

C.2

Distr.  
RESTRINGIDA  
LC/MEX/R.29  
10 de abril de 1986  
ORIGINAL: ESPAÑOL

---

C E P A L

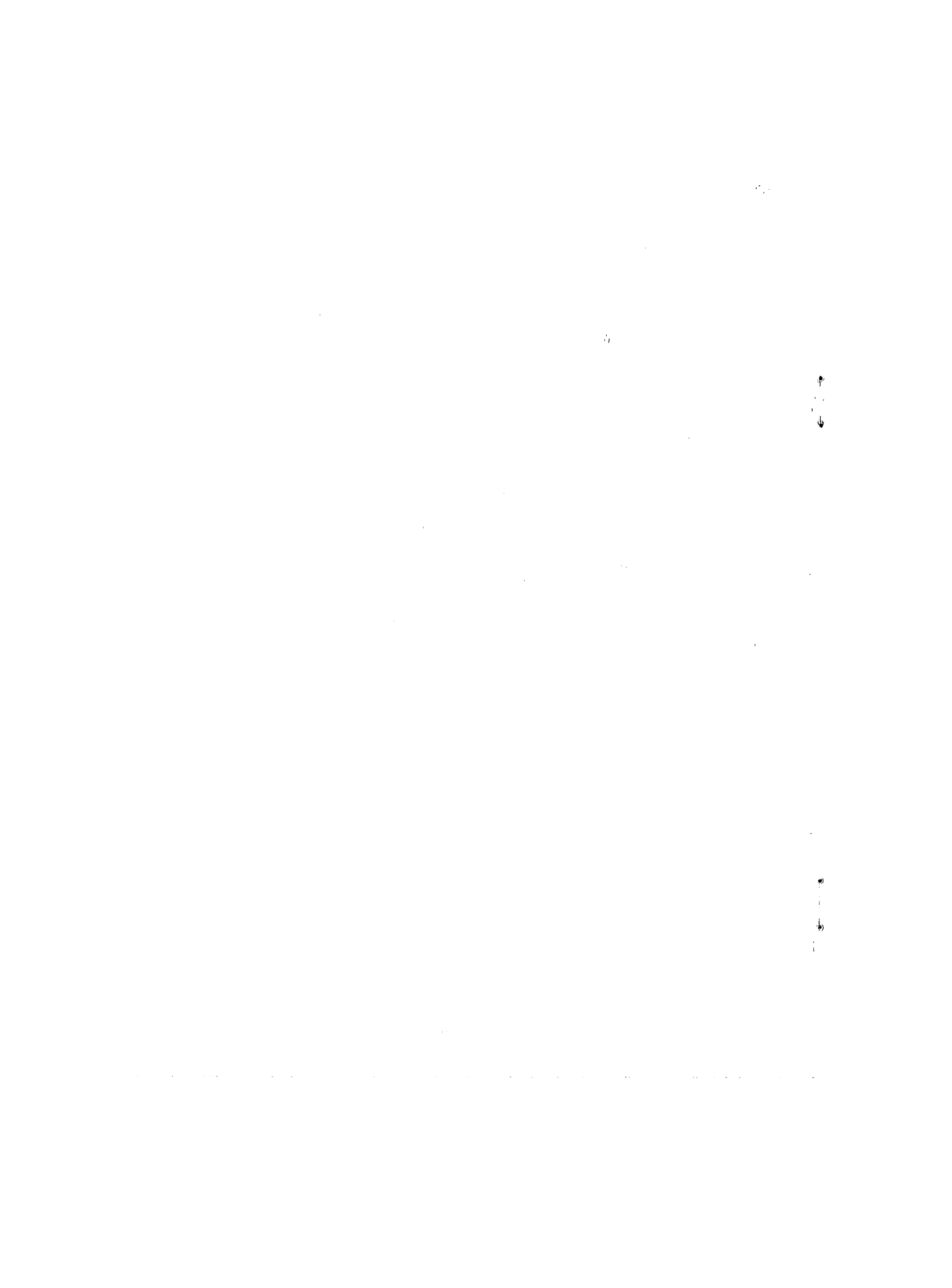
Comisión Económica para América Latina y el Caribe



NOTAS PARA EL ESTUDIO ECONOMICO DE  
AMERICA LATINA Y EL CARIBE, 1985  
GUATEMALA

Versión preliminar, sujeta a revisión de fondo y forma.

86-4-83



INDICE

	<u>Página</u>
1. Rasgos generales de la evolución reciente: Introducción y síntesis	1
2. La evolución de la actividad económica	8
a) Las tendencias de la oferta y la demanda globales	8
b) La evolución de los principales sectores	12
c) El empleo	23
3. El sector externo	26
a) El comercio de bienes	26
b) El comercio de servicios y el pago de factores	31
c) El saldo en cuenta corriente y su financiamiento	35
4. Los precios y las remuneraciones	39
5. La política fiscal y monetaria	44
a) La política fiscal	44
b) La política monetaria	47

INDICE DE CUADROS

<u>Cuadro</u>		<u>Página</u>
1	Principales indicadores económicos	2
2	Evolución del ingreso nacional bruto	3
3	Oferta y demanda globales	9
4	Producto interno bruto por actividad económica, a costo de factores	13
5	Indicadores de la producción agropecuaria	15
6	Indicadores de la producción minera	18
7	Indicadores de la producción manufacturera	19
8	Resultados de la encuesta de opinión empresarial en la actividad industrial durante el primer semestre de 1985	21
9	Indicadores de la construcción	22
10	Evolución de la ocupación	24
11	Principales indicadores del comercio exterior de bienes	27
12	Exportaciones de bienes, fob	28
13	Importaciones de bienes, cif	30
14	Balance de pagos	32
15	Evolución del tipo de cambio	33
16	Evolución de las cotizaciones del dólar en los diferentes mercados, 1985	34
17	Indicadores del endeudamiento externo	37
18	Evolución de los precios internos	40
19	Indice del costo de vida	41
20	Evolución de las remuneraciones	43
21	Ingresos y gastos del Gobierno Central	46
22	Indicadores monetarios	50

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

Durante 1985, la economía guatemalteca continuó sometida a las fuertes tensiones que la han venido afectando desde principios de la década, tanto en el área productiva, como en la financiera. El producto interno bruto se contrajo en -1.1% y las principales variables macroeconómicas mostraron la misma dirección descendente. (Véase el cuadro 1.)

En general, la mayoría de los indicadores, más que resultados coyunturales, señalan que la economía de Guatemala experimentó los efectos más profundos y extensos de la ya prolongada crisis estructural que viene padeciendo, y que ha dejado al país con un ingreso medio equivalente al de 12 años atrás.

A la compleja conjunción de factores económicos y extraeconómicos de origen interno o foráneo que continuaron ejerciendo influencias desfavorables sobre la producción, se agregaron, en 1985, los efectos de una política económica en ocasiones contradictoria, o en otros casos discontinua, que aumentaron la incertidumbre e inhibición de los agentes económicos.

El sector externo constituyó, una vez más, un factor limitante para el desenvolvimiento económico. Por un lado, durante la mayor parte del año bajó la demanda de los productos tradicionales de exportación, a lo que se agregó un descenso en la relación de precios del intercambio, por lo cual se debilitaron las perspectivas de los sectores productivos vinculados con esas transacciones, y decreció aún más el ingreso nacional. (Véase el cuadro 2.) Por otra parte, continuaron agudizándose las dificultades que experimenta el comercio centroamericano desde hace algunos años, como consecuencia de acciones defensivas por parte de los países importadores para moderar sus desequilibrios externos, así como por las limitaciones que enfrentan los exportadores, derivadas de la acumulación de saldos acreedores en el intercambio regional. Ello influyó en la contracción del sector industrial y en la de otras actividades asociadas al comercio intrarregional, y determinó el descenso de las exportaciones de bienes y servicios.

Cuadro 1

GUATEMALA: PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS

	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985 <sup>a/</sup>
<b>Indicadores económicos básicos</b>							
Producto interno bruto a precios de mercado (millones de dólares de 1970)	3 926	4 074	4 101	3 955	3 849	3 874	3 833
Población (miles de habitantes)	6 726	6 917	7 113	7 315	7 524	7 740	7 963
Producto interno bruto por habitante (dólares de 1970)	583	589	577	541	512	501	481
<b>Tasas de crecimiento</b>							
<b>Indicadores económicos de corto plazo</b>							
Producto interno bruto	4.7	3.7	0.7	-3.5	-2.7	0.6	-1.1
Producto interno bruto por habitante	1.7	1.0	-2.0	-6.2	-5.4	-2.2	-4.0
Ingreso bruto <sup>b/</sup>	2.8	3.3	-0.6	-5.3	-2.4	0.2	-1.2
Relación de precios del intercambio de bienes y servicios	-12.7	-1.0	-8.0	-13.2	2.3	3.6	-12.4
Valor corriente de las exportaciones de bienes y servicios	13.6	19.4	-16.4	11.6	-8.3	5.1	-4.0
Valor corriente de las importaciones de bienes y servicios	8.5	9.8	3.3	-19.7	-19.2	9.2	-11.6
<b>Precios al consumidor</b>							
Diciembre a diciembre	13.7	9.1	8.7	-2.0	8.4	5.2	31.5
Variación media anual	11.5	10.7	11.4	0.2	4.7	3.4	18.5
Dinero	10.9	2.5	4.1	1.5	5.2	7.4	42.3
Sueldos y salarios nominales	14.5	10.9	31.2	6.2	-2.9	2.7	7.0
Ingresos corrientes del gobierno	1.0	11.8	-0.8	-1.5	1.5	-10.1	28.1
Gastos totales del gobierno	15.3	29.4	24.3	-15.2	-12.8	3.2	7.3
Déficit fiscal/gastos totales del gobierno <sup>c/</sup>	27.5	37.4	50.0	42.0	32.5	41.2	29.8
Déficit fiscal/producto interno bruto <sup>c/</sup>	3.7	5.7	8.6	6.0	3.9	4.9	3.3
<b>Millones de dólares</b>							
<b>Sector externo</b>							
Saldo del comercio de bienes y servicios	-335	-228	-578	-348	-142	-203	-86
Saldo de la cuenta corriente	-209	-165	-574	-400	-225	-377	-246
Saldo de la cuenta capital	183	-93	273	361	276	416	315
Variación de las reservas internacionales brutas	-19	-251	-305	-16	64	39	69
Deuda externa <sup>d/</sup>	637	820	1 203	1 491	2 083	2 453	2 472

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Producto interno bruto más efecto de la relación de precios del intercambio más pago neto de factores al exterior.

c/ Porcentajes.

d/ Deuda externa pública desembolsada más deuda privada garantizada por el Estado, y del Banco Central, a más de un año plazo.

/Cuadro 2

Cuadro 2

GUATEMALA: EVOLUCION DEL INGRESO NACIONAL BRUTO

	Millones de dólares a precios de 1970				Tasas de crecimiento			
	1982	1983	1984	1985 a/	1982	1983	1984	1985 a/
Ingreso nacional bruto (a + b - c)	3 804	3 711	3 719	3 674	-5.3	-2.4	0.2	-1.2
a) Producto interno bruto	3 955	3 849	3 874	3 833	-3.5	-2.7	0.6	-1.1
b) Efecto de la relación de precios del intercambio	-115	-103	-93	-106	109.1	-10.4	-9.7	14.0
c) Pago neto de factores al exterior	36	35	62	53	24.1	-2.8	77.1	-14.5

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.  
a/ Cifras preliminares.

/Por otro

Por otro lado, también continuaron reduciéndose las posibilidades de movilizar recursos externos, lo cual, unido a una considerable elevación de los servicios de la deuda externa y a la baja de las exportaciones, determinó una permanente escasez de divisas. Así, los problemas para adquirir insumos importados provocaron, en gran parte, la atonía de la producción y los desórdenes cambiarios.

En el orden interno, la mayoría de las variables mostraron un empeoramiento de las tendencias ya registradas en años recientes. El sector privado volvió a debilitarse, ya que, después del moderado repunte del año anterior, la formación de capital fijo se contrajo a niveles que podrían reflejar la virtual descapitalización de algunos sectores industriales y agrícolas. Por su parte, el consumo privado también manifestó una contracción que, sumada a los descensos de los últimos cinco años, refleja probablemente un reacomodo de los patrones de consumo hacia los rubros básicos y un considerable deterioro de las condiciones medias de vida de la población. Aun cuando se registraron reajustes salariales, éstos fueron modestos. De ahí que la elevación sostenida de los precios generó tensiones en el sector laboral, el cual planteó sus demandas salariales cada vez con mayor frecuencia y agresividad.

La irrupción de presiones inflacionarias sin precedentes en la historia moderna del país deterioró aún más los salarios reales que ya habían declinado en el bienio anterior. Además, en 1985 se volvió a manifestar la incapacidad ya crónica del sector productivo para crear suficientes puestos de trabajo, ya que el número de ocupados creció mucho menos que la población en edad de trabajar. Por consiguiente, el ingreso familiar debió decrecer aún más que los salarios reales. Esta limitación viene generando, desde hace algunos años, un ensanchamiento de la economía informal y una creciente marginación en los centros urbanos.

El sector público también transmitió influencias depresivas en la demanda global. Con el objeto de reducir el déficit fiscal, la inversión real descendió una vez más, luego de la violenta reducción observada en los cuatro años previos. El consumo del gobierno se redujo especialmente en los rubros relacionados con la prestación de servicios sociales.

/Por otro



Por otro lado, todas las actividades productoras de bienes declinaron. En ese comportamiento destaca la prolongada depresión que experimenta el sector industrial, como consecuencia de los retrocesos en el intercambio centroamericano, el debilitamiento de la demanda interna y las dificultades para adquirir insumos importados. Igualmente, la construcción siguió descendiendo, si bien en menor medida que la continuada contracción observada en los cuatro años anteriores.

Los resultados poco satisfactorios de la actividad productiva estuvieron determinados, en buena medida, por las dificultades para instrumentar una política económica coherente que estableciera orientaciones estables y reglas claras del juego para restituir la confianza de los principales actores económicos con relación a ciertos aspectos sensibles, tanto en el área productiva, como financiera.

En primer lugar, debe tomarse en cuenta que 1985 fue un año electoral.<sup>1/</sup> Por consiguiente, el sector privado mantuvo una actitud de espera respecto de una buena parte de las decisiones de inversión y producción y, por otro lado, la administración pública actuó dentro de un ambiente de transitoriedad, difiriendo la toma de decisiones vinculadas con la conducción económica. En segundo lugar, las autoridades realizaron esfuerzos por asumir una política de ajuste que respondiera a los compromisos previamente asumidos con el Fondo Monetario Internacional (FMI), con el objeto de restablecer el convenio interrumpido a finales de 1984. Finalmente, por esas y otras razones, no le fue posible al gobierno crear un mínimo de consenso sobre las medidas que fue proponiendo e implantando.

A inicios del año, en medio de una perspectiva de contracción del gasto público y de falta de liquidez internacional, el gobierno tuvo discrepancias con el Comité Coordinador de Asociaciones Agrícolas, Mercantiles y Financieras (CACIF), que comprende a los grupos productivos más importantes del país. El origen de las mismas fue la exigencia de dicha agrupación porque se definiera una política económica donde el Estado redujera su grado de intervención en el funcionamiento de los mercados. La respuesta

<sup>1/</sup> Las elecciones para Presidente y diputados se realizaron en una primera vuelta, el 3 de noviembre, y una segunda, el 8 de diciembre.

gubernamental fue la de subrayar el propósito de intervenir en la regulación de los precios que se habían disparado en las semanas previas y, hacia finales del mes de enero, se promulgó una ley de protección al consumidor que pretendió reprimir las exageradas alzas de precios.

Después de que el mercado paralelo -operado por el sistema bancario- no logró detener las presiones sobre el quetzal y estabilizar el tipo de cambio, se autorizó la operación de casas de cambio, la cual fue cancelada posteriormente, cuando se demostró que la existencia de las mismas, lejos de contribuir a estabilizar el tipo de cambio, aumentaba la presión sobre éste.

Pocos días después se abrió el mercado de licitaciones, consistente en ofrecer al mejor postor -para destinos de importación previamente establecidos- el remanente del mercado de divisas para pagos esenciales, en el que rige el tipo de cambio oficial. No obstante el buen funcionamiento de este mecanismo durante el año, su existencia constituyó otro elemento de segmentación del mercado cambiario (oficial-licitaciones-paralelo y extra-bancario), además de acrecentar la incertidumbre de los importadores sobre el costo final de las divisas.

En un intento por reforzar la capacidad financiera del sector público para contener el déficit fiscal dentro de niveles manejables, influir mejor en la determinación de la demanda global y aproximarse a los compromisos asumidos con el FMI, en el segundo trimestre se introdujo un paquete económico que incluía adecuaciones tributarias y disposiciones cambiarias. Dichas medidas llevaron la confrontación entre el gobierno y el CACIF a su punto más álgido, produciéndose protestas generalizadas que obligaron a las autoridades a derogar dichas medidas.

Como contraparte, el gobierno propuso establecer un diálogo nacional -hecho trascendental que debe evaluarse más por su significado político que por sus logros económicos- que pretendía recoger y limar las posiciones encontradas entre los distintos agentes económicos.

Paulatinamente, la política cambiaria fue adquiriendo mayor relevancia en la medida en que las operaciones del sector externo iban produciendo ganancias o pérdidas, según el régimen cambiario en que se liquidaran.

/La discriminación

La discriminación en las transacciones comerciales de distintos bienes -tanto en lo que se refiere a las exportaciones como a las importaciones- tuvo como resultado efectos inflacionarios en los costos de producción y, sobre todo, generó una actitud especulativa de los agentes vinculados con el sector externo, que intensificó las presiones sobre el signo monetario.

Por su parte, la banca central debió hacer frente a pérdidas cambiarias en ascenso -sobre todo a finales de año- originadas por el desbalance que se fue creando en el mercado de esenciales (entre oferta y demanda de divisas al tipo de cambio oficial),<sup>2/</sup> que hubieron de monetizarse.

En síntesis, la mayoría de los indicadores revelan que la economía guatemalteca experimentó desequilibrios sin precedentes. Dichos desequilibrios transmitieron sus efectos al aparato productivo. La inflación, la desocupación y la caída de los salarios reales señalan un considerable deterioro de las condiciones medias de bienestar de la población guatemalteca. Por su parte, el descenso de la inversión podría estar definiendo obstáculos -todavía difíciles de medir- que entorpecerían la recuperación del país así como su capacidad para emprender los cambios estructurales indispensables.

Cabría señalar, sin embargo, cuatro signos positivos que influirán en las perspectivas futuras: el reinicio de un proceso democrático que facilitará la formación de un consenso político sobre los esfuerzos que deberán emprenderse en el futuro; la entrada en funcionamiento de una importante planta hidroeléctrica que producirá ahorros significativos de combustible importado; el alza del precio del café por los infortunados acontecimientos en la caficultura brasileña, y la reducción del precio de los hidrocarburos y de las tasas internacionales de interés. En consecuencia, hay un espacio para actuar en donde forzosamente debe inscribirse un intenso esfuerzo dirigido a renegociar la deuda externa y a integrar los acuerdos políticos internos.

<sup>2/</sup> Al final del año, la compra en este mercado estaba constituida por proporciones entre 25% y 75% de los principales productos de exportación, y la venta, en un 100%, para la importación de combustibles, medicinas, fertilizantes y deuda externa.

## 2. La evolución de la actividad económica

### a) Las tendencias de la oferta y la demanda globales

Todas las variables de la oferta y demanda globales mostraron lo profundo y generalizado de la crisis económica actual. En efecto, las tasas de descenso asumieron magnitudes hasta de dos dígitos, donde sobresalieron las asociadas a la formación de capital; la contracción se constató en casi todas las variables macroeconómicas y, con 1985, ya son cinco años de resultados poco satisfactorios de la evolución productiva. (Véase el cuadro 3.)

Después del virtual estancamiento del año anterior, en 1985 el producto interno bruto experimentó otra caída (1.1%), con lo que el nivel absoluto del mismo se ubicó alrededor del alcanzado siete años atrás. Por otra parte, la contracción de la oferta global fue aún más pronunciada (2.5%) debido a las dificultades enfrentadas en el abastecimiento de bienes importados. La persistencia de dichas dificultades, ha generado tensiones en el aparato productivo que ya están afectando a las propias relaciones estructurales. Mientras en 1975 las importaciones significaron el 16.3% del producto, en 1980 la proporción ascendió a 21.3% y, en 1985, se redujo a 12.2%.

La demanda interna se contrajo aún más pronunciadamente, sobre todo por el menor gasto del sector público, y más levemente por influencia del sector privado. Como consecuencia de la estrechez de las finanzas públicas, y en un afán por satisfacer las metas convenidas con el Fondo Monetario Internacional, el gobierno estableció a principios de año un presupuesto austero de gastos. Al finalizar el período, las cifras de ejecución reflejaron niveles aún menores a lo presupuestado en varios rubros, sobre todo en los de formación de capital. Así, en términos reales, la inversión pública volvió a descender (8.2%) por cuarto año consecutivo y los efectos desestimulantes debieron ser mayores, ya que ese reducido nivel de inversión incluye las obras de reparación de una importante obra hidroeléctrica. Por su parte, el

/Cuadro 3

Cuadro 3  
GUATEMALA: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Millones de quetzales a precios de 1970			Composición porcentual <sup>b/</sup>			Tasas de crecimiento <sup>b/</sup>			
	1983	1984	1985 <sup>a/</sup>	1975	1980	1985 <sup>a/</sup>	1982	1983	1984	1985 <sup>a/</sup>
<u>Oferta global</u>	<u>3 531</u>	<u>3 577</u>	<u>3 486</u>	<u>116.3</u>	<u>121.3</u>	<u>112.2</u>	<u>-7.1</u>	<u>-5.0</u>	<u>1.3</u>	<u>-2.5</u>
Producto interno bruto a precios de mercado	3 118	3 138	3 106	100.0	100.0	100.0	-3.5	-2.7	0.6	-1.1
Importaciones de bienes y servicios	413	439	380	16.3	21.3	12.2	-24.6	-19.7	6.3	-13.4
<u>Demanda global</u>	<u>3 531</u>	<u>3 577</u>	<u>3 486</u>	<u>116.3</u>	<u>121.3</u>	<u>112.2</u>	<u>-7.1</u>	<u>-5.0</u>	<u>1.3</u>	<u>-2.5</u>
Demanda interna	3 058	3 109	3 016	95.9	101.9	97.1	-7.8	-4.0	1.7	-3.0
Inversión bruta interna	311	319	267	12.8	12.2	8.6	-19.1	-17.5	2.6	-16.3
Inversión bruta fija	297	262	253	12.3	12.8	8.1	-10.9	-27.0	-11.8	-3.3
Pública	126	81	74	2.8	5.2	2.4	-20.4	-32.1	-35.7	-8.2
Privada	171	181	179	9.5	7.6	5.7	-1.1	-23.1	5.8	-1.1
Variación de existencias	14	57	14	0.5	-0.6	0.5				
Consumo total	2 747	2 790	2 749	83.1	89.7	88.5	-6.0	-2.2	1.6	-1.5
Gobierno general	281	285	277	7.1	8.2	8.9	-1.2	1.4	1.4	-2.8
Privado	2 466	2 505	2 472	76.0	81.5	79.6	-5.5	-2.6	1.6	-1.3
Exportaciones de bienes y servicios	473	468	470	20.4	19.4	15.1	-3.1	-10.9	-1.1	0.4

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

<sup>a/</sup> Cifras preliminares.

<sup>b/</sup> Corresponden a las cifras reales y no a las redondeadas.

/consumo

consumo del gobierno general se contrajo en 2.8% con énfasis en los servicios sociales (salud y educación), los cuales se vieron parcialmente compensados por aumentos en los gastos de administración general, seguridad y defensa, así como en los relacionados con la deuda pública.

En lo que se refiere a la inversión estatal, más que el resultado de este año, es relevante el debilitamiento que viene manifestando desde hace cinco años. En tanto en 1980 la inversión pública constituyó el 5.2% del producto interno bruto, en 1985 la proporción se redujo 2.4%. En segundo lugar, esos disminuidos montos de inversión se han venido concentrando en un pequeño número de grandes proyectos (por ejemplo, la hidroeléctrica Chixoy y el Puerto del Pacífico), con lo que sus efectos son cada vez menos difundidos, tanto geográfica como sectorialmente. En tercer lugar, se está produciendo un importante deterioro en la infraestructura existente, tanto económica (carreteras, puentes, puertos), como social (hospitales, escuelas), cuyos costos de reparación o reposición tendrán enormes impactos en el futuro. Finalmente, se están acentuando los rezagos en lo que se refiere a la satisfacción de la demanda de servicios sociales e infraestructura económica de una población en permanente y rápido crecimiento.

La inversión privada, aunque en una menor proporción, también experimentó decaimiento (1.1%), después de que en 1984 había principiado a dar muestras de recuperación. En todo caso, esta variable ha tenido una tendencia declinante a lo largo de los últimos años, reduciéndose su participación en el producto, de 9.5% en 1975, a 7.6% en 1980, y a 5.7% en el año estudiado. En 1985 la contracción estuvo asociada con la incertidumbre propia de un año electoral, a la desconfianza que provoca los desórdenes cambiarios y a la desanimación de la demanda interna y centroamericana. A ese marco general poco propicio, se agrega la atenuación del respaldo del Estado al sector privado, no sólo en lo que se refiere a proveer de infraestructura económica, sino también a programas de subsidios, exoneraciones fiscales y apoyo crediticio que ha venido reduciéndose conforme se agudizan las limitaciones fiscales.

/En conjunto,

En conjunto, el prolongado debilitamiento del esfuerzo de acumulación representa un alarmante proceso de deterioro del acervo de capital en algunos sectores productivos, especialmente en la industria, la agricultura y los transportes, con repercusiones que se proyectan al largo y mediano plazo.

Otro de los indicadores del deterioro económico que vive el país es el consumo privado. En 1985 volvió a presentarse un descenso, después de que en 1984 había dado muestras de cierto repunte. El consumo medio por habitante ha descendido durante el último quinquenio ininterrumpidamente, lo cual ha alterado la composición de la demanda final, concentrándola en la adquisición de los bienes estrictamente esenciales por parte de los estratos menos favorecidos de la población. Ello, junto con el deterioro de los salarios reales, del empleo y de los servicios sociales que presta el sector público, significa un empobrecimiento de los niveles de vida y revela que una buena parte de la carga del ajuste ha recaído en los grupos sociales más pobres. A lo anterior se añadió, durante el segundo semestre del año, cierta carestía de bienes vinculados con el consumo popular.

La única variable que manifestó un leve repunte fue la exportación de bienes y servicios (0.4%), pero está lejos de recuperar el nivel de años atrás. Nuevamente, en este caso la caída de los años anteriores fue tan pronunciada y sostenida, que la participación de las ventas externas en el producto pasó, de 20% en 1975, a 15.1% en 1985.

Las ventas a Centroamérica se han visto fuertemente limitadas por la insuficiente capacidad de pago que enfrentan los países, al grado que en 1985 la reducción experimentada en este comercio neutralizó el incremento de las ventas al resto del mundo. En consecuencia, los productos tradicionales de agroexportación fueron los que provocaron la mínima recuperación registrada en el año.

/b) La evolución

b) La evolución de los principales sectores

La mayoría de las actividades productivas registraron signos negativos y las que lograron incrementos lo hicieron a tasas más moderadas que las del año anterior. La producción de bienes se contrajo en todos sus rubros y en conjunto la declinación ha sido continua desde 1982. Por su parte, los servicios básicos aumentaron, influidos por el sector de la electricidad, y los "otros servicios" se contrajeron exclusivamente por el valor agregado del comercio. En contraste, destaca la dinámica evolución del sector de las finanzas en medio del cuadro macroeconómico depresivo, que puede explicarse por la intensa actividad de intermediación financiera, en parte asociada a las transacciones a que dieron lugar los desórdenes cambiarios y el proceso inflacionario. (Véase el cuadro 4.)

i) El sector agropecuario. En conjunto, el sector agropecuario ha demostrado capacidad de resistencia ante la crisis, puesto que durante los últimos cinco años ha sufrido descensos sistemáticamente, menos profundos que los del producto global. Durante 1985, después del repunte del año anterior, la producción agropecuaria registró una nueva contracción (0.8%) como consecuencia de una combinación de resultados contrapuestos. Algunos cultivos se expandieron, mientras otros decrecieron; la ganadería se contrajo, y la avicultura y la silvicultura se estancaron.

Además de los problemas estructurales que secularmente han afectado a la actividad agropecuaria -la mayoría de ellos vinculados con la estructura agraria, el financiamiento y la tecnología-, como consecuencia de la crisis y las políticas de ajuste, han surgido nuevas dificultades o se han agudizado aquéllos problemas. Algunos cultivos están experimentando escollos financieros casi insuperables; otros padecen de obsolescencia tecnológica; la mayoría de los productos de exportación enfrentan mercados inestables y costos en ascenso; la producción de bienes para consumo interno no dispone de recursos apropiados, y se observa un proceso de descapitalización.

Dentro de ese panorama desfavorable, los resultados globales del sector agropecuario no podrían calificarse de insatisfactorios. La cosecha



Cuadro 4

GUATEMALA: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR ACTIVIDAD ECONOMICA, A COSTO DE FACTORES

	Millones de quetzales a precios de 1970			Composición porcentual <sup>b/</sup>			Tasas de crecimiento <sup>b/</sup>			
	1983	1984	1985 <sup>a/</sup>	1975	1980	1985 <sup>a/</sup>	1982	1983	1984	1985 <sup>a/</sup>
<b>Producto interno bruto<sup>c/</sup></b>	<b>2 917</b>	<b>2 935</b>	<b>2 903</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>-3.5</b>	<b>-2.6</b>	<b>0.6</b>	<b>-1.1</b>
<b>Bienes</b>	<b>1 356</b>	<b>1 342</b>	<b>1 327</b>	<b>47.6</b>	<b>47.8</b>	<b>45.6</b>	<b>-4.5</b>	<b>-4.2</b>	<b>-1.1</b>	<b>-1.1</b>
Agricultura <sup>d/</sup>	815	831	824	30.9	27.5	28.3	-3.0	-1.7	2.0	-0.8
Minería	10	8	7	0.1	0.5	0.2	13.3	-12.4	-17.1	-16.7
Industria manufacturera	428	430	424	14.0	15.5	14.6	-5.2	-1.9	0.5	-1.3
Construcción	103	73	72	2.6	4.3	2.5	-11.6	-26.4	-29.5	-0.7
<b>Servicios básicos</b>	<b>166</b>	<b>171</b>	<b>173</b>	<b>5.2</b>	<b>5.8</b>	<b>6.0</b>	<b>-4.1</b>	<b>-0.6</b>	<b>3.0</b>	<b>1.2</b>
Electricidad, gas y agua	38	40	41	1.0	1.3	1.4	-2.2	-0.6	4.8	4.4
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	128	131	132	4.2	4.5	4.6	-4.8	-0.7	2.5	0.3
<b>Otros servicios</b>	<b>1 404</b>	<b>1 424</b>	<b>1 407</b>	<b>47.2</b>	<b>46.4</b>	<b>48.4</b>	<b>-2.2</b>	<b>-1.2</b>	<b>1.4</b>	<b>-1.2</b>
Comercio	667	674	646	24.3	23.8	22.2	-5.6	-4.1	0.8	-4.0
Finanzas, seguros y servicios prestados a las empresas	94	95	99	2.3	3.0	3.4	0.8	-2.1	2.0	3.6
Bienes inmuebles	165	168	172	6.6	5.0	5.9	2.6	2.6	1.8	2.0
Servicios gubernamentales	266	273	276	7.2	7.6	9.5	3.9	4.7	2.8	1.0
Otros	212	214	114	6.8	7.0	7.4	44.4	-0.8	0.9	0.1

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

<sup>a/</sup> Cifras preliminares.

<sup>b/</sup> Corresponden a las cifras reales y no a las redondeadas.

<sup>c/</sup> 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.

<sup>d/</sup> Incluye el sector pecuario, la silvicultura y la pesca.

/cafetalera

cafetalera correspondiente al ciclo 1986/1987 se estima experimentará un incremento satisfactorio (7%); sin embargo, de tomarse el año calendario 1985, hubo contracción (6%) por la influencia de la cosecha del ciclo anterior (1985/1986) que fue particularmente baja. En todo caso, la caficultura ha resistido las adversidades asociadas a precios inestables y alzas sostenidas de costos, ya que el volumen físico se ha mantenido en torno a los 3.6 millones de quintales (véase el cuadro 5).

Los problemas financieros de la caficultura produjeron sesgos en la comercialización y ganancias o pérdidas cambiarias, según la época en que se realizaran las transacciones externas y los mercados donde se liquidaran las mismas. Por un lado, la política monetaria restrictiva ha limitado los recursos financieros tanto para la realización de las tareas involucradas en la producción, como para mantener la estacionalidad de los inventarios. Por otro lado, las tasas cambiarias diferenciales premiaron las colocaciones en mercados nuevos fuera de cuota, con la entrega de las divisas que pudieron ser negociadas en el mercado paralelo, mientras que las ventas dentro de la cuota debían cambiarse en el mercado de esenciales. Ello estimuló exportaciones en los mercados nuevos, aun a costa del cumplimiento de la cuota, y consecuentemente de la reducción del precio medio nacional, en dólares.<sup>3/</sup>

La producción algodonera, que en la década de los setenta constituía el segundo producto, en 1985 creció 7.6% como consecuencia de una ampliación del área bajo cultivo, más que por la recuperación de los rendimientos. Esta ha sido una de las actividades más afectadas por las adversidades de la crisis. Durante el período 1980-1983, las cosechas se redujeron significativa y sostenidamente debido a caídas en la productividad y sobre todo en el área

<sup>3/</sup> En las dos últimas semanas del año se verificó un sostenido incremento del precio internacional, atribuible a problemas de la caficultura brasileña; sin embargo, este hecho tuvo poco efecto, porque la mayoría de las operaciones ya estaban realizadas a los precios anteriores.

Cuadro 5  
GUATEMALA: INDICADORES DE LA PRODUCCION AGROPECUARIA

	1975	1980	1983	1984	1985 <sup>a/</sup>	Tasas de crecimiento				
						1982	1983	1984	1985 <sup>a/</sup>	
<u>Indices de la producción agropecuaria b/</u> (1975 = 100.0)	100.0	116.9	112.8	115.1	114.2	-3.0	-1.7	2.0	-0.8	
Agrícola	100.0	114.2	106.8	110.9	...	-3.4	-4.5	3.8	...	
Pecuaria	100.0	118.7	118.8	117.8	...	-1.3	1.0	-0.8	...	
<u>Producción de los principales cultivos</u>										
<u>De exportación</u>										
Café <sup>c/</sup>	3 570	3 628	3 650	3 840	3 617	-1.7	-1.8	5.2	-5.8	
Algodón <sup>c/</sup>	2 277	3 140	1 323	1 378	1 483	-39.9	-28.2	4.1	7.6	
Banano <sup>d/</sup>	11 494	16 260	13 492	13 538	16 000	2.8	-20.8	-0.4	18.2	
Caña de azúcar <sup>e/</sup>	92	101	120	121	122	14.3	-11.7	1.1	0.6	
<u>De consumo interno</u>										
Maíz <sup>c/</sup>	20 294	20 602	22 004	25 063	24 186	9.2	-6.1	13.9	-3.5	
Frijol <sup>c/</sup>	3 270	1 319	2 018	2 283	2 485	18.7	-6.4	13.2	8.8	
Arroz <sup>e/</sup>	1 002	917	995	980	835	48.6	-8.6	-1.5	-14.8	
<u>Indicadores de la producción pecuaria</u>										
<u>Existencias</u>										
Vacunos <sup>f/</sup>	...	2 374	2 276	2 356	...	4.4	-12.8	3.5	...	
<u>Beneficio</u>										
Vacunos <sup>f/</sup>	...	323	316	315	...	-10.1	8.2	-0.4	...	
<u>Otras producciones</u>										
Leche <sup>g/</sup>	...	275	243	248	...	3.9	-17.9	2.1	...	
Huevos <sup>h/</sup>	...	71	83	90	...	-	6.4	8.4	...	

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Sobre la base de cifras a precios de 1958.

c/ Miles de quintales.

d/ Miles de racimos.

e/ Millones de quintales.

f/ Miles de cabezas.

g/ Millones de litros.

h/ Millones de docenas.

/bajo cultivo

bajo cultivo la cual pasó de poco más de 184 000 manzanas a menos de 80 000 en 1983. Ello fue el resultado tanto de los bajos precios internacionales, como de las alzas a los costos de producción.<sup>4/</sup>

En 1985, el aliciente de negociar en el mercado cambiario paralelo un 50% de las divisas obtenidas de las exportaciones de la cosecha 1985/1986 restituyó parte de la rentabilidad y estimuló la ampliación de la superficie cultivada. Sin embargo, la acumulación de pérdidas y de compromisos financieros incumplidos con la banca nacional determinó que un grupo importante de productores se retiraran de la actividad ante la imposibilidad de obtener nuevos créditos refaccionarios.

La producción de caña de azúcar experimentó un incremento -ahora casi imperceptible-, después del tropiezo sufrido en 1983. También aquí subsiste una situación precaria, tanto porque el precio internacional permanece bajo -y con pocas perspectivas de recuperación- como por la debilidad de la demanda sobre la competencia de sucedáneos, y por la elevación de los costos de producción.

Los productores recibieron estímulos cambiarios que mejoraron la rentabilidad del cultivo. Sin embargo, la cuota que se le asignó a Guatemala este año (1.6 millones de quintales) en el mercado de los Estados Unidos, significó una fuerte reducción (32%) respecto del año anterior. Por consiguiente, la producción respondió a los estímulos del consumo interno y a las posibilidades de los mercados libres, pero subsistieron márgenes importantes de capacidad no utilizada en la industria de la refinación.

Respecto de los productos para consumo interno, destaca el moderado descenso de la cosecha de maíz (3.5%) después del repunte del año anterior. Aquí tuvieron un papel relevante los efectos de una sequía de corta duración, problemas en el abastecimiento de insumos, y la fijación de precios moderados de garantía por parte del Instituto Nacional de Comercialización Agrícola (INDECA) -ante la favorable cosecha obtenida en el período anterior

<sup>4/</sup> El rendimiento medio y la rentabilidad han venido debilitándose debido a razones puramente tecnológicas tales como envejecimiento genético de las semillas, inmunidad creciente de las plagas, obsolescencia en las técnicas de cultivo, de fumigación y cosecha, entre otras, y elevación del precio, en moneda nacional, de los insumos importados.

/y para

y para evitar presiones inflacionarias- y debido a que las mayores áreas cultivadas de algodón se hicieron a costa de las destinadas al maíz. Ante la perspectiva de una caída en la producción, el INDECA elevó los precios de garantía cuando ya no podían cambiarse las decisiones de producción, al menos para la primera cosecha del año.

El otro producto de consumo básico que experimentó descenso fue el arroz (15%) por una reducción del área cultivada (10%) y por el rendimiento medio atribuible a la ocurrencia de plagas. Por su parte, la producción de frijol se incrementó en 9%, con el aliciente de un aumento del precio de sustentación. En conjunto, la producción de granos básicos sufrió un leve descenso sin que ello hubiera generado problemas serios de abastecimiento.

ii) Minería e hidrocarburos. Por tercer año consecutivo, esta actividad sufrió una baja que alcanzó a casi todas las ramas que la integran. (Véase el cuadro 6.) Con el objeto de estimular al sector privado y a la inversión extranjera para intensificar la explotación de los recursos mineros del país, a inicios del segundo semestre del año se unificó la legislación minera que básicamente estaba constituida por tres diferentes instrumentos legales.<sup>5/</sup> El nuevo instrumento legal ofrece mayores prerrogativas y concesiones al inversionista y establece menores regalías y compromisos hacia el Estado, pero todavía no se han obtenido resultados. En el caso de los hidrocarburos, el paulatino agotamiento de los tres principales pozos en explotación (Rubelsalto, Chinayá Oeste y Caribe) y la falta de interés de las compañías internacionales por realizar más inversiones -por los elevados costos de producción y el debilitamiento de los mercados externos- explican que la producción de 1985 fue menor de la mitad (46%) de la que se logró en 1983 y sólo representó aproximadamente el 9% del consumo nacional.

iii) La industria manufacturera. Desde 1981 la industria manufacturera ha venido manifestando un descenso sistemático, interrumpido únicamente por el virtual estancamiento de 1984. (Véase el cuadro 7.)

<sup>5/</sup> El Código Minero emitido en 1961, la Ley de Canteras de 1969 y la Ley de Fomento de la Pequeña Empresa de 1983.

Cuadro 6  
GUATEMALA: INDICADORES DE LA PRODUCCION MINERA

	Indice de valor agregado (1970 = 100.0)				Tasas de crecimiento			
	1980	1983	1984	1985 a/	1982	1983	1984	1985a/
<u>Indice de producción de la minería</u>	171.3	109.3	89.0	81.4	12.8	-11.0	-18.6	-16.5
<u>Producción de algunos minerales importantes</u>								
Petróleo	263.1	378.7	254.9	174.6	39.3	4.0	-32.7	-31.5
Minerales	193.7	43.0	42.8	73.9	6.5	-36.5	-0.5	-20.9
Piedrín y arena	116.5	119.1	112.4	100.7	-9.1	2.0	-5.6	-10.4
Sal	88.9	166.6	171.4	190.4	20.0	25.0	2.9	11.1

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.  
a/ Cifras preliminares.

/Cuadro 7

Cuadro 7

GUATEMALA: INDICADORES DE LA PRODUCCION MANUFACTURERA

	1980	1983	1984	1985 <sup>a/</sup>	Tasas de crecimiento <sup>b/</sup>			
					1982	1983	1984	1985 <sup>a/</sup>
<u>Indice de producción manufacturera</u> (1977 = 100.0)	119.3	107.3	107.7	106.3	-5.6	-1.7	0.4	-1.3
Alimentos	121.7	104.1	105.0		-8.8	-1.6	0.9	
Textiles	113.6	96.7	95.5		-9.4	1.8	-1.2	
Prendas de vestir	109.3	99.7	100.2		-4.5	-3.5	0.5	
Productos químicos	117.6	110.5	109.8		-9.3	-0.6	-0.6	
Otros	120.9	114.5	115.0		-1.9	-2.0	0.4	
<u>Otros indicadores de la producción manufacturera <sup>c/</sup></u>								
Consumo industrial de electricidad (kWh)	515 006	362 118	370 228		-20.3	-6.3	2.2	6.6 <sup>c/</sup>
Empleo (número de personas)	83 066	77 842	69 506		0.2	5.4	-10.7	

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

<sup>a/</sup> Cifras preliminares.

<sup>b/</sup> Corresponden a las cifras reales y no a las redondeadas.

<sup>c/</sup> Se refiere a enero-noviembre respecto del mismo período del año anterior.

La depresión de la demanda interna siguió ejerciendo influencia negativa en el sector empresarial y sobre las decisiones de inversión y producción. La Ley de Protección al Consumidor estableció precios tope para una gran cantidad de productos, algunos de los cuales resultaron insuficientes para cubrir los costos de producción, lo cual provocó incluso cierta carestía temporal de varios de ellos. Por otra parte, se registraron aumentos de costos -en moneda nacional- en la medida en que la importación de insumos se fue trasladando del mercado cambiario de esenciales al paralelo; problemas en el abastecimiento de bienes intermedios -cuando se dificultó la adquisición de las divisas correspondientes-, y distorsiones especulativas de precios en algunos períodos asociados con la instrumentación de medidas cambiarias o tributarias. Desde otro ángulo, la contracción del comercio intrarregional deprimió directamente al sector manufacturero -que participa mayoritariamente en ese mercado-, y las rigideces cambiarias se tradujeron, además, en pérdida de competitividad fuera de la región.

Los resultados de la encuesta empresarial de la actividad manufacturera del primer semestre de 1985 confirman la mayor parte de las apreciaciones expuestas. Así, por ejemplo, la gran mayoría de las empresas de todas las ramas anticiparon disminuciones del volumen de producción, tanto con respecto al mismo período del año anterior, como con el semestre precedente, con la excepción de las industrias de papel, de vidrio y de productos metálicos. Del mismo modo, se preveía un leve aumento de los salarios, el mantenimiento de la ocupación respecto del semestre anterior y la operación en niveles menores al 50% de la capacidad instalada. (Véase el cuadro 8.)

iv) La construcción. Con menor velocidad comparativa, la construcción continuó descendiendo (0.7%), por efecto de un leve repunte en el sector privado (0.8%) y una nueva caída de la inversión pública (1.5%). La mayor actividad en la construcción privada, medida en términos de los permisos de edificación, no pareció obedecer a un fenómeno generalizado en todo el país, además de que se concentró en la última parte del año. (Véase el cuadro 9.)



Cuadro 8

GUATEMALA: RESULTADOS DE LA ENCUESTA DE OPINION EMPRESARIAL EN LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL  
DURANTE EL PRIMER SEMESTRE DE 1985  
(Porcentajes)

Rama de actividad	Volumen de producción						Salario <sup>a/</sup>			Nivel de ocupación <sup>a/</sup>			Uso de la capacidad instalada					
	Igual período año anterior			Semestre anterior			Au- mentó	Fue igual	Dis- minuyó	Au- mentó	Fue igual	Dis- minuyó	50 <	51- 60	61- 70	71- 80	81- 90	91- 100
	Au- mentó	Fue igual	Dis- minuyó	Au- mentó	Fue igual	dis- minuyó												
Industria manufacturera fabril	32.3	30.2	37.5	29.4	27.5	43.1	50.0	50.0	-	13.4	72.3	14.3	33.1	23.3	14.7	16.1	5.5	7.3
Industria de alimentos	34.2	37.0	28.8	30.1	30.2	39.7	53.4	46.6	-	11.0	80.8	8.2	23.3	34.3	12.3	23.3	-	6.6
Bebidas y tabaco	34.6	19.2	46.2	34.6	19.2	46.2	46.2	53.8	-	11.5	65.4	23.1	38.5	19.2	23.1	-	-	19.2
Productos textiles	13.5	44.2	42.3	13.5	32.7	53.8	23.1	76.9	-	9.6	75.0	15.4	36.5	15.4	11.5	13.5	13.5	9.6
Prendas de vestir e industria del cuero	15.0	40.2	44.8	13.8	25.3	60.9	39.1	60.9	-	13.8	63.2	23.0	35.6	13.8	18.4	10.4	14.9	6.9
Industria de la madera y muebles	26.4	26.4	47.2	26.4	30.2	43.4	26.4	73.6	-	22.6	60.4	17.0	28.3	18.9	20.7	9.4	17.0	5.7
Industria de papel, imprentas y editoriales	38.5	28.8	32.7	40.4	36.5	23.1	53.8	46.2	-	15.4	69.2	15.4	11.5	32.7	15.4	23.1	11.5	5.8
Industria del caucho y plástico	12.5	42.5	45.0	20.0	40.0	40.0	62.5	37.5	-	-	97.5	2.5	22.5	50.0	-	15.0	12.5	-
Elaboración de sustancias químicas	31.7	25.4	42.9	20.6	30.2	49.2	57.1	42.9	-	14.3	71.4	14.3	46.4	12.7	13.9	14.3	7.9	4.8
Industria del vidrio y minerales no metálicos	55.8	14.0	30.2	46.5	18.6	34.9	51.2	48.8	-	20.9	58.2	20.9	48.9	11.6	18.6	11.6	9.3	-
Industrias metálicas básicas	14.3	33.3	52.4	28.6	19.0	52.4	71.4	28.6	-	9.5	76.2	14.3	57.1	23.8	-	19.1	-	-
Fabricación de productos metálicos	37.5	28.1	34.4	40.6	23.4	36.0	46.9	53.1	-	23.4	64.1	12.5	31.5	13.0	11.1	29.6	9.3	5.5
Otras industrias	-	30.8	69.2	-	15.4	84.6	69.2	30.8	-	15.4	53.8	30.8	46.1	30.8	23.1	-	-	-

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras del Banco de Guatemala.

a/ Con respecto al semestre anterior.

Cuadro 9

GUATEMALA: INDICADORES DE LA CONSTRUCCION

	1980	1983	1984	1985 <sup>a/</sup>	Tasas de crecimiento			
					1982	1983	1984	1985 <sup>a/</sup>
<b>Superficie edificada<sup>b/</sup></b> (miles de m <sup>2</sup> )								
Total	228	219	228	245	46.2	-0.9	4.1	7.5
Vivienda	128	126	129	165	69.0	-14.3	-0.4	27.9
<b>Producción de cemento</b> (Índice 1972 = 100.0)	228.4	183.3	157.7	202.6 <sup>c/</sup>	-9.6	-10.8	-14.0	28.5 <sup>c/</sup>
Empleo <sup>d/</sup>	27 738	17 817	13 041	...	14.7	-33.8	-26.8	...

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

<sup>a/</sup> Cifras preliminares.

<sup>b/</sup> Se refiere a permisos de edificación privada concedidos en la ciudad capital.

<sup>c/</sup> Se refiere al período enero-noviembre.

<sup>d/</sup> Número de personas cotizantes al Seguro Social.

/El aumento

El aumento en la producción de cemento, a su vez, pareció vincularse a fenómenos circunstanciales: por una parte la reparación del túnel de la hidroeléctrica Chixoy, lo cual requirió cantidades extraordinarias de cemento para cerrar filtraciones y, por otra, en las obras de reparación y mejoramiento de vías urbanas se utilizó preferentemente el cemento ante las dificultades de abastecimiento de derivados del petróleo.

Finalmente, cabe mencionar que la construcción de viviendas encontró obstáculos de orden financiero. Las alzas de costos y tasas de interés forzaron la ampliación de los límites de crédito del sistema del Fondo de Hipotecas Aseguradas (FHA), lo cual redujo el número de demandantes que pueden satisfacer los nuevos requisitos.

v) Otros sectores. El resto de actividades alcanzaron tasas positivas de crecimiento -aunque en la mayoría de ellas a menor ritmo que el año anterior-, con excepción del sector comercio que se contrajo.

En el caso del sector energía, su evolución estuvo fuertemente influida por el reinicio de operaciones de la hidroeléctrica Chixoy que principió a funcionar plenamente hacia finales del año. Sin embargo, antes de que se concluyera la reparación del túnel de esa hidroeléctrica, el país enfrentó problemas de abastecimiento de energía -por las dificultades para el suministro de combustible a las plantas térmicas- que, incluso, obligó al racionamiento transitorio en la zona central.

El sector transporte también enfrentó algunos problemas por desabastecimiento de combustibles y fue protagonista de airadas controversias cuando, ante el aumento de costos de operación, el gobierno autorizó un aumento de 50% en el transporte colectivo urbano.

c) El empleo

Sólo se dispone de información parcial sobre el comportamiento de la ocupación. Globalmente, se estima que el número de ocupados se elevó solamente en 1% (véase el cuadro 10), lo cual implica una

Cuadro 10  
GUATEMALA: EVOLUCION DE LA OCUPACION<sup>a/</sup>

	1981	1982	1983	1984	1985 <sup>b/</sup>	Tasas de crecimiento				
						1981	1982	1983	1984	1985 <sup>b/</sup>
<u>Miles de personas</u>										
Total	591.0	609.1	576.7	594.9	601.2	-21.8	3.1	-5.3	3.2	1.0
Sector agrícola	225.7	215.7	199.8	205.5	209.5	-39.6	-4.4	-7.4	2.9	2.0
Sector manufacturero y minero	77.1	77.0	81.2	71.7	72.0	-11.2	-	5.5	-11.7	0.5
Sector construcción	23.4	26.9	17.8	13.0	13.3	-15.5	15.0	-33.8	-27.0	2.0
Comercio	58.9	61.3	63.4	59.4	58.9	-	4.1	3.4	-6.3	-0.8
Otros servicios <sup>c/</sup>	205.9	228.2	214.5	245.3	247.5	-1.3	10.8	-6.0	14.4	1.0
<u>Indices (1975 = 100.0)</u>										
Total	113.5	117.0	110.8	114.2	115.3					
Sector agrícola	86.8	82.9	76.8	79.0	80.6					
Sector manufacturero y minero	119.5	119.3	125.8	111.1	111.6					
Sector construcción	112.2	128.9	85.4	62.3	63.5					
Comercio	154.1	160.3	165.9	155.4	154.2					
Otros servicios <sup>c/</sup>	150.3	166.6	156.6	179.1	180.9					

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Número de afiliados al Instituto Guatemalteco de Seguridad Social.

b/ Cifras preliminares.

c/ Incluye administración pública.

/contracción

contracción en la productividad media de la economía, un acrecentamiento de los segmentos de la población dedicados a la economía informal o de subsistencia y un nuevo deterioro de la situación general del empleo, puesto que la fuerza de trabajo excedió a la cifra mencionada. De allí que el coeficiente de desocupación abierta pudo haber llegado a aproximadamente 12% y la desocupación equivalente<sup>6/</sup> a 33% de la fuerza de trabajo del país.

<sup>6/</sup> Con arreglo al concepto de PREALC, significa el número de plazas necesarias para absorber con productividad media a la ocupación disfrazada.

### 3. El sector externo

La mayoría de las variables del sector externo tuvo una particular incidencia en el funcionamiento económico durante el año. El esfuerzo por quebrar la tendencia descendente de las exportaciones, con incrementos en el volumen, fue neutralizado por una reducción en los precios, lo que condujo a una caída en el valor de las mismas. A la inversa, el esfuerzo por comprimir el cuántum de las importaciones se vio neutralizado parcialmente por el aumento en los precios, dando como resultado un deterioro en la relación de los términos del intercambio y un debilitamiento de las variables asociadas a las transacciones externas. (Véase el cuadro 11.)

#### a) El comercio de bienes

El valor de las exportaciones de bienes descendió un 6.2% como consecuencia de las ventas a Centroamérica y de que las realizadas al resto del mundo crecieron en forma pausada. (Véase el cuadro 12.)

Por quinto año consecutivo, las exportaciones a la subregión han decaído. Las medidas defensivas aplicadas por los países para restituir el equilibrio de sus cuentas externas; las restricciones impuestas por las autoridades guatemaltecas ante la imposibilidad de lograr la recuperación de los saldos acreedores, y la disminución de la demanda agregada del conjunto de la región aparecen como los principales factores explicativos del fenómeno señalado.

Hasta 1984, la declinación de las ventas a la región había sido importante, pero todavía el monto significaba más de la cuarta parte de las exportaciones totales y un elemento de alta significación en el sector industrial moderno. En 1985, la caída fue tan dramática que la proporción se redujo a menos de la quinta parte.

Respecto de los principales productos de exportación, se observaron comportamientos disímiles. Solamente dos de ellos aumentaron su valor: el café, básicamente por el mayor volumen exportado, y el banano, en el que tanto la cantidad como el precio evolucionaron favorablemente. Los ingresos por ventas de algodón quedaron estancados, y el resto de productos descendió drásticamente, tanto por un menor volumen vendido como por una baja en el precio.

Cuadro 11

GUATEMALA: PRINCIPALES INDICADORES DEL COMERCIO EXTERIOR DE BIENES

	1980	1981	1982	1983	1984	1985 <u>a/</u>
<u>Tasas de crecimiento</u>						
<b>Exportaciones</b>						
Valor	24.4	-15.0	-9.4	-6.7	3.6	-6.2
Volumen	8.3	-11.5	-1.8	-8.9	-4.3	0.1
Valor unitario	14.9	-4.0	-7.7	2.4	8.2	-6.3
<b>Importaciones</b>						
Valor	5.1	4.6	-16.6	-17.8	11.9	-8.5
Volumen	-11.9	-	-21.5	-18.5	9.2	-10.5
Valor unitario	19.2	4.6	6.3	0.9	2.5	2.2
Relación de precios del intercambio fob/cif	-2.7	-8.7	-13.0	1.5	5.6	-8.3
<u>Indices (1970 = 100.0)</u>						
Poder de compra de las exportaciones	172.0	139.8	119.2	110.2	111.4	102.2
Quántum de las exportaciones	183.4	162.3	159.4	145.2	139.0	139.1
Relación de precios del intercambio fob/cif	93.8	185.6	74.5	75.6	79.8	73.2

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.  
a/ Cifras preliminares.

Cuadro 12  
GUATEMALA: EXPORTACIONES DE BIENES, FOB

	Millones de dólares			Composición porcentual <sup>b/</sup>			Tasas de crecimiento <sup>b/</sup>			
	1983	1984	1985 a/	1975	1980	1985 a/	1982	1983	1984	1985 a/
<b>Total</b>	1 092	1 132	1 062	100.0	100.0	100.0	-7.6	-9.0	3.7	-6.2
<b>Exportaciones a Centroamérica</b>	321	291	205	26.4	29.0	19.3	-11.1	-4.9	-9.3	-29.6
<b>Exportaciones al resto del mundo</b>	771	841	857	73.6	71.0	80.7	-6.2	-10.6	9.1	1.9
<b>Tradicionales</b>	541	572	654	63.8	50.6	61.6	-9.3	-10.1	5.7	14.3
Café oro	309	361	450	25.6	30.6	42.4	15.0	-17.6	16.8	24.7
Algodón oro	67	72	72	11.6	10.7	6.8	-45.5	-29.1	6.8	-
Banano	54	55	72	5.4	2.9	6.8	42.0	-25.0	3.0	30.9
Carne	16	13	10	2.6	1.9	0.9	-41.4	-7.1	-18.6	-23.1
Azúcar	95	71	50	18.6	4.5	4.7	-48.2	118.1	-25.2	-29.6
<b>No tradicionales</b>	230	269	203	9.8	20.4	19.1	-1.9	-12.2	17.0	-24.5
Cardamomo	59	100	63	1.6	3.7	5.9	29.4	34.4	69.5	-37.0
Petróleo	60	34	12	-	1.6	1.1	109.1	30.2	-42.8	-64.7
Otros	111	135	128	8.2	15.1	12.1	-14.8	-35.5	21.6	-5.2

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Corresponden a las cifras reales y no a las redondeadas.

/En el caso



En el caso particular del café, se observó una serie de hechos aparentemente contradictorios. En primer lugar, la producción se redujo, pero las exportaciones registradas observaron un importante incremento (42%). Ello se explica porque las operaciones del último trimestre estuvieron fuertemente influidas por la elevada cosecha del ciclo 1985/1986 y porque en ese período se realizaron ventas a futuro con el objeto de lograr los beneficios cambiarios que se sabía concluirían con el año. En segundo lugar, se registró una reducción en el precio medio (12%), en circunstancias que la cotización de la Organización Internacional del Café (OIC) prácticamente se mantuvo estable hasta noviembre, y en diciembre comenzó a elevarse. Aquí la diferencial cambiaria que premió a las ventas en los mercados nuevos -donde el precio es alrededor de la mitad del de cuota- provocó un desplazamiento de las exportaciones a esos mercados (la proporción pasó de 10% en 1984 a 34% en 1985), lo cual redujo el promedio de las cotizaciones recibidas.

También fue notoria la baja en las ventas de los "otros" productos no tradicionales, donde se incluyen bienes manufacturados y algunos agrícolas de alto valor que representan los esfuerzos deliberados para transformar la estructura de las exportaciones. Aquí influyeron obstáculos en el abastecimiento de insumos, así como alzas de costos que redujeron la posición competitiva del país.

Las importaciones de bienes cif manifestaron una contracción de 8% y la mayoría de sus componentes observó el mismo comportamiento. (Véase el cuadro 13.) En la medida en que las disponibilidades de divisas del banco central se constriñeron, gradualmente se fueron trasladando rubros de importación desde la categoría de esenciales hacia el mercado paralelo, donde no sólo el tipo de cambio fue superior sino que, en períodos, la oferta de moneda extranjera resultó insuficiente para satisfacer las demandas de los importadores. El caso más evidente fue el del abastecimiento de hidrocarburos. Desde principios de año, la reducida liquidez internacional planteó dificultades para cubrir la factura petrolera. En julio se realizó una negociación "swap" por una quinta parte de las reservas de oro

Cuadro 13  
GUATEMALA: IMPORTACIONES DE BIENES, CIF

	Millones de dólares			Composición porcentual <sup>b/</sup>			Tasas de crecimiento <sup>b/</sup>			
	1983	1984	1985 <sup>a/</sup>	1975	1980	1985 <sup>a/</sup>	1982	1983	1984	1985 <sup>a/</sup>
<b>Total</b>	<b>1 135</b>	<b>1 278</b>	<b>1 175</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>-17.1</b>	<b>-18.2</b>	<b>12.6</b>	<b>-8.1</b>
<b>Bienes de consumo</b>	<b>254</b>	<b>264</b>	<b>234</b>	<b>22.4</b>	<b>21.3</b>	<b>19.9</b>	<b>-12.5</b>	<b>-15.0</b>	<b>3.9</b>	<b>-11.4</b>
Duraderos	68	55	...	7.3	7.7	...	-34.6	-11.2	-19.1	...
No duraderos	186	209	...	15.1	13.6	...	-1.0	-16.3	12.4	...
<b>Bienes intermedios</b>	<b>744</b>	<b>863</b>	<b>790</b>	<b>53.6</b>	<b>59.8</b>	<b>67.2</b>	<b>-18.7</b>	<b>-9.5</b>	<b>16.0</b>	<b>-8.5</b>
Petróleo y combustibles	250	300	272	14.0	21.2	23.1	-19.6	-15.7	20.0	-9.3
Materiales de construcción	54	56	52	5.1	5.8	4.4	-20.9	-31.1	3.7	-7.1
Otros	439	507	466	34.5	32.8	39.7	-17.7	-1.5	15.5	-8.1
<b>Bienes de capital</b>	<b>127</b>	<b>147</b>	<b>148</b>	<b>23.4</b>	<b>17.9</b>	<b>12.6</b>	<b>-14.5</b>	<b>-50.5</b>	<b>15.7</b>	<b>0.7</b>
Para la agricultura	7	14	...	2.6	1.2	...	-46.0	-22.7	100.0	...
Para la industria	94	101	...	13.6	12.1	...	-5.1	-55.1	7.4	...
Para el transporte	26	32	...	7.2	4.6	...	-39.2	-31.4	23.1	...
Otros	10	4	3	0.6	1.0	0.3	-50.0	-6.7	-61.9	-25.0

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

<sup>a/</sup> Cifras preliminares.

<sup>b/</sup> Corresponden a las cifras reales y no a las redondeadas.

/del país

del país (96 000 onzas con un valor de 30 millones de dólares), con el objeto de pagar el embarque de petróleo que había llegado un mes antes y asegurar futuros abastecimientos.

Por su parte, la importación de bienes de capital refleja el serio debilitamiento del esfuerzo de capitalización, ya que si bien en 1985 manifestó un leve aumento, solamente significó el 13% de las compras totales, en tanto que en 1975 la proporción ascendió a 23%.

También las compras a Centroamérica se redujeron en cerca de 100 millones de dólares, en parte, porque las autoridades continuaron sin garantizar el pago de los importadores guatemaltecos, conforme al mecanismo de compensación establecido. En todo caso, el país mantuvo su posición superavitaria en ese comercio, no obstante el nivel reducido del intercambio con la subregión.

En síntesis, el déficit del balance comercial se redujo de 203 a 86 millones de dólares. Pero el ajuste fue de carácter recesivo, ya que no resultó del acrecentamiento de las exportaciones, sino de la reducción de las compras al exterior inducidas por el descenso económico y el desabasto del mercado de divisas. (Véase el cuadro 14.)

Formalmente, se mantuvo la paridad cambiaria tradicional, pero la misma experimentó una significativa sobrevaluación en términos reales (véase el cuadro 15); en el grueso de las transacciones externas hubo, sin embargo, una depreciación promedio importante, con diferencias apreciables en la cotización de los diferentes mercados cambiarios. (Véase el cuadro 16.)

b) El comercio de servicios y el pago de factores

El saldo del comercio de servicios reales,<sup>7/</sup> tradicionalmente negativo, registró una sustancial mejora, ya que arrojó un déficit de 67 millones de dólares contra 153 millones el año anterior. Ello se debió, desde

<sup>7/</sup> Excluye el pago neto a factores.

Cuadro 14  
GUATEMALA: BALANCE DE PAGOS  
(Millones de dólares)

	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985 <sup>a/</sup>
<b>Balance de la cuenta corriente</b>	-209	-165	-574	-400	-225	-377	-246
<b>Balance comercial</b>	-335	-228	-578	-348	-142	-203	-86
Exportaciones de bienes y servicios	1 449	1 730	1 446	1 278	1 172	1 232	1 183
Bienes fob	1 221	1 520	1 291	1 171	1 092	1 132	1 062
Servicios reales <sup>b/</sup>	228	211	155	107	80	100	121
Transporte y seguros	40	43	33	26	18	15	7
Viajes	82	62	30	12	7	11	13
Importaciones de bienes y servicios	1 784	1 958	2 024	1 626	1 314	1 435	1 269
Bienes fob	1 402	1 472	1 540	1 284	1 056	1 182	1 081
Servicios reales <sup>b/</sup>	382	486	484	342	258	253	188
Transporte y seguros	161	187	188	139	99	133	107
Viajes	120	164	133	100	89	62	24
Servicio de factores	3	-45	-86	-114	-113	-203	-179
Utilidades	-45	-42	-49	-41	-39	-81	...
Intereses recibidos	78	75	55	20	27	29	...
Intereses pagados	-46	-92	-109	-101	-102	-151	...
Otros	16	14	17	7	1	-	...
Transferencias unilaterales privadas <sup>c/</sup>	123	109	90	62	30	29	19
<b>Balance en cuenta de capital</b>	183	-93	273	361	276	416	315
Transferencias unilaterales oficiales	3	1	1	1	1	-	-
Capital de largo plazo	258	247	398	339	283	146	139
Inversión directa	117	111	127	77	45	38	60
Inversión cartera	5	4	-	-	77	-	-2
Otro capital de largo plazo	135	132	270	262	161	108	81
Sector oficial	112	106	201	147	167	64	82
Préstamos recibidos	130	121	228	186	310	134	177
Amortizaciones	-18	-18	-27	-37	-143	-70	-95
Bancos comerciales	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos recibidos	-	-	-	-	-	-	-
Amortizaciones	-	-	-	-	-	-	-
Otros sectores	23	26	69	114	-6	44	-1
Préstamos recibidos	60	25	100	124	11	150	89
Amortizaciones	-47	-10	-42	-15	-18	-106	-90
Capital de corto plazo	-33	-323	-130	39	29	254	186
Sector oficial	2	59	54	40	24	...	...
Bancos comerciales	24	2	-7	14	71	33	...
Otros sectores	-59	-384	-178	-14	-67	...	...
Errores y omisiones	-44	-18	4	-18	-37	16	-10
<b>Balance global</b>	-26	-258	-301	-39	51	39	69
Variación total de reservas ("-" aumento)	19	251	305	16	-64	-39	-69
Oro monetario	-	-	-	-	-	...	...
Derechos especiales de giro	-9	2	20	3	-1	...	...
Posición de reserva en el FMI	-2	-9	18	10	-8	...	...
Activos en divisas	56	259	257	25	-89	...	...
Otros activos	-26	-1	-102	-16	-1	...	...
Uso de crédito del FMI	-	-	111	-6	35	...	...

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares; b/ Los servicios reales incluyen también otras transacciones oficiales y privadas, pero excluyen utilidades e intereses, y c/ Incluye transferencias unilaterales oficiales.

Cuadro 15  
GUATEMALA: EVOLUCION DEL TIPO DE CAMBIO

	Tipo de cambio nominal (quetzales por dólar)	Indice del tipo de cambio nominal <u>a/</u>	Indice de precios al por mayor <sup>a/</sup>		Indice del tipo de cambio real efectivo <u>a/</u>
			Interno	De Estados Unidos	
1980	1.00	100.0	264.3	243.6	92.2
1981	1.00	100.0	295.3	265.8	90.0
1982	1.00	100.0	278.2	271.2	97.5
1983	1.00	100.0	280.7	274.6	97.8
1984	1.00	100.0	296.5	281.1	94.8
1985	1.00	100.0	421.9	292.1	69.2

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.  
a/ Base 1970 = 100.0.

Cuadro 16

GUATEMALA; EVOLUCION DE LAS COTIZACIONES DEL DOLAR  
EN LOS DIFERENTES MERCADOS, 1985

	Mercado bancario (paralelo) (compra)	Mercado de licitaciones	Mercado extrabancario <sup>a/</sup>
Enero	1.48	-	1.50
Febrero	1.57	-	1.74
Marzo	1.74	1.68	2.16
Abril	2.38	1.97	2.75
Mayo	2.58	1.84	3.32
Junio	2.86	2.05	3.25
Julio	3.12	2.80	3.29
Agosto	3.66	2.46	3.71
Septiembre	3.75	2.74	3.85
Octubre	3.74	3.61	3.83
Noviembre	3.30	-	3.00
Diciembre	2.93	2.52	2.90

<sup>a/</sup> Cifras no oficiales, basadas en encuestas especiales.

/luego,

luego, a las menores erogaciones de transporte, asociado a la caída de los volúmenes de comercio exterior, pero también por el descenso de los gastos de viaje en el exterior. (Véase de nuevo el cuadro 14.)

Igualmente, se registró una moderación en el pago neto a factores al exterior derivada del descenso en las remesas por utilidades al exterior a pesar de que los pagos por concepto de intereses continuaron su paso ascendente en función del empeoramiento de las condiciones de la deuda externa. En síntesis, se logró reducir sustancialmente el déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos -a pesar del descenso del precio medio de las exportaciones-, que si bien refleja un esfuerzo importante de ajuste interno, no obedece a saneamiento estructural de fondo en las cuentas externas. Se obtuvo a costa de un debilitamiento de los signos económicos nacionales, y no fue suficiente para restablecer el equilibrio externo, reconstituir la capacidad de pagos, y estabilizar el tipo de cambio.

c) El saldo en cuenta corriente y su financiamiento

Por segundo año consecutivo, la mayor parte del financiamiento del déficit provino del flujo de capital de corto plazo, fundamentalmente movilizado por la Banca Central. Las entradas netas de capital de largo plazo ascendieron a 139 millones de dólares, menor en 7 millones al utilizado el año anterior, a pesar del incremento experimentado por la inversión directa que, aun así, se ubica en un nivel muy inferior al de los años anteriores a la crisis. Por su parte, el capital oficial neto también aumentó, pero fue neutralizado por los saldos en otros rubros que arrojaron un resultado negativo.

En conclusión, los flujos de capital fueron suficientes para cubrir el déficit y generar un aumento de reservas brutas de 69 millones. Con todo, debe tenerse presente que tal resultado se logró con una movilización mayoritaria de capital de corto plazo, que incluye ventas

/anticipadas

anticipadas de algunos productos y que, además, se arrastran compromisos vencidos -tanto de intereses como de amortizaciones- que no pudieron cancelarse durante el año.

d) El endeudamiento externo

En otras oportunidades<sup>8/</sup> se ha señalado que, a pesar de que el monto de la deuda externa de Guatemala parece reducido -comparado con el de otros países de la región- su estructura ha venido deteriorándose gradualmente, incubando un problema potencial de pagos. Durante 1985 comenzó a percibirse el aumento del peso del servicio de la deuda sobre las debilitadas variables del sector externo; el mismo compitió en la asignación de las escasas divisas, aproximó al país a la posibilidad de incurrir en incumplimientos y tuvo repercusiones desfavorables sobre la política monetaria.

El monto de la deuda pública externa ascendió a 2 472 millones de dólares, con un leve incremento respecto del saldo de 1984, atribuible a dificultades que se encontraron para obtener mayor respaldo del exterior. Debido a la terminación de los plazos en que se negoció una buena parte de la deuda del Banco de Guatemala -que constituye más de la mitad de la pública-, los servicios se elevaron considerablemente hasta absorber el 46% de las exportaciones de bienes y servicios (véase el cuadro 17), con lo que Guatemala ha pasado a formar parte de los países con problemas de endeudamiento, y que pronto se verá en la necesidad de abrir un proceso de renegociación con los principales acreedores. En efecto, ya en el último trimestre del año, ante la imposibilidad de disponer de divisas suficientes, el país incurrió en retrasos -en amortización e intereses- por aproximadamente 90 millones de dólares. De haberse cubierto esa cantidad, el servicio de la deuda externa habría absorbido el 53% del valor de las exportaciones de bienes y servicios.

8/ Véase, CEPAL, Notas para el estudio económico de América Latina y el Caribe, 1984, Guatemala (LC/MEX/L.1/Rev.1), 7 de junio de 1985, y Centroamérica: El financiamiento externo en la evolución económica, 1950-1983 (LC/MEX/L.2), marzo de 1985.



Cuadro 17  
GUATEMALA: INDICADORES DEL ENDEUDAMIENTO EXTERNO

	1980	1981	1982	1983	1984	1985 a/
<u>Millones de dólares</u>						
<u>Deuda externa total</u>						
Saldo	972	1 305	1 560	2 130	2 493	2 570
Pública	820	1 203	1 491	2 083	2 453	2 472
Privada	152	102	69	47	40	98
Desembolsos	202	510	419	763	652	434
Servicio	120	286	265	295	440	544
Amortizaciones	28	177	164	193	289	357
Intereses	92	109	101	102	151	187
<u>Deuda externa pública</u>						
Desembolsos	201	460	437	767	605	373
Servicio	60	127	221	260	360	531
Amortizaciones	18	77	149	175	235	354
Intereses	42	50	72	85	125	177
<u>Porcentajes</u>						
<u>Relaciones<sup>b/</sup></u>						
Deuda externa total/exportaciones de bienes y servicios	56.2	89.8	119.4	181.1	202.4	217.2
Servicio/exportaciones de bienes y servicios	6.9	19.7	20.2	25.1	34.7	46.0
Intereses netos/exportaciones de bienes y servicios	1.0	3.7	6.2	6.4	9.9	12.4
Servicio/desembolsos	59.4	56.1	63.2	38.7	67.5	125.3

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Todas las relaciones se refieren a la deuda externa total.

/Por otra

Por otra parte, conforme el mercado cambiario de esenciales -tipo de cambio oficial- fue desequilibrándose, el Banco Central debió adquirir divisas en el mercado interbancario para hacer frente a las obligaciones externas. Ello provocó pérdidas cambiarias de consideración y una expansión monetaria que llegó a aumentar las tensiones inflacionarias.

En síntesis, en 1985 detonaron las dificultades relacionadas con la deuda externa. Un elevado endeudamiento contratado a corto plazo para apoyar a la balanza de pagos y el tipo de cambio, bajo el supuesto de que la crisis económica externa no se extendería en el tiempo, determinó que su servicio se elevara a proporciones prácticamente inmanejables. Todo lo anterior parecería indicar que es inminente la necesidad de iniciar gestiones destinadas a cambiar el perfil temporal de los vencimientos.

#### 4. Los precios y las remuneraciones

El sistema de precios experimentó una alza inusitada en la historia moderna del país, con una tendencia persistente hacia la aceleración. El índice de precios al consumidor registró un incremento promedio de 18.4%, mientras que el correspondiente a diciembre se elevó a 31.5%, respecto del mismo mes del año anterior. (Véase el cuadro 18.) Durante todos los meses se notó una gradual aceleración inflacionaria, con la excepción del mes de febrero (véase el cuadro 19); el fenómeno fue generalizado para los principales renglones de gasto y, aparentemente, extendido en todo el país. Dado el carácter muestral de dicho índice,<sup>9/</sup> es posible que no recoja el alza en algunos productos que llegaron a triplicarse.

La exacerbación inflacionaria tuvo su origen en el deterioro del tipo de cambio, la excesiva monetización de la economía, y la falta temporal de abastecimiento de algunos productos. Desde finales de 1984 se había iniciado una alza de precios, alentada por la evolución del mercado cambiario paralelo. Ante la evidencia de que tal escalada de precios era especulativa, las autoridades emitieron la Ley de Protección al Consumidor que estableció precios topes para un buen número de productos y sanciones para los establecimientos que no los observaran. Ello, junto con factores estacionales y cierta estabilización en los tipos de cambio, logró moderar la inflación durante el primer trimestre. Sin embargo, a partir de abril se reinició el proceso de desestabilización, en parte como respuesta a la implementación de un paquete económico que incluía medidas tributarias y cambiarias, que posteriormente fue derogado sin que se restituyera el precario equilibrio del primer trimestre.

Finalmente, a partir de mayo empezó a incrementarse sostenidamente el medio circulante, de manera que el considerable incremento de la liquidez se fue constituyendo en un elemento inflacionario más.

9/ Comprende la evolución de los precios de 225 bienes y servicios.

Cuadro 18  
GUATEMALA: EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNOS

	1980	1981	1982	1983	1984	1985 <sup>a/b/</sup>
<u>Indices (promedio del año)</u>						
Indice de precios al consumidor (1975 = 100.0)	166.1	185.1	185.4	194.1	200.8	230.6
Alimentos	156.1	173.7	168.8	174.4	178.0	211.8
Indice de precios mayoristas (1950 = 100.0)	311.9	348.5	328.3	331.3	349.9	421.9
Productos importados	345.9	380.7	395.1	414.5	434.1	510.7
Productos nacionales	309.0	345.8	322.6	325.2	342.8	415.9
Materiales de construcción	428.2	448.4	425.1	425.7	449.3	476.3
<u>Variación de diciembre a diciembre</u>						
Indice de precios al consumidor	9.1	8.7	-2.0	8.4	5.2	31.5
Alimentos	8.2	4.8	-2.6	5.5	7.7	28.3
Indice de precios mayoristas	12.0	4.0	-4.4	0.4	8.4	37.1
Productos importados	6.8	10.8	4.2	-2.8	12.5	36.9
Productos nacionales	12.4	3.4	-5.3	0.8	8.0	41.9
Materiales de construcción	3.5	-3.0	-1.3	0.4	7.2	15.9
<u>Variación media anual</u>						
Indice de precios al consumidor	10.7	11.4	0.2	4.7	3.4	18.5
Alimentos	11.2	11.3	-2.8	3.3	2.1	19.8
Indice de precios mayoristas	16.0	11.7	-5.8	0.9	5.6	20.7
Productos importados	19.0	10.1	3.8	4.9	4.7	17.7
Productos nacionales	15.7	11.9	-6.7	0.8	5.4	21.5
Materiales de construcción	12.4	4.7	-5.2	0.1	5.5	6.1

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Con excepción del índice total de precios al consumidor, el resto de los componentes se refieren al mes de noviembre.

Cuadro 19  
GUATEMALA: INDICE DEL COSTO DE VIDA

	1984	1985	Tasas de crecimiento	
			Anual	Acumulada
<u>Promedio anual</u>	<u>108.8</u>	<u>128.9</u>	<u>18.5</u>	
Enero	106.3	114.2	7.4	1.4
Febrero	106.9	113.7	6.4	-0.1
Marzo	107.4	114.0	6.1	0.2
Abril	108.8	116.0	6.6	1.9
Mayo	108.4	120.0	10.7	5.4
Junio	107.2	125.0	16.6	9.8
Julio	108.3	130.1	20.1	14.3
Agosto	106.8	137.9	29.1	21.2
Septiembre	107.1	137.4	28.3	20.7
Octubre	111.1	143.1	28.8	25.7
Noviembre	113.1	146.1	29.2	28.4
Diciembre	113.8	149.6	31.5	31.5

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

/En cuanto

En cuanto a las remuneraciones salariales, los indicadores relacionados con los registros del seguro social revelan un ligero aumento nominal durante el año. (Véase el cuadro 20.)

En general, la política económica ha sido pasiva en el ámbito salarial, dejando que los ajustes se definan en las revisiones de los pactos colectivos -que cubren sólo una pequeña parte de los grupos laborales sindicalizados-, o voluntariamente por parte del sector empresarial. Así, el último ajuste general del salario mínimo fue decretado en 1979.

Al confrontar el modesto incremento nominal de las remuneraciones con el alza de precios, se evidencia por tercer año consecutivo el deterioro de los salarios reales que los ubica por debajo del nivel alcanzado diez años antes. La pérdida de poder adquisitivo de empleados y trabajadores ha alcanzado magnitudes inusitadas que ya comienzan a originar protestas sobre la desigual distribución de la carga del ajuste económico.

Cuadro 20  
GUATEMALA: EVOLUCION DE LAS REMUNERACIONES

	1980	1981	1982	1983	1984	1985 <sup>a/</sup>
SUELDOS Y SALARIOS PROMEDIO						
<u>Indices</u> (1975 = 100.0)						
Sueldos y salarios						
Nominales	148.5	194.8	206.8	200.8	206.2	220.6
Reales	89.4	105.2	111.5	103.4	102.7	92.7
<u>Tasas de crecimiento</u>						
Sueldos y salarios						
Nominales	10.9	31.2	6.2	-2.9	2.7	7.0
Reales	0.1	17.6	6.0	-7.3	-0.7	-9.7
B. MASA SALARIAL						
<u>Indices</u> (1975 = 100.0)						
Masa salarial						
Nominal	215.4	221.1	242.0	222.4	235.6	254.7
Real	129.7	119.5	130.5	114.6	117.3	107.0
<u>Tasas de crecimiento</u>						
Masa salarial						
Nominal	10.8	2.6	9.5	-8.1	5.9	8.1
Real	-	-7.9	9.2	-12.2	2.4	-8.8

Fuente: CEPAL, sobre la base de información del Instituto Guatemalteco de Seguridad Social sobre el número de afiliados y los sueldos y salarios devengados por los mismos.

a/ Cifras preliminares.

## 5. La política fiscal y monetaria

### a) La política fiscal

La política fiscal fue objeto de intenso debate, especialmente por el lado de las posibles reformas tributarias.

Los ingresos corrientes registraron un considerable aumento (28%) -incluso superior al que se esperaba cuando se elaboró el presupuesto- después de cuatro años de descenso. Lo anterior se debió a las modificaciones impositivas introducidas en el último trimestre de 1984, que tuvieron pleno efecto en 1985; a los efectos de la inflación sobre la carga tributaria, y a los esfuerzos que se realizaron para mejorar el sistema de administración o para reducir la evasión fiscal.

Con el propósito de continuar la política de ajuste y restablecer el convenio con el FMI, interrumpido el año anterior, en el segundo semestre de 1985 el gobierno anunció un paquete económico que incluía nuevos impuestos o readecuación de otros, así como disposiciones monetarias y cambiarias.<sup>10/</sup>

Después de múltiples manifestaciones de protesta sobre "el paquete de abril", el gobierno decidió derogarlo y proponer la organización de un "Diálogo Nacional". Después de prolongados debates entre los diversos grupos representados, se produjeron recomendaciones sobre diversos aspectos de la política económica nacional. Con base en ellas, el gobierno emitió

<sup>10/</sup> El Decreto 27-85 establecía un impuesto específico y temporal sobre la exportación de café a los mercados fuera de cuota, equivalente al 50% de las ganancias derivadas de las preferencias cambiarias. El Decreto 28-85 complementa al que crean las casas de cambio. El Decreto 29-85 tipifica el delito cambiario y en el Decreto 30-85 se crea el impuesto selectivo al consumo sobre el precio de venta o el valor de importación en moneda nacional, según el tipo de cambio en que se liquiden las transacciones -15% para los productos nacionales o centroamericanos y 50% para los demás-; se aumentan los impuestos sobre bebidas, se modifica el impuesto sobre la renta, se eliminan las exenciones a la avicultura, se modifican las leyes sobre el papel sellado y el timbre, y sobre el valor agregado.



el Decreto-Ley 65-85 por medio del cual se establece un impuesto de 3.5% sobre las transacciones internacionales efectuadas por los bancos y las casas de cambio; el Decreto-Ley 68-85 que incrementa el impuesto de salida del país, y el Decreto-Ley 66-85 que exonera del impuesto al valor agregado a los transportistas, así como a las universidades y municipalidades.

No pudo alterarse, sustancialmente, la débil y regresiva estructura tributaria del país, pero se logró incrementar la recaudación en 35%. La carga tributaria, no obstante, apenas excedió el 6% del producto y sigue siendo una de las más bajas del mundo. El aumento de los ingresos fiscales provino principalmente de impuestos indirectos, aunque porcentualmente se elevaron en mayor proporción los directos, que parten de una base muy modesta.

Durante los últimos cinco años, el gobierno ha puesto en práctica una política contraccionista de gasto como parte del esfuerzo de ajuste económico. Del 17% que representaba el gasto público respecto del producto interno en 1981, pasó a sólo 11% en 1985, en un descenso sistemático desde entonces. (Véase el cuadro 21.)

Ante la necesidad de reprimir la demanda interna y, por esa vía, restablecer el equilibrio externo y moderar las presiones inflacionarias, se estableció un presupuesto de gasto de aproximadamente 1 280 millones de quetzales, lo que significó una reducción nominal del 2.4% respecto del presupuesto de 1984. Los renglones donde se concentraban las bajas fueron los dedicados a la agricultura (5%) y a las obras públicas (23%). Finalmente, y después de varios esfuerzos por imprimir una mayor austeridad en la administración pública, se logró una subejecución presupuestal de aproximadamente 5%.

Los gastos corrientes ascendieron a 830 millones, contra 727 millones presupuestados, con un incremento de 8% respecto del año anterior, y el renglón preponderante fue el relativo al gasto en defensa y seguridad, en tanto que los vinculados con la prestación de servicios sociales (especialmente salud y educación) experimentaron, más bien, descensos leves.

Cuadro 21

GUATEMALA: INGRESOS Y GASTOS DEL GOBIERNO CENTRAL

	Millones de quetzales				Tasas de crecimiento					
	1982	1983	1984	1985 a/	1981	1982	1983	1984	1985 a/	
1. <u>Ingresos corrientes</u>	730	741	666	853	-0.8	-1.5	-1.5	-10.1	28.1	
Ingresos tributarios	626	573	498	673	-3.9	-3.9	-8.5	-13.1	35.1	
Directos	108	134	86	124	9.4	-1.8	24.1	-35.8	44.2	
Indirectos	518	439	412	549	-6.2	-4.4	-15.3	-6.2	33.3	
Sobre el comercio exterior	125	106	107	88	-34.0	-26.9	-15.2	0.9	-17.8	
2. <u>Gastos corrientes</u>	710	721	767	830	11.9	-6.5	1.5	6.3	8.2	
3. <u>Ahorro corriente (1-2)</u>	20	20	-101	23	...	...	...	...	...	
4. <u>Gastos de capital</u>	548	376	365	385	40.6	-24.3	-31.4	-2.9	5.5	
Inversión real <sup>b/</sup>	432	316	263	269	41.8	-30.4	-26.9	-16.8	2.3	
Amortización de la deuda	116	60	102	116	33.8	12.6	-48.3	70.0	13.7	
5. <u>Gastos totales (2+4)</u>	1 258	1 097	1 132	1 215	24.3	-15.2	-12.8	3.2	7.3	
6. <u>Déficit (o superávit) fiscal (1-5)</u>	-528	-356	-466	-362						
7. <u>Financiamiento del déficit</u>	528	356	466	362	66.4	-28.8	-32.6	30.9	-22.3	
Financiamiento interno <sup>c/</sup>	416	256	413	281	93.3	-34.4	-38.5	61.3	-32.0	
Financiamiento externo	112	100	53	81	-8.5	3.7	-11.1	-47.0	52.8	
	<u>Porcentajes</u>									
<u>Relaciones</u>										
Ahorro corriente/gastos de capital	3.6	5.3	-27.7	6.0						
Déficit fiscal/gastos totales	42.0	32.5	41.2	29.8						
Ingresos tributarios/producto interno bruto	7.2	6.3	5.3	6.1						
Gastos totales/producto interno bruto	14.4	12.1	12.0	11.0						
Déficit fiscal/producto interno bruto	6.0	3.9	4.9	3.3						
Financiamiento interno/déficit	78.8	71.9	88.6	77.6						
Financiamiento externo/déficit	21.2	28.1	11.4	22.4						

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Incluye otros gastos de capital.

c/ Incluye otros ingresos de capital.

/Los gastos

Los gastos de capital también crecieron lentamente (5.5%), sobre todo los relacionados con la inversión real, mientras que los vinculados al pago de la deuda externa evolucionaron más rápidamente. Como consecuencia del más lento incremento de los gastos corrientes respecto de los ingresos -que incluso representó una contracción en términos reales-, el déficit fiscal se redujo de 466 millones de quetzales en 1984 a 362 millones en 1985. De todas maneras, el desequilibrio fiscal sigue siendo alto con respecto a la capacidad financiera del gobierno, ya que representa el 42% de los ingresos tributarios; sin embargo, en términos macroeconómicos, apenas equivale al 3.3% del producto, en tanto que en 1981 llegó al 8.6%. Ello significa que el problema financiero del gobierno no es tanto el déficit fiscal como la débil e inelástica estructura tributaria que le ha impedido al gobierno implantar políticas con mayores márgenes de maniobra.

b) La política monetaria

Como en años anteriores, la política monetaria se fue amoldando a las cambiantes condiciones económicas internas y externas procurando adaptar la expansión monetaria a los requerimientos del sistema productivo y, sobre todo, para combatir las presiones inflacionarias. Así, se mantuvo una política crediticia moderada tanto hacia el sector público como al privado; además, se modificaron las tasas de interés para estimular el ahorro interno y neutralizar, parcialmente, la competencia del mercado internacional de capitales; se realizaron operaciones de mercado abierto destinadas a recoger excesos transitorios de liquidez y, con el mismo propósito, se elevó el encaje bancario. Sin embargo, buena parte de esos esfuerzos quedaron neutralizados al decidirse sostener inalterado el tipo de cambio oficial.

En noviembre de 1984 se instauró un mercado cambiario paralelo (operado por el sistema bancario) que, en los hechos, redujo la capacidad de la banca central para administrar las transacciones externas, ya que una porción creciente de las mismas dejó de realizarse en el mercado oficial. Durante 1985 se verificaron cuatro modificaciones a la política cambiaria -en febrero,

/marzo,

marzo, mayo y octubre- respecto de las disposiciones aplicables sobre diferentes proporciones de las ventas externas de 10 productos -o grupo de productos diferentes- que los exportadores podrían negociar libremente. Respecto de las importaciones, aparte del mercado de esenciales -donde al finalizar el año solamente se liquidaron pagos por deuda externa, combustibles, insumos agrícolas, medicinas y trigo- y del paralelo, se abrió un mercado de licitaciones para insumos básicos y bienes de capital. Así, paulatinamente, fueron proliferando tipos de cambio, según la naturaleza de las exportaciones, el momento de la liquidación de las mismas y el mercado donde se pudieran realizar las transacciones. El tipo de cambio fue, entonces, sustituyendo a otros instrumentos de política económica en las funciones de estímulo a la producción y a las exportaciones.

En la medida en que el mercado de esenciales -tipo de cambio oficial- fue manifestando desequilibrio creciente, el Banco de Guatemala se vio en la necesidad de adquirir divisas en el mercado interbancario para asignarlas a la paridad oficial. Así, se fueron gestando crecientes pérdidas cambiarias que influyeron en la expansión monetaria y en la liquidez de la economía.

Los tres tipos de cambio identificables estadísticamente observaron una tendencia a la depreciación, interrumpida sólo en el último trimestre cuando manifestaron un descenso (véase de nuevo el cuadro 16), por causas de estacionalidad. Hubo exceso de oferta de dólares sobre la demanda, atribuible a las fluctuaciones anuales de importaciones y exportaciones, así como agotamiento de los recursos que habían alimentado a los movimientos especulativos.

Las fluctuaciones de los tipos de cambio dominaron a la política monetaria que hubo de adaptarse con cierta pasividad. El medio circulante creció moderadamente en los primeros cuatro meses (9.6% en promedio), pero a partir de mayo, cuando se aceleró la depreciación del tipo de cambio, el incremento fue de 22.9%, hasta llegar a 42.3% en diciembre.

El cambio de expectativas determinó una alta preferencia por la liquidez en el sector privado, lo que provocó que se debilitaran los instrumentos de captación de ahorro (cuasidinero), que evolucionaron mucho más lentamente y en forma más regular a lo largo del período.

La política crediticia se mantuvo en un marco de moderación. Los saldos al final del año reflejan un incremento neto de 8.6% al sector público y de 12.8% al sector privado (véase el cuadro 22). Los bancos comerciales vieron contraer su liquidez hasta agosto, para luego experimentar una situación inversa, vinculada con la expansión de los medios de pago. Por consiguiente, la expansión sin precedentes en la base monetaria (62.7%) debe atribuirse, principalmente, a la evolución de las cuentas cambiarias del Banco Central.

Cuadro 22  
GUATEMALA: INDICADORES MONETARIOS

	Saldos a fin de año (millones de quetzales)				Tasas de crecimiento			
	1982	1983	1984	1985 <sup>a/</sup>	1982	1983	1984	1985 <sup>a/</sup>
Base monetaria	802	734	783	1 274	16.7	-8.5	6.7	62.7
Dinero (M <sub>1</sub> )	749	788	846	1 204	1.5	5.2	7.4	42.3
Cuasidinero	1 532	1 540	1 781	2 066	20.7	0.5	15.6	16.0
Dinero más cuasidinero (M <sub>2</sub> )	2 281	2 328	2 627	3 270	13.7	2.1	12.8	24.5
Crédito interno	2 766	3 107	3 623	4 022	13.1	12.3	16.6	11.0
Al sector público	1 097	1 254	1 568	1 703	36.4	14.3	25.0	8.6
Gobierno central (neto)	1 274	1 447	1 740	1 915	51.5	13.6	20.2	10.1
Instituciones públicas	-177	-193	-172	-212	378.4	9.0	-10.9	23.3
Al sector privado	1 669	1 853	2 055	2 319	1.7	11.0	10.9	12.8
	<u>Coefficientes<sup>b/</sup></u>							
Multiplicadores monetarios								
M <sub>1</sub> /Base monetaria <sup>c/</sup>	0.93	1.07	1.08	0.95				
M <sub>2</sub> /Base monetaria	2.84	3.17	3.35	2.57				
Velocidad de circulación:								
PIB/M <sub>1</sub>	8.6	8.7	8.9	10.9				

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Con saldos a final del período.

c/ Igual a billetes y monedas en circulación.

•

•

•

•

