u>5.2</u>	<u>-4.1</u>

Fuente: Cálculos de la CEPAL, sobre la base de cifras del Banco Central de la República Argentina.

a/ Cifras preliminares.

b/ 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.

i) El sector agropecuario. El producto agropecuario creció a una tasa algo superior a 1%; la producción agrícola aumentó 0.3% mientras que la pecuaria descendió 0.8%. (Véase el cuadro 4.) Por su parte, las construcciones agropecuarias 1/ y la pesca mostraron altas tasas de crecimiento (25% y 61% respectivamente).

A pesar del escaso dinamismo global del sector, la oferta agropecuaria interna registró, igual que en 1977, niveles sin precedentes. Durante el año se observó un marcado cambio en la composición de la producción agrícola a favor de productos de mayor valor unitario, reduciéndose la superficie sembrada de granos; en el subsector pecuario, se registró un volumen de faena excepcional que afectó el nivel de las existencias de ganado vacuno.

En la disminución de la superficie sembrada como en la de las existencias de vacunos habrían influido las elevadas tasas de interés. Ante lo oneroso del crédito los agricultores resolvieron liquidar sus existencias de ganado para tener acceso a un flujo financiero que les permitiera financiar la campaña agrícola sin recurrir a los bancos (o bien invertir en otras actividades fuera del sector).

El volumen inusitado de la faena de ganado vacuno durante 1978, así como la evolución de otros indicadores de la actividad ganadera (el porcentaje de vientres beneficiados y el peso de los animales) explican la reducción de existencias que se apreció hacia mediados del año. Sin embargo, este proceso comenzó a revertirse a partir de octubre o noviembre. (Véase el cuadro 5.)

La intensificación en el beneficio de vacunos que hubo durante el año, hecho que se observa desde 1975, se puede asociar: al encarecimiento del crédito, particularmente a fines de 1977, a la baja rentabilidad de las actividades agropecuarias en la campaña 1977/1978, y a una rentabilidad ganadera inferior a la agrícola en la región pampeana.

El alza de los precios internacionales y de las exportaciones originó a comienzos del cuarto trimestre un aumento de los precios internos que al parecer indujo a los ganaderos a reducir su oferta para faena. Además, el precio del trigo bajó durante el cuarto trimestre, favoreciendo también la rentabilidad ganadera respecto a la agrícola.

1/ Este subsector abarca tanto la construcción de mejoras (galpones, alambrados, etc.) como la forestación y cultivos no anuales.

Cuadro 4

ARGENTINA: INDICADORES DE LA PRODUCCION AGROPECUARIA

	Importancia relativa en 1978	Tasas anuales de crecimiento			
		1975	1976	1977	1978 <u>a/</u>
Producto bruto del sector agro- pecuario al costo de los factores <u>b/</u>	100.0	-3.5	3.5	6.6	1.2
Agrícola	57.2	-5.0	1.8	8.4	0.3
Pecuario	36.8	-	6.2	4.5	-0.8

Fuente: Banco Central de la República Argentina.

a/ Cifras preliminares.

b/ Incluye construcciones agropecuarias, caza, silvicultura y extracción de madera y pesca.

Cuadro 5

ARGENTINA: FAENA Y PRECIOS DEL GANADO VACUNO

	Existencias <u>a/</u> Millones de cabezas	Faena	Tasa de faena (porcentaje) <u>b/</u>	Rendimiento en kilogramo limpio p.cabeza	Proporción de vacas y vaquillonas en faena tipificada (porcentaje)	Consumo per cápita (kg/hab./año)	Precios del novillo en términos de	
							Precios industriales <u>c/d/</u>	Precios del trigo <u>e/d/</u>
1972	52.3	10.0	19.3	219	26.9	62	1.31	7.89
1973	54.8	9.8	17.9	219	26.1	66	1.24	7.46
1974	55.4	10.1	18.5	214	25.7	75	0.98	6.08
1975	56.7	12.1	21.4	201	29.3	87	0.66	3.60
1976	58.1	13.9	23.9	203	34.9	89	0.70	3.69
1977	59.2	14.7	24.9	198	35.9	89	0.85	4.82
1978	58.7	16.5	28.1	194	36.1	95	0.73	4.11
I	62.9	3.9	24.9	193	36.6	91	0.69	3.71
II	61.3	4.4	28.9	188	39.1	98	0.64	3.17
III	58.7	4.2	26.6	196	35.5	96	0.70	3.43
IV	62.0	3.9	25.4	200	32.8	94	0.90	5.37

Fuente: Junta Nacional de Carnes, Secretaría de Estado de Agricultura y Ganadería de la Nación (SAG) y CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales.

a/ Al 30 de junio de cada año.

b/ Faena anual como porcentaje de las existencias al 30 de junio de cada año.

c/ Precio del novillo en el mercado de Liniers deflactado por el índice de precios mayoristas no agropecuarios base 1970 = 100.

d/ Promedios anuales y trimestrales.

e/ Kilogramo de tripo por kilo de novillo.

La oferta de ganado ovino disminuyó ligeramente (2.4%) debido a la caída de las exportaciones que se vieron afectadas por las medidas restrictivas que aplicó la Comunidad Económica Europea. Con todo puede estimarse que ella excedió la producción por lo que se deduce que las existencias continuaron su tendencia decreciente. En cuanto al ganado porcino, por segundo año consecutivo bajó la tasa de faena, produciendo una recuperación de las existencias, hecho que fue estimulado por la buena relación de precios porcino-maíz. Además aumentó la demanda interna de carne porcina debido a la tendencia creciente del precio de la carne vacuna.

La producción de lana registró una caída, pero las elevadas existencias acumuladas permitieron aumentar notablemente las exportaciones.

La superficie sembrada con cultivos anuales disminuyó 5%, principalmente por la reducción de la de cereales (15%), y en particular por la de trigo (36%). En los cultivos de oleaginosas, en cambio, se amplió 41% la superficie cultivada. (Véase el cuadro 6.)

La reducción de la superficie cultivada hizo que disminuyera 7% la producción de cereales, que sin embargo siguió representando un registro históricamente muy elevado, de 22 millones de toneladas y que permitió mantener un alto nivel de exportaciones. La producción de oleaginosas aumentó 55%.

En cuanto a los cultivos industriales, su producción decreció 28%. La cosecha de algodón aumentó 28% tanto por el incremento de la superficie sembrada (14%) como por las buenas condiciones climáticas. En cambio, la producción de azúcar, que fue regulada por cupos, bajó 9%. También declinó la producción de uva (14%) a causa de factores climáticos adversos, lo que permitió regular momentáneamente el mercado de vinos, que se caracterizaba por un exceso de oferta. Las condiciones climáticas afectaron asimismo la producción de té y la de tabaco, las que se redujeron 39 y 28%, respectivamente. Por último, la producción de yerba mate subió 4% al mejorar la situación del mercado.

Por su parte, la producción de frutas en su conjunto tuvo una caída de 9%, atribuible especialmente a la de cítricas que se contrajo 12%, debido a condiciones climáticas desfavorables. Las hortalizas registraron incrementos en la superficie sembrada y en los rendimientos.

Cuadro 6

ARGENTINA: SUPERFICIE SEMBRADA Y PRODUCCION DE PRINCIPALES PRODUCTOS AGRICOLAS, 1976/1977 A 1978/1979

	Superficie sembrada (millones de hectáreas)				Producción (millones de toneladas)		
	1973/1974- 1977/1978 ^{a/}	1976/ 1977	1977/ 1978	1978/ 1979	1973/1974- 1977/1978 ^{a/}	1976/ 1977	1977/ 1978
<u>Cereales</u>	<u>16.8</u>	<u>18.2</u>	<u>15.4</u>	<u>15.4</u>	<u>21.7</u>	<u>23.9</u>	<u>22.2</u>
Trigo	5.4	7.2	4.6	5.2	7.5	11.0	5.3
Sorgo granífero	2.7	2.8	2.7	2.6	5.9	6.6	7.2
Maíz	3.6	3.0	3.1	3.1	8.3	8.3	9.7
<u>Oleaginosos</u>	<u>3.1</u>	<u>3.4</u>	<u>4.8</u>	<u>4.8</u>	<u>2.6</u>	<u>3.3</u>	<u>5.1</u>
Lino	0.6	0.7	0.9	0.9	0.5	0.6	0.8
Girasol	1.5	1.5	2.2	2.0	1.1	0.9	1.6
Soja	0.6	0.7	1.1	1.6	1.1	1.4	2.4
<u>Total cultivos anuales</u>	<u>25.8</u>	<u>27.4</u>	<u>26.0</u>	<u>26.0</u>			
<u>Total superficie cultivada</u>	<u>26.9</u>	<u>28.6</u>	<u>27.2</u>	<u>27.1</u>			

Fuente: Secretaría de Estado de Agricultura y Ganadería de la Nación (SAG).

a/ Promedio.

Las elevadas tasas de interés y los precios muy poco atractivos para los productos agrícolas en general, determinaron en alguna medida la reducción de la producción agrícola en la campaña 1977/1978.

La producción lechera se recuperó en parte de la caída que había sufrido en 1977, aumentando 3.4%. Sin embargo, su menor rentabilidad respecto de la producción agrícola y de carne es un factor de desestímulo a mediano plazo, influyendo más, en el corto plazo, los factores climáticos. En la producción avícola, continuó la tendencia a la recuperación de la producción de aves y huevos, iniciada en 1977, que podría verse reforzada al subir el precio de las carnes rojas.

ii) La minería. El sector en conjunto creció 1.5% manteniendo prácticamente el nivel de actividad alcanzado en 1977. Este comportamiento fue el resultado de las tendencias diferentes que siguieron los distintos productos. Ya que mientras la extracción de petróleo creció cerca de 5%, la de carne cayó 18.6% y la del resto de los minerales también declinó. (Véase el cuadro 7.)

La producción de petróleo continuó su tendencia creciente, llegándose a extraer 26 millones de m³, volumen que superó incluso los niveles máximos de 1972. Este resultado obtenido debe atribuirse en parte a la actividad de las empresas privadas que comenzaron a operar a raíz de la política iniciada durante 1977. Esta política se continuó en 1978 mediante la licitación de nuevas áreas, lo que hace prever que continuará incrementándose la producción.

La producción de carbón continuó cayendo fuertemente durante el primer semestre a consecuencia de la contracción de la demanda y de la política seguida por Yacimientos Carboníferos Fiscales (YCF) encaminada a disminuir las existencias. Hacia el tercer trimestre la demanda se recuperó parcialmente al entrar en funcionamiento centrales eléctricas que utilizan este combustible. A este respecto debe destacarse también la decisión de Servicios Eléctricos del Gran Buenos Aires (SEGBA) (una de las empresas que suministra electricidad al Área Metropolitana del Gran Buenos Aires) de comenzar a utilizar carbón en generadores que hasta entonces se alimentaban con fuel-oil.

Cuadro 7

ARGENTINA: INDICADORES DE LA PRODUCCION MINERA

	1975	1976	1977	1978	Tasas de crecimiento		
					1976	1977	1978
Producto bruto de la minería al costo de los factores (millones de pesos a precios de 1970)	1 789	1 824	2 007	2 037	1.9	10.1	1.5
Producción de algunos minerales importantes							
Petróleo (millones de m ³)	23.0	23.1	25.0	26.3	0.8	8.2	4.9
Gas natural inyectado (millones de m ³)	6 314	6 305	6 372	6 148	-0.1	1.1	-3.5
Carbón (miles de toneladas)	502	615	533	434	22.5	-13.3	-18.6

Fuentes: Banco Central de la República Argentina y Secretaría de Estado de Energía.

Por su parte, la producción de gas disminuyó - se redujo 3.5% el gas reinyectado - y fue necesario importar 9% más que en 1977 para satisfacer el consumo.

En cuanto al resto de los minerales, sólo los destinados a la producción de materiales de construcción y los que lograron niveles de exportaciones muy altos, que en algunos casos no tenían precedente, como los metalíferos, registraron aumentos significativos en su extracción.

iii) La industria manufacturera. Luego de su intensa recuperación durante el segundo y el tercer trimestres de 1977, la actividad manufacturera volvió a decaer, registrando entre el tercer trimestre de ese año y el primero de 1978 una caída de más de 25%.^{2/}

Esta abrupta contracción - que en mayor o menor medida se difundió a todas las actividades industriales - obedeció entre otras causas a la saturación de la demanda de la agricultura tras el fuerte aumento que experimentó en los trimestres anteriores, a la persistencia de una demanda de consumo muy deprimida, y a los efectos de la situación financiera imperante hacia fines de 1977. A partir del segundo trimestre de 1978 la actividad comenzó a recuperarse lentamente, estando sin embargo muy lejos de alcanzar los niveles máximos alcanzados en el último trimestre de 1974 o el tercero de 1977.

Esa paulatina recuperación del sector fue impulsada por la casi totalidad de las ramas manufactureras, a diferencia de lo ocurrido el año anterior. (Véase el cuadro 8.)

Tal comportamiento respondió claramente al curso ya reseñado que siguieron los componentes de la demanda global y principalmente por la inversión privada que fue quizá el factor de mayor incidencia en el crecimiento de 1977. Por una parte, el sector agropecuario vio disminuir su poder de compra y redujo fuertemente sus inversiones (fenómeno al que seguramente contribuyó el importante nivel de las compras de bienes de capital realizadas en 1977); por otra parte, la inversión del resto de los sectores también cayó fuertemente ante las perspectivas desfavorables que presentaban la actividad económica en general, la existencia de capacidad ociosa y los altos costos financieros.

^{2/} Véase Comisión Económica para América Latina, Oficina de Buenos Aires, "La industria manufacturera Argentina, 1950-1978", octubre de 1978.

Cuadro 8

ARGENTINA: INDICADORES DE LA PRODUCCION MANUFACTURERA

	1976	1977	1978	Tasas de crecimiento						
				1976	1977	1978				Total
						I	II	III	IV	
I. Producto bruto de la industria manufacturera al costo de los factores (millones de pesos a precios de 1960)	6 059	6 514	5 812	-4.5	4.2	-11.5	-8.7	-9.2	-2.9	-7.9
Alimentos	999	962	901	0.3	-5.6	-8.1	-9.9	-4.0	-3.2	-6.3
Textiles	763	722	656	-4.6	-6.0	-22.0	-11.4	-7.1	2.4	-9.1
Madera	60	53	46	-27.3	-11.5	-22.0	-11.9	-11.0	-4.4	-12.0
Papel	243	258	269	-7.3	6.3	-2.7	5.2	3.8	9.9	4.2
Químicos	1 204	1 265	1 219	-0.7	5.0	-4.5	-4.7	-4.9	-0.4	-3.6
Minerales no metálicos	242	241	244	-4.5	-0.5	-1.6	2.5	0.8	3.6	1.4
Industrias metálicas básicas	318	365	353	-24.1	14.6	-5.2	-6.4	-7.7	5.9	-3.2
Maquinarias y equipo	1 998	2 216	1 902	-3.8	10.9	-17.8	-12.6	-17.3	-9.6	-14.2
Otras industrias	227	233	221	-3.4	2.4	-7.6	-8.5	-3.2	-1.7	-5.2
II. Producción de algunas manufacturas importantes										
Arrabio (miles de toneladas)	1 310	1 385 ^{a/}	1 820 ^{a/}	25.6	5.7	41.4	37.0	29.7	22.5	31.4
Acero (miles de toneladas)	2 409	2 684	2 783	9.6	11.0	-15.1	1.4	-0.5	10.2	3.7
Laminados (miles de toneladas)	2 413	2 798	2 527	-17.6	15.8	-30.2	-10.0	-16.1	15.6	-9.7
Automotores (miles de unidades)	194	236	180	-19.4	21.6	-53.3	-18.8	-23.1	-5.4	-23.6
Tractores (miles de unidades)	24	26	6	27.1	8.0	-68.3	-65.7	-78.9	-77.8	-77.0

Fuentes: I - Banco Central de la República Argentina; II - Arrabio y acero: Centro de Industriales Siderúrgicos; laminados y automotores: Asociación de Fabricantes de Automotores; tractores: Asociación de Fabricantes de Tractores.

a/ Incluye hierro esponja.

/Otro factor

Otro factor que se ha mencionado es la incertidumbre respecto a la política arancelaria global. El gobierno había anunciado reiteradamente la decisión de llegar a una estructura arancelaria que reduciría la protección a ciertos sectores. Sin embargo, hasta fines de año sólo se conocían algunas pautas generales sobre esas reformas. Cabe recordar que el gobierno considera que el proyecto de reforma arancelaria es uno de los instrumentos más importantes para lograr su objetivo de mejorar el nivel de eficiencia del sector industrial. La inversión pública, aunque tampoco mostró dinamismo, fue quizá el factor menos depresivo.

El consumo personal continuó siendo bajo a causa del comportamiento de los salarios reales. Si bien se previó la posibilidad de que aumentaran las compras de bienes de consumo duraderos por parte de cierto segmento de la población dada la existencia de tasas de interés negativas en algunos períodos del año, el fenómeno aparentemente no fue importante; en todo caso habría tenido como resultado acelerar la absorción de las grandes existencias que se habían acumulado durante 1977.

Las exportaciones se constituyeron en una buena opción para algunas industrias como las de papel y siderúrgica, que les permitió mantener cierto nivel de producción aunque con bajos beneficios dada la evolución que experimentó el tipo de cambio.

Como consecuencia del comportamiento reseñado, se habría producido cierto deterioro en el nivel de empleo industrial.

La baja en la actividad se difundió a la casi totalidad de las ramas manufactureras. (Véase de nuevo el cuadro 8.) Solamente crecieron la industria del papel y la de minerales no metálicos aunque a tasas reducidas. En el primer caso, el volumen exportado contrarrestó la floja demanda interna; en el segundo, gracias al dinamismo de la construcción, se mantuvieron los niveles de 1977 en la producción de estos bienes.

Las industrias que manufacturan productos vinculados al consumo de las familias figuraron nuevamente entre las que más disminuyeron su producción. En el rubro alimentos, sólo la actividad de los frigoríficos aumentó como consecuencia de la intensificación de la faena, en especial la de vacunos que se elevó cerca de 12% sobre la de 1977. Paralelamente se produjo una caída

/en los

en los precios reales de la carne, tendencia que sólo se revirtió hacia fines del año. El rubro textiles y confecciones registró un descenso del 9% con respecto a los ya bajos niveles de 1977.

Por su parte la producción de maquinarias y equipos también se vio fuertemente afectada tanto por la caída de la inversión (la producción de tractores bajó 77%, la de vehículos automotores comerciales 32%) como del consumo (la producción de automóviles se redujo 20% y más aún la de artefactos para el hogar). Se aprecian aquí también los cambios en la distribución del ingreso y los efectos de la baja en los rendimientos reales financieros ya mencionados ya que, por ejemplo, el mayor decrecimiento se produjo en la venta de automóviles más pequeños. En este sector se han proyectado algunos cambios importantes para mejorar la eficiencia de la industria; así se facilitaría la importación de vehículos y partes y se reduciría el porcentaje de integración nacional exigido. Esto último contribuiría a que las empresas se beneficiaran de la complementación con establecimientos de la misma firma localizados en otros países.

La industria siderúrgica, por su parte, mostró una importante caída en los productos terminados. Así, en términos globales, la producción de laminados se redujo aproximadamente 10% (véase de nuevo el cuadro 8), y los productos planos 21%. Los no planos - principalmente el fierro redondo - se incrementó 3%. Este comportamiento disímil obedeció a la distinta evolución que tuvieron los sectores que insumen esos dos tipos de productos: los que utilizan laminados planos (automóviles, bienes de consumo durables, maquinarias en general) figuraron entre aquellos cuya actividad decreció más; en tanto que la construcción, principal adquirente de los laminados no planos fue uno de los pocos sectores que tuvo una evolución favorable en el año.

Por el contrario, la producción de arrabio mostró un fuerte aumento respecto de los niveles de 1977 (31%). Esto se explica básicamente porque en setiembre de 1977 entró en producción el segundo alto horno de la Sociedad Mixta Siderurgia Argentina (SOMISA) luego de permanecer inactivo durante más de un año. También deben mencionarse los importantes volúmenes de estos bienes que se exportaron. Hacia fines de 1978 se dio un nuevo paso hacia la integración de la industria siderúrgica con la inauguración de la planta de reducción directa, de la Industria Argentina de Aceros (ACINDAR), la que a partir de ese momento se convirtió en una planta totalmente integrada.

iv) La construcción. Al igual que en 1977, esta actividad fue la más dinámica durante 1978, pese a que el ritmo de su crecimiento (6%) fue inferior al de aquel año (14%). De este modo el sector se recuperó de la fuerte declinación sufrida en 1976, alcanzando su actividad los niveles máximos de 1975. (Véanse los cuadros 3 y 9.)

La construcción privada continuó siendo estimulada por el nuevo código de edificación de la Ciudad de Buenos Aires, vigente desde 1977, que fija plazos para la terminación de las obras de ciertas características. El alto costo del dinero impidió el acceso al crédito para la construcción de viviendas a los estratos de ingresos medios y bajos. Por otro lado, la falta de capacidad operativa, especialmente en las provincias, produjo demora en la inversión de los fondos recaudados por el Fondo Nacional de la Vivienda.

Las construcciones públicas registraron un nivel de actividad importante en el primer semestre debido a la realización del campeonato mundial de fútbol. Además la continuación de obras energéticas y viales contribuyó a mantener el ritmo de la construcción pública hasta el final del año.

v) Energía eléctrica. La generación de electricidad se incrementó más de 6% durante el año. Aproximadamente 20% de este aumento se debió a la puesta en funcionamiento de la central hidroeléctrica de Futaleufú, en el mes de abril y casi la totalidad de la energía producida por esta central se destina a la planta de aluminio localizada en Puerto Madryn, que hasta entonces utilizaba generadores propios. Esta obra, junto con la de Cabra-Corral - localizada en la provincia de Salta y puesta en funcionamiento en setiembre - aumentó la proporción de energía generada en centrales hidroeléctricas de 20% en 1977 a 26.4% en 1978.

En 1978 se efectuó la preselección de firmas para la construcción de las obras civiles de Yacyretá y se iniciaron los trabajos de instalación de un nuevo generador térmico para la empresa SEGBA, que sirve al Gran Buenos Aires. Un hecho destacado lo constituye la decisión del gobierno de adquirir la Compañía Italo-Argentina de Electricidad que es la otra empresa que presta este servicio en el Area Metropolitana. De esta forma, a partir de 1979 toda la distribución de la energía eléctrica en esa área estará a cargo de empresas estatales.

Cuadro 9

ARGENTINA: INDICADORES DE LA CONSTRUCCION

	1974	1975	1976	1977	1978	Tasas de crecimiento			
						1975	1976	1977	1978 ^{a/}
I. Permisos de construcción concedidos (miles de m²)									
Capital Federal	3 699	4 079	2 488	7 037	4 722	10.3	-39.0	182.8	-32.9
Córdoba	712	914	748	745	512	28.4	-18.2	-0.4	9.0
Rosario	249	271	175	117	126 ^{b/}	8.8	-35.4	-33.1	113.5 ^{c/}
Santa Fé	107	183	95	177	113 ^{d/}	71.0	-48.1	86.3	-43.3 ^{e/}
II. Producción de algunos materiales de construcción									
Despachos de cemento (miles de toneladas)									
Obras públicas	5 409	5 482	5 512	5 844	6 142	1.3	0.5	6.0	5.1
Obras privadas	1 409	1 463	1 418	1 317	1 478	3.8	-3.1	-7.1	12.2
Hierro redondo para hormigón (miles de toneladas)	4 000	4 019	4 094	4 527	4 664	0.5	1.9	10.6	3.0
Hierro redondo para hormigón (miles de toneladas)	424	504	381	423	417	18.9	-24.4	11.0	-1.4

Fuentes: I - Instituto Nacional de Estadística y Censos; II - Asociación de Fabricantes de Cemento Portland e Instituto Argentino de Siderurgia.

^{a/} Cifras preliminares.

^{b/} Enero-junio.

^{c/} Enero-junio con respecto a igual período de 1977.

^{d/} Enero-noviembre.

^{e/} Enero-noviembre con respecto a igual período de 1977.

3. El sector externo

Siguiendo la tendencia de los últimos dos años, el sector externo se vio favorecido por el aumento de las exportaciones con lo que la balanza comercial de bienes y servicios arrojó en el año un superávit sin precedentes de cerca de 2 800 millones de dólares. Este fortalecimiento en la posición externa - hacia fines de año las reservas brutas sumaban 6 000 millones de dólares - permitió liquidar la deuda contraída en 1976 de 1 000 millones de dólares con bancos comerciales del exterior y el crédito stand-by con el FMI de 300 millones. Con esto último la Argentina ingresó nuevamente en el tramo oro del Fondo.

En el primer semestre se lanzaron la segunda y tercera emisiones de bonos (la primera fue en setiembre de 1977) en los mercados financieros de Alemania Federal y el Japón por montos de 170 y 68 millones de dólares respectivamente.

La eliminación gradual de las restricciones a la compraventa de divisas iniciada en 1977 terminó con su total liberación en la segunda mitad del año.

En lo que se refiere a la importación de bienes se acordó autorizar temporalmente el ingreso, exento de gravámenes arancelarios, de mercancías destinadas a ser incorporadas a productos de exportación. Además, continuó la rebaja de aranceles a distintos productos importados como medio de estimular la competencia en el mercado interno.

Con respecto al tipo de cambio, el sistema de pequeñas devaluaciones diarias se mantuvo hasta mayo, en que se adoptó un mecanismo de flotación. (Véase el cuadro 10.)

Por otra parte, hacia fines de año, dentro de las nuevas pautas de política económica adoptadas por el gobierno, se anunció anticipadamente la devaluación diaria del peso con respecto al dólar para los primeros ocho meses de 1979, que será en total de 41.8%.

a) El comercio exterior

i) Las exportaciones. En 1978 el valor de las exportaciones de bienes aumentó 12%, siguiendo la tendencia creciente registrada desde 1976. (Véase el cuadro 11.)

Cuadro 10

ARGENTINA: EVOLUCION DEL TIPO DE CAMBIO

	Tipo de cambio (pesos por dólar)				Indice del tipo de cambio deflactado <u>a/</u> (base: diciembre 1974 = 100)			
	Exportaciones		Importaciones	Transacciones financieras	Exportaciones		Importaciones	Transacciones financieras
	Tradicionales	No tradicionales			Tradicionales	No tradicionales		
1975 <u>b/</u>	61	86	61	61	156.9	194.1	156.5	136.3
1976 <u>b/</u>	272	272	277	277	144.3	125.7	146.3	127.4
1977 <u>b/</u>		600			128.8	112.2	128.2	111.6
<u>1978</u>								
Enero		643			125.2	109.0	124.6	108.5
Febrero		683			126.3	110.0	125.7	109.5
Marzo		723			122.6	106.8	122.0	106.2
Abril		763			118.6	103.3	118.0	102.8
Mayo		780			111.2	96.9	110.7	96.4
Junio		792			107.8	93.9	107.3	93.4
Julio		809			104.9	91.4	104.5	91.0
Agosto		834			99.6	86.7	99.1	86.3
Septiembre		870			97.4	84.8	96.9	84.4
Octubre		911			92.8	80.8	92.3	80.4
Noviembre		962			90.8	79.1	90.3	78.7
Diciembre		1 000			88.8	77.4	88.4	77.0

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos oficiales.

a/ Deflactado por el índice de precios al por mayor.

b/ Fines de cada año.

Cuadro 11

ARGENTINA: EXPORTACIONES DE BIENES (FOB)

	Millones de dólares				Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1978	1976	1977	1978
Productos agropecuarios	2 287	3 063	4 475	5 219	87.1	82.2	33.9	46.1	16.6
Granos ^{b/}	1 069	1 192	1 702	1 862	28.7	29.3	11.5	42.8	9.4
Carnes	300	560	700	890	28.4	14.0	86.7	25.0	27.1
Lanas, pelos y crines	110	140	242	247	4.9	3.9	27.3	72.9	2.1
Cueros y pieles	72	152	211	288	5.5	4.5	111.1	38.8	36.5
Demás productos agropecuarios	756	1 019	1 620	1 933	19.6	30.4	38.5	59.0	19.3
Productos industriales no agropecuarios	674	857	1 188	1 131	12.9	17.8	27.2	38.6	-4.8
<u>Total</u>	<u>2 961</u>	<u>3 920</u>	<u>5 663</u>	<u>6 350</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>32.4</u>	<u>44.5</u>	<u>12.1</u>

Fuentes: Hasta 1977, Instituto Nacional de Estadística y Censos; para 1978, Banco Central de la República Argentina y otras fuentes.

^{a/} Cifras preliminares.

^{b/} Incluye soja y maní.

El volumen de las exportaciones de granos disminuyó 8%, debido principalmente a la fuerte reducción (71%) de las ventas de trigo. Sin embargo el valor de estas exportaciones de granos aumentó poco más de 9% (43% en 1977) gracias sobre todo a las extraordinarias exportaciones de soja.

Los embarques de carne sumaron en 1978 aproximadamente 600 000 toneladas, superando en 20% los de 1977. Las carnes vacunas aumentaron 31% en valor a causa de la menor oferta mundial, y el alza consiguiente de sus precios. Al respecto cabe mencionar la mayor participación de los cortes (debido a los márgenes de rentabilidad más amplios) en el total de la carne vacuna exportada, la que hacia fines de año alcanzó al 60%. Las exportaciones de ganado en pie junto a las de subproductos ganaderos superaron en valor en más de 50% a las de 1977.

Por otra parte mientras la exportación de lanas no varió mucho, la de cueros y pieles creció 37%. En cuanto a las exportaciones de productos agropecuarios de origen no pampeano presentaron un comportamiento variado. Así, aumentaron las exportaciones de frutas frescas y de fibra de algodón al tiempo que decrecieron 60% los embarques de azúcar a causa de la cuota determinada por convenio internacional.

Por su parte las exportaciones industriales de origen no agropecuario registraron en conjunto una caída de aproximadamente 5%, no obstante que los embarques de productos siderúrgicos que habrían sumado en el año alrededor de un millón de toneladas, superaron en más de 60% los de 1977. Los rubros principales fueron los laminados no planos y los laminados planos en frío, que mostraron aumentos de 200%, las ventas de maquinaria que totalizaron 270 millones de dólares, valor que representa una disminución de casi 2% con respecto a 1977 y supera en 34% el de 1976.

En cuanto a las exportaciones de material de transporte, al igual que en 1977 registraron una caída del 28%.

ii) Las importaciones. En 1978 el valor de las importaciones en dólares corrientes disminuyó 5% con respecto a 1977, pero superó en más de 30% los niveles de 1976. (Véase el cuadro 12.)

Cuadro 12

ARGENTINA: IMPORTACIONES DE BIENES (CIF)

	Millones de dólares				Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978	1970	1978	1976	1977	1978
Bienes de capital	562	503	1 111	1 020	21.6	25.3	-10.5	120.9	-8.2
Combustibles y lubricantes	515	531	677	580	4.7	14.7	3.1	27.5	-14.3
Bienes intermedios	2 738	1 934	2 238	2 100	68.8	53.2	-29.4	15.7	-6.2
Productos de las industrias químicas	629	505	576	500	12.8	12.7	-19.7	14.1	-13.2
Materias para la fabricación de papel	183	129	143	130	5.9	3.3	-29.3	10.5	-9.1
Metales, maquinarias, aparatos eléctricos y material de transporte	1 267	784	909	935	31.5	23.7	-38.1	15.9	2.9
Otros bienes intermedios	659	515	610	535	18.8	13.5	-21.8	18.4	-12.3
Bienes de consumo	132	66	136	250	4.9	6.3	-50.2	107.6	83.8
<u>Total</u>	<u>3 947</u>	<u>3 034</u>	<u>4 162</u>	<u>3 950</u>	<u>100.0</u>	<u>99.5</u>	<u>-23.1</u>	<u>37.2</u>	<u>-5.1</u>

Fuente: Banco Central de la República Argentina.

Un tipo de cambio de crecimiento más lento que los precios internos conjuntamente con la reducción de los aranceles, impidieron probablemente que el descenso de las importaciones hubiera sido mayor, dado la contracción experimentada por la actividad interna.

La disminución de las importaciones de bienes de capital en un 8% es poco significativa frente al extraordinario incremento que registraron en 1977 (121%). La causa principal de esta disminución fue la caída de la inversión del sector privado cuya demanda de bienes de capital importados se redujo 11% mientras que la del sector oficial bajó solamente 4%.

En lo referente a los combustibles, el aumento de la producción interna permitió reducir las importaciones de petróleo y sus derivados en 14%.

Las importaciones de bienes intermedios se redujeron 6%. Entre ellos los productos químicos presentaron la mayor caída (-13) retornando a los niveles de 1976. Por su parte, la reducción de las importaciones de materias primas para la fabricación de papel refleja el proceso de sustitución que encara esta industria. Los productos metalúrgicos importados equivalieron a 525 millones de dólares, lo que representa un aumento de 5.2% con respecto a 1977. El incremento provino de los precios ya que el volumen importado no varió.

Por lo que toca a las importaciones de partes para maquinarias y aparatos eléctricos aumentaron 7%, mientras que las efectuadas para el transporte disminuyeron 19% en consonancia con la importante contracción de su actividad interna que soporta el sector automotriz.

Por último las importaciones de bienes de consumo, particularmente favorecidas por la política cambiaria y arancelaria ya anotada registraron un considerable aumento del orden del 84%.

iii) La relación de precios del intercambio. Durante 1978 la relación de precios del intercambio mejoró 5%, interrumpiendo así su marcada tendencia declinante de los cuatro años anteriores. (Véase el cuadro 13.) Esta recuperación parcial contribuyó a que en 1978 continuara incrementándose el poder de compra de las exportaciones, el cual, luego de caer abruptamente en 1975, aumentó en los dos años siguientes gracias a la extraordinaria expansión del volumen de las ventas externas.

Cuadro 13

ARGENTINA: PRINCIPALES INDICADORES DEL COMERCIO EXTERIOR

	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
<u>Tasas de crecimiento</u>							
Exportaciones de bienes							
Valor	11.9	68.3	20.3	-24.6	32.4	44.5	12.1
Volumen	-3.1	18.9	-6.1	-17.6	42.8	48.4	4.1
Valor unitario	15.5	41.5	28.2	-8.5	-7.3	-2.7	7.7
Importaciones de bienes							
Valor	2.2	17.4	62.6	9.2	-21.2	38.6	-5.1
Volumen	-	-1.5	10.7	-4.3	-24.7	23.8	-7.5
Valor unitario	2.2	19.2	46.9	14.1	4.7	12.0	2.6
Relación de precios del intercambio	13.0	18.7	-12.7	-19.8	-11.5	-13.1	5.0
<u>Indices (1970 = 100)</u>							
Relación de precios del intercambio de bienes	123.2	146.2	127.6	102.4	90.6	78.7	82.7
Poder de compra de las exportaciones de bienes	102.4	144.6	118.5	78.3	98.9	127.6	139.5
Poder de compra de las exportaciones de bienes y servicios	100.6	140.7	124.8	85.1	107.9	136.9	149.5

Fuente: CEPAL, sobre la base de estadísticas oficiales.

^{a/} Cifras preliminares.

b) El balance de pagos

Las transacciones corrientes anotaron un saldo favorable por tercer año consecutivo. El balance de mercancías registró un saldo positivo de 2 700 millones de dólares. El flujo neto de servicios y transferencias arrojó, en cambio, un déficit de aproximadamente 630 millones, por lo que la cuenta corriente generó, a la postre, un excedente de casi 2 080 millones de dólares. (Véase el cuadro 14.)

Los movimientos de capitales autónomos de corto plazo tuvieron un comportamiento variable a lo largo del año, como consecuencia de las modificaciones de las políticas monetaria y cambiaria. El alza de las tasas de interés registrada en el último trimestre de 1977 y en el primero de 1978, indujo una importante entrada de capitales por más de 1 000 millones de dólares. Sin embargo, este flujo se revirtió en el último semestre como consecuencia de la imposición de un depósito en moneda local sobre los créditos externos, con el objeto de aminorar el efecto monetario expansivo del ingreso de capitales. En definitiva el resultado de todo esto fue un egreso neto de aproximadamente 900 millones de dólares.

Los movimientos de capitales autónomos privados de largo plazo registraron en cambio un saldo positivo de 1 400 millones de dólares, de los cuales 300 millones correspondieron a inversión directa. Los préstamos al gobierno nacional y al sector bancario totalizaron 600 millones.

El saldo resultante del balance de pagos, de 3 200 millones de dólares, se tradujo en un aumento de las reservas brutas de 2 000 millones y una reducción de las deudas de corto plazo por el resto. De este último total, 300 millones de dólares corresponden a la cancelación del acuerdo de compromiso contingente (stand-by) con el Fondo Monetario Internacional.

Cuadro 14

ARGENTINA: BALANCE DE PAGOS

(Millones de dólares)

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
<u>Cuenta corriente</u>						
Exportaciones de bienes y servicios	3 723	4 583	3 532	4 634	6 556	7 346
Bienes fob <u>b/</u>	3 266	3 930	2 961	3 920	5 663	6 350
Servicios	457	653	571	714	893	996
Transporte	203	337	199	260	381	412
Viajes	87	109	154	180	213	194
Importaciones de bienes y servicios	2 624	4 124	4 390	3 509	4 715	4 573
Bienes fob <u>b/</u>	1 978	3 215	3 510	2 767	3 835	3 639
Servicios	646	909	880	742	880	934
Transporte	340	528	534	344	386	450
Viajes	85	105	94	114	175	175
Pagos de utilidades e intereses del capital extranjero (netos)	-395	-333	-429	-492	-578	-740
Utilidades	-78	-36	-16	-27	-208	-352
Intereses	-317	-297	-413	-465	-370	-388
Donaciones privadas netas	-	-	6	24	33	45
Saldo de la cuenta corriente	704	126	-1 281	657	1 296	2 078
<u>Cuenta de capital</u>						
Financiamiento neto externo (a+b+c+d)	-704	-126	1 281	-657	-1 296	-2 078
a) Capital de largo plazo	53	-5	-162	836	421	2 055
Inversión directa	10	10	...	...	51	...
Sector privado	6	-63	-33	-82	575	1 442
Préstamos	353	261	368	577	1 079	...
Amortizaciones	-347	-324	-401	-541	-580	...
Otros pasivos y activos	-	-	-	-118	76	...
Sector oficial	-94	112	-2	-114	-84	535
Préstamos	145	532	227	21	21	...
Amortizaciones	-29	-185	-146	-7	-6	...
Otros pasivos y activos	-210	-235	-83	-128	-99	...
Autoridades monetarias (neto)	131	-64	-127	1 032	-121	78
b) Capital de corto plazo (neto)	77	-46	364	-566	120	-913
Sector privado	39	-170	338	-62	584	...
Sector oficial	-5	-4	96	-	60	...
Autoridades monetarias	-11	107	-61	-292	-460	...
Errores y omisiones	54	21	-9	-212	-64	21
c) Donaciones oficiales	11	-	-1	-6	-1	...
d) Reservas internacionales (- aumento)	-845	-75	1 080	-921	-1 836	-3 220
Uso de crédito del FMI	-	-132	226	238	-130	...
Otros pasivos	-	-	-	-	-	...
Oro monetario	-	-	-	-	-8	...
Derechos especiales de giro	-58	-20	59	-50	5	...
Posición de reserva en el FMI	-	-13	13	-	-	...
Divisas	-787	90	782	-1 109	-1 703	...

Fuentes: 1973-1977, Fondo Monetario Internacional, Balance of Payments Yearbook, vol. 29; 1978, CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Incluye oro no monetario.

4. Los precios, las remuneraciones y el empleo

a) La evolución de los precios

La variación de los precios al consumidor entre diciembre de 1977 y el mismo mes de 1978 fue de 170%, superando la tasa de inflación registrada en el período anterior, que había sido del 160%. El aumento de los precios mayoristas (142%), sin embargo, fue ligeramente inferior al de 1977. (Véase el cuadro 15.) Las mismas tendencias se observaron en las variaciones medias anuales. Tal como había ocurrido ya durante el año 1977 los precios minoristas aumentaron más que los mayoristas, y la diferencia entre ambos índices se amplió sensiblemente.^{3/}

A principios del año la inflación siguió desarrollándose a las altas tasas registradas a fines de 1977, para decrecer ligeramente en los meses de junio y julio. Sin embargo, durante el último trimestre los incrementos mensuales de los índices de precios volvieron a elevarse. (Véase el cuadro 16.)

Las altas tasas de inflación se dieron pese a que en ningún momento se advirtió que ejerciera presión la demanda y no obstante el retraso que al igual que en 1977 mostró la evolución del tipo de cambio; además la incidencia de los aumentos de salarios en los costos de producción fue nuevamente baja. A esto hay que sumar el deterioro que sufrieron las tarifas de los servicios públicos en la segunda mitad del año, la reducción del déficit fiscal y su financiamiento sin recurrir a una emisión monetaria importante.

La persistencia de las altas tasas de inflación se ha explicado por la dificultad de controlar durante gran parte del año la expansión de la base monetaria, sobre todo porque ésta emanaba del fuerte superávit de la balanza comercial y de la entrada de capitales, y asimismo porque se mantenían las expectativas inflacionarias. También se explicaría por el comportamiento del sector privado, básicamente de la industria, que dado el alto costo del crédito procuró disminuir su dependencia de los préstamos y reponer su propio capital de trabajo. Ante el bajo nivel de actividad, los empresarios alzaron fuertemente los precios para obtener los ingresos deseados.

^{3/} Estos resultados parecerían indicar un incremento en los márgenes de comercialización. Sin embargo la comparación entre ambos índices se dificulta por el hecho de que el índice de precios mayoristas tiene como base el año 1960, mientras que el de los precios al consumidor, se basa en 1974.

Cuadro 15
 ARGENTINA: EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNOS
 (Tasas de crecimiento)

	1974	1975	1976	1977	1978
<u>Variaciones de diciembre a diciembre</u>					
Precios al consumidor	40.1	334.9	347.5	160.4	169.8
Alimentos y bebidas	33.2	349.9	365.6	146.9	169.9
Indumentaria	79.7	316.0	290.3	129.3	154.3
Vivienda, combustibles y electricidad	18.3	122.3	453.7	339.6	165.1
Precios al por mayor	36.1	348.2	386.3	147.1	141.7
Productos importados	41.3	545.2	390.8	127.5	65.5
Productos nacionales	35.9	337.0	385.9	148.8	147.6
Agropecuarios	21.5	297.3	459.0	130.5	149.6
Manufacturados	42.9	353.5	359.3	156.9	146.9
<u>Variación media anual</u>					
Precios al consumidor	24.2	162.8	444.0	176.0	175.5
Alimentos y bebidas	16.1	187.6	458.6	187.1	163.5
Indumentaria	54.6	130.5	424.8	109.5	147.8
Vivienda, combustibles y electricidad	11.2	80.2	276.9	447.1	186.5
Precios al por mayor	20.1	192.4	499.1	149.4	145.6
Productos importados	36.9	257.4	690.3	126.2	75.9
Productos nacionales	19.2	188.7	485.2	151.7	151.8
Agropecuarios	10.0	145.0	529.5	163.6	140.3
Manufacturados	23.9	208.6	469.2	146.9	156.7

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Cuadro 16

ARGENTINA: VARIACIONES TRIMESTRALES DE LOS PRECIOS

	1977				1978			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Indice de precios al consumidor	25.8	21.5	29.4	31.6	31.8	28.6	22.3	30.2
Indice de precios mayoristas	26.5	19.9	27.6	27.7	26.6	24.6	21.6	26.1

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos.

b) La política de precios

Como en años anteriores, la acción de las autoridades económicas dirigida a controlar la inflación se tradujo en la aplicación de políticas globales.

En dos oportunidades estas políticas se reforzaron con nuevas medidas inspiradas en las causas principales que, según las autoridades, tenía el proceso inflacionario, que no cesó en todo el año. Estas causas eran como ya se indicó, la excesiva expansión monetaria y la persistencia de las expectativas inflacionarias, de suerte que las medidas anunciadas en mayo y diciembre trataron de influir en los acontecimientos en estos terrenos.

Con referencia a la política monetaria, a partir de mayo se procuró frenar el ingreso de capitales externos al establecer depósitos obligatorios del 20% en moneda nacional, no afectos al pago de intereses ni de ajuste por inflación, tanto para las nuevas entradas como para las renovaciones.

Para combatir las expectativas inflacionarias se habló de la necesidad de "desindizar la economía". Se anunció que las tarifas de los servicios públicos no se ajustarían automáticamente de acuerdo con los aumentos que registraran los precios, sino según las necesidades financieras de las empresas, que deberían bajar sus costos de operación.

/En cuanto

En cuanto a la política cambiaria se renunció al sistema de devaluaciones diarias, dejando que el tipo de cambio lo determinaran la oferta y la demanda. Como era previsible, dado el alto nivel de reservas internacionales y el desarrollo favorable del comercio exterior, esta medida implicó de hecho una revaluación del peso en términos reales.

A fines de año se logró mayor control de la expansión de la base monetaria y las medidas anunciadas en diciembre estuvieron claramente dirigidas a reducir las expectativas inflacionarias.

Con objeto de proporcionar al sector privado algunas pautas sobre la evolución futura de los precios de importantes factores como los servicios que prestan las empresas públicas, la divisa norteamericana y, en cierto modo, la mano de obra,^{4/} se dio a conocer con anticipación una tabla de sus precios.

Al mismo tiempo se levantaron las restricciones a la entrada de capitales extranjeros con el propósito de estimular la competencia en los mercados financieros y de bajar así las tasas de interés, abaratando los costos financieros de las empresas. Dado que la tasa de interés interna, en caso de plena apertura de los mercados financieros, tendería a ser aproximadamente igual a la tasa de interés externa más la tasa de devaluación de la moneda nacional, al fijarse por adelantado esta última también la tasa de interés interna evolucionaría dentro de pequeños márgenes, según un esquema decreciente y conocido de antemano por los empresarios.

El espíritu de estas medidas fue el de crear la expectativa de una inflación decreciente y de permitir que el sector privado programe mejor sus políticas de precios. Al mismo tiempo se trató de aumentar la competencia a través de nuevas rebajas en los aranceles. Durante 1979 se darán a conocer los derechos de importación que regirán durante los próximos cinco años. Se anunció también que se bajarán los aranceles de los productos cuyos precios internos suban en forma exagerada en relación con la inflación global.

^{4/} Se fijó un aumento del 4% mensual del salario mínimo; aunque la parte de la fuerza laboral que recibía el salario mínimo apenas superaba el 1%, en forma indirecta este era un factor importante para determinar la remuneración de un grupo más amplio de asalariados.

c) La política y evolución de los salarios y el empleo

Al quedar suspendida la negociación colectiva, en junio de 1975, los salarios básicos de convenio se fijan oficialmente desde esa fecha junto con las asignaciones familiares. Estos salarios han perdido importancia en la determinación de los ingresos de los asalariados. Según la política salarial vigente los aumentos salariales deben ser selectivos, de acuerdo con la productividad de cada sector. Desde marzo de 1977 se autorizaron márgenes crecientes de flexibilidad, por encima de los niveles básicos de convenio. Debido a estos márgenes y a otros pagos extraordinarios,^{5/} generalmente ligados a los niveles de actividad y de productividad, es cada vez mayor la diferencia entre los salarios de convenio y los efectivamente pagados. Estos factores hacen difícil estimar la evolución del salario real. Sin embargo, dado los bajos niveles de actividad sobre todo en el sector manufacturero, es muy probable que los principales instrumentos que contribuyeron a mejorar los salarios nominales durante 1978 fueran los aumentos de los salarios básicos de convenio y las ampliaciones de los márgenes de flexibilidad. Los salarios básicos se elevaron en enero, marzo y diciembre, mientras que en abril y en agosto se permitió ampliar los márgenes de flexibilidad. El comportamiento de estos factores en combinación con las asignaciones familiares, corregido por la evolución de los precios al consumidor, indicaría que en promedio los salarios reales sufrieron nuevamente una ligera caída o a lo más se mantuvieron constantes.^{6/} De este modo los salarios reales seguirían evolucionando a niveles muy bajos que representarían sólo alrededor del 70% del salario real medio correspondiente al período 1970-1975.

A pesar de la caída del producto interno bruto la tasa global de desocupación se mantuvo en los bajos niveles de 1977; en el Gran Buenos Aires luego de haber alcanzado a 3.1% en abril, dicha tasa volvió a caer a 1.8% en octubre.

^{5/} En principio, cada empresa tiene libertad en la aplicación de su política salarial. Sin embargo sólo los salarios fijados oficialmente, es decir, los salarios básicos de convenio más los márgenes de flexibilidad autorizados, pueden presentarse como costos para los efectos impositivos.

^{6/} Se refiere a la variación media anual. Se ha supuesto que en cada momento se ha pagado el equivalente a la totalidad de la flexibilidad autorizada. Al comparar las cifras de diciembre de 1978 con las del mismo mes de 1977 se puede verificar un aumento significativo del salario real.

(Véase el cuadro 17.) Sin embargo, en el caso de las industrias manufactureras habría indicios de importantes reducciones en el número de horas trabajadas y en el empleo, registrándose para este último un descenso del 8% entre agosto de 1977 y el mismo mes de 1978.

La persistencia de bajas tasas de desempleo en circunstancias que el país atravesaba por un período de recesión económica y que una importante rama de actividad, como la industria manufacturera, registraba una disminución del empleo, se ha atribuido a numerosas causas, entre ellas a una posible disminución de la población económicamente activa. Esta se habría producido al retirarse de ella, debido a las remuneraciones muy bajas, grupos marginales constituidos por ejemplo por personas que no eran jefes de hogares, y por mujeres y hombres jóvenes o de edad avanzada. Es probable también que haya aumentado el número de trabajadores por cuenta propia, en detrimento del número de asalariados, que se desempeñaban en actividades que como los servicios y la construcción no tienen registros del nivel de empleo.

5. Las políticas monetaria y fiscal

a) La política monetaria

A fines de 1977 se puso en práctica una política monetaria restrictiva, que se instrumentó mediante la liberación de las tasas de interés y la reducción del multiplicador de la base monetaria, exigiendo a los bancos mantener un encaje elevado. El aumento de las tasas de interés resultante originó la liquidación de existencias, y una fuerte entrada de capitales por ser más económico para los empresarios recurrir al crédito externo. Básicamente, la liquidación de existencias se vinculó a la pronunciada caída de la producción que afectó el nivel de las importaciones y contribuyó de ese modo a elevar el superávit del balance comercial, que se constituyó en un factor adicional de creación de dinero.

Al iniciarse el año 1978, las tasas de interés activas eran extraordinariamente altas (entre noviembre y febrero fueron en promedio superiores al 5% mensuales en términos reales), y presentaban gran diferencia con las tasas

Cuadro 17

ARGENTINA: EVOLUCION DE LA DESOCUPACION

(Porcentajes de la población económicamente activa)

	1975			1976			1977			1978		
	Abril	Agosto	Octu- bre	Abril	Julio	Octu- bre	Abril	Julio	Octu- bre	Abril	Agosto	Octu- bre
Capital y Gran												
Buenos Aires	2.4	6.0	2.8	4.8	4.5	4.1	3.4	3.4	2.2	3.1	2.6	1.8
Rosario	5.4	...	5.7	5.3	...	4.1	3.5	...	2.6	5.4	...	...
Córdoba	6.1	...	7.2	6.5	...	5.4	5.9	...	4.0	5.3	...	...
Tucumán	8.4	...	6.9	7.4	...	5.6	7.2	...	4.6	6.7	...	...

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos.

pasivas, debido al elevado encaje bancario exigido (de 45% de los depósitos) y a que la compensación a través de la Cuenta de Regulación Monetaria era baja.^{7/} La política adoptada de financiar las necesidades de las empresas públicas mediante el crédito bancario contribuyó a aumentar las tasas de interés. Cuando se procedió a liquidar las existencias, disminuyó la demanda de crédito, y por esa razón los bancos empezaron a tener dificultades para sus colocaciones. La diferencia entre las tasas activas y las pasivas que llegó a ser de más del 3% mensual, hacia la mitad del año se había reducido a 1% mensual, bajando a casi cero para las empresas más importantes que tenían alto poder de negociación en los bancos.

En el mes de mayo las autoridades acordaron exigir un depósito en moneda local equivalente al 20% de los créditos externos, para controlar el efecto expansivo de la entrada de capitales en la oferta monetaria.

Al iniciarse el último trimestre se produjo el efecto esperado de esta medida ya que el movimiento de capitales se tornó negativo, con la desaceleración consiguiente del ritmo de expansión de la base monetaria. El aumento de la base monetaria debido al ingreso de capitales, sumado a la reducción de la demanda de crédito al disminuir el nivel de las existencias, determinó una mayor liquidez en los trimestres segundo y tercero, que facilitó la colocación de títulos públicos, y mejoró las condiciones para la obtención de crédito bancario por parte de las empresas públicas. Excluida la Cuenta de Regulación Monetaria, el déficit del sector público se financió casi exclusivamente sobre la base de esas dos fuentes de financiamiento, a diferencia de lo ocurrido en 1977, en que un 70% del déficit se cubrió con préstamos directos del Banco Central a la Tesorería. La colocación de títulos públicos constituyó el recurso principal. Al registrarse - tanto en 1977 como en 1978 - una importante transferencia de fondos del sector privado, desde los títulos públicos hacia los depósitos a plazo, la mayor parte de la colocación de títulos la absorbieron los bancos comerciales.

^{7/} La Cuenta de Regulación Monetaria se creó a mediados de 1977, al establecerse el requisito de un encaje bancario de 45%. A través de esa cuenta el Banco Central compensa las pérdidas que ocasiona dicho requisito a los bancos, pagando interés por la parte inmovilizada de los depósitos a plazo y cobrando un cargo sobre los depósitos en cuenta corriente.

A partir del momento en que se revirtió el movimiento internacional de capitales, el Banco Central dispuso sucesivas reducciones del porcentaje de encaje con el objeto de mantener la liquidez de la plaza. El aumento de la base monetaria, que se originó fundamentalmente en el sector externo (58%), en la cuenta de regulación monetaria (37%), y en las diferencias de cambio (5%), fue de 95% en doce meses, frente a una expansión de la oferta monetaria (medida por el agregado M2, formado por la suma de los medios de pago particulares y los depósitos de ahorro y a plazo en los bancos) del 88%. En cambio, la cantidad de dinero se incrementó 168%, excediendo así a su aumento del año anterior. (Véase el cuadro 13.)

Durante el mes de diciembre se dieron a conocer nuevas medidas económicas que comenzarían a regir a partir de enero de 1979. En la parte monetaria, además de disponerse una disminución adicional del encaje bancario, se eliminó el depósito en moneda local del 20% de los créditos externos, con el objeto de facilitar el ingreso de capitales.

b) La política fiscal

Durante 1978 el gobierno central se propuso mantener las políticas de contención del gasto público y de fortalecimiento de la presión tributaria que caracterizaron los dos años anteriores, como medio de reducir el déficit fiscal. La primera de esas políticas se instrumentó sobre la base de medidas de racionalización administrativa y redimensionamiento del sector público. En este último aspecto tuvieron especial importancia la transferencia de servicios del dominio del gobierno central al provincial o municipal (hospitales, escuelas, construcción de viviendas, etc.) y la privatización o liquidación de empresas de propiedad estatal.^{8/} La política de financiamiento hizo hincapié en el equilibrio financiero de cada unidad del sector, tendiendo a eliminar las transferencias del Tesoro para cubrir déficit. En el hecho, las transferencias importantes presupuestadas para 1978 sólo beneficiaban a dos empresas: ferrocarriles y correos.

^{8/} En general se trataba de empresas que originalmente fueron de propiedad privada y que pasaron a poder del Estado debido a problemas financieros.

Cuadro 18

ARGENTINA: BALANCE MONETARIO

	A fines de año en miles de millones de pesos			Tasas de crecimiento		
	1976	1977	1978	1976	1977	1978
<u>Dinero</u>	<u>927</u>	<u>2 086</u>	<u>5 584</u>	<u>256.6</u>	<u>124.9</u>	<u>167.7</u>
Efectivo en poder del público	412	1 074	3 308	231.9	161.0	207.9
Depósitos en cuenta corriente	516	1 011	2 276	279.2	96.1	125.0
<u>Factores de expansión</u>	<u>1 678</u>	<u>6 310</u>	<u>16 531</u>	<u>231.6</u>	<u>276.0</u>	<u>162.0</u>
Reservas internacionales netas	-37	447	1 871	-	-	318.7
Crédito interno	1 715	5 863	14 659	226.7	241.8	150.0
Gobierno (neto)	293	923	2 548	25.9	214.6	176.1
Instituciones públicas						
Sector privado	986	4 088	11 078	260.0	314.4	171.0
Diferencia de cambio	436	853	1 034	2 320.0	95.7	21.3
<u>Factores de absorción</u>	<u>751</u>	<u>4 225</u>	<u>10 947</u>	<u>205.2</u>	<u>462.7</u>	<u>159.1</u>
Cuasidinero (depósitos de ahorro y a plazo)	167	3 072	9 331	240.7	398.2	203.8
Otras cuentas netas	134	1 153	1 616	106.5	759.2	40.1

Fuente: Banco Central de la República Argentina.

En el marco de esta política de contención del gasto se previó una reducción de la planta de funcionarios, especialmente mediante el despido del personal temporario. Al mismo tiempo, se buscó asegurar al personal un nivel de remuneraciones razonable dentro de las posibilidades financieras del Estado. Con ese objeto se presupuestaron para el año mejoras salariales progresivas que tendieran a elevar y a hacer más homogéneas las remuneraciones y a reformar la estructura administrativa para facilitar la jerarquización del personal más calificado.

Este programa se financiaría, según lo previsto, aumentando la presión tributaria y la colocación de valores.

La posibilidad de aumentar la presión tributaria era difícil de conseguir, si se tiene en cuenta que el coeficiente de 1977 fue el más elevado en los últimos años y que para 1978 se programó continuar la política tendiente a eliminar los derechos a la exportación y reducir los gravámenes a la importación. Las medidas para alcanzarla contemplaban:

- mayor cumplimiento del contribuyente como resultado del cambio de actitud que provocó en el país la nueva política recaudadora (indización de las deudas, control efectivo de la evasión, elevadas multas al evasor);
- la reducción de las exenciones en los impuestos generales (IVA, etc.);
- en el caso de los derechos de importación, la reducción de los gravámenes prohibitivos tendería a facilitar la entrada de importaciones y al mismo tiempo el alza de los gravámenes mínimos tendría un objetivo fiscal;
- el establecimiento de un arancel de servicios y aumento real de las tarifas y precios de las empresas públicas. Dicho aumento en realidad se hizo efectivo en los últimos días de 1977, y se mantuvieron durante 1978 los niveles alcanzados en ese momento.

Como resultado de lo anterior, se previó también reducir el déficit de la Tesorería a 1% del producto interno bruto (en 1977 este coeficiente fue 3%). Con el fin de paliar los efectos del déficit en la emisión primaria, se previó financiar el desequilibrio sin recurrir al crédito del Banco Central.

/Los resultados

Los resultados de la gestión financiera del gobierno central permiten constatar diversos logros y algunas dificultades. (Véase el cuadro 19.) A precios constantes, las erogaciones totales fueron 12% inferiores a las del año anterior. Por el contrario, se tropezaron con dificultades para aumentar la recaudación, que en el hecho descendió 16% en términos reales. Como resultado se logró una reducción del déficit de 18%, en lo que incidió también el importante aumento de los recursos no tributarios.

Los gastos se redujeron principalmente por la disminución de las transferencias y de la salida neta por préstamos y adelantos a las empresas y provincias. En esto incidieron la transferencia de servicios a las provincias, la reducción del déficit de las empresas y el cambio en la modalidad de su financiamiento, caracterizado ahora por una mayor utilización del crédito bancario. El monto de las remuneraciones pagadas creció 13%.

En resumen, el descenso de los aportes totales del Tesoro, en términos reales, se produjo principalmente por la disminución de los préstamos (netos de reembolsos) a las empresas y provincias y por la reducción de las transferencias.

La disminución de los recursos tributarios y no tributarios de la Tesorería medidos a precios constantes se originó fundamentalmente en la menor tributación del comercio exterior (-37%) derivada de la eliminación de los derechos a las exportaciones ya que la recaudación por concepto de importaciones no descendió muy significativamente. Al mismo tiempo las últimas cuotas devengadas de acuerdo con la regularización impositiva de 1977 se percibieron en los primeros meses de 1978, por lo cual toda la responsabilidad de mantener la recaudación en los elevados niveles de 1977 recayó finalmente en las medidas encaminadas a aumentar la eficiencia administrativa y a controlar y mejorar el cumplimiento de las obligaciones por parte de los contribuyentes. Sobre este último punto habrían existido dificultades y se ha señalado que los bajos niveles de actividad económica fueron los causantes del estancamiento de la recaudación sobre la producción, el consumo y las transacciones y del descenso en los ingresos procedentes del impuesto al valor agregado. Además el hecho que a pesar de los mecanismos de indización de las deudas y castigo a la evasión, haya bajado el cobro por concepto de impuestos sobre los ingresos reflejaría una merma efectiva en las ganancias e ingresos gravables. Los impuestos a los combustibles crecieron 81% en términos reales, en gran parte como resultado de cambios en las tasas correspondientes.

Cuadro 19

ARGENTINA: INGRESOS Y GASTOS DEL GOBIERNO CENTRAL, 1975-1978

(Miles de millones de pesos corrientes y porcentajes)

	1975	1976	1977	1978	Tasas de crecimiento		
					1976	1977	1978
Ingresos corrientes	57	423	1 388	3 525	642.1	228.1	154.0
Tributarios	47	370	1 196	2 773	687.2	223.2	131.9
Sobre el comercio exterior	17	143	248	436	741.2	73.4	75.8
No tributarios	9	53	192	752	488.9	262.3	291.7
Gastos corrientes	182	849	1 685	4 612	366.5	98.5	173.7
Remuneraciones	47	196	490	1 530	317.0	150.0	212.2
Intereses de la deuda pública	11	117	360	958	963.6	207.7	166.1
Transferencias	114	467	661	1 640	309.6	41.5	148.1
Otros	10	69	174	484	590.0	152.5	178.2
Ahorro corriente	-125	-426	-297	-1 087	240.8	-30.3	266.0
Inversión física	7	54	184	418	671.4	240.7	127.2
Gastos totales	189	903	1 869	5 030	377.8	107.0	169.1
Préstamos al sector público (netos de reembolsos)	23	128	279	186	456.7	118.0	-33.3
Totales de egresos	212	1 031	2 148	5 216	486.3	108.3	142.8
Déficit fiscal a/	-155	-608	-760	-1 691	292.2	25.0	122.5
Financiamiento							
Banco Central	119	253	312	-	112.6	23.3	-100.0
Bancos Comerciales	20	111	231	447	455.0	108.1	93.5
Colocación de valores	27	293	471	1 672	985.2	60.8	255.0
Amortización de deudas	-11	-53	-298	-292	481.8	462.3	-2.0
Otros	-	4	45	-136	...	...	...

Fuente: Tesorería General de la Nación.

a/ La Tesorería General de la Nación calcula el déficit considerando la amortización de deudas como egresos y la colocación de valores como ingreso. Según esta metodología el déficit del año 1978 asciende a \$ 310.8 mil millones.

/Las contribuciones

Las contribuciones que la ley de presupuesto impuso a las empresas y otros organismos públicos en beneficio del Tesoro Nacional evitaron que los ingresos corrientes tuvieran una fuerte caída. Esta partida creció 90% en términos reales con relación a 1977, y su aumento compensó el 45% de la disminución de los ingresos tributarios.

En cuanto al financiamiento del déficit, el 82% de los recursos provino de la colocación de valores, y el resto se cubrió en su mayor parte con recursos bancarios. No se utilizó crédito directo del Banco Central, lo que fue un claro objetivo de política económica en 1978 en contraposición a lo acaecido en 1977, en que el 73% del déficit del Tesoro se financió por esa vía.

BAHAMAS

1. Rasgos generales de la evolución reciente:
Introducción y síntesis

Pese a que no se dispone de estimaciones oficiales del producto interno bruto de Bahamas, puede observarse que en 1978 las entradas de divisas procedentes del turismo, que representan una proporción estimada de 70% del producto interno bruto, alcanzaron a más de 2 350 dólares estadounidenses per cápita a precios corrientes.^{1/}

Informaciones parciales financieras y sobre la producción correspondientes a 1978 revelan que el producto interno bruto real acusó un incremento apreciable, después del manifiesto estancamiento o declinación de los años anteriores.

Los resultados favorables de 1978 se deben más que nada al fuerte repunte del turismo al cabo de cuatro años de recesión, al incremento de la actividad turística y al mejoramiento de la construcción. En cambio, la actividad fabril y minera registraron una merma evidente debido a la baja de la refinación de petróleo y al cierre de la fábrica de cemento durante algunos meses. Los indicadores parciales indican un leve crecimiento de la producción agropecuaria.

En lo que toca al sector externo, disminuyeron de manera significativa las exportaciones e importaciones de bienes, lo cual refleja la apreciable caída de las actividades de refinación de petróleo. Gracias al marcado aumento de las entradas del turismo, la cuenta corriente acusó un superávit apreciable y aumentaron las reservas de divisas.

Si bien la inflación se aceleró en 1978 como consecuencia de las fluctuaciones de precios de las importaciones, permaneció a un nivel relativamente bajo de 6%.

El desempleo, que es un problema crónico del país, tuvo una baja manifiesta debido a la recuperación del turismo y sin embargo, se mantuvo en un nivel excesivo de alrededor de 20% de la fuerza laboral.

^{1/} A menos que se indique lo contrario, a lo largo del trabajo se utilizan dólares de Bahamas. En 1978 el dólar de Bahamas tenía un valor equivalente a 1 dólar estadounidense.

2. Evolución sectorial

a) El sector agropecuario y de pesquerías

La información disponible sobre la producción agropecuaria se reúne sobre la base de las adquisiciones por la bolsa de productos del gobierno. Se estima que estas compras abarcan alrededor de un tercio de la producción agrícola para el consumo interno. Por lo tanto, no es posible determinar las fluctuaciones anuales de la producción agropecuaria. No obstante, de acuerdo con apreciaciones extraoficiales, se habría logrado cierto avance en los últimos años. (Véase el cuadro 1.)

En la actualidad, una de las metas que persigue la política gubernamental es que el país sea capaz de autoabastecerse de productos agrícolas. Este objetivo confronta enormes obstáculos. Ante todo, hay que señalar el clima, que obviamente impide producir en el país una amplia gama de productos alimenticios que se consumen actualmente. Por otra parte, los suelos se componen en su mayoría básicamente de piedra caliza, lo cual los torna relativamente infértiles y en casi todas las islas escasea el agua. Además, la red de transporte de las islas que poseen los suelos más fértiles es inadecuada. Las constantes migraciones de la población rural a los centros urbano han originado también problemas de oferta de mano de obra en la agricultura. Actualmente la agricultura emplea alrededor de 6% de la fuerza de trabajo. Por último, la infraestructura técnica y financiera que sirve a la agricultura no está en condiciones de prestar el apoyo necesario para promover grandes incrementos de la producción.

Entre las medidas destinadas a superar los problemas que pueden resolverse cabe mencionar la asignación de 20 millones de dólares al programa de mejoramiento de la infraestructura técnica y administrativa para la producción y comercialización de cultivos y productos lácteos; 6 millones al desarrollo de la producción silvícola para satisfacer parte de las necesidades de la industria nacional de la construcción y para la exportación; y 16 millones al desarrollo de la red interinsular de transporte aéreo, marítimo y terrestre. Finalmente, el Banco de Desarrollo de Bahamas, que comenzó a funcionar en 1978, proporcionará financiamiento para las necesidades del sector en condiciones más favorables que las ofrecidas por los bancos comerciales. La plena ejecución de los diversos programas no tendrá lugar hasta 1979/1980.

Cuadro 1
BAHAMAS: INDICADORES DE LA PRODUCCION AGRICOLA

Transacciones en el mercado de productos básicos del gobierno	1975	1976	1977 ^{a/}	Tasas de crecimiento	
				1975	1976
Naranjas y mandarinas <u>b/</u>	16 551	1 053	893	1 456.3	-93.6
Limas <u>b/</u>	1 156	1 815	522	40.1	57.1
Bananos <u>c/</u>	19 200	240	1 490	...	-98.7
Piñas <u>d/</u>	3 182	3 658	598	175.0	15.0
Sandías <u>c/</u>	145	176	93	19.0	21.4
Guandu (frescos y secos) <u>c/</u>	42	60	17	128.9	41.4
Tomates (frescos) <u>e/</u>	669	1 560	647	4.0	133.2
Cebollas <u>c/</u>	190	290	100	-53.4	52.8
Batatas <u>c/</u>	96	89	36	103	-7.2

Fuente: Departamento de Estadística de las Bahamas, Agricultural Statistics Report (varios números).

a/ Período comprendido del 12 de enero de 1977 al 30 de junio de 1977.

b/ Miles de unidades.

c/ Toneladas.

d/ Docenas de unidades.

e/ Miles de libras.

/De acuerdo

De acuerdo con las informaciones más recientes de que se dispone, el sector de pesquerías, que ofrece perspectivas prometedoras, ha tenido un rendimiento relativamente deficiente. En 1976, la pesca total (en toneladas métricas) cayó 8% con relación al nivel alcanzado en 1974, si bien representó un avance de 5% sobre la baja de 1975. Por otra parte, gracias a las alzas de precios en 1977, los langostinos ocuparon el segundo lugar en las exportaciones de bienes. (Véase el cuadro 2.)

En 1979 el gobierno iniciará un programa de 20 millones de dólares para mejorar la flota pesquera y ampliar las instalaciones de manipulación y comercialización.

b) Industria manufacturera y minería

No se dispone de información oficial sobre la producción de 1978. Sin embargo, la mayoría de los indicadores apuntan a una baja de la actividad real. Los datos disponibles sobre la refinación de petróleo, que representa la mayor parte de la actividad del sector, acusan una disminución hasta fines del primer trimestre de 1978, en comparación con el mismo período del año anterior. El cierre de la planta de cemento durante parte del año 1978 y la baja del volumen de crédito otorgado al sector reafirman la impresión de una declinación general. En lo que respecta a la minería, se estima que la producción de aragonita aumentó 32%. La producción de sal acusó un leve incremento.

En la actualidad, la manufactura y la minería en conjunto emplean sólo 5% de la fuerza de trabajo.

c) Construcción

Las informaciones preliminares sobre las obras de construcción iniciadas en 1978 muestran que éstas aumentaron más de 25% con relación al nivel alcanzado en 1977, debido más que nada al incremento de las construcciones residenciales (Nueva Providencia y Gran Bahama únicamente). El valor de las edificaciones iniciadas se elevó 53%, lo que revela en especial un cambio hacia la construcción de viviendas más caras, pero también un aumento de los costos de construcción. Por otra parte, el valor de los edificios terminados en 1978 bajó 12%, mientras que su número aumentó. Al parecer, esto refleja los efectos de la mayor disponibilidad de créditos para financiar viviendas de bajo costo en los años anteriores. (Véase el cuadro 3.)

Cuadro 2

BAHAMAS: VOLUMEN DE PRODUCTOS DE MAR EXTRAIDOS

	Toneladas				Tasas de crecimiento	
	1974	1975	1976	1977 ^{a/}	1975	1976
Langostinos	317	220	323	125 ^{b/}	-30.6	46.9
Caracoles	245	276	282	101	12.7	2.0
Tortugas	38	29	30	13	-25.0	4.9
Otros productos de mar	969	861	822	253	-11.2	-4.5
<u>Total</u>	<u>1 569</u>	<u>1 386</u>	<u>1 457</u>	<u>492</u>	<u>-11.7</u>	<u>5.1</u>

Fuente: Departamento de Estadísticas de las Bahamas, Agricultural and Fishing Statistics Report, segundo trimestre de 1977.

a/ Enero a junio.

b/ Enero a marzo.

Cuadro 3

BAHAMAS: VALOR Y NUMERO DE EDIFICACIONES INICIADAS Y VALOR DE LAS EDIFICACIONES TERMINADAS

	1975	1976	1977	1978	Tasas de crecimiento		
					1976	1977	1978
Número de edificaciones iniciadas <u>a/</u>	603	657	758	953	5.6	18.7	26.1
Residenciales <u>a/</u>	441	499	600	765	13.2	20.2	27.5
Comerciales e industriales <u>a/</u>	117	124	150	182	6.0	21.0	21.3
Valor de las edificaciones iniciadas <u>a/b/</u>	19.3	33.8	27.5	42.1	74.9	-18.6	53.0
Residenciales <u>a/b/</u>	13.3	17.6	20.2	28.7	32.2	14.5	42.0
Comerciales e industriales <u>a/b/</u>	5.3	9.9	6.6	12.7	-52.3	-33.4	91.9
Valor de las edificaciones terminadas <u>b/</u>	20.1	23.1	24.0	21.2	14.9	3.9	-11.7

Fuente: Banco Central de las Bahamas, Quarterly Review, diciembre de 1978, sobre la base de informaciones oficiales.

a/ Las cifras no incluyen las actividades de construcción realizadas en las "family islands" entre 1975 y 1978.

b/ Millones de dólares de las Bahamas corrientes.

/La actividad

La actividad de la construcción guarda estrecha relación con lo que ocurre en el sector de turismo. Por lo tanto, la baja del turismo en el período comprendido entre 1974 y 1977 perjudicó significativamente a la industria de la construcción. (Véase nuevamente el cuadro 3.) El repunte experimentado por el turismo en 1978 y el gran número de actividades de construcción auspiciadas por el gobierno programadas para 1979 contribuirían a que el mejoramiento de la construcción en 1978 adquiriera impulso en el futuro próximo.

d) Turismo

Este sector domina la actividad económica de Bahamas. En 1976 generó 70% del producto interno bruto, dio empleo a 45% de la mano de obra y suministró 60% de las entradas del gobierno. En vista de la importancia fundamental del sector, su estancamiento entre 1974 y 1977 repercutió en todas las esferas de la economía y de la sociedad.

En 1978, el turismo tuvo un fuerte repunte. El número total de visitantes se elevó alrededor de 25%, es decir, bastante más que el incremento mundial estimado de 15%. La importante categoría de turistas de paso aumentó 23% frente al 28% de la de pasajeros de cruceros. Las informaciones sobre el balance de pagos revelan un incremento nominal de 23% en las entradas de divisas en la cuenta de viajes. (Véase el cuadro 4.)

En 1978, los Estados Unidos siguieron siendo la principal fuente de turistas y éstos representaron aproximadamente 77% del total de ellos, en comparación con 81% en 1972. Como los turistas procedentes de otras regiones registran un promedio de estada más largo, las autoridades han resuelto poner más énfasis en las campañas de promoción en Europa e iniciar programas de comercialización en mercados tales como Canadá y América Latina, que antes no se habían explotado.

El gobierno también ha iniciado un programa de 30 millones de dólares para aprovechar el potencial turístico de las llamadas "family islands", es decir, las islas que no forman parte de los centros de población de Nueva Providencia y Gran Bahama. Comprende un plan global de uso de los terrenos y la creación de la infraestructura necesaria. Finalmente, se han

Cuadro 4

BAHAMAS: INFORMACION SOBRE TURISMO

	1975	1976	1977	1978	Tasas de crecimiento		
					1976	1977	1978
Número de visitantes <u>a/</u>	1 324	1 345	1 318	1 567	1.5	-2.0	24.6
Turistas <u>a/</u>	903	940	965	1 075	4.0	2.7	23.0
Pasajeros de cruceros <u>a/</u>	421	405	353	417	-4.0	-12.8	27.5
Estada media de los turistas en días <u>b/</u>	6.9	6.7	7.0	6.8	-2.9	3.7	-2.9
Gasto total <u>c/</u>	316	368	412	...	15.8	12.3	...
Turistas <u>c/</u>	299	351	395	...	17.7	12.1	...
Gastos diarios <u>d/</u>	40	56	59	...	16.3	5.4	...
Gastos por viaje <u>d/</u>	331	374	409	...	13.0	9.4	...
Pasajeros de cruceros <u>c/</u>	19	17	18	...	12.8	6.7	...
Gastos por visita <u>d/</u>	45	41	50	...	-8.9	22.0	...
Habitaciones disponibles en hoteles a fines de año <u>e/</u>	9 639	11 107	11 442	...	15.2	3.0	...
Tasa de ocupación de habitaciones en hoteles (Nassau) <u>f/g/</u>	60.4	64.3	66.6	...	6.4	3.5	...

Fuente: Ministerio de Turismo de las Bahamas, Annual Report of Tourism, 1977, y datos proporcionados a la CEPAL.

a/ Miles de personas.

b/ Días.

c/ Millones de dólares de las Bahamas corrientes.

d/ Dólares de las Bahamas.

e/ Hoteles autorizados.

f/ Porcentaje.

g/ Tasas de ocupación de 1976 y 1977 correspondiente a la Gran Bahama (57 y 53 % respectivamente) y a las demás islas (37% en ambos años).

/ampliado las

ampliado las funciones de la empresa hotelera a fin de maximizar las entradas del sector y retener una mayor proporción de ellas en el país. Al respecto, puede citarse la adquisición de activos extranjeros.

3. El sector externo

En 1978 declinaron tanto las exportaciones como las importaciones de bienes reflejando así la baja de la refinación de petróleo. Sin embargo, el déficit registrado por el comercio de bienes y la triplicación de los pagos a las inversiones extranjeras se compensaron con creces por los buenos resultados del turismo y la cuenta corriente acusó superávit por cuatro años consecutivos. (Véase el cuadro 5.)

No se dispone de información sobre el comercio de bienes por categoría en 1978. Puede observarse que en 1977 los derivados del petróleo representaron 92% de las importaciones de bienes y 90% de las exportaciones de las mismas. Con la excepción de los langostinos, las exportaciones de bienes han tenido un rendimiento bajo en los últimos años. (Véanse los cuadros 6 y 7.)

El superávit en la cuenta corriente se dividió entre un incremento de las reservas internacionales, equivalentes a fin de año aproximadamente a las divisas necesarias para las importaciones no consistentes en petróleo, por un período de cuatro meses, y para la adquisición de activos extranjeros.

4. Precios

En 1978, la variación anual promedio del índice de precios al consumidor (isla de Nueva Providencia únicamente) fue de 6%, en contraposición a 3% el año anterior. (Véase el cuadro 8.)

Los componentes alimentos y transporte registraron los aumentos porcentuales anuales más altos, de 8.2% y 7.7% respectivamente. Dentro del grupo de alimentos, la mayor parte del alza correspondió a artículos tales como aceites y grasas comestibles, bebidas no alcohólicas, carnes y hortalizas. El incremento de precio de los servicios de transporte puede atribuirse al mayor precio de los combustibles, seguros y automóviles.

Cuadro 5

BAHAMAS: BALANCE DE PAGOS

(Millones de dolares)

	1973	1974	1975	1976	1977	1978a/
Cuenta corriente						
Exportaciones de bienes y servicios	875	2 204	2 635	3 076	3 092	2 757
Bienes fob b/	551	1 795	2 216	2 605	2 590	2 105
Servicios	344	409	419	473	502	652
Transporte	29	70	92	93	76	102
Viajes	302	328	313	363	407	500
Importaciones de bienes y servicios	868	2 252	2 596	2 992	3 002	2 664
Bienes fob b/	740	2 084	2 461	2 867	2 830	2 464
Servicios	128	148	135	125	172	200
Transporte	37	44	40	39	43	70
Viajes	43	45	46	29	55	85
Pagos de utilidades e intereses del capital extranjero (netos)	-50	-78	-14	-25	-10	-30
Utilidades	31	35	48	40	34	40
Intereses	-81	-113	-62	-65	-44	-70
Donaciones privadas netas	-20	-21	-15	-16	-19	-22
Saldo de la cuenta corriente	-63	-127	10	43	61	41
Cuenta de capital						
Financiamiento neto externo (a+b+c+d)	63	127	-10	-43	-61	-41
a) Capital de largo plazo	90	113	32	3	36	
Inversión directa	79	111	43	8	27	-1
Sector privado	5	5	-5	-	4	
Préstamos	24	14	12	14	21	
Amortizaciones	-19	-9	-17	-14	-17	-25
Sector oficial	6	-3	-6	-5	5	
Préstamos (neto)	6	-3	-6	-5	5	
b) Capital de corto plazo (neto)	-24	19	-43	-57	-83	
Sector privado	4	38	-24	-29	24	6
Errores y omisiones	-28	-19	-19	-28	-107	
c) Donaciones oficiales	3	2	5	5	5	7
d) Reservas internacionales	-6	-7	-4	6	-19	-28
Uso de crédito del FMI	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-
Oro monetario	-	-	-	-	-	-
Derechos especiales de giro	-	-	-	-	-	-
Posición de reservas en el FMI	-	-3	-	-	-	-
Divisas	-6	-1	-4	6	-19	-28

Fuentes: 1973-1977, Fondo Monetario Internacional, Balance of Payments Yearbook, vol. 29; 1978, CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Incluye oro no monetario.

Cuadro 6

BAHAMAS: EXPORTACIONES DE BIENES

	Millones de dólares de Bahamas a precios corrientes (fob)				Composición porcentual		Tasas de crecimiento	
	1975	1976	1977	1978	1975	1977	1976	1977
	Derivados del petróleo	993	850	1 321	...	94.5	90.4	-14.4	55.5
Hormonas	26	39	39	...	2.5	2.6	-26.2	-0.3
Ron	14	10	8	...	1.3	0.6	-70.6	-20.4
Cemento	7	7	2	1	0.7	0.1	-	-69.6
Sal en bruto	4	8	8	7	0.4	0.6	122.5	-3.6
Langostinos	3	5	9	...	0.3	0.6	71.4	81.6
Otros	4	2	...	...	0.4	...	-59.1	...
<u>Total</u>	<u>1 051</u>	<u>894</u>	<u>1 462</u>	...	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>-14.9</u>	<u>63.0</u>

Fuente: Banco Central de las Bahamas, Quarterly Review, diciembre de 1977; y datos suministrados a la CEPAL por el Departamento de Estadística de las Bahamas.

Cuadro 7

BAHAMAS: IMPORTACIONES DE BIENES

	Millones de dólares de Bahamas a precios corrientes (cif)			Composición porcentual		Tasas de crecimiento	
	1975	1976	1977	1970	1977	1976	1977
Productos alimenticios y animales en pie	60	70	55	14.2	1.8	17.1	-21.6
Bebidas y tabaco	10	13	11	4.0	0.3	25.7	-17.3
Productos en bruto, no comestibles excluidos combustibles	4	6	4	2.3	0.1	42.9	-35.0
Combustibles minerales, lubricantes y productos conexos	2 466	3 281	2 806	17.5	91.9	33.0	-14.5
Aceites y grasas animales y vegetales	1	1	1	0.2	0.01	12.5	-33.3
Productos químicos	38	56	53	5.9	1.7	48.2	-5.7
Artículos manufacturados, clasificados por materiales	37	50	47	14.1	1.5	35.1	-6.1
Maquinaria y material de transporte	45	49	41	23.2	1.3	8.7	-16.6
Artículos manufacturados diversos	34	37	37	18.2	1.2	10.7	-1.9
Productos y transacciones no clasificadas según la especie	3	-	26	0.5	0.8	-92.0	29.0
<u>Total</u>	<u>2 969</u>	<u>3 560</u>	<u>3 053</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>20.3</u>	<u>-14.2</u>

Fuente: Departamento de Estadística de las Bahamas, Quarterly Statistical Summary, primer trimestre de 1977; Banco Central de las Bahamas Quarterly Review, diciembre de 1977, y datos suministrados a la CEPAL.

Cuadro 8

BAHAMAS: INDICE DE PRECIOS AL POR MAYOR (NUEVA PROVIDENCIA)

	Variación anual promedio			
	1975	1976	1977	1978
Indice de precios al consumidor	10.2	4.2	5.2	6.2
Productos alimenticios	10.8	2.7	1.9	8.2

Fuente: Banco Central de las Bahamas, Quarterly Review, septiembre de 1978; Departamento de Estadística de las Bahamas, Retail Price Index (mensual), y datos suministrados a la CEPAL.

Los precios del vestuario y el calzado y la salud y el cuidado personal aumentaron a una tasa aproximadamente igual a la del índice total. Pese a la evidencia de una mayor demanda de viviendas, el índice de precios de la vivienda sólo se elevó poco más de 3%. Esta contradicción aparente se debe a que el índice no incluye las viviendas de precio más alto.

Como la mayoría de los artículos de consumo interno son importados y más de dos tercios de las importaciones proceden de los Estados Unidos, la variación anual del índice de precios sigue de cerca la fluctuación de los niveles de precios en dicho país, en particular, y de los precios de las importaciones en general.

5. Política monetaria y fiscal

a) La política monetaria

En 1978, la oferta monetaria aumentó casi 20%. (Véase el cuadro 9.) Entre 1975 y 1978 el incremento anual promedio simple de la oferta monetaria fue de 15%, lo que puede compararse con el crecimiento anual promedio simple de 4% del índice de precios al consumidor.

Desde 1975, han aumentado rápidamente los depósitos de ahorro y a plazo; sin embargo, mientras que los primeros aumentaron 20% entre diciembre de 1977 y septiembre de 1978, los segundos crecieron menos de 1%. Una de las razones de ello parece ser la evolución de las tasas de interés relativas. Desde 1975, el nivel general de las tasas de interés ha declinado; pero los intereses que devengan los depósitos de ahorro han bajado mucho menos que aquellos de los depósitos a plazo, en especial a corto plazo. En septiembre de 1978, la diferencia entre los tipos de interés sobre los depósitos a plazo fijo (tres meses) y los de ahorro era de sólo de 0.45 puntos.

Otro aspecto interesante es el comportamiento de los depósitos en moneda extranjera y de los depósitos en las instituciones financieras locales distintas del Banco Central y de los bancos comerciales. Los depósitos en dichas instituciones financieras locales disminuyeron en forma más o menos sostenida en 1976 y 1977, pero en diciembre de 1977 comenzaron a elevarse. En general, los depósitos en moneda extranjera siguieron la misma trayectoria, pero con un rezago. Encabezaron la recuperación los depósitos en otras

Cuadro 9

BAHAMAS: BALANCE MONETARIO

	Saldos a fin de año				Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978	1976	1977	1978
<u>Dinero</u>	<u>74</u>	<u>78</u>	<u>90</u>	<u>107</u>	<u>5.2</u>	<u>15.5</u>	<u>19.7</u>
Efectivo en poder público	20	21	23	27	2.0	13.7	13.7
Depósitos en cuenta corriente	54	57	67	80	6.3	16.1	21.8
<u>Factores de expansión</u>	<u>335</u>	<u>359</u>	<u>315</u>	<u>356</u>	<u>7.7</u>	<u>-12.2</u>	<u>13.2</u>
Reservas internacionales netas	-27	-6	-86	-77	...	...	...
Crédito interno	360	365	401	433	1.4	9.8	8.0
Gobierno (neto)	62	89	88	100	42.7	-1.3	13.8
Sector privado	294	265	287	309	-9.9	8.2	7.9
Otras instituciones	4	11	27	24	197.0	134.5	-9.8
<u>Factores de absorción</u>	<u>259</u>	<u>281</u>	<u>225</u>	<u>249</u>	<u>8.4</u>	<u>-19.9</u>	<u>10.7</u>
Cuasidínero							
(depósitos de ahorro y a plazo)	160	237	198	216	486	-16.4	8.9
Otras cuentas netas	99	44	27	33	-56.0	-38.8	25.9

Fuente: Fondo Monetario Internacional, International Financial Statistics, junio de 1979.

/instituciones locales

instituciones locales, seguidos de los depósitos a la vista de moneda extranjera y, finalmente, hacia mediados de 1978 comenzaron a mejorar los demás depósitos de monedas extranjeras.

La evolución de la distribución sectorial del crédito en los últimos años revela una serie de tendencias que han constituido un obstáculo al crecimiento de los sectores productivos distintos del turismo y de la construcción. (Véase el cuadro 10.)

En 1978, la expansión global del crédito llegó a 7% después del alza de 13.5% registrada el año anterior. No obstante habersele atribuido funciones centrales a la agricultura y a la industria manufacturera en el plan del gobierno para diversificar y atenuar la tradicional dependencia de las condiciones de los mercados externos no se le asignaron a la agricultura en 1978 créditos superiores a los de 1976 (si bien en ese año tuvieron un incremento significativo) y los créditos del sector manufacturero han bajado por tercer año consecutivo y fueron inferiores a un tercio del nivel alcanzado en 1975. Asimismo, en 1978 la infraestructura (agua, electricidad y transporte) que, según se ha demostrado, constituye un obstáculo para la expansión adecuada de los principales sectores productivos así como para la descentralización de la producción, recibió menos créditos que en 1976 (también en este caso después de haber experimentado un marcado incremento en 1976). Por otra parte, en 1978, el turismo se vio favorecido por un incremento significativo de las asignaciones de crédito, y lo mismo puede decirse sobre los créditos otorgados a la propiedad raíz.

Al parecer, en el futuro próximo los planes sectoriales de gastos analizados en las secciones precedentes habrán de alterar estas tendencias.

b) Política fiscal

Los datos provisionales sobre los niveles actuales de entradas y gastos del gobierno señalan que en 1978 se habría registrado un apreciable superávit en la cuenta corriente. Si bien este superávit se elevó bastante por encima de los registrados en los cuatro años anteriores, habría que compararlo con el pequeño déficit proyectado originalmente en el presupuesto de 1978.

Cuadro 10

BAHAMAS: DISTRIBUCION DE LOS PRESTAMOS Y ANTICIPOS

	Millones de dólares de Bahamas a precios corrientes (a fines del año calendario)				Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978	1976	1977	1978
Agricultura	0.8	1.5	1.2	1.5	87.5	-20.2	24.5
Canteras	...	0.1	-	-	...	-70.3	-
Manufactura	19.3	17.4	12.5	6.7	-10.1	-28.2	-46.9
Hoteles, clubes, restaurantes y clubes nocturnos	27.1	28.1	51.1	51.8	4.0	81.9	1.2
Comercio	29.1	32.7	32.3	44.3	12.3	-1.2	36.8
Servicios de utilidad pública (agua, electricidad y transporte)	4.8	10.8	7.2	9.6	126.7	-33.3	33.7
Edificación y construcción	35.9	33.6	36.0	35.4	7.5	-6.7	-1.6
Bienes raíces	43.6	36.1	35.0	54.5	-17.2	-3.0	55.8
Préstamos personales	41.6	42.3	55.7	59.2	1.7	31.6	6.3
Otros préstamos locales	56.2	62.7	75.5	64.9	11.4	20.5	-14.1
<u>Total</u>	<u>258.3</u>	<u>270.3</u>	<u>306.7</u>	<u>327.8</u>	<u>4.6</u>	<u>13.5</u>	<u>6.9</u>

Fuente: Banco Central de las Bahamas.

/El aumento

El aumento de los ingresos corrientes fue algo inferior al programado pero de todos modos superó en más de 19% el nivel de 1977. El alza de los gastos corrientes también fue inferior al nivel proyectado de gastos, pero representó un incremento de 19.5% con relación a 1977. (Véase el cuadro 11.)

El déficit global acumulado hasta fines del tercer trimestre fue igual a 14% de las entradas corrientes, contra 11% en el mismo período de 1977.

En general, podría decirse que la política monetaria y fiscal del gobierno aplicada en 1978 fue expansionaria. Al mismo tiempo, cabe observar que las asignaciones de créditos y gastos de capital asignados a los sectores productivos, excepto el turismo, contribuyeron a frenar el crecimiento de la oferta interna.

Cuadro 11

BAHAMAS: INGRESOS Y GASTOS DEL GOBIERNO CENTRAL

	Millones de dólares de Bahamas a precios corrientes				Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978	1976	1977	1978 ^{a/}
<u>Ingresos corrientes</u>	<u>121</u>	<u>137</u>	<u>140</u>	<u>166</u>	<u>13.8</u>	<u>1.7</u>	<u>19.2</u>
Tributarios	98	116	124	147	18.5	7.2	18.0
Importaciones	64	71	81	97	11.4	13.8	19.3
Servicios	9	10	9	11	9.2	-8.6	18.8
Estampillas	7	8	8	11	9.6	5.7	36.5
Todos los demás	18	27	26	28	49.4	-2.8	9.4
No tributarios	23	21	15	19	-6.5	-28.8	29.2
<u>Gastos ordinarios</u>	<u>114</u>	<u>129</u>	<u>136</u>	<u>157</u>	<u>13.2</u>	<u>5.4</u>	<u>15.8</u>
Remuneraciones personales	65	75	80	91	14.9	6.5	14.6
Bienes y servicios	30	34	32	38	13.5	-5.4	19.0
Transferencias y subsidios	19	20	24	28	6.7	19.6	15.5
<u>Ahorro corriente</u>	<u>7</u>	<u>8</u>	<u>4</u>	<u>9</u>	<u>24.3</u>	<u>-55.5</u>	<u>141.5</u>
<u>Gastos de capital</u>	<u>14</u>	<u>22</u>	<u>23</u>	<u>28</u>	<u>62.6</u>	<u>5.4</u>	<u>19.5</u>
Formación de capital	5	16	18	11	213.8	15.6	-39.9
Adquisición de activos	3	-	-	11	-	-	-
Otros	6	6	5	6	15.1	-17.9	5.3
<u>Total gasto</u>	<u>127</u>	<u>151</u>	<u>160</u>	<u>186</u>	<u>18.5</u>	<u>5.4</u>	<u>16.4</u>
<u>Déficit fiscal</u>	<u>-6</u>	<u>-14</u>	<u>-20</u>	<u>-19</u>	<u>105.8</u>	<u>41.7</u>	<u>-3.1</u>
<u>Total deuda nacional</u>	<u>150</u>	<u>173</u>	<u>219</u>	<u>180^{b/}</u>	<u>24.0</u>	<u>37.7</u>	<u>35.1^{c/}</u>

Fuente: Treasury Accounts and Treasury Statistical Summary Printouts.

a/ Cifras preliminares.

b/ Al 30 de septiembre.

c/ Enero a septiembre de 1978 en comparación con el mismo período de 1977.

BARBADOS

1. Rasgos generales de la evolución reciente:
Introducción y síntesis

Las estimaciones provisionales del producto interno bruto al costo corriente de los factores correspondientes a 1978 indican que la tasa de crecimiento se aproximó a 18%, mientras que la variación anual promedio del índice de precios al consumidor fue de 9.5%.^{1/} No hay duda que el leve repunte económico registrado en 1977, al cabo de cuatro años de estancamiento, adquirió impulso en 1978.

El crecimiento se explica principalmente por el notable mejoramiento de la industria manufacturera, el turismo y el petróleo. El valor de las exportaciones de artículos manufacturados se elevó 60%; los gastos de los turistas, 18% y la producción tanto de petróleo crudo como de gas natural, casi 130%. En cambio, el volumen físico de la producción agropecuaria cayó 14%, reflejando la baja de 15% en la producción de caña de azúcar. Por lo demás, el rendimiento del sector agropecuario fue muy satisfactorio.

La inflación tuvo un incremento de 9.5%, en comparación con uno de 8% registrado el año anterior. Si bien los salarios reales parecerían haberse estancado la tasa de desempleo se redujo 25%.

Gracias a las exportaciones de artículos manufacturados y a la evolución favorable del sector de turismo, el valor de las exportaciones aumentó 22%. Estos resultados, unidos al significativo incremento de la afluencia de capital no compensatorio, se tradujo en un crecimiento de 40% de las reservas internacionales. Al mismo tiempo, la deuda externa aumentó 50%, pese a lo cual siguió siendo relativamente baja.

Podría decirse que la política económica de 1978, fue levemente deflacionaria. Los gastos globales del gobierno declinaron levemente en términos reales, por la significativa reducción real de los gastos de capital. El crédito total no tuvo crecimiento real; sin embargo, el marcado incremento de las reservas internacionales netas se tradujo en un alza de la oferta monetaria que marginalmente superó el aumento del producto interno bruto. (Véase el cuadro 1.)

^{1/} En 1978 el tipo de cambio era de 2.01 dólares de Barbados por dólar estadounidense.

Cuadro 1

BARBADOS: PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
A. Indicadores económicos básicos						
Producto interno bruto al costo de los factores (millones de dólares de Barbados a precios corrientes)	423	577	656	675	760	894
Población (miles de habitantes)	242	244	245	246	248	249
Producto interno bruto por habitante (dólares de Barbados a precios corrientes)	1 748	2 365	2 678	2 744	3 065	3 590
<u>Tasas de crecimiento</u>						
B. Indicadores económicos de corto plazo						
Producto interno bruto	19.5	36.4	13.7	2.9	12.6	17.6
Producto interno bruto por habitante	19.0	35.3	13.2	2.5	11.7	17.1
Relación de precios del intercambio	0.6	33.5	24.2	-41.8	-6.7	-0.9
Valor corriente de las exportaciones de bienes y servicios	16.9	26.9	16.1	-4.2	27.0	20.0
Valor corriente de las importaciones de bienes y servicios	18.4	17.0	9.1	9.8	13.2	15.4
Precios al consumidor						
Diciembre a diciembre	26.0	36.6	12.3	3.9	9.9	11.2
Variación media anual	16.8	40.0	20.3	5.0	8.3	9.5
Dinero	13.3	14.4	20.0	10.0	15.9	21.5
Sueldos y salarios ^{b/}	...	...	...	12.6	15.2	10.0 ^{c/}
Tasa de desocupación ^{d/}	...	...	22.5 ^{e/}	15.6 ^{f/}	15.3 ^{f/}	12.4 ^{c/}
Ingresos corrientes del gobierno	...	10.7	28.2	4.0	12.7	26.2
Gastos totales del gobierno	...	5.2	20.0	17.8	23.7	6.7
Déficit fiscal/gastos totales del gobierno ^{d/}	...	17.5	11.9	22.2	29.0	16.1
<u>Millones de dólares</u>						
C. Sector externo						
Saldo del comercio de bienes y servicios	-53	-47	-38	-73	-53	-49
Saldo de la cuenta corriente	-54	-48	-40	-65	-48	-42
Variación de las reservas internacionales netas	-8	3	18	-17	6	23
Deuda externa ^{g/}	26	27	26	30	46	...

Fuente: CEPAL, sobre la base de estadísticas oficiales.

^{a/} Cifras preliminares.

^{b/} Los datos se relacionan con la variación anual promedio bruta (porcentaje).

^{c/} Enero-marzo.

^{d/} Porcentaje.

^{e/} Octubre-diciembre.

^{f/} Julio-diciembre.

^{g/} Deuda desembolsada.

2. Evolución sectorial

El cuadro 2 señala las variaciones de la composición sectorial del producto interno bruto al costo corriente de los factores entre 1970 y 1978. En este período, la contribución de los sectores productores de bienes al producto interno bruto disminuyó de más de 34% a menos de 30%, más que nada como reflejo de los cambios en la participación de la agricultura y de la construcción. El aumento de la contribución de los servicios, como contrapartida, obedeció fundamentalmente al crecimiento gradual de la importancia del turismo, aunque pueden observarse también otros cambios.

a) El sector agropecuario

Los resultados de la agricultura, que en 1978 representó 10.5% del producto interno bruto (véase nuevamente el cuadro 2) fueron deficientes durante dicho año. Nominalmente, el valor de la producción se elevó 8%, pero el volumen de producción bajó 14%, lo cual refleja una caída de casi 15% en el volumen de producción de caña de azúcar, cuyo producto representa 98% del volumen total de la producción agropecuaria. (Véase el cuadro 3.) La producción de hortalizas, encabezada por un incremento de 88% en la producción de tomates, creció por encima de 9% mientras que la de tubérculos registró un incremento moderado de 3%. El subsector de ganado acusó un aumento de la producción de 6%, lo que refleja las tendencias favorables en la carne de res y ternera, y en la de cordero.

El desalentador rendimiento del complejo de caña de azúcar (véase el cuadro 4) obedeció a una serie de sucesos desafortunados: la prolongada sequía que influyó en el rendimiento de la caña de azúcar (que bajó 15%) y en el contenido de sucrosa (que bajó 18%); el atraso en las siembras debido a las dilatadas negociaciones salariales y la serie de incendios que afectaron a las plantaciones de caña que contribuyeron a la desorganización de la zafra. Mientras que en 1977 sólo 3% de la superficie plantada de caña fue destruida por incendios, en 1978 esta proporción se elevó 15%.

Cuadro 2

BARBADOS: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR ACTIVIDAD ECONOMICA AL COSTO CORRIENTE DE LOS FACTORES^{a/}

	Millones de dólares de Barbados a precios corrientes			Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1976	1977	1978	1970	1978	1976	1977	1978
Agricultura	81	87	94	13.9	10.5	-35.2	7.4	8.0
Minería y canteras	4	4 ^{b/}	5	10.8	0.6	63.6	11.1	25.0
Industria manufacturera	78	87	110					
Construcción	44	49	57					
<u>Subtotal bienes</u>	<u>207</u>	<u>227</u>	<u>226</u>	<u>34.2</u>	<u>29.8</u>	<u>-10.5</u>	<u>9.7</u>	<u>17.2</u>
Electricidad, gas y agua	15	17	17	7.2	1.9	7.1	13.3	0.0
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	44	47	52					
<u>Subtotal servicios básicos</u>	<u>59</u>	<u>64</u>	<u>69</u>	<u>7.2</u>	<u>7.7</u>	<u>11.3</u>	<u>8.5</u>	<u>7.8</u>
Comercio, restaurantes y hoteles (turismo)	221	263	314	24.6 ^{c/}	35.1	11.1	19.0	19.4
Servicios del gobierno	110	121	147	14.7	16.4	17.0	10.0	21.5
Servicios varios	79	85	98	19.3	11.0	2.6	7.6	15.3
<u>Subtotal otros servicios</u>	<u>410</u>	<u>469</u>	<u>559</u>	<u>58.6</u>	<u>62.5</u>	<u>10.8</u>	<u>14.4</u>	<u>19.2</u>
<u>Total producto interno bruto</u>	<u>676</u>	<u>760</u>	<u>894</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>3.0</u>	<u>12.4</u>	<u>17.6</u>

Fuente: Ministerio de Finanzas y Planificación de Barbados, Estudio Económico, 1977 y 1972.

a/ Todos los datos son provisionales.

b/ Representa un incremento con relación a las cifras absolutas para 1976, antes la cifra se redondeaba al entero superior.

c/ La información sólo se relaciona con la distribución.

Cuadro 3

BARBADOS: INDICADORES DE LA PRODUCCION AGROPECUARIA

	1975	1976	1977	1978	Tasas de crecimiento		
					1976	1977	1978
<u>Producción de los principales cultivos</u>							
Caña de azúcar <u>a/</u>	867	919	1 045	895	8.8	13.7	-14.6
Algodón <u>b/</u>	160	88	27	39	-4.5	-69.4	44.4
<u>Tubérculos <u>b/</u></u>							
Camotes	2 917	2 374	4 706	4 990	-1.5	63.7	6.0
Ñames	6 610	5 783	8 424	8 528	-12.5	45.7	1.2
<u>Hortalizas <u>b/</u></u>							
Tomates	444	449	386	726	1.1	-14.0	88.1
Pepinos	907	744	1 633	1 755	-18.0	119.5	7.5
Coles	718	617	980	816	-14.1	58.8	-16.7
Cebollas <u>b/</u>	816	680	693	743	-16.7	1.9	7.2
<u>Indicadores de la producción ganadera <u>b/</u></u>							
Res y ternera	181	180	170	249	-0.5	-5.6	46.5
Cerdo	654	1 277	1 587	1 336	95.3	24.3	-15.8
Cordero	35	70	86	105	100.0	22.9	22.1
Aves	2 897	3 138	3 738	4 082	8.3	19.1	9.1
Huevos	1 662	1 681	1 701	1 814	1.1	1.2	6.6
Leche	5 745	6 350	6 604	7 178	10.5	4.0	8.7

Fuente: Ministerio de Agricultura y alimentos y de asuntos relacionado con el consumidor.

a/ Miles de toneladas.

b/ Toneladas.

Cuadro 4

BARBADOS: INDICADORES DE LA PRODUCCION DE AZUCAR

	1974	1975	1976	1977	1978	Tasas de crecimiento			
						1975	1976	1977	1978
Superficie de la zafra <u>a/</u>	16.8	16.1	15.9	15.8	16.1	-4.0	-1.3	-0.2	1.1
Caña de azúcar molida	956	845	919	1 046	895	-11.6	8.8	13.8	-14.4
Rendimiento promedio									
Cañas por hectárea <u>b/</u>	23.1	21.2	23.4	26.7	22.6	-8.2	10.4	14.1	-15.4
Azúcar por hectárea <u>b/</u>	6.6	6.1	6.5	7.6	6.2	-7.6	6.6	16.9	-18.2
Azúcar producida <u>c/</u>	111	99	104	120	100	-10.8	5.0	15.4	-16.4

Fuente: Datos de la Asociación de Productores de Azúcar de Barbados y la Junta de Control de las Exportaciones de Azúcar, publicados en Banco Central de Barbados, Quarterly Report, Vol. IV, Nº 3, septiembre de 1977, e informaciones suministradas a la CEPAL.

a/ Miles de hectáreas.

b/ Toneladas.

c/ Miles de toneladas.

b) Minería

En 1978, la producción física de la actividad minera propiamente tal (principalmente de piedra caliza y arcilla), que contribuye en forma insignificante al producto interno bruto, registró un aumento de 2.5%, después de la caída de más de 15% que habría registrado en 1977. Es más, el nivel de producción en 1978 se mantuvo 14% por debajo del alcanzado en 1971. En cambio, la producción de petróleo crudo y gas natural siguió evolucionando en forma dinámica, ya que la del primero de éstos se elevó 128% mientras que la del segundo tuvo un aumento de 129%. La producción de petróleo crudo se inició en 1974 y en la actualidad abastece un tercio del consumo interno. En 1978 se dio a conocer un nuevo descubrimiento de petróleo en el litoral que, según se estima, tiene buenas perspectivas comerciales. Asimismo, en los próximos cinco años se acelerará la exploración de otras zonas prometedoras. (Véase el cuadro 5.)

c) Industria manufacturera

Si bien en 1978 el valor corriente de la producción manufacturera se elevó más de 26%, el índice de la producción manufacturera sólo registró un incremento de 1.2% de noviembre de 1977 a noviembre de 1978. De las cuatro ramas más importantes de la actividad manufacturera, la producción de alimentos y la de bebidas y tabaco aumentaron 5.5% y más de 6%, respectivamente; las de vestuario y "otras manufacturas" bajaron 5% y 3.5% respectivamente. La producción del pequeño subsector de productos químicos registró un incremento de 15% después de la contracción de 19% del año anterior. El significativo incremento de las exportaciones no tradicionales tales como las de vestuario y componentes para la industria electrónica registrado en el curso del año puede atribuirse a las campañas de promoción tanto en los mercados tradicionales como en otros previamente inexplorados que realizó el organismo de fomento de las exportaciones de Barbados.

Cuadro 5

BARBADOS: INDICADORES DE LA PRODUCCION MINERA Y MANUFACTURERA

	1975	1976	1977	Enero a noviembre		Tasas de crecimiento		
				1977	1978	1976	1977	1978 ^{a/}
Indice de la producción (1971 = 100)								
Total todas las industrias	120.8	140.7	144.7	144.7	150.1	16.5	2.8	3.7
Canteras	55.1	96.3	81.5	83.5	85.6	74.8	-15.4	2.5
Industria manufacturera	121.9	143.7	145.1	145.0	146.7	17.9	1.0	1.2
Alimentos	132.0	149.7	152.0	152.1	160.4	13.4	1.5	5.5
Bebidas y tabaco	110.3	109.0	124.4	123.3	131.2	-1.2	14.1	6.4
Vestuario	128.2	158.6	169.0	168.7	160.5	23.7	6.6	-4.9
Productos químicos	119.5	134.9	109.8	104.6	120.6	12.9	-18.6	15.3
Productos del petróleo	116.3	114.9	115.5	113.4	118.1	-1.2	0.5	4.1
Otros productos minerales no metálicos	80.4	77.4	76.7	77.2	76.3	-4.0	-0.6	-1.2
Otras manufacturas	129.2	174.4	165.1	166.8	160.9	35.0	-5.3	-3.5
Electricidad	126.3	134.2	153.9	152.0	176.6	6.3	14.7	16.2
Algunas producciones importantes								
Azúcar <u>b/</u>	99.0	104.0	120.0	120.0	100.0	5.1	15.4	-16.7
Ron <u>c/</u>	8.1	8.7	10.7	9.8	10.0	7.0	22.3	2.1
Cerveza <u>c/</u>	5.9	6.0	7.3	6.7	6.7	1.8	21.4	0.5
Margarina <u>b/</u>	1.8	1.7	2.0	1.8	2.2	-1.3	13.7	24.8
Manteca <u>b/</u>	1.1	1.2	1.2	1.1	1.4	6.3	4.3	26.2
Bebidas a base de malta <u>c/</u>	2.8	2.7	3.2	2.7	3.0	-3.0	16.3	11.9
Bebidas no alcohólicas <u>c/</u>	16.6	17.1	18.2	16.4	17.7	2.7	6.8	8.4
Alimentos para animales <u>b/</u>	28.0	35.0	38.0	35.0	33.0	25.0	8.8	-5.7
Productos lácteos <u>d/e/</u>	90.0	100.0	97.0	91.0	90.0	11.1	-3.0	-1.1
Cigarrillos <u>f/</u>	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	-8.7	0.5	25.3
Petróleo crudo <u>c/</u>	19.4	23.1	19.7	17.7	40.3	19.1	-14.7	127.7
Gas natural <u>g/</u>	2.1	4.2	4.2	3.9	9.0	96.0	0.7	128.8
Gasolina <u>c/</u>	48.5	49.5	52.1	47.6	48.4	2.1	5.3	1.7
Diesel oil <u>c/</u>	68.0	56.8	33.9	31.2	35.5	-16.5	-40.3	13.8
Combustóleo (fuel oil) <u>c/</u>	30.5	44.4	82.3	71.5	73.4	45.6	85.4	2.7
Electricidad <u>h/</u>	207.0	214.0	246.0	224.0	246.0	3.4	15.0	9.8

Fuente: Servicio de Estadística de Barbados, Monthly Digest of Statistics e informaciones suministradas a la CEPAL.

a/ Enero a noviembre de 1978, en comparación con el mismo período de 1977.

b/ Miles de toneladas.

c/ Millones de litros.

d/ Cientos de toneladas.

e/ Producción de productos lácteos convertidos al equivalente de leche fresca.

f/ Millones de libras.

g/ Miles de millones de metros cúbicos.

h/ Millones de kWh.

/d) Construcción

d) Construcción

En 1978, el valor nominal de la actividad del sector de la construcción subió más de 16%. Considerando que el índice de precios al consumidor se elevó 9.5%, se habría producido un crecimiento real significativo. Las informaciones preliminares sobre las autorizaciones de planos de edificación revelan un aumento de 40%, mientras que el número de edificaciones iniciadas subió alrededor de 24%. La evolución relativamente favorable del sector puede atribuirse al crecimiento de la construcción de viviendas particulares después de tres años de estancamiento y al aumento de la inversión del gobierno en obras públicas, incluido el reacondicionamiento de las instalaciones de aeropuertos.

Lo sucedido en el sector de la construcción tiene estrecha relación con el comportamiento de las principales variables del turismo. El estancamiento de las llegadas de turistas y de los gastos de éstos que se registró entre 1973 y 1976 contrarrestó rápidamente la bonanza de la construcción de instalaciones para el turismo que se había producido a fines de los años sesenta y comienzos de los setenta y a estos sucesos se debe en gran parte que entre 1970 y 1978 el aporte de la construcción al producto interno bruto nominal haya mermado aproximadamente en un tercio. La manifiesta recuperación en los últimos dos años del dinamismo que había tenido el turismo en períodos anteriores (véase más adelante la sección e)) indica, por lo tanto, que en el futuro próximo la construcción debería evolucionar favorablemente.

e) Turismo

Por segundo año consecutivo el sector de turismo registró una tasa de crecimiento notable. Gracias al aumento de la capacidad de transporte de pasajeros por vía aérea, a la intensa campaña de promoción para atraer turistas durante todo el año, al ritmo de recuperación económica y a las condiciones climáticas extremadamente duras de América del Norte y Europa occidental - principales fuentes de turistas - el número total de visitantes creció casi 18%; cabe tener presente que había registrado un incremento de 16% en 1977. La categoría de turistas tuvo un aumento de 16%. En los últimos dos años la tasa de ocupación de camas ha variado de 45% a 56%. En 1978, el total de gastos estimados de los turistas se acrecentó casi 18%. (Véase el cuadro 6.)

Cuadro 6

BARBADOS: ESTADÍSTICAS SOBRE EL TURISMO

	1976	1977	1978 ^{a/}	Tasas de crecimiento		
				1976	1977	1978
Número de visitantes	320.2	372.4	439.3	0.3	16.3	17.8
Turistas (miles)	224.3	269.3	331.3 ^{b/}	1.3	20.1	16.3
Pasajeros de cruceros (miles)	95.9	103.1	126.0	-2.6	7.5	22.2
Número de camas disponibles	9 482.0	10 259.0	10 979.0	12.2	8.2	7.0
Tasa de ocupación de camas (porcentaje) ^{c/}	44.7	54.1 ^{d/}	56.0 ^{e/}	-9.7	21.0	6.4
Promedio de días de estada	8.5	9.0	...	-1.2	5.8	...
Gasto estimado (millones de dólares de Barbados a precios corrientes)	165.3	221.5	261.0 ^{b/}	6.0	34.0	17.8
Impuesto a los hoteles y restaurantes (millones de dólares de Barbados a precios corrientes)	4.0	6.0	9.5 ^{b/}	...	50.0	58.3

Fuente: Servicio de Estadística de Barbados, Monthly Digest of Statistics (diversos números) e informaciones suministradas a la CEPAL.

^{a/} Cifras provisionales.

^{b/} Cifras estimadas.

^{c/} Incluye las tasas de ocupación de hoteles, departamentos, cabañas y pensiones. Antes de 1974 la cifra excluye los departamentos y cabañas.

^{d/} Cifras revisadas.

^{e/} Estimación para los nueve primeros meses de 1978.

En 1978 el incremento de los gastos, unido al reajuste y a la aplicación uniforme del impuesto a los hoteles y restaurantes (a partir de junio de 1977) mejoró en más de 58% el rendimiento de esta fuente de ingresos, después del incremento de 50% registrado en 1977.

En 1978, se aceleraron los preparativos para la construcción de un complejo turístico de hoteles y apartamentos por valor de 34 millones de dólares estadounidenses, que eventualmente incrementaría la capacidad hotelera alrededor de 10%.

Durante el decenio actual (1970 a 1977) Barbados ha aumentado sostenidamente su participación en las llegadas de turistas por vía aérea en el Caribe, de 4.2% a 5.7%. Siendo iguales los demás factores, el éxito logrado por el país en esta materia se ha debido más que nada a la falta de las tensiones sociales abiertas que han afectado el comercio turístico en una serie de islas del Caribe y a que dispone de la gama más amplia de servicios para turistas de la región, en lo que respecta a precios y formas de esparcimiento.

3. El sector externo

a) El saldo comercial

El valor de las exportaciones de mercancías en dólares estadounidenses aumentó 32% en 1978 y de esta manera rebasó por amplio margen el máximo anterior registrado en 1975, pese a la merma de las exportaciones de caña de azúcar, principal producto de exportación. El volumen de exportaciones de bienes aumentó 26%, mientras que el valor unitario creció 5%. (Véase el cuadro 7.)

Encabezó el crecimiento de las exportaciones el alza de 65% del valor de las exportaciones no tradicionales; sólo el valor de las exportaciones de componentes eléctricos tuvo un salto de 175% (de enero a noviembre únicamente). Como se observó, disminuyó el valor de la exportación más importante, que es el azúcar, si bien en una cifra bastante inferior a la merma de la producción. En general, el valor de las principales exportaciones tradicionales registró un modesto aumento de 4%. (Véase el cuadro 8.)

/Cuadro 7

Cuadro 7

BARBADOS: PRINCIPALES INDICADORES DE COMERCIO EXTERIOR

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
	<u>Tasas de crecimiento</u>					
Exportaciones de bienes						
Valor	27.1	40.5	40.4	-19.5	19.5	32.1
Volumen	11.0	-20.6	1.0	34.3	19.6	25.8
Valor unitario	14.4	77.1	39.0	-40.0	-0.2	5.0
Importaciones de bienes						
Valor	19.2	21.5	6.2	11.3	14.2	15.9
Volumen	4.8	-8.5	-5.1	8.1	6.7	9.3
Valor unitario	13.7	32.7	11.9	3.0	7.0	6.0
Relación de intercambio	0.6	33.5	24.2	-41.8	-6.7	-0.9
	<u>Indices (1970 = 100)</u>					
Relación de intercambio	109.1	145.7	180.8	105.5	98.3	97.4
Poder de compra de las exportaciones de bienes	110.8	134.3	145.7	113.3	106.8	132.9
Poder de compra de las exportaciones de bienes y servicios	126.3	122.9	128.2	117.6	138.0	158.1

Fuente: CEPAL, sobre la base de estadísticas oficiales.

a/ Cifras preliminares.

Cuadro 8

BARBADOS: EXPORTACIONES DE BIENES, FOB

Categoría	Millones de dólares de Barbados				Composición porcentual ^{c/}		Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978 a/b/	1976	1978	1976	1977	1978 ^{d/}
Principales exportaciones tradicionales									
Azúcar	96.1	53.6	50.6	47.0	31.0	34.2	-44.2	-5.6	-2.5
Melaza	11.8	9.3	5.8	6.7	5.4	4.9	-21.2	-37.6	39.6
Ron	4.3	4.4	5.7	5.3	2.5	3.9	2.3	29.5	0.0
Manteca y Margarina	3.1	3.2	3.7	5.2	1.9	3.8	3.2	15.6	52.9
<u>Subtotal</u>	<u>115.3</u>	<u>70.5</u>	<u>65.8</u>	<u>64.2</u>	<u>40.8</u>	<u>46.7</u>	<u>-61.1</u>	<u>-6.7</u>	<u>4.1</u>
Principales exportaciones no tradicionales									
Vestuario	26.8	24.6	37.2	38.5	14.2	28.0	-8.2	51.2	21.5
Componentes eléctricos	7.4	12.6	16.5	34.9	7.3	25.3	70.3	31.0	174.8
<u>Subtotal</u>	<u>34.2</u>	<u>37.2</u>	<u>53.7</u>	<u>73.4</u>	<u>21.5</u>	<u>53.3</u>	<u>8.8</u>	<u>44.4</u>	<u>65.3</u>
Total principales exportaciones nacionales	149.5	107.7	119.5	137.6	62.3	100.0	-28.0	11.0	29.7
<u>Total exportaciones</u>	<u>217.9</u>	<u>172.7</u>	<u>191.4</u>	<u>...</u>	<u>100.0</u>	<u>...</u>	<u>-20.7</u>	<u>10.8</u>	<u>...</u>

Fuente: Servicio de Estadística de Barbados, External Trade Publications, e información suministrada a la CEPAL.
Obsérvese que la fuente es distinta de la utilizada para el cuadro sobre el balance de pagos.

a/ Cifras provisionales.

b/ Enero a noviembre de 1978.

c/ La composición porcentual se relaciona con las principales exportaciones nacionales para la información parcial de 1977 y 1978.

d/ Enero a noviembre de 1978 en comparación con el mismo período de 1977.

El apreciable éxito logrado los últimos dos años en el campo de las exportaciones tradicionales se ha debido a los intensos esfuerzos de comercialización realizados por el organismo de fomento de las exportaciones del gobierno; a la expansión acelerada del crédito para las necesidades de financiamiento de largo plazo de la industria manufacturera; al programa de seguros iniciado por el Banco de Desarrollo de Barbados para proteger el valor de los ingresos de los exportadores y a la recesión experimentada por otras fuentes básicas de exportaciones de manufacturas en la CARICOM.

El valor de las importaciones de bienes también registró un incremento sustancial (16%), lo que refleja el mejoramiento del sector turismo que tiene un elevado coeficiente de importaciones, así como el alza de 6% de los precios de las importaciones. Las informaciones sobre la evolución de las importaciones por categoría aparecen en el cuadro 9. El crecimiento más acelerado se registró en las importaciones de bienes de capital (27%) y dentro de esta categoría, en la de maquinaria (35%). Las alzas de valor de los bienes de consumo e intermedios fueron de 10% y 4%, respectivamente. Los controles selectivos del crédito aplicados en 1977 para desalentar las importaciones de bienes de consumo duraderos fueron sumamente efectivos, ya que el valor de éstas bajó 31%. Por otra parte, el rápido aumento del valor de las importaciones de alimentos y bebidas se relaciona directamente con la mayor necesidad de importaciones del sector turismo.

El índice de la relación de intercambio registró un leve deterioro. (Véase nuevamente el cuadro 7.) En los últimos tres años el deterioro ha llegado a 46%, después del mejoramiento desusadamente amplio logrado en 1974 y 1975. Estas tendencias se deben más que nada a las grandes fluctuaciones del precio internacional del azúcar, dada el alza de precios constantes de los derivados del petróleo.

En 1978, el déficit del saldo comercial tuvo un incremento absoluto de 170 millones de dólares estadounidenses, a partir de 159 millones de dólares estadounidenses en 1977. No obstante, debido a que las exportaciones se elevaron más rápidamente que las importaciones, el déficit expresado como porcentaje de las importaciones bajó de 64% a 58%. (Véase el cuadro 10.)

Cuadro 9

BARBADOS: IMPORTACIONES DE BIENES, CIF

	Millones de dólares de Barbados				Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1976	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
Bienes de consumo	160.7	182.1	204.6	163.5	41.5	40.0	13.3	12.4	10.0
Alimentos y bebidas	92.8	97.2	103.2	88.5	22.1	21.7	4.7	6.2	17.4
Otros bienes no duraderos	35.1	41.1	51.5	39.5	9.4	9.7	17.1	25.3	7.0
Bienes duraderos	14.5	23.1	25.6	13.9	5.3	3.4	59.3	10.8	-31.2
Bienes intermedios	133.2	147.8	167.3	128.8	33.7	31.6	11.0	13.2	4.3
Combustibles	46.7	40.2	47.4	54.6	9.2	13.4	-14.0	17.9	33.5
Otros	86.5	107.6	119.9	74.2	24.5	18.2	24.4	11.4	-10.2
Bienes de capital	90.4	94.2	116.9	104.9	21.4	25.7	4.2	24.1	27.3
Maquinaria	66.9	60.8	79.6	75.1	13.8	18.4	-9.1	30.9	34.8
Construcción y materiales	23.5	33.4	37.3	29.8	7.6	7.3	42.2	11.7	12.0
Bienes no especificados	13.3	15.1	15.9	11.6	3.4	2.8	13.5	5.3	16.0
<u>Total</u>	<u>397.5</u>	<u>439.2</u>	<u>504.9</u>	<u>407.9</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>10.5</u>	<u>15.0</u>	<u>11.3</u>

Fuente: Banco Central de Barbados, Economic and Financial Statistics, enero de 1979. Obsérvese que la fuente es distinta de la utilizada para la información del cuadro sobre el balance de pagos.

a/ Enero a septiembre de 1978 en comparación con el mismo período de 1977.

Cuadro 10

BARBADOS: BALANCE DE PAGOS

(Millones de dólares)

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
Cuenta corriente						
Exportaciones de bienes y servicios	149	189	220	211	268	321
Bienes fob <u>b/</u>	48	67	95	76	91	120
Servicios	101	122	125	135	177	201
Transporte	10	23	23	19	27	32
Viajes	70	76	77	83	111	124
Importaciones de bienes y servicios	203	236	258	283	320	370
Bienes fob <u>b/</u>	153	185	197	219	250	290
Servicios	50	51	61	64	70	80
Transporte	23	26	32	30	33	40
Viajes	6	6	7	8	9	10
Pagos de utilidades e intereses del capital extranjero (netos)	-7	-8	-10	-5	-9	-10
Utilidades	-6	-5	-8	-4	-5	-5
Intereses	-1	-3	-2	-1	-4	-5
Donaciones privadas netas	7	7	8	13	14	17
Saldo de la cuenta corriente	-54	-48	-40	-64	-47	-42
Cuenta de capital						
Financiamiento neto externo (a+b+c+d+e)	54	48	40	64	47	42
a) Capital de largo plazo	24	8	24	22	30	} 65
Inversión directa	6	10	23	7	5	
Sector privado	-3	1	2	12	9	
Préstamos (neto)	-3	1	2	12	9	
Sector oficial	21	-3	-1	3	16	
Préstamos (neto)	21	-3	-1	3	16	
b) Capital de corto plazo (neto)	21	43	35	25	11	
Sector privado	1	-2	4	2	-	
Sector oficial	-4	1	-	-	-1	
Errores y omisiones	24	44	31	23	12	
c) Financiamiento extraordinario	-	-	-	-	10	
d) Donaciones oficiales	1	-	-1	-	2	
e) Reservas internacionales (- aumento)	8	-3	-18	17	-6	-23
Uso de crédito del FMI	-	-	-	-	8	-
Otros pasivos	13	-14	-8	3	-2	...
Oro monetario	-	-	-	-	-	-
Derechos especiales de giro	-	-	-	-	-	-
Posición de reserva en el FMI	-	-	-2	-	-	-
Divisas	-5	11	-8	14	-12	-23

Fuentes: 1973-1977, Fondo Monetario Internacional, Balance of Payments Yearbook, vol. 29; 1978, CLPAL sobre la base de informaciones oficiales.

a/ Cifras provisionales.

b/ Incluye oro no monetario.

/El superávit

El superávit que registra tradicionalmente la cuenta de servicios subió de 107 millones a 121 millones gracias a que las entradas del turismo crecieron 12% y, por lo tanto, compensó con creces el mayor déficit del comercio de mercancías (véase nuevamente el cuadro 10). Por otra parte, las donaciones netas sobrepasaron la salida de capital por concepto de utilidades e intereses del capital extranjero. Como consecuencia de las tendencias anteriores, el déficit de la cuenta corriente se redujo en 11%.

b) El balance de pagos global

La afluencia de capital fue lo suficientemente grande como para permitir que las reservas internacionales crecieran casi 62%, pese al déficit bastante apreciable de la cuenta corriente. Al finalizar el año, el volumen de divisas equivalía a las necesidades para dos meses de importaciones, mientras que el año anterior sólo habían sido suficientes para cinco semanas.

c) Deuda externa

Sólo se dispone de informaciones sobre el endeudamiento externo hasta 1977. Ese año, la deuda externa total desembolsada aumentó 53%, mientras que los pagos por concepto de servicios tuvieron un incremento de 140%. (Véase el cuadro 11.) No obstante, éstos se mantuvieron en un nivel bastante bajo, ya sea expresados como proporción del producto interno bruto (2%) o de las exportaciones de bienes y servicios (3.4%). Las indicaciones preliminares revelan que en 1978 también aumentó apreciablemente la deuda externa.

4. Precios, salarios y empleo

a) Los precios

En 1978 la variación anual promedio del índice de precios al consumidor llegó a 9.5%, en comparación con poco más de 8% en 1977. La variación del índice de diciembre a diciembre fue levemente superior. No hay duda que la causa principal de las alzas de precios fue el alza de los precios de las importaciones (6%). Los precios de los alimentos y bebidas, cuyo abastecimiento interno es proporcionado en gran medida por las importaciones y cuyo consumo representa 60% de la ponderación del índice de precios,

Cuadro 11

BARBADOS: INDICADORES DEL ENDEUDAMIENTO EXTERNO

	Millones de dólares					Tasas de crecimiento			
	1973	1974	1975	1976	1977	1974	1975	1976	1977
Total endeudamiento externo <u>a/</u>	25.8	26.7	26.3	30.0	46.0	3.5	-1.5	14.1	53.8
Fuentes privadas	23.4	22.2	21.4	20.9	19.5	-5.1	-3.6	-2.3	-6.7
Fuentes oficiales <u>b/</u>	2.4	4.4	4.9	9.1	26.4	83.3	11.4	85.7	190.1
Servicio de la deuda externa	3.6	3.7	4.0	3.7	8.9	2.8	8.1	-7.5	140.5
Amortización	3.2	1.2	1.7	1.8	7.0	-62.5	41.7	5.9	288.9
Intereses	0.3	2.5	2.3	1.9	1.9	733.3	-3.0	-17.4	-
Servicio de la deuda como porcentaje del producto interno bruto	1.4	1.2	1.1	1.0	2.0	-14.3	-8.3	-9.1	100.0
Servicio de la deuda como porcentaje de las exportaciones totales de bienes y servicios	2.3	1.9	1.8	1.7	3.4	-17.4	-5.3	-5.6	100.0

Fuente: Banco Mundial.

a/ Deuda desembolsada.

b/ Fuentes bilaterales y multilaterales.

acusaron un incremento de 10%. Los precios del transporte, que fluctúan con el precio del petróleo, subieron casi 15%. Todas las demás categorías, salvo la atención médica y personal tuvieron alzas de precios inferiores al índice global. (Véase el cuadro 12.)

b) Salarios

Por primera vez en tres años, es posible que el incremento nominal de los salarios no haya aumentado los salarios reales. En 1976 y 1977 los reajustes de los salarios nominales sobrepasaron en 5% y 7% respectivamente, las alzas del índice de precios al consumidor. En el primer trimestre de 1978, el incremento anual promedio del índice de salarios fue de 10% superando 0.5% la variación anual promedio del índice de precios al consumidor.

Durante el año, los funcionarios del sector público recibieron reajustes de salarios que fluctuaron entre 10 y 20%, que se harían efectivos gradualmente a lo largo de un período de dos años. Los trabajadores del azúcar recibieron un reajuste de salarios de 20%, que también se espaciaría a través de dos años.

c) Empleo

Entre el primer trimestre de 1977 y el primer trimestre de 1978, la tasa de desempleo bajó de poco más de 15% a más de 12%, en circunstancias que la fuerza de trabajo aumentó 5% y que la tasa de participación de ésta bajó tres puntos porcentuales. (Véase el cuadro 13.)

5. Política monetaria y fiscal

a) La política monetaria

En 1978 la oferta monetaria aumentó más de 21% en cifras nominales, lo que puede compararse con el alza de 9.5% del índice de precios al consumidor. Casi la totalidad del incremento del valor de la oferta monetaria corresponde a la triplicación de las reservas internacionales netas. Los créditos al sector privado subieron más de 11% en términos nominales y, por lo tanto, tuvieron un aumento real marginal. El crédito nominal neto al sector gobierno bajó más de 12%. En consecuencia, la oferta real de crédito total cayó por debajo del nivel de 1977. (Véase el cuadro 14.)

Cuadro 12

BARBADOS: VARIACION DEL INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

	1974	1975	1976	1977	1978
	<u>Variación anual promedio</u>				
Todos los artículos	58.9	20.3	5.0	8.5	9.5
Alimentos y bebidas	44.3	22.4	4.2	8.5	10.1
	<u>Variación de diciembre a diciembre</u>				
Todos los artículos	36.7	12.3	3.9	9.9	11.3
Alimentos y bebidas	41.2	13.4	4.3	8.5	12.8

Fuente: Servicio de Estadística de Barbados, Monthly Digest of Statistics Nº 3, diciembre de 1977; Annual Statistical Digest, 1975 e informaciones suministradas a la CEPAL.

Cuadro 13

BARBADOS: INDICADORES DEL EMPLEO Y EL DESEMPLEO

	1976		1977		1977	1978
	Enero- junio	Julio- diciembre	Enero- junio	Julio- diciembre	(enero- marzo)	(enero- marzo)
Población adulta <u>a/b/</u>	165.5	172.4	162.7	170.8	158.2	173.5
Fuerza de trabajo <u>a/</u>	108.1	107.2	102.5	105.3	99.6	104.6
Tasa de participación <u>c/</u>	65.3	62.2	63.0	61.8	63.0	60.3
Tasa de desempleo <u>c/</u>	15.5	15.6	16.0	15.3	15.2	12.4

Fuente: Ministerio de Finanzas y Planificación, Economic Report, 1977, y datos suministrados a la CEPAL.

a/ Miles.

b/ Es posible que la población adulta (de 15 años y más) varíe de período en período como consecuencia de las variaciones registradas en un muestreo reciente así como por traslados y migración de la población.

c/ Porcentajes.

Cuadro 14

BARBADOS: BALANCE MONETARIO

	Saldos a fin de año			Tasas de crecimiento		
	(millones de dólares de Barbados)			1976	1977	1978
	1976	1977	1978			
<u>Dinero</u>	<u>116.1</u>	<u>134.6</u>	<u>163.5</u>	<u>10.0</u>	<u>15.9</u>	<u>21.5</u>
Efectivo en poder público	46.7	55.2	65.9	14.5	18.2	19.4
Depósitos en cuenta corriente	69.4	79.4	97.6	7.3	14.4	22.9
<u>Factores de expansión</u>	<u>434.4</u>	<u>492.8</u>	<u>566.1</u>	<u>11.6</u>	<u>13.4</u>	<u>14.9</u>
Reservas internacionales netas	2.9	-15.6	34.2	-93.2	-637.9	319.2
Crédito interno	431.5	508.4	531.9	24.4	17.8	4.6
Gobierno (neto)	96.4	154.6	135.3	84.3	60.4	-12.5
Instituciones públicas	7.0	5.2	7.8	9.4	-25.7	50.0
Sector privado	328.1	348.6	388.8	13.9	6.2	11.5
<u>Factores de absorción</u>	<u>318.3</u>	<u>358.2</u>	<u>402.7</u>	<u>12.1</u>	<u>12.5</u>	<u>12.4</u>
Cuasidinero (depósitos de ahorro y a plazo)	308.5	344.4	383.7	11.5	11.6	11.4
Otras cuentas netas	9.8	13.8	19.0	36.1	40.8	37.7

Fuente: International Financial Statistics, mayo de 1979.

La evolución de la distribución del crédito de los bancos comerciales por sector en 1978 fue desfavorable. De hecho, los créditos otorgados a las actividades productivas experimentaron una merma nominal. El sector minero prácticamente no obtuvo créditos mientras que el nivel nominal de los préstamos y anticipos a la agricultura bajó 20%. Los créditos al turismo y a la construcción también declinaron en 12% y 6% respectivamente. Entre los sectores productivos, sólo recibieron mayores sumas nominales la industria manufacturera (que subió 22%) y la distribución (con un incremento de 3%). (Véase el cuadro 15.)

Los créditos otorgados para el consumo personal se elevaron 16%. En términos reales, sólo la manufactura y el consumo personal disfrutaron de mayores créditos en 1978.

b) La política fiscal

Por primera vez en tres años el gobierno registró un superávit de la cuenta corriente que, unido a la merma de los gastos de capital, permitieron que el déficit fiscal se redujese 40%. Debido principalmente a un notable mejoramiento de la recaudación de los impuestos directos, las entradas corrientes crecieron más de 26%, mientras que los gastos corrientes aumentaron 12%. El incremento de los gastos corrientes se compartió entre gastos por concepto de reajuste de los salarios del sector público y programas sociales. Dada la declinación de los gastos de capital, los gastos totales aumentaron sólo 7%, a una tasa inferior al incremento del índice de precios al consumidor. (Véase el cuadro 16.)

La restricción de los gastos del gobierno coincide con la estrategia global de reducir al mínimo el papel del gobierno en la determinación de la asignación de los recursos; la situación externa relativamente favorable permitió que en 1978 el gobierno aplicara políticas monetarias y fiscales moderadamente restrictivas al parecer sin producir mayores efectos perjudiciales en la evolución de la actividad económica interna. Por otra parte, la evolución de la distribución del crédito acusó varias tendencias negativas que, de persistir, probablemente impedirían alcanzar una tasa satisfactoria de expansión de los sectores productivos principales, particularmente de la agricultura.

Cuadro 15

BARBADOS: DISTRIBUCION DEL CREDITO DE LOS BANCOS COMERCIALES, POR SECTORES^{a/}

(Millones de dólares de Barbados)

Sector	1975	1976	1977	1977 (noviembre)	1978 (noviembre)
Agricultura (incluso pesquerías)	22.5	26.2	20.0	26.2	20.9
Minas y canteras	3.4	4.2	4.3	4.2	0.3
Industria manufacturera	28.4	24.9	31.3	32.7	39.8
Distribución	51.5	51.9	63.9	64.2	66.2
Construcción	33.3	35.4	38.2	38.5	36.0
Turismo (incluido esparcimiento)	37.5	45.5	50.8	56.1	49.5
Gobierno	9.3	10.2	22.2	12.1	18.2
Servicios de utilidad pública	12.5	19.5	20.5	19.5	17.9
Personales	74.4	88.2	93.4	92.3	107.4
Otros	22.5	23.3	27.6	27.0	35.3
<u>Total</u>	<u>295.2</u>	<u>329.5</u>	<u>372.2</u>	<u>372.8</u>	<u>391.5</u>

Fuente: Banco Central de Barbados, Economic and Financial Statistics, marzo de 1978 y enero de 1979. Obsérvese que esta fuente es distinta de la utilizada en el cuadro 14 con relación a la posición monetaria.

^{a/} Al mes de diciembre.

Cuadro 16

BARBADOS: OPERACIONES DEL GOBIERNO

	Millones de dólares de Barbados				Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1976	1977	1978
Ingresos corrientes	194	202	227	287	4.1	12.4	26.4
Gastos corrientes	175	207	243 ^{b/}	272	18.3	17.4	11.9
Ahorro en cuenta corriente	19	-5	-16 ^{b/}	15	-136.8	-320.0	193.7
Gastos de capital	45	53	78	70	17.7	64.1	-10.3
Déficit Fiscal	-26	-58	-93	-55	-223.0	-60.3	59.1
Deuda Nacional	202	259	335	378 ^{c/}	28.2	29.3	12.8
Interna	158	209	280	286 ^{c/}	32.3	34.0	2.1
Externa	44	50	55	92 ^{c/}	13.6	10.0	67.3

Fuente: Compilado a partir de los datos que aparecen en Banco Central de Barbados, Economic and Financial Statistics, marzo de 1978 y enero de 1979, y datos suministrados a la CEPAL.

a/ Cifras provisionales.

b/ Cifras revisadas.

c/ Información a fines de noviembre.

BOLIVIA

1. Rasgos generales de la evolución económica en el decenio de los setenta

Durante un período relativamente largo, desde fines de 1971 hasta el presente, ha tenido vigencia en Bolivia una orientación permanente de la política de desarrollo y una determinada modalidad de conducción de la actividad económica.

El país ha pasado por un período de excepcional bonanza en su sector externo y ha contado con un apoyo financiero foráneo masivo, especialmente a partir de 1973. Durante los años setenta vivió un ciclo al parecer completo: el inicio de la expansión económica, su desarrollo y su pérdida de dinamismo. Desde otro ángulo, también ha tenido lugar en Bolivia el resurgimiento de un proceso inflacionario que cobró virulencia durante aproximadamente dos años y luego fue morigerado. Simultáneamente, el país sintió los efectos de una aguda devaluación, después de 13 años de tipo de cambio fijo y de acentuada estabilidad de precios. Finalmente, desde el punto de vista político-institucional, habría culminado la etapa de los gobiernos de facto para ingresar en un proceso de constitucionalización y democratización.

Parecía razonable, por todos estos antecedentes, realizar un examen algo más detenido y con mayor perspectiva temporal de la evolución económica boliviana.

La expansión económica que experimentó el país en el presente decenio es uno de los logros que con más ahinco persiguió la política de desarrollo. No obstante, el ritmo de crecimiento anual del producto en el período fue sólo ligeramente superior al 5%, aunque hay que destacar que en el trienio 1974-1976 se situó en torno al 6%. En el decenio precedente se había logrado un ritmo de 5.5%, bajo condiciones de estrechez en el comercio exterior y con un financiamiento externo más bien modesto. Por el contrario, el crecimiento de los años setenta tuvo en el sector externo y en el financiamiento foráneo una base sumamente favorable, por lo que cabría haber esperado un ritmo de crecimiento mayor. (Véase el cuadro 1.)

Cuadro 1

BOLIVIA: PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS

	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978a/
A. Indicadores económicos básicos									
Producto interno bruto al costo de los factores (millones de dólares de 1970)	1 269	1 332	1 411	1 509	1 601	1 689	1 798	1 862	1 920
Población (millones de habitantes)	4.28	4.40	4.52	4.64	4.76	4.89	5.02	5.15	5.28
Producto interno bruto por habitante (dólares de 1970)	296	303	312	325	336	346	358	362	363
Tasas de crecimiento									
B. Indicadores económicos de corto plazo									
Producto interno bruto	5.2	4.9	5.9	6.9	6.1	5.5	6.4	3.6	3.1
Producto interno bruto por habitante	2.4	2.4	3.0	4.2	3.4	2.8	3.7	0.9	0.5
Ingreso bruto b/	7.4	1.0	5.3	8.5	18.4	0.7	7.3	4.8	2.8
Relación de precios del intercambio	11.2	-17.9	-2.4	9.2	59.6	-20.6	2.9	5.9	-
Valor corriente de las exportaciones de bienes y servicios	10.2	-5.7	13.3	32.0	111.6	-15.5	20.5	12.8	0.2
Valor corriente de las importaciones de bienes y servicios	-2.1	8.0	14.6	18.8	56.7	37.5	6.6	16.3	23.1
Precios al consumidor									
Diciembre a diciembre	2.0	3.3	23.6	34.8	39.0	6.0	5.5	10.5	13.5
Variación media anual	3.9	3.7	6.5	31.5	62.8	8.0	4.5	8.1	10.4
Dinero	12.6	15.3	25.1	34.3	43.4	11.8	36.5	20.9	-0.6
Ingresos corrientes de gobierno	22.8	2.2	21.7	85.7	105.3	12.2	20.3	11.7	12.0
Gastos corrientes de gobierno	29.7	11.2	48.9	39.4	91.7	15.8	28.9	32.9	6.4
Déficit fiscal/gastos corrientes del gobierno c/	14.3	21.3	35.7	14.3	8.2	11.0	17.0	30.2	26.5
Millones de dólares									
C. Sector externo									
Saldo del comercio de bienes y servicios	-	-29	-36	-13	143	-136	-73	-107	-297
Saldo de la cuenta corriente	-23	-44	-53	-31	109	-165	-112	-178	-398
Variación de las reservas internacionales netas	6	-6	16	-3	118	-27	26	68	-36
Deuda externa									
Contratada	670.6	782.1	941.8	1 018.0	1 191.8	1 524.5	1 978.7	2 510.7	3 101.8
Garantizada desembolsada	522.2	591.2	680.8	707.8	786.2	882.7	1 106.8	1 457.7	1 761.5

a/ Cifras preliminares.

b/ Producto interno bruto más efecto de la relación de precios de intercambio.

c/ Porcentaje.

Especial atención merece la evolución del sector externo. En el período que se analiza se presentaron significativas elevaciones en los precios del comercio exterior, especialmente de las exportaciones, que encubrieron los agudos desequilibrios físicos del balance de pagos. Sólo la simultánea consideración de los movimientos monetarios y de los reales permite una adecuada interpretación de su desempeño. Desde esa perspectiva se puede concluir que la gravitación del sector externo fue determinante en la modalidad de crecimiento de la economía boliviana. En efecto, los sectores más dinámicos fueron justamente aquellos directamente vinculados a las crecientes importaciones, en tanto que los sectores productores de bienes cuya relación con los suministros desde el exterior es más mediata o menos directa, crecieron a un ritmo menor. Ese hecho determinó que la participación de los sectores básicos de la economía dentro del producto decreciera a lo largo del decenio, contradiciendo las orientaciones de los planes de desarrollo que les atribuían prioridad. La verdad es que las intenciones expuestas en los planes no fueron compatibles con las decisiones y acciones que caracterizaron la política económica.

La estructura del crecimiento económico significó una mayor intensidad en el uso de bienes de capital e insumos importados, lo que explica en alguna medida la caída en la relación producto-capital que, a su vez, habría impedido obtener mayores tasas de crecimiento.

En el escenario productivo es necesario destacar el fluctuante trayecto del producto agrícola, en el que se mezclan apreciables tasas de incremento con estancamientos y hasta disminuciones, reproduciendo una tendencia secular más bien moderada. Dada la importancia de este sector en el sistema socioeconómico boliviano huelga abundar en las consecuencias que esa trayectoria acarrea. Asimismo, no puede dejar de señalarse el insuficiente incremento del producto del sector minero, también resultado de fluctuaciones bastante erráticas. El peso determinante de este sector en la base exportadora del país justifica destacar tal preocupación.

/En oposición

En oposición a los dos sectores mencionados, las actividades productoras de servicios básicos adquirieron un ritmo de expansión apreciablemente alto. Los efectos de este plausible crecimiento en una economía de difícil articulación física, pese a la absorción de divisas que demandó, se hicieron sentir en la geoeconomía del país.

En lo que se refiere al otro objetivo de la política de desarrollo, cual fue el logro de la estabilidad de precios, cabe puntualizar que después de un período de gran efervescencia inflacionaria se consiguió morigerar este fenómeno. (Véase nuevamente el cuadro 1.) Junto a factores de orden interno aparecieron presiones inflacionarias desde el exterior, que configuraron un cuadro de difícil manejo y delicado control. En efecto, fuertes presiones surgidas del propio incremento de las actividades internas, de los desequilibrios fiscal y de balance de pagos y de las rigideces de la oferta, se combinaron con agudos encarecimientos de las importaciones, con aumentos de liquidez generados por los altos precios de exportación y con todos los efectos psicológicos derivados de tan súbitas alzas de precios.

El enfrentamiento con la inflación fue posible gracias a los excedentes generados por los precios de las exportaciones y al progresivo endeudamiento externo. Ambos factores permitieron mantener fijo el tipo de cambio que fue, sin duda, una de las piezas claves de la lucha antinflacionaria. Cabe mencionar también que la política de ciertos precios internos y el rigor de la política de salarios contribuyeron a ese fin. La contrapartida de esas decisiones significó, entre otras consecuencias, el incremento de la exportación ilegal de combustibles cuyos precios no siguieron la tendencia internacional, colocando una difícil situación financiera a la entidad estatal que los produce. La disciplina impuesta sobre los salarios favoreció la concentración del ingreso en los grupos con capacidad para trasladar a los precios de venta los incrementos en sus costos ampliando sus márgenes de ganancia.

La ponderación asignada a esa modalidad de crecimiento y la estrategia empleada para alcanzar la estabilidad impidieron que el país se beneficiara plenamente de la bonanza externa. En realidad, Bolivia

/atravesó por

atravesó por uno de los períodos más halagüeños en términos de precios de exportaciones y consiguió radicar mediante proyectos importantes sólo una parte del excedente. El desproporcionado incremento de las importaciones no siempre esenciales y de beneficio circunscrito a ciertas capas de la población, permitieron que se frustrara una envidiable oportunidad.

Como ya se anticipó, el precio de los logros de la política de desarrollo fue el elevado endeudamiento externo. Entre fines de 1970 y 1978 la deuda externa contratada se multiplicó por casi cinco veces en dólares corrientes. Para ilustrar lo que esto significa adviértase que en 1978 el país pagó por concepto de amortizaciones e intereses casi el 60% del valor de sus exportaciones de ese año.

Los compromisos externos constituyen uno de los puntos más delicados de la economía en la actualidad. Si además se considera que las exportaciones sufrirán la merma del petróleo cuya producción sólo cubrirá, cuando mucho, las necesidades internas, se está frente a un panorama bastante adverso.

El comportamiento de las principales variables económicas en los últimos años, especialmente en 1978, cuando la actividad económica perdió dinamismo y las alzas de precios comenzaron a insinuarse con más insistencia, perfila un escenario difícil al que Bolivia ingresaría con un nuevo marco político institucional.

2. La evolución de la actividad económica

a) La evolución global

El comportamiento de la economía boliviana, desde el ángulo de las principales variables macroeconómicas tuvo rasgos nítidos que tipifican una modalidad de crecimiento de naturaleza muy particular.

Los dispares ritmos de crecimiento de los componentes de la oferta global constituyen, ciertamente, signos reveladores del tipo de expansión que experimentó la economía. En efecto, a lo largo del período 1970-1978, las importaciones de bienes y servicios se acrecentaron a una velocidad que casi dobló la de incremento del producto interno bruto. Mientras las primeras crecieron a una tasa superior al 10% anual, el producto lo hizo a un ritmo algo mayor al 5% por año. (Véase el cuadro 2.)

/Cuadro 2

BOLIVIA: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Millones de pesos a precios constantes de 1970					Composición porcentual				Tasas anuales de crecimiento						
	1960	1970	1976	1977	1978a/	1960	1970	1974	1978a/	1960-1970-1970	1970-1973	1974	1975	1976	1977	1978a/1978
<u>Oferta global</u>	8 638	15 019	22 382	23 290	24 491	117.9	120.1	123.8	129.5	5.7	5.9	7.7	8.7	5.5	4.1	5.2
Producto interno bruto	7 326	12 505	17 710	18 343	18 917	100.0	100.0	100.0	100.0	5.5	5.9	6.1	5.5	6.4	3.6	3.1
Importaciones de bienes y servicios	1 312	2 514	4 672	4 947	5 574	17.9	20.1	23.8	29.5	6.7	5.7	26.1	21.9	2.2	5.9	12.7
<u>Demanda global</u>	8 638	15 019	22 382	23 290	24 491	117.9	120.1	123.8	129.5	5.7	5.9	7.7	8.7	5.5	4.1	5.2
Demanda interna	7 279	12 525	18 662	19 680	21 187	99.4	100.2	101.2	112.0	5.6	5.2	7.4	12.1	4.3	5.5	7.7
Inversión bruta interna	977	2 111	3 282	3 568	3 792	13.3	16.9	18.8	20.0	8.0	6.4	16.8	21.0	-8.6	8.7	6.3
Inversión bruta fija	883	1 792	2 831	2 995	3 145	12.1	14.3	14.7	16.6	7.3	5.3	10.5	19.0	2.9	5.8	5.0
Variación de existencias	94	319	451	573	647	1.3	2.6	4.2	3.4	-	-	-	-	-	-	-
Consumo total	6 302	10 414	15 380	16 112	17 395	86.0	83.3	82.4	92.0	5.2	4.9	8.0	10.1	7.6	4.8	8.0
Gobierno general	565	1 324	2 241	2 384	2 582	7.7	10.6	12.3	13.7	8.9	10.5	9.0	11.0	3.8	6.4	8.3
Privado	5 737	9 090	13 139	13 728	14 813	78.3	72.7	70.1	78.3	4.7	4.1	7.9	9.9	8.2	4.5	7.9
Exportaciones de bienes y servicios	1 359	2 494	3 720	3 610	3 304	18.6	19.9	22.6	17.5	6.3	9.4	8.9	-6.7	12.1	-3.0	-8.5

Fuentes: 1960-1977: cálculos de la CEPAL sobre la base de cifras del Banco Central de Bolivia.

1978: estimaciones de la CEPAL sobre informaciones preliminares del Banco Central de Bolivia.

a/ Cifras preliminares.

b/ 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 índices de precios calculados por la CEPAL para dicho efecto.

Como resultado de tan disímiles evoluciones, el coeficiente de las importaciones pasó de 20% en 1970 a cerca de 30% en 1978. Un cambio de esta magnitud en una economía en expansión, está señalando que la apertura al exterior y la dependencia de suministros importados ha sido determinante en la evolución económica general. Basta señalar que en esos ocho años el cuántum de las importaciones de bienes y servicios se incrementó en más de 120%.

Estos indicadores que reflejan lo acaecido en lo que va corrido de los años setenta, han tenido, a su vez, una evolución arrítmica dentro de dicho período. Efectivamente, en los años 1970 a 1974 el producto se expandió a un ritmo del orden del 6%, disminuyó al 5.5% en 1975 y volvió a acelerarse en 1976. Finalmente, en los años 1977 y 1978 la tasa de crecimiento cayó al 3.6% y al 3.1%, respectivamente, reflejando una situación muy distinta a la del pasado reciente. Por su lado, las importaciones evolucionaron en forma muy errática. En el período 1970-1973 se expandieron a un ritmo anual medio cercano al 6%, en 1974 cuadruplicaron esta tasa y en 1975 se elevaron en 22%. A partir de 1976, año en el que crecieron a un ritmo muy moderado, volvieron a experimentar una significativa aceleración para alcanzar, en 1978, una tasa cercana al 13%. (Véase nuevamente el cuadro 2.)

En el análisis de los componentes de la demanda global llama la atención lo ocurrido con las exportaciones por el marcado contraste con la evolución de los componentes de la oferta. A lo largo de todo el período, el ritmo con el que creció la demanda externa fue de 3.6%, muy inferior al del crecimiento del producto, y casi la tercera parte del ritmo de incremento de las importaciones. (Véase otra vez el cuadro 2.)

La lentitud de expansión de las exportaciones determinó que el coeficiente respectivo bajara desde 20% en 1970 a 17.5% en 1978. Una economía que se abrió al exterior aceleradamente por el lado de las importaciones, y simultáneamente disminuyó la participación de las exportaciones dentro del producto, no pudo menos que generar un desnivel real de grandes proporciones en su sector externo. Mientras en 1970 existía prácticamente un equilibrio entre los volúmenes de importaciones y exportaciones

/de bienes

de bienes y servicios, en 1978, las primeras superaron en casi 70% a las exportaciones. Posteriormente se analizará hasta donde tuvo que incrementarse el endeudamiento para sobrellevar ese desequilibrio, no obstante la favorable relación de precios del intercambio.

El modesto crecimiento de las exportaciones como promedio anual del período fue el resultado de bruscas oscilaciones anuales. En efecto, hasta 1974 el ritmo de su expansión superó al de incremento del producto, en 1975 decrecieron en casi 7%, para incrementarse en 12% en 1976 y luego volver a declinar en 1977 y 1978. (Véase nuevamente el cuadro 2.)

Un rasgo positivo de la evolución de la demanda fue el comportamiento de la inversión bruta interna. En efecto, se expandió a un ritmo anual medio de 7.6% y, con la excepción de 1976, en todos los otros años acusó incrementos significativos, especialmente en el bienio 1974-1975, cuya tasa fue de 17% y 21% respectivamente. De ahí que el coeficiente de inversión haya subido desde 17% en 1970 a 20% en 1978, cuantía que deja entrever que el exiguo crecimiento del producto en 1977 y 1978 no conspiró contra las tendencias de acumulación en la economía boliviana. Obsérvese que en ambos años el aumento de la inversión más que dobló el correspondiente al producto.

Aunque parezca contradictorio, el consumo total, a lo largo del período, también se incrementó a un ritmo medio superior al del producto, moderadamente hasta 1973 y con mayor dinamismo a partir de 1974. (Véase otra vez el cuadro 2.)

La evolución señalada devino en una elevación significativa de la propensión media al consumo. Efectivamente, entre 1970 y 1978 dicha proporción se elevó de 83% a 92%. Vale la pena sopesar este incremento el que, sin duda, tuvo una extraordinaria significación, sobre todo si se piensa que se produjo en el marco de una economía en crecimiento. Obsérvese que en el plazo de ocho años, el consumo experimentó una expansión de 67% en términos reales. Por detrás de estos indicadores y para justipreciar su significado, resta por esclarecer cuál fue y cuál es ahora la estructura del consumo y en qué medida se distribuyó entre los distintos grupos sociales. Como se verá posteriormente, se dispone de claras indicaciones respecto de intensos crecimientos en los consumos no esenciales.

/La discriminación

La discriminación del consumo total que aparece en el cuadro 2 entre consumo del gobierno y privado, aparte de mostrar que el primero se incrementó más aceleradamente que el último, tampoco permite ir más al fondo del asunto.

Este balance macroeconómico real de la economía boliviana en lo que va corrido del presente decenio permite ensayar algunas reflexiones bastante generales. De un lado, parece claro que la expansión económica tuvo en el incremento de la demanda de importaciones su centro dinámico principal. De hecho es la variable cuyo crecimiento es lejos el más alto.

De otro lado, si se toma en cuenta el crecimiento significativo del consumo y el moderado de las exportaciones, cabe deducir que el crecimiento económico se dio a expensas de un fluido financiamiento externo que elevó notablemente la deuda externa del país. Es ésta precisamente la contrapartida del crecimiento del consumo y la inversión que se anotó en líneas anteriores.

Asimismo, el comportamiento de las exportaciones, sumamente oscilante y con una tendencia claramente menguante durante 1977 y 1978, explica que se haya recurrido al endeudamiento y anticipa una situación muy comprometedora si no se invierten los signos del último bienio.

Si se compara lo acaecido en este decenio en materia de crecimiento, importaciones y financiamiento externo con lo ocurrido en el decenio anterior, aparecen insinuaciones sugerentes. En efecto, en los años sesenta, el producto creció a un ritmo de 5.5%, las importaciones lo hicieron a uno de 5.7% y la tasa anual correspondiente al endeudamiento externo fue de 8%. Por su parte, en el período 1970-1978 el producto creció a un ritmo aún ligeramente inferior, las importaciones casi doblaron su tasa de incremento anual (más de 10%) y el ritmo anual de crecimiento de la deuda externa subió de 17%.^{1/} En otros términos, en el último período, a despecho de la elevada intensificación de importaciones y de financiamiento externo, no se consiguió acelerar el crecimiento del producto

^{1/} Hay que tomar en cuenta que la inflación internacional en el presente decenio fue más alta que la del decenio precedente.

con referencia al decenio anterior. Podrá argumentarse que la dimensión de la economía es distinta en uno y otro período y que tasas de crecimiento elevadas son más fáciles de lograr cuando se parte de niveles menores. De cualquier modo, un período como el que se inició en 1973, en el que no sólo desapareció el estrangulamiento externo por la vía de los precios de exportaciones si no que, además, se contó con una corriente de financiamiento externo sin precedentes, abrió una gran oportunidad para que el desarrollo del país hubiera cobrado un dinamismo bastante mayor.

b) La evolución sectorial

El comportamiento de los distintos sectores de la actividad económica boliviana durante el período 1970-1978 es concordante con las apreciaciones que se adelantaron sobre la modalidad de desarrollo seguida por el país. En efecto, el grupo de sectores productores de bienes mostró un crecimiento menor que las actividades productoras de servicios; este fenómeno fue patente a partir de 1974, año en el que empezó a tipificarse el nuevo estilo de crecimiento económico en el país. (Véase el cuadro 3.) El dinamismo que produjo en la economía el abrupto crecimiento de las importaciones y del financiamiento externo marcó en forma muy clara una estructura de crecimiento sectorial proclive a dar respuesta a ese tipo de impulsos foráneos.

Como resultado de la evolución sectorial, la participación de los sectores productores de bienes bajó desde 46% en 1970 a 43% en 1978, en tanto que el producto de servicios básicos, muy dependiente de las importaciones, subió, en el mismo período, de algo más de 9% a casi 13%. El grupo denominado otros servicios prácticamente mantuvo su participación dentro del producto. El análisis, sector por sector, no hace sino ratificar la visión global y permite identificar con algo más de precisión los rasgos particulares de la expansión económica reciente.

i) El sector agropecuario. El comportamiento del sector agrícola en el período 1970-1978 ha sufrido visibles oscilaciones. Huelga señalar que se trata del sector más importante de la economía boliviana, más que por su aporte al producto (17% en 1978), por la elevada proporción de población que depende de esa actividad (aproximadamente dos tercios de la

BOLIVIA: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR CLASES DE ACTIVIDAD ECONOMICA AL COSTO DE LOS FACTORES

	Millones de pesos a precios de 1970					Composición porcentual				Tasas anuales de crecimiento							
	1960	1970	1976	1977	1978a/	1960	1970	1974	1978a/	1960-1970- 1970	1970-1973	1974	1975	1976	1977	1978a/	1978
Agricultura	1 872	2 233	2 982	2 881	2 947	27.4	19.5	18.8	16.9	1.8	5.5	3.7	6.7	2.9	-3.4	2.3	3.5
Minería	430	900	1 164	1 106	1 027	6.3	7.9	8.6	5.9	7.7	13.1	-4.8	-15.2	10.8	-5.0	-7.2	1.7
Minería, excluida la extracción petrolera	407	848	1 026	980	904	6.0	7.4	7.4	5.2	7.6	6.9	-2.5	-13.5	22.1	-4.5	-7.8	0.8
Extracción petrolera	23	52	138	126	123	0.3	0.5	1.2	0.7	8.5	53.8	-12.1	-21.5	6.2	-8.8	-2.2	11.3
Industrias manufactureras	853	1 634	2 403	2 551	2 687	12.5	14.3	14.8	15.4	6.7	5.5	11.3	6.1	5.9	6.2	5.3	6.4
Construcción	247	501	711	753	788	3.6	4.4	4.0	4.5	7.3	2.2	9.0	12.9	7.9	5.9	4.7	5.8
Subtotal bienes	3 402	5 268	7 260	7 291	7 449	49.8	46.0	46.3	42.7	4.5	6.6	4.7	3.0	5.6	0.4	2.1	4.4
Electricidad gas y agua	62	159	248	263	276	0.9	1.4	1.5	1.6	9.9	8.1	10.0	2.2	9.7	6.1	5.1	7.1
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	575	910	1 632	1 863	1 958	8.4	7.9	8.9	11.2	4.7	7.0	14.9	13.7	12.0	14.1	5.1	10.1
Subtotal servicios básicos	637	1 069	1 890	2 126	2 234	9.3	9.3	10.4	12.8	5.3	7.2	14.2	12.0	11.7	13.1	5.1	9.6
Comercio, establecimientos financieros, seguros	1 175	2 004	2 822	2 950	3 074	17.2	17.5	16.8	17.6	5.5	4.1	7.0	8.7	7.3	4.6	4.2	5.5
Bienes inmuebles b/	566	1 056	1 333	1 408	1 457	8.3	9.2	8.3	8.4	6.4	3.1	3.7	7.5	3.1	5.6	3.4	4.1
Servicios comunales, sociales y personales c/	1 053	2 065	2 985	3 109	3 232	15.5	18.0	18.3	18.5	7.0	5.8	7.7	7.6	5.3	4.1	4.0	5.8
Subtotal otros servicios	2 794	5 127	7 140	7 467	7 763	40.9	44.7	43.3	44.5	6.3	4.6	6.6	8.1	5.7	4.6	4.0	5.2
Producto interno bruto total d/	6 685	11 464	16 236	16 816	17 342	100.0	100.0	100.0	100.0	5.5	5.9	6.1	5.5	6.4	3.6	3.1	5.2

Fuentes: 1960-1977: cálculos de la CEPAL sobre la base de cifras del Banco Central;

1978: estimaciones de la CEPAL sobre la base de informaciones preliminares del Banco Central de Bolivia.

a/ Cifras preliminares.

b/ Se refiere a propiedad de vivienda solamente.

c/ Incluye además restaurantes, hoteles y servicios prestados a las empresas.

d/ 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.

población total). El ritmo de crecimiento medio alcanzado por el producto de este sector, si bien fue mucho más intenso que el que experimentó en el decenio precedente, no alcanzó a satisfacer los objetivos de la política de gobierno que perseguía un crecimiento más vigoroso de este sector.^{2/} Por otra parte, la tasa media provino de altibajos muy pronunciados en los movimientos anuales. Así, frente a un crecimiento del producto agrícola cercano al 7% en 1975, se verificó una caída de más de 3% en 1977. El comportamiento agrícola durante el trienio 1976-1978 estuvo muy lejos de ser halagüeño, de ahí que su aporte al producto disminuyera desde 19.5% en 1970 a 17% en 1978.

Por otra parte, las cifras globales consignadas para el sector en el cuadro 3 no permiten distinguir entre la agricultura del altiplano y los valles, y la del oriente del país. La dinámica que en ciertos años acusó el sector se debió a la expansión productiva de los cultivos tropicales; en cambio en las regiones más altas, donde la concentración de población es mayor, el desempeño agrícola fue francamente insuficiente.

En el cuadro 4 se muestra la evolución de los productos agrícolas más importantes. El dinamismo de los cultivos del altiplano y de los valles fue diferente del que experimentaron los cultivos tropicales. Así, la caña de azúcar y la soja, representativos de la producción agrícola oriental, mostraron un marcado incremento, en tanto que la papa, cebada y maíz, típicos de zonas más elevadas, acusaron crecimientos mucho más lentos. En lo que se refiere al ganado bovino, situado predominantemente en el oriente del país, tanto el plantel como el beneficio crecieron persistentemente. Del mismo modo, la crisis agrícola de los años 1977 y 1978 golpeó con más fuerza a la agricultura altiplánica y de los valles, a juzgar por las caídas en la producción de los cultivos que les son propios.

^{2/} Secretaría del CONEPLAN, Plan Quinquenal de Desarrollo Económico y Social 1972-1977, capítulo II, y Plan de Desarrollo Económico y Social 1976-1980 ("Las prioridades sectoriales").

Cuadro 4

BOLIVIA: INDICADORES DE LA PRODUCCION AGROPECUARIA Y PRINCIPALES PRODUCTOS AGRICOLAS Y PECUARIOS

	1961	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977 ^{a/}	1978 ^{a/}
<u>Indice de la producción agropecuaria (1970=100)</u>		100.0	106.0	114.0	118.6	124.2	132.2	136.3	132.5	138.1
Agrícola		100.0	104.2	109.9	119.3	124.6	131.7	136.5	132.3	139.3
Silvícola		100.0	128.0	140.0	158.7	169.3	162.7	142.7	162.7	166.7
Pecuaria		100.0	108.2	121.4	112.9	118.6	128.1	135.3	130.0	131.9
Caza y pesca		100.0	66.7	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	135.3	133.3
<u>Producción de los principales cultivos (miles de toneladas)</u>										
Trigo	35.0	44.2	47.1	53.6	57.0	62.5	61.8	69.8	48.1	59.9
Arroz en chala	34.3	72.5	85.3	85.2	77.8	85.2	126.6	113.0	111.7	88.6
Cebada en grano	59.9	61.5	65.7	70.1	72.4	75.1	79.6	91.8	59.8	74.8
Maíz	251.8	285.7	296.6	268.5	275.8	276.7	305.0	342.1	299.2	351.1
Papa	516.0	655.0	698.0	703.6	729.7	749.5	834.1	825.9	678.6	793.0
Soya	0.3b/	1.5	1.2	1.2	3.4	8.0	11.9	15.4	8.9	26.2
Caña de azúcar	600.0	1 467.7	1 101.6	1 515.3	2 082.6	2 049.7	2 366.5	3 247.9	3 167.5	3 246.6
Algodón (fibra)	1.0	5.1	9.8	15.5	37.6	26.7	22.0	12.6	15.3	17.3
Coca	4.8c/	6.0	6.8	8.0	9.4	10.9	11.8	13.0	15.6	19.5
Bananos	105.1	211.7	228.2	230.0	239.7	253.3	251.6	252.0	250.0	254.0
<u>Población pecuaria (miles de cabezas: d/</u>										
Bovinos		2 290.8	2 411.8	2 564.9	2 658.8	3 096.3	3 241.0	3 398.1	3 578.3	3 771.7
Beneficio		338.4	354.1	403.9	409.0	432.8	451.3	460.7	478.6	490.3

Fuente: Banco Central, sobre la base de información del Ministerio de Asuntos Campesinos y Agropecuarios.

a/ Cifras provisionales.

b/ La producción comercial comienza en 1967.

c/ No existen datos para años anteriores a 1963.

d/ A enero de cada año.

Entre las razones que explican el insuficiente crecimiento agrícola y sus oscilaciones habría que mencionar a las variaciones climáticas, siempre determinantes en la evolución de este sector; el acentuado minifundio que obliga a explotaciones poco productivas en las zonas altas y la dificultad para poner en práctica sistemas generalizados de organización de la producción en escalas mayores; las fuertes oscilaciones de los precios externos de los principales productos de exportación, la cuantía y el tiempo de maduración de las inversiones pertinentes y de la importación y el contrabando de productos industriales que utilizan materia prima agrícola. No puede pasarse por alto otro factor de extraordinaria gravitación, cual ha sido el papel jugado por los rescatadores e intermediarios que captan proporciones significativas del excedente generado en la agricultura.

ii) El sector minero.: Esta actividad mirada en su conjunto, generó un producto cuyo ritmo de crecimiento a lo largo del período 1970-1978 fue sumamente modesto. En efecto, la tasa anual promedio no alcanzó al 2%. Después de haber cobrado un marcado dinamismo durante los tres primeros años del decenio, decreció en 1974 y especialmente en 1975, repuntó en 1976, para volver a caer en los años 1977 y 1978. (Véase otra vez el cuadro 3.)

La participación de la minería dentro del producto, dada la evolución señalada, bajó entre 1970 y 1978 del 8% al 6%. Tratándose de la principal actividad generadora de divisas en la economía, tal comportamiento insinúa una manifiesta fragilidad de la base exportadora. Los elevados precios que alcanzaron los principales productos de exportación a partir de 1973 encubrieron una situación real que se fue tornando cada vez más delicada.

Si se separa la evolución de la minería propiamente dicha de la que le cupo a la extracción petrolera se verifica que la primera no alcanzó a expandirse al 1% anual, lo que refleja una situación aún más delicada. Por ello el aporte de este subsector al producto disminuyó de 7.4% a 5.2% entre 1970 y 1978. En lo que se refiere a la extracción petrolera, si bien la tasa anual supera el 11%, hay que tomar en cuenta que en este indicador influye decisivamente el nivel relativamente bajo

de 1970. (Véase nuevamente el cuadro 3.) Por el contrario, la caída del producto petrolero en 1977 y 1978, debida al agotamiento de los pozos configura un cuadro energético sumamente crítico en el corto y el mediano plazo si no se descubren nuevos yacimientos. La situación puede convertir a Bolivia en país importador de petróleo, lo que, dada su situación geográfica, su topografía y su condición mediterránea, constituiría una onerosa carga sobre su sector externo.

Tanto en lo que se refiere a la producción de minerales como a las de petróleo y gas natural, la evolución por productos acusó crecimientos lentos, estancamientos y decrementos bastante generalizados a partir de 1974. En efecto, en el cuadro 5 predominan las tasas negativas y los crecimientos de alguna significación correspondieron, en general, a productos de importancia menor. El estaño, el principal producto de exportación de la economía boliviana alcanzó en 1978 un nivel similar al de los primeros años del decenio; la producción de plata en 1978 fue comparable a la de 1970 y la de bismuto acusó un franco descenso entre los mismos años. El wolframio, el zinc y el gas fueron los productos que experimentaron tendencias sostenidas en el incremento de su producción. En lo que se refiere al petróleo, los incrementos de producción ocurrieron hasta 1973. A partir de ese año, la tendencia declinante ha sido manifiesta.

iii) El sector industrial. La industria manufacturera experimentó en el período 1970-1978 un crecimiento anual que sobrepasó al del producto y superó al 6% por año, aunque sin alcanzar la magnitud que tuvo en el decenio anterior. El desempeño del sector industrial fue bastante uniforme, salvo en 1974, en que la tasa de crecimiento fue significativamente alta. En los demás años, los incrementos oscilaron entre el 5 y el 6%. Por tales razones, la participación de la industria manufacturera dentro del producto, que alcanzó a algo más del 14% en 1970, se incrementó en 1% hasta 1978.

Cuadro 5

BOLIVIA: INDICADORES DE LA PRODUCCION MINERA

	Tasas anuales de crecimiento									
	1960	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977a/	1978a/
Indice de producción de la minería b/					103	100	105	100	102	
Producción de algunos minerales importantes (miles de toneladas finas)										
Estaño	20.5	27.8	30.3	30.3	29.7	30.2	32.0	30.3	30.9	2.2
Plata	152.0	166.3	166.9	143.2	162.0	155.0	160.0	169.0	201.0	-4.5
Plomo	21.4	25.6	25.5	19.0	20.9	19.5	18.0	15.2	18.1	-6.8
Cobre	2.5	8.8	7.8	8.4	8.0	7.2	6.2	5.1	3.4	-3.1
Bismuto	183.1	623.0	677.0	480.0	572.0	614.0	622.0	612.0	507.0	-2.8
Antimonio	5.5	11.6	11.7	13.1	12.4	14.9	16.1	17.0	12.6	2.2
Wolframio	1.3	2.4	2.6	2.7	2.6	2.5	2.3	3.2	3.2	2.7
Zinc	4.0	46.5	45.4	59.7	51.2	49.4	48.8	53.0	59.9	3.3
Productos energéticos										
Petróleo (miles de m ³)	568.2	1 402	2 158	2 539	2 744	2 640	2 342	2 562	1 889	25.1
Gas (millones de m ³)	168	866	2 297	3 424	4 285	4 061	3 888	4 360	4 292	70.4

Fuente: Ministerio de Minería y Metalurgia; Banco Central de Bolivia.

a/ Cifras preliminares.

b/ Nueva base 1974 = 100.

No se puede concluir de esas proporciones que este sector haya logrado una expansión vigorosa a lo largo del período que se analiza. Si se observa el cuadro 6 se verifica que entre las manufacturas más importantes, los rubros más dinámicos corresponden a la elaboración de productos de tecnología sencilla. En verdad, el proceso de industrialización boliviano es todavía incipiente y aún no ha sobrepasado las etapas que garantizarían un crecimiento más integrado del sector manufacturero.

Los proyectos industriales que se llevaron a cabo y los que están en maduración no constituyen transformaciones profundas de la estructura manufacturera, sino apenas un avance muy moderado en el proceso de sustitución de importaciones. Mientras no se concrete una explotación en mayor escala del gas natural y no se instale la fundición de hierro, será difícil que el proceso de industrialización pueda avanzar a pasos acelerados.^{3/}

iv) El sector de la construcción. Una de las actividades que ha cobrado impulso en el período que se analiza ha sido la construcción. No obstante la impresión visual que esta actividad deja al observador, las cifras de la contabilidad social no parecen haber recogido sus reales incrementos. Si bien la tasa media para los ocho años del período se acerca al 6%, habiéndose registrado incrementos elevados en el período 1974-1976, la intensa expansión real de esta actividad sugeriría un ritmo mayor. De hecho, el consumo de cemento se habría más que duplicado entre 1970 y 1978, y cualquiera que haya sido el cambio tecnológico en la construcción, ambas evoluciones no parecen conciliables.^{4/} Asimismo, la superficie edificada casi se triplicó en los ocho años analizados y la de vivienda en particular más que se dobló en el mismo período. (Véase el cuadro 7.) De ahí que llame la atención que el aporte al producto

^{3/} Los estudios de prospección disponibles aseguran ingentes reservas de ambos recursos.

^{4/} En la revisión de las metodologías de estimación que se está haciendo en el Banco Central de Bolivia, es muy probable que la construcción, así como los servicios, especialmente el comercio y los establecimientos financieros, muestren incrementos de importancia en sus ritmos de evolución a partir de 1973.

Cuadro 6

BOLIVIA: INDICADORES DE LA PRODUCCION MANUFACTURERA

	1960	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978
<u>Producción de algunas manufacturas importantes</u>										
Azúcar de caña (miles de toneladas)	24.5	123.2	85.1	122.6	173.5	153.6	197.4	267.0	266.1	265.6
Cerveza (millones de litros)		38.1	41.2	42.7	44.2	56.3	75.2			
Aceite comestible (miles de litros)		2 077.7	1 236.6	2 070.0	1 536.0	1 914.8	2 816.2	5 342.2	12 683.5	14 015.1a/
Harina de trigo (miles de toneladas)		38.5	41.6	38.2	72.2	67.9	47.5	93.0	134.9	
Cemento (miles de toneladas)	39.0	115.9	128.5	145.8	161.7	201.9	226.5	207.6	267.1	248.9
Derivados del petróleo (miles de m ³)		725.8	787.7	826.9	879.8	943.2	1 171.0	1 263.3	1 479.8	
Estañó metálico (miles de toneladas)	-	-	6.8	6.6	6.9	7.0	7.5	9.9	12.5	14.7
<u>Otros indicadores</u>										
Consumo industrial de electricidad (millones de kWh)		428.8	468.4	512.4	520.1	549.7	581.1	633.4	724.9	758.7
Potencia instalada (miles de kW)	146.8	261.3	267.7	272.2	311.9	350.5	376.2	398.1	405.6	423.6
Producción (millones de kWh)	447.5	788.6	839.5	891.0	918.0	993.1	1 057.0	1 132.0	1 259.7	1 341.0a/

Fuente: Banco Central, Memoria 1976 (Cemento).

a/ Cifras provisionales.

Cuadro 7

BOLIVIA. INDICADORES DE LA CONSTRUCCION

	1960	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976 ^a	1977 ^a	1978 ^a
<u>Superficie edificada (miles de m²)</u>										
Total	571.2	553.3	534.5	540.0	727.4	850.6	936.7	1 017.8	1 452.0	
Vivienda	402.5	388.3	376.3	371.5	495.4	577.1	614.9	646.5	961.5	
Consumo de cemento (miles de toneladas)	39.0	116.0	128.0	146.0	162.0	202.0	227.0	208.0	267.0	249.0

Fuente: Banco Central, Memoria 1976.

a/ Cifras preliminares, información sujeta a ajustes.

sea casi el mismo en 1970 y 1978, en circunstancias de que la construcción, como ya se dijo, ha sido la actividad más dinámica durante ese período. Por otra parte, resulta también curioso verificar que el ritmo de crecimiento anual de esta actividad en los ocho años transcurridos del presente decenio haya sido significativamente inferior al de los años sesenta.

Vale la pena consignar que el dinamismo de la construcción se debió en parte importante a la edificación de inmuebles, principalmente viviendas y edificios de lujo, con elevados contenidos importados. Recuérdese que Bolivia debe importar fierro de construcción, perfiles, ángulos, parte del cemento, sanitarios, quincallería, etc., que ligan a esta actividad muy estrechamente a las importaciones. El encarecimiento del costo de la construcción estuvo determinado en buena medida por los mayores precios de los insumos provenientes del exterior, pero, por otra parte, la pronunciada concentración del ingreso en el decil superior de la población habría hecho viable el alza del precio de la construcción y los terrenos. No obstante, en ciudades como La Paz, la accidentada topografía y la escasez de suelos planos pudieron también influir en la marcha francamente ascendente de los precios de los bienes generados por esta actividad. En todo caso, no puede pasarse por alto el efecto que su persistente expansión ha tenido en la absorción de mano de obra de variadas calificaciones, así como en la demanda de distintos tipos de actividades conexas con la construcción, que han movilizad o a una porción importante de la economía boliviana.

De ratificarse las tasas consignadas para 1977 y 1978, que rubrican una tendencia claramente menguante, se estaría frente a señales inequívocas de una desaceleración, no sólo de esta actividad, sino también de otras con ella vinculadas. La difícil situación del sector externo y las incógnitas sobre su desempeño posterior configuran un panorama complejo.

v) Los sectores productores de servicios. Un rasgo claramente positivo en el crecimiento sectorial de la economía del país, fue la evolución de los sectores que producen servicios básicos. En efecto, la intensidad y persistencia con que el producto generado por la electricidad, el gas y el agua, así como el correspondiente a transporte, almacenamiento

/y comunicaciones,

y comunicaciones, evolucionó en el período analizado, señalan la prioridad que les asignó la política económica. Las tasas anuales resultantes para el período 1970-1978 reflejan una intensa expansión para ambos sectores productores de servicios básicos. En efecto, tasas superiores al 7% y 10% anual, respectivamente, constituyen los registros de mayor significación en la evolución económica boliviana en el presente decenio. Los dos sectores experimentaron incrementos en su participación dentro del producto entre 1970 y 1978; el sector transporte, especialmente, entre esos años subió desde poco más de 9% hasta casi 13%. (Véase nuevamente el cuadro 3.)

Lo positivo de este desempeño se hace evidente cuando se advierte que sobre el país se cierne una crisis energética cuya ocurrencia depende poco de decisiones de gobierno, dados los resultados hasta ahora insuficientes de las intensas exploraciones de yacimientos de petróleo efectuadas principalmente por varias empresas extranjeras. Por su lado, el crecimiento del sector de transporte, almacenamiento y comunicaciones, en un país poco integrado y de articulación difícil, ha significado un progreso digno de destacarse.

No obstante los avances descritos en forma paralela a la gran mayoría de los sectores, aquellos productores de servicios básicos mostraron una pronunciada tendencia hacia ritmos más pausados a partir de 1974. En la evolución observada durante 1978, pueden notarse también los síntomas de la desactivación, ya comentada, del sistema económico de Bolivia.

La evolución del sector comercio, establecimientos financieros y seguros merece comentarios similares a los planteados para el sector construcción, pues parece haber una cierta subestimación del producto generado por este sector. Si se toma en cuenta el elevado ritmo que experimentaron las importaciones, las cuales explican buena parte del dinamismo que cobró la economía, especialmente en el período 1973-1976 y considerando, además, la expansión y funcionamiento de nuevos establecimientos financieros en ese mismo período, podría esperarse una evolución del sector aún más dinámica que la que consignan las cifras del cuadro 3.

Por otra parte, el fuerte crecimiento experimentado por el sector transporte insinúa la existencia de un mayor intercambio entre las diferentes zonas del país, que a la postre redundará en un mayor movimiento comercial y, de alguna forma, de las operaciones financieras. Las asincronías planteadas parecen más atendibles si se toma en cuenta que la tasa media de expansión de esta actividad en los años del presente decenio es igual a la del decenio precedente. Las notables diferencias entre el dinamismo en uno y otro período de las variables que movilizan las actividades comerciales y financieras refuerzan la inquietud sobre un eventual sesgo en la estimación del aporte de este sector al producto del país.

Dentro del mismo orden de ideas, pero en una dimensión distinta, surge el extraordinario incremento del contrabando en los últimos años, debido principalmente al subsidio que significa el tipo de cambio fijo, a la libertad de adquirir divisas cualquiera sea su finalidad, a la extraordinaria capacidad para importar y también a los obstáculos con que tropezaron los intentos por moralizar su fiscalización. Resultan comprensibles las dificultades metodológicas para estimar con alguna aproximación el producto de una actividad ilegal. Con todo, no puede desconocerse que a partir de 1973 alcanzó cuantías alarmantes. Aunque obviamente no se dispone de información fidedigna al respecto, las apreciaciones y estimaciones de funcionarios que han intentado aquilatar el fenómeno coinciden en señalar volúmenes y valores sorprendentes. Desde el momento en que ha dejado de ser una actividad típicamente clandestina y han proliferado ferias permanentes en algunas ciudades bolivianas dedicadas al comercio abierto de productos internados ilegalmente, el problema parece haber adquirido dimensiones mayores. Es notable la difundida conciencia que existe en el país sobre el fenómeno en cuestión; reiteradas denuncias sobre hechos flagrantes han movilizado la opinión pública y son un antecedente más de las proporciones que parece haber alcanzado este tipo de comercio.

/En las

En las estimaciones de cuentas nacionales difícilmente se puede justipreciar el valor agregado real, pero ilegal, que genera tan conspicua actividad.^{5/} Con todo, una evaluación algo más certera de su volumen provocaría, a no dudarse, ritmos mayores en su evolución y, por supuesto, una también mayor participación en el producto interno bruto.

Siguiendo la tónica de la economía, el sector comercio no ha sido ajeno a la pérdida de dinamismo en los años 1977 y 1978. En efecto, su ritmo de incremento se moderó apreciablemente en esos años como resultado de los también menores crecimientos que experimentó la producción de bienes en ese mismo bienio. Asimismo, la evolución de las importaciones tiene que haber influido en la cadencia de la actividad comercial y de los establecimientos financieros y los seguros, aunque con obvios desfases temporales que se estiman aproximadamente en seis a ocho meses. La comparación de las tasas de incremento de las importaciones del cuadro 1 y de las correspondientes al sector comercio desfasadas en un año ratifican esa apreciación. (Véase nuevamente el cuadro 3.)

El sector productor de servicios comunales, sociales y personales se expandió en los ocho años examinados a un ritmo algo superior al del producto, de ahí que se haya elevado ligeramente su participación dentro de aquél. (Véase de nuevo el cuadro 3.) Su crecimiento no fue acentuado hasta 1975, y a partir de ese año, acompañando la evolución económica general, fue perdiendo intensidad hasta llegar en 1977 y 1978 a sus más bajas tasas históricas. Esta actividad, que incluye, además, restaurantes, hoteles y servicios prestados a las empresas, es estrechamente dependiente de las fluctuaciones en el sistema económico global, de ahí que la asociación

^{5/} Las formas convencionales de estimación sobre la base de los circuitos de compraventa de divisas no permiten llegar a una aproximación razonable. Primero, porque en un régimen de venta irrestricta de divisas no resulta posible identificar su destino y, luego, porque habría una corriente de divisas en el mercado boliviano, cuya cuantía es estimada por diversas fuentes en algunas centenas de millones de dólares, que no necesariamente ingresa al sistema bancario y que provendría de la exportación ilegal de cocaína.

entre los ritmos de crecimiento de la oferta global y los que experimentó esta actividad sean correspondientes, sobre todo si se consideran los desfases propios de las conductas de gasto, tanto en lo que se refiere a los desembolsos comunales como a los que realizan las personas. En efecto, las tasas de incremento de la oferta en cada año parecen correlacionarse significativamente con los movimientos de este tipo de servicios en el año siguiente.

c) Las fases del proceso de crecimiento

La evolución de las principales variables macroeconómicas hasta ahora analizadas permite identificar tres períodos claros en el desempeño de la economía boliviana durante el presente decenio.

El período 1970-1973 se caracterizó por una significativa expansión de las actividades productivas y distributivas. La tasa cercana al 6% anual de incremento del producto estuvo determinada por una fuerte expansión de la producción de bienes y de servicios básicos que otorgó solidez al proceso de crecimiento. Los otros servicios, por el contrario, mostraron una tasa de aumento significativamente menor. En ese período, las importaciones crecieron a un ritmo ligeramente más pausado que el producto, las exportaciones lo hicieron muy aceleradamente, la inversión se acrecentó en forma apreciable y el endeudamiento externo inició su proceso ascendente.

En el trienio 1974-1976 se modificaron drásticamente las condiciones externas y la conducción económica respondió a orientaciones diferentes a las del período previo. El producto continuó creciendo a un alto ritmo, aunque esta vez con claro predominio de las actividades de servicios; las importaciones lo hicieron a tasas extraordinariamente altas, la inversión igualmente subió en forma considerable, pero las exportaciones mostraron violentas oscilaciones. El endeudamiento externo, como se analizará después, se acentuó más aceleradamente y se hizo más gravoso en términos de interés y plazos.

El bienio 1977-1978 se caracterizó por una significativa desaceleración de la actividad económica, sin que haya habido alteraciones en la forma de conducir el proceso de crecimiento. Las actividades productoras de servicios continuaron teniendo preeminencia frente a la producción de

/bienes. Los

bienes. Los incrementos logrados por la industria y la construcción fueron parcialmente compensados por las caídas en la agricultura y la minería y el panorama, en general, fue menos activo que en los períodos anteriores. Con todo, el endeudamiento continuó creciendo a mayores ritmos, dados el aumento de las importaciones y la caída de las exportaciones. Ciertamente, lo acontecido en el último bienio en el orden económico no fue ajeno al ambiente político derivado de las intenciones de democratización y al llamado a elecciones realizado a fines de 1977. La expectativa de posibles mudanzas generalmente posterga la adopción de decisiones; las conductas, tanto del sector público cuanto del privado, no son insensibles a la pugna política que naturalmente se desata en un período electoral. No obstante ello, la baja de las exportaciones, en especial de petróleo, parecen haber condicionado la marcha de la economía en el bienio en referencia.

d) La modalidad de crecimiento y los objetivos de los planes

La evolución de las principales variables macroeconómicas permite identificar los perfiles más importantes de la modalidad de crecimiento que siguió la economía boliviana durante el presente decenio, particularmente a partir de 1973.

Por una parte, la expansión económica se tradujo en un crecimiento más acelerado de los sectores productores de servicios, especialmente de los básicos, en comparación con los sectores productores de bienes, que se expandieron a un ritmo más lento.^{6/}

El elevado ritmo al que se incrementaron las importaciones tuvo una extraordinaria gravitación en el tipo de crecimiento que experimentó la economía. Las altas tasas de expansión que caracterizaron a los sectores productores de servicios se explican fundamentalmente en función de este fenómeno. El sector externo, a través de los precios de las exportaciones y gracias a un cuantioso financiamiento foráneo, posibilitó no sólo la expansión de las importaciones sino el incremento de las reservas internacionales. En otros términos, la economía reaccionó al amparo de impulsos exógenos, generando y propiciando actividades en general directamente relacionadas con la capacidad para importar.

6/ Como ya se advirtió, el sector productor de petróleo y gas acusó un pronunciado crecimiento por el bajo nivel del año base.

El impulso que en el período analizado cobraron ciertos sectores, densos en capital y en suministros importados, constituye otro rasgo digno de tomarse en cuenta dentro de la modalidad de crecimiento de la economía. En efecto, una parte importante de los servicios básicos de la industria manufacturera, de la construcción, de la explotación de petróleo y gas, y de los transportes, las comunicaciones y el comercio, fueron usuarios intensivos de bienes de capital y de insumos provenientes del exterior. Dado el ritmo de crecimiento del producto, inferior al de la inversión, la relación producto/capital habría continuado en disminución, lo que explicaría, al menos parcialmente, las dificultades para lograr crecimientos más acelerados y el uso relativamente menor de la abundante mano de obra disponible en el país.

La actual estructura productiva se plasmó al amparo de un franco respaldo de la política gubernamental a la iniciativa privada, tanto nacional como extranjera, constituyéndose éste en otro de los elementos que caracterizaron el tipo de crecimiento de la economía y su funcionamiento.

El gran aumento del consumo suntuario, la mayor concentración del ingreso en la porción más pudiente de la sociedad, el extraordinario endeudamiento externo, etc., fueron el precio del crecimiento que experimentó la economía boliviana y de la modalidad que lo caracterizó.

Las autoridades de gobierno percibieron las limitaciones señaladas a medida que dicha modalidad se iba concretando. Así, en los planes de desarrollo elaborados por el Ministerio de Planificación se destaca la preocupación por lograr una expansión económica basada fundamentalmente en el crecimiento de los sectores productores de bienes, y por alcanzar una distribución menos desigual del ingreso. Como puede observarse en el cuadro 8, las intenciones del organismo planificador en lo referente a la esfera productiva discreparon de la realidad. Asimismo, el deseo de hacer más justa la distribución del ingreso no se tradujo en logros concretos, como se verá al analizar la política de salarios. La política económica respondió, en general, a intereses distintos a los señalados en los planes de desarrollo, y por ello las acciones y decisiones en el corto plazo no concretaron los lineamientos esbozados para el mediano plazo en esos planes.

Cuadro 8

BOLIVIA: CUMPLIMIENTO DE LOS PLANES DE DESARROLLO. COMPARACION ENTRE VARIACIONES PLANEADAS
Y EFECTIVAS DEL PRODUCTO DE LOS SECTORES

(Tasas de variación)

	1974-1978		1974		1975		1976		1977		1978	
	Plan	Realidad	Plan	Realidad	Plan	Realidad	Plan	Realidad	Plan	Realidad	Plan	Realidad
	a)	b)	a)	b)	a)	b)	a)	b)	a)	b)	a)	b)
Agricultura	26.1	12.6	2.0	3.7	2.0	6.7	6.0	2.9	6.4	-3.4	7.5	2.3
Minería	44.7	-21.1	6.6	-4.8	6.6	10.8	8.0	10.8	8.4	-5.0	8.8	-7.2
Hidrocarburos	75.5	17.0	17.0	17.0	17.0	8.0	8.0	8.0	8.4	8.4	9.5	9.5
Industria	46.5	39.8	6.7	11.3	3.2	6.1	9.6	5.9	10.0	6.2	10.4	5.3
Construcción	47.3	47.2	8.1	9.0	8.1	12.9	8.6	7.9	7.5	5.9	8.0	4.7
Energía	50.6	37.5	9.9	10.0	10.0	2.2	7.3	9.7	7.4	6.1	8.1	5.1
Transporte y comunicaciones	39.4	75.5	4.9	14.9	4.8	13.7	7.5	12.0	8.6	14.1	8.6	5.1
Comercio y finanzas	40.1	36.0	6.5	7.0	6.6	8.7	6.7	7.3	7.4	4.6	7.7	4.2
Propiedad de vivienda	40.5	25.5	6.8	3.7	6.8	7.5	7.1	3.1	7.4	5.6	7.1	3.4
Servicios	29.3	32.1	4.9	7.7	4.9	7.6	4.6	5.3	6.5	4.4	5.5	4.0
Gobierno general	36.2	7.2	7.2	7.2	7.2	7.2	5.6	4.8	4.8	7.1	7.1	4.0
Producto interno bruto	40.2	27.2	6.2	6.1	6.3	5.5	7.0	6.4	7.5	3.6	8.0	3.1

Fuentes: a) Dirección de Planificación Global y Política Económica - Ministerio de Planeamiento y Coordinación. Hasta 1975 las tasas planeadas corresponden al Plan Quinquenal de Desarrollo 1972-1977, y a partir de 1976 corresponden al Plan de Desarrollo Económico y Social 1976-1980;

b) CEPAL, sobre la base de estadísticas oficiales.

Las divergencias más notorias entre plan y realidad en el quinquenio 1974-1978 se observan en los sectores de la minería y los hidrocarburos. Ambos sectores, en función de los planes, deberían haber crecido en los cinco años 45 y 75%, respectivamente, pero en realidad decrecieron en conjunto algo más de 21%. (Véase otra vez el cuadro 8.) Y en el sector agrícola la discrepancia también fue notable, ya que en la práctica su crecimiento no alcanzó ni a la mitad del planeado para el quinquenio en referencia.

Disparidades tan amplias en sectores tan importantes de la economía reflejan un evidente divorcio entre intenciones y acciones, es decir, entre plan y política económica. Aunque en los demás sectores las diferencias son más moderadas, no deja de llamar la atención lo ocurrido en los sectores de energía y transporte y comunicaciones. En este último, a la inversa de lo sucedido en la mayoría de los sectores, la realidad superó con creces al plan, discrepancia que refleja las distintas motivaciones que sustentaron los propósitos y las decisiones concretas.

El producto interno bruto también acusó una discrepancia significativa en el quinquenio analizado, aunque obviamente, la diferencia resultante es el producto de compensaciones entre los excesos y los defectos.

En definitiva, está claro que los intentos por modificar la modalidad de crecimiento planteados en los planes, no lograron su propósito y que, por el contrario, se fue consolidando persistentemente la forma de expansión económica que justamente se pretendía modificar.

En verdad, los excedentes generados por los altos precios de las exportaciones y por el amplio ingreso de préstamos externos a partir de 1973, permitían abrigar la esperanza de un plausible incremento y transformación de la base productiva de la economía. Si se comparan los montos anuales de exportación y endeudamiento habituales antes de 1973, que llegaron al orden de los 300 millones de dólares para el conjunto, con los 1 000 millones anuales del período posterior, se comprende cuán lejos pudo ir la transformación aludida, cualquiera sea el índice que se utilice para deducir la devaluación del dólar.

/Los proyectos

Los proyectos prioritarios que habrían contribuido a ello serían los relativos a dos de los recursos abundantes que posee el país: gas natural y fierro. La explotación de estos recursos constituirían para la economía boliviana el núcleo central de su estrategia productiva en el futuro. De un lado, la explotación en escala mayor del gas natural no sólo facilitaría el proceso de reducción en la fundición de fierro, y proporcionaría divisas por su exportación, sino que también el propio proceso tecnológico dejaría un remanente de petróleo líquido que abastecería el consumo nacional. De otro, la posibilidad de contar con producción de acero no sólo liberaría divisas que su actual importación absorbe, sino que propiciaría actividades industriales más sólidas e integradas. La situación de un país que dispone de una acería cambia sustantivamente y su aparato productivo industrial adquiere perfiles más vigorosos.

Tanto desde el punto de vista de las funciones producción y consumo como desde el punto de vista social, la concepción de una política agraria eficaz, con una perspectiva definida en que las decisiones sobre inversión, precios, salarios, crédito, asistencia técnica, etc., formen un conjunto coherente y que persista en el tiempo, parece ser otro de los puntos claves de la estrategia de transformación futura.

3. El sector externo

El comportamiento del sector externo en el período 1970-1978 gravitó en forma decisiva en la evolución económica general y fue determinante, como ya se vio, en la modalidad de crecimiento que caracterizó a la economía boliviana. Para aquilatar su influjo, baste reiterar que el coeficiente de las importaciones subió de 20% en 1970 a cerca del 30% en 1978, y que el coeficiente de las exportaciones disminuyó entre esos mismos años de 20% a 17.5%. Tales indicadores adelantan hasta qué punto influyó el endeudamiento externo en la evolución de este sector y, por consiguiente, en la actividad económica general.

Dadas las abruptas variaciones en los precios de exportación y de importación en el período que se analiza, es pertinente reflexionar sobre los comportamientos de las variables de este sector, tanto en precios constantes como en precios corrientes, es decir, distinguiendo las corrientes

/físicas de

físicas de las corrientes monetarias. En los análisis coyunturales, los precios vigentes tienen una enorme importancia, en tanto que en los exámenes de la evolución de las transacciones externas en plazos mayores, las magnitudes expresadas en precios constantes tendrían preeminencia.

a) El comercio exterior

A lo largo del período 1970-1978 la exportación de bienes acusó cambios de significación. De inicio, cabe señalar que su valor corriente creció aproximadamente 230%, es decir, más que se triplicó en un plazo relativamente corto. (Véase el cuadro 9.)

El crecimiento del valor corriente de la exportación de bienes se debió a un incremento en los precios del orden del 170%, en tanto que el cuántum sólo se expandió en 25%. (Véase el cuadro 10.) Las tendencias del cuántum y del valor unitario durante los primeros ocho años del presente decenio mostraron tendencias disímiles. En efecto, mientras el volumen exportado mostró una tendencia ascendente hasta 1976, en los dos últimos años experimentó disminuciones significativas. Por lo contrario, el valor unitario, que había tenido una evolución adversa en los primeros años, a partir de 1973 inició un proceso acelerado de incremento que alcanzó su máximo en 1978. La evolución del valor corriente de las exportaciones estuvo determinada en gran medida por el comportamiento de los precios de las exportaciones. La caída del cuántum en los dos últimos años del período analizado, particularmente la que tuvo lugar en 1978, habría determinado una situación muy delicada, de no mediar el incremento en los precios de exportación que tuvo lugar ese año. (Véase nuevamente el cuadro 10.)

En lo que se refiere a la composición de las exportaciones, ciertamente ocurrieron cambios de significación entre 1970 y 1978. Un fenómeno digno de destacar es la menor participación de las exportaciones denominadas tradicionales, especialmente minerales, petróleo y gas natural. El conjunto de estos productos representaba en 1970 más del 96% del valor total exportado, en tanto que en 1978 no alcanzaron el 86%. El estaño, principal producto de exportación de la economía boliviana, subió su participación, entre esos mismos años, del 45 al 52%. Por su lado, el resto de los minerales exportados bajó su participación del 45 al 14%. Cabe destacar la significativa participación del gas natural dentro del valor de las exportaciones, habiendo sobrepasado el 12% en 1978, en circunstancias que en 1970 no había exportación de este producto.

/Cuadro 9

Cuadro 9

BOLIVIA. VALOR Y COMPOSICION DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES (FOB)

	Millones de dólares											Composición porcentual				Tasas de crecimiento									
	1960	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978	1978	1960	1970	1978	1973	1970	1974	1975	1976	1977	1978	1970	1978		
<u>Principales productos de exportación</u>	52.3	188.8	165.5	182.4	220.9	495.1	392.0	481.0	548.0	547.7	96.1	96.5	85.3	5.4	124.1	-20.8	22.7	13.9	-0.1	14.3					
Esaño	34.4	88.5	89.3	95.9	93.5	183.7	135.4	187.8	298.2	335.8	63.2	45.2	52.3	1.8	96.5	-26.3	38.7	58.8	12.6	18.1					
Otros minerales	13.6	88.8	56.0	51.4	60.4	118.3	94.6	125.7	115.5	91.1	25.0	45.4	14.2	-12.0	95.9	-20.0	32.9	-8.1	-21.1	0.3					
Petróleo crudo	4.3	11.5	20.2	26.8	48.9	163.9	114.5	112.6	67.5	42.3	7.9	5.9	6.6	62.2	235.2	-30.1	-1.7	-40.0	-37.3	17.7					
Gas natural	-	-	-	8.3	18.1	29.2	47.5	54.9	66.8	78.5	-	-	12.2	-	61.3	62.7	15.6	21.7	17.5	-					
<u>Nuevas exportaciones</u>	1.9	2.5	3.3	9.5	28.8	42.1	35.4	47.0	46.6	69.2	3.5	1.3	10.8	125.0	46.2	-15.9	-32.8	-0.9	48.5	51.5					
Agropecuarias	1.9	2.5	3.3	6.5	8.5	19.2	15.5	10.2	14.1	14.8	3.5	1.3	2.3	51.0	175.9	-19.3	-34.2	38.2	5.0	24.9					
Algodón en fibra	-	-	-	3.0	6.7	11.3	8.8	8.3	9.8	11.5	-	-	1.8	-	63.7	-22.1	-5.7	18.1	17.3	-					
Maderas	-	-	-	-	13.6	11.6	11.1	28.5	22.7	43.9	-	-	6.7	-	-14.7	-4.3	156.8	-20.4	89.0	-					
Otras exportaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Industriales	0.2	3.3	2.2	4.5	10.8	19.2	15.1	35.0	29.3	13.1	0.4	1.7	2.0	48.7	77.8	-21.4	131.8	-16.3	-65.3	18.8					
<u>Exportación ilegal</u>	-	1.1	10.9	6.8	9.4	21.5	22.1	13.9	24.0	12.0	-	6.6	1.9	105.0	108.7	2.8	-37.1	72.7	-50.0	34.8					
<u>Total</u>	54.4	195.7	181.9	203.2	269.9	577.9	464.6	576.9	647.9	642.0	100.0	100.0	100.0	11.3	114.1	-19.6	24.2	12.3	-0.9	16.0					

Fuente: Banco Central, Boletín Estadístico.

Cuadro 10

BOLIVIA: INDICES DE VALOR, QUANTUM Y PRECIOS DE EXPORTACIONES E IMPORTACIONES

	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978
<u>Base 1970 = 100</u>									
<u>Exportaciones de bienes</u>									
Valor	100.0	92.9	103.8	137.9	295.4	236.2	294.8	331.1	328.1*
Quántum	100.0	111.2	119.9	125.5	135.5	121.3	140.7	134.4	121.1
Valor unitario	100.0	83.6	86.6	109.9	218.0	195.7	209.5	246.3	270.9
<u>Importaciones de bienes</u>									
Valor	100.0	109.1	117.8	141.8	219.1	309.8	338.4	387.5	476.5*
Quántum	100.0	107.2	109.1	113.0	140.4	175.8	184.5	190.2	212.6
Valor unitario	100.0	101.2	108.0	125.5	156.0	176.3	183.5	203.7	224.1
<u>Variaciones anuales</u>									
<u>Exportaciones de bienes</u>									
Valor	9.5	-7.1	11.7	32.8	114.1	-20.0	24.2	12.3	-0.9
Quántum	-8.8	11.2	7.8	4.7	7.9	-10.5	16.0	-4.5	-10.0
Valor unitario	15.5	-16.4	3.6	26.9	98.4	-10.2	17.1	17.6	10.0
<u>Importaciones de bienes</u>									
Valor	-4.1	9.1	8.0	20.4	54.5	41.4	9.2	14.5	23.0
Quántum	-7.1	7.2	1.7	3.6	24.3	25.2	5.0	3.1	11.8
Valor unitario	3.8	1.8	6.1	16.0	24.3	13.0	4.1	11.0	10.0

Fuente: CEPAL, sobre la base de información oficial.

/La mayor

La mayor participación de las nuevas exportaciones agropecuarias es otro de los rasgos positivos de la nueva estructura de las exportaciones. En efecto, el conjunto de estos productos apenas representaba algo más del 1% en 1970, y en 1978 casi llegó al 11%.

Aunque las alzas de los valores de exportación fueron determinadas fundamentalmente por aumentos en los precios, sin duda las ventas al exterior realmente se diversificaron. Puede decirse entonces que la economía boliviana no es hoy tan vulnerable como hace ocho años ante las fluctuaciones adversas de los mercados externos. Sin embargo, la persistente tendencia a la baja del volumen de petróleo crudo exportado configura una situación que preocupa. En efecto, después de haber alcanzado su máximo en 1974, el valor de la exportación de este recurso energético fue en 1978 la cuarta parte de aquél; el agotamiento de algunos pozos y el poco éxito en los trabajos de prospección serían las causas determinantes de su declinación. Por el contrario, el valor de la exportación de gas natural acusó una tendencia creciente a lo largo de todo el período, al punto que en 1978 superó con creces al del petróleo.

Por su lado, las aún incipientes exportaciones industriales, después de haber ido aumentando claramente hasta 1976, en los dos años siguientes disminuyeron ostensiblemente: así, el valor exportado en 1978 fue casi la tercera parte del correspondiente a 1976. (Véase otra vez el cuadro 9.)

Las consideraciones anteriores configuran un panorama bastante heterogéneo de las exportaciones de Bolivia. Signos claramente positivos como el de los precios favorables y la diversificación son en parte compensados por caídas en algunos importantes rubros. Asimismo, las variaciones anuales que muestra el cuadro 9 reflejan la inestabilidad de los principales productos de exportación; aumentos y disminuciones que se suceden a lo largo del tiempo confieren a la actividad exportadora un carácter marcadamente fluctuante.

El valor corriente de las importaciones de bienes experimentó en los ocho años examinados un dinamismo excepcional. En efecto, su tasa de crecimiento anual fue cercana al 24% en el período 1970-1978, lo que significó que el valor cif de las importaciones de bienes en 1978 más que quintuplicó el de las de 1970. (Véase el cuadro 11.)

LAS IMPORTACIONES DE BIENES (CIF)

	Composición porcentual										Tasas de crecimiento				
	1976	1977	1978a/	1960	1970	1978	1973	1974	1975	1976	1977	1978	1978	1979	
							1970								
1.8	118.7	126.7	173.5	32.0	20.3	20.6	12.4	102.8	37.3	-7.1	6.7	36.9	23.4	23.4	
5	62.7	64.9	88.6	20.7	14.1	10.6	15.8	46.7	31.8	-7.1	3.5	36.8	18.7	18.7	
3	56.0	61.8	84.7	11.3	6.2	10.0	3.9	280.9	43.9	-7.1	10.4	37.1	30.9	30.9	
8	254.3	296.4	360.0	32.7	43.2	42.6	8.5	77.2	43.8	13.6	16.6	21.5	23.0	23.0	
0	222.7	261.1	315.6	26.6	36.9	37.2	4.2	101.2	43.5	16.0	17.2	20.9	23.4	23.4	
6	25.5	29.1	36.3	2.8	5.5	4.4	29.2	11.0	43.9	3.7	14.1	24.7	19.4	19.4	
2	6.1	6.2	8.1	3.3	0.7	1.0	27.8	104.4	53.2	-15.3	1.6	30.6	28.3	28.3	
1.1	210.2	238.5	309.0	34.6	36.1	36.2	17.5	48.3	43.8	5.6	13.5	29.6	23.4	23.4	
2	8.3	9.9	12.9	1.1	2.0	1.6	19.8	-9.1	44.0	15.3	19.3	30.3	19.0	19.0	
8	98.2	111.2	142.8	25.5	16.6	16.8	16.2	55.2	43.8	6.1	13.2	28.4	23.5	23.5	
3	103.7	117.4	153.3	8.0	17.5	17.8	18.5	49.2	43.7	4.4	13.2	30.6	23.8	23.8	
9	187.6	665.9	848.2	100.0	100.0	100.0	13.0	70.0	43.1	5.3	13.3	27.4	23.2	23.2	

estimación de la importación ilegal.

En los incrementos anotados tuvieron influencia más o menos equivalentes los incrementos en el cuántum y los correspondientes al valor unitario. En efecto, en el cuadro 10 puede observarse que el cuántum de la importación de bienes experimentó un alza de 124% en el período examinado. La combinación de estos dos factores determinó que el valor corriente de las importaciones, medido en términos fob, subiera casi 380% en el mismo período. (Véase nuevamente el cuadro 10.)

En lo que se refiere a la composición de las importaciones, no hubo alteraciones significativas entre 1970 y 1978, si se consideran los tres grupos tradicionales: bienes de consumo, intermedios y de capital. De hecho, las tres categorías experimentaron crecimientos muy similares al del total de las importaciones, de alrededor de 23% anual en el período 1970-1978. Generalmente, cuando se dice que la estructura no se ha alterado se tiende a interpretar este hecho como indicio de ausencia de cambios importantes. Sin embargo, cuando en ocho años la composición se mantiene pese a que las importaciones han elevado su valor en más de 23% por año, las implicaciones para la economía del país no dejan de ser importantes. Recuérdese que en 1978 el coeficiente de las importaciones fue cercano al 30%. (Véase nuevamente el cuadro 11.)

Respecto a la estructura de las importaciones, llama la atención lo ocurrido dentro del rubro bienes de consumo, porque ahí sí se alteró la composición. Los bienes de consumo no duraderos, con un alto contenido de productos esenciales, bajaron su participación de algo más de 14% en 1970 a 10.6% en 1978. Por el contrario, los bienes de consumo duraderos, en gran parte prescindibles la elevaron en ese mismo período de poco más de 6% a 10%. De hecho este rubro fue el más dinámico del comercio exterior boliviano, con un crecimiento superior al 30% anual en el período estudiado. Habría que agregar, en este sentido, la importación ilegal, que se circunscribe preferentemente a la internación de artículos prescindibles. El Banco Central estima en alrededor de 70 millones de dólares anuales el ingreso ilegal de mercaderías. No obstante, dado que esa estimación se realiza sobre la base de la venta de divisas, hay razones para suponer que su cuantía real es bastante superior. Este fenómeno ha sido motivo de gran preocupación para las autoridades de gobierno, pero no hay indicios de que

/se haya

se haya aminorado tal actividad. Constituye, sin duda, uno de los más serios problemas, no sólo del comercio exterior, sino que del sistema económico y social en su conjunto.

Si se analizan las variaciones anuales de los principales componentes de las importaciones de Bolivia se concluye que, en general, no hubo restricciones por el lado del suministro de productos externos, con la salvedad del año 1976, en que se expandieron en conjunto a un ritmo de algo más del 5%. No obstante, al evaluar esta tasa hay que tomar en cuenta que en los dos años inmediatamente anteriores se habían ampliado a ritmos extraordinariamente altos (70% y 43%, respectivamente). En 1977 y especialmente en 1978, volvieron a cobrar impulso, aunque sin llegar a los elevados niveles citados anteriormente. Con todo, la enorme afluencia de productos importados en 1978 no tuvo precedentes en el país. (Véanse, otra vez, los cuadros 10 y 11.)

El comercio exterior boliviano, como ya se dijo, mostró comportamientos asincrónicos entre las exportaciones y las importaciones, principalmente en lo que se refiere al cuántum de unas y otras. Los favorables precios de las exportaciones ayudaron a que los desequilibrios físicos no aparecieran evidentes. En efecto, la relación de precios del intercambio, que fue adversa hasta 1973, a partir de ese año se tornó sumamente favorable al país, en comparación con el año base. En otros términos, desde 1974 los precios de las exportaciones se incrementaron más que los de las importaciones; de ahí que el efecto de la relación de intercambio haya sido positiva para el país a partir de ese mismo año. Si se considera el período en su conjunto, el saldo de los efectos positivos y negativos alcanzó a la suma de 170 millones de dólares de 1970. (Véase el cuadro 12.)

El poder de compra de las exportaciones, dado el comportamiento de la relación de precios del intercambio y a pesar de la caída del cuántum exportado hacia el final de los ocho años considerados, se expandió significativamente en el período analizado, alcanzó su máximo en 1974 y tendió a estabilizarse en el trienio 1976-1978 en torno a los 350 millones de dólares de 1970. La comparación de este indicador con el cuántum de las importaciones y con el de las exportaciones, da una idea clara del desequilibrio real en el comercio exterior de Bolivia. Efectivamente, mientras el cuántum importado

Cuadro 12

BOLIVIA: PRINCIPALES INDICADORES DEL COMERCIO EXTERIOR

	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978
Relación de precios del intercambio Índice (base 1970 = 100)	100.0	82.1	79.9	87.6	139.7	111.0	114.2	120.9	120.9
Variación anual	11.2	-17.9	-2.7	9.6	59.5	-20.5	2.9	5.9	-
Efecto de la relación de precios del intercambio (millones de dólares de 1970)	-	-41.0	-50.0	-36.2	103.3	26.5	40.6	61.9	63.6
Poder de compra de las exportaciones (millones de dólares de 1970)	210.4	192.3	206.0	239.3	410.6	306.6	354.2	365.7	336.9
Quántum de las importaciones (millones de dólares de 1970)	210.7	220.8	239.0	249.1	314.2	383.0	391.6	414.6	467.2
Quántum de las exportaciones (millones de dólares de 1970)	210.3	233.3	256.0	275.5	299.9	279.9	313.7	304.4	278.6
Relación del quántum de intercambio Índice (base 1970 = 100)	100.0	105.8	107.3	110.8	95.6	73.2	80.3	73.5	59.8
Variación anual		5.8	1.4	3.3	-13.7	-23.4	9.7	-8.5	-18.6

Fuente: CEPAL, sobre la base de información oficial.

/experimentó una

experimentó una persistente expansión, los otros indicadores, y especialmente el cuántum exportado, experimentaron declinaciones al final del período. Mientras en los volúmenes físicos de intercambio la situación en 1970 era de equilibrio, en 1978 fue desfavorable al país en 190 millones de dólares de 1970. (Véase otra vez el cuadro 12.)

b) El balance de pagos

Un primer fenómeno que destaca con nitidez en el registro de las transacciones con el exterior es el reiterado déficit del balance comercial. Excepto en 1974, en todos los años del presente decenio las importaciones superaron a las exportaciones de bienes y servicios, al punto que en 1978 el déficit casi alcanzó a los 300 millones de dólares. El saldo negativo en el rubro servicios fue comparable al de los bienes, y dadas las diferencias en los montos absolutos de unos y otros, se comprende el peso que debió soportar el sector externo del país con el encarecimiento del transporte. La especial situación geográfica de Bolivia hace a este país excepcionalmente vulnerable a tales aumentos de costos. Si a los desequilibrios comentados se agregan los pagos de utilidades e intereses del capital extranjero, y se descuentan los ingresos por donaciones, se obtiene el saldo de la cuenta corriente. El déficit de ella tuvo una expansión acelerada, con la excepción de 1976, año en que se registró un fenómeno inverso, pero la situación fue tornándose cada vez más comprometedora a partir de 1975, hasta alcanzar en 1978 un saldo negativo de cerca de 400 millones de dólares. (Véase el cuadro 13.)

Los movimientos de fondos en la cuenta de capital reflejan algunos hechos que es útil puntualizar. De un lado, en lo que dice relación con los movimientos de largo plazo, se comprueba que la inversión directa extranjera no constituyó un aporte significativo a la actividad económica y al financiamiento de inversiones importantes. Desde este punto de vista puede decirse que el capital autónomo extranjero no respondió a las políticas de incentivos tributarios y otras facilidades concedidas para su ingreso al país. El reducido mercado interno, por una parte, y las dificultades de exportación que implicó la política cambiaria, por otra, parecen haber sido los factores principales que explican los montos más bien menores de inversión extranjera. Sólo en 1975, su magnitud tuvo alguna incidencia.

Cuadro 13

BOLIVIA: BALANCE DE PAGOS

(Millones de dólares)

	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978a/
Cuenta corriente									
Exportaciones de bienes y servicios	211	198	225	297	628	531	639	721	722
Bienes fob b/	196	182	203	270	578	465	577	648	642
Servicios	15	16	22	27	50	66	62	73	80
Transporte	2	2	3	3	5	7	8	12	15
Viajes	3	4	9	12	18	19	25	29	35
Importaciones de bienes y servicios	211	227	261	310	485	667	712	828	1 019
Bienes fob b/	166	181	196	236	364	515	563	644	792
Servicios	45	46	65	74	121	152	149	184	227
Transporte	29	29	35	40	72	99	86	103	140
Viajes	4	6	11	14	24	26	31	38	41
Pagos de utilidades e intereses del capital extranjero (netos)	-25	-17	-22	-23	-37	-32	-42	-73	-115
Utilidades	-17	-8	-6	-6	-16	-8	-9	-8	-9
Intereses	-8	-9	-16	-17	-21	-24	-33	-65	-106
Donaciones privadas netas	2	2	5	5	3	3	3	2	14
Saldo de la cuenta corriente	-23	-44	-53	-31	109	-165	-112	-178	-398
Cuenta de capital									
Financiamiento neto externo (a+b+c+d+e)	23	44	53	31	-109	165	112	178	398
a) Capital de largo plazo	31	68	93	38	99	159	203	334	294
Inversión directa	-76	2	-11	5	26	-53	12	9	15
Sector privado	16	52	72	17	15	55	77	156	185
Préstamos	31	65	96	51	70	118	140	237	293
Amortizaciones	-15	-17	-24	-34	-55	-63	-63	-81	-108
Otros pasivos y activos		4							
Sector oficial	93	16	25	16	58	54	119	171	94
Préstamos	22	18	45	31	75	69	145	221	306
Amortizaciones	-5	-5	-6	-9	-16	-15	-24	-40	-212
Otros pasivos y activos	78	3	-14	-6	-1		-2	-10	...
Autoridades monetarias	-2	-2	7			3	-5	-2	...
b) Capital de corto plazo	-9	-39	-37	-20	-101	-31	-76	-101	55
Sector privado	-1	-5	-12	1	-34	-21	-41	-109	93
Sector oficial	-1	-1	2	4	-2	-1	-2	34	-41
Autoridades monetarias	4	-2	6	7	-8	12	-26	31	88
Errores y omisiones	-11	-31	-33	-32	-57	-21	-7	-57	-85
c) Asignaciones de DEG	5	4	4						
d) Donaciones oficiales	2	5	9	10	11	10	11	13	13
e) Reservas internacionales	-6	6	-16	3	-118	27	-26	-68	36
Uso de crédito del FMI	-2	1	1	12	-4	-1	-16		
Otros pasivos									
Oro monetario	-1	-1	-1		-2	-2	-2	-8	-4
Derechos especiales de giro	-3		-1	1	-1	-5		1	-12
Posición de reserva en el FMI							-7	-1	-3
Otros activos		6	-15	-10	-111	35	-1	-60	55

Fuentes: 1960-1977: Fondo Monetario Internacional y CEPAL, Balance of Payments Yearbook, vol 29;
1978: CEPAL, sobre la base de informaciones del Banco Central de Bolivia.

a/ Cifras preliminares.
b/ Incluye oro no monetario.

/En la

En la esfera del financiamiento externo, sobre todo en los últimos años, sí fueron cuantiosos los préstamos obtenidos por los sectores privado y público. En efecto, hasta 1973 en conjunto no sobrepasaron los 36 millones de dólares, en tanto que en 1974 superaron los 100 millones y de ahí en adelante continuaron expandiéndose hasta rebasar, en 1978, los 600 millones de dólares. En el principio del decenio este tipo de financiamiento externo no superaba el 15% del valor de las exportaciones, en tanto que en 1977 y 1978 subió de 75%.

Como era de esperar, las amortizaciones e intereses de los préstamos externos también tuvieron una progresividad geométrica. Hasta 1976, si bien experimentaron un ritmo claramente ascendente, su cuantía no fue superior a los 50 millones de dólares y su relación con las exportaciones se mantuvo por debajo del 20%. La situación empeoró drásticamente en 1977 y 1978, años en que el mencionado coeficiente alcanzó al 26% y 60% respectivamente.^{7/} (Véase nuevamente el cuadro 13.)

El movimiento de capital de corto plazo también significó, en general, salidas de divisas, salvo en 1978, cuando arrojó un saldo positivo. La magnitud creciente del rubro errores y omisiones se explica en parte porque registra algunas de las actividades ilegales de comercio exterior. Las asignaciones de derechos especiales de giro y las donaciones oficiales no tuvieron significación frente a las magnitudes señaladas.

Las variaciones en las reservas internacionales a causa de los ingentes créditos externos no mantuvieron relación con los déficit en cuenta corriente, salvo en 1974. En otros términos, la afluencia de financiamiento externo no sólo permitió saldar el déficit en cuenta corriente, sino que en ciertos años permitió acrecentar las reservas internacionales. El agudo deterioro en el sector externo del país, cuyo grado puede apreciarse al sopesar la situación en 1978, determinó una disminución de las reservas a despecho de los 600 millones obtenidos como préstamos externos, de los cuales la mitad correspondió al pago de amortizaciones.

^{7/} El extraordinario crecimiento en 1978 se debió principalmente a los insuficientes plazos del endeudamiento contraído en los años 1973-1975 y al cumplimiento de períodos de gracia de otros préstamos. Cabe consignar, asimismo, que las amortizaciones incluyen 155 millones cuyo pago sirvió para renegociar una parte de la deuda externa. El coeficiente del servicio de la deuda, excluyendo esta suma, alcanzaría al 38%.

c) El endeudamiento externo

El panorama del comercio exterior del país y los movimientos en el balance de pagos anticipan con claridad cuál tendría que haber sido el curso de la deuda externa.

En efecto, entre 1970 y 1978, la deuda externa contratada subió de 671 a 3 102 millones de dólares a precios corrientes, y más que se duplicó en términos reales. La tasa anual de endeudamiento real fue de 9.5% en los ocho años, es decir, casi dobló la del producto interno bruto. Otra forma de apreciar la velocidad de endeudamiento es a través de la relación con el producto. Mientras en 1970 la deuda externa representaba 64% del producto, en 1978 este porcentaje alcanzó al 87%. (Véase el cuadro 14.)

Los incrementos en la deuda, sobre todo cuando ésta alcanza niveles elevados, hace cada vez más difícil obtener préstamos externos a menos que se acepten condiciones más severas y, de otro, el servicio de la misma compromete proporciones cada vez más elevadas de la disponibilidad de divisas. Uno y otro efecto conspiran contra la autonomía de decisión y restringen el radio de maniobra en la conducción económica.

Las magnitudes que fueron alcanzando la amortización y los intereses, sobre todo hacia el fin del período, reflejan una situación sumamente delicada. Obsérvese que en 1978, casi 60% del valor de las exportaciones tuvo como destino el servicio de la deuda externa. Difícilmente puede sobrellevarse una carga tan pesada en el sector externo del país que, como se vio, constituye uno de los principales núcleos de la actividad económica, sin que se resienta el propio funcionamiento del sistema. El expediente de recurrir a nuevos préstamos para afrontar la situación, aparte de tener mayores obstáculos, sólo consigue postergar la crisis en el sector externo. Como fuere, nótese que, en 1978, más del 71% de los préstamos ingresados equivalió al pago del servicio de la deuda. (Véase nuevamente el cuadro 13.)

Como se anticipó, a medida que la exigencia de financiamiento externo se hace más perentoria, las condiciones de los créditos se endurecen y se tornan más rígidas. Así, la deuda externa de Bolivia sufrió mutaciones adversas en el último tiempo: mayores tasas de interés, menores plazos y fuentes más rígidas para eventuales renegociaciones.

Cuadro 14

BOLIVIA: ENDEUDAMIENTO EXTERNO

(A fin de cada año, millones de dólares corrientes)

	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978
Deuda externa a/ Contratada	670.6	782.1	941.8	1 018.0	1 191.8	1 524.5	1 978.7	2 510.7	3 101.8
Desembolsada	522.2	591.2	680.8	707.8	786.2	882.7	1 106.8	1 457.7	1 761.5
Servicio de la deuda externa b/	28.0	31.0	46.0	50.0	92.0	102.0	120.0	186.0	426.0
Amortizaciones	20.0	22.0	30.0	43.0	71.0	78.0	87.0	121.0	320.0
Intereses	8.0	9.0	16.0	17.0	21.0	24.0	33.0	65.0	106.0
Servicio de la deuda externa como porcentaje de las exportaciones b/	13.3	15.7	20.4	16.8	14.6	19.2	18.8	25.8	59.0
Deuda externa contratada como porcentaje del producto c/	63.7	69.6	74.5	64.9	57.6	61.7	72.3	79.8	86.9
Deuda externa en dólares de 1970	670.6	768.3	872.0	811.2	764.0	864.7	1 078.3	1 232.5	1 384.1
Producto interno bruto en dólares de 1970	1 052.6	1 104.6	1 169.9	1 250.8	1 325.4	1 400.8	1 490.7	1 544.0	1 592.3

a/ Banco Central de Bolivia, Boletín estadístico, diciembre de 1978.

b/ Balance de pagos Cuadro 13.

c/ Ambos conceptos fueron calculados en dólares de 1970, utilizando como deflactor el índice de valor unitario de las importaciones.

Las tasas de interés se elevaron significativamente a lo largo del período que se analiza.^{8/} Hasta 1974 más de la mitad de la deuda soportaba un interés no superior al 3% anual. Hacia finales del período sólo una tercera parte de la deuda tuvo ese tratamiento. Asimismo, a principios del decenio sólo el 16% de la deuda devengaba un interés superior al 6%, en tanto que en 1978 más del 56% de aquélla estaba afecta a esa tasa. (Véase el cuadro 15.) No cabe duda de que el crédito se encareció, en general, en los mercados financieros internacionales, pero también habría que admitir que un país que atraviesa por una crítica situación en su sector externo, ve debilitarse considerablemente su capacidad de negociación y es obligado por las circunstancias a trámites de urgencia y a aceptar condiciones más severas de los prestamistas.

Si se atiende a los plazos de los préstamos externos también puede observarse un claro deterioro en la situación del país. Efectivamente, a principios del decenio los créditos obtenidos a 10 años y menos, es decir, de plazo relativamente corto en términos de financiamiento externo, era sólo de alrededor de 11%, mientras que en 1978 este tipo de financiamiento representó más del 38% de la deuda contratada. El mismo deterioro en los plazos puede observarse cuando se comprueba que los créditos a largo plazo - aquellos con vencimiento a 30 años o más - representaron en 1971 el 30% de la deuda, y en 1978 sólo el 20% de la misma. (Véase el cuadro 16.)

Las mayores tasas de interés y los menores plazos que progresivamente ha ido soportando la deuda externa de Bolivia en el transcurso del presente decenio, tienen una estrecha asociación con los cambios experimentados en la composición de sus fuentes crediticias. A medida que el crédito se encarecía y los plazos se hacían más cortos, una mayor proporción de la deuda tenía como acreedores a entidades privadas. La privatización del financiamiento externo del país se hace evidente cuando se advierte la significativa proporción de la deuda contratada con este tipo de fuente. En efecto, en 1978, más del 43% de la deuda correspondía a bancos privados del exterior y proveedores, en tanto que en 1971 menos del 22% tenía ese origen. (Véase el cuadro 17.)

^{8/} Véase CEPAL, Estudio Económico de América Latina, 1977 (sección dedicada a Bolivia), Publicación de las Naciones Unidas, No. de venta: S.79.II.G.1.

Cuadro 15

BOLIVIA: DEUDA EXTERNA CONTRATADA, POR TRAMO DE LA TASA DE INTERES^{a/}

(A fines de cada año)

	Tramos de la tasa de interés ^{b/}					Total
	Hasta 3%	Más de 3% y hasta 6%	Más de 6% y hasta 9%	Más de 9%	Sin determinar	
<u>1971</u>						
Millones de dólares	429.1	226.4	124.6	-	2.0	782.1
Porcentaje	54.9	28.9	16.0	-	0.2	100.0
<u>1972</u>						
Millones de dólares	499.8	240.8	197.9	1.3	2.0	941.8
Porcentaje	53.1	25.6	21.0	0.1	0.2	100.0
<u>1973</u>						
Millones de dólares	530.8	248.3	233.0	3.9	2.0	1 018.0
Porcentaje	52.1	24.4	23.0	0.3	0.2	100.0
<u>1974</u>						
Millones de dólares	637.8	236.1	311.0	4.9	2.0	1 191.8
Porcentaje	53.5	19.8	26.1	0.4	0.2	100.0
<u>1975</u>						
Millones de dólares	672.3	268.3	567.1	10.7	6.1	1 524.5
Porcentaje	44.1	17.6	37.2	0.7	0.4	100.0
<u>1976</u>						
Millones de dólares	787.5	273.1	882.5	29.7	5.9	1 978.7
Porcentaje	39.8	13.8	44.6	1.5	0.3	100.0
<u>1977 c/</u>						
Millones de dólares	852.6	279.1	1 314.9	45.9	18.2	2 510.7
Porcentaje	34.0	11.1	52.4	1.8	0.7	100.0
<u>1978 d/</u>						
Millones de dólares	1 001.7	169.5	888.9	855.6	186.1	3 101.8
Porcentaje	32.3	5.4	28.7	27.6	6.0	100.0

Fuente: Elaboración del Instituto de Finanziamineto Externo (INDEF) sobre datos del Banco Central de Bolivia.

a/ Los criterios de cálculo utilizados en la confección del presente cuadro subestiman relativamente los montos contratados correspondientes a los primeros dos tramos de tasa de interés, particularmente en los años 1976 y 1977.

b/ Promedio ponderado de la tasa de interés para todos los préstamos contratados hasta 1976 inclusive = 4.9%

c/ Cifras preliminares.

d/ Estimación del Banco Central de Bolivia.

Cuadro 16

BOLIVIA: DEUDA EXTERNA CONTRATADA, POR TRAMO TEMPORAL DE AMORTIZACION a/

(A fines de cada año)

	Tramo temporal de amortización <u>b/</u> (años)							Sin deter- minar	Total
	Hasta 5	Más de 5 y hasta 10	Más de 10 y hasta 15	Más de 15 y hasta 20	Más de 20 y hasta 30	Más de 30 y hasta 40	Más de 40		
<u>1971</u>									
Millones de dólares	16.4	71.9	60.2	179.4	124.0	137.5	96.4	96.3	782.1
Porcentaje	2.1	9.2	7.7	22.9	15.8	17.6	12.4	12.3	100.0
<u>1972</u>									
Millones de dólares	30.1	126.6	72.0	187.7	124.9	199.8	104.4	96.3	941.8
Porcentaje	3.2	13.4	7.6	19.9	13.3	21.3	11.1	10.2	100.0
<u>1973</u>									
Millones de dólares	37.2	135.1	84.5	194.5	130.6	219.4	113.3	103.4	1 018.0
Porcentaje	3.7	13.3	8.3	19.1	12.8	21.5	11.1	10.2	100.0
<u>1974</u>									
Millones de dólares	57.7	207.3	49.3	190.7	162.9	283.3	120.2	120.4	1 191.8
Porcentaje	4.8	17.4	4.1	16.0	13.6	23.8	10.1	10.2	100.0
<u>1975</u>									
Millones de dólares	91.5	242.4	95.3	191.6	291.7	308.7	127.0	176.3	1 524.5
Porcentaje	6.0	15.9	6.2	12.6	19.1	20.3	8.3	11.6	100.0
<u>1976</u>									
Millones de dólares	306.2	318.9	202.7	189.3	360.6	393.0	119.5	88.5	1 978.7
Porcentaje	15.5	16.1	10.2	9.6	18.2	19.9	6.0	4.5	100.0
<u>1977 c/</u>									
Millones de dólares	355.7	576.8	230.4	273.9	370.9	384.1	177.2	141.7	2 510.7
Porcentaje	14.2	23.0	9.2	10.9	14.7	15.3	7.2	5.5	100.0
<u>1978 d/</u>									
Millones de dólares	396.6	783.9	367.3	315.9	568.9	498.0	128.5	42.7	3 101.8
Porcentaje	12.8	25.3	11.8	10.2	18.3	16.1	4.1	1.4	100.0

Fuente: Elaboración del Instituto de Financiamiento Externo (INDEF), sobre datos del Banco Central de Bolivia.

a/ Los criterios de cálculo utilizados en la confección del presente cuadro subestiman relativamente los montos contratados correspondientes a los tramos inferiores a 20 años, particularmente en los años 1976 y 1977.

b/ Promedio ponderado del plazo de amortización para todos los préstamos contratados hasta 1976 inclusive = 22.7 años.

c/ Cifras preliminares.

d/ Estimación del Banco Central de Bolivia.

Cuadro 17

BOLIVIA: DEUDA EXTERNA CONTRATADA POR FUENTE DE CREDITO a/

	Fuentes de crédito				Total
	Organismos multilaterales y gobiernos	Bancos privados del exterior	Proveedores	Resto	
<u>1970</u>					
Millones de dólares	458.4	1.4	143.4	67.4	670.6
Porcentaje	68.3	0.2	21.4	10.1	100.0
<u>1971</u>					
Millones de dólares	537.7	25.4	151.7	67.3	782.1
Porcentaje	68.8	3.2	19.4	8.6	100.0
<u>1972</u>					
Millones de dólares	640.2	39.9	194.3	67.4	941.8
Porcentaje	67.9	4.3	20.6	7.2	100.0
<u>1973</u>					
Millones de dólares	671.5	50.2	228.9	67.4	1 018.0
Porcentaje	66.0	4.9	22.5	6.6	100.0
<u>1974</u>					
Millones de dólares	758.8	128.5	237.1	67.4	1 191.8
Porcentaje	63.6	10.8	19.9	5.7	100.0
<u>1975</u>					
Millones de dólares	950.2	294.9	212.0	67.4	1 524.5
Porcentaje	62.5	19.4	13.9	4.4	100.0
<u>1976</u>					
Millones de dólares	1 175.9	441.0	294.4	67.4	1 978.7
Porcentaje	59.4	22.3	14.9	3.4	100.0
<u>1977 b/</u>					
Millones de dólares	1 392.1	690.9	360.3	67.4	2 510.7
Porcentaje	55.4	27.5	14.4	2.7	100.0
<u>1978 c/</u>					
Millones de dólares	1 681.5	1 012.1	340.8	67.4	3 101.8
Porcentaje	54.2	32.6	11.0	2.2	100.0

Fuente: Ministerio de Finanzas.

a/ A fines de cada año.

b/ Cifras preliminares.

c/ Estimación del Banco Central de Bolivia.

/Por consiguiente,

Por consiguiente, cuando se evalúa la persistente trayectoria ascendente de la deuda externa de Bolivia, y se aquilata el monto alcanzado en 1978, no pueden pasar inadvertidas las condiciones severas en que debe servirse. Cualquier proyección sobre el financiamiento externo en el futuro estará condicionada por agravantes de esta índole.

4. La política económica

Desde 1972 y hasta 1978 la política económica en Bolivia tuvo características muy definidas. Fue patente la preocupación por el crecimiento de la economía en todo el período y, desde 1973, se consideró igualmente prioritaria la estabilidad de los precios. En cuanto al primero de los objetivos, fue nítido el respaldo que se dio a la iniciativa privada nacional y extranjera, el que se reflejó en diversos instrumentos legales 9/ y se materializó en un apoyo crediticio decidido. En lo que se refiere al segundo objetivo, la política cambiaria y la disciplina impuesta a las reivindicaciones salariales fueron tal vez los signos más permanentes en el manejo instrumental para contener las presiones inflacionarias.

Los ritmos de crecimiento logrados y el control ejercido sobre las alzas de precios contaron con el respaldo de un sector externo que atravesó por períodos de excepcional bonanza, y de un financiamiento foráneo que fluyó en cuantía desusada.

Como quid pro quo, el crecimiento suele ocasionar el rebrote de presiones inflacionarias; es decir, las decisiones tendientes a expandir la actividad económica se traducen en elevaciones de precios y, a la inversa, las políticas de estabilización conspiran contra el propio crecimiento. En el caso boliviano se logró un ritmo de crecimiento razonable, y simultáneamente se mitigaron las presiones inflacionarias porque se contó con un elevado financiamiento externo y con altos precios de los productos exportados. Por ello, las contrapartidas más visibles del crecimiento y la cuasi estabilidad serían, de una parte, un estrangulamiento sofocante en el sector externo provocado por el elevado servicio de la deuda que ciertamente le resta radio de maniobra a la conducción de la economía en el futuro cercano. De otra, una más pronunciada concentración del ingreso

9/ La Ley de Inversiones y la organización del sistema de preinversión, entre otros.

en la cúspide de la pirámide de la distribución del ingreso. No se puede dejar de mencionar el incremento del comercio exterior ilegal como otra de las consecuencias adversas de acentuar como objetivo la estabilidad económica. Las magnitudes involucradas en ese tipo de actividades confieren a este fenómeno, como ya se dijo, una dimensión que excede por mucho lo marginal.

Otro rasgo importante de la política económica, como ya se señaló, fue su divergencia de los planes de desarrollo que se intentaron ejecutar en el país, de manera que los objetivos señalados en los planes no constituyeron parámetros de efectiva orientación para la adopción de decisiones en el corto plazo.

En todo caso, hay que reconocer que satisfacer simultáneamente los objetivos de crecimiento, estabilidad y redistribución del ingreso, y consolidar a la vez la posición del país frente al exterior, no es tarea fácil. Con todo, para alcanzar tales objetivos se había tropezado en otros períodos principalmente con las restricciones que imponía un sector externo muy débil, caracterizado por la monoexportación, por el deterioro de la relación del intercambio y por la escasez de financiamiento externo. En el período que se analiza tales restricciones no existieron.

a) La política cambiaria

El manejo del tipo de cambio tuvo características permanentes en el período 1972-1978: libertad absoluta en la adquisición de divisas a los tipos de cambio oficiales, y adhesión a una tasa única y fija para todas las operaciones económicas.

En el sistema económico boliviano gravitó fuertemente la drástica devaluación de la unidad monetaria del país acaecida hacia fines de octubre de 1972. En efecto, en esa fecha el Gobierno decidió modificar la paridad del peso boliviano con el oro, y se determinó un nuevo tipo de cambio en relación con el dólar y con las otras divisas.^{10/} De una tasa cambiaria de 11.88 pesos bolivianos por dólar norteamericano, que se había mantenido fija desde 1959,

^{10/} Véase CEPAL, Estudio Económico de América Latina, años 1972 y 1973 (sección sobre Bolivia) y 1974 (sección sobre la inflación reciente en Bolivia).

se pasó a una relación de 20 pesos por dólar, es decir, una devaluación equivalente al 68%. Otra decisión importante fue la eliminación de la declaración jurada respecto del destino de las divisas que se exigía anteriormente. Se ratificó, no obstante, el régimen de entrega obligatoria de divisas al Banco Central provenientes de las exportaciones una vez deducidos los gastos de realización y las regalías pagadas en moneda extranjera. De un lado, por lo tanto, se aseguraba el ingreso de las divisas de la actividad exportadora y, de otro, con el objeto de fomentar la confianza y eliminar la especulación, se sancionaba una absoluta e irrestricta liberalidad en la compra de moneda extranjera, cualquiera fuera su destino.

En el momento de la devaluación, evidentemente el peso boliviano estaba sobrevaluado aproximadamente en 30%, lo que hacía del dólar una "mercancía" relativamente barata. Pero lo que realmente precipitó esa medida fue, en primer lugar, la situación deficitaria del balance de pagos que se tradujo en una abrupta caída de las reservas internacionales netas, las que en un momento llegaron a tener signo negativo y, en segundo término, el elevado déficit fiscal producto del incremento del gasto público. Ambas cosas generaron un ambiente de incertidumbre y especulación que impidieron mantener el tipo de cambio. Como consecuencia de esa medida afloraron en la economía una serie de desajustes estructurales que permanecían reprimidos y aparecieron otros, de tipo coyuntural; en conjunto desencadenaron un agudo proceso inflacionario, que contrastó con la estabilidad de precios que caracterizó a los 13 años anteriores a 1972.

A partir de octubre de 1972 el tipo de cambio permaneció inalterado hasta el presente. Cabe destacar que la sensibilidad de la economía boliviana a las modificaciones cambiarias va más allá de lo que en sí son los efectos reales de una devaluación. En Bolivia el tipo de cambio ha llegado a considerarse un parámetro indiscutible de solidez económica y se le asigna un valor que excede su propia área de influencia. El hecho de que la estabilidad cambiaria se haya transformado en un símbolo de buen manejo de las finanzas públicas y una garantía para las decisiones del sector privado, impidió que fuera considerado un instrumento más de la política económica, sujeto a modificaciones en función de sus objetivos.

/Las autoridades

Las autoridades monetarias, consecuentes con su objetivo prioritario de apaciguar las presiones inflacionarias para garantizar un crecimiento sostenido de la economía, y constreñidas además por la sensibilidad del país frente a las modificaciones cambiarias, consiguieron estabilizar el tipo de cambio gracias a los incrementos en los precios de las exportaciones y, principalmente, al masivo endeudamiento externo.

El mantenimiento del tipo de cambio en medio de alzas de los precios internos que superaron el 300% en los ocho años considerados, constituyó, por un lado, una suerte de subsidio a la importación legal e ilegal y un gravoso impuesto a la exportación; por otro, sin embargo, permitió en gran parte mitigar las presiones inflacionarias, tanto las provenientes del exterior como las que emergen del proceso interno.

La bondad de una política de este tipo difícilmente puede ser sopesada sin tomar en cuenta, por una parte, la situación externa en términos de precios del comercio exterior y acceso al financiamiento foráneo y, por otra, los objetivos de la política de desarrollo y las restricciones sociopolíticas internas. Una política de cambio fijo puede ser razonable en ciertas circunstancias y con determinados objetivos, y puede ser desafortunada si las circunstancias se modifican y los objetivos que se pretenden son otros. En ausencia de una estrategia de desarrollo y de un proyecto político determinado, resulta difícil evaluar el manejo de un instrumento de este tipo. En Bolivia, de hecho su permanencia permitió alcanzar ciertos fines, pero generó problemas muy delicados.

b) La política fiscal

Antes de describir los rasgos más salientes de la política fiscal es útil anticipar que, en el período que se analiza, la presencia del sector público en la economía continuó teniendo una gravitación decisiva. El hecho de que aproximadamente dos tercios de la inversión haya sido pública ratifica esta apreciación. Sin duda, el sector público del país, tanto en la esfera productiva como en la administrativa, tiene hoy un mayor radio de maniobra y más potencialidades para encarar tareas de gran trascendencia, sobre todo en la consideración de los aspectos sociales del desarrollo.

/En el

En el período que se analizó los ingresos fiscales crecieron menos que los gastos, lo que determinó un acelerado incremento del déficit en la cuenta corriente del gobierno central. En efecto, entre 1970 y 1978 los ingresos se multiplicaron por ocho y los gastos por más de nueve. El déficit alcanzó a representar en 1978 el 36% de los ingresos, mientras que esta proporción no llegó al 17% en 1970. (Véase el cuadro 18.)

Entre los ingresos fiscales, los menos dinámicos fueron los aduaneros, lo que no condice con el extraordinario aumento de las importaciones. Ciertas rebajas arancelarias, y sobre todo la enorme evasión impositiva, explicarían su lento ritmo de crecimiento en comparación con otros rubros y con el total de los ingresos. Los ingresos denominados internos, es decir, los impuestos sobre los ingresos y transacciones internas se mostraron también proclives a la inelasticidad, aunque en menor medida que los ingresos arancelarios.

Como era de suponer, los impuestos a las exportaciones, es decir, las regalías mineras y de petróleo y gas, fueron el rubro de mayor dinamismo. En efecto, obsérvese que en 1970 su monto fue de 174 millones de pesos y representó algo más del 16% de los ingresos, mientras que en 1978 su monto alcanzó a 3 400 millones de pesos y representó más del 40% de los ingresos corrientes.

La composición de los ingresos tributarios mueve a reflexionar sobre su dependencia del comercio exterior. Efectivamente, en 1978 más del 54% de la tributación dependió de la cuantía de las transacciones con el exterior. Las habituales fluctuaciones por las que éste atraviesa, en volúmenes y en precios, colocan a las finanzas fiscales en situación muy vulnerable. Así, las regalías provenientes de la exportación de petróleo y gas disminuyeron drásticamente en los últimos dos años y los otros impuestos sobre exportaciones vienen cayendo desde 1975. Sólo el acelerado ritmo que cobraron las regalías mineras permitió sobrellevar sin mayores crisis la caída de los ingresos generados por la exportación energética.

Cuadro 18

BOLIVIA: MOVIMIENTO DE FONDOS DEL TESORO NACIONAL

(Millones de pesos)

	1970	1971	1972	1973	1984	1975	1976	1977	1978a/
Ingresos corrientes	<u>1 070</u>	<u>1 093</u>	<u>1 330</u>	<u>2 470</u>	<u>5 070</u>	<u>5 689</u>	<u>6 841</u>	<u>7 641</u>	<u>8 559</u>
Renta interna	439	551	602	906	1 299	1 724	2 332	2 748	3 156
Renta aduanera	418	378	418	517	947	1 550	1 456	1 694	1 960
Regalías mineras	174	47	43	191	905	478	856	1 258	1 545
Regalías del petróleo y el gas	-	37	58	279	883	819	1 270	918	675
Impuestos, sobre exportaciones	-	-	139	452	801	622	589	535	469
Otros ingresos	39	80	70	125	237	496	338	386	754
Egresos corrientes	<u>1 249</u>	<u>1 389</u>	<u>2 068</u>	<u>2 882</u>	<u>5 525</u>	<u>6 395</u>	<u>8 240</u>	<u>10 954</u>	<u>11 651</u>
Servicios personales	675	832	1 010	1 332	2 314	2 686	3 389	3 795	4 710
Servicios no personales materiales y sumi- nistros	157	153	223	387	554	744	808	931	1 189
Activos fijos y finan- cieros	17	6	52	120	102	230	241	293	259
Deuda pública	170	223	339	433	710	845	1 014	925	1 140
Transferencias y aportes	230	170	212	550	1 545	1 789	2 543	3 153	3 165
Otros gastos b/	-	5	232	60	300	101	245	1 857	1 188
Déficit	<u>179</u>	<u>296</u>	<u>738</u>	<u>412</u>	<u>455</u>	<u>706</u>	<u>1 399</u>	<u>3 313</u>	<u>3 092</u>

Fuente: Ministerio de Finanzas. Banco Central, Boletín estadístico, diciembre de 1978.

a/ Cifras preliminares.

b/ Incluye diferencia de crédito s/g Banco Central y TGN.

/Como fuere,

Como fuere, cualquier comparación de las series expresadas en precios corrientes con las elevaciones de precios acaecidas en los ocho años analizados, dan como resultado un crecimiento real de los ingresos del orden del 100% en el período. De hecho, el aparato fiscal adquirió mayor peso en el transcurso de este decenio y su presencia en la economía nacional tiene hoy mayor significación que en 1970.

Si se atiende a los egresos fiscales es posible verificar que entre los rubros importantes el que más creció fue el de las transferencias y aportes a otros organismos públicos. La relación de esta partida con la inversión pública le confiere una significación directa con el crecimiento de la economía. Los servicios personales, es decir, las remuneraciones al sector gobierno crecieron menos que el conjunto de los egresos, a pesar de un incremento significativo en la ocupación en el sector fiscal. Las amortizaciones de la deuda pública con cargo a los fondos del Tesoro, aunque crecieron en forma persistente, lo hicieron a un ritmo algo inferior al de los egresos totales. (Véase nuevamente el cuadro 18.)

Los movimientos de ingresos y gastos del Tesoro nacional configuraron un cuadro deficitario crónico que alcanzó su cúspide en 1977. Los recortes presupuestarios efectuados en 1978 consiguieron disminuir la magnitud del déficit, aunque de todas maneras éste alcanzó un nivel muy elevado. Obsérvese que, con respecto al promedio del bienio 1970-1971, el déficit de 1978 es 13 veces mayor. La deflactación de esta cifra por cualquiera de los índices de precios disponibles proporciona un incremento real del desequilibrio fiscal sumamente alto.

Dado que una elevada proporción del déficit fiscal se ha financiado con créditos del Banco Central, su incidencia en la liquidez de la economía y en el desequilibrio del balance de pagos ha sido manifiesta. La devaluación de octubre de 1972 tuvo mucho que ver con la crítica situación deficitaria que se alcanzó ese año; nótese que la magnitud del déficit sobrepasó el 55% de los ingresos fiscales, y el incremento de los gastos respecto de 1971 más que duplicó al de los ingresos.

c) La política monetaria

Las decisiones más importantes en este campo tuvieron por objeto evitar un crecimiento descontrolado de la liquidez monetaria. No obstante

/una serie

una serie de medidas tendientes a aumentar los encajes y a inmovilizar activos financieros, la expansión de la liquidez fue muy acelerada, particularmente en el período 1972-1977.

Entre finales de 1971 y 1977, la liquidez subió más de cinco veces. Dentro de los recursos monetarios, el dinero lo hizo en algo más de cuatro veces y el cuasidinero en más de seis veces. Resulta ilustrativo verificar que los componentes más dinámicos de los recursos monetarios fueron los depósitos en cuenta corriente, que en ese mismo período se multiplicaron por siete, y el cuasidinero, que se acrecentó en 13 veces. El hecho de que se haya permitido efectuar depósitos a plazo con cláusulas de convertibilidad a dólares fue determinante en esta expansión. No cabe duda de que una parte creciente de la economía, principalmente urbana, ha ido aceptando el cheque como medio de pago y ha ido reconociendo y confiando en la intermediación bancaria. A principios del decenio sólo 31% de los recursos monetarios tenía la forma de depósitos en cuenta corriente o a plazo fijo, en tanto que en 1977 esta relación se elevó a 56%. (Véase el cuadro 19.)

Los cambios anotados favorecieron una mayor velocidad en la circulación del dinero y contribuyeron a la creación de dinero secundario, de ahí que las autoridades hayan insistido en aumentar las proporciones y métodos de esterilización de los medios de pago.

La contrapartida de esos incrementos en los recursos monetarios fue la expansión del crédito y las reservas internacionales. Entre 1971 y 1977 el crédito interno se multiplicó por cuatro y medio, en tanto que las reservas internacionales netas lo hicieron en más de doce veces. De ahí que la relación entre crédito y reservas haya sido de 10 a 1 en 1971 y sólo de 4 a 1 en 1977. El crecimiento de las reservas, sin duda, ha favorecido la expansión de la liquidez general de la economía.

Uno de los cambios de mayor significación en el panorama monetario boliviano ha sido el ocurrido en la composición del crédito. A principios del decenio, el Gobierno era el principal beneficiario: en 1971 captó más del 62% del crédito interno. Por el contrario, en 1977, el mayor usuario fue el sector privado, que llegó a beneficiarse con cerca de 80% del crédito interno. Estas cifras reflejan hasta qué punto la iniciativa particular contó con el respaldo de la política de gobierno. La promoción de actividades

Cuadro 19

BOLIVIA: BALANCE MONETARIO

(Saldos a fines de cada año en millones de pesos)

	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978
<u>Dinero</u>	<u>1 532</u>	<u>1 766</u>	<u>2 210</u>	<u>2 969</u>	<u>4 257</u>	<u>4 759</u>	<u>6 497</u>	<u>7 855</u>	<u>8 831</u>
Efectivo en poder del público	1 167	1 337	1 634	2 120	2 796	3 152	4 067	4 973	5 975
Depósitos en cuenta corriente	365	429	576	849	1 461	1 607	2 430	2 882	2 856
<u>Factores de expansión</u>	<u>2 364</u>	<u>2 751</u>	<u>3 937</u>	<u>4 447</u>	<u>6 620</u>	<u>7 363</u>	<u>11 117</u>	<u>14 100</u>	<u>15 589</u>
Reservas internacionales netas	295	241	718	224	2 502	1 661	2 885	2 912	454
Crédito interno	2 071	2 510	3 219	4 223	4 118	5 702	8 232	11 188	15 135
Al gobierno (neto)	1 295	1 533	1 858	1 935	465	1 328	2 123	2 369	3 927
Al sector privado	776	978	1 361	2 288	3 653	4 374	6 110	8 819	11 208
<u>Factores de absorción</u>	<u>832</u>	<u>985</u>	<u>1 727</u>	<u>1 478</u>	<u>2 363</u>	<u>2 604</u>	<u>4 620</u>	<u>6 245</u>	<u>6 758</u>
Cuasidinero	382	493	634	807	1 192	1 956	3 420	4 960	5 654
Préstamos externos de largo plazo	-	-	-	30	169	32	5	184	802
Otras cuentas netas	450	492	1 093	641	1 002	616	1 195	1 101	302

Fuente: International Monetary Fund, International Financial Statistics, junio de 1979.

productivas y distributivas tuvo no sólo un estatuto de garantías y concesiones, cual fue la ley de inversiones, sino que además recibió el permanente y progresivo apoyo de una política crediticia decididamente abierta.

Dado que los incrementos logrados en las reservas internacionales fueron en buena parte a expensas del crédito externo, su cuantía no refleja una posición sólida del país frente al exterior. Para el análisis del balance monetario este hecho tiene una decisiva importancia, ya que las disminuciones de aquéllas estarán muy relacionadas con las amortizaciones de los préstamos externos.

La situación monetaria experimentó algunos cambios de mucha significación durante 1978. La expansión de la liquidez fue muy moderada (10.5%); en el presente decenio no se había conseguido una tasa menor. La principal explicación fue la baja de las reservas internacionales, cuyo nivel fue apenas de un 16% del alcanzado el año precedente. El crédito continuó expandiéndose a un ritmo acelerado (35%), aunque esta vez fue más dinámico el correspondiente al gobierno (66%).

En lo que se refiere a los recursos monetarios, cabe destacar en 1978 un ligero decrecimiento de los depósitos en cuenta corriente y un aumento muy grande de los préstamos externos de largo plazo. El cuasidinero continuó expandiéndose aunque a un ritmo menos acelerado (14%). Asimismo, el dinero en poder del público experimentó un aumento de 20%.

Si se comparan los cambios ocurridos en 1978 con respecto al año precedente con las variaciones en años anteriores, se verifica que el panorama monetario no parece ser la influencia determinante de las presiones inflacionarias que otra vez emergen en el país. Como se verá después, éstas parecen más correlacionadas con la inflación importada, con el lento crecimiento del producto agrícola y con el ambiente general de inestabilidad política que sufrió Bolivia durante ese año.

d) La evolución de los precios

Entre 1972 y 1978 los precios internos sufrieron elevaciones notorias. En esos años, el índice de precios al consumidor se incrementó en más de 200% y el deflator implícito del producto lo hizo en casi 370%.^{11/} El rubro

^{11/} La diferencia entre ambos índices puede atribuirse en parte a la política de contención de precios de los artículos esenciales y, en parte a las deficiencias del índice de precios al consumidor.

alimentos se encareció relativamente más que el índice general, pese a los esfuerzos de las autoridades por controlar los precios de los bienes esenciales. (Véase el cuadro 20.)

Las elevaciones más significativas tuvieron lugar en el período 1972-1974. La aparición de fuertes presiones inflacionarias conmovió a un sistema acostumbrado a una pronunciada estabilidad de precios desde 1960 y no sin serias dificultades y sacrificios de otros objetivos de la política económica se consiguió morigerar su virulencia hasta 1976. En el último bienio volvieron a insinuarse las presiones sobre los precios, y las variaciones anuales correspondientes doblaron a las del bienio precedente.

El surgimiento de la inflación en 1972, después de un prolongado período de estabilidad, tuvo como factores determinantes el desequilibrio en el sector fiscal que acentuó la fragilidad del balance de pagos y que incrementó aún más la liquidez en el sistema financiero. Difícilmente, en esas circunstancias y en ese plazo, podría esperarse una ágil respuesta de la oferta interna de bienes y servicios, dada su pronunciada rigidez. La caída en las reservas internacionales fue finalmente el preludio de la devaluación que se analizó anteriormente. Con la modificación del tipo de cambio se inició visiblemente el proceso inflacionario, aunque su incubación, como se dijo, se verificó al calor de otros desequilibrios reales y financieros de anterior data.

La ebullición inflacionaria del período 1973-1974 contó, además, con otra decisiva influencia: la aparición de la inflación importada. De ese modo la inflación boliviana era el producto de factores internos y externos que por influirse y alimentarse recíprocamente reprodujeron un cuadro realmente complejo.^{12/}

Para justipreciar la influencia de los factores externos durante ese bienio tómesese en cuenta que los precios de las importaciones subieron en 44%, los de las exportaciones lo hicieron en 152% y los cuántum de unas y otras se acrecentaron en 29% y 13% respectivamente. (Véase nuevamente el cuadro 10.)

^{12/} Véase CEPAL, Estudio Económico de América Latina, op. cit., "La inflación reciente en América Latina".

Cuadro 20

BOLIVIA: EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNOS

	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978
Indice de precios al consumidor	100.0	103.3	127.7	172.1	239.2	253.6	267.5	295.6	335.5
Indice del rubro alimentos	100.0	103.4	128.4	186.0	269.1	278.8	293.5	323.8	369.7
Deflactor implícito del PIB	100.0	104.2	125.2	178.1	281.2	301.5	330.1	411.0	486.6
<u>Variaciones de diciembre a diciembre</u>									
Indice de precios al consumidor	2.0	3.3	23.6	34.8	39.0	6.0	5.5	10.5	13.5
Indice del rubro alimentos	1.9	5.4	24.2	44.8	44.7	3.6	5.3	10.3	14.2
<u>Variaciones de promedio a promedio</u>									
Indice de precios al consumidor	3.9	3.7	6.5	31.5	62.8	8.0	4.5	8.1	10.4
Indice del rubro alimentos	4.6	4.0	6.4	35.0	81.7	5.3	2.4	8.2	10.0
Deflactor implícito del producto interno bruto	3.0	4.2	20.2	42.2	57.9	7.2	9.5	24.5	18.4
Deflactor implícito del producto agrícola	1.1	5.8	16.6	46.1	68.2	2.3	8.3	16.1	-

Fuente: Banco Central de Bolivia. Boletines estadísticos y Cuentas Nacionales.

/Las cifras

Las cifras anteriores son reveladoras de la magnitud de las presiones exógenas, a las que habría que agregar la mayor liquidez que provocó el incremento de las reservas internacionales, creando un ambiente propicio para la reproducción de las alzas de los precios internos. Si a los factores internos y externos señalados se añade el clima de expectativas alcistas, los efectos de demostración y contagio y el deseo de traspasar los encarecimientos a otros agentes del sistema económico, se dispone de las principales piezas que permiten interpretar la inflación del país en su momento de mayor virulencia. Lo que impidió que ésta no se intensificara aún más fue, por una parte, el control de los precios de ciertos productos esenciales, incluido en lugar preeminente el precio del dólar; el enfrentamiento de la especulación, y la flexibilidad de la oferta que se hizo posible gracias a la fuerte afluencia de productos importados.

La desaceleración inflacionaria del período 1975-1976 estuvo unida a los menores incrementos de los precios del comercio exterior. Los precios de las importaciones subieron menos que la mitad del alza del bienio precedente y los precios de las exportaciones decrecieron. Este último fenómeno contribuyó a que ciertos productos se orientaran hacia el mercado interno y sus precios estuvieron en alguna medida influidos por la caída de los precios externos en 1975. Además, la oferta se hizo también más flexible por el incremento del cuántum de las importaciones, que superó el 25% en 1975. (Véanse nuevamente los cuadros 10 y 20.)

En el orden interno, contribuyeron a morigerar la inflación el extraordinario incremento de la producción agrícola, cuyo ritmo fue cercano al 7% en 1975, el riguroso control de los salarios y la caída de la inversión en 1976, una elevada proporción de la cual era de origen público. Además, una serie de medidas de política económica en cuanto a encajes bancarios, depósitos previos para importación, orientación del crédito hacia sectores productivos, etc., fueron decisivas para frenar los incrementos en la liquidez de la economía.

En 1977-1978 empezaron a insinuarse ciertas presiones inflacionarias. En efecto, los incrementos de los precios en este bienio más que duplicaron a los del bienio precedente. (Véase nuevamente el cuadro 19.) Otra vez se notó una estrecha asociación entre las alzas internas de precios y el

/recrudescimiento del

recrudescimiento de la inflación importada. Los precios de las importaciones se acrecentaron en 11% y 10% en cada uno de los años del bienio, y los de las exportaciones aumentaron en 18% y 10%, respectivamente. Aunque la caída de las reservas determinó un incremento muy moderado de la liquidez financiera, el decrecimiento del producto agrícola en el bienio sin duda contribuyó al desequilibrio físico-monetario. El otro aspecto que se debe considerar en este punto de inflexión del proceso inflacionario es el ambiente electoral y los cambios políticos ocurridos que, como ya se anticipó, frenaron una serie de decisiones en el ámbito productivo y precipitaron acciones de defensa y especulación. La acumulación de existencias aumenta la demanda y promueve elevaciones de precios, y la renuencia de los precios a bajar cuando se disipan los cambios políticos alimentan las tendencias inflacionarias.

e) La política de remuneraciones y la distribución del ingreso

El cumplimiento de la estabilidad de precios como uno de los objetivos prioritarios de la política económica en el período 1972-1978 tuvo en el control de los salarios uno de sus principales soportes. Simultáneamente con la devaluación se dictó un conjunto de medidas salariales tendientes a compensar las elevaciones de precios que inevitablemente generaría la modificación cambiaria, pero no hubo una política de reajustes generales de sueldos y salarios que fuese a parejas con las alzas de precios. En el sector público, si bien se concedieron aumentos discriminatorios y no sistemáticos a ciertos sectores y en determinados niveles, en general no parecería haberse logrado compensar la pérdida de poder adquisitivo que sufrió una parte importante de los funcionarios públicos.^{13/} En el sector privado los aumentos fueron voluntarios y en ocasiones se autorizó la negociación entre trabajadores y empresarios sobre la base de incrementos de productividad. La escasez de mano de obra calificada contribuyó a que determinadas ocupaciones elevaran el nivel de remuneraciones.

^{13/} La falta de información respecto del incremento de la ocupación en los distintos niveles y de los incrementos de salarios y otros beneficios por categorías no permite una cuantificación más afinada. Por otra parte, las estimaciones oficiales de la inflación, superiores a las reflejadas por el índice de precios al consumidor, apuntarían a un deterioro del salario medio.

En todo caso, a juzgar por la información preliminar disponible, el deterioro de los salarios parece haber sido manifiesto.

En el cuadro 21 puede observarse la evolución del salario por trabajador en las distintas ramas económicas.^{14/} Llama la atención las disparidades entre los incrementos del salario medio pagado por los diferentes sectores. Para sólo citar los casos extremos señalados en el cuadro se tiene, por un lado, a los sectores productores de petróleo, otras industrias, y bancos, seguros y finanzas, cuyos salarios medios se incrementaron muy por encima del promedio general. Por otro, los sectores productores de energía, minería y servicios, que acusaron incrementos significativamente inferiores al conjunto. De verificarse estas cifras se podría concluir que las disparidades se habrían acentuado en los primeros siete años de este decenio.

Si se comparan los incrementos de los salarios por trabajador en este período con las variaciones del índice de precios al consumidor (1968), del deflactor implícito del producto (311) o de una combinación de ambos, se observa que el conjunto de los trabajadores habría perdido poder de compra. Naturalmente, algunos sectores de trabajadores han incrementado sus salarios en proporciones algo mayores a los aumentos de precios, pero no se puede concluir categóricamente que hayan elevado su nivel de vida por cuanto el índice de precios al consumidor, como ya se dijo, ofrece algunas dudas en cuanto a su representatividad. Por otra parte, no se dispone de suficiente información sobre incrementos del empleo en cada sector como para poder concluir sobre la participación de los salarios en el producto.

En términos de distribución del ingreso, sin embargo, se dispone de otros indicadores que sustentan la hipótesis de que se habría consolidado una mayor concentración en los tramos superiores de la escala de ingresos.

^{14/} Cabe advertir que se trata de cifras muy preliminares y sujetas a revisiones. Aunque algunas variaciones no están totalmente esclarecidas son útiles para analizar las tendencias generales y los órdenes de magnitud. No debería interpretárselas como mediciones rigurosas de los salarios medios.

Cuadro 21

BOLIVIA: EVOLUCION DE LOS SALARIOS BRUTOS POR SECTORES ECONOMICOS, 1970-1977

(En pesos bolivianos a precios corrientes)

	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	Incremento 1977/ 1970 (%)
Minería y petróleo	1 064	1 125	1 175	1 569	2 071	2 350	3 147	2 963	178
1. Minería	1 015	1 067	1 107	1 510	1 919	2 128	2 884	2 562	152
2. Petróleo	1 520	1 656	1 802	2 098	3 059	3 854	5 364	6 425	322
Industria	893	1 044	1 092	1 549	2 055	2 229	2 778	3 004	274
1. Industria manufacturera	933	1 091	1 141	1 605	2 112	2 209	2 739	2 895	210
2. Otras industrias	754	879	923	1 353	1 860	2 296	2 914	3 381	348
Construcción	804	984	1 033	1 269	1 884	1 839	2 345	2 676	232
Energía	1 579	1 426	1 476	1 950	2 519	3 683	3 877	3 608	128
Comercio	1 293	1 448	1 497	2 198	2 534	2 623	3 478	3 976	207
Bancos, seguros y finanzas	1 453*	1 627*	1 682*	2 470*	3 152*	3 834	3 908	5 350	268
Transportes y comunicaciones	1 031	1 114	1 163	1 827	2 347	2 536	3 640	3 317	222
Servicios	1 116	1 144	1 214	1 655	1 786	1 861	2 110	2 681*	140
<u>Salario mensual promedio</u>	<u>1 046</u>	<u>1 129</u>	<u>1 178</u>	<u>1 654</u>	<u>2 161</u>	<u>2 171</u>	<u>2 728</u>	<u>3 023*</u>	<u>189</u>

Fuente: Consejo Nacional de Economía y Planificación (CONEPLAN) y Consejo Nacional del Salario.

La estructura de las importaciones, en la que los bienes de consumo duraderos ganaron participación, constituye una clara insinuación de la composición del gasto familiar de los sectores más pudientes y por consiguiente del nivel de ingreso alcanzado. El extraordinario incremento en la internación de automóviles, junto a la de artefactos electrodomésticos complejos, es tal vez la más elocuente muestra de la elevación del poder de compra de ciertos sectores. Además, la edificación de lujo y el desmedido incremento de los precios de la propiedad inmueble, particularmente en las zonas residenciales más acomodadas, indican que hay compradores a esos niveles y reflejan una mayor concentración del ingreso y la riqueza. Otro antecedente es la elevación de los sueldos de los funcionarios superiores de las empresas. A principios del decenio su ingreso mensual oscilaba habitualmente entre los 600 y los 1 000 dólares; a finales de 1978 las remuneraciones medias de ese mismo grupo se situaban por encima de los 2 000 dólares, sin contar las participaciones de utilidades y otras regalías. La actividad empresarial presumiblemente ha debido elevar su rentabilidad pues de otro modo no hubiesen sido viables esos aumentos de los sueldos en las cúpulas de las unidades económicas.

En el mismo sentido que las consideraciones anteriores apunta el hecho de que los gastos por viajes al exterior se hayan decuplicado en dólares entre 1970 y 1978. Es posible que una investigación profunda sobre la distribución del ingreso lleve a identificar con precisión la magnitud de la concentración, así como los grupos beneficiados y perjudicados; pero los indicios que se han anotado parecerían señalar que hubo un grupo social que claramente obtuvo apreciables ventajas.

BRASIL

1. Rasgos generales de la evolución reciente:
Introducción y síntesis

La política oficial seguida durante 1978 persiguió como objetivos principales los de contener el proceso inflacionario, lograr mayor equilibrio en la cuenta corriente del balance de pagos y mantener una tasa de crecimiento semejante a la registrada en 1977, poniendo el énfasis en la producción agropecuaria.

En el cumplimiento de este último objetivo, se superaron las previsiones oficiales y el producto interno bruto creció a una tasa de 6.3% frente a la de 4.7% del año anterior. Ese resultado se obtuvo fundamentalmente gracias a que la actividad industrial recuperó su ritmo de expansión, que después de haber bajado a poco más de 2% en 1977 se elevó a cerca de 8%. El sector agropecuario, en cambio, se contrajo casi 2% afectado por las malas condiciones climáticas. Por su parte, la actividad comercial mostró también mayor dinamismo y su tasa de crecimiento aumentó de 3.5% en 1977 a casi 6% en 1978, al igual que la de los servicios básicos que de poco menos de 7% subió a 8.5% entre esos años. (Véase el cuadro 1 y, más adelante, el cuadro 3.)

La oferta global evolucionó al mismo ritmo que el producto interno bruto dado que las importaciones de bienes y servicios crecieron a una tasa de 6.2%, similar también a la del producto. A su vez, entre los componentes de la demanda global, la inversión bruta fija aceleró su ritmo de crecimiento de 2.7% en el año anterior a 6.3% en 1978, acusando un coeficiente de inversión de casi 26%. El consumo total se expandió casi 6% y las exportaciones de bienes y servicios, medidas en cruceiros constantes de 1970, en poco más de 11%. (Véase el cuadro 2.)

Con relación al objetivo de propender a un mayor equilibrio en el sector externo, las intenciones oficiales se vieron frustradas. Las exportaciones, perjudicadas por la contracción de la oferta de algunos productos primarios y por movimientos desfavorables en los precios externos, acusaron su menor tasa de crecimiento del último quinquenio, que sobrepasó apenas el 5%.

Cuadro 1

BRASIL: PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
A. Indicadores económicos básicos						
Producto interno bruto al costo de los factores (millones de dólares de 1970)	61 842	67 888	71 748	78 180	81 825	86 980
Población (millones de habitantes)	103.68	106.66	109.73	112.89	116.14	119.48
Producto interno bruto por habitante (dólares de 1970)	597	637	654	693	705	728
<u>Tasas de crecimiento</u>						
B. Indicadores económicos de corto plazo						
Producto interno bruto	13.9	9.8	5.7	9.0	4.7	6.3
Producto interno bruto por habitante	10.7	6.7	2.7	6.1	1.7	3.3
Ingreso bruto ^{b/}	14.7	8.9	5.4	9.6	5.2	5.5
Relación de precios del intercambio	9.4	-15.0	-8.0	11.0	8.5	-13.1
Valor corriente de las exportaciones de bienes y servicios	53.4	28.9	10.7	14.9	20.2	5.1
Valor corriente de las importaciones de bienes y servicios	45.5	91.8	-2.5	2.7	-2.1	13.5
Índice general de precios ^{c/}						
Diciembre a diciembre	15.5	34.5	29.4	46.3	38.8	40.8
Variación media anual	13.1	28.7	27.7	41.3	42.7	38.7
Dinero	47.0	33.5	42.8	37.2	37.6	42.3
Ingresos corrientes del gobierno	40.1	45.3	24.3	74.2	46.1	43.9
Gastos totales del gobierno	37.4	38.8	31.8	73.8	45.8	42.4
Superávit fiscal/gastos totales del gobierno ^{d/}	5.6	5.3	0.1	0.2	0.5	1.4
<u>Millones de dólares</u>						
C. Sector externo						
Saldo del comercio de bienes y servicios	-1 073	-6 278	-4 981	-3 954	-1 415	-2 714
Saldo de la cuenta corriente	-2 163	-7 758	-6 998	-6 545	-4 846	-6 857
Variación de las reservas internacionales netas	2 313	-963	-1 010	2 265	676	4 643
Deuda externa consolidada	12 600	17 200	21 200	25 968	32 000	43 500

a/ Cifras preliminares.

b/ Producto interno bruto más efecto de la relación de precios de intercambio.

c/ Disponibilidad interna.

d/ Porcentaje.

Cuadro 2

BRASIL: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Millones de cruzeiros a precios de 1970			Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
<u>Oferta global</u>	<u>408 506</u>	<u>424 705</u>	<u>451 436</u>	<u>106.9</u>	<u>106.9</u>	<u>8.2</u>	<u>4.0</u>	<u>6.3</u>
Producto interno bruto a precios de mercado	379 732	397 438	422 476	100.0	100.0	9.0	4.7	6.3
Importaciones de bienes y servicios <u>b/</u>	28 774	27 267	28 960	6.9	6.9	-1.6	-5.2	6.2
<u>Demanda global</u>	<u>408 506</u>	<u>424 705</u>	<u>451 436</u>	<u>106.9</u>	<u>106.9</u>	<u>8.2</u>	<u>4.0</u>	<u>6.3</u>
Demanda interna	386 205	400 575	424 613	100.3	100.5	8.7	3.7	6.0
Inversión bruta interna	...	...	...	25.5	...	...	...	...
Inversión bruta fija	100 348	103 108	109 604	22.3	25.9	6.5	2.7	6.3
Variación de las existencias	<u>c/</u>	<u>c/</u>		1.2	...			
Consumo total	285 857 <u>c/</u>	297 467 <u>c/</u>	315 009	76.9	74.6	9.5 <u>c/</u>	4.1 <u>c/</u>	5.9
Gobierno general	38 314	37 304	...	10.2	...	11.7	-2.6	...
Privado	247 543 <u>c/</u>	260 163 <u>c/</u>	...	66.7	...	9.1 <u>c/</u>	5.1 <u>c/</u>	...
Exportaciones de bienes y servicios <u>b/</u>	22 301	24 130	26 823	6.6	6.4	-0.1	8.2	11.2

Fuente: 1970-1978, cálculos de la CEPAL sobre la base de cifras del Centro de Cuentas Nacionales de la Fundación Getulio Vargas.

a/ Cifras preliminares.

b/ 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 índices de precios calculados por la CEPAL para dicho efecto.

c/ La variación de las existencias se incluye en el consumo privado.

A la inversa, el valor corriente de las importaciones, después de permanecer estancado por tres años, creció 13.5%, arrojando un déficit en el balance comercial de aproximadamente 2 700 millones de dólares. De esa manera, el saldo negativo de la cuenta corriente alcanzó casi los 7 000 millones de dólares, con un crecimiento superior al 40% sobre el nivel del año anterior. La cuenta de capital presentó un ingreso neto de casi 9 500 millones de dólares, 79% superior al registrado en 1977. Con ello el balance de pagos arrojó un superávit de alrededor de 3 900 millones de dólares. Si bien esa cuantiosa entrada de capitales elevó la deuda externa consolidada a 43 500 millones de dólares al final del año, hubo un aumento en las reservas internacionales de aproximadamente 4 600 millones de dólares. (Véase otra vez el cuadro 1.)

El tercer gran objetivo de la política oficial fue el de combatir la inflación. Los resultados obtenidos contradijeron los pronósticos oficiales y el índice general de precios (disponibilidad interna), se elevó casi 41%, dos puntos porcentuales más que en 1977. La expansión del dinero, prevista a comienzos del año en una tasa máxima de 25%, desbordó una vez más el techo impuesto por el presupuesto monetario y alcanzó a más de 40%. Si a ello se agrega el aumento del cuasidinero, la liquidez del sector privado creció poco más de 49%, no reflejando el esfuerzo contraccionista de la política monetaria.

Así, a grandes rasgos, los resultados obtenidos en el año no contribuyeron a solucionar los problemas urgentes de la economía brasileña.

Desde otra perspectiva, el año 1978 marcó el final de una administración de gobierno y el comienzo de una nueva etapa política en el país, en la cual se reordenaron los objetivos económicos básicos.

Desde luego hay que observar que la mayor apertura política que se inició en 1978 conllevó una contrapartida económica por cuanto se dejaron sentir con particular vigor las aspiraciones de grandes grupos de trabajadores de obtener mejores remuneraciones. Frente a esa situación el nuevo gobierno optó por reconocer la necesidad de corregir las distorsiones que se habían venido agudizando en el perfil de la distribución del ingreso y planteó

como uno de sus grandes objetivos el "propósito de hacer todo lo posible para que los frutos del trabajo común se distribuyan con mayor justicia".^{1/}

Por otra parte, la agudización de los problemas inflacionarios y del sector externo obligó a mantener y reforzar la política oficial seguida en los últimos años, anunciándose medidas restrictivas más severas y, al mismo tiempo, la intención de impedir que ocurriera una depresión en la economía.

Así, se plantearon cuatro grandes objetivos, tres de los cuales ya se enunciaron al comienzo de esta nota, siendo el cuarto la distribución más equitativa del ingreso, con la aplicación de una activa política social. Todo ello, por cierto, en el marco político del compromiso oficial de llevar adelante el proceso de redemocratización.^{1/}

Como se comprende, el cumplimiento simultáneo de esos objetivos supone un radio de maniobra para la política económica que no tiene en cuenta las muchas restricciones existentes. Es dable suponer entonces que se produzca un quid pro quo entre esos objetivos, que podría plantear graves dificultades a la conducción del proceso político y económico.

2. La evolución sectorial

La evolución sectorial de la economía en 1978 fue, en general, más dinámica siendo la agricultura la única actividad que registró una caída. (Véase el cuadro 3.)

La contracción del sector agropecuario, reflejada en una tasa negativa de casi 2%, se originó en la producción agrícola, que se vio afectada por las condiciones climáticas desfavorables. La minería, después de una caída de casi 5% en el año anterior, repuntó en 1978 y tuvo una expansión superior a 6%. En la industria manufacturera, que aportó 30% del producto interno bruto, las tasas de crecimiento avanzaron de poco más de 2% en 1977 a 7.6% en el último año, destacándose la de las actividades ligadas a la producción de bienes de consumo durables. Por último, la industria de la construcción civil mantuvo su dinamismo y creció a una tasa superior al 9%.

^{1/} Véase el discurso pronunciado por el Presidente João Figueiredo, el 19 de enero de 1979.

Cuadro 3

BRASIL: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR ACTIVIDAD ECONOMICA AL COSTO DE LOS FACTORES

	Millones de cruzeiros a precios de 1970			Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
Agricultura	24 893	27 290	26 826	10.0	7.6	4.2	9.6	-1.7
Minería	2 969	2 830	3 004	0.8	0.8	0.9	-4.7	6.1
Industria manufacturera	96 687	98 897	106 416	28.4	30.0	10.5	2.3	7.6
Construcción	20 619	22 494	24 685	5.8	6.9	12.8	9.1	9.7
<u>Subtotal bienes</u>	<u>145 168</u>	<u>151 511</u>	<u>160 931</u>	<u>45.0</u>	<u>45.3</u>	<u>9.5</u>	<u>4.4</u>	<u>6.2</u>
Electricidad, gas y agua	8 384	9 464	10 599	2.4	3.0	10.1	12.9	12.0
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	19 324	20 114	21 483	5.7	6.0	7.4	4.1	6.8
<u>Subtotal servicios básicos</u>	<u>27 708</u>	<u>29 578</u>	<u>32 082</u>	<u>8.1</u>	<u>9.0</u>	<u>8.2</u>	<u>6.7</u>	<u>8.5</u>
Comercio, establecimientos finan- cieros y seguros	66 589	68 896	72 963	20.7	20.5	8.7	3.5	5.9
Bienes inmuebles <u>b/</u>	...	...	...	8.4	...	...	...	...
Servicios comunales, sociales y personales <u>c/</u>	...	...	...	17.8	...	...	...	...
<u>Subtotal otros servicios</u>	<u>148 921</u>	<u>152 820</u>	<u>162 181</u>	<u>46.9</u>	<u>45.7</u>	<u>9.1</u>	<u>2.6</u>	<u>6.1</u>
<u>Producto interno bruto <u>d/</u></u>	<u>323 664</u>	<u>338 756</u>	<u>360 098</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>9.0</u>	<u>4.7</u>	<u>6.3</u>

Fuentes: 1970-1977, cálculos de la CEPAL sobre la base de cifras del Centro de Cuentas Nacionales de la Fundación Getulio Vargas; 1978, estimaciones de la CEPAL sobre la base de informaciones de la misma fuente.

a/ Cifras preliminares.

b/ Se refiere a propiedad de vivienda solamente.

c/ Incluye además restaurantes, hoteles y servicios prestados a las empresas.

d/ 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.

/En los

En los servicios básicos, los de electricidad, gas y agua mantuvieron su promedio histórico de crecimiento, alrededor de 12% al año, mientras que las actividades de transporte, almacenamiento y comunicaciones expandieron su tasa de poco más de 4% en 1977 a casi 7% en 1978.

En el sector de servicios, los de comercio, establecimientos financieros y seguros, lograron avanzar a un ritmo de casi 6% comparado con el de 3.5% en 1977.

a) El sector agropecuario

La actividad del sector agropecuario en 1978 fue la más baja de los últimos once años, al acusar una tasa de crecimiento negativa de casi 2% en fuerte contraste con la expansión de casi 10% que registró en 1977. (Véase el cuadro 4.)

Como en años anteriores, la evolución de los subsectores agrícola y pecuario siguió cursos divergentes y mientras el primero tuvo una acentuada caída, de 7%, el segundo creció casi 10%, invirtiendo las tendencias anotadas en 1977.

El resultado negativo de la producción agrícola se acentúa, y llega a casi a 10% para los cultivos principales, si se descarta el efecto de la expansión superior a 25% que experimentó el café. Entre los productos que mostraron mayor contracción se destacan el maíz, con una producción casi 30% inferior a la del año precedente, la soja con una caída de 24%, y el arroz y el algodón con bajas de 19% y 18%, respectivamente. Como contrapartida, se consideran razonables los crecimientos del tabaco (14%), del tomate (12%), de la naranja (9%) y de la caña de azúcar (8%).

La causa principal de esta situación desfavorable debe buscarse en las condiciones climáticas adversas. A comienzos del año se conjugaron los efectos perjudiciales de una sequía en el sur del país y de copiosas lluvias en algunas zonas de cultivo del nordeste. Y a mitad de año, entre los meses de junio y agosto, nuevamente cayeron fuertes lluvias y heladas, ahora en la zona sur del territorio.

Aparte los factores climáticos, también tuvo un efecto depresivo en el subsector la fijación de precios mínimos a niveles considerados insuficientes para los productores.

Cuadro 4

BRASIL: PRODUCCION AGROPECUARIA

	Miles de toneladas					Tasas de crecimiento				
	1974	1975	1976	1977	1978	1976	1976	1977	1978	Promedio 1975-1978
Algodón	1 959	1 751	1 279	1 903	1 571	-10.6	-27.0	48.8	-17.5	-0.5
Cacahuetes	439	441	514	324	325	0.5	16.6	-37.0	0.3	-5.7
Arroz	6 483	7 538	9 560	8 935	7 242	16.3	26.8	-6.5	-19.0	3.1
Bananos <u>a/</u>	349	354	384	410	412	1.4	8.5	6.8	0.5	4.0
Papas	1 673	1 669	1 816	1 896	2 015	0.1	8.8	4.4	6.3	4.8
Cacao	165	282	232	250	245	71.0	-17.7	7.8	-2.0	12.0
Caña de azúcar	96 412	91 385	103 282	120 171	129 223	-5.2	13.0	16.4	7.5	8.1
Café	3 220	2 526	708	1 915	2 401	-21.5	-72.0	170.5	25.4	25.6
Frijoles	2 238	2 271	1 842	2 282	2 188	1.5	-18.9	23.9	-4.1	0.6
Naranjas <u>b/</u>	31 161	31 672	36 670	35 822	39 091	1.6	15.8	-2.3	9.1	7.4
Maíz	16 285	16 354	17 845	19 246	13 533	0.4	9.1	7.8	-29.7	-3.1
Soja	7 876	9 892	11 227	12 513	9 535	25.6	13.5	11.5	-23.8	6.7
Trigo	2 859	1 788	3 215	2 066	2 677	-37.5	79.8	-35.7	29.6	9.1
Producción agrícola, sin café						2.0	9.7	7.0	-9.8	2.2
Producción agrícola						-2.0	0.4	11.7	-7.0	0.8
Producción pecuaria						14.9	12.2	5.3	9.7	10.5
Producción agropecuaria						3.4	4.2	9.6	-1.7	3.9

Fuentes: Fundación Instituto Brasileiro de Geografía y Estadística (IBGE); Centro de Estudios Agrícolas de la Fundación Getulio Vargas.

a/ Millones de racimos.

b/ Millones de unidades.

/Por otro

Por otro lado, como factor de mayor alcance, es necesario anotar las anomalías del crédito rural en el Brasil. De hecho, el crédito se concentra en los productores de los cultivos de exportación más importantes, dejando sin acceso al financiamiento al agricultor pequeño o mediano que es el que produce para el mercado interno. De acuerdo con una investigación efectuada recientemente por el Banco de Brasil, el 1% de los clientes rurales recibe el 40% del total de los préstamos al subsector. Desde otro ángulo, el 80% de los agricultores no está en condiciones de obtener financiamiento, mientras que los productores de cinco cultivos (soja, café, caña de azúcar, algodón y trigo) absorben cerca del 60% de los créditos agrícolas.^{2/}

Contrastando con lo anotado para la producción agrícola, la actividad pecuaria obtuvo resultados bastante favorables en los últimos cuatro años. En 1978 su producto creció alrededor de 10%, tasa algo inferior al promedio verificado en el cuatrienio 1975-1978, de 10.5%

El beneficio de bovinos, después de tres años de altas tasas de crecimiento, disminuyó 5% en 1978. En cambio, el de porcinos aumentó más de 13% ante la amenaza de que se declarara una peste africana, de alta mortalidad. La matanza de aves, por su parte, mantuvo su elevada tasa de crecimiento, superior a 18%.

La producción de leche anotó una fuerte expansión, de casi 18%, después de dos años en que su escaso crecimiento no le permitió cubrir la demanda interna. A la abundante oferta de 1978 se sumaron importaciones que congestionaron el mercado, perjudicando a los criadores.

b) La minería

La industria extractiva mineral recuperó en 1978 los niveles de crecimiento que registró en 1976, con una tasa de expansión algo superior a 6%, frente a un descenso en 1977 de casi 5%.

La producción total de mineral de hierro de la Companhia Vale do Rio Doce llegó a 47.5 millones de toneladas, superando en 5% la producción del año anterior. Por su parte, las exportaciones de este mineral, aunque no lograron alcanzar los niveles de 1976 toda vez que persistía una situación desfavorable en la siderurgia mundial, registraron un volumen de casi 42 millones de toneladas, lo que representó un ingreso de divisas de casi 627 millones de dólares.

^{2/} Véase Fundación Getulio Vargas, Conjuntura Econômica, vol. 33, Nº 2, febrero de 1979, pp. 78-79.

La recuperación fue más acentuada en lo que respecta al mineral de manganeso, dado que se obtuvo una producción total de 913 000 toneladas que significó una tasa de crecimiento de casi 40%, y que el volumen exportado fue de 715 000 toneladas, casi 42% superior al nivel de 1977.

A su vez, la producción de petróleo bruto, incluido el gas natural, alcanzó a 9.6 millones de metros cúbicos, nivel similar al del año anterior, y que resultó de una expansión de casi 13% en la producción submarina y una disminución de 4% en la producción de los campos petrolíferos del Reconcova Baiano, que están próximos a agotarse. La producción de gas natural se expandió casi 7% alcanzando a 1 900 millones de metros cúbicos.

c) La industria manufacturera

En la etapa actual de la economía brasileña - definida por algunos analistas como la fase depresiva del ciclo de crecimiento endógeno - en que ella avanza a tasas notablemente inferiores a las del período 1968-1975, la actividad de la industria manufacturera se ha caracterizado por sus marcados altibajos. Esta evolución no ha sido sino el resultado de políticas más o menos restrictivas aplicadas a objeto de controlar el proceso inflacionario y los desequilibrios externos. En el cuadro 5 pueden apreciarse con claridad esas fluctuaciones.

De este modo, el crecimiento de 7.6% de la industria manufacturera en 1978 significó que ya se había absorbido el efecto negativo de las medidas de ese tipo adoptadas en 1977 (reducción de las inversiones públicas, imposición de mayores dificultades al financiamiento del consumo, obstaculización de las importaciones, entre otras) ^{3/} y que determinó en ese año una expansión del sector apenas superior al 2%.

Es importante señalar que aunque la tasa de expansión registrada en 1978 reflejó una recuperación, no es dable esperar que en los próximos años ésta continúe toda vez que la formación de capital en el sector está en depresión. Tal es así que el Consejo de Desarrollo Industrial, órgano que aprueba la mayor parte de los proyectos industriales del país, registró una caída de 9% en el valor nominal de las inversiones fijas totales de los proyectos aprobados en 1978.

^{3/} Véase la nota sobre Brasil en CEPAL, Estudio Económico de América Latina, 1977, publicación de las Naciones Unidas, N° de venta: S.79. II.G.1.

Cuadro 5

BRASIL: CRECIMIENTO DE LA PRODUCCION MANUFACTURERA POR GRUPOS DE INDUSTRIAS

(Tasas de crecimiento)

Grupo de industrias	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
Productos alimenticios	5.5	-0.1	11.3	5.6	3.3
Bebidas	8.3	5.5	13.4	13.6	7.1
Tabaco	12.8	7.9	9.1	5.3	5.8
Textiles	-3.5	2.3	6.2	0.5	5.2
Vestuario, calzado, artículos tejidos	2.1	7.2	8.3	-5.2	8.0
Artículos plásticos	23.2	5.1	17.8	-0.6	25.3
Perfumería, jabones y velas	11.5	3.7	19.2	9.3	12.6
Caucho	18.2	4.7	11.2	-2.0	6.7
Papel y cartón	4.3	-14.8	20.8	2.5	11.6
Productos químicos	5.4	2.5	17.8	6.5	9.0
Transformación de minerales no metálicos	14.8	9.0	12.0	8.3	5.6
Metalurgia	5.2	9.2	13.5	7.2	5.5
Mecánica	11.7	15.1	14.7	-7.2	4.8
Material eléctrico	10.3	0.5	18.4	1.4	9.4
Material de transporte	18.9	0.5	7.2	-2.6	14.2
<u>Total b/</u>	<u>7.8</u>	<u>3.8</u>	<u>12.9</u>	<u>2.1</u>	<u>7.5</u>

Fuente: Fundación Instituto Brasileiro de Geografía y Estadística (IBGE).

a/ Cifras preliminares.

b/ Las cifras no coinciden necesariamente con las equivalentes del cuadro 3, por haberse utilizado distintos métodos de cálculo y distintas fuentes originales.

/Al analizar

Al analizar el comportamiento de la industria por agrupaciones según categorías de uso de los bienes se observa que la recuperación de las tasas de crecimiento se generalizó a todos los subsectores. (Véase el cuadro 6.) Los bienes de consumo durables lograron el mayor crecimiento, recuperando el ritmo de expansión de 1976 después de un virtual estancamiento en 1977. Sin embargo, debido a su escasa representación en el producto manufacturero (aproximadamente 8%) su tasa de expansión influyó poco en el acrecentamiento global del sector.

Por su parte, el aumento de la producción de bienes de consumo no durables (casi 8%) influyó de manera importante en la tasa de crecimiento global del sector, en el corto plazo, dado que su peso en la composición del producto manufacturero superaba el 40%.

La producción de bienes intermedios, con un peso de aproximadamente 35% en el producto global del sector, experimentó un pequeño aumento con relación al año anterior al evolucionar de 6.4% a poco más de 7%. Esas actividades, fuertemente apoyadas en programas estatales de producción de insumos básicos, mostraron en el último trienio las menores fluctuaciones de ritmo de expansión.

En cuanto a la producción de bienes de capital, que había sido la más afectada por la disminución de las inversiones públicas, creció poco más de 6%, recuperando los niveles de producción del año 1976.

Con respecto al comportamiento de las industrias específicas, en la producción de bienes de consumo no durables, las mayores expansiones se dieron, en el rubro vestuario, calzado y artículos tejidos que después de haberse contraído aproximadamente 5% en 1977 creció 8% en 1978; en el de artículos de plástico que tras un estancamiento en el año anterior se expandió a una tasa superior a 25%; y en el de textiles que evolucionó de 0.5% a algo más de 5%. La rama de productos alimenticios y la de bebidas disminuyeron sus ritmos de expansión y la de tabaco mostró un aumento similar al observado en 1977. (Véase el cuadro 6.)

Cuadro 6

BRASIL: CRECIMIENTO DE LA PRODUCCION MANUFACTURERA SEGUN CATEGORIAS DE BIENES

(Tasas de crecimiento)

Categorías de bienes	1976	1977	1978 ^{a/}
Bienes de consumo no durables <u>b/</u>	11.5	-0.6	7.8
Bienes de consumo durables <u>c/</u>	14.9	-0.1	14.1
Bienes intermedios <u>d/</u>	13.4	6.4	7.1
Bienes de capital <u>e/</u>	12.0	-5.2	6.1
<u>Producción manufacturera</u>	<u>12.9</u>	<u>2.3</u>	<u>7.6</u>

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos de la Fundación Instituto Brasileiro de Geografía y Estadística (IBGE).

a/ Cifras preliminares.

b/ Perfumería, jabones y velas, textiles, vestuario, calzado y artículos tejidos, productos alimenticios, bebidas, tabaco, mobiliario, cuero y pieles, productos farmacéuticos, artículos plásticos.

c/ Máquinas y aparatos para uso doméstico, cronómetros y relojes, aparatos eléctricos para uso doméstico y personal, automóviles, camionetas y vehículos utilitarios, partes, repuestos y accesorios para vehículos automotores.

d/ Transformación de minerales no metálicos, metalurgia, papel y cartón, caucho, productos químicos.

e/ Mecánica, material eléctrico y de comunicaciones, material de transporte. Excluye la producción de los bienes relacionados como de consumo durable.

/En la

En la producción de bienes intermedios, las mayores fluctuaciones positivas ocurrieron en la producción de caucho, que de una contracción de 2% se elevó casi 7%; en la de papel y cartón, que aceleró su crecimiento de 2.5% en 1977 a casi 12% en 1978, y en la de productos químicos, que registró 9% de expansión frente al 6.5% en el año anterior. La transformación de minerales no metálicos y la industria metalúrgica avanzaron a ritmos menores comparados con los del año precedente.

Cabe destacar el dinamismo de la industria siderúrgica que al finalizar el año mostró un crecimiento de 8.4% en la producción de acero en lingotes (alcanzando a 12.1 millones de toneladas) y de casi 15% en la producción de laminados. (Véase el cuadro 7.) Aunque esas tasas son inferiores a las registradas en 1977 reflejan un buen nivel de actividad, pues el alto crecimiento en ese año se había debido a la ampliación de la capacidad instalada. Sin embargo, el gobierno tuvo que revisar la meta de producción de acero fijada para 1980, de 20 millones de toneladas, esperándose para aquel año una producción no superior a 15 millones de toneladas. Las importaciones de hierro fundido y de acero alcanzaron un valor de 491 millones de dólares en el período de enero a noviembre, 21% menor que el del mismo período del año anterior. Por su parte, las exportaciones de productos siderúrgicos aumentaron 77% en volumen y 69% en valor en el mismo período, generando un ingreso de divisas de 150 millones de dólares.

La producción de metales no ferrosos se activó en el período comprendido entre enero y octubre de 1978 con excepción de la de níquel que tuvo una caída de 6.7%. Así, las tasas de crecimiento fueron de 20% para el zinc y el estaño y de 1.4% para el aluminio.

En la producción de bienes de consumo durables se destacó el repunte de la industria automotriz con un crecimiento superior a 15% en la producción de automóviles, de casi 25% en la de camionetas, y con la duplicación de la de vehículos utilitarios. (Véase el cuadro 8.) Ese excelente resultado se habría obtenido tras liberar la demanda del sector de una serie de medidas restrictivas ^{4/} a que fue sometido en 1977 y que determinaron las caídas de 12% en la producción de automóviles y de 67% en la de vehículos utilitarios.

^{4/} Véase al respecto la nota sobre Brasil en CEPAL, Estudio Económico de América Latina, 1977, op.cit.

Cuadro 7

BRASIL: PRODUCCION SIDERURGICA

	Miles de toneladas					Tasas de crecimiento			
	1974	1975	1976	1977	1978	1975	1976	1977	1978
Arrabio	5 848	7 053	8 170	9 380	10 017	20.6	15.8	14.8	6.8
Acero en lingotes	7 503	8 307	9 169	11 164	12 106	10.7	10.4	21.8	8.4
Productos laminados	6 087	6 738	7 525	8 822	10 134	10.7	11.7	17.2	14.9
Planos	2 630	3 166	3 487	4 530	5 596	20.4	10.1	29.9	23.5
No planos	3 457	3 572	4 038	4 292	4 538	3.3	13.1	6.3	5.7

Fuente: Instituto Brasileiro de Siderurgia (IBS).

Cuadro 8

BRASIL: PRODUCCION DE LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ

	Miles de unidades					Tasas de crecimiento			
	1974	1975	1976	1977	1978	1975	1976	1977	1978
Automóviles	516	502	527	464	535	-2.7	5.0	-12.0	15.3
Camionetas de uso mixto	193	229	300	308	384	18.7	31.0	2.7	24.7
Vehículos utilitarios	7	7	6	2	4	-	-14.3	-66.7	100.0
Camiones medianos	60	59	56	31	38	-1.7	-5.1	-44.6	22.6
Omnibuses y camiones pesados	78	85	96	115	101	9.0	12.9	19.8	-12.2
<u>Total</u>	<u>854</u>	<u>882</u>	<u>985</u>	<u>920</u>	<u>1 062</u>	<u>3.3</u>	<u>11.7</u>	<u>-6.6</u>	<u>15.4</u>

Fuente: Fundación Getulio Vargas, Conjuntura Económica, vol. 33. nº 2, febrero de 1979.

/Por su

Por su parte, la industria de material eléctrico y electrónico registró aumentos en la producción de prácticamente todos los aparatos de uso doméstico, calculándose un crecimiento global de las ventas de aproximadamente 10%. El rubro de máquinas y aparatos eléctricos ocupó el cuarto lugar en orden de importancia en las exportaciones de manufacturas, con ventas en el período de enero a noviembre de aproximadamente 290 millones de dólares, y se expandió 14% en comparación con igual período del año anterior.

En la producción de bienes de capital, la industria mecánica mostró un crecimiento de casi 5% frente a una caída superior a 7% en 1977, reflejando su acomodación a los más bajos niveles que tuvieron las inversiones pública y privada después de sus contracciones de 1977. Las exportaciones, por otro lado, continuaron siendo un elemento importante en la dinámica de algunos segmentos del sector. En el período de enero a octubre de 1978 el rubro de máquinas, calderas y aparatos e instrumentos mecánicos, aumentó 33% el valor de sus exportaciones con respecto a igual período del año anterior.

La producción de tractores se contrajo una vez más al disminuir 6% la fabricación de los de ruedas y 14% la de los de oruga, atribuyéndose tales resultados a las dificultades de financiamiento del sector. La caída hubiera sido más acentuada si no la hubiera neutralizado en parte el mayor dinamismo de las exportaciones. En términos globales, se vendieron al exterior 6 215 unidades (11% de la producción total en el año), es decir 57% más que en el año anterior.

En la industria de material de transporte, la producción de bienes de capital de la industria automotriz registró un aumento de casi 13% en el rubro de camiones medianos y una caída superior a 12% en el de omnibuses y camiones pesados. En cuanto a la industria de material ferroviario, la producción de vagones se amplió casi 35% y la de carros de pasajeros, 25%, mientras que la fabricación de locomotoras decreció algo más de 60%. Por otro lado, en la construcción naval se terminaron en el año embarcaciones por un total de 1.2 millones de toneladas de porte bruto, lo que representa un aumento de casi 80% con respecto a las 670 000 toneladas del año precedente.

3. El sector externo

a) La cuenta corriente del balance de pagos

i) Las tendencias principales. Tras el éxito relativo alcanzado en 1977 con la disminución de 1 700 millones de dólares en el saldo negativo de la cuenta corriente, la economía volvió a presentar problemas de magnitud en su sector externo en 1978. El déficit se elevó en ese año a más de 6 800 millones de dólares - cerca de 42% superior al registrado en el año anterior - retornando así al nivel de 1975. (Véase el cuadro 9.)

En ese resultado influyó en gran medida el cambio de signo del balance comercial de bienes, el que de un saldo favorable de casi 50 millones de dólares en 1977 pasó a uno negativo de casi 1 000 millones de dólares al año siguiente. El vuelco se produjo debido a que el valor de las exportaciones aumentó apenas 5% - la tasa de crecimiento más baja desde 1967 - mientras que el de las importaciones subió casi 14%, después de haber permanecido estancado por un período de cuatro años.

El escaso incremento de las ventas externas obedeció a que las de algunos productos primarios, incluido el café, registraron una caída algo superior a 12% en su valor como consecuencia de la contracción de la oferta, originada a su vez en el mal año agrícola y el deterioro de los precios externos. Por su parte, la expansión de las importaciones la determinó el aumento en el valor de las compras de combustibles y lubricantes, máquinas y equipos y cereales.

Contrariamente a lo observado en años anteriores, las exportaciones aumentaron mucho más en volumen (casi 13%) que en valor (5%) lo que se explica porque su valor unitario bajó 7%. En cambio las importaciones mantuvieron la tendencia tradicional de mayor crecimiento del valor que del volumen, siendo también tradicional la menor contracción de aquél con respecto a este último, como ocurrió en 1977. Como consecuencia de esos movimientos, la relación de precios del intercambio presentó una caída de algo más de 13%. (Véase el cuadro 10.)

Quadro 9

BRASIL: BALANCE DE PAGOS

(Millones de dólares)

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
<u>Cuenta corriente</u>						
Exportaciones de bienes y servicios	6 711	8 652	9 581	11 007	13 235	13 908
Bienes fob b/	6 093	7 813	8 500	9 969	12 048	12 650
Servicios	618	839	1 081	1 038	1 187	1 258
Transporte	249	318	483	508	511	548
Viajes	58	66	70	57	55	60
Importaciones de bienes y servicios	7 784	14 930	14 562	14 961	14 650	16 622
Bienes fob b/	6 154	12 560	12 049	12 352	12 000	13 639
Servicios	1 630	2 370	2 513	2 609	2 650	2 983
Transporte	863	1 385	1 435	1 476	1 373	1 560
Viajes	265	315	423	360	229	258
Pagos de utilidades e intereses del capital extranjero (netos)	-1 113	-1 284	-2 029	-2 599	-3 432	-4 231
Utilidades	-531	-554	-532	-790	-1 330	-1 388
Intereses	-582	-730	-1 497	-1 809	-2 102	-2 843
Donaciones privadas netas	23	4	12	8	1	88
Saldo de la cuenta corriente	-2 163	-7 558	-6 998	-6 545	-4 846	-6 857
<u>Cuenta de capital</u>						
Financiamiento neto externo (a+b+c+d+e)	2 163	7 558	6 998	6 545	4 846	6 857
a) Capital de largo plazo	4 100	6 231	4 953	6 106	5 854	} 11 500
Inversión directa	1 341	1 268	1 191	1 372	1 714	
Sector privado	1 827	3 499	2 097	3 224	2 356	
Préstamos	3 038	5 005	3 814	5 375	4 990	
Amortizaciones	-1 167	-1 407	-1 523	-1 914	-2 438	
Otros pasivos y activos	-44	-99	-194	-237	-196	
Sector oficial	988	1 564	1 694	1 557	1 828	
Préstamos	1 522	2 053	2 343	2 659	3 470	
Amortizaciones	-466	-483	-631	-1 066	-1 646	
Otros pasivos y activos	-68	-6	-18	-36	4	
Autoridades monetarias	-56	-100	-29	-47	-44	
b) Capital de corto plazo	371	366	1 045	2 707	-337	
Sector privado	11	384	1 473	2 174	183	
Sector oficial			6	39	6	
Autoridades monetarias	6	49	-6	-1	-154	
Errores y omisiones	354	-67	-428	495	-372	
c) Asignaciones de DEG						
d) Donaciones oficiales	5	-2	-10	-3	5	
e) Reservas internacionales	-2 313	963	1 010	-2 265	-676	-4 643
Otros pasivos	-7	-26	-5	418	-173	...
Oro monetario					-8	-9
Derechos especiales de giro		-7	-1	-9	-2	-29
Posición de reserva en el FMI				-53	2	14
Divisas	-2 306	996	1 016	-2 621	-495	-4 619

Fuentes: Fondo Monetario Internacional y CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Incluye oro no monetario.

Cuadro 10

BRASIL: PRINCIPALES INDICADORES DEL COMERCIO EXTERIOR

	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
	<u>Tasas de crecimiento</u>				
Exportaciones de bienes					
Valor	28.2	8.8	17.3	20.8	5.0
Volumen	-1.4	8.5	1.6	8.3	12.9
Valor unitario	30.0	0.3	15.4	11.6	-7.0
Importaciones de bienes					
Valor	104.1	-4.1	2.5	-2.9	13.7
Volumen	33.5	-12.0	-1.4	-5.5	6.2
Valor unitario	52.9	-9.0	4.0	2.8	7.0
Relación de precios del intercambio	-15.0	-8.0	11.0	8.5	-13.1
	<u>Indices (1970 = 100)</u>				
Relación de precios del intercambio	90.9	83.6	92.8	100.8	87.6
Poder de compra de las exportaciones de bienes y servicios	145.8	151.2	167.3	196.0	191.3

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^{a/} Cifras preliminares.

/Es importante

Es importante señalar, sin embargo, que aunque el resultado adverso del balance comercial haya sido el principal responsable de la agudización del déficit en la cuenta corriente, los elementos determinantes siguen siendo los déficit en los servicios y en los pagos al capital extranjero. Es así como, al igual que en años anteriores, la magnitud del déficit de servicios se mantuvo en torno a los 1 500 millones de dólares, correspondiendo al rubro transportes poco más de 1 000 millones de dólares. Por otra parte, los pagos de utilidades e intereses al capital extranjero siguieron aumentando a tasas elevadas, registrándose en 1978 un total de 4 200 millones de dólares, 25% superior al de 1977 y más del doble del observado en 1975. De ese monto el pago de intereses representó el 67%, con un nivel absoluto de 2 800 millones de dólares, 35% más que el del año anterior. El creciente endeudamiento externo del país explicó así en buena medida el déficit en las transacciones corrientes. (Véase nuevamente el cuadro 9.)

ii) Las exportaciones de bienes. El valor global de las exportaciones de bienes en 1978 prácticamente se mantuvo al mismo nivel del año anterior, siendo algo superior a 12 600 millones de dólares. (Véase el cuadro 11.) La explicación de tal comportamiento reside en la caída de poco más de 12% que tuvo el valor de las ventas externas de productos básicos. Contrarrestando con creces esa caída, las ventas de productos industrializados siguieron la tendencia del año anterior y se expandieron casi 30%, con un aumento absoluto de cerca de 1 500 millones de dólares. De ese modo, se alteró la composición tradicional de las exportaciones y, por primera vez, los productos industrializados representaron más del 50% del valor total de las exportaciones, correspondiendo a los manufacturados casi el 40% restante. Esos resultados, aunque influidos por la caída coyuntural de los productos básicos confirman de todos modos el fortalecimiento de la tendencia hacia la diversificación de las exportaciones que se viene observando en el último quinquenio.

Entre los productos básicos, pese al aumento de casi 23% del volumen exportado de café en grano, el ingreso correspondiente de divisas se contrajo poco más de 15% como consecuencia de la baja en el precio internacional del producto, el cual había alcanzado su máximo en abril de 1977 al llegar a 419 dólares el saco.

Cuadro 11

BRASIL: EXPORTACIONES DE BIENES (FOB)

	Millones de dólares				Composición porcentual		Tasas de crecimiento			
	1975	1976	1977	1978	1975	1978	1975	1976	1977	1978
<u>Productos básicos</u>	<u>5 027</u>	<u>6 130</u>	<u>6 973</u>	<u>6 124</u>	<u>66.0</u>	<u>48.4</u>	<u>4.7</u>	<u>21.9</u>	<u>13.7</u>	<u>-12.2</u>
Café en grano	855	2 173	2 299	1 940	20.1	15.3	-1.1	154.2	6.5	-15.3
Mineral de hierro	920	995	907	1 027	5.9	8.1	61.1	8.2	-8.8	13.2
Harina y torta de soja	466	795	1 150	1 049	6.8	8.3	53.8	70.6	44.6	-7.8
Soja en grano	685	788	710	170	8.0	1.3	16.9	15.0	-10.1	-76.0
Azúcar sin refinar	770	153	277	196	7.3	1.5	-27.9	-80.0	81.0	-29.2
Otros	1 331	1 226	1 630	1 742	17.9	13.8	-17.5	-7.9	32.9	6.9
<u>Productos industrializados</u>	<u>3 434</u>	<u>3 618</u>	<u>4 889</u>	<u>6 346</u>	<u>31.3</u>	<u>50.2</u>	<u>16.2</u>	<u>5.4</u>	<u>35.1</u>	<u>29.8</u>
Semimanufacturados	849	842	1 124	1 350	7.7	10.7	33.9	-0.8	33.5	20.1
Manufacturados	2 585	2 776	3 765	4 996	23.6	39.5	11.4	7.4	35.6	32.7
Material de transporte	317	373	492	828	1.2	6.5	69.5	17.7	31.9	68.3
Máquinas, calderas y aparatos mecánicos	260	266	427	566	1.2	4.5	72.2	2.3	60.5	32.6
Café industrializado	80	226	327	348	1.6	2.8	-31.0	182.5	44.7	6.4
Máquinas y aparatos eléctricos	161	189	281	315	1.4	2.5	-12.0	17.4	48.7	12.1
Calzado	165	175	175	281	1.5	2.2	37.5	6.1	-	60.6
Jugo de naranja	82	101	177	332	1.1	2.6	37.7	23.2	75.2	87.6
Otros	1 520	1 446	1 965	2 326	15.6	18.4	2.4	-4.9	36.0	18.3
<u>Otros productos</u>	<u>208</u>	<u>381</u>	<u>278</u>	<u>181</u>	<u>2.6</u>	<u>1.4</u>	<u>6.7</u>	<u>82.2</u>	<u>27.1</u>	<u>-35.0</u>
<u>Total</u>	<u>8 669</u>	<u>10 128</u>	<u>12 139</u>	<u>12 651</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>9.0</u>	<u>16.8</u>	<u>19.9</u>	<u>4.2</u>

Fuente: Banco Central del Brasil - Relatorio 1978, vol. 15, Nº 3, marzo de 1970.

a/ Los totales no coinciden exactamente con las cifras del balance de pagos.

A partir de entonces, la contracción del consumo en Estados Unidos y Europa invirtió las tendencias alcistas, situando el precio medio de 1978 en 187 dólares el saco. Con todo, la venta del producto siguió representando poco más de 15% del total de las exportaciones de bienes, con un valor próximo a los 2 000 millones de dólares.

La soja en grano, que en 1977 había aportado más de 700 millones de dólares de ingreso, vio fuertemente contraída su oferta interna en virtud de las alteraciones climáticas registradas en el centro-sur del Brasil. Sin embargo, debido a los efectos de las cosechas excepcionales de Estados Unidos y Argentina, los precios no subieron como era de esperar teniendo en cuenta la escasez de la oferta brasileña. Atenuando los efectos perjudiciales de este resultado, las ventas de harina y torta de soja se mantuvieron en buen nivel, mostrando una contracción del orden del 8%. Aun así, el ingreso obtenido con las ventas externas del producto apenas sobrepasó los 1 200 millones de dólares, en comparación con los 1 800 millones en 1977.

Por su parte, las exportaciones totales de azúcar (sin refinar, refinada y cristal) también experimentaron una caída, de 24% en valor y de 20% en volumen, como reflejo de las crecientes dificultades de la comercialización mundial del producto, caracterizadas por el desequilibrio entre la oferta y la demanda y la formación de abultados excedentes.

Como una de las pocas excepciones a las tendencias depresivas de los productos básicos, hay que señalar la expansión de algo más de 13% del valor de las exportaciones de mineral de hierro, las que mantuvieron los mismos niveles de precio del año anterior. Pese al moderado dinamismo de la siderurgia mundial, al Brasil le ha sido posible consolidar sus clientes tradicionales y a la vez conquistar nuevas posiciones en el mercado mundial del producto.

En lo que se refiere a las exportaciones de productos industriales todas ellas registraron tasas de crecimiento positivas. Los productos semi-manufacturados, entre los cuales se destaca el aceite de soja con una participación en el grupo superior a 20%, aumentaron el valor de sus exportaciones aproximadamente 20%.

Los productos manufacturados, a su vez, se exportaron por un valor cercano a los 5 000 millones de dólares, casi 33% superior al observado en 1977.

Las exportaciones de material de transporte, el rubro principal entre los productos industriales, se expandieron poco más de 68% totalizando un valor de casi 830 millones de dólares. La mayor participación en el grupo siguió correspondiendo a los vehículos (sobre todo los vehículos desmontados (CKD)) que representaron 49% de las ventas. Los países de Africa y América del Sur mantuvieron su posición de mayores compradores de vehículos brasileños entre un total de 60 países importadores.

Por otra parte, también se expandieron fuertemente las ventas al exterior de calzado y jugo de naranja, cuya participación en las exportaciones totales ha ido en aumento. En el primer caso, después de un virtual estancamiento en 1977, las exportaciones crecieron más de 60% en 1978; en el segundo su valor sobrepasó los 330 millones de dólares, con un crecimiento de casi 88%, ocupando así el octavo lugar entre las principales exportaciones de bienes.

Desde otra perspectiva es importante señalar que el éxito que se venía logrando en las exportaciones de manufacturas no fue ajeno a la implantación de un esquema de fuertes incentivos y subsidios. Como se puede observar en el cuadro 12 los subsidios concedidos a las exportaciones industriales, representan una elevada proporción del valor total de éstas siendo una pesada carga para el presupuesto nacional; pero por otro lado constituyen un importante mecanismo de reasignación de recursos entre las empresas. Es así como de cada dólar exportado en productos textiles, 71 centavos se constituían en subsidios y de cada 100 millones de dólares de vehículos exportados, 66 millones se asignaban a subsidios al sector. Aunque esas cifras se refieran a 1975, no habían cambiado sustancialmente las magnitudes hasta 1978, originando en los países compradores frecuentes acusaciones de dumping y planteando internamente graves problemas a la política monetaria en su lucha contra la inflación.

Con relación a la política cambiaria, su orientación no ha variado en el último trienio y se ha mantenido la política de pequeñas devaluaciones periódicas, habiéndose modificado 16 veces el tipo de cambio a lo largo de 1978, con tasas de devaluación que fluctuaron entre 0.6% en mayo - la menor de todas - y 2.2% en diciembre - la más alta. (Véase el cuadro 13.)

Cuadro 12

BRASIL: SUBSIDIOS A LAS EXPORTACIONES, 1975

(Porcentajes del valor exportado)

	Exención de impuestos	Subsidios vía créditos	Total
Textiles	29.0	42.2	71.2
Calzados	20.9	30.5	48.4
Máquinas mecánicas	24.0	26.5	50.5
Máquinas electrónicas	26.5	26.3	52.8
Vehículos	28.8	37.4	66.2
Muebles	5.0	30.9	35.9

Fuente: Fundación de Comercio Exterior (FUNCEX).

Cuadro 13

BRASIL: EVOLUCION DEL TIPO DE CAMBIO Y DE LOS PRECIOS

Año <u>a/</u>	Tipo de cambio oficial		Indice general de precios de Brasil	Indice de precios al por mayor de Estados Unidos	Tipo de cambio de paridad (5)=3 805 x $\frac{(3)}{(4)}$	Relación entre los tipos de cambio oficial y de paridad (6) = $\frac{(1)}{(5)}$
	Cruzeiros/dólar (1)	Indice (2)				
1968	3 805	100.0	100.0	100.0	3 805	100.0
1969	4 325	113.7	120.3	103.9	4 406	98.1
1970	4 920	129.3	143.4	107.7	5 066	97.1
1971	5 600	147.2	171.3	111.1	5 867	95.4
1972	6 218	163.4	198.0	116.1	6 489	95.8
1973	6 218	163.4	229.0	131.4	6 631	93.7
1974	7 368	193.6	308.0	156.3	7 498	98.3
1975	8 988	236.2	398.4	170.7	8 881	101.2
1976	12 149	319.3	585.2	178.6	12 467	97.4
1977	15 845	416.4	811.7	189.1	16 333	97.0
1978	20 547	540.0	1 142.9	203.9	21 346	96.3

Fuente: Columnas (1) a (3), Fundación Getulio Vargas, Conjuntura Económica, vol. 33, Nº 2, febrero de 1979.

a/ Fines de diciembre.

/La desvalorización

La desvalorización total del cruceiro con relación al dólar norteamericano fue de 30%, mientras la inflación interna, medida por el índice general de precios (disponibilidad interna) se aceleró a una tasa de 40.8%. Tomando en consideración la inflación externa, representada por la evolución del índice de precios al por mayor de los Estados Unidos, que anotó una variación de 7.8%, es posible establecer una comparación entre el tipo de cambio oficial y un tipo de cambio de paridad que, como se ve en el cuadro 13, se mantuvo bajo la paridad establecida, con un valor un poco menor que el de 1977.

Ese resultado es coherente con la política global antinflacionaria aplicada y con la existencia de una cuantiosa deuda externa, gran parte de la cual está representada por compromisos financieros del sector privado. El efecto depresivo que en definitiva podría observarse en las exportaciones se ha compensado con creces a través de los estímulos y exenciones concedidos al sector como ya se señaló.

iii) Las importaciones de bienes. El impacto que produjo en 1974 la duplicación del valor de las importaciones tuvo como consecuencia la aplicación de un esquema de rígido control de las compras externas,^{5/} en vigencia hasta hoy día, que fue capaz de mantener el valor de las importaciones en los tres años siguientes, en el mismo nivel alcanzado en aquel año de alrededor de 12 000 millones de dólares. Sin embargo, dado que los precios del petróleo y de los productos industriales siguieron elevándose, el hecho que se mantuviera el mismo valor global de las importaciones significó que éstas, con excepción del petróleo bruto, contrajeron su volumen a lo largo del trienio. En esas circunstancias, y frente al crecimiento continuado de la economía aunque a ritmo más moderado, era evidente que sería imposible seguir manteniendo por más tiempo el mismo nivel global de importaciones. En ese sentido, se considera natural lo ocurrido en 1978, año en que las importaciones de bienes aumentaron su valor poco más de 1 600 millones de dólares, creciendo a una tasa algo superior a 13% con relación al año precedente.

5/ Véase la nota sobre Brasil en CEPAL, Estudio Económico de América Latina, 1976, publicación de las Naciones Unidas, Nº de venta: S.78.II.G.1.

En el cuadro 14 se observa que el crecimiento del valor de las importaciones fue general en todas las categorías de uso de los bienes, dándose la menor tasa de expansión en los combustibles y lubricantes, único rubro que se expandió constantemente desde 1974.

La más alta tasa de crecimiento, de casi 20%, se registró en los bienes de consumo, hecho atribuible principalmente a las mayores compras de alimentos y de instrumentos y aparatos ópticos, de medición, de cirugía y electrónicos. Sin embargo, esa gran aceleración se neutralizó con la pequeña representación porcentual de esa categoría de bienes en los gastos totales de importación.

Los bienes intermedios constituyeron el factor principal del aumento absoluto de las importaciones. Desde luego, la compra de cereales se incrementó de 280 millones de dólares en 1977 a 700 millones en el último año, debido fundamentalmente a que las importaciones de trigo se ampliaron 108%, alcanzando a 540 millones de dólares, como consecuencia de la caída de 36% que sufrió la producción brasileña de 1977. Por otro lado, las condiciones climáticas adversas afectaron la agricultura y ocasionaron grandes pérdidas en la cosecha de maíz. Fue necesario entonces suplir con importaciones las necesidades internas de este grano, efectuándose compras por un valor de 137 millones de dólares. Cabe destacar que en 1977 el país había percibido un ingreso similar por concepto de exportaciones del mismo producto.

Aun en la misma categoría de bienes, las importaciones de metales no ferrosos experimentaron una disminución de 13% en su valor global y de 14% en el volumen, lo cual denotó la absorción de existencias y el aumento en la producción interna de algunos de esos metales. En el mismo sentido, en las compras de fierro fundido y acero se observaron disminuciones cercanas al 19% en valor y al 23% en volumen, y ellas representaron sólo 6% del consumo interno de esos productos en el año.

En los combustibles y lubricantes, hubo un alza de casi 10% en el valor de las importaciones, habiéndose mantenido los mismos niveles de precios, frente a una tasa de crecimiento de 4.5% en el año anterior. Los gastos totales se elevaron a casi 4 500 millones de dólares, de los cuales 4 100 correspondieron a compras de petróleo bruto. Ese valor representó el 33% del total de las importaciones y el 35% del total de las divisas generadas por las exportaciones.

Cuadro 14

BRASIL: IMPORTACIONES DE BIENES (FOB)

	Millones de dólares		Composición porcentual		Tasas de crecimiento
	1977	1978	1972-1976	1978	1978
Bienes de consumo	931	1 116	8.1	8.2	19.9
Bienes intermedios	7 991	9 001	61.4	66.0	12.6
Combustibles y lubricantes	4 081	4 485	23.4	32.9	9.9
Otros	3 910	4 516	38.0	33.1	15.5
Bienes de capital	3 101	3 522	30.5	25.3	13.6
<u>Total</u>	<u>12 023</u>	<u>13 639</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>13.4</u>

Fuente: Banco Central del Brasil, Relatorio 1978, op.cit.

/El crecimiento

El crecimiento observado en las importaciones de petróleo se explica por la expansión del consumo aparente del producto, en circunstancias que la producción nacional permaneció prácticamente estancada, si se tiene en cuenta que el aumento de la producción de los campos marítimos compensó apenas la disminución de la producción de los campos terrestres.

Pese a la vigencia del Programa Nacional de Racionalización de la Utilización de Combustibles, que en años anteriores había logrado mantener bajas las tasas de crecimiento de la demanda, en 1978 hubo expansiones de casi 8% en el consumo de bencina para automóviles, de poco más de 8% en el de petróleo diesel y de 8.5% en el de petróleo combustible, el derivado de mayor consumo en el país.

La expansión a tasas elevadas del consumo de este último derivado plantea un serio problema a la aplicación de una política de contención de los gastos en petróleo. La sustitución del petróleo combustible por otras fuentes energéticas es bastante problemática, y entraña fuertes aumentos de costos, sobre todo en las industrias que elaboran papeles y cartones, cemento, caucho y en la industria química. Por otro lado, dada la composición relativamente rígida de la transformación del petróleo bruto en los diferentes derivados, pierde sentido la contención de demanda de bencina y aceite diesel en circunstancias de que se amplía la de aceite combustible.

En cuanto a las importaciones de bienes de capital, que venían acusando disminuciones en años anteriores como reflejo de la desaceleración de las tasas de inversión en varias ramas industriales, en 1978 registraron un crecimiento de casi 14% en su valor. Sin embargo, en ese crecimiento, que equivale a un monto absoluto de 420 millones de dólares, están incorporadas las importaciones por valor de 300 millones de dólares efectuadas por el llamado proyecto Jari, de producción maderera en la Amazonía brasileña. Por otro lado, en las importaciones de material de transporte, el destinado a la navegación marítima y fluvial acusó una expansión absoluta de poco más de 170 millones de dólares. Descontadas esas dos partidas, las importaciones de bienes de capital permanecieron estancadas en 1978, reflejando las necesidades mínimas de bienes de capital importados en una situación de desmedro de las inversiones industriales.

b) La cuenta de capital

En la cuenta de capital se registró un ingreso neto cercano a los 9 500 millones de dólares, 79% mayor que el de 1977, que sobrepasó en casi 40% el saldo negativo de la cuenta corriente, arrojando así un superávit en el balance de pagos de 3 830 millones de dólares, si se suman también los 332 millones correspondientes a errores y omisiones. (Véase el cuadro 15.)

Ese importante crecimiento de la entrada de capitales se debió al ingreso de poco más de 11 300 millones de dólares por concepto de préstamos en moneda, comparado con el de algo más de 6 100 millones del año anterior. De ese total, cerca de 8 500 millones ingresaron al país en virtud de operaciones previstas en la ley 4131 y que consistieron en captaciones directas realizadas por empresas, en su casi totalidad extranjeras o públicas. Los restantes 2 800 millones correspondieron a operaciones de captación realizadas por instituciones financieras.

La rápida expansión del volumen de los préstamos en moneda se debió a dos órdenes de factores. Por un lado está la existencia de amplia liquidez internacional que se ha reflejado en la caída de los "spreads" ^{6/} cobrados y en plazos de amortización más largos. Por otro, hay que destacar los incentivos internos que favorecen el ingreso de capitales y la mantención de tasas de interés internas muy por encima de las externas, facilitando los movimientos especulativos en el mercado nacional amparados en los préstamos externos.^{7/}

Desde otra perspectiva, las amortizaciones alcanzaron la elevada cifra de 5 170 millones de dólares, 27% superior a lo registrado en 1977, reflejando el creciente endeudamiento externo del país.

Como resultado de esos movimientos principales, hubo un aumento en las reservas internacionales de 4 640 millones de dólares, en comparación con el de casi 680 millones ocurrido en el año anterior. Al finalizar 1978 las reservas alcanzaron un monto cercano a los 11 900 millones de dólares, equivalente al valor de las importaciones de aproximadamente 10 meses.

^{6/} Margen de interés cobrado por encima de la tasa LIBOR (tasa interbancaria de Londres).

^{7/} Sobre la importancia y consecuencias del crecimiento de los préstamos en moneda, véase más adelante el punto 5 sobre "La política monetaria y fiscal".

Cuadro 15
BRASIL: CUENTA DE CAPITAL
(Millones de dólares)

	1976	1977	1978
<u>Movimiento neto de capitales</u>	<u>6 806</u>	<u>5 269</u>	<u>9 439</u>
Inversiones netas	959	810	901
Préstamos y financiamientos	1 523	1 587	1 382
Organismos internacionales y agencias gubernamentales	776	804	952
Crédito de proveedores	1 017	1 125	904
Préstamos y financiamientos brasileiros al exterior	-270	-342	-474
Préstamos en moneda	5 980	6 118	11 312
Bonos	269	718	938
Otros	1 062	96	71
Amortizaciones	-2 987	-4 060	-5 170

Fuente: Banco Central de Brasil, Relatorio 1978, op.cit.

c) La deuda externa

De acuerdo con las cifras oficiales publicadas por el Banco Central de Brasil 8/ la deuda externa brasileña al 31 de diciembre de 1978 - incluidas las deudas públicas, privada y con garantía estatal - era de 43 500 millones de dólares. Esta cifra significaba un aumento de casi 11 500 millones de dólares sobre el nivel registrado al finalizar 1977, y una tasa de crecimiento de casi 36%, la más alta desde 1974.

De ese total, correspondía al sector público directa o indirectamente, cerca de 63%, aproximadamente 27 500 millones de dólares. Los préstamos en moneda representaban casi 56% de las obligaciones del sector, mientras que el financiamiento de importaciones y los bonos participaban con 33% y 9%, respectivamente.

La deuda del sector privado alcanzó, al finalizar 1978, la cifra de 16 000 millones de dólares, con un crecimiento respecto a 1977 de 25%. De ese total, casi el 89% representaba préstamos en moneda, y de éstos dos tercios eran captaciones directas de las empresas en el exterior.

Los préstamos en moneda tienen la mayor participación en la composición de la deuda externa (68%), dado que los captados directamente por las empresas representan la mitad de la deuda externa total. (Véase el cuadro 16.) Tal hecho adquiere importancia si se considera que los préstamos en moneda son las operaciones que ejercen mayor presión sobre el plan de amortización de la deuda, toda vez que un porcentaje superior al 70% del endeudamiento en moneda deberá cancelarse hasta 1983.

El nivel alcanzado por la deuda externa brasileña supone cuantiosas salidas de fondos que progresivamente van reduciendo el aporte neto de los nuevos financiamientos. En 1978 el pago de amortizaciones llegó a 5 170 millones de dólares, 26% superior al de 1977 y el de intereses totalizó algo más de 2 800 millones de dólares, representando un crecimiento de casi 30%. Sumadas las dos partidas, el servicio de la deuda alcanzó a sobrepasar los 8 000 millones de dólares, 27% mayor que el registrado en 1977 y casi el doble del de 1975. (Véase el cuadro 17.)9/

8/ Informe 1978, op.cit., p. 181.

9/ Véase la nota sobre Brasil en CEPAL, Estudio Económico de América Latina, 1977, op.cit.

Cuadro 16

BRASIL: DEUDA EXTERNA PRIVADA, PUBLICA Y CON GARANTIA ESTATAL

(Millones de dólares)

	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978 (septiembre)
<u>Total</u>	<u>9 521</u>	<u>12 572</u>	<u>17 166</u>	<u>21 171</u>	<u>25 968</u>	<u>32 037</u>	<u>40 736</u>
Préstamos compensatorios	241	203	169	137	106	75	59
Gobierno de los Estados Unidos	231	200	169	137	106	75	59
Otros	10	3	-	-	-	-	-
Bonos	60	142	172	161	289	1 222	2 165
Organismos internacionales	762	972	1 388	1 655	1 993	2 355	2 831
Banco Mundial <u>a/</u>	518	695	1 076	1 239	1 447	1 731	2 095
Banco Interamericano de Desarrollo	244	277	312	416	546	624	736
Organismos bilaterales oficiales	1 504	1 688	2 151	2 430	2 739	2 864	3 067
Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (AID)	960	1 008	1 054	1 092	1 121	1 117	1 103
Préstamos para programas	618	615	610	601	586	570	557
Préstamos para proyectos	342	393	444	491	535	547	546
Créditos en trigo de los Estados Unidos (PL 480)	108	103	97	92	87	81	81
Banco de Exportación e Importación de los Estados Unidos	276	320	543	685	817	886	922
Otros <u>b/</u>	158	257	457	561	732	780	961
Créditos de los proveedores	1 136	1 442	1 812	1 980	2 414	3 773	4 908
Créditos financieros	5 528	7 849	11 211	14 561	18 194	21 528	27 495
Otros créditos	290	276	263	248	233	219	212

Fuente: Boletín del Banco Central del Brasil, abril de 1979.

a/ Incluye la Corporación Financiera Internacional.

b/ Incluye el Canadian Wheat Board, el Export-Import Bank of Japan y el Kreditanstalt für Wiederaufbau.

Cuadro 17

BRASIL: COEFICIENTE DE LA DEUDA EXTERNA

	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
<u>Millones de dólares</u>									
Préstamos y financiamientos ^{b/}	1 494	2 109	4 621	4 754	7 057	7 242	10 093	8 345	12 765
Servicio de la deuda	1 072	1 217	1 630	2 306	2 606	4 050	4 648	6 300	8 013
Amortizaciones	830	887	1 217	1 724	1 893	2 610	2 888	4 100	5 170
Intereses (netos)	242	330	413	582	713	1 440	1 760	2 200	2 843
<u>Coefficiente de la deuda (porcentajes)</u>									
$\frac{SD}{X}$	37.2	39.4	37.3	34.4	30.1	42.1	42.7	48.0	53.3
$\frac{SD}{X + SR}$	39.5	37.6	35.6	23.5	19.5	31.8	31.7	37.7	48.6
$\frac{SD}{PF}$	71.8	57.7	35.3	48.5	36.9	55.9	46.0	75.5	62.8
$\frac{D}{PIB}$	11.5	12.8	15.8	16.1	17.5	18.7	20.8	21.9	23.0

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos oficiales.

Nota: Símbolos: SD = Servicio de la deuda

X = Exportaciones de bienes

SR = Superávit de reservas = reservas totales al comienzo del período menos las necesidades de importación de tres meses

PF = Préstamos y financiamientos

D = Deuda pendiente total pública y privada

PIB = Producto interno bruto.

^{a/} Cifras preliminares.

^{b/} Créditos a mediano y largo plazo.

Con el objeto de evaluar la carga que ha venido representando el servicio de la deuda externa, en el cuadro 17 se recogen algunos indicadores. Como puede observarse, los coeficientes indican que esa carga se ha ido elevando rápidamente en los últimos años y, particularmente, en 1973.

El primer coeficiente indica el peso del servicio de la deuda sobre los ingresos provenientes de las exportaciones y acusa un rápido crecimiento a partir de 1974. En el último año, ese indicador subió de 48% a poco más de 63%.

Aplicando el mismo coeficiente y teniendo en cuenta el monto de las reservas internacionales que quedan después de cubrir las necesidades de importación de tres meses, se observa también un aumento en 1978, elevándose el indicador más de 10 puntos porcentuales.

Por otro lado, si se establece la comparación entre el servicio de la deuda y el monto de los préstamos de mediano y largo plazo ingresados anualmente a la economía, el resultado para 1978 presenta una importante caída porcentual, que se explica por la fuerte entrada de esos capitales a lo largo del año, superando en 53% el nivel anotado en 1977.

Finalmente, el último indicador muestra la comparación de la deuda externa total con el producto interno bruto. Puede observarse que a lo largo del decenio la deuda vino creciendo hasta representar 23% del producto en 1978.

4. Los precios y las remuneraciones

a) La evolución de los precios

Pese a que la lucha contra la inflación era el principal objetivo de la política económica oficial, los índices de precios anotaron en 1978 valores que sobrepasaron los registrados en el año anterior. El índice general de precios calculado sobre la base de la disponibilidad interna, concepto que se utiliza generalmente como medida de la inflación, creció 40.8%, frente a 38.8% en 1977 y 46.3% en 1976. (Véase el cuadro 18.) El resultado es todavía más desfavorable si se compara la evolución del índice de precios al por mayor - siempre utilizando el concepto de disponibilidad interna - índice considerado por la Fundación Getulio Vargas como el de mejor cobertura nacional.

Cuadro 18
BRASIL: EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNOS

(Variaciones porcentuales)

	1974	1975	1976	1977	1978
<u>Diciembre a diciembre</u>					
Indice general de precios <u>a/</u>					
Oferta global	33.8	30.1	43.2	38.6	40.5
Disponibilidad interna	34.5	29.4	46.3	38.8	40.8
Indice de precios al por mayor					
Oferta global	34.1	30.6	48.1	35.3	42.3
Productos agrícolas	31.2	33.7	67.0	34.2	47.6
Productos industriales	35.6	39.2	40.3	35.5	39.9
Disponibilidad interna	35.4	29.3	44.9	35.5	43.0
Materias primas	44.2	25.4	38.0	28.4	35.2
Productos alimenticios	37.4	33.0	50.1	37.5	51.9
Indice de precios al consumidor					
Río de Janeiro	33.8	31.2	44.8	43.1	38.1
Alimentación	41.4	26.2	47.1	43.9	44.4
Vestuario	17.0	14.6	40.8	29.5	21.7
Vivienda	28.2	52.8	50.8	42.5	36.6
Artículos del hogar	29.8	18.9	47.4	38.8	34.9
Salud e higiene	28.5	34.7	39.7	44.9	39.0
Servicios personales	33.2	33.1	43.7	50.4	28.8
Servicios públicos	27.1	41.5	28.5	38.6	38.6
Costo de la construcción					
Río de Janeiro	31.8	24.1	58.6	44.7	37.0
<u>Variación media anual</u>					
Indice general de precios					
Oferta global	28.9	27.8	42.8	43.7	37.9
Disponibilidad interna	28.7	27.7	41.3	42.7	38.7
Indice de precios al por mayor					
Oferta global	29.5	29.4	36.6	39.3	37.5
Disponibilidad interna	29.1	37.8	40.4	40.6	38.9
Indice de precios al consumidor					
Río de Janeiro	27.7	29.0	41.9	43.7	38.6
Costo de la construcción					
Río de Janeiro	29.5	25.1	44.2	51.0	37.9

Fuente: Fundación Getulio Vargas, Conjuntura Económica, vol. 33, Nº 2, febrero de 1979.

a/ El índice de precios es una media ponderada de los índices de precios al por mayor (60%), del costo de vida de Río de Janeiro (30%) y del costo de la construcción en esa misma ciudad (10%).

/Su crecimiento

Su crecimiento saltó de 35.5% en 1977 a 43% en 1978. Así, por tercer año consecutivo los índices de precios más representativos se mantuvieron en torno al 40% reflejando un recrudescimiento del ritmo inflacionario que desafía la capacidad de control de las autoridades monetarias.

El cuadro 19 muestra la evolución de los principales índices de precios a lo largo del año. Allí puede verse lo que parece constituir un patrón de comportamiento de los índices: tasas muy elevadas en el primer trimestre que se van acelerando hasta alcanzar un máximo al final del segundo trimestre. En el tercer trimestre presentan una caída y vuelven a crecer en los meses de octubre y noviembre, para llegar a su valor mínimo en el último mes del año, en que las presiones alcistas son trasladadas para el comienzo del año siguiente. Esa fluctuación de los índices induce a una política de tira y afloja de la conducción económica que es característica del proceso inflacionario de Brasil en los últimos años.

En cuanto a la evolución del sistema de precios relativos, el índice de precios al por mayor acusó el crecimiento más rápido entre todos los índices, y determinó la aceleración del índice general de precios. Si se descompone aquel índice en oferta global y disponibilidad interna, sus dos elementos principales, puede verse que en la primera los precios agrícolas acusaron casi ocho puntos porcentuales más que los precios industriales, reflejando las obvias consecuencias de un mal año agrícola. En la disponibilidad interna, los precios de los productos alimenticios experimentaron un crecimiento de casi 52%, frente a una tasa algo superior a 35% en los precios de las materias primas.

El índice de precios al consumidor para la ciudad de Río de Janeiro, calculado por la Fundación Getulio Vargas, utilizando una canasta de consumo para familias con ingresos de hasta cinco veces el salario mínimo, tuvo una caída de 5 puntos porcentuales con relación a su valor en el año 1977, sobrepasando apenas de 38%. Este hecho tuvo importancia dado que el índice influye en la opinión pública porque representa el efecto de las alzas sobre el poder de compra del consumidor final. Sin embargo, es importante destacar que los precios de su componente alimentación, de gran peso en los gastos de las familias de menores ingresos, subieron con relación a los del año anterior, registrando un valor superior a 44%.

Cuadro 19

BRASIL: EVOLUCIÓN MENSUAL Y ACUMULADA DE LOS PRECIOS, 1978

(Variaciones porcentuales)

Período	Indice general de precios (disponibilidad interna)		Indice de precios al por mayor (disponibilidad interna)		Indice de precios al consumidor (Río de Janeiro)	
	Variación mensual	Variación acumulada en 12 meses	Variación mensual	Variación acumulada en 12 meses	Variación mensual	Variación acumulada en 12 meses
Enero	2.7	37.3	3.0	35.4	2.2	39.3
Febrero	3.4	37.6	3.6	36.5	3.6	39.8
Marzo	3.3	36.5	3.4	35.3	2.7	37.7
Abril	3.4	35.6	3.5	34.3	2.3	36.4
Mayo	3.2	35.1	3.5	34.5	3.2	36.0
Junio	3.6	37.3	3.6	37.1	4.1	38.0
Julio	2.8	38.2	2.5	37.9	3.7	39.7
Agosto	2.7	40.2	2.8	40.6	2.4	40.4
Septiembre	2.6	41.2	2.7	42.1	2.0	40.1
Octubre	2.9	41.4	3.2	43.4	2.6	39.7
Noviembre	2.7	41.6	3.1	44.1	2.2	38.9
Diciembre	1.5	40.8	1.4	43.0	1.8	38.2

Fuente: Fundación Getulio Vargas, Conjuntura Económica, vol. 33, Nº 2, febrero de 1979.

/Finalmente, el

Finalmente, el índice que mide el costo de la construcción en la ciudad de Río de Janeiro, también un componente del índice general de precios, creció casi 38%, desacelerándose sustantivamente con relación al año anterior, en que había registrado una tasa de 51%, la más alta entre todas las de los índices de 1977.

b) La política de salarios

En 1978 se mantuvo la tendencia a una mayor flexibilidad en el reajuste salarial observada en el año anterior. Los índices de reajustes salariales decretados mensualmente por el gobierno, como base para los acuerdos laborales y pliegos de peticiones, se mantuvieron un poco por encima de las tasas de la inflación esperada, confirmándose un discreto mejoramiento del salario real por los índices publicados en el período de enero a mayo de 1978. En los casos de acuerdos directos entre empleados y empleadores, con niveles de reajuste superiores a los decretados por el gobierno, se mantuvo la política de no permitir la incorporación de ese costo adicional a los precios de los productos.

Con relación al salario mínimo, cuyo reajuste se decreta una sola vez al año, el día 1 de mayo, el gobierno decidió aumentarlo 41% en 1978. Como puede observarse en el cuadro 20 esa tasa de reajuste, combinada con el reajuste de 44% del año anterior, incrementó la media mensual del salario mínimo real en 1978 poco más de 2 puntos porcentuales.

Sin embargo, el salario real para la mano de obra no especializada no parece seguir la orientación oficial. En São Paulo, mayor centro empleador de mano de obra en la construcción civil, los salarios reales pagados a diversas categorías de trabajadores disminuyeron con relación a 1977, fluctuando la caída entre aproximadamente 4% y 5%.^{10/}

5. La política monetaria y fiscal

a) La política monetaria

Pese a la intención del gobierno de aplicar una política monetaria severa,^{11/} las medidas adoptadas a lo largo del año fueron incapaces de contener las alzas de los precios, manteniéndose la inflación en un nivel superior a 40%

^{10/} Véase, Informe del Banco Central de Brasil, 1978, op.cit.

^{11/} Véase el documento Directrices y prioridades para el área económica en 1978, aprobado por el Presidente de la República a comienzos del año.

Cuadro 20

BRASIL: INDICES DEL SALARIO MINIMO REAL

(Base: media mensual 1975 = 100)

	Indice del salario mínimo real <u>a/</u> (Río de Janeiro)
1975	
Abril	83.5
Mayo	115.7
<u>Media mensual</u>	<u>100.0</u>
1976	
Abril	83.8
Mayo	116.7
<u>Media mensual</u>	<u>101.1</u>
1977	
Abril	83.6
Mayo	116.5
<u>Media mensual</u>	<u>101.4</u>
1978	
Abril	88.3
Mayo	120.7
<u>Media mensual</u>	<u>103.6</u>

Fuente: Relatorio del Banco Central de Brasil, marzo de 1979.

a/ Deflector utilizado: costo de vida en Río de Janeiro.

/Moviéndose entre

Moviéndose entre objetivos no fácilmente compatibilizables - mantener un ritmo razonable de crecimiento del producto, equilibrar el sector externo, combatir la inflación y atender a objetivos sociales - la política monetaria se ha venido caracterizando por vaivenes que le quitan eficiencia.

Dentro de una perspectiva tradicional de corto plazo, la primera preocupación de las autoridades monetarias fue la de mantener dentro de límites prudentes la expansión de los medios de pago. Sin embargo, y a despecho de una serie de medidas restrictivas que fueron creciendo en intensidad a lo largo del año, los medios de pago (M_1) se expandieron algo más de 42%, superando la tasa de 37.5% a la cual crecieron en 1977 y, también, más ampliamente, las previsiones del presupuesto monetario que indicaban una tasa máxima de 25% para 1978.

La base monetaria 12/ creció prácticamente 45% a lo largo del año. El principal factor de expansión fue el aumento de las reservas internacionales de casi 65% equivalente en valores absolutos a 4 700 millones de dólares, no obstante que aquel aumento se neutralizó en alguna medida a través de la retención obligatoria en el Banco Central de la contrapartida en cruceiros de parte de los recursos externos ingresados en el país.

Es interesante observar que del total de la variación de las reservas, 4 000 millones de dólares correspondieron a ingresos en el segundo semestre del año, cuando eran más rígidas las medidas restrictivas de la autoridad monetaria. Ya en el mes de junio el Consejo Monetario Nacional determinó que la contrapartida en cruceiros de los recursos externos ingresados en el país a partir del día 21 de ese mes, permaneciese en depósito en el Banco Central por un plazo de 30 días. Posteriormente, el 17 de julio se extendió ese plazo a 120 días para los recursos ingresados a partir de esa última fecha, con lo que el efecto monetario interno de los préstamos externos se trasladó a la segunda quincena de noviembre. De nuevo en agosto se prorrogó a 150 días el plazo de depósito obligatorio para los recursos externos que ingresaran a partir del día 14 de ese mes. Finalmente, en noviembre, cuando se liberaría parte de los depósitos obligatorios, el Banco Central estableció

12/ Base monetaria = papel moneda en circulación + depósitos de los bancos comerciales en el Banco Central + depósitos a la vista en el Banco de Brasil. Medios de pago (M_1) = base monetaria + depósitos a la vista en los bancos comerciales.

un nuevo cronograma para la devolución de esos depósitos, determinando que solamente el 20% de los totales se entregaría en las fechas de liberación, quedando el 80% restante para ser liberado en dos partes iguales en los plazos de 30 y 60 días. Simultáneamente se amplió de cinco a ocho años el plazo mínimo aceptado por la autoridad monetaria para amortizar los préstamos externos. A pesar de esas restricciones, el ingreso bruto de recursos externos en el país alcanzó a una cifra superior a 16 000 millones de dólares, 56% más que la registrada en 1977, de los cuales 5 600 millones ingresaron en el último trimestre del año.

Es interesante observar que hubo un desfase entre la acción de la autoridad monetaria y los resultados logrados, que restó eficiencia a las medidas adoptadas en relación con el ingreso de capitales externos.

La explicación reside en las condiciones excepcionalmente favorables que aún hoy benefician la entrada de capitales internacionales en Brasil. Desde luego se reconoce la gran diferencia de costos entre los préstamos internos y externos,^{13/} determinada tanto porque se elevó la tasa interna de interés ^{14/} como porque se redujo el impuesto sobre la remesa de intereses y otros gastos al exterior, de 25% a 3.75% (medida adoptada en agosto de 1975) y se eximió del pago de impuestos a las operaciones crediticias en moneda extranjera realizada a través de las instituciones financieras (resolución de noviembre de 1975). Por otro lado, existen incentivos a la captación de capitales externos que transforman los préstamos en operaciones de tipo stand by, sin riesgo para los prestatarios (aunque sean préstamos del sector privado), que pueden pactarlos en el exterior y mantenerlos en depósito a la vista en el Banco Central, responsabilizándose el gobierno por las alteraciones en el tipo de cambio y por el pago total de los intereses y demás costos financieros, mientras dure el depósito.

^{13/} La tasa de interés de los préstamos externos en 1978 fue, en promedio, de 1.6% (spread) más elevada que la tasa interbancaria de Londres (LIBOR) que, en el promedio del año, registró un valor de 11%. Véase el Borrowing in international capital markets - Banco Mundial, números de junio, septiembre y diciembre, 1978, y el de marzo, 1979.

^{14/} Las tasas internas de interés fueron dejadas libres en 1976. Las tasas para préstamos preferenciales de los bancos comerciales a final de cada año del período 1975-1978 fueron respectivamente, de 17%, 30%, 52% y 62%. Véase, World Financial Markets, Morgan Guaranty Trust Company, Nueva York, abril, 1979.

El funcionamiento de esos mecanismos, instituidos en 1975 y mantenidos por la necesidad de obtener recursos externos para hacer frente al servicio de la deuda, ha venido quitando racionalidad a la política de contratación de préstamos externos por parte de las empresas, con el agravante de que al mantenerse depósitos voluntarios de disponibilidad inmediata se pueden frustrar las decisiones de la autoridad monetaria en el sentido de ejercer mayor control sobre la liquidez de la economía.

Los demás factores de expansión de la base monetaria, con una importancia bastante menor que la presión ejercida por el aumento de las reservas, fueron el financiamiento de las compras de café realizadas con el propósito de acumular existencias y la expansión de los préstamos del Banco de Brasil. A este respecto, el crédito ofrecido por el Banco de Brasil fue cuidadosamente controlado a lo largo del año, manteniéndose hasta el último trimestre dentro de los límites trazados en el presupuesto monetario, con una expansión de 23% en el período de enero a septiembre. Sin embargo, en el último trimestre se aceleraron las operaciones del Banco y aunque la autoridad monetaria prohibió que se concedieran nuevos préstamos a partir del 22 de noviembre, con la sola excepción del crédito agrícola, éstos se ampliaron aproximadamente 37%.

La medida de la liquidez en la economía y del efecto que producen sus variaciones en los índices de inflación exige considerar además, la evolución de varias formas de cuasidinero cuya expansión escapa en gran medida al control más estricto de la autoridad monetaria, que se ejerce solamente sobre los medios de pago (M_1). Los conceptos de M_2 y M_3 , utilizados por el Banco Central de Brasil, incluyendo gran parte de los activos financieros de alta liquidez, muestran que el cuasidinero se ha venido expandiendo a tasas mucho más altas que las registradas para los medios de pago. En el cuadro 21 se observa esa disparidad de ritmo de crecimiento en los dos componentes del cuasidinero ($M_2 - M_1$) y ($M_3 - M_2$), y también que sus tasas de expansión aumentaron en 1975 y se mantienen a lo largo del cuatrienio. Si se considera que el cuasidinero ($M_3 - M_1$) ha elevado su participación en los activos financieros, de 40% en 1975 a 53% en 1978, sus altas tasas de expansión repercuten en la liquidez de la economía de manera totalmente incompatible con los intentos de la autoridad económica de aplicar una política monetaria restrictiva.

Cuadro 21

BRASIL: LIQUIDEZ DEL SECTOR PRIVADO

(Variaciones porcentuales de los saldos a fines de diciembre)

Período	M ₁	M ₂	(M ₂ -M ₁)	M ₃	(M ₃ -M ₂)
1974	33.5	31.1	17.8	33.4	39.4
1975	42.8	44.3	54.5	47.2	54.1
1976	37.2	55.4	63.7	53.3	48.3
1977	37.5	43.2	60.9	47.3	57.2
1978	42.3	43.9	48.0	49.5	61.8

Fuentes: Fundación Getulio Vargas, Conjuntura Económica, vol. 32, Nº 2, febrero de 1979; Banco Central del Brasil.

Nota: M₁ = Papel moneda en poder del público + depósitos a la vista en el sistema monetario = medios de pago.

M₂ = M₁ + depósitos a la vista en las "cajas económicas" + letras de la Tesorería Nacional (LTN) fuera del sistema monetario.

M₃ = M₂ + 50% de los depósitos a plazo, de ahorro, letras de cambio y letras inmobiliarias.

M₃ - M₁ = Cuasidinero.

En lo que se refiere a la expansión del crédito, éste se mantuvo en niveles bastante próximos a los observados en el año anterior. Los préstamos totales al sector privado acusaron un aumento de 50%, comparado con el de 54% en 1977. El sistema monetario (Banco de Brasil y bancos comerciales) amplió sus operaciones poco más de 48%, frente al 51% del año anterior, mientras las instituciones financieras que componen el sistema no monetario expandieron sus créditos, en conjunto, aproximadamente 50.5% con respecto al 51.5% en 1977. (Véase el cuadro 22.)

Desde otra perspectiva, es importante señalar que la actividad agrícola ha desempeñado un importante papel de generador de presiones inflacionarias en la economía, contribuyendo en 1978 a que el alza de los precios se mantuviera en torno a 40%. La prolongada sequía que al comienzo del año afectó la región centro-sur del país redujo la oferta de algunos productos agrícolas esenciales. Como consecuencia de ello, los precios agrícolas, medidos por la oferta global del índice de precio al por mayor, registraron un crecimiento medio mensual de 4.8%, llegando a una tasa de expansión de 32.2% en el primer semestre, la más alta de los últimos 10 años. En el segundo semestre continuaron las presiones inflacionarias a raíz de las heladas que cayeron en varios estados, que impidieron que la producción se recuperara y ocasionaron cuantiosas pérdidas en algunas cosechas, principalmente en las de café y frijoles.

Con el mal año de 1978, la tasa de crecimiento de la agricultura en el cuatrienio 1975-1978, excluido el café, fue en promedio de poco más de 2%, claramente insuficiente con relación al crecimiento de la demanda. Para algunos productos básicos destinados principalmente al mercado interno, las tasas medias de crecimiento fueron en el período cercanas a cero o negativas (0.6% para los frijoles y la mandioca y -3.1% para el maíz).

Por otro lado, también contribuyó a mantener las presiones inflacionarias la presencia de cierto grado de inflación importada, como lo muestra el crecimiento de 7% del valor unitario de las importaciones, con obvias repercusiones en cadena sobre los precios internos. Otro factor fue la mantención de la política de devaluaciones periódicas del cruzeiro.

Deste otro ángulo, es importante destacar el papel que ha venido desempeñando el crecimiento del mercado financiero en Brasil, estimulado por las operaciones de mercado abierto efectuadas por el Banco Central.

Cuadro 22

BRASIL: PRESTAMOS AL SECTOR PRIVADO

(Variaciones porcentuales)

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
Banco del Brasil	50.0	77.5	64.5	61.3	48.7	37.5
Bancos comerciales	44.1	47.5	50.9	50.7	52.2	57.4
Financieras	81.6	25.1	33.6	28.9	30.1	56.0
Bancos de inversión	56.6	34.2	50.2	37.8	48.1	49.7
Sociedades de crédito inmobiliario	68.5	60.5	40.2	68.4	69.7	46.9
Asociaciones de ahorro y préstamos	84.5	82.5	62.9	99.1	75.3	61.7
Caja Económica Federal	60.9	77.3	89.0	70.6	60.2	37.6
Cajas económicas estaduais	78.0	66.1	68.2	114.1	52.9	52.3
Banco Nacional de Desarrollo Económico	45.4	223.2	100.9	82.1	58.2	56.9
<u>Total</u>	<u>65.9</u>	<u>52.1</u>	<u>56.3</u>	<u>57.3</u>	<u>54.4</u>	<u>49.3</u>

Fuente: Banco Central de Brasil.

a/ Cifras preliminares.

/En una

En una situación en que concurren altas tasas inflacionarias y una relativa desaceleración de la tasa de crecimiento de la economía, resulta sumamente atractivo para los agentes económicos desviar recursos - incluso distrayéndolos de inversiones productivas - hacia operaciones de corto plazo en el mercado financiero, cuya rentabilidad 15/ es frecuentemente más alta que la de las actividades específicas de cada agente. Es así como según una investigación realizada por la publicación Balance Anual, al analizar los balances anuales de las 400 empresas más importantes instaladas en el país, se pudo observar que una de cada tres empresas obtuvo, en 1977, un lucro no operacional superior a su lucro operacional. Es decir, de esas 400 empresas cerca de 140 obtuvieron más lucro en operaciones financieras - la mayor parte realizadas en el mercado abierto - que en su actividad productiva.16/

Ese mercado financiero ha sido estimulado por el crecimiento de la deuda interna basado en la colocación de títulos de la deuda pública. Estos títulos, que son el activo financiero por excelencia dado su alto grado de liquidez, sirven como garantía en las operaciones de corto plazo y su tasa de remuneración regula la rentabilidad de las operaciones financieras en general.

De otro lado, el crecimiento de la deuda interna ha sido en parte reflejo de la expansión de la deuda externa. La necesidad de conseguir recursos externos con el objeto de pagar el servicio actual de la deuda ha obligado a mantener tasas internas de interés muy elevadas, a fin de desviar parte de la demanda interna de financiamiento hacia el exterior. La creciente entrada de recursos externos, estimulada por la diferencia entre las tasas de interés interna y externa, ha obligado al gobierno a emitir cruzeiros para cubrir el saldo de las operaciones externas. Para evitar el efecto inflacionario de esa masa monetaria el Banco Central vende títulos públicos captando así el dinero previamente inyectado en el sistema. Pero para

15/ Las tasas medias para los títulos de tres a cuatro meses más representativos del mercado financiero fueron, al final de cada año del período 1975-1978, respectivamente, 29%, 45%, 47% y 51% al año. Véase, World Financial Markets, op.cit.

16/ Véase al respecto, Gazeta mercantil, 4 de octubre de 1978; también revista Isto é, 11 de octubre de 1978.

ello debe mantener elevada la rentabilidad de los títulos públicos,^{17/} contribuyendo a la persistencia de las tasas de interés altas.

Paralelamente, el propio giro de la deuda interna (rescates, interés y corrección monetaria), que se estima alcanzaría a una tercera parte del volumen total de la deuda, ha obligado al gobierno a seguir con emisiones crecientes de títulos públicos, facilitando el rápido crecimiento del mercado financiero.

La anulación de las posiciones activa y pasiva de los agentes en ese mercado financiero termina por presionar sobre el sistema bancario, exigiendo expansiones monetarias no previstas. Tales exigencias repercuten en definitiva en el presupuesto monetario, transformando la evolución de los medios de pago de variable autónoma de la política monetaria en variable dependiente de las presiones ejercidas sobre el mercado financiero.

En esas circunstancias la política monetaria pierde racionalidad, no logra sus objetivos y fluctúa al compás de las presiones del sistema, terminando por dar paso libre a la inflación.

b) La política fiscal

La política fiscal diseñada para 1978, aprobada en el mes de enero por resolución del Consejo de Desarrollo Económico, tuvo como objetivo el de coadyuvar a las metas principales del gobierno de combatir la inflación, ampliar el superávit del balance comercial y mantener la tasa de crecimiento del producto en el nivel alcanzado en 1977. En ese sentido, la política fiscal si bien no fue muy restrictiva tampoco fue liberal. El gobierno definió su presupuesto sin déficit y determinó que los programas de inversión de las principales empresas estatales fuesen moderados.^{18/}

El ejercicio financiero de la Tesorería Nacional, coherente con la orientación definida, presentó un superávit de 4 872 millones de cruzeiros, casi 5 veces superior al registrado en 1977, equivalente a 1.4% del total de los gastos. Los ingresos excedieron en 8.4% las previsiones del presupuesto para el ejercicio y los gastos lo hicieron en 6.9%. (Véase el cuadro 23.)

^{17/} Las tasas de rentabilidad de las Letras de la Tesorería Nacional (LTN) de 91 días al final de cada año del período 1975-1978 fueron respectivamente de 25%, 39%, 38% y 41% al año. Véase, World Financial Markets, op.cit.

^{18/} Sobre la cobertura fiscal de las operaciones contenidas en el presupuesto de la Unión, véase la nota sobre el Brasil en CEPAL, Estudio Económico de América Latina, 1977, op.cit.

Cuadro 23

BRASIL: EJERCICIO FINANCIERO DE LA TESORERIA NACIONAL

(Miles de millones de cruzeiros)

	1974	1975	1976	1977	1978
Ingresos	76.8	95.4	166.2	242.9	349.2
Gastos	72.9	95.4	165.8	241.8	344.3
Superávit	3.9	-	0.4	1.1	4.9

Fuente: Banco Central de Brasil, Relatorio, 1978 - op.cit.

/El saldo

El saldo líquido de la Tesorería Nacional, una vez ejecutadas las operaciones presupuestarias y crediticias fue de 9 890 millones de cruzeiros, de los cuales 5 018 millones correspondieron a operaciones financieras con el público y 4 872 al superávit de caja obtenido en el ejercicio. (Véase el cuadro 24.) Sin embargo, los depósitos con las autoridades monetarias, que representan absorción de recursos, disminuyeron casi 60% en comparación con el año anterior, pasando de 3 466 millones a 1 447 millones de cruzeiros, como saldo al final del período. Ello se debió a una deducción de 10 390 millones por concepto de transferencias efectuadas a fondos y programas del Banco Central (Fondo de financiamiento a la exportación (FINEX) y Fondo general para agricultura e industria (FUNAGRI)) y a depósitos por 947 millones de cruzeiros con la Caja Económica Federal.

El endeudamiento con el público, a través de emisiones de títulos federales, aumentó casi 5 000 millones de cruzeiros, con la disminución consiguiente de la liquidez del sistema. En ese aumento de la deuda pública federal, del orden de 49% sobre el nivel registrado a fines de 1977, la responsabilidad de la Tesorería Nacional por títulos en circulación (LTN - Letras de la Tesorería Nacional; ORTN - Obligaciones Reajustables de la Tesorería Nacional y OTN - Obligaciones de la Tesorería Nacional) alcanzó, a finales de 1978, prácticamente a 358 000 millones de cruzeiros, suma equivalente a poco más de 10% del producto interno bruto del país, a precios del mismo año.

Cuadro 24

BRASIL: OPERACIONES FINANCIERAS DE LA TESORERIA NACIONAL^{a/}

(Millones de cruzeiros al final de cada período)

	1975	1976	1977	1978
Con las autoridades monetarias	-16 356	-18 594	3 466	1 447
Banco del Brasil	-398	-2 615	-808	-5 140
Banco Central del Brasil	-15 958	-15 979	4 274	6 587
Con la Caja Económica Federal	-	-1 808	-1 064	-947
Con el público	16 283	19 979	-3 445	5 018
Deuda mobiliaria	16 254	19 955	-3 479	4 979
Depósitos de contribuyentes	29	24	34	39
Fondos y programas	-	-	-	-10 390
Saldo en caja	-73	-423	-1 043	-4 872

Fuente: Fundación Getulio Vargas, Conjuntura Económica, vol. 33, Nº 2, febrero de 1979.

a/ Las cifras positivas indican débitos de la Tesorería Nacional.

COLOMBIA

1. Rasgos principales de la evolución reciente:
Introducción y síntesis

La economía colombiana anotó en 1978 elevados ritmos de crecimiento del producto global y por persona (8.2% y 5.6% en cada caso), apreciablemente superiores a los registrados durante el período 1975-1977 (4.4% y 1.9%, promedios anuales, respectivamente). El incremento del ingreso bruto fue menor que el del producto interno, debido a que la relación de precios del intercambio se deterioró. A su vez, se atenuó el proceso inflacionario, subieron las remuneraciones reales y bajó la tasa de desempleo. En el sector externo hubo una significativa reducción del superávit de la cuenta corriente del balance de pagos, pero las reservas internacionales continuaron aumentando, alrededor de 630 millones de dólares en 1978. (Véase el cuadro 1.)

El mayor ritmo de crecimiento respondió a la expansión más rápida y sincrónica de prácticamente todos los sectores productores de bienes y servicios, sobresaliendo por su importancia relativa la ocurrida en la agricultura - ante condiciones climáticas favorables -, la industria manufacturera y el comercio. De otro lado, la trayectoria de la demanda global fue un factor de estímulo para la actividad económica, porque al vigoroso incremento del volumen de las exportaciones se adicionó un aumento de la demanda interna parecido al observado en períodos anteriores.

Durante 1978 bajó 23% la cotización internacional media del café colombiano, pero el volumen exportado creció considerablemente (70%). De esa forma, la evolución del valor de las exportaciones de café fue el principal elemento activador de las exportaciones totales de bienes, no obstante que las ventas distintas del café crecieron a un ritmo moderado. La tasa de expansión de las importaciones de bienes superó la de las exportaciones (35% y 15% respectivamente) y resultó decisiva en la baja del superávit corriente del balance de pagos de 420 millones de dólares en 1977 a 160 millones en 1978. Los rubros de importación que evidenciaron los más elevados incrementos proporcionales fueron los bienes de capital y el petróleo y combustibles.

Cuadro 1

COLOMBIA: PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
A. Indicadores económicos básicos						
Producto interno bruto al costo de los factores (millones de dólares de 1970)	15 781	14 673	15 299	15 939	16 687	18 056
Población (millones de habitantes)	22.8	23.3	23.8	24.4	25.0	25.6
Producto interno bruto por habitante (dólares de 1970)	605	630	642	653	667	705
<u>Tasas de crecimiento</u>						
B. Indicadores económicos de corto plazo						
Producto interno bruto al costo de los factores	7.6	6.5	4.3	4.2	4.7	8.2
Producto interno bruto por habitante	5.3	4.1	1.9	1.7	2.2	5.6
Ingreso bruto <u>b/</u>	9.0	5.0	2.5	8.6	8.9	6.0
Relación de precios del intercambio de bienes	14.0	-9.4	-9.5	39.7	47.4	-22.0
Valor corriente de las exportaciones de bienes y servicios	28.1	20.4	16.3	28.8	22.2	16.1
Valor corriente de las importaciones de bienes y servicios	15.2	45.6	-2.1	14.5	18.3	30.7
Precios al consumidor <u>c/</u>						
Diciembre a diciembre	25.0	26.9	17.9	25.9	29.3	17.8
Variación media anual	15.1	15.2	12.3	14.3	22.3	9.4
Dinero	29.3	19.6	27.8	34.7	30.4	30.3
Sueldos y salarios <u>d/</u>	...	-5.3	-2.2	2.4	-5.6	11.1
Tasa de desocupación <u>e/</u>	...	...	8.3	8.7	7.6	7.4
Ingresos corrientes del gobierno	24.8	29.4	46.5	27.0	29.9	32.6
Gastos totales del gobierno	13.6	25.9	35.6	12.6	29.9	35.4
Déficit fiscal/gastos totales del gobierno <u>f/</u>	12.1	9.5	2.3	10.2 ^{g/}	10.1 ^{g/}	7.8 ^{g/}
<u>Millones de dólares</u>						
C. Sector externo						
Saldo del comercio de bienes y servicios	126	-210	139	471	669	372
Saldo de la cuenta corriente	-76	-382	-96	205	421	160
Variación de las reservas internacionales netas	171	-92	94	639	586	635
Deuda externa <u>h/</u>	2 076	2 272	2 540	2 636	2 842	2 892 ^{i/}

a/ Cifras preliminares.

b/ Producto interno bruto más efecto de la relación de precios de intercambio.

c/ Índice nacional para obreros.

d/ Salarios reales de los obreros en la industria manufacturera.

e/ Tasa media anual en Bogotá.

f/ Porcentaje.

g/ Superávit.

h/ Deuda vigente, pública garantizada por el Estado.

i/ A fines de septiembre.

/Los precios

Los precios al consumidor que habían subido 29% durante 1977, aumentaron 18% durante 1978. Ese resultado favorable se obtuvo al mejorar sensiblemente el abastecimiento de alimentos, sobre todo comparado con el primer semestre de 1977. Además, la expansión de los medios de pago se mantuvo dentro de límites razonables, a lo cual coadyuvó la generación de un importante superávit global en las finanzas del gobierno nacional.

Por otra parte, durante el año mejoraron las remuneraciones reales; se estima que tanto los salarios mínimos legales, rurales y urbanos, como los salarios medios de los obreros manufactureros subieron más de 11%. Paralelamente, disminuyó la tasa de desempleo (promedio nacional) de valores superiores al 8% en 1977 a otros cercanos al 7.5% en 1978.

2. La evolución de la actividad económica

a) Las tendencias de la oferta y demanda globales

Según ya se señaló, en 1978 el producto interno bruto creció 8.2% esto es, a un ritmo muy superior al de los años 1976 y 1977. La oferta global, por su parte, aumentó cerca de 10%, a consecuencia del fuerte incremento registrado por el volumen de las importaciones de bienes y servicios (20.5%). (Véase el cuadro 2.)

En cuanto a la evolución de la demanda global, el volumen de las exportaciones de bienes y servicios subió 28%, y para la demanda interna se estima un incremento de 8%. Desafortunadamente no se cuenta con datos sobre la distribución de esa mayor demanda interna entre el consumo y la inversión. No obstante, los antecedentes disponibles sobre las tendencias observadas en la construcción y en la importación de bienes de capital, de un lado, y en las remuneraciones reales y la ocupación, de otro, sugieren que el consumo y la inversión crecieron a una tasa relativamente similar a la que mostró la demanda interna.

b) El crecimiento de los principales sectores

El aumento del producto total tuvo su origen en la expansión vigorosa y simultánea de prácticamente todos los sectores productores de bienes y servicios, cuyas tasas de incremento variaron entre 7% y 9.5%. (Véase el cuadro 3.) Sólo la minería disminuyó su producto, pero ese sector tiene escasa importancia relativa en el país.

Cuadro 2

COLOMBIA: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Miles de millones de pesos a precios de 1970			Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
	Oferta global	207.8	218.7	239.8	115.8	115.4	5.0	5.2	9.7
Producto interno bruto a precios de mercado	183.3	192.1	207.9	100.0	100.0	4.6 ^{b/}	4.8 ^{b/}	8.2
Importaciones de bienes y servicios ^{c/d/}	24.5	26.5	32.0	15.8	15.4	8.4	8.4	20.5
Demanda global	207.8	218.7	239.8	115.8	115.4	5.0	5.2	9.7
Demanda interna	182.5	197.8	213.2	101.6	102.5	8.4	8.4	7.8
Inversión bruta interna	37.1	...	...	22.0	...	25.8	...	...
Inversión bruta fija	32.8	36.0	...	20.3	...	3.0	9.8	...
Construcción	14.4	15.4	...	10.6	...	-12.0	7.3	...
Maquinaria	18.4	20.6	...	9.7	...	18.9	11.3	...
Variación de las existencias	4.2	^{d/}	...	1.7	...	-	^{d/}	-
Consumo total	145.4	161.8 ^{d/}	...	79.6	...	2.8	8.1 ^{d/}	...
Gobierno general	13.6	...	...	7.6	...	6.7	...	...
Privado	131.8	...	...	72.0	...	2.4	...	...
Exportaciones de bienes y servicios ^{c/}	25.3	20.9	26.7	14.2	12.8	-5.7	-17.6	27.9

Fuentes: 1970-1977, Banco de la República; 1978, estimaciones de la CEPAL sobre la base de cifras oficiales.

^{a/} Cifras preliminares.

^{b/} La diferencia entre estas tasas y las que se incluyen en los cuadros 1 y 3 se deben a que miden distintos conceptos de producto; en esos casos, al costo de los factores y en éste a precios de mercado.

^{c/} 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 índices de precios calculados por la CEPAL para dicho efecto.

^{d/} Variación de las existencias incluida en el consumo total.

Cuadro 3

COLOMBIA: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR ACTIVIDAD ECONOMICA AL COSTO DE LOS FACTORES

	Miles de millones de pesos a precios de 1970			Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
Agricultura	44.9	46.0	50.2	28.6	26.0	1.9	2.5	9.1
Minería	2.1	2.1	2.0	2.1	1.0	-4.2	-3.8	-3.0
Industria manufacturera	32.0	33.4	36.6	17.5	18.9	6.7	4.2	9.5
Construcción	6.7	7.1	7.5	5.5	3.9	-14.2	5.7	6.9
<u>Subtotal bienes</u>	<u>85.7</u>	<u>88.6</u>	<u>96.3</u>	<u>53.7</u>	<u>49.9</u>	<u>1.9</u>	<u>3.2</u>	<u>8.8</u>
Electricidad, gas y agua	3.0	3.1	3.4	1.5	1.8	11.4	2.3	9.0
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	15.1	16.2	17.6	7.4	9.1	7.0	7.3	8.5
<u>Subtotal servicios básicos</u>	<u>18.1</u>	<u>19.3</u>	<u>21.0</u>	<u>8.9</u>	<u>10.9</u>	<u>7.8</u>	<u>6.5</u>	<u>8.6</u>
Comercio, establecimientos financieros y seguros	31.7	33.7	36.2	17.3	18.8	7.5	6.3	7.5
Bienes inmuebles ^{b/}	9.7	10.3	...	5.6	...	5.3	5.8	...
Servicios comunales sociales y personales ^{c/}	24.9	26.4	...	14.5	...	1.6	5.9	...
<u>Subtotal otros servicios</u>	<u>66.3</u>	<u>70.3</u>	<u>75.6</u>	<u>37.4</u>	<u>39.2</u>	<u>6.2</u>	<u>6.1</u>	<u>7.5</u>
<u>Producto interno bruto</u>	<u>170.2</u>	<u>178.2</u>	<u>192.9</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>4.2</u>	<u>4.7</u>	<u>8.2</u>

Fuentes: 1970-1977, cálculos de la CEPAL sobre la base de cifras del Banco de la República; 1978, estimaciones de la CEPAL.

^{a/} Cifras preliminares.

^{b/} Se refiere a propiedad de vivienda solamente.

^{c/} Incluye además restaurantes, hoteles y servicios prestados a las empresas.

i) El sector agropecuario. Al mejorar las desfavorables condiciones climáticas que lo afectaron en 1976-1977, la producción agropecuaria creció 9.4% en 1978. La agrícola lo habría hecho a un ritmo de 12% y la pecuaria a uno de casi 7%. (Véase el cuadro 4.)

En la actividad agrícola, la producción de café fue de 650 000 toneladas (16% más que en 1977), a la vez que la producción conjunta de otros 24 productos agrícolas principales alcanzó a más de 13 millones de toneladas (13% más que la de 1977). Asimismo, la superficie cosechada total fue equivalente a 8.1 millones de hectáreas (5% más que en 1977), en tanto que el rendimiento medio por unidad de superficie aumentó 7.5% respecto al año anterior.

La producción de cereales ascendió a 3.1 millones de toneladas, recuperándose ampliamente de la disminución de 13% que experimentó en 1977. En este tipo de productos le correspondió al arroz la mayor tasa de crecimiento (25%), superando levemente su producción el nivel de 1.6 millones de toneladas registrado en 1975. A pesar de que la producción de soja y la de palma africana aumentaron 31% y 26%, respectivamente, la producción total de oleaginosas se redujo 17% debido a una baja de 33% en la de algodón. En este último cultivo hubo una fuerte reducción de la superficie sembrada en 1977, como consecuencia de una desfavorable situación coyuntural de bajas en los precios internacionales y alzas en los costos de producción que desalentó a los productores. Con el objeto de aminorar esos efectos negativos, en 1978 el gobierno resolvió conceder créditos especiales a la actividad algodonera.

En el sector pecuario, hubo mayor abundancia de pastos naturales, ensilajes y semillas forrajeras, de manera que subió el peso del ganado en feria. Paralelamente, aumentaron las tasas de parición y bajaron los índices de mortalidad y los costos de mantenimiento de los hatos ganaderos.

Cuadro 4

COLOMBIA: INDICADORES DE LA PRODUCCION AGROPECUARIA

	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	Tasas de crecimiento			
					1975	1976	1977	1978 ^{a/}
Indice de la producción agropecuaria (1970 = 100)	129.6	132.2	135.2	147.9	6.6	2.0	2.3	9.4
Agrícola	131.0	134.1	136.7	155.3	6.9	2.4	3.4	12.0
Pecuaria	130.0	135.5	137.0	146.5	8.8	4.2	1.1	6.9
Producción de los principales cultivos <u>b/</u> (miles de toneladas)								
Arroz	1 614	1 560	1 307	1 627	8.4	-3.3	-16.2	24.5
Maíz	723	884	753	861	-8.7	22.3	-14.8	14.3
Sorgo	335	428	406	462	-0.6	27.7	-5.1	13.8
Trigo	39	45	39	34	-44.0	16.4	-13.3	-12.8
Algodón en rama	401	409	480	324	-4.6	1.9	17.4	-32.5
Ajonjolí	21	20	13	13	23.5	-1.9	-35.0	0.0
Soja	169	75	103	135	48.2	-55.5	37.3	31.1
Palma africana <u>c/</u>	39	39	50	63	-22.8	-	28.2	26.0
Frijol común	62	64	72	79	21.1	2.3	12.5	9.7
Frijol común	28	4	3	-	76.2	-87.3	-25.0	-
Papa	1 320	1 516	1 609	1 755	30.4	14.8	6.1	9.1
Yuca	2 021	1 846	1 960	2 200	-4.9	-8.7	6.2	12.2
Caña de azúcar	970	935	854	1 033	8.4	-3.6	-8.7	21.0
Caña para panela	806	834	818	894	44.6	3.5	-1.9	9.3
Café <u>d/</u>	510	480	558	648	9.0	-5.9	16.3	16.1
Banano	559	522	575	644	19.0	-6.7	10.2	12.0
Tabaco	58	68	58	63	40.1	18.5	-14.7	8.6
Producción pecuaria (miles de cabezas de vacunos)								
Existencias <u>e/</u>	28 056	28 838	29 640	30 808	3.2	2.8	2.8	3.9
Beneficio	2 286	2 588	2 425	2 460	5.0	13.2	-6.3	1.5
Extracción total <u>f/</u>	4 231	4 503	4 346	4 553	6.9	6.4	-3.5	4.8

Fuentes: CEPAL, sobre la base de estadísticas del Ministerio de Agricultura y de la Federación Nacional de Cafeteros y del Banco de la República.

a/ Cifras preliminares.

b/ Año agrícola.

c/ Producción de aceite.

d/ Año cafetero: 1º de septiembre al 31 de agosto.

e/ Existencias al inicio del año, más terneros nacidos durante el año.

f/ Incluye degüello, exportaciones en pie registradas, muertes y extracciones no registradas.

ii) La minería. El producto de la minería disminuyó 3% en 1978. Igual que en años anteriores, esta contracción obedeció básicamente a la merma en la producción de petróleo crudo. Esta se redujo casi 5%, siguiendo la tendencia declinante iniciada en 1972. (Véase el cuadro 5.) Debido a esta nueva caída de la producción, a la creciente demanda de productos derivados del petróleo, y a un precio internacional más alto, el valor de las importaciones de petróleo crudo y derivados aumentó alrededor de 80%. Así, las importaciones de petróleo y combustibles, que eran insignificantes aún en 1974, ascendieron a alrededor de 400 millones de dólares en 1978. Por su parte, las producciones de oro y plata se redujeron 2% y 9%, respectivamente, y la de mineral de hierro, algo más de 1%.

iii) La industria manufacturera. Los datos preliminares disponibles indican que el producto industrial creció cerca de 10% en 1978. Esta reactivación del sector es atribuible a la mayor demanda efectiva de la población ocasionada por el aumento de la ocupación y de las remuneraciones reales; a la creciente demanda de productos manufacturados para la exportación y, en no despreciable medida, a la mayor demanda de bienes intermedios industriales derivada de la expansión de la actividad productiva nacional.

El sector pudo responder en forma adecuada a esa coyuntura favorable gracias a que en años anteriores se había llevado a cabo una renovación generalizada de equipos y maquinaria aprovechando las ventajas arancelarias otorgadas a la importación de bienes de capital; a que era mayor la disponibilidad global de materias primas nacionales y extranjeras, y al apoyo crediticio prestado tanto por los fondos financieros administrados por el Banco de la República como por PROEXPO.

Entre los rubros de producción manufacturera identificados en el cuadro 6, hubo fuertes incrementos en la producción de azúcar, cemento, lingotes de acero, coque metalúrgico y carbonatos, y en la de automotores, sobresaliendo esta última por su elevada importancia relativa. A la vez, el consumo industrial de energía eléctrica también aumentó significativamente. En cambio, se registraron bajas en la fabricación de soda cáustica y de derivados del petróleo.

Cuadro 5

COLOMBIA: INDICADORES DE LA PRODUCCION MINERA

	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	Tasas de crecimiento			
					1975	1976	1977	1978 ^{a/}
<u>Producción de algunos minerales importantes</u>								
Petróleo <u>b/</u>	57.3	53.4	50.2	47.8	-6.7	-6.8	-6.0	-4.8
Mineral de hierro <u>c/</u>	537.4	497.8	459.9	453.5	21.0	-7.4	-7.6	-1.4
Oro <u>d/</u>	311.3	300.3	263.4	257.6	16.2	-3.5	-12.2	-2.2
Plata <u>d/</u>	87.6	106.8	91.4	83.4	9.9	21.8	-14.4	-8.8
Platino <u>d/</u>	22.1	16.8	17.3	13.9 ^{e/}	4.8	-24.1	3.1	-19.6 ^{e/}

Fuente: CEPAL, sobre la base de estadísticas del Ministerio de Minas y Energía y del Banco de la República.

a/ Cifras preliminares.

b/ Millones de barriles de 42 galones.

c/ Miles de toneladas.

d/ Miles de onzas troy.

e/ Enero-septiembre, tasa referida a igual período de 1977.

Cuadro 6

COLOMBIA: INDICADORES DE LA PRODUCCION MANUFACTURERA

	Miles de toneladas				Tasas de crecimiento			
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
<u>Producción de algunas manufacturas importantes</u>								
Azúcar	970	936	872	1 027	8.3	-3.5	-6.8	17.8
Cemento	3 091	3 612	3 298	4 153	-9.9	16.9	-8.7	25.9
Lingotes de acero	265	252	209	265	8.8	-4.9	-17.1	26.8
Coque metalúrgico	189	266	210	244	...	40.7	-21.1	16.2
Soda cáustica	58	56	36	32	-2.0	-3.4	-35.7	-11.1
Carbonatos	176	149	141	167	6.0	-15.3	-5.4	18.4
Automotores <u>b/</u>	29 574	36 416	36 966	44 819	-18.3	23.1	1.5	21.2
Automóviles	20 766	25 083	28 058	32 134	-26.3	20.8	18.9	14.5
Camperos	2 337	1 853	-	-	65.7	-20.7	-	-
Chasises	6 471	9 480	8 908	11 732	-3.3	46.5	-6.0	31.7
Derivados del petróleo	57.7	59.1	60.4	57.5	-4.8	2.4	2.2	4.8
<u>Otros indicadores de la producción manufacturera</u>								
Consumo industrial de energía eléctrica (millones de kWh) <u>c/</u>	3 248	3 663	3 730	2 917	9.0	12.8	1.8	10.7

Fuente: CEPAL, sobre la base de estadísticas del Banco de la República y del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

a/ Cifras preliminares.

b/ Unidades.

c/ Solamente en las ciudades de Bogotá, Medellín, Cali y Barranquilla.

iv) La construcción. Continuando su recuperación del año anterior, después de la declinación de 1975 y 1976, el producto de la construcción aumentó 7% en 1978. Sin embargo, la política fiscal, influida por el objetivo antinflacionista, frenó el ritmo de aumento de la construcción pública y con ello el del producto global del sector. Mientras tanto, las licencias de construcción privada aprobadas para las siete ciudades principales del país representaban cerca de 5.3 millones de metros cuadrados, valor que supera en 19% el registrado en 1977 y que es similar a la cifra máxima alcanzada en 1974. (Véase el cuadro 7.)

En 1978 se produjo una variación de trascendencia en la composición prevista de la edificación, al aumentar la proporción de licencias aprobadas para viviendas. Así, esa proporción fue de 86%, la que cabe compararla con un promedio de aproximadamente 77% registrado en el trienio 1975-1977. Por otra parte, los mayores aumentos relativos en las licencias aprobadas ocurrieron en Barranquilla (80%) y Manizales (59%), ciudades que son importantes centros de comercio de importación y exportación, la primera, y cafetero la segunda, seguidas por Medellín (54%) y Cali (50%), centros de alta ponderación en la producción industrial del país.

c) La evolución de la situación ocupacional.

En el curso del año mejoró notoriamente la situación ocupacional urbana.^{1/} Entre septiembre de 1977 y el mismo mes de 1978, para el conjunto de las siete ciudades principales la tasa de desempleo bajó de 9.4% a 8.2%, coincidiendo con la creación de más de 220 000 nuevos empleos. Las evoluciones más favorables tuvieron lugar en Barranquilla, Cali y Manizales. (Véase el cuadro 8.)

^{1/} Dado que los datos oficiales sobre la situación ocupacional provienen de las encuestas de hogares que realiza trimestralmente el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) en Bogotá, Medellín, Cali y Barranquilla y cada seis meses en Bucaramanga, Manizales y Pasto, el análisis que sigue no considera la evolución de la situación ocupacional en las áreas rurales. Es probable, sin embargo, que ésta haya mejorado como consecuencia de la mayor demanda de trabajo inducida por el aumento de la producción agropecuaria.

Cuadro 7

COLOMBIA: LICENCIAS DE CONSTRUCCION PRIVADA APROBADAS

	Miles de metros cuadrados				Tasas de crecimiento			
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
<u>Superficie total</u>	<u>4 843</u>	<u>5 128</u>	<u>6 404</u>	...	<u>-30.0</u>	<u>5.9</u>	<u>24.9</u>	...
Siete ciudades principales	3 572	3 755	4 421	5 251	-33.6	5.1	17.7	18.8
Bogotá	2 103	1 944	2 422	2 457	-30.9	-7.6	24.6	1.4
Medellín	359	511	673	1 014	-50.6	42.3	31.7	50.7
Cali	460	605	519	729	-37.8	31.5	-14.2	40.5
Barranquilla	236	326	333	465	-34.1	38.1	2.1	39.6
Bucaramanga	244	171	203	263	6.0	-29.9	18.7	29.6
Cartagena	60	100	125	67	-61.2	66.7	25.0	-46.4
Manizales	111	97	146	256	-9.8	-12.6	50.5	75.3
Otras 49 ciudades	1 271	1 373	1 983	...	-5.8	8.0	44.4	...
<u>Superficie total para viviendas</u>	<u>3 637</u>	<u>3 928</u>	<u>5 011</u>	...	<u>-28.3</u>	<u>8.0</u>	<u>27.6</u>	...
Siete ciudades principales	2 666	2 911	3 414	4 500	-34.7	9.2	17.3	31.8
Bogotá	1 616	1 547	1 851	2 173	-30.5	4.3	19.7	17.4
Medellín	243	376	514	790	-52.5	54.7	36.7	53.7
Cali	324	463	424	635	-44.3	42.9	-8.4	49.8
Barranquilla	128	240	230	414	-52.9	87.5	-4.2	80.0
Bucaramanga	223	145	173	217	10.4	-35.0	19.3	25.4
Cartagena	33	48	84	51	-62.5	45.5	75.0	39.3
Manizales	98	91	133	220	0.0	-7.1	51.6	59.4
Otras 49 ciudades	971	1 017	1 597	...	-2.2	4.7	57.0	...

Fuente: CEPAL, sobre la base de estadísticas del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

^{a/} Cifras preliminares.

Cuadro 8

COLOMBIA: EVOLUCION DE LA OCUPACION Y LA DESOCUPACION

(En siete ciudades)

	1975 ^{a/}	1976 ^{b/}	1977				1978		
			Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre	Abril	Junio ^{c/}	Septiembre
<u>Tasas de desempleo</u>	<u>10.6</u>	<u>10.1</u>	<u>10.2</u>	<u>9.8</u>	<u>9.4</u>	<u>8.0</u>	<u>9.7</u>	<u>7.6</u>	<u>8.2</u>
Bogotá	8.3	8.7	8.9	7.8	7.2	6.5	8.2	7.4	6.7
Barranquilla	14.7	10.8	10.6	8.8	8.3	7.3	9.0	...	6.9
Medellín	14.1	13.5	12.7	15.5	13.7	11.4	12.7	...	12.4
Cali	10.9	11.5	11.5	10.0	11.9	8.4	10.6	...	9.1
Bucaramanga	7.9	...	8.2	...	6.4	...	6.2	...	6.5
Manizales	14.4	...	12.5	...	11.4	...	8.8	...	6.0
Pasto	10.3	...	10.8	...	9.8	...	11.9	...	10.0
<u>Tasas de subempleo d/</u>	<u>17.4</u>	<u>16.2</u>	<u>15.8</u>	<u>15.6</u>	<u>14.4</u>	<u>12.3</u>	<u>14.6</u>	<u>12.5</u>	<u>13.3</u>
<u>Población empleada d/</u> (miles de personas)	<u>2 014</u>	<u>2 097</u>	<u>2 325</u>	<u>2 144</u>	<u>2 530</u>	<u>2 308</u>	<u>2 587</u>	<u>5 085</u>	<u>2 751</u>
<u>Tasas de participación e/</u>	<u>34.8</u>	<u>36.1</u>	<u>36.1</u>	<u>36.4</u>	<u>36.8</u>	<u>36.2</u>	<u>36.7</u>	<u>34.3</u>	<u>37.6</u>
Bogotá	35.7	36.7	36.8	36.7	36.7	36.2	36.8	39.3	37.9
Barranquilla	33.8	34.4	32.0	33.2	32.8	31.7	33.7	...	33.2
Medellín	33.6	34.6	34.9	36.1	37.6	37.3	37.6	...	37.8
Cali	35.4	37.2	37.5	38.3	38.9	38.1	38.5	...	40.4
Bucaramanga	32.9	...	36.9	...	36.2	...	36.5	...	35.8
Manizales	30.8	...	34.3	...	36.3	...	31.6	...	33.8
Pasto	36.5	...	39.5	...	39.2	...	37.1	...	39.0

Fuente: CEPAL, sobre la base de estadísticas del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

a/ Datos de octubre a noviembre.

b/ Promedios anuales.

c/ Datos referidos a todo el país.

d/ En el conjunto de la columna respectiva.

e/ Relación entre la población económicamente activa y la población total.

/El mejoramiento

El mejoramiento de la situación ocupacional adquiere mayor significación si se tiene en cuenta que la tasa de subempleo también decreció (de 14.4% a 13.3%) y, asimismo, que durante 1978 continuó subiendo la tasa de participación, es decir, la relación existente entre la población económicamente activa y la población total.

3. El sector externo

a) El comercio exterior

i) Las exportaciones de bienes. En 1978 el valor de las exportaciones de bienes aumentó algo más de 15%, sobrepasando los 3 200 millones de dólares. A la inversa de lo ocurrido en 1976 y 1977, hubo una baja del valor unitario (15%) en tanto que el volumen creció apreciablemente. (Véase el cuadro 9.)

En estos cambios influyó esencialmente la evolución de las exportaciones de café. Su precio medio disminuyó 23%, de 2.40 dólares la libra en 1977 a 1.85 dólares en 1978; paralelamente, el volumen exportado subió 70%, de suerte que en 1978 se vendieron al exterior 9 millones de sacos de 60 kilos, y los reintegros en dólares corrientes de esas exportaciones aumentaron 18%. (Véase el cuadro 10.)

La marcada expansión de las exportaciones de café elevó su participación en el valor total de las exportaciones por cuarto año consecutivo, para alcanzar a cerca de 66%, proporción muy superior a la de 44% registrada en 1974, año que precedió al comienzo de la bonanza cafetera. (Véase el cuadro 11.)

Las exportaciones distintas de las de café crecieron 14% entre 1977 y 1978, después de haber permanecido estables, en torno a los 800 millones de dólares, durante todo el período 1974-1977. Hubo incrementos significativos en las exportaciones de varios productos agropecuarios e industriales (carne vacuna, flores, plátanos, azúcar sin refinar y tejidos y ropa exterior de algodón), que permitieron compensar en exceso las caídas registradas en otros rubros (frijoles, ganado vacuno en pie y algodón sin cardar).

Cuadro 9

COLOMBIA: PRINCIPALES INDICADORES DEL COMERCIO EXTERIOR

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
	<u>Tasas de crecimiento</u>					
Exportaciones de bienes						
Valor	28.9	18.4	16.8	29.1	24.0	15.2
Volumen	0.7	-1.3	24.0	-11.9	-23.6	35.5
Valor unitario	28.0	19.9	-5.8	46.6	62.2	-15.0
Importaciones de bienes						
Valor	15.7	53.8	-5.7	16.9	22.9	34.5
Volumen	3.1	16.1	-9.4	11.4	11.7	23.4
Valor unitario	12.3	32.4	4.1	4.9	10.1	9.0
Relación de precios del intercambio de bienes	14.0	-9.4	-9.5	39.7	47.4	-22.0
	<u>Indices (1970 = 100)</u>					
Relación de precios del intercambio de bienes	111.6	101.1	91.5	127.8	188.4	146.9
Poder de compra de las exportaciones de bienes	134.7	120.5	135.2	166.4	187.6	198.2

Fuente: CEPAL, sobre la base de estadísticas oficiales.

a/ Cifras preliminares.

Cuadro 10

COLOMBIA: INDICADORES DE LAS EXPORTACIONES DE CAFE

	Precio externo medio (US\$/lb)	Volumen exportado (miles de sacos de 60k)	Reintegros exportaciones (millones de dólares)
1973	0.73	6 766	535
1974	0.78	6 906	543
1975	0.82	8 175	635
1976	1.58	6 290	918
1977	2.40	5 324	1 447
1978	1.85	9 034 _{a/}	1 701
1978			
Enero	2.07	490	143
Febrero	1.99	675	109
Marzo	1.86	377	97
Abril	1.94	542	98
Mayo	1.92	662	139
Junio	1.93	679	128
Julio	1.75	674	89
Agosto	1.77	863	100
Septiembre	1.81	1 116 _{a/}	145
Octubre	1.74	1 054 _{a/}	192
Noviembre	1.73	1 003 _{a/}	245
Diciembre	1.72	899 _{a/}	216

Fuente: Banco de la República.

a/ Cifras preliminares.

/Cuadro 11

Cuadro 11

COLOMBIA: EXPORTACIONES DE BIENES (FOB)

	Millones de dólares				Composición porcentual			Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1976	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
Agropecuarias	1 027	1 311	1 838	2 344	81.0	67.9	75.9	27.6	40.2	27.5
Café	681	996	1 513	2 027	68.4	51.2	65.6	46.3	51.9	34.0
Carne vacuna	36	26	34	49	1.5	1.4	1.9	-27.8	30.8	44.1
Ganado vacuno en pie	52	39	22	15	2.3	2.1	0.5	-25.0	-43.6	-31.8
Langostinos congelados	10	16	13	13	...	0.8	0.4	60.0	-18.7	-
Tabaco	18	27	24	27	1.1	1.4	0.9	50.0	-11.1	12.5
Flores	19	27	39	53	...	1.4	1.7	42.1	44.4	35.9
Frijoles	15	6	19	6	...	0.3	0.2	-60.0	216.7	-68.4
Algodón sin cardar	82	91	117	75	5.1	4.8	2.4	11.0	28.6	-35.9
Arroz blanqueado	75	42	-	3	...	2.2	0.1	-44.0	-100.0	-
Plátanos	39	41	57	76	2.6	2.2	2.5	5.1	39.0	33.3
Industriales	209	193	161	213	4.4	10.2	6.9	-7.7	-16.7	32.3
Azúcar sin refinar	82	22	-	21	2.1	1.2	0.7	-73.2	-100.0	-
Cemento	22	35	27	35	0.6	1.9	1.1	59.1	-22.9	29.6
Hilados de algodón	22	31	29	29	0.5	1.6	0.9	40.9	-6.5	-
Cajas de cartón corrugado	18	26	29	26	0.9	1.4	0.8	44.4	11.5	-10.3
Tejidos de algodón	31	42	22	28	0.3	2.2	0.9	35.5	-47.6	27.3
Ropa exterior de algodón	13	14	24	34	...	0.7	1.1	7.7	71.4	41.7
Artículos de cuero	8	9	17	21	...	0.5	0.7	12.5	88.9	23.5
Medicamentos	5	8	6	6	...	0.4	0.2	60.0	-25.0	-
Libros, folletos e impresos	8	6	7	13	...	0.3	0.4	-25.0	16.7	85.7
Otras	301	382	456	532	14.6	21.8	17.2	26.9	19.4	16.7
<u>Total</u>	<u>1 537</u>	<u>1 886</u>	<u>2 455</u>	<u>3 089</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	...	...	...
Ajustes por modificaciones ^{b/}	-94	-92	-143	-147	...	...	...	...	...	...
<u>Total ajustado</u>	<u>1 443</u>	<u>1 794</u>	<u>2 312</u>	<u>2 942</u>	...	...	...	<u>24.3</u>	<u>28.9</u>	<u>27.2</u>
<u>Total ajustado excluido el café</u>	<u>762</u>	<u>778</u>	<u>800</u>	<u>915</u>	...	...	...	<u>2.1</u>	<u>2.8</u>	<u>14.4</u>

Fuente: CEPAL, sobre la base de estadísticas del Instituto Colombiano de Comercio Exterior (INCOMEX).

a/ Cifras preliminares.

b/ Renuncias a registros aprobados.

/Entre los

Entre los promedios de los años 1977 y 1978 el aumento de la paridad cambiaria, con relación al dólar, fue de 6.3%, por efecto de la política de devaluaciones periódicas de la moneda nacional; ésta llevó la cotización del dólar de 37.71 pesos en diciembre de 1977 a 40.79 pesos en el mismo mes de 1978. (Véase el cuadro 12.)

La devaluación media ya indicada resultó claramente inferior al alza comparable del índice de precios al por mayor (17.7%) en 1978, de manera que el tipo de cambio real "aparente" decreció 9.7%. Continuó así la política cambiaria de devaluaciones relativamente lentas seguida a partir de 1975, que llevó el índice de ese tipo de cambio de un nivel igual a 100 en ese año a otro equivalente a 69 en 1978.

No obstante, si se tiene en cuenta la inflación de los Estados Unidos y se corrigen los valores anteriores por el índice de precios al por mayor de ese país, se obtiene para Colombia una serie del tipo de cambio real "ajustado". De ésta se deduce, por un lado, que entre 1977 y 1978 la baja de la paridad cambiaria fue de sólo 2.5% y, por otro, que el índice respectivo bajó de 100 en 1975 a 82.6 en 1978.

Los probables efectos desfavorables de la política cambiaria en las exportaciones se compensaron parcialmente con los mayores créditos a la exportación concedidos por el Fondo de Promoción de Exportaciones (PROEXPO) (14% por sobre el alto nivel de 1977). Además, el Fondo proporcionó 35 millones de dólares por concepto de créditos de post-embarque y, en elevada proporción, negoció sin descuento certificados de cambio que el Banco de la República emitió por exportaciones de flores, ganado, carnes, metales, piedras preciosas y algodón.

Por otra parte, como una manera de fomentar la exportación de los productos cuyos precios enfrentaban una difícil situación en el mercado mundial, se fijaron selectivamente nuevos porcentajes para los Certificados de Abono Tributario (CAT). Así, se elevó de 1 por mil a 12% el abono para las exportaciones de tractores, vehículos, chasis y otros productos metal-mecánicos y, desde otros niveles menores, también se lo elevó a 12% para productos elaborados tales como dulces y confites, máquinas de coser y de oficina, motocicletas y velocípedos.

Cuadro 12

COLOMBIA: EVOLUCION DEL TIPO DE CAMBIO Y DE LOS PRECIOS

	Indices (1975 = 100)					
	Tipo de cambio (pesos por dolar) <u>a/</u>	Tipo de cambio nominal	Precios al por mayor, Colombia	Tipo de cambio real aparente (2/3) (4)	Precios al por mayor, Estados Unidos (5)	Tipo de cambio real ajustado (4x5) (6)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
1975	30.93	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
1976	34.70	112.2	122.9	91.3	104.6	95.5
1977	36.78	118.9	155.7	76.4	111.0	84.8
1978	39.10	126.4	183.2	69.0	119.7	82.6
Diciembre de 1977	37.71	121.9	163.7	74.5	113.3	84.4
1978						
Enero	38.03	123.0	168.2	73.1	114.3	83.6
Febrero	38.14	123.3	170.2	72.4	115.5	83.6
Marzo	38.33	123.9	173.4	71.5	116.5	83.3
Abril	38.49	124.4	178.0	69.9	118.0	82.5
Mayo	38.66	125.0	181.7	68.8	118.9	81.8
Junio	38.81	125.5	182.1	68.9	119.7	82.5
Julio	38.95	125.9	184.1	68.4	120.5	82.4
Agosto	39.11	126.4	187.0	67.6	120.3	81.3
Septiembre	39.45	127.5	188.5	67.6	121.4	82.1
Octubre	39.98	129.3	191.1	67.7	122.9	83.2
Noviembre	40.40	130.6	194.8	67.0	123.3	82.6
Diciembre	40.79	131.9	199.1	66.2	124.3	82.3

Fuente: CEPAL, sobre la base de estadísticas del Banco de la República y del Fondo Monetario Internacional, International Financial Statistics, junio de 1979.

a/ Promedio del período.

/Desde otro

Desde otro ángulo, cabe destacar que hacia finales del año los exportadores de telas e hilados de algodón y los de confecciones de algodón renunciaron a un 23% y a un 20%, respectivamente, del abono tributario que les correspondía por sus ventas a los Estados Unidos, con el fin de evitar que ese país les aplicara impuestos compensatorios.

Otra medida consistió en la implantación de un nuevo estatuto para las exportaciones, que empezó a regir hacia fines del año. Este garantiza el principio de libertad de exportación y establece los mecanismos que lo hacen compatible con el adecuado abastecimiento nacional; simplifica la reglamentación aplicada anteriormente y señala los organismos especializados que deben examinar la conveniencia de exportar o no determinados productos sobre los cuales corresponde emitir un pronunciamiento. El nuevo estatuto reduce de seis a cuatro las categorías de productos de exportación: a) productos de libre exportación, b) productos de exportación prohibida, c) productos cuya exportación queda sujeta a condiciones especiales y d) productos cuya exportación se ha suspendido. En esta última categoría se prevé un margen de flexibilidad para hacer frente a situaciones imprevistas relativamente complejas que pueden presentarse en el abastecimiento interno, como la que afectó en 1977 a varios productos agropecuarios.

ii) Las importaciones de bienes. En el transcurso de 1978 se acentuó la tendencia de rápido crecimiento de las importaciones de mercaderías iniciada en 1973 y sólo coyunturalmente interrumpida en 1975. El valor de las importaciones aumentó casi 35%, para llegar a 2 750 millones de dólares, ante incrementos de 9% en el valor unitario y de más de 23% en el volumen. (Véase otra vez el cuadro 9.)

La fuerte expansión del volumen importado respondió a la presencia simultánea de varios factores de estímulo. De un lado, se aceleró el ritmo de crecimiento económico con la consiguiente mayor demanda de productos importados; de otro, continuó bajando el costo relativo de las importaciones debido al curso seguido por el tipo de cambio, a la abundante disponibilidad de divisas y de certificados de cambio - que pudieron ser adquiridos a menos de su valor nominal en las bolsas de valores -, y a que prosiguió la política de liberalización y rebajas arancelarias que venía aplicándose. Esta última favoreció principalmente a los bienes de capital.

Al examinar la composición de las importaciones de bienes se aprecia, en primer lugar, un vigoroso incremento (60%, en dólares corrientes) en el rubro bienes de capital. Particular importancia tuvo la expansión en el equipo de transporte, influida por las mayores compras de piezas y partes para la industria automotriz y por las adquisiciones de barcos de distinto tipo, aviones y vehículos camperos. También fueron de consideración las mayores importaciones de bienes de capital para la agricultura y para la industria. (Véase el cuadro 13.)

En el rubro bienes intermedios, continuó incrementándose la participación del petróleo y combustibles, conforme a las tendencias divergentes de la producción interna y de los precios internacionales que se presentaron. Por su parte, las compras externas de bienes intermedios para la industria aumentaron casi 15%.

En cambio, las importaciones de bienes de consumo, no duraderos y duraderos, disminuyeron. En el caso de los primeros - y de los bienes intermedios para la agricultura - influyó la recuperación de la producción agropecuaria en 1978 que permitió reducir las importaciones de alimentos con respecto a las realizadas durante 1977. En cuanto a los bienes duraderos, su descenso se habría debido a una cierta acumulación de existencias ocurrida en 1977, ante el elevado monto que alcanzaron tales importaciones durante ese año.

iii) La relación de precios del intercambio. A consecuencia de la baja que registró el valor unitario de las exportaciones y del incremento de ese valor en las importaciones, la relación de precios del intercambio de bienes disminuyó 22%; anteriormente, entre 1975 y 1977, su nivel se había duplicado. Mientras tanto, el poder de compra de las exportaciones aumentó 6%, respondiendo a la apreciable expansión lograda por el volumen de las ventas al exterior. (Véase nuevamente el cuadro 9.)

b) El balance de pagos

En 1978 el intercambio de mercaderías generó un superávit de 470 millones de dólares, inferior al de 750 millones registrado en el año anterior. Al mismo tiempo, el saldo negativo del comercio de servicios fue de cerca de 100 millones de dólares y los pagos netos de utilidades e intereses al capital extranjero alcanzaron a 260 millones. (Véase el cuadro 14.)

Cuadro 13

COLOMBIA: IMPORTACIONES DE BIENES (FOB)

	Millones de dólares				Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1978	1976	1977	1978 ^{a/}
<u>Bienes de consumo</u>	<u>173</u>	<u>221</u>	<u>380</u>	<u>298</u>	<u>10.6</u>	<u>8.7</u>	<u>27.9</u>	<u>71.4</u>	<u>-21.6</u>
No duraderos	97	125	214	198	4.9	5.8	28.4	71.3	-7.3
Duraderos	76	96	165	99	5.7	2.9	27.4	71.6	-39.8
<u>Bienes intermedios</u>	<u>726</u>	<u>985</u>	<u>1 369</u>	<u>1 640</u>	<u>41.2</u>	<u>48.1</u>	<u>35.7</u>	<u>39.1</u>	<u>19.8</u>
Petróleo y combustibles	30	156	251	383	0.4	11.2	425.0	61.4	52.6
Para la agricultura	22	24	99	89	1.2	2.6	8.5	306.3	-10.1
Para la industria	674	804	1 019	1 168	39.6	34.2	19.4	26.7	14.6
<u>Bienes de capital</u>	<u>599</u>	<u>785</u>	<u>912</u>	<u>1 457</u>	<u>47.4</u>	<u>42.7</u>	<u>31.0</u>	<u>16.2</u>	<u>59.8</u>
Materiales de construcción	28	40	36	35	3.0	1.0	45.1	-11.6	-2.8
Para la agricultura	33	30	58	107	1.2	3.1	-9.4	94.3	84.4
Para la industria	305	419	539	704	25.7	20.6	37.3	28.6	30.6
Equipo de transporte	233	296	279	611	15.3	17.9	26.9	-5.5	119.0
<u>Total</u>	<u>1 498</u>	<u>1 991</u>	<u>2 666</u>	<u>3 413^{b/}</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>32.9</u>	<u>33.9</u>	<u>28.0</u>

Fuente: CEPAL, sobre la base de información del Instituto Colombiano de Comercio Exterior (INCOMEX).

a/ Cifras preliminares.

b/ Incluye 18 millones de dólares de importaciones no clasificadas.

Cuadro 14

COLOMBIA: BALANCE DE PAGOS

(Millones de dólares)

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
Cuenta corriente						
Exportaciones de bienes y servicios	1 562	1 881	2 187	2 816	3 442	3 995
Bienes fob b/	1 263	1 495	1 746	2 255	2 796	3 221
Servicios	299	386	441	561	646	774
Transporte	135	177	175	261	250	309
Viajes	86	128	164	188	256	279
Importaciones de bienes y servicios	1 436	2 091	2 048	2 345	2 773	3 623
Bienes fob b/	982	1 510	1 424	1 665	2 047	2 753
Servicios	454	581	624	680	726	870
Transporte	222	260	277	329	330	429
Viajes	99	147	154	174	204	201
Pagos de utilidades e intereses del capital extranjero (netos)	-214	-191	-262	-313	-298	-260
Utilidades	-70	-55	-68	-109	-106	-116
Intereses	-144	-136	-194	-204	-192	-144
Donaciones privadas netas	12	19	27	47	50	48
Saldo de la cuenta corriente	-76	-382	-96	205	421	160
Cuenta de capital						
Financiamiento neto externo (a+b+c+d)	76	382	96	-205	-421	-160
a) Capital de largo plazo	288	250	295	103	25	} 475
Inversión directa	25	35	35	14	42	
Sector privado	71	110	89	84	-14	
Préstamos	190	254	260	239	109	
Amortizaciones	-119	-144	-171	-155	-123	
Sector oficial	195	75	148	-5	-16	
Préstamos	221	196	205	58	70	
Amortizaciones	-45	-110	-50	-57	-75	
Otros pasivos y activos (neto)	19	-11	-7	-6	-11	
Autoridades monetarias (neto)	-1	10	23	10	13	
b) Capital de corto plazo (neto)	-64	28	-122	318	121	
Sector privado	-175	25	-95	72	-144	
Autoridades monetarias	46	22	-35	33	-	
Errores y omisiones	65	-19	8	213	265	
c) Donaciones oficiales	23	32	17	13	19	
d) Reservas internacionales (- aumento)	-171	92	-94	-639	-586	-635
Uso de crédito del FMI	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-
Oro monetario	-	-	-29	-13	-11	-16
Derechos especiales de giro	-7	-1	5	-5	-1	-18
Posición de reserva en el FMI	-46	-	-	-7	-37	2
Divisas	-118	95	-70	-614	-537	-603

Fuentes: 1973-1977, Fondo Monetario Internacional Balance of Payments Yearbook, vol. 29; 1978, CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Incluye oro no monetario.

/Como resultado

Como resultado de estos cambios y de un ingreso neto de donaciones privadas ascendente a casi 50 millones de dólares, la cuenta corriente del balance de pagos arrojó un superávit de 160 millones, muy inferior al de 1977 que fue de 420 millones.

Por otra parte, se estima que hubo un ingreso neto de capitales autónomos de 475 millones de dólares, de manera que el superávit global del balance de pagos fue de 635 millones de dólares, monto similar al logrado en 1975 y 1976.

En consecuencia, las reservas internacionales brutas aumentaron vigorosamente por tercer año consecutivo y alcanzaron a fines de 1978, el valor sin precedentes de 2 500 millones de dólares, que casi quintuplicó el de 550 millones de dólares registrado a fines de 1975. (Véase el cuadro 15.)

c) La deuda externa

Durante 1978 continuó vigente la política iniciada en 1975 de restringir el endeudamiento externo como medio de limitar el excesivo crecimiento de la deuda externa y de las reservas internacionales y las consiguientes presiones inflacionarias. Así, se evitó la contratación de préstamos externos para financiar operaciones corrientes, la que sólo quedó autorizada en el caso de proyectos que no pudieran captar recursos internos suficientes y que, por otro lado, estuvieran comprendidos en el programa de inversiones presentado al grupo de consulta del Banco Mundial.

Como resultado de esa política, entre fines de 1977 y septiembre de 1978, el saldo desembolsado de la deuda pública y garantizada por el Estado aumentó apenas 50 millones de dólares, alcanzando en 1978 a 2 890 millones de dólares. Asimismo, entre 1975 y 1978 ese saldo, valorado en dólares corrientes, creció sólo 14%. (Véase el cuadro 16.)

Cuadro 15

COLOMBIA: RESERVAS INTERNACIONALES BRUTAS

(Millones de dólares)

	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
Enero	547	418	602	1 262	1 857
Febrero	599	391	630	1 347	1 929
Marzo	590	386	627	1 468	1 978
Abril	572	351	689	1 606	2 023
Mayo	538	350	722	1 675	2 077
Junio	537	396	813	1 583	2 113
Julio	508	378	831	1 707	2 123
Agosto	479	413	873	1 739	2 140
Septiembre	436	405	857	1 736	2 146
Octubre	428	411	918	1 735	2 243
Noviembre	423	489	1 039	1 783	2 367
Diciembre	448	553	1 172	1 836	2 491

Fuente: CEPAL, sobre la base de estadísticas del Banco de la República.

a/ Cifras preliminares.

Cuadro 16

COLOMBIA: INDICADORES DEL ENDEUDAMIENTO EXTERNO

(Millones de dólares)

	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
<u>Saldo de la deuda pública y garantizada por el Estado</u>					
Deuda vigente <u>b/</u>	2 272	2 540	2 636	2 842	2 892
Saldo por utilizar <u>c/</u>	710	649	966	1 105	1 408

Fuente: CEPAL, sobre la base de estadísticas del Banco de la República.

a/ Cifras preliminares al 30 de septiembre.

b/ Saldo de la deuda por pagar.

c/ Saldo por desembolsar de deudas contratadas.

/4. Los

4. Los precios y las remuneraciones

a) Los precios

En 1978 los precios al consumidor redujeron marcadamente su ritmo de crecimiento con relación al observado en 1977. La variación media anual del índice de precios al consumidor para los obreros, calculada como promedio nacional, fue de 9.4%, tasa muy inferior a la registrada durante todo el período 1973-1977. A su vez, la variación entre diciembre a diciembre fue de 17.8%. (Véase el cuadro 17.) A la inversa de lo ocurrido en años anteriores, el componente alimentos del índice para obreros al subir 11.9%, creció menos que el índice general, y contribuyó sólo con 33% al alza total. En cambio, los componentes vivienda, vestuario y miscelánea, con un crecimiento medio de 27%, aportaron el 67% restante.

La modalidad de evolución del precio de los alimentos la determinaron dos hechos principales. De una parte, la producción agropecuaria interna creció considerablemente a partir del segundo semestre de 1977 y, de otra, las fuertes importaciones de alimentos realizadas en ese año comenzaron a llegar y a comercializarse en sus últimos meses. Por esas razones, no solamente se atenuó el ritmo de incremento de los precios, sino que también se registraron bajas absolutas no desdeñables, al extremo que mientras en 12 meses consecutivos el aumento alcanzó a 56% en julio de 1977, en el mismo mes de 1978 éste sólo fue de 4.3%. (Véase el cuadro 18.)

A la inversa, los demás índices de precios considerados experimentaron alzas. Para el índice de precios al por mayor la variación, calculada entre diciembre de 1977 y el mismo mes de 1978, fue de 21.6%, tasa más elevada que la registrada en 1977. Por grupos de productos, los mayores incrementos correspondieron a combustibles y lubricantes (34%); artículos manufacturados de cuero, caucho, madera, papel, textiles y metales que, en conjunto, experimentaron un alza de 32%; manufacturas diversas (23%), y materias primas distintas de los combustibles (28%). Los incrementos más moderados se verificaron en alimentos (18%); productos químicos y maquinaria y equipo de transporte (18%); y en aceites y grasas animales y vegetales (19%). Por su parte, el índice de costo de los materiales de construcción subió casi 47% entre diciembre de 1977 y el mismo mes de 1978 (véase de nuevo el cuadro 17); ese incremento - muy superior al de años anteriores - fue en cierta medida resultado de la reactivación de la construcción privada de viviendas, según ya se señaló.

Cuadro 17

COLOMBIA: EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNOS

(Porcentajes)

	1973	1974	1975	1976	1977	1978
	<u>Variación diciembre a diciembre</u>					
<u>Indice de precios al consumidor a/</u>						
<u>Total obreros</u>	25.0	26.9	17.9	25.9	29.3	17.8
Alimentos	31.5	30.8	19.7	27.9	35.0	11.9
Vivienda	19.0	18.1	15.2	22.6	18.9	26.8
Vestuario	24.8	24.0	12.9	22.5	22.8	26.8
Miscelánea	12.6	25.4	16.8	25.1	22.5	27.5
<u>Total empleados</u>	22.1	25.2	17.5	25.4	27.5	19.7
Alimentos	30.6	30.3	19.3	38.0	34.4	14.1
Vivienda	15.9	17.6	16.1	22.3	18.5	23.4
Vestuario	22.5	23.2	13.3	22.6	23.7	27.4
Miscelánea	12.1	22.6	16.5	24.2	20.2	27.3
<u>Indice de precios mayoristas</u>	32.9	36.2	19.6	27.3	19.7	21.6
Productos importados	37.9	37.9	20.2	14.2	11.7	21.2
Productos nacionales	28.1	36.8	21.1	35.6	21.8	20.7
Agropecuarios	30.3	45.5	25.5	37.6	26.4	21.7
Manufacturados	31.9	36.5	17.0	24.0	18.2	19.7
<u>Indice de costo de los materiales de construcción</u>	37.1	24.2	16.2	27.3	25.4	46.6
	<u>Variación media anual</u>					
<u>Indice de precios al consumidor</u>						
<u>Total obreros a/</u>	15.1	15.2	12.3	14.3	22.3	9.4
Alimentos obreros	20.3	18.2	15.0	15.4	29.3	7.8
<u>Total obreros b/</u>	22.7	24.5	25.7	17.4	17.0	12.4
Alimentos obreros	31.9	27.1	31.0	16.9	20.0	9.9

Fuente: CEPAL, sobre la base de estadísticas del Departamento Nacional de Estadística (DANE) y del Banco de la República.

a/ Promedio nacional.

b/ Bogotá.

Cuadro 18

COLOMBIA: EVOLUCION DE LOS PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA FAMILIAS DE OBREROS

(Porcentajes)

	Variación del índice total				Variación del índice de alimentos			
	Mensual 1978	Acumulada 1978	En 12 meses		Mensual 1978	Acumulada 1978	En 12 meses	
			1977	1978			1977	1978
Enero	0.9	0.9	25.9	27.6	0.7	0.7	27.7	31.9
Febrero	1.4	2.3	28.0	24.3	0.5	1.0	29.3	27.3
Marzo	3.2	5.6	30.6	23.3	2.9	4.0	34.0	24.6
Abril	1.7	7.4	38.0	16.5	1.9	6.0	47.0	13.4
Mayo	2.4	9.9	42.5	14.0	3.0	9.2	54.9	9.3
Junio	2.6	12.8	43.5	13.1	2.3	11.7	53.1	6.9
Julio	-0.5	12.2	41.4	11.4	-1.6	9.9	56.0	4.3
Agosto	0.0	12.2	38.6	12.1	-1.1	8.7	50.9	5.0
Septiembre	0.3	12.6	36.1	12.6	-0.4	8.2	46.1	5.9
Octubre	2.1	15.0	33.3	15.3	2.2	10.6	41.4	9.9
Noviembre	1.4	16.6	30.0	17.0	0.6	11.3	36.0	11.2
Diciembre	1.1	17.8	29.3	17.8	0.5	11.9	35.0	11.9

Fuente: CEPAL, sobre la base de estadísticas del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

/b) Las

b) Las remuneraciones

La evolución de las remuneraciones se caracterizó en 1978 por los apreciables incrementos de los salarios reales en los sectores rural y urbano y en las actividades agropecuaria y manufacturera. En esa tendencia influyó de manera decisiva la atenuación del ritmo inflacionario, ya que entre 1977 y 1978 disminuyeron - salvo en la industria manufacturera - las tasas de aumento nominales de las remuneraciones.

Como puede verse en el cuadro 19, el poder adquisitivo de los salarios mínimos legales aumentó más de 13% tanto en los sectores rurales como en los urbanos; ese incremento real superó largamente el que tuvo lugar el año anterior y fue similar en los dos sectores.

También crecieron significativamente los jornales reales medios pagados en la agricultura y la ganadería, a tasas que variaron entre 8% y 16%. (Véase el cuadro 20.) Sin embargo, casi todos los aumentos reales identificados fueron menores que en 1977, y particularmente en la agricultura debido a que en ese año hubo una mayor demanda de trabajadores en la actividad algodonera. Tal situación no se presentó en 1978 por haber disminuido la producción de algodón.

En lo que se refiere a las remuneraciones reales en la industria manufacturera, las estimaciones disponibles indican aumentos de 4% para los empleados y de 11% para los obreros, mientras que en 1977 se registraron bajas de aproximadamente 6% para ambos casos. (Véase el cuadro 21.)

Una apreciación global de la trayectoria de las remuneraciones durante 1978 permite destacar que el ritmo de incremento de los salarios reales superó al del producto interno bruto. Como simultáneamente disminuyó la tasa de desempleo, creció la participación de la remuneración al trabajo en el ingreso nacional. Según cálculos preliminares de fuentes oficiales esa participación subió de 35.5% en 1977 a 37.6% en 1978.

Cuadro 19

COLOMBIA: SALARIOS LEGALES MINIMOS DIARIOS

(Promedios)

	Pesos			Tasas de crecimiento					
	1976	1977	1978	Salario nominal			Salario real <u>a/</u>		
				1976	1977	1978	1976	1977	1978
Sector rural <u>b/</u>	39.0	53.6	71.6	14.7	37.4	33.6	-4.7	2.6	13.7
Sector urbano <u>c/</u>									
Altos <u>d/</u>	46.0	62.9	83.3	15.0	36.7	32.4	-6.9	4.8	13.1
Bajos <u>e/</u>	42.5	58.8	78.0	14.9	38.3	32.8	-7.0	5.9	13.4

Fuente: CEPAL, sobre la base de estadísticas del Banco de la República y del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

a/ Deflactado por el índice de precios al consumidor obrero.

b/ Agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca.

c/ Resto de las actividades económicas.

d/ En las ciudades capitales de departamento y municipios anexos.

e/ En los demás municipios.

Cuadro 20

COLOMBIA: JORNALES MEDIOS EN LA AGRICULTURA Y LA GANADERIA

	Pesos			Tasas de crecimiento			
	1976	1977	1978	Nominal		Real <u>a/</u>	
				1977	1978	1977	1978
<u>Agricultura</u>							
Clima frío							
Con alimentación	35.3	57.0	75.8	61.5	33.0	20.1	13.6
Sin alimentación	57.8	87.5	113.5	51.4	29.7	12.5	10.9
Clima caliente							
Con alimentación	41.8	66.5	82.5	59.1	28.6	18.4	10.0
Sin alimentación	65.8	99.5	124.8	50.8	25.7	12.0	8.2
<u>Ganadería</u>							
Clima frío							
Con alimentación	36.0	56.5	76.5	56.9	35.4	16.3	16.0
Sin alimentación	58.5	86.5	113.0	47.9	30.6	10.5	11.8
Clima caliente							
Con alimentación	44.0	69.3	91.3	57.4	31.7	16.6	12.9
Sin alimentación	68.5	102.3	129.8	50.0	26.9	11.3	8.0

Fuente: CEPAL, sobre la base de estadísticas del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

a/ Deflactado por el índice de precios al consumidor obrero.

Cuadro 21

COLOMBIA: EVOLUCION DE LAS REMUNERACIONES EN LA INDUSTRIA MANUFACTURERA

	Tasas de crecimiento			
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
Salarios nominales				
Empleados	19.4	20.0	22.9	24.4
Obreros	21.1	22.8	27.2	30.4
Salarios reales				
Empleados	-2.4	-0.3	-6.0	4.1
Obreros	-2.2	2.4	-5.6	11.1

Fuente: CEPAL, sobre la base de estadísticas del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

a/ Período enero-septiembre en relación a igual período de 1977.

5. La política monetaria y fiscal

a) La política monetaria

Desde 1975 la política monetaria ha tenido como objetivo preferente aminorar las presiones expansivas que han ejercido sobre la base monetaria la evolución favorable del comercio exterior y el aumento consiguiente de las reservas internacionales.

En 1978 se continuaron aplicando los instrumentos de política monetaria diseñados para lograr ese fin. Entre esos instrumentos los principales fueron:

- i) la emisión de certificados de cambio destinados a diferir la monetización de las divisas que ingresan al país;
- ii) la aplicación de diversas medidas orientadas a acelerar los pagos al exterior y a evitar el endeudamiento externo, con el propósito de reducir el crecimiento innecesario de las reservas;
- iii) la utilización de depósitos previos de importación, y
- iv) la aplicación de una política de gastos fiscales prudente con objeto de evitar el endeudamiento del gobierno con el instituto emisor.

Por otro lado, también se recurrió al uso del mecanismo de encajes bancarios para mantener controlado el multiplicador de la base monetaria.

Mediante la utilización de esos instrumentos se logró en 1978 que la base monetaria creciera 35%, es decir, menos que en 1976 y 1977 en que los incrementos observados fueron de 42% y 40%, respectivamente y, asimismo, que los medios de pago (M_1) aumentaran a una tasa igual a la del año anterior (30%). (Véanse los cuadros 22 y 23.)

El balance monetario del Banco de la República señala que en el transcurso del año hubo un aumento absoluto de 26 000 millones de pesos en la base monetaria. Actuaron como factores de expansión neta las reservas internacionales ajustadas, con un monto adicional de 29 000 millones de pesos sobre su nivel a fines de 1977, y las entidades de fomento con 4 000 millones de pesos en términos netos. En cambio, como factores de contracción operaron el gobierno nacional, con una reducción de 4 000 millones de pesos en su crédito neto con el emisor, y los bancos comerciales, el sector privado, las actividades de mercado abierto y otras operaciones en el balance monetario del Banco de la República que, en conjunto, contrajeron moneda de circulación por 3 000 millones de pesos.

Cuadro 22

COLOMBIA: BALANCE MONETARIO DEL BANCO DE LA REPUBLICA^{a/}

	Saldos a fines de cada año				Tasas de crecimiento		
	en millones de pesos				1976	1977	1978
	1975	1976	1977	1978 ^{b/}			
I. Activos	<u>57 991</u>	<u>79 873</u>	<u>123 753</u>	<u>159 892</u>	<u>37.7</u>	<u>54.9</u>	<u>29.2</u>
Reservas internacionales netas ajustadas ^{c/}	17 277	39 945	65 692	94 786	131.2	64.4	44.3
Reservas internacionales netas ^{d/}	16 418	34 975	73 276	99 748	...	...	...
Ajuste cambiario	859	4 970	-7 584	-4 962	...	...	...
Crédito neto al gobierno	9 518	6 310	4 057	-100	-33.7	-36.0	-
Crédito al público	30 606	32 713	52 606	63 831	6.9	60.9	21.3
Bancos comerciales	8 253	7 218	13 780	13 391	-11.3	88.3	-2.8
Entidades de fomento	20 230	22 745	35 218	46 027	12.4	54.8	30.7
Sector privado	2 123	2 650	3 608	4 413	24.8	36.2	22.3
Otros activos	590	905	1 418	1 375	53.4	56.7	-3.0
II. Pasivos no monetarios	<u>20 698</u>	<u>27 030</u>	<u>49 683</u>	<u>59 611</u>	<u>30.6</u>	<u>83.8</u>	<u>20.0</u>
Bancos comerciales	402	570	420	483	41.8	-26.3	15.0
Entidades de fomento	11 375	14 030	18 600	25 628	23.3	32.6	37.8
Sector privado	3 903	3 009	8 821	10 074	-22.9	193.2	14.2
Consignaciones anticipadas ^{e/}	1 973	912	5 304	5 941	-53.8	481.6	12.0
Swaps y otros pasivos ^{e/}	1 879	1 971	3 678	4 414	4.9	86.6	20.0
Ajuste cambiario	51	126	-161	-281	-	-	-
Operaciones en el mercado abierto	1 431	4 821	16 057	16 392	236.9	233.1	2.1
Títulos de participación	500	840	-	-	68.0	-100.0	-
Títulos canjeables	931	3 981	2 917	3 416	327.6	-26.7	17.1
Certificados de cambio	-	296	13 140	12 977	-	...	-1.2
Otras obligaciones y tenencias interbancarias	3 587	4 600	5 786	7 035	28.2	25.8	21.6
III. Moneda de Tesorería en circulación	<u>454</u>	<u>583</u>	<u>747</u>	<u>973</u>	<u>28.4</u>	<u>28.1</u>	<u>30.3</u>
IV. Base monetaria	<u>37 747</u>	<u>53 426</u>	<u>74 817</u>	<u>101 254</u>	<u>41.5</u>	<u>40.0</u>	<u>35.3</u>
Efectivo	21 090	28 943	40 745	53 698	37.2	40.8	31.8
Reservas bancarias	16 657	24 483	34 073	47 556	46.9	39.2	39.6

Fuente: CEPAL, sobre la base de estadísticas del Banco de la República.

a/ Todas las cuentas de activos y pasivos que total o parcialmente se afectan con moneda extranjera están ajustadas, lo cual expresa la diferencia entre el tipo de cambio a que se contabilizan en el balance y el promedio a que fueran adquiridas.

b/ Cifras preliminares.

c/ A los precios medios de \$ 31.57 en 1975, \$ 34.26 en 1976, \$ 35.86 en 1977 y \$ 38.01 en 1978.

d/ Contabilizadas a \$ 30 por dólar en 1975 y 1976 y a \$ 40 en 1977 y 1978.

e/ Sin ajustar.

Cuadro 23

COLOMBIA: EVOLUCION DE LOS MEDIOS DE PAGO Y DE LA OFERTA MONETARIA

	Saldo a fines de cada año en miles de millones de pesos				Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
Medios de pago (M ₁)	58.9	79.4	103.5	134.9	34.7	30.4	30.5
Cuasidinero (M ₂)	31.2	45.9	61.1	85.0	47.1	33.1	39.0
Oferta monetaria ampliada (M ₁ + M ₂)	90.1	125.3	164.6	219.9	39.0	31.4	33.5
Depósitos en las corporaciones de vivienda	13.7	19.9	24.2	35.1	45.4	21.4	45.1
UPAC	13.7	19.0	22.4	29.8	38.6	17.9	33.0
Depósitos ordinarios	-	0.9	1.8	5.3	-	100.0	194.4
Depósitos de ahorro	12.3	16.9	24.2	33.6	37.7	42.9	39.1
Certificados de depósito a término	5.2	9.1	12.8	16.2	73.8	40.4	27.0

Fuente: CEPAL, sobre la base de estadísticas del Banco de la República.

^{a/} Cifras preliminares.

La oferta monetaria ampliada ($M_1 + M_2$) aumentó 33.5% como consecuencia de un incremento de 39% en el cuasidinero. Dentro de este último concepto, sobresalió el ritmo de expansión de los depósitos en las corporaciones de vivienda (45%); por su parte, los depósitos de ahorro y los certificados de depósito a término subieron 39% y 27% respectivamente.

En 1978 la política monetaria también ejerció su acción sobre las tasas de interés y redescuento. Se redujeron las aplicables a los certificados de depósitos a término y a ciertas operaciones de los fondos financieros (Industrial, PROEXPO, Agropecuario y otros). Para otras operaciones de fomento se elevaron las tasas de interés vigentes por estimarse que estaban subsidiadas en exceso, razón por la cual no parecían estimular la utilización de los recursos propios de los prestatarios.

b) La política fiscal

Al igual que en 1977 la gestión fiscal contribuyó al cumplimiento de los objetivos estabilizadores de la política económica. Así, por tercer año consecutivo, el balance de los ingresos y gastos fiscales generó un superávit significativo, equivalente a 8% de los gastos totales. (Véase el cuadro 24.) Los superávits obtenidos en 1976-1978 se destinaron a disminuir los pasivos del fisco con el exterior y a reducir la deuda pública interna, principalmente con el instituto emisor. De ese modo, el crédito neto de 9 500 millones de pesos que el fisco mantenía a fines de 1975 con el Banco de la República, quedó totalmente cancelado a fines de 1978.

Los ingresos corrientes aumentaron cerca de 33%, o sea, con mayor intensidad que en 1976 y 1977. Además, como esta tasa fue superior al crecimiento del producto interno bruto en valores corrientes, estimada en algo más de 20%, es evidente que el sistema de ingresos fiscales respondió con elasticidad a las variaciones de los precios y de la actividad económica. Entre los ingresos tributarios - que se expandieron a una tasa parecida a la de los ingresos corrientes - destacaron por los fuertes incrementos de sus recaudaciones, el impuesto a las ventas (40%) y los derechos aduaneros (42%).

Cuadro 24

COLOMBIA: INGRESOS Y GASTOS EFECTIVOS DEL GOBIERNO NACIONAL

	Millones de pesos				Tasas de crecimiento			
	1975	1976	1977	1978	1975	1976	1977	1978
1. Ingresos corrientes	38 442	48 832	63 417	84 065	46.5	27.0	29.9	32.6
Tributarios	37 466	47 742	62 172	81 965	48.0	27.4	30.2	31.8
Renta y complementarios	18 065	20 631	23 938	30 396	66.5	14.2	16.0	27.0
Ventas	7 757	10 169	12 552	17 511	96.6	30.3	23.4	39.5
Aduanas y recargos	5 409	6 806	9 410	13 359	10.5	25.8	38.2	42.0
Utilidades en operaciones de cambio	3 640	5 500	8 800	10 900	19.7	51.0	60.0	23.9
Gasolina	1 726	3 208	4 464	5 848	12.0	85.9	39.2	31.0
Otros	871	1 428	3 008	3 951	-19.9	63.9	110.6	31.0
No tributarios	976	1 090	1 245	2 100	4.8	11.7	14.2	60.7
2. Gastos corrientes	26 183	32 012	41 374	56 988	36.3	22.3	29.2	37.3
3. Superávit en cuenta corriente (1-2)	12 259	16 819	22 043	27 077	74.3	37.2	31.1	22.8
4. Inversión	13 168	12 315	16 223	20 978	34.4	-6.5	31.7	29.3
5. Gastos totales	39 351	44 327	57 597	77 966	35.6	12.6	29.9	35.4
6. Superávit o déficit (1-5)	-909	4 505	5 820	6 099	...	...	29.2	4.8
7. Financiamiento del déficit	909	-4 505	-5 820	-6 099	...	...	...	...
Crédito externo	-549	-1 196	-1 631	-2 150	...	...	...	...
Crédito interno	1 337	-3 320	-4 225	-4 179	...	...	...	...
Otros	121	11	34	230	...	...	...	...
8. Déficit/gastos totales <u>b/</u>	2.3	10.2 <u>c/</u>	10.1 <u>c/</u>	7.8 <u>c/</u>				

Fuente: CEPAL, sobre la base de estadísticas del Banco de la República.

a/ Cifras preliminares.

b/ Porcentaje.

c/ Superávit.

/En cuanto

En cuanto a los gastos, en 1978 los gastos corrientes crecieron 37%, esto es, más que los ingresos corrientes y, también más que esos mismos gastos en 1976 y 1977. De otra parte, la inversión fiscal aumentó 29%, continuando la recuperación iniciada en 1977 de la importante contracción, medida en valores reales, que había experimentado en 1976.

Las tendencias registradas por los gastos corrientes y la inversión determinaron un incremento de 35% en los gastos totales, que también fue algo superior al de los ingresos corrientes. De esa manera se configuró una política de gastos fiscales relativamente moderada, pero menos restrictiva que la puesta en práctica en todo el período 1975-1977.

COSTA RICA

1. Rasgos generales de la evolución reciente:
Introducción y síntesis

La evolución económica de Costa Rica mostró en 1978 crecimientos de 6% en el producto global y de 3.4% en el producto por habitante, tasas que en el presente decenio sólo fueron superadas en 1973 y 1977. Por otro lado, el deterioro que sufrió la relación de intercambio, retardó el aumento del ingreso bruto total a sólo 2.9%. (Véase el cuadro 1.) Todos los sectores de la economía incrementaron su actividad, especialmente la construcción, el comercio y en menor grado la industria y la electricidad.

Examinados exclusivamente desde el punto de vista del crecimiento del producto, estos resultados podrían considerarse relativamente auspiciosos, pero no lo son tanto si se considera que durante el año aumentó más aún el déficit fiscal, se duplicó el saldo negativo de la balanza comercial, casi se duplicó también el déficit de la cuenta corriente del balance de pagos y por último, la demanda interna continuó expandiéndose con mayor rapidez que la oferta interna.

Desde hace bastante tiempo se ha venido instrumentando en el país una política económica entre cuyos objetivos centrales destaca la preocupación por mejorar los servicios sociales y, en primer lugar, la educación. Esto explica en parte por qué los índices sociales se ubican entre los más altos de América Latina. Hasta el presente los instrumentos de la política fiscal y monetaria se han usado en forma menos ortodoxa y rigurosa que en otros países y la banca nacionalizada ha desempeñado un papel clave como una de las herramientas a disposición del gobierno.

Al esfuerzo por concretar los importantes avances que se observan en materia social, acompañó en los últimos años un aumento del salario real, complementado con una política de asignaciones familiares. Todo ha permitido, sin duda, elevar el nivel medio de vida de la población.

/Cuadro 1

Cuadro 1

COSTA RICA: PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
A. Indicadores económicos básicos						
Producto interno bruto al costo de los factores (millones de dólares de 1970)	1 417	1 496	1 528	1 612	1 731	1 833
Población (millones de habitantes)	1.87	1.92	1.96	2.01	2.06	2.11
Producto interno bruto por habitante (dólares de 1970)	757	780	777	801	839	868
<u>Tasas de crecimiento</u>						
B. Indicadores económicos de corto plazo						
Producto interno bruto	7.7	5.5	2.1	5.5	7.7	5.9
Producto interno bruto por habitante	5.0	3.0	-0.3	3.0	4.8	3.4
Ingreso bruto <u>b/</u>	9.0	1.2	2.8	7.8	12.4	2.9
Relación de precios del intercambio	3.3	-15.4	0.6	10.4	20.3	-11.9
Valor corriente de las exportaciones de bienes y servicios	21.1	28.8	11.3	19.0	33.2	2.2
Valor corriente de las importaciones de bienes y servicios	19.6	55.4	-1.3	12.2	29.2	16.6
Precios al consumidor						
Diciembre a diciembre	15.9	30.6	20.5	4.4	5.3	8.2
Variación media anual	15.2	30.1	17.4	3.5	4.2	6.0
Dinero	25.4	17.7	23.4	30.5	25.9	23.6
Sueldos y salarios	...	...	21.1	16.6	14.0	14.4
Tasa de desocupación <u>c/</u>	7.3	...	...	6.2	4.6	4.5
Ingresos corrientes del gobierno	33.3	39.6	16.8	19.1	29.5	18.0
Gastos totales del gobierno	32.0	23.1	26.3	35.2	17.0	31.5
Déficit fiscal/gastos totales del gobierno <u>c/</u>	26.7	16.9	23.1	32.3	25.1	34.3
<u>Millones de dólares</u>						
C. Sector externo						
Saldo del comercio de bienes y servicios	-80	-237	-166	-145	-160	-323
Saldo de la cuenta corriente	-111	-266	-217	-203	-221	-405
Variación de las reservas internacionales netas	18	-50	18	39	89	4 ^{d/}
Deuda externa <u>e/</u>	283	363	481	612	794	999

a/ Información preliminar y estimada.

b/ Producto interno bruto más efecto de la relación de precios de intercambio.

c/ Porcentajes.

d/ Corresponde a reservas internacionales brutas.

e/ Deuda externa desembolsada, pública y privada, garantizada por el Estado.

Con el fin de satisfacer en parte los requisitos propios del crecimiento económico (infraestructura fundamentalmente), y acorde con la preocupación por los aspectos sociales, el gasto público se expandió con rapidez, aunque a costa de un mayor endeudamiento externo que financió en gran medida el déficit fiscal.

En 1978 la situación económica se deterioró, en especial porque bajó alrededor de 23% el precio medio de las ventas de café costarricense en los mercados externos, principal producto de exportación, con el empeoramiento consiguiente de la relación de intercambio (12%). La ocupación se mantuvo a niveles elevados (4.5% de desempleo abierto), el salario real creció 8% respecto de 1977, y el efecto de la expansión crediticia se canalizó de preferencia hacia el consumidor. Todas estas circunstancias generaron una mayor demanda de bienes de consumo básico, principalmente agrícolas, y de artículos suntuarios, que repercutió en un fuerte crecimiento de las importaciones. Por otra parte, la insuficiencia de la oferta interna, aunada a la escasa integración industrial, generaron también presiones muy intensas en las compras externas de insumos.

Fue así que las importaciones de bienes y servicios aumentaron cerca de 17% en 1978, mientras que las exportaciones solamente lo hicieron en poco más de 2%. Esto se tradujo en un déficit de 405 millones de dólares de la cuenta corriente del balance de pagos, que casi duplicó el registrado en el año anterior.

En el trienio 1975-1977, el déficit corriente se compensó holgadamente con el ingreso de capitales del exterior. En 1978 la diferencia entre ambas variables fue mínima, pese al crecimiento de la deuda externa, por lo que las reservas internacionales brutas aumentaron apenas 4 millones de dólares. Por su lado, la deuda externa neta, pública y privada garantizada por el Estado, se elevó cerca de 200 millones de dólares y se aproximó a un total de 1 000 millones, monto que limitó la capacidad futura de endeudamiento del país. Por otra parte, la disminución de las reservas monetarias internacionales netas - que constituían el principal factor de expansión del dinero -, se compensó con creces con el aumento de 29% del crédito interno, especialmente del dirigido al sector estatal y, dentro de éste, a las instituciones públicas. En consecuencia, el dinero aumentó 24%, porcentaje levemente inferior al del año precedente.

A la expansión monetaria acompañó un alza en los precios internos, que aunque superior a la de 1977 (8,2% frente a 5,3%) se mantuvo en niveles relativamente bajos y controlables.

En materia fiscal, la tasa de crecimiento de los ingresos corrientes bajó de 30 a 18% por haberse reducido los impuestos a la exportación. Los gastos corrientes y de capital, por su parte, aumentaron a un ritmo mucho mayor (32%); con lo que se agravó el déficit fiscal, estimado en casi 1.800 millones de colones. Su relación con los gastos totales pasó así de 25% en 1977 a 34% en 1978.

A estas circunstancias se sumaron otras, relacionadas con el cambio de administración. Desde un principio el nuevo gobierno, que asumió a comienzos de mayo, manifestó su intención de favorecer el libre juego de las fuerzas del mercado con objeto de mejorar tanto la eficiencia como la asignación de recursos en los sectores productivos. La actual política económica se orienta a fomentar proyectos rentables, incrementar la productividad, particularmente en el sector público y en el agropecuario, y a eliminar los focos de pobreza impulsando la actividad en sectores que hacen uso intensivo de mano de obra, en especial en la construcción.

Entre otras medidas, se ajustaron las tasas de interés bancarias de acuerdo con las tendencias del mercado financiero internacional, y se liberaron completamente en el caso de las instituciones financieras, siguiendo el mismo criterio. Al mismo tiempo, se permitió a estas últimas realizar gran parte de las operaciones que desde hacía algunos años se habían reservado al sistema bancario, como financiar exportaciones e importaciones. Por otro lado, se fomentó la inversión extranjera - aunque ésta ya era importante - suprimiéndose a fines de 1978 el registro de capitales extranjeros.

La política coyuntural contempla un programa de estabilización, que entre otras cosas se propone reducir los controles y la intervención del gobierno. Así, se comenzó por disminuir el control que se ejercía sobre los precios de algunos productos de consumo popular y se liberó a otros.

/En otro

En otro plano, se asignó alta prioridad a la iniciativa de llevar a cabo una reforma administrativa que, entre otras características, tendiera a limitar las facultades de los servicios descentralizados y otros organismos, y a concentrar las responsabilidades de cada sector en los ministerios respectivos. Asimismo, se proyectaba elaborar un plan de desarrollo a mediano plazo por regiones.

2. La evolución de la actividad económica

a) Las tendencias de la oferta y de la demanda globales

La oferta global se amplió en 1978. De un lado, el producto interno bruto, como se indicó, mostró un crecimiento real de 6%, cifra algo inferior a la alcanzada en 1977 y similar a la tasa acumulativa anual del presente decenio. De otro, si bien el ritmo de las importaciones medidas a precios constantes, fue mucho menor que en 1977, superó con creces al aumento del producto, por haberse mantenido la política que facilitaba las compras externas.

Por otra parte, todos los componentes de la demanda global se movieron con gran dinamismo en 1978. Mientras la inversión privada creció 10%, la pública lo hizo en 8%, siendo ambas tasas sin embargo más bajas que las registradas en años anteriores. El coeficiente de inversión bruta fija aumentó sustancialmente desde comienzos del decenio en curso, y de 20% en 1970 pasó a 28% en 1978. (Véase el cuadro 2.) La inversión interna bruta sólo se expandió 1.4% debido a una leve reducción de las existencias, que en 1977 se habían acrecentado mucho. Las exportaciones de bienes y servicios ampliaron su volumen, 7.3%, la tasa más alta desde 1973. Es pertinente destacar que si bien el precio del café bajó mucho, el volumen de sus ventas se elevó notablemente. Respecto del consumo privado, su acelerado ritmo de incremento superó también al observado en el decenio, situación que sólo se había presentado en 1977. Una de las razones más valederas que explican esta expansión fue que se elevaron los ingresos provenientes de las exportaciones, lo que además influyó en toda la actividad económica. El consumo del gobierno aumentó en igual medida que en 1977 (6.3%), pero el incremento fue más acentuado en el caso de los bienes y servicios no personales.

Cuadro 2

COSTA RICA: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Millones de colones a precios de 1970			Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
	Oferta global	12 043	13 211	14 130	135.0	134.0	5.6	9.7	7.0
Producto interno bruto a precios de mercado	9 230	9 945	10 541	100.0	100.0	5.5	7.7	6.0
Importaciones de bienes y servicios <u>b/</u>	2 813	3 266	3 589	35.0	34.0	6.0	16.1	9.9
Demanda global	12 043	13 211	14 130	135.0	134.0	5.6	9.7	7.0
Demanda interna	9 351	10 444	11 162	106.8	105.8	6.2	11.7	6.9
Inversión bruta interna	2 287	2 842	2 881	20.5	27.3	26.5	24.2	1.4
Inversión bruta fija	2 250	2 647	2 898	19.5	27.5	23.7	17.7	9.5
Pública	653	746	808	4.5	7.7	35.7	14.3	8.3
Privada	1 597	1 901	2 090	15.0	19.8	19.4	19.0	10.0
Variación de las existencias	37	195	-17	1.0	-0.2			
Consumo total	7 064	7 602	8 281	86.3	78.5	0.9	7.6	8.9
Gobierno general	1 288	1 371	1 458	12.6	13.8	7.8	6.4	6.3
Privado	5 776	6 231	6 823	73.7	64.7	-0.5	7.9	9.5
Exportaciones de bienes y servicios <u>b/</u>	2 692	2 767	2 968	28.2	28.2	3.8	2.8	7.3

Fuente: Cálculos de la CEPAL, sobre la base de cifras del Banco Central de Costa Rica.

a/ Cifras preliminares.

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

b) El crecimiento de los principales sectores

Como ya se señaló, el producto aunque ligeramente inferior al registrado en 1977, fue satisfactorio. Su retardo se debió básicamente a que hubo una baja de 13 a 7% en el incremento de la producción manufacturera y otro de parecida magnitud en la actividad comercial. La agricultura, en cambio, mostró una expansión relativamente importante, de 5%, luego de dos años de resultados muy deficientes. Por su parte, la construcción continúa avanzando a un ritmo elevado, reflejando el dinamismo de la construcción de viviendas y de infraestructura.

Entre los servicios básicos destacaron por su expansión los de electricidad, gas y agua y entre los otros servicios, solamente el comercio, no obstante que su tasa se redujo con respecto a 1977. (Véase el cuadro 3.)

i) El sector agropecuario. En general, 1978 fue un buen año para la agricultura, si se lo compara con los de 1976 y 1977. La abundancia y regularidad de las lluvias - que beneficiaron también a los demás países centroamericanos - elevaron considerablemente la producción de varios cultivos principales. Así, aumentó la producción de café, banano y cacao, en tanto que disminuyó la de caña de azúcar y la de algodón. Sin embargo, entre los cultivos para el consumo interno, los más importantes - con la excepción del arroz - contrajeron su producción. (Véase el cuadro 4.)

La recuperación de las plantaciones cafetaleras permitió obtener, en 1978, un volumen de producción 4.8% superior al observado en 1977, y prácticamente igual al de 1973, que históricamente ha sido el más alto. En la baja de la producción que hubo entre 1973 y 1976 influyó el alto costo alcanzado por los insumos, principalmente los fertilizantes.

El rendimiento en las superficies resemebradas de café es aún bajo, lo que explica el escaso incremento de la producción total que siguió a la recuperación iniciada en 1977. La Oficina del Café ha adoptado la política de no ampliar la superficie sembrada, sino de mejorar su productividad a través del uso más eficiente de los insumos. No obstante, la aplicación de esta política se dificulta porque la mayor parte de la producción se encuentra en manos de gran número de pequeños y medianos agricultores.

Cuadro 3

COSTA RICA: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR ACTIVIDAD ECONOMICA AL COSTO DE LOS FACTORES

	Millones de colones a precios de 1970			Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
Agricultura	1 722	1 748	1 835	25.0	19.7	0.5	1.5	5.0
Industria manufacturera ^{b/}	1 423	1 608	1 721	15.1	18.5	5.8	13.0	7.0
Construcción	558	606	657	4.7	7.1	20.8	8.5	8.5
<u>Subtotal bienes</u>	<u>3 703</u>	<u>3 962</u>	<u>4 213</u>	<u>44.9</u>	<u>45.3</u>	<u>5.2</u>	<u>7.0</u>	<u>6.3</u>
Electricidad, gas y agua	182	192	206	2.0	2.2	8.8	5.5	7.0
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	511	544	575	4.8	6.2	5.8	6.5	5.8
<u>Subtotal servicios básicos</u>	<u>693</u>	<u>736</u>	<u>781</u>	<u>6.8</u>	<u>8.4</u>	<u>6.6</u>	<u>6.2</u>	<u>6.1</u>
Comercio, restaurantes y hoteles	1 261	1 454	1 564	17.2	16.8	8.9	15.4	7.6
Establecimientos financieros, seguros y bienes inmuebles	1 163	1 198	1 256	13.6	13.5	4.2	3.0	4.8
Servicios comunales, sociales y personales	1 410	1 461	1 516	17.5	16.2	3.6	3.8	3.8
<u>Subtotal otros servicios</u>	<u>3 834</u>	<u>4 113</u>	<u>4 336</u>	<u>48.3</u>	<u>46.5</u>	<u>5.6</u>	<u>7.3</u>	<u>5.4</u>
<u>Producto interno bruto ^{c/}</u>	<u>8 204</u>	<u>8 811</u>	<u>9 331</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>5.5</u>	<u>7.7</u>	<u>5.9</u>

Fuente: Cálculos de la CEPAL, sobre la base de cifras del Banco Central de Costa Rica.

a/ Cifras preliminares.

b/ Incluye la actividad minera.

c/ 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.

Cuadro 4

COSTA RICA: INDICADORES DE LA PRODUCCION AGROPECUARIA

	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	Tasas de crecimiento ^{b/}		
					1976	1977	1978 ^{a/}
Indice de producción agropecuaria (base 1970 = 100)	121.6	122.0	124.4	131.5	0.3	2.0	4.3
Agrícola	122.8	121.7	123.0	127.6	-0.9	1.1	3.7
Pecuaria	118.6	122.8	127.8	140.9	3.5	4.1	5.8
Producción de los principales cultivos (toneladas)							
De exportación							
Café	85 259	81 784	88 772	93 033	-4.1	8.5	4.8
Banano (miles de toneladas)	1 221	1 187	1 112	1 130	-2.7	-6.3	1.6
Caña de azúcar (miles de toneladas)	2 324	2 292	2 519	2 479	-1.4	9.9	-1.6
Cacao	6 609	5 885	7 541	9 027	-11.4	28.8	19.7
Algodón	184	1 610	8 853	6 117	775.0	449.9	-30.9
De consumo interno							
Arroz	112 132	105 860	92 987	125 997	-5.6	-12.2	35.5
Maíz	67 767	114 010	91 978	72 111	68.2	-19.3	-21.6
Frijol	14 625	16 212	14 059	14 017	10.9	-13.3	-0.3
Sorgo	19 780	30 855	46 435	33 015	56.0	50.5	-28.9
Indicadores de la producción pecuaria							
Beneficio (toneladas)							
Ganado vacuno	128 112	124 998	126 884	134 617	-2.4	1.5	6.1
Ganado porcino	9 619	11 529	12 487	...	19.9	8.3	...
Ganado avícola	5 091	5 415	5 467	...	6.4	1.0	...
Leche (millones de litros)	251	272	290	307	8.4	6.8	5.6
Huevos (millones de unidades)	344	359	369	...	4.4	2.6	...
Pesca (toneladas)	15 936	15 911	12 727	...	14.2	-20.0	...

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos del Banco Central de Costa Rica y de otras estadísticas oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Las tasas de crecimiento se calcularon sobre la base de cifras no redondeadas.

/La producción

La producción de banano, ascendente a 1 130 000 toneladas, fue ligeramente superior a la de 1977 pero quedó todavía por debajo de la alcanzada en 1973 (1 289 000 toneladas). Por lo demás, la superficie plantada no ha aumentado, de manera que todo incremento de producción es atribuible a la mayor productividad, que ha sido fomentada desde 1977 mediante la devolución de los impuestos que gravan la exportación del producto, cuando aumenta su producción.

La producción de arroz, alentada por la política de sustentación de precios del Consejo Nacional de Producción, se elevó 36%. Una vez satisfecho el consumo interno, quedaron cuantiosos excedentes que presentaron problemas de comercialización en el mercado externo debido a los altos costos internos de producción.

La copiosa lluvia caída, que benefició a los cultivos de arroz, perjudicó sensiblemente a los de otros granos. Al amparo del Programa Nacional de Granos Básicos, iniciado en 1974, la producción de algunos de ellos había aumentado hasta casi lograr el autoabastecimiento. Sin embargo, en 1978, las producciones de maíz, frijol y sorgo fueron muy inferiores a las esperadas, e incluso más bajas que las obtenidas en 1977. (Véase de nuevo el cuadro 4.)

El Consejo Agropecuario Nacional impulsó en el año la iniciativa de reubicar en la costa del Pacífico la zona granera que ha operado tradicionalmente en el centro del país, en que las condiciones para el cultivo no son las mejores. Se esperaba obtener así un incremento apreciable de la productividad.

Por otra parte, fue necesario discontinuar el Programa de Fomento al Cultivo del Algodón, a fin de revisar la política de incentivos, porque durante 1977 a causa de la extraordinaria ampliación de la superficie sembrada (a 27 000 hectáreas), se elevó considerablemente la producción y se excedió la capacidad de elaboración industrial de la fibra, ocasionando importantes pérdidas. En 1978 se construyó una nueva desmotadora en la región de Liberia y se redujo la superficie sembrada a sólo 14 000 hectáreas por lo que la producción descendió 31%.

El volumen de caña de azúcar cortada disminuyó ligeramente (-1.6%), en particular por los altos costos de producción, ya que las zonas explotadas no son las más aptas. La Corporación de Desarrollo se encontraba propiciando en 1978 la siembra en El Tempisque, en que las condiciones de producción son mejores.

En cuanto a la producción ganadera, durante el año se beneficiaron 17 000 novillos adicionales, lo que equivalió a una tasa de incremento de 6%, por haber aumentado en 3.4 millones de libras la cuota de exportación a los Estados Unidos, que en 1977 había llegado a 61 millones. Esta mayor asignación se debió a que otros países no cumplieron con sus cuotas. Por otra parte, la producción lechera creció 5.6%, siguiendo la tendencia de años anteriores.

La política agropecuaria del gobierno postula el adelanto tecnológico como medio de aumentar la productividad, lo cual permitiría además mejorar la relación de costos respecto a otros países.

ii) La industria manufacturera. Según estimaciones preliminares el valor agregado por la producción de manufacturas subió 7%, tasa que representa una fuerte desaceleración con respecto a 1977, en que la producción aumentó 13%; sin embargo, esta actividad fue una de las que más crecieron en 1978.

Las medidas económicas que el gobierno comenzó a aplicar hacia el cuarto trimestre, especialmente las relacionadas con las nuevas tasas de interés, y la liberación de precios, podrían tener repercusiones en la producción y también en la demanda. Asimismo, podrían tener efectos similares en la demanda las destinadas a rebajar los aranceles y las tarifas a la importación, pues alentarían la importación en detrimento de la industria nacional.

Por otro lado, el conflicto interno de Nicaragua afectó la producción industrial de Costa Rica que abastece preferentemente al mercado centroamericano, tanto porque se contrajo la demanda de ese país cuanto porque surgieron dificultades de comunicación y transporte con el resto de Centroamérica.

En el cuadro 5 se presentan algunos indicadores que corroboran la evolución satisfactoria de la industria manufacturera. El índice de producción industrial, basado en una encuesta realizada por el Banco Central, estima en 6% el crecimiento en los primeros ocho meses con respecto a igual período de 1977. El consumo de electricidad en el período de enero a noviembre superó en 15% al del año anterior. La ocupación en la industria, sin embargo, aumentó sólo 3.7% entre agosto de 1977 y el mismo mes de 1978, tasa que encierra grandes variaciones entre las diversas ramas industriales.

Durante el año iniciaron sus actividades diversas industrias, entre ellas una desmotadora de algodón, estimándose el valor de su producción en cerca de 12 millones de dólares; una planta de fertilizantes a base de nitrato de amonio con una capacidad de 50 000 toneladas métricas que se agregó al complejo ya existente y aumentó a 235 000 toneladas la producción de fertilizantes; una fábrica de tableros estructurales y una fábrica de aceite de semilla de algodón. También se amplió la fábrica de tubos de PVC de 250 y 350 mm de diámetro. Asimismo se iniciaron las operaciones para producir computadoras electrónicas; lentes semiterminados y terminados que se espera exportar a los Estados Unidos, el Caribe y Centroamérica, y se abrió una planta de fibra de poliéster. Además se avanzó en la construcción de una planta de cemento con una capacidad de 475 000 toneladas anuales, de una fábrica de cajas fuertes y de una nueva empresa editorial, y se hicieron fuertes inversiones en la industria del vidrio, en un ingenio azucarero y en una fábrica de cerámica.

En cuanto a las medidas de política industrial que se aplicaron durante el año cabe mencionar la modificación a la ley de fomento de las exportaciones que escalona los incentivos fiscales a la exportación, sobre la base del valor agregado.

Por otra parte, entraron en vigor los certificados de incremento de las exportaciones (CIEX), creados anteriormente, cuyo objeto es estimular las ventas externas concediendo exenciones tributarias equivalentes hasta el 10% del valor del incremento anual.

Cuadro 5

COSTA RICA: INDICADORES DE LA PRODUCCION MANUFACTURERA

	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	Tasas de crecimiento		
					1976	1977	1978
Indice de la actividad manufacturera (1966 = 100)	211.7	230.2	244.8	258.1 ^{b/}	8.7	6.4	6.0 ^{b/}
Otros indicadores de la producción manufacturera							
Indice del consumo industrial de electricidad (base 1970 = 100)	190.5	219.6	243.0	19.1 ^{c/}	15.9	10.7	15.1 ^{c/}
Indice de empleo (base 1968 = 100)	168.9	177.5	185.4	187.6 ^{d/}	5.1	4.5	3.7 ^{d/}

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras del Banco Central de Costa Rica.

a/ Cifras preliminares.

b/ Promedio mensual de enero a agosto; la tasa de crecimiento se calculó respecto a igual período de 1977.

c/ Promedio de enero a noviembre; la tasa de crecimiento se calculó respecto a igual período de 1977.

d/ Mes de agosto; la tasa se calculó respecto a agosto de 1977.

/Asimismo, se

Asimismo, se inició un programa de asistencia técnica y financiamiento a través de la Dirección General de Asistencia Técnica a la Pequeña Industria y Artesanía. Destacó también la creación de varios fondos para el fomento de la pequeña y mediana industria y para la exportación de productos industriales.

Finalmente, entre los proyectos industriales, cabe subrayar la construcción del parque industrial Moín y, el estudio de factibilidad realizado con el apoyo de un consorcio estadounidense para producir aluminio a base de bauxita y alúmina importadas del Caribe.

iii) Otros sectores económicos. Como se señaló, la construcción mantuvo el ritmo de crecimiento del año anterior (8.5%), y fue el sector más dinámico de la economía en 1978, gracias a que se continuaron las obras de infraestructura iniciadas en años anteriores y a que persistió el alto ritmo de edificación privada. Fue así que en los primeros siete meses del año, el valor de las importaciones de materiales de construcción llegó a 51 millones de dólares frente a 22 millones en 1977.

Entre los servicios básicos resaltan el aumento de la generación de electricidad y el menor crecimiento de los servicios de transporte, almacenamiento y comunicaciones, como consecuencia del menor crecimiento de la producción de manufacturas y del volumen de las mercaderías importadas.

c) El empleo y el desempleo

La tasa de desocupación global de Costa Rica a mediados de 1978 - según la encuesta de hogares sobre empleo y desempleo - se mantuvo en 4.5%, nivel parecido al del año anterior pero se observa cierta mejoría si se hace la comparación con el indicador para el mes de marzo. La información para las zonas rural y urbana muestra resultados idénticos, 5.2% en marzo de 1977; sin embargo en julio de 1978 la tasa de desocupación rural había descendido a 3.6% y la urbana se había elevado a 5.6%.

3. El sector externo

En 1977 el valor de las exportaciones de bienes ascendió a 815 millones de dólares, 220 millones más que en 1976, debido a la fuerte alza que experimentaron los precios, particularmente del café. En 1978, ese valor aumentó a 822 millones de dólares, pese a que los precios bajaron. Sin embargo, como las importaciones - sobre todo las de bienes suntuarios - se expandieron considerablemente, la cuenta corriente arrojó un cuantioso déficit, nunca antes registrado. El ingreso de capitales extranjeros superó levemente el déficit mencionado, y por consiguiente las reservas internacionales se elevaron apenas 4 millones de dólares. Cabe señalar que en la política económica adoptada no se previeron específicamente medidas restrictivas para las importaciones, que habrían mejorado la situación del balance de pagos sino que, por el contrario, se las incentivó proponiendo reducir los aranceles a un conjunto de bienes.

Finalmente, en 1978, luego de la situación favorable que presentó en los dos años anteriores, la relación de intercambio se deterioró (-12%) y por consiguiente disminuyó el poder de compra externo, en menor magnitud. (Véase el cuadro 6.)

a) El comercio de bienes

Las exportaciones de bienes que habían aumentado 20% en 1976 y 38% en 1977, sólo se incrementaron 0.9% en 1978.

El café, que unido al cacao fueron los productos que propiciaron la notable expansión de las exportaciones en los dos años anteriores, en 1978 registró una caída de 1.6% en el valor de sus ventas, debido a que su precio bajó 23%. La expansión de su volumen exportado (28%) palió en gran medida esta baja. Las ventas de banano, producto que sigue en importancia al café, experimentaron un leve crecimiento en su valor, en tanto que el cacao sufrió un marcado descenso, atribuible a la caída de su precio internacional. Las exportaciones de carne, por su parte, aumentaron 37%, y alcanzaron a unos 60 millones de dólares, debido a que continuó el alza de sus precios en el mercado internacional. Además, el volumen de sus exportaciones se había elevado 60% desde 1975. En cuanto a las exportaciones de azúcar, ellas se mantuvieron en un nivel equivalente a un tercio del registrado en 1975, en que su precio alcanzó su punto máximo. (Véase el cuadro 7.)

Cuadro 6

COSTA RICA: PRINCIPALES INDICADORES DEL COMERCIO EXTERIOR

	1973	1974	1975	1976	1977	1978
	<u>Tasas de crecimiento</u>					
Exportaciones de bienes						
Valor	23.7	27.6	12.0	20.1	37.5	0.9
Volumen	2.9	11.0	-1.7	2.7	2.0	8.0
Valor unitario	20.3	15.0	14.0	17.0	34.9	-6.6
Importaciones de bienes						
Valor	22.3	57.5	-3.3	10.9	30.7	16.9
Volumen	5.1	15.8	-14.7	4.6	16.6	10.3
Valor unitario	16.4	35.9	13.3	6.0	12.1	6.0
Relación de precios del intercambio	3.3	-15.4	0.6	10.4	20.3	-11.9
	<u>Indices (1970 = 100)</u>					
Relación de precios del intercambio	90.5	76.6	77.0	85.0	102.3	90.1
Poder de compra de las exportaciones de bienes	116.6	109.5	108.3	122.8	150.6	143.3
Poder de compra de las exportaciones de bienes y servicios	117.0	110.8	108.9	122.2	145.1	139.9

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

Cuadro 7

COSTA RICA: EXPORTACIONES DE BIENES (FOB)

	Millones de dólares				Composición porcentual ^{b/}		Tasas de crecimiento ^{b/}		
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1978	1976	1977	1978
Principales exportadores									
<u>tradicionales</u>	<u>326</u>	<u>376</u>	<u>546</u>	<u>558</u>	<u>73.5</u>	<u>64.5</u>	<u>14.7</u>	<u>45.8</u>	<u>2.2</u>
Café	97	154	319	314	31.6	36.5	58.8	107.4	-1.6
Banano	144	149	150	154	28.9	18.0	3.2	1.1	2.4
Cacao	5	7	17	14	0.8	1.6	30.2	147.8	-17.6
Carne	32	41	44	60	7.8	6.1	26.2	8.9	36.8
Azúcar	48	25	16	16	4.4	2.3	-48.8	-36.8	1.7
<u>Resto</u>	<u>167</u>	<u>216</u>	<u>269</u>	<u>264</u>	<u>26.5</u>	<u>35.5</u>	<u>28.1</u>	<u>24.5</u>	<u>-1.9</u>
<u>Total</u>	<u>493</u>	<u>592</u>	<u>815</u>	<u>822</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>20.2</u>	<u>39.7</u>	<u>0.9</u>

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos del Banco Central de Costa Rica.

a/ Información preliminar.

b/ La composición porcentual y las tasas de crecimiento se calcularon sobre la base de cifras no redondeadas.

/Finalmente, las

Finalmente, las exportaciones a Centroamérica (en las que predominan las exportaciones no tradicionales) crecieron apenas 1.3%, en cambio las importaciones desde esa región lo hicieron en 20%, continuando la tendencia de los dos años anteriores. (Véase el cuadro 8.)

En cuanto a las importaciones de bienes, su variación fue en sentido opuesto a la de las exportaciones, y aumentaron 17%. Fue así que en los últimos tres años el valor de los bienes importados aumentó 70%, o en otros términos 436 millones de dólares. (Véase de nuevo el cuadro 6.) Cabe recordar al respecto que durante 1977 se rebajaron los impuestos al consumo, y que hasta 1978 no se había establecido ningún tipo de restricción a las importaciones, ni siquiera a las de consumo no esencial.

De acuerdo con las cifras disponibles hasta julio, todos los rubros de importación registraron aumentos salvo los bienes de capital (-4.5%), y los de consumo no duraderos (-17%). Es posible que en la segunda mitad del año se haya recuperado la importación de maquinaria y equipo a juzgar por el repunte que tuvo la inversión,

Particularmente notable fue el incremento en los bienes de consumo duraderos (77%), atribuible en parte a los elevados ingresos que obtuvieron los cafetaleros en 1977, y también a la reactivación de la economía en años recientes. La adquisición de bienes intermedios, por su parte, fue 26% mayor que en el año anterior, impulsada por el extraordinario salto que dieron las importaciones de materiales de construcción, reflejo de la rápida aceleración de esta actividad.

b) Las cuentas corrientes y de capital del balance de pagos

En 1978 los servicios arrojaron un déficit de 82 millones de dólares, 24% superior al del año pasado. Las remesas netas de utilidades y el pago de intereses registraron, por su parte, un significativo aumento de 32%. (Véase el cuadro 10.)

El saldo negativo de la cuenta corriente alcanzó así a 405 millones de dólares, 83% mayor que el déficit de 1977, y equivalente a más del 40% del valor de las exportaciones de bienes y servicios.

Cuadro 8

COSTA RICA: COMERCIO DE BIENES CON CENTROAMERICA

	Millones de dólares				Composición porcentual ^{b/}		Tasas de crecimiento ^{b/}			
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1978 ^{a/}	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
<u>Exportaciones a:</u>	<u>107</u>	<u>131</u>	<u>174</u>	<u>177</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>2.9</u>	<u>21.8</u>	<u>33.5</u>	<u>1.3</u>
El Salvador	28	33	48	49	22.8	27.5	-7.3	19.0	44.1	1.7
Guatemala	31	38	53	61	24.1	34.3	24.8	23.1	39.2	13.7
Honduras	13	14	17	22	25.1	12.3	33.3	7.8	23.9	26.3
Nicaragua	35	45	56	46	28.0	25.9	-10.6	28.0	23.7	-18.5
<u>Importaciones de:</u>	<u>115</u>	<u>136</u>	<u>168</u>	<u>201</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>0.6</u>	<u>18.2</u>	<u>23.9</u>	<u>19.9</u>
El Salvador	32	40	51	61	29.3	30.2	-20.3	25.4	28.4	19.5
Guatemala	40	44	59	71	31.3	35.1	19.9	11.1	33.2	20.1
Honduras	6	7	9	13	10.3	6.4	-22.1	21.7	27.9	36.6
Nicaragua	37	44	49	57	29.1	28.3	11.7	19.1	9.8	16.7
<u>Saldo con:</u>	<u>-8</u>	<u>-5</u>	<u>6</u>	<u>-25</u>						
El Salvador	-4	-7	-5	-13						
Guatemala	-9	-6	-3	-10						
Honduras	7	7	8	9						
Nicaragua	-2	1	7	-11						

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ La composición porcentual y las tasas de crecimiento se calcularon sobre la base de cifras no redondeadas.

Cuadro 9

COSTA RICA: IMPORTACIONES DE BIENES (CIF)

	Millones de dólares				Composición porcentual ^{b/}		Tasas de crecimiento ^{b/}		
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1978	1976	1977	1978 ^{c/}
<u>Bienes de consumo</u>	<u>144</u>	<u>169</u>	<u>245</u>	<u>154</u>	<u>32.5</u>	<u>23.1</u>	<u>17.2</u>	<u>45.0</u>	<u>18.5</u>
Duraderos	46	56	94	88	10.5	13.1	20.7	68.4	76.8
No duraderos	98	113	151	67	22.0	10.0	15.5	33.6	-17.2
<u>Bienes intermedios</u>	<u>372</u>	<u>378</u>	<u>487</u>	<u>358</u>	<u>42.7</u>	<u>53.5</u>	<u>1.6</u>	<u>28.7</u>	<u>26.0</u>
Petróleo y combustibles	72	72	99	72	3.6	10.8	0.3	37.2	13.6
Materiales de construcción	36	33	42	51	5.5	7.6	-7.8	28.2	127.8
Materias primas para la industria, agricultura y minería	260	268	335	235	33.6	35.1	3.0	24.7	22.7
Otros	4	5	11	-	-	-	23.1	133.3	-100.0
<u>Bienes de capital</u>	<u>178</u>	<u>223</u>	<u>289</u>	<u>157</u>	<u>24.8</u>	<u>23.4</u>	<u>25.7</u>	<u>29.3</u>	<u>-4.5</u>
<u>Total</u>	<u>694</u>	<u>770</u>	<u>1 021</u>	<u>669</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>11.0</u>	<u>32.6</u>	<u>15.7</u>

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras del Banco Central de Costa Rica.

a/ Hasta julio.

b/ La composición porcentual y las tasas de crecimiento se calcularon sobre la base de cifras no redondeadas.

c/ Variación de enero a julio de 1978 respecto al mismo período de 1977.

Cuadro 1Q,
COSTA RICA: BALANCE DE PAGOS
(Millones de dólares)

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
Cuenta corriente						
Exportaciones de bienes y servicios	420	540	601	715	952	980
Bienes fob b/	345	440	493	592	815	822
Servicios	75	100	108	123	137	158
Transporte	21	28	31	37	44	50
Viajes	36	49	52	55	63	71
Importaciones de bienes y servicios	500	777	767	860	1 112	1 303
Bienes fob b/	412	649	627	695	909	1 063
Servicios	88	128	140	165	203	240
Transporte	54	84	84	98	126	147
Viajes	21	27	35	42	51	61
Pagos de utilidades e intereses del capital extranjero (netos)						
Utilidades	-38	-38	-61	-69	-74	-98
Intereses	-21	-14	-24	-26	-29	-29
Donaciones privadas netas	-17	-24	-37	-43	-45	-69
Saldo de la cuenta corriente	7	9	10	11	13	16
	-111	-266	-217	-203	-221	-405
Cuenta de capital						
Financiamiento neto externo (a+b+c+d)	111	266	217	203	221	405
a) Capital de largo plazo	91	136	237	219	234	363
Inversión directa	38	46	69	63	65	69
Sector privado	13	30	46	40	34	} 294
Préstamos	50	71	107	119	105	
Amortizaciones	-37	-41	-61	-79	-71	
Sector oficial	41	46	82	78	95	
Préstamos	70	71	110	121	157	
Amortizaciones	-23	-23	-27	-39	-57	
Otros pasivos y activos	-6	-2	-1	-4	-5	
Autoridades monetarias (neto)	-1	14	40	38	40	
b) Capital de corto plazo (neto)	38	79	-2	21	74	...
Sector privado	-9	42	-34	33	31	46
Sector oficial	-	-8	1	1	3	...
Autoridades monetarias	7	-4	-3	3	-	...
Errores y omisiones	40	49	34	-16	40	...
c) Donaciones oficiales	-	1	-	2	2	-
d) Reservas internacionales (- aumento)	-18	50	-18	-39	-89	...
Uso de crédito del FMI	-	23	13	3	-4	...
Otros pasivos	-8	22	-20	3	10	...
Oro monetario	-	-	-	-	-1	-
Derechos especiales de giro	-	2	-2	3	-5	3
Posición de reserva en el FMI	-	-	-	-	-	-11
Divisas	-10	3	-9	-48	-89	4

Fuentes: 1973-1977, Fondo Monetario Internacional, Balance of Payments Yearbook, vol. 29; 1978, CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Incluye oro no monetario.

/Durante el

Durante el año hubo un ingreso neto de capitales no compensatorios de 409 millones de dólares - 100 millones más que en 1977 -, que debido a la considerable ampliación del déficit corriente sólo acrecentó en 4 millones de dólares las reservas internacionales brutas.

La entrada de capital por concepto de préstamos de largo y mediano plazo se elevó a 502 millones de dólares, mientras que las inversiones directas aumentaron solamente 4 millones de dólares.

En los tres años anteriores, la diferencia entre el ingreso neto de capitales por préstamos e inversiones y el déficit de la cuenta corriente permitió que las reservas internacionales se expandieran 146 millones de dólares. La situación varió en 1978 dado que el déficit corriente se elevó de manera importante.

Conforme a la nueva orientación liberalizadora del comercio exterior, hacia fines del año se eliminó el registro del movimiento de capitales. Esta medida se aplicó a todas las nuevas transacciones de capital, créditos o préstamos, excepto a las del sector público.

c) El endeudamiento externo

La deuda externa garantizada por el Estado se elevó en 1978 a prácticamente 1 000 millones de dólares, es decir, aumentó 26%. La evolución del financiamiento del gobierno central y de las empresas públicas fue bastante similar, si bien en los últimos cuatro años los fondos que afluyeron a las empresas superaron a los que recibió el gobierno central. Dentro del financiamiento a aquellas instituciones, destacó en especial el recibido por el Instituto Costarricense de Electricidad (ICE), dada la trascendencia que tienen las obras que se realizan en el sector energético. En 1978, las empresas públicas recibieron 361 millones de colones, el Gobierno Central 321 millones y los intermediarios financieros 310 millones. De este último rubro se destinaron al Banco Central 174 millones de colones.

Considerando sólo la deuda externa pública y privada garantizada por el Estado, el servicio representó el 15% de las exportaciones de bienes y servicios, frente a un 12% en 1977. En ese año el servicio de la deuda total significó el 24% de las ventas externas y en 1978 se supone que las amortizaciones significaron una proporción mayor.

4. Los precios y las remuneraciones

a) Evolución de los precios internos

En 1978 los precios internos experimentaron una pequeña alza. El índice de precios al consumidor en San José aumentó 6%, como promedio del año y 8.2% medido entre los meses de diciembre de cada año. Estas tasas, aunque superiores a las registradas en 1976 y 1977, son sustancialmente más bajas que las observadas hasta 1975 y, por lo demás, su magnitud es de escasa importancia relativa. (Véase el cuadro 11.)

Entre los componentes principales del índice, los alimentos mostraron un alza más pronunciada en sus precios, la que medida entre diciembre de 1977 y 1978 alcanzó a 16%, tasa que, al igual que la de su variación media anual, duplicó la registrada en 1977. Ese aumento en los precios de los alimentos fue reflejo de la libertad de precios que se decretó en la segunda mitad del año.

Por su parte, el índice de precios al por mayor mostró un leve descenso en la cotización de los productos importados, en comparación con la tendencia del índice general.

b) Las remuneraciones

Según cifras disponibles para el mes de mayo, el salario nominal medio aumentó 14.4% en 1978. Diferenciado por sectores, los mayores incrementos correspondieron, en orden descendente, al gobierno central, el sector privado y las instituciones autónomas. El salario real, a su vez se incrementó alrededor de 8%, continuando la recuperación iniciada en 1976, y en los primeros ocho años del presente decenio se elevó casi 30%, pese al descenso de 2.8% que experimentó en 1975.

En lo que respecta a los salarios mínimos, el porcentaje del alza fluctuó en el año entre 8% para los salarios mínimos del nivel más alto (existen tres niveles de salario mínimo) y 18% para los del nivel inferior.

El nuevo gobierno ha manifestado su interés en que los ajustes de las remuneraciones se basen en el futuro en el aumento de la productividad y en la recuperación de la pérdida de su poder adquisitivo. Los aumentos de los salarios mínimos decretados por el gobierno y que rigen desde comienzos de 1979 ascienden a 12% para los salarios que no exceden de 1 200 colones al mes, a 10% para los salarios cuyo monto varía entre 1 200 y 2 000 colones, y a 5.8% para los que sobrepasan de 2 000 colones.

Cuadro 11
COSTA RICA: EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNOS

	1973	1974	1975	1976	1977	1978
	<u>Variación de diciembre a diciembre</u>					
Indice de precios al consumidor	15.9	30.6	20.5	4.4	5.3	8.2
Alimentos	21.6	29.1	20.0	-1.3	8.6	15.9
	<u>Variación media anual</u>					
Indice de precios al consumidor	15.2	30.1	17.4	3.5	4.2	6.0
Alimentos	18.8	29.2	16.4	-0.1	5.0	10.2

Fuente: CEPAL, sobre la base de informaciones de la Dirección General de Estadística y del Banco Central de Costa Rica.

5. Las políticas monetaria y fiscal

a) La política monetaria

El medio circulante se expandió a una tasa (24%), ligeramente inferior a la de 1977 (26%), y en ello influyó principalmente la disminución de 23% que se advirtió en las reservas internacionales netas, hecho que se agravó al final del año. (Véase el cuadro 12.)

Entre los factores de expansión, el crédito interno aumentó 29%, tasa mayor que la que correspondió en 1977 al crédito destinado a las instituciones públicas y al gobierno, y más alta también que la del otorgado al sector privado. Este último, que absorbió cerca de las tres cuartas partes del crédito interno total creció 25%, y en proporción importante fue a financiar el consumo, lo que contribuyó a la importante reactivación de la demanda interna en años recientes.

Entre los factores de absorción, se observó un fuerte repunte en la captación de circulante por la venta de bonos, que aumentó 46%; los depósitos de ahorro y a plazo aumentaron entretanto 30%, y su monto a fines de año superaba al del dinero.

Conforme a los objetivos de la política monetaria del nuevo gobierno inspirada en el deseo de liberalizar la economía y dar mayor ponderación al sector privado, se adoptó una serie de disposiciones en materias monetaria y financiera. Este conjunto de medidas tuvo como finalidad evitar la fuga de capitales, atraer fondos del extranjero y alentar la formación del ahorro y de la inversión, racionalizando el uso del crédito, ya que se espera que cada actividad - buscando el mayor beneficio - pagará la tasa de interés que se determinará libremente, y que se supone tenderá a nivelarse con las del mercado internacional. De esta manera se estima que se podrá utilizar mejor el capital y hacer que el mercado del dinero se adapte más a las cambiantes condiciones financieras internacionales.

Para determinar la tasa de interés pasiva de los bancos se tomó como base la vigente en el mercado internacional. De este modo el Banco Central fijó como costo del capital y del dinero el prevaleciente en el mercado financiero de Londres (Libor), y estableció para los depósitos en moneda extranjera una tasa similar a la existente en dicha plaza.

Cuadro 12

COSTA RICA: BALANCE MONETARIO

	Saldos a fines de año (millones de colones)				Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1976	1977	1978
<u>Dinero</u>	<u>2 816</u>	<u>3 674</u>	<u>4 625</u>	<u>5 718</u>	<u>30.5</u>	<u>25.9</u>	<u>23.6</u>
Efectivo en poder público	853	1 116	1 409	1 704	30.8	26.2	20.9
Depósitos en cuenta corriente	1 963	2 558	3 216	4 014	30.3	25.7	24.8
<u>Factores de expansión</u>	<u>6 675</u>	<u>8 645</u>	<u>11 507</u>	<u>13 835</u>	<u>29.5</u>	<u>33.1</u>	<u>20.2</u>
Reservas internacionales netas	513	1 065	1 986	1 535	107.6	86.4	-22.7
Crédito interno	6 162	7 580	9 521	12 300	23.0	25.6	29.2
Gobierno (neto)	550	607	1 409	1 850	10.6	131.9	31.3
Instituciones públicas	600	920	970	1 530	53.2	5.5	57.7
Sector privado	5 012	6 053	7 142	8 920	20.8	18.0	24.9
<u>Factores de absorción</u>	<u>3 859</u>	<u>4 971</u>	<u>6 882</u>	<u>8 117</u>	<u>28.8</u>	<u>38.5</u>	<u>17.9</u>
Cuasidinero (depósitos de ahorro y a plazo)	2 592	3 522	4 490	5 845	35.9	27.5	30.2
Bonos	135	215	563	823	58.8	162.0	46.2
Préstamos externos de largo plazo	1 451	1 986	2 644	2 990	36.9	33.1	13.1
Otras cuentas netas	-319	-752	-815	-1 541	135.7	8.4	89.1

Fuente: CEPAL, sobre la base de informaciones del Banco Central de Costa Rica.

a/ Estimaciones.

/Cabe mencionar

Cabe mencionar que gozan de una tasa preferencial de 8% las cooperativas de cañeros, los pequeños productores agropecuarios e industriales y los artesanos, la silvicultura, la construcción de viviendas populares y las empresas comunitarias de autogestión campesina.

Por otra parte, prácticamente no se impuso restricción alguna a las operaciones de las instituciones financieras no bancarias de los sectores público y privado; la salvedad fue la recepción de depósitos en cuenta corriente aunque dichas instituciones crearon un instrumento que en la práctica opera en forma parecida a esos depósitos, y que los obliga a guardar reservas equivalentes al 10% de su capital en giro. Se esperaba que las amplias facilidades que se otorgaron a las financieras privadas alentarían el ingreso de capital foráneo.

A pesar de la orientación general reseñada, se proyectaba crear nuevas instituciones financieras estatales no sólo con el propósito de lograr mayor especialización en el manejo bancario, sino de seguir atendiendo importantes necesidades de tipo social como la construcción de viviendas para la población de menores recursos.

Por otra parte, conforme a la política industrial puesta en práctica en 1977, continuó vigente la importancia del fondo creado para impulsar las exportaciones, que en 1978 financió el 80% de las inversiones fijas. En 1979 se espera que comience a funcionar un nuevo fondo de desarrollo, financiado por el Banco Mundial y el Banco Central, con un aporte de 15 millones de dólares cada uno, que cambiará las modalidades del crédito a la producción, puesto que no se exigirían garantías, ya que el proyecto mismo servirá de resguardo.

Surgen algunos interrogantes acerca de los resultados que producirá el conjunto de medidas comentadas en párrafos anteriores. Uno de ellos sería si el mayor costo financiero derivado del alza de la tasa de interés podría repercutir desfavorablemente en algunas actividades industriales y aumentar los costos de los productos destinados a la exportación.

b) La política fiscal

El déficit fiscal, que ya a partir de 1976 duplicaba con creces los de los años anteriores, subió mucho en 1978. Según informaciones obtenidas hasta el mes de noviembre, el desequilibrio se acercó a los 1 800 millones de colones, cifra que representa una tasa de crecimiento de 68%, y que invirtió la tendencia declinante observada en 1977. (Véase el cuadro 13.)

Este resultado se explica porque el aumento de los gastos totales (32%) superó considerablemente al de los ingresos corrientes y tributarios, que fue sólo de 18%, muy inferior al 30% registrado el año anterior.

Los impuestos directos crecieron 31%, tasa ligeramente superior a la de 1977, en tanto que los indirectos - incluidos los gravámenes al comercio exterior - se expandieron 16%, habiéndolo hecho a una tasa de casi 33% en 1977. La caída se debió principalmente a la menor recaudación de los impuestos al comercio exterior, más que nada por la baja en la cotización internacional del café.

Por otro lado, los gastos corrientes crecieron 31% y, en proporción similar los de capital, pese a que la inversión real sólo aumentó 16%.

La cuenta corriente arrojó un déficit de más de 400 millones de colones, modificándose radicalmente su saldo de años anteriores. Esta nueva situación restringió mucho la posibilidad de aumentar los gastos de capital, y ella explica que ya en 1978 la inversión real se haya elevado bastante menos que los demás gastos.

Durante el año se ejecutaron varias obras con financiamiento público. Entre ellas, se finalizó con un costo de 300 millones de colones, la primera etapa de la construcción de la central eléctrica El Arenal con una capacidad de 150 MW (la central tendrá una capacidad total de generación de 600); se construyó la carretera Sucio-Siquirres, con una inversión de más de 100 millones de colones y se terminaron otras obras de infraestructura, en Puerto Calderas, en las que se invirtieron 100 millones de colones; además, se tendieron las instalaciones para agua potable en distintos proyectos, con un costo de 165 millones de colones.

Finalmente, las medidas fiscales adoptadas por el nuevo gobierno tuvieron fundamentalmente carácter administrativo, y se diseñaron para lograr mayor control de los contribuyentes, reorganizar las aduanas y mejorar las relaciones con los contribuyentes y la capacitación de los funcionarios públicos.

Cuadro 13

COSTA RICA: INGRESOS Y GASTOS DEL GOBIERNO CENTRAL

	Millones de colones				Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{b/}
<u>Ingresos corrientes</u>	<u>2 261</u>	<u>2 693</u>	<u>3 487</u>	<u>3 369</u>	<u>19.1</u>	<u>29.5</u>	<u>18.0</u>
Tributarios	2 090	2 499	3 255	3 138	19.6	30.3	18.2
Directos	447	612	781	573	36.9	27.4	30.5
Indirectos	1 643	1 886	2 474	2 565	14.8	31.2	15.8
Sobre el comercio exterior	678	738	1 005		8.9	36.2	
No tributarios	171	194	232	231	13.4	19.6	15.5
<u>Gastos corrientes</u>	<u>2 210</u>	<u>2 727</u>	<u>3 325</u>	<u>3 777</u>	<u>23.4</u>	<u>21.9</u>	<u>31.3</u>
Consumo	1 384	1 667	2 006	2 122	20.4	23.3	23.5
Otros gastos corrientes	826	1 060	1 319	1 655	28.3	24.5	42.9
<u>Ahorro corriente</u>	<u>51</u>	<u>-34</u>	<u>162</u>	<u>-408</u>	...	...	...
<u>Gastos de capital</u>	<u>732</u>	<u>1 251</u>	<u>1 329</u>	<u>1 354</u>	<u>71.1</u>	<u>6.2</u>	<u>32.0</u>
Inversión real	370	625	696	667	69.0	11.4	15.8
Amortización de la deuda	210	262	299	324	25.0	13.9	18.2
Otros gastos de capital	152	364	334	363	140.1	-8.2	106.3
<u>Gastos totales</u>	<u>2 942</u>	<u>3 978</u>	<u>4 654</u>	<u>5 131</u>	<u>35.2</u>	<u>17.0</u>	<u>31.5</u>
<u>Déficit fiscal</u>	<u>-681</u>	<u>-1 285</u>	<u>-1 167</u>	<u>-1 762</u>	<u>88.8</u>	<u>-9.2</u>	<u>68.1</u>
<u>Financiamiento</u>							
Financiamiento interno	452	1 034	857	1 106	128.6	-17.1	21.7
Banco Central	24	120	81	715	409.4	-32.4	19.2
Colocaciones de valores	161	436	548		171.4	25.6	
Otros	268	478	228	391 ^{c/}	78.3	-52.2	26.5 ^{c/}
Financiamiento externo	229	252	310	656	10.0	23.2	371.9

Fuente: CEPAL, sobre la base de informaciones del Ministerio de Hacienda y del Banco Central de Costa Rica.

a/ Al mes de noviembre.

b/ Tasa de crecimiento enero-noviembre de 1978 respecto al mismo período de 1977.

c/ Incluye Banco Central y otros.

CUBA

A. INTRODUCCION

Desde 1963 la secretaría de la CEPAL no había incorporado en el Estudio económico de América Latina un examen de la evolución de la economía cubana. En ese año se analizaron los efectos que tuvieron en el comportamiento de la economía las transformaciones estructurales verificadas desde 1959. En fecha reciente la secretaría realizó una investigación en que se examinaron algunos aspectos del proceso posrevolucionario y, en particular, la aplicación de un conjunto seleccionado de políticas sociales.^{1/} Media entre ambos estudios un período de casi 15 años de relativo aislamiento informativo y analítico.

Durante 1978 tanto las autoridades del gobierno como la secretaría coincidieron en la necesidad de reemprender el examen de la economía cubana, con el propósito de exponer la evolución, logros y dificultades de su particular estilo de desarrollo. Estimaron, asimismo, que la interpretación de la situación económica actual de la región y las previsiones de su evolución - acelerada internacionalización de sus economías, búsqueda de nuevos vínculos de interdependencia, y exploración de políticas eficaces para distribuir mejor los beneficios del desarrollo - debían incorporar, en beneficio mutuo, la experiencia cubana debido por una parte a los resultados positivos alcanzados básicamente en la distribución del ingreso y en el bienestar social de la población, y por otra, a causa de la trayectoria misma del proceso económico que ha enfrentado dificultades de muy diversa índole para consolidar una estructura productiva congruente con los objetivos sociales y un desarrollo integral.

La presente nota constituye un avance en esa dirección y si bien no se consideran todos los aspectos que debe abarcar un examen de la evolución económica anual, muestra algunas tendencias centrales del reciente desarrollo cubano.

Cabe subrayar que al emprender esta tarea se tropezó con diversas limitaciones de carácter estadístico. En primer lugar, destaca la diferencia

^{1/} Véanse CEPAL, Estudio económico de América Latina, 1963 y Apreciaciones sobre el estilo de desarrollo y sobre las principales políticas sociales en Cuba (CEPAL/MEX/77/22/Rev.3), noviembre de 1978.

en los sistemas de contabilidad económica, que no permite incorporar a Cuba al cuadro de conjunto de América Latina. En segundo término, resalta la ausencia de un sistema de estadísticas macroeconómicas que permita interpretar adecuadamente la evolución de la economía en el conjunto del período posrevolucionario, lo cual constituye a su vez un marco de referencia indispensable para comprender mejor su comportamiento en años recientes.

Tomando en consideración estas restricciones, se reseñan a continuación los principales acontecimientos del primer período del decenio de 1970 y se examina luego el desarrollo económico del período 1976-1978.

B. LA SITUACION EN LOS COMIENZOS DEL DECENIO DE 1970

El inicio del presente decenio marcó un punto de inflexión para la economía cubana. Durante los años precedentes se había realizado un denodado esfuerzo por cumplir una meta de producción de 10 millones de toneladas de azúcar y toda la economía se movilizó en torno a esa finalidad. Aunque en 1970 se obtuvo la mayor zafra en la historia del país, no se alcanzó la meta que se había establecido y la movilización realizada tuvo efectos perturbadores en casi todas las demás actividades de la economía. A la postre, este hecho indujo a las autoridades cubanas a reevaluar su política económica, de lo cual surgieron nuevas orientaciones para lograr un desarrollo más equilibrado de las distintas actividades productivas y más ordenado en lo referente a sistemas de organización y dirección de la economía.^{2/}

De otro lado, estaban en vías de resolverse algunos desajustes provocados por el rápido período de transición al socialismo; se habían reordenado las relaciones externas del país, y se contaba con nuevos cuadros técnicos y administrativos para llenar con creces en algunos sectores el vacío dejado por la emigración ocurrida durante el período inicial de la revolución. Además, los años iniciales de la década coincidieron con un repunte del precio internacional del azúcar.

^{2/} Véanse los discursos del Primer Ministro Fidel Castro Ruz del 19 de mayo de 1970 y 26 de julio de 1970, en Granma, ediciones del 31 de mayo de 1970 y del 2 de agosto de 1970, respectivamente.

Ciertamente, la actividad exportadora seguía constituyendo la variable estratégica de la economía cubana. La composición de las exportaciones había cambiado poco desde fines de los años cincuenta y el azúcar y sus derivados continuaban representando en 1970 cerca del 80% del valor total de las exportaciones. Pese al esfuerzo realizado por sustituir importaciones, persistía una gran apertura hacia el exterior, y el país requería el suministro externo no sólo de materias primas, bienes de capital y energéticos, sino también de algunos bienes de consumo indispensables para subvenir a las necesidades de la población.

No obstante la permanencia de estos rasgos estructurales, el funcionamiento de la economía había variado sustancialmente como consecuencia de las modificaciones en el régimen de propiedad y en la forma de organización económica, lo que había llevado a superar el modelo propio de una economía clásica de plantación.

En efecto, si bien la industria azucarera seguía constituyendo el sector clave, se habían sentado las bases para que ésta operara con nuevas técnicas y métodos de organización. Así, la producción cañera modificó su perfil; la actividad se sometió a una creciente mecanización, y se introdujeron cepas de mayor productividad y especies con distinto período de maduración - cepas de maduración precoz, media y tardía - que permitieron contrarrestar los efectos de una zafra prolongada, mediante la organización tanto geográfica como temporal de la cosecha.

A estos cambios - a los cuales se sumaron aumentos significativos en la producción de otras actividades incluidas la pesca, la ganadería y el cultivo de cítricos - acompañaron, desde el comienzo del período posrevolucionario, disposiciones tendientes a elevar el nivel de bienestar de la población enmarcadas en una política igualitaria. Entre ellas se destacaron medidas distributivas en materia de precios, salarios, oportunidades de empleo, acceso a bienes de consumo - a través del sistema de racionamiento - y expansión de algunas áreas sociales como la educación y la salud en que, además de subsanarse fuertes deficiencias heredadas del pasado, se generaron efectos indirectos en otras ramas como la construcción, por ejemplo. Así, los avances en la enseñanza formal, ampliados por los programas educacionales masivos (campaña de alfabetización), permitieron

/superar en

superar en algunos sectores la carencia de personal calificado y facilitaron la comunicación entre el Estado y la población. La difusión de los servicios de salud y su gratuidad, principalmente en las zonas rurales, y el énfasis cada vez mayor puesto en la medicina preventiva, se reflejaron básicamente en la elevación de la esperanza de vida, la erradicación de las enfermedades infecciosas, y la disminución del índice de mortalidad.^{3/}

El desenvolvimiento de la economía cubana ha tropezado con grandes escollos. A lo largo de todo el proceso se han manifestado, a veces debilitados, algunos viejos problemas; otros fueron surgiendo al solucionar necesidades inaplazables.

Sobresale en primer lugar la persistencia de desequilibrios que emanan del sector externo. La nueva concepción de la estrategia productiva hacía indispensable que la economía contara con divisas tanto para llevar adelante el proceso de capitalización como para complementar la producción interna de bienes de consumo, lo cual requería el crecimiento dinámico y sostenido de las exportaciones. Ante la inelasticidad del sector externo, y aunque se acudió al financiamiento del exterior, la acumulación de capital se vio obstaculizada pese a que se dio prioridad al crecimiento de la inversión sobre el del consumo.

Además, no obstante la vinculación de Cuba con la evolución económica de los países miembros del Consejo de Asistencia Mutua Económica (CAME), ella mantiene relaciones de compra y venta con los mercados capitalistas. Estas, si bien no son de gran importancia relativa, su influencia estructural es todavía apreciable y supeditan parcialmente la economía cubana al funcionamiento inestable del mercado internacional del azúcar. Este nexo con los países de economía de mercado es consecuencia tanto de la integración y especialización productiva de los países en el ámbito mundial, que restringe la elección de tecnologías,^{4/} como de la estructura productiva cubana.

^{3/} Véase, Apreciaciones sobre el estilo de desarrollo y sobre las principales políticas sociales en Cuba, op.cit., capítulo III.

^{4/} Basta considerar que si bien los países de economía centralmente planificada han podido suministrar algunas de las partes y piezas para las plantas procesadoras de caña de azúcar, una planta completa o secciones especiales de ésta sólo pueden adquirirse en algunos países de economía de mercado.

Al escollo en el sector externo se sumaron desde mediados de los años sesenta las limitaciones en la oferta de mano de obra que presionaron aún más sobre las necesidades de inversión. En efecto, en condiciones de virtual empleo pleno - no obstante algunas distorsiones sectoriales - sólo podía darse un mayor crecimiento elevando la productividad por medio de una inversión más elevada por hombre ocupado o mejorando los niveles de organización.^{5/}

Además, por las condiciones en que se desenvolvía la economía se acrecentaron las necesidades de inversión. En la esfera propiamente productiva contribuyeron a ello la obsolescencia prematura de la planta industrial - por falta de mantenimiento adecuado - y la tecnificación temprana de la agricultura. Por otro lado, había urgente necesidad de completar la infraestructura del país (adecuación de los puertos y sus instalaciones; ampliación de la flota mercante ^{6/} y de la capacidad de almacenamiento, que aun en la actualidad es deficiente).

En el ámbito interno, el aumento en el nivel de los ingresos nominales de la mayoría de la población, ante la respuesta pausada de la producción y la imposibilidad de elevar las importaciones, derivó en una inadecuación entre la oferta de bienes y servicios para el consumo y la demanda real. A raíz de esta circunstancia, hacia 1970 la acumulación del ingreso, en forma de cuentas de ahorro, ascendió a más de 3 000 millones de pesos cubanos (monto equivalente al valor anual del Fondo de Salarios). Esto, a su vez, restó eficacia a las medidas e instrumentos para fomentar la productividad a lo que se sumó una cierta desorganización de la producción

^{5/} La política de creación de empleo - llevada a cabo en los primeros años posrevolucionarios - aunque permitió suprimir prácticamente el desempleo, provocó globalmente ciertas distorsiones entre la oferta y la demanda sectoriales de mano de obra al emplearse ésta en forma excesiva en algunas actividades mientras que escaseaba en otras. En este aspecto, uno de los sectores más afectados fue la agricultura cañera, ya que gran parte de los cortadores habituales de caña se desplazó hacia otros sectores productivos, lo cual obligó a una mecanización temprana de las labores agrícolas, sobre todo las de siembra y cultivo donde aquélla era más factible.

^{6/} Durante el período de 1959 a 1970, el tonelaje de la marina mercante cubana pasó de 58 000 a más de 300 000.

ocasionada por el debilitamiento de los controles económicos. Así, mientras en el área rural la carencia de mano de obra obligaba a acudir al trabajo voluntario, en otros sectores productivos había una sobrepoblación laboral, e incluso una parte de la población en edad de trabajar se mantenía ociosa.

Al iniciarse el decenio, las líneas generales de la política económica se encaminaron a integrar en mayor grado la economía. Así, una vez consolidado el sector azucarero como pivote del proceso de acumulación, con objeto de que éste retuviera totalmente sus efectos directos o indirectos, se articularon a su alrededor no sólo industrias que cubrirían parcialmente su demanda de bienes de producción, sino algunas actividades que utilizarían los subproductos como materia prima. Además, se estructuró el sistema de producción agropecuaria y agroindustrial vinculándolo al consumo interno y a las exportaciones. Paralelamente se impulsó la industria de la construcción, de gran efecto multiplicador interno.

La política económica también contemplaba remediar los desajustes acumulados al haberse asignado mayores recursos al sector azucarero en la etapa precedente, ya que la superación o atenuación de ellos era condición básica para el éxito de la nueva política de desarrollo.

Finalmente, con objeto de dar paso a una mayor descentralización y mejorar el funcionamiento del sistema administrativo, desde mediados de los años setenta se empezó a instrumentar el proceso de institucionalización que dio lugar a una nueva división político-administrativa, a la instauración de los órganos del Poder Popular, y a la aplicación gradual del Sistema de Dirección y Planificación de la Economía.

Así, la nueva división político-administrativa 7/ permitió organizar la dirección de las diversas actividades en tres esferas (nación, provincia y municipio), en lugar de las cuatro que regían anteriormente (nación, provincia, región y municipio); diversas funciones relacionadas con el consumo y el bienestar de la población quedaron subordinadas a los órganos locales del Poder Popular;8/ y por último, el nuevo sistema de dirección y

7/ Anteriormente la nación estaba dividida en seis provincias, 60 regiones y 410 municipios. En la actualidad existen 14 provincias y 169 municipios y ha desaparecido la división regional.

8/ Por ejemplo, están subordinados a los órganos locales del Poder Popular 75% de las empresas de comercio y gastronomía, 86% de las unidades de educación y 50% de las de salud pública.

planificación de la economía otorgó a la dirección de las empresas diversas facultades y responsabilidades que antes asumían los ministerios.

C. LA EVOLUCION ECONOMICA EN 1970-1975

De acuerdo con cifras oficiales, durante el período 1970-1975 - salvo en el ejercicio de 1971 en que la combinación de una mala zafra azucarera, como consecuencia básicamente de la sequía que abatió la producción cañera, y con el estancamiento de la industria, sólo permitió un crecimiento del 4.2% - el desenvolvimiento de la actividad económica fue muy satisfactorio, lo cual se reflejó en una tasa media de crecimiento del producto material de 9.4%.^{9/} (Véase el cuadro 1.)

Esta situación se sustentó en una muy buena coyuntura del mercado externo pues tanto el precio mundial del azúcar como el fijado en el mercado socialista alcanzaron niveles elevados. (Véase el cuadro 2.) De esta forma, pese a la baja de 1.4% que experimentó el producto material azucarero ^{10/} - básicamente como consecuencia del fuerte deterioro observado en 1971 y 1972 - se pudo contar con recursos que, encauzados a la industria, reactivaron la actividad interna.

La rama más dinámica fue la industria de la construcción, la cual durante el período de referencia creció a una tasa media del 27%, e impulsó las industrias productoras de materiales de construcción (30%) y la metalurgia y la mecánica (24%). (Véase el cuadro 3.) Durante el período, la producción de materiales prefabricados creció a una tasa media anual ligeramente superior al 50%, y la de cemento casi se triplicó. Asimismo la relación importaciones-consumo aparente de este producto que era de 10% en 1970, habría disminuido a finales del período.

^{9/} El producto material equivale al valor de la producción bruta de los sectores agropecuario, pesca, minería, manufactura, construcción y energía eléctrica.

^{10/} Incluye la producción agrícola cañera y su industrialización. En 1970 su valor fue de 1 264 millones de pesos cubanos, decreciendo a 1 180 millones en 1975.

Cuadro 1

CUBA: PRODUCTO MATERIAL POR SECTORES ECONOMICOS^{a/}

	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977 ^{b/}	1978 ^{b/}
<u>Millones de pesos constantes c/</u>									
<u>Producto material total</u>	<u>5 666</u>	<u>5 904</u>	<u>6 478</u>	<u>7 328</u>	<u>7 900</u>	<u>8 868</u>	<u>9 210</u>	<u>9 555</u>	<u>10 356</u>
Agropecuario	1 230	1 153	1 216	1 271	1 328	1 394	1 468	1 565	1 675
Industrial <u>d/</u>	4 000	4 177	4 458	4 988	5 393	6 067	6 250	6 337	6 914
Construcción	436	574	804	1 069	1 179	1 407	1 492	1 653	1 767
<u>Estructura (porcentaje)e/</u>									
<u>Producto material total</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>
Agropecuario	21.7	19.5	18.8	17.3	16.8	15.7	15.9	16.4	16.2
Industrial <u>d/</u>	70.6	70.8	68.8	68.1	68.3	68.4	67.9	66.3	66.8
Construcción	7.7	9.7	12.4	14.6	14.9	15.9	16.2	17.3	17.0
<u>Tasas de crecimiento e/</u>									
<u>Producto material total</u>		<u>4.2</u>	<u>9.7</u>	<u>13.1</u>	<u>7.8</u>	<u>12.3</u>	<u>3.9</u>	<u>3.7</u>	<u>8.4</u>
Agropecuario		-6.3	5.5	4.5	4.5	5.0	5.3	6.3	7.0
Industrial <u>d/</u>		4.4	6.7	11.9	8.1	12.5	3.0	1.4	9.1
Construcción		31.7	40.1	33.0	10.3	19.3	6.0	10.8	6.9

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos del Anuario Estadístico de Cuba y del Comité Estatal de Estadística.

- a/ El producto material equivale al valor de la producción bruta de los sectores agropecuario, pesca, minería, manufactura, construcción y energía eléctrica.
- b/ A partir de 1977 se adoptó una metodología diferente a la anterior. Sin embargo la variación entre 1976 y 1977 refleja la evolución estimada en cada sector por el Comité Estatal de Estadística sobre bases coherentes.
- c/ El Anuario Estadístico de Cuba califica toda esta información valorada a precios corrientes, en tanto que en Desarrollo y perspectivas de la economía cubana, del Banco Nacional de Cuba, pág. 23, se aclara que, con excepción de comercio y transporte, "los demás sectores" -los que integran el producto material más comunicaciones- "se muestran en precios constantes de 1965". Por otra parte, en fuentes del Comité Estatal de Estadística se aclaró que a partir de 1965 se congelaron los precios de los insumos y de los bienes finales -agropecuarios, industriales y de la construcción-, y sólo se valoraron a precios diferentes al de ese ejercicio las nuevas producciones, pero a precios congelados desde el año de su incorporación al sistema económico cubano. En consecuencia, las expresiones "precios corrientes" y "precios constantes", en el caso del producto material (a precios de productor), son equivalentes, y teniendo en cuenta -según la aludida fuente oficial- que es muy reducido el grupo de nuevas producciones, se estima que no se afecta la interpretación que emana de las tasas de crecimiento real resultantes.
- d/ Incluye minería, manufactura y energía eléctrica.
- e/ La estructura porcentual y las tasas de crecimiento corresponden a las cifras reales y no a las redondeadas.

Cuadro 2

CUBA: PRODUCCION, EXPORTACION Y PRECIOS DE EXPORTACION DEL AZUCAR

Año	Miles de toneladas		Centavos de dólar por libra	
	Producción	Exportación	Precio pagado por la Unión Soviética	Precio del mercado mundial ^{a/}
1959	6 039	4 951	...	2.97
1960	5 943	5 634	...	3.14
1961	6 876	6 413	4.09	2.75
1962	4 882	5 132	4.09	2.83
1963	3 883	3 520	6.11	8.34
1964	4 475	4 176	6.11	5.77
1965	6 156	5 316	6.11	2.08
1966	4 537	4 435	6.11	1.81
1967	6 236	5 683	6.11	1.92
1968	5 165	4 612	6.11	1.90
1969	4 459	4 799	6.11	3.20
1970	8 538	6 906	6.11	3.68
1971	5 925	5 511	6.11	4.50
1972	4 325	4 140	6.11	7.25
1973	5 253	4 797	12.02	9.45
1974	5 925	5 491	19.64	29.66
1975	6 314	5 744	30.40	20.37
1976	6 151	5 764	...	11.51
1977	6 485	6 238	...	8.14
1978	7 328 ^{b/}	6 900 ^{c/}	...	7.80 ^{b/}

Fuentes: CEPAL, sobre la base de datos del Anuario Estadístico de Cuba; Banco Nacional de Cuba, Desarrollo y perspectivas de la economía cubana; International Sugar Organization, Statistical Bulletin y de otras estadísticas de las Naciones Unidas.

a/ Precio del International Sugar Agreement.

b/ Cifras preliminares.

c/ Estimado sobre la base de la variación del período enero-septiembre de 1978 respecto a igual lapso del año anterior.

Cuadro 3

CUBA: INDICADORES DEL PRODUCTO MATERIAL MANUFACTURERO A PRECIOS CONSTANTES^{a/}

	1971	1972	1973	1974	1975
	<u>Indices (1970 = 100)</u>				
<u>Total</u>	<u>104.6</u>	<u>111.6</u>	<u>125.2</u>	<u>135.7</u>	<u>152.8</u>
Alimentos (excluye azúcar)	104.4	112.5	118.7	126.8	136.1
Azúcar y sus derivados	92.2	73.2	81.8	88.0	94.1
Bebidas y tabaco	82.9	95.9	104.5	117.8	133.2
Textil y del cuero	117.5	130.9	144.5	156.2	178.8
Química	111.8	117.6	128.3	137.9	156.6
Refinación del petróleo	103.3	113.1	128.8	123.5	134.7
Materiales de construcción	147.7	212.5	266.5	298.2	357.8
Metalurgia y mecánica	121.5	140.8	189.6	235.8	285.7
Otras manufacturas	112.9	136.1	155.9	164.2	198.1
	<u>Tasas de crecimiento</u>				
<u>Total</u>	<u>4.6</u>	<u>6.7</u>	<u>12.2</u>	<u>8.4</u>	<u>12.6</u>
Alimentos (excluye azúcar)	4.4	7.8	5.5	6.8	7.3
Azúcar y sus derivados	-7.8	-20.6	11.7	7.6	6.9
Bebidas y tabaco	-17.1	15.7	9.0	12.7	13.1
Textil y del cuero	17.5	11.4	10.4	8.1	14.5
Química	11.8	5.2	9.1	7.5	13.6
Refinación del petróleo	3.3	9.5	13.9	-4.1	9.1
Materiales de construcción	47.7	43.9	25.4	11.9	20.0
Metalurgia y mecánica	21.5	15.9	34.7	24.4	21.2
Otras manufacturas	12.9	20.5	14.5	5.3	20.6

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos del Anuario Estadístico de Cuba.

a/ Véase nota c/ del cuadro 1.

/Las actividades

Las actividades de la construcción se dirigieron a satisfacer la demanda de vivienda 11/ - que constituía una de las necesidades más apremiantes - y a construir y acondicionar centros educacionales que contribuyeran a facilitar el incremento de la fuerza de trabajo. Así, se construyeron 26 semi-internados y 145 internados para educación básica, que permitieron poner en marcha el plan de estudio-trabajo a través del aumento de las escuelas secundarias en el campo.

Las ramas manufactureras dedicadas a la producción para el consumo interno crecieron a una tasa superior a la de la población, en particular la textil y la del cuero, que durante el período se expandieron a una tasa media anual de 12%. (Véase de nuevo el cuadro 3.)

Al acelerarse la actividad económica fue posible aplicar una serie de medidas para aliviar los desequilibrios financiero y laboral, que, como se señaló, entrababan el desarrollo. Con ese fin, y coincidiendo con la creación del Instituto de la Demanda Interna, en 1971 se amplió la oferta de bienes y servicios y se liberalizó paulatinamente la de algunos de ellos (cigarrillos, bebidas alcohólicas, gasolina, servicios gastronómicos, etc.); éstos se dirigieron a un mercado de precios más altos que coexistía con el mercado racionado de productos básicos de consumo de cotizaciones bajas y estables. De esta forma se pudo captar una porción del circulante excesivo y además dar una dimensión más real a la escala de salarios para que éstos constituyeran un incentivo material para aumentar la productividad y un estímulo para el crecimiento del empleo.12/ Al mismo tiempo, disminuyó el peso del mercado negro, que había surgido en los años sesenta alentado por los excedentes monetarios.

11/ El número de viviendas terminadas se elevó de 5 000 en 1971 a un promedio de 13 500 entre 1971 y 1975.

12/ Se adoptó además una serie de medidas que combinaban la creación de una infraestructura educativa que permitía la utilización de fuerza de trabajo femenina y estudiantil; el establecimiento de normas de trabajo con vistas a elevar la productividad, y una serie de medidas correctivas entre las que destacaron la promulgación de la Ley contra la Vagancia - en abril de 1971 - que dio resultados inmediatos al disminuir el desempleo voluntario en casi dos terceras partes.

Entre las medidas correctivas aplicadas destacan dos de ellas por su impacto cuantitativo y porque caracterizaron el estilo de la política económica. En el sector cañero, con objeto de disminuir las necesidades de mano de obra, se combinó la utilización del sistema australiano de corte con la quema de caña y la instalación de centros de acopio. Por otra parte, la política de salarios, siguiendo los lineamientos de años anteriores, se orientó a elevar el crecimiento de la fuerza de trabajo agrícola. Así, entre 1966 y 1972 los salarios agrícolas subieron 22.9% ^{13/} (de 1 059 pesos cubanos anuales a 1 301), en tanto que los salarios medios industriales se redujeron 24.1% (de 2 063 a 1 565) durante el mismo período, por efecto del cambio en la estructura de la ocupación al disminuir en ella la participación de los profesionales y técnicos. A la baja de estos últimos salarios también contribuyó la menor influencia de los salarios históricos.^{14/}

Para interpretar en toda su magnitud el alcance de la política de desarrollo en esta etapa, conviene destacar el papel que representaron las relaciones económicas externas. Estas se enmarcaron en una situación sin precedente de altos precios del azúcar, en una disminución del quantum exportado en el primer bienio y en una mayor consolidación institucional de las relaciones entre Cuba y los países miembros del CAME.

Durante el bienio 1971-1972 se agudizó el desequilibrio en el sector externo porque disminuyó 30% el volumen exportado de azúcar con respecto al nivel alcanzado en 1970. (Véase de nuevo el cuadro 2.) Esta baja no pudo ser compensada con el alza de precios que se venía registrando desde finales del decenio de 1960 en el mercado mundial. Aunque durante estos años se trató de contener las importaciones - éstas sólo crecieron 6% en 1971 y disminuyeron 14% en el año siguiente - el déficit comercial se duplicó con relación a 1970, al llegar a 526 millones de pesos cubanos en 1971 y a 419 millones en 1972. (Véase el cuadro 4.)

^{13/} Cifras de la Junta Central de Planificación, Dirección Central de Estadística, Boletín estadístico, 1970 y Comité Estatal de Estadísticas, Anuario estadístico de Cuba, 1975.

^{14/} El salario histórico es la diferencia entre el salario recibido por el trabajador de acuerdo con la escala de salarios vigente en el período prerrevolucionario y las nuevas escalas salariales fijadas después de la revolución.

Cuadro 4

CUBA: EXPORTACION, IMPORTACION Y SALDO COMERCIAL

(Millones de pesos cubanos)

	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978
<u>Exportación total</u>	<u>1 050</u>	<u>861</u>	<u>771</u>	<u>1 153</u>	<u>2 237</u>	<u>2 947</u>	<u>2 692</u>	<u>2 912</u>	<u>3 427</u>
Unión Soviética	529	304	224	477	811	1 661	1 638	2 066	...
Resto de los países socialistas	248	261	197	268	472	341	452	378	...
Resto del mundo	273	296	350	408	954	945	602	468	...
<u>Importación total</u>	<u>1 311</u>	<u>1 387</u>	<u>1 190</u>	<u>1 463</u>	<u>2 226</u>	<u>3 113</u>	<u>3 180</u>	<u>3 433</u>	<u>3 557</u>
Unión Soviética	691	731	714	811	1 025	1 250	1 490	1 858	...
Resto de los países socialistas	226	239	200	224	320	354	374	467	...
Resto del mundo	394	417	276	428	873	1 509	1 316	1 108	...
<u>Saldo total</u>	<u>-261</u>	<u>-526</u>	<u>-419</u>	<u>-310</u>	<u>11</u>	<u>-166</u>	<u>-488</u>	<u>-521</u>	<u>-130</u>
Unión Soviética	-162	-427	-490	-334	-214	411	148	208	...
Resto de los países socialistas	22	22	-3	44	144	-13	78	-89	...
Resto del mundo	-121	-121	74	-20	61	-564	-714	-640	...

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos del Anuario Estadístico de Cuba y del Comité Estatal de Estadística.

/A partir

A partir de 1973 el aumento del precio del azúcar coincidió con incrementos del cuántum exportado,^{15/} y permitió que el valor de las exportaciones se triplicara con creces entre 1972 y 1975. Durante 1973 y 1974 las importaciones se expandieron a menor ritmo que los ingresos por concepto de exportaciones, por lo que en el último año se produjo un pequeño superávit (11 millones) en el balance comercial.

El alza del precio del azúcar en el mercado mundial, que en algunos años superó al del mercado socialista - 19% en 1972 y 51% en 1974 -, modificó la distribución geográfica de las exportaciones cubanas, aumentando la participación de las ventas a los países de economía de mercado. Así, la participación de la Unión Soviética en el total de las exportaciones cubanas que en 1970 fue del 50%, se redujo a un promedio de 36% durante el período 1971-1974, en tanto que la de los países de economía de mercado subió de 26% al 40%. En 1975, cuando empezó el descenso del precio en el mercado mundial, la cotización de la Unión Soviética superó a aquél en 49%. A raíz de ello, el destino de las exportaciones se modificó nuevamente al aumentar la participación de la Unión Soviética a 56% y disminuir la de los países de economía de mercado a 32%. (Véase el cuadro 5.)

Por lo que se refiere a las importaciones, mientras la participación de la Unión Soviética se mantuvo en niveles cercanos al 50% del total, la de los países de economía de mercado se elevó abruptamente a partir de 1974 y en 1975 casi representó la mitad de las compras totales cubanas.

En este viraje del origen de las importaciones, si bien intervino el aumento de la entrada de divisas convertibles por la situación favorable del mercado mundial, también influyó la mayor apertura de las fuentes de crédito de los países de economía de mercado, especialmente de España y la Argentina.

Durante este período las condiciones extraordinarias del mercado azucarero incidieron sobre la relación de precios del intercambio, la cual fue altamente favorable para Cuba durante todo el período. (Véase el cuadro 6.)

^{15/} El cuántum exportado de azúcar creció 16%, 15% y 5%, durante los años 1973, 1974 y 1975, respectivamente.

Cuadro 5

CUBA: ESTRUCTURA DE LA EXPORTACION Y LA IMPORTACION, POR PAISES

(Porcentajes)

	1970		1975		1976		1977	
	Exporta- ción	Importa- ción	Exporta- ción	Importa- ción	Exporta- ción	Importa- ción	Exporta- ción	Importa- ción
<u>Total</u>	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Países socialistas	74.0	69.9	67.9	51.5	77.7	58.6	83.9	67.7
Miembros del CAEM <u>a/</u>	14.2	10.4	7.9	8.1	10.8	9.2	9.6	10.5
Unión Soviética	50.4	52.6	56.3	40.1	60.8	46.8	70.9	54.1
Otros	9.4	6.9	3.7	3.3	6.1	2.6	3.4	3.1
Países capitalistas	26.0	30.1	32.1	48.5	22.3	41.4	16.1	32.3
Europa <u>b/</u>	6.4	20.8	7.3	22.3	8.7	17.4	4.7	12.4
España	3.9	2.8	7.7	4.9	3.7	5.9	3.9	4.8
Japón	10.3	2.5	7.5	11.6	2.3	7.2	1.5	8.2
Canadá	0.8	2.2	2.2	3.1	2.1	3.2	1.4	1.6
Argentina	-	-	-	3.4	-	5.2	-	3.3
Otros	4.6	1.8	7.4	3.2	5.5	2.5	4.6	2.0

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos del Anuario Estadístico de Cuba y del Comité Estatal de Estadística.

a/ Excluye la Unión Soviética.

b/ Excluye España.

Cuadro 6

CUBA: PRINCIPALES INDICADORES DEL COMERCIO EXTERIOR^{a/}

(Indices 1970 = 100)

	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977
Exportaciones de bienes							
Valor	74.8	71.6	110.4	220.1	324.9	279.3	316.0
Unión Soviética	57.5	42.3	90.2	153.3	314.0	309.6	390.6
Países capitalistas	108.4	128.2	149.5	349.5	346.2	220.5	171.4
Volumen	67.0	54.9	68.0	70.2	87.2	83.9	102.1
Unión Soviética	56.3	42.7	55.6	59.0	87.1	85.3	105.1
Países capitalistas	87.5	78.4	91.9	91.9	87.2	81.3	96.3
Valores unitarios	111.7	130.5	162.4	313.5	372.8	332.8	309.4
Unión Soviética	102.0	98.9	162.5	260.0	360.0	362.9	371.7
Países capitalistas	124.0	163.7	162.7	300.6	396.8	271.7	178.1
Importaciones de bienes							
Valor	105.8	91.2	114.2	174.9	254.3	258.6	273.4
Unión Soviética	105.8	103.3	117.4	148.3	180.9	215.6	268.9
Países capitalistas	105.8	70.1	108.6	221.6	383.0	334.0	281.2
Volumen	100.1	85.1	102.7	128.7	163.7	167.2	160.7
Unión Soviética	100.6	95.7	103.6	108.5	101.0	119.8	145.9
Países capitalistas	99.2	66.5	101.0	164.0	273.6	250.3	186.6
Valores unitarios	105.7	107.3	111.2	136.0	155.3	154.7	170.2
Unión Soviética	105.2	108.0	113.2	136.7	179.2	180.0	184.3
Países capitalistas	106.7	105.2	107.6	135.2	140.0	133.5	150.8
Relación de precios del intercambio de bienes							
Total	105.7	121.6	146.0	230.5	240.1	215.1	181.8
Unión Soviética	97.0	91.6	143.6	190.2	200.9	201.6	201.7
Países capitalistas	116.2	155.6	151.2	281.5	283.4	203.5	118.1
Poder de compra de las exportaciones de bienes							
Total	70.6	67.3	99.8	162.0	209.2	180.5	185.7
Unión Soviética	54.6	39.1	79.6	112.1	175.2	172.0	211.9
Países capitalistas	101.5	122.0	138.8	258.6	247.3	165.2	113.6

Fuentes: Estimaciones de la CEPAL, sobre la base de datos del Anuario estadístico de Cuba, del Anuario de Comercio Exterior de la Unión Soviética, y del Monthly Bulletin of Statistics y estadísticas de las Naciones Unidas.

a/ No incluye el intercambio con los países socialistas, excepto el realizado con la Unión de Repúblicas Socialistas Soviéticas.

/Con respecto

Con respecto a la Unión Soviética, la estabilización de los precios del azúcar hasta 1972, al nivel de 6.11 centavos de dólar la libra, frente al alza sostenida de los precios de las importaciones, determinó que durante 1971 y 1972 la relación de los términos del intercambio fuera desfavorable para Cuba. A partir de 1973, al elevarse la cotización de la Unión Soviética, dicha relación cambió de signo; sin embargo, como este precio fue inferior al del mercado mundial, la relación siempre resultó menos favorable con la Unión Soviética, que con los países de economía de mercado.

En el período 1971-1975 se acumuló un déficit de 1 410 millones de pesos cubanos, que sumado al de años anteriores llegó a un monto total de 4 363 millones. La Unión Soviética, al igual que en el decenio anterior, financió alrededor de las tres cuartas partes del déficit bruto. En cambio, el resto de los países socialistas acumuló un déficit de poco monto (194 millones), que compensó su superávit del decenio anterior. Por el contrario, los países de economía de mercado que en el pasado sólo habían financiado 17% del déficit bruto, durante este período y como consecuencia del viraje de 1975, financiaron el 39% del déficit total. (Véase nuevamente el cuadro 4.)

Cuba ingresó al CAME en 1972 una vez que había definido sus objetivos y su estrategia, de manera que le fue necesario no sólo afinar su sistema de planificación con vistas a elaborar un plan de mediano plazo que facilitara la articulación de su economía con los demás países afiliados, sino también modificar el tratamiento comercial mutuo. Así, en el proceso de coordinación de los planes quinquenales de los países miembros del CAME y de Cuba, se sentaron las bases para regular los precios de las exportaciones y las importaciones durante el quinquenio 1976-1980. En diciembre de 1972 Cuba suscribió con la Unión Soviética cinco convenios que incluyeron la renegociación de la deuda externa, el financiamiento de los déficit hasta 1975, la colaboración económica y técnica, el suministro mutuo de mercancías y los mecanismos de regulación de precios de las exportaciones e importaciones. Sobre este último punto, cabe destacar el establecimiento de un nuevo mecanismo de base deslizante, para fijar precios - vigente a partir de 1975 - tendiente a lograr un equilibrio entre las cotizaciones de las importaciones y los precios de las exportaciones.^{16/}

^{16/} A partir de un precio mínimo garantizado de 500 rublos por tonelada métrica de azúcar cruda, los incrementos se tornan proporcionales al alza de los precios de los productos exportados por la Unión Soviética a Cuba.

La elevación del precio del petróleo sólo influyó en escasa medida en la acentuación de los desequilibrios de la economía. Entre 1970 y 1974 el precio del petróleo y derivados provenientes de la Unión Soviética aumentó únicamente 32%, alza que no tiene parangón con el ascenso vertiginoso de estos productos en el mercado mundial. (Véase el cuadro 6A.) En 1975 el incremento fue más acentuado (65%) por haberse implantado en el comercio exterior con la Unión Soviética el mecanismo de precios deslizantes. Sin embargo, durante este período la falta de una infraestructura adecuada a una fuente de abastecimiento lejana y, sobre todo, la deficiencia en la capacidad de almacenamiento, impidieron contar con reservas estables de petróleo que asegurasen el suministro permanente de este insumo.

Finalmente cabe señalar que los sectores sociales (entre otros salud y educación) continuaron expandiéndose, aunque según diferentes orientaciones. En la educación influyeron las acciones del pasado, la mayor disponibilidad de recursos, y la interrelación más estrecha entre las necesidades planteadas por el desarrollo y la política educativa. Así, la matrícula en la educación elemental, que en los primeros años posrevolucionarios se había expandido rápidamente, creció a un ritmo más pausado al haberse casi cubierto los rezagos. En cambio, se aceleró el crecimiento de la matrícula en la educación media - y dentro de ésta, de la técnica - así como en la superior.^{17/} También durante esos años, con objeto de utilizar parcialmente la mano de obra estudiantil, se estableció el sistema de estudio-trabajo, para lo cual se levantaron las escuelas secundarias en el campo. Asimismo, para incorporar la mano de obra femenina, se construyó un mayor número de círculos infantiles y de planteles de medio internado. Por último, para adecuar la oferta a la demanda de profesionales, se restringió la elección espontánea de carreras, limitándose el cupo en cada una de ellas y seleccionando el alumnado.

En materia de salud, dado que en el decenio anterior se había fortalecido su infraestructura, disminuyó el número de nuevas obras y se trabajó con mayor intensidad en mejorar la integración del sistema de salud, y en cubrir los rezagos por especialidades.

^{17/} Durante el período 1970-1975, la tasa media de crecimiento de la matrícula total fue de 6.7%, en tanto que la de la educación media y superior fue de 18.5% y 19.3%, respectivamente, y la de educación primaria, del 2.9%.

Cuadro 6A

CUBA: INDICADORES DE LA IMPORTACION DE PETROLEO Y DERIVADOS

	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978
Importación de petróleo y derivados									
Valor total (millones de pesos)	110.1	122.9	144.4	159.2	196.2	307.3	342.0	...	...
Indices (1970 = 100)									
Valor total		111.6	131.2	144.6	178.2	279.1	310.6	...	...
Quántum		112.5	108.3	122.8	134.5	127.4	...	...	...
Precios		99.2	121.0	117.6	132.5	218.9	...	...	...
Porcentaje con respecto al valor de las importaciones totales	8.4	8.9	12.1	10.7	8.8	9.9	10.8	...	...
Importación de petróleo crudo									
Valor total (millones de pesos)	69.8	77.9	86.8	113.0	134.0	223.4	232.3	313.2	323.2
Indices (1970 = 100)									
Valor total		111.6	124.4	161.9	192.0	320.1	332.8	448.7	463.0
Quántum		111.6	111.5	123.0	137.9	136.0	136.0	145.3	150.0
Precios		100.0	111.6	131.6	139.2	235.4	244.8	308.8	308.7
Porcentaje con respecto al valor de las importaciones totales de petróleo y derivados	63.4	63.4	60.1	71.0	68.3	72.7	67.9	...	...

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos del Anuario estadístico de Cuba, 1975, y del Comité Estatal de Estadística.

D. LA EVOLUCION ECONOMICA EN 1976-1978

1. El crecimiento global y sectorial

Una vez transcurrida la coyuntura favorable en el mercado azucarero, ante la limitación de recursos y la imposibilidad de bajar los niveles de consumo, se optó en 1976 por una acumulación de capital más lenta; aunque esto acarrearía una tasa de crecimiento más pausada. Asimismo, se puso mayor énfasis en la racionalización de la actividad económica, instaurando el Sistema de Dirección de la Economía, que implicó el establecimiento de un criterio de rentabilidad para medir la eficiencia de las distintas empresas. Por último, se procuró elevar el ritmo de crecimiento de la fuerza laboral mediante la incorporación más rápida del contingente femenino.

En la reorganización económica adquirió prioridad la reestructuración del sistema de precios, que si bien ya no cumplía funciones en la asignación de recursos, era indispensable para reanudar las relaciones comerciales entre las empresas, la valoración de los costos, y la evaluación de la eficiencia.^{18/}

Además, como ya se mencionó, desde los comienzos del decenio se sumó a los trabajos encaminados a fijar las cotizaciones la formulación de una

^{18/} Las primeras medidas en este campo fueron la congelación de las cotizaciones vigentes al 15 de noviembre de 1961 y la elaboración de listas de precios que sirvieron de base para las transacciones entre las empresas. En 1963 se promulgó la Ley General de Precios que sentaba los principios generales para fijar nuevos precios. Esta tarea presentaba grandes dificultades ya que la modificación de las fuentes de abastecimiento externo había introducido nuevos productos y diferentes procesos de producción así como modificaciones en la calidad y presentación de los bienes. La dificultad se acentuaba ante la falta de personal especializado, la ausencia de una metodología específica y la desaparición del Ministerio de Hacienda en 1965, que era el organismo de apoyo a estos trabajos. Así, ante la imposibilidad de calcular nuevos precios, éstos se mantuvieron congelados. En 1967, con el debilitamiento de los controles económicos, que implicó la desaparición de la contabilidad de costos, los precios y su regulación perdieron su función y sólo en 1969 se publicó una lista de las cotizaciones de los bienes importados.

política de precios más coherente con los costos. En el renglón de bienes esenciales de consumo, se mantuvo el principio de no alterar los precios de la canasta básica lo que representa un subsidio al consumidor cuando suben los precios tanto internos como externos. Simultáneamente, se amplió la disponibilidad de productos en el mercado libre, de precios más altos, dando mayor flexibilidad para equilibrar la demanda potencial - ligada al volumen de recursos líquidos - con la oferta disponible de bienes y servicios. Asimismo, para el futuro, y con objeto de lograr una recuperación más rápida de la inversión, se proyectó cambiar el sistema de pago de las viviendas, estableciendo el cobro por metro cuadrado, en lugar de un porcentaje del salario.

Durante el período 1976-1978 el ritmo medio de crecimiento del producto material, medido a precios constantes, fue del orden de 5%, muy inferior al de algo más de 9% correspondiente a la primera mitad del decenio. (Véase de nuevo el cuadro 1.) Sin embargo, el desenvolvimiento económico fue muy disímil, pues mientras que en 1976 y 1977 el producto material se incrementó pausadamente (3.9% y 3.7%), en 1978 él aumentó con gran rapidez (8.4%).

En 1976, todas las actividades se expandieron moderadamente. La construcción, el sector más dinámico, creció 6%, ritmo que contrastó con la tasa media de casi 27% alcanzada durante el período 1970-1975. A su vez, el sector agropecuario, aumentó algo más de 5%, dado que la expansión de la pesca contrarrestó la evolución desfavorable de la producción cañera. La industria no obstante haberse planeado su reactivación, sólo aumentó 3%. Esta lenta expansión se vinculó al retroceso de la refinación del azúcar, al ritmo más pausado de la producción de materiales para la construcción, al estancamiento de la industria química, y a la disminución en la refinación del petróleo.

Durante 1977, el ritmo de crecimiento global fue semejante al del año anterior. La construcción no sólo siguió constituyendo la actividad más dinámica, sino que dio muestras de reactivarse aumentando a un ritmo cercano al 11%. Al mismo tiempo se aceleró el ritmo de crecimiento del sector agropecuario, en gran parte como consecuencia de la recuperación de la agricultura cañera. En cambio, la industria continuó desarrollándose lentamente.

/Por último,

Por último, en 1978, la actividad económica tuvo una evolución mucho más dinámica gracias a un crecimiento apreciable del sector industrial, que logró salir de su estancamiento, y a la evolución favorable del sector agropecuario. En cambio, la actividad constructora creció a un ritmo moderado.

a) El sector agropecuario

El producto agropecuario se elevó durante 1976-1978 a una tasa media anual algo superior a 6%, frente a la cercana a 3% del período 1970-1975. Si bien en 1976 la producción de azúcar descendió ligeramente (véase el cuadro 7), durante los años posteriores se observó un crecimiento ascendente en gran parte debido a una mejor organización del proceso productivo, así como a la mayor mecanización de las labores agrícolas, que permitió superar la carencia de mano de obra. La agricultura no cañera que en el lapso 1971-1976 había crecido en forma variable pero sostenida, decreció en 1977 por efecto del descenso en la producción de café, frutas y hortalizas. No obstante, la producción de cítricos para la exportación y la del arroz para el consumo interno continuaron expandiéndose. (Véase el cuadro 8.)

La ganadería, después de una etapa de estancamiento, empezó a mostrar mayor dinamismo a partir de 1975. Durante 1976 y 1977 registró tasas de crecimiento de 8.6% y 4.2%, respectivamente. La pesca, que en 1975 llegó a 143 000 toneladas mostró, en el último trienio, un ritmo medio anual de crecimiento de 15%. (Véase el cuadro 9.) En esta actividad la creciente inversión se orientó a la adopción de métodos modernos de explotación y al incremento de la flota pesquera que en 1976 contaba con 196 barcos con un total de 134 000 toneladas de registro bruto.

b) La industria manufacturera

El sector industrial, que había crecido a una apreciable tasa media anual en el período 1970-1975 (8.7%), se mantuvo estancado durante 1976 y 1977 reactivándose en el año siguiente. (Véase de nuevo el cuadro 1.) La evolución de la industria en aquellos dos años se vio afectada por las restricciones que impuso el sector externo y que limitaron el abastecimiento de bienes de producción. Además, la baja en la actividad constructora se conjugó con un descenso en la producción de materiales y productos siderúrgicos para la construcción.

Cuadro 7

CUBA: INDICADORES BASICOS DE LA INDUSTRIA AZUCARERA

Año	Producción (miles de toneladas)		Rendimiento industrial base 96º (porcentajes)	Días		Caña molida por día (toneladas)	
	Caña molida	Azúcar cruda base 96º		De zafra	Efectivos	De zafra	Efectivos
1951	44 938	5 821	12.95	108	96	415 567	568 305
1952	59 538	7 298	12.26	136	120	441 894	495 907
1953	40 812	5 224	12.80	94	84	438 881	488 967
1954	39 295	4 959	12.62	88	79	446 722	494 872
1955	34 819	4 598	13.20	76	69	460 802	504 739
1956	37 039	4 807	12.98	80	72	460 331	512 459
1957	44 714	5 742	12.84	98	87	454 757	514 837
1958	45 716	5 863	12.82	98	84	466 183	545 024
1959	48 051	6 039	12.57	103	89	467 629	541 476
1960	47 492	5 943	12.51	103	88	466 289	542 344
1961	54 325	6 876	12.66	133	104	408 731	522 186
1962	36 686	4 882	13.31	104	72	354 144	483 422
1963	31 413	3 833	12.36	94	68	333 110	461 013
1964	37 196	4 475	12.03	118	82	316 065	454 099
1965	50 687	6 156	12.15	130	105	388 449	482 050
1966	36 840	4 537	12.32	102	76	359 453	481 816
1967	50 880	6 236	12.26	133	101	382 985	502 638
1968	42 368	5 165	12.19	113	87	375 582	486 470
1969	40 476	4 459	11.02	135	86	299 077	471 018
1970	79 678	8 538	10.71	217	143	367 442	557 818
1971	51 548	5 925	11.49	...	101	...	509 974
1972	43 545	4 325	9.93	...	91	...	476 579
1973	47 459	5 253	11.07	...	92	...	514 824
1974	49 562	5 930	11.95	...	95	...	519 823
1975	50 769	6 315	12.44	...	99	...	513 511
1976	...	6 151	...	...	...	...	...
1977	...	6 485	...	...	...	...	...
1978	...	7 328	...	...	...	...	...

Fuentes: De 1951 a 1970: Boletín Estadístico, 1970, Junta Central de Planificación, Dirección General de Estadística; de 1971 a 1975: Anuario Estadístico de Cuba, 1975, Comité Estatal de Estadística; de 1976 a 1978: Comité Estatal de Estadística.

Cuadro 8

CUBA: ACOPIO DE ALGUNOS PRODUCTOS AGROPECUARIOS^{a/b/}

(Indices del volumen físico 1970=100)

	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978
Productos agrícolas								
Raíces y tubérculos	115.3	173.5	175.8	201.0	245.1	267.5	257.3	321.5
Granos ^{c/}	102.2	117.9	83.5	107.8	116.0	113.2	111.8	...
Arroz	98.1	82.2	81.3	106.3	116.2	115.2	...	157.3
Hortalizas ^{d/}	133.7	115.3	183.5	250.8	286.2	269.6	198.5	199.2
Frutas	103.7	148.3	165.1	170.5	174.8	195.2	177.3	179.2
Café	132.0	128.4	106.6	146.2	88.8	96.4	79.7	...
Cacao	100.0	146.2	130.8	107.7	92.3	115.4	200.0	107.7 ^{e/}
Tabaco	78.2	124.6	137.2	141.0	130.6	159.9	...	...
Productos pecuarios								
Huevos	105.0	107.6	113.1	120.1	124.7	121.1	119.7	123.7
Leche fresca	106.2	160.6	176.9	196.3	211.9	246.1	262.3	277.9
Aves	116.2	146.1	175.5	222.5	274.0	303.9	307.8	...
Ganado vacuno	95.2	92.4	79.2	66.8	64.2	76.9	79.0	...
Ganado porcino	131.1	146.2	175.6	256.3	322.7	389.1	439.5	354.6 ^{e/}

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos del Anuario Estadístico de Cuba y del Comité Estatal de Estadística.

^{a/} Véase Anuario Estadístico de Cuba, 1975, p. 50: "Acopio es la suma de todas las compras y recepciones de productos agropecuarios, efectuadas directamente de la unidad agropecuaria por empresas distribuidoras, mayoristas y empresas industriales (tanto para beneficio como para procesamiento). La unidad agropecuaria productora que vende al Estado (acopio) puede ser: una granja estatal, otras entidades estatales, cooperativas privadas y otros privados", y p. 87: "Excluye las compras realizadas por concepto de importación".

^{b/} Excluye autoconsumo estatal y privado.

^{c/} Incluye arroz, maíz, mijo y frijol.

^{d/} Incluye tomate, pepino, calabaza, cebolla, ají, ajo, melón, berenjena y otros.

^{e/} Datos hasta octubre.

Cuadro 9.

CUBA: INDICADORES DE LA PRODUCCION PESQUERA

	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978
	<u>Toneladas</u>								
<u>Total</u>	<u>105 996</u>	<u>125 832</u>	<u>139 751</u>	<u>150 253</u>	<u>165 249</u>	<u>143 483</u>	<u>194 059</u>	<u>185 004</u>	<u>220 000</u>
Pescado	83 647	94 866	105 319	115 049	123 234	117 460	145 091	135 129	...
Crustáceos	13 911	16 323	18 587	18 225	21 668	19 990	21 744	17 972	...
Moluscos y otros <u>a/</u>	8 438	14 643	15 845	16 979	20 347	6 033 b/	27 224	31 903	...
	<u>Indices (1970 = 100)</u>								
<u>Total</u>		<u>118.7</u>	<u>131.8</u>	<u>141.8</u>	<u>155.9</u>	<u>135.4</u>	<u>183.1</u>	<u>174.5</u>	<u>207.6</u>
Pescado		113.4	125.9	137.5	147.3	140.4	173.5	161.5	...
Crustáceos		117.3	133.6	131.0	155.8	143.7	156.3	129.2	...
Moluscos y otros <u>a/</u>		173.5	187.8	201.2	241.1	71.5 b/	322.6	318.1	...
	<u>Tasas de crecimiento</u>								
<u>Total</u>		<u>18.7</u>	<u>11.1</u>	<u>7.5</u>	<u>10.0</u>	<u>-13.2</u>	<u>35.3</u>	<u>-4.7</u>	<u>18.9</u>
Pescado		13.4	11.0	9.2	7.1	-4.7	23.5	-6.9	...
Crustáceos		17.3	13.9	-2.0	18.9	-7.7	8.8	-17.4	...
Moluscos y otros <u>a/</u>		73.5	8.2	7.2	19.8	-70.4 b/	351.3	17.2	...

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos del Anuario Estadístico de Cuba, y del Comité Estatal de Estadística.

a/ Incluye moluscos, quelonios, espongiarios, morralla y batracios.

b/ Excluye morralla.

/En 1978

En 1978, la actividad industrial cobró nuevo impulso gracias, en buena medida, a las abundantes cosechas de caña que no sólo influyeron favorablemente en la industria azucarera, sino también aceleraron la producción de implementos y equipo agrícolas y la de insumos para la agricultura.^{19/} A lo anterior se añadió el dinamismo de algunas ramas productoras de bienes de consumo duraderos - entre las cuales sobresalió el ensamblaje de televisores (55%) - y no duraderos (industria del cuero 17% y confección 11.5%). La industria alimentaria, aunque se desarrolló pausadamente (2.2%), sobrepasó el ritmo de crecimiento de la población (1.4%).

Paralelamente prosiguió el desarrollo de la industria procesadora de subproductos de la caña. En octubre se puso en marcha la primera de cinco plantas de origen francés que elaboran forraje a partir de la melaza. Además estaba en construcción una fábrica de tableros aglomerados que utiliza como materia prima el bagazo de caña y se encontraba en proyecto la construcción de una planta de celulosa y papel con una capacidad diaria de 200 toneladas que empleará el bagazo de caña como materia prima.

Asimismo, a partir de 1979 se empezarán a ensamblar cosechadoras de caña de azúcar que se espera tengan mayor rendimiento que la maquinaria proveniente de otros países por su adaptación a las condiciones de la isla.

c) La minería

La producción de níquel, que en 1977 llegó a cerca de 37 000 toneladas anuales, se encontraba limitada por la capacidad instalada. (Véase el cuadro 10.) Además, las reservas de Cuba (en forma de lateritas) son difíciles de procesar y los costos de esta operación son más elevados que los que resultan de la explotación de los yacimientos en forma de sulfuros. Hasta ahora la explotación se había basado principalmente en la tecnología desarrollada por los países de economía de mercado. Sin embargo, recientemente se firmó un convenio bilateral con la Unión Soviética para construir un combinado minero-metalúrgico en Punta Gorda, Provincia de Oriente, similar al proyecto acordado en 1975 con los países miembros del CAME, con

^{19/} Se triplicó la producción de superfosfato simple y aumentó alrededor de 10% la de las mezclas balanceadas.

Cuadro 10

CUBA: INDICADORES DE LA PRODUCCION MINERA

	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977
<u>Indices (1970 = 100)</u>							
<u>Producto material a precios constantes a/</u>							
Sector minería	100.0	105.7	108.6	110.0	120.0	...	...
Minería b/	101.2	125.3	152.4	168.7	177.1	...	...
Níquel	99.6	100.0	96.1	91.2	102.4	...	...
<u>Tasas de crecimiento</u>							
<u>Producto material a precios constantes</u>							
Sector minería	-	5.7	2.7	1.3	9.1	...	...
Minería b/	1.2	23.8	21.6	10.7	5.0	...	...
Níquel	-0.4	0.4	-3.9	-5.1	12.3	...	...
<u>Toneladas</u>							
<u>Producción y exportación de níquel más cobalto</u>							
Producción	36 455	36 790	35 199	33 879	37 328	36 900	36 700
Exportación	33 181	31 723	38 322	34 045	30 883	34 634	44 088
<u>Tasas de crecimiento</u>							
<u>Producción y exportación de níquel más cobalto</u>							
Producción	-0.8	0.9	-4.3	-3.8	10.2	-1.2	-0.5
Exportación	-14.1	-4.4	20.8	-11.2	-9.3	12.2	27.3

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos del Anuario Estadístico de Cuba y del Comité Estatal de Estadística.

a/ Véase la nota c/ del cuadro 1.

b/ Excluido el níquel.

/lo cual

lo cual en 1980 la capacidad instalada se elevará a 77 000 toneladas anuales, y más adelante, a cerca de 100 000 toneladas. Este incremento influirá de manera muy favorable en el sector externo.20/

d) La construcción

La actividad de la construcción, que durante el período 1970-1975, había evolucionado tan favorablemente, en el de 1976-1978 creció a un ritmo más pausado por deficiencias en el abastecimiento interno y externo de materiales. Pese a que la producción de cemento se triplicó entre 1970 y 1975,21/ la demanda continuó siendo superior a la oferta. Para cubrir este déficit se esperaba poner en marcha dos fábricas; una en Cienfuegos con capacidad para producir 1 625 000 toneladas 22/ y otra en Mariel, con lo que se elevaría sustancialmente la capacidad de producción.23/ Por otro lado, aunque marginalmente, también influyó en la insuficiencia de la oferta la limitación de las importaciones, que disminuyó el abastecimiento de productos para la terminación de las obras. El menor ritmo de actividad del sector impidió cumplir la meta de construcción de viviendas, y durante el período sólo se alcanzó un promedio anual de 18 500 unidades. Cabe destacar que el problema de la vivienda es uno de los más importantes.24/

20/ Cuba ocupa el cuarto lugar en el mundo en cuanto a reservas de níquel; además, si bien el mercado de este producto es altamente oligopólico - 60% de la producción se concentra en tres empresas -, es menos inestable que el azucarero.

21/ La producción de cemento fue de 420 000 toneladas en 1957; 812 000 en 1963; 742 000 en 1970; poco más de 2 millones en 1975, y de 2.7 millones en 1978.

22/ Comenzó a producir a principios de 1979.

23/ Durante 1978 se efectuaron exportaciones de cemento de escaso volumen con destino a Honduras y Costa Rica. Estas ventas respondieron tanto a la necesidad de captar divisas convertibles, como al interés de ir explorando la posibilidad de abrir mercados que absorban los futuros excedentes, una vez que entren en operación las nuevas plantas.

24/ Se considera que aun elevando la construcción a 50 000 nuevas unidades por año a partir de 1980 a y 100 000 desde 1985, todavía habría para el año 2000 un déficit de 15% en relación con las necesidades.

2. La evolución del sector externo

Una vez pasado el auge del mercado azucarero ^{25/} que había permitido nivelar la balanza comercial en 1974, se regresó a una situación de desequilibrio acentuado que sólo pudo atenuarse en 1978 gracias a que se conjugó un fuerte aumento del volumen exportado con un menor crecimiento de las importaciones. El valor de las exportaciones, después de haber alcanzado en 1975 la cifra máxima de casi 3 000 millones de pesos cubanos, se redujo en 1976 cerca de 9% por efecto del descenso de los precios, ya que el cuántum exportado permaneció más o menos al mismo nivel del año anterior. En 1977 y 1978, al elevarse el volumen exportado, se revirtió la tendencia y el valor de las exportaciones creció 8% y 18%, respectivamente. (Véase de nuevo el cuadro 4.)

Si bien en 1976 se ampliaron apenas las importaciones (2%), en el ejercicio siguiente aumentaron en la misma proporción que las exportaciones. Este comportamiento elevó el déficit de la balanza comercial de 166 millones de pesos cubanos en 1975 a 488 millones en el año siguiente y a 521 millones en 1977. En 1978 al disminuir el ritmo de crecimiento de las compras al exterior (3.6%), y acelerarse el de las exportaciones, el saldo negativo del balance comercial disminuyó 75% con respecto al valor alcanzado en el período anterior, llegando a 130 millones de pesos cubanos.

Siguiendo la política adoptada desde 1975, que contrasta con la aplicada en períodos anteriores, el déficit del balance comercial llegó a 1 900 millones entre 1975 y 1977 con los países de economía de mercado, en tanto que con la Unión Soviética se acumuló un superávit de aproximadamente 770 millones en ese mismo período, y con el resto de los países socialistas se observó un comercio equilibrado.

Aunque esta modificación radical se explica, en parte, en el mediano plazo, por el mayor número de líneas de crédito concedidas por los países de economía de mercado - más de 3 500 millones de dólares entre 1973 y 1977 - también cabe suponer que se regresará a la situación de principios

^{25/} Desde principios de mayo de 1975 el precio del azúcar empezó a descender. De un promedio anual de 29.66 centavos de dólar por libra en 1974, se redujo a 20.37 en 1975, a 11.51 en 1976, a 8.14 en 1977, y a 7.74 en 1978. (Véase de nuevo el cuadro 2.)

de los años sesenta cuando la Unión Soviética liquidaba parte de sus compras a Cuba en moneda convertible.

La desagregación de las exportaciones por países indica una mayor participación de la Unión Soviética, que del 56% en 1975 subió a 71% en 1977. Los países de economía de mercado, por el contrario, después de haber absorbido en 1974 algo más del 40% de las ventas totales cubanas, redujeron su participación al 22% en 1976 y al 16% en 1977. Por el lado de las importaciones, la situación era menos drástica. El peso de la Unión Soviética aumentó del 40% en 1975 al 54% en 1977, y el de los países de economía de mercado descendió del 49% al 32%. (Véase de nuevo el cuadro 5.).

No obstante que a partir de 1976 se armonizó el plan para el desarrollo de Cuba (1976-1980) con los planes quinquenales de los países socialistas miembros del CAME, el comercio con estos países - exceptuando la Unión Soviética - no mostró modificaciones apreciables en su volumen, comportamiento y composición. La República Democrática Alemana y Bulgaria continuaron siendo los países de mayor actividad comercial con Cuba. Checoslovaquia, siguiendo la tendencia de años anteriores, redujo su participación en el comercio exterior de la isla, en tanto que Polonia, Rumania y Albania mantuvieron su posición marginal. (Véase el cuadro 11.)

Como efecto de la caída del precio del azúcar en el mercado mundial, la relación de precios del intercambio entre Cuba y los países de economía de mercado revirtió su tendencia. Así, después de haber sido altamente favorable a Cuba, sobre todo en 1974 y 1975, y superior a la de la Unión Soviética en casi un 36%, empezó a descender rápidamente a partir de 1976; en 1977, aunque continuó favoreciendo a Cuba, el margen se redujo notablemente y en 1978 éste habría desaparecido. (Véase de nuevo el cuadro 6.)

En la relación de precios del intercambio entre la Unión Soviética y Cuba se reflejó el nuevo mecanismo de fijación de precios para la importación y la exportación. Partiendo de un precio mínimo garantizado de 30.40 centavos de dólar por libra de azúcar, fijado en 1975, se acordaron incrementos proporcionales al aumento de los precios de los bienes suministrados por la Unión Soviética a Cuba, con lo que a partir de ese año la relación de intercambio mantuvo el elevado nivel que había alcanzado. En 1977 dicha relación superó en 68% a la de Cuba con los países de economía de mercado.

Cuadro 11

CUBA: COMERCIO CON LOS PAISES MIEMBROS DEL CAEM^{a/}

	1970		1975		1977	
	Exportación	Importación	Exportación	Importación	Exportación	Importación
<u>Millones de pesos cubanos</u>						
<u>Total</u>	<u>149</u>	<u>136</u>	<u>224</u>	<u>243</u>	<u>270</u>	<u>359</u>
<u>Participación porcentual</u>						
República Democrática Alemana	32.7	36.7	30.4	30.3	35.5	41.9
Bulgaria	19.3	17.1	32.7	33.5	32.2	24.0
Checoslovaquia	32.9	22.2	15.5	18.0	12.1	12.9
Hungría	2.4	3.6	8.6	5.8	8.3	10.3
Polonia	3.6	2.5	7.7	6.1	5.6	5.2
Rumania	8.6	16.9	2.6	5.4	5.6	4.0
Albania	0.5	0.9	2.3	0.7	0.7	1.7
Mongolia	-	0.1	0.2	0.2	-	-

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos del Anuario Estadístico de Cuba y del Comité Estatal de Estadística.

a/ Excluye la Unión Soviética.

/En cuanto

En cuanto a las regulaciones del mercado internacional, el 1º de enero de 1978 entró en vigor, por cinco años, el Convenio Internacional del Azúcar. Este instrumento sustituye al que rigió desde 1968 a 1973 y tiene por objeto estabilizar los precios entre 11 y 21 centavos de dólar la libra, así como regular la afluencia de exportaciones al mercado libre 26/ mediante la aplicación de cuotas de exportación y de existencias reguladoras. El tonelaje básico de exportación fijado a Cuba fue de 2.5 millones de toneladas. Sin embargo, la baja en la cotización internacional durante 1978, obligó al Consejo a disminuir estas cuotas, reduciéndolas en el caso cubano a 2 millones para 1979, con el consiguiente aumento de las existencias.27/

El Estado cubano ha continuado esforzándose por diversificar el comercio exterior del país. Las exportaciones de cítricos 28/ han aumentado permanentemente; sin embargo, su participación en el valor total de las ventas cubanas es aún muy reducida (menos del 1% en 1977). En el caso del níquel - cuyo peso en el valor de las exportaciones fluctuó entre el 5% y el 6% en el bienio 1976-1977 - las perspectivas son prometedoras. Si esta industria se desarrollara en la forma prevista, en 1985 podría proporcionar cerca de la mitad de las divisas convertibles, y dar mayor estabilidad al comercio exterior por tratarse de un producto menos vulnerable a las contracciones de la demanda.

26/ Se considera mercado libre el total de las importaciones mundiales netas menos las que son objeto de acuerdos especiales vigentes, como por ejemplo las ventas a la Comunidad Económica Europea de los países ACP (Asia, Caribe y el Pacífico), signatarios del Acuerdo de Lomé, y las de Cuba, destinadas a los países socialistas miembros del CAME como también a China, Yugoslavia y Corea del Norte.

27/ Este Convenio tiene una validez limitada dado que los Estados Unidos y la Comunidad Económica Europea - principales importadores de azúcar - aún no lo han ratificado.

28/ La exportación de cítricos que en 1970 fue de 27 000 toneladas, se duplicó en 1975, y en 1978 llegó a 144 000 toneladas.

CHILE

1. Rasgos principales de la evolución reciente:
Introducción y síntesis

Los rasgos principales de la evolución de la economía chilena en 1978 fueron, en general, muy similares a los que caracterizaron su trayectoria durante el año anterior. Así, en 1978 continuó aumentando con rapidez la producción global y disminuyó nuevamente a la mitad el ritmo de la inflación al tiempo que persistió la acelerada expansión de las exportaciones no tradicionales y siguieron recuperándose los salarios reales. Estos cambios fueron acompañados, empero, por la persistencia de una tasa de desocupación extraordinariamente alta y de un coeficiente de inversión muy bajo, por la acentuación del desequilibrio en la cuenta corriente del balance de pagos y por un aumento considerable de la deuda externa. (Véase el cuadro 1.)

Luego de aumentar 8,6% en 1977 - con lo cual recuperó el nivel que había alcanzado en 1974 antes de su excepcional caída de más de 11% en 1975 - el producto interno bruto creció 7,3% en 1978. Sin embargo, en razón del incremento de la población, el producto por habitante en 1978 fue sólo 3% más alto que en 1970, fue apenas similar al logrado en 1974 y fue ligeramente menor que el alcanzado durante el período 1971-1972.

Dado, además, que en 1978 disminuyó nuevamente la relación de precios del intercambio, el ritmo de crecimiento del ingreso fue, una vez más, menor que el del producto. Por ello, y en razón de la evolución adversa de los precios externos durante lo corrido del decenio y en especial en 1975, el ingreso real por habitante de 1978 fue 10% más bajo que el logrado tanto en 1974 como en los tres años iniciales de la década.

Al igual que en 1976 y 1977, el aumento del producto logrado en 1978, y en particular los incrementos de la producción en la industria manufacturera y la construcción, se debieron en buena medida a la utilización más efectiva de la capacidad instalada existente. Sin embargo, durante 1978 se elevó también a un ritmo muy alto (24%) la inversión bruta en capital fijo. No obstante ello, y en razón del bajísimo nivel a la cual ella cayó durante los años 1975 y 1976, su monto real fue en 1978 sólo marginalmente mayor que en 1974 y su participación en el producto apenas excedió de 11%.

Cuadro 1

CHILE: PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS

	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
A. Indicadores económicos básicos							
Producto interno bruto al costo de los factores (millones de dólares de 1970)	8 566	8 256	8 724	7 739	8 056	8 749	9 387
Población (millones de habitantes)	9.7	9.9	10.0	10.2	10.4	10.6	10.7
Producto interno bruto por habitante (dólares de 1970)	883	837	870	759	780	829	875
<u>Tasas de crecimiento</u>							
B. Indicadores económicos de corto plazo							
Producto interno bruto	-0.1	-3.6	5.7	-11.3	4.1	8.6	7.3
Producto interno bruto por habitante	-1.8	-5.2	3.9	-12.8	2.8	6.8	5.5
Ingreso bruto <u>b/</u>	-0.4	-3.4	7.7	-18.2	4.8	7.0	5.6
Relación de precios del intercambio	-7.9	15.7	5.6	-39.5	7.4	-10.3	-5.1
Valor corriente de las exportaciones de bienes y servicios	-11.9	46.5	66.3	-26.7	33.8	11.6	13.2
Valor corriente de las importaciones de bienes y servicios	14.5	23.5	42.6	-11.5	-9.5	47.9	23.0
Precios al consumidor							
Diciembre a diciembre	163.4	508.1	375.9	340.7	174.3	63.5	30.3
Variación media anual	77.8	352.8	504.7	374.7	211.9	92.0	40.1
Dinero	172.8	413.3	247.0	277.0	224.5	151.6	45.7
Sueldos y salarios reales	-9.3	-34.0	-5.3	-2.8	6.9	25.8	14.1
Tasa de desocupación <u>c/</u>	3.8	4.6	9.7	16.2	16.8	13.2	14.0
Ingresos corrientes del gobierno	64.8	378.5	812.5	344.0	242.9	119.2	69.4
Gastos totales del gobierno	77.0	447.5	749.5	238.5	236.6	114.8	63.5
Déficit fiscal/gastos totales del gobierno <u>d/</u>	41.9	55.1	32.6	11.6	10.0	8.1	4.2
<u>Millones de dólares</u>							
C. Sector externo							
Saldo del comercio de bienes y servicios	-331	-184	78	-294	491	-123	-408
Saldo de la cuenta corriente	-473	-289	-186	-576	172	-468	-843
Variación de las reservas internacionales netas	-229	37	-166	-211	455	-7	617
Deuda externa general	3 602	4 048	4 774	5 263	5 195	5 444	6 911

a/ Cifras preliminares.

b/ Producto interno bruto más efecto de la relación de precios de intercambio.

c/ Porcentaje medio en el Gran Santiago.

d/ Porcentaje.

A pesar de la expansión global de la producción - y en especial de los factores más vinculados a las actividades urbanas como la industria, la construcción, el comercio y el sistema financiero -, las tasas de desocupación en las ciudades continuaron siendo excepcionalmente altas. Así, según las encuestas realizadas en el Gran Santiago por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE), la tasa media de desocupación abierta fue de 13.8%, fracción igual a la registrada, en promedio, durante el año anterior, en tanto que conforme a los datos del Departamento de Economía de la Universidad de Chile la proporción de la fuerza de trabajo que carecía de empleo en la capital subió de 13.2% en 1977 a 14% en 1978. Además las encuestas realizadas por primera vez por la entidad universitaria en numerosas otras ciudades revelaron que en la mayoría de ellas la tasa de desocupación era aun mayor que en el Gran Santiago. Sin embargo, es probable que durante 1978 disminuyera nuevamente la subocupación ya que el número de personas adscritas al Plan de Empleo Mínimo disminuyó en el conjunto del país en casi 24% y tanto la productividad de los trabajadores ocupados en la industria fabril como el índice general de sueldos y salarios reales se volvieron a elevar fuertemente.

Durante 1978 disminuyó por quinto año consecutivo el ritmo de la inflación. Entre diciembre de 1977 y el mismo mes de 1978 el aumento de los precios al consumidor fue de 30.3%, tasa equivalente a menos de la mitad de la registrada el año anterior y a menos de un décimo de la correspondiente a 1975, el año en que empezó a aplicarse una política económica orientada a reducir drásticamente el ritmo de la inflación.

Esta nueva atenuación del proceso inflacionario fue acompañada en 1978, al igual que en los dos años anteriores, por un alza importante de las remuneraciones medias. El índice de sueldos y salarios calculado por el INE subió 14% en términos reales, luego de incrementarse cerca de 26% en 1977 y casi 7% en 1976. A pesar de estos aumentos, y como consecuencia de la enorme caída de las remuneraciones reales durante el período 1973-1975, los sueldos y salarios reales sólo lograron recuperar en 1978 el nivel que ellos habían alcanzado ya en 1970.

Los cambios en el sector externo fueron asimismo similares en 1978 a los ocurridos el año anterior. Así, las importaciones de bienes y servicios continuaron creciendo a un ritmo muy alto (23%) como consecuencia de la elevación del nivel general de la actividad económica interna, de las importantes disminuciones en las cosechas de la mayoría de los cultivos tradicionales recogidas a comienzos del año, de la baja de los aranceles y de la eliminación de las prohibiciones directas que restringían la importación de ciertos artículos, como los televisores en colores.

Aunque la tasa de aumento del valor de las importaciones fue mucho menor en 1978 que durante el año anterior (48%) ella volvió a superar ampliamente al ritmo de crecimiento del valor de las exportaciones de bienes y servicios (13%). Al igual que en los años precedentes, la expansión de estas últimas se debió principalmente a la ampliación de las exportaciones no tradicionales, las cuales continuaron aumentando intensamente por quinto año consecutivo.

En estas circunstancias, el saldo comercial volvió a deteriorarse agudamente. En efecto, luego de generar un superávit de 490 millones de dólares en 1976 y de cerrar con un saldo adverso de más de 120 millones de dólares el año siguiente, el intercambio de bienes y servicios arrojó en 1979 un saldo negativo de casi 410 millones de dólares. Como consecuencia de este ensanchamiento del déficit comercial y de un nuevo aumento en los pagos al capital extranjero, el saldo negativo de la cuenta corriente, que había sido sustancial ya en 1977, se elevó en 80%, alcanzando una magnitud jamás antes registrada de cerca de 845 millones de dólares.

Sin embargo, este cuantioso déficit fue más que compensado por la magnitud también inusitada de las entradas de capital. El monto bruto de éstas ascendió a cerca de 2 370 millones de dólares y casi dobló el del capital ingresado en 1977. Gracias a ello, fue posible no sólo cubrir el saldo negativo de la cuenta corriente sino que pagar amortizaciones por un valor de 930 millones de dólares y acrecentar las reservas internacionales netas en más de 615 millones de dólares. (Véase nuevamente el cuadro 1.)

/Los cambios

Los cambios reseñados constituyeron en buena medida el resultado, por una parte, de la continuación de las políticas económicas de corto plazo que se empezaron a poner en práctica en 1975 y que se tornaron menos restrictivas en 1977 y, por otra, de la persistente aplicación de la estrategia de desarrollo de largo plazo tendiente a abrir la economía a las relaciones comerciales y financieras con el exterior, a liberalizar el funcionamiento de los mercados y del sistema de precios, y a reducir el tamaño del sector público y la ingerencia directa del gobierno en la economía.

Así, en 1978 se mantuvo la política de remuneraciones aplicada el año anterior, en virtud de la cual los sueldos y salarios se reajustaron automáticamente, tanto en el sector público como en el privado, en los meses de marzo, julio y diciembre en el porcentaje en que hubiese aumentado el índice de precios al consumidor en el período inmediatamente precedente. Sin embargo, a diferencia de lo sucedido en 1977, en 1978 no se concedieron mejoramientos especiales de remuneraciones en el sector público, salvo en el caso de los profesores y en el del personal ubicado en los últimos grados de la escala única de remuneraciones de la administración pública.

Durante el primer semestre continuó, asimismo, la política de rebajas graduales del encaje legal para los depósitos a la vista, encaminada a permitir una ampliación paulatina del crédito bancario compatible con la morigeración del proceso inflacionario. Como resultado de esta política y del aumento de la emisión del Banco Central, causado principalmente por la rápida acumulación de divisas, la cantidad de dinero fue 46% mayor a fines de 1978 que un año antes. Este incremento - si bien mucho menor que el registrado en 1977 - significó que, al igual que durante ese año, aumentaran en 1978 tanto la oferta monetaria real como el coeficiente de liquidez.

En el sector fiscal siguieron aplicándose medidas encaminadas a simplificar el sistema impositivo y reducir la evasión tributaria. Gracias a ellas y a la expansión de la actividad económica, la recaudación fiscal en moneda nacional aumentó casi 17% en términos reales. Como consecuencia de este incremento, el déficit fiscal se redujo por quinto año consecutivo y equivalió a sólo algo más de 4% de los gastos totales, a pesar que éstos fueron 14% mayores en términos reales que en 1977 y que simultáneamente disminuyeron en 10% los ingresos en moneda extranjera provenientes del cobre.

/Durante 1978

Durante 1978 continuó aplicándose la política de rebaja progresiva de los aranceles orientada a establecer un arancel único y uniforme de 10% en junio de 1979. Conforme a esta política - de la cual sólo se exceptuaron las tarifas aplicadas a las importaciones de automóviles y camiones - el arancel promedio disminuyó a alrededor de 12% a fines de 1978. Por otra parte, en abril se eliminaron las restricciones que limitaban las importaciones de televisores en color - con lo cual éstas alcanzaron en el resto del año un monto global de alrededor de 40 millones de dólares - y en mayo se decretó la libertad de carga aérea, finalizando así las preferencias o reservas de embarque para las líneas aéreas nacionales y los cupos vigentes para las empresas extranjeras.

Estas medidas destinadas a reforzar el proceso de apertura al comercio internacional iniciado en 1974 se vieron complementadas en 1978 con otras encaminadas a facilitar la apertura de la economía a las relaciones financieras con el exterior. Con este propósito el Banco Central fue modificando a lo largo del año diversas disposiciones que limitaban la capacidad de los bancos comerciales y sociedades financieras para endeudarse en el exterior.

Con todo, los cambios legales e institucionales más importantes fueron los introducidos en el sector agrario con miras a liberalizar el mercado de la tierra. En efecto, el Decreto Ley N° 2247 del 19 de junio, modificó radicalmente algunas de las disposiciones establecidas en la Ley de Reforma Agraria vigente desde 1967. Así, se derogaron todas las causales de expropiación contenidas en dicho cuerpo legal, incluso la que se fundaba en la circunstancia de tener un predio agrícola de una superficie superior a las 80 hectáreas de riego básico. El decreto derogó igualmente la disposición que prohibía la formación de sociedades anónimas para la explotación de predios agrícolas y estableció nuevas normas para la venta de las tierras de secano o con serias limitaciones, expropiadas en virtud del proceso de reforma agraria, que estaban aún en poder de la Corporación de Reforma Agraria (CORA) y que ésta resolviese no asignar en forma de unidades agrícolas familiares.

/Por otra

Por otra parte, en virtud del Decreto Ley 2405 del 12 de diciembre se alzaron todas las hipotecas constituidas en favor de la CORA, que gravaban las tierras vendidas a colonos o asignadas a parceleros y asentados y se derogaron las disposiciones que impedían gravar estas tierras y las declaraban inembargables. Además, y dado que el gobierno consideró finalizado el proceso de reforma agraria, en dicho decreto se dispuso la disolución de la CORA y su reemplazo a contar del 1º de enero de 1979 y por sólo un año por la Oficina de Normalización Agraria. Esta entidad debería encargarse de transferir en ese lapso algo más de 2 700 000 hectáreas de tierra que permanecían en poder de la CORA hacia fines de 1978 y que representaban poco más del 27% de los casi 10 000 000 de hectáreas expropiadas a lo largo del proceso de reforma agraria. De este total, el 31 de octubre de 1978 se habían entregado a los campesinos en propiedad cooperativa e individual casi 3 140 000 hectáreas (31.5%);^{1/} se habían restituido a sus antiguos dueños por vicios en la expropiación o por asignación de la reserva establecida en su favor en la ley de reforma agraria 2 930 000 hectáreas (29.4%) y se habían transferido en remates y ventas directas 1 180 000 hectáreas de tierras en poder de CORA las que, por su naturaleza, no se consideraron asignables directamente a los campesinos.

2. La evolución de la actividad económica

a) Las tendencias de la oferta y demanda globales

En 1978 la oferta global aumentó fuertemente por segundo año consecutivo como consecuencia del incremento de más de 7% del producto interno y de la expansión de 13% de las importaciones reales de bienes y servicios. Dado que éstas se elevaron en más de 35% durante 1977, su volumen excedió en 1978 en más de 50% al registrado dos años antes. No obstante ello, y en razón de la marcada merma que experimentó el cuántum de las importaciones en el bienio 1975-1976, su nivel en 1978 fue sólo ligeramente mayor al de 1974 y el coeficiente de importación de 1978 apenas superó al de 1970. (Véase el cuadro 2.)

^{1/} De esta superficie, cerca de 1 110 000 hectáreas se asignaron a 197 unidades cooperativas durante el período 1968-1973, mientras que las 2 030 000 hectáreas restantes fueron asignadas de manera individual en el quinquenio 1974-1978 dando origen a 37 420 unidades agrícolas familiares. Sin embargo, hacia fines de 1978, 109 de las 197 cooperativas asignatarias habían solicitado su división con lo cual se habían creado otras 3 120 unidades agrícolas familiares. De este modo el número total de beneficiados con asignaciones individuales de tierra ascendió a cerca de 40 000.

Cuadro 2

CHILE: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Miles de pesos a precios de 1970			Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
<u>Oferta global</u>	<u>109 110</u>	<u>121 441</u>	<u>131 184</u>	<u>114.3</u>	<u>114.7</u>	<u>2.5</u>	<u>11.3</u>	<u>8.0</u>
Producto interno bruto a precios de mercado	98 121	106 561	114 340	100.0	100.0	4.1	8.6	7.3
Importaciones de bienes y servicios <u>b/</u>	10 989	14 880	16 844	14.3	14.7	-9.9	35.4	13.2
<u>Demanda global</u>	<u>109 110</u>	<u>121 441</u>	<u>131 184</u>	<u>114.3</u>	<u>114.7</u>	<u>2.5</u>	<u>11.3</u>	<u>8.0</u>
Demanda interna	86 652	96 554	103 176	99.3	90.2	-1.5	11.4	6.9
Inversión bruta interna	6 660	...	...	15.6	...	-8.2	...	...
Inversión bruta fija	8 771	10 368	12 815	13.7	11.2	-4.6	18.2	25.6
Construcción	3 901	4 030	...	7.7	...	-21.2	3.3	...
Maquinaria	4 870	6 338	...	6.0	...	14.7	30.1	...
Variación de existencias	-2 111	<u>c/</u>	<u>c/</u>	1.8	<u>c/</u>			
Consumo total	79 992	86 186	90 361	83.8	79.0	-0.9	10.7	4.8
Gobierno general	15 830	15 632	16 038	13.0	14.0	6.0	-1.3	2.6
Privado	64 162	70 554	74 323	70.8	65.0	-2.4	13.7	5.3
Exportaciones de bienes y servicios <u>b/</u>	22 458	24 887	28 008	15.0	24.4	21.3	10.8	12.5

Fuente: Cálculos de la CEPAL, sobre la base de cifras de ODEPLAN.

a/ Cifras preliminares.

b/ 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 índices de precios calculados por la CEPAL para dicho efecto.

c/ Variación de existencias incluida en el consumo privado.

Desde el lado de la demanda, los principales factores determinantes del aumento del producto fueron las exportaciones y la inversión en capital fijo, cuyas tasas de crecimiento superaron en 1978 a las del año anterior. El consumo se incrementó, en cambio, a un ritmo bastante menor que en 1977.

El volumen de las exportaciones se elevó a un ritmo muy alto por tercer año consecutivo y con ello las exportaciones representaron en 1978 casi un cuarto del producto total, fracción ésta muy superior a la prevaleciente a comienzos de la década y 66% más alta que el coeficiente de importación de 1978. (Véase otra vez el cuadro 2.)

A su vez, se estima que los gastos reales en capital fijo aumentaron cerca de 24%, gracias a lo cual continuó la recuperación del coeficiente de inversión que se inició en 1977. A pesar de ello, y debido a la enorme baja que sufrió la inversión en 1975 y al nuevo descenso que ella experimentó en 1976, la proporción del producto asignado a la formación de capital apenas excedió de 11% en 1978 y el monto absoluto de la inversión fija fue ese año 3% más bajo que el promedio anual del trienio 1969-1971.

Dicha merma fue acompañada, empero, de un cambio importante en la composición de la inversión. En efecto, como puede verse en el cuadro 3, la baja de la inversión durante los años 1975 y 1976 se concentró en la construcción y, sobre todo, en la edificación y afectó en medida mucho menor a la inversión en maquinaria. Debido a ello, y a los importantes aumentos de las importaciones de bienes de capital registrados en 1977 y 1978, la inversión en maquinaria y equipo representó en esos años alrededor de 60% de la formación total de capital fijo en tanto que la inversión en construcción absorbió el 40% restante. En esta forma, la participación relativa de ambos componentes fue casi exactamente la inversa de la que ellos tuvieron durante el período 1965-1973.^{2/}

^{2/} Aunque aún no se dispone de una descomposición por rubros de la inversión bruta en capital fijo realizada en 1978, es probable que en dicho año se haya a lo menos mantenido la participación que alcanzó en 1977 la inversión en maquinaria y equipo. En efecto, el valor de las importaciones de estos bienes - que constituyen el componente principal de este tipo de inversión - aumentó 28% en tanto que el producto real de la construcción se elevó 6%.

Cuadro 3

CHILE: INVERSION GEOGRAFICA BRUTA EN CAPITAL FIJO

	1969	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977
	<u>Indices: 1970 = 100</u>								
Inversión geográfica bruta en capital fijo	97.2	100.0	101.1	85.6	83.2	94.8	69.1	65.9	77.9
Construcción y otras obras	95.9	100.0	109.0	96.6	81.0	99.9	65.3	51.4	53.1
Edificios	103.1	100.0	116.4	101.2	77.1	88.4	53.0	44.2	48.8
Viviendas	102.2	100.0	115.7	96.9	80.5	91.3	54.2	42.5	47.1
Edificios no residenciales	104.7	100.0	117.5	109.4	70.8	83.0	50.9	47.4	52.0
Otras construcciones y obras	88.6	100.0	101.6	92.0	84.9	111.6	77.7	58.8	57.5
Maquinaria y equipos	99.0	100.0	90.7	71.1	86.1	83.0	74.2	85.0	110.6
Importados	99.7	100.0	86.7	61.6	81.8	84.7	76.5	91.4	120.2
Nacionales	96.7	100.0	106.3	108.0	102.7	101.0	65.1	60.5	73.4
	<u>Composición</u>								
Inversión geográfica bruta en capital fijo	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Construcción y otras obras	56.1	56.9	61.3	64.2	55.4	60.0	53.7	44.4	38.8
Edificios	30.4	28.7	33.0	33.9	26.6	26.8	22.0	19.2	18.0
Viviendas	19.6	18.6	21.3	21.1	18.0	18.0	14.6	12.0	11.3
Edificios no residenciales	10.7	10.0	11.7	12.8	8.5	8.8	7.4	7.2	6.7
Otras construcciones y obras	25.7	28.2	28.3	30.3	28.8	33.2	31.7	25.2	20.8
Maquinaria y equipos	43.9	43.1	38.7	35.8	44.6	40.0	46.3	55.6	61.2
Importados	35.1	34.3	29.4	24.7	33.7	30.6	38.0	47.5	52.9
Nacionales	8.8	8.8	9.3	11.1	10.9	9.4	8.3	8.1	8.3

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos de ODEPLAN.

b) La evolución sectorial

A la inversa de lo ocurrido en los dos años anteriores, el ritmo de crecimiento de los sectores productores de servicios superó en 1978 al de las actividades productoras de bienes. En efecto, el producto conjunto de estas últimas - que en 1977 se había elevado 9% - aumentó en 1978 en menos de 4%. En esta atenuación del ritmo de crecimiento de los sectores productores de bienes influyeron decisivamente los descensos absolutos que experimentaron el sector agropecuario y la minería y la expansión menos intensa que registró en 1978 la industria manufacturera. (Véase el cuadro 4.)

A raíz de la baja en la tasa de crecimiento de la producción de bienes, disminuyó asimismo el ritmo de aumento de los servicios de transporte, almacenamiento y comunicaciones y el de las actividades comerciales y financieras. Con todo, estas últimas fueron, al igual que en 1977, las que se expandieron con mayor intensidad en tanto que los servicios restantes incrementaron su producto conjunto en cerca de 6%.

i) El sector agropecuario. Durante 1978 el ritmo de crecimiento del sector agropecuario experimentó un cambio radical ya que, luego de expandirse en 15% en 1977, el producto agropecuario disminuyó 3.6%.^{3/}

La causa principal de esta merma fue la evolución de los 14 cultivos tradicionales, los cuales generan alrededor de un quinto del producto agropecuario y cuya producción conjunta se redujo en más de 25% en 1978, después de haberse incrementado en cerca de 30% el año anterior. (Véase el cuadro 5.)

En esta baja influyeron el descenso de 7% que experimentó la superficie dedicada a estos cultivos y, sobre todo, la aguda caída de los rendimientos, que afectó a la producción de todos ellos, exceptuando sólo la de arveja, de papa y de remolacha.

^{3/} La diferencia entre esta tasa y la que aparece en el cuadro 4 se debe a que en esta última la 'agricultura' incluye la actividad de la pesca, cuyo valor agregado se elevó en 42% en 1978.

Cuadro 4

CHILE: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR ACTIVIDAD ECONOMICA A COSTO DE FACTORES

	Miles de pesos a precios de 1970			Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
Agricultura	7 451	8 506	8 421	7.9	8.4	2.6	14.1	-1.0
Minería	12 941	13 205	13 099	11.7	13.1	14.5	2.0	-0.8
Industria manufacturera	19 795	22 212	23 945	27.2	24.0	6.8	12.2	7.8
Construcción	2 162	2 239	2 373	4.2	2.4	-18.8	3.5	6.0
<u>Subtotal bienes</u>	<u>42 349</u>	<u>46 162</u>	<u>47 838</u>	<u>51.0</u>	<u>47.9</u>	<u>6.5</u>	<u>9.0</u>	<u>3.6</u>
Electricidad, gas y agua	1 958	2 052	2 164	1.4	2.2	3.6	4.8	5.5
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	4 850	5 273	5 536	5.7	5.5	5.1	8.7	5.0
<u>Subtotal servicios básicos</u>	<u>6 808</u>	<u>7 325</u>	<u>7 700</u>	<u>7.1</u>	<u>7.7</u>	<u>4.7</u>	<u>7.6</u>	<u>5.1</u>
Comercio, establecimientos financieros y seguros	15 004	17 247	19 247	17.2	19.3	2.2	14.9	11.6
Bienes inmuebles <u>b/</u>	5 809	5 901	25 057	6.0	25.1	1.9	1.6	5.8
Servicios comunales, sociales y personales <u>c/</u>	17 653	17 780		18.7		3.2	0.7	
<u>Subtotal otros servicios</u>	<u>38 466</u>	<u>40 828</u>	<u>44 304</u>	<u>41.9</u>	<u>44.4</u>	<u>2.6</u>	<u>6.4</u>	<u>8.3</u>
<u>Producto interno bruto <u>d/</u></u>	<u>87 567</u>	<u>95 098</u>	<u>102 039</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>4.1</u>	<u>8.6</u>	<u>7.3</u>

Fuente: 1970-1978: cálculos de la CEPAL, sobre la base de cifras de ODEPLAN.

a/ Cifras preliminares.

b/ Se refiere a propiedad de vivienda solamente.

c/ Incluye además restaurantes, hoteles y servicios prestados a las empresas.

d/ 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.

Cuadro 5

CHILE: INDICADORES DE LA PRODUCCION AGROPECUARIA

	Producción						Tasas de crecimiento			
	1970	1973	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
Producción de los 14 cultivos principales (miles de quintales métricos)										
Trigo	13 069	7 467	10 024	8 665	12 193	8 926	6.8	-13.6	40.7	-26.8
Avena	1 105	1 091	1 311	959	1 237	926	-12.5	-26.8	28.9	-25.1
Cebada	974	1 074	1 206	890	1 431	1 255	-19.4	-26.2	60.8	-12.3
Centeno	107	85	111	93	164	108	-24.0	-16.6	77.3	-34.1
Arroz	762	550	763	976	1 200	1 048	121.8	12.2	23.0	-12.7
Maíz	2 391	2 940	3 290	2 480	3 553	2 569	-10.2	-24.6	43.3	-27.7
Papas	6 838	6 236	7 379	5 390	9 284	9 807	-27.1	-27.0	72.2	5.6
Frejoles	656	650	741	703	1 124	1 121	-0.9	-5.1	59.8	-0.3
Lentejas	112	98	121	135	238	189	-5.5	11.9	75.6	-20.6
Arvejas	74	88	63	71	137	157	-49.6	13.0	92.6	14.6
Garbanzos	54	41	49	27	50	55	-2.0	-44.1	82.1	10.0
Remolacha	16 551	9 659	16 167	22 762	22 084	8 404	57.7	40.8	-3.0	-61.9
Raps	699	400	614	1 048	827	520	76.4	70.8	-21.1	-37.1
Maravilla	262	135	178	270	153	300	71.2	51.5	-43.2	96.1
Valor en millones de pesos de 1974	148.6	102.9	135.5	136.8	171.4	127.8	7.9	1.0	29.5	-25.4
Producción de los principales rubros pecuarios (miles de toneladas)										
Carne de vacuno	176.1	89.2	215.5	198.2	173.3	162.4	23.0	-8.0	-12.5	-6.2
Carne de ave	61.6	50.8	43.8	38.0	44.2	58.6	-21.5	-13.2	16.3	32.5
Carne de cerdo	44.4	49.2	30.0	24.9	28.9	33.8	-39.9	-17.0	16.1	17.1
Carne de ovino	22.4	12.3	13.1	16.2	16.3	15.4	11.7	-10.5	0.6	-6.0
Leche ^{b/}	895.1	855.0	956.1	977.7	1 003.0	1 003.0	5.6	2.3	2.6	-
Huevos ^{c/}	1 205.8	1 394.2	1 196.8	1 049.3	1 137.9	1 165.8	-14.3	-12.3	8.4	2.5
Lana sucia	20.2	17.7	18.8	18.7	19.0	19.3	2.7	-0.5	1.6	1.6

Fuentes: 14 cultivos principales y carne de vacuno, cerdo y ovino: Instituto Nacional de Estadísticas, demás rubros pecuarios: Oficina de Planificación Agrícola.

- a/ Cifras preliminares.
- b/ Millones de litros.
- c/ Millones de unidades.

/La disminución

La disminución de la superficie sembrada fue especialmente intensa en los casos de la remolacha (62%) - cuya producción se vio desalentada por la baja en el precio internacional del azúcar y el término del régimen de subsidios a las plantas procesadoras -, del raps (36%) y del maíz (19%). En cambio, al igual que en los años anteriores, se incrementó la superficie dedicada al cultivo de las leguminosas, cuya producción se ha venido orientando en los últimos años en proporción considerable hacia los mercados externos.

A su vez, en la caída de los rendimientos - que fue particularmente aguda en los cereales - influyeron los cambios en las condiciones climáticas,^{4/} y el menor uso de insumos mejorados. En efecto, durante 1977 continuó la tendencia declinante de las ventas de fertilizantes, pesticidas y semillas mejoradas, hasta el punto que durante ese año las ventas de abonos fosfatados equivalieron a sólo 45% de las de 1973, en tanto que las de abonos nitrogenados y de pesticidas fueron 40% y 30% más bajas que en ese año.^{5/}

La negativa evolución de los cultivos tradicionales contrastó con la de la fruticultura, subsector que, junto con las viñas, generan aproximadamente 25% del producto agropecuario y cuya expansión se ha visto estimulada por el incremento de las exportaciones. Como puede verse en el cuadro 6, durante 1978 continuaron aumentando tanto la producción frutícola como la superficie destinada a frutales. Los incrementos fueron especialmente significativos en los casos de la uva de mesa (cuya producción creció en 20% por segundo año consecutivo y la superficie dedicada a la cual se duplicó entre 1975 y 1978), de las manzanas y de las ciruelas. En cambio, en 1978 cayó abruptamente la producción de duraznos, como consecuencia de que se arrancaron vastas plantaciones a fin de destinar el área correspondiente a la plantación de parronales.

^{4/} El año agrícola 1976-1977 fue extraordinariamente favorable, particularmente para los cereales, lo cual se reflejó en que los rendimientos por hectárea subieron fuertemente en el caso de todos los cultivos tradicionales con la sola excepción del raps. En ese año el rendimiento se elevó 56% en el trigo, 47% en la cebada y el centeno y 36% en la avena.

^{5/} El precio de todos estos insumos subió marcadamente durante el período 1973-1975 pero bajó en términos reales en los años siguientes. A pesar de ello su consumo siguió declinando, debido en parte al alto costo de los créditos agrícolas de operación. Al respecto véase el artículo "¿Qué pasa en la agricultura?" en la publicación del Departamento de Economía de la Universidad Católica Panorama Económico de la Agricultura, N° 1, noviembre de 1978.

Cuadro 6

CHILE: PRODUCCION FRUTICOLA Y SUPERFICIE DE LAS PLANTACIONES DESTINADAS A FRUTALES^{a/}

	1973	1974	1975	1976	1977	1978
<u>Producción</u>						
<u>(miles de toneladas)</u>						
Ciruelas	12.0	9.9	10.2	10.5	10.8	15.5
Damascos	10.4	12.0	12.5	13.0	13.6	14.9
Duraznos	110.7	139.5	143.9	149.0	182.0	85.0
Limonos	59.4	63.0	64.1	66.2	68.7	75.6
Manzanas	118.5	120.3	125.3	130.0	140.0	164.5
Naranjas	45.5	46.1	46.9	48.0	48.8	50.8
Paltas	13.4	14.2	14.6	15.0	17.3	19.9
Peras	31.0	32.5	33.8	35.5	37.5	39.4
Uvas de mesa	54.5	56.7	60.7	66.7	80.2	96.3
<u>Superficie plantada</u>						
<u>(hectáreas)</u>						
Ciruelos	1 660	1 686	1 730	1 809	1 860	2 177
Damascos	1 300	1 363	1 379	1 399	1 439	1 713
Durazneros	10 100	10 762	10 869	11 069	11 069	9 297
Limoneros	6 600	7 362	7 425	7 475	7 525	7 857
Manzanos	10 850	11 295	12 068	12 568	13 068	15 045
Naranjos	4 450	4 490	4 490	4 500	4 560	5 046
Paltos	4 300	4 390	4 437	4 602	4 937	5 759
Perales	2 600	2 598	2 630	2 680	2 730	2 877
Uvas de mesa	4 150	4 081	5 180	6 200	7 280	10 231
<u>Total</u>	<u>46 010</u>	<u>48 027</u>	<u>50 208</u>	<u>52 302</u>	<u>54 468</u>	<u>60 002</u>

Fuente: Oficina de Planificación Agrícola (ODEPA), Ministerio de Agricultura.

a/ Corresponde a la superficie total plantada de algunas especies seleccionadas.

/En el

En el subsector pecuario, la producción total de carne subió algo más de 3%, invirtiendo así su tendencia declinante de los dos años anteriores. En ello influyeron decisivamente los fuertes aumentos que registraron la producción de carne de ave (33%) y de cerdo (17%), las cuales más que compensaron las bajas de 6% que experimentaron tanto la producción de carne de vacuno como la de carne de ovino.

Durante 1978 continuaron, asimismo, el lento crecimiento de la producción de lana y la recuperación de la producción de huevos. En cambio, la producción de leche - que fue afectada por una fuerte sequía en la zona sur del país - se estancó por completo, interrumpiéndose así su moderado pero persistente aumento de los cuatro años anteriores. Con todo, como puede verse en el cuadro 5, la leche fue el único bien entre los principales rubros pecuarios en que el volumen producido en 1978 superó al alcanzado en 1970, si bien en todos ellos, exceptuados sólo los huevos y la carne de cerdo, las producciones logradas en 1978 excedieron a las de 1973.

Finalmente, durante 1978 volvió a reducirse la superficie forestada a raíz del retiro progresivo de la Corporación Nacional Forestal de las labores directas de plantación. La superficie plantada por las empresas particulares se amplió, en cambio, en 11%, estimulada por la mantención de los subsidios e incentivos tributarios establecidos en 1974. Como consecuencia de ello, el área total plantada en 1978 - si bien menor que la forestada en cada uno de los tres años anteriores - duplicó aun a la plantada, en promedio, durante el período 1970-1973. (Véase el cuadro 7.)

ii) La minería. Luego de aumentar sólo 2% en 1977, el producto de la minería experimentó una ligera merma en 1978. En ello influyeron la baja de algo más de 1% que sufrió la producción de cobre y las disminuciones de entre 5% y 14% que tuvieron las producciones de salitre, petróleo y carbón, cuyos efectos negativos no alcanzaron a ser compensados por los incrementos de más de 20% logrados tanto en la producción de hierro como de molibdeno. (Véanse los cuadros 4 y 8.)

Cuadro 7

CHILE: SUPERFICIE FORESTADA

(Miles de hectáreas)

	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978
Corporación Nacional Forestal	6.9	16.6	24.8	27.4	35.2	44.1	54.1	44.6	25.0
Empresas particulares	16.5	11.4	6.3	2.9	21.1	38.5	53.6	48.6	54.0
<u>Total</u>	<u>23.4</u>	<u>28.0</u>	<u>31.0</u>	<u>30.3</u>	<u>56.2</u>	<u>82.6</u>	<u>107.7</u>	<u>93.2</u>	<u>79.0</u>

Fuente: Corporación Nacional Forestal (CONAF).

Cuadro 8

CHILE: INDICADORES DE LA PRODUCCION MINERIA

	Producción					Tasas de crecimiento		
	1974	1975	1976	1977	1978 a/	1976	1977	1978 a/
Cobre b/	902	828	1 005	1 056	1 041	21.4	5.1	-1.4
Gran minería	763	683	847	893	882	24.0	5.4	-1.2
Mediana y pequeña minería	139	146	158	164	159	8.2	3.8	-3.0
Mineral de hierro b/	10 296	11 007	10 055	7 890	9 666	-8.6	-21.5	22.5
Carbón c/	1 437	1 460	1 245	1 300	1 115	-14.7	4.4	-14.2
Salitre d/	739	726	619	562	535	-14.8	-8.7	-4.8
Yodo e/	2 273	1 962	1 259	1 856	1 922	-35.8	47.1	3.6
Petróleo f/	1 599	1 423	1 331	1 132	999	-6.5	-15.0	-11.8
Molibdeno e/	9 757	9 091	10 899	10 938	13 197	19.9	0.4	20.8

Fuentes: Cobre: Corporación del Cobre; Servicio de Minas del Estado.

Hierro: Compañía de Acero del Pacífico, Servicio Minas del Estado e Instituto Nacional de Estadísticas.

Carbón: Empresa Nacional del Carbón.

Salitre y yodo: Sociedad Química de Chile.

Petróleo: Empresa Nacional del Petróleo.

a/ Cifras preliminares.

b/ Miles de toneladas.

c/ Miles de toneladas netas.

d/ Miles de toneladas brutas.

e/ Toneladas.

f/ Miles de m³.

El leve descenso de la producción de la gran minería del cobre ocurrió a pesar que en el yacimiento de Chuquicamata se alcanzó una producción sin precedentes de algo más de medio millón de toneladas. La producción conjunta de las tres minas restantes disminuyó, en cambio, cerca de 8%. Sin embargo, las consecuencias de esta baja sobre el valor agregado se vieron contrarrestadas parcialmente por el cambio en la estructura de la producción. En efecto, mientras la producción de graneles cayó 27% y la de cobre blister disminuyó 18%, la producción de cobre refinado subió 10%.

A su vez, la reducción de 3% que sufrió la producción de la pequeña y mediana minería del cobre estuvo determinada en parte por la paralización de la mina La Disputada durante el segundo semestre como consecuencia de la destrucción de sus instalaciones por una avalancha en el mes de julio y, en forma más general, por el nuevo descenso del precio del metal en los mercados internacionales, el cual en términos reales cayó a su nivel más bajo en los últimos veinte años.

En 1978 bajó una vez más la producción de petróleo, como consecuencia del progresivo agotamiento de los yacimientos de Tierra del Fuego. A raíz de ello y de un aumento de algo más de 4% en la refinación de petróleo la proporción de ésta abastecida con crudo nacional disminuyó a alrededor de 17%. Con todo, durante el año prosiguieron los trabajos para poner en explotación los yacimientos ubicados en el Estrecho de Magallanes, los cuales permitirán incrementar a partir de 1979 tanto la producción total de petróleo como el porcentaje del abastecimiento nacional de las refinerías.

Durante 1978 prosiguió asimismo la declinación de la industria salitrera, cuya producción se redujo por cuarto año consecutivo, como efecto de la baja del volumen exportado y no obstante un ligero aumento de las ventas internas. En cambio, la producción de yodo se incrementó en cerca de 4% y la de sulfato de sodio subió 44% ante el estímulo generado por la triplicación de sus exportaciones.

También se redujo en 1978 en más de 14% la producción de carbón en tanto que continuaron los problemas financieros de ENACAR, la empresa estatal que explota los principales yacimientos.^{6/}

^{6/} En octubre el gobierno tuvo que hacerse cargo de las obligaciones por cerca de 50 millones de dólares adeudados por ENACAR a las cajas de previsión y al público a través de operaciones brokers.

En cambio, durante 1978 se recuperó parcialmente la minería del hierro, cuya producción había disminuido fuertemente en los dos años anteriores. El efecto de esta alza sobre el valor agregado se vio reforzado al igual que en la gran minería del cobre por un cambio en la composición de la producción de los yacimientos pertenecientes a la Compañía de Aceros del Pacífico. Este cambio se debió al comienzo de la producción y exportación de pellets procedentes de la planta que dicha empresa estableció en el valle del Huasco. En razón del mayor grado de elaboración en este producto y del consiguiente mayor precio que se obtiene por él en los mercados internacionales, el valor de las exportaciones de hierro disminuyó apenas de 82 millones de dólares en 1977 a 80 millones en 1978 a pesar de que al mismo tiempo el volumen exportado cayó en 20%. En contraste con esta nueva disminución de las exportaciones físicas del hierro, los despachos de mineral al mercado interno se expandieron en 37% a raíz de la recuperación de la industria del acero.

Finalmente, en 1978 también se incrementó en más de 10% la producción de molibdeno. Gracias a este aumento y al mayor valor agregado incorporado en las exportaciones de óxido de molibdeno y fenomolibdeno, fue posible elevar el valor conjunto de estas exportaciones y de las de molibdeno desde cerca de 90 millones de dólares en 1977 a casi 127 millones de dólares en 1978.

iii) La industria manufacturera. Durante 1978 continuó la recuperación del sector industrial que se inició en 1976, luego de su profunda contracción del año anterior. En efecto, de acuerdo con las estimaciones de la Oficina Nacional de Planificación el producto de la actividad manufacturera aumentó casi 8% en 1978, en tanto que la producción industrial subió 7%, según el índice del INE, y 10%, conforme al índice de la Sociedad de Fomento Fabril (SFF). De acuerdo a esta última fuente, las ventas industriales reales fueron casi 12% mayores en 1978 que en 1977. (Véase el cuadro 9.)

A pesar de estas alzas, y no obstante que la actividad industrial también aumentó con rapidez en los dos años anteriores, el producto de la industria manufacturera fue 6% menor en 1978 que en 1974 (el año que precedió a la contracción) y 13% más bajo que en 1972 (el año de mayor producción industrial).

Cuadro 9

CHILE: INDICADORES DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA

	Indices (1969 = 100)						Tasas de crecimiento					
	1973	1974	1975	1976	1977	1978	1973	1974	1975	1976	1977	1978
Producto industrial	110.7	109.7	79.7	85.0	95.4	102.8	-6.5	-0.9	-27.4	6.7	12.2	7.8
Producción industrial												
INE	112.5	108.2	77.9	81.7	90.0	96.1	-4.3	-3.7	-28.1	4.9	9.9	6.8
SOFOFA	109.9	111.1	85.4	95.4	104.2	114.8	-6.5	1.1	-23.5	12.2	9.2	10.2
Bienes de consumo habituales	110.0	104.3	84.6	96.2	101.6	109.2	-5.7	-5.2	-18.9	13.7	5.6	7.5
Bienes de consumo durables	111.2	123.9	88.1	75.9	82.5	92.4	-13.3	11.4	-28.9	-13.8	8.7	12.0
Material de transporte	71.6	72.8	53.6	49.6	61.5	86.0	-2.4	1.7	-26.4	-7.5	24.5	39.8
Productos intermedios para la industria	113.8	132.9	113.1	130.5	139.0	143.9	-1.5	16.8	-14.9	15.4	6.5	3.5
Bienes intermedios para la construcción	117.8	113.4	65.1	77.5	93.4	110.4	-4.6	-3.7	-42.6	19.0	20.5	18.2
Artículos manufacturados diversos	114.4	105.6	67.4	81.8	96.4	94.4	-5.1	-7.7	-36.2	21.4	17.8	-2.1
Ventas industriales	105.9	107.9	85.9	91.9	101.0	112.8	-9.3	1.9	-20.4	7.0	9.9	11.7

Fuentes: Producto industrial: Oficina Nacional de Planificación; producción industrial: Instituto Nacional de Estadísticas y Sociedad de Fomento Fabril; ventas industriales: Sociedad de Fomento Fabril.

Al igual que en 1977, todas las agrupaciones industriales incrementaron su producción, pero los ritmos de crecimiento y los grados de recuperación con respecto a los niveles alcanzados antes de la caída de 1975 fueron muy diversos.

Así, por segundo año consecutivo, las tasas de aumento fueron muy altas en las industrias productoras de bienes de consumo durables (12%) y, sobre todo, en la producción de material de transporte (40%). Pero, en razón de que estas actividades fueron, junto con las productoras de bienes intermedios para la construcción y de manufacturas diversas, las más afectadas por la contracción de la demanda interna en 1975 y por la política de reducción de los aranceles aplicada durante los últimos cuatro años, ellas estuvieron aún lejos de recuperar en 1978 los niveles alcanzados a comienzos del decenio. Algo similar ocurrió con la producción de bienes intermedios para la construcción, la cual, a pesar de haberse incrementado por tercer año consecutivo a un ritmo cercano a 20%, fue todavía 10% menor que en 1972 y 3% más baja que en 1974. (Véase otra vez el cuadro 9.)

El aumento de la producción fue también considerable (7.5%), aunque bastante menos intenso, en las industrias elaboradoras de bienes de consumo habitual las que, como era previsible, fueron relativamente menos afectadas que las anteriores por enormes caídas de los niveles de ingreso e inversión en 1975. Por estas razones, su producción conjunta sobrepasó en 1978 por primera vez el nivel alcanzado en 1974, si bien ella fue 6% menor que en 1972.

Por otra parte, durante 1978 continuó aumentando en forma intensa la productividad del trabajo en el sector industrial ya que, al igual como sucedió en 1977, la mayor producción se logró con un nivel de ocupación de mano de obra casi constante. (Véase el cuadro 10.) En esta forma la producción media por trabajador fue 24% más alta en 1978 que en 1974, el año en que se inició la política de rebajas sistemáticas de aranceles y de eliminación de todo tipo de restricciones arancelarias. Dicho proceso, al disminuir radicalmente la protección otorgada a la industria forzó a ésta a mejorar significativamente su eficiencia técnica a fin de poder hacer frente a la competencia de las manufacturas extranjeras. La contrapartida de ello fue la baja en la ocupación industrial. En efecto, luego de

Cuadro 10

CHILE: PRODUCCION, EMPLEO Y PRODUCTIVIDAD DEL TRABAJO EN LA INDUSTRIA

	Indices (1970 = 100)				Tasas de crecimiento			
	1975	1976	1977	1978	1975	1976	1977	1978
Producción	76.5	85.9	93.8	103.3	-23.5	12.3	9.2	10.1
Empleo	90.6	83.9	83.4	83.3	-9.4	-7.4	-0.5	-0.1
Productividad	84.5	102.4	112.4	124.4	-15.5	21.2	9.8	10.3

Fuente: Sociedad de Fomento Fabril.

/disminuir más

disminuir más de 9% durante 1975 y de reducirse en más de 7% el año siguiente, el empleo en la industria bajó marginalmente en 1977 y 1978, no obstante que durante esos dos años la producción industrial aumentó a un ritmo medio de cerca de 10%. (Véase otra vez el cuadro 10.)

iv) La construcción. En 1978 se aceleró ligeramente la lenta recuperación del sector de la construcción que comenzó en 1977. En efecto, luego de disminuir en más de 40% durante el bienio 1975-1976, el producto de la construcción se incrementó 3,5% ese año y 6% en 1978. Al igual que en 1977, la tasa de crecimiento del producto de la construcción estimada por ODEPLAN fue bastante menor que las de la mayoría de los otros indicadores de la actividad del sector, como los despachos de cemento para el mercado interno (que aumentaron cerca de 12%) y las ventas reales de bienes intermedios para la construcción (que subieron 21%). (Véase el cuadro 11.)

Con todo, a pesar de estos aumentos y debido a la excepcional intensidad de sus caídas durante los años 1975 y 1976, el nivel de la actividad de la construcción siguió siendo muy bajo en 1978 y la capacidad ociosa existente en él continuó siendo sustancial. Así, en comparación con 1974 - el año en que la industria de la construcción alcanzó su nivel histórico más alto - los despachos de barras redondas fueron 43% más bajos y las ventas de cemento en el mercado interno fueron 22% inferiores. La insuficiencia de la recuperación del sector durante los últimos dos años resulta aún más evidente si se tiene en cuenta que según ODEPLAN el valor agregado en la construcción fue 62% mayor en 1974 que en 1978 en tanto que, conforme al índice de actividad calculado por la Cámara Chilena de la Construcción, aquélla habría sido 57% más alta en 1974 que en 1978.

Por otra parte, durante 1978 persistió la irregularidad tradicional que ha caracterizado la evolución del subsector de la edificación, al mismo tiempo que se hicieron más nítidos en él ciertos cambios ligados a la distinta concepción acerca de la participación del Estado en la economía que subyace en las políticas económicas que se comenzaron a aplicar en 1974.

Cuadro 11

CHILE: PRINCIPALES INDICADORES DE LA CONSTRUCCION

	Valores					Tasas de crecimiento		
	1974	1975	1976	1977	1978 <u>a/</u>	1976	1977	1978 <u>a/</u>
Producto de la construcción (miles de pesos de 1970)	3 855	2 664	2 215	2 293	2 373	-16.9	3.5	6.0
Índice de actividad de la construcción (1968-1970 = 100)	139.9	99.1	68.2	80.0	89.0	-31.2	17.3	11.3
Bienes para la construcción								
Despachos de cemento para el mercado interno (miles de sacos)	33.5	23.1	21.4	23.6	26.3	-7.4	10.3	11.6
Despachos de barras redondas para la construcción (miles de ton.)	100.2	53.9	46.4	55.2	57.2	-13.9	19.0	3.5
Índice de ventas reales de bienes intermedios para la construcción (1969 = 100)	112.3	67.8	77.5	91.1	110.4	13.0	17.5	21.2
Edificación								
Superficie total (miles de m ²)	1 904	1 717	2 598	2 198	2 416	51.3	-15.4	9.9
Sector público	285	363	1 355	953	478	273.3	-29.7	-49.8
Sector privado <u>b/ d/</u>	1 619	1 354	1 243	1 245	1 938	-8.2	0.2	55.7
Residencial	1 586	1 290	2 089	1 600	1 531	61.9	-23.4	-4.3
No residencial	318	428	509	598	885	18.9	17.5	48.0
Número total de viviendas	20 381	16 498	35 541	23 512	21 366	115.4	-33.8	-9.1
Sector público <u>c/</u>	3 297	3 758	24 022	14 057	3 966	539.2	-41.5	-71.8
Sector privado <u>b/ d/</u>	17 084	12 740	11 519	9 455	17 400 <u>c/</u>	-9.6	-17.9	84.0

Fuentes: Producto de la construcción: Oficina Nacional de Planificación; índice de la actividad de la construcción: Cámara Chilena de la Construcción; bienes para la construcción: Instituto Chileno del Cemento, Instituto Chileno del Acero, Sociedad de Fomento Fabril; edificación: Instituto Nacional de Estadísticas.

a/ Cifras preliminares.

b/ Desde enero de 1975 las cifras del sector privado se refieren a 80 comunas; hasta 1974 ellas correspondían a sólo 60 comunas.

c/ Viviendas iniciadas.

d/ Permisos aprobados.

e/ Incluye 3 524 unidades construidas por el sector privado y adquiridas por el Servicio de Vivienda y Urbanismo una vez terminadas.

/Así, luego

Así, luego de disminuir 10% en 1975, de aumentar más de 50% el año siguiente y de volver a caer en 15% en 1977, la superficie total de las edificaciones aprobadas o iniciadas se incrementó 10% en 1978.^{7/} Este incremento se originó, empero, exclusivamente en la mayor edificación emprendida por el sector privado - la cual se amplió en 56% - alcanzando en 1978 un nivel más alto que en cualquier año anterior. La superficie de los edificios iniciados por el sector público disminuyó, por el contrario, en 50% y equivalió así a apenas 35% de la que dicho sector comenzó en 1976. A su vez, esta reducción obedeció enteramente a la baja de alrededor de 70% que experimentarían en 1978 tanto el número como la superficie de las viviendas iniciadas por el sector público, en conformidad con la política oficial tendiente a reducir drásticamente la construcción directa de viviendas por parte de entidades públicas y de promover la edificación residencial a través de subsidios directos y apoyo crediticio a los adquirentes de viviendas.^{8/} En cambio, el área de la edificación no residencial iniciada por el sector público en 1978 excedió en 75% a la de 1977.

En razón de ese aumento y de la expansión muy sustancial que por cuarto año consecutivo tuvo la edificación no residencial emprendida por el sector privado, el área total de la edificación no destinada a la

^{7/} Dado que las estadísticas de edificación se refieren a la construcción iniciada en el caso del sector público y a los permisos de edificación aprobados en el caso del sector privado, estas tasas no constituyen necesariamente un indicador exacto de las variaciones de la edificación efectivamente realizada durante esos años.

^{8/} Cabe señalar que las estadísticas del INE que se recogen en el cuadro 11 sobrestiman en alguna medida la caída de la actividad del sector público en lo que dice relación con la construcción de viviendas. En efecto, el INE clasifica como pertenecientes al sector privado las edificaciones construidas a través del llamado 'sistema precalificado' o de 'llave en mano'. Estas viviendas son construidas por el sector privado y adquiridas por el Servicio de Vivienda y Urbanismo una vez terminadas. En 1978 se construyeron por este sistema 3 524 viviendas con un total de algo más de 171 000 metros cuadrados. Pero aún si se las agrega a las 3 966 construidas directamente por entidades públicas, la baja en el número de viviendas iniciadas por el sector público en 1978 fue de casi 47% con respecto al año anterior.

vivienda se amplió en 1978 en 48%, alcanzando así un nivel sin precedentes y pasando a representar una proporción mucho más alta de la edificación total que en el pasado. (Véase otra vez el cuadro 11.)

c) La evolución de la situación ocupacional

A pesar de la expansión económica global, y en particular de la industria manufacturera, la construcción y las actividades comerciales y financieras, durante 1978 persistió una muy desfavorable situación ocupacional en los principales centros urbanos.

En el Gran Santiago, la tasa media de desempleo abierto, que había declinado persistentemente durante 1976 desde casi 20% en marzo a menos de 14% en diciembre y que se estabilizó en torno a poco más de 13% en 1977, aumentó a 14% en 1978. Tales cambios, medidos conforme a los datos del Departamento de Economía de la Universidad de Chile, coincidieron con los revelados por las encuestas del INE, según las cuales la tasa de desocupación en la capital, luego de bajar desde un promedio de 17% en 1976 a uno de 13.8% en 1977, osciló en torno a este último nivel en 1978. (Véase el cuadro 12.)

Entre 1977 y 1978 se elevó asimismo de 9.9% a 10.4% la tasa media de cesantía global. Este aumento ocurrió no obstante que el porcentaje de cesantes en la industria manufacturera se redujo marginalmente y que la proporción de trabajadores sin empleo en la construcción disminuyó desde un promedio anual de 28.7% en 1977 a uno de 23.5% en 1978. La elevación de la tasa global de cesantía se originó, por ende, enteramente en los incrementos de los respectivos coeficientes sectoriales en las actividades productoras de servicios, los cuales fueron especialmente marcados en los servicios de gobierno y financieros y en los personales y de los hogares.

Como era de esperar, esos cambios divergentes de los coeficientes sectoriales de cesantía fueron acompañados de modificaciones también distintas en las tasas correspondientes a los diferentes grupos ocupacionales. Así, durante 1978 se mantuvo la tasa de cesantía de los obreros, los cuales tienen una mayor importancia relativa en la industria y en la construcción, en tanto que aumentó en forma bastante marcada el coeficiente de cesantía de los empleados, quienes se ocupan predominantemente en las actividades productoras de servicios.

Cuadro 12

CHILE: DESOCUPACION Y CESANTIA EN EL GRAN SANTIAGO

	1976				1977				1978			
	Marzo	Junio	Septiem bre	Diciem bre	Marzo	Junio	Septiem bre	Diciem bre	Marzo	Junio	Septiem bre	Diciem bre
<u>Tasa de desocupación (%)</u>												
Departamento de Economía, Universidad de Chile	19.8	18.0	15.7	13.6	13.9	13.0	12.8	13.2	14.7	13.8	13.8	14.8
Instituto Nacional de Estadísticas	17.6	19.1	17.8	13.6	15.8	14.9	13.2	11.5	13.5	13.2	14.6	13.7
<u>Tasa de cesantía total (%)</u>	14.8	13.4	12.2	10.0	9.5	10.2	10.0	9.9	11.2	9.4	10.7	10.5
Industria	18.1	17.0	14.2	12.5	11.5	11.5	11.8	12.3	13.1	9.7	11.3	12.9
Construcción	39.8	35.7	35.3	25.5	25.9	31.3	32.0	25.7	22.1	25.1	23.6	23.3
Comercio	12.5	10.3	8.4	7.5	8.9	8.1	6.4	6.2	9.8	9.2	8.3	7.9
Servicios de gobierno y financieros	7.2	5.2	6.5	7.2	5.7	6.5	5.6	6.1	7.3	7.7	8.6	6.3
Servicios personales y de los hogares	14.6	16.3	13.2	10.7	8.9	9.3	8.3	7.3	12.3	7.6	12.1	11.0
Servicios comunales y sociales	9.3	5.1	5.2	4.5	6.2	5.5	7.1	8.3	8.3	6.3	7.3	6.2
Empleados	10.4	9.1	7.5	6.2	7.4	6.0	6.0	7.5	9.2	7.8	7.8	7.1
Obreros	23.0	23.3	19.2	17.1	15.3	17.1	17.2	15.7	16.8	14.6	16.7	17.8
Trabajadores por cuenta propia	13.0	7.6	8.7	4.7	4.9	6.2	5.8	5.9	5.9	5.1	7.4	5.7

Fuentes: Departamento de Economía de la Universidad de Chile e Instituto Nacional de Estadísticas.

Por otra parte, y de acuerdo con las encuestas efectuadas por el Departamento de Economía de la Universidad de Chile en numerosos centros urbanos de provincias, el nivel de desocupación habría sido en 1978 más alto en la mayoría de ellos que en el Gran Santiago.

Así, en las doce ciudades encuestadas situadas entre Curicó y Mulchén, la proporción de la fuerza laboral que carecía de trabajo en enero de 1978 era de casi 22%, tasa ésta mucho mayor que la registrada hacia esa época en la capital y más alta también que la medida un año antes en esas mismas ciudades. (Véase nuevamente el cuadro 12.)

La tasa media de desocupación existente en septiembre de 1978 en los once centros urbanos comprendidos entre Tomé y Lebu fue también claramente superior a la prevaleciente en ese mes en el Gran Santiago, si bien en este caso la diferencia relativa fue bastante menor que la que existía a fines del decenio anterior.^{9/}

Y aunque las tasas de desocupación fueron bastante menores en septiembre en las trece ciudades ubicadas entre Angol y Castro que en las ya mencionadas, ellas fueron, con todo, más altas que las de la capital en el mismo mes.

De este modo, sólo en las 22 ciudades comprendidas entre La Serena y San Fernando fue la tasa media de desocupación menor en septiembre de 1978 que en el Gran Santiago y sólo en ellas disminuyó ese año la proporción de la fuerza de trabajo que carecía de empleo.^{10/} (Véanse nuevamente los cuadros 11 y 12.)

^{9/} En efecto, en septiembre de 1978, la tasa media de desocupación en esos centros urbanos fue 37% mayor que en Santiago (18.9: 13.8) en tanto que en el mes de octubre de los años 1967 y 1970 la tasa media ponderada de desocupación de Concepción-Talcahuano y Lota-Coronel fue de 12.2% y dobló a la tasa media de 6.1% registrada en Santiago durante el mes de septiembre de esos años en el Gran Santiago. Las cuatro ciudades señaladas - en las cuales el Departamento de Economía realizó regularmente dos encuestas de ocupación y desocupación al año entre octubre de 1967 y abril de 1973 - incluyen algo más del 80% de la fuerza de trabajo de las ciudades comprendidas entre Tomé y Lebu.

^{10/} La fuerza de trabajo de estas 22 ciudades equivalía al 90% de la fuerza laboral conjunta de los otros 36 centros urbanos de provincias considerados en las encuestas del Departamento de Economía de la Universidad de Chile.

En contraste con el aumento de las muy altas tasas de desocupación abierta del año anterior, es probable que en 1978 haya disminuido nuevamente el subempleo. En efecto, como ya se señaló, durante ese año continuó aumentando en forma intensa la productividad de la mano de obra en la industria. Por otra parte, según el índice de sueldos y salarios del INE, las remuneraciones reales medias se habrían incrementado ese año en 14%. Finalmente, durante 1978 disminuyó en 24% el número medio de trabajadores adscrito al Plan de Empleo Mínimo (PEM), en parte debido al aumento de las posibilidades de ocupación mejor remuneradas generadas por la expansión de la economía y sobre todo debido a una nueva baja de algo más de 16% del valor real del subsidio pagado a los trabajadores adscritos al PEM, el cual equivalió, en promedio, a apenas 26 dólares mensuales.^{11/} Así, al finalizar el año laboraban en el PEM sólo algo más de la mitad de los trabajadores que él llegó a ocupar en su fase de mayor actividad a fines de 1976. (Véase el cuadro 14.)

3. El sector externo

a) Tendencias principales

Durante 1978 se acentuó fuertemente el desequilibrio de las principales cuentas externas y continuó ampliándose la apertura de la economía al intercambio comercial y al relacionamiento financiero con el exterior.

A pesar que el ritmo de crecimiento de las importaciones de bienes y servicios disminuyó significativamente, desde 48% en 1977 a 23% en 1978, y que al mismo tiempo se incrementó marginalmente la tasa de aumento de las exportaciones, el aumento absoluto del valor de las importaciones fue una vez más muy superior al de las exportaciones y, como consecuencia, el balance comercial arrojó un saldo negativo de cerca de 410 millones de dólares que triplicó con creces el registrado en 1977.

Dado que simultáneamente subieron también los pagos netos de utilidades e intereses al capital extranjero, el crecimiento del déficit de la cuenta corriente del balance de pagos fue aún mayor, alcanzando un monto sin precedentes de más de 840 millones de dólares.

^{11/} Además de este subsidio, los trabajadores del PEM reciben mensualmente una canasta de alimentos cuyo tamaño depende del número de miembros de la familia directa de cada trabajador.

Cuadro 13

CHILE: TASAS DE DESCUPACION EN CENTROS URBANOS DE LAS REGIONES IV A X

(Porcentajes)

Ciudades comprendidas entre:	1977				1978		
	Enero	Marzo	Septiem bre	Diciem bre	Enero	Marzo	Septiem bre
La Serena y San fernando <u>a/</u>		16.6	15.3				13.3
Curicó y Mulchén <u>b/</u>	17.9				21.7		
Tomé y Lebu <u>c/</u>				17.8			18.9
Angol y Castro <u>d/</u>				14.5			15.2

Fuente: Departamento de Economía de la Universidad de Chile.

a/ Incluye las ciudades de La Serena, Coquimbo, Ovalle, Illapel, Los Andes, San Felipe, La Calera, Quillota, Limache, Quilpué, Villa Alemana, Viña del Mar, Valparaíso, San Antonio, Melipilla, Peñaflo, Talagante, Puente Alto, Buin, Rancagua, Rengo y San Fernando. Estas tenían en conjunto una fuerza de trabajo de 496 100 personas en septiembre de 1978.

b/ Incluye ciudades de Curicó, Talca, Constitución, San Javier, Linares, Parral, Cauquenes, San Carlos, Chillán, Los Angeles, La Laja y Mulchén. Estas tenían en conjunto una fuerza de trabajo de 182 900 personas en enero de 1978.

c/ Incluye ciudades de Tomé, Talcahuano, Penco, Concepción, San Pedro, Chiguayante, Coronel, Schwager, Lota, Curanilahue y Lebu. Estas tenían en conjunto una fuerza de trabajo de 197 700 personas en septiembre de 1978.

d/ Incluye ciudades de Angol, Victoria, Traiguén, Lautaro, Temuco, Villarrica, Valdivia, La Unión, Osorno, Puerto Montt, Puerto Varas, Ancud y Castro. Estas tenían una fuerza de trabajo de 164 900 personas en septiembre de 1978.

Cuadro 14

CHILE: PLAN DE EMPLEO MINIMO

	Miles de personas		
	Región Metro- politana	Resto del país	Total
<u>1975</u>			
Julio	4.6	71.1	75.7
Septiembre	...	...	100.0
Diciembre	28.7	98.1	126.8
<u>1976</u>			
Marzo	28.5	111.1	139.8
Junio	37.3	133.3	170.6
Septiembre	39.0	163.3	202.3
Diciembre	43.1	165.5	208.6
<u>1977</u>			
Marzo	39.8	149.0	188.8
Junio	36.4	150.7	187.1
Septiembre	35.1	154.9	190.0
Diciembre	30.7	142.5	173.2
<u>1978</u>			
Marzo	33.6	128.6	162.2
Junio	29.0	119.0	148.0
Septiembre	27.5	107.7	135.2
Diciembre	22.1	95.5	117.6

Fuente: Instituto Nacional de Estadística.

/Sin embargo

Sin embargo, el ingreso bruto de capitales alcanzó, asimismo, una magnitud excepcional de casi 2 370 millones de dólares que permitió cubrir el saldo negativo de la cuenta corriente y efectuar amortizaciones por un monto de 930 millones de dólares, y que permitió además incrementar las reservas internacionales netas en más de 615 millones de dólares. Con ello, estas últimas alcanzaron un nivel positivo por primera vez desde 1971 en tanto que las reservas brutas ascendieron a 1 520 millones de dólares, monto suficiente para financiar las importaciones de bienes y servicios de 5.4 meses.

En lo referente a las políticas económicas relacionadas con el sector externo, continuó aplicándose el programa de reducciones arancelarias al tiempo que se introdujeron nuevas modificaciones en la política cambiaria y se dictaron medidas tendientes a liberalizar y promover las relaciones financieras con el exterior.

En conformidad con la política arancelaria anunciada a fines de 1977, las tarifas aduaneras se fueron reduciendo mensualmente con miras a llegar en junio de 1979 a un arancel externo uniforme de 10%. Como resultado de este proceso el arancel medio al finalizar 1978 fue de alrededor de 12%. Al igual que en años anteriores, los únicos productos que quedaron al margen del proceso de desgravación fueron los automóviles y los camiones - cuya producción interna continuó estando protegida con aranceles de 115% y 80%, respectivamente - y la leche, respecto de la cual se mantuvo la protección especial otorgada a través de un derecho específico sobre las importaciones procedentes de los países de la Comunidad Económica Europea.

Por el contrario, la política cambiaria anunciada en diciembre de 1977, según la cual a partir de febrero de 1978 el reajuste del tipo de cambio correspondería a la inflación registrada en los meses anteriores más un pequeño porcentaje adicional compensatorio de las rebajas arancelarias, fue modificada precisamente ese mes. De acuerdo a la nueva política - orientada en buena parte a influir sobre las expectativas inflacionarias - se fijó una escala diaria para el precio del dólar, conforme a la cual el tipo de cambio subiría a tasas cada vez menores en el resto del año,^{12/} completándose en el año una devaluación de poco más de 21%.

^{12/} En efecto, el precio del dólar se elevaría 2.5% al mes en febrero, marzo y abril; 2% en mayo; 1.5% en junio y julio; 1% en agosto y septiembre y 0.75% en cada uno de los últimos tres meses de 1979.

Como resultado de esta política y del marcado descenso del ritmo de la inflación, el tipo de cambio real medio fue en 1978 algo mayor que en 1977, si bien su trayectoria fue declinante a lo largo del año. Sin embargo, el tipo de cambio real ajustado por el índice de precios mayoristas de Estados Unidos permaneció relativamente estable en el transcurso de 1978 y su promedio anual no sólo superó por un margen de aproximadamente 10% al del año anterior sino que fue también más alto que el de 1976. (Véase el cuadro 15.)

El estímulo que significó esta alza para las exportaciones y para las actividades nacionales competidoras con las importaciones se vio acrecentado, además, por la devaluación mucho mayor que tuvo el peso con relación al yen y las principales monedas europeas. Así, el tipo de cambio nominal medio con respecto al franco suizo casi dobló en 1978 su valor de 1977 en tanto que la cotización en pesos del yen subió 90%, la del marco alemán subió 70% y las de la libra esterlina y el franco francés se incrementaron en 61%.

b) El comercio exterior

i) Las exportaciones. Luego de recuperarse parcialmente en 1976 de su fuerte caída del año anterior y de aumentar moderadamente en 1977, el valor de las exportaciones de bienes se elevó cerca de 11% en 1978. Al igual que en los dos años anteriores, la causa principal de este incremento fue la expansión del volumen exportado, el cual subió 8% mientras que el valor unitario de las exportaciones se incrementó sólo 2.5%. (Véase el cuadro 16.)

Esta última alza estuvo asociada, a su vez, en medida principal al aumento de algo más de 4% que tuvo en 1978 el precio nominal del cobre en el mercado de Londres. Sin embargo, en términos reales, la cotización del metal rojo sufrió ese año un nuevo descenso que la llevó a su nivel más bajo en los últimos veinte años. (Véase el cuadro 17.)

Con todo, el ligero ascenso del precio nominal del cobre permitió contrarrestar la merma de alrededor de 3% que experimentó en 1978 el volumen exportado y, en consecuencia, el valor de las exportaciones de cobre se incrementó marginalmente.

Cuadro 15

CHILE: EVOLUCION DEL TIPO DE CAMBIO Y DE LOS PRECIOS

Período	Tipos de cambio (pesos por dólar)	Índice del tipo de cambio	Índice de precios mayoristas productos nacionales	Índice de precios al consumidor	Índices del tipo de cambio real		Índice de precios al por mayor de Estados Unidos	Índices del tipo de cambio real multiplicado por el IPM de Estados Unidos	
					(2)/(3)	(2)/(4)		(5) (7)	(6) (7)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	100 (8)	100 (9)
<u>1975</u> (promedio)	<u>4.91</u>	<u>357</u>	<u>348</u>	<u>295</u>	<u>103</u>	<u>121</u>	<u>102</u>	<u>105</u>	<u>123</u>
Primer trimestre	2.31	168	154	146	109	115	100	109	115
Segundo trimestre	4.05	294	267	247	110	119	101	111	120
Tercer trimestre	5.78	420	411	346	102	121	103	105	125
Cuarto trimestre	7.49	544	558	441	97	123	104	101	128
<u>1976</u> (promedio)	<u>13.05</u>	<u>948</u>	<u>1 133</u>	<u>920</u>	<u>84</u>	<u>103</u>	<u>107</u>	<u>90</u>	<u>110</u>
Primer trimestre	10.02	727	722	584	101	124	105	96	130
Segundo trimestre	12.54	910	1 015	612	90	112	106	95	119
Tercer trimestre	13.55	984	1 337	1 044	74	94	108	80	102
Cuarto trimestre	16.11	1 170	1 460	1 240	80	94	109	87	102
<u>1977</u> (promedio)	<u>21.55</u>	<u>1 564</u>	<u>2 073</u>	<u>1 766</u>	<u>75</u>	<u>89</u>	<u>114</u>	<u>86</u>	<u>101</u>
Primer trimestre	18.43	1 336	1 711	1 457	78	92	111	87	102
Segundo trimestre	19.44	1 412	2 001	1 676	71	84	114	81	96
Tercer trimestre	22.26	1 617	2 209	1 865	73	87	114	83	99
Cuarto trimestre	25.99	1 877	2 372	2 064	79	91	115	91	105
<u>1978</u> (promedio)	<u>31.66</u>	<u>2 297</u>	<u>3 007</u>	<u>2 473</u>	<u>76</u>	<u>93</u>	<u>122</u>	<u>93</u>	<u>113</u>
Primer trimestre	29.11	2 112	2 568	2 215	82	95	118	97	112
Segundo trimestre	31.25	2 267	2 872	2 385	79	95	122	96	116
Tercer trimestre	32.69	2 372	3 161	2 566	75	92	123	92	113
Cuarto trimestre	33.58	2 436	3 428	2 725	71	89	126	89	112

Fuentes: Banco Central de Chile; Instituto Nacional de Estadísticas.

Cuadro 16

CHILE: PRINCIPALES INDICADORES DEL COMERCIO EXTERIOR

	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978 <u>a/</u>
<u>Tasas de crecimiento</u>							
Exportaciones de bienes							
Valor	-14.6	54.8	70.5	-30.0	32.7	4.8	10.7
Volumen	-12.9	9.2	21.8	-3.7	21.1	5.3	8.0
Valor unitario	-2.0	41.8	40.0	-27.3	9.5	-0.5	2.5
Importaciones de bienes							
Valor	12.6	32.6	37.3	-7.6	-21.3	47.4	27.3
Volumen	5.8	8.2	3.7	-23.1	-22.8	32.9	17.9
Valor unitario	6.4	22.6	32.5	20.2	2.0	10.9	8.0
Relación de precios del intercambio	-7.9	15.7	5.6	-39.5	7.4	-10.3	-5.1
<u>Indices (1970 = 100)</u>							
Relación de precios del intercambio	72.0	83.3	88.0	53.2	57.1	51.3	48.7
Poder de compra de las exportaciones de bienes	62.9	73.7	112.2	62.5	76.6	72.5	74.5
Poder de compra de las exportaciones de bienes y servicios	71.2	88.0	114.8	72.3	96.0	97.3	101.7

Fuente: CEPAL, sobre la base de estadísticas oficiales.

a/ Cifras preliminares.

Cuadro 17

CHILE: PRECIO DEL COBRE EN LA BOLSA DE METALES DE LONDRES

(Centavos de dólar la libra)

	Precio nominal (centavos de dólar de cada año)	Indice de precios al por mayor de Estados Unidos (1976 = 100)	Precio real (centavos de dólar de 1976)
1960	30.8	51.9	59.3
1961	28.7	51.6	55.6
1962	29.3	51.9	56.4
1963	29.3	51.7	56.7
1964	44.0	51.8	84.9
1965	58.6	52.5	111.0
1966	69.5	54.3	127.3
1967	51.1	54.4	93.5
1968	56.1	55.7	100.1
1969	66.5	57.9	114.3
1970	64.1	60.0	106.2
1971	49.3	62.0	79.1
1972	48.6	64.7	74.6
1973	80.8	73.2	109.7
1974	93.3	87.1	106.5
1975	55.9	95.1	58.5
1976	63.6	100.0	63.6
1977	59.3	106.1	55.9
1978	61.9	114.4	54.0
Primer trimestre	56.4	110.3	51.1
Segundo trimestre	59.3	113.7	52.2
Tercer trimestre	63.6	115.4	55.1
Cuarto trimestre	68.2	118.2	57.7

Fuente: Banco Central de Chile.

/El valor

El valor del resto de las exportaciones tradicionales se elevó, en cambio, en algo más de 11%, como consecuencia del vigoroso aumento de las ventas externas de celulosa (37%) y de harina de pescado (22%), las que sobrepasaron por primera vez los 100 millones de dólares y que, junto con el aumento de las exportaciones de salitre, más que compensaron las declinaciones que sufrieron las ventas externas de molibdeno (-13%), papel y cartulina (-12%) y hierro (-2%). (Véase el cuadro 18.)

Por otra parte, durante 1978 continuó por quinto año consecutivo el rápido crecimiento de las exportaciones no tradicionales, las cuales alcanzaron así un valor de algo más de 770 millones de dólares, monto 790% más alto que el registrado en 1970 y 1 000% mayor que el que ellos tuvieron en 1937. (Véase otra vez el cuadro 18.)

A la expansión de las exportaciones no tradicionales contribuyeron fuertemente en 1978 las mayores ventas de frutas frescas (las que sobrepasaron ligeramente los 100 millones de dólares y fueron 59% mayores que en 1977); de maderas (las cuales se incrementaron en más de 34% y alcanzaron un valor de 94 millones de dólares, casi cuadruplicando así su monto de tan sólo tres años antes); de óxido de molibdeno (las cuales más que se doblaron en 1978, llegando a un monto de 72 millones de dólares); de algas, pescado fresco, mariscos congelados y conservas de pescado (cuyo valor conjunto subió de 41 millones de dólares en 1977 a 53 millones en 1978) y de productos derivados del petróleo (que casi se cuadruplicaron entre 1977 y 1978, al elevarse de 12 a 46 millones de dólares).

A raíz del alto y sostenido ritmo de crecimiento de las exportaciones no tradicionales y del débil incremento de las ventas de cobre, la estructura de las exportaciones continuó diversificándose. Así, mientras las ventas de cobre representaron por primera vez en muchos años algo menos de la mitad del valor total exportado, las exportaciones no tradicionales, que a comienzos de la década aportaban alrededor de 8%, generaron en 1978 cerca de un tercio del valor total de las exportaciones.

El proceso de diversificación del comercio de exportación se reflejó, asimismo, en el notable aumento de las empresas que realizaron exportaciones, las cuales subieron de 1 490 en 1977 a 1 930 en 1978.

Cuadro 18

CHILE: VALOR Y COMPOSICION DE LAS EXPORTACIONES (FOB)

	Millones de dólares					Composición porcentual			Tasas de crecimiento		
	1970	1973	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1973	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
	Total exportaciones de bienes	1 096	1 247	2 083	2 190	2 408	100.0	100.0	100.0	34.2	5.2	10.0
Tradicional	1 019	1 177	1 612	1 578	1 635	93.0	94.4	67.9	35.9	-2.1	3.6
Cobre	855	1 026	1 247	1 187	1 201	78.0	82.3	49.9	40.1	-4.8	1.2
Hierro	71	62	86	82	80	6.5	5.0	3.3	-5.5	-4.7	-2.4
Salitre y yodo	25	34	41	40	47	2.3	2.7	2.0	-25.5	-2.4	17.5
Molibdeno	11	10	46	54	47	1.0	0.8	2.0	53.3	17.4	-13.0
Harina de pescado	15	12	61	87	106	1.4	1.0	4.4	110.3	42.6	21.8
Celulosa	18	22	88	85	116	1.6	1.8	4.8	51.7	-2.3	36.5
Papel y cartulina	15	11	42	43	38	1.4	0.9	1.5	27.3	2.4	-11.6
No tradicional	87	70	471	613	773	7.9	5.6	32.1	29.0	30.1	26.1
Mineros	2	1	23	41	47	0.2	0.1	2.0	155.6	78.3	14.6
Agropecuarios y del mar	32	25	119	160	204	2.9	2.0	8.5	38.4	34.5	27.5
Agrícolas	22	21	86	127	158	2.0	1.7	6.5	43.3	47.7	24.4
Pecuarios	8	1	25	23	28	0.7	0.1	1.2	47.1	-8.0	21.7
Forestales	1	2	1	1	2	0.1	0.2	0.1	-75.0	-	100.0
Pesca	1	2	7	9	16	0.1	0.2	0.7	16.7	28.6	77.8
Industriales	53	44	323	412	522	4.8	3.5	21.6	21.9	25.2	26.7
Alimentos y bebidas	16	12	56	91	90	1.5	1.0	3.7	-27.3	62.5	-1.1
Maderas	9	4	29	70	94	0.8	0.3	3.9	16.0	141.4	34.3
Productos químicos y derivados del petróleo	6	7	65	78	106	0.5	0.6	4.4	41.3	20.0	35.9
Industrias metálicas básicas	3	7	95	103	143	0.3	0.6	5.9	61.0	8.4	38.8
Productos metálicos, maquinaria y otros art. electrónicos	5	4	53	37	57	0.5	0.3	2.4	26.2	-30.2	54.1
Material de transporte	10	3	5	11	8	0.9	0.2	0.3	-28.6	120.0	-27.3
Otros	4	7	27	22	24	0.4	0.6	1.0	92.9	-18.5	9.1

Fuente: Banco Central de Chile.

a/ Cifras preliminares.

ii) Las importaciones. Durante 1978, las importaciones de bienes se elevaron en más de 30% por segundo año consecutivo, alcanzando un monto sin precedentes cercano a los 3 000 millones de dólares. (Véase el cuadro 19.)

Al igual que en 1977, influyeron en la expansión de las importaciones la recuperación de la actividad económica interna y la rebaja de los aranceles. Pero, en contraste con lo sucedido ese año, el aumento de las importaciones ocurrido en 1978 se debió también en parte a las mermas en la producción de algunos bienes agropecuarios, a raíz de lo cual fue preciso incrementar sustancialmente las compras en el exterior de ciertos alimentos y materias primas de origen agrícola. Así, el valor de las importaciones de trigo - que se había reducido de 185 millones de dólares en 1976 a 70 millones de dólares en 1977, como consecuencia del fuerte aumento de la cosecha recogida a comienzos de ese año, subió en 1978 a 146 millones de dólares, al caer en 27% la producción de trigo durante el año agrícola 1977-1978. Por la misma razón, se incrementaron también en forma sustancial las importaciones de maíz y azúcar, al tiempo que se dobló el valor de las de carne y aumentó en 85% el de las compras de leche.

Simultáneamente, se elevaron en 41% las adquisiciones de bienes de consumo no alimenticios, las cuales ya se habían triplicado con creces en 1977. Dicho incremento ocurrió a pesar de que en 1978 se redujeron a la mitad las importaciones de automóviles, al crecer en más de 70% la producción local de éstos y empezar a mostrar signos de saturación la demanda de automóviles acumulada en años anteriores. La baja en el valor de las importaciones de automóviles fue, empero, compensada en gran medida por las compras de televisores en colores, cuya internación se autorizó a partir de mediados de abril y cuyo monto global ascendió a aproximadamente 40 millones de dólares.^{13/} Al mismo tiempo, continuaron elevándose intensamente las compras de productos farmacéuticos, de perfumería y tocador, las de alfombras y tapices, y las de bicicletas, lo cual contribuyó a que las importaciones totales de bienes de consumo no alimenticios casi quintuplicaran en 1978 su valor de tan sólo dos años antes. Como consecuencia de ello y de la

^{13/} Estas cifras y las que se analizan a continuación se refieren a los registros de importación y pueden diferir, por lo tanto, ligeramente de las importaciones efectivamente realizadas.

Cuadro 19

CHILE: VALOR Y COMPOSICION DE LAS IMPORTACIONES DE BIENES (CIF)

	Millones de dólares					Composición porcentual			Tasas de crecimiento		
	1970	1973	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1977	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
<u>Bienes de consumo</u>	<u>235</u>	<u>651</u>	<u>443</u>	<u>672</u>	<u>967</u>	<u>24.6</u>	<u>29.9</u>	<u>32.7</u>	<u>-2.4</u>	<u>51.6</u>	<u>43.9</u>
No alimenticios	99	139	101	341	482	10.4	13.2	14.3	8.6	237.6	41.3
Automóviles	...	...	12	99	59	...	4.4	1.7		725.0	-49.8
De origen industrial	...	...	89	242	422	...	10.8	14.6		171.9	78.5
Alimentos	136	512	342	331	485	14.2	14.7	14.4	-3.3	-3.2	46.5
<u>Bienes intermedios</u>	<u>445</u>	<u>553</u>	<u>846</u>	<u>1 106</u>	<u>1 395</u>	<u>46.5</u>	<u>49.3</u>	<u>47.2</u>	<u>-6.4</u>	<u>30.7</u>	<u>26.1</u>
Combustibles y lubricantes	58	112	351	418	458	6.1	18.6	15.5	39.3	19.1	9.6
Materias primas	...	...	214	303	345	...	13.5	11.7		41.6	13.9
Repuestos y productos intermedios industriales		...	215	324	519	...	14.5	17.5		50.7	60.2
Gran minería del cobre		...	65	62	73	...	2.7	2.5		-6.2	19.7
<u>Bienes de capital</u>	<u>276</u>	<u>243</u>	<u>367</u>	<u>466</u>	<u>596</u>	<u>28.9</u>	<u>20.8</u>	<u>20.1</u>	<u>12.9</u>	<u>27.0</u>	<u>27.9</u>
<u>Total</u>	<u>956</u>	<u>1 447</u>	<u>1 655</u>	<u>2 244</u>	<u>2 958</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>-6.8</u>	<u>35.6</u>	<u>31.8</u>

Fuente: Banco Central de Chile.

a/ Cifras preliminares.

/sustancial alza

sustancial alza que tuvieron en 1978 las importaciones de alimentos, la participación de los bienes de consumo en el total de las importaciones subió ese año a casi un tercio, fracción ésta muy superior a la de 25% registrada en 1970, aunque bastante menor que la de 45% correspondiente a 1973. (Véase otra vez el cuadro 19.)

Durante 1977 prosiguieron asimismo elevándose con rapidez las importaciones de bienes de capital. Su aumento global de 28% - muy similar al registrado el año anterior - se originó, sin embargo, casi exclusivamente en el alza sustancial que tuvieron las compras de equipos de transporte. Estas aumentaron alrededor de 70%, como consecuencia principalmente de las mayores adquisiciones de vehículos para el transporte de personas (que subieron de 23 millones de dólares en 1977 a 78 millones en 1978); de barcos (que se elevaron de 9 a 68 millones de dólares) y de camiones (que ascendieron de 28 a 41 millones de dólares).

En cambio, el valor de las importaciones de maquinarias y equipos se incrementó sólo 2% debido a que la baja de las compras efectuadas por el sector público compensó casi por completo el alza de las adquisiciones realizadas por el sector privado. Aquéllas - que alcanzaron en 1977 un monto de más de 90 millones de dólares - se redujeron en 1978 a poco más de 40 millones de dólares. Las importaciones de maquinarias y equipos por parte del sector privado subieron, por el contrario, de 230 a poco más de 285 millones de dólares, a raíz de los incrementos muy marcados de las compras de máquinas para la industria de la celulosa y el papel (de 8 millones de dólares en 1977 a cerca de 27 millones en 1978); de maquinarias para movimiento de tierras (de 16 a 25 millones de dólares) y de computadoras (de 12 a 20 millones de dólares).

Finalmente, el alza de la actividad económica interna y la rebaja de los aranceles contribuyeron a que también aumentaran con rapidez las importaciones de bienes intermedios y en especial las de repuestos y productos de origen industrial. Dado que su valor global se elevó 26%, tasa algo menor que la del conjunto de las importaciones (32%), su participación en el total del valor importado declinó. Con todo, ellas continuaron representando cerca de la mitad de las importaciones totales.

iii) La relación de precios del intercambio. El alza mucho más rápida del precio medio de las importaciones que del valor unitario de las exportaciones hizo que la relación de precios del intercambio sufriera un nuevo deterioro en 1978. A raíz de ello, de sus mermas durante los años iniciales del decenio y, sobre todo, de su muy fuerte disminución en 1975, el índice de la relación de precios del intercambio cayó a su nivel más bajo en el último medio siglo, con la sola excepción del registrado en 1943 ^{14/} y fue 51% menor que en 1970.

Si bien en 1978 el aumento del volumen de las exportaciones más que compensó el deterioro de la relación de precios del intercambio y, en consecuencia, el poder de compra de las exportaciones de bienes subió ligeramente, éste fue de todas maneras 25% más bajo ese año que en 1970. (Véase otra vez el cuadro 16.)

c) El saldo de la cuenta corriente y su financiamiento

Dado que en 1978 el aumento del valor de las importaciones de bienes y servicios excedió una vez más por un margen considerable al de las exportaciones, el déficit del balance comercial se amplió fuertemente, ascendiendo a cerca de 410 millones de dólares, monto que triplicó con creces el del saldo adverso registrado el año anterior. Al mismo tiempo continuaron incrementándose con rapidéz los pagos netos al capital extranjero, los cuales alcanzaron una suma global de 460 millones de dólares.

Como consecuencia de estos movimientos comerciales y financieros, la cuenta corriente arrojó en 1978 un déficit inusitado de algo más de 840 millones de dólares, que superó en 80% al de 1977. (Véase el cuadro 20.)

A pesar de ello, el saldo final del balance de pagos fue positivo y las reservas internacionales netas se incrementaron en más de 615 millones de dólares. Este resultado se originó, a su vez, en la cuadruplicación de la entrada neta de capitales, la cual alcanzó en 1978 la excepcional cuantía de 1 440 millones de dólares.

Este notable aumento del flujo de recursos externos fue acompañado además de cambios sustanciales en su estructura.

Así, la inversión extranjera directa - que había sido insignificante en los dos años anteriores - repuntó fuertemente en 1978, si bien su monto absoluto continuó siendo bajo. Por su parte, los préstamos netos de mediano

^{14/} En ese año el valor del índice con base 1970 = 100 fue de 47.8, cifra ligeramente menor que la de 48.7 registrada en 1978.

Cuadro 20

CHILE: BALANCE DE PAGOS

(Millones de dólares)

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
Cuenta corriente						
Exportaciones de bienes y servicios	1 434	2 385	1 748	2 339	2 611	2 956
Bienes fob b/	1 316	2 244	1 570	2 083	2 182	2 416
Servicios	118	141	178	256	429	540
Transporte	43	30	38	60	89	90
Viajes	37	76	83	87	82	80
Importaciones de bienes y servicios	1 618	2 307	2 042	1 848	2 734	3 364
Bienes fob b/	1 326	1 821	1 682	1 324	1 952	2 485
Servicios	292	486	360	524	782	879
Transporte	182	310	189	286	390	539
Viajes	73	101	127	88	206	150
Pagos de utilidades e intereses del capital extranjero (netos)	-110	-270	-284	-326	-362	460
Utilidades	-	-8	-7	-4	-23	-36
Intereses	-110	-262	-277	-322	-339	-424
Donaciones privadas netas	5	6	2	7	17	25
Saldo de la cuenta corriente	-289	-186	-576	172	-468	-843
Cuenta de capital						
Financiamiento neto externo (a+b+c+d+e+f)	289	186	576	-172	468	843
a) Capital de largo plazo	-72	-263	-128	50	42	1 382
Inversión directa	-6	-557	50	7	30	187
Sector privado	-1	20	-87	157	163	629
Préstamos	-	42	123	279	336	807
Amortizaciones	-1	-22	-210	-113	-162	-167
Otros pasivos y activos	-	-	-	-9	-11	-11
Sector oficial	-65	274	-69	-114	-151	566
Préstamos	341	854	222	458	552	1 317
Amortizaciones	-406	-580	-291	-572	-690	-743
Otros pasivos y activos	-	-	-	-	-13	-8
Autoridades monetarias	-	-	-22	-	-	-
b) Capital de corto plazo	39	-285	246	217	386	78
Sector privado	49	-54	120	155	188	146
Sector oficial	75	-115	136	29	116	-88
Errores y omisiones	-85	-116	-10	33	82	20
c) Financiamiento especial	349	560	234	-	-	-
d) Asignaciones de DEG	-	-	-	-	-	-
e) Donaciones oficiales	10	8	13	16	33	...
f) Reservas internacionales	-37	166	211	-455	7	-617
Uso de crédito del FMI	-	97	208	-2	-100	-
Otros pasivos	-	-8	-	53	38	-
Oro monetario	-1	-4	6	-	-1	-6
Derechos especiales de giro	2	-16	-8	-31	-10	39
Posición de reserva en el FMI	-	-	-	-	-	-50
D divisas	-38	97	5	-475	80	-600

Fuentes: 1973-1975: Fondo Monetario Internacional; 1976-1978: CEPAL, sobre la base de datos del Banco Central.

a/ Cifras preliminares.

b/ Incluye oro no monetario.

/y largo

y largo plazo obtenidos por el sector privado, casi cuadruplicaron ese año su monto del bienio 1976-1977. El cambio más radical fue, empero, el que ocurrió en el financiamiento de largo plazo del sector público. En efecto, en los tres años anteriores, las cuantiosas amortizaciones pagadas por las entidades oficiales sobrepasaron a los préstamos recibidos y, en consecuencia, el financiamiento externo neto de mediano y largo plazo del sector público fue negativo. En 1978, en cambio, los préstamos obtenidos por éste ascendieron a cerca de 1 320 millones de dólares, monto que más que dobló al de 1977. En consecuencia - y a pesar de que durante el año volvieron a incrementarse las amortizaciones - las entidades oficiales recibieron créditos netos por un monto de más de 565 millones de dólares. A raíz de estas modificaciones, el ingreso neto de capital de mediano y largo plazo, que fue negativo entre 1973 y 1975 y que alcanzó un promedio de menos de 50 millones de dólares en los dos años siguientes, subió en 1978 a más de 1 380 millones. (Véase otra vez el cuadro 20.)

Esta excepcional expansión contrastó con la de los movimientos netos del capital a corto plazo, cuyo monto disminuyó de 385 millones de dólares en 1977 a menos de 80 millones en 1978 y los cuales, en el caso del sector oficial, se tomaron negativos.

d) La deuda externa

A raíz del muy alto monto de los préstamos extranjeros obtenidos en 1978, la deuda externa general se incrementó en más de 27%, alcanzando a fines de año un monto de algo más de 6 900 millones de dólares. A diferencia de lo sucedido en los dos años anteriores, el factor principal de este aumento fue el crecimiento de la deuda externa de mediano y largo plazo, la cual había disminuido tanto en 1976 como en 1977. Al mismo tiempo, continuaron expandiéndose intensamente los créditos financieros al sector privado y las líneas de crédito de corto plazo al sistema monetario. (Véase el cuadro 21.)

Sin embargo, como parte del financiamiento externo obtenido en 1978 se utilizó para incrementar en más de 725 millones de dólares las reservas internacionales brutas del sistema monetario, el crecimiento de la deuda

Cuadro 21

CHILE: DEUDA EXTERNA AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO^{a/}

(Millones de dólares de cada año)

	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{b/}
Deuda externa									
1. Deuda externa de mediano y largo plazo	2 662	2 793	3 073	3 361	4 113	4 362	4 339	4 265	5 010
Deuda pública y privada con garantía del Estado	2 533 ^{c/}	2 640	2 880	3 159	3 779	3 787	3 654	2 678	4 471
Banco Central con el Fondo Monetario Internacional	41	79	129	143	243	434	513	412	355
Créditos de proveedores al sector privado (coberturas diferidas)	88 ^{d/}	74	64	59	91	141	172	180	184
2. Créditos financieros al sector privado (Decreto 1272, artículos 14, 15 y 16)	413	320	310	306	322	500 ^{e/}	600 ^{f/}	800	1 386
3. Líneas de crédito de corto plazo al sistema monetario	48	83	219	381	339	401	256	369	515
4. Deuda externa general (1+2+3)	3 123	3 196	3 602	4 048	4 774	5 263	5 195	5 434	6 911
5. Reservas brutas	505	290	271	401	535	427	816	871	1 597
6. Deuda externa general menos reservas brutas	2 618	2 906	3 331	3 647	4 239	4 836	4 379	4 563	5 314
Servicio de la deuda									
Total	420	450	178	175	441	690	1 061	1 315	1 435
Amortizaciones	324	350	130	133	346	478	759	1 011	1 053
Intereses	96	100	48	42	95	213	301	304	383
Total como porcentaje de las exportaciones de bienes y servicios	32.9	39.5	18.2	12.2	18.5	39.5	45.4	50.4	48.6

Fuente: Banco Central de Chile.

^{a/} No incluye saldos por utilizar.

^{b/} Cifras preliminares.

^{c/} Se incluyen saldos por créditos de empresas consideradas privadas que pasan a ser consideradas en el sector público, (CAP, mineras y otras).

^{d/} Se excluyen saldos por créditos de empresas traspasadas al sector público.

^{e/} Excluye 25 millones de dólares por créditos del sector público incluidos en 1.

^{f/} Excluye 38 millones de dólares por créditos del sector público incluidos en 1.

/externa general

externa general una vez descontadas éstas fue bastante menor (16.5%). Con todo, esta alza fue la mayor en lo corrido del decenio e implicó un aumento real de la deuda de poco más de 6%.^{15/}

Durante 1978 continuó aumentando asimismo el servicio de la deuda. Su monto global sobrepasó, en efecto, los 1 400 millones de dólares,^{16/} lo cual significó que, al igual que en 1977, los pagos de amortizaciones e intereses absorbieron alrededor de la mitad de los ingresos de divisas generados por las exportaciones de bienes y servicios. (Véase otra vez el cuadro 21.)

4. Los precios y las remuneraciones

a) Los precios

Al igual que en los dos años anteriores, la inflación se redujo fuertemente en 1978. El ritmo de aumento de los precios al consumidor - que había disminuido de 341% en 1975 a 174% en 1976 y a 63.5% en 1977 - fue sólo ligeramente superior a 30% en 1978. Durante el mismo lapso la tasa de crecimiento de los precios al por mayor bajó de 411% a 39%. Las alzas de los precios equivalieron así en el caso de ambos índices a menos de un décimo de las registradas en 1975 y la reducción fue aún más marcada en el caso de los precios de los alimentos, cuya variación en 1978 fue inferior a la de los demás componentes del índice de precios al consumidor por cuarto año consecutivo. (Véase el cuadro 22.)

Entre los precios mayoristas, los de los productos importados se incrementaron a un ritmo bastante menor que el de los bienes nacionales, invirtiéndose así su variación relativa en 1977. A su vez, entre estos últimos, la variación media de los precios de los productos agropecuarios fue, una vez más, inferior a los precios de los bienes industriales en tanto que los ritmos de aumento de éstos y de los productos mineros y el costo de la edificación fueron muy similares por primera vez en los últimos cuatro años.

^{15/} En los cinco años anteriores, exceptuando tan sólo 1975, el valor en dólares constantes de la deuda externa general descontadas las reservas brutas disminuyó.

^{16/} Esta cifra incluye 207 millones de dólares en amortizaciones pagadas anticipadamente en 1978 y cuyo pago estaba originalmente convenido para los años 1979 a 1984.

Cuadro 22

CHILE: EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNOS

	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978
	<u>Variaciones de diciembre a diciembre</u>							
<u>Indice de precios al consumidor</u>	<u>22.1</u>	<u>163.4</u>	<u>508.1</u>	<u>375.9</u>	<u>340.7</u>	<u>174.3</u>	<u>63.5</u>	<u>30.3</u>
Alimentos	28.5	243.3	474.2	392.0	321.3	167.4	59.4	25.5
<u>Indice de precios mayoristas</u>	<u>21.4</u>	<u>143.3</u>	<u>1 147.1</u>	<u>570.6</u>	<u>410.9</u>	<u>151.5</u>	<u>65.0</u>	<u>38.9</u>
Productos importados	18.4	98.8	1 692.2	714.5	363.8	130.1	79.2	22.2
Productos nacionales	22.3	156.6	1 021.2	517.5	424.9	157.1	61.7	43.2
Agropecuarios	27.4	337.7	512.9	381.0	565.2	148.6	53.0	48.9
Mineros	44.2	96.5	1 503.1	323.3	381.8	147.7	46.6	40.6
Industriales	19.9	116.3	1 244.2	527.4	350.7	165.7	70.8	39.6
<u>Indice del costo de edificación</u>	<u>33.1</u>	<u>236.4</u>	<u>681.9</u>	<u>315.4</u>	<u>328.1</u>	<u>195.1</u>	<u>78.1</u>	<u>43.7</u>
	<u>Variaciones medias anuales</u>							
<u>Indice de precios al consumidor</u>	<u>20.1</u>	<u>77.8</u>	<u>352.8</u>	<u>504.7</u>	<u>374.7</u>	<u>211.9</u>	<u>92.0</u>	<u>40.1</u>
Alimentos	23.8	115.2	376.5	513.7	359.6	212.8	86.2	34.6
<u>Indice de precios mayoristas</u>	<u>17.9</u>	<u>70.0</u>	<u>511.4</u>	<u>1 029.0</u>	<u>482.0</u>	<u>221.1</u>	<u>86.0</u>	<u>42.9</u>
Productos importados	22.1	56.2	580.4	1 349.8	445.9	201.6	99.8	34.9
Productos nacionales	16.7	74.3	492.2	926.9	486.0	226.1	82.8	45.0
Agropecuarios	25.5	108.8	448.2	640.1	567.2	245.9	79.3	34.7
Mineros	32.7	71.9	499.4	1 503.5	478.8	191.7	73.2	51.1
Industriales	13.9	66.2	505.1	969.1	420.7	215.5	87.4	52.7
<u>Indice de costo de edificación</u>	<u>...</u>	<u>...</u>	<u>...</u>	<u>...</u>	<u>333.9</u>	<u>233.2</u>	<u>109.0</u>	<u>54.9</u>

Fuentes: Instituto Nacional de Estadísticas y Cámara Chilena de la Construcción.

En la desaceleración del ritmo de la inflación influyó al igual que en los tres años anteriores, la expansión más moderada de la cantidad de dinero, la cual disminuyó de más de 150% en 1977 a menos de 50% en 1978. Sin embargo, el factor más importante fue la baja de las expectativas inflacionarias inducida por la política cambiaria adoptada a comienzos de febrero. En efecto, al establecer una escala de devaluación diaria del peso a un ritmo fuertemente decreciente para el resto del año, ella tendió a fijar un límite al alza de los precios internos determinado, en el caso de los bienes transables internacionalmente, por el porcentaje de la devaluación y la inflación internacional y, en el caso de los bienes importados, por esos factores y por la rebaja media de los aranceles. Dada, por otra parte, la apertura cada vez mayor de la economía al comercio internacional, aquella limitación al aumento de los precios de los bienes transables internacionalmente tendió a actuar, asimismo, como elemento de referencia y restricción para el alza prevista de los precios de los bienes domésticos.

b) Los sueldos y salarios

Durante 1978 se mantuvo la política de reajustar automáticamente los sueldos y salarios en marzo, julio y diciembre en un porcentaje equivalente al alza del índice de precios al consumidor en el período inmediatamente anterior. Además, a partir de enero se eliminaron los dos últimos grados de la escala única de remuneraciones y durante el año se otorgó un aumento especial al profesorado. Debido a estos factores, a la tendencia decreciente del ritmo de la inflación, y al alza de las remuneraciones en el sector privado por encima de los reajustes legales, los sueldos y salarios reales se elevaron en 1978 en 14%.

Gracias a este aumento y a los incrementos de los dos años anteriores, los sueldos y salarios reales recuperaron finalmente el nivel que ellos habían alcanzado ya en 1970 y el cual se deterioró abruptamente durante el período 1973-1975, a raíz de la extraordinaria aceleración del proceso inflacionario, primero, y luego de las caídas de la actividad económica y del empleo, posteriormente. (Véase el cuadro 23.)

Cuadro 23

CHILE: INDICE DE SUELDOS Y SALARIOS REALES

Año	Indice					Tasas de crecimiento
	Enero	Abril	Julio	Octubre	Promedio	
1970	100.0	100.5	101.5	102.8	101.2	
1971	110.5	123.9	124.4	123.9	120.7	19.3
1972	122.3	111.7	109.8	94.3	109.5	-9.3
1973	99.4	85.2	70.5	34.0	72.3	-34.0
1974	74.6	60.0	72.4	66.9	68.5	-5.3
1975	70.4	63.2	66.8	65.8	66.6	-2.8
1976	67.8	67.9	71.7	77.4	71.2	6.9
1977	84.9	88.0	96.4	89.0	89.6	25.8
1978	98.2	101.1	106.7	102.7	102.2	14.1

Fuente: CEPAL, sobre la base del índice de sueldos y salarios nominales del Instituto Nacional de Estadísticas y del índice de precios al consumidor de la misma entidad, salvo para los años 1971-1975 en que se ha utilizado el índice elaborado por el Departamento de Economía de la Universidad de Chile, publicado en Comentarios sobre la situación económica, (segundo semestre 1978), Santiago, 1979.

5. La política monetaria y fiscal

a) La política monetaria

Al igual que en 1977, la política monetaria logró en 1978 reducir la tasa de crecimiento de la cantidad de dinero e incrementar simultáneamente la liquidez real de la economía, contribuyendo en esta forma a moderar el ritmo de la inflación y a facilitar la expansión de la actividad económica.

En efecto, la tasa de aumento de la oferta monetaria - que había disminuido ya de cerca de 225% en 1976 a poco más de 150% en 1977 - bajó a 46% entre fines de ese año y diciembre de 1978. En esta disminución influyó, sobre todo, la fuerte caída del ritmo de crecimiento del dinero del sector público, el cual se redujo de 200% en 1977 a algo menos de 30% en 1978. (Véase el cuadro 24.)

Al mismo tiempo, continuó ampliándose con gran intensidad el cuasi-dinero, especialmente el del sector privado. Este casi se dobló en 1978 y fue así casi 90% mayor que el dinero en poder de dicho sector, en circunstancia que tan sólo tres años antes su monto equivalía a apenas las tres cuartas partes del dinero del sector privado.

Dado que el ritmo de aumento del dinero excedió por un margen considerable al alza media de los precios y también al incremento del producto interno a precios corrientes, durante 1978 se elevaron tanto, la oferta real de dinero como el coeficiente de liquidez. Este último - que declinó persistentemente entre 1972 y 1976 en razón principalmente de la intensidad excepcional del proceso inflacionario y que repuntó en 1977, al amainar considerablemente el ritmo de la inflación y al tornarse menos restrictiva la política monetaria - volvió a subir en 1978. Con todo, la magnitud de alrededor de 6% que alcanzó el coeficiente de liquidez ese año fue aún bastante inferior a la de cerca de 8% registrada en promedio, durante el decenio de 1960. Es probable, sin embargo, que esta insuficiencia haya sido más que compensada por la expansión excepcional del cuasi-dinero, cuya relación con el producto global alcanzó un nivel sin precedentes de cerca de 10%, que triplicó su valor medio durante el período de 1960 a 1970.

Cuadro 24

CHILE: BALANCE MONETARIO

	Saldo a fines de cada año en millones de pesos				Tasas de crecimiento			
	1975	1976	1977	1978	1975	1976	1977	1978
<u>Dinero</u>	<u>4 736</u>	<u>15 363</u>	<u>38 663</u>	<u>56 341</u>	<u>277</u>	<u>224</u>	<u>152</u>	<u>46</u>
Sector privado	2 963	8 575	18 305	30 207	257	189	113	65
Sector público	1 773	6 788	20 358	26 134	316	283	200	28
<u>Sectores de expansión</u>	<u>12 573</u>	<u>45 736</u>	<u>124 099</u>	<u>216 466</u>	<u>302</u>	<u>264</u>	<u>171</u>	<u>74</u>
Reservas internacionales netas	-9 591	-12 948	-19 894	-12 975				
Crédito interno	22 164	58 684	143 993	229 441	375	165	145	59
Sector público	19 091	45 573	94 340	117 588	368	139	107	25
Sector privado	3 073	13 111	49 653	111 853	428	327	279	125
<u>Factores de absorción</u>	<u>7 837</u>	<u>30 374</u>	<u>85 436</u>	<u>160 125</u>	<u>318</u>	<u>288</u>	<u>181</u>	<u>87</u>
Cuasidinero	2 962	12 200	32 591	64 325	342	311	167	97
Privado	2 221	10 435	27 308	56 697	403	370	162	108
Público	741	1 765	5 283	7 628	225	138	199	44
Otras cuentas netas	4 875	18 173	52 845	95 800	305	273	191	81

Fuente: Banco Central de Chile.

Tal como sucedió en 1977, la expansión del dinero obedeció en 1978 a la influencia conjunta de la mayor emisión y del aumento del multiplicador monetario. Este último se elevó 8% durante el año a raíz, principalmente, de la paulatina reducción del coeficiente de encaje para los depósitos a la vista durante el primer semestre del año desde 59% a 42%. Por su parte, la emisión se incrementó 59% a lo largo de 1978, ritmo sustancialmente inferior al de 92% registrado en 1977 y, sobre todo, al de algo más de 270% de 1976.

Al igual que durante este último año y en contraste con lo sucedido en 1977, el principal factor de la emisión fueron las operaciones de cambio internacionales. En efecto, el cuantioso superávit que generó el balance de pagos implicó que esas operaciones explicaran en 1978 algo más del 100% de la mayor emisión. A su vez, el incremento del crédito interno - que estuvo determinado principalmente por operaciones del Banco Central orientadas a promover y subsidiar préstamos para fines habitacionales - originó una cuarta parte del aumento de la emisión. Sin embargo, su influencia sobre ésta fue contrarrestada casi totalmente por el efecto restrictivo de las operaciones de valores efectuadas por el instituto emisor dirigidas a regular la liquidez de la economía. Finalmente - y al igual que en los tres años anteriores - las operaciones con la Tesorería contribuyeron a reducir la emisión como consecuencia de la nueva baja que tuvo en 1978 el déficit fiscal.

La menor magnitud del déficit del fisco y el mayor equilibrio financiero que lograron en 1978 las instituciones públicas y las empresas del Estado contribuyeron a su vez a reducir en términos reales el crédito otorgado por el sistema monetario al sector público. En cambio, los préstamos concedidos al sector privado más que se doblaron en términos nominales y su monto real fue 73% más alto al terminar el año que a fines de 1977.

(Véase otra vez el cuadro 24.)

Al igual que ocurrió en 1977, la expansión del dinero del sector privado se distribuyó en forma muy desigual a lo largo del año. De hecho, más de la mitad de su aumento total se concentró en los cuatro primeros meses, durante los cuales el dinero del sector privado subió en más de 35%. En los seis meses siguientes su incremento fue, por el contrario, de algo menos de 8% y en tres de ellos su monto absoluto se redujo. Esta relativa estabilidad se interrumpió en noviembre y especialmente en diciembre, meses durante los cuales el dinero se incrementó en más de 18%. (Véase el cuadro 25.)

Cuadro 25

CHILE: VARIACIONES DEL DINERO PRIVADO Y DE LOS PRECIOS

(Porcentajes)

	Dinero privado			Precios al consumidor		
	Mes	Año	12 meses	Mes	Año	12 meses
<u>1978</u>						
Enero	5.9	5.9	107.8	1.8	1.8	57.2
Febrero	5.1	11.3	98.4	2.4	4.3	52.1
Marzo	13.9	26.7	108.2	2.9	7.3	47.5
Abril	6.8	35.3	103.4	2.6	10.1	44.6
Mayo	-0.5	34.7	96.5	2.1	12.5	42.2
Junio	-1.5	32.7	86.1	2.0	14.7	40.4
Julio	4.2	38.3	85.5	2.5	17.6	38.5
Agosto	2.2	41.4	82.6	2.8	20.9	37.7
Septiembre	5.9	49.7	77.9	2.9	24.4	36.6
Octubre	-2.5	45.9	83.5	1.9	26.7	33.5
Noviembre	-5.0	53.3	81.5	1.3	28.4	32.4
Diciembre	12.5	72.5	72.5	1.5	30.3	30.3

Fuentes: Banco Central e Instituto Nacional de Estadísticas.

/Naturalmente estas

Naturalmente, estas oscilaciones en el ritmo de crecimiento de los medios de pago influyeron en la tendencia y fluctuaciones de las tasas de interés. Estas, que habían alcanzado niveles muy altos a fines de 1977, disminuyeron persistentemente hasta abril pero repuntaron abruptamente en mayo, en especial en términos reales; a raíz de la contracción absoluta de la oferta de dinero y de la reducción del ritmo de la inflación. Con posterioridad, las tasas de interés real se mantuvieron relativamente estables a un nivel algo más bajo hasta septiembre, subiendo, al igual que en 1977, fuertemente en el último trimestre como consecuencia de la baja estacional del ritmo de la inflación. (Véase el cuadro 26.)

Aunque la tasa de interés mensual real media cobrada por los bancos en sus operaciones de corto plazo fue en 1978 bastante menor que en 1977 - 3% y 3.8%, respectivamente -, su nivel continuó siendo extraordinariamente alto, al igual que el del interés pagado por los bancos por depósitos a treinta días. Este último fue, en promedio, de 1.9% real al mes y excedió al interés real medio de 1.4% pagado por dichos depósitos en 1978. Por esta razón y por la baja ya anotada en la tasa de interés por los créditos, el spread entre las tasas pasivas y activas de corto plazo fue bastante menor en 1978 que durante el año anterior.

b) La política fiscal

En 1978 continuó por quinto año consecutivo la tendencia hacia un mayor equilibrio de los ingresos y gastos del fisco. Con ello, el déficit fiscal, que en 1973 representó 55% de los egresos totales y que en 1977 había disminuido a 8%, equivalió en 1978 a sólo poco más de 4% de los gastos. La reducción del déficit como proporción del producto interno fue aún más marcada: ésta se redujo de cerca de 24% en 1973 a 1.3% en 1978. (Véase el cuadro 27.)

La prosecución de la trayectoria declinante del desequilibrio fiscal fue acompañada de la mantención de los orígenes de éste. En efecto, al igual que en los tres años anteriores, el déficit global se debió exclusivamente al saldo adverso que arrojó el presupuesto en moneda extranjera, el cual más que compensó el superávit que generó el presupuesto en moneda nacional.

Cuadro 26

CHILE: INTERES EFECTIVO NOMINAL Y REAL MENSUAL PAGADO Y COBRADO
EN OPERACIONES DE CORTO PLAZO EN LOS BANCOS

	Tasas de interés nominal		Tasas de interés real	
	Pagado	Cobrado	Pagado	Cobrado
<u>1977</u>				
Enero	7.9	12.4	1.9	6.2
Febrero	6.9	11.5	1.0	5.4
Marzo	6.2	10.1	0.1	3.8
Abril	5.7	8.8	0.9	3.9
Mayo	5.2	7.8	1.4	3.8
Junio	4.7	6.9	1.4	3.5
Julio	4.5	6.4	0.6	2.4
Agosto	4.5	6.3	1.0	2.8
Septiembre	4.7	6.2	1.0	2.4
Octubre	5.6	6.9	1.3	2.6
Noviembre	5.9	7.4	3.6	5.1
Diciembre	6.0	7.3	2.8	4.1
<u>1978</u>				
Enero	6.0	7.3	4.2	5.4
Febrero	4.7	6.1	2.2	3.6
Marzo	3.0	4.4	0.1	1.5
Abril	3.4	4.4	0.7	1.8
Mayo	4.6	5.7	2.4	3.6
Junio	3.4	4.8	1.3	2.8
Julio	3.2	4.4	0.7	1.9
Agosto	3.8	4.7	1.0	1.8
Septiembre	4.3	5.1	1.3	2.1
Octubre	4.6	5.5	2.7	3.6
Noviembre	4.3	5.3	2.9	4.0
Diciembre	4.5	5.6	2.9	4.1

Fuente: Banco Central de Chile.

Cuadro 27

CHILE: INGRESOS Y GASTOS DEL GOBIERNO CENTRAL

	Valores					
	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
<u>Ingresos y gastos en moneda nacional</u>						
<u>(millones de pesos de cada año)</u>						
1. Ingresos corrientes	227	1 775	7 902	25 204	57 601	100 565
Impuestos directos	60	512	2 425	6 558	14 745	24 743
Impuestos indirectos	123	1 034	5 114	17 947	41 070	70 817
Ingresos no tributarios	44	229	362	719	1 785	5 006
2. Gasto total	487	2 298	7 449	24 102	57 025	94 534
Servicio de la deuda pública	2	35	88	289	1 055	1 237
Otros gastos	485	2 263	7 361	23 813	55 970	93 297
3. Déficit (1-2)	-260	-523	453 ^{b/}	1 103 ^{b/}	576 ^{b/}	6 031
4. Déficit/gasto total (porcentaje)	53.4	22.8	6.1 ^{b/}	4.6 ^{b/}	1.0 ^{b/}	6.4 ^{b/}
<u>Ingresos y gastos en moneda extranjera</u>						
<u>(millones de dólares corrientes)</u>						
1. Ingresos corrientes	29	216	219	383	374	343
Cobre	19	191	177	352	353	316
Otros	10	25	42	31	21	27
2. Gasto total	169	619	556	695	624	664
Servicio de la deuda pública	79	338	388	544	445	492
Otros gastos	90	281	168	151	179	172
3. Déficit (1-2)	-140	-402	-337	-312	-250	-322
4. Déficit/gasto total (porcentaje)	83.1	64.9	60.6	44.9	40.1	48.5
<u>Ingresos y gastos consolidados</u>						
<u>(millones de dólares de 1976)</u>						
1. Ingresos corrientes	1 764	2 043	1 933	2 126	2 427	2 885
2. Gasto total	3 931	3 032	2 188	2 362	2 642	3 011
3. Déficit (1-2)	2 167	989	255	236	214	126
4. Déficit/gasto total (porcentaje)	55.1	32.6	11.6	10.0	8.1	4.2
5. Déficit/PIB (porcentaje)	23.6	10.3	3.1	2.7	2.3	1.3

Fuente: Dirección de Presupuesto, Ministerio de Hacienda.

a/ Cifras preliminares.

b/ Superávit.

/Sin embargo

Sin embargo, ambas magnitudes fueron mucho mayores que en 1977. Así, el saldo negativo de las cuentas en moneda extranjera ascendió a casi la mitad de los gastos y fue casi 30% más alto que durante el año anterior. A generar este déficit mayor contribuyeron fundamentalmente la merma de los ingresos provenientes del cobre - que se redujeron en algo más de 10% - y el incremento de los pagos para el servicio de la deuda pública - que crecieron en una proporción similar. (Véase otra vez el cuadro 27.)

Esta ampliación del saldo negativo del presupuesto en moneda extranjera fue más que compensado por el aumento del superávit en moneda nacional. Este más que decuplicó al del año anterior en términos nominales y fue casi 720% mayor que aquél en términos reales, a pesar que el gasto total real excedió en 1978 en más de 18% al de 1977. La causa de la sustancial ampliación del superávit fue, en consecuencia, el crecimiento también considerable que nuevamente mostraron los ingresos corrientes. El valor real de éstos fue cerca de 25% mayor que en 1977, elevándose así la carga tributaria por quinto año consecutivo. Al mismo tiempo, continuó modificándose de manera regresiva la estructura de la recaudación fiscal ya que el aumento real de los impuestos indirectos (23%) fue una vez más superior al de los tributos directos (20%). Con todo, el mayor incremento relativo correspondió a los ingresos no tributarios, cuyo valor se dobló en términos reales a raíz del traspaso al fisco de los excedentes generados por algunas de las empresas estatales.

ECUADOR

1. Rasgos generales de la evolución reciente:
Introducción y síntesis

En 1978 prosiguió la favorable evolución que ha mantenido la economía ecuatoriana desde 1972. El producto interno bruto aumentó 6.8% y 3.6% el producto por habitante. Ese ritmo de crecimiento del producto global es ligeramente superior al registrado en 1977, aunque más bajo que el promedio anual de 9.3% del período 1973-1976. (Véase el cuadro 1.)

Cierta recuperación en los niveles de la producción agropecuaria, aún afectada por la sequía, el manifiesto repunte de la actividad petrolera y el nuevo e importante incremento de la producción manufacturera, fueron los factores dinámicos que impulsaron el crecimiento. La construcción, en cambio, resentida por las bajas tasas de inversión, continuó perdiendo impulso al igual que los servicios básicos y otros servicios.

Desde el punto de vista de la demanda global, el principal elemento que contribuyó a elevar la producción durante el año lo constituyeron las exportaciones de bienes que, no obstante el deterioro de los precios internacionales, aumentaron 24% su valor y casi 32% su cuántum. Un ejemplo de este comportamiento lo proporciona el café, el producto de exportación más importante después del petróleo, que más que duplicó el volumen de sus ventas, compensando de esta manera la caída de alrededor de 15% de sus precios.

Los componentes de la demanda interna redujeron su expansión, manifestándose algunos signos de depresión económica e incertidumbre política. El crecimiento del gasto fiscal no alcanzó al 12%, tasa similar a la del incremento de los precios internos y muy inferior comparada con la de años anteriores. La formación de capital disminuyó su tasa de incremento real de 20% en 1977 a 3.6% en 1978 y el consumo la redujo de 9.8% a 2.5% en esos mismos años. En otro plano, los medios de pago aumentaron casi 12% lo que equivale a la mitad de su incremento del año anterior. La expansión restringida de todas esas variables contribuyó a mantener atenuadas las presiones inflacionarias en un mercado en que, por otra parte, la oferta interna de alimentos agrícolas permaneció prácticamente estancada.

Cuadro 1

ECUADOR: PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
A. Indicadores económicos básicos						
Producto interno bruto al costo de los factores (millones de dólares de 1970)	2 899	3 015	3 241	3 503	3 727	3 981
Población (millones de habitantes)	6.50	6.69	6.89	7.10	7.32	7.54
Producto interno bruto por habitante (dólares de 1970)	446	451	470	493	509	528
<u>Tasas de crecimiento</u>						
B. Indicadores económicos de corto plazo						
Producto interno bruto	17.9	4.0	7.5	8.1	6.4	6.8
Producto interno bruto por habitante	14.5	1.0	4.4	4.9	3.2	3.6
Ingreso bruto <u>b/</u>	20.4	19.1	0.1	10.3	7.2	6.3
Relación de precios del intercambio	12.7	76.0	-20.5	8.2	10.0	-10.3
Valor corriente de las exportaciones de bienes y servicios	71.4	109.0	-15.2	27.9	5.3	23.6
Valor corriente de las importaciones de bienes y servicios	29.9	116.1	17.7	3.5	25.6	5.6
Precios al consumidor						
Diciembre a diciembre	20.4	21.2	13.2	13.1	9.8	11.8
Variación media anual	12.9	23.4	15.3	10.7	13.0	11.9
Dinero	34.9	50.8	10.8	31.1	23.1	11.6
Ingresos corrientes del gobierno	44.7	42.8	7.7	18.5	12.3	19.3
Gastos totales del gobierno	28.1	39.0	4.9	43.0	30.2	11.7
Superávit o déficit/gastos totales del gobierno <u>c/</u>	-2.8	-0.1	5.2	-12.8	-24.8	-19.7
<u>Millones de dólares</u>						
C. Sector externo						
Saldo del comercio de bienes y servicios	116	208	-185	79	-189	70
Saldo de la cuenta corriente	-14	23	-240	-27	-320	-156
Variación de las reservas internacionales netas	90	108	-65	204	112	31

a/ Cifras preliminares.

b/ Producto interno bruto más efecto de la relación de precios de intercambio.

c/ Porcentajes.

/A diferencia

A diferencia de lo ocurrido en los dos años anteriores, en 1978 la relación de precios del intercambio sufrió un deterioro de 10% que hizo que el crecimiento del ingreso bruto fuera levemente inferior (6.3%) al del producto y que el incremento del poder de compra de las exportaciones (18%) no fuera tan alto como el anotado por el quántum exportado.

No obstante haber aumentado el poder de compra externo, el valor corriente de las importaciones de bienes y servicios apenas se elevó 5.6%, con lo que el saldo comercial negativo de casi 190 millones de dólares que hubo en 1977 se transformó en uno positivo de 70 millones. Este, a su vez, contribuyó a reducir a la mitad el déficit de la cuenta corriente y a acrecentar las reservas internacionales netas del país en 31 millones de dólares, a pesar que la entrada de capitales externos, que fue muy importante en 1977, se redujo mucho en 1978.

En los últimos dos o tres años aumentó fuertemente la deuda externa que hasta entonces era módica. Aproximadamente el 75 u 80% de esta deuda es pública y a fines de 1978 ésta se estimaba en unos 1 750 millones de dólares, 30% más alta que un año antes. En años recientes se ha facilitado la contratación de préstamos externos con bancos comerciales. Es así que para refinanciar la deuda se obtuvo últimamente de un grupo de bancos internacionales 520 millones de dólares, amortizables en diez años, de los cuales 10 millones se destinarán a financiar inversiones del Fondo Nacional de Desarrollo en 1979.

2. La evolución de la actividad económica

a) Las tendencias de la oferta y la demanda globales

Al revés de lo ocurrido en 1977, en que las exportaciones de bienes y servicios valoradas a precios constantes bajaron 12% y la demanda interna aumentó en igual magnitud, en 1978 las ventas al exterior se incrementaron 29% y la demanda interna apenas sobrepasó el 2%. (Véase el cuadro 2.) Entre los componentes de esta última, la inversión tuvo una caída más marcada que el consumo y en ello influyeron diversos factores como la contracción del gasto público, que limitó la ejecución de obras públicas al mínimo indispensable; el menor ritmo de crecimiento de la oferta monetaria y del crédito;

Cuadro 2

ECUADOR: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Millones de sucres a precios de 1970			Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
Oferta global	68 465	75 972	78 041	119.2	124.0	5.9	8.0	5.5
Producto interno bruto a precios de mercado	55 402	58 948	62 956	100.0	100.0	8.1	6.4	6.8
Importaciones de bienes y servicios <u>b/</u>	13 063	15 024	15 085	19.2	24.0	-2.6	15.0	0.4
Demanda global	68 465	73 972	73 041	119.2	124.0	5.9	8.0	5.5
Demanda interna	58 001	64 799	66 217	104.4	105.2	4.9	11.7	2.2
Inversión bruta interna	11 825	14 096	14 226	19.7	22.6	-5.1	19.2	0.9
Inversión bruta fija	10 371	12 435	12 882	15.6	20.5	-6.0	19.9	3.6
Construcción	6 420	6 827	...	8.8	...	5.3	6.3	...
Maquinaria	3 951	5 608	...	6.8	...	-19.9	41.9	...
Pública	4 644	4 817	...	5.2	...	4.1	3.7	...
Privada	5 727	7 618	...	10.4	...	-12.9	33.0	...
Variación de las existencias	1 454	1 661	1 344	4.1	2.1			
Consumo total	46 176	50 703	51 991	84.7	82.6	7.7	9.8	2.5
Gobierno general	6 365	6 232	6 263	12.0	9.9	11.4	-2.1	0.5
Privado	39 811	44 471	45 728	72.7	72.7	7.2	11.7	2.8
Exportaciones de bienes y servicios <u>b/</u>	10 464	9 175	11 824	14.8	18.8	11.9	-12.3	28.9

Fuente: Estimaciones de la CEPAL, sobre la base de cifras del Banco Central del Ecuador.

a/ Cifras preliminares.

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

/la fijación

la fijación de precios bajos a algunos productos agropecuarios; y la incertidumbre y el compás de espera inherentes al cambio de gobierno que se avecinaba. Es más, en el segundo semestre se observó una considerable caída en la construcción y, por otro lado, disminuyó la adquisición de bienes durables y de automóviles.

Con respecto a la oferta global se destaca el incremento ya mencionado de la producción interna, principalmente de bienes manufacturados, de bienes pecuarios, piscícolas y agrícolas de exportación, y de los hidrocarburos. En cambio las importaciones, expresadas en precios constantes, apenas aumentaron contrastando este comportamiento con el que tuvieron en 1977. Esta tendencia se observó principalmente en los aparatos de uso doméstico y en los automóviles; en los combustibles, debido al fuerte aumento de la producción interna; en los insumos para la industria y para la construcción y en los bienes de capital para la agricultura. El volumen de los productos alimenticios importados, aumentó 77%.

b) La evolución sectorial

El satisfactorio crecimiento del producto interno bruto en 1978 se apoyó principalmente en la recuperación parcial, aunque insuficiente, de la producción agropecuaria, que aumentó en un porcentaje mayor que en 1977 pero más bajo que el 6.9% anual registrado entre los años 1972 y 1976. También contribuyeron a ese incremento el significativo repunte de la actividad petrolera, luego de la contracción que experimentó en 1977 y, el nuevo y notable incremento de la producción manufacturera (13%). A lo anterior se agregó el aumento de 8% de la extracción de minerales que tiene escasa importancia relativa. (Véase el cuadro 3.)

Los servicios básicos y los comerciales continuaron expandiéndose a un ritmo alto, a la par que la producción de bienes, pero inferior al que habían registrado en 1977.

Un hecho que no concuerda con la evolución general de la actividad productiva en 1978, es la acentuación del escaso crecimiento que tuvo la construcción en 1977 y que se relaciona con la baja demanda interna, particularmente con la inversión.

Cuadro 3

ECUADOR: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR ACTIVIDAD ECONOMICA AL COSTO DE LOS FACTORES

	Millones de sucres a precios de 1970			Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
Agricultura	12 906	13 087	13 453	30.4	23.9	6.6	1.4	2.8
Minería	502	509	549	0.8	1.0	-2.6	1.5	7.9
Petróleo <u>b/</u>	3 041	2 792	3 087	0.1	5.5	16.4	-8.2	10.6
Industria manufacturera	9 114	10 390	11 730	17.1	20.8	9.7	14.0	12.9
Construcción	3 259	3 393	3 488	4.5	6.2	14.4	4.1	2.8
<u>Subtotal bienes</u>	<u>28 822</u>	<u>30 171</u>	<u>32 307</u>	<u>53.0</u>	<u>57.4</u>	<u>9.2</u>	<u>4.7</u>	<u>7.1</u>
Electricidad, gas y agua	783	920	1 030	1.3	1.8	16.9	17.5	12.0
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	2 621	2 872	3 067	7.3	5.5	6.6	9.6	6.8
<u>Subtotal servicios básicos</u>	<u>3 404</u>	<u>3 792</u>	<u>4 097</u>	<u>8.6</u>	<u>7.3</u>	<u>8.8</u>	<u>11.4</u>	<u>8.1</u>
Comercio, restaurantes y hoteles	4 634	5 279	5 637	11.4	10.0	4.8	12.7	6.8
Establecimientos financieros, seguros y bienes inmuebles	4 940	5 473	5 840	8.7	10.4	13.3	10.8	6.7
Servicios comunales, sociales y personales	8 117	8 171	8 388	18.3	14.9	4.6	0.7	2.7
<u>Subtotal otros servicios</u>	<u>17 741</u>	<u>18 923</u>	<u>19 865</u>	<u>38.4</u>	<u>35.3</u>	<u>6.9</u>	<u>6.7</u>	<u>5.0</u>
<u>Producto interno bruto total c/</u>	<u>49 043</u>	<u>52 181</u>	<u>55 730</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>8.1</u>	<u>6.4</u>	<u>6.8</u>

Fuente: Estimaciones de la CEPAL, sobre la base de cifras del Banco Central del Ecuador.

a/ Cifras preliminares.

b/ Incluye extracción de petróleo crudo, gas natural, transporte por oleoducto y comercialización del petróleo. La cifra original de la comercialización del petróleo se ajustó de acuerdo con la tendencia seguida por la extracción del petróleo desde el año 1972.

c/ 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.

/i) La

i) La agricultura. El porcentaje de aumento de la producción agropecuaria, no obstante haber duplicado el del año anterior, continuó siendo inferior al del crecimiento de la población. Una prolongada sequía, seguida de lluvias irregulares, perjudicó especialmente la agricultura tradicional dedicada al abastecimiento interno y en particular la producción de cereales, productos que cada año deben importarse en mayor cantidad. Así pues, el incremento del producto agropecuario en 1978 es atribuible más bien a la ganadería y a la pesca que a los resultados de la actividad agrícola.

Se ha estimado en algo más de 10% la baja en la producción de granos, que además de las razones climáticas es imputable a una reducción del área cultivada. Para suplir esta deficiencia continuaron aumentándose las importaciones; las de trigo alcanzaron a 260 000 toneladas y además, en los últimos años, se ha debido importar arroz y maíz, lo que antes no era necesario hacer. Entre 1975 y 1978 las importaciones de trigo aumentaron 38% y las de cebada 184%.

Entre los bienes de uso industrial, se estima que la producción de algodón volvió a experimentar una fuerte reducción en 1978, del orden del 25%. En cambio, la de soja habría aumentado notablemente alcanzando a 36 000 toneladas, cifra que sería 86% superior a la registrada en 1977.

Como ya se señaló en 1978 se incrementó notablemente el volumen de las exportaciones en general. Entre los principales productos agrícolas de exportación se destacó solamente el café, cuyo volumen de ventas se elevó de 49 000 a 103 000 toneladas entre 1977 y 1978. También aumentó el volumen exportado de bananas (15%); el resto, en general disminuyó.

La duplicación de las exportaciones de café se logró merced a la liquidación de existencias ya que la producción aumentó 6% en 1977 y apenas 1% (llegando a 89 000 toneladas) en 1978. En cuanto al cacao, en los últimos dos años su producción aumentó aproximadamente 10%; sin embargo, se está aún lejos de recuperar el nivel de 91 000 toneladas alcanzado en 1974. En 1978 el volumen exportado de cacao en grano disminuyó 10%; pero el de productos elaborados a base de cacao aumentó 31%.

/También se

También se redujeron, y fuertemente, las exportaciones de azúcar, melazas y panelas (43%). La producción de caña, sin embargo, habría sido bastante favorable durante el año, de acuerdo con la información preliminar disponible.

En 1978 se procedió a estudiar y revisar algunos nuevos proyectos de estímulo a la agricultura, como la ley de desarrollo agrícola, y a poner en marcha otros, como un fondo de desarrollo para sectores rurales marginales (FODERUMA), creado en ese mismo año por el Banco Central con un presupuesto inicial equivalente a 4 millones de dólares y destinado a mejorar las condiciones de salud, educación, trabajo e ingreso de las poblaciones rurales pobres. Ya hay 18 proyectos operando y otros 90 en preparación.

Para financiar este último y otros proyectos agropecuarios se recibió ayuda financiera extranjera. El Banco Interamericano de Desarrollo (BID) aprobó un préstamo de 17 millones de dólares destinado a contribuir al financiamiento de un programa de desarrollo rural en la provincia de Zamora-Chinchipe, que favorecerá a 42 000 personas de bajos ingresos y que tendrá un costo total equivalente a 31 millones de dólares.

Además, el BID otorgó un préstamo de 8.3 millones de dólares a la Empresa Pesquera Nacional para financiar parte del programa de desarrollo pesquero, que tendrá un costo equivalente a 17.8 millones de dólares. El resto se financiará con recursos del Fondo Internacional para el Desarrollo de la Agricultura (5.8 millones de dólares) y con fondos nacionales (3.7 millones de dólares). Este proyecto es integral, e incluye flota pesquera, puertos e instalaciones para la elaboración y comercialización de los productos del mar.

Hasta agosto de 1978 el crédito agrícola interno había aumentado 28%. En diciembre se autorizó a los bancos e instituciones financieras para que prestaran hasta el 50% de su capital y reservas para financiar inversiones agrícolas, ganaderas y forestales y para emitir bonos de fomento por un monto igual a los préstamos.

ii) Petróleo. La producción de petróleo crudo que en 1976 y 1977 se mantuvo entre 67 y 68 millones de barriles, es decir, por debajo de la producción máxima de 76 millones de barriles alcanzada en 1973 y del nivel máximo de extracción de 210 mil barriles diarios establecido por el gobierno en 1974, en 1978 aumentó a 73.4 millones de barriles. (Véase el cuadro 4.)

Cuadro 4

ECUADOR: INDICADORES DE LA PRODUCCION DE HIDROCARBUROS

	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978
Petróleo crudo (millones de barriles)							
Producción	28.6	76.2	64.6	58.8	68.4	67.0	75.4
Sometido a refinación	10.1	11.2	12.8	14.5	15.5	14.5	30.2
Derivados del petróleo (miles de barriles)							
Gasolina	3 605	4 102	4 838	5 680	6 080	4 939	7 019
Fuel oil	3 002	3 161	3 378	3 582	3 776	4 954	12 468
Diesel oil	2 314	2 730	3 113	3 155	2 886	2 064	4 273
Turbo fuel	812	920	961	466	467	375	942
Queroseno	417	400	594	1 429	1 915	1 900	2 646

Fuente: Banco Central del Ecuador, Boletín Nº 1, 1978 y septiembre - diciembre de 1978.

/Sin embargo,

Sin embargo, el hecho más destacado fue el incremento de 94% de la producción de derivados y de 50% de su volumen exportado.^{1/} La producción de derivados aumentó de 14.4 a 27.8 millones de barriles entre 1977 y 1978 y en este último año se exportaron 7.5 millones de barriles. La mayor producción se debió a que la refinería de Esmeraldas de la Corporación Estatal Petrolera Ecuatoriana (CEPE), que tiene capacidad para refinar 55 000 barriles diarios, funcionó aprovechando 80% o más de esa capacidad. Esta refinería se puso en marcha a fines de 1976, pero en 1977 operó a baja capacidad por problemas diversos.

Existen otras dos refinerías en la costa y una pequeña, de 1 000 barriles diarios de capacidad, en el Oriente. En total la capacidad de refinación es de alrededor de 100 000 barriles diarios.

Entre los proyectos de instalación de nueva capacidad figuran una nueva refinería de 10 000 barriles diarios en el campo Sacha, en el Oriente, y la ampliación de la capacidad de la refinería de Esmeraldas a 130 000 barriles diarios. Con la revisión de la ley de hidrocarburos se ha renovado el interés de varias compañías extranjeras por participar en la búsqueda de petróleo. Actualmente las reservas probadas se calculan en unos 1 600 millones de barriles.

CEPE obtuvo préstamos de bancos internacionales por un monto de 33.4 millones de dólares a fin de completar el pago de los activos de la Gulf Oil Company, en Ecuador, compañía que en 1976 se separó del consorcio que formaba con la compañía Texaco y con CEPE. Además, esta Corporación fue autorizada para contratar un préstamo de 20 millones de dólares a siete años a fin de comprar equipos para la construcción de los oleoductos Esmeraldas-Quito y Shushufindi-Quito.

iii) La industria manufacturera. Continuando con su dinámica evolución, en 1978 el producto manufacturero aumentó 13% y el índice de producción industrial 13.6%. (Véase el cuadro 5.)^{2/} Desde 1976 el producto industrial ha crecido al ritmo de 12% anual.

1/ La refinación de petróleo se incluye en el producto bruto de la industria manufacturera; no obstante se ha estimado conveniente comentarla en esta sección.

2/ El rubro refinerías de petróleo del índice de producción industrial no refleja el extraordinario incremento que registró la producción de derivados en 1978.

Cuadro 5
ECUADOR: INDICE DE PRODUCCION INDUSTRIAL
(1970 = 100)

	1974	1975	1976	1977	1978	Tasas de crecimiento	
						1977	1978
<u>Indice general</u>	<u>149</u>	<u>162</u>	<u>177</u>	<u>199</u>	<u>226</u>	<u>12.4</u>	<u>13.6</u>
Alimentos, bebidas y tabaco	139	151	169	171	205	1.2	19.9
Textiles, prendas de vestir, calzado	154	161	167	194	208	16.2	7.2
Madera y sus productos	164	175	182	257	300	41.2	16.7
Papel y sus productos	110	109	110	121	127	10.0	5.0
Sustancias químicas, derivados de petróleo, carbón, caucho, plástico	154	166	185	223	238	20.5	6.7
Minerales no metálicos	101	196	211	233	275	10.4	18.0
Metálicas básicas	195	173	211	284	317	34.6	11.6
Maquinaria y equipo	242	325	369	487	529	32.0	8.6
Otras industrias manufactureras	234	225	264	295	330	11.8	11.9

Fuente: Banco Central del Ecuador, Ecuador en cifras, mayo de 1979.

/Los mayores

Los mayores incrementos de los últimos tres años se registraron en las industrias elaboradoras de minerales no metálicos, las refinerías de petróleo, las industrias metálicas básicas y las industrias básicas de hierro y acero, y las industrias de maquinarias, aparatos y accesorios eléctricos, y de la madera, entre otras. Las industrias tradicionales de productos alimenticios, bebidas, tabacos y las de textiles y vestuario, aumentaron su producción a tasas menores pero de todos modos significativas, de 11 y 9% anual, respectivamente. Sólo las refinerías de petróleo y las industrias de alimentos, bebidas y tabacos, las de madera y sus manufacturas y las de minerales no metálicos, entre las que se encuentra el cemento y otros productos para la construcción, aumentaron su producción en proporción mayor que la del sector en general.

Durante 1978 se observó cierto debilitamiento en la propensión a invertir y a reinvertir utilidades en empresas industriales. Sin embargo, las inversiones extranjeras realizadas en diversos sectores, llegaron al equivalente de 58 millones de dólares durante el año, 36% más que en 1977. Además, como parte del programa industrial del Grupo Andino, se asignaron al país 17 nuevas industrias diversas. Asimismo, dentro del programa automotriz del Grupo, Ecuador y Venezuela llegaron a un acuerdo para producir camiones diesel. Ecuador armará camiones de 9.3 a 17 toneladas y agregará algunas partes.

Por otra parte, se suscribieron acuerdos con Volkswagen y General Motors para producir automóviles, camiones ligeros y motores, en los próximos años.

También entre los proyectos se preveía la ampliación de Cerro Blanco para duplicar su capacidad de producción de cemento de 525 000 toneladas y además la instalación en Latacunga de una nueva planta de cemento de 400 000 toneladas de capacidad, con un costo de 75 millones de dólares.

iv) La construcción. La construcción que hasta 1976 era una actividad de mucho dinamismo, en 1977 y más aún en 1978 redujo bruscamente su ritmo de crecimiento anual a 4.1 y a 2.8%, respectivamente. En este último año la baja concuerda con la tendencia de la demanda interna, y especialmente de la inversión privada, y sobre todo de la pública.

/Los permisos

Los permisos de edificación otorgados en Quito, Guayaquil y Cuenca, muestran para 1977 una disminución de 9% en la superficie edificada total y de 12% en la residencial. En cambio, para 1978 se observa una recuperación de 3.4% en el primer caso y cercana a 2% en el segundo. Estos incrementos fueron más altos hasta septiembre y descendieron rápidamente en el último trimestre.

v) La energía eléctrica. El valor agregado por el suministro de electricidad, gas y agua potable aumentó 12% en 1978, porcentaje menor que los registrados en años anteriores.

Entre 1972 y 1977 la generación total de electricidad aumentó de 1 117 a 2 123 gWh, es decir, a razón de 14% anual, y la capacidad instalada creció de 357 a 790 mW. Sólo en 1977 se observó un aumento de cierta importancia en la capacidad de generación hidráulica, de 145 a 216 mW.

En octubre de 1978 comenzó a operar una planta térmica de 70 mW, Salitral N°1, cerca de Guayaquil. Una segunda etapa de igual capacidad está prevista para 1980. Además está considerada la construcción de otra planta térmica de 120 mW en Esmeraldas, que se interconectará a la de Guayaquil.

Por otra parte, un consorcio de bancos extranjeros otorgó al Instituto Ecuatoriano de Electrificación (INECEL) un préstamo de 50 millones de dólares para contribuir al financiamiento del proyecto hidroeléctrico de Paute de 1 000 mW. En 1982 y 1983 comenzarían a operar las primeras dos fases de este proyecto, Molino I y II con un total de 500 mW.

vi) Otros proyectos. También se contemplaban importantes proyectos mineros. El gobierno firmó un contrato con una compañía nacional para la exploración y desarrollo de yacimientos de cobre, zinc, estaño, oro y plata, en la provincia de Zamora-Chinchipec, empresa que requerirá cuantiosas inversiones.

3. El sector externo

a) El comercio de mercancías

La extraordinaria recuperación del volumen exportado de café luego de su drástica contracción en 1977, la quintuplicación del de productos refinados del petróleo, y los incrementos del orden de 23 y 30%, respectivamente, en los de productos elaborados de cacao y de pescados y mariscos

/industrializados, de

industrializados, de 13% en el del petróleo crudo y de 15% en el del banano, lograron que el cuántum de las exportaciones aumentara cerca de 32% y que su valor total se elevara 24%. El valor unitario de las exportaciones bajó, en cambio, alrededor de 6%. (Véase el cuadro 6.)

Las importaciones, por su parte, aumentaron 5.7% en valor, mucho menos que en 1977 (24.5%) y en volumen prácticamente no variaron, de manera que el incremento de su valor fue el reflejo del alza de los precios. Esto, a su vez, ocasionó el deterioro de la relación de precios del intercambio en un porcentaje cercano al 10%, en tanto que el poder de compra de las exportaciones experimentó un significativo incremento, del 18%, debido al mayor volumen de los bienes exportados.

El valor de las exportaciones de bienes alcanzó a 1 720 millones de dólares en 1978, es decir, alrededor de 330 millones más que en 1977. (Véase el cuadro 7.)

Durante 1978 se exportaron 103 000 toneladas de café, más del doble de lo vendido en 1977, volumen que superó también a la producción anual de aproximadamente 88 000 toneladas. La diferencia provino de la liquidación de existencias, pudiéndose de esa manera contrarrestar la baja de su precio internacional iniciada en septiembre de 1977. El fuerte incremento del volumen exportado permitió que el valor de esas ventas aumentará 80% - de 157 a 281 millones de dólares - no obstante el descenso de los precios.

En cuanto a las exportaciones de petróleo crudo, éstas aumentaron alrededor de 8%, llegando a unos 520 millones de dólares. El hecho extraordinario fue el sorpresivo incremento de las ventas de productos derivados del petróleo: 1.2 millones de toneladas y 85 millones de dólares que casi quintuplicó lo percibido por estos productos en 1977. La producción de derivados casi se duplicó entre 1977 y 1978, lo que permitió esa expansión de las ventas al exterior, no obstante la rapidez con que creció su consumo interno.

También aumentaron durante el año las exportaciones de banano merced a la recuperación de su volumen de ventas y a un ligero repunte en sus precios. Las de cacao, en cambio, disminuyeron en volumen y además a causa de la caída que experimentó el precio del producto.

Cuadro 6

ECUADOR: PRINCIPALES INDICADORES DEL COMERCIO EXTERIOR

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
	<u>Tasas de crecimiento</u>					
Exportaciones de bienes						
Valor	80.5	110.1	-17.3	29.1	6.0	24.2
Volumen	45.5	-8.0	-9.5	12.6	-12.5	31.8
Valor unitario	25.7	128.3	-8.6	14.6	21.1	-5.8
Importaciones de bienes						
Valor	39.8	120.2	15.0	4.1	24.5	5.7
Volumen	25.3	69.7	0.1	-1.8	13.2	0.7
Valor unitario	11.6	29.7	14.9	6.0	10.0	5.0
Relación de precios del intercambio	12.7	76.0	-20.5	8.2	10.0	-10.3
	<u>Indices (1970 = 100)</u>					
Relación de precios del intercambio	95.0	167.1	133.0	143.8	158.3	141.8
Poder de compra de las exportaciones de bienes	201.2	325.8	234.4	285.5	275.0	325.0

Fuente: CEPAL, sobre la base de estadísticas oficiales.

^{a/} Cifras preliminares.

Cuadro 7

ECUADOR: EXPORTACIONES DE BIENES (FOB)^{a/}

	Millones de dólares				Composición porcentual ^{b/}		Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978	1973	1978	1976	1977	1978
Productos primarios	<u>826</u>	<u>1 042</u>	<u>930</u>	<u>1 115</u>	<u>89.4</u>	<u>73.8</u>	<u>26.2</u>	<u>-10.7</u>	<u>19.8</u>
Petróleo	516	565	484	523	38.2	34.6	9.5	-14.3	8.1
Café	64	205	157	261	13.3	18.6	220.3	-23.4	79.0
Banano	156	172	170	194	24.9	12.8	10.3	-1.2	14.1
Cacao	42	33	59	50	5.3	3.3	-21.4	78.8	-15.3
Productos del mar	25	34	35	42	3.4	2.8	36.0	2.9	20.0
Otros	23	33	25	25	4.3	1.7	43.5	-24.2	-
Productos manufacturados	<u>84</u>	<u>121</u>	<u>294</u>	<u>395</u>	<u>10.6</u>	<u>26.2</u>	<u>44.0</u>	<u>143.0</u>	<u>34.4</u>
Elaborados de cacao	28	62	186	207	1.8	13.7	121.4	200.0	11.3
Derivados del petróleo	1	-	18	85 ^{c/}	0.4	5.6	-	-	372.2
Pescados y mariscos	12	20	38	47	1.5	3.1	66.7	90.0	23.7
Otros	43	39	52	56	6.9	3.7	-9.3	33.3	7.7
Total	<u>1 013</u>	<u>1 307</u>	<u>1 385</u>	<u>1 720</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>29.1</u>	<u>6.0</u>	<u>24.2</u>

Fuentes: Banco Central, Información estadística, 15 de mayo de 1979; CEPAL, sobre la base de información del Fondo Monetario Internacional.

a/ La información por productos corresponde a permisos de exportación, salvo en el caso del banano; los valores corresponden a los del balance de pagos y superan a los totales de los permisos de exportación.

b/ Referida al valor total de los permisos de exportación.

c/ Estimación.

/Las exportaciones

Las exportaciones de productos manufacturados han tenido un rápido incremento desde los inicios del decenio. En una primera etapa, que abarcó hasta 1974, su valor se quintuplicó, destacándose productos como el azúcar y las melazas, las manufacturas de pescados y mariscos y las elaboradas a base de cacao. La segunda etapa comenzó en 1976 y desde entonces el valor de esas exportaciones aumentó 5.3 veces, destacándose por su rápida expansión la de derivados del petróleo; la de productos elaborados a base de cacao que alcanzó a 207 millones de dólares en 1978; la de productos elaborados del mar, por un valor de 47 millones de dólares en ese mismo año; y las de varios otros productos que sólo recientemente comienzan a adquirir importancia, como los artículos electrodomésticos, el café industrializado y las maderas terciadas. (Véase nuevamente el cuadro 7.)

En 1973, los productos industrializados representaban el 11% de las exportaciones totales y en 1978 ese porcentaje se había elevado a 26%.

En 1977 el Ecuador exportó a los países de la ALALC 283 millones de dólares en mercancías - equivalente al 20% de las exportaciones totales -, valor que resulta interesante comparar con el de 92 millones de dólares registrado en 1973. De esos 283 millones 170 correspondieron a los países del Grupo Andino. En 1978 declinó por primera vez esa tendencia alcista y las ventas a la ALALC bajaron a 227 millones de dólares, sobre todo por la contracción de las efectuadas al Grupo Andino.

Tanto las exportaciones como las importaciones de bienes han quintuplicado su valor desde que comenzó a exportarse petróleo en gran escala. Normalmente las exportaciones han superado a las importaciones y en 1978 esta diferencia alcanzó a 340 millones de dólares, magnitud sólo superada en 1974.

Desde ese año la composición de los bienes importados ha sufrido algunos cambios. La importación de materias primas y bienes intermedios ha perdido importancia relativa, en particular la destinada a la industria y la agricultura. Una situación parecida se observa entre los bienes de consumo y también en los combustibles, aunque en este caso la pérdida de representación ha sido más marcada. La contrapartida de esa tendencia está en la importación de bienes de capital y en especial de los destinados a la industria

/manufacturera, que

manufacturera, que en 1978 alcanzaron un valor aproximado de 430 millones de dólares. Desde los comienzos del decenio la participación de los bienes de capital en las importaciones totales ha pasado de 30 a 51%. (Véase el cuadro 8.)

Como ya se mencionó, en 1978 se importó un volumen total de mercancías muy parecido al de 1977. Sin embargo, aumentaron enormemente las compras de productos alimenticios, de productos farmacéuticos, de algunos bienes de capital para la industria y de partes y accesorios de equipo de transporte. Las reducciones mayores se observaron, naturalmente, en los combustibles, los materiales de construcción, los bienes de capital para la agricultura y los equipos de transporte.

b) El déficit de la cuenta corriente del balance de pagos y su financiamiento

El saldo positivo de 340 millones de dólares que quedó del intercambio de bienes se redujo a 70 millones al agregar los servicios. Además, durante 1978 se triplicó el monto de lo pagado en intereses por préstamos externos. A ello se agregan las remesas de utilidades al exterior, por un monto cercano a los 100 millones de dólares y se deducen las transferencias privadas de signo positivo. De todo este movimiento resultó un déficit en la cuenta corriente de 156 millones de dólares, igual a la mitad del registrado en 1977, de 320 millones y que refleja en definitiva los resultados favorables de las exportaciones en 1978 frente al crecimiento reducido de las importaciones. (Véase el cuadro 9.)

En cuanto al movimiento de capitales, en 1978 hubo un ingreso neto por préstamos de largo y corto plazo, 56% inferior al que hubo en 1977, que es en gran medida atribuible a los importantes montos que alcanzó el servicio de los préstamos externos en los últimos años. No obstante, aumentaron las inversiones directas y el ingreso neto de capitales de alrededor de 190 millones de dólares superó el monto del déficit de la cuenta corriente y acrecentó las reservas netas internacionales en 31 millones de dólares. A fines de 1978 el monto de las reservas internacionales brutas del país alcanzaba a 688 millones de dólares.

Cuadro 8
 ECUADOR: COMPOSICION DE LAS IMPORTACIONES DE BIENES (CIF)
 (Porcentajes)

	1972	1974	1976	1977	1978 ^{a/}
<u>Materias primas y bienes intermedios</u>	<u>42.4</u>	<u>45.8</u>	<u>45.0</u>	<u>40.0</u>	<u>37.4</u>
Agricultura	1.4	3.8	2.3	2.3	2.0
Industria	33.2	37.5	35.9	31.6	29.9
Construcción	7.8	4.5	6.8	6.1	5.5
<u>Bienes de capital</u>	<u>39.5</u>	<u>34.6</u>	<u>44.1</u>	<u>48.1</u>	<u>50.7</u>
Agricultura	1.4	2.1	2.6	1.9	1.6
Industria	24.0	18.1	25.6	26.6	30.2
Transporte	14.1	14.5	16.0	19.6	18.9
<u>Bienes de consumo</u>	<u>14.5</u>	<u>14.9</u>	<u>9.9</u>	<u>11.1</u>	<u>11.0</u>
Duraderos	5.1	7.6	4.0	5.5	5.7
No duraderos	9.4	7.3	5.9	5.6	5.3
<u>Combustibles y lubricantes</u>	<u>3.3</u>	<u>4.4</u>	<u>0.7</u>	<u>0.6</u>	<u>0.7</u>
<u>Otros</u>	<u>0.3</u>	<u>0.3</u>	<u>0.3</u>	<u>0.3</u>	<u>0.2</u>

Fuentes: Banco Mundial, Current Economic Position and Prospects of Ecuador, 1976 y Banco Central, Bcletín Septiembre - diciembre de 1978.

a/ Cifras preliminares.

Cuadro 9
ECUADOR: BALANCE DE PAGOS
(Millones de dólares)

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
Cuenta corriente						
Exportaciones de bienes y servicios	625	1 308	1 110	1 419	1 494	1 847
Bienes fob b/	583	1 225	1 013	1 307	1 385	1 720
Servicios	42	83	97	112	109	127
Transporte	11	35	41	45	48	50
Viajes	13	21	29	31	36	38
Importaciones de bienes y servicios	509	1 100	1 295	1 340	1 683	1 777
Bienes fob b/	397	875	1 006	1 048	1 305	1 380
Servicios	112	225	289	292	378	397
Transporte	46	131	161	172	227	235
Viajes	19	23	36	50	50	57
Pagos de utilidades e intereses del capital extranjero (netos)	-138	-201	-68	-116	-141	-246
Utilidades	-125	-203	-58	-91	-90	-97
Intereses	-13	2	-10	-25	-51	-149
Donaciones privadas netas	8	16	13	10	10	20
Saldo de la cuenta corriente	-14	23	-240	-27	-320	-156
Cuenta de capital						
Financiamiento neto externo (a+b+c+d)	14	-23	240	27	320	156
a) Capital de largo plazo	77	105	199	158	395	
Inversión directa	52	77	95	-20	30	40
Sector privado	-1	20	41	8	46	
Préstamos	1	35	59	59	99	
Amortizaciones	-2	-15	-18	-51	-53	
Sector oficial	26	8	63	170	319	217
Préstamos	60	90	90	207	424	
Amortizaciones	-31	-81	-26	-34	-100	
Otros pasivos y activos (neto)	-5	-1	-1	-3	-5	
b) Capital de corto plazo (neto)	9	-35	-44	52	30	-70
Sector privado	-3	-	-45	-23	18	...
Sector oficial	-	-	27	-15	88	...
Autoridades monetarias	4	-4	21	22	-7	...
Errores y omisiones	8	-31	-47	68	-69	...
c) Donaciones oficiales	18	15	20	21	7	-
d) Reservas internacionales (- aumento)	-90	-108	65	-204	-112	-31
Uso de crédito del FMI	-10	-	-	-	-	
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-14
Oro monetario	-1	-	-	-	-1	-1
Derechos especiales de giro	1	1	-	-	-2	-4
Posición de reserva en el FMI	-7	-4	-5	15	-	-10
Divisas	-73	-105	70	-219	-109	-2

Fuentes: 1973-1977: Fondo Monetario Internacional, Balance of Payments Yearbook, vol. 29; 1978: CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Incluye oro no monetario.

4. Los precios y la evolución monetaria y fiscal

a) Las tendencias de los precios internos

Los precios al consumidor correspondientes a las familias de ingresos bajos y medios de Quito aumentaron casi 12% durante 1978, tanto si se hace la comparación teniendo en cuenta la variación media anual como la que se produjo entre los meses de diciembre. (Véase el cuadro 10.)

Esta tasa de inflación es dos puntos más alta que la registrada entre diciembre de 1976 y el mismo mes de 1977 y un punto más baja que la variación media en 1977. La discordancia se produjo a raíz de la baja que experimentó el índice de precios en noviembre y diciembre de 1977, tendencia totalmente opuesta a la que se presentó en iguales meses de 1978.

En suma, en los últimos dos años se ha observado cierto debilitamiento en las tensiones inflacionarias, principalmente con respecto a las prevalecientes en 1973 y 1974.

La tendencia del índice general de precios siguió a grandes rasgos la de los precios de los alimentos acentuándose en este último caso la discrepancia entre las variaciones de diciembre a diciembre y las medias anuales. Mientras la primera mostró un alza de 1.6 puntos entre 1977 y 1978, la segunda indicó una significativa disminución de 15.6 a 10.2%, que más bien se explica por el bajo nivel que tuvo el índice de precios de los alimentos en 1976, que por una efectiva reducción de las alzas en 1978 respecto a 1977. En estos dos años los aumentos en los precios de los alimentos (0.87% de promedio mensual durante 1977 y 0.79 en 1978) fueron consecuencia principal de las insuficientes cosechas agrícolas.

A mediados de 1978 se autorizó el establecimiento de una dirección encargada de fijar los precios a los productos manufacturados y de controlarlos. Además, esta institución se encargará de regular las políticas de precios y de control de la calidad de la artesanía y las manufacturas y determinará los bienes que estarán sujetos a control de precios.

b) La evolución monetaria

Las medidas destinadas a contener la emisión monetaria y el gasto público con el fin de atenuar la inflación tuvieron cierto éxito durante el año. El dinero medido a fines de año, aumentó solamente 11.6%, es decir, al

Cuadro 10

ECUADOR: INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR^{a/}

	1973	1974	1975	1976	1977	1978
	<u>Variación de diciembre a diciembre</u>					
Indice de precios al consumidor	20.4	21.2	13.2	13.1	9.8	11.8
Alimentos	31.1	28.0	16.1	14.3	9.0	10.6
	<u>Variación media anual</u>					
Indice de precios al consumidor	12.9	23.4	15.3	10.7	13.0	11.9
Alimentos	20.3	32.4	18.6	9.5	15.6	10.2

Fuente: Naciones Unidas, Monthly Bulletin of Statistics, varios números.

a/ Corresponde al índice de precios al consumidor, de las familias de ingresos bajos y medios de Quito.

/mismo ritmo

mismo ritmo que los precios internos. Esta tasa es igual a la mitad de la anotada en 1977 y a un tercio de la de 1976. La restricción afectó por igual al circulante efectivo y a los depósitos a la vista. (Véase el cuadro 11.)

Salvo el crédito al sector privado, que continuó elevándose a un ritmo no muy inferior al de los años anteriores, y el cuasidínero, entre los factores de absorción monetaria, que aumentó más que en 1977, todos los demás factores disminuyeron su tasa de expansión durante el año.

Así, las reservas internacionales netas aumentaron 6.5% frente al 61% de 1976 y al 48% de 1977. Su principal componente, las divisas, pese a su fuerte repunte en noviembre y diciembre, apenas logró igualar el nivel que tenía a fines de 1977.

El crédito neto al gobierno general arrojó un saldo negativo (por los mayores depósitos del gobierno en el Banco Central) y el otorgado al sector privado aumentó casi 22% (26% en 1977). Poco más del 40% del crédito del sistema bancario va al comercio, sin embargo, hasta octubre el crédito destinado a la industria había aumentado 42%, el otorgado a la agricultura 24% y el dirigido al comercio solamente 13%.

Hacia fines del año las autoridades monetarias autorizaron a los bancos e instituciones financieras para que invirtieran hasta el 50% de su capital y reservas en préstamos destinados a financiar inversiones en la agricultura y para que emitieran bonos de fomento por un monto igual al de los préstamos.

c) Los ingresos y gastos fiscales

De acuerdo con la información disponible hasta octubre, los ingresos corrientes habrían aumentado alrededor de 19% en 1978, esto es, más que el año anterior, y los gastos totales sólo habrían crecido 12% como resultado del esfuerzo que hizo el gobierno por restringir el gasto público, con el fin de reducir el déficit fiscal que había alcanzado a 5 400 millones de sucres en 1977 y disminuir así sus consecuencias inflacionarias. (Véase el cuadro 12.)

Cuadro 11
ECUADOR: BALANCE MONETARIO

	Millones de sucres a fines de año				Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978	1976	1977	1978
<u>Dinero</u>	<u>18 881</u>	<u>24 757</u>	<u>30 468</u>	<u>34 001</u>	<u>31.1</u>	<u>23.1</u>	<u>11.6</u>
Efectivo en poder público	5 386	7 570	9 127	10 275	40.5	20.6	12.6
Depósitos en cuenta corriente	13 495	17 187	21 341	23 726	27.4	24.2	11.2
<u>Factores de expansión</u>	<u>26 222</u>	<u>35 069</u>	<u>43 949</u>	<u>49 035</u>	<u>33.7</u>	<u>25.3</u>	<u>11.6</u>
Reservas internacionales netas	5 872	9 424	13 944	14 849	60.5	48.0	6.5
Crédito interno	20 350	25 645	30 005	34 186	26.0	17.0	13.9
Gobierno general (neto)	2 086	1 968	180	-2 095	-5.7	-90.9	-
Sector privado	18 264	23 677	29 825	36 281	29.6	26.0	21.6
<u>Factores de absorción</u>	<u>7 338</u>	<u>10 313</u>	<u>13 481</u>	<u>15 034</u>	<u>40.5</u>	<u>30.7</u>	<u>11.5</u>
Cuasidinero (depósitos de ahorro y a plazo)	4 202	5 226	5 550	6 034	24.4	6.2	8.7
Bonos	3 699	4 577	6 388	7 009	23.7	39.6	9.7
Otras cuentas netas	-563	510	1 543	1 991	-	202.5	29.0

Fuente: Fondo Monetario Internacional, International Financial Statistics, junio de 1979.

Cuadro 12

ECUADOR: INGRESOS Y GASTOS DEL GOBIERNO CENTRAL^{a/}

	Millones de sucres				Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978	1976	1977	1978
<u>Ingresos corrientes</u>	<u>12 364</u>	<u>14 653</u>	<u>16 453</u>	<u>19 630</u>	<u>18.5</u>	<u>12.3</u>	<u>19.3</u>
Ingresos tributarios ^{b/}	10 826	12 768	15 735	18 900 ^{c/}	17.9	23.2	20.1
Directos	3 333	4 911	5 170	5 280 ^{c/}	47.4	5.3	2.1
Indirectos	2 376	2 598	3 411	4 400 ^{c/}	9.4	31.3	29.0
Comercio exterior	5 184	5 411	7 617	9 140 ^{c/}	4.4	40.8	20.0
Otros impuestos	277	304	366	450 ^{c/}	9.8	20.4	23.0
(Petróleo) ^{d/}	(2 490)	(2 941)	(2 489)	(1 800) ^{c/}	18.1	-15.4	-27.7
Otros ingresos	1 538	1 885	718	730 ^{c/}	22.6	-61.9	5.7
<u>Gastos totales</u>	<u>11 755</u>	<u>16 813</u>	<u>21 889</u>	<u>24 450</u>	<u>43.0</u>	<u>30.2</u>	<u>11.7</u>
Superávit o déficit	609	-2 160	-5 436	-4 820			
<u>Financiamiento</u>							
Externo neto	-235	386	1 081	-97			
Interno neto	2	-673	2 468	} 4 650			
Recursos especiales	800	1 523	1 637				
Diferencias de saldos de caja	-1 176	925	250	267			

Fuentes: Banco Central del Ecuador, Boletín, varios números. Fondo Monetario Internacional, International Financial Statistics, junio de 1979.

^{a/} Corresponde a los ingresos y gastos efectivos del presupuesto general del Estado.

^{b/} Ingresos tributarios netos. Excluye los certificados de Abono Tributario y los pagos de impuestos en bonos del IERAC en 1977 y 1978. El detalle de los ingresos tributarios no contempla estas exclusiones por lo tanto su suma supera al total.

^{c/} Estimaciones sobre la base de información hasta octubre.

^{d/} Corresponde al impuesto unificado a la venta del petróleo de noviembre de 1975, del 71.42% sobre la exploración y explotación de hidrocarburos y que sustituye a los gravámenes a la exportación (15%) y a otros impuestos.

/Entre los

Entre los ingresos corrientes, los ingresos tributarios efectivos, es decir, una vez hechas las deducciones por los certificados de abonos tributarios y por los bonos de la reforma agraria (IERAC), tuvieron un aumento del orden del 20%, bastante menor que el registrado el año anterior, hecho que fue especialmente evidente en los impuestos al comercio exterior, y particularmente a las importaciones que en 1977 habían aumentado 60%. Por su parte, la recaudación del impuesto a la renta apenas sobrepasó el nivel que tuvo en 1977, debido a la fuerte baja experimentada por el impuesto unificado al petróleo.^{3/}

En cambio, la recaudación precedente de los gravámenes indirectos a la producción y al consumo continuó aumentando rápidamente (29%).

En cuanto a los demás ingresos corrientes, éstos no se recuperaron luego de la fuerte reducción que sufrieron las transferencias en 1977, con la suspensión de las importantes sumas que traspasó FONADE en 1975 y 1976.

Los gastos totales, luego de las alzas de 43 y 30% que tuvieron en los dos años precedentes, apenas aumentaron 12% en 1978, lo que repercutió tanto en los gastos corrientes como en la inversión pública. Sin embargo, hasta octubre se observaban incrementos bastante altos en los servicios de apoyo del Ministerio de Finanzas (120%) y en los gastos del Ministerio de Recursos Naturales y Energéticos (62%) y del Ministerio de Industria, Comercio e Integración (35%).

Entre los gastos fiscales no se ha considerado la amortización de la deuda pública que ha aumentado mucho en los últimos dos años. La deuda pública externa aumentó alrededor de 30% en 1978 y a fines del año llegaba a 1 750 millones de dólares. Recientemente se obtuvo un crédito de 520 millones de dólares por un plazo de 10 años de un grupo de bancos internacionales, de los cuales 510 millones de destinarán a refinanciar la deuda externa y 10 millones a financiar el programa de inversiones de FONADE en 1979.

^{3/} Este impuesto grava la exploración y producción de hidrocarburos pero la información disponible no permite conocer las causas de esa menor recaudación.

EL SALVADOR

1. Rasgos principales de la evolución reciente:
Introducción y síntesis

Durante 1978 la economía salvadoreña disminuyó su ritmo de expansión de los últimos años, pese a la abundancia de las cosechas agrícolas. El fuerte deterioro de la relación del intercambio, agravado por la brusca y profunda caída en las ventas de café, frenó el crecimiento de la actividad económica en general y de la inversión. Simultáneamente se produjo una cierta limitación financiera que se apreció en el menor incremento del crédito y lo que es más importante, prevaleció un clima de tensión política que, aparte de desalentar la inversión privada, aceleró la fuga de capitales que ya se había observado el año anterior.

En el año analizado, el producto interno bruto aumentó 4.4%, tasa algo menor que la obtenida en 1977 e inferior también a la registrada en promedio desde comienzos del decenio (5.1%). El producto por habitante apenas creció 1.4% y el ingreso bruto, a raíz de la considerable caída de 26% de la relación de precios del intercambio, disminuyó 2.7% luego de haber mejorado notablemente en los dos años precedentes con los mayores ingresos que recibió el país por sus ventas de café. (Véase el cuadro 1.)

En efecto, básicamente tres productos - café, algodón y azúcar, en orden decreciente de importancia - constituyen en promedio el 70% de las ventas externas del país, y uno de ellos, el café, sobrepasa normalmente el 50% de esas ventas. En el bienio 1976-1977, en forma excepcional, la cotización internacional de este producto alcanzó niveles sin precedentes, llegando casi a cuadruplicarse. Esta alza determinó, al igual que en otros países centroamericanos esencialmente cafetaleros, una evolución sumamente favorable de la relación del intercambio cuyos efectos, sin embargo, no alcanzaron a algunos sectores de la economía en la medida que se podía suponer. Con todo, en esos dos años se redujo notablemente el déficit de la cuenta corriente del balance de pagos, se acumularon mayores reservas internacionales y se obtuvieron saldos positivos en los resultados financieros del gobierno, pese a que aumentaron los gastos totales y, en particular, los gastos de capital.

Cuadro 1

EL SALVADOR: PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
A. Indicadores económicos básicos						
Producto interno bruto al costo de los factores (millones de dólares de 1970)	1 622	1 727	1 823	1 885	1 983	2 070
Población (millones de habitantes)	3.91	4.02	4.14	4.27	4.39	4.52
Producto interno bruto por habitante (dólares de 1970)	415	429	440	442	451	458
<u>Tasas de crecimiento</u>						
B. Indicadores económicos de corto plazo						
Producto interno bruto	5.1	6.4	5.6	3.4	5.2	4.4
Producto interno bruto por habitante	2.1	3.5	2.5	0.5	2.1	1.4
Ingreso bruto <u>b/</u>	7.0	3.7	2.5	13.6	13.4	-2.7
Relación de precios del intercambio	6.5	-12.5	-7.0	41.9	38.0	-25.7
Valor corriente de las exportaciones de bienes y servicios	18.5	29.0	15.5	38.1	28.0	-9.8
Valor corriente de las importaciones de bienes y servicios	36.3	45.8	6.2	23.0	24.9	14.0
Precios al consumidor						
Diciembre a diciembre	7.9	21.0	15.1	5.2	14.9	14.6
Variación media anual	6.4	16.9	19.2	7.0	11.9	13.2
Dinero	19.6	19.4	16.4	41.4	7.8	9.9
Ingresos corrientes del gobierno	23.1	18.9	19.3	40.2	45.8	-13.1
Gastos totales del gobierno	19.4	26.8	17.7	34.4	28.1	18.1
Superávit o déficit/gastos totales del gobierno <u>c/</u>	0.3	-4.9	-3.7	0.5	14.5	-15.8
<u>Millones de dólares</u>						
C. Sector externo						
Saldo del comercio de bienes y servicios	-45	-132	-92	-23	-3	-254
Saldo de la cuenta corriente	-47	-137	-96	-19	-14	-238
Variación de las reservas internacionales netas	-12	12	31	84	44	58 ^{d/}
Deuda externa pública desembolsada	133	176	242	283	280	311 ^{e/}

a/ Cifras preliminares.

b/ Producto interno bruto más efecto de la relación de precios del intercambio.

c/ Porcentaje.

d/ Corresponde a reservas internacionales brutas.

e/ A fines de septiembre.

/Pasada la

Pasada la bonanza del café, el año 1978 trajo consigo una nueva realidad externa que unida a problemas internos de otro orden deterioraron la situación económica general del país.

De esta suerte, la cotización del café bajó rápidamente desde fines de 1977 y siguió disminuyendo durante todo 1978, según se estima, en 26%. Como la inflación importada se mantuvo, hubo una pérdida de la relación del intercambio de 26%. Por su parte el valor corriente de las importaciones aumentó 14% mientras que el de las exportaciones disminuyó 10%. Estas variaciones determinaron un incremento de 250 millones de dólares en el saldo comercial negativo del país y un mayor aumento en el déficit de la cuenta corriente del balance de pagos, de 14 a 238 millones de dólares - el más elevado de la presente década - circunstancia que planteó una seria restricción al futuro desarrollo económico del país.

A consecuencia de la caída en los precios del café, desde fines de 1977 las autoridades decidieron, de acuerdo con otros países productores del grano, suspender parcialmente las ventas del producto y mantener un volumen importante de existencias con miras a invertir la tendencia de los precios. Esta decisión, que no tuvo el efecto esperado, limitó drásticamente, por lo menos hasta fines de octubre, el ingreso de divisas y determinó una merma considerable en los ingresos fiscales debido a la baja de la tributación del comercio exterior. Por otra parte, se fue agravando durante el año la polémica en torno a las ventajas y desventajas de la política de exportación del café, entonces en vigencia,^{1/} gestando una crisis de confianza, especialmente como consecuencia de las diversas repercusiones políticas que tuvo esa situación conflictiva. A esto se agregaron los síntomas de depresión económica que se presentaron con la falta de divisas. Sin embargo, hacia fines del año se reanudaron con gran ímpetu las exportaciones de café y se logró colocar gran parte de las existencias.

A raíz de estas circunstancias se redujo la inversión privada y se desalentaron algunas actividades; se produjo así una fuga de fondos hacia el exterior que se trató de frenar en la segunda parte del año recurriendo a medidas de carácter monetario, especialmente la de subir las tasas de interés pasivo.

^{1/} Véase, Cámara de Comercio e Industria de El Salvador, "El país necesita con urgencia una mejor política de comercialización del café", Comercio e industria, N° 4, cuarto trimestre de 1978.

En cuanto a los precios internos, su tasa de incremento se elevó en los últimos tres años, pasando de 7% en 1976 a 12% en 1977 y a 13% en 1978. Medido entre los meses de diciembre el aumento llegó a 14.6% en 1978, cifra muy parecida a la del año anterior. Además, hacia mediados del año hubo una notoria falta de liquidez. Frente a esta situación, el nuevo gobierno - que asumió a mediados de 1977 - fue ajustando los lineamientos de su política económica, y adoptó algunas medidas concretas encaminadas a liberalizar algunos precios internos, facilitar la entrada del capital extranjero reduciendo los gravámenes a las remesas de utilidades al exterior y estimular la negociación de préstamos privados externos por parte de los empresarios nacionales. Además creó un clima de austeridad en el gasto público que comenzó a reflejarse en la moderación de algunas erogaciones de funcionamiento y, finalmente, adoptó una política crediticia más restrictiva, que redujo las operaciones de redescuento y, al mismo tiempo, disminuyó en forma gradual el porcentaje de los encajes de 30 a 20% con el fin de aminorar los efectos de la contracción crediticia.

2. La evolución de la actividad económica

a) Las tendencias de la oferta y la demanda globales

La oferta global bajó su ritmo de crecimiento de 7% en 1977 a 5.5% en 1978. Su componente más dinámico en los dos años anteriores había sido el cuántum de las importaciones de bienes y servicios, que había complementado la producción interna en una proporción bastante alta. El coeficiente de importación, que era de 25% a principios de la década actual, en 1978 alcanzó al 36%. (Véase el cuadro 2.) En este año, como consecuencia de la pérdida de dinamismo de la economía, las importaciones valoradas a precios constantes redujeron también su tasa de crecimiento, de 24% en 1976 a 12% en 1977 y a 8.6% en 1978.

Por su lado la demanda global, aparte la notable recuperación del cuántum de las exportaciones no obstante el fuerte deterioro de sus precios, mostró una seria declinación en la demanda interna cuya tasa de crecimiento disminuyó de 12.4% a 4.4%, observándose comportamientos muy diferentes en la inversión y en el consumo.

Cuadro 2

EL SALVADOR: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Millones de colones a precios de 1970			Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
	Oferta global	<u>4 593</u>	<u>4 913</u>	<u>5 182</u>	<u>124.5</u>	<u>136.0</u>	<u>7.8</u>	<u>7.0</u>	5.5
Producto interno bruto a precios de mercado	3 470	3 650	3 810	100.0	100.0	3.4	5.2	4.4
Importaciones de bienes y servicios <u>b/</u>	1 123	1 263	1 372	24.5	36.0	24.1	12.4	8.6
Demanda global	<u>4 593</u>	<u>4 913</u>	<u>5 182</u>	<u>124.5</u>	<u>136.0</u>	<u>7.8</u>	<u>7.0</u>	<u>5.5</u>
Demanda interna	3 668	4 122	4 302	99.7	112.9	9.0	12.4	4.4
Inversión bruta interna	593	845	788	13.3	20.6	4.1	42.4	-6.8
Inversión bruta fija	638	743	771	12.0	20.2	4.1	16.4	3.8
Construcción	278	328	352	5.1	9.2	-2.4	18.3	7.0
Maquinaria	360	415	419	6.9	11.0	9.1	15.0	1.2
Pública	205	215	228	2.8	6.0	-9.5	5.1	5.9
Privada	433	528	543	9.2	14.2	12.1	21.8	2.9
Variación de las existencias	-45	102	17	1.2	0.4			
Consumo total	3 075	3 277	3 514	86.4	92.2	10.0	6.6	7.2
Gobierno general	376	406	434	10.7	11.3	10.6	8.1	6.9
Privado	2 699	2 871	3 080	75.7	80.9	10.0	6.4	7.3
Exportaciones de bienes y servicios <u>b/</u>	925	791	880	24.8	23.1	3.2	-14.5	11.2

Fuente: Cálculos de la CEPAL sobre la base de cifras del Banco de Reserva de El Salvador.

a/ Cifras preliminares.

b/ 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 con índices de precios calculados por la CEPAL para dicho efecto.

/La inversión

La inversión bruta fija bajó bruscamente su crecimiento de 16 a poco menos del 4%, reflejando un clima de inestabilidad que se fue agudizando durante el año. Por un lado, disminuyó el ritmo de edificación de viviendas y sin embargo continuó la construcción de algunas obras públicas, como la carretera longitudinal norte, que abre buenas perspectivas para el aprovechamiento integral del territorio nacional. La caída se centró en la inversión privada cuya tasa de crecimiento se redujo de 22% en 1977 a 3% en 1978. Además, la importación de bienes de capital a precios constantes sólo aumentó 1.2%.

En relación con las existencias, resulta significativo que sobre el alto nivel alcanzado el año anterior - al iniciarse la firme política de retención del café - continuaran elevándose durante 1978. Si bien hacia finales de año se reanudó la exportación de café y se logró colocar gran parte de las existencias, ello coincidió con la nueva cosecha, de suerte que la variación neta no pudo ser muy significativa. Además es probable que las buenas cosechas de granos básicos contribuyeran decisivamente en ese nuevo aumento. Sin embargo, ese incremento no fue suficiente para impedir que la inversión bruta interna disminuyera (-7%).

A diferencia de lo sucedido con la formación de capital, los recursos destinados al consumo aumentaron poco más de 7%. En particular, el consumo del gobierno general creció algo menos que en 1977, lo que en cierta medida reflejó la política de gastos restrictiva que se impuso el gobierno, aunque ésta se concentró principalmente en los gastos de capital.

b) El crecimiento de los principales sectores

El alza extraordinaria de los precios internacionales del café en 1976 y 1977 y el consiguiente incremento de los ingresos provenientes de las exportaciones estimularon la actividad económica, principalmente en los sectores productores de bienes. El producto interno bruto elevó así su bajo ritmo de crecimiento de 3.4% en 1976 a 5.2% en 1977.

Sin embargo, el descenso de la cotización del café así como la reorientación que dio a la política económica la nueva administración, y el clima de creciente incertidumbre e inseguridad, llevaron a aplazar en muchos casos los planes de inversión, especialmente del sector privado. A ello se agregó el agravamiento de los desequilibrios de las cuentas

/fiscales. De

fiscales. De ahí que, con excepción del sector agropecuario, que elevó su tasa de crecimiento de 2.4% a 5.2%, y de algunos servicios, todas las demás actividades económicas redujeron su ritmo de producción en 1978, siendo particularmente notorio el caso de la industria manufacturera y el de la construcción, sector este último que tiene gran incidencia en la ocupación. (Véase el cuadro 3.) A consecuencia de lo anterior, el producto interno bruto redujo su tasa de crecimiento 4.4%.

i) El sector agropecuario. La cosecha de 1978 se caracterizó por un incremento apreciable en los productos más importantes, tanto de exportación como de consumo interno. Los productores de café y algodón - principales productos de exportación - incentivados por los altos precios externos que regían al principio del año agrícola, elevaron los rendimientos e incrementaron la producción 12 y 14%, respectivamente. (Véase el cuadro 4.)

En los cereales, por su parte, la cosecha alcanzó volúmenes sin precedentes como resultado del buen régimen de lluvias - característica común en Centroamérica en 1978 - y de la política de fomento puesta en práctica con el fin de alcanzar el autoabastecimiento en su consumo. La cosecha de maíz superó en 45% la de 1977; la de frijol aumentó 20%. En maicillo y arroz los rendimientos pasaron de 45 quintales por manzana en 1977 a cerca de 65 en 1978, para alcanzar una cosecha global de 1 300 000 quintales, una de las más altas obtenidas en el país.

No se cuenta con indicadores de la producción pecuaria; sin embargo, el beneficio de ganado bovino y porcino había disminuido 10 y 1% en el primer trimestre de 1978 con respecto a igual período de 1977. En este año el beneficio de ganado bovino descendió 11%.

Durante 1978 prosiguió, con cierta lentitud, el desarrollo agrario en el Oriente del país; y el recientemente reestructurado Instituto Salvadoreño de Transformación Agraria (ISTA) continuó avanzando en la aplicación de su programa.

En cuanto a la agricultura de exportación, la cosecha correspondiente a 1977-1978 de algodón en rama se aproximó a los 5 millones de quintales, 14.5% inferior a la del año anterior. Se cosecharon unas 150 000 manzanas, más que en 1977, con un rendimiento medio de 35 quintales por manzana, en el que influyeron las lluvias abundantes.

Cuadro 3

EL SALVADOR: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR ACTIVIDAD ECONOMICA AL COSTO DE LOS FACTORES

	Millones de colones a precios de 1970			Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
	Agricultura	842	862	907	30.6	25.7	-8.0	2.4	5.2
Minería	5	6	6	0.2	0.2	-11.3	4.3	-
Industria manufacturera	604	643	659	17.6	18.7	9.5	6.5	2.5
Construcción	132	158	169	3.0	4.8	-9.5	19.8	7.0
<u>Subtotal bienes</u>	<u>1 583</u>	<u>1 669</u>	<u>1 741</u>	<u>51.4</u>	<u>49.4</u>	<u>-2.2</u>	<u>5.4</u>	<u>4.3</u>
Electricidad, gas y agua	67	75	84	1.6	2.4	10.5	11.9	10.8
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	194	208	219	5.3	6.2	13.1	7.3	5.0
<u>Subtotal servicios básicos</u>	<u>261</u>	<u>283</u>	<u>303</u>	<u>7.0</u>	<u>8.6</u>	<u>12.4</u>	<u>8.5</u>	<u>6.6</u>
Comercio, establecimientos financieros y seguros	671	699	721	20.3	20.5	8.5	4.1	3.2
Bienes inmuebles <u>b/</u>	120	124	128	4.0	3.6	3.5	3.1	3.3
Servicios comunales sociales y personales <u>c/</u>	569	595	631	17.2	17.9	8.9	4.6	5.9
<u>Subtotal otros servicios</u>	<u>1 360</u>	<u>1 418</u>	<u>1 480</u>	<u>41.6</u>	<u>42.0</u>	<u>8.2</u>	<u>4.2</u>	<u>4.3</u>
<u>Producto interno bruto d/</u>	<u>3 205</u>	<u>3 371</u>	<u>3 520</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>3.4</u>	<u>5.2</u>	<u>4.4</u>

Fuente: Cálculos de la CEPAL sobre la base de datos del Banco de Reserva de El Salvador.

a/ Cifras preliminares.

b/ Se refiere a propiedad de vivienda solamente.

c/ Incluye además restaurantes, hoteles y servicios prestados a las empresas.

d/ 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.

Cuadro 4

EL SALVADOR: INDICADORES DE LA PRODUCCION AGROPECUARIA

	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	Tasas de crecimiento		
					1976	1977	1978 ^{a/}
Indice de la producción agropecuaria (1968 = 100)	145.3	136.8	126.9	...	-5.9	-7.2	...
Agrícola	142.2	130.0	117.7	...	-8.6	-9.5	...
Pecuaria	156.1	160.1	158.6	...	2.6	-0.9	...
Producción de los principales cultivos (miles de quintales)							
Café	3 587	3 098	3 006	3 354	13.6	-3.0	11.6
Algodón oro	1 616	1 402	1 522	1 735	-13.2	8.6	13.9
Cereales ^{b/}	15 021	12 163	12 702	17 751	-19.0	4.4	39.8
Caña de azúcar (miles de toneladas)	3 166	3 177	3 550	3 363	0.3	11.7	-5.3
Beneficio de ganado (miles de cabezas)							
Bovino	153	184	164	...	20.4	-11.2	-10.4 ^{c/}
Porcino	119	124	155	...	3.9	25.3	-1.0 ^{c/}

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^{a/} Cifras preliminares.

^{b/} Incluye maíz, frijol, arroz oro y maicillo.

^{c/} Tasa de crecimiento de enero-marzo de 1978 con respecto a enero-marzo de 1977.

/Ante la

Ante la baja de los precios del café que según se señaló comenzó hacia fines de 1977, la Compañía del Café y los productores en general decidieron retener sus ventas a la espera de una posible recuperación del mercado que en definitiva no se produjo. La retención de las ventas que fue aproximadamente de un millón de sacos irá a engrosar la creciente producción que se prevé para 1979.

La producción de caña de azúcar se redujo 5.3% debido principalmente a la falta de incentiva originados en el bajo nivel de los precios en el mercado mundial y a la acumulación de existencias en el país.

Desde hacía años se trataba de alcanzar la autosuficiencia en el consumo de cereales, especialmente de maíz, el producto más importante en la alimentación popular. Solamente con la cosecha de 1975-1976, en la que se obtuvieron cerca de 10 millones de quintales, se sobrepasaron las necesidades internas; sin embargo dadas las buenas condiciones climáticas que hubo en 1978 se obtuvo una cosecha superior a los 12 millones de quintales que satisfizo nuevamente el consumo interno, quedando un remanente para la exportación.

El Salvador ha sido tradicionalmente exportador de arroz; sus técnicas de producción son eficientes y sus rendimientos altos. Sin embargo, la cosecha de 1978, extraordinaria como la de maíz, fue de difícil colocación debido a que los demás países del área obtuvieron también, en general, muy buenas cosechas y a que los costos internos de producción eran elevados y superaban los precios internacionales.

Las producciones de frijol y de maicillo o sorgo registraron asimismo incrementos sustanciales.

ii) La industria manufacturera. El producto manufacturero ha disminuido su ritmo de crecimiento desde 1976 año en que éste alcanzó a 9.5%; en 1977 fue de 6.5% y en 1978 solamente de 2.5%, el más bajo del presente decenio. Entre 1970 y 1977 el producto manufacturero se elevó a un promedio anual de 7.5%. (Véase nuevamente el cuadro 3.)

La industria salvadoreña ha sido una de las más beneficiadas por el Mercado Común Centroamericano pues además de ser éste su principal centro comprador también sirvió de apoyo al establecimiento de industrias que comenzaron a vender sus productos en mercados extrarregionales. Sin embargo,
/a este

a este proceso no acompañaron en los últimos años - salvo excepciones - inversiones en nuevas plantas o en ampliaciones significativas de las existentes. El sector mantuvo, con leves modificaciones, su estructura de principios del decenio, y los aumentos de producción se debieron sobre todo al aprovechamiento de la capacidad ociosa. Entre 1972 y 1977 el valor de las exportaciones de manufacturas hacia la región aumentó a una tasa de 12% anual.

Los mayores ingresos que obtuvo el país por sus exportaciones en 1976 y 1977 se dirigieron de preferencia hacia la construcción y los negocios inmobiliarios, y no al sector manufacturero. Aparte de esto los acontecimientos políticos y sociales que se fueron traduciendo desde 1977 en situaciones de inseguridad, desviaron hacia el exterior fondos que de otra manera se hubieran capitalizado en el país, o traducido en consumo. Por otra parte, la favorable cosecha agrícola que hubo en 1978 y que significó mayores ingresos para el agricultor, no parece haber tenido repercusiones importantes en la demanda interna de manufacturas. Así también el menor incremento de la actividad de la construcción debió haber repercutido en una menor demanda de insumos manufacturados.

Los índices de producción industrial, calculados sobre la base de valores corrientes, señalan un crecimiento del 12.5% en 1978, siendo los productos químicos y derivados del petróleo los más elevados y los textiles (4.3%) y bebidas (6.6%) los que menos crecieron. (Véase el cuadro 5.) Otro indicador como lo es el consumo industrial de electricidad, se mantuvo elevado durante los primeros cinco meses del año.

Entre las industrias nuevas que comenzaron a producir en 1978 figuran una de artículos electrónicos y otra de guantes, para la exportación, que se instalaron en la Zona Franca de San Bartolo. Además, al amparo del Régimen de Industrias de Exportación, se autorizó la instalación de algunas industrias de vestuario y de calzado de plástico. Entre los proyectos se destaca una industria destinada a la captura y elaboración del langostino, para la cual se obtuvo financiamiento por dos millones de dólares del Banco Centroamericano de Integración Económica.

Cuadro 5

EL SALVADOR: INDICADORES DE LA PRODUCCION MANUFACTURERA

	1976	1977	1978 ^{a/}	Tasas de crecimiento		
				1976	1977	1978 ^{a/}
<u>Indice de la producción manufacturera</u> (1975 = 100)	<u>112.0</u>	<u>123.6</u>	<u>139.1</u>	<u>12.0</u>	<u>10.4</u>	<u>12.5</u>
Alimentos	108.1	114.9	130.5	8.1	6.4	13.5
Bebidas	112.3	121.9	129.9	12.3	8.5	6.6
Textiles	116.0	133.9	139.7	16.0	15.4	4.3
Calzado y vestuario	119.1	133.2	149.6	19.1	11.7	12.5
Productos químicos	114.2	124.3	143.5	14.2	8.8	15.4
Productos derivados del petróleo	110.8	122.7	141.2	10.8	10.7	15.1
Otros	113.2	129.6	148.2	13.1	14.5	14.4
Consumo industrial de electricidad (millones de kWh)	458	514	565	11.7	12.2	10.0 ^{b/}

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos del Banco de Reserva de El Salvador.

^{a/} Información preliminar y estimaciones.

^{b/} Tasa de crecimiento de enero-mayo de 1978 respecto a enero-mayo de 1977.

/Por lo

Por lo que respecta a ampliaciones de industrias establecidas y a nuevas líneas de producción se destacan la ampliación de las instalaciones de un ingenio azucarero; el establecimiento de una fábrica textil de algodón, poliéster, rayón y otras fibras sintéticas; de fábricas de confecciones, de cierres metálicos, de gases industriales, de cintas para grabación y la construcción de un matadero.

Además, con participación de capital extranjero se proyectó la instalación de una fábrica de azulejos y de un astillero y por otro lado se prosiguió el estudio, por parte de organismos estatales, de algunos proyectos de las industrias metalmecánicas y del plástico.

Durante 1978 continuaron los trabajos en la Zona Franca de San Bartolo, obteniéndose apoyo financiero del Banco Centroamericano de Integración Económica para construir en ella obras de infraestructura, edificios, y demás.

Finalmente, se obtuvo del Banco Mundial un préstamo por nueve millones de dólares destinado a financiar un programa de capacitación industrial.

iii) La construcción. La construcción ha tenido una evolución muy dispar en los últimos años, pues a un incremento muy rápido en 1975 logrado con el apoyo de obras públicas, siguieron una contracción del 9.5% en 1976, una recuperación del 20% en 1977, y por último, un crecimiento de 7% en 1978.

La inversión pública siguió durante el año apoyando la construcción de proyectos iniciados en años anteriores y sin dar comienzo a nuevas obras de significación. Cabe mencionar, no obstante, la repercusión favorable que comenzó a tener en esta actividad - y en la economía en su conjunto - la ejecución del proyecto de la carretera longitudinal norte. La pérdida de dinamismo de la construcción se explicaría además por la situación de inestabilidad que prevaleció durante el año y que afectó la actividad privada, que anteriormente dedicaba grandes recursos a la edificación de viviendas.

iv) Los servicios básicos. La electricidad, el gas y el agua mostraron de nuevo un crecimiento elevado en 1978, de casi 11% (véase nuevamente el cuadro 3), equivalente a la tasa media anual, a la cual ha crecido esta actividad desde 1975. Este hecho, como se señaló ya el año anterior,^{2/}

^{2/} Véase, CEPAL, Estudio económico de América Latina, 1977.

sería el resultado del importante esfuerzo que ha realizado el sector público en esta materia que he permitido ampliar la capacidad de generación y además, introducir cambios estructurales en las fuentes de energéticos, al sustituirse el petróleo por energía hidráulica y geotérmica con la reducción consiguiente de los costos de producción. En 1978 continuó ampliándose la electrificación, y se incrementó el uso de la energía eléctrica en la industria.

A su vez, los servicios de transporte, almacenamiento y comunicaciones disminuyeron paulatinamente su crecimiento en los últimos tres años, a causa del debilitamiento generalizado de la producción y del crecimiento más lento del comercio de importación. Durante el año se concluyeron los estudios para el acondicionamiento del puerto de Acajutla, con un terminal para contenedores. Con él se mejorarán las condiciones de carga y descarga del país, salvándose el obstáculo que se opone a la expansión de la industria.

3. El sector externo

En 1976 y 1977 el precio del café, que es el principal producto de exportación de El Salvador, casi se cuadruplicó haciendo que el valor de las exportaciones de bienes aumentara de 533 a 972 millones de dólares entre 1975 y 1977 y que la relación de precios del intercambio mejorara 96%. Cuando en el segundo semestre de 1977 comenzó a descender la cotización internacional del café, El Salvador, con otros países productores del grano, decidieron, como ya se ha señalado, retener las ventas para tratar de rectificar la tendencia descendente de los precios. Esta medida no tuvo éxito y los precios del producto siguieron bajando y solamente en los últimos dos meses del año se reanudaron los envíos al exterior en cantidades superiores a lo normal, pero sin alcanzar a recuperar, por cierto, los volúmenes de venta de un año corriente.

Se estima - a base de información hasta octubre - que en 1978 los precios de venta del café salvadoreño descendieron alrededor de 26% y los del algodón, que es el segundo producto de exportación, lo hicieron en más de 15%. En este último caso la baja la compensó con creces el apreciable incremento del volumen exportado. De esta forma, las exportaciones de bienes habrían disminuido aproximadamente 12% en 1978, la relación de precios del intercambio se habría deteriorado en 26% y el poder de compra de las exportaciones en 17%. (Véase el cuadro 6.)

Cuadro 6

EL SALVADOR: PRINCIPALES INDICADORES DEL COMERCIO EXTERIOR

	1973	1974	1975	1976	1977	1978
<u>Tasas de crecimiento</u>						
Exportaciones de bienes						
Valor	18.8	29.6	14.7	39.7	30.7	-12.1
Volumen	-4.2	4.2	11.6	1.5	-15.4	12.1
Valor unitario	24.0	24.3	2.8	37.6	54.5	-21.5
Importaciones de bienes						
Valor	36.1	53.7	5.4	24.2	25.7	10.1
Volumen	16.9	8.1	-4.6	28.1	12.2	4.3
Valor unitario	16.4	42.1	10.5	-3.0	12.0	5.6
Relación de precios del intercambio	6.5	-12.5	-7.0	41.9	38.0	-25.7
<u>Indices (1970 = 100)</u>						
Relación de precios del intercambio	103.5	90.6	84.2	119.5	164.9	122.5
Poder de compra de las exportaciones de bienes	121.0	110.3	114.5	164.9	192.4	160.2

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos oficiales.

/Entretanto, las

Entretanto, las importaciones crecieron 10%, menos de la mitad que en los dos años anteriores. Agregados los servicios, el saldo comercial de signo negativo aumentó así más de 250 millones de dólares y el déficit de la cuenta corriente del balance de pagos pasó de 14 millones de dólares en 1977 a 238 millones en 1978, suma equivalente a un 25% del monto de las exportaciones de bienes y servicios.

Durante el año hubo un ingreso neto de capitales autónomos y compensatorios extraordinariamente alto, cercano a 300 millones de dólares, que permitió acrecer las reservas internacionales brutas en 58 millones de dólares; las netas disminuyeron en una cifra mucho menor.

a) El comercio de bienes

Se estima que el valor total de las exportaciones de bienes disminuyó de 972 millones de dólares, en 1977 a 855 millones en 1978. La información disponible muestra una caída del orden del 26% en las ventas de café y una variación menor en las exportaciones de otros productos principales, a excepción del algodón que habría aumentado 17% pese a que su precio habría descendido algo más del 15%. El valor de las exportaciones de café habría alcanzado a 455 millones de dólares, frente a 611 millones en 1977; hasta octubre su volumen se había reducido 62% y su precio medio había bajado 26%,^{3/} es decir las ventas se elevaron extraordinariamente en los dos últimos meses.

De acuerdo con la información disponible para los primeros nueve meses el valor de las exportaciones de otros productos tradicionales de exportación, como el azúcar y el camarón, habría disminuido algo, a consecuencia fundamentalmente del comportamiento de las cotizaciones respectivas. (Véase el cuadro 7.)

Entre las exportaciones no tradicionales sólo aumentó considerablemente su valor la de insecticidas, que se efectuó principalmente al mercado centroamericano y también aunque en menor medida la de "otros productos" que en 1978 representaron cerca del 27% de las ventas totales.

^{3/} La evolución del precio internacional de 100 libras de café en los últimos años fue la siguiente: 1974, 67 dólares; 1975, 71 dólares; 1976, 142 dólares; 1977, 256 dólares y 1978, 155 dólares.

Cuadro 7

EL SALVADOR: EXPORTACIONES DE BIENES (FOB)

	Millones de dólares				Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
Principales exportaciones tradicionales									
Café ^{b/}	172	384	611	455	51.1	53.2	123.4	59.1	-25.6
Algodón ^{c/}	76	64	82	96	9.8	11.2	-16.0	28.1	-17.1
Azúcar	82	41	26	25	3.0	2.9	-50.7	-34.8	-3.8
Camarón	10	12	10	10	2.2	1.2	14.6	-11.9	-
Principales exportaciones no tradicionales									
Productos de perfumería, cosméticos	8	9	11	10	1.4	1.2	6.0	18.0	-9.1
Insecticidas, fungicidas	5	6	6	8	0.8	0.9	18.4	-	33.3
Hilados, hilos de algodón	5	7	10	9	1.3	1.1	50.0	49.2	-10.0
Vestuario	13	16	18	13	2.6	1.5	17.4	12.9	-27.8
Otros productos	162	205	198	229	27.8	26.8	30.3	7.9	15.6
<u>Total</u>	<u>533</u>	<u>744</u>	<u>972</u>	<u>855</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>39.9</u>	<u>30.8</u>	<u>-12.0</u>

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras del Banco de Reserva de El Salvador.

^{a/} Estimaciones.

^{b/} Incluye café oro, soluble y tostado.

^{c/} Incluye borra de algodón.

/Durante el

Durante el año se continuó desarrollando una política de promoción de las exportaciones, asignando mayores recursos a la actividad industrial con la idea de aumentar su capacidad competitiva externa. En efecto, además de seguir otorgando los incentivos fiscales previstos en la ley de fomento de las exportaciones de 1974 (draw back principalmente), se impulsó la creación de una infraestructura física en la Zona Franca de San Bartolo y se avanzó en el acondicionamiento de puertos, como ya se ha señalado. Además, con motivo de la prórroga del tratado bilateral suscrito con Panamá se amplió la lista de productos industriales que podrían gozar de trato preferencial en ese mercado y, por otra parte, el país entró a participar a través del Banco Central de Reserva en el capital accionario del Banco Latinoamericano de Exportaciones, creado en 1977.

Las importaciones de bienes alcanzaron, por su parte, a 946 millones de dólares frente a los 859 millones de 1977. Este crecimiento de 10% se produjo por el aumento del valor unitario, que fue de 5.6%. A diferencia de lo observado con respecto a las exportaciones, las informaciones al mes de septiembre sobre la estructura de las importaciones por tipo de bienes es bastante representativa. (Véase el cuadro 8.) El mayor crecimiento se observó en las compras de bienes de consumo (22%) y, si se tiene en cuenta que el país logró autoabastecerse de granos básicos, ese aumento correspondió fundamentalmente a las compras de bienes de consumo duraderos. La compra de bienes de capital apenas habría superado en volumen la del año anterior como consecuencia del ritmo más pausado de la inversión privada y de la falta de nuevos proyectos de desarrollo industrial de gran dimensión.

b) El saldo de la cuenta corriente y su financiamiento

La disminución en el valor de las exportaciones de bienes y el incremento del de las importaciones hizo que el saldo del comercio de bienes pasara de 113 millones de dólares en 1977 a 91 millones en 1978. Por otra parte, el balance negativo de los servicios aumentó de 116 a 163 millones de dólares entre ambos años, lo que elevó de 3 a 254 millones de dólares el déficit comercial.

Cuadro 8

EL SALVADOR: IMPORTACIONES DE BIENES (CIF)

	Millones de dólares				Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
<u>Bienes de consumo</u>	<u>141</u>	<u>173</u>	<u>209</u>	<u>254</u>	<u>33.4</u>	<u>24.9</u>	<u>22.6</u>	<u>20.7</u>	<u>21.5</u>
<u>Bienes intermedios</u>	<u>303</u>	<u>360</u>	<u>483</u>	<u>515</u>	<u>48.9</u>	<u>50.5</u>	<u>18.6</u>	<u>34.3</u>	<u>6.6</u>
Petróleo y combustibles	46	50	86	92	1.2	9.0	8.9	71.1	7.0
Otros	257	310	397	423	47.7	41.5	20.3	28.3	6.5
<u>Bienes de capital</u>	<u>154</u>	<u>185</u>	<u>235</u>	<u>250</u>	<u>17.7</u>	<u>24.6</u>	<u>20.2</u>	<u>27.0</u>	<u>6.3</u>
<u>Total</u>	<u>598</u>	<u>718</u>	<u>927</u>	<u>1 019</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>19.9</u>	<u>29.1</u>	<u>9.9</u>

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras del Banco de Reserva de El Salvador.

a/ Estimaciones.

/La remesa

La remesa de utilidades al exterior correspondiente a las inversiones de extranjeros y el pago de intereses disminuyó de 44 a 36 millones de dólares y por concepto de donaciones privadas se recibieron 52 millones de dólares netos.

El movimiento de los diversos rubros de la cuenta corriente que se han examinado arrojó un saldo negativo sin precedentes de 238 millones de dólares de la cuenta corriente del balance de pagos, mayor en 224 millones que el del año anterior y equivalente a una cuarta parte de lo exportado en bienes y servicios. (Véase el cuadro 9.)

Paralelamente, hubo durante el año un notable aumento en el ingreso de capitales y principalmente de los destinados a compensar las menores entradas procedentes de las exportaciones. De una entrada neta de capitales de 58 millones de dólares, en 1977, se pasó a una cifra de 296 millones en 1978, lo que permitió que aumentaran las reservas internacionales brutas en 58 millones de dólares, no obstante que las netas, al parecer, acusaron una leve disminución.

A fines de septiembre de 1978 la deuda externa pública desembolsada alcanzaba a 311 millones de dólares, 11% superior a la de fines del año anterior y equivalente a un tercio de las exportaciones totales.

4. Los precios y las remuneraciones

La tendencia de los precios al consumidor, que se mostró creciente hasta 1975 (19%), logró atenuar su ritmo a 7% en 1976. Sin embargo, en 1977 repuntó llegando casi a 12% para en 1978 exceder de 13%. Aunque internacionalmente no cabría considerar estas variaciones como un proceso inflacionario, ellas son significativas para la región y más aún para un país como El Salvador que tiene una tradición en cuanto a estabilidad de precios y donde existe desde hace tiempo una paridad fija del colón con respecto al dólar.

Todo parece indicar que la política de liberalización de precios y de alza de las tasas de interés, se habría traducido hacia finales de 1978 en una aceleración de los precios internos. En 1977 y 1978 el índice de precios, medido de diciembre a diciembre, registró alzas aún mayores, de 14.9 y 14.6%, respectivamente. (Véase el cuadro 10.) Sin embargo, el precio de los alimentos aumentó a tasas inferiores al índice global.

Cuadro 9

EL SALVADOR: BALANCE DE PAGOS

(Millones de dólares)

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
Cuenta corriente						
Exportaciones de bienes y servicios	399	514	595	821	1 051	948
Bienes fob <u>b/</u>	358	464	533	744	972	855
Servicios	41	50	62	77	79	93
Transporte	11	12	13	13	13	15
Viajes	11	16	19	21	23	27
Importaciones de bienes y servicios	444	646	687	844	1 054	1 202
Bienes fob <u>b/</u>	340	522	551	684	859	946
Servicios	104	124	136	160	195	256
Transporte	43	53	61	72	89	96
Viajes	35	37	34	43	58	100
Pagos de utilidades e intereses del capital extranjero (netos)	-14	-22	-29	-23	-44	-36
Utilidades	-10	-11	-11	-15	-21	-17
Intereses	-4	-11	-18	-8	-23	-19
Donaciones privadas netas	12	17	25	27	33	52
Saldo de la cuenta corriente	-47	-137	-96	-19	-14	-238
Cuenta de capital						
Financiamiento neto externo (a+b+c+d)	47	137	96	19	14	238
a) Capital de largo plazo	7	144	95	81	18	} 296
Inversión directa	6	21	12	32	45	
Sector privado	-5	19	5	9	-6	
Préstamos	8	32	21	25	16	
Amortizaciones	-13	-13	-16	-16	-22	
Sector oficial	15	44	72	40	-6	
Préstamos	26	49	90	49	49	
Amortizaciones	-6	-8	-17	-8	-53	
Otros pasivos y activos (neto)	-5	3	-1	-1	-2	
Autoridades monetarias (neto)	-9	60	6	-9	-15	
b) Capital de corto plazo (neto)	26	4	30	19	34	
Sector privado	17	8	23	28	-17	
Sector oficial	5	-	-3	1	3	
Errores y omisiones	4	-4	10	-10	48	
c) Donaciones oficiales	2	1	2	3	6	
d) Reservas internacionales (- aumento)	12	-12	-31	-84	-44	...
Uso de crédito del FMI	-10	22	-	-6	-15	...
Otros pasivos	1	2	-2	-	-2	...
Oro monetario	-	-	-	-	-2	2
Derechos especiales de giro	-	-	-	-	-5	-
Posición de reserva en el FMI	-	-	-	-	-6	-5
Divisas	21	-36	-29	-78	-15	-51

Fuentes: 1973-1977, Fondo Monetario Internacional, Balance of Payments Yearbook, vol. 24; 1978, CEPAL sobre la base de informaciones oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Incluye oro no monetario.

/Cuadro 10

Cuadro 10

EL SALVADOR: EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNOS

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
	<u>Variación de diciembre a diciembre</u>					
Indice de precios al consumidor	7.9	21.0	15.1	5.2	14.9	14.6
Alimentos	10.6	20.2	16.9	5.8	8.9	12.7
	<u>Variación media anual</u>					
Indice de precios al consumidor	6.4	16.9	19.2	7.0	11.9	13.2
Alimentos	7.5	17.3	20.5	7.0	8.7	10.7

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^{a/} Cifras preliminares.

/En cuanto

En cuanto a las remuneraciones, durante el año no hubo mejoras obligatorias fuera del aumento del salario mínimo que se otorgó a fines de 1977 a algunas ramas de actividad y que comenzó a regir a principios de 1978. Por decretos de noviembre y diciembre de 1977 se acordó un aumento del 10% en el salario del recolector de café, del 13% en los de la industria manufacturera y los servicios en general para la ciudad de San Salvador, y del 11% para otros municipios.

5. Las políticas monetaria y fiscal

a) La política monetaria

Los acontecimientos en el orden monetario y fiscal respondieron en buena medida a la influencia de los principales rasgos que caracterizaron la evolución económica de El Salvador en 1978. Estos fueron la baja del precio del café cuyos efectos se acentuaron a consecuencia de la política de retención de existencias que sólo se modificó en los últimos meses del año; el cambio en la orientación de la política económica del nuevo gobierno que había asumido el poder el año anterior, pero que se hizo sentir más claramente en 1978; el clima de inestabilidad reinante y que afectó sobre todo a las decisiones de inversión del sector privado; la reducción de la tasa de crecimiento del producto y finalmente, la mayor demanda de crédito que provocó la política de retención del café.

Los medios de pago aumentaron 10% en 1978, tasa superior a la del año anterior pero muy inferior a la registrada en 1976. (Véase el cuadro 11.) Por lo que respecta a su evolución durante el año, después de un fuerte incremento en los primeros meses, la expansión se fue debilitando rápidamente en el segundo semestre.

Dentro de la tónica general de la política de mayor liberalización económica y de aproximación al sector privado, y ante la presión - por otra parte - del fuerte desequilibrio de la cuenta corriente del balance de pagos ya señalado, se adoptó paulatinamente una política monetaria restrictiva. Se elevó la tasa de interés pasiva con el propósito no sólo de evitar la fuga de capitales, sino también de invertir esta tendencia. Al mismo tiempo, se incrementaron gradualmente las tasas activas, y se procuró fomentar la obtención de préstamos, por parte de las empresas, de bancos privados del exterior.

Cuadro 11
EL SALVADOR: BALANCE MONETARIO

	SalDOS a fin de año en millones de colones				Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
<u>Dinero</u>	<u>648</u>	<u>917</u>	<u>988</u>	<u>1 086</u>	<u>41.4</u>	<u>7.8</u>	<u>9.9</u>
Efectivo en poder público	253	380	432	500	50.1	13.8	15.9
Depósitos en cuenta corriente	395	537	556	586	35.9	3.6	5.4
<u>Factores de expansión</u>	<u>1 860</u>	<u>2 269</u>	<u>2 603</u>	<u>3 003</u>	<u>22.0</u>	<u>14.7</u>	<u>15.4</u>
Reservas internacionales netas	325	514	514	586	58.0	-	13.9
Crédito interno	1 535	1 755	2 089	2 417	14.4	19.0	15.7
Gobierno (neto)	31	-21	-127	-98			
Instituciones públicas	182	195	294	295	7.3	50.9	0.3
Sector privado	1 322	1 581	1 922	2 220	19.6	21.5	15.5
<u>Factores de absorción</u>	<u>1 212</u>	<u>1 352</u>	<u>1 615</u>	<u>1 917</u>	<u>11.6</u>	<u>21.9</u>	<u>18.7</u>
Cuasidinero (depósitos de ahorro y a plazo)	705	854	1 015	1 154	21.1	18.9	13.7
Bonos	117	123	220	230	5.6	78.8	4.4
Préstamos externos de largo plazo	291	268	232	358	-8.0	-13.6	54.8
Otras cuentas netas	99	107	148	175	8.5	37.2	18.2

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos del Banco de Reserva de El Salvador.

a/ Cifras preliminares.

/Por otro

Por otro lado se redujo el redescuento, salvo en ciertas líneas prioritarias lo cual se compensó con los recursos provenientes de la disminución de los encajes bancarios del 30% al 20%. Esta reducción fue utilizada por los bancos para obtener líneas de redescuento en favor de determinadas actividades agropecuarias que se deseaba estimular especialmente. El objetivo primordial de estas medidas que afectaron a las tasas de interés y de redescuento consistió también en atraer capital extranjero, en consonancia con la política del gobierno; salvo en el caso de las actividades de fomento, es posible obtener financiamiento extranjero en términos más favorables que dentro del país.

Entre los factores de expansión, las reservas internacionales netas tras permanecer prácticamente estancadas en 1977, experimentaron al año siguiente un aumento relativamente moderado de 14%, algo inferior al registrado por el crédito interno. Esta evolución obedeció esencialmente a que el fuerte aumento de los préstamos externos de largo plazo fue neutralizado por el desequilibrio de la cuenta corriente del balance de pagos.

El crédito concedido al sector privado aumentó 16%, menos que en 1977, resintiéndose con el debilitamiento de la actividad económica y contribuyendo a él. Aunque se mantuvieron los topes de cartera, debiendo los bancos destinar el 80% de ella para fines productivos, se estima que por esta vía se facilitó alguna salida de fondos para la importación, especialmente de bienes de consumo duraderos. Por otra parte, tampoco se advirtió una fuerte presión de la demanda de créditos, ni siquiera para la inversión, como lo prueba el continuo crecimiento del cuasidinero.

Entre los factores de absorción se destacaron los préstamos externos de largo plazo, que crecieron 55%, evolución que concuerda con la política enunciada por el gobierno. Como aún era reducida la relación entre el servicio de la deuda externa y las exportaciones, no fue posible evaluar sus efectos a mediano plazo.

En general, en las esferas productivas se considera que las medidas restrictivas adoptadas derivaron en una falta de liquidez que perjudicó las actividades. La escasez de fondos afectó también a otras instituciones financieras, como las de ahorro y préstamo, cuyo radio de acción se había

/ampliado progresivamente

ampliado progresivamente en años anteriores. Estas organizaciones aumentaron también sus tasas de interés durante 1978, desalentando la construcción privada.

b) La política fiscal

De acuerdo con los lineamientos económicos generales, la política fiscal tendió a poner en práctica medidas que significaran un estímulo a la actividad privada, sobre todo para el capital extranjero. A título de ejemplo puede señalarse que se redujo a 20% la tasa sobre las utilidades remitidas al exterior que se elevaba a 30%. Además existían proyectos que tendían a beneficiar la capitalización de las empresas ya que se tenía el propósito de reducir la escala progresiva aplicable a la reinversión de utilidades. Asimismo, se proyectaba aumentar las deducciones por hijo y por gastos médicos para atenuar el efecto inflacionario en el impuesto sobre la renta y, finalmente, se propuso rebajar el impuesto sobre el café - que en 1977 se bajó de 3.50 a 2 colones por saco - a un colón.

La caída de los ingresos corrientes fue considerable (13%), debido principalmente a la reducción de los impuestos indirectos, en particular los del comercio exterior que descendieron 36% afectados por la brusca contracción de las exportaciones de café. Los impuestos indirectos disminuyeron 23% en lo que pudo haber influido el incremento más pausado de las transacciones comerciales internas y del consumo.

Los impuestos directos anotaron en cambio una recaudación mayor que el año anterior, de 21%, que se explica por el desfase en la recaudación del impuesto sobre la renta correspondiente a 1977, año de muy altos ingresos. Estas variaciones tan marcadas en el rendimiento tributario muestran el alto grado de dependencia de los ingresos fiscales con respecto al comportamiento de las variables externas. (Véase el cuadro 12.)

No obstante haberse seguido una política de austeridad en los gastos públicos éstos, a causa de su inflexibilidad crecieron 18%. Esta tasa es sin embargo bastante menor que las registradas en 1976 y 1977, que fueron de 34 y 28%, respectivamente. La reducción de la tasa de crecimiento de los gastos fiscales recayó principalmente en los gastos de capital y, particularmente, en la transferencia de capitales a organismos descentralizados y empresas públicas. Los gastos corrientes aumentaron 24% no obstante las medidas tomadas para no llenar los cargos públicos vacantes.

Cuadro 12

EL SALVADOR: INGRESOS Y GASTOS DEL GOBIERNO CENTRAL

	Millones de dólares				Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{b/}
<u>Ingresos corrientes</u>	<u>578</u>	<u>810</u>	<u>1 182</u>	<u>1 027</u>	<u>40.2</u>	<u>45.8</u>	<u>-13.1</u>
Ingresos tributarios	541	768	1 151	972	41.8	47.4	-14.1
Directos	154	187	237	286	21.3	27.0	20.7
Indirectos	387	581	894	687	49.9	54.0	-23.2
Sobre el comercio exterior	205	355	624	402	73.7	75.5	-35.6
<u>Gastos corrientes</u>	<u>446</u>	<u>547</u>	<u>680</u>	<u>843</u>	<u>22.4</u>	<u>24.2</u>	<u>24.0</u>
Remuneraciones	229	299	349	411	30.6	16.8	17.8
Otros gastos corrientes	217	248	331	432	14.9	33.1	30.5
<u>Ahorro corriente</u>	<u>132</u>	<u>263</u>	<u>502</u>	<u>184</u>	<u>98.3</u>	<u>90.7</u>	<u>-63.3</u>
<u>Gastos de capital</u>	<u>154</u>	<u>259</u>	<u>352</u>	<u>376</u>	<u>67.6</u>	<u>36.2</u>	<u>6.8</u>
Inversión real	62	102	120	217	66.1	17.7	80.8
Amortización de la deuda	20	24	29	33	16.9	24.7	13.8
Otros gastos de capital	72	133	203	126	82.9	52.6	-37.9
<u>Gastos totales</u>	<u>600</u>	<u>806</u>	<u>1 032</u>	<u>1 219</u>	<u>34.4</u>	<u>28.1</u>	<u>18.1</u>
<u>Superávit o déficit (fiscal)</u>	<u>-22</u>	<u>4</u>	<u>150</u>	<u>-192</u>			
<u>Financiamiento del déficit</u>							
Financiamiento interno	-61	-82	-193	130			
Banco Central	...	...	-12	...			
Colocaciones de valores	...	...	-21	...			
Otros	...	...	-160	...			
Financiamiento externo	83	78	43	62			

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos del Banco Central de Reserva y del Ministerio de Hacienda.

a/ Estimación basada en información de 9 meses.

b/ Tasa de crecimiento del período enero-septiembre de 1978 respecto a enero-septiembre de 1977.

/En cuanto

En cuanto a las inversiones, se prosiguieron las obras esenciales que estaban en marcha, sobre todo en el campo de la infraestructura, pudiendo mencionarse en especial la construcción de vías urbanas, la carretera longitudinal del norte, el nuevo aeropuerto de San Salvador y la autopista para el mismo, la presa de la central hidroeléctrica de San Lorenzo, y la explotación de nuevas plantas geotérmicas. La continuación de estas obras determinó que, aun con la anunciada política de austeridad, los gastos en inversión real se incrementaron 81%; sin embargo, se redujeron drásticamente las transferencias de capital, que representan el flujo financiero más importante para la inversión que realizan las instituciones descentralizadas.

El ahorro corriente disminuyó 63%, y la situación superavitaria del bienio anterior se convirtió en un déficit de 192 millones de colones en 1978, equivalente al 16% de los gastos totales. Cabe preguntarse qué implicaciones tendría para el crecimiento económico del país la persistencia de una coyuntura tan desfavorable para el café y la constante disminución de los recursos financieros del gobierno.

GRANADA 1/

1. Rasgos generales de la evolución reciente:
Introducción y síntesis

Se estima que en 1976 la población de Granada llegaba a 109 000 habitantes, es decir, 318 habitantes por kilómetro cuadrado, densidad que en el hemisferio occidental sólo superan Bermudas, Barbados y Haití. Considerando que el producto interno bruto al costo corriente de los factores fue de 84 millones de dólares del Caribe Oriental y que el tipo de cambio era de 2.70 dólares del Caribe Oriental por dólar estadounidense, puede estimarse que el producto interno bruto per cápita ha fluctuado en torno a 285 dólares. En 1976, las importaciones de mercancías llegaron a 78% del producto interno bruto y las exportaciones de mercancías a 40% del mismo.

El año 1976 es también el último respecto del cual se dispone de estimaciones oficiales del ingreso nacional. Ese año, el producto interno bruto nominal creció 4%, mientras que la tasa de inflación llegó a 17%. Basándose en los pocos indicadores disponibles, se estima que en 1977 el producto interno bruto a valores corrientes varió entre 10 y 12%, mientras que las estimaciones relativas a 1978 indican un incremento nominal de 13 o 14%. Como se estima que la tasa de inflación fue de 18% en 1977 y de 15 a 20% en 1978, se puede concluir que en los dos últimos años el producto real no tuvo crecimiento. (Véase el cuadro 1.)

La economía de Granada atraviesa por un período en que predominan una alta tasa de desempleo, de 25 a 30%, gran disparidad en lo que toca al desarrollo sectorial, un nivel de inversiones relativamente bajo y una marcada tendencia inflacionaria. En 1978, se adoptaron algunas medidas de control de precios pero lo más probable es que sus resultados no se logren plenamente hasta 1979.

1/ Salvo indicación en contrario, los valores se expresan en dólares del Caribe Oriental; 1 dólar estadounidense equivale a 2.70 dólares del Caribe Oriental.

Cuadro 1

GRANADA: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR CLASES DE ACTIVIDAD ECONOMICA AL COSTO DE LOS FACTORES, 1974-1976

	Miles de dólares del Caribe oriental			Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1974	1975	1976	1972	1976	1974	1975	1976
Agricultura	16 346	23 122	25 682	20.5	30.6	24.3	41.5	11.1
Minería y canteras	182	89	89	0.2	0.1	65.5	-51.1	0.0
Industria manufacturera	2 987	3 614	4 313	4.1	5.1	13.9	21.0	19.3
Construcción	2 871	5 713	3 348	9.3	4.0	-52.3	99.0	-41.4
<u>Subtotal bienes</u>	<u>22 386</u>	<u>32 538</u>	<u>33 432</u>	<u>34.1</u>	<u>39.8</u>	<u>2.2</u>	<u>45.2</u>	<u>2.7</u>
Electricidad y agua	1 161	1 363	1 377	1.3	1.6	44.0	17.4	1.0
Transporte y comunicaciones	7 154	7 771	8 160	9.0	9.7	23.0	8.6	5.0
<u>Subtotal servicios básicos</u>	<u>8 315</u>	<u>9 134</u>	<u>9 537</u>	<u>10.3</u>	<u>11.3</u>	-	<u>9.8</u>	<u>4.4</u>
Comercio y finanzas	13 297	16 031	17 566	23.5	20.9	-11.6	20.6	9.6
Propiedad de vivienda	5 629	5 685	5 742	8.6	6.8	2.0	1.0	1.0
Administración pública y defensa	6 792	7 207	7 016	10.4	8.4	1.7	6.1	-2.7
Otros servicios	8 946	9 869	10 615	13.1	12.7	6.6	10.3	7.6
<u>Subtotal otros servicios</u>	<u>34 664</u>	<u>38 792</u>	<u>40 939</u>	<u>55.5</u>	<u>48.8</u>	<u>-2.7</u>	<u>11.9</u>	<u>5.5</u>
<u>Producto interno bruto total</u>	<u>65 365</u>	<u>80 464</u>	<u>83 908</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>1.9</u>	<u>23.1</u>	<u>4.3</u>

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos oficiales.

/En 1978

En 1978 influyeron en la actividad global el mejor rendimiento del subsector de agricultura de exportación y de los sectores turismo y gobierno. Aumentó la producción de la mayoría de los cultivos agrícolas de exportación y el sector se vio favorecido por los precios relativamente más altos. Se mantuvo el dinamismo del turismo, ya que el número de visitantes, la duración de la estada y los gastos de los turistas fueron bastante superiores a los niveles alcanzados en 1977. La actividad del sector público aumentó levemente debido a que, no obstante lo limitado de sus entradas, creció el gasto público. Los resultados de la construcción y de la industria manufacturera estuvieron por debajo de los niveles previstos.

El comercio de mercancías tuvo un incremento. Las exportaciones nacionales, que crecieron a una tasa de 20%, aumentaron más rápidamente que las importaciones, que sólo se elevaron 12%. El valor total de las importaciones siguió duplicando con creces el de las exportaciones nacionales. En 1978 el déficit del comercio visible fue de 50 millones, o 13% por encima del valor de las exportaciones nacionales. Sin embargo, esta relación porcentual es sin duda un avance cuando se la compara con el déficit de 25% sobre las exportaciones nacionales registrado en 1977. Las transacciones globales externas deberían traducirse en un fortalecimiento de la posición de balance de pagos del país y en una inversión de la tendencia a la baja de 1977.

El presupuesto del gobierno calculó que en 1978 el déficit de la cuenta corriente rebasaría los 3 millones de dólares pese al mejoramiento de la administración tributaria, a la adopción de nuevas medidas tributarias y del control más estricto del presupuesto.

2. Evolución sectorial

a) El sector agropecuario

En 1978 los resultados de la agricultura fueron heterogéneos. Sin embargo, la información disponible apunta a un mejoramiento general. La cifra correspondiente a 1978 indica que se habría producido un incremento nominal de 17% con relación a 1977. Se estima que en 1978 el crecimiento real fue relativamente pequeño. (Véase el cuadro 2.)

Cuadro 2

GRANADA: INDICADORES DE LA PRODUCCION AGROPECUARIA

	1975	1976	1977	1978	Tasas de crecimiento		
					1976	1977	1978
<u>Principales cultivos de exportación a/</u>							
Nuez moscada	1 816	2 398	2 455	2 087	32.0	2.4	-15.0
Macio	136	320	331	271	135.2	3.4	-18.1
Cacao en grano	2 411	2 713	2 046	2 413	12.5	-24.6	17.9
Banano	13 657	16 220	15 240	15 656	18.8	-6.0	2.7
<u>Cultivos para el consumo interno</u>							
Caña de azúcar	6 057	10 538	16 452	15 826	74.0	56.1	-3.8
<u>Tubérculos</u>							
Ñames	456	465	511	496	2.0	9.9	-3.0
Batatas	318	340	405	391	6.9	19.1	-3.5
Colocasia	227	256	273	280	12.8	6.6	2.6
Malanga, taro	143	163	173	166	14.0	6.1	-4.0
Mandioca	290	231	181	164	-20.0	-21.6	-9.4
<u>Hortalizas</u>							
Zanahorias	22	42	44	42	90.9	4.8	4.5
Tomates	54	67	76	55	24.1	13.4	-27.6
Coles	32	39	56	57	21.9	43.6	1.8
<u>Frutas</u>							
Naranjas	771	750	891	961	-2.7	18.8	7.9
Mangos	1 122	1 263	1 454	1 445	12.6	15.1	-0.6
Pomelos	1 225	1 252	1 555	2 009	2.2	24.2	29.2
Limas	581	635	445	499	9.3	-30.0	12.1
Paltas	1 370	907	989	1 240	-33.8	9.0	25.4

Fuente: Datos proporcionados por el departamento de estadística del Ministerio de Agricultura, Silvicultura y Pesquerías, e información suministrada a la CEPAL.

a/ Todas las cifras se expresan en toneladas.

/Influyeron en

Influyeron en la expansión de 1978 el aumento de la producción de algunos productos básicos y los precios relativamente más altos de las exportaciones, en especial del cacao. La producción de cacao en grano creció 18%, en circunstancias que en 1977 había bajado 25%. La producción de banano también tuvo un repunte y registró un aumento de 3%. Sin embargo, las informaciones preliminares indican que la producción de nuez moscada y macis habría disminuido 15% y 18%, respectivamente. Esta baja puede atribuirse a que la producción de nuez moscada es cíclica. La caída de la producción de nuez moscada se contrarrestó sólo en parte por el precio ligeramente más alto de las exportaciones. (Véase de nuevo el cuadro 2 y más adelante el 7.)

En 1978 la agricultura para el consumo interno siguió teniendo un rendimiento inferior a las expectativas. Bajó el volumen de producción de un elevado número de productos básicos. En este año las prácticas agrícolas con relación a la caña de azúcar fueron deficientes y el principal problema fue la falta de una fertilización adecuada. Como consecuencia de ello, la producción disminuyó 4% pese a que la superficie plantada incrementó 22%. No obstante, se espera que en 1979 la producción de caña de azúcar habrá de aumentar de manera apreciable.

La demanda de productos agrícolas del país siguió siendo bastante alta. Salvo algunas excepciones, en 1978 los precios internos y de las exportaciones fueron más altos que en 1977. En el mercado externo, el cambio más significativo se produjo en el valor unitario de exportación del cacao en grano, que se elevó 92%. En cambio, el valor unitario del macis bajó casi 11%.

b) La industria manufacturera

La información preliminar sobre algunos aspectos de la actividad manufacturera en 1978 revela que se habría producido algún avance.

(Véase el cuadro 3.)

Cuadro 3

GRANADA: INDICADORES DE LA PRODUCCION MANUFACTURERA

	1975	1976	1977	1978	Tasas de crecimiento		
					1976	1977	1978
Azúcar <u>a/</u>	...	8	522	592	...	6 425.0	13.4
Aceite de nuez moscada <u>a/</u>	1 497	590	3 311 ^{b/}	...	-60.4	...	...
Algodón <u>c/</u>	13 381	6 985	7 031	...	-47.8	0.7	...
Harina de coco <u>d/</u>	91	135	106	153	48.4	-21.5	44.5
Jabón de lavar <u>a/</u>	15 558	32 432	24 585	25 809	108.5	-24.2	5.0
Ron <u>d/</u>	481	431	398	337	3.1	-7.7	-15.3
Cerveza <u>d/</u>	402	615	1 133	1 447	53.0	84.2	27.7
Malta <u>d/</u>	113	229	272	187	102.7	18.8	-31.2
Aceites comestibles <u>d/</u>	178	324	244	290	82.0	-24.7	18.9
Vestuario <u>e/</u>	...	340	743	1 012	...	118.5	36.2

Fuente: Datos proporcionados por el Departamento de Aduanas de la Oficina de Estadística de Granada, e información suministrada a la CEPAL.

a/ Toneladas.

b/ La información se refiere a las exportaciones.

c/ Kilogramos.

d/ Miles de litros.

e/ La información se refiere al valor de exportación del vestuario en dólares del Caribe oriental.

/En 1976,

En 1976, el sector representó sólo 5% del producto interno bruto al costo corriente de los factores. Pese a los esfuerzos por diversificar la producción industrial, la base del sector ha seguido siendo estrecha. Algunas de las limitaciones que perjudican a la industria incluyen el reducido tamaño de los mercados internos, las manufacturas competidoras en los mercados regionales, la falta de capital, la escasez de capacidad empresarial y la incertidumbre general que predomina en la economía interna. Al parecer, estas limitaciones tienen ahora mayores repercusiones que antes.

En 1978, el rendimiento del sector de caña de azúcar estuvo muy por debajo del nivel proyectado ya que sólo se logró aumentar en 13% la producción de azúcar. Se estima que en 1978 habría bajado la producción de melaza y jarabe. El volumen de ron producido declinó por segundo año consecutivo. También disminuyó la producción de malta.

En 1978 la producción de harina de coco, aceites comestibles y jabón de lavar fue superior a la del año anterior. Después de la baja de 1977, el repunte de la producción de aceites comestibles y harina de coco fue significativo. Influyó en la expansión el incremento de 40% registrado por la producción de copra. Las importaciones de copra de una isla vecina complementaron la producción local y redujeron la capacidad ociosa de la planta elaboradora.

c) La construcción

La construcción que había registrado una marcada declinación en 1977, continuó mostrándose inactiva en 1978. No ha habido mayor actividad de construcción desde el repunte de 1975.

Las edificaciones del sector público, que en general son uno de los principales factores que determinan la actividad global de la construcción, tuvieron un comportamiento deficiente en 1978. La falta de financiamiento interno y los problemas con que se tropezó para obtener capital extranjero impidieron llevar a cabo el programa de construcciones de este sector. Por lo tanto, salvo contadas excepciones, la actividad de construcción del mismo se redujo a la conservación ordinaria y a la reparación de carreteras, puentes y servicios públicos.

/El programa

El programa de construcciones escolares del país avanzó un paso más con la terminación de una escuela secundaria. El único otro suceso que vale la pena señalar es el mejoramiento de los servicios hospitalarios. El financiamiento de este proyecto provino del Fondo Europeo para el Desarrollo. A fines de 1978 el proyecto se había completado en un 50%.

La reactivación del programa de mejoramiento de los caminos secundarios, programada para 1978, no materializó. Se proyectaba iniciar la construcción en abril de 1979. El sector también se vio afectado por la falta de camiones y material de canteras, que se necesitaban para poner término en 1978 a varios proyectos de construcción pendientes.

No se dispone de indicadores sobre la actividad de construcción del sector privado. No obstante, puede estimarse que hubo un mejoramiento marginal. Al parecer, después de los convenios de salarios para los funcionarios públicos suscritos a comienzos de 1978, se ha producido un leve repunte de los trabajos de rehabilitación y construcción de viviendas privadas.

d) El turismo

En 1978, el número de turistas aumentó 13% en comparación con 16% el año anterior. Los pasajeros de cruceros registraron un incremento de 7%. Sin embargo, el número total de turistas de ambas categorías siguió siendo inferior en 10% al de 1973. La expansión global del número de turistas registrada en 1977 y 1978 debe atribuirse principalmente a la crudeza del invierno en América del Norte y Europa y también a la recuperación económica general de los países de estas regiones. El número de cruceros que recalaron en el país en 1978 fue 2% superior al de 1977, mientras que en 1978 la llegada de yates se elevó 29%. (Véase el cuadro 4.)

En 1978, según las estimaciones oficiales, los gastos de los visitantes crecieron casi 100%. Parte de este aumento sustancial se debe a que se mejoró la fórmula utilizada para calcular los gastos de los visitantes. Por lo tanto, los gastos de 1978 no pueden compararse directamente con informaciones similares correspondientes a años anteriores. Todo indica que la tasa de ocupación de habitaciones de hoteles sigue siendo baja y que la industria funciona muy por debajo de la capacidad existente. En 1978, el promedio de días de estada de los turistas se elevó 30%.

Cuadro 4

GRANADA: INDICADORES DEL TURISMO

	1975	1976 ^{a/}	1977 ^{a/}	1978 ^{a/}	Tasas de crecimiento		
					1976	1977	1978 ^{a/}
Turistas (miles)	21 059	24 551	28 576	32 826	16.6	16.2	13.3
Pasajeros de cruceros (miles)	85 400	106 882	108 465	116 311	25.1	1.5	7.3
Recalada de buques de crucero	153	187	184	188	22.2	-1.6	2.2
Recalada de yates	1 258	1 436	1 609	2 079	14.1	12.0	29.2
Estada media de los turistas (días)	13.5	12.1	14.4	18.7	-10.4	19.0	29.9
Camas de hoteles y pensiones	1 800	1 800	1 500 ^{b/}	1 500 ^{b/}	0.0	...	0.0
Gasto estimado de los visitantes (miles de dólares del Caribe oriental)	15 599	16 627	21 565	39 430 ^{c/}	6.6	29.7	...

Fuente: Información suministrada por la Junta de Turismo de Granada.

a/ Cifras provisionales.

b/ La baja en 1977 en comparación con 1976 se debe a la ocupación de las habitaciones de algunos establecimientos por los estudiantes de medicina de la Universidad de St. George.

c/ Los datos correspondientes a 1978 no pueden compararse en forma exacta con las cifras de años anteriores. El enorme incremento registrado en 1978 se debe a la revisión de la fórmula utilizada para estimar los gastos de los turistas, que comenzó a aplicarse en 1978.

El hecho de que disminuyeran las tensiones internas y mejorasen los servicios conexos tuvo efectos favorables. Entre los segundos cabe mencionar el mejoramiento de la organización de la asociación de conductores de automóviles de alquiler y la regularización de las tarifas de los mismos, así como el mejoramiento de la calidad y variedad de los medios de esparcimiento. Por otra parte, la falta de un sistema adecuado de acceso al país por vía aérea, sigue perjudicando el desarrollo del sector.

3. El sector externo

a) El saldo del comercio de bienes

El sector externo registró cierto mejoramiento en 1978, pero el crecimiento no se distribuyó en forma pareja. Las entradas de divisas procedentes de las exportaciones se elevaron 19%. El valor de las importaciones aumentó alrededor de 13%, en comparación con 28% en 1977.

En 1978, el déficit del comercio de bienes del país superó aproximadamente en 12% el valor de las exportaciones de bienes, frente a 25% el año anterior. El crecimiento absoluto de 8% registrado por el déficit en 1978 debe compararse con el incremento de 44% en 1977. (Véase el cuadro 5.)

Las exportaciones de mercancías del país aún se concentran en cuatro productos básicos principales. Considerados en su conjunto, el valor de las exportaciones de cacao en grano, bananos, nuez moscada y macis, representó alrededor de 95% de las exportaciones nacionales entre 1975 y 1977. En 1978 su contribución bajó 2%. Con las entradas generadas por estos cuatro productos se pudo sufragar 47% del costo de las importaciones en el período comprendido entre 1975 y 1976, 41% en 1977 y 43% en 1978. (Véase el cuadro 6.)

El valor de la nuez moscada exportada se redujo 33%; las entradas procedentes de la exportación de cacao en grano fueron lo suficientemente elevadas como para compensar con creces la baja de la nuez moscada. Excluido el macis, el valor unitario promedio de exportación de las principales exportaciones fue superior al de 1977 y el del cacao prácticamente se duplicó (véase el cuadro 7). El valor de las exportaciones no tradicionales, a saber vestuario y muebles, registró un apreciable incremento.

Cuadro 5

GRANADA: EXPORTACIONES, IMPORTACIONES Y SALDO DEL COMERCIO VISIBLE

(Millones de dólares del Caribe oriental)

Año <u>a/</u>	Exportaciones nacionales	Total exportaciones	Importaciones	Saldo del comercio visible
1974	17.7	19.3	37.1	-17.8
1975	25.9	26.9	52.8	-25.9
1976	32.1	34.1	66.2	-32.1
1977	37.0	38.5	84.8	-46.3
1978	44.4	45.7	95.8	-50.1

Fuente: Información suministrada por la Oficina de Estadística de Granada.

a/ Cifras provisionales.

Cuadro 6

GRANADA: EXPORTACIONES DE BIENES

	Millones de dólares del Caribe oriental				Composición porcentual ^{a/}		Tasas de crecimiento ^{b/}		
	1975	1976	1977	1978	1974	1978	1976	1977	1978
<u>Principales exportaciones tradicionales</u>									
Nuez moscada	9.9	12.5	16.0	10.7	34.2	24.2	25.5	28.2	-33.0
Macis	1.4	2.8	1.6	1.7	8.0	3.9	94.2	-41.1	6.9
Cacao	6.8	8.6	8.9	19.6	30.7	44.1	26.8	3.7	120.2
Banano	6.5	7.7	8.6	9.3	18.6	21.0	17.5	12.7	7.8
<u>Subtotal</u>	<u>24.7</u>	<u>31.5</u>	<u>35.2</u>	<u>41.4</u>	<u>91.4</u>	<u>93.2</u>	<u>27.7</u>	<u>11.7</u>	<u>17.6</u>
<u>Otras exportaciones</u>									
Vestuario	...	0.3	0.7	1.0	...	2.3	...	118.5	36.2
Muebles	...	0.1	0.4	0.7	...	1.6	...	214.4	82.2
Otras	0.1	0.3	0.3	0.5	1.6	1.4	113.0	3.2	55.9
<u>Subtotal</u>	...	<u>0.7</u>	<u>1.5</u>	<u>2.3</u>	...	<u>5.3</u>	...	<u>87.8</u>	<u>59.4</u>
Total exportaciones nacionales	25.9	32.9	37.0	44.4	100.0	100.0	27.1	12.5	19.9
Total exportaciones	26.9	34.1	38.5	45.7	-	-	26.8	12.7	18.8

Fuente: Oficina de Estadística de Granada e información suministrada a la CEPAL.

^{a/} La composición porcentual se relaciona con el total de exportaciones nacionales.

^{b/} Las cifras absolutas se redondearon; las tasas anuales de crecimiento se calcularon a partir de las cifras sin redondear.

Cuadro 7

GRANADA: VALOR UNITARIO PROMEDIO DE ALGUNAS EXPORTACIONES DE PRODUCTOS

	Dólares del Caribe oriental por libra <u>a/</u>				Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978	1976	1977	1978
Banano	0.23	0.25	0.28	0.29	-	27.2	3.6
Nuez moscada	2.21	2.09	2.42	2.46	-5.4	9.5	1.7
Macis	4.00	3.00	3.32	2.96	-25.0	10.7	-10.8
Cacao	1.41	1.46	1.94	3.72	3.6	32.9	91.8
Jugo de lima	0.18	0.15	...	...	-16.7	...	...
Clavo de olor	5.25	5.85	9.65	9.61	11.4	65.0	-0.4
Aceite de lima	11.00	10.50	...	...	-4.5	...	...

Fuente: Calculado a partir de los datos sobre comercio exterior suministrados por la Oficina de Estadística de Granada.

a/ Cifras provisionales.

Pese a que aún no se dispone de información detallada sobre el comercio de importación, no hay duda que en 1978 los precios fueron más altos. Dado el reducido tamaño y la limitada base productiva de la economía, el nivel de los precios internos fluctúa conjuntamente con los precios de las importaciones.

La orientación del comercio del país no muestra cambios significativos. La mayor parte de las exportaciones del país se destinan al Reino Unido y a la Comunidad Económica Europea, en ese orden. Por otra parte, las importaciones proceden de una gama más amplia de fuentes y si bien una proporción apreciable de ellas proviene de Europa y Norteamérica, está aumentando la participación de las importaciones de la CARICOM.

b) El balance de pagos

En Granada no se preparan estadísticas oficiales sobre el balance de pagos. Sin embargo, en 1978 la situación global del balance de pagos debería acusar un leve mejoramiento. En lo que respecta a las transacciones en cuenta corriente, el déficit del comercio visible debería compensarse con las entradas correspondientes a las utilidades netas sobre los viajes y las transferencias privadas de los ciudadanos que se encuentran en el extranjero. En cuanto a las transacciones de la cuenta de capital, no hay duda que en 1978 la afluencia de capital privado siguió siendo baja, mientras que las corrientes de capital público, principalmente los préstamos extranjeros, podrían haber aumentado levemente. La situación crediticia del país en el plano internacional ha seguido siendo bastante deficiente. A fines de 1978, el total de reservas internacionales era de 5.83 millones de dólares estadounidenses, es decir, equivalente a dos meses de importaciones, lo que representa una baja marginal con relación a fines de 1977.

No se dispone de cifras sobre la deuda pública en 1978. A fines del año anterior, ésta era de 43.9 millones de dólares y la deuda interna representaba casi 56%.

4. Precios, salarios y empleo

a) Los precios

No se dispone de estadísticas oficiales sobre los precios al consumidor. Sin embargo, algunas dependencias gubernamentales reúnen los precios de ciertos productos alimenticios. Sobre la base de estas cifras y con el apoyo de los datos sobre precios compilados periódicamente por los bancos comerciales locales, estimaciones aproximadas sobre la inflación revelan que en 1978 dichos precios habrían aumentado entre 15 y 20%, en tanto que en 1976 y 1977 las tasas estimadas fueron 17 y 18%, respectivamente.

Los elevados precios que se pagan por las importaciones siguen influyendo en la economía; últimamente se han aplicado medidas de control de precios a fin de frenar su incremento. Algunas de estas medidas se relacionan con la reglamentación de los reajustes de los índices al por menor y mayorista y con la fijación de máximos a los precios al por menor de los productos alimenticios básicos.

b) Los salarios

No se dispone de estadísticas completas sobre los salarios. No obstante, las proyecciones generales de los reajustes globales para 1978 apuntan a una cifra nominal de 30%.

En 1978 se negociaron más convenios de salarios que en 1977. En el curso de 1978 se resolvieron trece conflictos sobre salarios, frente a diez en los años anteriores. Entre los sucesos más significativos relacionados con los cambios salariales en 1978 hay que mencionar la conclusión de las prolongadas negociaciones entre el gobierno y los gremios del sector público. El acuerdo final se logró en febrero de 1978 y fue retroactivo a enero de 1977. Este convenio debería permanecer en vigor hasta 1980; otorgó a los funcionarios públicos reajustes de 30, 25 y 20% por encima del convenio provisional suscrito en 1976 sobre los salarios de los funcionarios de los rangos inferior, medio y superior, respectivamente. Además, en 1978 se hizo efectivo un incremento de 30% en el subsidio de transporte. Al parecer, el convenio con el sector público posteriormente acrecentó las presiones salariales a través del país. La mayor parte de los gremios exigió reajustes similares y superiores a los otorgados a los funcionarios públicos.

c) El empleo

No hay estadísticas oficiales sobre la situación sectorial o global del empleo en los últimos años. Sin embargo, la mayor parte de las estimaciones sitúan el desempleo global mínimo entre 25 y 30% de la fuerza de trabajo. Uno de los principales factores a que obedece este alto nivel ha sido la corriente anual de personas que se incorporan a la fuerza de trabajo, en especial de aquellas que interrumpen sus estudios.

En la actualidad, las políticas gubernamentales con relación al empleo se orientan a promover la formación de cooperativas agrícolas en los predios de propiedad estatal a fin de atraer hacia la agricultura parte de los jóvenes que interrumpen sus estudios, y que actualmente llegan a alrededor de 33% de la fuerza de trabajo activa. Asimismo, se espera que el desarrollo de estas cooperativas agrícolas disminuya el desplazamiento de la mano de obra joven hacia los centros urbanos.

5. Política monetaria y fiscal

En 1978 los objetivos básicos de la política monetaria y fiscal fueron evitar que siguiera empeorando la situación del empleo y al mismo tiempo estimular el crecimiento del ingreso. Sin embargo, el ambiente inadecuado para las inversiones, la estrecha base de recursos tributarios de la economía, y por lo tanto, los limitados recursos financieros del gobierno condicionaron el logro de los objetivos de política.

a) La política monetaria

Los datos hasta mediados de año revelan que en 1978 la tasa de expansión de la oferta monetaria global fue más acelerada. (Véase el cuadro 8.) Influyen en el crecimiento global los niveles más altos a la vez del dinero y del cuasidínero; no se observa una tendencia más alta en cada uno de los componentes. A fines de junio de 1978 el circulante era inferior al del mismo período de 1977, pero es muy posible que ello se deba a un cambio en los depósitos a la vista, que se elevaron 46%. Con el incremento de los depósitos a plazo se invirtió la situación de esta clase de depósitos, que habían registrado una baja en los dos años precedentes.

Cuadro 8

GRANADA: BALANCE MONETARIO

(Millones de dólares del Caribe oriental)

	Saldo a fines de diciembre		Junio		Tasas de crecimiento		
	1976	1977	1977	1978	1976	1977	1978 ^{a/}
Dinero	5.0	5.2	2.1	1.6	34.0	5.2	-24.3
Moneda fuera de los bancos	12.7	13.8	12.5	18.3	57.1	8.5	46.4
Depósitos a la vista	15.7	17.0	14.6	19.9	17.9	7.9	36.2
Total							
Cuasidinero							
Depósitos a la vista	29.1	28.5	30.8	31.1	-3.9	-2.0	1.0
Depósitos de ahorro	35.1	41.4	38.2	45.9	23.0	17.7	20.0
Total cuasidinero	64.2	69.9	69.0	77.0	9.1	8.8	11.5
Total oferta monetaria	79.9	86.9	83.6	96.9	10.8	8.6	15.6

Fuente: Commercial Banking Statistics, julio a diciembre de 1975, Departamento de investigaciones de la East Caribbean Currency Authority, San Cristóbal e información suministrada a la CEPAL.

a/ Enero a junio de 1978, en comparación con el mismo período de 1977.

/Sobre la

Sobre la base de datos parciales, las actividades de los bancos comerciales habrían aumentado en 1978, pero a un ritmo inferior al de 1977. La distribución del crédito bancario en la forma de préstamos y anticipos acusa algunas tendencias desfavorables. (Véase el cuadro 9.) Se otorgaron menos créditos para la edificación y construcción y, al parecer, esto coincide con la crisis experimentada por la actividad de construcción. También declinaron los créditos otorgados a la actividad manufacturera.

Pese a que los créditos concedidos a la agricultura aumentaron en forma acelerada en los 18 meses que terminan en junio de 1978, después de haber declinado marcadamente en 1976, sólo representan 7% del crédito comercial total, en circunstancias que la agricultura emplea aproximadamente a 50% de la población y genera 30% del producto interno bruto.

Aparte de las informaciones preliminares sobre las entradas de los primeros cinco meses de 1978, las operaciones del sector público en 1978 deben analizarse sobre la base de las estimaciones presupuestarias. Los gastos corrientes presupuestados en 1978 fueron de 64.5 millones de dólares, cifra que representa un incremento de 30% con relación a las estimaciones presupuestarias aprobadas en 1977. Se espera que el aumento provenga del crecimiento general de la actividad comercial unido al mejoramiento de la administración tributaria y a las nuevas medidas tributarias adoptadas en 1978. Sin embargo, a juzgar por la información sobre las entradas de los primeros cinco meses, las entradas finales estarían por debajo de esas cifras. (Véase el cuadro 10.)

Entre las medidas tributarias adoptadas en 1978 cabe mencionar el alza de 5% al impuesto de 45% que grava las rentas de las empresas; la fijación de un impuesto de 20% a la compraventa de aparatos de radio y televisión; el reajuste de 50% a las patentes de los vehículos motorizados; el alza de 2.5% a 5% del impuesto a la compra de divisas, y la duplicación de la patente anual que deben pagar los agentes de seguros y corredores. Otras alzas de menor importancia se relacionan con el derecho de estampillas que grava las importaciones, las tasas de aeropuerto y el reajuste de 100% al impuesto a los pasajes con destino fuera de la zona de la CARICOM.

Cuadro 9

GRANADA: DISTRIBUCION SECTORIAL DEL CREDITO DE LOS BANCOS COMERCIALES

(Millones de dólares del Caribe oriental)

	Saldo a fines del período		Junio		Tasas de crecimiento		
	1976	1977	1977	1978	1976	1977	1978 ^{a/}
Agricultura	3.4	6.0	3.8	5.5	-29.7	79.1	42.2
Industria manufacturera	1.6	1.9	2.0	1.5	-25.7	16.0	-22.7
Distribución	13.8	15.3	16.1	17.3	-7.8	10.5	7.3
Turismo	3.9	4.4	3.8	5.2	9.3	11.5	34.6
Transporte	1.5	2.0	1.4	1.6	-2.9	33.8	19.2
Servicios de utilidad pública	1.2	1.3	0.9	1.1	34.4	2.8	29.0
Edificación y construcción	3.1	4.9	3.3	3.1	-3.5	58.6	-5.7
Préstamos personales	8.2	12.7	10.6	13.2	20.2	55.3	24.9
Otros anticipos	12.1	9.5	11.5	11.8	-22.3	-21.6	2.6
<u>Total</u>	<u>48.8</u>	<u>57.9</u>	<u>53.4</u>	<u>60.4</u>	<u>-5.8</u>	<u>18.6</u>	<u>13.0</u>
Préstamos a largo plazo como porcentaje del total	34.2	32.1	32.1	30.8	-15.6	-6.1	-4.0

Fuente: Commercial Banking Statistics, julio a diciembre de 1975, Departamento de investigaciones, East Caribbean Currency Authority, San Cristóbal e información suministrada a la CEPAL.

a/ Enero a junio de 1978, en comparación con el mismo período de 1977.

Cuadro 10

GRANADA: INGRESOS Y GASTOS DEL GOBIERNO CENTRAL

(Millones de dólares del Caribe oriental)

	1976	1977 ^{a/}	Enero a mayo ^{a/}		Estima- ciones presupues- tarias 1978	Tasas de crecimiento		
			1977	1978		1976	1977	1978 ^{b/}
<u>Ingresos corrientes</u>	<u>30.2</u>	<u>33.6</u>	<u>12.9</u>	<u>17.1</u>	<u>46.5</u>	<u>39.7</u>	<u>11.3</u>	<u>33.0</u>
Ingresos tributarios	28.6	32.0	12.6	16.9	46.5	51.9	12.1	34.0
Impuesto a la renta	5.1	6.1	2.1	2.6	9.0	44.7	19.7	26.4
Impuesto al consumo	2.0	2.9	0.8	1.0	2.9	65.6	11.7	16.4
Derechos de internación	5.9	8.2	2.8	3.7	9.6	20.1	38.5	32.1
Impuestos a las exportaciones	3.9	4.5	2.1	3.2	5.8	27.4	17.4	56.7
Otros impuestos, tasas y patentes	11.7	10.9	4.9	6.4	19.3	91.0	-6.2	31.6
Fondos de asistencia	1.6	1.6	0.2	0.2	...	-41.7	-2.3	-14.6
<u>Gastos corrientes</u>	<u>34.6</u>	<u>32.2</u>	...	...	<u>49.5</u>	<u>43.7</u>	<u>-6.8</u>	...
Sueldos y salarios	18.3	16.1	...	...	27.9	51.2	-12.0	...
Otros gastos corrientes	16.3	16.1	...	...	21.6	36.0	-1.0	...
<u>Ahorro/déficit en cuenta corriente</u>	<u>-4.4</u>	<u>1.4</u>	...	...	...	<u>77.9</u>	...	...
<u>Gastos de capital</u>	<u>1.4</u>	<u>3.6</u>	...	...	<u>25.9</u>	<u>15.1</u>	<u>162.9</u>	...
<u>Total gastos c/</u>	<u>36.0</u>	<u>35.8</u>	...	...	<u>75.4</u>	<u>42.3</u>	<u>-0.3</u>	...
Déficit/superávit fiscal	-5.8	-2.2	...	...	...	36.5	-38.9	...
Deuda nacional bruta	39.4	43.9	...	...	...	15.6	11.2	...
Deuda interna	24.0	24.5	...	...	...	13.7	1.9	...
Deuda externa	15.4	19.4	...	...	...	18.8	25.8	...

Fuente: Ministerio de Finanzas, Industria y Comercio de Granada e información suministrada a la CEPAL.

Nota: Las proyecciones del presupuesto de 1978 fijan la asistencia externa en 29 millones de dólares del Caribe oriental y las entradas de capital nacional en 5.6 millones de dólares del Caribe oriental.

^{a/} Cifras provisionales.

^{b/} Enero a mayo de 1978 en comparación con el mismo período de 1977.

^{c/} Los datos incluyen la deuda garantizada y otras deudas.

/El presupuesto

El presupuesto del gasto público corriente acusa un apreciable incremento, de más de 40% por encima de las estimaciones aprobadas para 1977. El presupuesto de gastos de capital también fue bastante más alto, pero tradicionalmente los gastos reales de capital son mucho más bajos. En 1978 debería mantenerse esta modalidad.

Las características más notables del gasto público en 1978 deberían ser las modificaciones de los sueldos, salarios y pensiones. Se prevé que las remuneraciones personales, que entre 1975 y 1977 representaron un promedio anual de 51% de los gastos corrientes, habrían de elevarse a casi 56% en 1978. Las cifras más altas estimadas para 1978 corresponden al pago retroactivo de 4.5 millones de dólares a los funcionarios públicos en 1977 y al aumento estimado de la misma cantidad en 1978, como consecuencia del convenio de salarios suscrito en febrero de 1978.

A diferencia de 1977, en que se registró un superávit de 1.4 millones de dólares, se estima que en 1978 el presupuesto corriente acusará déficit. El financiamiento del mismo provendría principalmente del endeudamiento local.

/GUATEMALA

GUATEMALA

1. Rasgos principales de la evolución reciente:
Introducción y síntesis

El comportamiento de la economía en 1978 fue más favorable de lo que se podía esperar teniendo en cuenta algunos factores adversos que se presentaron durante el año, como la baja de los precios internacionales del café - el principal producto de exportación del país - que contribuyó a que disminuyeran las exportaciones y produjo desequilibrio en las relaciones externas, con todas las implicaciones que esto tiene para la economía. Dada esta circunstancia y merced a los efectos diferidos de los ingresos de años anteriores el producto interno bruto, al costo de los factores, aumentó 5.5% y el producto por habitante 2.4%, tasas inferiores a las registradas en los dos años precedentes. (Véase el cuadro 1.)

La caída de los precios del café y del azúcar determinó un deterioro del 10% en la relación de precios del intercambio y, por consecuencia, un aumento del ingreso bruto de sólo 4%, mucho menor también que los de años anteriores.

El debilitamiento del ritmo de crecimiento del producto interno bruto se observó en las distintas actividades productivas, siendo en unas mayor que en otras. La agricultura, favorecida por un régimen adecuado de lluvias, elevó su producción y sobre todo la destinada al consumo interno lo que le permitió compensar una nueva reducción en la producción de caña de azúcar y el estancamiento de la de café. La producción manufacturera aumentó casi 8%, y el incremento fue especialmente evidente en la producción textil y en la de materiales de construcción. Por su parte, la construcción mantuvo el elevado nivel de actividad de 1976 y 1977 que impulsó la reconstrucción, y por último, los servicios básicos y los demás servicios, sostuvieron un ritmo de crecimiento también más atenuado que en años anteriores.

El año 1978 fue un año de incertidumbre por el cambio de autoridades civiles al mediar el período, por los conflictos obrero-patronales, por las crecientes dificultades que opuso el intercambio comercial de la región, y por la restricción de la inversión pública. Sin embargo, la inversión privada aumentó más que en 1977 y principalmente la construcción, hecho que

Cuadro 1

GUATEMALA: PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
A. Indicadores económicos básicos						
Producto interno bruto al costo de los factores (millones de dólares de 1970)	2 658	2 827	2 882	3 095	3 352	3 536
Población (millones de habitantes)	5.87	6.05	6.24	6.44	6.64	6.84
Producto interno bruto por habitante (dólares de 1970)	453	467	462	481	505	517
<u>Tasas de crecimiento</u>						
B. Indicadores económicos de corto plazo						
Producto interno bruto al costo de los factores	6.8	6.4	1.9	7.4	8.3	5.5
Producto interno bruto por habitante	3.5	3.1	-1.2	4.2	5.1	2.4
Ingreso bruto <u>b/</u>	6.8	3.7	1.9	7.4	13.4	4.0
Relación de precios del intercambio de bienes	-1.3	-15.4	-1.6	8.1	23.5	-9.9
Valor corriente de las exportaciones de bienes y servicios	35.0	32.0	11.5	26.8	38.3	-0.2
Valor corriente de las importaciones de bienes y servicios	33.6	56.0	5.9	32.2	28.6	12.4
Precios al consumidor						
Diciembre a diciembre	...	...	...	17.5	7.4	9.1
Variación media anual	13.6	16.6	13.1	10.7	12.6	7.9
Dinero	23.2	15.0	16.5	38.6	18.6	9.2
Sueldos y salarios reales <u>c/</u>	...	...	...	0.6	-10.2	4.8
Ingresos corrientes del gobierno	15.2	31.1	18.0	23.3	45.3	11.7
Gastos totales del gobierno	9.0	23.6	10.7	60.2	9.0	17.0
Déficit fiscal/gastos totales del gobierno <u>d/</u>	17.7	20.9	11.0	32.3	12.5	10.2
<u>Millones de dólares</u>						
C. Sector externo						
Saldo del comercio de bienes y servicios	12	-110	-77	-146	-90	-275
Saldo de la cuenta corriente	9	-101	-66	-6	-60	-223
Variación de las reservas internacionales netas	80	-15	104	211	148	75 ^{e/}
Deuda externa <u>f/</u>	163	174	198	238	300	399

a/ Cifras preliminares.

b/ Producto interno bruto más efecto de la relación de precios del intercambio.

c/ Salarios medios pagados a cotizantes del Seguro Social.

d/ Porcentaje.

e/ Corresponde a reservas internacionales brutas.

f/ Saldo de la deuda pública y privada garantizada por el Estado.

/se relacionó

se relacionó con los ingresos extraordinarios percibidos en 1977 (el ingreso bruto aumentó ese año 13%) y también con la continuación de las obras de reconstrucción para reparar los daños ocasionados por el terremoto que asoló al país en febrero de 1976.^{1/}

Cabe recordar que el sector exportador experimentó un auge sin precedente en 1977, y quizá el hecho más notable en 1978 fue haber mantenido el alto nivel de las exportaciones, no obstante la baja del café, con todas sus vastas repercusiones en los diversos ámbitos de la economía interna.

El valor de las exportaciones de bienes y servicios mantuvo prácticamente su nivel de 1977; las importaciones, entretanto, aumentaron más de 12% y ampliaron el desequilibrio comercial de 90 a 275 millones de dólares y, asimismo, contribuyeron a elevar el déficit de la cuenta corriente del balance de pagos a 223 millones, incremento 3.7 veces mayor que el que hubo en 1977. Con todo, el ingreso neto de capitales externos excedió apreciablemente ese déficit - revelando incluso un endeudamiento superior al estrictamente requerido por razones de balance de pagos - y las reservas monetarias internacionales se incrementaron por cuarto año consecutivo, esta vez en 75 millones de dólares las reservas brutas.

Las finanzas públicas mostraron un incremento del 12% de los ingresos tributarios, es decir, un aumento muy inferior al de los dos años anteriores y que reflejó, en primer lugar, la baja recaudación que se obtuvo del comercio exterior. Por otro lado, algunas empresas públicas lograron mejorar su situación financiera por medio de un alza en las tarifas de los servicios que prestan.

Los gastos corrientes crecieron 20%, especialmente por el aumento general de las remuneraciones concedido a raíz de la huelga de los trabajadores estatales ocurrida en marzo de 1978. Medidos a precios constantes, los gastos de consumo del gobierno general tuvieron una variación de sólo 3.4% según lo que muestra el cuadro 2. Por otra parte, la inversión real del gobierno aumentó 8% y 23% la financiera. Sin embargo, la inversión pública, en términos reales, disminuyó ligeramente durante el año; pero tal como ocurrió con las exportaciones, quizá lo más significativo fue el hecho de que se hubiera logrado mantener el alto nivel registrado después del sismo de 1976.

1/ Véase, Daños causados por el terremoto de Guatemala y sus repercusiones sobre el desarrollo económico y social del país (CEPAL/MEX/76/Guat.1), febrero de 1976.

Cuadro 2

GUATEMALA: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Millones de quetzales a precios de 1970			Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
	<u>Oferta global</u>	<u>3 199</u>	<u>3 521</u>	<u>3 719</u>	<u>117.8</u>	<u>121.3</u>	<u>9.6</u>	<u>10.1</u>	5.6
Producto interno bruto a precios de mercado	2 683	2 907	3 067	100.0	100.0	7.4	8.3	5.5
Importaciones de bienes y servicios <u>b/</u>	516	614	652	17.8	21.3	22.9	19.1	6.1
<u>Demanda global</u>	<u>3 199</u>	<u>3 521</u>	<u>3 719</u>	<u>117.8</u>	<u>121.3</u>	<u>9.6</u>	<u>10.1</u>	<u>5.6</u>
Demanda interna	2 626	2 918	3 104	99.2	101.3	9.4	11.2	6.4
Inversión bruta interna	444	518	569	12.8	18.5	39.3	16.5	9.9
Inversión bruta fija	423	462	492	12.5	16.0	37.2	9.3	6.5
Construcción	151	173	...	3.7	...	59.4	14.9	...
Maquinaria	272	289	...	8.8	...	27.5	6.2	...
Pública	111	129	128	2.4	4.2	58.1	16.8	-0.9
Privada	312	333	364	10.1	11.9	31.1	6.7	9.3
Variación de las existencias	64	56	77	0.3	2.5			
Consumo total	2 182	2 400	2 535	86.4	82.6	4.8	10.1	5.6
Gobierno general	199	203	210	8.0	6.8	11.1	2.1	3.4
Privado	1 983	2 197	2 325	78.4	75.8	4.2	10.9	5.8
Exportaciones de bienes y servicios <u>b/</u>	573	603	615	18.6	20.0	10.6	5.1	2.0

Fuentes: 1970-1977, Cálculos de la CEPAL sobre la base de cifras del Banco Central de Guatemala; 1978, estimaciones de la CEPAL sobre la base de informaciones del mismo banco.

a/ Cifras preliminares.

b/ 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 con índices de precios calculados por la CEPAL para dicho efecto.

/En cuanto

En cuanto a la situación monetaria, a fines de año mostraba una clara desaceleración de los medios de pago con respecto a la rápida expansión que tuvieron en 1976 y 1977. (Véase el cuadro 1 nuevamente.) Contribuyó a ello el crecimiento también mucho menor de las reservas internacionales netas, no así el del crédito interno que fue superior al de 1977; en los últimos tres años el crédito otorgado al sector privado aumentó 84%.

Por su parte, los precios internos atenuaron de 13 a 8% su variación media anual; sin embargo, entre los meses de diciembre mostraron un ligero aumento. Es significativo el hecho que la tasa de inflación se redujera a cifras bajo 10%.

En términos generales, la política económica del gobierno presentó signos contradictorios, oscilando entre medidas de estímulo a la expansión económica y medidas de control y estabilización. Por un lado, se otorgó alta prioridad a la producción de granos básicos acordándose un precio mínimo de garantía; se inició la ejecución de un conjunto de proyectos de inversión destinados a ampliar la frontera agrícola, sobre todo en la zona denominada "faja transversal del norte" en los departamentos de Quiché, Alta Verapaz e Izabal; se aprobó - con alguna demora - la prórroga de los gravámenes a la importación incluidos en el Protocolo al Tratado General de Integración Económica Centroamericana (Medidas de Emergencia para la Defensa de la Balanza de Pagos), manteniéndose así un nivel relativamente alto de protección arancelaria para los industriales centroamericanos, y se estimuló, en un renovado esfuerzo, la exploración de petróleo. Por otro lado, se mantuvieron precios tope para una amplia gama de alimentos, materias primas y materiales de construcción, con lo cual se tendió a desalentar la producción de algunos bienes, aunque en muchos casos estos precios se violaban abiertamente. En materia de salarios se acordó un ajuste sin precedentes para los trabajadores del Estado, en tanto se aplicaron medidas de desaliento a las peticiones del movimiento obrero organizado, sobre todo durante el último trimestre del año.

No es de extrañar que durante el segundo semestre, al agotarse los efectos desfasados del auge económico de 1977, se hubiesen presentado claros síntomas de desaceleración en el ritmo de la actividad económica, mensurables a través de las transacciones comerciales, las actividades bancarias, la autorización de nuevas construcciones, la recaudación de ingresos tributarios y otros.

2. La evolución de la actividad económica

a) Las tendencias de la oferta y la demanda globales

Se estima que en 1978 el producto interno bruto creció a una tasa real del 5.5%, inferior a la de años precedentes (en el presente decenio sólo la de 1975 fue más baja) pero satisfactoria si se tienen en cuenta algunos fenómenos adversos que se presentaron en el curso del año y en particular los derivados del mercado internacional. El dinamismo que mostraron algunas actividades durante gran parte del año se originó principalmente en el auge económico que hubo en 1977, que permitió mantener un elevado nivel de exportaciones y de gastos del sector público, y se tradujo, entre otros aspectos, en un alza considerable de la inversión privada, sobre todo en la construcción. (Véase el cuadro 2.)

La formación de capital fijo privado fue, en efecto, el elemento que dio mayor impulso a la demanda global, lo cual contribuyó a que el coeficiente de inversión bruta pasara del 17.8% en 1977 a 18.5%. Entre esas inversiones destacan la construcción, la ampliación de la capacidad productiva industrial, sobre todo en ramas vinculadas a la construcción, y particularmente el cemento, y la exploración de recursos mineros y petroleros.

Por otro lado, si bien la inversión pública se redujo levemente en términos reales, continuó oscilando en torno a los altos niveles que alcanzó después del sismo que asoló a Guatemala en febrero de 1976. Así, su tasa acumulativa de crecimiento anual superó el 20% entre 1975 y 1978.

En cuanto a los gastos de consumo del gobierno, durante el año se concedió un aumento significativo de salarios a los trabajadores del Estado. Para hacer frente al gasto extraordinario que significó este ajuste, el gobierno trató de reducir los demás gastos de funcionamiento. Como resultado, si bien el consumo del gobierno medido a precios corrientes creció casi 30%, en términos reales apenas rebasó el 3%. Por lo tanto, el suministro de servicios básicos por habitante a la población virtualmente se estancó durante 1978, e incluso tal vez sufrió un retroceso que se sumaría a un cuadro de carencias de por sí bastante agudas en materia de educación y salud. El consumo privado creció, en cambio, a una tasa satisfactoria, superior al incremento de la población.

/Cabe señalar

Cabe señalar que las importaciones, medidas a precios de 1970, crecieron a un ritmo parecido al del consumo, y ligeramente superior a la tasa de crecimiento del producto. Así, el coeficiente de importación se mantuvo en 21%.

En síntesis, la evolución de las grandes variables de la oferta y la demanda globales reveló un ritmo de actividad más acelerado que el previsible a principios del año, en el cual la acción del sector público tuvo escasa repercusión. Tanto el consumo como especialmente la inversión privados originaron el mayor dinamismo en la demanda. (Véase de nuevo el cuadro 2.)

b) El crecimiento de los principales sectores

Por el lado de la oferta interna, el aparato productivo respondió favorablemente a la expansión de la demanda descrita anteriormente. (Véase el cuadro 3.)

i) El sector agropecuario. A pesar de haberse estancado la producción de café - el producto agrícola más importante de Guatemala - y de haberse reducido considerablemente la de caña de azúcar, la agricultura evolucionó satisfactoriamente, gracias a un régimen de lluvias adecuado después de tres o cuatro años de condiciones climáticas adversas. La cosecha de granos creció considerablemente (aunque no se logró alcanzar la autosuficiencia deseada en el maíz) y la reducción del área cultivada de caña de azúcar se compensó con un aumento en la producción del algodón. (Véase el cuadro 4.)

Además de las condiciones climáticas, favoreció a los productos agrícolas para consumo interno la política de estímulo a la producción de granos básicos seguida por el gobierno a través del Instituto Nacional de Comercialización Agrícola y, en menor medida, del Banco Nacional de Desarrollo Agrícola. Se estima que la producción de maíz creció a una tasa superior al 10%. Las importaciones de este producto, básico en la dieta de la población, se redujeron así de unas 200 000 toneladas en 1977 a 100 000 en 1978. La producción de arroz, frijol y ajonjolí también creció a ritmos aceptables, lográndose alcanzar la autosuficiencia e incluso algunos excedentes exportables. Sin embargo, hacia finales del año, hubo escasez de ajonjolí y sus precios se elevaron debido al exceso de exportaciones destinadas a otros países centroamericanos y a México, en virtud de los precios más altos que imperaban en aquellos mercados. Finalmente, la producción de trigo aumentó 20%, no obstante

Cuadro 3

GUATEMALA: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR ACTIVIDAD ECONOMICA AL COSTO DE LOS FACTORES

	Millones de quetzales a precios de 1970			Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
Agricultura	754	791	820	30.1	28.6	4.5	4.8	3.7
Minería	3	3	5	0.1	0.2	25.0	16.0	80.6
Industria manufacturera	361	400	432	14.6	15.1	10.4	10.7	7.9
Construcción	104	122	126	2.2	4.5	73.5	17.4	3.0
<u>Subtotal bienes</u>	<u>1 222</u>	<u>1 316</u>	<u>1 383</u>	<u>47.0</u>	<u>48.4</u>	<u>10.0</u>	<u>7.6</u>	<u>5.1</u>
Electricidad, gas y agua	26	30	33	0.9	1.1	7.8	14.1	10.1
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	105	117	125	3.5	4.4	9.2	11.3	6.7
<u>Subtotal servicios básicos</u>	<u>131</u>	<u>147</u>	<u>158</u>	<u>4.4</u>	<u>5.5</u>	<u>9.0</u>	<u>11.8</u>	<u>7.4</u>
Comercio, establecimientos financieros y seguros	672	736	778	27.5	27.2	8.3	9.6	5.7
Bienes inmuebles <u>b/</u>	124	134	142	7.8	5.0	-19.2	8.3	6.0
Servicios comunales sociales y personales <u>c/</u>	362	381	399	13.3	13.9	9.8	5.3	4.8
<u>Subtotal otros servicios</u>	<u>1 158</u>	<u>1 251</u>	<u>1 319</u>	<u>48.6</u>	<u>46.1</u>	<u>4.9</u>	<u>8.1</u>	<u>5.4</u>
<u>Producto interno bruto d/</u>	<u>2 507</u>	<u>2 716</u>	<u>2 860</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>7.4</u>	<u>8.3</u>	<u>5.5</u>

Fuentes: 1970-1977, cálculos de la CEPAL sobre la base de cifras del Banco Central de Guatemala; 1978, estimaciones de la CEPAL sobre la base de informaciones del mismo banco.

a/ Cifras preliminares.

b/ Se refiere a propiedad de vivienda solamente.

c/ Incluye además restaurantes, hoteles y servicios prestados a las empresas.

d/ 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.

Cuadro 4

GUATEMALA: INDICADORES DE LA PRODUCCION AGROPECUARIA

	1975	1976	1977	1978	Tasas de crecimiento		
					1976	1977	1978
Valor de la producción agropecuaria <u>a/</u>	663.2	700.0	728.0	751.3	5.5	4.0	3.2
Agrícola	452.8	468.6	485.5	...	3.5	3.6	...
Pecuaria	210.4	231.4	242.5	...	10.0	4.8	...
Producción de los principales cultivos <u>b/</u>							
Café	5.6	3.2	3.2	3.1	-42.9	-	-3.1
Algodón	2.3	2.2	2.9	3.1	-4.3	31.8	6.9
Banano	5.1	5.6	5.6	5.6	9.8	-	-
Caña de azúcar	92.2	135.2	131.5	104.0	46.6	-2.7	-20.9

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ En millones de quetzales, a precios de 1958.

b/ En millones de quintales.

/haberse mantenido

haberse mantenido el precio tope de 12 quetzales por quintal establecido por el gobierno, y el que los productores no consideraban lo suficientemente remunerativo.

El hecho quizá más notable registrado durante el año respecto de los productos de exportación, fue la considerable reducción de la superficie plantada de caña de azúcar ante la caída de los precios del azúcar en el mercado internacional, y la renuencia del gobierno a permitir un aumento en los precios internos de este producto. Aunque el Ministerio de Economía no cedió ante las fuertes presiones de los productores para que elevara el precio máximo al consumidor final (que era de 11 centavos), de hecho éste subió cerca de 4 centavos y se estableció en 15 centavos el precio extraoficial. El volumen de producción disminuyó así un 20%. Para contrarrestar esta tendencia, la Comisión Nacional del Azúcar fijó, durante el último trimestre de 1978, un precio de 10.20 quetzales por tonelada para el productor, alza de 2 quetzales en relación con la cosecha anterior. Cabe señalar que la reducción en la producción - y la consiguiente baja en la exportación - impidió a Guatemala cumplir con las cuotas de exportación que se le asignaron en el Convenio Internacional del Azúcar, circunstancia que podría tener implicaciones adversas para el país en el futuro.

En cuanto a la superficie sembrada con algodón, ésta se amplió 12%. Gracias a un rendimiento similar o sólo levemente inferior al de 1977, el volumen de producción alcanzó niveles sin precedentes, alentado también por las condiciones relativamente favorables del mercado internacional. Por otro lado, el volumen de producción del café se contrajo en dos de las zonas productoras debido a factores climáticos muy peculiares, pero esa baja se compensó con un leve aumento en las restantes. La mayoría de los demás productos básicos de exportación evolucionó normalmente, conforme a la tendencia observada en los años precedentes. Conviene subrayar el surgimiento del cardamomo, cuya participación en las exportaciones totales ha venido aumentando. Asimismo, durante 1978 las hortalizas y las frutas, sobre todo la cebolla y el melón, adquirieron cierta importancia en las exportaciones agrícolas del país y, por consiguiente, en la producción.

/Si bien

Si bien el volumen de la producción pecuaria, tanto de carne como de leche, se incrementó debido al alza de los precios (el productor recibió alrededor de 34 centavos por libra de ganado en pie a fines de 1978, en comparación con 22 centavos a fines del año anterior, y el precio de la leche al productor subió de 16 a 21 centavos), se teme que parte de ese aumento se obtuvo a costa de una disminución en las existencias de ganado.

Finalmente, es interesante mencionar la continua expansión del movimiento cooperativo. Nuevamente el número de afiliados en las cooperativas pertenecientes a las principales federaciones se amplió de unos 80 000 a finales de 1977 a 100 000. Con el propósito de alentar este movimiento, y a la vez fiscalizarlo, se aprobó, en diciembre de 1978, la Ley General de Cooperativas que sustituyó a la vigente desde 1950. Conforme a esta disposición, se establecerá un instituto nacional de cooperativas con carácter de entidad estatal descentralizada y autónoma, cuyas principales funciones serán promover y fiscalizar así como brindar cooperación técnica.

ii) La minería. La participación relativa de la minería en el producto ha sido siempre poco significativa. La importante expansión observada durante 1978 se debió primordialmente a que empezó a operar una planta procesadora de níquel, cuya construcción se había iniciado unos cinco años atrás. No obstante, dicha planta sólo operó al 20% de su capacidad: primero, por problemas técnicos al iniciarse la operación y, segundo, por los bajos precios que prevalecían en el mercado internacional, que indujeron a la empresa a cerrar la planta durante la mayor parte del año.

Durante 1978 se continuó, a escala módica, la explotación de un yacimiento petrolífero descubierto recientemente; se extrajo un promedio de 2 500 barriles diarios para el consumo interno, cerca del 10% del consumo nacional. La misma empresa que explota este yacimiento continuó sus exploraciones, perforando dos pozos con resultados promisorios, y el gobierno adjudicó tres nuevas zonas, de aproximadamente 180 000 hectáreas cada una, para ampliar las exploraciones. Conforme a la Ley de Régimen Petrolero de la Nación, que contempla un régimen de contratos en la concesión de derechos de exploración y explotación petroleras mediante el cual el Estado percibe un mínimo de 51% del valor del producto explotado, en 1978 se abrieron a licitación seis zonas, de las cuales se adjudicaron tres. Se estima que en

/ellas se

ellas se perforarán 24 pozos en los próximos tres años, y que las áreas no adjudicadas se pondrán nuevamente en licitación durante 1979. Por otro lado, hacia finales del año, se inició la construcción de un oleoducto de 12 pulgadas, con capacidad para transportar 60 000 barriles diarios, que va desde la zona del yacimiento aludido - cuyo volumen de producción no justificaba aún esa inversión - hasta los puertos del Atlántico. Se estima que dicha obra concluirá a mediados de 1979.

iii) La industria manufacturera. En el sector manufacturero, la producción evolucionó favorablemente en todas las ramas y muy en particular en las vinculadas a las industrias de la construcción y textil. Indicadores parciales indican que la mayoría de dichas ramas operaron casi a plena capacidad, y se tiene información sobre considerables inversiones destinadas a expandir la capacidad instalada.

Según la encuesta industrial hecha por la Dirección General de Estadística, que compara el primer semestre de 1978 con igual período del año precedente, el valor bruto de la producción creció 22% para todas las ramas. De éstas, la textil registró la mayor expansión (69%), mientras que otras siete ramas - bebidas, prendas de vestir, cuero, calzado, madera, minerales no metálicos y metalmecánicos - crecieron a una tasa superior al 30%.

El auge en la construcción hizo que la demanda de cemento rebasara con creces la oferta interna del producto a pesar de las ampliaciones efectuadas en la capacidad instalada y obligó a realizar importaciones de cierta magnitud. Pese a los precios topes que se mantenían para este producto, el surgimiento de un "mercado paralelo" sumado al costo más alto del cemento importado se tradujeron en un aumento desusado de los precios para el usuario y, en algunas ocasiones, en problemas de abastecimiento. La expansión de las ramas de actividad relacionadas con los bienes de consumo - alimentos, calzado, textiles - se apoyó en la creciente demanda interna y en el monto cada vez más elevado de las exportaciones extrarregionales. El volumen de las ventas al resto de los países del Mercado Común Centroamericano creció, en cambio, muy pausadamente debido a las dificultades especiales que enfrentó el proceso de integración durante la segunda mitad de 1978. (Véase el cuadro 5.)

Cuadro 5

GUATEMALA: INDICADORES DE LA PRODUCCION MANUFACTURERA

	1975	1976	1977 ^{a/}	Tasas de crecimiento	
				1976	1977
<u>Millones de quetzales a precios de 1958</u>					
<u>Valor de la producción manufacturera</u>	<u>877.8</u>	<u>959.9</u>	<u>1 052.7</u>	<u>9.4</u>	<u>9.7</u>
Alimentos	345.1	370.6	401.0	7.4	8.2
Bebidas	51.2	62.2	77.3	21.5	24.3
Tabaco	25.1	29.6	32.5	17.9	9.8
Textiles	71.8	80.4	88.8	12.0	10.4
Calzado y prendas de vestir	100.8	104.6	107.7	3.8	3.0
Madera y corcho	16.3	18.0	20.8	10.4	15.6
Muebles	14.1	14.8	15.3	5.0	3.4
Papel y sus productos	16.3	16.9	17.7	3.7	4.7
Imprentas, editoriales	8.1	8.2	8.5	1.2	3.7
Cuero	6.4	6.7	7.3	4.7	9.0
Caucho	10.8	12.8	13.9	18.5	8.6
Productos químicos	29.6	31.2	34.4	5.4	10.3
Minerales no metálicos	29.8	33.9	39.8	13.8	17.4
Metálicos	63.2	67.7	72.0	7.1	6.4
Maquinaria (construcción)	7.9	8.3	8.7	5.1	4.8
Maquinaria eléctrica y accesorios	9.6	10.0	10.3	4.2	3.0
Material de transporte	7.1	7.5	7.9	5.6	5.3
Diversos	64.6	76.5	83.7	18.4	15.9
<u>Indices (1972 = 100)</u>					
<u>Otros indicadores</u>					
Consumo industrial de electricidad	149.5	147.4	170.4	-1.4	15.6
Empleo <u>b/</u>	...	171.8	173.9	...	1.2

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Corresponde al número de trabajadores afiliados al Sistema de Seguridad Social.

iv) La construcción. La construcción elevó su ritmo de crecimiento 3%. Hecho notable después de los extraordinarios niveles observados en 1976 y 1977, época en la que esta actividad concentró la mayor parte de los gastos de reconstrucción que originó el terremoto. En otras secciones de esta nota se analizan los efectos dinámicos del impacto primario de la construcción tanto en la creación de empleos como en la demanda de materiales de construcción. (Véase el cuadro 6.)

v) Otros sectores. Los sectores terciarios (transporte, comercio y finanzas y servicios privados), crecieron a ritmos acordes con el nivel de actividad económica observado durante el año. Aunque entre éstos, el valor agregado por las instituciones financieras aumentó más rápidamente debido al establecimiento de dos instituciones bancarias nuevas.

El valor agregado por la propiedad de vivienda continuó recuperándose de su baja en 1976 ocasionada por el terremoto. Esta circunstancia refleja los altos, aunque aún insuficientes, niveles de reconstrucción a los que se había llegado. Para impulsar la construcción de viviendas económicas el gobierno patrocinó la creación del Fondo Nacional de Vivienda, para los trabajadores de salarios más bajos, que se establecería mediante contribuciones de los patrones, los trabajadores y el Estado, y financiaría operaciones por un monto aproximado de 50 millones de quetzales anuales. Sin embargo, hubo cierta oposición al proyecto, sobre todo por parte de los empresarios organizados, y al finalizar el año aún no se había aprobado.

3. El sector externo

La coyuntura internacional resultó altamente favorable para Guatemala durante 1977, debido fundamentalmente a los precios sin precedentes que alcanzó el café en el mercado mundial. Hacia fines de ese año, cuando ya la tendencia alcista de esos precios se invertía, se podía prever una caída abrupta en el valor de las exportaciones para 1978. Sin embargo, gracias, en parte, a las ventas a futuro del grano que se realizaron en los últimos meses de 1977 y a principios de 1978, se pudo aplazar por algunos meses el impacto de la reducción de los precios.

Cuadro 6.

GUATEMALA: INDICADORES DE LA CONSTRUCCION

	1976	1977	1978 ^{a/}	Tasas de crecimiento	
				1977	1978
Superficie edificada <u>b/</u> (miles de m ²)					
Total	1 349	1 558	1 742	15.5	11.8
Vivienda	1 035	1 136	1 045	9.8	-8.0
Producción de acero para la construcción (toneladas)	10 479	11 514	11 605 ^{c/}	9.9	...
Empleo	22 868	24 786	...	8.4	...

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Estimaciones.

b/ No incluye programas de reconstrucción.

c/ Enero a noviembre.

/La conjugación

La conjugación de varios factores adversos en el panorama internacional de 1978 - la baja en los precios del café, el persistente debilitamiento del mercado del azúcar, el encarecimiento continuo de los bienes y servicios importados y el acceso cada vez más difícil a fuentes de financiamiento externo en condiciones favorables - contrarrestada sólo por unos cuantos aspectos positivos (como, por ejemplo, el alza en los precios del algodón) hizo que el déficit de la cuenta corriente del balance de pagos creciera significativamente con relación al año anterior; sin embargo, el año se cerró con una ganancia de reservas internacionales obtenida por la afluencia de capitales externos.

Cabe señalar que los resultados relativamente halagadores antes aludidos se lograron a pesar de una salida aparente de capitales privados de cierta magnitud, producida ante la incertidumbre que provocaron el cambio de autoridades civiles, la turbulencia en las relaciones obrero-patronales, la inestabilidad política en algunos países vecinos de Centroamérica, y otros factores de carácter extraeconómico (como por ejemplo los disturbios que se produjeron en septiembre en la ciudad de Guatemala como protesta por el alza de tarifas del transporte urbano). Agréguese a lo anterior la diferencia cada vez más apreciable entre las tasas de interés pasivas pagadas en Guatemala y las fijadas en los principales mercados internacionales de capital. Este fenómeno se manifestó a través de la subfacturación de algunos productos básicos y en varios renglones del balance de pagos, incluidas las salidas de capital oficialmente registradas como depósitos en el exterior cuyo monto pasó de 15 a 18 millones de dólares entre 1977 y 1978.

Dos hechos relacionados con la política económica externa llamaron la atención durante el año. Primero, los exportadores de café se beneficiaron casi en forma óptima con los altos precios vigentes en el mercado internacional; en esto desempeñó un papel importante la asesoría de la Asociación Nacional del Café. Segundo, esa Asociación, apoyada por el gobierno central, trató de influir en los precios dentro del marco de sus compromisos internacionales, mediante el establecimiento, en diciembre, del Fondo para la Comercialización y Fortalecimiento de la Caficultura, que se constituyó inicialmente con un aporte de 10 millones de quetzales. Dichos recursos se destinarán a participar en acuerdos nacionales e internacionales con el fin de atenuar las fluctuaciones de los precios internos y externos que se pagan por el café.

a) El comercio de bienes

En 1978, el volumen de las exportaciones e importaciones de bienes no varió mucho con respecto al observado en el año precedente. Sin embargo, los valores unitarios de dichas transacciones evolucionaron con tendencias encontradas: mientras el índice de precios de las exportaciones bajó 3.5%, el de las importaciones aumentó 7.1%. (Véase el cuadro 7.) De esa manera, el valor de las exportaciones de bienes disminuyó 2.6% y el de las importaciones aumentó poco más de 10%. En 1978 el balance de mercancías reflejó así un déficit igual al 8.4% del valor de las exportaciones, en lugar del superávit registrado en 1977. (Véase más adelante el cuadro 12.)

Entre las causas de la reducción del valor de las exportaciones destacó la fuerte caída en el valor del azúcar, que se agregó a la de los dos años anteriores. La drástica baja de los precios internacionales desalentó la producción; y la caída tanto de los precios como del volumen de producción repercutió en un descenso de dos tercios en el valor de las exportaciones de este producto. El valor de las exportaciones de café también se contrajo por razones de volumen y de precio. Prácticamente todos los demás rubros de exportación evolucionaron favorablemente, contrarrestando en gran medida la baja observada en el valor de los dos productos mencionados. (Véanse los cuadros 8 y 9.)

Guatemala cuenta con cinco productos básicos de exportación importantes, que presentan tendencias disímiles en el mercado internacional; períodos de relativa depresión en ciertos productos se compensan parcialmente con períodos de auge de otros. Así en 1978, los aumentos en las exportaciones de algodón, carne y banano atenuaron en parte la baja en las exportaciones de café y de azúcar. Asimismo, la participación relativa de estos cinco productos en el total de las exportaciones a terceros países (excluido el comercio intracentroamericano) propendió a descender, lo cual también apunta a una creciente diversificación. Esta tendencia se mantuvo durante 1978, en que su peso relativo en el valor total de las exportaciones extrarregionales bajó a 80.5%, en comparación con 86.8% en 1977.

Cuadro 7.

GUATEMALA: PRINCIPALES INDICADORES DEL COMERCIO EXTERIOR

	1973	1974	1975	1976	1977	1978a/
<u>Tasas de crecimiento</u>						
Exportaciones de bienes						
Valor	31.6	31.7	10.1	23.9	50.0	-2.6
Volumen	10.0	9.1	-1.0	6.9	11.2	0.9
Valor unitario	19.6	20.7	11.2	16.0	34.9	-3.5
Importaciones de bienes						
Valor	32.8	61.3	6.5	34.5	26.1	10.3
Volumen	9.5	13.1	-5.7	25.3	15.4	2.9
Valor unitario	21.2	42.7	12.9	7.3	9.3	7.1
Relación de precios del intercambio	-1.3	-15.4	-1.6	8.1	23.5	-9.9
<u>Indices (1970 = 100)</u>						
Relación de precios del intercambio	81.8	69.2	68.1	73.6	90.9	81.9
Poder de compra de las exportaciones de bienes	107.2	99.0	96.5	111.4	152.9	139.0

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

Cuadro 8

GUATEMALA: EXPORTACIONES DE BIENES (FÓB)

	Millones de quetzales				Composición porcentual		Tasas de crecimiento ^{b/}		
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1975	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
Principales exportaciones tradicionales									
Café oro	164	243	526	455	25.6	39.6	48.1	116.7	-13.5
Algodón oro	74	85	152	170	11.6	14.6	14.7	79.2	11.8
Banano ^{c/}	34	46	46	50	5.4	4.5	32.5	-0.2	8.7
Carne	17	25	28	30	2.6	2.7	47.3	12.0	7.1
Azucar	116	107	82	28	18.0	2.4	-7.7	-23.3	-65.9
Principales exportaciones no tradicionales									
Cardamomo	10	15	27	36	1.6	2.7	52.5	76.0	33.3
Cacao	1	1	12	9	0.1	0.8	42.9	1 080.0	-25.0
Semilla ajonjolí	...	8	6	10	-	0.7	-	-32.9	45.5
Níquel	...	-	-	10	-	0.9	-	-	...
Resto	225	264	313	362	35.1	31.2	17.3	18.6	15.7
<u>Total</u>	<u>641</u>	<u>794</u>	<u>1 192</u>	<u>1 160</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>23.8</u>	<u>50.1</u>	<u>-2.7</u>

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^{a/} Cifras preliminares.

^{b/} Calculadas sobre cifras en miles de quetzales.

^{c/} Cifras ajustadas.

Cuadro 9

GUATEMALA: VALORES UNITARIOS DE LOS PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACION

	Unidad	Precio medio (quetzales)			Tasas de crecimiento	
		1976	1977	1978 ^{a/}	1977	1978 ^{a/}
Café	Quintal	93.85	182.40	165.45	94.4	-9.3
Algodón oro	Quintal	41.84	53.17	55.74	27.1	4.8
Banano <u>b/</u>	Cajas	6.95	7.33	7.92	5.5	8.0
Carne	Quintal	68.24	67.76	80.00	-0.7	18.1
Azúcar	Quintal	16.97	12.88	7.51	-24.1	-41.7
Cardamomo	Quintal	377.20	335.81	350.00	-11.0	4.2

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Cifras ajustadas.

/Entre los

Entre los productos de exportación nuevos o en rápido ascenso sobresalen el cardamomo, los textiles y los artículos de vestuario, así como el níquel obtenido en la planta procesadora de reciente instalación, no obstante que empezó a operar a sólo 20% de su capacidad.

Por otro lado, a pesar del anormal funcionamiento del Mercado Común Centroamericano, sobre todo durante el último trimestre del año, el valor de las ventas de Guatemala al resto de la región volvió a crecer. La participación relativa de dichas ventas en el valor total de las exportaciones pasó así de 19% en 1977 a 22% en 1978. Sin embargo, estos coeficientes son inferiores a los registrados en años anteriores, como por ejemplo el 24% que representó este comercio en 1976. Las importaciones provenientes del resto de la región crecieron casi al mismo ritmo que las exportaciones, con lo cual el saldo favorable de Guatemala en su comercio intrarregional volvió a expandirse en términos absolutos, pasando de unos 127 millones de dólares a 138 millones entre los dos años mencionados. (Véase el cuadro 10.)

Las importaciones totales debilitaron su ritmo de crecimiento en 1978. Mientras el valor de la importación de bienes de consumo creció a un ritmo inferior al promedio, la tasa de expansión de las materias primas, y especialmente de los materiales de construcción, maquinaria y equipo, fue superior. Este comportamiento fue congruente con la evolución de las grandes variables de la oferta y la demanda globales. (Véase el cuadro 11.)

Ante el aumento de las cotizaciones de los artículos importados - ilustrado no sólo por el alza generalizada de precios en los países industrializados, sino por la revaluación, durante el año, de las monedas europeas y del yen japonés frente al dólar, a cuya paridad está fijado el quetzal - y la baja observada en los precios de exportación, la relación de los precios del intercambio se deterioró aproximadamente 10% y el poder de compra de las exportaciones se redujo 9%. (Véase nuevamente el cuadro 7.)

b) El comercio de servicios y los pagos a factores

El saldo de los servicios, tradicionalmente negativo, llegó, durante 1978 a niveles sin precedente. Los referentes a transporte y seguros correspondieron al intercambio de mercaderías, pero dos rubros merecen un comentario especial. (Véase el cuadro 12.)

Cuadro 10

GUATEMALA: COMERCIO CON CENTROAMERICA

	Millones de quetzales			Composición porcentual ^{b/}			Tasas de crecimiento	
	1976	1977	1978 ^{a/}	1976	1977	1978	1977	1978
<u>Exportaciones</u>	<u>189</u>	<u>228</u>	<u>250</u>	<u>24.1</u>	<u>19.1</u>	<u>21.6</u>	<u>20.5</u>	<u>9.7</u>
Costa Rica	42	47	53	5.3	3.9	4.7	12.7	12.2
El Salvador	84	111	116	10.6	9.3	10.4	31.8	4.5
Honduras	25	29	35	3.2	2.5	3.1	15.9	19.5
Nicaragua	38	41	46	4.8	3.4	4.2	6.9	14.1
<u>Importaciones</u>	<u>106</u>	<u>101</u>	<u>112</u>	<u>10.9</u>	<u>8.1</u>	<u>8.1</u>	<u>-4.9</u>	<u>10.7</u>
Costa Rica	18	23	19	1.9	1.8	1.3	22.8	-18.1
El Salvador	59	43	52	6.0	3.4	3.8	-26.8	21.9
Honduras	14	19	21	1.5	1.6	1.6	34.5	9.2
Nicaragua	15	16	20	1.5	1.3	1.5	8.8	23.0
<u>Saldo comercial</u>	<u>83</u>	<u>127</u>	<u>138</u>				<u>53.1</u>	<u>8.9</u>
Costa Rica	23	24	34				4.7	40.3
El Salvador	26	68	64				165.4	-6.4
Honduras	11	10	14				-9.4	40.2
Nicaragua	23	25	26				5.6	8.2

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^{a/} Estimaciones.

^{b/} Con relación al comercio total de bienes.

Cuadro 11

GUATEMALA: IMPORTACIONES DE BIENES (CIF)

	Millones de quetzales				Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977 ^{a/}	1978 ^{b/}	1976	1977	1978
<u>Bienes de consumo</u>	<u>165</u>	<u>228</u>	<u>284</u>	<u>312</u>	<u>38.2</u>	<u>24.6</u>	<u>9.9</u>
Duraderos	54	80	114	123	48.1	42.5	7.9
No duraderos	111	148	170	189	33.3	14.9	11.2
<u>Bienes intermedios</u>	<u>393</u>	<u>477</u>	<u>628</u>	<u>692</u>	<u>21.4</u>	<u>31.7</u>	<u>10.2</u>
Metálicos y otros	253	294	404	453	16.2	37.4	12.1
Petróleo y combustibles	103	110	142	148	6.8	29.1	4.2
Materiales de construcción	37	73	82	91	97.3	12.3	11.0
<u>Bienes de capital</u>	<u>172</u>	<u>261</u>	<u>314</u>	<u>356</u>	<u>51.7</u>	<u>20.3</u>	<u>13.4</u>
Para la agricultura	19	24	35	39	26.3	45.8	11.4
Para la industria	100	172	185	215	72.0	7.6	16.2
Para el transporte	53	65	94	102	22.6	44.6	8.5
<u>Diversos</u>	<u>5</u>	<u>8</u>	<u>23</u>	<u>21</u>	<u>60.0</u>	<u>187.5</u>	<u>-8.7</u>
<u>Total</u>	<u>735</u>	<u>974</u>	<u>1 249</u>	<u>1 381</u>	<u>32.5</u>	<u>28.2</u>	<u>10.6</u>

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Cifras estimadas.

Cuadro 12

GUATEMALA: BALANCE DE PAGOS

(Millones de dólares)

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
Cuenta corriente						
Exportaciones de bienes y servicios	532	702	783	992	1 373	1 370
Bienes fob <u>b/</u>	442	582	641	794	1 192	1 160
Servicios	90	120	142	198	181	210
Transporte	17	19	22	26	29	40
Viajes	37	57	78	66	66	68
Importaciones de bienes y servicios	520	812	860	1 138	1 463	1 645
Bienes fob <u>b/</u>	391	631	672	905	1 141	1 258
Servicios	129	181	188	233	322	387
Transporte	56	91	86	101	139	152
Viajes	38	52	55	82	100	107
Pagos de utilidades e intereses del capital extranjero (neto)	-46	-48	-67	-66	-64	-62
Utilidades	-37	-46	-51	-50	-80	-80
Intereses	-9	-2	-16	-16	16	18
Donaciones privadas netas	43	57	78	206	94	114
Saldo de la cuenta corriente	9	-101	-66	-6	-60	-223
Cuenta de capital						
Financiamiento neto externo (a+b+c+d)	-9	101	66	6	60	223
a) Capital de largo plazo	60	69	168	171	192	} 298
Inversión directa	35	47	80	96	91	
Sector privado	18	16	39	33	39	
Préstamos	33	36	49	60	58	
Amortizaciones	-20	-25	-21	-35	-24	
Otros pasivos y activos (neto)	5	5	11	8	5	
Sector oficial	13	8	21	18	44	
Préstamos	28	35	33	30	61	
Amortizaciones	-11	-23	-10	-7	-12	
Otros pasivos y activos (neto)	-4	-4	-2	-5	-5	
Autoridades monetarias (neto)	-6	-2	28	24	18	
b) Capital de corto plazo (neto)	12	18	3	49	13	
Sector privado	8	18	12	68	36	
Sector oficial	-	-	-	-	-	
Autoridades monetarias	5	-	-	-2	-3	
Errores y omisiones	-1	-	-9	-17	-20	
c) Donaciones oficiales	-1	-1	-1	-3	3	
d) Reservas internacionales (- aumento)	-80	15	-104	-211	-148	...
Uso de crédito del FMI	-	-	-	-	-	...
Otros pasivos	-	-	-	-	30	...
Oro monetario	-	-	-	-	-1	-2
Derechos especiales de giro	-5	-	-	-	-	-1
Posición de reserva en el FMI	-	-	-	-3	-	-2
Divisas	-75	15	-104	-208	-177	-70

Fuentes: 1973-1977, Fondo Monetario Internacional Balance of Payments Yearbook, vol. 29; 1978, CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Incluye oro no monetario.

/Primero, el

Primero, el desarrollo del potencial turístico de Guatemala alcanzó gran intensidad entre 1973 y 1976; sin embargo después del terremoto del último año los ingresos de divisas por ese concepto tendieron a estancarse. En 1978, mientras que los ingresos por turismo y viajes fueron similares a los del año precedente, la salida de divisas por el mismo concepto fue ligeramente mayor. Por esa razón, pese al gran potencial turístico que posee Guatemala, continúa siendo un país altamente deficitario en esta materia. El gobierno y el sector privado han realizado un importante esfuerzo por atraer un número mayor de visitantes al país - la capacidad hotelera casi se duplicó entre 1973 y 1978 - pero al parecer éste ha sido insuficiente para mantener un ritmo adecuado de expansión en ese rubro.

Segundo, casi la totalidad del incremento observado en la cuenta de transportes durante los últimos dos años fue absorbida por empresas extranjeras. Este aumento estuvo vinculado a una importante expansión del comercio de bienes, y sugiere la existencia de obstáculos que impiden a las empresas navieras nacionales y a la compañía aérea guatemalteca ampliar la prestación de sus servicios.

c) El saldo de la cuenta corriente y su financiamiento

Los déficit en el intercambio de bienes y de servicios, compensados parcialmente por un superávit en las transferencias (en las cuales adquieren cada vez mayor importancia las remesas familiares de guatemaltecos que trabajan en el exterior), arrojaron un déficit de más de 220 millones de dólares en la cuenta corriente del balance de pagos, comparado con uno de 60 millones de dólares en el año precedente. Dicho déficit equivale al 16% de las exportaciones de bienes y servicios.

Este saldo negativo se financió con creces con los ingresos netos de capital, los cuales permitieron que al finalizar el año las reservas internacionales brutas aumentaran en 75 millones de dólares. Estos ingresos emanaron de tres fuentes principales: i) del creciente nivel de obligaciones comerciales de corto plazo asociado al elevado valor de las transacciones corrientes; ii) del extraordinariamente elevado caudal de ingresos provenientes de la inversión extranjera directa - casi 130 millones de dólares de ingresos brutos, en comparación con 105 millones el año anterior - vinculado en parte a la exploración petrolera, la ampliación de la capacidad

/productiva industrial,

productiva industrial, la adquisición de un banco nacional por parte de una empresa financiera internacional, inversiones directas provenientes de algunos países vecinos centroamericanos, e inversiones diversas en el sector industrial, el comercio y los servicios, y iii) del creciente nivel del crédito oficial a largo plazo, el que pese al virtual estancamiento de la inversión pública, alcanzó un monto muy superior al del año anterior.

Por otro lado, la contratación de préstamos en efectivo a corto plazo se redujo un tanto en 1978 en relación con 1977 (24 y 38 millones de dólares, respectivamente). Ello podría explicarse por el hecho de que aunque existen en Guatemala oficinas de varios bancos extranjeros que facilitan la concesión de préstamos, con el alza de las tasas de interés ocurrida en los mercados internacionales de capital durante el segundo semestre del año - y especialmente el último trimestre - resultó más atractivo contratar deudas con los bancos del sistema nacional, cuyas tasas están sujetas a tope máximos.

Llama la atención asimismo que la amortización del capital oficial y bancario a largo plazo fue aún muy reducida. En efecto, el servicio de la deuda pública externa únicamente significó el 4.3% del valor de las exportaciones de bienes. (Véase el cuadro 13.)

Para concluir, un indicador del resultado final de las transacciones con el exterior lo constituye el hecho de que con el nivel de reservas monetarias internacionales de que disponía a finales de 1978, Guatemala estaba en condiciones de financiar casi seis meses de importaciones de bienes y servicios.

4. Los precios y las remuneraciones

a) Los precios y la política antinflacionaria

No es de extrañar que una economía tan abierta como la guatemalteca esté sujeta a las presiones inflacionarias externas. A ellas se sumó durante los últimos años una inflación interna, atribuible fundamentalmente a la incidencia que tuvieron sobre los costos los aumentos selectivos de remuneraciones concedidos después del terremoto de febrero de 1976, así como a ciertos desajustes en la oferta y demanda internas.

Cuadro 13

GUATEMALA: INDICADORES DEL ENDEUDAMIENTO EXTERNO

(Millones de quetzales)

	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
Deuda externa total	...	422.8	526.6	668.6
Deuda pública y privada garantizada por el Estado	198.0	237.5	300.1	399.4
Deuda privada no garantizada por el Estado	...	185.3	226.5	269.2
Servicio de la deuda pública externa	19.0	19.0	44.0	50.0
Amortizaciones	11.0	13.0	36.0	40.0
Intereses	8.0	6.0	8.0	10.0
Servicio de la deuda pública externa como porcentaje de las exportaciones de bienes	3.0	2.4	3.7	4.3

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Estimaciones.

A lo largo del año el gobierno adoptó algunas medidas encaminadas a atenuar las presiones inflacionarias. Las políticas monetaria y fiscal resultaron de hecho bastante prudentes, evitando el exceso de liquidez observado en 1977. De otro lado, el Ministerio de Economía mantuvo precios máximos para un amplio conjunto de bienes, incluidos los alimentos (leche, azúcar, huevos y algunos productos elaborados), las materias primas y los materiales de construcción (notoriamente el cemento). Esta política se venía aplicando desde el sismo, y aun antes, para ciertos productos, al grado que en algunos de los rubros sujetos a ella se desalentó la producción. Durante el año sólo se autorizó un ajuste en los precios oficiales de la leche, pero en la práctica la mayoría de los artículos sometidos a control de precios se comercializó a precios superiores a los oficiales. Tal fue el caso, por ejemplo, del azúcar y del cemento.

La política oficial de tratar de proteger los intereses del consumidor también se manifestó al rechazar el gobierno los aumentos en los precios de la enseñanza en las escuelas privadas, y en el subsidio concedido durante el último trimestre del año al transporte urbano para evitar un alza de las tarifas. Además, el gobierno se mostró renuente a elevar las tarifas de ciertos servicios públicos no obstante lo cual se hicieron algunos ajustes en los precios de la electricidad. En mayo de 1978, el Instituto Nacional de Electrificación (INDE) aprobó un alza de las tarifas de aproximadamente 27%, en promedio, conforme lo exigía la programación financiera acordada entre dicha institución y los organismos internacionales que contribuyeron a su programa de expansión. Ante las manifestaciones de disconformidad por ese incremento de diversos gremios organizados se rebajó el alza a aproximadamente 10%, y hacia principios de 1979 se efectuaron ajustes adicionales.

El índice de precios al consumidor aumentó poco más de 9% durante 1978, medido de diciembre a diciembre, y 8% entre promedios anuales. En el primer caso el incremento resultó ser superior al registrado en 1977 (7.4%) y, en el segundo, el aumento fue apreciablemente menor, denotando un franco debilitamiento del proceso inflacionario. (Véase el cuadro 14.)

Cuadro 14

GUATEMALA: EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNOS

(Porcentajes)

	1976	1977	1978
<u>Variación de diciembre a diciembre</u>			
Indice de precios al consumidor	17.5	7.4	9.1
Alimentos	16.0	5.9	8.2
Indice de precios mayoristas	10.8	6.0	5.1
<u>Variación media anual</u>			
Indice de precios al consumidor	10.7	12.6	7.9
Alimentos	9.6	11.0	4.6
Indice de precios mayoristas	10.5	13.0	3.6

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

/La disminución

La disminución de los índices de inflación fue especialmente evidente en el caso de los alimentos, cuyos precios medios al consumidor aumentaron 4.6% durante el año, es decir, mucho menos que en 1976 (9.6%) y que en 1977 (11%). Asimismo, las variaciones, tanto del índice general como de sus diversos componentes, resultaron ligeramente más bajas en las zonas urbanas que en las rurales.

Las cifras citadas deben tomarse con alguna cautela, debido a que algunos de los artículos cuya ponderación pesa considerablemente en la canasta de bienes están sujetos a precios topes oficiales que no siempre observa el comercio. En todo caso, el ritmo de inflación de 1978 fue al parecer inferior al observado en el año precedente debido, en parte, al alza menor que tuvieron los precios de las importaciones, y a los favorables resultados de las cosechas de granos.

En síntesis, cabe alguna duda sobre la eficacia del conjunto de las medidas adoptadas por el gobierno para evitar un alza mayor en el costo de la vida, especialmente en vista de que muchos de los precios máximos no se observaron y de que otras exigencias de la política económica - crear empleo a través de una expansión económica, ajustes salariales a los trabajadores del Estado - eran contrarias a una política de estabilización.

b) El empleo y las remuneraciones

Con la información disponible resulta difícil seguir la evolución de los sueldos y salarios; sin embargo, se produjeron dos hechos significativos que indican que amplios sectores de asalariados fueron favorecidos con ajustes de cierta consideración.

Primero, en marzo de 1978, el Comité de Emergencia de los Trabajadores del Estado (CETE) declaró una huelga general, en demanda de reivindicaciones salariales. Con el objeto de solucionar dicha huelga, inmediatamente antes de las elecciones generales que habrían de celebrarse en ese mismo mes, el gobierno acordó un ajuste salarial que, en promedio, representó un aumento aproximado de 20%, y que para muchos trabajadores de bajos ingresos se acercó

/o incluso

o incluso rebasó del 100%.^{2/} Alrededor de 150 000 personas se beneficiaron de esas disposiciones, y se supone que éstas produjeron cierto efecto de emulación entre los trabajadores del sector privado.

Segundo, en noviembre de 1978 se elevó de medio mes de sueldo a un sueldo mensual el aguinaldo navideño. Dado que esta disposición, se adoptó tardíamente tanto el gobierno como numerosos empresarios optaron por conceder sólo una quincena en diciembre y el resto en enero.

Por otro lado, se produjeron múltiples conflictos laborales, entre éstos la huelga de los trabajadores del Estado, y no siempre exentos de violencia, todo lo cual contribuyó a crear un clima de tensión tanto en el sector obrero como en el patronal. Si bien hacia finales del año el gobierno adoptó algunas medidas que tendieron a debilitar el movimiento laboral, es de suponer que muchos de estos conflictos culminaron en ajustes salariales.

Finalmente, se revisaron los salarios mínimos en seis ramas de actividad, incluso la de los empleados de comercio, que subió de 1.69 a 2.10 quetzales diarios. En promedio, el ajuste fue del orden del 40%.

En cuanto al empleo, por lo menos en la zona urbana la creación de nuevos empleos superó el crecimiento de la población económicamente activa. Es así que el desempleo abierto, de por sí relativamente bajo en la ciudad

2/ Los ajustes acordados fueron los siguientes (en quetzales):

<u>Sueldo o salario vigente</u>	<u>Aumento mensual</u>	<u>Número de beneficiados</u>
a) Empleados permanentes		
40 - 100	60.00	37 000
101 - 200	50.00	36 000
201 - 300	40.00	7 500
301 - 400	30.00	4 000
401 - 500	20.00	2 500
b) Clases pasivas (jubilados)	11.00	10 000
c) Planilleros (trabajadores contratados por día para obras específicas)		
40 - 100	28.00)	50 000
101 - 200	22.00)	
201 - 300	16.00)	

Se estima que estos ajustes implican un desembolso mensual de aproximadamente 6 millones de quetzales, y representan un 20% de aumento sobre las partidas asignadas en el presupuesto para sueldos y salarios.

de Guatemala (2.6%) se redujo, y posiblemente pasó lo mismo con la desocupación encubierta. Las actividades de la construcción y de los servicios en la ciudad de Guatemala lograron absorber en alto grado la intensa migración que se produjo hacia la zona metropolitana después del terremoto de febrero de 1976, cuya magnitud, según algunas fuentes oficiales, fue de unas 300 000 personas. Por otra parte, a esta migración se agregó una moderada pero creciente migración hacia las nuevas áreas de colonización en la llamada "faja transversal del norte", así como migraciones estacionales a México, las que han reducido la oferta de mano de obra estacional en las plantaciones de productos básicos de exportación.

El único indicador global disponible en que apoyar las apreciaciones anteriores es el número de trabajadores afiliados al régimen de seguridad social y los salarios por ellos devengados. Según esta fuente, el número de trabajadores creció 9% y el salario medio, 13%. Llama la atención que en el sector de la construcción estas variaciones ascendieron a 42% y a 31%, respectivamente. (Véase el cuadro 15.)

5. Las políticas fiscal y monetaria

a) La evolución de las finanzas y la política fiscal

Los efectos diferidos de la bonanza económica de 1977 se manifestaron también en las finanzas públicas. Los ingresos tributarios crecieron a un ritmo muy superior al previsto en el presupuesto. Se habían calculado ingresos tributarios de 563 millones de quetzales, pero la recaudación ascendió a 624 millones, es decir, 11% más que lo estimado, y 12% mayor que la de 1977. La carga tributaria se elevó así de 7.5% en 1973 a 10% en 1977 y 1978.

Este aumento se apoyó especialmente en dos impuestos de alta elasticidad: el que grava a la exportación del café, cuya tasa es altamente progresiva en relación con el precio de exportación, y el impuesto sobre la renta. La participación relativa de este último en el total de los ingresos tributarios pasó del 13% en 1977 al 15%, en tanto que la del impuesto a la exportación sólo sufrió una reducción de 27% al 25%, no obstante la baja en los precios de exportación de los productos sujetos a este gravamen.^{3/} La

^{3/} De dichos impuestos, más del 90% proviene del café, alrededor del 5% del banano, y el resto del algodón, el azúcar, la carne y los mariscos.

Cuadro 15
GUATEMALA: EVOLUCION DE LAS REMUNERACIONES

	1975	1976	1977	1978
<u>Sueldos y salarios anuales a/</u>				
Trabajadores afiliados (miles)	...	...	618	673
Sueldos y salarios (millones de quetzales)	...	...	579	714
Sueldo medio (quetzales)	...	...	938	1 061
<u>Indices (1970 = 100)</u>				
<u>Sueldos y salarios</u>				
Nominales	147.6	164.5	165.9	187.7
Reales	98.3	98.9	88.8	93.1
<u>Tasas de crecimiento</u>				
<u>Sueldos y salarios</u>				
Nominales	...	11.4	0.9	13.1
Reales	...	0.6	-10.2	4.8

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Información del Seguro Social sobre número de trabajadores afiliados y monto de sueldos y salarios declarados en el período.

/recaudación de

recaudación de los impuestos indirectos, en cambio, creció casi 14%. La de los gravámenes sobre la importación también se incrementó a un ritmo elevado; sin embargo no se recuperó la incidencia de estos impuestos, que disminuyó en 1976 y 1977 debido a las considerables importaciones exentas de impuestos que se efectuaron para la reconstrucción. (Véase el cuadro 16.)

En suma, si bien la presión tributaria en Guatemala continúa siendo relativamente baja comparada con la de otros países latinoamericanos de parecida dimensión y estructura económica su evolución en 1978 puede considerarse satisfactoria. Este hecho cobra mayor relevancia si se tiene en cuenta que el sistema impositivo no ha sufrido modificación alguna durante los últimos años. Su mayor rendimiento se debe pues fundamentalmente a que ha aumentado el peso relativo de los impuestos progresivos que forman parte del sistema y, posiblemente, al esfuerzo que se ha venido realizando por mejorar la administración y la recaudación de los impuestos, a lo que el gobierno prestó mayor atención durante el último trimestre de 1978.

La evolución favorable de los ingresos tributarios contribuyó a que los ingresos corrientes ascendieran a 660 millones de quetzales, suma que permitió financiar gastos de funcionamiento muy superiores a los de 1977, y aún dejó un saldo corriente no muy inferior al obtenido en ese año.

La expansión de los gastos de funcionamiento merece un comentario especial. Como se ha señalado, en marzo de 1978 el gobierno solucionó un paro de los trabajadores del Estado concediendo un ajuste salarial que significó un aumento global de las asignaciones para sueldos y salarios del orden de los 60 millones de quetzales que, a su vez, implicó la reducción de otros gastos de funcionamiento presupuestados. Es decir, la mayor parte del aumento de los gastos corrientes correspondió al ajuste salarial, lo cual significa que el suministro de servicios, medido en términos reales, creció levemente y, en muchos renglones específicos, incluso disminuyó en comparación con el año anterior.

Por otro lado, cabe destacar el subsidio que se comenzó a pagar en octubre al transporte urbano, que costó unos 850 000 quetzales mensuales. Este sustituyó a un subsidio parcial que el gobierno central venía concediendo a los transportistas urbanos desde 1974 y regirá por un período de cinco años.

Cuadro 16

GUATEMALA: INGRESOS Y GASTOS DEL GOBIERNO CENTRAL

	Millones de quetzales					Tasas de crecimiento			
	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1975	1976	1977	1978
<u>Ingresos corrientes</u>	<u>280</u>	<u>330</u>	<u>407</u>	<u>591</u>	<u>660</u>	<u>18.0</u>	<u>23.3</u>	<u>45.3</u>	<u>11.7</u>
Tributarios	255	301	370	557	624	18.0	23.1	50.4	12.0
Directos	39	63	68	80	100	59.1	7.8	18.0	25.4
Sobre la renta	32	55	59	71	92	71.2	8.0	19.6	29.5
Territorial	7	8	8	9	8	10.1	6.6	6.2	-10.5
Herencias y donaciones	1	-	-	1	1	-40.0	-	66.7	60.0
Sobre comercio exterior	80	91	119	249	265	14.4	30.2	109.3	6.3
Importaciones	59	60	70	97	109	2.4	16.1	38.9	12.2
Exportaciones	21	31	49	152	156	47.6	57.2	209.3	2.6
Indirectos	135	147	184	228	259	8.2	25.4	24.0	13.6
No tributarios	25	29	36	34	36	16.9	25.5	-5.8	5.5
<u>Gastos corrientes</u>	<u>220</u>	<u>269</u>	<u>336</u>	<u>406</u>	<u>488</u>	<u>22.5</u>	<u>25.2</u>	<u>20.6</u>	<u>20.2</u>
<u>Ahorro corriente</u>	<u>60</u>	<u>61</u>	<u>71</u>	<u>186</u>	<u>173</u>	<u>1.5</u>	<u>15.4</u>	<u>163.6</u>	<u>-7.0</u>
<u>Ingresos de capital</u>	<u>3</u>	<u>22</u>	<u>21</u>	<u>12</u>	<u>64</u>	<u>730.8</u>	<u>-1.9</u>	<u>-44.3</u>	<u>440.7</u>
<u>Gastos de capital</u>	<u>137</u>	<u>126</u>	<u>296</u>	<u>284</u>	<u>319</u>	<u>-8.2</u>	<u>134.8</u>	<u>-4.1</u>	<u>12.3</u>
Inversión real	77	85	191	180	195	9.7	125.1	-5.7	8.0
Inversión financiera	26	10	48	46	57	-61.5	371.3	-3.4	22.8
Amortización de la deuda	34	31	57	57	67	-8.0	84.5	0.4	17.3
<u>Gastos totales</u>	<u>357</u>	<u>395</u>	<u>632</u>	<u>689</u>	<u>806</u>	<u>10.7</u>	<u>60.2</u>	<u>9.0</u>	<u>17.0</u>
<u>Déficit fiscal</u>	<u>-74</u>	<u>-43</u>	<u>-204</u>	<u>-86</u>	<u>-82</u>	<u>-41.9</u>	<u>372.5</u>	<u>-57.8</u>	<u>-4.8</u>
<u>Financiamiento del déficit</u>									
Financiamiento interno ^{b/}	72	52	228	132	36	-27.1	336.6	-41.9	-72.8
Financiamiento externo	25	19	22	41	83	-23.7	18.7	86.5	100.5
Variaciones de depósitos (- aumento)	-22	-28	-46	-88	-37				

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Incluye relación de deuda flotante.

El programa de inversión pública del gobierno central sólo se realizó parcialmente, ya que de los casi 390 millones de quetzales previstos para gastos de capital en el presupuesto únicamente se desembolsaron alrededor de 250 millones, de los cuales casi la mitad se destinó al sector energético. Ello se debió principalmente a problemas que afectan desde antiguo a la administración y ejecución de los proyectos de inversión. A esos problemas se sumaron en 1978, la escasez periódica de cemento, algunas huelgas de los trabajadores de empresas contratistas del Estado y el trámite de por sí engorroso de las licitaciones públicas. Por todas estas razones, la inversión del gobierno central distó mucho de alcanzar los montos programados, pero rebasó en un 8% la efectuada en 1977. (Véase nuevamente el cuadro 16.)

Los gastos de inversión pública y la amortización de la deuda se financiaron en gran medida con el ahorro corriente y el superávit financiero que se arrastró del ejercicio fiscal precedente (identificado como "ingresos de capital" en el cuadro 16). De ahí que el déficit fiscal haya sido el más bajo de los últimos tres años, y que el gobierno haya recurrido en forma muy moderada al endeudamiento. Como se señala más adelante, se negociaron alrededor de 36 millones de quetzales en bonos; por esta reducida utilización del financiamiento neto interno, durante la mayor parte del año los depósitos que el gobierno mantenía con el Banco Central de Guatemala excedieron el monto del endeudamiento público. También se elevó la tasa de crecimiento de los préstamos externos en comparación con años anteriores, fenómeno vinculado nuevamente a la ejecución de proyectos específicos que cuentan con financiamiento externo como, por ejemplo, los de electrificación. No obstante, el monto utilizado de cerca de 85 millones de dólares distó mucho de los 200 millones que se habían estimado en el presupuesto. Pese a los niveles relativamente moderados del nuevo endeudamiento tanto interno como externo y merced al déficit fiscal tan reducido el gobierno central cerró el año con un saldo en caja de 37 millones de quetzales.

No se dispone de información completa sobre la evolución de las finanzas del resto del sector público, pero la situación financiera de dos de las empresas descentralizadas más grandes - el Instituto Nacional de Electrificación (INDE) y la Empresa Guatemalteca de Telecomunicaciones

(GUATEL) - pudo haber mejorado a raíz de las alzas tarifarias acordadas por ambas. Con todo, en el caso del INDE el aumento resultó insuficiente para cubrir las asignaciones previstas por dicha institución en su programación financiera. Por otra parte, las operaciones del Banco Nacional de la Vivienda (BANVI) crecieron considerablemente en relación con el año anterior, pero fueron muy inferiores a los montos programados para el ejercicio. Los mismos factores que impidieron un mayor nivel de inversión pública así como lo difícil que resultaba adquirir terrenos idóneos determinaron un continuado rezago en los programas de reconstrucción de las viviendas destruidas durante el sismo de 1976. Estimaciones muy burdas señalan, en suma, que los ingresos de las instituciones descentralizadas crecieron a un ritmo ligeramente inferior al de las recaudaciones del gobierno central, mientras que sus gastos se elevaron a un ritmo ligeramente superior.

Finalmente, el gobierno estableció durante el segundo semestre del año la Comisión de Financiamiento Externo, bajo la dirección del Ministerio de Finanzas, con el objeto de ordenar y jerarquizar las negociaciones del financiamiento externo destinado a los proyectos y programas del sector público y evitar un deterioro en la estructura de la deuda externa. Sin embargo, algunas autoridades anunciaron su intención, hacia finales del año, de explorar nuevas posibilidades de financiamiento externo para el sector público a través de un mayor acceso a los mercados privados de capital internacional, de lo cual se deduce que será difícil mantener la adecuada estructura de dicha deuda. También se creó la Dirección de Catastro y Avalúo de Bienes Inmuebles, en el Ministerio de Finanzas, que empezará a funcionar en enero de 1979, y se iniciaron programas de capacitación y de reorganización para fortalecer las direcciones de rentas internas, aduanas y catastro.

b) La política monetaria

La principal característica del panorama monetario en 1978 fue una fuerte presión crediticia del sector privado compensada en parte con el menor incremento de las reservas internacionales, con lo cual el exceso de liquidez presente en el sistema de intermediación durante todo 1977 se tradujo, en determinadas épocas de 1978, en falta de liquidez.

Los medios de pago crecieron a una tasa muy inferior a la de 1977, al pasar de 18.6% a 9.2%, ritmo aun inferior al del crecimiento del producto interno bruto a precios corrientes. (Véase el cuadro 17.)

La situación en los mercados internacionales de capital también cambió significativamente. Mientras durante todo 1977 las tasas de interés activas y pasivas fueron en ellos inferiores a las de Guatemala, favoreciendo los depósitos de ahorro en el país y alentando la contratación de préstamos en el exterior,^{4/} en 1978, y sobre todo durante los últimos meses, se invirtió esta tendencia, estimulando los depósitos en el exterior y permitiendo a los bancos otorgar créditos a tasas inferiores a las prevalecientes en los principales países industrializados.

No obstante los cambios descritos, las autoridades monetarias guatemaltecas prácticamente mantuvieron sin cambio las regulaciones vigentes en los tres años anteriores en materia de tasas de interés, y políticas de encaje y de redescuento. La principal modificación consistió en ampliar hacia finales del año los límites de crédito del Banco de Guatemala a los bancos del sistema, como respuesta a la disminución de la liquidez.

Las consecuencias que tuvieron los fenómenos descritos en algunas variables principales del balance monetario fueron obvias, y se fortalecieron al autorizarse el establecimiento de dos bancos comerciales nuevos. En primer lugar, mientras en 1977 las tasas de interés pasivas tendieron a disminuir ante el exceso de liquidez en los bancos (los crecientes depósitos no podían canalizarse hacia la actividad crediticia por restricciones de los requisitos de encaje o del mínimo de capital), en 1978 éstos se vieron obligados a competir por depósitos, lo cual ocasionó un alza en esas tasas. La tasa efectiva pagada por los depósitos se elevó de un promedio de 3.9% en enero a más del 5% en diciembre, en tanto que las tasas activas medias aumentaron menos, debido a los topes máximos establecidos por la Junta Monetaria, los cuales, como se comentó, no variaron durante el año.

^{4/} Facilitó esta tendencia el establecimiento en Guatemala, durante el período 1975-1977, de filiales de varios bancos extranjeros, que aunque no estaban autorizadas para recibir depósitos, otorgaban préstamos en divisas (generalmente en dólares), fuera del control de la banca central.

Cuadro 17

GUATEMALA: BALANCE MONETARIO

	Saldos a fin de año en millones de quetzales				Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
<u>Dinero</u>	<u>348.6</u>	<u>483.2</u>	<u>572.9</u>	<u>625.3</u>	<u>38.6</u>	<u>18.6</u>	<u>9.2</u>
Efectivo en poder público	174.3	235.1	283.0	319.8	34.9	20.4	13.0
Depósito en cuenta corriente	174.3	248.1	289.9	305.5	42.3	16.9	5.4
<u>Factores de expansión</u>	<u>913.2</u>	<u>1 223.6</u>	<u>1 495.8</u>	<u>1 694.3</u>	<u>34.0</u>	<u>22.2</u>	<u>13.3</u>
Reservas internacionales netas	261.7	453.5	628.1	682.2	73.3	38.5	8.6
Crédito interno	651.5	770.1	867.7	1 012.1	18.2	12.7	16.6
Sector público	140.5	169.4	114.6	72.7	20.6	-32.4	-36.6
Sector privado	511.0	600.7	753.1	939.4	17.6	25.4	24.7
<u>Factores de absorción</u>	<u>564.6</u>	<u>740.4</u>	<u>922.9</u>	<u>1 069.0</u>	<u>31.1</u>	<u>24.7</u>	<u>15.3</u>
Cuasidinero (depósitos de ahorro y a plazo)	504.3	641.5	761.2	865.2	27.2	18.7	13.7
Otras cuentas netas	60.3	98.9	161.7	203.8	64.0	63.5	26.0

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

/Las tasas

Las tasas de interés más atractivas pagadas sobre las cuentas de ahorro, y especialmente sobre los depósitos a plazo fijo (hasta 9% anual), contribuyeron sin duda a elevar la importancia relativa del cuasidinero en la captación total de recursos del público. Asimismo, la participación relativa de los depósitos a plazo fijo en el total del cuasidinero pasó del 9% a finales de 1977 al 16% a finales de 1978, lo cual indica cierta sensibilidad del ahorrante a las variaciones de las tasas de interés. De lo anterior se deduce que el margen entre las tasas de interés activas y pasivas se contrajo en 1978.

En segundo término, los bancos privados y los del Estado redujeron su tenencia de valores públicos, al vender aproximadamente 24 millones de quetzales de dichos valores al Banco Central.^{5/} Asimismo, la banca privada utilizó plenamente la ampliación del límite de crédito acordado por el Banco Central, cuya actividad crediticia con los bancos del sistema pasó de 15 millones de quetzales en 1977 a 42 millones en 1978. En tercer lugar, el coeficiente de encaje efectivo lógicamente disminuyó a lo largo del año, y se acercó cada vez más al coeficiente legal. Así, mientras que al finalizar 1977 había llegado al 29.7%, al concluir 1978 descendió a 24.8%.

Llama especialmente la atención la fuerte expansión del crédito interno privado, la cual superó considerablemente la tasa de crecimiento del producto interno bruto. La demanda de crédito se vinculó al alto nivel de la inversión privada, a la magnitud de las operaciones comerciales y agrícolas efectuadas durante el año y, posiblemente, a la necesidad del sector privado de disponer de mayor liquidez ante las salidas de capital al exterior ya comentadas. Esta fuerte expansión la contrarrestó en parte el endeudamiento del sector público, que se ha reducido en los últimos dos años puesto que, como se mencionó, la deuda bruta de este sector con el sistema de intermediación,

^{5/} La tenencia de valores públicos en los bancos estatales pasó de 40 a 26 millones de quetzales entre finales de noviembre de 1977 y el mismo mes de 1978, mientras que los bancos privados redujeron su tenencia de 63 a 53 millones de quetzales durante el mismo período. La desinversión probablemente no fue mayor, porque la renta de dichos valores está exenta del pago de impuestos, lo cual los hace atractivos desde el punto de vista de la rentabilidad global de las instituciones financieras

incluido el Banco Central, fue inferior al monto de los fondos que mantenía en depósito. Así, a finales de 1978, mientras la deuda bruta del sector público ascendía a 265 millones de quetzales, sus depósitos llegaron a 306 millones.

El panorama monetario antes descrito es congruente con los fenómenos económicos analizados en las páginas anteriores, sobre todo con la desaceleración del ritmo de actividad económica, la menor acumulación de reservas monetarias internacionales, la creciente salida de capitales privados, y la baja en la tasa de inflación.

Además de elevar los límites del crédito que concede a los bancos del sistema, el Banco Central acordó dejar de promover la colocación de valores estatales en el sector privado para no absorber mayor liquidez. En efecto, la tenencia de valores estatales entre el público disminuyó de 93 millones de quetzales a fines de 1977 a 85 millones al concluir 1978, invirtiéndose así la tendencia de años anteriores, en que la compra de este tipo de valores aumentaba constantemente.

Otra medida de política monetaria adoptada durante el año fue la aprobación, por parte del Organismo Legislativo, de la adhesión de Guatemala al instrumento que contiene la Segunda Enmienda al Convenio Constitutivo del Fondo Monetario Internacional. Por medio de él se fijó el valor externo del quetzal en una relación uno a uno con el dólar estadounidense.

Finalmente, vale la pena mencionar la decisión del Banco de Guatemala de ofrecer en subasta las acciones de un banco privado nacional, intervenido en 1974 por el Banco Central. La oferta más favorable para comprar las acciones provino de una institución financiera española. Al autorizar la operación, las autoridades monetarias señalaron que ese acuerdo no debía interpretarse como un cambio en la política, vigente desde hace bastante tiempo, de no propiciar el establecimiento de nuevos bancos comerciales de capital mayoritario extranjero.

/GUYANA

GUYANA

1. Rasgos principales de la evolución reciente:
Introducción y síntesis

En 1978, el producto interno bruto de Guyana medido al costo corriente de factores 1/ se elevó 16%, mientras que la variación anual promedio del índice de precios al consumidor fue levemente superior a 15%. (Véase el cuadro 1.) El estancamiento aparente del producto interno bruto en este período, sumado a la apreciable disminución de la actividad real registrada en los dos años anteriores, contribuyeron a que el producto interno bruto per cápita de 1978 no superara la cifra del de 1975 y que, en términos reales, fuese levemente inferior al de 1974. Es inevitable que una declinación prolongada de la actividad económica y del ingreso real, que en parte puede atribuirse a las condiciones desfavorables de los mercados externos, origine tensiones sociales e incertidumbre, las que a su vez complican el proceso de adaptación a los desequilibrios externos y hacen más difícil la recuperación económica. Al mismo tiempo, cabe recordar que en los últimos diez años las autoridades se han abocado a un ambicioso programa de transformación de la economía y de la sociedad que también ha dado lugar a tensiones sociales e incertidumbre económica. Estos sucesos constituyen algunas de las características más destacadas del marco dentro del cual se han desarrollado la política y la actividad económica en los últimos años.

Con excepción del gobierno, en 1978 todos los sectores principales registraron altas tasas nominales de crecimiento, encabezadas por el incremento de 26% en el sector agropecuario. La declinación real del sector gobierno, que ha pasado a tener una posición dominante en las actividades productivas, produjo efectos perjudiciales a través de toda la economía no obstante otros acontecimientos exógenos, más favorables. (Véase el cuadro 3.)

1/ Salvo indicación en contrario, las tasas de crecimiento son nominales y los valores se expresan en dólares guyaneses. En 1978, el tipo de cambio oficial era de 2.55 dólares guyaneses por dólar.

Cuadro 1

GUYANA: PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
A. Indicadores económicos básicos						
Producto interno bruto al costo de los factores (millones de dólares guyaneses a precios corrientes)	577	870	1 098	1 025	1 012	1 174
Población (miles de habitantes)	756	774	791	809	827	846
Producto interno bruto por habitante (dólares guyaneses a precios corrientes)	763	1 124	1 388	1 267	1 224	1 389
<u>Tasas de crecimiento</u>						
B. Indicadores económicos de corto plazo						
Producto interno bruto a precios corrientes	8.9	50.9	26.2	-6.6	-1.3	16.0
Producto interno bruto por habitante a precios corrientes	6.7	47.3	23.5	-8.7	-3.4	13.5
Relación de intercambio de bienes	-10.3	33.8	2.6	-15.5	3.7	5.9
Valor corriente de las exportaciones de bienes y servicios	-3.9	85.4	26.6	-21.3	-6.6	23.5
Valor corriente de las importaciones de bienes y servicios	24.0	34.1	31.9	9.0	-14.7	4.8
Precios al consumidor						
Diciembre a diciembre						
Variación media anual	15.6	11.6	5.5	9.1	9.0	20.8
Dinero	7.5	17.4	8.0	9.0	8.2	15.3
Ingresos corrientes del gobierno	1.3	99.5	57.7	-22.7	-5.8	5.9
Gastos totales del gobierno	39.0	23.4	69.3	23.0	-21.6	6.9
Déficit fiscal/gastos totales del gobierno b/	47.4	14.9	19.7	49.5	39.3	41.5
<u>Millones de dólares</u>						
C. Sector externo						
Saldo del comercio de bienes y servicios	-50	13	1	-110	-71	-23
Saldo de la cuenta corriente	-63	-8	-22	-138	-97	-45
Variación de las reservas internacionales netas	-27	46	50	-90	-25	35

Fuente: CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Porcentajes.

Pese a que la delicada situación de balance de pagos siguió obstaculizando el proceso de recuperación económica, el repunte de la producción de caña de azúcar, el mejoramiento de la relación de precios del intercambio, las severas limitaciones a las importaciones y la afluencia neta de capital oficial permitieron que las reservas internacionales incrementaran 150%, si bien a partir de un nivel sumamente bajo. Por lo tanto, no hubo necesidad de volver a recurrir al financiamiento del Fondo Monetario Internacional.

En el curso del año la inflación aceleró su ritmo hasta duplicar las tasas registradas en los dos años anteriores. Entre las causas inmediatas de este aumento cabe mencionar el estancamiento de ambos componentes de la oferta, unido al marcado incremento de la oferta monetaria registrado en el último trimestre de 1977 y la eliminación en los dos últimos años de varios subsidios importantes al consumo. Si bien no se dispone de los índices pertinentes, puede observarse que la evolución general de los salarios nominales refleja los apreciables reajustes sucesivos de los salarios mínimos del sector público, realizados a partir del segundo semestre de 1977. Como no aumentó en forma paralela la oferta y las entradas corrientes del gobierno, estos reajustes han dado directa e indirectamente lugar (a través del incremento de la oferta monetaria) a presiones alcistas sobre los precios y han desempeñado un papel importante en la marcada reducción de los gastos del gobierno en proyectos de desarrollo.

Como era de prever, la política monetaria y fiscal se determinó más que nada por la necesidad de corregir los desequilibrios del balance de pagos y al mismo tiempo financiar el alza sustancial de los salarios mínimos del sector público pese al estancamiento de las entradas corrientes del gobierno.

En 1978 el gobierno creó la Comisión de planificación estatal que está encargada de establecer las metas de aumento de la productividad, fijar objetivos de exportación e importación, elaborar programas para el perfeccionamiento de la mano de obra y de la tecnología y redistribuir los funcionarios públicos de acuerdo con las necesidades de los objetivos de crecimiento de la productividad.

2. La evolución económica reciente

a) Oferta y demanda totales

En 1978 la evolución de la oferta y demanda totales estuvo de acuerdo con los sucesos reseñados en la introducción y que se analizan más a fondo en las secciones siguientes. Hay que destacar de manera especial la decreciente participación de la inversión interna bruta en la demanda total; la importancia decisiva que reviste el sector público en la formación de capital nacional y la extraordinaria sensibilidad de la economía de las condiciones de los mercados externos.

Entre 1976 y 1978 cayó muchísimo la participación de la inversión interna bruta en la demanda total, de aproximadamente 22% a poco más de 12%, mientras que en el mismo período la demanda total se elevó ligeramente. (Véase el cuadro 2.) En el primero de estos años puede atribuirse directamente al sector público 85% de las inversiones brutas fijas, mientras que las inversiones brutas fijas del sector privado representaron apenas 3% de la demanda total. Como entre 1976 y 1978 el nivel nominal de las inversiones del gobierno mermó más de 36% (más de 60% en términos reales), la inversión interna bruta experimentó la reducción consiguiente. Cabe señalar que hasta 1977 el nivel nominal de las inversiones internas brutas privadas se mantuvo constante (no hay información disponible sobre 1978). En cambio, el consumo total en el mismo período tuvo un aumento real de 17% y el consumo privado se elevó casi 21%.

Así, pues, la protección relativamente efectiva de los niveles de consumo real existentes se logró por consiguiente a expensas de la formación de capital en el sector público y en la economía.

La extrema sensibilidad de la economía a las condiciones de los mercados externos queda claramente de manifiesto por las cifras relativas a la composición de la oferta y demanda totales. Al mismo tiempo, cabe observar que entre 1976 y 1978 el valor nominal de las importaciones declinó 8%, mientras que el del producto interno bruto se elevó 11%. En efecto, la baja de las importaciones se tradujo en un incremento más que proporcional de la oferta interna, pese a que las importaciones se elevaron 11% y en cifras reales, la caída del producto interno bruto ha sido bastante inferior a la de las importaciones.

Cuadro 2
GUYANA: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Millones de dólares guyaneses a precios corrientes			Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1976	1977	1978	1970	1978	1976	1977	1978
<u>Oferta global</u>	<u>2 189</u>	<u>2 036</u>	<u>2 233</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>4.8</u>	<u>-7.0</u>	<u>9.7</u>
Producto interno bruto a los precios de mercado	1 149	1 141	1 278	52.5	57.2	-3.3	-0.7	12.0
Importaciones de bienes y servicios	1 040	895	955	47.5	42.8	15.3	-13.9	6.7
<u>Demanda global</u>	<u>2 189</u>	<u>2 036</u>	<u>2 233</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>4.8</u>	<u>-7.0</u>	<u>9.7</u>
Inversión bruta interna	470	326	274	21.9	12.3	23.5	-32.0	-15.8
Inversión bruta fija	400	300	...	18.3	...	14.3	-25.1	...
Pública	(330)	(230)	(243)	15.1	10.9	(17.9)	(-30.4)	(5.7)
Privada	(70)	(70)	...	3.2	...	(0.0)	(0.0)	...
Variación de existencias	79	26	...	3.6	...		-67.1	...
Consumo total	932	975	1 067	42.6	47.8	17.1	4.6	9.4
Gobierno general	300	290	306	13.7	13.7	28.8	-3.4	5.5
Privado	632	685	761	28.9	34.1	12.3	8.5	11.1
Exportaciones de bienes y servicios	778	735	892	35.5	39.9	-14.1	-5.5	21.3

Fuente: Oficina de Estadística de Guyana.

b) Evolución sectorial

i) El sector agropecuario. Gracias a las condiciones climáticas generalmente favorables, a la marcada disminución de los paros laborales y al alza acentuada de los precios del azúcar, las estimaciones preliminares revelan que en 1978 el valor de la producción agropecuaria tuvo un incremento nominal de 26%. (Véase el cuadro 3.) Pese a la aceleración de la inflación, el sector parece haber logrado un aumento significativo de la producción física, encabezado por el repunte de la caña de azúcar, cuya producción se elevó alrededor de 23% mientras que su valor aumentó 67%. (Véase el cuadro 4.) En cambio, la producción de arroz, que en los últimos años ha sido muy irregular, bajó 13%. En 1978, ambos cultivos representaron dos tercios del valor de la producción agropecuaria. Pese a que no se dispone de información sobre la producción del resto de las actividades del sector, puede estimarse que en general se registró un pequeño incremento.

La caída de 19% experimentada en 1977 por la producción de caña de azúcar como consecuencia de una prolongada huelga y, unida al descenso de la producción de otros cultivos importantes (salvo el arroz) se tradujo en una merma nominal de 10% del valor de la producción agropecuaria que ya había bajado 31% el año anterior. Por lo tanto, pese a los resultados favorables de 1978, el nivel de producción se mantuvo por debajo del de 1975 de tal modo que el sector agropecuario representó menos de 23% del producto interno bruto, frente al 31% en 1975, si bien esta cifra es mejor que la correspondiente a 1970, año en que la proporción fue únicamente de 19%. (Véase nuevamente el cuadro 3.)

ii) El sector minero. La contracción de la actividad minera en 1978 contrasta con la evolución relativamente favorable de los precios de los principales productos del sector. La producción de bauxita desecada y calcinada declinó 6% y 8% respectivamente, más que nada debido a una serie de paros laborales. En cambio, la producción de alúmina, que es el otro producto básico importante, registró un aumento de 8%. En 1978, la producción combinada de los productos anteriores bajó 24% con relación al nivel alcanzado en 1975. En el mismo período la contribución de la minería al producto interno bruto bajó de casi 23% a bastante menos de 16%. (Véase el cuadro 5.)

Cuadro 3

GUYANA: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR ACTIVIDAD ECONOMICA AL COSTO DE LOS FACTORES

	Millones de dólares guyaneses				Composición porcentual ^{b/}			Tasas de crecimiento			
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1975	1978 ^{a/}	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
Agricultura	342	236	211	256	19.3	31.1	22.6	69.1	-30.9	-10.7	26.0
Caña de azúcar	246	142	77	129	9.2	22.4	11.0	33.1	-42.4	-45.4	67.4
Arroz elaborado	86	25	49	41	2.6	3.3	3.5	40.2	-29.8	96.0	-17.1
Minería y canteras	141	145	164	182	20.4	12.8	15.5	22.8	2.8	13.2	11.0
Industria manufacturera	162	135	123	145	12.2	14.8	12.4	34.3	-16.5	-8.9	18.2
Elaboración de azúcar	86	49	27	45	3.2	7.6	3.9	32.9	-42.8	-45.1	67.5
Elaboración de arroz	6	5	9	7	0.8	0.5	0.6	6.9	-27.4	104.4	-25.0
Construcción	74	85	77	92	7.9	6.7	7.8	41.2	14.3	-9.5	19.8
<u>Subtotal bienes</u>	<u>719</u>	<u>601</u>	<u>575</u>	<u>685</u>	<u>59.8</u>	<u>65.4</u>	<u>58.3</u>	<u>30.3</u>	<u>-16.4</u>	<u>-4.3</u>	<u>19.2</u>
Transporte, comunicaciones	50	55	58	72	5.9	4.6	6.1	7.8	10.2	5.5	25.8
Distribución	94	108	92	113	11.5	8.6	9.6	16.6	14.8	-14.7	22.0
Alquileres, servicios financieros y otros	75	81	86	92	9.6	6.8	7.9	17.3	7.6	6.2	7.7
Gobierno	160	180	201	212	13.2	14.6	18.1	26.2	12.6	11.4	5.5
<u>Subtotal servicios</u>	<u>379</u>	<u>424</u>	<u>437</u>	<u>483</u>	<u>40.2</u>	<u>34.6</u>	<u>41.7</u>	<u>47.0</u>	<u>12.1</u>	<u>2.6</u>	<u>10.0</u>
<u>Producto interno bruto total</u>	<u>1 098</u>	<u>1 025</u>	<u>1 012</u>	<u>1 174</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>26.2</u>	<u>-6.6</u>	<u>-1.3</u>	<u>16.0</u>

Fuente: Oficina de Estadística, Ministerio de Desarrollo Económico de Guyana.

a/ Cifras preliminares.

b/ Es posible que los totales no coincidan por el redondeo.

Cuadro 4

GUYANA: INDICADORES DE LA PRODUCCION AGROPECUARIA

	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	Tasas de crecimiento		
					1976	1977	1978 ^{a/}
Caña de azúcar <u>b/</u>	3.5	4.1	3.3	4.0	17.3	-19.4	22.5
Arroz (elaborado) <u>c/</u>	178.0	112.0	213.0	185.0	-37.1	90.2	-15.2
Tubérculos <u>c/</u>	23.0	21.0	24.0	...	-8.7	14.3	...
Plátanos <u>c/</u>	15.0	14.0	20.0	...	-6.7	42.9	...
Cocos <u>d/</u>	31.0	32.0	25.0	...	3.5	-22.2	...
Frutos cítricos <u>c/</u>	10.0	10.0	12.0	...	0.0	20.0	...
Bananas <u>c/</u>	19.0	18.0	24.0	...	-5.3	33.3	...
Maíz <u>c/</u>	5.8	4.3	3.3	...	-25.8	-24.2	...
Tomates <u>c/</u>	1.7	1.9	2.3	...	10.9	21.9	...
Piñas <u>c/</u>	1.4	1.8	1.9	...	30.0	7.7	...
Carne de vacuno <u>c/</u>	3.9	4.0	3.1	...	3.6	-21.6	...
Cerdos, ovinos y caprinos <u>c/</u>	1.6	2.3	2.3	...	38.9	2.0	...
Aves <u>c/</u>	7.7	9.5	7.4	...	22.9	-22.0	...
Ganado <u>e/</u>	561.0	575.0	601.0	...	2.5	4.5	...

Fuente: Oficina de Estadística de Guyana.

a/ Estimaciones.

b/ Millones de toneladas.

c/ Miles de toneladas.

d/ Millones.

e/ Miles de cabezas.

Cuadro 5

GUYANA: INDICADORES DE LA PRODUCCION MINERA

	1975	1976	1977	1978	Tasas de crecimiento		
					1975	1977	1978
Bauxita desecada <u>a/</u>	1 401	985	1 017	955	-29.7	3.2	-6.1
Bauxita calcinada <u>a/</u>	790	741	720	660	-6.2	-2.3	-8.3
Alúmina <u>a/</u>	239	251	260	232	-16.0	3.6	8.5
Hidrato de alúmina <u>a/</u>	20	19	17	12	-5.0	-10.5	-29.4
Oro <u>b/</u>	18	16	12	16	-11.1	-25.0	25.0
Diamantes <u>c/</u>	21	14	17	21	-33.3	21.4	23.5

Fuente: Oficina de Estadística de Guyana.

a/ Miles de toneladas.

b/ Miles de onzas.

c/ Miles de quilates.

iii) La industria manufacturera. Después de la notable disminución de la actividad real registrada los dos años anteriores, en 1978 el sector acusó un pequeño incremento. El incremento de la producción se debió fundamentalmente al repunte de la producción de caña de azúcar, que permitió utilizar mejor la capacidad existente de la rama transformadora de la industria, que por sí sola representa la mitad del producto interno bruto de la industria manufacturera. En lo que respecta a las demás actividades manufactureras importantes, tanto la elaboración de arroz, como la de aceites comestibles, margarina, pintura y madera experimentaron marcadas mermas. Sólo registraron cierto crecimiento la elaboración de ron y jabón. (Véase el cuadro 6.)

La sostenida contracción de la actividad económica que se produjo a raíz de la recesión mundial de 1975 y el lento ritmo de recuperación de los centros industriales, unidos a las estrategias que adoptó la mano de obra para defender su nivel de ingresos reales, han ocasionado graves perjuicios al sector manufacturero de exportaciones. Aparte del surgimiento de un amplio margen de capacidad ociosa, por una parte, y de la escasez de insumos importados, por la otra, ha sido necesario aplazar la ampliación prevista de la base industrial. Se suspendieron los planes para construir fábricas de bicicletas, cuero, calzado y vidrio y del amplio programa de expansión sólo ha continuado la construcción de una planta textil.

iv) La construcción. En 1978, el sector de construcción saltó de una merma de más de 9% del año anterior a una tasa de crecimiento nominal de 20%, que corresponde a un incremento de alrededor de 4 a 5% en términos reales. El repunte parcial del sector puede atribuirse principalmente al avance de los trabajos para ampliar el sistema de transporte hacia el interior del país y al inicio del proyecto de prevención de crecidas de Tapacum y de varios complejos pesqueros. Asimismo, el sector se vio favorecido por un incremento apreciable de la oferta interna de productos de madera. Por otra parte, debido a la falta de financiamiento adecuado se suspendió la construcción de un gran proyecto hidroeléctrico que era uno de los objetivos principales del plan actual de desarrollo.

Cuadro 6

GUYANA: INDICADORES DE LA PRODUCCION MANUFACTURERA

	1975	1976	1977	Enero a junio		Tasas de crecimiento a/		
				1977	1978	1976	1977	1978 ^{b/}
Azúcar <u>c/</u>	305	337	246		312 ^{d/}	10.7	-27.0	26.8
Aceites comestibles <u>e/</u>	2 882	3 441	1 418	853	734	19.4	-59.0	-14.0
Margarina <u>f/</u>	1 916	2 146	2 033	1 043	902	12.0	-5.3	-13.5
Harina <u>c/</u>	41	40	35	18	17	-2.1	-13.1	-5.2
Melaza <u>g/</u>	83	108	90	39	57	30.3	-16.8	48.2
Alimentos para ganado <u>c/</u>	736	681	739	...	...	15.7	-13.2	...
Ron <u>h/</u>	5 539	4 003	3 249	1 633	1 801	-10.9	-29.4	10.3
Cigarrillos <u>i/</u>	532	559	558	291	313	5.1	-0.1	7.5
Jabón <u>f/</u>	2 260	2 034	1 916	1 178	1 339	-9.1	-6.7	13.7
Pinturas <u>e/</u>	2 046	2 032	1 718	968	705	-0.7	-15.4	-27.2
Maderas <u>j/</u>	222	213	176	90	78	-4.0	-17.3	-13.8

Fuente: Oficina de Estadística de Guyana y CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales.

- a/ Es posible que las cifras no coincidan, por el redondeo.
- b/ Con excepción del azúcar, comprende el período enero a junio.
- c/ Miles de toneladas.
- d/ Datos para todo el año.
- e/ Miles de litros.
- f/ Toneladas.
- g/ Millones de litros.
- h/ Miles de galones.
- i/ Millones.
- j/ Miles de metros cúbicos.

3. El sector externo

a) El saldo comercial

Si bien la delicada situación en materia de pagos externos y las políticas gubernamentales destinadas a combatirla siguieron interponiéndose a la recuperación económica interna, el bajo nivel de la demanda externa de los principales productos de exportación del país en 1978 se elevó ligeramente. Los precios más favorables del azúcar, unidos al fuerte repunte de la producción de caña de azúcar, al marcado incremento de las exportaciones de arroz (pese a la baja de la producción) y a las severas restricciones a las importaciones hicieron que el déficit comercial bajase 66%. El volumen de las exportaciones de mercancías aumentó bastante más de 11% a partir de los reducidos niveles registrados los dos años anteriores, mientras que el de las importaciones declinó ligeramente, después de la marcada baja de 1977. El valor de las exportaciones de mercancías se elevó 24%, debido más que nada al apreciable incremento de la producción de caña de azúcar y al mayor precio de sustentación pagado por la Comunidad Económica Europea, que absorbe gran parte de las exportaciones de azúcar del país. Pese a la leve reducción del volumen de importaciones su valor se elevó casi 5%, pero el incremento relativamente mayor de los precios de las importaciones se tradujo en un mejoramiento de 6% en la relación de precios del intercambio. En definitiva, las tendencias antes señaladas contribuyeron a que la cuenta de comercio de mercancías que había mostrado un déficit de 28 millones de dólares en 1977 pasara a tener un superávit de 22 millones de dólares en 1978. (Véase el cuadro 7.)

Como se observó, los valores de las exportaciones de azúcar y arroz acusaron marcados incrementos, de 52 y 33% respectivamente. (Véase el cuadro 8.) En 1975, el valor de las exportaciones de estos productos básicos representó 60% del valor de las exportaciones totales, en 1977 bajó a menos de 39%, pero al terminar el tercer trimestre de 1978, la proporción volvió a superar el 60%. Debido a los problemas de producción a que se aludió en una sección anterior, el valor de las exportaciones de baukita y alúmina declinó levemente. Las exportaciones no tradicionales registraron un leve incremento pese a lo cual se mantuvieron considerablemente por debajo de los

Cuadro 7

GUYANA: PRINCIPALES INDICADORES DEL COMERCIO EXTERIOR

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
	<u>Tasas de crecimiento</u>					
Exportaciones de bienes						
Valor	-5.5	99.0	30.1	-20.5	-7.2	24.1
Volumen	-7.0	6.3	4.4	-7.7	-15.6	11.6
Valor unitario	1.6	87.3	24.7	-13.8	10.0	11.2
Importaciones de bienes						
Valor	23.7	44.5	32.8	8.2	-13.4	4.7
Volumen	9.1	3.2	9.3	6.1	-18.3	-0.3
Valor unitario	13.3	40.0	21.5	2.0	6.0	5.0
Relación de intercambio	-10.3	33.8	2.6	-15.5	3.7	5.9
	<u>Indices (1970 = 100)</u>					
Relación de intercambio	101.0	135.1	138.7	117.2	121.5	128.7
Poder de compra de las exportaciones	83.5	116.9	128.6	97.3	87.5	103.2
Poder de compra de las exportaciones de bienes y servicios	87.5	120.6	128.1	98.0	85.7	100.3

Fuente: CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales. Obsérvese que la fuente utilizada aquí difiere de la empleada en el cuadro 10.

a/ Cifras preliminares.

Cuadro 8

GUYANA: VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE PRODUCTOS SELECCIONADOS

	Millones de dólares				Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
Principales exportaciones tradicionales							
Bauxita	86.7	88.0	99.1	70.2	1.5	12.6	-4.9
Alúmina b/	28.8	25.1	30.8	21.8	-12.8	22.7	-5.6
Azúcar	175.4	101.4	72.8	60.4	-42.2	-28.2	49.5
Arroz	36.0	28.9	26.2	25.8	-19.7	-9.3	33.0
<u>Subtotal</u>	<u>326.9</u>	<u>243.4</u>	<u>228.9</u>	<u>178.2</u>	<u>-25.5</u>	<u>-6.0</u>	<u>13.7</u>
Principales exportaciones no tradicionales							
Ron	7.1	5.1	3.0	2.7	-28.2	-41.2	28.5
Melaza	2.4	2.4	2.4	1.5	-	-	-16.7
Madera	3.6	3.8	3.6	3.2	5.6	-5.3	28.0
Camarones	4.4	5.1	4.8	3.8	15.9	-5.9	-11.6
Diamantes	0.5	0.3	0.4	0.5	-40.0	33.3	66.7
<u>Subtotal</u>	<u>18.0</u>	<u>16.7</u>	<u>14.2</u>	<u>11.7</u>	<u>-7.2</u>	<u>-15.0</u>	<u>4.5</u>
Otras	12.0	12.4	12.8	...	3.3	3.2	...
<u>Total exportaciones</u>	<u>356.9</u>	<u>272.5</u>	<u>255.9</u>	<u>189.9^{c/}</u>	<u>-23.4</u>	<u>-6.1</u>	<u>13.1</u>

Fuente: CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales.

a/ Enero a septiembre; las tasas se han calculado con respecto a igual período de 1977.

b/ Incluye hidrato de alúmina.

c/ El total excluye 'otras' exportaciones.

/niveles de

niveles de 1975. Si bien el efecto de la revaluación de la moneda en los últimos años 2/ en los principales productos de exportación (cuyos precios se determinan en gran medida al margen de los mecanismos del mercado) es una cuestión discutible, de hecho desalentó las exportaciones no tradicionales, las que también se vieron afectadas por la baja general de la actividad económica y las crecientes restricciones al comercio entre los países de la CARICOM. En 1978 se aflojaron algunas de las restricciones impuestas específicamente a Guyana, ya que el significativo incremento de sus reservas internacionales le permitieron reducir sus atrasos en los pagos correspondientes a su cuenta comercial con la CARICOM.

Las estadísticas sobre la composición de las importaciones (véase el cuadro 9) revelan mermas apreciables en todas las categorías salvo los productos alimenticios. Estas fluctuaron de más de 16% en el caso de los artículos de consumo a más de 40% en el de los bienes de capital, los cuales reflejan la reducción de los gastos de capital del gobierno. En general, la baja llegó a 27%, pero como los datos para todo el año sólo acusan una declinación marginal (0.3%) del valor de las importaciones totales (véase nuevamente el cuadro 7), parecería que los datos correspondientes a una parte del año sobreestiman en distinta medida la baja real del valor de las importaciones de bienes por sector. En todo caso, la marcada contracción del valor real de las importaciones en los dos últimos años ha planteado graves problemas de abastecimiento en la economía, en especial si se considera que el nivel real de demanda ha bajado mucho menos que el producto interno bruto real.

El gran déficit acusado tradicionalmente por la cuenta de servicios ha constituido un obstáculo crónico para la economía, y 1978 no fue una excepción al respecto. Por lo tanto, el saldo comercial global registró un déficit pese a que, según se señaló, éste fue inferior en dos tercios al de 1977.

2/ Véase Estudio Económico de América Latina, 1977, N° de venta: S.79.II.G.1, pp. 277 y 278.

Cuadro 9

GUYANA: IMPORTACIONES DE BIENES

	Millones de dólares			1977 ^{a/}	1978 ^{a/}	Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977			1970	1978	1976	1977	1978 ^{a/}
Bienes de consumo	55.2	64.8	56.1	29.8	24.9	34.8	20.8	17.4	-13.4	-16.4
Alimentos	20.5	22.3	25.5	12.1	12.7	11.4	10.7	8.8	14.5	5.0
Materias primas y bienes intermedios	174.7	175.8	161.1	87.8	70.6	29.0	59.2	0.6	-8.4	-19.6
Bienes de capital	114.2	123.2	88.8	46.9	23.8	36.2	20.0	7.9	-27.9	-49.3
Equipos de construcción	30.6	36.0	20.6	11.4	7.5	...	6.3	17.6	-42.0	-34.2
<u>Total importaciones de bienes</u>	<u>344.1</u>	<u>363.7</u>	<u>315.5</u>	<u>164.5</u>	<u>119.3</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>5.7</u>	<u>-13.5</u>	<u>-27.5</u>

Fuente: CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales. Obsérvese que la fuente aquí señalada es diferente de la que se utilizó en el cuadro 10.

a/ Comprende el período enero a junio.

b) El balance de pagos

Gracias al mejoramiento de la cuenta correspondiente al comercio de bienes de 1977 a 1978, el déficit en la cuenta corriente se redujo a la mitad. Por otra parte, la afluencia neta de capital extranjero no compensatorio fue lo suficientemente grande como para aumentar las reservas internacionales en 150% por lo que éstas llegaron a un nivel equivalente a las divisas necesarias para financiar las importaciones de poco menos de dos meses, mientras que a fines de 1977 alcanzaban para menos de un mes. Pese a que en la actualidad no se dispone de pormenores sobre el origen de las corrientes de capital, las indicaciones preliminares revelan que la mayor parte corresponde a préstamos comerciales públicos y privados al sector público. (Véase el cuadro 10.)

Si bien, el mejoramiento general del balance de pagos aún no es suficiente como para promover la recuperación económica, hizo posible que las autoridades no tuviesen que negociar la obtención de apoyo financiero adicional del FMI. Por otra parte, las autoridades han reiterado la decisión de mantener el tipo de cambio actual.

4. Los precios, los salarios y el empleo

En 1978, la variación anual promedio del índice de precios al consumidor fue de más de 15% y como en diciembre de 1978 el índice fue superior en casi 21% al de diciembre de 1977, se puede concluir que la inflación fue aumentando con el correr del año. La variación promedio de los precios en 1978 prácticamente duplicó las tasas de los tres años anteriores y se aproximó al alza de 17% registrada en 1974. Hasta septiembre de 1978 el alza global de los precios puede atribuirse principalmente a los aumentos de precios de los alimentos y rubros conexos (20%) y vestuario (24%). (Véase el cuadro 11.) La elevación de los precios de los productos alimenticios fue mucho más pronunciada en las zonas rurales (22%) que en las urbanas (14%). El comportamiento del índice de precios de los alimentos obedeció a la vez a la eliminación de los subsidios a los alimentos y a la limitación de las importaciones de esos artículos. También influyó en el índice global el hecho de que se elevara el nivel real de la demanda, más que nada por el incremento substancial de los salarios mínimos del sector público, al mismo tiempo que se estancó el nivel real del producto interno bruto.

Cuadro 10

GUYANA: BALANCE DE PAGOS

(Millones de dólares)

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
Cuenta corriente						
Exportaciones de bienes y servicios	159	294	372	294	273	338
Bienes fob b/	136	270	351	280	259	322
Servicios	23	24	21	14	14	16
Transporte	3	3	3	2	2	2
Viajes	4	5	3	3	3	4
Importaciones de bienes y servicios	209	281	371	404	345	361
Bienes fob b/	159	230	306	331	287	300
Servicios	50	51	65	73	58	61
Transporte	20	27	36	42	36	37
Viajes	8	3	5	6	4	4
Pagos de utilidades e intereses del capital extranjero (netos)	-12	-19	-19	-24	-21	-21
Utilidades	-5	-14	-8	-4	-3	-3
Intereses	-7	-5	-11	-20	-18	-18
Donaciones privadas netas	-1	-2	-4	-4	-4	-1
Saldo de la cuenta corriente	-63	-8	-22	-138	-97	-45
Cuenta de capital						
Financiamiento neto externo (a+b+c+d+e)	63	8	22	138	97	45
a) Capital de largo plazo	31	29	53	29	23	}
Inversión directa	8	1	1	-26	-1	
Sector privado	10	13	31	-7	-7	
Préstamos (neto)	10	13	31	-7	-7	
Sector oficial	13	15	21	62	31	
Préstamos	14	20	29	80	57	
Amortizaciones	-4	-5	-8	-14	-24	
Otros pasivos y activos	3	-	-	-4	-2	
b) Capital de corto plazo (neto)	5	13	5	-5	10	
Sector privado	-4	5	-4	-4	4	
Sector oficial	-	-	-	6	-	
Errores y omisiones	9	8	9	-7	6	
c) Financiamiento extraordinario c/	-	13	16	26	39	
d) Donaciones oficiales	-	-1	-2	-2	-	
e) Reservas internacionales (- aumento)	27	-46	-50	90	25	-35
Uso del crédito del FMI	5	1	-6	20	-	...
Otros pasivos	-	-	-	2	12	...
Oro monetario	-	-	-	-	-	...
Derechos especiales de giro	-	-	-	-	1	...
Posición de reserva en el FMI	1	-2	-4	6	-	...
Divisas	21	-45	-40	62	12	-35

Fuente: 1973-1976: Fondo Monetario Internacional, *Balance of Payments Yearbook*, Vol. 29; 1978: CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Incluye oro no monetario.

c/ Préstamos del Banco Central de Trinidad y Tabago para financiar las importaciones de petróleo de Guyana.

Cuadro 11

GUYANA: EVOLUCION DEL INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

(Tasas anuales de crecimiento)

	1974	1975	1976	1977	1978
Indice de precios al consumidor	19.7	6.0	8.7	10.8	17.9
Alimentos, bebidas y tabaco	27.2	5.9	12.3	10.1	20.2
Vestuario	19.6	11.9	8.3	17.5	24.2
Vivienda	8.2	3.1	1.2	2.0	2.2
Varios	10.0	4.9	4.9	17.2	19.4

Fuente: Oficina de Estadística, Guyana.

/El convenio

El convenio sobre salario mínimo suscrito en 1977 por el gobierno y los empleados del sector público (entre los cuales se cuentan los que trabajan en las industrias azucarera, arrocera y minera) contemplaba un incremento de 260% del salario mínimo con relación a la tasa predominante. El incremento habría de hacerse efectivo en forma gradual en un plazo de tres años (53% en 1977; 31% en 1978 y 27% en 1979) y supuestamente estimularía el consiguiente incremento de la productividad a la par que dependería de éste. Por otra parte, a medida que el aumento de la productividad rebasara los incrementos básicos, se podrían otorgar nuevos reajustes.^{3/} No obstante, el convenio no contenía cláusulas concretas sobre estas materias. Ellas deberían negociarse con arreglo a las "pautas nacionales para programas de incentivo" que se establecerían posteriormente y dentro de cuyo marco los sectores o empresas negociarían convenios de incentivo. A fines de 1978 no se había llegado a acuerdo sobre estas pautas y, entretanto, la productividad había aumentado poquísimo. Dadas las restricciones a las importaciones y el estancamiento de la productividad, los reajustes de salarios crearon fuertes presiones inflacionarias. Las autoridades han señalado que el alza de los salarios programada para 1979 dependerá de la ejecución y cumplimiento de los programas de incentivos a la producción.

En 1978, el gobierno emprendió un ambicioso plan para redistribuir los funcionarios públicos, trasladándolos de los sectores y empresas en que había excedente de mano de obra a aquellos con déficit de la misma. Entre los sectores en que la escasez de mano de obra impide aumentar la producción, cabe destacar la agricultura. En 1975, la superficie de tierras arables por persona empleada en la agricultura era superior en Guyana (16.7 hectáreas) que en cualquier otro país de las zonas en desarrollo del hemisferio occidental con excepción de la Argentina (24.2 hectáreas), mientras que el grado de mecanización (medido por la relación entre las tierras arables y el número de tractores) se contaba entre los más bajos.

^{3/} Guyana, Tercer Parlamento de Guyana, Budget Speech, 12 de marzo de 1979. Obviamente, un incremento tan extraordinario de la productividad no tendría precedentes.

5. Las políticas monetaria y fiscal

a) Política monetaria

Se estima que en 1978 la expansión de la oferta monetaria fue levemente superior a 3%, lo que representa una merma notable a partir del incremento de 32% registrado el año anterior. (Véase el cuadro 12.) En vista de que el índice de precios al consumidor se elevó 15% el pequeño incremento nominal de la oferta monetaria registrado en 1978, en realidad representa una importante caída en términos reales. El aumento de 18% de los factores de expansión corresponde principalmente al incremento de las reservas internacionales netas (de un millón a 46 millones de dólares). De hecho, la variación del nivel real del crédito fue negativa, ya que el incremento de 26% de los factores de absorción se contrarresta en gran medida por el incremento registrado por los factores de expansión. Por desgracia, no se dispone de un conjunto completo de estadísticas desagregadas sobre estos últimos. La información indirecta indica que el salto de 86% que figura en "otras cuentas netas" se debió más que nada a la acumulación de valores del tesoro en el Banco Central. En los últimos cinco años, la oferta monetaria se ha comportado de manera sumamente irregular y ha reflejado bruscas fluctuaciones del saldo en cuenta corriente, la afluencia de capital no compensatorio (y, por lo tanto, en las reservas internacionales) y la necesidad de financiar los crecientes gastos ordinarios del gobierno sin el consiguiente incremento en las entradas corrientes del mismo. Dada la estructura tributaria, las formas disponibles de financiar los gastos corrientes no pueden separarse del nivel general de actividad económica y, en especial, de las fluctuaciones de los diversos componentes de las cuentas externas; pese a ello la tasa de crecimiento de los gastos corrientes ha sido esencialmente función de los convenios salariales de los que ha sido parte principal el gobierno. Debido a la falta de dinamismo de la actividad económica, el reajuste de los salarios mínimos del sector público en una proporción significativamente superior a la tasa de inflación se tradujo a la postre en una aceleración de la tasa de inflación el segundo semestre de 1978, si bien durante el año el valor de la oferta monetaria había tenido una tasa de crecimiento real negativa.

Cuadro 12

GUYANA: BALANCE MONETARIO

(Millones de dólares guyaneses)

	Saldos a fin de año				Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978	1976	1977	1978
<u>Dinero</u>	<u>198</u>	<u>214</u>	<u>283</u>	<u>292</u>	<u>7.8</u>	<u>32.4</u>	<u>3.3</u>
Efectivo en poder público	92	106	143	156	14.8	35.2	9.5
Depósitos en cuenta corriente	106	108	140	136	1.7	29.7	-3.0
<u>Factores de expansión</u>	<u>569</u>	<u>602</u>	<u>750</u>	<u>884</u>	<u>5.9</u>	<u>24.6</u>	<u>17.8</u>
Reservas internacionales netas	264	24	1	46	-90.9	-95.8	4 480.0
Crédito interno	305	578	749	838	89.4	29.6	11.9
Gobierno (neto)	126	375	516	588	197.1	37.7	14.1
Instituciones públicas	60	82	120	127	36.0	45.9	5.7
Sector privado	119	121	113	123	2.1	-6.4	8.2
<u>Factores de absorción</u>	<u>371</u>	<u>389</u>	<u>467</u>	<u>592</u>	<u>4.9</u>	<u>20.3</u>	<u>26.6</u>
Cuasidinero (depósitos de ahorro y a plazo)	231	266	314	306	15.3	18.1	-2.6
Otras cuentas netas	140	123	153	286	-12.2	25.0	86.3

Fuente: Fondo Monetario Internacional, International Financial Statistics, mayo de 1979.

/b) Política

b) Política fiscal

En 1978, se preveía que el gasto presupuestario total en términos nominales aumentaría 10%, en comparación con una baja nominal efectiva cercana a 22% en 1977. (Véase el cuadro 13.) Los gastos corrientes habrían de aumentar 7% y los de capital 18%. En 1977, se habían reducido a la mitad los gastos de capital. Las informaciones disponibles sobre los gastos y entradas reales de 1978 ^{4/} revelan que, en realidad, ambos cayeron por debajo de los niveles programados; los primeros 8% y los últimos 2.5%. Como los gastos corrientes aumentaron a una tasa (15%) bastante superior a la prevista de 7%, los gastos de capital se vieron obligados a cargar con la mayor parte del reajuste y, por lo tanto, declinaron 4%. La baja real de todas las categorías anteriores fue bastante superior.

Así, pues, el proceso de ajuste a los desequilibrios internos y los acuerdos internos de salarios superiores con mucho al crecimiento de la productividad se han logrado a expensas de los proyectos de desarrollo y han estimulado la inflación de precios; sin embargo, una vez más hay que recordar que el medio dentro del cual se ha desarrollado la política económica de las autoridades se ha caracterizado por la merma del producto interno bruto y el descontento laboral, cuyas causas inmediatas pueden en gran medida atribuirse a las condiciones de los mercados externos.

^{4/} Guyana, Tercer Parlamento de Guyana, Budget Speech, 12 de marzo de 1979.

Cuadro 13

GUYANA: INGRESOS Y GASTOS DEL GOBIERNO CENTRAL

	Millones de dólares guyaneses				Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1976	1977	1978
1. Ingresos corrientes	<u>487</u>	<u>374</u>	<u>355</u>	<u>376</u>	<u>-22.7</u>	<u>-5.8</u>	<u>5.9</u>
Ingresos tributarios	459	323	300	332	-29.5	-7.1	10.7
Directos (impuesto a la renta) ^{b/}	103	106	147	160	2.4	39.2	12.2
Indirectos (impuesto al consumo y otros impuestos) ^{c/}	314	166	114	127	-47.3	-39.2	11.4
Sobre el comercio exterior (derechos aduaneros) ^{d/}	42	51	39	40	25.6	-24.8	0.3
Ingresos no tributarios	28	54	55	44 ^{d/}	86.7	2.4	-20.0
2. Gastos corrientes	<u>319</u>	<u>458</u>	<u>432</u>	<u>462</u>	<u>43.7</u>	<u>-5.6</u>	<u>6.9</u>
Remuneraciones	106	128	153	176	20.6	19.6	15.0
Otros gastos corrientes	213	330	279	286	55.2	-15.4	2.5
3. Ahorro corriente	<u>169</u>	<u>-81</u>	<u>-77</u>	<u>-86</u>	-	-	-
4. Gastos de capital ^{c/}	<u>288</u>	<u>289</u>	<u>153</u>	<u>181</u>	<u>0.1</u>	<u>-47.1</u>	<u>18.3</u>
5. Gastos totales (2+4)	<u>607</u>	<u>746</u>	<u>585</u>	<u>643</u>	<u>23.0</u>	<u>-21.6</u>	<u>9.9</u>
6. Déficit (o superávit) fiscal (1-5)	<u>-120</u>	<u>-370</u>	<u>-230</u>	<u>-267</u>	-	-	-
7. Financiamiento del déficit	<u>111</u>	<u>124</u>	<u>86</u>	<u>181</u>	<u>11.7</u>	<u>-30.7</u>	<u>110.5</u>
Financiamiento interno	29	43	49	94	48.0	12.7	91.8
Banco Central	-	-	-	-	-	-	-
Colocaciones de valores	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Financiamiento externo	82	81	37	87	1.6	-54.4	135.1
8. Algunos indicadores (porcentajes)							
Déficit fiscal/gastos totales del gobierno	19.7	49.5	39.3	41.5			
Ingreso tributarios/gastos totales	75.6	43.3	51.5	51.6			
Ahorro corriente/gastos totales	58.5	-	-	-			
Ingresos externos como porcentaje de los gastos de capital	28.5	28.0	24.1	48.1			
Financiamiento externo como porcentaje del total de ingresos de capital, externos e internos	73.8	65.2	43.1	48.1			

Fuente: CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales y exposición sobre el presupuesto de Guyana, 1978.

a/ Presupuesto programado.

b/ Comprende el impuesto a la renta que grava a los que trabajan por cuenta propia más impuesto a la renta de las empresas, impuesto a las sociedades anónimas, impuesto retenido en la fuente, etc.

c/ Impuesto al consumo y otros impuestos internos.

d/ Derechos de internación.

HAITI

1. Rasgos principales de la evolución reciente:
Introducción y síntesis

El ritmo de crecimiento económico mejoró en 1978 con respecto al registrado el año anterior, en que una intensa sequía afectó a varias de las principales actividades económicas. El producto interno bruto aumentó 3.6%, retomando la tendencia que con ciertas fluctuaciones sigue desde el comienzo del decenio. Medido por habitante, el producto creció 1.1% - alcanzando apenas a 126 dólares a precios de 1970 - es decir, a una tasa ligeramente mayor que en los primeros años del decenio; ya en 1973 era de 120 dólares. (Véase el cuadro 1.)

El ingreso bruto, por su parte, aumentó 3.4%, muy poco menos que el producto, debido al ligero deterioro que sufrió la relación de precios del intercambio.

Los resultados económicos de 1978 1/ fueron consecuencia de una combinación de circunstancias que se presentaron durante el año y de otras que venían insinuándose desde 1974. En grandes líneas, cabe mencionar el rápido desarrollo de las inversiones públicas y del valor de las transacciones externas y la creciente cooperación económica y financiera internacional. No obstante, la economía continuó apoyándose esencialmente en una agricultura atrasada cuya producción casi no ha aumentado desde los inicios del decenio y de la cual dependen tres cuartas partes de la población.

La presión demográfica y la disgregación de la propiedad de la tierra, los reducidos niveles de ingreso de la gran mayoría de los habitantes, las limitadas oportunidades de empleo debido a una endeble capitalización, la creciente disparidad económica y social entre el campo y la ciudad, el analfabetismo y los bajos niveles de la esperanza de vida, son los principales problemas críticos que enfrenta el país.2/ Obviamente la atenuación de

1/ Toda la información y comentarios sobre Haití que aparece en esta nota se refieren a años fiscales, que terminan el 30 de septiembre, a menos que se indique lo contrario.

2/ Haití es el único país latinoamericano que pertenece al grupo de las 30 naciones en desarrollo menos adelantadas, junto con 21 africanas y 8 asiáticas.

Cuadro 1

HAITI: PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS a/

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{b/}
A. Indicadores económicos básicos						
Producto interno bruto al costo de los factores (millones de dólares de 1970)	592	618	632	665	674	698
Población (millones de habitantes)	4.92	5.04	5.16	5.28	5.40	5.53
Producto interno bruto por habitante (dólares de 1970)	120	123	122	126	125	126
<u>Tasas de crecimiento</u>						
B. Indicadores económicos de corto plazo						
Producto interno bruto	4.5	4.3	2.2	5.3	1.3	3.6
Producto interno bruto por habitante	2.2	2.0	-0.1	2.9	-1.1	1.1
Ingreso bruto <u>c/</u>	4.5	4.5	2.6	7.1	4.1	3.4
Relación de precios del intercambio	-2.5	4.3	6.4	29.8	52.1	-3.7
Valor corriente de las exportaciones de bienes y servicios	22.0	17.7	17.0	30.1	24.7	16.3
Valor corriente de las importaciones de bienes y servicios	22.0	33.5	20.5	31.5	29.5	10.0
Precios al consumidor						
Septiembre a septiembre	20.0	17.5	18.5	3.3	5.2	1.8
Variación media anual	20.0	14.3	17.4	10.6	7.4	-2.9
Dinero	19.1	12.6	7.4	28.8	21.9	24.6
Ingresos corrientes del gobierno	10.3	7.3	9.2	26.7	25.6	15.1
Gastos totales del gobierno	11.4	24.3	40.2	35.2	20.6	18.1
Déficit fiscal/gastos totales del gobierno <u>d/</u>	32.3	41.6	54.5	57.4	55.6	56.8
<u>Millones de dólares</u>						
C. Sector externo						
Saldo del comercio de bienes y servicios	-22	-42	-54	-72	-100	-99
Saldo de la cuenta corriente	-10	-36	-40	-47	-84	-78
Variación de las reservas internacionales netas	1	-11	-13	12	13	5
Deuda externa pública desembolsada	41	56	79	101	157	191

a/ Toda la información corresponde a años fiscales de octubre a septiembre.

b/ Cifras preliminares.

c/ Producto interno bruto más efecto de la relación de precios del intercambio.

d/ Porcentaje.

estos problemas no podrá depender solamente del esfuerzo interno; se requerirá además que la comunidad internacional amplíe el apoyo técnico y financiero que le otorga actualmente.

En la moderada recuperación del ritmo de crecimiento de la producción en 1978 tuvieron especial importancia los incrementos de la producción manufacturera (11%), luego de su receso del año anterior, y de los servicios, principalmente del suministro de electricidad. También influyó el aumento de la producción agrícola, que a pesar de haber sido exiguo (estimado en 1%) se repuso de la baja de 1977, al ceder la sequía que le había afectado. Las lluvias de primavera que siguieron a la sequía favorecieron la producción de cereales destinados al consumo interno y en cambio perjudicaron la de café. Por su parte, la industria recibió el impulso de la reactivación de la demanda externa, así como de un mejor abastecimiento de energía eléctrica.

El valor de las exportaciones de bienes y servicios aumentó 16% no obstante el descenso de los precios del café, producto que representa el 40% de las exportaciones de bienes. Este incremento, sin embargo, es muy inferior a los registrados en los dos años precedentes, en que principalmente el café, además de otros productos que exporta el país, alcanzaron cotizaciones muy altas en los mercados externos. Las importaciones, en cambio, incluidos los servicios, que entre 1972 y 1977 aumentaron 3.4 veces, en 1978 sólo lo hicieron en 10%. En ese menor crecimiento influyó la reducción de las compras de cereales, y de maquinarias y equipos por la conclusión de algunas obras importantes de infraestructura.

La mayor expansión de las exportaciones con respecto a las importaciones redujo de 84 a 73 millones de dólares el déficit de la cuenta corriente del balance de pagos. Además, hubo un ingreso neto de capitales y de donaciones oficiales de 33 millones de dólares, lo que determinó un aumento de 5 millones de dólares en las reservas internacionales netas del país.

Por otra parte, los mejores precios que se obtuvieron para otros bienes exportados compensaron sólo parcialmente la baja en los precios del café, determinando un deterioro en la relación de intercambio. No obstante, ésta se mantuvo en un nivel que dobló el de los años 1973-1975.

A fines de septiembre de 1978 el endeudamiento público externo llegó a 191 millones de dólares. Sin embargo, gracias a los créditos concedidos a Haití en condiciones especialmente favorables, el servicio de la deuda externa sólo gravó en escasa medida (menos de 9%) los ingresos por exportaciones de bienes y servicios.

En cuanto a la situación fiscal, si bien el gobierno dispuso en 1978 de una suma mayor en ahorro corriente, los crecientes gastos de capital determinaron nuevamente - como viene sucediendo desde hace años - un déficit fiscal del orden del 57% de los gastos totales. El apoyo financiero internacional, en forma de donaciones oficiales y de préstamos a mediano y largo plazo, ha posibilitado las grandes obras emprendidas en carreteras, energía eléctrica y en la agricultura, desde 1974. Desafortunadamente, este ambicioso plan de inversiones públicas no ha encontrado respuesta adecuada de parte del sector privado, anulándose en buena medida el dinamismo que debió haber proyectado a toda la actividad económica.

Respecto a la evolución de los precios internos al consumidor, la reducción de las alzas que se había observado en los últimos dos años se transformó en una baja de 2.9% en 1978, que ocurrió principalmente en los precios de los alimentos al mejorar algo su oferta interna.

2. La evolución de la actividad económica

a) Las tendencias de la oferta y de la demanda globales

En el bienio anterior la oferta global creció a un ritmo anual cercano al 6%, impulsada por la rápida expansión de las importaciones. Al bajar de 20 a 4% el ritmo de crecimiento de éstas en 1978, la oferta global se expandió 3.6%, pese a la recuperación que tuvo la tasa de crecimiento del producto interno bruto. (Véase el cuadro 2.)

La demanda global, por su parte, recibió nuevamente el impulso del rápido incremento de la formación de capital. En efecto, entre 1970 y 1978 la inversión bruta fija duplicó su participación en el producto interno bruto al pasar de 7 a 14%, si bien en el último año se produjo una desaceleración en su ritmo de crecimiento. El dinamismo de la inversión provino enteramente del sector público, cuyos gastos de capital tuvieron por objeto ampliar la base productiva y económica nacional en tres campos estratégicos:

Cuadro 2

HAITI: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Millones de gourdes a precios de 1970			Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1976	1977 ^{a/}	1978 ^{a/}	1970	1978 ^{a/}	1976	1977 ^{a/}	1978 ^{a/}
	<u>Oferta global</u>	<u>3 472</u>	<u>3 622</u>	<u>3 754</u>	<u>115.4</u>	<u>122.6</u>	<u>7.8</u>	<u>4.3</u>	3.6
Producto interno bruto a precios de mercado	2 918	2 956	3 063	100.0	100.0	5.3	1.3	3.6
Importaciones de bienes y servicios <u>b/</u>	554	666	691	15.4	22.6	23.3	20.3	3.8
<u>Demanda global</u>	<u>3 472</u>	<u>3 622</u>	<u>3 754</u>	<u>115.4</u>	<u>122.6</u>	<u>7.8</u>	<u>4.3</u>	<u>3.6</u>
Demanda interna	3 171	3 364	3 452	103.6	112.7	8.4	6.1	2.6
Inversión bruta interna	...	...	...	7.6	...	...	...	...
Inversión bruta fija	364	400	426	7.0	13.9	14.0	10.0	6.5
Pública	240	303	325	1.5	10.6	37.9	26.3	7.1
Privada	123	98	102	5.5	3.3	-15.2	-20.3	4.2
Consumo total <u>c/</u>	2 807	2 964	3 026	96.6	98.8	8.8	5.6	2.1
Exportaciones de bienes y servicios <u>b/</u>	301	258	302	11.8	9.9	1.5	-14.2	17.1

Fuentes: 1970-1976, cálculos de la CEPAL sobre la base de cifras del Instituto Haitiano de Estadísticas; 1977-1978, estimaciones de la CEPAL sobre la base de informaciones parciales de la misma fuente oficial.

a/ Cifras preliminares.

b/ 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 índices de precios calculados por la CEPAL para dicho efecto.

c/ Incluye la variación de las existencias.

carreteras, energía eléctrica y fomento a la agricultura. Ya se ha mencionado que el financiamiento procedió básicamente de la ayuda y endeudamiento externos, puesto que los ingresos fiscales fueron aún demasiado reducidos. El esfuerzo de formación de capital quedó claramente reflejado en el coeficiente de inversión pública que de 1.5% en 1970 llegó a 10.6% en 1978.

La inversión privada, después de varios años de marcada regresión creció 4% en 1978. Cabe señalar que la actividad privada se encuentra limitada estructuralmente para expandir el sector industrial dadas las reducidas dimensiones del mercado interno. Además, la escasez de mano de obra calificada resta posibilidades para invertir en industrias cuyos productos difícilmente podrían competir con los bienes importados. Con todo, las industrias de ensamble de partes importadas se han desarrollado apreciablemente.

Por su parte, las exportaciones de bienes y servicios, valoradas a precios constantes, consiguieron un apreciable aumento, de 17%, en el que participaron tanto el mayor volumen de las ventas de café y de otros productos de exportación, como aceites esenciales, cemento, y los producidos por las industrias de ensamble, como el incremento de un 23% de los ingresos de turismo. Desde 1973 no se registraba un crecimiento significativo del cuántum de las exportaciones. En el período 1974-1977 disminuyó 18%.

b) El crecimiento de los principales sectores

Durante el presente decenio únicamente el sector manufacturero y la construcción han mostrado un crecimiento constante, de tal manera que sus participaciones en el producto interno bruto aumentaron, en desmedro del aporte relativo del sector agropecuario cuya producción aumentó sólo 13% en los ocho años. Así la contribución del producto agropecuario al total disminuyó del 51 al 42% entre 1970 y 1978, en tanto que la de la producción manufacturera aumentó de 10 a 13% y la de la construcción de 2.3 a 4.5% en esos mismos años. (Véase el cuadro 3.)

A diferencia del nuevo ímpetu que adquirió la producción de manufacturas en 1978, luego del momentáneo estancamiento que sufrió el año anterior, la construcción acusó en 1978 una nueva reducción en su tasa de crecimiento, que se explica por el término de algunas obras públicas importantes. En efecto, en los últimos dos años se completó la construcción de la carretera del norte, la fase I de la del sur, los principales caminos de acceso a la

Cuadro 3

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

	Millones de gourdes a precios de 1970			Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
Agricultura	1 171	1 166	1 178	50.8	42.3	3.2	-0.4	1.0
Minería	43	40	35	1.7	1.3	34.2	-7.0	-10.0
Industria manufacturera	320	322	357	9.8	12.8	8.5	0.6	11.0
Construcción	110	119	126	2.3	4.5	9.7	7.8	6.0
<u>Subtotal bienes</u>	<u>1 644</u>	<u>1 647</u>	<u>1 697</u>	<u>64.6</u>	<u>60.9</u>	<u>5.2</u>	<u>0.2</u>	<u>3.0</u>
Electricidad, gas y agua	46	47	52	1.3	1.9	6.6	1.5	9.3
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	70	70	73	2.4	2.6	6.0	0.1	4.0
<u>Subtotal servicios básicos</u>	<u>116</u>	<u>117</u>	<u>125</u>	<u>3.7</u>	<u>4.5</u>	<u>6.2</u>	<u>0.7</u>	<u>6.0</u>
Comercio, establecimiento financieros y seguros	319	328	...	10.9	...	6.0	2.9	...
Bienes inmuebles <u>b/</u>	228	233	...	9.9	...	1.8	2.0	...
Servicios comunales sociales y personales <u>c/</u>	328	347	...	10.9	...	11.0	6.0	...
<u>Subtotal otros servicios</u>	<u>875</u>	<u>908</u>	<u>...</u>	<u>31.7</u>	<u>...</u>	<u>6.7</u>	<u>3.8</u>	<u>...</u>
<u>Producto interno bruto total d/</u>	<u>2 654</u>	<u>2 689</u>	<u>2 786</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>5.5</u>	<u>1.3</u>	<u>3.6</u>

Fuentes: 1970-1977, cálculos de la CEPAL, sobre la base de cifras del Instituto de Estadística de Haití;
1978, estimaciones parciales basadas en la misma fuente oficial.

a/ Cifras preliminares.

b/ Se refiere a propiedad de vivienda solamente.

c/ Incluye además restaurantes, hoteles y servicios prestados a las empresas.

d/ 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.

meseta central, la fase I de las obras portuarias de Puerto Príncipe y las centrales eléctricas Le Soudan y Delmas, de 10 MW cada una y Varreux de 21 MW.

i) El sector agropécuario. La agricultura continúa teniendo importancia fundamental en la economía haitiana. Dado que todavía representa el 42% del producto interno bruto, genera más del 60% de los ingresos por exportación y casi tres cuartas partes de la población residen en el campo.

La presión de la población rural sobre una superficie cultivable que no sólo no se amplía sino que más bien tiende a reducirse a causa de la erosión ^{3/} y del reparto hereditario de la tierra, provoca una creciente atomización de la propiedad rural, que empobrece a los propietarios, impide el uso de técnicas modernas de cultivo y de la mecanización. Todos estos factores han contribuido a la disminución de la productividad, de los ingresos y han generado desocupación y subempleo.

Se calcula que existen 620 000 fincas en una superficie total de 860 000 hectáreas, es decir, de un tamaño medio de 1.4 hectáreas, y pocas propiedades grandes dedicadas casi exclusivamente al cultivo de la caña de azúcar y del sisal, que pertenecen casi totalmente a empresas extranjeras y que ocupan alrededor de unas 90 000 hectáreas. Solamente 7% de la superficie cultivada está regada, siendo que las posibilidades son mucho mayores. Esta situación configura el carácter de economía de subsistencia que tiene la agricultura haitiana.

Desde principios de los años setenta, la producción agrícola ha permanecido virtualmente estancada, puesto que se expande a una tasa anual del orden de 1.6%, inferior al crecimiento demográfico de 2.4%.^{4/} Durante 1978 siguió agravándose el déficit alimentario, ya que el sector se incrementó sólo 1%, aumento sin embargo superior al del año precedente.

^{3/} Uno de los graves problemas que enfrenta Haití es la erosión de sus tierras, a la que contribuyen el desmonte indiscriminado, para obtener leña o indirectamente carbón, las sequías que ocurren cada cierto tiempo y el daño que causa el ganado caprino. Se calcula que un tercio del territorio nacional es árido y está afectado por la erosión.

^{4/} Tasa estimada por el Centro Latinoamericano de Demografía; el Banco Interamericano de Desarrollo la calculó en 1.7% (1970-1976) y el Instituto Haitiano de Estadísticas en 2% (1966-1975).

Las lluvias de primavera permitieron mejorar las cosechas de cereales destinadas al consumo nacional. Pero, como la oferta interna continuó sin satisfacer plenamente la demanda, fue necesario importar alimentos, aunque en cantidades menores que a las de 1977; por ejemplo, se compraron 10 000 toneladas de arroz en vez de 50 000; 40 000 toneladas de trigo, que no se produce en Haití, frente a 125 000 del año anterior, y maíz.

El Departamento de Agricultura, de Recursos Naturales y de Desarrollo Rural emprendió ciertas acciones en el noroeste para mejorar los rendimientos y perfeccionar las técnicas de construcción de silos. Con ayuda extranjera se llevó a cabo en esta zona - la más afectada por la falta de agua - un proyecto experimental limitado a 7 800 hectáreas para fomentar el cultivo del maíz, del sorgo y del frijol rojo. Los rendimientos de estos tres productos superaron en 50% a los promedios del país. El mismo organismo está construyendo, cerca de los centros de consumo, cinco silos con capacidad total de 12 000 toneladas de granos, a fin de disminuir las pérdidas ocasionadas por los roedores y las lluvias.

El café es el producto agrícola más importante, ya que proporciona ingresos a 1.5 millones de personas; origina el 40% de los ingresos por exportaciones y ocupa casi la quinta parte de la tierra cultivada. Mientras que la producción se concentra en pequeños productores, la comercialización y la exportación la efectúan unas pocas empresas, como sucede también con otros productos. Las cosechas vienen disminuyendo desde 1976 - año en que se logró una producción de 440 000 sacos de 60 kilos - y se estima que en 1978 alcanzaron tan sólo a 265 000 sacos debido a que las lluvias de primavera afectaron su floración. Desde 1974, el Instituto Haitiano de Promoción del Café y Mercancías de Exportación está llevando a cabo, con ayuda extranjera, programas de rehabilitación de plantíos, pero las deficiencias técnicas en los cultivos y en las cosechas repercuten en el rendimiento, que alcanza sólo a unos 225 kilogramos por hectárea, y en la calidad del producto. Se está experimentando, siguiendo la inclinación tradicional de los campesinos, a reunirse en pequeños grupos (combites), en la organización de cooperativas (desarrollo comunitario) con el objeto de mejorar los plantíos, cuidarlos y tener mayor intervención en la comercialización del café y de otros productos.

La caña de azúcar, con una superficie cultivada de 93 000 hectáreas, es el segundo producto en orden de importancia. La demanda interna ha crecido mucho más rápidamente que la producción y se ha reducido el excedente exportable. Incluso en 1977 fue necesario importar 13 000 toneladas de azúcar. Durante 1978 se estima que la producción aumentó 28% (64 000 toneladas) y quedó un escaso excedente de 5 300 toneladas para exportación. Los rendimientos de este cultivo no son muy elevados (57 toneladas de caña por hectárea) y el contenido en sacarosa es bajo. Otros factores que impiden también un incremento sustancial en la producción son los bajos precios que se pagan al productor, las malas condiciones de los sistemas de riego y el bajo precio que se le ha fijado en el mercado interno.

Por otra parte, las producciones de cacao y de algodón se mantuvieron estancadas en 3 000 y 1 500 toneladas, respectivamente.

A fines de 1978, se presentaron varios focos de fiebre porcina africana, principalmente en la llanura de los Gonaïves, que se propagaron supuestamente por el río Artibonite. De extenderse esta enfermedad podría tener efectos muy graves para la economía nacional y en particular en el nivel de vida del campesino haitiano, cuyo principal medio de ahorro es la crianza de puercos.^{5/} La existencia de cerdos se estima actualmente en 1.1 millones de cabezas, la de bovinos en alrededor de 550 000 cabezas y la de caprinos aproximadamente en 1 200 000.

ii) La minería. En 1978 esta actividad redujo aún más su escasa importancia relativa en el producto interno bruto global al volver a descender su producción: 7% en 1977 y 10% en 1978. La bauxita es lejos el principal producto de la minería. El yacimiento de bauxita de Miragoane es explotado por la empresa Reynolds Haitian Mines, que contrajo su producción de 739 000 en 1977 a 598 000 toneladas en 1978. (Véase el cuadro 4.) Toda la producción se exporta a los Estados Unidos y las reservas se estiman entre 10 y 12 millones de toneladas, con un contenido de aluminio de 48 a 52%.

^{5/} En caso de desaparecer esta actividad, las pérdidas que podría sufrir la economía nacional serían del orden de los 45 millones de dólares. Véase discurso del Secretario de Agricultura en Le Nouveau Monde, Puerto Príncipe, 11 de enero de 1979.

Cuadro 4

HAITI: PRINCIPALES INDICADORES DE LA PRODUCCION

	Miles de toneladas					Tasas de crecimiento				
	1974	1975	1976	1977	1978	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
<u>Producción minera</u>										
Bauxita	729.6	522.7	738.6	699.8	598.3	-5.2	-28.4	41.3	-5.3	-14.5
<u>Producción industrial</u>										
Harina	71.5	80.9	67.7	80.3	...	35.7	13.1	-16.3	18.6	...
Azúcar	65.9	52.3	47.6	37.7	20.8 ^{b/}	-3.5	-20.6	-9.0	-20.8	...
Bebidas gaseosas (millones de botellas)	...	40.8	40.2	43.9	...	...	...	-1.5	9.2	...
Cigarrillos (millones)	630.9	679.9	718.0	782.0	...	22.4	7.8	5.6	8.9	...
Manteca	0.9	1.3	2.1	2.4	...	28.6	44.4	61.5	14.3	...
Aceite comestible	7.2	8.8	14.1	12.4	12.4 ^{c/}	-14.3	22.2	60.2	-12.1	...
Jabón	7.0	7.3	7.7	9.5	...	-13.6	4.3	5.5	23.4	...
Detergentes (toneladas)	-	183.5	208.7	231.7	...	-	-	13.7	11.0	...
Zapatos (miles de pares)	214.3	222.9	218.9	334.9	...	-12.0	4.0	-1.8	53.0	...
Cemento	139.8	145.2	232.0	258.5	195.4 ^{c/}	10.3	3.7	59.8	11.4	...
Tejidos de algodón (millones de yardas)	3.5	1.5	2.4	1.4	...	2.9	-57.1	60.0	-41.7	...
<u>Producción eléctrica</u>										
Electricidad (millones de kW)	144.1	164.1	173.4	160.4	194.0	24.2	13.9	5.7	-7.5	20.9

Fuente: Secretaría de Estado para Comercio e Industria, Boletín trimestral, 1er trimestre de 1978.

a/ Cifras preliminares.

b/ Corresponde a la producción de seis meses.

c/ Corresponde a la producción de nueve meses.

La búsqueda de petróleo ha sido hasta ahora infructuosa, tanto en el territorio como en su plataforma marítima. Por otra parte, se está llevando a cabo, con la ayuda de un organismo internacional, un levantamiento geológico para averiguar las riquezas mineras potenciales de Haití.

iii) La industria. Dentro de sus limitaciones, durante el decenio en curso el dinamismo de la industria, junto con el de la construcción, ha compensado con creces el débil papel de la agricultura y la minería en el aumento del producto interno bruto. En 1978 el sector manufacturero se recuperó del virtual estancamiento del año anterior al incrementarse su producción 11%, pese a que durante el último trimestre de 1977 hubo manifiesta deficiencia en el suministro de energía eléctrica debido a que la sequía de principios de ese año hizo bajar el nivel de la represa hidroeléctrica de Péligre (45 MW) que abastece la capital. La puesta en marcha de la planta térmica de Varreux (21 MW) complementó en 1978 el suministro de energía.

El crecimiento de la producción manufacturera se base en la fabricación de bienes de consumo corriente y en el ensamblaje de partes y componentes importados destinados a la reexportación. La actividad industrial se encuentra concentrada en Puerto Príncipe, por ser el mayor centro de consumo del país y también por disponer de una mejor infraestructura. Dada esta circunstancia, el desarrollo del sector acentúa el desequilibrio económico regional y el incremento de la migración rural hacia la ciudad. A este respecto cabe considerar que entre 1960 y 1975 la población total del país creció 38% y la del Gran Puerto Príncipe lo hizo en 255% - de 245 000 a 625 000 habitantes.

Las industrias predominantes son las de cemento y otros materiales para la construcción, las de alimentos, las agroindustrias, las de confecciones, de productos de tocador y limpieza, de muebles de madera y de artículos simples de hogar. La gran mayoría de estas industrias es de tamaño económico y reducido, tanto por el valor de su producción como por el empleo que generan, y en consecuencia no poseen la capacidad suficiente para tener acceso al financiamiento bancario con el fin de ampliar su capacidad de producción.

Se estima que en 1978 las industrias destinadas principalmente al mercado interno contribuyeron con 75% al valor agregado manufacturero, pero

/la mayor

la mayor parte de ese aporte provino de unas cuantas empresas de mayor tamaño en las que predomina el capital foráneo: una fábrica de cemento, un molino de harina, cuatro ingenios azucareros, una pequeña planta siderúrgica semintegrada y de capital nacional y una hilandería de algodón, en provincia. Salvo la fábrica de cemento, que en 1977 amplió su capacidad instalada de 80 000 a 300 000 toneladas para responder al incremento de la demanda proveniente de los programas viales y de construcción de viviendas,^{6/} las demás empresas disponen de una capacidad ociosa relativamente alta. En efecto, si bien se incrementó la capacidad del molino a 150 000 toneladas, hasta ahora no la ha aprovechado totalmente. Asimismo, la capacidad instalada de los cuatro ingenios azucareros llegó en 1977 casi a 130 000 toneladas (uno solo tiene 60 000 toneladas),^{7/} no obstante sólo se utilizó un tercio de esa capacidad. La empresa siderúrgica posee una capacidad de 40 000 toneladas anuales; en 1977 empezó a producir varillas en cantidades limitadas a base de lingotes importados.

Además del cemento, también creció rápidamente la producción de jabones y detergentes - que sustituye importaciones -, de calzado, cigarrillos, harina y bebidas gaseosas. (Véase de nuevo el cuadro 4.)

A partir de 1970 ha venido creciendo la industria de ensamblaje de partes importadas para la exportación. En el transcurso del decenio las exportaciones netas de estos productos se quintuplicaron, y su participación en el valor agregado del producto manufacturero pasó de 11% a 25%. Los indicadores parciales disponibles no permiten apreciar con nitidez la importancia de estas nuevas industrias en el contexto manufacturero nacional. Es innegable, no obstante, su influencia en la utilización de mano de obra, sobre todo femenina, cuando escasean las oportunidades de empleo rural. Si bien en 1978 emplearon aproximadamente 28 000 personas, sólo absorbieron el 3% del desempleo abierto. Además, cabe destacar que en ese año el gobierno abrió un parque industrial en Cap Haïtien en un esfuerzo por

^{6/} Además, esta fábrica exporta alrededor del 30% de su producción anual.

^{7/} Estos ingenios procesan alrededor de un cuarto de la zafra; el resto se transforma en azúcar y ron en ingenios artesanales rurales para el abastecimiento local.

descentralizar la actividad industrial. Por otro lado, son apreciables los efectos indirectos de esta actividad en el consumo por los salarios más altos que pagan estas industrias. El salario medio que percibe una obrera no calificada varía de 1.60 dólares en la confección a dos dólares en la electrónica. El salario mínimo legal diario subió de 1.30 a 1.60 dólares en septiembre de 1977.

Aunque se ofrecen incentivos especiales a las empresas para instalarse en los parques industriales, en Puerto Príncipe solamente 12 fábricas se instalaron en el parque, y las 218 restantes en la ciudad. Parecería que la contratación de obreros a salarios bajos es más fácil en la ciudad que en la zona franca del parque industrial.

La densidad de capital en las ensambladoras es reducida; se estima que el activo fijo por persona ocupada en la actividad de la confección fue de 340 dólares en 1977.^{8/} Se calcula que unas 150 fábricas están constituidas enteramente con capital norteamericano y 80 cuentan con participación haitiana, en general minoritaria. Conviene señalar, sin embargo, que la inversión directa extranjera que se canaliza casi enteramente hacia este sector industrial, se ha estancado desde 1976.

En la actualidad predominan las reexportaciones de artículos de confección (41%), de juguetes y artículos de deporte (29%) y de productos eléctricos y electrónicos. Conviene señalar que estos últimos son de desarrollo muy reciente y su participación relativa en las exportaciones netas se incrementó de 12% en 1973 a 27% en 1977.

Durante 1978 la industria de ensamblaje para la exportación aumentó su producción con mayor rapidez (8.4%) que en 1977, en que la recesión en los Estados Unidos afectó su crecimiento; estas exportaciones son después de las de café las que dejan mayor valor agregado en el país.^{9/}

^{8/} Véase Jean Robert Estime, La sous-traitance internationale en Haïti, Puerto Príncipe, noviembre de 1978.

^{9/} El valor agregado localmente con respecto al valor de exportación varía de 14% en los productos textiles hasta 30% en los electrónicos.

3. El sector externo

a) El comercio de bienes

El aumento de 13% del valor de las exportaciones de bienes y el incremento de 7.5% del de las importaciones, configuraron el marco del intercambio comercial en 1978.

El incremento de las exportaciones, bastante menor que en los últimos dos años, se originó en la expansión del 10% del cuántum exportado - que no registraba aumentos desde 1973 - y de sólo 3% de los valores unitarios. La expansión de 150% del valor de las exportaciones entre 1973 y 1977 provino de una mejora del 268% de los precios, pues el volumen de venta disminuyó 33%. (Véase el cuadro 5.)

En cuanto a las importaciones, que crecieron a una tasa de 32% anual entre 1973 y 1977, redujeron ese incremento a 7.5% en 1978 debido a que el volumen de las compras prácticamente no creció, no obstante lo cual superó en 80% al que se importó en 1973.

Por su parte, la relación de precios del intercambio, que había mejorado 30% en 1976 y 52% en 1977 debido a los excelentes precios externos que obtuvieron los productos más importantes que exporta el país, particularmente el café, en 1978 sufrió un deterioro aproximado a 4% con la fuerte caída de los precios del café, que afortunadamente pudo atenuar el alza de los precios de otros productos exportados.

A pesar del deterioro de la relación de precios externos, el poder de compra de las exportaciones continuó aumentando, esta vez 6%, merced al aumento del volumen de las exportaciones.

i) Las exportaciones. En 1978 los ingresos por exportaciones de bienes aumentaron 19 millones de dólares y alcanzaron un monto de 157 millones. (Véase el cuadro 6.)

El café continuó siendo el principal producto de exportación (62 millones de dólares y 39% del total) aunque el valor de las ventas disminuyó 3.5% en 1978 a consecuencia de la fuerte caída de sus precios, cercana al 19%. Sin embargo, esa baja no pudo paliarse en gran medida con un mayor volumen de ventas, porque éste fue también del orden de 19%. Se exportaron alrededor de 19 000 toneladas de café, cifra todavía bastante menor que las 27 000 toneladas vendidas en 1976.

Cuadro 5

HAITI: PRINCIPALES INDICADORES DEL COMERCIO EXTERIOR^{a/}

	1973	1974	1975	1976	1977 ^{b/}	1978 ^{c/}
<u>Tasas de crecimiento</u>						
Exportaciones de bienes						
Valor	30.0	25.6	13.5	35.6	24.4	13.4
Volumen	13.7	-7.4	-4.7	-2.4	-24.3	10.1
Valor unitario	14.2	35.8	19.1	38.9	64.1	3.1
Importaciones de bienes						
Valor	17.0	41.4	25.6	30.8	29.3	7.5
Volumen	-0.2	8.7	12.1	22.4	19.7	0.5
Valor unitario	17.1	30.0	12.0	7.0	8.0	7.0
Relación de precios del intercambio	-2.5	4.3	6.4	29.8	52.1	-3.7
<u>Indices (1970 = 100)</u>						
Relación de precios del intercambio	86	90	95	124	188	181
Poder de compra de las exportaciones de bienes	113	109	111	145	167	177

Fuentes: CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales del Instituto Haitiano de Estadísticas y estimaciones propias para 1978.

a/ La información básica corresponde a la del balance de pagos.

b/ Cifras preliminares.

c/ Estimaciones

Cuadro 6

HAITI: VALOR Y COMPOSICION DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES (FOB)

	Millones de dólares				Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1971	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
<u>Productos principales</u>	<u>51.2</u>	<u>79.3</u>	<u>96.5</u>	<u>103.3</u>	<u>69.2</u>	<u>65.8</u>	<u>54.9</u>	<u>21.7</u>	<u>7.0</u>
Café	18.5	44.0	63.7	61.5	40.6	39.2	137.8	44.8	-3.5
Cacao y manufacturas	4.9	3.0	4.6	6.3	2.6	4.0	-38.8	53.3	37.0
Azúcar ^{b/}	10.7	2.0	0.4	2.6	7.4	1.7	-81.3	-80.0	550.0
Sisal	3.2	1.4	1.0	1.6	1.7	1.0	-56.2	-28.6	60.0
Aceites esenciales	4.9	8.2	6.4	11.2	6.7	7.1	67.3	-22.0	75.0
Bauvita	8.9	18.3	17.3	16.3	10.2	10.4	105.6	-5.5	-5.8
Cemento	0.1	2.4	3.1	3.8	-	2.4	2 300.0	29.2	22.6
<u>Productos de la zona franca (netos)</u>	<u>18.1</u>	<u>24.1</u>	<u>23.7</u>	<u>25.8</u>	<u>14.1</u>	<u>16.4</u>	<u>33.1</u>	<u>-1.7</u>	<u>8.9</u>
<u>Otros productos ^{c/}</u>	<u>10.4</u>	<u>7.9</u>	<u>18.2</u>	<u>27.9</u>	<u>16.7</u>	<u>17.8</u>	<u>-24.0</u>	<u>130.4</u>	<u>53.3</u>
<u>Total</u>	<u>79.7</u>	<u>111.3</u>	<u>138.4</u>	<u>157.0</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>39.6</u>	<u>24.3</u>	<u>13.4</u>

Fuentes: Administración General de Aduanas y Fondo Monetario Internacional.

a/ Cifras preliminares.

b/ Incluye melaza.

c/ Comprende artesanía y pequeña industria, además de otros productos.

Haití fue miembro del Acuerdo Internacional del Café hasta 1972 y hasta esa fecha nunca pudo cumplir con las metas de exportación que se le asignaron. De acuerdo con el nuevo convenio, Haití no ha estado sujeto a cuotas de ventas desde 1976; Francia y los Estados Unidos son sus principales compradores.

El volumen de las exportaciones de aceites esenciales (citronelle y vetiver) recuperó en 1978 el nivel de 1976, y su valor se elevó 75%, a 11.2 millones de dólares. Los precios de estos aceites en el mercado mundial han venido subiendo y en 1978 su alza fue de 32%. También aumentaron las ventas destinadas a los Estados Unidos pero problemas en la comercialización interna, la antigüedad de las plantas elaboradoras y la inestabilidad en el régimen de lluvias - al igual que para todos los productos agrícolas de exportación - impidieron durante los últimos años incrementar sustancialmente el volumen de producción.

Con respecto al cacao, las ventas se incrementaron 37%, gracias a una notable expansión del volumen de sus exportaciones. La casi totalidad de la producción se exporta hacia los Estados Unidos, pero sus posibilidades de expansión están limitadas por los mismos problemas que afectan al café y a los aceites esenciales.

Las exportaciones de azúcar, antaño casi el único producto de exportación junto con el cacao, se encuentran constreñidas por las dificultades que existen para ampliar su área de cultivo, fuera de las otras que son comunes a los productos agrícolas. En cuanto al sisal, el gobierno ha fomentado su exportación en forma de manufacturas, en vez de la fibra en bruto. En los últimos años este producto ha recobrado cierta importancia debido al encarecimiento de las fibras sintéticas.

El volumen exportado de bauxita ha disminuido desde 1976, a pesar que su precio de exportación ha aumentado. En 1978 aumentó 10% su valor unitario mientras que el volumen de sus ventas bajó alrededor de 15%.

Entre los productos no tradicionales y de exportación relativamente reciente, destacan el cemento y las reexportaciones de partes importadas y ensambladas en el país. Para ambos rubros el volumen de ventas disminuyó durante 1978, en 12% y 6%, respectivamente; pero estos retrocesos fueron compensados con creces por incrementos en los precios, 37% en el caso del cemento y 24% en el de los otros productos.

ii) Las importaciones. Entre 1973 y 1977 el valor de las importaciones de bienes se triplicó y su volumen aumentó 80%. En esta rápida expansión influyeron, por una parte, las crecientes compras de alimentos que fue necesario efectuar - principalmente de cereales - debido a las enormes dificultades que tuvo la producción agrícola para abastecer el consumo, entre otras causas por las intensas sequías que la afectaron en 1975 y 1977; por otra parte, influyó la demanda de importaciones que trajo aparejado el incremento del ingreso bruto y principalmente las mayores compras de maquinarias y equipo que requirió la construcción de las grandes obras de infraestructura en carreteras, centrales eléctricas y en la agricultura emprendidas en el último quinquenio.

En 1978 se redujo la tasa de crecimiento de las importaciones a 7.5% debido a las menores compras de alimentos y a la conclusión de algunas de estas obras públicas.

Durante el período 1973-1977, las importaciones de bienes de consumo crecieron a la par que las compras totales, y en 1977 continuaron representando el 42% de estas últimas. Destacaron las importaciones de cereales (maíz, arroz y trigo), realizadas al amparo de la Ley Pública 480 de los Estados Unidos, que alcanzaron un valor de 10.6 millones en 1977, 10/ y de 9.9 millones de dólares en 1978; las de confecciones, bebidas y otros bienes de consumo, que representan 16% de las importaciones totales y las compras de aceites y grasas cuya participación relativa fue de 7.2% en 1977. (Véase el cuadro 7.)

En 1973 y 1977 las importaciones de combustibles casi quintuplicaron su valor, pero su participación relativa siguió siendo reducida (9% en 1977) pese a que sus precios aumentaron 3.8 veces en ese lapso. La puesta en marcha de la central hidroeléctrica de Péligre, a plena capacidad, en 1974 y la mejora en las redes de distribución de electricidad, permitieron limitar las importaciones de combustibles.

En cuanto a las importaciones de materias primas y a las de bienes intermedios en general, sus participaciones relativas disminuyeron entre

10/ En ese año, debido a la sequía, estas transacciones - principalmente donaciones - representaron casi un tercio de las compras de alimentos.

Cuadro 7

HAITI: VALOR Y COMPOSICION DE LAS IMPORTACIONES DE BIENES (CIF)

	Millones de dólares			Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1970	1977	1975	1976	1977
<u>Bienes de consumo</u>	<u>60.8</u>	<u>73.9</u>	<u>94.6</u>	<u>38.3</u>	<u>42.1</u>	<u>36.6</u>	<u>21.5</u>	<u>28.0</u>
Alimentos	30.3	43.5	37.7	11.2	16.8	91.8	43.6	-12.9
Bebidas y tabaco	2.6	8.6	3.3	2.7	1.5	-	38.5	-8.3
Aceites y grasas	7.9	15.0	16.3	6.7	7.2	-4.8	89.9	8.7
Otros	20.0	42.1	37.3	17.7	16.6	12.4	110.5	-11.4
<u>Bienes intermedios</u>	<u>53.5</u>	<u>61.8</u>	<u>72.2</u>	<u>41.8</u>	<u>32.1</u>	<u>9.9</u>	<u>15.5</u>	<u>16.8</u>
Combustibles	12.9	17.1	20.3	5.6	9.0	4.0	32.6	18.7
Materias primas	5.4	7.5	6.4	3.9	2.8	25.6	38.9	-14.7
Productos químicos	11.9	14.8	15.7	10.4	7.0	22.7	24.4	6.1
Insumos industriales	23.3	22.4	29.8	21.9	13.3	3.6	-3.9	33.0
<u>Bienes de capital a/</u>	<u>28.2</u>	<u>35.0</u>	<u>58.1</u>	<u>20.0</u>	<u>25.8</u>	<u>55.8</u>	<u>24.1</u>	<u>66.0</u>
<u>Total b/</u>	<u>142.5</u>	<u>201.0</u>	<u>224.9</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>27.9</u>	<u>41.1</u>	<u>11.9</u>

Fuente: Administración General de Aduanas.

a/ Incluye bienes de consumo duraderos.

b/ Los totales no coinciden con los del balance de pagos por los ajustes que se hacen normalmente a los valores de este último.

1973 y 1977. Resalta la disminución del peso relativo de los productos químicos, ya que muchos de ellos fueron sustituidos localmente, como fue el caso de los productos de tocador y de limpieza. Gran parte del resto de las materias primas importadas está constituida por piezas y componentes destinados a las industrias de ensamblaje.

Por último, las importaciones de maquinarias y equipos aumentaron su ponderación de 18% a 26% en el mismo período. Sin embargo, cabe señalar que aproximadamente una cuarta parte de ellas correspondió a automóviles, equipos de aire acondicionado y aparatos eléctricos para el hogar. El resto se componía casi exclusivamente de bienes de capital o de producción, destinados a los proyectos de infraestructura del sector público.

b) Los ingresos por turismo

Se estima que los ingresos por turismo aumentaron 23% en 1978, alcanzando un total de 37 millones de dólares, aproximadamente una cuarta parte del valor de las exportaciones de bienes. Esta proporción se mantuvo en el último trienio, después del auge que tuvo el turismo de 1971 a 1973 (29% de las exportaciones). Casi dos tercios de los turistas proceden de cruceros marítimos, y se quedan menos de un día en Puerto Príncipe; por otra parte, si bien el gobierno fomentó la construcción de hoteles, no invirtió en ella y el sector privado no aprovechó mayormente los incentivos que se le otorgaron. Por tanto, la capacidad hotelera continuó concentrada en Puerto Príncipe y, con algunas excepciones, los hoteles son relativamente antiguos. Sin embargo, el turismo deja ingresos crecientes en el país y en 1978 fueron, en términos netos, de 31 millones de dólares.

La Ley de Promoción Turística, de 1972, ofrece incentivos fiscales y otras ventajas a las inversiones hoteleras. Entre 1973 y 1978, el número de turistas subió de 70 000 a 116 000 personas, y el de los excursionistas de 82 000 a 193 000; se estima que los primeros gastan ocho veces más que los segundos, es decir, unos 260 y 32 dólares, respectivamente. Las inversiones del sector público en construcción de carreteras y rehabilitación de sitios históricos sumaron 1.5 millones de dólares en el quinquenio 1974-1978.

c) El saldo de la cuenta corriente y su financiamiento

En 1978 el saldo de la cuenta de mercancías fue deficitario en 63 millones de dólares, o sea se redujo con respecto al año anterior. Agregados los servicios, el déficit comercial se elevó a 99 millones de dólares.

Las remesas recibidas de haitianos residentes en el exterior crecieron mucho más rápidamente que los pagos de utilidades e intereses del capital extranjero, lo que contribuyó también a reducir el déficit de la cuenta corriente a 78 millones de dólares, equivalente al 38% de las exportaciones de bienes y servicios. (Véase el cuadro 8.)

El déficit corriente ha sido superado desde 1976 por las entradas de donaciones oficiales y préstamos de mediano y largo plazo. Las donaciones oficiales se multiplicaron 2.3 veces entre 1975 y 1978 y contribuyeron en gran medida a paliar el déficit de alimentos que ha sufrido el país. En cuanto a la inversión directa, ha permanecido prácticamente estancada desde 1974, según se mencionó anteriormente.

Como consecuencia del mayor ingreso neto de capital y especialmente de las donaciones ya referidas, se ha observado desde 1976 un aumento en las reservas internacionales, que en 1978 alcanzó a 5 millones de dólares aproximadamente.

En octubre de 1978, el Fondo Monetario Internacional concedió un crédito por un monto equivalente a 32 millones de derechos especiales de giro para cubrir desequilibrios del balance de pagos en los próximos tres años.

d) La deuda externa pública

A fines de septiembre de 1978, el total de la deuda pública externa desembolsada alcanzó a 191 millones de dólares. (Véase el cuadro 9.) Si bien durante el quinquenio 1974-1978 ésta se amplió 3.5 veces, cabe señalar que en 1978 su ritmo de crecimiento fue el menor del último lustro (21.5%), debido al curso más pausado de los programas camineros.

La composición de la deuda muestra una participación creciente de los préstamos otorgados por organismos internacionales e instituciones multilaterales; de 11% que representaban en 1974 pasaron a un 58% en 1977. Su condición de país en desarrollo menos adelantado y el énfasis dado al incremento de la inversión pública para ampliar las bases productiva y económica han dado al gobierno acceso acelerado a los créditos para el fomento que estas instituciones otorgan en condiciones especialmente favorables. Participan principalmente el Banco Interamericano de Desarrollo (53%), el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (41%) y la Organización de Países

Cuadro 8
 HAITI: BALANCE DE PAGOS
 (Millones de dólares)

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
Cuenta corriente						
Exportaciones de bienes y servicios	78	92	107	140	174	203
Bienes fob <u>b/</u>	56	70	82	111	138	157
Servicios	22	22	25	29	36	46
Transporte	1	1	1	1	1	1
Viajes	18	19	22	25	30	37
Importaciones de bienes y servicios	100	134	161	212	275	302
Bienes fob <u>b/</u>	68	96	121	158	205	220
Servicios	32	38	40	54	70	82
Transporte	17	22	26	37	46	48
Viajes	7	5	4	5	6	6
Pagos de utilidades e intereses del capital extranjero (netos)	-4	-6	-7	-7	-11	-12
Utilidades	-3	-5	-6	-6	-8	-8
Intereses	-1	-1	-1	-1	-3	-4
Donaciones privadas netas	16	12	21	32	28	33
Saldo de la cuenta corriente	-10	-36	-40	-47	-84	-78
Cuenta de capital						
Financiamiento neto externo (a+b+c+d+e)	10	36	40	47	84	78
a) Capital de largo plazo	7	9	25	34	68	83
Inversión directa	7	8	3	8	8	
Sector privado	2	6	-	1	-3	
Préstamos (netos)	2	6	-	1	-3	
Sector oficial	-3	-5	19	25	63	
Préstamos (netos)	-3	-5	19	25	63	
Autoridades monetarias	1	-	3	-	-	
b) Capital de corto plazo	-6	2	-14	-10	-7	
Sector privado	-4	5	-4	-7	-1	
Sector oficial	5	5	-	-	-	
Errores y omisiones	-7	-8	-10	-3	-6	
c) Asignaciones de DEG	-	-	-	-	-	
d) Donaciones oficiales	10	14	16	35	36	
e) Reservas internacionales (- aumento)	-1	11	13	-12	-15	...
Uso de crédito del FMI	-	4	10	1	-5	...
Derechos especiales de giro	-	1	-	1	-	-3
Posición de reserva en el FMI	1	2	-	-	-	-3
Divisas	-2	4	3	-14	-8	1

Fuentes: 1973-1977, Fondo Monetario Internacional, Balance of Payments Yearbook, vol. 29 y 1978, CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Incluye oro no monetario.

/Cuadro 9

Cuadro 9

HAITI: INDICADORES DEL ENDEUDAMIENTO EXTERNO ^{a/}

(Millones de dólares)

	1973	1974	1975	1976	1977	1978
<u>Deuda pública externa total</u>	<u>41.0</u>	<u>56.0</u>	<u>78.5</u>	<u>100.8</u>	<u>157.1</u>	<u>190.9</u>
<u>Servicio de la deuda externa</u>	<u>5.3</u>	<u>6.1</u>	<u>7.8</u>	<u>10.5</u>	<u>13.8</u>	<u>17.4</u>
Amortizaciones	5.0	5.6	6.2	8.5	10.4	12.5
Intereses	0.3	0.5	1.4	2.0	3.4	4.9
<u>Servicio de la deuda externa como porcentaje de las exportaciones de bienes y servicios</u>	<u>6.8</u>	<u>6.6</u>	<u>7.4</u>	<u>7.4</u>	<u>7.9</u>	<u>8.6</u>

Fuentes: 1974-1976, Fondo Monetario Internacional; 1977-1978, Banco Nacional de la República de Haití.

^{a/} Saldo al 30 de septiembre de cada año de la deuda desembolsada a más de un año plazo.

/Exportadores de

Exportadores de Petróleo (3%). La tasa media de interés de estos préstamos es de 3% anual, con un período de gracia que puede llegar a 10 años y otro de maduración de 30 a 40 años. Así, durante el ejercicio fiscal 1977/1978 la Asociación Internacional de Fomento desembolsó un total de 31.6 millones de dólares destinados a tres proyectos: transporte (15 millones), educación rural (10 millones) y suministro de agua potable (6.6 millones).

Los préstamos externos de gobiernos han perdido importancia; de 72% que representaban en 1974 pasaron a significar 36% en 1977; principalmente Estados Unidos (80% del total) y luego Canadá han sido los países que más han contribuido con este apoyo financiero.

Durante el último quinquenio los préstamos al gobierno haitiano provenientes de organismos privados y de empresas extranjeras, disminuyeron casi dos tercios, si bien hasta 1973 constituyeron las principales fuentes crediticias para financiar los primeros programas públicos de inversión.

Pese al rápido crecimiento de la deuda, su composición permite que el servicio represente sólo 8.6% de las exportaciones de bienes y servicios, y que su incremento sea lento.

4. Los precios, las remuneraciones y los ingresos

Después de un período inflacionario sin precedentes entre 1973 y 1976, el índice de precios al consumidor en Puerto Príncipe disminuyó ligeramente en 1977 para luego mostrar una disminución de casi 3% en 1978. (Véase el cuadro 10.)

La principal causa de esta reducción de los precios puede atribuirse a una mayor oferta de productos agrícolas para el consumo interno que provino tanto del incremento de la producción nacional como de un mayor control y mejor distribución de la ayuda recibida en alimentos. El precio de los alimentos disminuyó durante el año en 6.6%. Sin embargo, la pronta liquidación de las cosechas nacionales hizo que sus precios se recobraran y el de los alimentos aumentara 3.4% entre el segundo y tercer trimestre de 1978, lo que explica que la disminución del índice de septiembre a septiembre haya sido sólo de -1.4%.

Por su parte los índices de precios de los artículos de confección y de la vivienda experimentaron alzas de 3.7% y 11.2%, respectivamente, entre septiembre de 1977 y el mismo mes de 1978.

/Cuadro 10

Cuadro 10

HAITI: INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

(Tasas de crecimiento)

	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978
<u>Variaciones de septiembre a septiembre</u>							
General	1.9	20.0	17.5	18.5	3.3	5.2	1.8
Alimentos <u>a/</u>	7.1	25.5	11.9	22.5	-0.1	8.2	-1.4
<u>Variaciones medias (años fiscales)</u>							
General	3.4	20.0	14.3	17.4	10.6	7.4	-2.9
Alimentos <u>a/</u>	8.0	26.1	13.6	16.7	12.3	7.3	-6.6

Fuente: Instituto Haitiano de Estadísticas.

a/ Los alimentos representan el 70% de la canasta usada para calcular el índice general, establecida en 1948, y que incluye 35 artículos: 29 alimenticios, 4 de confección, un tipo de vivienda y el quereseno.

/En cuanto

En cuanto a las remuneraciones, cabe señalar que las buenas cosechas agrícolas permitieron aumentar los ingresos de los campesinos en 1978. Sin embargo, por el escaso desarrollo que ha tenido desde comienzos del decenio la agricultura, se puede suponer que sus ingresos continúan siendo extremadamente bajos. En 1970 se calculaba que el ingreso anual era inferior a 120 dólares y que en las zonas rurales éste era de unos 45 dólares por persona.^{11/}

Los sueldos y salarios de la administración pública, así como el sueldo mínimo legal aumentaron 23% en septiembre de 1977. El reajuste anterior tuvo lugar en enero de 1974, y entre ambas fechas los precios al consumidor en Puerto Príncipe se elevaron 54%. Además, salvo los empleados públicos y los obreros del sector industrial privado, que se benefician con los contratos colectivos, se estima que el resto de la fuerza de trabajo gana escasamente el mínimo legal equivalente a 1.60 dólares diarios. Aun así, existe gran diferencia entre el salario rural y el urbano.

Por otra parte, el problema del empleo continúa siendo el más grave para este país sobrepoblado, y de muy difícil solución. El desempleo abierto y disfrazado se estima en alrededor de un 60%; en la agricultura éste sería cercano al 50% y mucho mayor en Puerto Príncipe.^{12/}

5. Las políticas monetaria y fiscal

a) La política monetaria

La influencia del crédito bancario sobre los precios es escasa en Haití. La reducida participación de los campesinos en la economía de mercado, el bajo nivel de los ingresos de la gran mayoría de la población urbana, la escasa capacidad de negociación de la fuerza de trabajo, la alta ponderación de los alimentos en el presupuesto familiar, del orden del 70%, según el índice de costo de vida, la importante contribución de las donaciones en el financiamiento externo, son algunos elementos que contribuyen a que la economía haitiana sea muy poco monetizada. La liquidez monetaria se aproxima al 8% del producto interno bruto. A título de comparación, la

^{11/} Banco Mundial, Current Economic Position and Prospects of Haiti, volumen I, informe 1243-HA, 7 de diciembre de 1977.

^{12/} OIT, Haiti: Problèmes de main d'oeuvre et d'emploi, Ginebra, 1976.

más baja de Centroamérica es la de Guatemala (12%), país en que la economía de subsistencia está también muy extendida. En estas condiciones, el excedente monetario se orienta a mayores compras externas y por eso el incremento mucho mayor del dinero que de la producción, no ha presionado tanto sobre ésta como para impulsar un proceso inflacionario.

Sin embargo, conviene destacar dos fenómenos que se han intensificado en los últimos años y que podrían modificar algo esa situación. Por un lado, está surgiendo una clase media urbana, todavía poco numerosa, que aspira a un patrón de consumo más diversificado. Por otro - aún más importante que el anterior - el éxodo rural implica para un contingente apreciable de campesinos dejar atrás un sistema económico en el que prevalecía el trueque, para incorporarse de golpe a una economía monetizada y acorde con sus ingresos crecientes.^{13/}

El rápido crecimiento del crédito interno, en particular del otorgado a las instituciones públicas y al sector privado, fue el reflejo de la mayor actividad económica que se observó en 1978. El crédito a las instituciones públicas aumentó de 9 a casi 25% su participación relativa en el crédito interno total entre 1974 y 1978 y el destinado al sector privado continuó significando alrededor del 50%. En cambio, el crédito otorgado al gobierno disminuyó su participación relativa de 42% a 26% en ese período, no obstante que en 1978 fue el que más aumentó (27%). (Véase el cuadro 11.)

Entre los factores de expansión, las reservas internacionales netas alcanzaron un total de 114 millones de gourdes a fines de septiembre de 1978, superando más de 2.5 veces la cifra del año precedente, en lo que influyó tanto el menor crecimiento de las importaciones, como el mayor ingreso de capitales que hubo en el año.

Entre los pasivos del sistema bancario, los préstamos externos a largo plazo mostraron en 1978 una expansión similar a la ocurrida en 1977. En el quinquenio 1974-1978, estos créditos se multiplicaron 11 veces, llegando a representar en el último año el 32% de los pasivos monetarios.

^{13/} Se estima que entre 1970 y 1978 la población rural creció 20%; mientras que la urbana se incrementó 70%. Estimaciones basadas en ambos movimientos permiten deducir que en este período casi se duplicó el número de personas incorporadas a la economía de mercado. Por otra parte, deflacionando el índice de circulación monetaria por el de precios, resulta un incremento de 85% en términos reales.

Cuadro 11

HAITI: BALANCE MONETARIO

	Saldo a fines de septiembre en millones de gourdes				Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
<u>Dinero</u>	<u>347</u>	<u>447</u>	<u>545</u>	<u>679</u>	<u>28.8</u>	<u>21.9</u>	<u>24.6</u>
Efectivo en poder del público	153	187	222	273	22.2	18.7	23.0
Depósitos en cuenta corriente	194	260	323	406	34.0	24.2	25.7
Sector privado	141	184	190	236 ^{b/}	30.5	3.3	14.4 ^{c/}
Sector público	53	76	133	141 ^{b/}	43.4	75.0	47.8 ^{c/}
<u>Factores de expansión</u>	<u>826</u>	<u>1 120</u>	<u>1 388</u>	<u>1 762</u>	<u>35.6</u>	<u>23.9</u>	<u>26.9</u>
Reservas internacionales netas	-118	-25	43	114			
Crédito interno	944	1 145	1 345	1 648	21.3	17.5	22.5
Gobierno (neto)	300	345	340	433	15.0	-1.4	27.3
Instituciones públicas	178	268	335	407	50.6	25.0	21.4
Sector privado	466	532	670	808	14.2	25.9	20.6
<u>Factores de absorción</u>	<u>479</u>	<u>673</u>	<u>843</u>	<u>1 083</u>	<u>40.5</u>	<u>25.3</u>	<u>28.5</u>
Depósitos de ahorro y a plazo	301	427	553	691	41.9	29.5	25.0
Préstamos externos de largo plazo	105	178	249	348	69.5	39.9	40.5
Otras cuentas netas	73	68	41	44	-6.8	-39.7	4.8

Fuentes: Fondo Monetario Internacional, International Financial Statistics, febrero de 1979, e informaciones del Banco Nacional de la República de Haití para 1978.

a/ Cifras preliminares.

b/ Al 30 de junio de 1978.

c/ Corresponde al período del 30 de junio de 1977 al 30 de junio de 1978.

b) La política fiscal

Los gastos corrientes del gobierno son reducidos. En 1978 sumaron 300 millones de gourdes, equivalentes a unos 60 millones de dólares y a aproximadamente 5% del producto interno bruto. Al agregar los gastos de capital, el total de gastos del gobierno sube a 950 millones de gourdes y origina un déficit fiscal de 540 millones (108 millones de dólares), que representa 57% de los gastos, financiado en más del 90% con donaciones y préstamos recibidos del exterior. (Véase el cuadro 12.)

Los ingresos corrientes que en 1976 y 1977 habían aumentado a razón de 26% anual, en 1978 redujeron ese ritmo a 15%. En ello tuvo especial influencia el insignificante aumento de los impuestos al comercio exterior, que significan el 60% de los ingresos tributarios y el 47% de los ingresos corrientes. Causaron esa escasa recaudación tanto el menor volumen exportado de bauxita como los bajos precios del café.

Las exportaciones de café pagan un impuesto progresivo sobre el valor fob, partiendo de una cotización internacional básica de 0.45 dólares por libra. Además se cobra un impuesto fijo de 23 gourdes por saco de café lavado y de 43 gourdes por saco de café no lavado o quebrado. En cuanto a la bauxita, el gravamen se calcula sobre el contenido de aluminio de la bauxita exportada (7.5%) basándose en el precio de aquél en la bolsa de Nueva York. Por último, durante 1978 la Administración General de Aduanas logró aumentar la gama de productos importados sujetos a imposición, en perjuicio de la empresa Régie du Tabac et des Allumettes. Sin embargo, esta última sigue monopolizando las importaciones y la comercialización interna del cemento, el azúcar, el trigo, el tabaco y los fósforos. Esta empresa contribuyó al presupuesto de desarrollo por primera vez en 1977, con una parte reducida de sus ingresos. Finalmente, cabe señalar el incremento sustancial de las importaciones liberadas de impuestos, en particular todas las compras de maquinaria y equipo destinadas a los proyectos públicos de inversión, así como las donaciones de alimentos.

Los gastos corrientes han aumentado a un ritmo menor que los ingresos en los últimos años. En 1978 este incremento fue de 10.7%, no obstante el alza que tuvieron las remuneraciones del sector público.

Cuadro 12

HAITI: INGRESOS Y GASTOS DEL GOBIERNO CENTRAL ^{a/}

	Millones de gourdes				Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978	1976	1977	1978
<u>Ingresos corrientes</u>	<u>225</u>	<u>285</u>	<u>358</u>	<u>412</u>	<u>26.7</u>	<u>25.6</u>	<u>15.1</u>
Ingresos tributarios	185	235	299	324	27.0	27.2	8.4
Sobre el comercio exterior	112	148	190	193	32.1	28.4	1.8
Directos e indirectos internos	73	87	109	131	19.2	25.3	20.2
<u>Gastos corrientes</u>	<u>204</u>	<u>232</u>	<u>272</u>	<u>301</u>	<u>13.7</u>	<u>17.2</u>	<u>10.7</u>
Salarios	123	130	139	173	5.7	7.3	24.2
Ahorro corriente	21	53	86	111	152.4	62.3	29.1
<u>Gastos de capital</u>	<u>291</u>	<u>437</u>	<u>535</u>	<u>652</u>	<u>50.2</u>	<u>22.4</u>	<u>21.9</u>
<u>Gastos totales</u>	<u>495</u>	<u>669</u>	<u>807</u>	<u>953</u>	<u>35.2</u>	<u>20.6</u>	<u>18.1</u>
Déficit fiscal	-270	-384	-449	-541			
Financiamiento							
Financiamiento externo	153	314	362	501	105.2	15.3	38.4
Donaciones	95	170	157	247	78.9	-7.6	57.3
Préstamos	58	144	205	254 ^{b/}	148.2	42.4	23.9
Financiamiento interno	117	70	87	40 ^{b/}	-40.2	24.3	-54.0

Fuentes: CEPAL, sobre la base de informaciones del Banco Nacional de la República de Haití e información directa de la Dirección del Tesoro.

a/ Años fiscales de octubre a septiembre.

b/ Estimaciones (véase el cuadro 13).

/Las erogaciones

Las erogaciones con cargo al presupuesto de desarrollo son las que se han incrementado con mayor rapidez en los últimos cinco años y principalmente hasta 1976, restándoles significación a los gastos e ingresos corrientes presupuestarios y generando un déficit fiscal creciente. En el cuadro 12 resalta el cambio significativo de la estructura del financiamiento de ese déficit. Se aprecia una muy clara disminución del financiamiento nacional entre 1974 y 1978 y un mayor financiamiento externo, que representó el 93% del programa de desarrollo del ejercicio 1977/1978.

En el quinquenio 1974-1978, la inversión pública desembolsada en el plan de desarrollo aumentó de 165 a 652 millones de gourdes. (Véase el cuadro 13.) El 39% de esa inversión se destinó al sector transporte - en particular a la construcción del eje caminero norte-sur -, ^{14/} 13% a energía eléctrica y 12% al sector agrícola; y a obras de desarrollo comunitario, telecomunicaciones y salud alrededor del 20%. Dos tercios de estos gastos de inversión se financiaron con recursos externos, los cuales participan cada vez más en los gastos públicos para el desarrollo. El Fondo de Desarrollo de la Secretaría de Planificación contribuyó con el 7% y el 28% restante provino de fondos de otras secretarías de Estado y de organismos públicos autónomos.

^{14/} Desde mediados del decenio de 1950 hasta 1973 no se construyeron carreteras y las existentes no recibieron mantenimiento. Por lo tanto, la red se encontraba en pésimo estado a principios de los años setenta.

Cuadro 13

HAITI: DISTRIBUCION DE LOS GASTOS PUBLICOS DE DESARROLLO POR ACTIVIDAD^{a/}

(Millones de gourdes)

	1974	1975	1976	1977	1978 ^{b/}
Agricultura	22	27	41	59	95
Industria y minería	4	10	10	10	10
Energía	16	16	26	117	101
Transporte	40	139	204	197	234
Telecomunicaciones	30	29	33	18	22
Turismo	1	2	1	-	3
Salud	13	17	13	31	43
Agua potable	2	5	33	10	22
Educación	7	21	16	21	46
Desarrollo comunitario	20	10	45	53	47
Desarrollo urbano	-	2	1	-	5
Preinversión e investigación	10	13	14	19	24
<u>Total</u>	<u>165</u>	<u>291</u>	<u>437</u>	<u>535</u>	<u>652</u>

Fuente: CONADEP; Plan Annuel de l'exercice 1978-1979, Puerto Príncipe, septiembre de 1978.

a/ Se incluye tanto la formación de capital fijo como las compras de servicios y bienes no personales del gobierno.

b/ Estimaciones sobre la base del coeficiente de gastos ejecutados por sectores respecto a gastos presupuestados, en el ejercicio fiscal anterior.

HONDURAS

1. Rasgos generales de la evolución reciente:
Introducción y síntesis

En 1978 el producto interno bruto aumento 6.6%, lo que significó un incremento de 2.8% del producto por habitante. El ingreso bruto, por su parte, afectado por el deterioro de la relación de intercambio se elevó sólo 4.8%, tasa igual a la mitad de la observada en los dos años anteriores. (Véase el cuadro 1.) Por tercer año consecutivo, la producción global logró un crecimiento relativamente alto que contrastó con su pausada evolución de comienzos del decenio y, en especial, con la de los años críticos de 1974 y 1975 en que el producto total se estancó y el producto por habitante disminuyó 3.4% anual. Esta evolución se aprecia mejor a través de los valores absolutos de este último, que de 293 dólares (a precios de 1970) en 1973, disminuyó a 273 dólares en 1975 para luego aumentar en los tres años siguientes hasta llegar a 296 dólares en 1978, recuperando prácticamente su nivel de 1973.

Contribuyeron a la mayor actividad económica del trienio 1976-1978, la fuerte expansión de las exportaciones, que casi se duplicaron en esos años; la mayor disponibilidad (73%) de bienes y servicios importados; el acrecentamiento real de la inversión a razón de 17% anual y la expansión de la producción de bienes y servicios a una tasa de 6.5% por año. El significativo crecimiento del producto durante esos años se basó principalmente en el notable e inusual dinamismo de la producción agropecuaria y en los buenos resultados de la producción manufacturera y la construcción y, entre los servicios, de la actividad comercial. Todo ese proceso fue amparado por la participación más activa del Estado, que impulsó la construcción de infraestructura, el desarrollo de la industria forestal y adoptó una serie de medidas destinadas a incentivar la producción y promover las exportaciones. Su acción económica, obviamente, fue más allá de la reseñada.

Cuadro 1

HONDURAS: PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
A. Indicadores económicos básicos						
Producto interno bruto al costo de los factores (millones de dólares de 1970)	847	846	845	895	956	1 019
Población (millones de habitantes)	2.89	2.99	3.09	3.20	3.32	3.44
Producto interno bruto por habitante (dólares de 1970)	293	283	273	279	288	296
<u>Tasas de crecimiento</u>						
B. Indicadores económicos de corto plazo						
Producto interno bruto	4.2	-0.1	-0.1	5.9	6.9	6.6
Producto interno bruto por habitante	1.0	-3.4	-3.4	2.3	3.1	2.8
Ingreso bruto <u>b/</u>	4.8	1.0	-0.7	9.6	10.1	4.8
Relación de precios del intercambio	0.2	2.4	-5.1	8.3	12.7	-6.7
Valor corriente de las exportaciones de bienes y servicios	25.0	12.8	3.7	29.0	29.2	15.8
Valor corriente de las importaciones de bienes y servicios	33.2	51.0	-0.8	12.5	28.3	20.0
Precios al consumidor						
Diciembre a diciembre	6.1	11.9	7.8	5.6	7.7	6.5
Variación media anual	4.7	12.9	8.1	5.0	8.6	6.2
Dinero	23.6	1.1	8.6	37.3	13.2	16.9
Ingresos corrientes del gobierno	12.0	15.0	12.1	25.7	31.4	21.3
Gastos totales del gobierno	-3.2	18.2	32.4	19.7	28.0	17.1
Déficit fiscal/gastos totales del gobierno <u>c/</u>	21.3	23.6	35.4	44.7	73.9	43.9
<u>Millones de dólares</u>						
C. Sector externo						
Saldo del comercio de bienes y servicios	-8	-125	-109	-66	-82	-121
Saldo de la cuenta corriente	-37	-124	-132	-117	-145	-178
Variación de las reservas internacionales netas	8	-16	55	38	66	29
Deuda externa <u>d/</u>	202	312	452	553	688	862

a/ Cifras preliminares.

b/ Producto interno bruto más efecto de la relación de precios del intercambio.

c/ Porcentaje.

d/ Deuda pública y privada desembolsada y garantizada por el Estado.

/Durante 1978

Durante 1978 se acentuó el incremento de la producción agropecuaria a una tasa de 7.8%, favorecida por el clima; la producción manufacturera volvió a aumentar más de 9% y la construcción, que había expandido su actividad 14% en 1977, anotó esta vez 11% de incremento.

En las relaciones comerciales externas, la fuerte caída de los precios del café y la de menor magnitud de los del algodón fueron compensados con los mayores precios de otros productos y, sobre todo con el extraordinario aumento del volumen de las exportaciones que determinó un alza de 16% en su valor.

A diferencia de lo ocurrido en el bienio anterior en que mejoró notablemente la relación de intercambio, en 1978, ésta sufrió un deterioro de 6.7%. Sin embargo, las exportaciones pudieron continuar ampliando su poder de compra (aproximadamente 10%), gracias al incremento de su cuántum. Es decir, las importaciones se vieron favorecidas por la amplia capacidad de compra generada en los últimos años y por la demanda igualmente expansiva de bienes importados, originada a raíz de los mayores ingresos procedentes de las exportaciones y de la mayor actividad productiva. Dada esa coyuntura, el valor corriente de las importaciones de bienes y servicios aumentó 20%.

El mayor crecimiento de las importaciones con respecto a las exportaciones amplió en 50% el desequilibrio comercial, que alcanzó a 121 millones de dólares. Agregados las remesas netas de utilidades e intereses al exterior y el saldo de transferencias privadas, el déficit de la cuenta corriente del balance de pagos ascendió a 178 millones de dólares. Sin embargo, durante el año se registró un ingreso neto de capitales de 207 millones de dólares, parecido al que hubo en 1977, que permitió un nuevo incremento, esta vez de 29 millones de dólares, de las reservas internacionales netas.

Por su parte, la deuda externa total desembolsada continuó aumentando y pasó de 688 millones de dólares en 1977 a 862 millones en 1978. El 80% de ese incremento lo garantizó el Estado, y el servicio de la deuda significó el 17% del valor de las exportaciones.

En 1978 se debilitaron las altas tasas de expansión que mostraron los ingresos y gastos fiscales en los años precedentes (véase nuevamente el cuadro 1) y los ingresos corrientes aumentaron más que los gastos totales. Entre los gastos corrientes, las remuneraciones crecieron mucho más que en los años anteriores y entre los gastos de capital, la inversión se elevó 40%, en valores corrientes, tasa que dobló la registrada tanto en 1976 como en 1977.

Desde 1974 los gastos totales del gobierno habían aumentado 2.4 veces y los de capital 2.6 veces, ambos a precios corrientes. Este mayor gasto tuvo gran impacto en la expansión de la infraestructura económica y social y en la aceleración del ritmo de crecimiento de la producción. La central hidroeléctrica de El Cajón, que estaba en construcción en 1978, y el desarrollo del proyecto integrado forestal-industrial, son dos ejemplos de esta acción.

En cuanto a los precios internos, cuyo nivel se mantenía relativamente bajo, durante el año se observó un debilitamiento en el ritmo de su evolución, ocasionado más que nada por la mayor disponibilidad de alimentos y de bienes importados.

Por otra parte, los medios de pago acentuaron levemente su expansión la que llegó así a 17%, siendo mucho más alta la registrada por los depósitos a la vista (24%) que la que experimentó el efectivo en poder del público (9%). También se observó durante 1978 un mayor incremento del crédito interno, tanto del otorgado al sector privado (34%) como del saldo deudor del gobierno con las autoridades monetarias.

2. La evolución de la actividad económica

a) Las tendencias de la oferta y de la demanda globales

El satisfactorio crecimiento del producto y la acelerada evolución de las importaciones determinó nuevamente un fuerte incremento de la oferta global. El producto interno bruto, siguiendo la tendencia iniciada en 1976 subió 6.6%, medido a precios de 1970, lo que significó un crecimiento de 2.8% del producto por habitante. (Véase el cuadro 2.) Ese importante incremento se obtuvo gracias a los buenos resultados de la producción agropecuaria, que se vio favorecida por las condiciones climáticas, de la

Cuadro 2

HONDURAS: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Millones de lempiras a precios de 1970			Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
Oferta global	2 299	2 506	2 716	133.9	134.1	6.6	9.0	8.4
Producto interno bruto a precios de mercado	1 778	1 900	2 025	100.0	100.0	7.4	6.9	6.0
Importaciones de bienes y servicios ^{b/}	521	606	691	33.9	34.1	4.3	16.3	14.1
Demanda global	2 299	2 506	2 716	133.9	134.1	6.6	9.0	8.4
Demanda interna	1 857	2 042	2 172	107.0	107.3	4.6	10.0	6.4
Inversión bruta interna	287	397	449	21.9	22.2	-4.2	38.2	13.1
Inversión bruta fija	350	376	422	19.1	20.9	13.2	7.4	12.2
Pública	118	136	149	6.6	7.4	14.1	15.3	9.6
Privada	232	240	273	12.5	13.5	12.7	3.4	13.7
Variación de las existencias	-63	21	27	2.8	1.3			
Consumo total	1 570	1 645	1 723	85.1	25.1	7.6	4.8	4.7
Gobierno general	241	249	260	11.6	12.8	19.5	13.3	4.4
Privado	1 329	1 396	1 463	73.5	72.3	5.7	5.1	4.8
Exportaciones de bienes y servicios ^{b/}	442	464	544	26.9	26.8	11.2	4.9	17.2

Fuentes: 1970-1977, cálculos de la CEPAL, sobre la base de cifras del Banco Central de Honduras; 1978, estimaciones de la CEPAL sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

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

/producción manufacturera

producción manufacturera que mantuvo el alto ritmo de crecimiento de los dos años anteriores y de la construcción, que en los últimos dos años aumentó su valor agregado 26.5%. Al dinámico comportamiento de esos sectores productivos se agregó la apreciable expansión de la demanda externa, de la formación de capital y del gasto público.

La importación de bienes y servicios se amplió también considerablemente (14%) respondiendo a las necesidades de la mayor actividad económica tanto de bienes intermedios como de capital, y en una proporción más importante, de bienes de consumo durables. Contribuyeron a ello los mayores ingresos recibidos de las exportaciones en los últimos tres años.

Por el lado de la demanda, destacó la reactivación de la inversión privada como resultado de la política de estímulo del sector público y de los altos ingresos producidos por las exportaciones. En el último trienio hubo una rápida expansión de la formación de capital; sin embargo, el coeficiente de inversión de 20.9% en 1978, no fue mucho más alto que el que registró en 1970 (19%), lo que muestra el comportamiento irregular que tuvo esta variable y sobre todo la inversión privada, en la primera mitad del decenio en curso.

La inversión pública, por su parte, elevó su contribución al producto, de 3.2% a que había ascendido en 1972 a 6.2% en 1975 y 7.4% en 1978. En este último año su tasa de aumento de 9.6% fue menor que la correspondiente a la inversión privada. Durante el último lustro esta inversión se orientó principalmente hacia los sectores energético, agrícola y forestal y sus efectos sobre la producción comenzaron ya a percibirse en 1978.

La demanda externa se amplió en una proporción excepcionalmente alta (17%) merced al fuerte aumento del volumen de ventas del café (60%), de la carne (27%) y de una cantidad de productos de menor importancia relativa. En el volumen exportado estaba incluida parte de la cosecha cafetalera de 1977, que no se había comercializado en ese año porque en el segundo semestre, ante la caída de los precios, los productores decidieron retener las ventas. En 1978 se decidió finalmente liquidar las existencias acumuladas en vista

/de que

de que persistía la baja de las cotizaciones. Cabe recordar que el volumen de las ventas de café disminuyó en total alrededor de 25% en 1976 y 1977, con respecto a lo exportado en 1975.

El consumo privado se incrementó a una tasa algo superior a la demográfica. Las buenas cosechas de granos básicos unidas a los resultados también favorables de otras producciones agropecuarias aseguraron un adecuado abastecimiento interno de alimentos.

El consumo público, por su parte, subió 4.4%, en valores constantes. Su mayor aporte al producto interno (12.8%) en 1978, reflejó todo el esfuerzo emprendido por mejorar preferentemente el estado de la salud y la educación en el país.

b) El crecimiento de los principales sectores

Tanto la demanda interna como la externa estimularon fuertemente la producción. Las actividades productoras de bienes crecieron 8.5% en promedio y, en forma más pausada, lo hicieron las de servicios básicos (4.4%). (Véase el cuadro 3.)

Las actividades agropecuaria e industrial desempeñaron un papel determinante en los buenos resultados económicos de 1978. En los últimos tres años la producción agropecuaria aumentó 25%, superando el estancamiento y las declinaciones del trienio anterior. Contribuyeron a esa rápida recuperación la replantación de bananos, cultivo que fue especialmente afectado por el huracán de 1974, así como los mayores ingresos obtenidos de las exportaciones y que se tradujeron en importantes inversiones en el cultivo del café y de la caña de azúcar. El sector público dirigió su esfuerzo especialmente al desarrollo de la industria maderera.

El sector manufacturero, en particular, mantuvo por tercer año consecutivo un crecimiento anual cercano a 10%. Destacó por su trascendencia el inicio de las operaciones en algunos proyectos que se habían venido gestando durante los últimos años. Tal fue el caso de un ingenio azucarero y de una serie de pequeñas industrias para la elaboración de la madera, así como la ampliación de la capacidad instalada textil y los estímulos que se dieron a la producción de materiales para la construcción.

Cuadro 3

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

	Millones de lempiras a precios de 1970			Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1976	1977	1978 ^{a/}	1970	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
Agricultura	470	497	536	33.4	30.0	9.7	5.9	7.8
Minería	31	30	31	2.3	1.7	-15.2	-3.1	3.2
Industria manufacturera	228	250	274	14.1	15.3	10.3	9.6	9.4
Construcción	92	105	116	5.0	6.5	1.4	14.0	11.0
<u>Subtotal bienes</u>	<u>821</u>	<u>882</u>	<u>957</u>	<u>54.8</u>	<u>53.5</u>	<u>7.7</u>	<u>7.5</u>	<u>8.5</u>
Electricidad, gas y agua	24	25	27	1.4	1.5	5.6	4.1	5.3
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	109	119	124	6.7	6.9	7.1	9.2	4.2
<u>Subtotal servicios básicos</u>	<u>133</u>	<u>144</u>	<u>151</u>	<u>8.1</u>	<u>8.4</u>	<u>6.9</u>	<u>8.2</u>	<u>4.4</u>
Comercio, establecimientos financieros y seguros	257	277	294	16.2	16.4	3.7	7.0	6.1
Bienes inmuebles <u>b/</u>	126	128	132	7.3	7.4	5.7	1.5	3.1
Servicios comunales, sociales y personales <u>c/</u>	233	246	256	13.6	14.3	0.9	5.8	3.9
<u>Subtotal otros servicios</u>	<u>616</u>	<u>651</u>	<u>682</u>	<u>37.1</u>	<u>38.1</u>	<u>3.2</u>	<u>5.8</u>	<u>4.7</u>
<u>Producto interno bruto <u>d/</u></u>	<u>1 566</u>	<u>1 674</u>	<u>1 784</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>5.9</u>	<u>6.9</u>	<u>6.6</u>

Fuentes: 1970-1977, cálculos de la CEPAL, sobre la base de cifras del Banco Central de Honduras; 1978, estimaciones de la CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Se refiere a propiedad de vivienda solamente.

c/ Incluye además restaurantes, hoteles y servicios prestados a las empresas.

d/ 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.

/Entre los

Entre los servicios básicos, el sector de electricidad registró un crecimiento menor que el del producto global (5.3%). Desde hacía varios años el Estado venía impulsando el incremento de la capacidad de generación de energía eléctrica, condición indispensable para llevar a cabo otros proyectos productivos, principalmente el de la pulpa y el papel y la propia explotación forestal. Sin embargo, por la dimensión del proyecto hidroeléctrico El Cajón, han debido superarse múltiples obstáculos de carácter financiero y a la fecha éste se encontraba retrasado.

En cuanto a los demás servicios, destacaron los de comercio y finanzas, que aumentaron poco más de 6%, reflejando el comportamiento de la producción de bienes y del intercambio externo.

i) El sector agropecuario. En 1978 el producto agrícola se incrementó 7.8%, tasa que confirmó el sostenido crecimiento de esta actividad iniciado en 1976. Este resultado se obtuvo gracias a que se conjugaron varios factores positivos, como un ciclo de lluvias muy favorable, la ausencia de huracanes y otros fenómenos climáticos que con frecuencia afectaban a la actividad agrícola y especialmente a la bananera; la mayor producción obtenida con la ampliación de la superficie cultivada de varios productos, y algunas medidas de apoyo a la producción agropecuaria aplicadas por el gobierno. Sin embargo, en los últimos años no se produjeron mayores cambios en la estructura agraria ni se observó mayor avance en el programa de reforma anunciado cinco años atrás. Hasta 1978 todo el esfuerzo se había concentrado en el desarrollo de algunos proyectos como el del Valle del Aguán.

Durante el año se crearon la Comisión Política Agraria, con el fin principal de coordinar la acción de todas las instituciones de servicio agrario, y el Instituto Hondureño de Mercado Agrícola (IHMA), encargado de las actividades de comercialización que hasta entonces había desempeñado el Banco Nacional de Fomento. En una primera etapa esta institución se iba a concentrar en el área de los granos básicos.

/La producción

La producción de banano aumentó casi 7%. (Véase el cuadro 4.) Tal crecimiento se debió en gran parte a la acción de la Compañía Hondureña Bananera (COHBANA), la cual impulsó la plantación de nuevas zonas y financió la recuperación de otras, de manera que la producción aumentó paulatinamente, aunque sin llegar a los niveles anteriores al huracán Fifi. El objetivo básico que se proponía COHBANA era el de recuperar el nivel máximo de producción logrado en los primeros años setenta, de 50 a 55 millones de cajas, mediante la incorporación de nuevas tierras al cultivo y una mayor participación de los productores nacionales. En 1978, la producción alcanzaba a 44 millones de cajas y hasta hacía tres años el banano era el principal producto de exportación.

En los primeros meses del año, la sigatoka, enfermedad producida por un hongo, amenazó seriamente con reducir el volumen de producción, pero fue felizmente controlada. Sin embargo, el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos, prohibió la compra de banano procedente de plantaciones en que se había aplicado pesticidas para combatir esa enfermedad y sólo tras intensas gestiones se pudo reabrir el mercado estadounidense a la producción hondureña. COHBANA inició durante el año la replantación con Gran Main, variedad muy resistente a la sigatoka.

La cosecha cafetalera se elevó aproximadamente 10% con los nuevos plantíos que empezaron a producir en el año y gracias a que prosiguió el programa de mejoramiento para elevar la productividad.

La superficie sembrada de algodón se redujo cerca de 30%, debido a la tendencia declinante de su precio en los mercados internacionales; sin embargo, la incorporación de ciertas técnicas de cultivo, y la oportunidad con que se presentaron las lluvias, permitieron obtener prácticamente la misma producción que en 1977.

En 1978 principiaron a operar dos nuevos ingenios en la zona norte del país, pero surgieron problemas de abastecimiento, debido a la insuficiente producción de caña de la zona. Por este motivo los industriales gestionaron la ampliación de la superficie destinada a la siembra de caña, pese a que encontraron obstáculos ante la caída del precio internacional del azúcar. Aun así, el crecimiento de la producción de caña fue de 10%.

Cuadro 4

HONDURAS: INDICADORES DE LA PRODUCCION AGROPECUARIA

	Miles de toneladas				Tasas de crecimiento b/		
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
<u>Principales cultivos</u>							
Maíz	412	430	446	472	4.3	3.8	5.7
Frijol	50	52	54	56	3.8	3.9	4.9
Banano	1 884	2 007	2 139	2 281	6.5	6.6	6.6
Palma africana	46	49	54	59	7.8	8.9	9.8
Café en oro	51	53	56	61	4.5	5.7	10.0
Algodón en oro	14	20	28	28	38.2	39.2	-
Caña de azúcar	1 469	1 546	1 626	1 789	5.2	5.2	10.0
<u>Producción pecuaria</u>							
Carne de vacuno	51	55	60	65	8.7	8.7	8.8

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos de la Dirección de Planificación Agrícola del Consejo Superior de Planificación Económica, (CONSUPLANE).

a/ Cifras preliminares.

b/ Las tasas de crecimiento se calcularon sobre la base de cifras no redondeadas.

/En cuanto

En cuanto a la ganadería, ella mantuvo el ritmo de crecimiento que le había permitido duplicar la producción en el lapso de ocho años; durante el año la producción de carne de bovinos aumentó cerca de 9%, y se pudo cumplir satisfactoriamente la cuota de exportación de carne asignada por los Estados Unidos.

ii) El sector forestal. El sector forestal siguió desarrollándose con paso firme bajo los auspicios de la Corporación Hondureña de Desarrollo Forestal (COHDEFOR). En 1978, la exportación de madera aserrada y productos de madera ascendió a cerca de 86 millones de lempiras, ocupando el cuarto lugar entre las ventas externas. Se iniciaron, además, proyectos industriales de manufacturas de madera, como la fabricación de muebles, chapas y contrachapas, durmientes y otros productos, con vistas a abastecer mercados externos y se avanzó de manera importante en la fase silvícola del proyecto de pulpa y papel, especialmente en la construcción de caminos de acceso a la zona forestal.

Además de la instalación de nuevas empresas, la acción de COHDEFOR, tuvo por objeto renovar y ampliar las instalaciones de los pequeños aserraderos que sirven de apoyo a la industria maderera del país. Todo ello influyó considerablemente en la generación de empleo, sobre todo en la zona en que habitualmente la actividad agrícola se desarrolla en pequeñas parcelas cuya producción se destina en gran medida al consumo familiar.

iii) La industria manufacturera. El valor agregado por el sector manufacturero se elevó 9.4% en 1978. Si bien esa tasa denota cierto debilitamiento con relación a los dos años anteriores, su nivel es bastante alto y continuó impulsando el crecimiento económico del país. En particular, sobresalió el incremento de la industria metalmeccánica (16%) que obedeció al surgimiento de una serie de empresas pequeñas y medianas que dieron cierto impulso tanto a la producción como a la ocupación. También destacó el aumento de las industrias intermedias (14%) y, entre ellas, los productos químicos. Por su parte, las industrias tradicionales - que representan casi el 75% del total - crecieron en forma más pausada (8%) pero de todas maneras relativamente rápida. (Véase el cuadro 5.)

Cuadro 5

HONDURAS: INDICADORES DE LA PRODUCCION MANUFACTURERA

	Millones de lempiras de 1966				Tasas de crecimiento b/		
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
<u>Valor bruto de la producción</u>	<u>711</u>	<u>775</u>	<u>874</u>	<u>957</u>	<u>9.1</u>	<u>12.8</u>	<u>9.5</u>
<u>Industrias tradicionales</u>	<u>509</u>	<u>588</u>	<u>658</u>	<u>710</u>	<u>15.5</u>	<u>12.0</u>	<u>8.0</u>
Alimentos	245	307	348	379	25.4	13.1	8.9
Bebidas	91	61	66	68	-33.3	7.9	4.0
Tabaco	19	15	16	18	-17.7	7.2	8.5
Textiles	39	60	66	74	52.2	10.6	12.0
Vestuario	24	46	50	55	92.9	9.8	10.1
Cueros	4	5	5	5	9.5	6.5	10.2
Calzado de cuero	18	8	9	10	-56.2	16.9	8.9
Madera	44	63	73	74	43.4	16.1	1.2
Muebles de madera	9	13	14	15	48.3	6.8	7.1
Imprenta y editoriales	16	10	11	12	-37.5	9.0	14.7
<u>Industrias intermedias</u>	<u>166</u>	<u>168</u>	<u>193</u>	<u>220</u>	<u>1.5</u>	<u>14.8</u>	<u>13.8</u>
Papel	30	27	30	35	-10.1	10.4	16.9
Caucho	6	4	5	5	-25.4	9.1	8.3
Productos químicos	51	67	82	95	31.0	23.4	15.0
Refinerías de petróleo	45	24	24	26	-47.2	-0.4	8.5
Productos minerales no metálicos	34	46	52	59	36.6	13.4	13.1
<u>Industria metalmeccánica</u>	<u>36</u>	<u>19</u>	<u>23</u>	<u>27</u>	<u>-46.1</u>	<u>21.0</u>	<u>15.7</u>
<u>Otros indicadores de la producción</u>							
Consumo industrial de electricidad (millones de kilovatios)	241	257	266	288	6.7	7.8	8.1

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos del Consejo Superior de Planificación Económica, (CONSUPLANE).

a/ Cifras preliminares.

b/ Las tasas de crecimiento se calcularon sobre la base de cifras no redondeadas.

/De especial

De especial importancia fue el efecto que tuvo la mayor producción manufacturera en el empleo. La ocupación en el sector se elevó de 92 000 trabajadores en 1977 a 102 500 en 1978, lo que representa un aumento superior al observado en la producción. Este hecho, que podría deberse en parte a la proliferación de pequeñas empresas, es muy significativo ya que el sector manufacturero ha mostrado tradicionalmente menor capacidad para absorber mano de obra.

A la sazón el gobierno optó por una política de apoyo a la artesanía y a la pequeña industria debido más que nada a la importancia que esas actividades tienen en la generación de empleo, en la distribución del ingreso y en el surgimiento de nuevos empresarios. Con ese fin promulgó una ley de fomento a la pequeña y mediana industria y a la industria artesanal,^{1/} y creó el Centro de Desarrollo para la Pequeña y Mediana Empresa Industrial y la Artesanía, que tiene la finalidad de prestar asistencia técnica y financiera.

También durante el año se continuó impulsando la ejecución de grandes proyectos industriales. Sobresalió por su magnitud el de pulpa y papel, proyecto integrado a partir de la explotación del bosque que si bien, como se comentó, había sufrido considerable retraso, tendrá importancia trascendental para la economía hondureña. Además, continuaron las obras para instalar la fábrica de cemento, financiada en parte por el sector público, que también estaban retrasadas.

Por otra parte, se amplió significativamente la capacidad instalada textil, que después de varios años operó por primera vez a plena capacidad. Por último, como ya se mencionó, se instaló un nuevo ingenio azucarero y se remodeló otro, con lo cual se duplicó la capacidad de producción de azúcar, pese a las limitaciones del abastecimiento de caña.

^{1/} La ley establece el marco legal del régimen especial de incentivos concebido para aprovechar materias primas nacionales; comprende exoneraciones fiscales a las importaciones de materias primas y maquinaria o equipo, así como a las exportaciones, la renta y la adquisición interna de otros insumos.

iv) La construcción. El sector de la construcción mantuvo también su dinamismo, aunque los indicadores de edificación urbana muestran un elevado aumento de la superficie construida total hasta septiembre y una reducción también significativa en la construcción de viviendas. Otro indicador de la construcción, la producción de cemento, aumentó 12% en los primeros nueve meses del año. (Véase el cuadro 6.)

3. El sector externo

a) El comercio de bienes

i) Las exportaciones. El valor de las exportaciones de bienes ascendió a 607 millones de dólares en 1978 registrando un crecimiento de 16%. Esta tasa, aunque bastante menor que la observada en los dos años anteriores, continuó siendo relativamente alta, más aún si se considera la caída de los precios internacionales del café. A diferencia de lo sucedido en esos dos años en que el elemento propulsor de las ventas externas fue el alza extraordinaria de los precios del café, en 1978 éste lo constituyó el incremento del volumen exportado (19%), principalmente de café y carne refrigerada, ya que los valores unitarios se deterioraron 2%. (Véase el cuadro 7.)

Como se aprecia muy bien en el cuadro 8, los notables aumentos de las exportaciones de café en los últimos tres años, de bananas en 1976 y 1977, de carne en 1976 y 1978, y de algodón en 1977 y 1978, hicieron que se elevara de 76 a 83% el coeficiente de exportación de los productos tradicionales en el último trienio, no obstante los esfuerzos que se hicieron por promover las exportaciones de una cantidad de nuevos productos.

El valor de las ventas de café aumentó de 57 a 210 millones de dólares entre 1975 y 1978. En este último año el incremento alcanzó a 25%, gracias a que el volumen de ventas registró una extraordinaria expansión del 60% que contrarrestó la caída de más de 20% de sus precios. En realidad la cosecha de café creció 10% pero las existencias acumuladas en el año anterior permitieron tal incremento en el volumen de ventas. En los últimos dos años el café desplazó al banano como principal producto de exportación llegando a representar el 35% de las ventas totales en 1978. Las exportaciones de banano, que habían aumentado 74% en 1976 y 20% en 1977 merced al mayor volumen de ventas, en 1978 sólo se incrementaron 5.7%, al estancarse dicho volumen.

Cuadro 6

HONDURAS: INDICADORES DE LA CONSTRUCCION

	1976	1977	1978 ^{a/}	Tasas de crecimiento	
				1977	1978 ^{a/}
Superficie edificada <u>b/</u> (miles de m ²)					
Total	23 563	25 647	32 571	8.8	27.0
Vivienda	14 523	19 800	17 185	36.3	-13.2
Producción de cemento <u>c/</u> (miles de toneladas)	...	183.9	205.7	...	11.9

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos del Consejo Superior de Planificación Económica (CONSUPLANE).

a/ Cifras preliminares.

b/ Se refiere a construcción privada urbana en el Distrito Central, San Pedro Sula y La Ceiba, y cubre el período del 1º de octubre al 30 de septiembre de cada año.

c/ Se refiere a los primeros nueve meses de cada año y al crecimiento entre esos períodos.

Cuadro 7

HONDURAS: PRINCIPALES INDICADORES DEL COMERCIO EXTERIOR

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^a
<u>Tasas de crecimiento</u>						
Exportaciones de bienes						
Valor	25.7	12.1	3.0	31.0	29.4	16.3
Volumen	8.5	-14.5	-4.0	11.9	3.5	18.8
Valor unitario	15.8	31.1	7.3	17.1	25.0	-2.1
Importaciones de bienes						
Valor	37.9	59.3	-2.6	13.1	28.7	21.2
Volumen	19.4	24.4	-13.9	4.6	16.1	15.5
Valor unitario	15.5	28.1	13.0	6.1	10.9	4.9
Relación de precios del intercambio	0.2	2.4	-5.1	8.3	12.7	-6.7
<u>Indices (1970 = 100)</u>						
Relación de precios del intercambio	96.2	98.5	93.5	101.3	114.2	106.5
Poder de compra de las exportaciones de bienes	117.6	102.9	93.8	113.8	132.8	147.1
Poder de compra de las exportaciones de bienes y servicios	119.6	105.2	98.3	118.6	139.1	152.1

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos oficiales.

a/ Cifras preliminares.

Cuadro 8
HONDURAS: EXPORTACIONES DE BIENES (FOB)

	Millones de dólares				Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1975	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
<u>Principales productos tradicionales</u>	<u>235</u>	<u>332</u>	<u>433</u>	<u>504</u>	<u>76.3</u>	<u>83.0</u>	<u>41.3</u>	<u>30.3</u>	<u>16.4</u>
Banano	62	107	128	135	20.1	22.2	73.6	19.8	5.7
Café	57	101	168	210	18.5	34.6	76.3	67.7	25.2
Maderas	39	41	47	43	12.7	7.1	5.0	15.8	-9.0
Carne refrigerada	18	26	22	37	5.8	6.1	40.3	-15.0	68.8
Zinc	16	12	13	14	5.2	2.3	-26.0	8.0	10.9
Camarones y langostas	11	12	15	16	3.6	2.6	18.9	24.1	3.6
Plata	11	14	12	13	3.6	2.1	22.6	-13.0	13.1
Algodón desmotado	4	4	7	15	1.3	2.5	-3.0	56.3	113.2
Otros productos	17	15	21	21	5.5	3.5	-11.8	40.0	-
<u>Principales productos no tradicionales</u>	<u>73</u>	<u>72</u>	<u>89</u>	<u>103</u>	<u>23.7</u>	<u>17.0</u>	<u>-3.4</u>	<u>23.6</u>	<u>15.1</u>
Manufacturas de madera	2	3	6	9	0.6	1.5	140.0	45.8	61.9
Jabón para lavar	4	7	12	14	1.3	2.3	65.0	74.2	20.0
Otros productos	67	62	71	80	21.8	13.2	-7.5	14.5	12.7
<u>Total</u>	<u>308</u>	<u>404</u>	<u>522</u>	<u>607</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>31.0</u>	<u>29.4</u>	<u>16.3</u>

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos del Banco Central de Honduras y del Consejo Superior de Planificación Económica (CONSUPLANE).

a/ Cifras preliminares.

/El valor

El valor de las exportaciones de carne refrigerada se elevó cerca de 70%, al aumentar tanto el volumen exportado (25%) como su precio (35%).

También se expandieron considerablemente las ventas de algodón en los últimos dos años (56% en 1977 y 113% en 1978), a lo que contribuyeron principalmente los altos rendimientos de sus cosechas y la disponibilidad de cuantiosas existencias de años anteriores.

La exportación de madera, en cambio disminuyó 9%. El volumen de estas ventas se redujo cerca del 20%, pese a que su precio había mejorado ostensiblemente (40%) desde 1975. Las manufacturas de maderas, por el contrario, se acrecentaron 4.5 veces desde entonces, pero en 1978 su valor aún no alcanzaba a la decena de millones de dólares.

Al amparo de tratados bilaterales suscritos con otros tres países centroamericanos, se consiguió elevar paulatinamente los niveles del comercio regional, de 26 millones de dólares en 1974 a 44 millones en 1977 y a alrededor de 50 millones en 1978, cifra que seguramente pudo haber sido mayor, a no mediar los acontecimientos de Nicaragua.

ii) Las importaciones. El sostenido crecimiento de la actividad económica en años recientes multiplicó las necesidades de insumos y bienes de capital importados, y en especial de bienes de consumo. Fue así que en 1977 y 1978 el valor de las importaciones de bienes creció 56% y 34% su volumen. (Véase de nuevo el cuadro 7.) Respaldaron esta expansión los mayores ingresos obtenidos de las exportaciones y la política liberal de importaciones, que estimuló la compra en el exterior de bienes de consumo no indispensables.

El valor cif de las importaciones de bienes ascendió a 696 millones de dólares siendo 21% más alto que en 1977. El rubro que experimentó el mayor incremento - de casi 50% - fue el de maquinaria y material de transporte, y dentro de este renglón tuvieron elevada participación los automóviles que de 6 500 unidades importadas en 1977 pasaron a 9 700 en 1978. El segundo rubro en importancia, lo constituyeron los productos alimenticios (29%). En el otro extremo, las compras de productos químicos descendieron 13%. (Véase el cuadro 9.)

Cuadro 9

HONDURAS: IMPORTACIONES DE BIENES (CIF)

	Millones de dólares				Composición porcentual		Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1975	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
Productos alimenticios	45	37	42	54	11.2	7.7	-17.7	12.4	28.7
Bebidas y tabaco	1	2	4	5	0.3	0.7	64.3	87.0	16.3
Materiales crudos no comestibles	6	9	8	9	1.5	1.3	38.7	-2.0	4.2
Combustibles y lubricantes	69	54	64	74	17.2	11.6	-21.0	18.0	16.4
Aceite y manteca de origen vegetal y animal	5	6	7	8	1.3	1.2	24.4	26.8	14.8
Productos químicos	58	74	95	83	14.5	11.9	27.1	28.8	-12.7
Artículos manufacturados según el material	86	118	138	154	21.5	22.1	36.7	16.6	11.7
Maquinaria y material de transporte	107	131	178	266	26.7	36.8	22.6	36.0	49.3
Artículos manufacturados diversos	22	27	38	43	5.5	6.6	25.5	39.9	14.1
Animales vivos n.e.p. y mercaderías diversas	1	1	1	1	0.3	0.1	8.3	-58.0	-33.3
<u>Total</u>	<u>400</u>	<u>459</u>	<u>575</u>	<u>696</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>14.8</u>	<u>25.3</u>	<u>21.1</u>

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos del Banco Central de Honduras y del Consejo Superior de Planificación Económica (CONSUPLANE).

a/ Cifras preliminares.

iii) La relación de precios del intercambio. Sobre todo en el segundo semestre bajaron las cotizaciones internacionales de algunos productos principales de exportación. En promedio, los valores unitarios de las exportaciones se redujeron poco más de 2%, lo que contrastó con las alzas de 17 y 25% que habían experimentado en los dos años anteriores; el índice de precios de las importaciones, por su parte, se estima que sólo aumentó 4.9%, por lo que la relación de precios del intercambio habría sufrido en 1978 un deterioro de 6.7%. Sin embargo, el poder de compra de las exportaciones, gracias al importante incremento que registró el cuántum de las exportaciones (19%) continuó aumentando (11%). Desde 1975 el poder de compra se ha ampliado 57% y el cuántum de las importaciones de bienes. (Véase otra vez el cuadro 7.)

b) El saldo de la cuenta corriente y su financiamiento

El movimiento de exportaciones e importaciones examinado elevó de 28 a 59 millones de dólares el saldo negativo del comercio de mercancías. Agregado éste al saldo desfavorable de los servicios, dio por resultado un déficit de 178 millones en la cuenta corriente del balance de pagos, 23% mayor que el registrado en 1977. Con todo, este déficit representó sólo el 27% de las exportaciones de bienes y servicios, coeficiente similar al de cada año del bienio precedente, y muy inferior al de los años 1974 y 1975, de mayor impacto de la crisis internacional en los que llegó a 38%. (Véase el cuadro 10.)

Durante 1978 hubo un ingreso neto de capitales de 207 millones de dólares, con lo que se logró incrementar en 29 millones de dólares las reservas internacionales netas, monto que sumado a los sucesivos aumentos obtenidos desde 1975 dieron un total de 188 millones de dólares.

Entre las entradas de capital destacaron los préstamos de largo y mediano plazo que ascendieron a 158 millones de dólares, 20 millones más que en el año anterior. El sector público absorbió una proporción elevada de dichos créditos en condiciones favorables en cuanto a plazo, interés y períodos de gracia.

Cuadro 10

HONDURAS: BALANCE DE PAGOS

(Millones de dólares)

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
Cuenta corriente						
Exportaciones de bienes y servicios	294	331	344	443	572	663
Bienes fob <u>b/</u>	267	299	308	404	522	607
Servicios	27	32	36	39	50	56
Transporte	8	10	10	12	19	20
Viajes	8	10	11	12	14	16
Importaciones de bienes y servicios	302	456	453	509	654	784
Bienes fob <u>b/</u>	243	388	378	427	550	666
Servicios	59	68	75	82	104	118
Transporte	26	33	35	40	54	60
Viajes	15	15	15	16	22	28
Pagos de utilidades e intereses del capital extranjero (netos)	-33	-13	-28	-55	-68	-73
Utilidades	-25	1	-10	-31	-38	-40
Intereses	-8	-14	-18	-24	-30	-33
Donaciones privadas netas	4	14	5	4	5	16
Saldo de la cuenta corriente	-37	-124	-132	-117	-145	-178
Cuenta de capital						
Financiamiento neto externo (a+b+c+d)	37	124	132	117	145	178
a) Capital de largo plazo	33	63	136	108	145	207
Inversión directa	7	-1	10	8	9	
Sector privado	23	42	35	44	102	
Préstamos	35	55	55	75	137	
Amortizaciones	-12	-13	-20	-31	-35	
Sector oficial	1	21	43	46	21	
Préstamos	12	29	50	55	39	
Amortizaciones	-6	-6	-6	-7	-11	
Otros pasivos y activos (neto)	-5	-2	-1	-2	-7	
Autoridades monetarias (neto)	2	1	48	10	13	
b) Capital de corto plazo (neto)	9	26	39	38	56	
Sector privado	3	29	4	41	44	
Sector oficial	-	-	5	-	-	
Autoridades monetarias	8	-1	34	1	7	
Errores y omisiones	-2	-2	-4	-4	5	
c) Donaciones oficiales	3	19	12	9	10	
d) Reservas internacionales (- aumento)	-8	16	-55	-38	-66	-29
Uso de crédito del FMI	-	20	-	-	-15	...
Otros pasivos	1	-	-1	-2	-	...
Oro monetario	-	-	-	-	-	-
Derechos especiales de giro	-	-	1	2	-1	-
Posición de reserva en el FMI	-7	7	-	-	-	-8
Divisas	-2	-11	-55	-38	-50	3

Fuentes: 1973-1977, Fondo Monetario Internacional, Balance of Payments Yearbook, vol. 29; 1978, CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Incluye oro no monetario.

/Por otro

Por otro lado, los pasivos de corto plazo subieron 46 millones de dólares y se utilizaron de preferencia para financiar transacciones comerciales. Llama la atención el elevado aumento de esta variable ya que durante el año no se advirtió falta de liquidez, y las tasas de interés bancario permanecieron por debajo de las del mercado internacional.

4. Los precios y las remuneraciones

Durante 1978 se mantuvo relativamente bajo el ritmo de incremento de los precios internos. La variación media del índice de precios al consumidor fue de 6.2% y de 6.5%, medida entre los meses de diciembre de cada año. Estas tasas son algo menores que las anotadas en 1977. (Véase el cuadro 11.)

En ese comportamiento influyeron los buenos resultados de la producción agropecuaria, que hicieron posible mejorar el abastecimiento interno de alimentos, y el debilitamiento en el alza de los valores unitarios de los productos importados.

Así, el índice de precios de los alimentos desaceleró su tasa de aumento de 11.3% en 1977 a 6.6% en 1978; sin embargo, debe subrayarse que esta tasa volvió a ser superior a la del índice general, como había ocurrido ya en los últimos años.

El gobierno, preocupado por mantener bajas y controladas las alzas de los precios, puso en práctica en los últimos años algunas medidas que directa o indirectamente tendían a ese fin. Así, se fomentó el cultivo y la producción de granos básicos; en 1978 se impulsó - como ya se comentó - el programa de estabilización de precios a través de la creación del Instituto Hondureño de Mercadeo Agrícola, y se mantuvo el control de los precios de varios productos básicos de consumo.

En cuanto a las remuneraciones, el salario mínimo se mantuvo hasta noviembre en el mismo nivel en que había permanecido desde 1974. A pesar del reajuste otorgado en ese mes, el ingreso real experimentó en el conjunto del año un nuevo deterioro en razón del aumento registrado por los precios al consumidor.

Cuadro 11
HONDURAS: EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNOS
(Porcentajes)

	1973	1974	1975	1976	1977	1978 ^{a/}
<u>Variación de diciembre a diciembre</u>						
Indice de precios al consumidor	6.1 _{b/}	11.9 _{b/}	7.8	5.6	7.7	6.5
Alimentos	5.0 _{b/}	12.2 _{b/}	9.5	4.6	10.5	7.5
<u>Variación media anual</u>						
Indice de precios al consumidor	4.7	12.9	8.1	5.0	8.6	6.2
Alimentos	3.3 _{b/}	17.2	9.3	3.9	11.3	6.6

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos del Banco Central de Honduras.

a/ Cifras preliminares.

b/ Corresponde al índice de precios al consumidor en Tegucigalpa, que aparece en Naciones Unidas, Monthly Bulletin of Statistics.

/En contraposición,

En contraposición, los grupos organizados de asalariados urbanos obtuvieron en general reajustes al renovar los contratos colectivos. Además, la mayor actividad de la agricultura mejoró el nivel de ocupación, principalmente en el caso de algunos cultivos de exportación, y esa mayor demanda de mano de obra hizo subir los salarios. A este fenómeno contribuyó también la construcción de caminos de penetración rural, que requirió considerables contingentes de mano de obra. El sector público, por su parte, otorgó algunos reajustes a los empleados públicos.

5. Las políticas monetaria y fiscal

a) La política fiscal

Como ya se señaló, la política de incrementar el gasto que ha mantenido el sector público en los últimos años, gracias al sostenido crecimiento de sus ingresos y al amplio respaldo que ha recibido de las fuentes de financiamiento, se ha convertido en factor de estímulo del sector productivo.

En 1978 los ingresos corrientes ascendieron a 568 millones de lempiras, que representaron una tasa de incremento de 21%. Sin embargo, su expansión fue inferior a las registradas en los dos años anteriores. (Véase el cuadro 12.) En particular, los ingresos tributarios crecieron 24%, impulsados por el dinamismo de sus principales fuentes de recaudación, aunque se observó una baja en la tasa de incremento de los impuestos al comercio exterior, que se supone estuvo relacionada con la caída de los precios del café.

La carga tributaria se había venido elevando sistemáticamente durante los últimos cinco años hasta llegar a 15.2% en 1978, como resultado del acelerado aumento de la recaudación de los impuestos al comercio exterior y de la elasticidad de estos tributos. Mientras que entre 1975 y 1978, el valor de las transacciones externas de bienes aumentó 86%, los impuestos que las gravan se triplicaron gracias a los precios favorables que tuvieron el café y otros productos de exportación.

Cuadro 12

HONDURAS: INGRESOS Y GASTOS DEL GOBIERNO CENTRAL

	Millones de lempiras				Tasas de crecimiento b/		
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
<u>Ingresos corrientes</u>	<u>283</u>	<u>356</u>	<u>468</u>	<u>568</u>	<u>25.7</u>	<u>31.4</u>	<u>21.3</u>
Ingresos tributarios	252	311	425	527	23.4	36.7	23.9
Directos	78	76	94	125	-2.0	24.0	32.4
Indirectos	174	235	330	402	35.2	40.8	21.7
(Sobre el comercio exterior)	84	130	204	253	54.2	57.8	23.8
Ingresos no tributarios	31	45	43	41	45.2	-4.4	-4.7
<u>Gastos corrientes</u>	<u>254</u>	<u>327</u>	<u>409</u>	<u>478</u>	<u>28.5</u>	<u>25.3</u>	<u>16.6</u>
Remuneraciones	160	184	212	273	14.9	15.4	28.8
Otros gastos corrientes	94	143	197	204	51.5	38.0	3.4
<u>Ahorro corriente</u>	<u>29</u>	<u>29</u>	<u>59</u>	<u>90</u>	<u>1.4</u>	<u>99.3</u>	<u>54.3</u>
<u>Gastos de capital</u>	<u>184</u>	<u>197</u>	<u>262</u>	<u>308</u>	<u>7.6</u>	<u>32.4</u>	<u>18.0</u>
Inversión real	76	88	107	150	15.7	21.7	40.4
Amortización de la deuda	37	41	67	73	14.0	60.1	9.9
Otros gastos de capital	71	68	88	85	-4.0	29.2	-3.0
<u>Gastos totales</u>	<u>438</u>	<u>524</u>	<u>671</u>	<u>786</u>	<u>19.7</u>	<u>28.0</u>	<u>17.1</u>
<u>Déficit fiscal</u>	<u>-155</u>	<u>-168</u>	<u>-203</u>	<u>-218</u>	<u>8.8</u>	<u>20.7</u>	<u>7.5</u>
<u>Financiamiento del déficit</u>							
Interno	60	88	111	84	48.2	25.9	-24.0
Externo	95	80	92	134	-16.0	15.0	45.8

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos del Banco Central de Honduras.

a/ Cifras preliminares.

b/ Las tasas de crecimiento se calcularon sobre la base de cifras no redondeadas.

/Por su

Por su parte, los gastos corrientes se incrementaron 17%, tasa también inferior a las del bienio precedente, no obstante que el gobierno continuó su acción destinada a ampliar la cobertura de los servicios sociales, sobre todo de los de salud y educación.

Asimismo, el rápido crecimiento de los ingresos elevó en 90 millones de lempiras el ahorro corriente, que fue el más alto de los registrados desde 1975; aumentó así de 23% en 1977 a 29% en 1978, la parte de los gastos de capital financiada con ahorro corriente.

Los gastos de capital crecieron 18% y los destinados a la inversión real en 40%, duplicando el monto que se dedicaba a inversión en 1975, lo que reflejó la mayor capacidad de ejecución de las instituciones públicas.

Durante el último quinquenio, acorde con los lineamientos del Plan Nacional de Desarrollo, la inversión pública se reorientó, con mayor énfasis, hacia los sectores básicos - la agricultura y la silvicultura -, con el propósito de lograr un mejor aprovechamiento de los recursos naturales lo que determinó una mayor participación del Estado en la producción.

Destacaron por su importancia y articulación las obras destinadas a facilitar la explotación de bosques, como la construcción de caminos de penetración, la carretera Talanga-Juticalpa-Catacamas, y la edificación del puerto de aguas profundas Puerto Castilla, por donde saldrán las exportaciones de maderas, de pulpa y de papel.

Además, se concluyó el Puerto de San Lorenzo, en el sur, para facilitar el comercio con el área del Pacífico, principalmente la exportación de melazas. Se iniciaron, asimismo, los trabajos de acceso a las futuras obras de la presa hidroeléctrica de El Cajón, también vinculadas al proyecto de desarrollo forestal de Olanchito, al que abastecerá de energía.

El déficit fiscal ascendió a 218 millones de lempiras; cerca de dos tercios de él se cubrió con financiamiento externo, por un monto 46% superior al utilizado en 1977, en tanto que las fuentes internas contribuyeron con el 39%, es decir, con una suma mucho menor que en 1977.^{2/}

^{2/} En el cuadro 13 se señala un incremento muy considerable en el financiamiento recibido por el gobierno del Banco Central, lo que hace suponer que el sector privado redujo apreciablemente su tenencia de bonos.

Aun cuando los niveles de endeudamiento público externo no eran muy elevados en 1978, no debe perderse de vista que el saldo de la deuda pública y privada, garantizada por el Estado, se triplicó en los últimos seis años y que la carga de dicha deuda en relación con las exportaciones prácticamente se duplicó en ese mismo período.

b) La política monetaria

La situación monetaria fue en 1978 bastante similar a la de 1977. Debido a los saldos favorables del comercio exterior, los factores foráneos tuvieron bastante influencia en la expansión monetaria, pero mayor fue la que ejerció el aumento de 28% del crédito interno, en particular del financiamiento al gobierno central que se incrementó 50%. El crédito otorgado al sector privado, por su parte, que absorbió cerca del 90% del crédito interno aumentó durante el año 34%.

El medio circulante se expandió 17%, tasa que si bien superó a la de 1977, por otra parte reflejó los esfuerzos que se hicieron por moderar la oferta monetaria que en 1976 se había elevado a una tasa desproporcionada con respecto a las necesidades de la actividad económica. (Véase el cuadro 13.)

Aunque durante 1978 no hubo cambios sustanciales en la política monetaria, se comenzaron a percibir los efectos del incremento en los encajes acordado en 1977 y como además la economía principió a sentir el debilitamiento de los ingresos generados por el sector externo, se produjo cierta falta de liquidez en los bancos. Por otro lado, el Banco Central, ante las perspectivas menos favorables de las exportaciones a causa de la tendencia a la baja de los precios, no cedió a las exigencias del sistema bancario en el sentido de aumentar los medios de pago por la vía del crédito. A la situación anterior deben agregarse dos factores que contribuyeron a reducir la liquidez del sistema bancario. Por un lado, se ordenó a los organismos estatales trasladar sus depósitos de los bancos privados al Banco Central, con lo cual se redujo la capacidad de los primeros para crear dinero secundario y, además, al mantenerse las tasas de interés bancario por debajo de las del mercado internacional, se indujo una mayor demanda de crédito interno a los bancos privados.

Cuadro 13
HONDURAS: BALANCE MONETARIO

	Saldo a fines de año (millones de lempiras)				Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978 ^{a/}	1976	1977	1978 ^{a/}
<u>Dinero</u>	<u>260</u>	<u>357</u>	<u>407</u>	<u>476</u>	<u>37.3</u>	<u>13.2</u>	<u>16.9</u>
Efectivo en poder del público	115	173	193	210	50.4	11.6	8.8
Depósitos en cuenta corriente	145	184	214	266	26.9	16.3	24.3
<u>Factores de expansión</u>	<u>764</u>	<u>975</u>	<u>1 220</u>	<u>1 543</u>	<u>27.6</u>	<u>25.1</u>	<u>26.5</u>
Reservas internacionales netas	67	125	223	270	86.6	78.4	21.1
Crédito interno	697	850	997	1 273	22.0	17.3	27.7
Gobierno (neto)	99	115	115	173	16.2	-	50.4
Instituciones públicas	35	33	46	-16	-5.7	39.4	...
Sector privado	563	702	836	1 116	24.7	19.1	33.5
<u>Factores de absorción</u>	<u>504</u>	<u>618</u>	<u>813</u>	<u>1 067</u>	<u>22.6</u>	<u>31.6</u>	<u>31.2</u>
Cuasi dinero (depósitos de ahorro y a plazo)	253	316	398	453	24.9	25.9	13.8
Bonos	20	31	36	82	55.0	16.1	127.7
Préstamos externos de largo plazo	139	167	217	398	20.1	29.9	83.4
Otras cuentas netas	92	104	162	134	13.0	55.8	-17.3

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos del Banco Central de Honduras.

a/ Cifras preliminares.

En definitiva, si bien en 1978 se instrumentaron algunas medidas tendientes a moderar la expansión monetaria, se mantuvieron las políticas de apoyo y de fomento a diversas actividades productivas y se procuró adecuar la situación monetaria a las necesidades reales de la economía.

/JAMAICA

JAMAICA

1. Rasgos generales de la evolución reciente:
Introducción y síntesis 1/

En 1978 la evolución de la actividad económica se vio una vez más gravemente perjudicada por los efectos del deterioro progresivo de los saldos de las principales variables financieras externas e internas, por la presencia de serios problemas sociales y por el estado de incertidumbre en que continuaba el sector privado.

Las estimaciones provisionales del producto interno bruto revelan una baja de 1.7%. Entre los resultados más favorables del año pueden señalarse el incremento de casi 11% de la producción de caña de azúcar, el crecimiento moderado de la producción de bauxita y el fuerte repunte del turismo. Contrastando con estos resultados, la actividad manufacturera logró a lo sumo mantenerse en el nivel deprimido de los dos años anteriores, y la construcción sufrió nuevamente un importante retroceso. El desempleo, que en octubre de 1977 había llegado a la elevadísima tasa de 24% de la fuerza de trabajo, aumentó a 26% en octubre de 1978, en tanto que los salarios reales tuvieron una marcada caída.

Pese a la evolución favorable del turismo, el balance de pagos se deterioró en el curso del año debido al significativo incremento del volumen de las importaciones (tras su marcada disminución de los dos años precedentes) al renovado empeoramiento de la relación de intercambio y al sustancial aumento de los pagos al capital extranjero. Por lo tanto, el nivel de las reservas internacionales continuó siendo inadecuado y la deuda externa siguió creciendo a un ritmo elevado, obligando al gobierno por segundo año consecutivo a solicitar asistencia financiera condicionada al Fondo Monetario Internacional.

Las grandes devaluaciones convenidas por el gobierno y el FMI (a partir de mayo) dieron lugar a una pronunciada aceleración de la tasa de

1/ Salvo indicación en contrario, a lo largo del trabajo los valores se expresan en dólares jamaicanos. En el cuarto trimestre de 1978 el tipo de cambio era de 1.69 dólares jamaicanos por dólar estadounidense.

Cuadro 1

JAMAICA: PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS

	1973	1974	1975	1976	1977	1978a/
A. Indicadores económicos básicos						
Producto interno bruto al costo de los factores (millones de dólares jamaicanos a precios de 1974)	2 298	2 252	2 244	2 094	2 011	1 977
Población (millones de habitantes)	1.97	1.99	2.03	2.06	2.09	2.12
Producto interno bruto por habitante (dólares jamaicanos a precios de 1974)	1 166	1 131	1 105	1 017	962	933
<u>Tasas de crecimiento</u>						
B. Indicadores económicos de corto plazo						
Producto interno bruto	-	-2.0	-0.4	-6.6	-4.1	-1.7
Producto interno bruto por habitante	-	-3.0	-2.3	-8.0	-5.4	-3.0
Relación de precios del intercambio	-10.3	29.6	18.3	-12.7	-	-6.6
Valor corriente de las exportaciones de bienes y servicios	2.6	63.3	6.8	-15.1	4.9	9.5
Valor corriente de las importaciones de bienes y servicios	8.1	39.6	21.2	-13.8	-17.5	20.7
Precios al consumidor						
Diciembre a diciembre	29.6	20.8	14.7	8.2	14.1	49.3
Variación media anual	19.8	24.4	17.4	9.6	11.4	34.6
Dinero	20.6	27.3	20.2	2.4	37.8	17.7
Sueldos y salarios <u>b/</u>	-	16.0	6.9	3.2	-7.9	...
Tasa de desocupación <u>c/</u>	...	...	21.2	24.2	23.8	26.0
Ingresos corrientes del gobierno <u>d/</u>			20.6	2.2	0.3	39.9
Gastos totales del gobierno <u>d/</u>			34.6	34.1	-3.4	50.0
Déficit fiscal/gastos totales del gobierno <u>c/</u>		40.8	47.1	59.7	57.1	53.0
<u>Millones de dólares</u>						
C. Sector externo						
Saldo del comercio de bienes y servicios	-142	-49	-208	-193	50	-49
Saldo de la cuenta corriente	-240	-82	-288	-307	-74	-196
Variación de las reservas internacionales netas	-30	69	-57	-230	-4	5
Deuda externa <u>e/</u>	338	512	695	875	896	...

a/ Cifras preliminares.

b/ Remuneración media real de los obreros y empleados.

c/ Porcentaje.

d/ Las tasas se refieren al año fiscal que se inicia en abril.

e/ Deuda externa pública desembolsada.

/inflación, complicaron

inflación, complicaron el manejo de las variables monetaria y fiscal, aumentaron la incertidumbre en el sector privado, hicieron bajar los salarios reales y exacerbaron el clima de descontento social predominante - sin que, al parecer, se produjese un mejoramiento global de las cuentas externas en 1978.

Desde 1974 el producto interno bruto real ha disminuido en forma sostenida. Entre ese año y 1978 la baja llegó a 14%, y a 20% si se considera el producto por habitante. La investigación sistemática de las causas de esta prolongada depresión económica rebasa el alcance del presente estudio. Sin embargo, en vista de la gravedad de la situación prevaleciente en 1978 y de la naturaleza de las medidas contenidas en el convenio celebrado con el FMI, procede analizar brevemente algunos de los factores principales de esa crisis.

Salvo raras excepciones, cuando la base productiva de un país es limitada y la economía depende de un número reducido de productos básicos y servicios de exportación, necesariamente el balance de pagos será en extremo sensible a las alteraciones internas y externas. En una situación semejante, si se pone en marcha un plan de desarrollo ambicioso inevitablemente se presionará sobre el balance de pagos a través de las importaciones y si, además, dicho plan ha significado readecuar las prerrogativas económicas tradicionales de los grupos encargados de tomar las decisiones de inversión y producción en el sector exportador, el balance de pagos también se verá presionado por las exportaciones. En Jamaica se dieron estas circunstancias y a ellas siguieron casi de inmediato el alza en progresión geométrica de los precios de los derivados del petróleo y la recesión y lento ritmo de recuperación de los centros industriales.

Estas y otras cuestiones, se analizan con mayor detenimiento en las secciones siguientes.

2. La evolución sectorial

El cuadro 2 muestra los cambios en la composición del producto interno bruto al costo corriente de los factores entre 1970 y 1977, destacándose la fuerte caída en la participación de la actividad constructora - de más de 13 a menos de 6%. El aporte del turismo también disminuyó de manera sustancial. El mayor incremento lo registró el sector gobierno (servicios

Cuadro 2

JAMAICA: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR ACTIVIDAD ECONOMICA AL COSTO DE LOS FACTORES

	Millones de dólares jamaquinos a/			Composición porcentual b/		Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1975	1977	1975	1976	1977
	Agricultura	202	227	265	6.7	8.9	24.2	12.5
Minería c/	269	237	311	12.7	10.5	-9.5	-11.9	31.1
Industria manufacturera c/	423	508	564	15.7	19.0	14.5	14.8	11.0
Construcción	252	209	174	13.3	5.9	18.2	-17.1	-16.6
<u>Subtotal bienes</u>	<u>1 161</u>	<u>1 181</u>	<u>1 314</u>	<u>48.5</u>	<u>44.3</u>	<u>10.0</u>	<u>1.3</u>	<u>11.2</u>
Electricidad y agua	37	54	61	1.0	2.1	64.4	48.4	12.7
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	156	165	203	5.5	6.9	13.7	5.6	23.5
<u>Subtotal servicios básicos</u>	<u>192</u>	<u>219</u>	<u>264</u>	<u>6.5</u>	<u>8.9</u>	<u>20.8</u>	<u>13.7</u>	<u>20.8</u>
Comercio, restaurantes y hoteles	560	479	481	21.3	16.2	22.3	-14.5	0.5
Establecimientos financieros, seguros y bienes inmuebles	330	367	381	12.2	12.9	20.4	11.0	4.0
Servicios comunales, sociales y personales d/	462	552	611	13.7	20.6	21.7	19.4	10.7
<u>Subtotal otros servicios</u>	<u>1 352</u>	<u>1 397</u>	<u>1 473</u>	<u>47.2</u>	<u>49.7</u>	<u>27.6</u>	<u>3.3</u>	<u>5.4</u>
<u>Menos: Cargos por servicios imputados</u>	<u>79</u>	<u>80</u>	<u>86</u>	<u>2.1</u>	<u>2.9</u>	<u>12.8</u>	<u>1.4</u>	<u>7.4</u>
<u>Producto interno bruto total</u>	<u>2 633</u>	<u>2 717</u>	<u>2 966</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>16.2</u>	<u>3.2</u>	<u>9.1</u>

Fuente: Departamento de Estadística de Jamaica, National Income and Product, 1977.

a/ La suma de las actividades no siempre coincide con el total por haberse redondeado las cifras.

b/ Cifras provisionarias.

c/ La elaboración de alúmina se incluye en la minería y no en la industria manufacturera.

d/ Incluye las instituciones privadas sin fines de lucro.

/comunales, sociales

comunales, sociales y personales). También cabe señalar el crecimiento de la participación relativa del sector agropecuario y de la industria manufacturera.

a) El sector agropecuario

Entre 1975 y 1977 el crecimiento real de la producción agrícola fue en promedio de aproximadamente 3% al año. Según estimaciones provisionales recientes en 1978 habría sido de 9%. Este resultado favorable es atribuible principalmente a la recuperación de la producción de caña de azúcar y al fuerte crecimiento de los cultivos alimenticios para el consumo interno. De acuerdo con informaciones preliminares y parciales la producción de los principales cultivos de exportación habría aumentado 10% en el año. Sin embargo, sólo registraron incrementos las de caña de azúcar (más de 10%) y pimiento (más de 23%), compensando apenas en parte las bajas registradas el año anterior. El apreciable aumento de la producción de caña de azúcar tuvo lugar pese a la pérdida estimada de 65 000 toneladas por el efecto combinado de la gran huelga que hubo en febrero y de la roya negra, peste que atacó a la producción agrícola en toda la isla. (Véase el cuadro 3.)

Hay indicaciones de que habría aumentado la producción de cultivos alimenticios para el consumo interno, que es uno de los rubros en que ha puesto el mayor énfasis el programa de desarrollo del gobierno. La producción pecuaria, por su parte, considerada hasta el tercer trimestre de 1978 se rezagó con relación al nivel alcanzado en el mismo período de 1977.

Durante el año se elevaron los precios de exportación del azúcar, las frutas cítricas y del banano; el del cacao se mantuvo constante y los del café siguieron bajando desde los elevadísimos niveles que habían alcanzado en los últimos años. El precio de muchos productos agrícolas de consumo interno se elevó marcadamente como consecuencia de la limitación de las importaciones de alimentos, la devaluación del dólar jamaiquino realizada en mayo y la rebaja de algunos subsidios a los alimentos.

Entre 1965 y 1975 la población agrícola económicamente activa disminuyó más de 29%, y el incremento consiguiente de tierra cultivable por persona económicamente activa fue cercano al 50%. Tales proporciones no tuvieron paralelo en las regiones en desarrollo de las Américas, durante

Cuadro 3

JAMAICA: PRODUCCION AGROPECUARIA

	1975	1976	1977a/	1978b/	Tasas de crecimiento		
					1976	1977a/	1978b/
Caña de azúcar <u>c/</u> (elaborada) (miles de toneladas)	3 580	3 628	3 228	3 571	1.3	-11.1	10.6
Bananos <u>d/</u> (miles de toneladas)	69	78	81	79	13.0	3.8	-2.5
Cítricos <u>c/ e/</u> (toneladas)	64	65	63	...	1.7	-3.8	...
Pimiento (toneladas)	2 521	4 284	2 022	2 498	69.9	-52.8	23.5
Copra (toneladas)	6 220	5 559	3 387	1 927	-10.6	-39.1	-43.1
Cacao <u>c/</u> (toneladas)	1 799	1 598	1 640	1 639	-11.2	2.6	-0.6
Café <u>f/</u> (toneladas)	10 363	6 256	8 486	4 896	-39.6	35.6	-42.3
Vacunos beneficiados (miles de cabezas)	90	66	68	42g/	-26.0	1.7	...
Porcinos beneficiados (miles de cabezas)	88	125	131	95g/	42.3	4.6	...
Carne de ave (miles de toneladas)	27	27	30	...	0.0	11.1	...

Fuentes: Organismo Nacional de Planificación de Jamaica, Economic and Social Survey, 1977; Departamento de Estadística de Jamaica, Production Statistics, 1977; CEPAL, sobre la base de información oficial.

a/ Cifras revisadas.

b/ Cifras provisionarias.

c/ Año agrícola que termina en el año indicado.

d/ Sólo exportaciones.

e/ Naranjas y pomelos únicamente.

f/ Año agrícola que comienza en el año indicado. Entregas a la Junta de la Industria del Café.

g/ Producción de enero a septiembre únicamente.

/ese período.

ese período. Si bien la producción agrícola por persona económicamente activa creció 42%, el aumento fue inferior al de la disponibilidad de tierra cultivable por persona. Por otra parte, la producción agrícola por habitante bajó 7% en este período.^{2/}

La migración en gran escala de la población rural hacia las zonas urbanas - en especial a Kingston - en el último decenio, por no haberse elevado lo suficientemente la productividad de la mano de obra agrícola y no haberse aumentado de manera correspondiente las oportunidades de empleo urbano, dio lugar a una situación crítica de desempleo y delincuencia urbanas; impuso extraordinarias exigencias al presupuesto del gobierno; exacerbó en gran manera la tradicional escasez estacional de mano de obra en la agricultura, originando una baja en la producción y, por lo tanto, una merma de las exportaciones y un incremento de las importaciones agrícolas. El estancamiento y la disminución de la producción agropecuaria influyeron de manera importante en la crisis de balance de pagos, la inflación, la caída de las inversiones y la multiplicación de la deuda externa.

Tanto la migración en gran escala como el aumento del desempleo urbano tendrían cierta relación con la escasez de las inversiones y su desigual distribución. Al respecto cabe mencionar el auge que tuvo la construcción a fines de los años sesenta y comienzos de los setenta y la crisis posterior, que en gran medida obedecieron a las pronunciadas fluctuaciones del sector de turismo.

Finalmente, los problemas estructurales que afectan a la producción agropecuaria se han intensificado debido a una serie de sequías y pestes, al alza desmesurada de los precios de los fertilizantes y a la actual campaña para reducir las importaciones.

En vista de la gravedad de la situación y considerando que la agricultura contribuye al empleo de manera fundamental, el plan de recuperación económica del gobierno le asignó un papel primordial. Para aliviar algunos de los problemas reseñados el gobierno elaboró políticas que perseguían estimular a la población agrícola para que permaneciera en el campo; elevar la productividad de la mano de obra agrícola; incrementar

^{2/} Calculado sobre la base de la información que aparece en FAO, Production Yearbook, volumen 30, 1976.

las oportunidades de empleo fuera de temporada en la agricultura; promover actividades urbanas que requieren un elevado coeficiente de mano de obra; y prevenir los efectos de las sequías y pestes.

Entre los programas relacionados directamente con la agricultura cabe mencionar el proyecto de arrendamiento de tierras, la construcción de un gran número de embalses pequeños, la diversificación de los cultivos, el incremento de la producción de fertilizantes, los programas de "trabajo y estudio" y la ampliación del salario mínimo a la mano de obra agrícola. También hay que señalar las políticas destinadas a alentar la participación de la fuerza de trabajo urbana ociosa en las labores agrícolas durante los períodos de mayor demanda de mano de obra y a estimular la descentralización de las actividades manufactureras.

b) La minería

De acuerdo con la información que proporciona el cuadro 4, la producción de bauxita y de alúmina hasta noviembre de 1978 superó en 4% los niveles alcanzados en el mismo período del año anterior, en que se habían registrado incrementos de 9 y 25%, respectivamente. Las fluctuaciones de la producción en los últimos años ocurrieron en parte a raíz de los daños sufridos (en 1976) por una importante planta de alúmina y de su total reparación (en 1978). Con todo, los niveles de producción en este último año sólo llegaron a aproximadamente cuatro quintos de los alcanzados en 1974.

Esa importante caída de la producción contribuyó sin lugar a dudas al deterioro de las cuentas externas. Se ha sostenido a menudo que ella fue consecuencia lógica del impuesto con que se gravó la producción de bauxita a partir de 1974, el que había elevado el costo de producción al punto de hacer imposible la competencia con el producto extranjero. Por lo tanto, las empresas transnacionales del aluminio que controlan la industria reaccionaron retirando sus inversiones y reduciendo la producción en Jamaica al tiempo que aumentaban las inversiones así como la producción en otros países.

Cuadro 4

JAMAICA: PRODUCCION MINERA

	Miles de toneladas			Tasas de crecimiento		
	1976	1977 ^{a/}	1978 ^{b/}	1976	1977 ^{a/}	1978 ^{c/}
Bauxita (extraída)	11 453	11 433	10 878	-6.1	9.2	4.6
Alúmina	1 639	2 048	1 930	-27.4	25.0	4.2
Yeso (extraído)	249	214	199	3.8	-14.0	...

Fuentes: Organismo Nacional de Planificación de Jamaica, Economic and Social Survey, 1977; Departamento de Estadística de Jamaica, Production Statistics, 1977 e información suministrada a la CEPAL.

a/ Cifras revisadas.

b/ Enero a noviembre.

c/ Enero a noviembre de 1978, en comparación con el mismo período de 1977.

/No obstante,

No obstante, en un estudio reciente ^{3/} se muestra, a través de un análisis retrospectivo, que la baja de la producción en Jamaica obedeció a la estrategia de diversificación a largo plazo aplicada por las empresas transnacionales del aluminio a comienzos de los años sesenta, diez años antes que se estableciese el impuesto a la producción. El estudio concluye que "... la caída de la participación de Jamaica en la producción de la Asociación Internacional de la Bauxita no fue sino la continuación de la estrategia de diversificación a largo plazo de las fuentes de abastecimiento de bauxita. Si no se hubiese establecido (el impuesto a la producción), las empresas transnacionales de todos modos habrían reducido la producción en un volumen similar al observado".^{4/}

En realidad, la desinversión y las bajas de la producción, que desempeñaron un papel importante en la crisis del balance de pagos y en la contracción de la actividad económica en el último quinquenio fueron en gran parte consecuencia de acontecimientos - como el mencionado - que escapan al control de las autoridades. El impuesto a la bauxita sólo permite que Jamaica obtenga cuasirrentas que de otra forma no habría percibido.

Otros hechos dignos de mencionarse en relación con el sector minero en 1978 son el leve incremento del impuesto a la producción, la continuación de la política de diversificación de los mercados de exportación, las compras de activos extranjeros por el gobierno y la postergación indefinida de la construcción de un gran complejo de extracción y fundición de mineral.

El impuesto que grava a las exportaciones de alúmina en lingotes se reajustó alrededor de 4% (a 18.49 dólares estadounidenses por tonelada) a fin de mantener la tasa exigida de 7.5% del precio medio obtenido en el

^{3/} David S. Hoelscher, "Evolution of bargaining capacity: The case of the aluminium industry", (Dependencia Conjunta CEPAL/CET, Santiago de Chile, marzo de 1979).

^{4/} *Ibidem*, p. 56. Los países miembros de la Asociación Internacional de la Bauxita aportan alrededor de 75% de la producción mundial total de bauxita. En 1965 Jamaica contribuyó 38% de la producción total de dicha Asociación. En 1976, su participación se había reducido a menos de 21%.

mercado mundial. Desde 1974 el valor nominal del impuesto, fuente vital de entradas del gobierno, se ha elevado 66%. En ese año se recaudaron 185 millones de dólares estadounidenses por la exportación de 15.2 millones de toneladas; en 1978, se obtuvieron 193 millones correspondientes a 11.7 millones de toneladas. Dada el alza que experimentaron los precios internacionales en ese período, es evidente que disminuyó el valor real del total recaudado.

Con respecto a la diversificación de las exportaciones, a fines de año se efectuó un embarque de 25 000 toneladas de alúmina - el primero de un contrato por siete años para la entrega de un millón de toneladas suscrito con Venezuela - por un monto total estimado en 200 millones de dólares estadounidenses.

En 1978, la empresa Alcan Aluminium acordó vender al gobierno 7% de sus activos de extracción y refinación de la bauxita, así como la totalidad de sus propiedades mineras inexploradas. La empresa mixta, Jamalcan, creada a raíz de este convenio, se hará cargo de todas las actividades de la Alcan en el país. La nueva empresa tiene una concesión minera por 40 años, y el gobierno recibirá 7% de su producción anual de alúmina. El canon (royalty) sobre la bauxita extraída se fijó en 0.31 dólares estadounidenses por tonelada, y el impuesto a la producción quedó establecido hasta 1983. Al mismo tiempo, las empresas del aluminio convinieron en principio pagar cada año por anticipado el impuesto a la producción y, además, no variar el monto de las divisas que ingresan anualmente al país para financiar las necesidades de capital de explotación pese a que con el establecimiento de la empresa mixta y la devaluación del tipo de cambio esas necesidades se habrían reducido aproximadamente en 40 millones. La diferencia se invertirá en ampliar la capacidad productiva. Tales convenios también influirán favorablemente en la situación presupuestaria y de balance de pagos. A juzgar por los diversos acuerdos logrados en el curso del año, puede concluirse que quedaron superados en gran medida los roces ocasionados en un principio por la aplicación del impuesto a la producción.

Finalmente, el retiro de México del proyecto sobre la bauxita y alúmina elaborado inicialmente en 1974 por los gobiernos de Jamaica, México y Venezuela, obligó a postergar por un plazo indefinido esta empresa de

600 millones de dólares. En 1978 el gobierno se proponía hacer frente a contratos de abastecimiento de alúmina a largo plazo a Argelia y Venezuela mediante una mayor utilización de la capacidad existente y merced al programa de expansión antes aludido. Asimismo, la anterior administración venezolana mostró gran interés por llevar adelante un proyecto modificado que contemplaba la construcción de una planta de alúmina en Jamaica con participación minoritaria de aquel país.

En 1978 Jamaica dependía de las importaciones para satisfacer 90% de sus necesidades de energía. Pese a que se redujeron las importaciones de petróleo, el costo de éstas se cuadruplicó desde 1973, absorbiendo alrededor de 35% de las entradas de divisas. A raíz de los resultados muy prometedores de una evaluación preliminar del potencial comercial de las reservas de petróleo y gas situadas frente a la costa sur-oriental, el gobierno, con la asistencia de Noruega, inició un programa de exploraciones por valor de 60 millones de dólares. Asimismo, en 1978 se emprendieron estudios para evaluar el potencial energético de las reservas de turba y de las vías fluviales del país.

c) La industria manufacturera

Con las informaciones preliminares y parciales disponibles no es posible determinar la evolución de la actividad manufacturera en 1978 con respecto a 1977. En todo caso, ellas revelan que el cambio habría sido marginal. Esta apreciación debe compararse con el franco retroceso registrado en 1976 y 1977. (Véase el cuadro 5.)

Los principales factores que influyeron en el escaso dinamismo de la actividad manufacturera siguieron siendo la escasez de divisas y las políticas del gobierno destinadas a aliviarla; y en menor medida, los conflictos laborales, las tasas de inversión demasiado bajas y la disminución de la demanda interna.

La disponibilidad limitada de divisas tuvo efectos particularmente perjudiciales en este sector, que utiliza una elevada proporción de importaciones. Al mismo tiempo, la devaluación y la derogación del sistema de tipo de cambio doble en 1978 elevó el costo interno de las importaciones entre 24 y 56%, según si los importadores estaban sujetos anteriormente al tipo de cambio especial o el básico. Además, el gobierno, para cumplir

Cuadro 5

JAMAICA: INDICADORES DE LA PRODUCCION MANUFACTURERA

	1976	1977 ^{a/}	1978 ^{b/}	Tasas de crecimiento		
				1976	1977	1978 ^{c/}
Azúcar (miles de toneladas)	362	295	277.0 ^{d/}	0.4	-18.5	...
Harina de trigo (miles de toneladas)	46	48	...	16.4	5.2	...
Alimentos para animales (miles de toneladas)	190	202	192.0	10.1	6.0	3.7
Ron y alcohol (millones de litros)	17	18	15.8 ^{d/}	-19.2	2.3	
Pinturas (miles de litros)	5 569	4 683	...	-20.6	-15.9	...
Fertilizantes (miles de toneladas)	39	21	...	-30.0	-45.1	...
Derivados del petróleo (millones de litros)	1 456	1 164	237.4	-14.0	-18.7	1.5
Textiles (miles de metros)	5 925	8 018	...	-17.1	35.3	...
Cemento (miles de toneladas)	365	333	267.3	-9.9	-8.8	-11.4
Acero (miles de toneladas)	14	10	12.3	-31.7	-24.6	23.0
Suministros de electricidad a la industria y el comercio por los servicios de utilidad pública (millones de kWh)	40	635	581.3	5.3	-8.1	0.03

Fuentes: Departamento de Estadística de Jamaica, Production Statistics, 1977; CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales.

^{a/} Cifras revisadas.

^{b/} Enero a noviembre.

^{c/} Enero a noviembre de 1978 en comparación con el mismo período de 1977.

^{d/} Enero a septiembre.

/satisfactoriamente con

satisfactoriamente con las exigencias financieras trimestrales estipuladas en el convenio con el FMI, se habría visto obligado a postergar las asignaciones de divisas ya aprobadas para los importadores. A los problemas de abastecimiento se agregaron las huelgas y la baja tasa de inversión (al parecer, inferior a 10% del producto interno bruto).

A medida que se atenúe el problema de la escasez de divisas, el sector deberá todavía afrontar la baja tasa de inversión y la contracción de la demanda interna ya señaladas.

En el curso los año se inició la construcción de diez nuevas fábricas en la Zona de Libre Comercio de Kingston. Entre esos proyectos destacó una inversión efectuada por Corea del Sur que generaría 15 millones de dólares estadounidenses anuales por concepto de exportación. También se anunció la realización de un programa de dos años de duración por 15 millones de dólares para mejorar las instalaciones portuarias y ampliar así la capacidad de competencia de la Zona de Libre Comercio.

Finalmente, se dio impulso al proyecto de desarrollo de la pequeña empresa destinado a promover las actividades que hacen uso intensivo de mano de obra, a través de un crédito del Banco Mundial por 7.5 millones de dólares estadounidenses.

d) La construcción

La industria de la construcción se vio gravemente afectada por la crítica situación del turismo (1975 a 1977) y por el retroceso económico general. Como se señaló, el aporte de la construcción al producto interno bruto nominal cayó de más de 13% en 1970 a alrededor de 6% en 1977. Sin embargo, en el primero de esos años ese aporte fue extraordinariamente alto como consecuencia de los grandes proyectos iniciados en el complejo de bauxita y alúmina y en el sector de turismo.

Expresado en valores nominales, el producto interno bruto de la construcción declinó 31% entre 1975 y 1977, mientras que el índice de precios al consumidor se elevó 21% y el empleo en el sector bajó 28%. (Véase el cuadro 6.)

Los pocos indicadores parciales con que se cuenta para 1978 muestran que la actividad constructora volvió a disminuir en ese año. En la producción de los principales materiales de construcción sólo el acero

Cuadro 6

JAMAICA: INDICADORES DE LA CONSTRUCCION

	1976	1977	1978 _{a/}	Tasas de crecimiento		
				1976	1977	1978
Producto interno bruto de la construcción (millones de dólares)	209	174	...	-17.2	-16.6	...
Empleo (miles)	38	33	31 _{b/}	-14.8	-13.2	-18.9 _{b/}
Importaciones de materiales de construcción (millones de dólares)	65	70 _{c/}	61 _{d/}	-26.9	7.5	...
Producción de algunos materiales de construcción						
Cemento (miles de toneladas)	365	333	272 _{e/}	-10.3	-8.7	-10.5 _{e/}
Pintura (miles de litros)	5 550	4 682	...	-21.6	-15.6	...
Acero (miles de toneladas)	14	10	13 _{f/}	-32.9	-24.2	22.5 _{f/}
Tableros de bagazo (millones de dm ²)	114	42	...	33.7	-53.4	...
Préstamos y anticipos pendientes - Bancos comerciales <u>g/</u> (millones de dólares)	127	109	123 _{h/}	-10.1	-13.8	10.8 _{h/}
Nuevos préstamos hipotecarios a sociedades de construcción (millones de dólares)	29	25	8 _{h/}	-21.7	-15.0	...

Fuentes: Organismo Nacional de Planificación, Economical and Social Survey, 1977; Banco de Jamaica, Statistical Digest, abril de 1978, e información suministrada por el Departamento de Estadística de Jamaica.

a/ Cifras provisionales.

b/ Enero a abril.

c/ Conversiones realizadas al tipo de cambio vigente, que reflejan la devaluación de 1977.

d/ Enero a julio.

e/ Enero a noviembre.

f/ Enero a octubre.

g/ Construcción, adquisición y habilitación de tierras.

h/ Enero a septiembre.

/registró un

registró un incremento. Pese al repunte que experimentó el turismo en 1978, quedó un margen apreciable de capacidad hotelera ociosa. Para reactivar la construcción de hoteles se requiere el desarrollo sostenido del turismo.

Pese a la marcada contracción de la demanda, los problemas de abastecimiento señalados también afectaron el ritmo de la actividad de construcción.

e) El turismo

De acuerdo con informaciones parciales para 1978, el sector turismo tuvo un fuerte repunte al cabo de tres años de retroceso. (Véase el cuadro 7.) Los datos más recientes señalan que el número total de turistas se aproximó al registrado en 1975, con lo que casi se recuperaron los anteriores niveles máximos. Hasta septiembre de 1978, el total de turistas aumentó alrededor de 40% y la tasa de ocupación hotelera 44%, lo que denota que la importante categoría de visitantes de estada prolongada aumentó aún más rápidamente que el número total de turistas. Si bien Jamaica se benefició con el aumento que tuvo en general el turismo en el mundo, es posible que la marcada devaluación de la moneda nacional haya contribuido a la recuperación (véase la sección 4).

En el decenio en curso la participación relativa de Jamaica en el mercado turístico del Caribe ha fluctuado apreciablemente. Entre 1970 y 1974 el país logró aumentar de 8.3 a 9.4% su participación en el total de turistas que llegan por vía aérea al Caribe. Sin embargo, en 1977 esa participación bajó a 5.6% (es posible que las cifras correspondientes a 1978 revelen algún mejoramiento). Al no haberse producido otros cambios esta situación podría atribuirse a la tensión social manifiesta que ha afectado al país en los últimos años.

3. El sector externo

a) El saldo comercial

Al igual que en los dos años precedentes, la situación del balance de pagos y las políticas concebidas para hacerle frente fueron los principales factores que determinaron el ritmo de la actividad económica en 1978. Después del pequeño superávit que arrojó en 1977 - el primero del decenio -, en 1978 el saldo comercial acusó un pequeño déficit. Este

Cuadro 7

JAMAICA: ALGUNAS ESTADÍSTICAS DE TURISMO

	1975	1976	1977	1978a/	Tasas de crecimiento		
					1976	1977	1978b/
Total de visitantes (miles) <u>c/ d/</u>	552.7	470.7	506.5	416.9	-15.0	-17.9	39.6
Estada prolongada <u>c/ d/ e/</u>	377.0	313.5	254.5	267.7	-17.0	-18.8	44.5
Estada breve <u>c/ d/ f/</u>	18.3	14.1	10.5	9.5	-23.0	-25.5	18.8
Otros <u>c/ d/ g/</u>	157.5	143.0	121.6	119.7	-9.2	-15.0	30.8
Gastos estimados <u>h/</u>	116.8	96.1	84.1	...	-17.7	-12.5	...
Tasa de ocupación hotelera <u>i/</u>	43.5	33.6	28.9	40.4	-23.0	-14.0	43.8
Duración de la estada <u>j/</u>	8.8	8.6	8.7	8.6	-2.3	1.2	-3.4
Empleo directo (hoteles, pensiones y cabañas)	9 673	8 482	8 582	...	-12.3	1.2	...

Fuentes: Organismo Nacional de Planificación, Economic and Social Survey, 1977, e información suministrada a la CEPAL.

a/ Enero a septiembre.

b/ Enero a septiembre de 1978 en comparación con el mismo período de 1977.

c/ Excluidos los ciudadanos de Jamaica que residen en el extranjero y que representan un elevado porcentaje de los que llegan.

d/ Miles.

e/ Tres o más noches.

f/ Una o dos noches.

g/ Incluye los tripulantes de cruceros de las fuerzas armadas.

h/ Millones de dólares jamaíquinos.

i/ Porcentajes.

j/ Noches.

/resultado se

resultado se debió a que el valor de las exportaciones de bienes y servicios (en dólares estadounidenses corrientes) se elevó algo más de 9% mientras que el de las importaciones tuvo un incremento de casi 21%. Por otra parte, en las exportaciones de bienes el valor aumentó a la par que el volumen (7%), y según informaciones indirectas, el volumen se habría expandido más que nada por la recuperación de la producción de caña de azúcar y los aumentos moderados de la producción de bauxita y de alúmina. En cuanto al incremento en el valor, sólo alrededor de un tercio de él puede atribuirse al alza de los precios. Respecto a las importaciones de bienes, el aumento de 15% en su volumen en 1978 obedeció al esfuerzo de las autoridades por aliviar el grave estrangulamiento de la producción provocado por la baja de 40% que éste experimentó en los dos años precedentes por satisfacer la mayor demanda de importaciones generada por el repunte del turismo.^{5/} El deterioro de la relación de intercambio fue cercano a 7%; entre 1976 y 1978 éste fue superior a 18%, lo que cabría comparar con el mejoramiento de 53% registrado entre 1973 y 1975. Entre 1970 y 1978 la relación de intercambio reveló, en general, un leve mejoramiento. (Véase el cuadro 8.)

Con los datos parciales de que se dispone para 1978 sobre el valor nominal de las exportaciones e importaciones de bienes por sector y producto, no es posible llegar a conclusiones válidas sobre los resultados de fines de año. (Véanse los cuadros 9 y 10.) Sin embargo, un breve análisis de los cambios principales en la composición de los bienes transados entre 1970 y 1977 ilustrará algunos factores que explican las dificultades económicas que se presentaron, así como sus consecuencias. En lo que toca a las exportaciones, la participación de los bienes semimanufacturados se elevó de menos de 52 a más de 65%, lo que reflejó la evolución que tuvo la participación de la alúmina (de 40 a 54%). En cambio, declinó la contribución relativa, tanto de los productos básicos como de los bienes manufacturados. De hecho, en el período considerado la participación de los principales rubros de exportación (alúmina, bauxita y azúcar) aumentó de 85 a 88%.

^{5/} Se estima que cada dólar en que aumentan las entradas del turismo genera 0.37 dólares de importaciones.

Cuadro 8

JAMAICA: PRINCIPALES INDICADORES DE COMERCIO EXTERIOR

	1973	1974	1975	1976	1977	1978a/
<u>Tasas de crecimiento</u>						
Exportaciones de bienes						
Valor	4.1	91.8	7.5	-18.4	15.3	7.1
Volumen	7.0	6.3	-19.6	-9.2	8.7	7.1
Valor unitario	-2.8	80.5	33.7	-10.1	6.0	-
Importaciones de bienes						
Valor	7.9	42.2	19.5	-18.4	-15.8	23.1
Volumen	-0.4	2.2	5.8	-20.7	-20.5	15.1
Valor unitario	8.4	39.2	13.0	2.9	6.0	7.0
Relación de precios del intercambio	-10.3	29.6	18.3	-12.7	-	-6.6
<u>Indices (1970 = 100)</u>						
Relación de precios del intercambio	87.7	113.6	134.4	117.4	117.4	109.7
Poder de compra de las exportaciones	101.9	137.3	137.9	99.7	114.0	104.2
Poder de compra de las exportaciones de bienes y servicios	105.2	128.1	122.6	101.0	99.6	102.0

Fuente: CEPAL, sobre la base de estadísticas oficiales.

a/ Cifras preliminares.

Cuadro 9

JAMAICA: EXPORTACIONES DE BIENES (FOB)

	Millones de dólares jamaicanos				Composición porcentual		Tasas de crecimiento	
	1975	1976	1977	1978	1970	1977	1976	1977
				a/ b/				
<u>Productos básicos</u>	<u>128.9</u>	<u>140.4</u>	<u>192.5</u>	<u>197.6</u>	<u>35.1</u>	<u>30.3</u>	<u>8.9</u>	<u>37.1</u>
Bauxita	97.3	113.7	145.5	149.8	24.3	22.9	16.6	28.3
Banano	14.6	11.9	16.7	15.3	4.2	2.6	-18.5	40.3
Pimiento y gengibre	4.6	5.3	5.5	7.6	1.3	1.2	15.2	3.8
Café en grano, cacao en grano y cítricos	5.6	6.8	8.6	6.8	0.8	1.1	21.4	26.5
Otros	5.3	3.8	15.8	18.1	1.5	2.5	-28.3	315.8
<u>Productos semielaborados</u>	<u>527.4</u>	<u>339.2</u>	<u>415.3</u>	...	<u>51.8</u>	<u>65.5</u>	<u>-35.7</u>	<u>22.4</u>
Alúmina	389.8	274.9	343.3	375.1	39.6	54.1	-29.5	24.9
Azúcar (sin refinar)	139.7	55.9	68.0	86.2	10.7	10.7	-60.0	21.6
Otros	4.8	6.5	4.0	...	1.5	0.6	35.4	-38.5
<u>Productos manufacturados</u>	<u>70.9</u>	<u>82.0</u>	<u>62.2</u>	...	<u>12.9</u>	<u>9.8</u>	<u>15.7</u>	<u>-67.6</u>
Vestuario	4.2	4.6	3.5	3.2	2.2	0.6	9.5	-23.9
Combustibles minerales, lubricantes y productos conexos	10.3	14.9	15.8	23.5	2.6	2.5	44.7	6.0
Ron y otras bebidas alcohólicas	13.5	14.7	17.8	17.8	1.4	2.8	8.9	21.1
Manufacturas de metal	2.3	2.5	2.3	2.9	0.4	0.4	8.7	-88.0
Otros	40.6	45.3	23.2	...	6.3	3.6	11.6	-48.8
<u>Total c/</u>	<u>727.3</u>	<u>561.6</u>	<u>634.4</u>	<u>750.0</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>-22.8</u>	<u>13.0</u>

Fuentes: Organismo Nacional de Planificación de Jamaica, Economic and Social Survey, 1977; e información suministrada por el Departamento de Estadística de Jamaica.

a/ Los datos se refieren al período comprendido entre enero y septiembre.

b/ Cifras provisionarias.

c/ Los totales difieren de los del balance de pagos por haberse utilizado otras fuentes.

Cuadro 10

JAMAICA: IMPORTACIONES DE BIENES (CIF)

	Millones de dólares jamaicanos				Composición porcentual		Tasas de crecimiento	
	1975	1976	1977	1978a/	1970	1977	1976	1977
<u>Bienes de consumo</u>	<u>213</u>	<u>150</u>	<u>100</u>	<u>91</u>	<u>30.0</u>	<u>12.7</u>	<u>-29.7</u>	<u>-33.1</u>
Alimentos	118	80	52	53	12.3	6.6	-32.3	-34.6
Otros bienes no duraderos	44	33	25	20	9.0	3.2	-25.8	-24.0
Bienes duraderos	51	37	23	18	8.7	2.9	-27.0	-38.1
<u>Bienes intermedios</u>	<u>494</u>	<u>468</u>	<u>510</u>	<u>364</u>	<u>31.9</u>	<u>65.2</u>	<u>-5.4</u>	<u>9.1</u>
Petróleo y otros combustibles	196	185	223	116	6.4	28.5	-5.4	20.6
Otros	299	283	287	248	25.6	36.7	-5.4	1.5
<u>Bienes de capital</u>	<u>315</u>	<u>213</u>	<u>172</u>	<u>147</u>	<u>37.3</u>	<u>22.0</u>	<u>-32.4</u>	<u>-19.7</u>
Materiales de construcción	89	65	70	61	7.1	9.0	-26.9	7.8
Equipos de transporte	79	24	15	14	4.6	1.9	-69.3	-36.8
Otras maquinarias y equipo	137	109	73	59	25.4	9.3	-20.7	-33.3
Otros bienes de capital	9	14	13	14	0.8	1.6	57.1	-6.3
<u>Total b/</u>	<u>1 021</u>	<u>830</u>	<u>782</u>	<u>602</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>-18.8</u>	<u>-5.8</u>

Fuentes: Organismo Nacional de Planificación de Jamaica, Economic and Social Survey, 1977; y datos suministrados por el Departamento de Estadística de Jamaica.

a/ Corresponde al período de enero a julio. Estas cifras subestiman el verdadero total de las importaciones, lo que obedece a demoras administrativas en la tramitación de los documentos.

b/ Los totales difieren de los del balance de pagos por haberse utilizado otras fuentes.

En lo que respecta a las importaciones de bienes, los cambios fueron más pronunciados. Como era de prever, la participación de las importaciones de bienes intermedios se elevó marcadamente, reflejando el mayor costo de las importaciones de petróleo y, en menor medida, la creciente necesidad de insumos del sector que produce sustitutos de los bienes de consumo importados. La proporción correspondiente a los bienes de consumo se redujo a menos de la mitad, de 30 a 13%. Esta fuerte contracción puede atribuirse al bajo nivel de actividad económica y al control de las importaciones de 1977 y, en cierta medida, al proceso de sustitución de importaciones, antes mencionado. La causa de la caída igualmente acentuada de la participación de los bienes de capital fue la marcada disminución de las inversiones del sector privado, consecuencia de las condiciones adversas del mercado internacional y de su actitud frente a las estrategias y políticas globales del gobierno.

En 1978, el superávit de la cuenta de viajes llegó a su punto más alto desde 1974, debido al dinámico aumento de las entradas del turismo, por una parte, y a la persistente limitación de los gastos para viajes al extranjero, por la otra. En cambio, el déficit de la cuenta de transporte creció a la par que el volumen de las importaciones, neutralizando con creces el aumento de la cuenta de viajes y contribuyendo así a que aumentase el déficit global de la cuenta comercial.

b) El balance de pagos

El deterioro del saldo comercial, unido al incremento de 25% en los pagos por concepto de intereses, hizo que el déficit de la cuenta corriente se elevase 165%. No obstante, en valores absolutos, el déficit fue significativamente inferior a los registrados en 1973, 1975 y 1976. (Véase el cuadro 11.) El fuerte y sostenido aumento del pago de intereses entre 1973 y 1978 - de 8 a 125 millones de dólares estadounidenses - contrastó con la marcada caída de las remesas de utilidades en el mismo período, que bajaron de 125 a 39 millones de dólares de Estados Unidos. La afluencia neta de capital extranjero no compensatorio fue levemente superior al déficit de la cuenta corriente; por lo tanto las reservas internacionales registraron un ligero incremento pese a lo cual apenas bastaron para cubrir las importaciones de bienes y servicios correspondientes a dos semanas.

Cuadro 11

JAMAICA: BALANCE DE PAGOS

(Millones de dólares)

	1973	1974	1975	1976	1977	1978a/
Cuenta corriente						
Exportaciones de bienes y servicios	631	1 030	1 100	934	979	1 072
Bienes fob b/	392	752	809	660	760	814
Servicios	239	278	291	274	219	258
Transporte	36	60	74	77	69	70
Viajes	127	133	129	106	72	103
Importaciones de bienes y servicios	773	1 079	1 308	1 127	929	1 121
Bienes fob b/	570	811	970	792	667	821
Servicios	203	268	338	335	262	300
Transporte	111	162	194	171	147	175
Viajes	20	21	52	59	12	20
Pagos de utilidades e intereses del capital extranjero (netos)	-133	-67	-103	-116	-139	-164
Utilidades	-125	-46	-59	-50	-39	-39
Intereses	-8	-21	-44	-66	-100	-125
Donaciones privadas netas	35	34	23	2	15	17
Saldo de la cuenta corriente	-240	-82	-288	-307	-74	-196
Cuenta de capital						
Financiamiento neto externo (a+b+c+d+e)	240	82	288	307	74	196
a) Capital de largo plazo	208	204	196	88	-9	} 201
Inversión directa	73	31	-2	-1	-7	
Sector privado	97	81	74	13	4	
Préstamos	107	104	115	57	42	
Amortizaciones	-5	-14	-35	-46	-37	
Otros pasivos y activos	-5	-9	-6	2	-1	
Sector oficial	38	92	124	76	-6	
Préstamos	47	99	132	101	41	
Amortizaciones	-9	-7	-8	-25	-47	
b) Capital de corto plazo	9	-64	9	-45	66	
Sector privado (neto)	4	-54	69	-39	65	
Sector oficial (neto)	4	5	2	2	1	
Errores y omisiones	1	-15	-62	-8	-	
c) Financiamiento extraordinario	-	20	21	30	8	
d) Donaciones oficiales	-7	-9	5	4	5	
e) Reservas internacionales (= aumento)	30	-69	57	230	4	-5
Uso de crédito del FMI	16	-	-	64	22	
Otros pasivos	-	-	14	46	-10	
Derechos especiales de giro	-	2	1	4	-16	12
Divisas	14	-71	42	116	8	-17

Fuentes: 1973-1977, Fondo Monetario Internacional Balance of Payments Yearbook, vol. 29; 1978, CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Incluye oro no monetario.

/No se

No se dispone de información concreta sobre los orígenes de ese movimiento de capital. Pero basándose en otros datos pertinentes, parece que el incremento de 80% con relación al nivel registrado en 1977 debe atribuirse más que nada a los préstamos otorgados al gobierno con arreglo al convenio negociado con el FMI, a las importaciones de capital de corto plazo realizadas por las principales compañías de aluminio en virtud del convenio aludido en una sección anterior y a las corrientes de asistencia proporcionadas por los gobiernos europeos.

Tradicionalmente, la magnitud del movimiento neto de capital ha sido suficiente para compensar el crónico déficit de la cuenta corriente. Sin embargo, después de 1974 las inversiones extranjeras netas directas han sido negativas, mientras que, como se señaló, los pagos totales al capital extranjero, han seguido acrecentándose. Al mismo tiempo, el monto de los préstamos extranjeros a largo plazo obtenidos por el sector privado declinó en forma marcada, mientras que los pagos de amortización se elevaron de manera sostenida. Por otra parte, alrededor de 1975 los bancos comerciales se mostraron poco dispuestos a otorgar préstamos al gobierno. También disminuyeron apreciablemente las remesas de los nacionales jamaíquinos en el extranjero. Estas tendencias, unidas al deterioro de la relación de intercambio (a partir de 1975) y el estancamiento del volumen de las exportaciones provocaron una marcada baja de la capacidad total para importar,^{6/} una reducción drástica de las reservas internacionales y un acentuado incremento de la deuda externa. (Véase el cuadro 12.)

Entre 1976 y 1977 la capacidad total para importar cayó 38.5% (la baja efectiva del volumen de las importaciones fue de 37%) y se mantuvo 33% por debajo del nivel de 1970; la capacidad para importar corriente declinó 18% (el volumen de las exportaciones bajó 1%) y se mantuvo 5% por debajo del

^{6/} La capacidad total para importar es igual a la capacidad para importar corriente sumada a las entradas netas de capital de largo plazo ajustadas de acuerdo con las variaciones de las reservas internacionales y rubros conexos. La capacidad de importar corriente se define como las exportaciones de bienes y servicios menos los pagos por concepto de renta de las inversiones, ajustadas de acuerdo con los precios de las importaciones. Las entradas netas de capital de largo plazo corresponden a las entradas netas por concepto de transferencias y de capital de largo plazo, ajustadas de acuerdo con los precios de las importaciones.

Cuadro 12

JAMAICA: CAPACIDAD PARA IMPORTAR

	Indice: 1970 = 100					Variación porcentual anual				
	1974	1975	1976	1977	1978	1974	1975	1976	1977	1978
Capacidad para importar (corriente) <u>a/</u>	119	116	92	95	90	32.2	-2.5	-20.7	3.3	-3.5
Entradas netas de capital de largo plazo <u>b/</u>	61	59	25	0	...	-31.5	3.3	-57.6	-100.0	...
Capacidad para importar (neta)	103	100	73	64	...	14.4	-2.9	-27.0	-12.3	...
Capacidad total para importar <u>c/</u>	100	109	95	67	...	3.1	9.0	-12.8	-29.5	...
Coefficiente de servicio de la deuda <u>d/</u> (porcentajes)	6	7	11	15	...	30.0	16.7	57.1	36.4	...
Coefficiente de reservas respecto de las importaciones (porcentajes) <u>e/</u>	20	11	3	6	5	5.3	-45.0	-72.7	100.0	-20.0

Fuentes: PNUD/UNCTAD, The balance of payments adjustment process in developing countries: Report of the Group of Twenty-four, (Proyecto PNUD/UNCTAD INT/75/105), 2 de enero de 1979, cuadro 19, página II-12 y CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales.

- a/ Entradas procedentes de las exportaciones de bienes y servicios menos los pagos brutos por concepto de la venta de las inversiones deflactadas por los precios de las importaciones.
- b/ Entradas netas por concepto de transferencias y capital de largo plazo, deflactadas por los precios de las importaciones.
- c/ Capacidad de importar corriente y entradas netas de capital de largo plazo más las variaciones de las reservas y rubros conexos.
- d/ Pagos por concepto del servicio de la deuda pública externa como porcentaje de las exportaciones de bienes y servicios.
- e/ Total reservas brutas oficiales a fines de año como porcentaje de las importaciones de bienes durante el año.

/nivel de

nivel de 1970 y las entradas netas de capital de largo plazo, que habían bajado apreciablemente en la primera mitad del decenio, desaparecieron totalmente. De los doce países en desarrollo analizados en un estudio realizado conjuntamente por el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) y la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD),^{7/} sobre el proceso de ajuste del balance de pagos, la caída más pronunciada de la capacidad total para importar la registró Jamaica entre 1976 y 1977; y entre 1970 y 1977, sólo el Uruguay sufrió una declinación mayor, debido íntegramente a que bajó su capacidad para importar corriente. Al mismo tiempo, el incremento relativo del coeficiente de servicio de la deuda externa con respecto a las exportaciones de bienes y servicios, y la disminución relativa de las reservas extranjeras también fueron más pronunciados en Jamaica que en cualquier otro país estudiado.

La proporción relativa en que cada variable contribuyó a la baja de la capacidad para importar total en 1976-1977 es la siguiente: la disminución de las transferencias y del capital a largo plazo, 53%; las alzas de precios de las importaciones, 24%; la reducción de los precios de las exportaciones, 12%; el incremento de los pagos a las inversiones privadas extranjeras, 9%; y el menor volumen de las exportaciones, 2%. Debe asimismo tenerse presente que si bien el estancamiento de las exportaciones también influyó en la capacidad para importar, este efecto no puede cuantificarse. En síntesis, más de un tercio de la disminución cuantificable de la capacidad para importar se debió a las tendencias desfavorables de los precios en el mercado internacional y algo menos de dos tercios al movimiento adverso de las corrientes de capital.

c) La deuda externa

No se dispone de información sobre el estado de la deuda externa en 1978. Entre 1974 y 1977 la deuda externa desembolsada total creció 75%. Ese mayor endeudamiento provino, alrededor del 40% de bancos comerciales,

^{7/} PNUD/UNCTAD, "The balance of payments adjustment process in developing countries: Report to the Group of Twenty-Four", Proyecto PNUD/UNCTAD INT/75/105 del 2 de enero de 1979. (Brasil, India, Costa de Marfil, Jamaica, Kenya, República de Corea, Perú, Filipinas, Sri Lanka, República Unida de Tanzania, Uruguay, Zambia.)

cerca de 14% de organismos multilaterales y poco más de 46% de fuentes bilaterales. A partir de 1976 se observa un decidido cambio hacia los préstamos bilaterales. En 1975, los créditos otorgados por las instituciones privadas representaban casi 73% de la deuda en tanto que menos del 20% correspondía a organismos bilaterales. En 1977, las proporciones respectivas eran de 58 y 31%. Esto refleja las medidas restrictivas de los bancos comerciales frente a las crecientes dificultades internas y externas. (Véase el cuadro 13.)

En 1977, el servicio de la deuda externa sumado a los pagos a las inversiones extranjeras absorbió más de 29% de las entradas de divisas provenientes de las exportaciones de bienes y servicios. El costo de las importaciones de petróleo absorbió otro 35% de éstas en circunstancias que el volumen efectivo de las importaciones de petróleo ha declinado desde 1974.

La única solución realista y socialmente aceptable para la insolvencia financiera en el futuro inmediato es lograr un fuerte aumento de las entradas provenientes de las exportaciones conjuntamente con una gran afluencia de capital multilateral y bilateral. Entre 1974 y 1977 el aumento relativo del financiamiento externo de fuentes multilaterales fue inferior a tres puntos porcentuales. Este hecho contrasta con la gravedad de la situación del sector externo y con la circunstancia que, durante este período, el FMI fue receptor neto de capitales en sus operaciones crediticias.

d) Régimen cambiario

En mayo de 1978, como parte de un nuevo convenio negociado con el FMI, se reemplazó el tipo de cambio doble adoptado en abril de 1977 por un tipo de cambio único. El primero tenía por objeto reducir el déficit del balance de pagos, desalentando las importaciones menos esenciales (a las que se aplicaba un tipo de cambio más alto), sin afectar el precio interno de las importaciones más esenciales, como los alimentos y los bienes intermedios necesarios para mantener el nivel de ingresos y de empleo, ni perjudicar a las exportaciones dependientes de insumos importados claves. Por lo tanto, se mantuvo el tipo de cambio existente para éstos y para las transacciones del gobierno y de la industria de la bauxita. En general, la devaluación llegó aproximadamente a 37%.

Cuadro 13

JAMAICA: INDICADORES DEL FINANCIAMIENTO EXTERNO

	Millones de dólares				Tasas de crecimiento		
	1974	1975	1976	1977	1975	1976	1977
<u>Deuda externa total a/</u>	<u>512.1</u>	<u>694.7</u>	<u>874.5</u>	<u>896.4</u>	<u>35.7</u>	<u>25.9</u>	<u>2.5</u>
Crédito de proveedores	21.7	20.9	17.6	27.0	-3.7	-15.8	53.4
Crédito de bancos privados	261.2	406.8	401.6	363.8	55.7	-1.3	-9.4
Otros	87.3	77.2	124.4	133.5	-11.6	61.1	7.3
<u>Préstamos multilaterales</u>	<u>41.4</u>	<u>53.5</u>	<u>73.0</u>	<u>94.5</u>	<u>29.2</u>	<u>36.4</u>	<u>29.5</u>
BIRF	37.8	44.1	58.7	68.1	16.7	33.1	16.0
<u>Préstamos bilaterales</u>	<u>100.5</u>	<u>136.3</u>	<u>257.9</u>	<u>277.6</u>	<u>35.6</u>	<u>89.2</u>	<u>7.6</u>
<u>Servicio de la deuda</u>	<u>62.7</u>	<u>79.0</u>	<u>107.8</u>	<u>147.2</u>	<u>26.0</u>	<u>36.5</u>	<u>36.5</u>
Amortización	30.0	30.0	54.8	87.7	-	82.7	60.0
Intereses	32.8	49.0	53.0	59.4	49.4	8.2	12.1
<u>Coefficientes de servicios</u>							
Porcentaje de las exportaciones de bienes y servicios	5.9	6.6	11.1	15.0	11.9	68.2	36.4
Porcentaje del producto interno bruto	2.6	3.4	4.5	5.7	30.8	32.4	26.7

Fuente: CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales.

a/ Desembolsada.

/La eliminación

La eliminación del tipo de cambio doble, cuya vigencia contrariaba las cláusulas convenidas con el FMI, era requisito para celebrar un nuevo convenio financiero con el Fondo. La readopción del tipo de cambio único significó otra gran devaluación de la moneda, que se sumó a las pequeñas devaluaciones mensuales que se programaron hasta mayo de 1979. Entre el cuarto trimestre de 1977 y el mismo período de 1978 la devaluación global llegó a 50%.

Debido ante todo a la insensibilidad de los respectivos precios internacionales frente al costo interno de las principales exportaciones del país (la bauxita, la alúmina y el azúcar representan alrededor de 80% del valor de las exportaciones de bienes y servicios); en segundo lugar, a la importancia que revisten los precios internos de las importaciones (en especial alimentos, y bienes intermedios y de capital) para determinar el nivel general de los precios y, en gran medida, a la competitividad internacional del sector de turismo y de las exportaciones de manufacturas y tercero, al poder de los gremios, el efecto de la devaluación en el saldo comercial necesariamente habrá de concentrarse en las importaciones. La medida en que ese efecto se deje sentir en las exportaciones dependerá en gran manera del comportamiento de los salarios reales medido en función del tipo de cambio. Si éstos bajan, la magnitud del alza de los precios internos que seguirá a la devaluación será menor, lo que a su vez aumentará la capacidad de competencia internacional del sector de turismo y de las exportaciones de manufacturas y favorecerá el incremento de la producción de bauxita y azúcar. Al mismo tiempo, la caída de los salarios reales reduciría aún más la demanda de importaciones. La efectividad de la devaluación para reducir las importaciones y alentar las exportaciones no tradicionales y el turismo de Jamaica depende más que nada de que disminuyan de manera significativa los salarios reales. Entre las demás condiciones impuestas por el convenio con el FMI (véase la sección 5) se estableció un máximo de 10% al incremento de los salarios nominales.

4. Los precios, los salarios y el empleo

Antes de 1973, el nivel de precios era muy estable. En 1978 la tasa de inflación fue la más alta que se haya registrado. La variación media anual de los precios de los alimentos fue superior a 34% y medida entre diciembre de 1977 y el mismo mes de 1978 alcanzó a 49%. En el cuadro 14 pueden observarse los efectos de las devaluaciones sucesivas en el índice de precios al consumidor las que, evidentemente, se dejaron sentir con un rezago de cerca de un trimestre. Entre el cuarto trimestre de 1977 y el mismo período de 1978 la devaluación total llegó a 50%, mientras que el aumento del índice de precios al consumidor sobrepasó de 47%.

Otros factores inflacionarios fueron el alza de 7% de los precios en dólares de las importaciones y el control de éstas que restringió la oferta. Por último, el levantamiento del control de algunos precios y la reducción de los subsidios a los productos alimenticios desencadenaron presiones inflacionarias en los bienes y servicios afectados.

Las mayores alzas de precios se registraron en los transportes (85%), alhajamiento de viviendas (68%), combustibles (52%) y vestuario (51%). Entre diciembre de 1977 y noviembre de 1978, el nivel de precios de los alimentos y bebidas, que representaban 53% de la ponderación del índice, se elevó a una tasa (49%) superior a la del índice global (46%). (Véase el cuadro 15.)

a) Los salarios y el empleo

De acuerdo con un estudio realizado últimamente ^{8/} los salarios reales se elevaron 28% entre 1973 y 1976 y en 1977 bajaron 8%, de manera que en este último año el índice se mantuvo 18% por encima del correspondiente a 1973. En cambio, el producto interno bruto real declinó 13% y el producto interno bruto por habitante más de 17% en el mismo período. El aumento de los salarios reales se neutralizó con creces con la caída en la participación de la inversión bruta fija en el producto interno bruto, de aproximadamente 20% en 1972 a alrededor de 9% en 1977, y la acumulación de presiones inflacionarias, las que después de 1975 no pudieron atenuarse a través del incremento de las importaciones. En realidad, en cada uno de los dos años siguientes, el volumen de las importaciones bajó casi 21%.

^{8/} PNUD/UNCTAD, op.cit., cuadro 21, página II-54.

Cuadro 14

JAMAICA: EVOLUCION DEL TIPO DE CAMBIO^{a/} Y DEL INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

	Variación trimestral					1978
	1977	1978				
	4º	1º	2º	3º	4º	
Tipo de cambio	-	15.0	33.4	7.5	4.6	50.0
Indice de precios al consumidor	-	4.2	12.3	20.4	4.6	47.2

Fuente: Fondo Monetario Internacional, International Financial Statistics, junio de 1979.

a/ Dólares jamaquinos por derechos especiales de giro.

Cuadro 15

JAMAICA: EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNOS

	1973	1974	1975	1976	1977	1978
	<u>Variación media anual</u>					
Total	17.6	27.2	17.4	9.8	11.1	33.4 ^{a/}
Alimentos y bebidas	24.6	29.0	17.8	8.9	9.5	34.9 ^{a/}
	<u>Variación de diciembre a diciembre</u>					
Total	...	20.6	15.7	8.1	14.1	46.2 ^{b/}
Alimentos y bebidas	...	19.8	15.5	7.7	12.3	49.3 ^{b/}

Fuentes: Organismo Nacional de Planificación de Jamaica, Economic and Social Survey, 1977; Departamento de Estadística de Jamaica, Consumer Price Indices, diciembre de 1977 e información suministrada a la CEPAL por el Banco de Jamaica.

^{a/} Enero a noviembre.

^{b/} Diciembre a noviembre.

/En 1978,

En 1978, los mejoramientos de los salarios nominales se limitaron en su mayor parte al tope de 10% convenido con el FMI. Dada la magnitud de las alzas de los precios, los salarios reales declinaron en el año cerca de 20%. En general, éstos fueron 5% más bajos que en 1973.

En octubre de 1978, la tasa de desempleo era de 26%, ligeramente superior a la de casi 24% registrada en el mismo mes del año anterior. La composición porcentual de la desocupación, por edades, era 41% entre las edades de 20 y 24 años y 57% entre las de 14 y 19 años. A estos extraordinarios niveles de desempleo se sumaron escasez estacional de mano de obra agrícola, antes señalada, y la creciente falta de mano de obra calificada y, en particular de directivos.

5. Las políticas monetaria y fiscal

En 1978, la evolución de las políticas monetaria y fiscal reflejó principalmente el ajuste de los gastos programados en el presupuesto fiscal 1978/1979 a lo estipulado en el convenio negociado con el FMI. Dentro de este marco desempeñó un papel central la notable aceleración de la tasa de inflación ocasionada por la devaluación de mayo, que también condicionó el comportamiento de los diversos componentes de la oferta monetaria.

En vista de la importancia que revisten los acuerdos concertados con el FMI para determinar la evolución de las principales variables monetarias y fiscales, cabe hacer una breve reseña de sus principales características. A cambio de un préstamo de 240 millones de dólares estadounidenses distribuido en cuotas trimestrales durante un plazo de tres años, el gobierno debía cumplir una serie de requisitos financieros además de otras condiciones. Los primeros se referían a la limitación de los activos netos extranjeros y nacionales del Banco Central, la fijación de un tope al crédito neto que puede otorgar el sistema bancario al sector público y la eliminación progresiva de los saldos impagos en las transacciones internacionales. Hasta fines de diciembre de 1978 se habían cumplido estos requisitos. Entre las otras condiciones del convenio figuraban las ya señaladas devaluaciones y la eliminación del sistema de cambio doble, así como la fijación de un tope de 10% al reajuste de los salarios nominales; el aflojamiento de los controles de precios y la eliminación o reducción de una serie de subsidios a los bienes de consumo; la limitación estricta de los /gastos del

gastos del gobierno (incluida la reducción del empleo en el sector público) y el incremento de los ingresos del gobierno en un tercio; la prohibición de imponer nuevos controles a las importaciones y un programa para estimular las inversiones del sector privado.

Este conjunto de medidas tenía por objeto reducir el consumo público y privado de más de 90 a 80% del producto interno bruto en dos años y, por lo tanto, detener el crecimiento de las importaciones, aumentar el ahorro y las inversiones y promover las exportaciones. Para cumplir esa meta sin reducir el nivel de consumo, el crecimiento real de la economía debía sobrepasar el 12% en ese plazo de dos años. En la práctica esos resultados se lograrían mediante un fuerte aumento de las entradas de exportación.

Cumplir con las condiciones estipuladas por el FMI significaba, evidentemente, transar en relación con el programa global de desarrollo económico y social del gobierno; además, imponía a los asalariados un enorme sacrificio inmediato. No obstante, dados el persistente deterioro de la economía en los últimos cinco años y la inadecuación de los mecanismos internacionales existentes para los recursos financieros desde los países que tienen superávit hacia los más gravemente afectados por los males de la economía internacional contemporánea el gobierno no tuvo otra alternativa - salvo el colapso financiero o el desconocimiento de la deuda externa - que aceptar el convenio. Al mismo tiempo, hay que hacer hincapié en que las exigencias de la crisis fueron de tal naturaleza que el gobierno de todas formas se habría visto obligado a aplicar muchas de las medidas en que insistió el FMI.

Evidentemente, el problema lleva a considerar si procede permitir que algunos países acumulen superávit indefinidamente y al mismo tiempo exigir que otros cubran sus déficit a través de medidas (por ejemplo, una devaluación inmediata y en gran escala) cuya efectividad no sólo es discutible desde el punto de vista teórico y empírico,^{9/} sino que carece de toda proporción comparada con el grado inmediato de responsabilidad de los países deficitarios y, lo que es más, sería social y políticamente intolerable en los países que acumulan superávit, disfrutaban de acceso irrestricto a los

^{9/} La teoría y los resultados de la aplicación de estas medidas en distintos tipos de economías se analizan en PNUD/UNCTAD, op.cit.

mercados de capital privado o a las monedas de reserva internacionales. Cabe considerar, además, si es lógico exigir que un país elimine los déficits de inmediato cuando, de acuerdo con las estrategias de política, la disponibilidad internacional de recursos y con consideraciones sociales, las medidas necesarias para atenuar los desequilibrios del balance de pagos pueden y deben aplicarse en un plazo más largo.

a) La política monetaria

En 1978, la oferta monetaria registró un incremento nominal levemente inferior a 18%, es decir, su tasa de crecimiento estuvo muy por debajo del aumento del índice de precios al consumidor. En los últimos cuatro años el comportamiento de la oferta monetaria ha sido sumamente errático. Sin embargo, parece que en 1978 su valor real fue inferior al de 1974.

La causa principal de esa baja fue la disminución de 154% de las reservas internacionales netas, que tuvo como consecuencia una declinación de 1% de los factores de expansión. Por lo tanto, el incremento nominal de la oferta monetaria se originó en la reducción de 15% de los factores de absorción.

En el curso del año el crédito interno se elevó nominalmente 27%. El crédito al sector privado se incrementó 20%, después de haber declinado en los dos años anteriores 12 y 3%, respectivamente. Entre 1974 y 1978 la participación de la oferta nominal de crédito asignada al sector privado bajó de 66% a 38%. En valores reales, el crédito otorgado al sector privado declinó marcadamente, mientras que el asignado al sector público se elevó de manera sustancial. El incremento relativo de los créditos otorgados al gobierno fue muy superior al aumento de su contribución relativa a las actividades productivas. (Véase el cuadro 16.)

La diferencia obedeció al marcado crecimiento de los gastos del gobierno en consumo y en proyectos de desarrollo con períodos de gestación medianos y largos en una situación de estancamiento de los ingresos corrientes. Dicho de otro modo, la diferencia se explica por la necesidad de destinar una proporción cada vez mayor de crédito para financiar el crecimiento sostenido de la deuda interna.

Cuadro 16
JAMAICA: BALANCE MONETARIO

	Saldos a fin de año en millones de dólares jamaicanos				Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978	1976	1977	1978
<u>Dinero</u>	<u>350</u>	<u>359</u>	<u>494</u>	<u>581</u>	<u>2.4</u>	<u>37.8</u>	<u>17.7</u>
Efectivo en poder del público	127	138	182	173	8.6	31.7	-5.0
Depósitos en cuenta corriente	195	200	292	397	2.7	46.0	35.8
<u>Factores de expansión</u>	<u>966</u>	<u>1 009</u>	<u>1 121</u>	<u>1 113</u>	<u>4.3</u>	<u>11.2</u>	<u>-0.7</u>
Reservas internacionales netas	-11	-217	-246	-626	-1 009.3	-13.4	-154.3
Crédito interno	977	1 226	1 367	1 739	25.4	11.6	27.2
Gobierno (neto)	249	500	691	921	101.0	38.3	33.4
Instituciones públicas	72	73	117	130	1.0	60.0	11.2
Sector privado	650	630	552	663	-2.9	-12.4	20.1
<u>Factores de absorción</u>	<u>617</u>	<u>651</u>	<u>628</u>	<u>532</u>	<u>5.5</u>	<u>-3.5</u>	<u>-15.2</u>
Cuasidinero (depósitos de ahorro y a plazo)	506	559	570	665	10.5	2.0	16.7
Otras cuentas netas	111	92	58	-133	-17.4	-37.2	-

Fuente: Fondo Monetario Internacional, International Financial Statistics.

/La distribución

La distribución funcional del crédito hasta fines del tercer trimestre se detalla en el cuadro 17. El único sector que tuvo un incremento nominal cercano a la tasa de inflación fue el de los gobiernos central y local. Los anticipos de crédito a la agricultura y al sector de comercialización registraron una baja particularmente notable. El valor nominal de los créditos personales se contrajo.

Dado que la tasa preferencial de interés bancario se mantuvo fija en 11% y que el nivel real del crédito descendió, la pugna por obtener crédito altamente subvencionado debe haber sido considerable.

b) La política fiscal

La información disponible sobre los gastos e ingresos del gobierno central para el año fiscal 1978/1979 10/ sólo abarca hasta fines de octubre. Estas cifras pueden compararse con las del mismo período del año anterior y con las previstas en el presupuesto. (Véase el cuadro 18.)

Entre abril y octubre de 1978 los ingresos corrientes nominales se elevaron 40%, después de dos años en que prácticamente permanecieron estancados. Pero medidos en valores reales éstos disminuyeron. Los principales causantes de ese incremento nominal fueron los gastos de consumo (que subieron 71%) y los derechos aduaneros (que subieron 63%). Entre el año fiscal 1973/1974 y el período analizado, la participación de los impuestos directos en el total de los ingresos corrientes bajó de 47 a 40%. Estos últimos, además, aumentaron un tercio menos de lo previsto en el presupuesto para 1978/1979.

Por su parte, los gastos totales efectivos, medidos entre abril y octubre de 1978, se elevaron 50% frente a la baja de 3% que registraron en el año fiscal 1977/1978 y al incremento de 45% programado para el año fiscal 1978/1979. La diferencia entre los gastos efectivos y los programados se explica totalmente por la expansión de los gastos corrientes y, en especial, por el alza espectacular de 320% del servicio de la deuda pública.

10/ El año fiscal se extiende de abril a marzo.

Cuadro 17

JAMAICA: PRESTAMOS Y ANTICIPOS

	Millones de dólares jamaicanos				Tasas de crecimiento		
	1975	1976	1977	1978 _{a/}	1976	1977	1978 _{b/}
Bancos comerciales							
Préstamos y anticipos pendientes	695	702	659	726	1.0	-6.2	12.4
Sector:							
Agricultura	71	82	89	84	15.9	7.9	4.0
Industria manufacturera	118	123	119	132	4.6	-3.4	15.7
Construcción y habilitación de tierras	141	127	109	123	-10.1	-13.8	10.2
Gobiernos central y local	17	16	28	25	-4.7	76.4	31.6
Personales	132	115	117	112	-13.0	2.0	-5.7
Comercialización	98	108	71	78	10.4	-33.7	4.3
Exceso de liquidez neto <u>c/</u>	-3	18	99	120	781.5	437.5	33.9 _{d/}
Tenencia de valores del gobierno central	82	98	249	253	18.9	155.4	1.6 _{d/}
Tipo de interes preferencial de endeudamiento (porcentajes)	10	11	11	11	10.0	0.0	0.0 _{d/}
Banco Central							
Tenencia de valores del gobierno central	52	96	407	511	84.4	324.1	23.4
Créditos pendientes para ventas a plazos <u>e/</u>	134	119	105	114 _{f/}	-11.2	-11.6	10.6 _{f/}
Financiamiento de nuevos negocios <u>e/</u>	146	107	104	101 _{f/}	-26.8	-2.7	24.3 _{f/}

Fuente: Departamento de investigaciones del Banco de Jamaica, Statistical Digest, 1979.

a/ Enero a septiembre.

b/ Enero a septiembre de 1978, en comparación con el mismo período de 1977.

c/ Liquidez media menos la suma de la liquidez mínima exigida y de los préstamos del Banco Central.

d/ Enero a noviembre.

e/ Incluye préstamos otorgados por los bancos comerciales.

f/ Enero a octubre.

Cuadro 18

JAMAICA: ENTRADAS Y GASTOS DEL GOBIERNO CENTRAL

(Millones de dólares jamaicanos)

	Años fiscales a/				Abril-octubre		Tasas de crecimiento			
	1975/ 1976	1976/ 1977	1977/ 1978	1978/ 1979b/	1977	1978	1976/ 1977	1977/ 1978	1978/ 1979b/	1978c/ 1979c/
<u>Ingresos corrientes d/</u>	<u>509</u>	<u>520</u>	<u>522</u>	<u>851</u>	<u>260</u>	<u>364</u>	<u>2.2</u>	<u>0.3</u>	<u>63.0</u>	<u>39.9</u>
Ingresos tributarios	478	485	485	803	256	357	1.5	0.0	65.6	39.3
Renta	195	219	203	255	103	126	12.4	-6.3	26.1	21.8
Tierra y propiedad	22	21	23	36	15	16	-6.3	7.1	60.0	8.7
Consumo	75	114	132	310	76	130	51.8	15.4	136.0	70.5
Aduana	84	39	27	59	13	21	-53.5	-31.2	120.5	63.1
Ingresos no tributarios	32	36	37	48	4	7	13.0	4.5	29.6	77.5
<u>Gastos corrientes e/</u>	<u>614</u>	<u>782</u>	<u>840</u>	<u>1 114</u>	<u>426</u>	<u>601</u>	<u>27.3</u>	<u>7.4</u>	<u>32.6</u>	<u>40.8</u>
Servicios económicos	95	120	121	147	60	81	26.3	1.1	21.2	35.3
Deuda pública y servicios fiscales	82	112	151	234	47	113	36.4	34.3	55.2	139.8
Otros	437	550	568	733	-	1	25.9	3.3	29.1	66.7
<u>Superávit (+) o déficit (-) corriente</u>	<u>-105</u>	<u>-262</u>	<u>-318</u>	<u>-213</u>	<u>-166</u>	<u>-237</u>	<u>148.9</u>	<u>21.4</u>	<u>-17.3</u>	<u>42.3</u>
<u>Entradas de capital</u>	<u>7</u>	<u>6</u>	<u>20</u>	<u>6</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>-4.5</u>	<u>209.4</u>	<u>-69.7</u>	<u>-65.0</u>
<u>Gastos de capital e/</u>	<u>361</u>	<u>525</u>	<u>422</u>	<u>711</u>	<u>195</u>	<u>328</u>	<u>45.5</u>	<u>-19.5</u>	<u>68.4</u>	<u>68.6</u>
Servicios económicos	187	210	231	302	75	64	11.9	10.1	30.6	-15.4
Deuda pública y servicios fiscales	58	164	70	172	28	115	183.3	-57.6	146.7	321.0
Otros	115	151	118	238	92	150	30.9	-21.9	101.7	63.6
<u>Gastos totales</u>	<u>975</u>	<u>1 307</u>	<u>1 262</u>	<u>1 825</u>	<u>621</u>	<u>929</u>	<u>34.1</u>	<u>-3.4</u>	<u>44.6</u>	<u>49.5</u>
<u>Superávit (+) o déficit (-) fiscal</u>	<u>-459</u>	<u>-780</u>	<u>-720</u>	<u>-968</u>	<u>-359</u>	<u>-564</u>	<u>69.9</u>	<u>-7.7</u>	<u>34.4</u>	<u>57.2</u>
Financiamiento interno f/	191	333	392	...	...	87g/	74.1	17.6	...	...
Financiamiento externo f/	124	86	144	...	...	499g/	-30.7	67.8	...	...
Fondo para la formación de capital h/	125	80	110	...	70	104	-36.0	37.5	...	...

Fuentes: Organismo Nacional de Planificación, Economic and Social Survey, 1977, y Banco de Jamaica, Statistical Digest, enero de 1979.

a/ El año fiscal se extiende de abril del año indicado a marzo del siguiente.

b/ Gastos programados revisados.

c/ Abril a octubre de 1978 en comparación con el mismo período de 1977.

d/ Entradas del fondo consolidado.

e/ Estimaciones revisadas menos asignaciones de asistencia.

f/ Variación de la deuda interna y externa bruta pendiente; obsérvese que estas cifras son inferiores a las entradas por concepto de préstamos en cualquier año.

g/ Variación de fines de abril a fines de octubre.

h/ Todas las transferencias a la cuenta corriente.

/Debido a

Debido a que los ingresos previstos en el presupuesto fueron menores que los efectivamente percibidos y a que los gastos fueron mayores, a fines de la primera mitad del año fiscal el déficit fiscal efectivo llegó a 58% del déficit programado. Este último aumentó 34% con relación al del año fiscal anterior. En 1978, se produjo un cambio importante en el financiamiento del déficit, al recurrirse de preferencia al crédito externo. Esta tendencia obedeció sin duda a lo estipulado en algunas cláusulas del convenio con el FMI.

Una de las características más destacadas de la situación fiscal es la extraordinaria magnitud de los déficit. En el primer semestre del año fiscal 1978/1979 el déficit llegó a 155% de los ingresos corrientes, comparado con el coeficiente de 138% registrado en el mismo período del año precedente. Sin embargo, los ingresos corrientes sólo representaron alrededor de dos tercios de los ingresos totales y el resto lo aportaron las utilidades del impuesto a la producción que grava a la industria de la bauxita. En aquel mismo semestre esas utilidades alcanzaron aproximadamente a un tercio del déficit fiscal y parte de ellas se utilizaron para financiar 18% de él. Si se tienen en cuenta los elevados niveles a que han llegado la deuda interna y externa y los pagos por concepto de su servicio, huelga señalar que los cuantiosos déficit de los años recientes van en detrimento de la economía en su conjunto y no deberían persistir.

