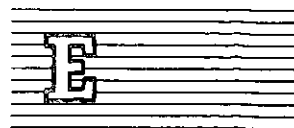


NACIONES UNIDAS
CONSEJO
ECONOMICO
Y SOCIAL



Distr.
LIMITADA
LC/L.330/Add.1
Junio de 1985
ORIGINAL: ESPAÑOL

CEPAL

Comisión Económica para América Latina y el Caribe



ESTUDIO ECONOMICO
DE AMERICA LATINA Y EL CARIBE

1984

GUATEMALA

Esta versión preliminar del *Estudio Económico de América Latina y el Caribe, 1984* se está distribuyendo dividido en una parte introductoria de carácter general, que lleva la signatura LC/L.330 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 periodo considerado, ambos años inclusive.

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

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

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

GUATEMALA

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

En 1984 se interrumpió la tendencia descendente que había registrado durante los dos años anteriores la actividad económica en Guatemala, al producirse un levisimo repunte del producto interno bruto. Asimismo, por primera vez en el último sexenio se advirtió una incipiente reactivación de la inversión privada. Con todo, el ingreso real por habitante declinó por cuarto año consecutivo; persistieron desequilibrios financieros internos y con el exterior, y se mantuvo e incluso agravó la desocupación, hasta constituirse en una de las manifestaciones más dramáticas del profundo y prolongado período recesivo por el que ha atravesado el país. Aunque el quiebre en las tendencias dominantes anunció cierto alivio con respecto a la situación de los últimos años, sería excesivo calificarlo como un punto de inflexión que antecede a un período de franca recuperación económica. (Véanse el cuadro 1 y el gráfico 1.)

Los factores que contribuyeron a mantener la recesión fueron los mismos que afectaban a la economía nacional desde hacía algún tiempo. Sin embargo, por primera vez en varios años hubo una ligera mejora de la relación de precios del intercambio de bienes y servicios, fenómeno que, sumado a un año agrícola relativamente satisfactorio, explica en alto grado el quiebre de la tendencia. El valor de las exportaciones totales, por otra parte, experimentó una recuperación importante, aunque parcial. De manera simultánea, no obstante, se acrecentaron las dificultades para acceder a financiamiento externo fresco (público y privado) y la carga derivada del servicio de la deuda pública externa siguió gravitando significativamente en la insuficiencia de divisas. La aguda escasez de éstas o su encarecimiento en el mercado extrabancario entrabaron el desempeño de las actividades productivas, al dificultar e impedir incluso la importación de repuestos, materias primas y otros insumos.

El comercio intracentroamericano, que absorbe más de la cuarta parte de las exportaciones totales de Guatemala, continuó contrayéndose gradualmente en 1984. La depresión generalizada en la subregión, amplificada por los problemas de pagos recíprocos en los últimos años, así como por dificultades bilaterales de comercio con algunos países —especialmente Honduras— contribuyeron a disminuir en más de 8% el valor de las ventas al resto de Centroamérica, afectando de manera particularmente adversa al sector manufacturero.

Los desequilibrios financieros que viene enfrentando el sector público y en especial el gobierno central se agravaron. Ello condujo a una severa contracción en el gasto de capital, fuente tradicional de estímulo para la actividad económica. La inversión del gobierno central declinó más de 33%, y aun así el déficit fiscal aumentó con la consiguiente presión sobre la expansión monetaria.

Pese a la elección a mediados de año de una Asamblea Constituyente, hecho que marcaría el inicio del retorno a un régimen civil y constitucional, persistieron tensiones políticas y sociales que continuaron nutriendo el clima de incertidumbre sobre el futuro económico del país, lo que lógicamente afectó las decisiones de los agentes privados.

Es probable entonces que el crecimiento cercano al 7% de la inversión privada —el elemento más dinámico de la demanda global— haya obedecido más que a una decisión deliberada de expandir la capacidad productiva, al hecho de que la formación de capital privado había llegado a una especie de "piso" mínimo para el mantenimiento del acervo de capital. En efecto, el coeficiente de inversión privada en 1984 fue de 6% frente a un promedio de 11% en el decenio de 1970. Aun cuando se efectuaron algunas inversiones en nuevas actividades —casi todas vinculadas con el sector exportador no tradicional—, subsistió en general un elevado porcentaje de capacidad ociosa en las empresas industriales, mientras la construcción continuaba descendiendo.

Por otra parte, el consumo privado no registró mayores variaciones, reduciéndose de nuevo su monto por habitante. Este hecho, consecuente con el cuadro de mayor desempleo y leve merma de los salarios reales, bien podría reflejar un continuado deterioro de la estructura distributiva.

El desempeño relativamente satisfactorio del sector agrícola, y en especial de la producción de alimentos básicos, parecería, aunque resulte paradójico, haber acentuado los efectos regresivos de la crisis sobre la distribución del ingreso. La producción de maíz y frijol, los dos cultivos de mayor importancia en la dieta del país, aumentó casi 10% y más de 5%, respectivamente. Con ello no sólo se logró la autosuficiencia en estos productos (así como en el arroz), sino que se generaron excedentes exportables. Sin embargo, ante la magnitud de las cosechas, y debido a importantes limitaciones en la capacidad del Instituto Nacional de Comercialización Agrícola (INDECA) para pagar el precio de garantía anunciado, los precios de ambos productos cayeron significativamente, lo que favoreció al consumidor urbano, pero perjudicó a los agricultores.

La industria manufacturera virtualmente se mantuvo en el deprimido nivel de 1983, ante la contracción del comercio intracentroamericano y las restricciones de la demanda global interna. Por otra parte, no se ha logrado hasta ahora ampliar significativamente las colocaciones de bienes

Cuadro 1

GUATEMALA: PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS

	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984 ^a
A. Indicadores económicos básicos							
Producto interno bruto a precios de mercado (millones de dólares de 1970)	3 750	3 926	4 074	4 101	3 955	3 850	3 857
Población (millones de habitantes)	6.54	6.73	6.92	7.11	7.32	7.52	7.74
Producto interno bruto por habitante (dólares de 1970)	573	584	589	577	541	512	498
Tasas de crecimiento							
B. Indicadores económicos de corto plazo							
Producto interno bruto	5.0	4.7	3.8	0.7	-3.5	-2.7	0.2
Producto interno bruto por habitante	2.1	1.9	0.9	-2.1	-6.2	-5.4	-2.7
Precios al consumidor							
Diciembre a diciembre	9.1	13.7	9.1	8.7	-2.0	8.4	5.2
Variación media anual	7.9	11.5	10.7	11.4	0.2	4.7	3.4
Sueldos y salarios nominales							
Dinero	8.9	10.9	2.5	4.1	1.4	5.1	-9.4
Ingresos corrientes del gobierno							
Ingresos corrientes del gobierno	11.7	1.0	11.8	-0.8	-1.5	1.5	-11.7
Gastos totales del gobierno							
Gastos totales del gobierno	15.9	15.3	29.4	24.3	-15.2	-12.8	-4.6
Déficit fiscal/gastos totales del gobierno^b							
Déficit fiscal/gastos totales del gobierno ^b	17.3	27.5	37.4	50.0	42.0	32.5	37.5
Déficit fiscal/producto interno bruto^b							
Déficit fiscal/producto interno bruto ^b	...	3.7	5.7	8.6	6.0	3.9	4.2
Valor corriente de las exportaciones de bienes y servicios							
Valor corriente de las exportaciones de bienes y servicios	-2.8	13.5	17.5	-16.4	-11.6	-8.3	5.9
Valor corriente de las importaciones de bienes y servicios							
Valor corriente de las importaciones de bienes y servicios	15.2	8.5	9.3	3.3	-19.7	-19.2	6.0
Relación de precios del intercambio de bienes y servicios							
Relación de precios del intercambio de bienes y servicios	-4.6	-12.7	-1.0	-8.0	-13.2	-3.7	1.3
Millones de dólares							
C. Sector externo							
Saldo del comercio de bienes y servicios	-354	-320	-228	-578	-348	-142	-151
Pago neto de utilidades e intereses	32	13	45	86	114	113	191
Saldo de la cuenta corriente	-271	-209	-165	-574	-400	-225	-314
Saldo de la cuenta de capital	339	183	-93	273	361	276	353
Variación de las reservas internacionales	68	-19	-251	-305	-16	64	39
Deuda externa ^c	...	602	722	1 084	1 421	1 994	2 354

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^aCifras preliminares. ^bPorcentajes.

^cDeuda externa pública desembolsada más deuda privada garantizada por el Estado y del Banco Central a más de un año plazo.

manufacturados en nuevos mercados, pese a las oportunidades potenciales que ofrece la llamada Iniciativa de la Cuenca del Caribe, que emanó del Gobierno de los Estados Unidos, y a los nuevos incentivos fiscales a la exportación dictados durante el año.

La extracción de petróleo, que se había elevado de manera apreciable entre 1980 y 1983, decreció en más de 30% a causa del agotamiento de algunos pozos. No se esperan mejoras a corto plazo, debido a los importantes recortes en las actividades de exploración, atribuibles a su vez a las perspectivas inciertas de los mercados internacionales de petróleo y a la nueva legislación guatemalteca, que al parecer no contribuyó a alentar las actividades de prospección. Por último, el valor agregado de la construcción sufrió una fuerte baja —ligeramente mitigada hacia finales del año— que se sumó a la menor actividad observada desde 1982, fenómeno en el que han influido principalmente las restricciones de la inversión pública.

Los principales cambios en la política económica adoptados en el segundo semestre de 1983¹ y durante el año apuntaron a encarar la persistencia e incluso agravamiento de los desequilibrios financieros de origen externo y doméstico. En agosto-septiembre de 1983, el gobierno sancionó una reforma tributaria cuyo núcleo fue la sustitución del impuesto del timbre sobre ventas —gravamen de efectos acumulativos ("en cascada")— por un impuesto al valor agregado. Suscribió además una carta de intenciones con el Fondo Monetario Internacional para hacer uso de un crédito contingente. Formó parte de ese programa un esfuerzo de ajuste, que comprendía compromisos sobre las políticas fiscal (incluyendo la reforma tributaria mencionada), de ingresos, monetaria y de deuda externa.

Los efectos de las medidas impositivas no fueron los esperados. Lejos de aportar ingresos adicionales, la nueva legislación, sumada a los efectos de la depresión generalizada, contribuyó a un marcado descenso de la recaudación. La tasa original de 10% fijada para el impuesto al valor agregado y de la que sólo habían quedado exceptuados unos cuantos productos fue posteriormente rebajada, en tanto que se ampliaba la lista de excepciones. Si a lo anterior se agregan las naturales dificultades administrativas que involucra la aplicación de un nuevo gravamen, no es extraño que los rendimientos en los primeros diez meses descendieran a menos de la mitad de lo previsto, e incluso no cubrieran la pérdida de ingresos asociada a la derogación del impuesto del timbre. A la caída de la recaudación contribuyó también el hecho de que la modificación introducida al impuesto sobre la renta estableció una tarifa menos progresiva para las empresas y la derogación gradual de los gravámenes a la exportación (50% en el primer año, 75% en el segundo, hasta su supresión total en el tercero). Las reformas al sistema tributario significaron un descenso de la carga impositiva, ya de por sí baja: 6.3% en 1983, 5.3% en 1984. Este último nivel es casi la mitad del que se registraba a mediados de los años setenta. El gobierno se vio obligado así a aplicar una política de austeridad extrema, en especial respecto de la inversión. La caída de los ingresos tributarios explica asimismo la persistencia del déficit fiscal y la creciente participación relativa del sector público en la actividad crediticia total.

Ante el evidente deterioro de la situación financiera del gobierno central, en septiembre de 1984 se optó por una "readecuación impositiva". Ella consistió básicamente en la reducción al mínimo de la lista de productos exentos del pago del impuesto al valor agregado y en la agilización de su cobro. Se restableció además el impuesto del timbre —o se elevó la tasa vigente— para una lista de servicios y documentos. Estas disposiciones, sumadas a la práctica que iba adquiriendo el gobierno en el manejo del impuesto al valor agregado, empezaron a surtir efecto, ya que el ingreso mensual por este concepto durante los últimos meses del año aumentó notablemente.

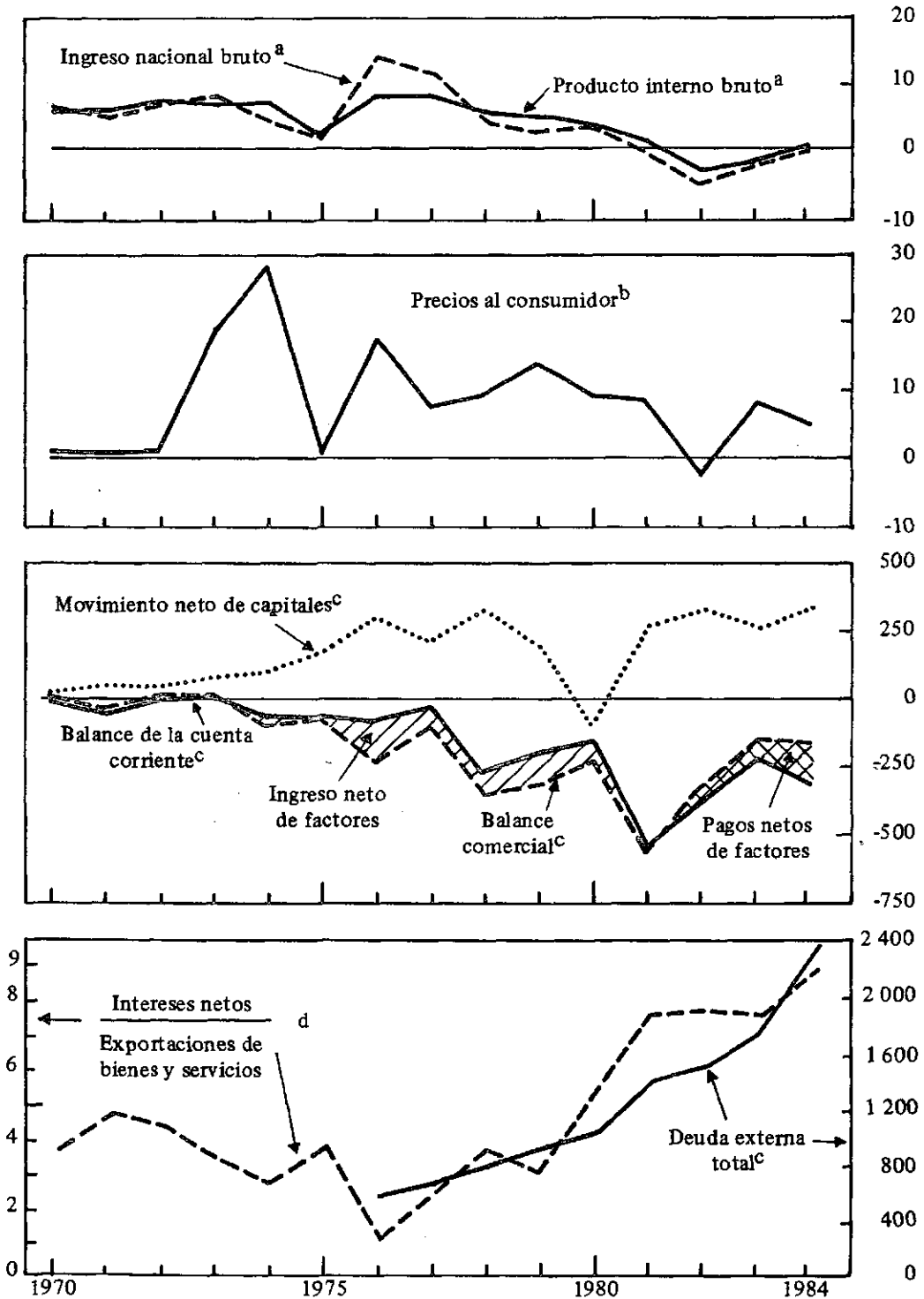
En el sector externo, el déficit de la cuenta corriente bordeó los 315 millones de dólares, nivel 40% superior al del año precedente. La agudización de esta brecha, cuya importancia relativa superó el 3% del producto interno bruto, es atribuible sobre todo a la creciente carga del pago de los factores. Con todo, el coeficiente de importación continuó siendo en extremo reducido para una economía tan abierta como la guatemalteca.

Por otro lado, el país enfrentó dificultades cada vez mayores para obtener financiamiento externo. Los ingresos netos de capital oficial y bancario, excluyendo las obligaciones vencidas ("presa"), descendieron de 320 millones de dólares en 1983 a 150 millones en 1984. Sólo la colocación de los bonos de estabilización emitidos por el Banco Central entre ciertos proveedores contribuyó a que los ingresos netos de capital excedieran el déficit corriente del balance de pagos y a que el país

¹ Véase CEPAL, *Estudio Económico de América Latina y el Caribe. C 1983*. Volumen I, Santiago, 1985, especialmente el capítulo sobre Guatemala.

Gráfico 1

GUATEMALA: PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS



Fuente: CEPAL, sobre la base de información oficial.

^aTasa anual de crecimiento. ^bVariación porcentual de diciembre a diciembre.

^cMillones de dólares ^dPorcentajes.

acumulara casi 40 millones de dólares en reservas monetarias internacionales. No obstante, la situación de las reservas netas continuó siendo altamente negativa, ya que el incremento aludido en los activos se vio contrarrestado por una expansión de más de 120 millones de dólares en los pasivos externos.

Los desequilibrios financieros mencionados —el externo y el del sector público— persistieron no obstante la aplicación del programa de ajuste iniciado con apoyo del Fondo Monetario Internacional durante el tercer trimestre de 1983. En ese año se efectuaron los primeros tres desembolsos del crédito contingente, que totalizaron unos 40 millones de dólares, y en abril de 1984 se realizó el cuarto, esta vez por 20 millones de dólares. Sin embargo, el desembolso correspondiente a junio no llegó a materializarse, al considerar el organismo financiero que no se estaban cumpliendo las metas del programa acordado, sobre todo en materia fiscal. Si bien durante el segundo semestre se celebraron algunas consultas entre autoridades del gobierno y del Fondo, el proceso formal de revisión periódica del programa quedó en suspenso. Ello no sólo impidió el uso de alrededor de la mitad del crédito contingente aprobado (alrededor de 115 millones de derechos especiales de giro, equivalentes a unos 120 millones de dólares), sino que entorpeció también las relaciones del país con la comunidad financiera internacional.

Las restricciones de origen externo, expresadas en una aguda escasez de divisas y en una creciente masa de obligaciones pendientes en divisas —no obstante haberse emitido en 1983 bonos de estabilización por 400 millones de dólares para eliminarlas— redujeron aún más el estrecho margen de maniobra de las autoridades monetarias. En consecuencia, hacia fines del año se aplicó la segunda parte del Régimen de Emergencia en las Transferencias Internacionales, que legalizó un régimen cambiario dual, institucionalizando un mercado libre de divisas que, de hecho, ya existía. Al mismo tiempo, se emitió una nueva serie de bonos de estabilización —esta vez por 300 millones de dólares— con el propósito de eliminar o al menos reducir sustancialmente las obligaciones vencidas del sector privado.

Aun cuando resulta prematuro evaluar el impacto global de estas disposiciones, cabe señalar que generaron al menos dos consecuencias inmediatas. En primer lugar, el panorama monetario cambió abruptamente. Hasta el tercer trimestre del año, el sistema de intermediación disponía de un exceso de liquidez, reflejo, en buena medida, de las contrapartidas en moneda local de las obligaciones pendientes de pago al exterior; la emisión de bonos esterilizó con rapidez tales excedentes. En segundo término, el funcionamiento del "mercado libre de divisas" repercutió desfavorablemente sobre el nivel de los precios internos. Hasta fines del tercer trimestre las presiones inflacionarias se habían ido atenuando, como consecuencia de los efectos positivos de la abundante cosecha de granos básicos y del descenso de los ritmos de inflación en los principales países industrializados. Sin embargo, las medidas fiscales de septiembre, y en especial las monetarias de noviembre, desataron al parecer importantes expectativas inflacionarias, elevando a 5.2% el incremento del índice de precios medido de diciembre a diciembre, que contrasta con el 3.2% registrado de octubre a octubre. Presumiblemente el repunte inflacionario obedeció en buena medida a tensiones de carácter especulativo, ya que la institucionalización de un mercado paralelo de divisas vino tan sólo a legalizar lo que, de hecho, ya existía; no debiera entonces haber causado un aumento abrupto de su costo. En efecto, al instaurarse el nuevo régimen, la cotización de las divisas "libres" sólo excedió ligeramente a la observada con anterioridad en el mercado de divisas extrabancario.

Por último, si bien las tasas de interés —pasivas y activas— no sufrieron modificaciones durante el año, en diciembre las autoridades monetarias reformaron una disposición que impedía establecer tasas de interés variables dentro del país, ajustándose de esa manera a las tendencias prevaletentes en los mercados privados internacionales de capital.

En síntesis, 1984 marca el cuarto año de una ya prolongada y profunda recesión económica que empieza a provocar importantes desajustes de tipo estructural. Estos incluyen la gradual erosión del acervo de capital, a causa de mantenimiento insuficiente, mayor deterioro de la estructura distributiva, y actitudes de desaliento entre los agentes privados. Si bien se logró evitar una nueva caída del producto interno bruto, el producto por habitante disminuyó y el carácter acumulativo de ese nuevo deterioro significó que el ingreso real por habitante a fines de 1984 equivaliera apenas al alcanzado en 1971.

Entretanto, el ingreso nacional experimentó una nueva aunque leve caída —desde 1980 ha disminuido cerca de 10%, causada esta vez por un mayor pago neto de factores al exterior. (Véase el

cuadro 2.) Por otro lado, aun cuando durante la mayor parte del año se observó una excepcional estabilidad de precios, se mantuvieron y acaso se agravaron los desequilibrios financieros internos y con el exterior, reflejados en una aguda escasez de divisas y en las crecientes restricciones financieras del sector público. Sólo en el último trimestre del año el gobierno reaccionó en forma decidida ante esos desequilibrios, formulando un conjunto de medidas que se describen en detalle más adelante.

2. La evolución de la actividad económica

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

Según se señaló, en 1984 el producto interno bruto virtualmente permaneció estancado, lo que significó una contracción cercana al 3% en el producto interno bruto real por habitante y un descenso de 15% con respecto al nivel de 1980. (Véase de nuevo el cuadro 1.)

La formación de capital y las exportaciones, los dos componentes de la demanda que tradicionalmente han imprimido dinamismo a la economía guatemalteca, fueron los que más contribuyeron a que persistiera la situación recesiva. (Véase el cuadro 3.)

En el sector exportador se observó un alza en los precios promedio de diversos productos; sin embargo, ésta resultó al parecer insuficiente para alentar un aumento en la producción exportable. Después de las fuertes caídas registradas en el trienio anterior, el cuántum de las exportaciones virtualmente se estancó, lo que es atribuible tanto a restricciones de la demanda externa (azúcar, carne) como a ciertos fenómenos que afectaron a la oferta (petróleo, cardamomo). Precisamente en el sector exportador se encuentra la principal causa de la crisis por la que ha atravesado la economía guatemalteca: el volumen exportado en 1984 apenas llegó al 75% del registrado en 1980, a lo que se sumó el notable deterioro (-36%) en la relación de precios del intercambio a partir de 1978. Se comprende entonces el alcance de los problemas del sector exterior sobre el resto de las variables de la demanda y la oferta.

El repunte en la inversión privada no fue suficiente para contrarrestar el desplome de la pública, por lo que la inversión bruta fija disminuyó más de 4.5%. Se mantuvo así la tendencia decreciente de años anteriores, que no sólo ha afectado a la demanda global, sino que puede tener en el futuro consecuencias preocupantes sobre la capacidad productiva. El coeficiente de inversión bruta fija ha declinado sistemáticamente, desde 14% en 1981 a 9% en 1984, hasta llegar a un nivel en el que es probable que se haya estado erosionando el acervo de capital por falta de reposición y de mantenimiento. En gran medida, este fenómeno se debió a la política de austeridad del sector público, que afectó mucho más a los gastos de capital que a los de funcionamiento. También una constelación de factores (capacidad ociosa, escasez de divisas, clima de incertidumbre, bajos niveles de ahorro interno) ha contribuido a la contracción de la inversión privada.

Cuadro 2

GUATEMALA: EVOLUCION DEL INGRESO NACIONAL BRUTO

	Millones de dólares a precios de 1970				Tasas de crecimiento			
	1981	1982	1983	1984 ^a	1981	1982	1983	1984 ^a
Ingreso nacional bruto (a + b - c + d)	4 047	3 825	3 708	3 696	-0.8	-5.5	-3.1	-0.3
a) Producto interno bruto	4 101	3 955	3 850	3 857	0.7	-3.5	-2.7	0.2
b) Efecto de la relación de precios del intercambio	-55	-113	-117	-113	...	...	...	...
c) Pago neto de factores al exterior	29	36	34	56	78.9	25.0	-4.5	62.8
d) Transferencias privadas recibidas del exterior	30	19	9	8	-22.5	-35.3	-53.6	-10.0

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^aCifras preliminares.

Cuadro 3

GUATEMALA: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Millones de dólares a precios de 1970			Composición porcentual			Tasas de crecimiento			
	1982	1983	1984 ^a	1975	1980	1984 ^a	1981	1982	1983	1984 ^a
Oferta total	4 465	4 247	4 262	113.8	117.1	110.5	0.2	-6.6	-4.9	0.4
Producto interno bruto a precios de mercado	3 955	3 850	3 857	100.0	100.0	100.0	0.7	-3.5	-2.7	0.2
Importaciones de bienes y servicios ^b	510	397	405	13.8	17.1	10.5	-2.8	-24.9	-22.2	2.0
Demanda global	4 465	4 247	4 262	113.8	117.1	110.5	0.2	-6.6	-4.9	0.4
Demanda interna	3 952	3 776	3 788	97.0	101.6	98.2	2.4	-6.8	-4.5	0.3
Inversión bruta interna	465	384	386	12.8	12.2	10.0	15.3	-19.1	-17.5	0.6
Inversión bruta fija	503	367	350	12.3	12.9	9.1	7.8	-10.9	-27.0	-4.7
Construcción	231	174	143	3.8	5.6	3.7	15.3	-12.0	-24.8	-18.0
Maquinaria	272	193	207	8.5	7.3	5.4	1.9	-9.9	-28.9	7.2
Pública	229	155	123	2.8	5.2	3.2	34.3	-20.4	-31.1	-20.6
Privada	274	212	227	9.5	7.6	5.9	-10.5	-1.1	-22.7	6.9
Variación de existencias	-38	17	36	0.5	-0.7	0.9				
Consumo total	3 487	3 392	3 402	84.2	89.4	88.2	0.6	-4.9	-2.7	0.3
Gobierno general	342	346	349	7.2	8.1	9.0	4.4	-1.2	1.4	0.6
Privado	3 145	3 046	3 053	77.0	81.3	79.2	0.3	-5.2	-3.2	0.3
Exportaciones de bienes y servicios ^b	513	471	474	16.8	15.5	12.3	-14.6	-4.8	-8.3	0.6

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras proporcionadas por el Banco de Guatemala.

^aCifras preliminares. ^bLas cifras sobre exportaciones e importaciones de bienes y servicios se obtuvieron del balance de pagos en dólares corrientes convertidos a valores constantes de 1970 mediante índices de precios calculados por la CEPAL.

Esa política de austeridad explica también el virtual estancamiento en los gastos de consumo del gobierno general y los de consumo privado y se tradujo en un leve deterioro en el nivel de los salarios reales.

Por el lado de la oferta, si bien el volumen de las importaciones de bienes y servicios experimentó un leve repunte (2%) por primera vez en los años ochenta, el coeficiente respectivo se mantuvo en niveles muy bajos para una economía tradicionalmente muy abierta, como la guatemalteca. El fenómeno, asociado a la escasez de divisas y al alza del tipo de cambio en el mercado extrabancario, sugiere que el nivel de importaciones cayó por debajo del mínimo que precisa el aparato productivo para su eficaz funcionamiento, lo cual explica a su vez la tendencia al deterioro en el acervo de capital.

b) *La evolución de los principales sectores*

La mayoría de las actividades de bienes y servicios evolucionó a ritmo muy pausado o virtualmente se estancó, en consonancia con la tónica del desempeño de la economía en su conjunto. (Véase el cuadro 4.) La construcción y la minería, sin embargo, acusaron contracciones sustanciales. En el caso de la primera, el deterioro se sumó a las intensas disminuciones del nivel de actividad de los dos años anteriores.

i) *El sector agropecuario.* El crecimiento de la producción agropecuaria fue apenas de 0.5%, como resultado de una expansión de 0.8% en la actividad agrícola y de un descenso de 1% en la pecuaria. El dinamismo de la mayoría de los cultivos de granos básicos fue contrarrestado en forma parcial por un comportamiento errático en las actividades agroexportadoras tradicionales, ya que el incremento de la producción de algodón y de banano fue insuficiente para mitigar la baja en la producción de café y cardamomo y el estancamiento en la de caña de azúcar. (Véase el cuadro 5.)

La producción de café, principal producto de exportación del país, se contrajo 2%, pese a los considerables esfuerzos desplegados en los últimos años para elevar los rendimientos. El volumen exportado, empero, creció ligeramente merced a una reducción de inventarios. Esta tendencia declinante obedeció en parte a la proliferación de la roya, que disminuye rendimientos y eleva los costos del cultivo, perjudicando en especial a los pequeños productores que utilizan técnicas atrasadas. Además, en ciertas zonas del país se han sustituido gradualmente plantaciones de café por cardamomo, lo cual ha incidido, todavía en forma moderada, sobre el volumen de producción de ambos cultivos.

Por otro lado, la producción del algodón experimentó un alza del orden de 3%, revirtiéndose así la tendencia de años anteriores. Como el área sembrada fue sólo marginalmente superior a la del ciclo precedente, cabe atribuir tal aumento en particular a mayores rendimientos, gracias a condiciones climáticas favorables, mejoras en la variedad de semillas y un manejo integral del cultivo que incluye medidas fitosanitarias más apropiadas.²

El desempeño de los otros tres productos agrícolas tradicionales de exportación fue irregular. La producción de caña de azúcar se mantuvo al mismo nivel de 1983, no obstante el brusco descenso del precio internacional. Al parecer, los precios internos fijados para este producto, así como el hecho de que las exportaciones al mercado estadounidense se efectuaran a un precio preferencial en el marco de la cuota asignada por ese país, determinaron que esta actividad continuara siendo rentable.³ La producción de banano aumentó, al recuperarse parcialmente de los destrozos que los vendavales habían causado en las plantaciones el año precedente.⁴ No se logró reeditar, sin embargo, los niveles

Cuadro 4

GUATEMALA: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR ACTIVIDAD ECONOMICA AL COSTO DE FACTORES

	Millones de dólares a precios de 1970			Composición porcentual			Tasas de crecimiento			
	1982	1983	1984 ^a	1975	1980	1984 ^a	1981	1982	1983	1984 ^a
Producto interno bruto^b	3 695	3 596	3 603	100.0	100.0	100.0	0.7	-3.6	-2.7	0.2
Bienes	1 749	1 658	1 646	47.6	47.8	45.6	1.0	-4.5	-5.2	-0.8
Agricultura	1 024	986	996	30.9	27.5	27.6	1.2	-3.0	-3.7	1.0
Minería	13	15	13	0.1	0.5	0.4	-36.7	13.6	12.0	-11.9
Industria manufacturera	539	528	531	14.0	15.5	14.7	-3.1	-5.2	-1.9	0.4
Construcción	173	129	106	2.6	4.3	2.9	18.9	-11.6	-25.4	-17.9
Servicios básicos	206	207	208	5.1	5.8	5.7	-1.7	-4.1	0.3	0.7
Electricidad, gas y agua	47	47	48	1.0	1.3	1.3	-0.4	-2.1	-0.9	2.2
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	159	160	160	4.1	4.5	4.4	-2.1	-4.7	0.7	0.3
Otros servicios	1 754	1 742	1 759	47.2	46.4	48.7	1.5	-2.0	-0.7	0.9
Comercio ^c	978	943	948	26.6	26.9	26.2	0.8	-4.8	-3.6	0.5
Propiedad de vivienda	198	204	208	6.6	5.0	5.8	2.6	2.6	2.7	2.0
Servicios comunales, sociales y personales ^d	578	595	603	14.0	14.5	16.7	2.5	1.6	3.0	1.2
Servicios gubernamentales	314	333	339	7.3	7.6	9.4	4.3	3.9	6.2	1.8

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras proporcionadas por el Banco de Guatemala.

^aCifras preliminares.

^bLa suma de las actividades no coincide con el total, debido al método general aplicado en el cálculo, que consistió en extrapolar independientemente cada actividad y el total.

^cIncluye establecimientos financieros, seguros y bienes inmuebles, excepto propiedad de vivienda.

^dIncluye restaurantes y hoteles y servicios prestados a las empresas

²Entre esas medidas, destaca la decisión de los productores de agruparse para combatir las plagas. Así, se fumigan grandes extensiones, en vez de atender cada plantación en forma individual, como se hacía con anterioridad. Además de permitir el aprovechamiento de economías de escala, este sistema es más eficaz desde el punto de vista fitosanitario. También la oportunidad de la fumigación se estableció de manera más técnica y la combinación de pesticidas y plaguicidas empleada resultó más adecuada.

³En 1984 el Ministerio de Economía autorizó un aumento de 17 a 22 centavos la libra, o sea un incremento del 30% en el precio al consumidor final del azúcar.

⁴Véase CEPAL, *Estudio económico ... op.cit.*

Cuadro 5

GUATEMALA: INDICADORES DE LA PRODUCCION AGROPECUARIA

	1980	1981	1982	1983	1984 ^a	Tasas de crecimiento			
						1981	1982	1983	1984 ^a
Índices de producción agropecuaria^b (1975 = 100)	118.3	120.0	117.7	113.3	113.9	1.4	-1.9	-3.7	0.5
Agrícola	112.4	113.9	...	...	...	1.4	...	...	0.8
Pecuaria	127.5	128.4	...	...	...	0.7	...	...	-1.0
Producción de los principales cultivos									
De exportación									
Café ^c	3 628	3 700	3 500	3 572	3 500	2.0	-5.4	2.1	-2.0
Algodón ^c	3 140	2 618	1 683	1 120	1 150	-16.6	-35.7	-33.5	2.8
Banano ^d	16 260	16 489	17 100	13 492	14 356	10.5	3.9	-21.1	6.4
Caña de azúcar ^e	101	119	138	120	120	18.2	16.0	-12.9	0.2
De consumo interno									
Maíz ^c	20 602	21 000	23 900	22 004	23 977	1.9	10.2	-7.9	9.0
Frijol ^f	1 372	1 300	2 200	2 019	2 124	60.3	69.2	-8.2	5.2
Arroz ^g	803	917	1 007	995	1 002	14.2	9.8	-1.2	0.7
Indicadores de la producción pecuaria									
Existencias									
Vacunos ^f	2 374	2 498	2 609	2 719	...	5.2	4.4	4.2	...
Beneficio									
Vacunos ^f	323	325	338	382	...	0.6	16.9	13.0	...
Otras producciones									
Leche ^h	275	285	296	305	...	3.6	3.9	3.0	...
Huevos ^h	71	78	78	78	...	9.9	-	-	...

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^aCifras preliminares.^bSobre la base de cifras a precios de 1958.^cMiles de quintales.^dMiles de racimos.^eMillones de quintales.^fMiles de cabezas.^gMillones de litros.^hMillones de docenas.

"normales" de producción, debido tal vez a la gradual pérdida de competitividad en los mercados internacionales. Finalmente, el cultivo de cardamomo —producto que ha tenido una evolución muy dinámica en los últimos tiempos a causa de lo atractivo de sus precios— resultó adversamente afectado por el conflicto civil que perdura en algunas partes del territorio nacional y que dificultó el acceso a algunas plantaciones. Así, no obstante haberse ampliado el área bajo cultivo, la recolección del grano mermó más de 10%.

La producción de granos básicos aumentó notablemente, en especial la del maíz, sorgo, ajonjolí y frijol. A los factores climáticos favorables se sumó el hecho de que una creciente proporción de la oferta proviene de plantaciones multifamiliares que aplican tecnologías modernas y destinan a este propósito tierras que antes eran utilizadas en el cultivo del algodón. También contribuyó a la buena cosecha el anuncio de un precio de garantía remunerativo formulado por el Instituto Nacional de Comercialización Agrícola (INDECA), aunque por restricciones de carácter financiero dicha institución no pudo mantener su compromiso y los precios de la mayoría de los granos sufrieron un importante descenso hacia fines del año, con posibles consecuencias para el próximo ciclo agrícola.⁵

Finalmente, el sector pecuario se contrajo, en parte por las condiciones del mercado internacional. El precio de la carne en canal exportada a los Estados Unidos disminuyó, lo mismo que la cuota de importación que aquel país concede a Guatemala. Se suspendieron, además, las exportaciones de ganado en pie a países vecinos, en parte por consideraciones de política económica interna y parcialmente porque a raíz de la devaluación del peso mexicano el producto guatemalteco perdió competitividad en ese mercado.

⁵Véase más adelante la sección 4.

ii) *La minería y los hidrocarburos.* El valor agregado por la minería y los hidrocarburos se redujo cerca de 12% a causa, en grado importante, de la declinación en la actividad petrolera, aun cuando también registraron bajas otros componentes del sector. (Véase el cuadro 6.)

La extracción de petróleo disminuyó 31%, debido al gradual agotamiento de los dos pozos más importantes —Rubelsanto y Chinajá— y a que al parecer las actividades relativamente intensas de exploración de años precedentes no dieron origen a nuevos hallazgos comerciales. Así, la producción pasó de más de 6 100 barriles diarios en 1983 a menos de 4 700 barriles.⁶ Con el propósito de revertir esta tendencia, hacia fines de 1983 el gobierno dictó una nueva ley de hidrocarburos que ofrece a las empresas transnacionales y nacionales condiciones más favorables que las históricas con el objeto de fomentar las inversiones en la prospección y explotación de hidrocarburos. Sin embargo, algunas empresas que efectuaban exploraciones se han ido retirando paulatinamente ante lo negativo de sus hallazgos y las perspectivas poco alentadoras del mercado internacional del petróleo, al menos en el corto plazo.

En cuanto a la explotación de níquel, la otra actividad potencialmente importante vinculada a la minería, continuó cerrada la planta de ferrocobalto establecida en el país hacia finales de los años setenta, y cuyo funcionamiento se suspendió en 1980 debido a las condiciones adversas predominantes en el mercado internacional.

Cuadro 6

GUATEMALA: INDICADORES DE LA PRODUCCION MINERA

	Indice de valor agregado (1979 = 100)					Tasas de crecimiento			
	1980	1981	1982	1983	1984 ^a	1981	1982	1983	1984 ^a
Total	171.2	108.9	122.8	125.3	110.8	-36.4	12.8	2.0	-11.6
Petróleo	263.1	261.4	364.1	418.7	290.2	-0.6	39.3	15.0	-30.7
Minerales	193.7	63.6	67.7	43.0	41.1	-67.2	6.5	-36.5	-4.5
Piedrín y arena	116.5	128.5	116.8	119.1	127.0	10.3	-9.1	2.0	6.6
Sal	88.9	111.1	133.3	166.6	159.9	25.0	20.0	25.0	-4.0

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^aCifras preliminares.

Cuadro 7

GUATEMALA: INDICADORES DE LA CONSTRUCCION

	1980	1981	1982	1983	1984 ^a	Tasas de crecimiento				
						1981	1982	1983	1984 ^a	
Superficie edificada^b (miles de m ²)										
Total		228	151	221	219	204 ^c	-33.8	46.4	-0.9	-6.9 ^e
Vivienda		128	87	147	126	125 ^c	-32.0	69.0	-14.3	-0.4 ^e
Producción de cemento (índice 1972 = 100)		228.4	227.2	205.4	183.3	157.7	-0.5	-9.6	-10.8	-14.0
Empleo^c (miles de personas)		27.7	23.4	26.9	17.8	13.0	-15.5	14.7	-33.8	-26.8

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^aCifras preliminares.

^bSe refiere a permisos de edificación privada concedidos en la ciudad capital.

^cEstimaciones basadas en

información hasta octubre, comparada con igual período del año anterior.

^dAfiliados al Seguro Social.

⁶Ese volumen corresponde a menos de la quinta parte de la demanda global. Sin embargo, por falta de instalaciones adecuadas para la refinanciación, la mayoría de esa producción se exporta como petróleo crudo, mientras que el país importa petróleo reconstruido o derivados.

Cuadro 8

GUATEMALA: INDICADORES DE LA PRODUCCION MANUFACTURERA

	1980	1981	1982	1983	1984 ^a	Tasas de crecimiento			
						1981	1982	1983	1984 ^a
Indice de la producción manufacturera (1977 = 100)	119.3	115.7	109.2	107.3	107.7	-3.0	-5.6	-1.7	0.4
Alimentos	121.7	116.0	105.8	104.1	...	-4.7	-8.8	-1.6	...
Textiles	113.6	104.9	95.0	96.7	...	-7.7	-9.4	1.8	...
Prendas de vestir	109.3	108.2	103.3	99.7	...	-1.0	-4.5	-3.5	...
Productos químicos	117.6	122.7	111.2	110.5	...	4.3	-9.3	-0.6	...
Otros	120.9	119.1	116.8	114.5	...	-1.5	-1.9	-2.0	...
Otros indicadores de la producción manufacturera									
Consumo industrial de electricidad (GWh)	515.0	485.0	386.4	372.9	380.0	-5.8	-20.3	-3.5	1.9
Empleo (miles de personas)	83.1	76.7	73.9	77.8	69.5	-11.3	0.2	5.4	-10.7

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^aCifras preliminares.

iii) *La construcción.* La actividad más deprimida en el conjunto de la economía fue la construcción, cuyo valor agregado, tras las fuertes disminuciones de 1982 y 1983, volvió a declinar, esta vez en 18%. Ello se debió fundamentalmente al agudo deterioro de la inversión pública, en gran medida por las restricciones financieras ya señaladas, a las que se sumó el término de algunos importantes proyectos de inversión, sobre todo en el sector hidroeléctrico.

También la construcción privada acusó sustanciales retrocesos. Las licencias concedidas para la edificación particular en Ciudad de Guatemala registraron una importante baja (14% en superficie y 16% en valor) durante los primeros ocho meses del año en relación con el mismo período de 1983, caída que resultó más pronunciada en el caso de los edificios comerciales que en el de las viviendas (30% y 9%, respectivamente). El consumo de cemento disminuyó 14%. Con todo, los indicadores de corto plazo para los últimos tres meses del año sugieren una leve reversión de las tendencias descritas, al elevarse significativamente la autorización de nuevas licencias de construcción.⁷ (Véase el cuadro 7.)

iv) *La industria manufacturera.* Desafortunadamente, existen pocos datos cuantitativos que permitan medir la evolución del sector manufacturero durante 1984, especialmente por ramas de actividad, si bien se cuenta con apreciaciones cualitativas, tanto de empresarios como de autoridades gubernamentales, así como con el resultado de una encuesta llevada a cabo por el Banco Central.

El conjunto de estos antecedentes permite señalar que el sector creció a un ritmo muy pausado. Se estima, en efecto, que el valor agregado de la industria manufacturera se elevó sólo 0.4%. La venta de energía eléctrica a las industrias del país hasta el mes de noviembre superó en menos de 2% a la del año precedente. (Véase el cuadro 8.) Para las pocas industrias con que se contó con indicadores específicos, el desempeño fue aún más negativo: el volumen de producción de cigarrillos cayó casi 12%, y el de cerveza cerca de 3%.

El 37% de los entrevistados en la encuesta entre empresarios indicó que su volumen de ventas durante el primer semestre fue inferior al del mismo lapso del año anterior; únicamente el 27% reportó un aumento de producción. Las ramas más afectadas habrían sido las de vestuario, textil y de productos metálicos. (Véase el cuadro 9.) Por otra parte, mientras que en la encuesta llevada a cabo en 1983 el 51% de los entrevistados indicaron que su planta estaba operando a menos del 60% de su capacidad instalada, en la encuesta de 1984 dicha proyección ascendió a cerca de 64%.

Los motivos de estos resultados poco satisfactorios son múltiples. En primer término, la contracción del comercio intracentroamericano —en un 90% integrado por manufacturas— lógica-

⁷ En términos de superficie, las autorizaciones para edificación particular en Ciudad de Guatemala aumentaron 35% en septiembre y 48% en octubre, en ambos casos en relación con igual mes del año anterior.

Cuadro 9

**GUATEMALA: RESULTADOS DE LA ENCUESTA DE OPINION EMPRESARIAL EN LA
ACTIVIDAD INDUSTRIAL DURANTE EL PRIMER SEMESTRE DE 1984**

(Porcentajes)

Rama de actividad	Volumen de producción						Salario		
	Igual periodo año anterior			Semestre anterior			Au- mentó	Fue igual	Dismi- nuyó
	Au- mentó	Fue igual	Dismi- nuyó	Au- mentó	Fue igual	Dismi- nuyó			
Industria manufacturera fabril	26.7	33.9	39.4	25.6	34.7	39.7	37.7	62.1	0.2
Industria de alimentos	33.7	40.0	26.3	28.7	43.8	27.5	43.8	56.2	-
Bebidas y tabaco	20.0	40.0	40.0	40.0	20.0	40.0	33.3	66.7	-
Productos textiles	2.1	35.4	62.5	4.2	45.8	50.0	35.4	64.6	-
Prendas de vestir e industria del cuero	11.2	30.4	58.4	12.3	27.0	60.7	21.4	76.4	2.2
Industria de la madera y muebles	31.6	21.0	47.4	24.6	36.8	38.6	12.3	86.0	1.7
Industria de papel, imprentas y editoriales	33.3	38.5	28.2	35.9	35.9	28.2	41.0	59.0	-
Industria del caucho y plástico	15.0	42.5	42.5	12.5	32.5	55.0	37.5	62.5	-
Elaboración de sustancias químicas	38.2	20.6	41.2	27.9	29.4	42.7	42.6	57.4	-
Industria del vidrio y minerales no metálicos	33.4	25.6	41.0	23.0	38.5	38.5	28.2	71.8	-
Industrias metálicas básicas	5.0	55.0	40.0	5.0	40.0	55.0	55.0	45.0	-
Fabricación de productos metálicos	19.7	27.3	53.0	19.7	27.3	53.0	31.8	68.0	-
Otras industrias	15.4	15.4	69.2	15.4	15.4	69.2	23.1	76.9	-

Rama de actividad	Nivel de ocupación			Uso de la capacidad instalada					
	Au- mentó	Fue igual	Dismi- nuyó	50 <	51- 60	61- 70	71- 80	81- 90	91- 100
Industria manufacturera fabril	17.0	61.7	21.3	34.8	28.5	12.8	12.7	5.3	5.9
Industria de alimentos	20.0	63.7	16.3	32.5	38.8	2.5	12.5	8.7	5.0
Bebidas y tabaco	10.0	63.3	26.7	30.0	26.7	13.3	20.0	-	10.0
Productos textiles	22.9	50.0	27.1	35.4	20.8	20.8	6.3	6.3	10.4
Prendas de vestir e industria del cuero	13.5	33.7	52.8	41.6	18.0	21.3	14.6	1.1	3.4
Industria de la madera y muebles	21.1	52.6	26.3	29.8	29.8	19.3	15.8	-	5.3
Industria de papel, imprentas y editoriales	30.8	61.5	7.7	10.3	41.0	12.8	12.8	2.6	20.5
Industria del caucho y plástico	-	67.5	32.5	17.5	17.5	35.0	25.0	5.0	-
Elaboración de sustancias químicas	23.5	67.7	8.8	30.9	26.5	23.5	5.9	7.3	5.9
Industria del vidrio y minerales no metálicos	10.3	64.1	25.6	71.8	15.4	7.7	2.6	-	2.5
Industrias metálicas básicas	5.0	65.0	30.0	35.0	30.0	15.0	20.0	-	-
Fabricación de productos metálicos	13.6	56.1	30.3	42.4	19.7	7.6	19.7	10.6	-
Otras industrias	-	84.6	15.4	15.4	15.4	46.1	23.1	-	-

Fuente: Banco de Guatemala.

Cuadro 10

GUATEMALA: EVOLUCION DE LA OCUPACION

	1981	1982	1983	1984 ^a	1982	1983	1984 ^a
	Miles de personas				Composición porcentual		
Total^b	591.0	609.1	576.7	594.9	100.0	100.0	100.0
Actividades productoras de bienes	326.2	319.6	298.8	290.2	52.5	51.8	48.8
Agricultura	225.7	215.7	199.8	205.5	35.4	34.6	34.5
Industria manufacturera y minería	77.1	77.0	81.2	71.7	12.6	14.1	12.1
Construcción	23.4	26.9	17.8	13.0	4.4	3.1	2.2
Actividades productoras de servicios	264.8	289.5	277.9	304.7	47.5	48.2	51.2
Comercio	58.9	61.3	63.4	59.4	10.1	11.0	10.0
Otros servicios ^c	205.9	228.2	214.5	245.3	37.5	37.2	41.2
	Indices (1975 = 100)				Tasas de crecimiento		
Total^b	113.5	117.0	110.8	114.2	3.1	-5.3	3.2
Actividades productoras de bienes	94.4	92.5	86.5	84.0	-2.0	-6.5	-2.9
Agricultura	86.8	82.9	76.8	79.0	-4.4	-7.4	2.9
Industria manufacturera y minería	119.5	119.3	125.8	111.1	-	5.5	-11.7
Construcción	112.2	128.9	85.4	62.3	15.0	-33.8	-27.0
Actividades productoras de servicios	151.1	165.2	158.6	173.9	9.3	-4.0	9.6
Comercio	154.1	160.3	165.9	155.4	4.1	3.4	-6.3
Otros servicios ^c	150.3	166.6	156.6	179.1	10.8	-6.0	14.4

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^aCifras preliminares.^bNúmero de afiliados al Instituto Guatemalteco de Seguridad Social.^cIncluye administración pública.

mente afectó al sector industrial. Si bien es cierto que parte del descenso en el valor de las exportaciones fue contrarrestada por una sustitución parcial de importaciones provenientes del resto del área, en definitiva la caída global del comercio recíproco incidió sobre el volumen de producción. En segundo lugar, la demanda interna también sufrió las consecuencias de la recesión generalizada; a ello se sumó el aumento de los costos de producción de determinados bienes manufacturados, al verse obligadas numerosas empresas a acudir al mercado de divisas extrabancario para financiar la importación de materias primas. Finalmente, el incremento en la exportación de manufacturas a mercados extrarregionales, si bien importante en cifras porcentuales, fue aún insuficiente en términos absolutos para contrarrestar la menguada demanda nacional y centroamericana.

En materia de políticas de fomento, el gobierno sancionó una nueva Ley de Incentivos a las Empresas Industriales de Exportación para alentar esta actividad a través de estímulos fiscales y facilidades de reexportación.⁸ Se estimó que ello complementaría los incentivos de la llamada Iniciativa de la Cuenca del Caribe, que ofrece preferencias arancelarias no recíprocas para el acceso de determinados bienes al mercado estadounidense. Como otro antecedente vinculado con la política industrial, más bien de signo negativo, la Corporación Financiera Nacional (CORFINA) —institución pública financiera que tiene a su cargo, entre otros aspectos, el fomento de la actividad manufacturera— entró en un virtual receso a causa de problemas de solvencia financiera.

v) *La evolución de los demás sectores.* Las demás actividades, que incluyen básicamente los servicios, crecieron a ritmos muy pausados y, en algunos casos (transporte y comercio), permanecieron virtualmente estancadas, en consonancia con el desempeño global de la economía. (Véase de nuevo el cuadro 4.)

⁸Ley de Incentivos a las Empresas Industriales de Exportación, Decreto-Ley 21-84.

c) *La evolución del empleo y el desempleo*

No se dispone de información precisa sobre los niveles de empleo y desempleo en Guatemala. Lo que más se aproxima a ello es el número de afiliados al Instituto Guatemalteco de Seguridad Social: si bien éste no cubre a todos los trabajadores, su trayectoria constituye un buen reflejo de las tendencias de la ocupación en el sector formal de la economía. Los antecedentes para 1984 dan cuenta de un aumento de 3.2% en el número de trabajadores totales afiliados, el cual compensó sólo en parte el descenso de más de 5% registrado en el año anterior. (Véase el cuadro 10.) Sin embargo, el aumento absoluto de los puestos de trabajo —alrededor de 18 000— parece modesto si se considera que cada año ingresan alrededor de 80 000 personas a la población activa del país. Por otro lado, fue una partida residual, denominada "otros servicios", que incluye la administración pública, la que aportó la casi totalidad de las nuevas ocupaciones. El número de trabajadores inscritos en los demás sectores registró una caída del 3.5%. Esto sugiere que el crecimiento del empleo, ya inferior al de la población económicamente activa, tuvo lugar en actividades terciarias, presumiblemente de baja productividad. Es dable suponer entonces que tanto los niveles de desempleo abierto como los de subempleo aumentaron de nuevo en 1984, lo que resulta consistente con el panorama económico descrito.

3. El sector externo

Por cuarto año consecutivo, las operaciones externas del país, tanto en la cuenta corriente como en la de capital, estuvieron muy restringidas, sobre todo en lo tocante a la capacidad para importar. Esta circunstancia contribuyó poderosamente a frenar el ritmo de actividad económica global. El aumento de 5% en el valor unitario de las exportaciones estuvo lejos de compensar el efecto de sus anteriores deterioros y de las sucesivas alzas en el precio de las importaciones. Así, la relación de precios de intercambio de bienes mejoró apenas 1.5%, cifra insignificante tras su continua erosión desde 1978. Al mismo tiempo, el volumen de las exportaciones disminuyó ligeramente. Por su lado, las importaciones crecieron a una tasa relativamente alta, pero insuficiente para compensar las caídas de años anteriores. Así el coeficiente de importación permaneció a niveles inferiores a los normales, lo que dio origen a una importante demanda reprimida de bienes y servicios del exterior.

El déficit de la cuenta corriente se expandió en forma considerable con respecto al del año anterior, al deteriorarse tanto la cuenta comercial como la de servicios, fenómeno en el que al pago de factores le cupo importante influencia. Las reservas monetarias internacionales brutas aumentaron en 39 millones de dólares, de modo que el mencionado déficit se cubrió con creces mediante el aumento en el registro de créditos forzoso a corto plazo, vinculados con la emisión de una nueva serie de bonos de estabilización por parte del Banco de Guatemala. Al excluirse este renglón, los ingresos netos de capital oficial y bancario y de capital privado a largo plazo disminuyen apreciablemente, lo que pone de manifiesto la creciente dificultad que experimentaba el país para acceder al crédito externo.

a) *El comercio de bienes*

El valor de las exportaciones de bienes aumentó poco más de 4%, como consecuencia de una mejora en los precios contrarrestada sólo parcialmente por un leve descenso en el volumen de las ventas al exterior. (Véase el cuadro 11.)

En el incremento aludido participaron el café,⁹ el algodón, el banano y el cardamomo, mientras que se produjeron bajas en el valor de las exportaciones de azúcar, carne y, sobre todo, de petróleo. Especialmente rápida fue la expansión de las exportaciones no tradicionales que se agrupan en el renglón "otros". Estas crecieron en más de 30%, con lo que su participación relativa en el valor total de las ventas externas se elevó de 10% en 1983 a cerca de 13% en 1984. Entre estos productos se incluyen bienes tan diversos como ajonjolí, artículos de vestuario, textiles, camarón, flores, tabaco, verduras y miel. (Véase el cuadro 12.)

Parece poco probable que el mejor acceso al mercado estadounidense haya jugado un papel decisivo en esta evolución relativamente satisfactoria de las exportaciones no tradicionales. El sistema

⁹La cuota efectiva de exportación asignada al país por la Organización Internacional del Café (OIC) para la cosecha 1983/1984 se incrementó en 7.8%.

Cuadro 11

**GUATEMALA: PRINCIPALES INDICADORES DEL COMERCIO
EXTERIOR DE BIENES**

	1979	1980	1981	1982	1983	1984 ^a
Tasas de crecimiento						
Exportaciones						
Valor	11.8	24.4	-15.0	-9.4	-6.7	4.3
Volumen	12.4	8.3	-11.5	-1.8	-6.6	-0.7
Valor unitario	-0.5	14.9	-4.0	-7.7	-0.1	5.1
Importaciones						
Valor	9.2	5.1	4.6	-16.6	-17.8	9.2
Volumen	-8.0	-11.9	-	-21.6	-20.3	7.0
Valor unitario	18.6	19.2	4.6	6.3	3.1	2.1
Relación de precios del intercambio	-15.7	-2.7	-8.7	-12.9	-2.9	1.6
Indices (1970 = 100)						
Poder de compra de las exportaciones	163.1	172.0	139.0	118.9	107.8	108.7
Quántum de las exportaciones	169.3	183.4	162.3	159.4	148.8	147.8
Relación de precios del intercambio	96.4	93.8	85.7	74.6	72.4	73.6

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^aCifras preliminares.

Cuadro 12

GUATEMALA: EXPORTACIONES DE BIENES, FOB

	Millones de dólares			Composición porcentual			Tasas de crecimiento			
	1982	1983	1984 ^a	1975	1980	1984 ^a	1981	1982	1983	1984 ^a
Total	1 200	1 092	1 139	100.0	100.0	100.0	-14.5	-7.6	-9.0	4.4
Exportaciones a Centroamérica	337	321	295	26.4	29.0	25.9	-14.1	-11.1	-4.9	-8.1
Exportaciones al resto del mundo	863	771	844	73.6	71.0	74.1	-14.6	-6.2	-10.6	9.5
Tradicionales	601	541	568	63.8	50.6	49.8	-13.8	-9.3	-10.1	5.0
Café oro	374	309	357	25.6	30.6	31.3	-30.0	15.0	-17.6	15.4
Algodón oro	95	67	72	11.6	10.7	6.3	7.3	-45.5	-29.1	6.8
Banano	71	54	55	5.4	2.9	4.8	13.3	42.0	-25.0	3.0
Carne	17	16	13	2.6	1.9	1.1	-	-41.4	-7.1	-18.6
Azúcar	44	95	71	18.6	4.5	6.3	23.2	-48.2	118.1	-25.2
No-tradicionales	262	230	276	9.8	20.4	24.3	-16.8	-1.9	-12.2	20.2
Cardamomo	44	59	97	1.6	3.7	8.6	-39.3	29.4	34.4	64.0
Petróleo	46	60	34	-	1.6	3.0	-8.3	109.1	30.2	-42.8
Otros	172	111	145	8.2	15.1	12.7	-12.1	-14.8	-35.5	30.9

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^aCifras preliminares.

general de preferencias ofrecía en años pasados para el tipo de producto intercambiado condiciones comparables a las que concede en la actualidad la legislación asociada a la Iniciativa de la Cuenca del Caribe. Tampoco es evidente que la nueva legislación de fomento de las exportaciones, puesta en vigor en marzo de 1984, haya tenido una incidencia determinante, ya que el reglamento de la nueva ley sólo fue aprobado a fines de agosto. La explicación más probable es que algunas inversiones de larga gestación —sobre todo en la subcontratación de productos electrónicos y en el procesamiento de hortalizas— llegaron a su madurez, en tanto que otras empresas aprovechaban su capacidad ociosa para abrir nuevos mercados extrarregionales. Por otro lado, el aumento del valor de las exportaciones obedeció a una recuperación parcial luego de la sensible disminución experimentada en años anteriores por productos que ya habían ganado acceso a determinados mercados, y cuya contribución total a las ventas al exterior había superado ya el 14% en 1981.

Las importaciones repuntaron, tanto en volumen como en valor. (Véanse los cuadros 11 y 13.) Este incremento constituyó un fenómeno generalizado. En términos del valor de las compras, el aumento fue considerable para los bienes intermedios y de capital, y exiguo para los de consumo.

Los valores de las exportaciones y compras que tienen lugar al interior del Mercado Común Centroamericano se contrajeron, lo que no sorprende, dada la magnitud y duración de la crisis económica que, con diferencias de grado, ha afectado a todos los países de la subregión, restringiendo su demanda global.¹⁰ A ello se sumaron los obstáculos que enfrenta el comercio de esa zona debido al funcionamiento anormal del sistema de pagos en Centroamérica, a la imposición de restricciones cuantitativas, a la adopción de políticas cambiarias que difieren de un país a otro, e incluso a dificultades en el tránsito a través de algunos países.¹¹ De allí entonces que lo que llame la atención sea no tanto la caída de 8% de las exportaciones de Guatemala al resto de Centroamérica (de 320 millones de dólares en 1983 a 295 millones en 1984), sino que éstas sigan mostrando signos de cierta vitalidad.

En efecto, la participación relativa de Centroamérica en el comercio total de Guatemala disminuyó de poco más de 24% en 1983 a 26% en 1984, pero siguió siendo de extraordinaria

Cuadro 13

GUATEMALA: IMPORTACIONES DE BIENES, CIF

	Millones de dólares			Composición porcentual			Tasas de crecimiento			
	1982	1983	1984 ^a	1975	1980	1984 ^a	1981	1982	1983	1984 ^a
Total	1 388	1 135	1 240	100.0	100.0	100.0	4.7	-17.1	-18.2	9.3
Bienes de consumo	299	254	257	22.4	21.3	20.7	0.1	-12.5	-15.0	1.1
Duraderos	76	68	...	7.3	7.7	...	-5.0	-34.6	-11.2	...
No duraderos	223	186	...	15.1	13.6	...	3.0	-1.0	-16.3	...
Bienes intermedios	822	744	837	53.6	59.8	67.5	5.9	-18.7	-9.5	12.5
Petróleo y combustibles	297	250	...	14.0	21.2	...	9.0	-19.6	-15.7	...
Materiales de construcción	79	54	57	5.1	5.8	4.6	7.9	-20.9	-31.1	4.8
Otros	446	439	...	34.5	32.8	...	3.5	-17.7	-1.5	...
Bienes de capital	257	127	142	23.4	17.9	11.5	5.1	-14.5	-50.5	12.0
Para la agricultura	9	7	...	2.6	1.2	...	-12.4	-46.0	-22.7	...
Para la industria	210	94	...	13.6	12.1	...	14.5	-5.1	-55.1	...
Para el transporte	38	26	...	7.2	4.6	...	-15.1	-39.2	-31.4	...
Otros	10	10	4	0.6	1.0	0.3	26.1	-50.0	-6.7	-61.9

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^aCifras preliminares.

¹⁰Véanse los capítulos correspondientes a los diversos países centroamericanos en CEPAL, *Estudio Económico ... op.cit.*

¹¹Véase, por ejemplo, CEPAL, *Evolución de la integración centroamericana en 1983* (E/CEPAL/MEX/1984/L.12), 29 de marzo de 1984.

importancia. Al examinar el comercio de Guatemala con cada uno de los países de la región, se advierte por otra parte que las ventas a Costa Rica y El Salvador aumentaron en alrededor de 5.5%. La baja global se debió entonces a las restricciones muy peculiares al intercambio con Nicaragua¹² y, especialmente, a que durante la mayor parte del año el comercio con Honduras estuvo virtualmente paralizado debido a la expiración del tratado bilateral entre ambos países en abril. A fines de año no se había logrado aún renovarlo, pese a las intensas negociaciones celebradas con tal objeto.¹³ También las importaciones provenientes del resto de la región declinaron (-11%). De allí que Guatemala haya mantenido el saldo comercial que registró en el comercio intrarregional en 1983.

Por último, la mejora de la relación de precios del intercambio de bienes fue mínima *vis-a-vis* la pérdida de años anteriores. Así el índice respectivo se situó 36% por debajo del nivel que anotara en 1978. Sin embargo, se detuvo el sistemático deterioro del poder de compra de las exportaciones registrado durante el trienio 1981-1983. (Véase nuevamente el cuadro 11.)

Al crecer el valor de las importaciones mucho más rápidamente que el de las ventas externas, el saldo comercial de bienes registró un déficit de 14 millones de dólares, que contrasta con el superávit de 36 millones del año anterior. (Véase el cuadro 14.)

b) *El comercio de servicios y el pago de factores*

Aun cuando tradicionalmente el saldo de la cuenta de servicios ha sido negativo, en los últimos años ese déficit se ha vuelto más pronunciado, debido, al menos en parte, a que las exportaciones de servicios aparecen muy subvaluadas en virtud de que estos renglones y el de las transferencias son los que más se presta a liquidaciones en el mercado extrabancario de divisas. Por ejemplo, la cuenta de turismo y viajes, que incluso en años muy deprimidos de épocas "normales" aportaba entre 60 y 80 millones de dólares, en los últimos tres años ha contribuido con menos de 12 millones de dólares.¹⁴

En el marco de esta subvaluación de los ingresos (y probable sobrevaluación de los egresos), se mantuvo la tendencia al empeoramiento del déficit en la cuenta de los servicios. Llama la atención la creciente importancia del pago a factores, que ascendió a 190 millones de dólares, es decir poco más del 15% del valor de las exportaciones totales de bienes y servicios. De esa partida, poco más del 50% correspondió a intereses sobre la deuda externa. (Véase de nuevo el cuadro 14.)

El saldo en la cuenta de servicios continuó pues siendo marcadamente negativo y se constituyó en la principal causa del déficit en la cuenta corriente del balance de pagos.

c) *El saldo de la cuenta corriente y su financiamiento*

Como resultado de las tendencias descritas, el déficit de la cuenta corriente del balance de pagos ascendió a 314 millones de dólares, cifra muy superior a la de 1983 y equivalente al 3.3% del producto interno bruto.

El déficit se financió en su totalidad con ingresos de capital, en elevado porcentaje de corto plazo. La colocación de bonos de estabilización por un monto superior a los 200 millones de dólares entre proveedores, generó más del 50% de los ingresos netos de capital oficial y bancario. La contracción generalizada de la inversión extranjera directa de los últimos años y la reducción en las actividades de exploración petrolera quedan de manifiesto en el exiguo monto (38 millones de dólares) que registró la inversión directa. (Véase nuevamente el cuadro 14.)

En lo referente a la movilización de capital oficial, si se excluye el registro de los bonos de estabilización, los ingresos netos, de corto y largo plazo, fueron 32% inferiores a los de 1983. Este hecho refleja el continuo aumento en el servicio de la deuda pública acumulada y, en especial, las dificultades para acceder a nuevo financiamiento, como consecuencia de la renuencia generalizada de los bancos privados internacionales a concretar nuevas operaciones en Centroamérica. En el caso específico de Guatemala, la suspensión de desembolsos del crédito de contingencia del Fondo Monetario Internacional no repercutió en forma negativa. Por otra parte, el recorte en el programa de inversiones que acompañó a las restricciones financieras del gobierno central encontró su contrapar-

¹² Debido al elevado saldo acreedor que el Banco de Guatemala mantiene con el Banco Central de Nicaragua, el primero adoptó la decisión de condicionar las ventas a Nicaragua a que ellas sean pagadas en dólares, lo contribuyó a que las exportaciones se redujeran a la mitad de las registradas en el año precedente.

¹³ Durante los primeros 10 meses de 1984, las exportaciones de Guatemala a Honduras ascendieron a 30 millones de dólares, en comparación con casi 48 millones durante el mismo período del año anterior. Las importaciones declinaron de 22.8 a 9.6 millones de dólares.

¹⁴ En cambio, los índices de ocupación hotelera y los registros de pasajeros que ingresaron al país no muestran bajas de tal magnitud.

Cuadro 14

GUATEMALA: BALANCE DE PAGOS

(Millones de dólares)

	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984 ^a
Balance de la cuenta corriente	-271	-209	-165	-574	-400	-225	-314
Balance comercial	-354	-320	-228	-578	-348	-142	-151
Exportaciones de bienes y servicios	1 298	1 473	1 730	1 446	1 278	1 172	1 241
Bienes fob	1 092	1 221	1 520	1 291	1 170	1 092	1 139
Servicios reales ^b	205	251	211	155	107	80	102
Transporte y seguros	33	40	43	33	26	18	16
Viajes	67	82	62	30	12	7	11
Importaciones de bienes y servicios	1 651	1 792	1 958	2 024	1 626	1 313	1 392
Bienes fob	1 284	1 402	1 473	1 540	1 284	1 056	1 153
Servicios reales ^b	368	390	486	484	342	257	239
Transporte y seguros	142	161	187	188	139	99	120
Viajes	108	120	164	133	100	89	61
Servicios de factores	-32	-13	-45	-86	-114	-113	-191
Utilidades	-35	-45	-42	-49	-41	-39	-93
Intereses recibidos	50	78	75	55	20	27	10
Intereses pagados	-47	-46	-92	-109	-100	-102	-110
Otros	-	-	14	17	7	-	2
Transferencias unilaterales privadas	115	123	109	89	62	30	28
Balance en cuenta de capital	339	183	-93	273	361	276	353
Transferencias unilaterales oficiales	1	3	1	1	1	1	-
Capital de largo plazo	268	258	247	398	339	283	194
Inversión directa (neta)	127	117	111	127	77	45	38
Inversión de cartera (neta)	12	5	4	-	1	77	-
Otro capital de largo plazo	129	135	132	270	262	161	156
Sector oficial ^f	102	112	106	201	147	167	76
Préstamos recibidos	117	130	121	228	186	310	145
Amortizaciones	-15	-18	-18	-27	-37	-143	-69
Bancos comerciales ^c	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos recibidos	-	-	-	-	-	-	-
Amortizaciones	-	-	-	-	-	-	-
Otros sectores ^c	27	23	26	69	114	-6	80
Préstamos recibidos	58	60	25	100	124	11	147
Amortizaciones	-41	-47	-10	-42	-15	-18	-67
Capital de corto plazo (neto)	129	-33	-323	-130	39	29	159
Sector oficial	8	2	59	54	40	24	...
Bancos comerciales	1	24	2	-7	14	71	-71
Otros sectores	121	-59	-384	-178	-14	-67	...
Errores y omisiones	-59	-44	-18	4	-18	-37	-
Balance global^d	68	-26	-258	-301	-38	51	39
Variación total de reservas							
(- significa aumento)							
Oro monetario	-68	19	251	305	16	-64	-39
Derechos especiales de giro	-1	-9	2	20	3	-1	-1
Posición de reserva en el FMI	-2	-2	-0	18	10	-8	8
Activos en divisas	-70	56	259	257	25	-89	-71
Otros activos	5	-26	-1	-102	-15	-	15
Uso de crédito del FMI	-	-	-	111	-6	35	10

Fuente: 1978-1983: Fondo Monetario Internacional, *Balance of Payments Yearbook*, cinta magnética, enero de 1985; 1984: CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales.

^aCifras preliminares.

^bLos servicios reales incluyen también otras transacciones oficiales y privadas, pero excluyen servicios de factores.

^cAdemás de los préstamos recibidos y sus amortizaciones, se incluyen préstamos netos concedidos y otros activos y pasivos.

^dEl balance global es la suma del balance de la cuenta corriente más el balance de la cuenta de capital. La diferencia entre la variación total de reservas con signo contrario y el balance global representa el valor de los asientos de contrapartidas: monetización de oro, asignación de derechos especiales de giros y variación por revalorización.

Cuadro 15

GUATEMALA: INDICADORES DEL ENDEUDAMIENTO EXTERNO

	1979	1980	1981	1982	1983	1984 ^a
Millones de dólares						
Deuda externa total^b						
Saldo	934	1 053	1 385	1 802	2 019	2 374
Servicio	111	120	243	263	268	232
Amortizaciones	65	28	134	162	166	122
Intereses	46	92	109	101	102	110
Deuda externa pública y privada garantizada por el Estado^c						
Saldo	602	722	1 084	1 421	1 994	2 354
Servicio	41	54	127	231	268	232
Amortizaciones	17	21	77	152	166	122
Intereses	24	33	50	79	102	110
Porcentajes						
Relación entre el servicio de la deuda externa total y las exportaciones de bienes y servicios	7.5	6.9	16.7	20.1	22.8	18.7
Relación entre el servicio de la deuda pública total y las exportaciones de bienes y servicios	2.8	3.1	8.7	17.7	22.8	18.7
Relación entre la deuda externa total y las exportaciones de bienes y servicios	63.4	60.9	95.8	141.0	172.3	191.3

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

^aCifras preliminares.

^bDesembolsada.

^cIncluye al Banco de Guatemala; obligaciones de más de un año plazo.

tida en un menor inventario de proyectos de inversión susceptibles a ser financiados con apoyo de organismos internacionales. En definitiva, las principales fuentes de financiamiento público externo en 1984 fueron el Banco Interamericano de Desarrollo, el Fondo de Inversión Venezolano¹⁵ y la Agencia para el Desarrollo Internacional del Gobierno de los Estados Unidos. Asimismo, el Banco de Guatemala utilizó algunas líneas de crédito de mediano plazo previamente contratadas con bancos privados.

En definitiva, los ingresos netos de capital ascendieron a poco más de 350 millones de dólares, con lo cual se cubrió el déficit de la cuenta corriente y se logró un aumento de 39 millones de dólares en las reservas monetarias internacionales. Con todo, cabe reiterar que más de la mitad de los ingresos de capital mencionados provino de la colocación de bonos de estabilización entre proveedores —lo cual constituye una fuente de financiamiento espúrea— y que, como contrapartida al incremento de los activos internacionales, se registró un aumento aún mayor en el valor de los pasivos.

d) *El endeudamiento externo*

La deuda pública externa especialmente las líneas de crédito de mediano plazo contratadas por el Banco Central, ha crecido de manera significativa en los últimos años. Así, su saldo casi se cuadruplicó desde 1979, mientras que su servicio, como relación de las exportaciones de bienes y servicios, subió de algo menos de 3% en 1979 a 19% en 1984. (Véase el cuadro 15.) De incluirse entre las obligaciones al exterior los pasivos públicos de corto plazo, el servicio habría equivalido a casi 35% de la generación de divisas.

¹⁵ Estos ingresos están vinculados a la cooperación energética —prevista en el Convenio de San José— que México y Venezuela otorgan a los países del Istmo Centroamericano y a algunos del Caribe. El financiamiento neto concedido por Venezuela ascendió aproximadamente a 15 millones de dólares, en tanto que el recibido de México fue del orden de los dos millones.

Con todo, el servicio de la deuda pública externa de mediano y largo plazo disminuyó en 1984 en términos tanto nominales como de su significación respecto de las exportaciones de bienes y servicios. Ello se debió a cierta concentración de vencimiento durante el bienio 1982-1983. (Véase de nuevo el cuadro 15.) No obstante, el servicio de la deuda externa ha registrado una clara tendencia ascendente, con implicancias inquietantes a futuro. Guatemala es uno de los pocos países latinoamericanos que no ha iniciado una reestructuración de los vencimientos de sus obligaciones, en parte porque un porcentaje elevado, aunque decreciente, de la deuda proviene de organismos financieros oficiales, tanto de carácter multilateral como bilateral, la cual es poco susceptible de renegociarse.

4. Los precios y las remuneraciones

a) *Precios*

La principal fuente de inflación en la economía guatemalteca durante 1984 provino de los efectos indirectos del mercado extrabancario de divisas, a través de una elevación del costo en quetzales de los bienes importados. El Banco de Guatemala estima que el aumento en el valor unitario de las importaciones atribuible a ese concepto fue de 6.7%. El encarecimiento relativo de las divisas tuvo su origen básicamente en que un porcentaje de las transacciones totales superior al de 1983 se llevó a cabo en el mercado extrabancario, donde el precio pagado por las monedas extranjeras excedió escasamente al que había regido el año anterior. Con todo, dado el reducido coeficiente de importación, el impacto que el encarecimiento de las compras externas tuvo sobre el nivel y la estructura de precios fue más bien modesto.

Así, entre octubre de 1983 y el mismo mes de 1984 el índice de precios al consumidor se incrementó únicamente en 1.9%, mientras que la variación media anual durante el mismo período llegaba a 3.2%. Esta evolución refleja la tendencia favorable de los precios en la economía internacional: el deflactor de las importaciones de bienes y servicios, excluido el ajuste por las importaciones financiadas en el mercado de divisas extrabancario, aumentó menos de 1%. Pone de manifiesto asimismo la favorable trayectoria de los precios en los alimentos, de elevada ponderación en la canasta de bienes. Si ellos aumentaron menos que el promedio general fue gracias sobre todo a la declinación de las cotizaciones de los granos básicos.¹⁶

Entre enero y octubre hubo una clara desaceleración de los precios, hasta el punto que en octubre la variación anual del índice de precios al consumidor fue la más baja en muchos años. Sin embargo, en noviembre, las autoridades monetarias adoptaron un conjunto de medidas de carácter cambiario que despertaron al parecer expectativas inflacionarias superiores. Ellas se sumaron a los efectos de la "readecuación impositiva" de septiembre, que contrajo significativamente la lista de productos exentos del impuesto al valor agregado, en virtud lo cual durante los últimos meses del año un conjunto de bienes pasó por primera vez a quedar gravado con ese tributo. Así, tan sólo en noviembre y diciembre el índice de precios al consumidor se elevó 3.5%,¹⁷ o sea, creció más que en los diez primeros meses. (Véase el cuadro 16.)

Ante la agudización de las presiones inflacionarias, a fines de 1984 las autoridades se encontraban estudiando una Ley de Protección al Consumidor, para controlar y evitar el alza inmoderada en los precios de productos y servicios esenciales.¹⁸

b) *Remuneraciones*

Para el conjunto de los trabajadores afiliados al sistema de seguridad social, los salarios medios aumentaron 2.7%, es decir, algo menos que la variación media del índice de precios al consumidor. A nivel global, entonces, los salarios reales disminuyeron levemente, luego de su fuerte caída de 1983. (Véase el cuadro 17.)

La situación resulta mucho más adversa si se excluye de estas cifras el sector "otros servicios", que comprende las remuneraciones de la administración pública, ya que fue en ese renglón donde se

¹⁶ Este fenómeno refleja a su vez la abundante cosecha de granos básicos. Según cifras oficiales, el precio del maíz bajó de 9 centavos por libra en junio a poco más de 6 centavos en diciembre, mientras que el precio del frijol se reducía de 26 a 21 centavos.

¹⁷ El Banco de Guatemala estimó que la variación de precios al consumidor entre octubre y diciembre de 1984 fue de 5%, en función de un índice cuya canasta de bienes es distinta y más limitada.

¹⁸ La legislación comenzó a regir a mediados de enero de 1985, en virtud del Decreto-Ley 1-85, intitulado Ley de Protección al Consumidor, que establece sanciones para "delitos económicos".

Cuadro 16

GUATEMALA: EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNOS

	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984 ^a
Variación de diciembre a diciembre							
Indice de precios al consumidor	9.1	13.7	9.1	8.7	-2.0	8.4	5.2
Alimentos	8.2	13.3	8.2	4.8	-2.6	5.5	7.6
Indice de precios mayoristas	5.1	18.7	12.0	4.0	-4.4	0.4	3.9 ^b
Productos importados	2.3	25.5	6.8	10.8	4.2	-2.8	3.7 ^b
Productos nacionales	5.4	18.1	12.4	3.4	-5.3	0.8	5.2 ^b
Materiales de construcción	12.0	30.4	3.5	-3.0	-1.3	0.4	...
Variación media anual							
Indice de precios al consumidor	7.9	11.5	10.7	11.4	0.2	4.7	3.4
Alimentos	4.6	10.3	11.2	11.3	-2.8	3.3	2.0
Indice de precios mayoristas	3.6	10.3	16.0	11.7	-5.8	0.9	5.2 ^c
Productos importados	1.6	15.2	19.0	10.1	3.8	4.9	4.9 ^c
Productos nacionales	3.8	10.3	15.7	11.9	-6.7	0.8	3.7 ^c
Materiales de construcción	15.7	13.8	12.4	4.7	-5.2	0.1	...

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^aCifras preliminares.^bVariación de octubre a octubre.^cVariación de enero a octubre.

Cuadro 17

GUATEMALA: EVOLUCION DE LAS REMUNERACIONES

	Indices (1975 = 100)					Tasas de crecimiento				
	1980	1981	1982	1983	1984 ^a	1980	1981	1982	1983	1984 ^a
Sueldos y salarios medios^b										
Nominales	148.5	194.8	206.8	200.8	206.2	10.9	31.2	6.2	-2.9	2.7
Reales	89.4	105.2	111.5	103.4	102.7	0.1	17.6	6.0	-7.3	-0.7

Fuente: CEPAL sobre la base de cifras oficiales.

^aCifras preliminares.^bCalculados a partir del número de afiliados y los sueldos y salarios devengados por los mismos sobre la base de información del Instituto Guatemalteco de Seguridad Social.

produjeron los principales incrementos, tanto de masa salarial como de salarios medios. De hecho, en las deás actividades (primarias, secundarias, comercio, servicios de utilidad pública, y transporte, almacenamiento y comunicaciones) el salario medio disminuyó 6.4% en términos nominales, y más de 10% en cifras.

Durante el año no se concedieron ajustes salariales en la administración pública, ni se modificaron los salarios mínimos establecidos a nivel de diversas ramas de actividad.

5. Las políticas fiscal y monetaria

a) *La política fiscal*

El desequilibrio financiero del sector público ha sido uno de los puntos más débiles de la economía guatemalteca durante los últimos años. Por un lado, el sistema tributario, que exhibe una relación excepcionalmente baja *vis-a-vis* el producto interno bruto, ha seguido caracterizándose por su escasa elasticidad. Del otro, la relación del gasto de funcionamiento con el producto también ha sido reducida y del todo insuficiente para suministrar los servicios básicos demandados por la población,

mientras que las erogaciones de capital, después de un espectacular ascenso experimentado durante el primer bienio de la década en curso, se han contraído rápida y sistemáticamente desde entonces. Esas tendencias persistieron y se agravaron en 1984.

Los ingresos mermaron considerablemente. La recaudación tributaria declinó de 570 millones de quetzales en 1983 (6.3% del PIB) a 500 millones en 1984 (5.3%). Tal descenso es atribuible a la recesión generalizada de la economía y, en mayor grado, a los resultados netos de signo negativo de las reformas impositivas legisladas en agosto del año anterior. En esa oportunidad, se introdujeron cambios a los impuestos que gravan las ventas, el consumo, la renta y las exportaciones.¹⁹ La principal modificación consistió en sustituir un impuesto del timbre sobre las ventas —gravamen que tenía una tasa de 3% y era de efectos acumulativos (“en cascada”)— por un impuesto al valor agregado. La tasa inicial fue 10%, pero ya en septiembre de 1983, ante presiones de diversa índole, se la redujo a 7%, ampliándose además la lista de bienes exentos. Una segunda modificación consistió en diferenciar la tasa y la progresividad del impuesto sobre la renta de las empresas, de las de aquel que grava la renta de las personas, lo cual tendió a elevar la importancia relativa de este último, justamente el más difícil de administrar. Asimismo, con el ánimo de estimular al sector exportador, se procedió en forma gradual y progresiva a desgravar las ventas externas: 50% en el primer año, 75% en el segundo, hasta su total supresión en el tercero.

Se estimó que la incidencia neta de estas medidas, a las cuales se sumó el alza en algunos impuestos selectivos al consumo, elevaría en 200 millones de quetzales (2% del producto interno bruto) la recaudación durante 1984. Tales proyecciones resultaron empero frustradas, debido en cierta medida a que el aporte del impuesto al valor agregado fue inferior a lo que se dejó de percibir por el impuesto del timbre derogado. En septiembre de 1984 las autoridades anunciaron una “readecuación impositiva”, que consistió básicamente en abreviar al mínimo la lista de productos exentos de impuesto al valor agregado, agilizar su administración y cobranza, y restablecer el impuesto del timbre —e incluso elevar la tasa vigente— a una lista de servicios y documentos.²⁰ Estas disposiciones, que conllevaban una ampliación de la cobertura tributaria, se constituyeron en uno de los acontecimientos de mayor trascendencia en materia de política económica y, al parecer, empezaron a surtir efecto con prontitud, ya que la recaudación por este concepto aumentó notablemente en los últimos meses del año, aun tomando en cuenta las variaciones de carácter estacional.

Con todo, las medidas dictadas en septiembre no fueron lo suficientemente oportunas o profundas como para aliviar el deterioro en los ingresos del gobierno central. Por ejemplo, la recaudación por concepto de ventas declinó 25%; por exportaciones, casi 30%, y por el impuesto a la renta, 38%.²¹ También los ingresos no tributarios disminuyeron (8%), en gran parte debido a la fuerte contracción de la actividad petrolera, en la cual el gobierno participa en un 55%. (Véanse los cuadros 18 y 19.)

En definitiva, el coeficiente de tributación de 1984 alcanzó la mitad del registrado en 1978. Ello ilustra la magnitud de la erosión que ha sufrido el sistema impositivo. En consecuencia, y como parte del programa de ajuste adoptado por el gobierno con el apoyo del Fondo Monetario Internacional, se siguió una política de gasto de extrema austeridad. Las erogaciones de funcionamiento crecieron apenas 2%, y si se excluyen los intereses sobre la deuda pública y las mayores asignaciones para defensa, se comprueba que el resto de sus componentes se contrajo, aun en términos nominales, con respecto a 1983. Por otro lado, las erogaciones de capital volvieron a registrar una importante caída (-33%). Esa contracción fue en gran parte deliberada, aunque es atribuible también al término de algunas obras de gran envergadura en el ejercicio anterior (por ejemplo, el proyecto hidroeléctrico “Chixoy”;²² la mayor parte del nuevo puerto del Pacífico “El Querzal”, y varias obras en el sector salud), y a la necesidad de demorar la ejecución de proyectos que si bien disponían de financiamiento externo, no contaban con recursos locales de contrapartida.

¹⁹ Véase CEPAL, *Estudio económico ...*, op.cit.

²⁰ Decretos-Ley 96-84 y 97-84 del 13 de septiembre de 1984.

²¹ Esta caída se vio acrecentada por una disposición especial de las reformas legisladas en 1983, que obligó a que en éste se pagara en forma anticipada parte del impuesto sobre la renta por el año calendario 1984. Se estima que durante el último trimestre de 1983 se recaudaron unos 30 millones de quetzales, cuya entrega correspondía al año fiscal 1984. De no haber sido por esta circunstancia, los ingresos derivados del impuesto sobre la renta se habrían elevado ligeramente.

²² Sin embargo, este proyecto, llamado a sustituir casi un tercio de las importaciones de combustibles, no entró en operación, debido a los graves daños que sufrió uno de los túneles de aducción durante el período de pruebas, estimándose que su reparación podría tardar más de 12 meses.

Cuadro 18

GUATEMALA: INGRESOS Y GASTOS DEL GOBIERNO CENTRAL

(Millones de quetzales)

	Millones de quetzales				Tasas de crecimiento			
	1981	1982	1983	1984 ^a	1981	1982	1983	1984 ^a
1. Ingresos corrientes	741	730	741	654	-0.8	-1.5	1.5	-11.7
Ingresos tributarios	652	626	573	499	-3.9	-3.9	-8.5	-12.9
Directos	110	108	134	85	9.4	-1.8	24.1	-36.6
Indirectos	542	518	439	414	-6.2	-4.4	-15.3	-5.7
Sobre el comercio exterior	171	125	106	108	-34.0	-26.9	-15.2	1.9
2. Gastos corrientes	759	710	721	735	11.9	-6.5	1.5	1.9
3. Ahorro corriente (1 - 2)	-18	20	20	-81				
4. Gastos de capital	724	548	376	311	40.6	-24.3	-31.4	-17.3
Inversión real ^b	621	432	316	211	41.8	-30.4	-26.9	-33.2
Amortización de la deuda	103	116	60	100	33.8	12.6	-48.3	66.7
5. Gastos totales (2 + 4)	1 483	1 258	1 097	1 046	24.3	-15.2	-12.8	-4.6
6. Déficit fiscal (1 - 5)	-742	-528	-356	-392	66.4	-28.8	-32.6	10.1
7. Financiamiento del déficit	742	528	356	392	66.4	-28.8	-32.6	10.1
Financiamiento interno ^c	634	416	256	347	93.3	-34.4	-38.5	35.5
Financiamiento externo	108	112	100	45	-8.5	3.7	-11.1	-55.0
	Porcentajes							
Relaciones								
Ahorro corriente/gastos de capital	-2.5	3.6	5.3	-5.8				
Déficit fiscal/gastos totales	50.0	42.0	32.5	37.5				
Ingresos tributarios/producto interno bruto	7.6	7.2	6.3	5.3				
Gastos totales/producto interno bruto	17.2	14.4	12.1	11.2				
Déficit fiscal/producto interno bruto	8.6	6.0	3.9	4.2				
Financiamiento interno/déficit	85.4	78.8	71.9	88.5				
Financiamiento externo/déficit	14.6	21.2	28.1	11.5				

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^aCifras preliminares.^bIncluye otros gastos de capital^cIncluye otros ingresos de capital.

La relación gasto/producto interno bruto descendió de 12.1% en 1983 a 11.2% en 1984, pero resultó insuficiente para compensar el deterioro en la recaudación, por lo que el déficit financiero del gobierno central aumentó más del 10% y su relación con el producto pasó de 3.9% a 4.2%. (Véase nuevamente el cuadro 18.)

No se dispone de cifras detalladas sobre el resto del sector público, cuyos ingresos corrientes y gastos de funcionamiento constituyen cerca del 40% de los correspondiente al gobierno central. Sin embargo, se estima que las tendencias hacia el desequilibrio observadas en las finanzas de este último se manifestaron también en las del resto del sector estatal, con pocas excepciones a nivel de empresas.

b) *La política monetaria*

El panorama monetario se caracterizó por un exceso de liquidez en los bancos del sistema durante los primeros nueve meses del año. Como consecuencia de un conjunto de medidas adoptadas por las autoridades, que incluyeron la emisión de bonos de estabilización, la liquidez se redujo en forma considerable al concluir el período. Hasta septiembre, en efecto, los medios de pago habían crecido 16% con respecto al mismo mes de 1983. La expansión de los depósitos monetarios y el cuasidinero fue en cierta medida la contraparte del creciente monto de divisas cuya autorización de entrega por parte de las autoridades monetarias se hallaba pendiente. Durante ese mismo período, la actividad crediticia se expandió 14.5%, aumento que se destinó en su mayor parte a atender la

ascendente demanda del sector público. A finales de septiembre, el coeficiente de encaje efectivo superó por leve margen el 15%.

Al concluir diciembre, los medios de pago se habían elevado 9% frente a un aumento de 13% en la actividad crediticia, y el coeficiente de encaje efectivo había bajado al 14%. Asimismo, el 60% del incremento observado en el año en la actividad crediticia se destinó al sector público, con el objeto de que atendiera su abultado déficit. En cambio, el crédito al sector privado se incrementó a una tasa mucho menor, como reflejo de la escasa actividad económica y el bajo ritmo de formación de capital. (Véase el cuadro 20.) El sector público se convirtió en acreedor neto de los bancos del sistema, por lo que al Banco Central fue su única fuente de crédito.

Si bien los activos externos crecieron en aproximadamente 39 millones de dólares, los pasivos con el exterior y las obligaciones vencidas ("presa") se expandieron a un ritmo mucho mayor, de manera que las reservas monetarias internacionales netas disminuyeron —de hecho, su valor negativo aumentó—, contrarrestando parcialmente el efecto expansivo del crédito interno.

Por su parte, los depósitos monetarios se elevaron moderadamente (8%), como reflejo de la recesión económica y de la predilección de las empresas de colocar sus saldos líquidos en cuentas a plazo. El cuasidinero aumentó así 17%. Los otros activos netos que se constituyeron en factores de absorción fueron precisamente los llamados bonos de estabilización destinados a documentar las obligaciones vencidas en divisas: se colocaron casi 300 millones de dólares en 1983 y más de 200 millones en 1984. La emisión autorizada en este último año ascendió a 300 millones de dólares a cinco años plazo, con una tasa de interés anual equivalente a la efectiva para Bonos del Tesoro de los Estados Unidos de América, más el 1.5% cuando eran aceptadas por acreedores del exterior, o 6% anual si permanecían en custodia en el Banco de Guatemala.

Tal emisión de valores formó parte de un conjunto de decisiones de trascendencia adoptadas por las autoridades monetarias hacia mediados de noviembre, previa la adopción de algunas restricciones menores, como por ejemplo el establecimiento de depósitos en garantía de las cartas de crédito emitidas y la reducción de las cuotas en divisas otorgadas para viajes al exterior. Aquéllas fueron vinculadas a la aplicación de la segunda parte del Régimen de Emergencia en las Transferencias Internacionales, que legalizó e institucionalizó el régimen cambiario dual que hasta entonces había

Cuadro 19

GUATEMALA: INGRESOS CORRIENTES DEL GOBIERNO CENTRAL

(Millones de quetzales)

	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984 ^a
Total	661	668	747	741	730	741	654
Tributarios	621	621	678	652	626	573	499
Directos	102	97	100	110	108	134	85
Sobre la renta	94	91	95	104	102	128	79
Territorial	8	6	5	5	5	5	6
Herencias y donaciones	1	-	-	1	1	1	1
Indirectos	519	524	578	541	519	439	414
Importaciones	106	115	110	103	76	66	79
Exportaciones	158	126	146	68	49	40	29
Alcohol	40	43	47	43	42	34	41
Tabaco	14	17	21	21	23	24	23
Timbres y papel sellado	151	171	200	261	284	182	32
Derivados del petróleo	24	28	24	21	19	24	44
Otros	25	24	27	25	26	69	166
Valor agregado	-	-	-	-	-	45	142
No tributarios	40	47	68	89	104	168	155

Fuente: Banco de Guatemala.
^aCifras preliminares.

Cuadro 20

GUATEMALA: BALANCE MONETARIO

(Millones de quetzales)

	Saldos a fin de año (millones de quetzales)			Tasas de crecimiento			
	1982	1983	1984 ^a	1981	1982	1983	1984 ^a
Dinero	749	788	713	4.1	1.4	5.1	-9.4
Efectivo en poder del público	403	436	389	6.3	-0.2	8.3	-10.7
Depósitos en cuenta corriente	346	352	324	1.6	3.4	1.5	-7.8
Factores de expansión	2 415	2 805	3 120	10.6	12.8	16.1	11.3
Reservas internacionales netas	-351	-302	-408	...	258.2	-13.9	34.7
Crédito interno	2 766	3 107	3 528	39.2	17.0	12.3	13.5
Sector público	1 097	1 254	1 509	125.9	36.7	14.3	20.4
Sector privado	1 669	1 853	2 019	16.3	6.8	11.0	8.9
Factores de absorción	1 666	2 017	2 407	14.0	9.0	21.1	19.3
Cuasidineró (depósitos de ahorro y a plazo)	1 532	1 540	1 809	15.8	21.5	0.6	17.4
Otras cuentas (neto)	134	477	598	6.3	-50.0	254.4	25.5

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^aCifras preliminares.

funcionado de hecho en el mercado extrabancario de divisas. En el mercado cambiario oficial se estableció una nómina limitada de bienes considerados esenciales, que tendrían acceso a divisas a la tasa de cambio histórica del quetzal (a la par con el dólar). También se destinarán divisas oficiales al servicio de la deuda pública externa. El mercado cambiario oficial se nutrirá de divisas provenientes de la exportación de café con cuota, azúcar con cuota, banano, cardamomo y petróleo, y del 80% de las divisas provenientes de la exportación de algodón, azúcar sin cuota, carne, y el resto de las exportaciones a terceros países. El 20% sobrante del producto de estas últimas exportaciones, así como el 100% de las exportaciones de café sin cuota y de las exportaciones efectuadas a Centroamérica se destinarán al mercado de divisas libres, el cual recibirá adicionalmente los ingresos por concepto de remesas familiares y otros invisibles, así como ingresos de capital privado.

Durante las primeras semanas en que operó este nuevo régimen dual persistieron algunas imperfecciones. La tasa de cambio en el llamado mercado libre osciló alrededor de 1.48 quetzales por dólar, es decir no se apartó significativamente de la que había regido con anterioridad en el mercado extrabancario, que continuó funcionando.

Las autoridades del Banco de Guatemala mantuvieron además las principales políticas dictadas en 1983. El encaje bancario permaneció invariable (35% sobre depósitos monetarios y 10% sobre depósitos de ahorro). También se conservó la política de tasas de interés seguida durante el año precedente, mediante la cual se mantuvo la tasa máxima de los intereses activos en 12% y la de los intereses pasivos en 9%. Sin embargo, durante la última semana del año se introdujo a la legislación monetaria una modificación que permite por primera vez la aplicación de tasas de interés variables. Aunque tardíamente, éstas se acomodaron así a las prácticas imperantes en los mercados financieros internacionales.

Por último, hacia mediados del año, el Fondo Monetario Internacional suspendió los desembolsos del crédito contingente que formaba parte del programa de estabilización acordado en septiembre de 1983, por considerar que no se estaban cumpliendo todas las metas de este último y, en especial, las estipuladas en materia fiscal. Aun cuando durante el segundo semestre se llevaron a cabo algunas consultas entre las autoridades gubernamentales y las del Fondo, el proceso formal de revisión periódica se suspendió cuando se había desembolsado apenas la mitad de los recursos originalmente aprobados (115 millones de DEG). Este hecho vino a contribuir a la escasez de divisas que condicionó la evolución de la economía, no sólo por el vacío que dejó el saldo Año desembolsado del crédito, sino por sus efectos indirecto sobre las relaciones del país con la comunidad financiera internacional.

