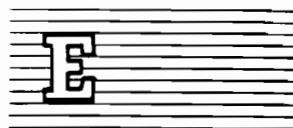


C

NACIONES UNIDAS

CONSEJO  
ECONOMICO  
Y SOCIAL



Distr.  
LIMITADA  
LC/L.425/Add.17  
Diciembre de 1987  
ORIGINAL: ESPAÑOL

---

CEPAL

Comisión Económica para América Latina y el Caribe

ESTUDIO ECONOMICO  
DE AMERICA LATINA Y EL CARIBE

1986

REPUBLICA DOMINICANA

Esta versión preliminar del *Estudio Económico de América Latina y el Caribe, 1986* se está distribuyendo dividido en una parte introductoria de carácter general, que lleva la signatura LC/L.425 y en varios addenda, cada uno de los cuales contiene el examen de la evolución económica de un país de la región. Estos estudios aparecerán, no en orden alfabético, sino a medida que vayan siendo terminados. El *Estudio* completo se publicará posteriormente.

### 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" se refiere a dólares de los Estados Unidos, salvo indicación contraria.

Salvo indicación contraria, 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.

## REPUBLICA DOMINICANA

### 1. Rasgos generales de la evolución reciente: introducción y síntesis

La economía de la República Dominicana experimentó en 1986 una leve mejoría. El producto interno bruto aumentó cerca de 2%, recuperando el nivel alcanzado en 1983, los desajustes fiscal y de balance de pagos se aminoraron y hubo una marcada caída de la inflación. Sin embargo, el producto por habitante, que en el bienio anterior había sufrido una merma de 6%, se contrajo nuevamente (-1%), resultando inferior al de 1979, año previo al estallido de la crisis. (Véanse el cuadro 1 y el gráfico 1.)

La recuperación descansó en el dinamismo de la construcción, alentada en lo fundamental por un modesto repunte de la industria manufacturera y un alza de la inversión pública. Esta última, sin embargo, influyó sólo parcialmente sobre la privada, que volvió a descender, aunque a una tasa muy inferior a la del año precedente. El retroceso en la acumulación de capital del sector privado puso de manifiesto las tendencias de períodos de crisis, en que los recursos se desvían de la esfera real hacia la financiera. Sin embargo, en 1986 se hicieron sentir también los efectos derivados de la campaña presidencial.

El desenvolvimiento favorable del sector externo se manifestó en la relación de precios del intercambio, al combinarse las alzas en los principales productos de exportación con la baja de los precios del petróleo. Por otra parte, mientras el valor de las exportaciones de bienes y servicios creció, el de las compras externas permaneció prácticamente estable. De esta forma, se aminoró el déficit en cuenta corriente, cuya significación respecto del producto llegó apenas a 14%, después de haber sido superior a 50% a comienzos del decenio.

A pesar del aumento de precios, el valor de las exportaciones de bienes se contrajo moderadamente, como consecuencia de la disminución en el volumen de las ventas de azúcar y minerales. En cambio, el de servicios creció vigorosamente, impulsado por los ingresos del turismo y, en menor medida, por los de la industria maquiladora.

Las importaciones de bienes se redujeron 2%, si bien su volumen se amplió 5%. La disminución del valor de la factura petrolera permitió que las compras del resto de los bienes se incrementaran 17%.

En el balance de la cuenta de capital se advirtió cierto rezago. La entrada de capitales registrados de corto y largo plazo, que ha venido disminuyendo desde 1983, fue mínima (94 millones de dólares). A su vez, las donaciones, que el año anterior habían representado 40% de la entrada neta de capitales, cayeron en forma drástica. Únicamente aumentó la inversión directa, en recuperación desde 1983.

La deuda externa volvió a aminorarse, lo que, unido al crecimiento de las ventas al exterior, permitió una merma en el coeficiente deuda/exportaciones. Sin embargo, los pagos de intereses se elevaron y el servicio de la deuda significó más de 50% de las exportaciones de bienes y servicios, constituyendo uno de los mayores obstáculos para la puesta en marcha de una política de reactivación. La escasez de divisas y el cambio de postura respecto al endeudamiento externo por parte del nuevo gobierno condujeron en el último trimestre del año a la suspensión del servicio de la deuda.

La inflación, muy elevada en el bienio anterior, se redujo de cerca de 40% a menos de 10%, como consecuencia básicamente de la baja de los derivados del petróleo y de la estabilidad que durante casi todo el año mostró el tipo de cambio. En el último trimestre la inflación repuntó, de manera simultánea con la expansión de variables monetarias inducida con fines reactivadores.

No obstante que en 1986 las remuneraciones nominales permanecieron estancadas, los salarios reales medios evolucionaron en forma positiva.<sup>1</sup> Este repunte significó, empero, una escasa recuperación después de la caída de los ingresos reales de los asalariados durante los años anteriores.

El rápido incremento de los ingresos del gobierno central, muy superior al de los gastos, permitió que el déficit fiscal disminuyera significativamente y que la relación de éste con el producto

<sup>1</sup> El salario mínimo se incrementó a 250 pesos en mayo de 1985, por lo que el promedio de 1986 ascendió a sólo 212.50 pesos. Al computarse el salario de los 12 meses del año, el promedio sube a 250 pesos.

Gráfico 1

REPUBLICA DOMINICANA: PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS

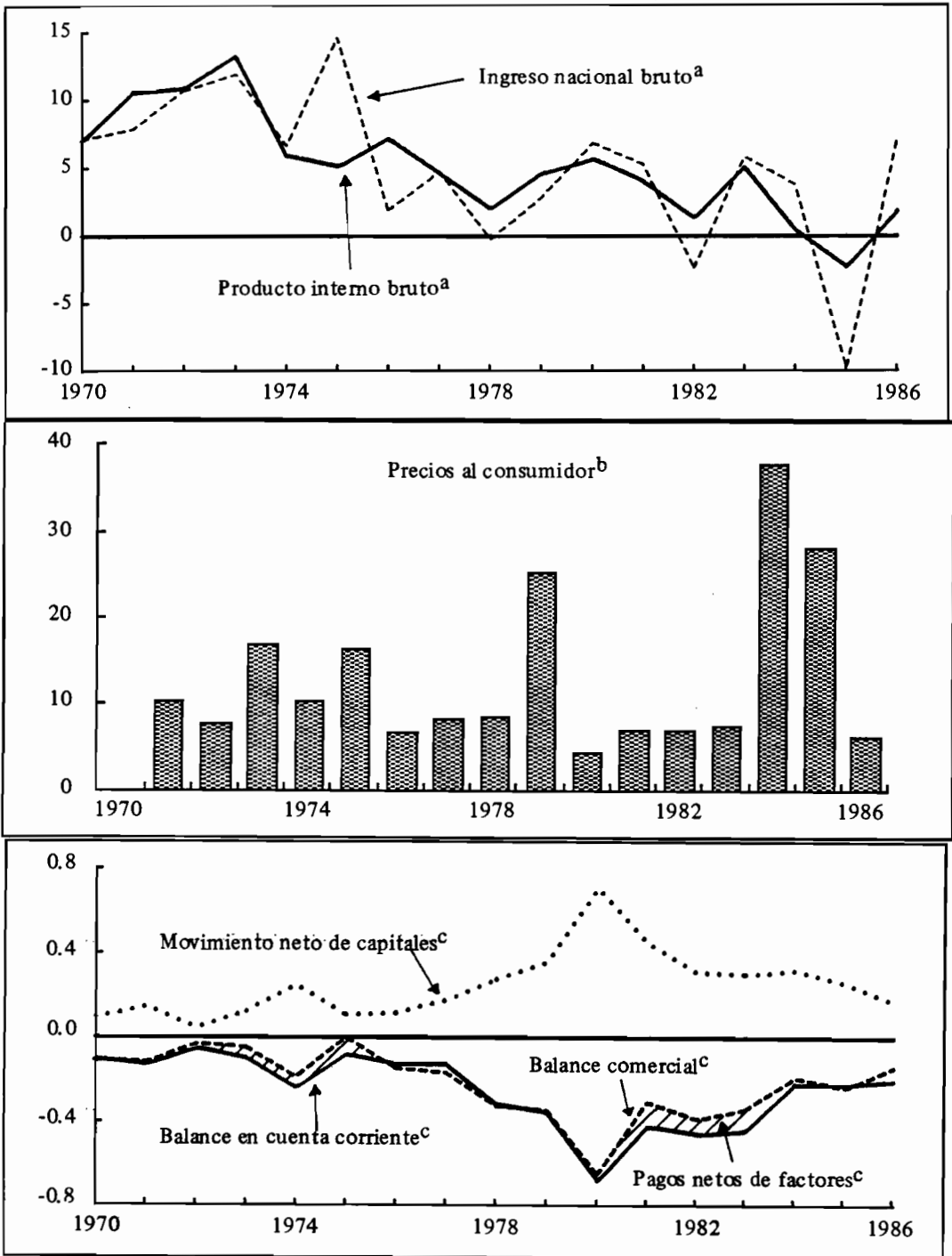
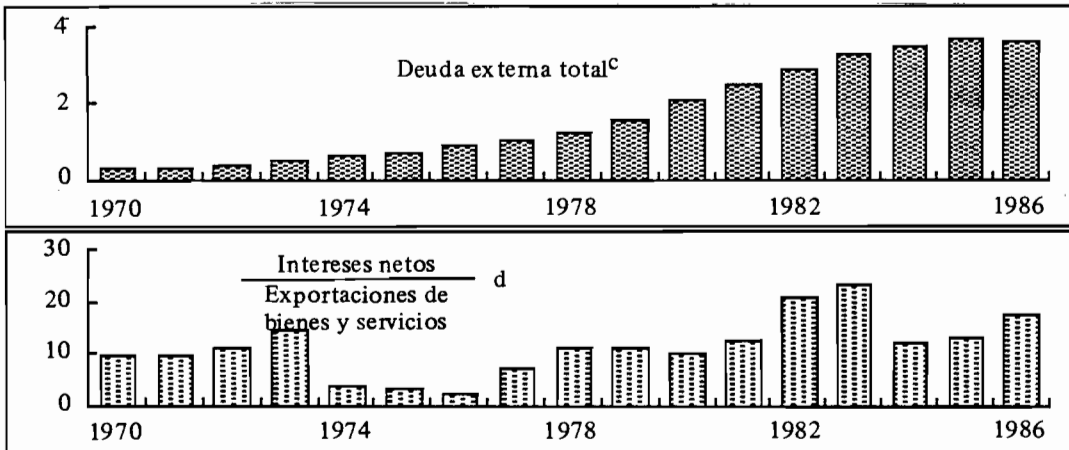


Gráfico 1 (conclusión)



Fuente: CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales.

<sup>a</sup>Tasa anual de crecimiento.  
<sup>d</sup>Porcentajes.

<sup>b</sup>Variación porcentual de diciembre a diciembre.

<sup>c</sup>Miles de millones de dólares.

declinara a menos de 1%, una de las más bajas de la región. Además, la mayor prioridad otorgada a los gastos de capital se reflejó en un aumento de casi 80% en la inversión pública.

En el área monetaria y financiera se manifestaron algunos desajustes. La derogación a mediados de año de algunas medidas que habían permitido frenar el incremento de la liquidez, provocada por la unificación del tipo de cambio en 1985, y la necesidad de que el Estado reactivara la economía mediante emisión monetaria y recursos externos, se tradujeron en una acelerada expansión de la oferta monetaria. La liquidez superó así la demanda de crédito, dado el moderado ritmo de la actividad económica, por lo que los recursos se orientaron hacia la inversión financiera y el aumento de las reservas bancarias.

La política económica durante 1986 estuvo marcada por el cambio de gobierno. En la primera parte del año la administración saliente continuó con una política restrictiva hasta que expiró en abril el convenio con el Fondo Monetario Internacional (FMI). Luego, se derogaron algunas medidas que habían incidido sobre la oferta monetaria y se levantó la prohibición para la entrada de algunas importaciones, lo que se reflejó en un incremento apreciable de las compras externas de bienes de consumo.

Las nuevas autoridades, que asumieron sus funciones en agosto, otorgaron clara prioridad a la reactivación económica. Se pusieron en práctica medidas para elevar el flujo crediticio a la agricultura y a la industria azucarera, y se expandió la inversión pública, pero se contrajo el crecimiento de los gastos corrientes con el fin de evitar la ampliación del déficit fiscal. Para apoyar algunas de estas acciones, se recurrió a la emisión monetaria, al crédito de los bancos comerciales y al financiamiento externo. Asimismo, se dispuso que el pago del servicio de la deuda externa se ajustaría a la disponibilidad de recursos, pero sin sacrificar el desarrollo económico.

Por último, se comenzó a examinar la redefinición y reducción del papel del Estado en la sociedad. Cabe destacar que el gobierno actual, al igual que el precedente, continúa apoyando el desenvolvimiento económico en el turismo, la agroindustria y la industria maquiladora, actividades para las que cuenta con apoyo financiero del exterior.

No obstante el leve repunte de la actividad, el desenvolvimiento de la economía continúa enfrentando fuertes escollos. La tendencia al deterioro del sector externo plantea severas limitaciones. El 75% de las ventas externas de bienes gira en torno de cuatro productos agrícolas y dos minerales, que encaran en general perspectivas muy desfavorables. Si bien se han desplegado esfuerzos por impulsar las exportaciones no tradicionales, éstas no han crecido con la celeridad suficiente para compensar el desmedro de las tradicionales. La evolución de las exportaciones contrasta con la necesidad creciente de importaciones para el funcionamiento de la economía y con los requerimientos de divisas para cubrir el servicio de la deuda.

Por otra parte, no obstante que la política de ajuste aplicada en años anteriores logró atenuar los desequilibrios fiscal y externo y reordenar el mercado cambiario, involucró también el deterioro del salario real (casi 20% inferior al de 1979), lo que ha repercutido en una merma de las condiciones de bienestar de amplios estratos de la población.

## 2. La evolución de la actividad económica

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

La oferta global se recuperó de la caída experimentada el año anterior, gracias principalmente al incremento de las importaciones de bienes y servicios (4%) y a un repunte parcial del producto. (Véase el cuadro 2.)

Por el lado de la demanda, la interna recuperó apenas la mitad del deterioro sufrido en 1985, en tanto que, después de la espectacular expansión del año precedente, las exportaciones declinaron 6%. Esta caída obedeció principalmente a una pronunciada reducción del volumen —en la que influyó principalmente el deterioro del cuántum de azúcar y minerales— y se presentó asociada a un crecimiento de los servicios, apoyado desde años atrás en la expansión del turismo.

Si bien la inversión pública experimentó un fuerte incremento, éste resultó atenuado por el deterioro de la formación de capital privada (-5%), por lo que la inversión bruta fija se elevó sólo 5%. Todo este aumento se debió al auge de la construcción, la cual se expandió 13%. La persistencia del repunte de la inversión pública permitió que ésta reeditara los niveles absolutos y la significación respecto del producto observados en 1980.

La reactivación económica y el incremento del salario real contribuyeron a incrementar 3% el consumo privado. Sin embargo, en términos por habitante, éste permaneció en el exiguu nivel de 1985, después de dos descensos sucesivos.

### b) *El comportamiento de los principales sectores*

El leve repunte de la economía fue resultado básicamente de la recuperación de la construcción (16%) y la industria manufacturera (4%), cuyos efectos se propagaron al resto de la economía. Sin embargo, la producción de bienes repuntó apenas 1%, ya que la agricultura, el sector más gravitante dentro del producto, declinó 2%. (Véase el cuadro 3.)

i) *El sector agropecuario.* Durante 1986 su producto se contrajo 2%, descenso que se agregó al cercano a 4% observado el año precedente. La producción agrícola declinó a una tasa similar a la del año previo (4%), la pecuaria disminuyó ligeramente y sólo la pesca y la silvicultura, las actividades de menor ponderación, lograron incrementarse. (Véase el cuadro 4.)

Si bien el desenvolvimiento del sector se vio afectado por factores de carácter coyuntural, sus problemas fundamentales provienen del mediano plazo. Entre ellos sobresalen el deterioro de las cotizaciones internacionales de algunos de los principales productos de exportación; el recorte de la cuota azucarera en el mercado estadounidense; la disminución del flujo real de crédito, sobre todo en el período de vigencia del programa de ajuste; los bajos precios de sustentación para los principales bienes de consumo interno; los gravámenes y tipos de cambio específicos sobre las exportaciones tradicionales y la insuficiencia de la inversión pública, en menoscabo de la infraestructura agropecuaria y de las vías de comunicación.

A estos obstáculos se sumaron en 1986 la drástica disminución de la oferta de mano de obra haitiana, lo cual retrasó el inicio de la cosecha de caña de azúcar del ciclo 1985/1986 e involucró mayores costos, así como condiciones climáticas adversas, que afectaron fundamentalmente a los cultivos de frijol, tabaco y caña de azúcar.

En la producción para el mercado externo las principales bajas fueron la del tabaco (-16%) y la caña de azúcar (-9%). El volumen cosechado de estos rubros viene disminuyendo desde 1983, por lo que su participación conjunta en el total descendió de 36% en 1980-1982 a 25% en 1986. Así, el peso de la producción destinada al mercado externo disminuyó de 50 a 43%.

Esta última merma estuvo asociada fundamentalmente al deterioro del mercado mundial de productos primarios. En ella influyó también la política interna, ya que, debido a las medidas cambiarias y a los gravámenes fijados a los productos tradicionales, disminuyeron los ingresos de los exportadores y los precios pagados a los productores. De manera simultánea, por efecto del alza de la

cotización del dólar en el mercado libre, los costos de los insumos y bienes de capital subieron, no obstante la aplicación de algunas medidas paliativas de corto alcance, con lo que el margen de beneficio desapareció o menguó considerablemente, desalentando la producción y la acumulación de capital.

La difícil situación financiera del Consejo Estatal del Azúcar (CEA) —empresa pública que aporta alrededor de dos tercios de la producción— se agravó puesto que, aparte de mantener los subsidios al consumo interno de azúcar, transfirió sólo parcialmente a los productores el deterioro de sus ingresos.

A principios de año el recargo a las exportaciones fue rebajado y pocos meses después se lo abolió, pero ello no se manifestó en el ejercicio correspondiente a 1986. El descenso en la producción de azúcar se debió a los problemas financieros que afronta el CEA, la carencia de mano de obra para levantar la cosecha y la sequía.

Como las perspectivas en el mercado externo del azúcar son desfavorables, el CEA siguió adelante con su programa de diversificación productiva. La empresa pública se está asociando con firmas privadas, nacionales y extranjeras, con el objeto de sustituir la siembra de caña por otros cultivos.<sup>2</sup> Asimismo, con objeto de solucionar sus problemas financieros, tramita la venta de 1 800 hectáreas de terreno al Banco Central, que las dedicará a proyectos turísticos y a la instalación de zonas francas industriales.

La producción de tabaco en 1986 representó menos de la mitad de la observada en 1982. Durante el último cuatrienio el cultivo sufrió primero los efectos de la plaga denominada moho azul; cuando ésta fue erradicada, los precios a los productores cayeron sustancialmente; por último, durante varios años, incluido 1986, se han presentado sequías.

Pese al programa de renovación de las plantaciones, llevado a cabo en 1983, en dos tercios de la superficie cultivada continúa prevaleciendo el cacao nativo en malas condiciones de sombreado y fertilización, lo que favorece las plagas fitosanitarias e influye en forma negativa sobre los rendimientos. Además, la baja de los precios internacionales de este producto durante los dos últimos años desalentó su producción. Con todo, ella aumentó 3% en 1986.

El café gozó de buenas cotizaciones en el mercado internacional hasta mediados de año. Sin embargo, su producción creció moderadamente (4%), por la influencia del ciclo cafetalero, que combinó una cosecha reducida (1985/1986) con una buena (1986/1987).

A su vez, la producción para el mercado interno descendió por segundo año consecutivo, condicionada por la merma en la de arroz, que constituye un cuarto de la de aquélla. Durante 1976-1982, la producción arrocería se incrementó a una tasa media de casi 13%, gracias a la introducción de una nueva variedad de semillas y a un flujo adecuado de crédito, lo que permitió lograr el autoabastecimiento. No obstante, en 1983 la producción se estancó y en el bienio 1985-1986 se contrajo 16%. Esta negativa evolución fue consecuencia de las restricciones al crédito, en contraste con el acelerado incremento de los costos, a causa de la devaluación del peso.

El descenso del flujo crediticio ha afectado la producción para el consumo interno. Esta depende casi por completo de pequeños productores, quienes disponen de limitado acceso al financiamiento de los bancos privados, los cuales, por otra parte, destinan a la actividad agropecuaria sólo 8% aproximadamente de los préstamos concedidos. Los fondos del Banco Agrícola, la principal fuente oficial de financiamiento del sector, disminuyeron 43% en términos reales entre 1983 y 1985, por lo que la concesión de préstamos a los pequeños agricultores se contrajo severamente. En el caso del arroz, 70% de cuya oferta es generada por pequeños y medianos productores, una fuente adicional de crédito la constituyen los molineros, quienes financian alrededor de 40% de la siembra y venden el grano beneficiado al Instituto para la Estabilización de Precios (INESPRE).<sup>3</sup> Como este organismo sufrió problemas financieros, hubo de demorar los pagos a los molineros, quienes a su vez redujeron el suministro de crédito a los pequeños y medianos productores.<sup>4</sup>

<sup>2</sup> Durante 1986 el CEA firmó un contrato con el principal productor nacional de naranjas para sembrar alrededor de 2 000 hectáreas de naranjales. El Consejo manejará 35% de las acciones en la nueva compañía.

<sup>3</sup> De acuerdo con las disposiciones del INESPRE, cada molino privado es el único comprador legal en la zona circundante a su localización. Con el objeto de asegurar el suministro del grano los molineros otorgan crédito, el cual tiene gran demanda entre los agricultores por la rapidez con que se lo tramita y obtiene.

<sup>4</sup> El INESPRE enfrenta desde hace tiempo problemas financieros, los cuales se agudizaron con la puesta en vigencia del programa de ajuste. Gracias a un relativo equilibrio entre los precios de compra y los de venta, el INESPRE había logrado superávit hasta 1979. Sin embargo, a partir de ese año comenzó a acumular déficit crecientes, debido a que, ante la contracción del salario real, fue preciso subsidiar un porcentaje cada vez más elevado del precio a fin de salvaguardar el consumo de la población. El desequilibrio se manifestó en un reajuste insuficiente de los precios al productor y en la falta de recursos financieros.

Durante 1986 los recursos crediticios del Banco Agrícola se incrementaron 33% en términos reales y se concertó un acuerdo de pago entre el gobierno y los molineros. Sin embargo, ello ocurrió en los últimos cuatro meses del año, por lo que sólo tuvo efectos sobre la siembra realizada en diciembre. Se puso en marcha además un programa a cargo de la Secretaría de Agricultura, cuyo propósito es elevar sustancialmente la superficie cultivada.

Salvo las producciones de maíz y de frijol, granos que también mostraron tasas negativas de crecimiento, las del resto de los productos para el consumo interno mantuvieron la tendencia expansionista de los últimos años. La importancia relativa de algunos rubros como guandules, batata, yuca, tomate y yautía acusa un sostenido aumento, por lo que estos productos se están orientando hacia el mercado estadounidense, con el fin de cubrir la demanda de latinoamericanos radicados en la costa del Golfo de México. Por otra parte, el maní está recibiendo precios de sustentación favorables, ya que sustituye importaciones de otras oleaginosas.

La producción pecuaria se estancó, después de haberse reducido 3% en 1985. El beneficio de vacunos, porcinos y aves registró un incremento, pero éste no bastó para contrarrestar la caída en la producción de leche, afectada por el deterioro de los precios reales y un flujo insuficiente de crédito.

Con el fin de paliar las deficiencias de la oferta agrícola para el consumo interno, el nuevo gobierno adoptó algunas medidas a partir de septiembre. Por un lado, se elevó considerablemente el flujo de crédito, dotando de más recursos al Banco Agrícola. Por otro, se creó una Comisión Coordinadora Agropecuaria, que tendrá a su cargo un plan de emergencia para aumentar la producción del sector. Por último, se modificó el sistema de subsidios del arroz: si bien disminuyó 4% el precio a los productores, éstos pasaron a recibir, a precios subsidiados, fertilizantes, combustibles y otros insumos agrícolas, que representan en conjunto 45% del costo total. El Banco Agrícola sustituyó al INESPRES en el mercado del cereal y se encargará de la distribución de los insumos a los agricultores.

ii) *La minería.* En el marco de la tendencia fluctuante y descendente que caracteriza a la actividad minera desde finales de los años setenta, la producción declinó 11%. (Véase el cuadro 5.)

El ferroníquel, el único producto que puede imprimir dinamismo al sector, se contrajo 13%, a consecuencias de la baja del precio internacional y de una huelga laboral en el segundo trimestre.

El agotamiento de las reservas de la mina de oro y plata se refleja en un descenso continuo en las respectivas producciones (13% y 14%). A principios del año, por otra parte, concluyó el estudio de factibilidad para financiar los 440 millones de dólares que costaría el proyecto presentado ante el BID para prolongar la vida útil de la mina mediante el procesamiento de los residuos de oro y plata por medio de oxidación.

iii) *La industria manufacturera.* Después de una caída acumulada de 7% en el bienio precedente, la industria manufacturera acusó un repunte de 4%. Salvo la rama del azúcar y sus derivados, que declinó por cuarto año consecutivo (-9%), las demás se expandieron a una tasa media de 5%, alentadas por la recuperación de la demanda interna, un aumento apreciable de las facilidades crediticias, la adecuada disponibilidad de insumos y el incremento de la producción exportable, como fue el caso del beneficio del café. (Véase el cuadro 6.)

La situación y perspectivas desfavorables del mercado externo del azúcar obligaron a los productores a reducir su oferta mediante el cierre de ingenios o el acortamiento del período de la zafra. Así, después de cuatro años consecutivos de mermas en la producción, la de 1986 resultó 30% inferior a la generada en 1982.

En el grupo de alimentos, bebidas y tabaco, los únicos rubros que decrecieron fueron aquellos que no contaron con una oferta suficiente de materias primas. Tal fue el caso del beneficio del arroz y la pasteurización de leche.

La producción de pintura aumentó 20% y la de varillas casi 40%, en respuesta al dinamismo de la construcción. Por el contrario, la producción de cemento se redujo 8%, debido a mermas en dos de las tres fábricas —una de ellas estatal— que elaboran este insumo. Los graves problemas financieros que desde hace años afectan a la empresa gubernamental han repercutido en el deterioro sistemático de sus instalaciones. La mengua en la oferta interna ante una demanda creciente obligó a efectuar importaciones.

La agroindustria y la industria maquiladora continuaron desenvolviéndose favorablemente. La primera goza de incentivos fiscales y de financiamiento especial, que en gran parte proviene de créditos externos. Durante 1986 se autorizó la instalación de 38 nuevas empresas, con una inversión programada de 175 millones de pesos. Esta actividad generó poco más de 3 500 puestos nuevos de trabajo.



Por lo que respecta a la industria maquiladora, se instalaron 20 empresas, que dieron ocupación a más de 6 mil trabajadores. El empleo total generado por esta actividad ascendió a unas 42 000 plazas, esto es alrededor de 4% de la población ocupada.

El perfil de la industria maquiladora ha experimentado cambios en los últimos años. El tamaño medio de la empresa, medido por el personal que ocupa, aumentó de 200 trabajadores por planta en 1983, a más de 300 en el último ejercicio. Por otra parte, el origen de los inversionistas se está diversificando: del empleo total generado por las 20 nuevas empresas en 1986, 37% correspondió a firmas estadounidenses, 35% a panameñas, 25% a dominicanas y casi 3% a países del sudeste asiático. En el caso de las nacionales, se trata de empresas privadas que proporcionan al inversionista del exterior naves industriales y mano de obra. Ello permite a las firmas extranjeras experimentar en esa localización con inversiones y riesgos muy limitados.<sup>5</sup>

El futuro de esta actividad es promisorio, de continuar la instalación de plantas gemelas que impulsa el Gobierno de Puerto Rico. Se está tratando de utilizar los fondos derivados de los beneficios retenidos a las subsidiarias de empresas norteamericanas ahí radicadas, que quedaron exentas del pago del impuesto sobre la renta en Estados Unidos, a condición de que mantuvieran por algunos años los fondos en la isla como fuente de financiamiento a bajo costo. Hay propuestas para invertir anualmente alrededor de 100 millones de dólares de este origen en plantas gemelas, como una de las formas de materializar la Iniciativa de la Cuenca del Caribe. Por su cercanía con Puerto Rico y el gran diferencial de salarios con este último,<sup>6</sup> la localización de la fase intensiva en mano de obra en la República Dominicana es muy atractiva, dejándose la contraparte intensiva en capital en Puerto Rico.

Con el objeto de proteger a la naciente industria y de fomentar su desenvolvimiento, desde los años sesenta se empezaron a otorgar una serie de incentivos tributarios a los inversionistas, cuya concesión se supeditó a la naturaleza de las actividades que favorecieran. Los estímulos consistieron fundamentalmente en la exoneración total o parcial de los derechos arancelarios sobre la importación de bienes de capital y materias primas, y en la cancelación o reducción del impuesto sobre la renta. Considerando la necesidad de obtener mayores recursos para obras prioritarias y que esta industria ya ha sido suficientemente protegida, el nuevo gobierno determinó que el conjunto de incentivos otorgados a las personas naturales o jurídicas que inviertan o reinviertan parte o la totalidad de sus rentas no podrá exceder anualmente de 50% de su renta neta imponible, relación que hasta entonces había podido llegar a 100%.

iv) *La construcción.* La actividad de la construcción evolucionó en forma muy dinámica, compensando con creces su caída del año precedente. Ello se debió al impulso proveniente del sector público ante el cambio de gobierno. En efecto, se desplegó un gran esfuerzo por terminar trabajos iniciados y, al entrar en funciones una nueva administración, se puso énfasis en la construcción de obras públicas. Sin embargo, la reactivación no se hizo extensiva a la edificación de viviendas, la cual, medida a través de los permisos concedidos, acusó una baja de 28%. (Véase el cuadro 7.)

Si bien la oferta de la mayoría de los materiales para la construcción respondió favorablemente a la mayor demanda, el hecho de que un insumo básico como el cemento fuera insuficiente y tuviera que ser importado elevó el costo de edificación en 27%.

### 3. El sector externo

#### a) *Aspectos generales*

En 1986 el déficit del balance de la cuenta corriente disminuyó 10%, llegando a 200 millones de dólares —el menor del presente decenio—, cifra que representó únicamente el 14% de las exportaciones de bienes y servicios, en circunstancias de que en 1982 fue 40%.

Dado que el nivel de las importaciones de bienes y servicios fue muy semejante al de 1985, esta disminución del desequilibrio externo fue consecuencia de una fuerte expansión de las exportaciones; más específicamente, de los servicios (18%). El favorable desempeño de estos últimos fue atenuado por un incremento en los egresos por concepto de servicios de factores, al aumentar el pago de

<sup>5</sup> Bajo este régimen, la Westinghouse instaló en 1986 una de las plantas de mayor tamaño en el país.

<sup>6</sup> En República Dominicana el costo de la hora-hombre, incluidas todas las prestaciones, es de 62 centavos de dólar, en tanto que en Puerto Rico asciende a 3,35 dólares.

intereses y estancarse las transferencias unilaterales privadas, que durante los últimos años habían crecido en forma sostenida.

Si bien las transacciones corrientes acusaron un déficit inferior al de 1985, la entrada de capitales fue la más baja desde 1974. A su vez, las donaciones, que el año precedente habían complementado el financiamiento externo, se redujeron abruptamente.

El valor de las exportaciones de bienes declinó 2%, baja que se agregó a la del año precedente. La merma en 1986 obedeció a la fuerte caída del volumen (-11%), toda vez que el valor unitario repuntó 10%. También el valor de las compras externas disminuyó 2%, pese a que el volumen se expandió 5%, lo que se explica por la reducción de 6% en el valor unitario, fruto básicamente de la baja del precio del petróleo. (Véase el cuadro 8.)

El alza en los precios de las exportaciones y el abaratamiento de las importaciones se reflejaron en una mejoría del 17% en la relación de los precios del intercambio, que permitió atenuar el deterioro sufrido desde 1982. El progreso en los términos del intercambio superó a la merma del quantum exportado, por lo que el poder de compra de las exportaciones subió 4%.

Asimismo, tras el reordenamiento del mercado cambiario el año anterior, el tipo de cambio tendió a estabilizarse en tres pesos dominicanos por dólar.

En los primeros siete meses de 1986 y como consecuencia, probablemente, del menor ritmo de actividad económica que es característico de un período electoral, la paridad tendió a descender, llegando incluso a 2.70 pesos por dólar, 30 centavos inferior a la prevaleciente en diciembre anterior. A partir de agosto, la tasa de cambio empezó a elevarse, llegando en los dos últimos meses del año a 3.05 pesos por dólar, es decir 13% sobre el precio alcanzado en julio. Este cambio de tendencia está asociado a una reactivación de la economía y al significativo aumento del medio circulante, así como a presiones especulativas inherentes al cambio de gobierno.

La cotización media del dólar disminuyó 7%, si bien registró un aumento de 2% de diciembre a diciembre. Los precios internos subieron con mayor celeridad que los externos, de modo que la subvaluación del peso se redujo de 20 a 10%. (Véase el cuadro 9.)

## b) *El comercio de bienes*

i) *Las exportaciones.* El valor de las exportaciones de bienes disminuyó 2%, después de una caída de 15% en el año precedente. (Véase el cuadro 10.) El grupo de productos tradicionales volvió a caer (-6%), aunque mucho menos que en el ejercicio anterior (-42%), pues en esta ocasión sólo mostraron mermas el azúcar, el tabaco y los minerales. Las ventas de productos no tradicionales, provenientes en particular de la agroindustria, se incrementaron por tercer año consecutivo, elevando así su participación a casi una cuarta parte del total.

El valor de las exportaciones de azúcar volvió a disminuir (-15%), si bien a un ritmo menos abrupto que en 1985. Ello fue resultado de una nueva contracción del volumen exportado (-20%), que no alcanzó a ser compensada por el alza del valor unitario (23%). El descenso de las exportaciones de este producto en los dos últimos años fue tan pronunciado, que su nivel en 1986 fue equivalente a casi la mitad del registrado en 1984. (Véase el cuadro 11.)

Las perspectivas del mercado azucarero se tornaron cada vez más desfavorables. Si bien los precios en el mercado internacional aumentaron, siguieron siendo inferiores a los costos de producción, como viene ocurriendo desde principios del decenio. La oferta de azúcar excede a la demanda, de modo que el único camino para revertir la tendencia declinante de las cotizaciones es que los grandes exportadores —entre ellos la República Dominicana— disminuyan su producción y diversifiquen tanto ésta como sus ventas.

El país había logrado sortear el ya prolongado deterioro del mercado mundial de azúcar al dirigir casi 80% de sus exportaciones al mercado norteamericano, cuyos precios son muy superiores a los internacionales. Sin embargo, con el objeto de proteger a sus productores, cuyos costos son más altos, Estados Unidos impuso en 1982 cuotas de importación a los países proveedores. Como el consumo de edulcorantes en aquel país ha venido declinando, sus compras externas de azúcar han descendido y, con ellas, las cuotas de los países abastecedores. La correspondiente a la República Dominicana descendió de poco más de 490 000 toneladas en el ciclo 1982/1983, a 302 000 en 1985/1986.

No obstante que el país conserva la cuota más alta de los exportadores al mercado norteamericano, el recorte le ha sido especialmente perjudicial, ya que el azúcar continúa siendo el principal producto de exportación y participa con un quinto del valor total de las ventas al exterior.

El valor de las ventas externas de café se elevó considerablemente (30%) merced a un alza sustancial de los precios, mientras que el volumen exportado fue similar al del año anterior. Si bien la producción se incrementó, parte de ella quedó almacenada en espera de que las cotizaciones mejoraran y de que quedara sin efecto el alza, decretada en el primer trimestre del año, de los impuestos que gravan este producto.

La expansión de los volúmenes exportados de cacao y tabaco superó ampliamente el descenso de sus precios y permitió incrementar el valor de las ventas. En el caso del cacao, la declinación de los precios se explica por una saturación del mercado internacional. Por lo que se refiere al tabaco negro, que es lo que exporta República Dominicana, la aguda contracción de la demanda se debió a un cambio en el gusto de los consumidores, que ahora se orienta hacia los tabacos rubios.

Las ventas externas de minerales siguieron mostrando la tendencia descendente que exhiben desde hace algunos años. Las exportaciones de ferróníquel cayeron 36% ante el efecto combinado de una reducción más o menos similar en el valor unitario y en el volumen exportado. La merma en la producción de oro y plata, como consecuencia del progresivo agotamiento de los minerales, impidió una respuesta adecuada al alza de las cotizaciones en los mercados internacionales.

Las exportaciones no tradicionales volvieron a incrementarse (12%), si bien a un ritmo inferior al de los dos últimos años. Han favorecido esta evolución la cercanía al mercado de la costa este de Estados Unidos, donde radica una importante población de origen hispanoamericano, que genera una demanda creciente de productos originarios del Caribe, así como los incentivos arancelarios derivados del Sistema Generalizado de Preferencias (SGP) y de la Iniciativa de la Cuenca del Caribe (ICC).

Desde 1976, en que el SGP permitió el acceso libre de impuestos de una gama de productos al mercado norteamericano, las exportaciones efectuadas al amparo de este sistema crecieron en forma dinámica (23% anual promedio entre 1979 y 1983). Al ponerse en marcha la ICC en 1984, las ventas externas comprendidas en este régimen de exención, excluido el azúcar,<sup>7</sup> se incrementaron a una tasa media de 34%, en tanto que las consideradas en el SGP crecieron a un ritmo menor, e incluso descendieron en 1986. Para este último año, del total de las exportaciones realizadas con incentivos arancelarios, 45% correspondió a la ICC.

En 1986, las ventas externas (excluido el azúcar), efectuadas al amparo del SGP y la ICC ascendieron a 235 millones de dólares, lo que representa la mitad de las destinadas a los Estados Unidos. Aproximadamente el 50% de estas exportaciones correspondieron a productos animales y vegetales naturales o semimanufacturados; en el resto, destacaron los artículos de cuero y piel y la joyería. Merced al dinámico crecimiento de estos rubros, la participación de las exportaciones a los Estados Unidos en las ventas externas totales se elevó de 60% en el trienio 1981-1983 a 70% en el período 1984-1986. (Véase el cuadro 12.)

Con objeto de diversificar los mercados, a fines del año se concertó con la Unión Soviética la venta de 300 000 toneladas de azúcar, a un precio ligeramente superior al del mercado mundial. También hubo un acercamiento a la Comunidad del Caribe (CARICOM) a fin de explorar la posibilidad de que el país se convierta en miembro permanente de la organización, de la cual sólo es observador. Por último, los vínculos comerciales con Puerto Rico se han venido fortaleciendo, por lo que la participación de éste en las exportaciones totales se incrementó de 5% en el primer quinquenio del presente decenio a más de 10% en 1986.

A principios de año se redujo a la mitad el recargo cambiario de 36% sobre las exportaciones tradicionales y el de 5% que gravaba a las no tradicionales, en vigencia desde abril de 1985. Se espera que la supresión total de estos gravámenes, sancionada a mediados de año, y las presiones que está ejerciendo el gobierno favorezcan el cumplimiento de la obligación por parte de los exportadores de canjear en el Banco Central las divisas provenientes de las ventas externas.

ii) *Las importaciones.* Después del leve repunte del año anterior y de expandirse con gran dinamismo durante el primer semestre de 1986, en que se importaron casi dos tercios del total, las compras externas disminuyeron 2%. Sin embargo, si se descuenta el valor de la factura petrolera, que por efecto de la baja de los precios de los hidrocarburos disminuyó casi 40%, se observa un crecimiento de 17%. (Véase el cuadro 13.)

Las cifras hasta mediados de año indican que las importaciones de bienes de consumo casi se triplicaron, posiblemente por un incremento considerable de las compras de los bienes de consumo

<sup>7</sup> Para que las exportaciones de azúcar puedan entrar libres de gravámenes a Estados Unidos, se las incluye en este rubro.

duraderos, ya que las de alimentos básicos se mantuvieron en niveles similares a los de igual período del ejercicio anterior. Las adquisiciones de materias primas y bienes intermedios crecieron 7%, pero como la factura petrolera disminuyó, el aumento del resto de los insumos debe haber sido muy superior. Por último, las importaciones de bienes de capital se contrajeron 17%, por un retraso en la acumulación de capital inherente al período de elecciones y de cambio de gobierno.

De acuerdo con indicadores indirectos, la dinámica y la estructura de las importaciones se modificaron en los últimos cuatro meses del año. El mayor ritmo de la inversión incidió sobre el aumento de las adquisiciones de bienes de capital, en tanto que las limitaciones impuestas a la importación de vehículos redujeron las de bienes de consumo duraderos.<sup>8</sup>

### c) *Los servicios reales y los pagos a factores*

Siguiendo la trayectoria observada desde los inicios del decenio, los ingresos por servicios de viajes volvieron a incrementarse (12%). Esto elevó su participación en las exportaciones de bienes y servicios a 36%, después de haber sido de 14% en 1980.

Apoyada por el sector público y privado y contando con financiamiento interno y externo, la oferta de servicios se ha ido expandiendo. La capacidad hotelera, que a finales del decenio de 1970 era de poco más de 5 000 habitaciones, se fue ampliando hasta duplicarse con creces en 1986. Ello ha permitido a la República Dominicana, ocupar, junto con Puerto Rico, el tercer lugar en la oferta hotelera del Caribe insular, superados únicamente por Bahamas y Jamaica.

Por otra parte, tratando de alentar el turismo de mayor estadia —el vacacional de playa—, se ha modificado la distribución regional de la capacidad hotelera. Así, en tanto que en 1979, 52% de las habitaciones se encontraba en la capital —que no obstante ser un puerto carece de playas— y sólo 32% se ubicaba en zonas de playas, en 1986 su ponderación cambió a 19% y 60%, respectivamente. Esta reubicación permitió que la estadia promedio se elevara de ocho noches por visitante en 1979 a 13 en 1986.

Por su parte, la demanda turística ha respondido favorablemente. El número de visitantes extranjeros que llegan al país por vía aérea, que son básicamente los que utilizan la infraestructura hotelera,<sup>9</sup> ascendió de unos 100 000 en 1972 a 300 000 en 1980, a poco más de 550 000 en 1986. En cuanto al origen de la demanda, si bien los turistas norteamericanos predominan, su participación se ha reducido de 64% en 1982 a 43% en 1985, y ha sido compensada por mayor afluencia de visitantes canadienses y portorriqueños, cuyas participaciones aumentaron en el mismo lapso de 4% y 3% a 18% y 15%, respectivamente.

Los egresos por concepto de servicios por viajes —a partir del descenso que experimentaron a principios de la presente década por el encarecimiento del tipo de cambio— se han mantenido en montos cercanos a los 90 millones de dólares.

La expansión de la industria maquiladora se reflejó en los ingresos netos de divisas derivados de esta actividad —incluidos en el renglón de otros servicios—, los cuales se incrementaron 50%, para llegar a 140 millones de dólares, cifra que representa del orden de 10% de las ventas externas de bienes y servicios.

Los pagos netos a factores se elevaron 33%, debido en lo fundamental al aumento en el pago de intereses (64 millones de dólares). La significación de este ítem respecto de las exportaciones de bienes y servicios ascendió de 15 a 19%. (Véase el cuadro 14.)

Las transferencias unilaterales privadas, que consisten fundamentalmente en remesas enviadas por dominicanos residentes en el exterior, se estancaron. En virtud de que un porcentaje importante de los dominicanos que emigran a los Estados Unidos lo hacen ilegalmente, este comportamiento parece estar asociado a las expectativas que ha creado la aplicación de la Ley Simpson-Rodino, dirigida a restringir la inmigración en ese país. El rápido crecimiento de esta partida en los últimos años permitió que en 1985 llegara a representar el 18% de las exportaciones de bienes y servicios.

<sup>8</sup> El 7 de julio se permitió, por cinco días, la importación ilimitada de vehículos y maquinaria pesada. En octubre se autorizó de nuevo la entrada de estos bienes hasta fines de año; sin embargo, se estableció un límite máximo de 6 000 unidades, por un valor fob total de 30 millones de dólares.

<sup>9</sup> Los turistas que ingresan al país se dividen en: a) extranjeros que llegan por vía aérea; b) extranjeros que llegan por transporte marítimo, principalmente cruceros, y que pocas veces utilizan alojamiento, por lo que su gasto es muy exiguo (alrededor de 20 dólares por estadia); c) dominicanos residentes en el exterior que viajan al país de vacaciones y no suelen utilizar la infraestructura hotelera, pero cuyo gasto es importante (alrededor de un tercio de los ingresos de los servicios por viajes).

d) *El desequilibrio en cuenta corriente y su financiamiento*

Si bien el déficit en cuenta corriente disminuyó y su relación con las exportaciones de bienes y servicios mostró una clara mejoría, la entrada neta de capitales se redujo 24%, siguiendo la tendencia del último trienio. Este descenso fue consecuencia de una baja de casi 40% en el ingreso de capitales de corto y largo plazo, ya que la inversión directa aumentó a un ritmo similar. Las transferencias unilaterales oficiales, que el año anterior contribuyeron significativamente al financiamiento del déficit, se contrajeron también en forma abrupta. Pese a esta disminución de los recursos externos, las reservas aumentaron en 30 millones de dólares, fenómeno atribuible al reingreso de capitales, el cual debiera probablemente figurar en el renglón de errores y omisiones. (Véase de nuevo el cuadro 14.)

e) *El endeudamiento externo*

En 1986 la deuda externa global disminuyó levemente por primera vez desde mediados de los años sesenta, llegando casi a 3 650 millones de dólares. El endeudamiento de mediano y largo plazo creció 7%, en tanto que el de corto disminuyó 16%. (Véase el cuadro 15.)

La composición de la deuda por tipo de acreedor muestra una evolución desfavorable para el país, ya que dos tercios de los empréstitos provienen de fuentes bilaterales y de bancos comerciales, y únicamente 30% se contrató en condiciones blandas con organismos multilaterales.

Los indicadores del endeudamiento exhibieron tendencias disímiles. La relación deuda/exportaciones continuó en el alto nivel que se observa desde 1982, pero acusó cierta mejoría al reducirse a 259%, coeficiente 20 puntos inferior al del año precedente. Por otro lado, el coeficiente intereses netos/exportaciones aumentó de 14 a 18%, a causa del incremento de los intereses pagados (23%).

El servicio de la deuda ascendió a 765 millones de dólares —de los cuales una cuarta parte fueron intereses—, suma que representó 54% de las ventas externas de bienes y servicios. Las moras al 31 de diciembre llegaron a casi 230 millones de dólares por concepto de capital, y a 88 millones por intereses; en caso de haberse liquidado, el servicio de la deuda se hubiera elevado a 1 083 millones, esto es 77% de las exportaciones.

Durante los primeros ocho meses del año la política en materia de endeudamiento externo consistió en limitarse a cumplir con las obligaciones aceptadas en la renegociación. Las nuevas autoridades asumieron una posición distinta. En diversas oportunidades declararon que el país carece de capacidad de pago para cancelar las amortizaciones e intereses programados, por lo que la deuda se irá cubriendo en la medida en que ello no repercuta sobre el desenvolvimiento económico.

Teniendo como marco los logros alcanzados por otros países en negociaciones recientes, se iniciaron gestiones para conseguir una nueva reprogramación del endeudamiento externo, que incluya mejoras en términos de plazos, períodos de gracia y tasas de interés, así como para obtener su reconversión parcial en inversión. También se ha pretendido que dicha renegociación incluya sólo un acuerdo de "vigilancia" con el Fondo Monetario Internacional (FMI), de modo que el país no tenga que adoptar el severo programa de ajuste que este organismo propone en casos similares.

#### 4. Los precios y las remuneraciones

Después del agudo incremento de los precios en el año anterior, el proceso inflacionario empezó a perder impulso en los últimos meses de 1985 y a principios de 1986 se frenó totalmente; incluso en el trimestre febrero-abril los precios descendieron 4%. En mayo experimentaron un ligero repunte, inferior a 1%, y hasta agosto se conservaron en el mismo nivel. Sin embargo, en los últimos cuatro meses del año volvió a manifestarse la tendencia al alza, con un aumento acumulado de 7%. En promedio, los precios al consumidor se elevaron apenas 10%, frente a 38% en el ejercicio anterior. (Véanse el cuadro 16 y el gráfico 2.)

La baja de las cotizaciones en los primeros meses del año y su posterior estabilidad hasta septiembre estuvieron vinculadas al decremento de los precios domésticos de los derivados del petróleo<sup>10</sup> y a la declinación del tipo de cambio. El aumento posterior fue en parte consecuencia de la reiniciación del proceso devaluatorio y del alza en los productos agrícolas con objeto de estimular la producción.

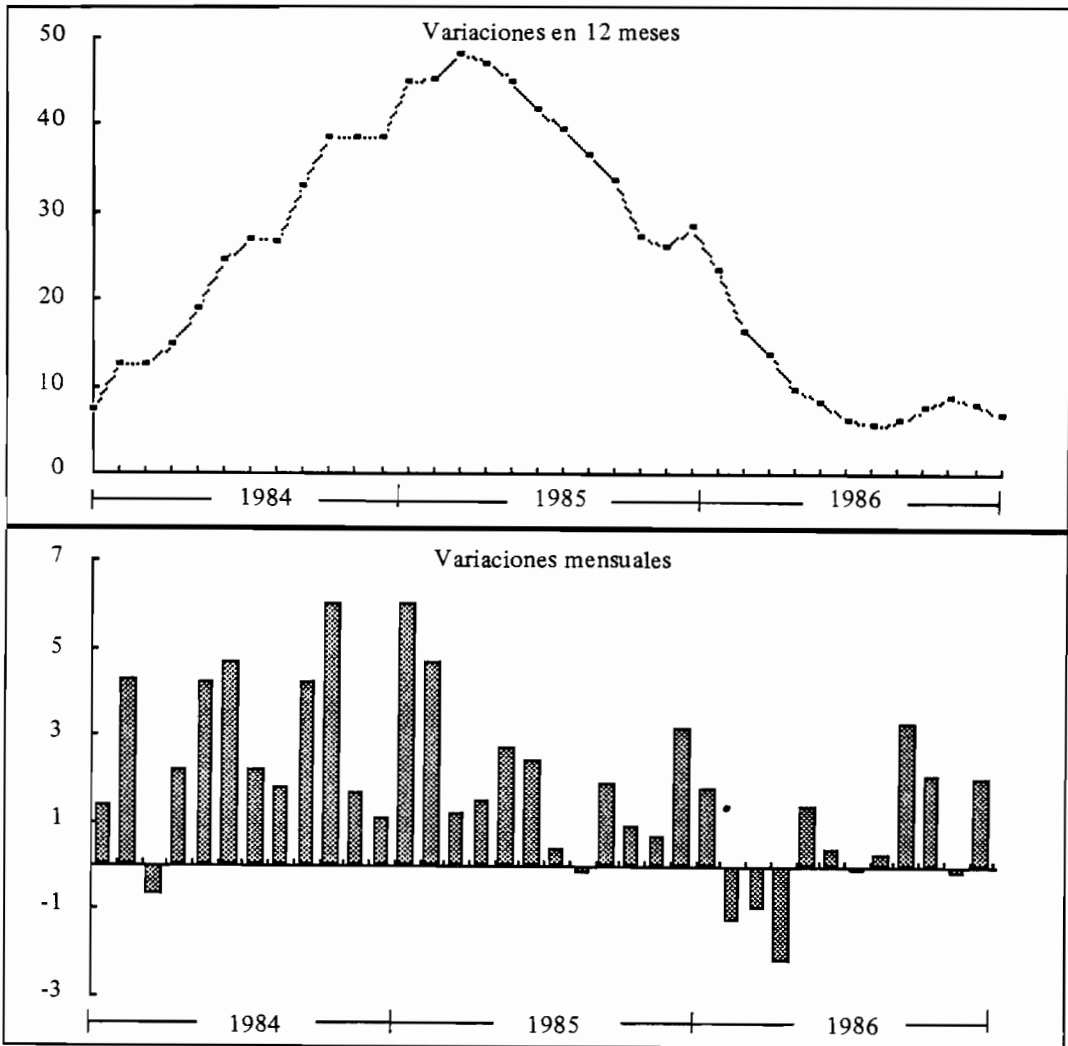
<sup>10</sup> Las reducciones de los precios de los derivados del petróleo fueron de 24% para la gasolina, 38% el gas oil, 17% el queroseno y 10% el gas licuado.

El índice del grupo de alimentos, bebidas y tabaco —con una ponderación de 52% en el total— aumentó 15%, tasa superior al promedio. En la elevación de los precios de la canasta básica influyeron el alza observada en los productos agrícolas y la especulación desatada como consecuencia de la escasez temporal que se presentó en algunos momentos del año.

Los precios de las prendas de vestir y del calzado, que tienen un alto contenido importado, subieron por encima del crecimiento promedio, debido al encarecimiento del dólar. Por el contrario, el renglón de diversos, que incluye los transportes, aumentó sólo 2%.

El incremento de precios se concentró en el rubro alimentos, que tiene una ponderación más elevada en los estratos de bajos ingresos de la población. El efecto alcista lo sintieron pues con mayor intensidad las familias de menores recursos. Para la escala de ingreso familiar de 50 a 200 pesos, el aumento fue de 11%, en tanto que para la de 200 pesos y más fue de 9%.

Gráfico 2  
**REPUBLICA DOMINICANA: INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**  
*(Porcentajes)*



Fuente: CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales.

El salario mínimo, que en julio del año anterior había sido aumentado a 250 pesos mensuales, permaneció sin modificaciones durante 1986. Sin embargo, como las remuneraciones medias subieron al computarse los 12 meses del año y la inflación disminuyó considerablemente, el salario real medio se incrementó 7%. Así y todo, fue 14 puntos porcentuales inferior al alcanzado en 1980. (Véase el cuadro 17).

El deterioro económico de los últimos años ha agudizado el problema del desempleo. De acuerdo con una encuesta realizada en septiembre de 1986, la tasa de desocupación abierta llegó a 30% en las zonas rurales y a 27% en las urbanas, esto es tres puntos porcentuales superior a la registrada en noviembre de 1984.

## 5. Las políticas fiscal y monetaria

### a) *La política fiscal*

La circunstancia de que el ritmo de crecimiento de los gastos fuera menor que el de los ingresos permitió que en 1986 el déficit fiscal disminuyera 45%, lo que hizo declinar a la mitad (0.7%) su baja significación respecto del producto. (Véase el cuadro 18.)

Los ingresos tributarios aumentaron 32%, tasa muy superior a la del producto en valores corrientes (12%). Este crecimiento se apoyó en la expansión de los impuestos indirectos (42%) y, en menor medida, de los tributos al comercio exterior (27%).

El alza experimentada por los gravámenes indirectos se sustentó en un aumento de casi 70% de los impuestos a los derivados del petróleo, que pudo realizarse gracias a la disminución de las cotizaciones internacionales de estos productos. La recaudación por concepto de las demás partidas que conforman este rubro (cigarrillos, bebidas alcohólicas y el impuesto al valor agregado) se elevó 29%. Por otra parte, la significación del impuesto al valor agregado dentro de la tributación indirecta fue apenas de 12%, pese a la ampliación de su cobertura.

El incremento de los precios internacionales del café se reflejó en un alza sustancial de los ingresos por gravámenes a las exportaciones. Los impuestos sobre las compras en el exterior, en cambio, aumentaron únicamente 16%, dado que durante los primeros ocho meses del año se concedieron numerosas exenciones. No obstante, por su peso relativo dentro de la tributación al comercio exterior (alrededor del 85%), su aporte en términos absolutos fue mayor. La cancelación del recargo cambiario de 36% a las exportaciones tradicionales y de 5% a las no tradicionales no afectó a esta partida, ya que el gravamen lo recaudó y administró el Banco Central.

El mayor rendimiento de la tributación directa (24%) se apoyó en un alza de igual magnitud en la recaudación del impuesto sobre la renta, atribuible a la ampliación de la base gravable, consecuencia a su turno de la inflación del año precedente. Así, durante 1986 la recaudación subió 25%, en tanto que el producto interno a precios corrientes creció 12%, lo que arrojó una elasticidad ex-post de 2.1%. También contribuyó a elevar el monto recaudado la disposición de incluir en la base gravable de las personas todos los ingresos de los diferentes negocios en que participan.

Con el objeto de limitar las exenciones del impuesto sobre la renta que se conceden para alentar la inversión, se estableció en diciembre que el conjunto de los incentivos que se otorguen a las personas físicas o morales no podrá exceder de 50% de la renta total imponible, esto es la mitad del tope vigente hasta entonces. Los efectos de esta medida se percibirán el próximo año.

Los ingresos no tributarios se expandieron 19%. Los aportes de la empresa minera Rosario Dominicana —que significan más del 50% del total— se incrementaron 35%, no obstante que el valor de las exportaciones disminuyó 2%.

De otro lado, los gastos corrientes se elevaron a una tasa muy inferior a la de los ingresos (16%), por lo que el ahorro corriente se duplicó con creces. Las remuneraciones aumentaron 14%, debido exclusivamente a ajustes salariales, ya que el personal ocupado disminuyó 1% y los suministros se contrajeron 7%. El ítem más dinámico fue el de las transferencias corrientes, las cuales se ampliaron casi 40%, debido a los recursos que el gobierno central asignó al Consejo Estatal del Azúcar (CEA) y a la Corporación Dominicana de Electricidad (CDE), empresas públicas que experimentan agudos desequilibrios financieros.

Los gastos de capital se expandieron 42%. La inversión real volvió a crecer en forma espectacular (79%), tras el 68% del año precedente. Las transferencias de capital se ampliaron 45%, tasa muy

inferior a la del ejercicio pasado (107%). Este renglón incluyó básicamente las donaciones de Estados Unidos, que se orientan a la iniciativa privada por conducto del Banco Central, y los aportes del gobierno a la CDE para financiar su déficit de capital.

El desequilibrio fiscal se cubrió en gran parte, como ha venido sucediendo en los dos últimos años, con recursos externos, de los cuales 70% correspondió a donaciones.

No obstante que en 1986 el coeficiente de tributación mostró un leve repunte, llegando a 12.5%, esto es cuatro puntos porcentuales por encima del mínimo histórico de 1982, aún se encuentra entre los más bajos de Latinoamérica. El gran número de exenciones y el uso de tasas específicas han determinado la inelasticidad del sistema y la erosión de la base gravable. Además, como tres cuartas partes de la recaudación provienen de la imposición indirecta, el sistema es altamente regresivo.

## b) *La política monetaria*

La política monetaria y financiera mostró dos tendencias a lo largo del año. El primer semestre transcurrió en general en la línea restrictiva del año anterior, pero el siguiente tuvo un claro perfil expansionista.

A fin de controlar los medios de pago, en enero se estableció un encaje marginal de 100% para los depósitos captados por los bancos comerciales, disposición que fue abolida en junio. Por otra parte, el recargo cambiario de 36% para las exportaciones tradicionales y de 5% para las que no lo son, instituido en 1985, se redujo a la mitad en enero y desapareció a mediados de año. Tanto la desaparición del encaje marginal como la supresión del recargo cambiario provocaron un aumento de la liquidez.

En agosto, al entrar en funciones el nuevo gobierno, se requerían fondos para liquidar la deuda a los beneficiadores de arroz, de modo de dotar de crédito a los productores de este insumo; iniciar la zafra azucarera, y reactivar la economía mediante un programa de obras públicas. Los desembolsos estuvieron respaldados por donaciones y endeudamiento externo, crédito de los bancos comerciales y emisión monetaria. La disponibilidad de crédito en favor de los organismos públicos financieros y no financieros aumentó 14%; y como el destinado al gobierno central declinó 2%, el financiamiento al sector público se elevó sólo 6%.

En contraposición a lo sucedido en el ejercicio pasado, en septiembre se inició una política tendiente a reducir las tasas de interés activas y pasivas. El Fondo de Inversiones para el Desarrollo Económico (FIDE), que opera como banco de "segundo piso", disminuyó de 20 a 17% las tasas que aplica a los financiamientos destinados a la agroindustria y a la industria maquiladora. Asimismo, el Banco Central redujo en dos puntos porcentuales el rédito que carga sobre los préstamos y redescuentos, quedando éste en 16%.

Por otra parte, también disminuyeron dos puntos porcentuales los rendimientos de los principales instrumentos de captación del Banco Central. Así, los de certificados financieros bajaron a 16% y los correspondientes a los bonos de estabilización, a 14%. La oferta de fondos, superior a las necesidades de la economía, permitió que esta medida influyera sobre el resto del sector financiero, cuyas tasas de interés también se contrajeron.

La recesión económica que afecta al país en los últimos años disminuyó las oportunidades de inversión en actividades productivas. Esto ha dado lugar a un desplazamiento de la inversión desde la esfera real a la financiera, estimulando el desarrollo de los organismos financieros formales e informales y favoreciendo la especulación. Para revertir esta tendencia, las autoridades monetarias elevaron el monto de capital requerido para el funcionamiento de bancos, sociedades hipotecarias y bancos de desarrollo. Asimismo, se congeló temporalmente la concesión de autorizaciones para la apertura de nuevas instituciones del sistema financiero.

A finales de año, con objeto de moderar el exceso de liquidez, el Banco Central autorizó emisiones de certificados de participación por 100 millones de pesos y de certificados de estabilización por un monto equivalente a 5% del medio circulante.

Durante 1986 la oferta monetaria se expandió 43%, en tanto que el producto en valores corrientes creció alrededor de 12%. Ello fue consecuencia básicamente de los mayores ingresos percibidos por los exportadores, al desgravarse las ventas externas de productos tradicionales; la transformación en moneda nacional de préstamos y donaciones del exterior; y la utilización, por parte del gobierno, de fondos depositados en el Banco Central (273 millones de pesos). Si bien el crédito se incrementó 24%, su ritmo fue inferior al de la oferta monetaria. Se produjo así un exceso de liquidez,



que se reflejó en un incremento de 86% en los depósitos a plazo y la casi triplicación de las reservas de los bancos comerciales. El acelerado crecimiento del medio circulante, frente al mesurado ritmo de la actividad económica y el descenso de la inflación, se tradujo en una merma de casi tres puntos porcentuales en la velocidad de circulación del dinero. (Véase el cuadro 19.)

Alrededor del 85% del incremento del flujo crediticio generado en 1986 se destinó al sector privado, por lo que la participación de éste en el total se amplió de 48% en 1984 a 59%. La distribución de los préstamos concedidos por la banca comercial muestra una difusión del financiamiento a todos los sectores, si bien los mayores porcentajes del incremento se dirigieron a la industria manufacturera y al comercio. También una parte importante de sus recursos la destinaron a financiar al sector público. (Véase el cuadro 20.)

Cuadro 1

## REPUBLICA DOMINICANA: PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS

	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986 <sup>a</sup>
<b>Indices (1980 = 100)</b>							
<b>A. Indicadores económicos básicos</b>							
Producto interno a precios de mercado	100.0	104.0	105.3	110.6	110.9	108.3	110.3
Ingreso nacional bruto	100.0	105.2	102.6	108.5	112.4	101.6	106.5
Población (millones de habitantes)	5.70	5.84	5.98	6.12	6.27	6.42	6.57
Producto interno bruto por habitante	100.0	101.5	100.4	102.9	100.9	96.2	95.8
<b>Tasas de crecimiento</b>							
<b>B. Indicadores económicos de corto plazo</b>							
Producto interno bruto	5.7	4.0	1.3	5.0	0.3	-2.3	1.9
Producto interno bruto por habitante	3.2	1.5	-1.1	2.6	-2.0	-4.5	-0.4
Ingreso nacional bruto	6.8	5.2	-2.4	5.8	3.7	-9.6	4.9
Precios al consumidor							
Diciembre a diciembre	-4.5	7.3	7.2	7.7	38.1	28.4	6.5
Variación media anual	16.8	7.5	7.6	7.0	24.4	37.5	9.7
Salario mínimo real	-4.8	-7.0	-7.1	-6.5	1.8	-2.4	7.2
Dinero	-3.1	14.0	10.7	6.7	-48.5	16.8	-2.8
Ingresos corrientes del gobierno	29.0	4.5	-18.0	21.6	27.0	41.6	31.1
Gastos totales del gobierno	7.6	1.4	-7.4	15.5	9.2	48.0	22.1
Déficit fiscal: gastos totales del gobierno <sup>b</sup>	17.5	15.0	24.7	20.7	7.8	11.8	5.3
Déficit fiscal: producto interno bruto <sup>b</sup>	2.8	2.2	3.1	2.8	0.9	1.5	0.7
Valor corriente de las exportaciones de bienes y servicios	12.0	19.0	-24.5	8.8	10.3	-3.5	6.5
Valor corriente de las importaciones de bienes y servicios	29.3	-5.1	-15.6	2.8	-1.3	0.2	-0.6
Relación de precios del intercambio de bienes y servicios	5.9	10.8	-20.9	8.4	13.3	-31.8	18.6
<b>Millones de dólares</b>							
<b>C. Sector externo</b>							
Saldo del comercio de bienes y servicios	-647	-306	-393	-336	-187	-238	-142
Pago neto de utilidades e intereses	211	277	255	297	241	226	300
Saldo de la cuenta corriente	-676	-399	-458	-438	-223	-222	-200
Saldo de la cuenta capital	709	438	312	301	320	264	171
Variación de las reservas internacionales netas	44	54	-160	-147	84	10	-30
Deuda externa total desembolsada <sup>c</sup>	2 173	2 549	2 966	3 313	3 536	3 690	3 646

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

<sup>a</sup>Cifras preliminares.

<sup>b</sup>Porcentajes.

<sup>c</sup>Deuda externa pública y privada.

Cuadro 2

## REPUBLICA DOMINICANA: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Indices (1980 = 100)			Composición porcentual		Tasas de crecimiento			
	1984	1985	1986 <sup>a</sup>	1980	1986 <sup>a</sup>	1983	1984	1985	1986 <sup>a</sup>
<b>Oferta global</b>	<b>105.1</b>	<b>102.9</b>	<b>105.2</b>	<b>128.9</b>	<b>122.9</b>	<b>6.6</b>	<b>0.1</b>	<b>-2.1</b>	<b>2.3</b>
Producto interno bruto a precios de mercado	110.9	108.3	110.3	100.0	100.0	5.0	0.3	-2.3	1.9
Importaciones de bienes y servicios <sup>h</sup>	84.9	84.0	87.5	28.9	22.9	14.4	-0.8	-1.0	4.1
<b>Demanda global</b>	<b>105.1</b>	<b>102.9</b>	<b>105.2</b>	<b>128.9</b>	<b>122.9</b>	<b>6.6</b>	<b>0.1</b>	<b>-2.1</b>	<b>2.3</b>
Demanda interna	105.1	95.3	99.5	109.8	99.0	5.8	0.5	-9.4	4.5
Inversión bruta interna	85.4	80.5	87.9	24.9	19.8	2.4	0.9	-5.7	9.1
Inversión bruta fija	84.9	83.0	86.8	23.6	18.6	5.3	-0.7	-2.2	4.5
Construcción	105.2	94.3	106.2	14.6	14.1	9.6	2.5	-10.4	12.6
Maquinaria	51.9	64.7	55.1	9.0	4.5	-5.3	-10.0	24.5	-14.7
Pública	50.4	70.2	102.3	5.2	4.8	17.2	-40.8	39.2	45.8
Privada	94.7	86.7	82.4	18.4	13.8	2.4	10.6	-8.5	-5.0
Variación de existencias	95.0	32.8	109.3	1.2	1.2				
Consumo total	110.9	99.6	102.9	84.9	79.2	6.6	0.4	-10.2	3.4
Gobierno general	130.3	134.1	139.8	7.6	9.6	2.7	-4.6	2.9	4.3
Privado	109.0	96.2	99.3	77.3	69.6	7.1	1.0	-11.8	3.3
Exportaciones de bienes y servicios <sup>h</sup>	104.9	146.6	137.9	19.2	24.0	11.7	-2.1	39.8	-5.9

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

<sup>a</sup>Cifras preliminares. <sup>h</sup>Las cifras de exportaciones e importaciones de bienes y servicios se obtuvieron del balance de pagos en dólares corrientes del FMI convertidos a valores constantes de 1980 mediante índices de valor unitario calculados por la CEPAL para dicho efecto.

Cuadro 3

**REPUBLICA DOMINICANA: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR  
ACTIVIDAD ECONOMICA A PRECIOS DE MERCADO**

	Índice 1980 = 100			Composición porcentual		Tasas de crecimiento			
	1984	1985	1986 <sup>a</sup>	1980	1986 <sup>a</sup>	1983	1984	1985	1986 <sup>a</sup>
<b>Producto interno bruto</b>	110.9	108.3	110.3	100.0	100.0	5.0	0.3	-2.3	1.9
<b>Bienes</b>	110.4	103.8	105.0	48.0	45.7	7.7	0.1	-6.0	1.2
Agricultura <sup>b</sup>	113.8	108.3	106.1	20.2	19.4	3.1	-	-4.8	-2.1
Minería	108.4	108.3	96.2	5.3	4.6	33.0	8.3	-0.1	-11.3
Industria manufacturera	104.6	99.3	103.2	15.3	14.3	1.0	-2.4	-5.0	3.9
Construcción	114.9	97.2	112.3	7.2	7.4	23.8	0.1	-15.4	15.5
<b>Servicios básicos</b>	111.8	109.5	112.7	5.9	6.0	1.3	-	-2.1	3.0
Electricidad, gas y agua	115.5	121.2	126.8	0.5	0.5	3.9	12.5	4.9	4.6
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	111.5	108.5	111.6	5.5	5.5	1.1	-1.0	-2.7	2.8
<b>Otros servicios</b>	111.4	113.0	115.6	46.1	48.3	2.9	0.6	1.4	2.4
Comercio, restaurantes y hoteles	108.6	103.5	104.4	15.8	15.0	0.5	-1.6	-4.7	0.9
Establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas	109.0	119.2	126.2	12.0	13.7	2.9	2.2	9.3	5.9
Propiedad de vivienda	106.1	107.1	108.3	8.4	8.2	2.4	2.0	1.0	1.1
Servicios comunales, sociales y personales	115.3	117.0	118.4	18.3	19.6	5.0	1.4	1.5	1.2
Servicios gubernamentales	117.8	119.2	118.6	8.3	8.9	2.8	3.0	1.2	-0.5

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales

<sup>a</sup>Cifras preliminares. <sup>b</sup>Incluye al sector pecuario, la silvicultura y la pesca.

Cuadro 4

## REPUBLICA DOMINICANA: INDICADORES DE LA PRODUCCION AGROPECUARIA

	1980	1983	1984	1985	1986 <sup>a</sup>	Tasas de crecimiento			
						1983	1984	1985	1986 <sup>a</sup>
<b>Indice de la producción agropecuaria (1970 = 100)</b>	<b>140.2</b>	<b>159.7</b>	<b>159.7</b>	<b>154.1</b>	<b>150.8</b>	<b>3.0</b>	<b>-</b>	<b>-3.5</b>	<b>-2.1</b>
Agrícola	127.6	142.0	141.3	135.3	128.9	2.1	-0.5	-4.2	-4.7
De exportación	122.1	132.2	123.8	111.7	106.0	-0.4	-6.4	-9.8	-5.1
De consumo interno	137.5	159.1	165.1	162.7	155.2	6.4	3.8	-1.5	-4.6
Pecuaria	163.1	193.1	194.0	188.1	187.3	4.8	0.5	-3.0	-0.4
Piscícola y silvícola	200.1	227.7	236.7	243.9	251.8	0.5	4.0	3.0	3.2
<b>Producción de los principales cultivos<sup>b</sup></b>									
<b>De exportación</b>									
Caña de azúcar	9 056	11 520	10 271	8 419	7 695	-2.4	-10.8	-18.0	-8.6
Tabaco	52	34	28	31	26	-	-17.6	10.7	-16.1
Café	120	136	144	132	137	7.1	5.9	-8.3	3.8
Cacao	28	33	35	35	36	-5.7	6.1	-	2.9
<b>De consumo interno</b>									
Arroz	398	501	507	498	436	12.1	1.2	-1.8	-12.4
Maíz	46	55	84	91	82	12.2	52.7	8.3	-9.9
Frijol	49	61	67	48	49	3.4	9.8	-28.4	2.1
Guandules	18	24	26	26	27	-	8.3	-	3.8
Maní	46	34	35	43	47	9.7	2.9	22.9	9.3
Batata	68	61	68	71	76	3.4	11.5	4.4	7.0
Yuca	116	112	124	135	143	2.8	10.7	8.9	5.9
Tomate	153	165	162	165	170	2.5	-1.8	1.9	3.0
Plátano <sup>c</sup>	868	1 101	1 124	1 180	1 091	-9.2	2.1	5.0	-7.5
<b>Indicadores de la producción pecuaria</b>									
<b>Beneficio</b>									
Vacunos	49	63	66	74	76	6.3	4.8	12.1	2.7
Porcinos	23	2	7	7	8	46.5	250.0	-	14.3
Aves	58	83	84	81	83	6.4	1.2	-3.6	2.5
<b>Producción de leche<sup>d</sup></b>	<b>431</b>	<b>463</b>	<b>418</b>	<b>368</b>	<b>327</b>	<b>2.4</b>	<b>-9.7</b>	<b>-12.0</b>	<b>-11.1</b>

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

<sup>a</sup>Cifras preliminares.<sup>b</sup>Miles de toneladas.<sup>c</sup>Millones de unidades.<sup>d</sup>Millones de litros.

Cuadro 5

## REPUBLICA DOMINICANA: INDICADORES DE LA PRODUCCION MINERA

	1980	1983	1984	1985	1986 <sup>a</sup>	Tasas de crecimiento			
						1983	1984	1985	1986 <sup>a</sup>
<b>Indice de la producción minera<sup>h</sup> (1970 = 100)</b>	548.1	549.9	594.0	593.5	526.9	-30.8	8.0	-0.1	-11.2
<b>Producción de los principales rubros</b>									
Ferróniquel <sup>b</sup>	43	52	64	67	58	263.7	23.1	4.7	-13.4
Oro <sup>c</sup>	370	354	338	329	285	-8.4	-4.5	-2.7	-13.4
Plata <sup>c</sup>	1 623	1 329	1 207	1 581	1 356	-39.5	-9.2	31.0	-14.2

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

<sup>a</sup>Cifras preliminares.<sup>h</sup>Miles de toneladas.<sup>c</sup>Miles de onzas troy.

Cuadro 6

## REPUBLICA DOMINICANA: INDICADORES DE LA PRODUCCION MANUFACTURERA

	1980	1983	1984	1985	1986 <sup>a</sup>	Tasas de crecimiento			
						1983	1984	1985	1986 <sup>a</sup>
<b>Indice de la producción manufacturera (1970 = 100)</b>	205.1	224.7	217.9	209.7	217.6	1.3	-3.0	-3.8	3.8
<b>Alimentos, bebidas y tabaco</b>									
Alimentos	180.5	199.0	194.4	189.8	195.8	-1.1	-2.3	-2.3	3.2
Azúcar y sus derivados	188.7	184.7	176.6	169.8	170.7	-2.3	-4.4	-3.8	0.5
Azúcar y sus derivados	113.0	123.3	115.6	93.9	85.9	-5.9	-6.2	-18.8	-8.5
Otros alimentos	243.4	229.1	220.7	224.8	232.2	-0.8	-3.7	1.9	3.3
Bebidas	158.1	285.5	306.2	304.5	333.6	2.6	7.2	-0.5	9.6
Tabaco	147.6	168.6	148.7	158.5	168.0	-0.2	-11.8	6.6	6.0
Otras industrias manufactureras	281.2	304.2	290.9	271.5	285.1	6.5	-4.4	-6.7	5.0
<b>Producción de algunas manufacturas importantes</b>									
Azúcar cruda <sup>b</sup>	911	1 097	1 022	832	774	-6.6	-6.8	-18.6	-7.0
Azúcar refinada <sup>b</sup>	102	112	108	88	67	-5.4	-3.6	-18.5	-23.9
Café descascarado <sup>b</sup>	51	68	72	66	69	7.9	5.9	-8.3	4.5
Harina de trigo <sup>c</sup>	3 346	3 875	3 737	4 664	5 178	-3.0	-3.6	24.8	11.0
Ron <sup>d</sup>	18	22	26	24	28	0.3	18.2	-7.7	16.7
Cerveza <sup>d</sup>	78	100	95	103	109	16.3	-5.0	8.4	5.8
Cigarrillos <sup>e</sup>	222	209	184	196	208	-5.4	-11.8	6.6	6.0
Cemento <sup>b</sup>	1 015	1 104	1 143	997	922	16.4	3.5	-12.8	-7.5
<b>Otros indicadores de la producción manufacturera</b>									
Consumo industrial de electricidad <sup>f</sup>	719	719	662	629	694	6.8	-7.9	-5.0	10.3

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

<sup>a</sup>Cifras preliminares.<sup>b</sup>Millones de toneladas.<sup>c</sup>Miles de quintales.<sup>d</sup>Millones de litros.<sup>e</sup>Millones de

cajetillas de 20 unidades.

<sup>f</sup>Millones de kWh.

Cuadro 7

## REPUBLICA DOMINICANA: INDICADORES DE LA CONSTRUCCION

	1980	1983	1984	1985	1986 <sup>a</sup>	Tasas de crecimiento			
						1983	1984	1985	1986 <sup>a</sup>
<b>Superficie edificada</b> (miles de m <sup>2</sup> ) <sup>b</sup>	1 179	1 176	1 004	840	989	21.4	-14.6	-16.3	17.7
Vivienda	879	778	692	622	450	11.0	-11.1	-10.1	-27.7
<b>Producción de algunos materiales de construcción</b>									
Varilla <sup>c</sup>	51	76	79	73	101	38.7	3.9	-7.6	38.4
Cemento <sup>c</sup>	1 015	1 104	1 143	997	922	16.4	3.5	-12.8	-7.5
Pintura <sup>d</sup>	2 993	2 526	2 180	2 616	3 140	8.0	-13.7	20.0	20.0

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

<sup>a</sup>Cifras preliminares.<sup>b</sup>Permisos de edificación concedidos.<sup>c</sup>Miles de toneladas.<sup>d</sup>Miles de galones.

Cuadro 8

## REPUBLICA DOMINICANA: PRINCIPALES INDICADORES DEL COMERCIO EXTERIOR DE BIENES

	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986 <sup>a</sup>
<b>Tasas de crecimiento</b>							
<b>Exportaciones</b>							
Valor	10.7	23.5	-35.4	2.3	10.6	-15.0	-2.2
Volumen	-11.2	0.8	-7.6	10.0	2.2	0.7	-11.1
Valor unitario	24.7	22.5	-30.0	-7.0	8.2	-15.5	10.0
<b>Importaciones</b>							
Valor	33.6	-4.5	-13.4	1.7	-1.7	2.3	-1.6
Volumen	14.5	-10.6	-11.9	16.6	0.8	0.2	4.5
Valor unitario	16.7	6.8	-1.7	-12.8	-2.5	2.1	-5.8
Relación de precios del intercambio	7.7	14.4	-29.2	5.1	9.8	-14.8	16.8
<b>Indices (1980 = 100)</b>							
Poder de compra de las exportaciones	100.0	115.3	75.4	87.1	97.8	83.8	87.1
Quántum de las exportaciones	100.0	100.8	93.1	102.4	104.7	105.4	93.7
Quántum de las importaciones	100.0	89.4	78.8	91.9	92.7	92.9	97.1
Relación de precios del intercambio	100.0	114.4	80.9	85.1	93.4	79.6	92.9

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

<sup>a</sup>Cifras preliminares.

Cuadro 9

## REPUBLICA DOMINICANA: EVOLUCION DEL TIPO DE CAMBIO

	Tipo de cambio <sup>a</sup>	Indice del tipo de cambio <sup>b</sup>	Indice de precios <sup>b</sup>		Relación (3/4)	Tipo de cambio de paridad (1.15 x 5)	Indice de sub o sobrevaluación del tipo de cambio (6/1)
			Interno	Externo			
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
1970	1.15	100.0	100.0	100.0	100.0	1.15	100.0
1971	1.14	99.1	104.3	104.3	100.0	1.15	100.9
1972	1.12	97.4	112.5	107.7	104.5	1.20	107.3
1973	1.13	98.3	129.5	114.4	113.2	1.30	115.2
1974	1.14	99.1	146.5	127.0	115.4	1.33	116.4
1975	1.18	102.6	167.7	138.6	121.0	1.39	117.9
1976	1.20	104.3	180.9	146.6	123.4	1.42	118.3
1977	1.22	106.1	204.1	156.2	130.7	1.50	123.2
1978	1.25	108.7	218.6	168.1	130.0	1.50	119.6
1979	1.23	107.0	238.6	187.0	127.6	1.47	119.3
1980	1.26	109.6	278.6	212.3	131.2	1.51	119.8
1981	1.28	111.3	299.6	234.4	127.8	1.47	114.8
1982	1.46	127.0	322.5	248.6	129.7	1.49	102.2
1983	1.60	139.1	344.8	256.7	134.3	1.54	96.5
1984	2.83	246.1	428.9	267.7	160.2	1.84	65.1
1985	3.12	271.3	589.8	277.1	212.8	2.45	78.5
1986	2.91	253.0	647.3	282.6	229.0	2.63	90.5

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras del Banco Central de la República Dominicana y del Fondo Monetario Internacional.  
<sup>a</sup>Pesos por dólar. <sup>b</sup>Base 1970 = 100.

Cuadro 10

## REPUBLICA DOMINICANA: EXPORTACIONES DE BIENES, FOB

	Millones de dólares			Composición porcentual		Tasas de crecimiento			
	1984	1985	1986 <sup>a</sup>	1980	1986 <sup>a</sup>	1983	1984	1985	1986 <sup>a</sup>
<b>Total</b>	<b>868</b>	<b>739</b>	<b>722</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>2.3</b>	<b>10.6</b>	<b>-14.9</b>	<b>-2.2</b>
<b>Principales exportaciones tradicionales</b>	<b>735</b>	<b>581</b>	<b>546</b>	<b>85.7</b>	<b>75.6</b>	<b>-0.7</b>	<b>3.2</b>	<b>-41.7</b>	<b>-6.0</b>
Azúcar cruda	272	158	134	30.2	18.5	3.6	-11.7	-16.9	-15.5
Furfural	20	17	21	2.2	2.9	-40.6	21.9	-31.8	29.1
Melaza	14	10	11	1.6	1.5	-15.8	24.6	-9.4	13.5
Café	95	86	113	5.4	15.6	4.9	26.2	-17.1	30.9
Cacao	70	58	59	5.3	8.2	1.8	11.1	-27.3	1.4
Tabaco	24	18	19	3.6	2.6	244.8	30.0	11.2	5.6
Ferróniquel	109	121	78	10.5	10.8	0.5	-19.9	-13.8	-35.6
Oro y plata	132	114	112	27.0	15.5	6.0	5.2	-21.1	-1.6
<b>Principales exportaciones no tradicionales</b>	<b>133</b>	<b>158</b>	<b>176</b>	<b>14.2</b>	<b>24.4</b>	<b>-16.6</b>	<b>54.7</b>	<b>18.8</b>	<b>11.6</b>
Abonos químicos	6	6	7	2.0	1.0	-83.3	337.1	-0.3	18.0
Carne de res	1	13	19	0.3	2.6	-26.1	-79.7	1366.7	41.7
Emulsión de coco	7	5	5	0.6	0.7	-19.8	4.6	-32.4	2.2
Guandules enlatados	7	6	7	0.5	1.0	53.5	10.6	-23.3	28.6
Molondrones frescos	4	6	3	0.1	0.4	-10.8	24.2	53.7	-47.6
Yautía	5	6	11	0.3	1.5	-9.3	33.3	11.5	82.8
Carteras de cuero	5	3	2	0.6	0.3	-8.3	-1.8	-39.2	-48.4
Resto	98	113	122	9.8	16.9	-12.1	86.0	16.6	8.6

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

<sup>a</sup>Cifras preliminares.

Cuadro 11

## REPUBLICA DOMINICANA: VOLUMEN DE EXPORTACION DE PRINCIPALES PRODUCTOS

	Toneladas					Tasas de crecimiento			
	1982	1983	1984	1985	1986 <sup>a</sup>	1983	1984	1985	1986 <sup>a</sup>
Azúcar cruda	833 290	917 719	828 443	655 220	449 212	10.1	-9.7	-20.9	-31.4
Furfural	30 935	35 789	32 843	28 145	34 619	15.7	-8.2	-14.3	23.0
Melaza	310 624	220 214	189 722	150 537	164 548	-29.1	-13.8	-20.7	9.3
Café verde	34 012	29 709	34 590	30 226	30 411	-12.7	16.4	-12.6	0.6
Cacao	38 730	34 441	32 280	31 294	35 867	-11.1	-6.3	-3.1	14.5
Tabaco	12 058	13 492	16 195	13 874	15 504	11.9	20.0	-14.3	11.7
Ferróniquel	14 161	53 825	62 361	67 893	53 903	280.1	15.9	8.9	-20.6
Oro y plata <sup>b</sup>	2 583 988	1 682 162	1 545 746	1 909 296	1 641 698	-34.9	-8.1	23.5	-14.0

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

<sup>a</sup>Cifras preliminares. <sup>b</sup>Onzas troy



Cuadro 12

REPUBLICA DOMINICANA: EXPORTACIONES A LOS ESTADOS UNIDOS  
CON INCENTIVOS ARANCELARIOS<sup>a</sup>

	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986
<b>Miles de dólares</b>								
<b>Total</b>	70 307	82 311	114 273	127 781	147 251	182 515	257 379	326 912
Artículos 806 y 807 <sup>b</sup>	28 047	31 289	41 154	42 856	49 409	61 728	70 208	91 591
Sistema generalizado de preferencias	42 260	51 022	73 119	84 925	97 842	98 781	131 031	128 935
Iniciativa de la Cuenca del Caribe <sup>c</sup>	-	-	-	-	-	22 006	56 140	106 386
<b>Tasas de crecimiento</b>								
<b>Total</b>		17.1	38.8	11.8	15.2	23.9	41.0	27.0
Artículos 806 y 807		11.6	31.5	4.1	15.3	24.9	13.7	30.5
Sistema generalizado de preferencias		20.7	43.3	16.1	15.2	1.0	32.6	-1.6
Iniciativa de la Cuenca del Caribe		-	-	-	-	-	155.1	89.5
<b>Estructura</b>								
<b>Total</b>	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Artículos 806 y 807	39.9	38.0	36.0	33.5	33.6	33.8	27.3	28.0
Sistema generalizado de preferencias	60.1	62.0	64.0	66.5	66.4	54.1	50.9	39.4
Iniciativa de la Cuenca del Caribe	-	-	-	-	-	12.1	21.8	32.5

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras de *The Glastaff Institute*.

<sup>a</sup>Incluye tanto bienes como el valor agregado generado por la industria maquiladora, el cual figura en el balance de pagos, en el renglón de servicios. <sup>b</sup>Los artículos 806 y 807 de la tarifa arancelaria de los Estados Unidos corresponden a los productos enviados al exterior para ser ensamblados, los cuales regresan posteriormente a los Estados Unidos. Las cifras que aparecen en este cuadro constituyen la diferencia entre el valor del producto ensamblado que retorna, y el de los materiales que para su elaboración se habían exportado originalmente. <sup>c</sup>La iniciativa de la Cuenca del Caribe funciona desde 1984. Ofrece a los países del Caribe y Centroamérica la oportunidad de colocar sus productos, libres de impuestos, en el mercado estadounidense. Las exportaciones de azúcar están incluidas en esta iniciativa para que puedan entrar a los Estados Unidos, libres de gravámenes. Sin embargo, considerando su calidad de exportaciones tradicionales, no fueron tomadas en cuenta en este cuadro.

Cuadro 13

## REPUBLICA DOMINICANA: IMPORTACIONES DE BIENES, FOB

	Millones de dólares					Composición porcentual		Tasas de crecimiento			
	1984	1985	1986 <sup>a</sup>	Enero-junio		1980	1986 <sup>a</sup>	1983	1984	1985	1986 <sup>ab</sup>
				1985 <sup>a</sup>	1986 <sup>a</sup>						
<b>Total</b>	1 257	1 286	1 266	626	792	100.0	100.0	1.8	-1.7	2.3	26.5
<b>Bienes de consumo</b>	217	254	...	96	262	22.6	...	8.2	-19.2	17.1	172.8
Duraderos	88	105	...	...	...	8.0	...	6.2	-9.4	19.3	...
Alimentos	62	76	...	...	...	8.2	...	10.9	-27.5	22.6	...
Otros	67	73	...	...	...	5.0	...	8.0	-21.9	9.0	...
<b>Materias primas y bienes intermedios</b>	899	822	...	375	402	61.3	...	3.5	4.8	-8.6	7.2
Petróleo y combustibles	505	427	265	...	...	30.0	20.9	2.0	9.5	-15.4	...
Otros	394	395	...	...	...	31.2	...	5.3	-0.8	0.3	...
<b>Bienes de capital</b>	141	210	...	105	87	16.1	...	-14.7	-7.5	48.9	-17.1
No clasificados	-	-	...	50	41	-	...	-	-	-	-17.3

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

<sup>a</sup>Cifras preliminares.<sup>b</sup>Variación de enero a junio con respecto a igual período del año anterior.

Cuadro 14

## REPUBLICA DOMINICANA: BALANCE DE PAGOS

(Millones de dólares)

	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986 <sup>a</sup>
<b>Balance en cuenta corriente</b>	<b>-676</b>	<b>-399</b>	<b>-458</b>	<b>-438</b>	<b>-223</b>	<b>-222</b>	<b>-200</b>
Balance comercial	-647	-306	-393	-336	-187	-238	-142
Exportaciones de bienes y servicios	1 271	1 513	1 142	1 242	1 370	1 322	1 408
Bienes fob	962	1 188	768	785	868	730	722
Servicios reales <sup>b</sup>	309	325	374	457	501	584	686
Transporte y seguros	26	31	21	27	29	35	34
Viajes	173	206	266	320	371	451	506
Importaciones de bienes y servicios	1 919	1 818	1 535	1 578	1 557	1 560	1 550
Bienes fob	1 520	1 452	1 257	1 279	1 257	1 286	1 266
Servicios reales <sup>b</sup>	399	367	277	299	300	274	284
Transporte y seguros	175	154	138	150	127	121	120
Viajes	166	128	87	88	89	83	90
Servicios de factores	-211	-277	-255	-297	-241	-226	-300
Utilidades	-65	-	-	-	-	-45	-50
Intereses recibidos	42	12	4	7	6	22	17
Intereses pagados	-188	-288	-259	-304	-247	-203	-267
Transferencias unilaterales privadas	183	183	190	195	205	242	242
<b>Balance en cuenta de capital</b>	<b>709</b>	<b>438</b>	<b>312</b>	<b>301</b>	<b>320</b>	<b>264</b>	<b>171</b>
Transferencias unilaterales oficiales	5	10	15	20	60	114	29
Capital de largo plazo	349	236	283	558	294	186	142
Inversión directa (neta)	93	80	-1	48	68	36	50
Inversión de cartera (neta)	-	-	-	-	-	-	-
Otro capital de largo plazo	256	156	285	510	226	150	92
Sector oficial <sup>c</sup>	266	239	302	576	237	162	...
Préstamos recibidos	303	304	416	698	305	203	...
Amortizaciones	-37	-64	-113	-122	-68	-41	...
Bancos comerciales <sup>c</sup>	1	-8	-	9	-2	-	...
Préstamos recibidos	5	3	1	11	-	-	...
Amortizaciones	-3	-11	-1	-2	-2	-	...
Otros sectores <sup>c</sup>	-11	-75	-18	-75	-9	-12	...
Préstamos recibidos	159	30	41	16	20	7	...
Amortizaciones	-170	-105	-58	-92	-30	-19	...
Capital de corto plazo (neto)	356	223	44	-289	-63	-82	...
Sector oficial	88	22	162	-165	-114	-101	...
Bancos comerciales	90	201	-46	-235	-22	-85	...
Otros sectores	178	-	-73	110	73	104	...
Errores y omisiones netos	-	-31	-30	13	30	46	...
<b>Balance global<sup>d</sup></b>	<b>34</b>	<b>38</b>	<b>-146</b>	<b>-136</b>	<b>97</b>	<b>42</b>	<b>-29</b>
Variación total de reservas							
(- significa aumento)	-44	-54	160	147	-84	-10	30
Oro monetario	-5	-5	16	13	22	-	-1
Derechos especiales de giro	9	-2	1	-	-	...	...
Posición de reserva en el FMI	-	-	-	-8	8	...	...
Activos en divisas	27	-21	95	-34	-91	...	...
Otros activos	-	-	-	-	2	-	-
Uso de crédito del FMI	-76	-25	48	176	-25	...	...

Fuente: 1980-1985: Fondo Monetario Internacional, *Balance of Payments Yearbook*, junio 1987; 1986: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

<sup>a</sup> Cifras preliminares sujetas a revisión. <sup>b</sup> Incluye otros servicios no factoriales. <sup>c</sup> Incluye préstamos netos concedidos y otros activos y pasivos. <sup>d</sup> Es igual a variación total de las reservas (con signo contrario), más asientos de contrapartida.

Cuadro 15

## REPUBLICA DOMINICANA: INDICADORES DEL ENDEUDAMIENTO EXTERNO

	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986 <sup>a</sup>
<b>Millones de dólares</b>							
Deuda externa total <sup>b</sup>	2 173	2 549	2 966	3 313	3 536	3 690	3 646
Saldos							
Largo y mediano plazo	...	...	...	...	...	2 800	2 985
Corto plazo	...	...	...	...	...	890	661
Intereses <sup>c</sup>	177	212	249	304	178	203	267
<b>Porcentajes</b>							
Deuda externa total/exportaciones de bienes y servicios	171.0	168.5	259.7	266.7	258.3	279.1	258.9
Intereses netos <sup>d</sup> /exportaciones de bienes y servicios	10.6	13.2	21.5	23.9	12.6	13.7	17.8

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

<sup>a</sup>Cifras preliminares.<sup>b</sup>Deuda externa global, pública y privada garantizada.<sup>c</sup>Corresponde a la partida de intereses

pagados de la cuenta corriente del balance de pagos.

<sup>d</sup>Corresponde al rubro neto del balance de pagos.

Cuadro 16

## REPUBLICA DOMINICANA: EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNOS

	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986
<b>Variación de diciembre a diciembre</b>							
Indice de precios al consumidor	4.5	7.3	7.2	7.7	38.1	28.4	6.5
Alimentos, bebidas y tabaco	-4.3	3.1	9.5	4.0	38.0	36.2	9.4
Vivienda	15.0	18.6	4.7	12.3	25.0	17.2	7.0
Prendas de vestir y calzado	16.1	5.9	11.6	20.6	68.9	38.1	4.8
Diversos	15.4	5.1	2.9	7.2	46.1	18.4	-1.6
<b>Variación media anual</b>							
Indice de precios al consumidor	16.8	7.5	7.6	7.0	24.4	37.5	9.7
Alimentos, bebidas y tabaco	15.4	0.4	7.9	6.5	22.0	39.3	15.4
Vivienda	10.2	22.1	9.4	8.2	21.5	21.1	9.2
Prendas de vestir y calzado	20.4	8.2	9.6	14.4	46.8	57.3	15.5
Diversos	31.8	10.0	3.9	4.1	27.5	36.7	1.8

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

<sup>a</sup>Base 1º de mayo de 1976 - 30 de abril de 1977 = 100.

Cuadro 17

## REPUBLICA DOMINICANA: EVOLUCION DEL SALARIO MINIMO

	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986
<b>Pesos</b>							
Salario mínimo mensual	125.0	125.0	125.0	125.0	158.3	212.5	250.0
<b>Indices (1980 = 100)</b>							
Nominal	100.0	100.0	100.0	100.0	126.6 <sup>a</sup>	170.0 <sup>b</sup>	200.0
Real	100.0	93.0	86.4	80.8	82.2	80.2	86.0
<b>Tasas de crecimiento</b>							
Nominal	-	-	-	-	26.6	34.2	17.6
Real	-4.8	-7.0	-7.1	-6.5	1.8	-2.4	7.2

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

<sup>a</sup>Se incrementó a 175 pesos a partir de mayo.<sup>b</sup>Se incrementó a 250 pesos a partir de julio.

Cuadro 18

## REPUBLICA DOMINICANA: INGRESOS Y GASTOS DEL GOBIERNO CENTRAL

	Millones de pesos				Tasas de crecimiento				
	1983	1984	1985	1986 <sup>a</sup>	1982	1983	1984	1985	1986 <sup>a</sup>
<b>1. Ingresos corrientes</b>	905	1 149	1 627	2 133	-18.0	21.6	27.0	41.6	31.1
Ingresos tributarios	782	1 049	1 527	2 013	-10.1	18.3	34.1	45.5	31.8
Directos	224	274	365	454	-1.9	8.7	22.3	33.1	24.4
Indirectos	296	414	586	834	6.3	17.0	39.9	41.5	42.3
Sobre el comercio exterior	243	336	545	691	-32.0	31.4	38.3	62.2	26.8
Otros impuestos	19	25	31	34	6.2	11.8	31.6	24.0	9.7
Ingresos no tributarios	123	100	100	120	-51.4	47.6	-18.9	0.6	19.1
<b>2. Gastos corrientes</b>	878	1 002	1 400	1 622	2.1	10.9	14.1	39.7	15.9
Remuneraciones	444	498	613	696	6.4	3.3	12.2	23.1	13.5
Transferencias corrientes	188	224	415	578	1.9	16.8	19.4	84.8	39.4
Otros gastos	246	280	372	348	-6.1	22.4	13.8	32.9	-6.5
<b>3. Ahorro corriente (1-2)</b>	27	147	227	511	...	...	444.4	54.4	125.1
<b>4. Gastos de capital</b>	264	244	445	630	-32.5	34.0	-7.3	82.0	41.7
Inversión real	117	78	131	234	-19.0	18.4	-33.0	67.6	79.0
Transferencias de capital	118	116	240	348	-48.1	42.2	-1.7	106.9	45.0
Otros gastos de capital	29	50	74	48	45.5	87.5	73.4	46.7	-35.3
<b>5. Gastos totales (2 + 4)</b>	1 142	1 246	1 845	2 252	-7.4	15.5	9.2	48.0	22.1
<b>6. Déficit fiscal (1-5)</b>	-237	-97	-218	-119			-58.9	123.5	-45.4
<b>7. Financiamiento del déficit</b>									
Financiamiento interno neto	170	37	13	16			-78.2	-64.9	23.1
Crédito recibido	170	37	13	16			-78.2	-64.9	23.1
Menos amortización	-	-	-	-					
Colocación de bonos	-	-	-	-					
Financiamiento externo neto	39	98	227	346			151.3	131.6	52.4
Crédito recibido <sup>b</sup>	97	131	269	366			35.1	105.3	36.1
Menos amortización	58	33	42	20			-43.1	27.3	-52.4
Otras fuentes	28	-38	-22	-243			-237.1	-40.3	981.7
<b>Relaciones (porcentajes)</b>									
Ahorro corriente/gastos de capital	10.2	60.2	51.1	81.1					
Déficit fiscal/gastos totales	20.7	7.8	11.8	5.3					
Ingresos tributarios/PIB	9.1	9.8	10.6	12.5					
Gastos totales/PIB	13.3	11.6	12.8	14.0					
Déficit fiscal/PIB	2.8	0.9	1.5	0.7					
Financiamiento interno/déficit	71.9	38.0	6.0	13.5					
Financiamiento externo/déficit	16.5	100.7	104.4	291.4					

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras de la Secretaría de Estado de Finanzas y del Banco Central de la República Dominicana.  
<sup>a</sup>Cifras preliminares. <sup>b</sup>En 1985 y 1986 están incluidas donaciones por 31 y 205 millones, respectivamente.

Cuadro 19

## REPUBLICA DOMINICANA: INDICADORES MONETARIOS

	Saldos a fines de año (en moneda nacional)				Tasas de crecimiento			
	1983	1984	1985	1986 <sup>a</sup>	1983	1984	1985	1986 <sup>a</sup>
<b>Base monetaria</b>	850	1 097	1 085	2 112	16.3	29.1	-1.1	94.7
<b>Dinero (M<sub>1</sub>)</b>	781	1 160	1 355	1 935	6.7	48.5	16.8	42.8
Efectivo en poder del público	415	593	678	938	15.9	42.9	14.3	38.3
Depósitos en cuenta corriente	366	567	677	997	-2.1	54.9	19.4	47.3
<b>Cuasidinero</b>	895	1 010	1 235	2 297	11.3	12.8	22.3	86.0
<b>Dinero más cuasidinero (M<sub>2</sub>)</b>	1 676	2 170	2 590	4 232	9.2	29.5	19.4	63.4
<b>Crédito interno</b>	3 234	3 502	3 844	4 770	16.6	8.3	9.8	24.1
Sector público	1 871	1 998	1 992	1 946	23.7	6.8	-0.3	6.1
Sector privado	1 363	1 504	1 852	2 824	8.1	10.3	23.1	43.4
<b>Coficiente<sup>b</sup></b>								
<b>Multiplicadores monetarios</b>								
M <sub>1</sub> /base monetaria	0.90	1.02	1.10	1.00				
M <sub>2</sub> /base monetaria	2.05	2.09	2.12	2.02				
<b>Velocidad de circulación</b>								
<b>PIB/M<sub>1</sub></b>	12.35	11.82	12.74	10.03				

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras del Banco Central de la República Dominicana y del Fondo Monetario internacional.  
<sup>a</sup>Cifras preliminares. <sup>b</sup>Para su cálculo, se utilizaron promedios anuales.

Cuadro 20

REPUBLICA DOMINICANA: PRESTAMOS CONCEDIDOS  
POR LOS BANCOS COMERCIALES

	Saldos a fines de año (millones de pesos)					Composición porcentual		Tasas de crecimiento			
	1982	1983	1984	1985	1986 <sup>a</sup>	1980	1986 <sup>a</sup>	1983	1984	1985	1986 <sup>a</sup>
<b>Total</b>	1 542	1 746	1 907	2 230	3 277	100.0	100.0	13.2	9.2	16.9	47.0
<b>Agropecuario</b>	98	138	160	197	279	7.3	8.5	40.4	15.7	23.4	41.8
<b>Industria azucarera</b>	54	29	41	47	141	2.4	4.3	-46.3	-41.4	14.6	200.0
<b>Industria manufacturera</b>	355	427	472	589	830	30.7	25.3	20.3	10.5	24.8	40.9
<b>Construcción</b>	62	68	79	84	158	5.9	4.8	9.7	16.2	6.3	88.1
<b>Comercio</b>	209	217	217	249	425	14.1	13.0	3.8	-	14.7	70.7
<b>Sector público</b>	497	570	596	684	833	19.2	25.4	14.7	4.6	14.8	21.8
<b>Importación</b>	75	70	73	72	84	6.7	2.6	-6.7	4.3	-1.4	16.7
<b>Exportación</b>	68	100	132	145	232	4.2	7.1	-47.1	32.0	9.8	60.0
<b>Otros</b>	124	127	137	163	295	9.5	9.0	2.7	8.1	18.7	80.8

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras del Banco Central de la República Dominicana.  
<sup>a</sup>Cifras preliminares.

