

NACIONES UNIDAS

**COMISION ECONOMICA
PARA AMERICA LATINA
Y EL CARIBE - CEPAL**



Distr.
LIMITADA

LC/MEX/L.29
13 de junio de 1986

ORIGINAL: ESPAÑOL



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

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 (-) 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" 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.

INDICE

	<u>Página</u>
1. Rasgos generales de la evolución reciente: Introducción y síntesis	1
2. La evolución de la actividad económica	8
a) Las tendencias de la oferta y la demanda globales	8
b) La evolución de los principales sectores	11
c) El empleo	20
3. El sector externo	23
a) El comercio de bienes	23
b) El comercio de servicios y el pago de factores	28
c) El saldo en cuenta corriente y su financiamiento	28
d) El endeudamiento externo	32
4. Los precios y las remuneraciones	35
5. La política fiscal y monetaria	40
a) La política fiscal	40
b) La política monetaria	42
Notas	46

INDICE DE CUADROS

<u>Cuadro</u>		<u>Página</u>
1	Principales indicadores económicos	2
2	Evolución del ingreso nacional bruto	3
3	Oferta y demanda globales	9
4	Producto interno bruto por actividad económica, a costo de factores	12
5	Indicadores de la producción agropecuaria	14
6	Indicadores de la producción minera	16
7	Indicadores de la producción manufacturera	18
8	Resultados de la encuesta de opinión empresarial en la actividad industrial durante el primer semestre de 1985	19
9	Indicadores de la construcción	21
10	Evolución de la ocupación	22
11	Principales indicadores del comercio exterior de bienes	24
12	Exportaciones de bienes, fob	25
13	Importaciones de bienes, cif	27
14	Balance de pagos	29
15	Evolución del tipo de cambio	30
16	Evolución de las cotizaciones del dólar en los diferentes mercados, 1985	31
17	Indicadores del endeudamiento externo	33
18	Evolución de los precios internos	36
19	Índice del costo de vida	37

<u>Cuadro</u>		<u>Página</u>
20	Evolución de las remuneraciones	38
21	Ingresos y gastos del Gobierno Central	41
22	Indicadores monetarios	45

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

La economía guatemalteca continuó sometida, durante 1985, a las fuertes tensiones que la afectan desde principios del presente decenio, tanto en la esfera productiva, como en la financiera. El producto interno bruto se contrajo 1.1% y las principales variables macroeconómicas también siguieron una tendencia descendente. (Véase el cuadro 1.)

La mayoría de los indicadores señalan que la economía guatemalteca experimentó en 1985 los efectos más adversos de la prolongada crisis estructural que padece y ha dejado al país con un ingreso medio equivalente al de 12 años atrás.

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

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

Por otro lado, al continuar reduciéndose las posibilidades de movilizar recursos externos, elevarse en forma considerable los servicios de la deuda externa y decrecer las exportaciones, se produjo una escasez permanente de divisas. Así, los problemas para adquirir insumos importados provocaron, en gran parte, la atonía de la producción.

Cuadro 1

GUATEMALA: PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS

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

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^{a/} Cifras preliminares.^{b/} Producto interno bruto más efecto de la relación de precios del intercambio más pago neto de factores al exterior.^{c/} Porcentajes.^{d/} Deuda externa pública desembolsada más deuda privada garantizada por el Estado, y del Banco Central, a más de un año plazo.

Cuadro 2

GUATEMALA: EVOLUCION DEL INGRESO NACIONAL BRUTO

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

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

En el orden interno, la mayoría de las variables empeoraron. El sector privado volvió a debilitarse, ya que, después del moderado repunte de 1984, la formación de capital fijo se redujo a niveles que podrían indicar la virtual descapitalización de algunos sectores industriales y agrícolas. Por su parte, el consumo privado también declinó, lo que, sumado a los descensos de los últimos cinco años, refleja probablemente un reacomodo de los patrones de consumo hacia los rubros básicos y un deterioro considerable de las condiciones medias de vida de la población. Aun cuando se registraron reajustes salariales, éstos fueron moderados. De ahí que el alza sostenida de los precios generó tensiones en el sector laboral, el cual planteó sus demandas salariales cada vez con mayor frecuencia y agresividad.

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

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

Por otro lado, todas las actividades productoras de bienes decrecieron. En ese comportamiento destaca la prolongada depresión que ha experimentado el sector industrial, como consecuencia de los retrocesos en el intercambio centroamericano, el debilitamiento de la demanda interna y las dificultades para adquirir insumos importados. La construcción siguió descendiendo, si bien en menor medida que en los cuatro años precedentes.

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

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

A inicios del año, en medio de una perspectiva de reducción del gasto público y de falta de liquidez internacional, el gobierno tuvo discrepancias con el Comité Coordinador de Asociaciones Agrícolas, Comerciales y Financieras (CACIF), que comprende a los grupos productivos más importantes del país. El origen de ello fue la exigencia de dicha agrupación de que el Estado disminuyera su grado de intervención en el funcionamiento de los mercados. El gobierno respondió reiterando su propósito de intervenir en la regulación de los precios que se habían disparado en las semanas previas y, hacia finales de enero, promulgó una ley de protección al consumidor que pretendía reprimir las exageradas alzas de precios.

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

Pocos días después se abrió el mercado de licitaciones, en el que se ofrece al mejor postor -para destinos de importación previamente establecidos- la parte de las divisas proveniente de las exportaciones que la Junta Monetaria dispuso destinar a ese mercado. No obstante su buen funcionamiento durante el año, este mecanismo constituyó otro elemento de segmentación del mercado cambiario (oficial-licitaciones-paralelo y extrabancario), que acrecentó la incertidumbre de los importadores sobre el costo final de las divisas.

* Las notas aparecen al final del documento.

En un intento por reforzar la capacidad financiera del sector público para contener el déficit fiscal dentro de niveles manejables, influir mejor en la determinación de la demanda global y restablecer el convenio con el FMI, en el segundo trimestre se introdujo un paquete económico que incluía adecuaciones tributarias y disposiciones cambiarias. Dichas medidas agudizaron la confrontación entre el gobierno y el CACIF y dieron lugar a protestas generalizadas que obligaron a las autoridades a derogarlas.

El gobierno propuso entonces se entablara un diálogo nacional -hecho trascendental que debe evaluarse más por su significado político que por sus logros económicos- con el fin de recoger y limar las posiciones contrarias de los distintos agentes económicos.

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

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

Por su parte, la banca central debió hacer frente, sobre todo a finales de año, a pérdidas cambiarias cada vez mayores, que debieron monetizarse, originadas en el desbalance que se fue creando en el mercado de divisas para pagos de esenciales (entre oferta y demanda de divisas al tipo de cambio oficial), 2/ debido a la concesión de ventajas cambiarias a los exportadores, sin eliminar rubros de importación con acceso a dicho mercado.

En síntesis, la mayoría de los indicadores revelan que la economía guatemalteca experimentó desequilibrios sin precedentes, cuyos efectos se transmitieron al aparato productivo. La inflación, la desocupación y la caída de los salarios reales deterioraron considerablemente las condiciones medias de bienestar de la población. Por su parte, el descenso de la inversión pudo haber entorpecido la recuperación del país así como su capacidad para emprender los cambios estructurales indispensables.

Pese a la situación descrita, cabría señalar cuatro signos positivos que podrían influir en las perspectivas futuras: el reinicio de un proceso democrático que facilitaría la formación de

un consenso político sobre los esfuerzos que deberán emprenderse en el futuro; la entrada en funcionamiento de una importante planta hidroeléctrica que permitirá obtener ahorros significativos de combustible importado; el alza del precio del café debido a los infortunados acontecimientos en la caficultura brasileña; la reducción del precio de los hidrocarburos, y la baja en las tasas internacionales de interés. Por consiguiente, se contará con un espacio para actuar en donde forzosamente deberá inscribirse un intenso esfuerzo dirigido a renegociar la deuda externa y a integrar los acuerdos políticos internos.

2. La evolución de la actividad económica

a) Las tendencias de la oferta y la demanda globales

Todas las variables de la oferta y demanda globales reflejaron lo profundo y generalizado de la crisis económica actual. En efecto, los ritmos de descenso alcanzaron magnitudes hasta de dos dígitos, especialmente en los rubros asociados a la formación de capital; casi todas las variables macroeconómicas se contrajeron, y 1985 constituyó el quinto año de resultados poco satisfactorios en la producción. (Véase el cuadro 3.)

Después del virtual estancamiento del año anterior, el producto interno bruto experimentó otra baja (1.1%), que colocó su nivel absoluto muy cerca del alcanzado siete años atrás. Por otra parte, el descenso en la oferta global fue aún más pronunciado (2.5%) debido a las dificultades para el abastecimiento de bienes importados. La persistencia de dichos escollos generó tensiones en el aparato productivo que ya afectan a las propias relaciones estructurales. Mientras que en 1975 las importaciones significaron el 16.3% del producto, y en 1980 el 21.3%; su proporción se redujo a 12.2%.

La demanda interna declinó en forma más pronunciada, sobre todo por el menor gasto del sector público, y más levemente por influencia del sector privado. Como consecuencia de la estrechez de las finanzas públicas, y en un afán por restablecer el convenio con el FMI, el gobierno aprobó a principios de año un presupuesto de gastos austero. Al finalizar el período, las erogaciones en varios rubros resultaron inferiores a lo presupuestado, sobre todo en los de formación de capital. Así, en términos reales, la inversión pública volvió a descender (8.2%) por cuarto año consecutivo, pero sus efectos desalentadores debieron ser mayores, puesto que el reducido nivel de inversión incluyó obras de reparación de una importante central hidroeléctrica. Por su parte, el consumo del gobierno general menguó 2.8% con énfasis en los servicios sociales (salud y educación), los cuales fueron compensados parcialmente por aumentos en los gastos de administración general, seguridad y defensa, así como en los relacionados con la deuda pública.

La inversión estatal se viene debilitando desde hace cinco años; en tanto que en 1980 representó el 5.2% del producto interno bruto, en 1985 su proporción se redujo a 2.4%. Esa escasa inversión se ha concentrado en un pequeño número de grandes proyectos (por ejemplo, la hidroeléctrica Chixoy y el Puerto del Pacífico); por consiguiente, sus efectos se difunden cada vez

Cuadro 3
GUATEMALA: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

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

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^{a/} Cifras preliminares.

^{b/} Corresponden a las cifras reales y no a las redondeadas.

menos geográfica y sectorialmente. Por otro lado, en la infraestructura existente, tanto económica (carreteras, puentes, puertos) como social (hospitales, escuelas), se está produciendo un importante deterioro, cuyos costos de reparación o reposición serán cuantiosos. Finalmente, se están acentuando los rezagos en materia de satisfacción de la demanda de servicios sociales de una población en permanente y rápido crecimiento.

La inversión privada, aunque en menor proporción, también decreció (1.1%), después de que en 1984 había principiado a dar muestras de recuperación. En todo caso, esta variable ha seguido una tendencia descendente a lo largo de los últimos años, y su participación en el producto se ha reducido de 9.5% en 1975, a 7.6% en 1980 y a 5.7% en 1985. En este último año, la contracción estuvo asociada a la incertidumbre propia de un año electoral, a la desconfianza que provocan los desórdenes cambiarios y a la disminución de la demanda interna y la centroamericana. A ese marco general poco propicio, se agregó el menor respaldo del Estado al sector privado, no sólo en lo referente a proveer la infraestructura económica sino también respecto de programas de subsidios, exoneraciones fiscales y apoyo crediticio, el cual se ha venido reduciendo conforme se agudizan las limitaciones fiscales.

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

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

La única variable que mejoró ligeramente fue la exportación de bienes y servicios (0.4%), pero estuvo lejos de recuperar el nivel de años atrás. Nuevamente, en este caso, la baja de años

anteriores fue tan pronunciada y sostenida, que la participación de las ventas externas en el producto se contrajo de 20% en 1975, a 15.1% en 1985.

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

b) La evolución de los principales sectores

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

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

Además de los problemas estructurales que secularmente han afectado a la actividad agropecuaria -la mayoría de ellos vinculados con la estructura agraria, el financiamiento y la tecnología-, como consecuencia de la crisis y las políticas de ajuste han surgido nuevas dificultades o se han agudizado aquellos problemas. Algunos cultivos están experimentando escollos financieros casi insuperables; otros padecen de obsolescencia tecnológica; la mayoría de los productos de exportación enfrentan

Cuadro 4

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

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

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^{a/} Cifras preliminares.^{b/} Corresponden a las cifras reales y no a las redondeadas.^{c/} La suma de las actividades no coincide con el total por el método general aplicado en el cálculo, que consistió en extrapolar independientemente cada actividad, y el total.^{d/} Incluye el sector pecuario, la silvicultura y la pesca.

mercados inestables y costos en ascenso; la producción de bienes para consumo interno no dispone de recursos apropiados, y se observa un proceso de descapitalización.

Dentro de ese panorama desfavorable, los resultados globales del sector agropecuario no podrían calificarse de negativos. La cosecha de café correspondiente al ciclo 1986/1987 se estima experimentará un incremento satisfactorio (7%); sin embargo, en el año calendario 1985 hubo una contracción (6%) por la influencia de la cosecha del ciclo anterior (1985/1986) que fue particularmente baja. En todo caso, la caficultura ha resistido precios inestables y alzas sostenidas de costos, ya que el volumen físico se ha mantenido en torno a los 3.6 millones de quintales (véase el cuadro 5).

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

La producción de algodón, que en el decenio pasado constituyó el segundo producto de exportación, creció 7.6% en 1985 gracias a una ampliación de la superficie bajo cultivo. Esta actividad ha sido una de las más afectadas por la crisis. Durante el período 1980-1983, las cosechas se redujeron de manera significativa y sostenida, debido a bajas en la productividad y sobre todo en el área bajo cultivo, la cual disminuyó de poco más de 184 000 manzanas a menos de 80 000 en 1983. Ello fue el resultado tanto de los bajos precios internacionales, como de las alzas en los costos de producción. 4/

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

Cuadro 5

GUATEMALA: INDICADORES DE LA PRODUCCION AGROPECUARIA

	1975	1980	1981	1984	1985 ^{a/}	Tasas de crecimiento			
						1982	1983	1984	1985 a/
Indices de la producción agropecuaria b/ (1975 = 100.0)									
	100.0	116.9	112.8	115.1	114.2	-3.0	-1.7	2.0	-0.8
Agrícola	100.0	114.2	106.8	110.9	...	-3.4	-4.5	3.8	...
Pecuaria	100.0	118.7	118.8	117.8	...	-1.3	1.0	-0.8	...
Producción de los principales cultivos									
De exportación									
Café ^{c/}	3 570	3 628	3 650	3 840	3 617	-1.7	-1.8	5.2	-5.8
Algodón ^{c/}	2 277	3 140	1 323	1 378	1 483	-39.9	-28.2	4.1	7.6
Banano ^{d/}	11 494	16 260	13 492	13 538	16 000	2.8	-20.8	-0.4	18.2
Caña de azúcar ^{e/}	92	101	120	121	122	14.3	-11.7	1.1	0.6
De consumo interno									
Maíz ^{c/}	20 294	20 602	22 004	25 063	24 186	9.2	-6.1	13.9	-3.5
Frijol ^{c/}	3 270	1 319	2 018	2 283	2 485	18.7	-6.4	13.2	8.8
Arroz ^{c/}	1 002	917	995	980	835	48.6	-8.6	-1.5	-14.8
Indicadores de la producción pecuaria									
Existencias									
Vacunos ^{f/}	...	2 374	2 276	2 356	...	4.4	-12.8	3.5	...
Beneficio									
Vacunos ^{f/}	...	323	316	315	...	-10.1	8.2	-0.4	...
Otras producciones									
Leche ^{g/}	...	275	243	248	...	3.9	-17.9	2.1	...
Huevos ^{h/}	...	71	83	90	...	-	6.4	8.4	...

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

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

c/ Miles de quintales.

d/ Miles de racimos.

e/ Millones de quintales.

f/ Miles de cabezas.

g/ Millones de litros.

h/ Millones de docenas.

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

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

En los productos para consumo interno, destacó el moderado descenso de la cosecha de maíz (3.5%) después del repunte observado en 1984. En ello repercutieron los efectos de una sequía de corta duración, los problemas en el abastecimiento de insumos y la fijación de precios moderados de garantía por parte del Instituto Nacional de Comercialización Agrícola (INDECA) -ante la favorable cosecha obtenida en el ciclo anterior y para evitar presiones inflacionarias- y la reducción de superficie sembrada que fue destinada a incrementar el área cultivada con algodón. Ante la perspectiva de una caída en la producción, el INDECA elevó los precios de garantía cuando ya no podían cambiarse las decisiones de producción, al menos para la primera cosecha del año.

El otro producto de consumo básico que experimentó descenso fue el arroz (15%) por una reducción en la superficie cultivada (10%) y un menor rendimiento medio atribuible a plagas. En cambio, la producción de frijol se incrementó 9% por el incentivo de un aumento del precio de sustentación. En conjunto, la producción de granos básicos sufrió una leve baja pero no hubo problemas serios de abastecimiento.

ii) Minería e hidrocarburos. Por tercer año consecutivo, casi todas las ramas que integran esta actividad se contrajeron. (Véase el cuadro 6.) Con el objeto de estimular al sector privado y a la inversión extranjera para intensificar la explotación de los recursos mineros del país, a principios del segundo semestre del año se unificó la legislación minera constituida básicamente por tres diferentes instrumentos legales. 5/ La nueva ley, si bien ofrece mayores prerrogativas y concesiones al inversionista y establece menores regalías y compromisos hacia el Estado, todavía no ha dado resultados. En el caso de los hidrocarburos, el

Cuadro 6

GUATEMALA: INDICADORES DE LA PRODUCCION MINERA

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

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^{a/} Cifras preliminares.

paulatino agotamiento de los tres principales pozos de explotación (Rubelsanto, Chinayá Oeste y Caribe) y la falta de interés de las compañías internacionales por realizar más inversiones -por los elevados costos de producción y el debilitamiento de los mercados externos- explican que la producción de 1985 se redujera a menos de la mitad (46%) de la obtenida en 1983, y sólo representó aproximadamente el 9% del consumo nacional.

iii) La industria manufacturera. Desde 1981 la industria manufacturera ha venido descendiendo de manera sistemática, tendencia que sólo interrumpió el virtual estancamiento de 1984. (Véase el cuadro 7.)

La depresión de la demanda interna siguió ejerciendo influencia negativa en el sector empresarial y sobre las decisiones de inversión y producción. La Ley de Protección al Consumidor estableció precios máximos para una gran cantidad de productos, algunos de los cuales resultaron insuficientes para cubrir los costos de producción, lo cual incluso provocó el encarecimiento temporal de varios de ellos. De otra parte, se registraron aumentos de costos, en moneda nacional, en la medida en que la importación de insumos se fue trasladando del mercado cambiario de esenciales al paralelo; por problemas en el abastecimiento de bienes intermedios por escasez de las divisas correspondientes, y por distorsiones especulativas de precios en algunos períodos asociados con la instrumentación de medidas cambiarias o tributarias.

La contracción del comercio intrarregional repercutió directamente sobre el sector manufacturero -que participa mayoritariamente en ese mercado-, el cual perdió además competitividad fuera de la región por las rigideces cambiarias.

Los resultados de la encuesta empresarial de la actividad manufacturera del primer semestre de 1985 confirman la mayor parte de los hechos comentados. Así, por ejemplo, la gran mayoría de las empresas de todas las ramas preveían disminuciones en el volumen de producción tanto con respecto al mismo período del año anterior, como al semestre precedente, con la excepción de las industrias de papel, de vidrio y de productos metálicos. Del mismo modo, los salarios aumentarían levemente, se mantendría la ocupación con respecto al semestre anterior y se operaría a menos del 50% de la capacidad instalada. (Véase el cuadro 8.)

iv) La construcción. La construcción continuó descendiendo (0.7%), pero a un ritmo menor, por efecto de un leve repunte en el sector privado (0.8%) y una nueva baja en la inversión pública (1.5%). La mayor actividad en la construcción privada, medida en términos de los permisos de edificación, no

Cuadro 7

GUATEMALA: INDICADORES DE LA PRODUCCION MANUFACTURERA

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

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^{a/} Cifras preliminares.^{b/} Corresponden a las cifras reales y no a las redondeadas.^{c/} Se refiere a enero-noviembre respecto del mismo período del año anterior.

Cuadro 8

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

(Porcentajes)

Rama de actividad	Volumen de producción						Salario ^{a/}			Nivel de ocupación ^{a/}			Uso de la capacidad instalada					
	Igual período año anterior			Semestre anterior			Au- mentó	Fue igual	Dis- minuyó	Au- mentó	Fue igual	Dis- minuyó	50	51- 60	61- 70	71- 80	81- 90	91- 100
	Au- mentó	Fue igual	Dis- minuyó	Au- mentó	Fue igual	dis- minuyó												
Industria manufacturera fabril	32.3	30.2	37.5	29.4	27.5	43.1	50.0	50.0	-	13.4	72.3	14.3	33.1	23.3	14.7	16.1	5.5	7.3
Industria de alimentos	34.2	37.0	28.8	30.1	30.2	39.7	53.4	46.6	-	11.0	80.8	8.2	23.3	34.3	12.3	23.3	-	6.6
Bebidas y tabaco	34.6	19.2	46.2	34.6	19.2	46.2	46.2	53.8	-	11.5	65.4	23.1	38.5	19.2	23.1	-	-	19.2
Productos textiles	13.5	44.2	42.3	13.5	32.7	53.8	23.1	76.9	-	9.6	75.0	15.4	36.5	15.4	11.5	13.5	13.5	9.6
Prendas de vestir e industria del cuero	15.0	40.2	44.8	13.8	25.3	60.9	39.1	60.9	-	13.8	63.2	23.0	35.6	13.8	18.4	10.4	14.9	6.9
Industria de la madera y muebles	26.4	26.4	47.2	26.4	30.2	43.4	26.4	73.6	-	22.6	60.4	17.0	28.3	18.9	20.7	9.4	17.0	5.7
Industria de papel, imprentas y editoriales	38.5	28.8	32.7	40.4	36.5	23.1	53.8	46.2	-	15.4	69.2	15.4	11.5	32.7	15.4	23.1	11.5	5.8
Industria del caucho y plástico	12.5	42.5	45.0	20.0	40.0	40.0	62.5	37.5	-	-	97.5	2.5	22.5	50.0	-	15.0	12.5	-
Elaboración de sustancias químicas	31.7	25.4	42.9	20.6	30.2	49.2	57.1	42.9	-	14.3	71.4	14.3	44.4	12.7	15.9	14.3	7.9	4.8
Industria del vidrio y minerales no metálicos	55.8	14.0	30.2	46.5	18.6	34.9	51.2	48.8	-	20.9	58.2	20.9	48.9	11.6	18.6	11.6	9.3	-
Industrias metálicas básicas	14.3	33.3	52.4	28.6	19.0	52.4	71.4	28.6	-	9.5	76.2	14.3	57.1	23.8	-	19.1	-	-
Fabricación de productos metálicos	37.5	28.1	34.4	40.6	23.4	36.0	46.9	53.1	-	23.4	64.1	12.5	31.5	13.0	11.1	29.6	9.3	5.5
Otras industrias	-	30.8	69.2	-	15.4	84.6	69.2	30.8	-	15.4	53.8	30.8	46.1	30.8	23.1	-	-	-

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

^{a/} Con respecto al semestre anterior.

pareció obedecer a un fenómeno generalizado en todo el país, además, se concentró en la última parte del año. (Véase el cuadro 9.)

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

Finalmente, cabe mencionar que la construcción de viviendas enfrentó obstáculos de orden financiero. Las alzas de costos y tasas de interés forzaron la ampliación de los límites de crédito del sistema de Fomento de Hipotecas Aseguradas (FHA), lo cual redujo el número de demandantes ya que muchos no podían satisfacer los nuevos requisitos.

v) Otros sectores. Las actividades restantes crecieron, pero la mayoría a un ritmo inferior al del año precedente, con excepción del sector comercio, que se contrajo.

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

El sector transporte también enfrentó algunos problemas por la falta de combustibles y fue motivo, además, de airadas controversias cuando el gobierno autorizó un aumento de 50% en el transporte colectivo urbano, debido al incremento en los costos de operación.

c) El empleo

De acuerdo con la información parcial de la que se dispuso, se estima que el número de ocupados apenas se elevó 1% (véase el cuadro 10). Ello parece indicar una contracción en la productividad media de la economía, un acrecentamiento de la población dedicada a la economía informal o de subsistencia y un nuevo deterioro de la situación general del empleo, puesto que el incremento de la fuerza de trabajo excedió a la cifra mencionada. De allí que el coeficiente de desocupación abierta pudo haberse aproximado al 12% de la fuerza de trabajo del país, y la desocupación equivalente, 6/ a 33%.

Cuadro 9

GUATEMALA: INDICADORES DE LA CONSTRUCCION

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

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

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

c/ Se refiere al período enero-noviembre.

d/ Número de personas cotizantes al Seguro Social.

Cuadro 10
 GUATEMALA: EVOLUCION DE LA OCUPACION^{a/}

	1981	1982	1983	1984	1985 ^{b/}	Tasas de crecimiento				
						1981	1982	1983	1984	1985 ^{b/}
<u>Miles de personas</u>										
Total	591.0	609.1	576.7	594.9	601.2	-21.8	3.1	-5.3	3.2	1.0
Sector agrícola	225.7	215.7	199.8	205.5	209.5	-39.6	-4.4	-7.4	2.9	2.0
Sector manufacturero y minero	77.1	77.0	81.2	71.7	72.0	-31.2	-	5.5	-11.7	0.5
Sector construcción	23.4	26.9	17.8	13.0	13.3	-15.5	15.0	-33.8	-27.0	2.0
Comercio	58.0	61.3	63.4	59.4	58.9	-	4.1	3.4	-6.3	-0.8
Otros servicios ^{c/}	205.9	228.2	214.5	245.3	247.5	-1.3	10.8	-6.0	14.4	1.0
<u>Indices (1975 = 100.0)</u>										
Total	113.5	117.0	110.8	114.2	115.3					
Sector agrícola	86.8	82.9	76.8	79.0	80.6					
Sector manufacturero y minero	119.5	119.3	125.8	111.1	111.6					
Sector construcción	112.2	128.9	85.4	62.3	63.5					
Comercio	154.1	160.3	165.9	155.4	154.2					
Otros servicios ^{c/}	150.3	166.6	156.6	179.1	180.9					

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

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

b/ Cifras preliminares.

c/ Incluye administración pública.

3. El sector externo

La mayoría de las variables del sector externo incidieron de manera particular en el funcionamiento económico de 1985. El intento por frenar la tendencia descendente de las exportaciones, con incrementos en el volumen, fue neutralizado por una reducción en los precios que condujo a una baja en el valor de las ventas externas. Por el contrario, el esfuerzo por comprimir el cuántum de las importaciones se vio neutralizado parcialmente por el aumento en los precios. Esto dio por resultado un deterioro en la relación de los términos del intercambio y un debilitamiento de las variables asociadas a las transacciones externas. (Véase el cuadro 11.)

a) El comercio de bienes

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

Las ventas a la subregión declinaron por quinto año consecutivo. Las causas principales de ello fueron las medidas defensivas aplicadas por los países para restituir el equilibrio de sus cuentas externas; las restricciones impuestas por las autoridades guatemaltecas ante la imposibilidad de lograr la recuperación de los saldos acreedores, y la disminución de la demanda agregada del conjunto de la región.

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

Los principales productos de exportación observaron comportamientos disímiles. Solamente dos aumentaron su valor: el café, básicamente por el mayor volumen exportado, y el banano, en el que tanto la cantidad como el precio evolucionaron favorablemente. Los ingresos por ventas de algodón permanecieron entancados, y los provenientes del resto de los productos descendieron drásticamente, tanto por el menor volumen exportado como por la baja en los precios.

En el caso particular del café, se observó una serie de hechos aparentemente contradictorios. En primer lugar, la producción descendió, pero las exportaciones registraron un importante incremento (42%). Ello se explica porque las

Cuadro 11

GUATEMALA: PRINCIPALES INDICADORES DEL COMERCIO EXTERIOR DE BIENES

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

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

Cuadro 12

GUATEMALA: EXPORTACIONES DE BIENES, FOB

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

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

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

operaciones del último trimestre estuvieron fuertemente influidas por la elevada cosecha del ciclo 1985/1986 y porque en ese período se realizaron ventas a futuro con el objeto de lograr los beneficios cambiarios que se sabía concluirían con el año. En segundo lugar, el precio medio se redujo (12%) en circunstancias en que la cotización de la Organización Internacional del Café (OIC) prácticamente se mantuvo estable hasta noviembre, y en diciembre comenzó a elevarse. Aquí el diferencial cambiario que premió a las ventas en los mercados nuevos -donde el precio se acerca a la mitad del de la cuota- provocó un desplazamiento de las exportaciones a esos mercados (la proporción pasó de 10% en 1984 a 34% en 1985), que redujo el promedio de los precios recibidos.

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

Las importaciones de bienes cif declinaron 8% y la mayoría de sus componentes también descendió en proporción similar. (Véase el cuadro 13.) En la medida en que las disponibilidades de divisas del banco central se constriñeron, los rubros de importación, desde la categoría de esenciales, se fueron trasladando gradualmente hacia el mercado paralelo, donde no sólo el tipo de cambio fue superior sino que, en algunos períodos, la oferta de moneda extranjera resultó insuficiente para satisfacer las demandas de los importadores. El caso más evidente fue el del abastecimiento de hidrocarburos. Desde principios de año, la reducida liquidez internacional planteó dificultades para cubrir la factura petrolera. En julio se realizó una negociación swap por una quinta parte de las reservas de oro del país (96 000 onzas con un valor de 30 millones de dólares), con el objeto de pagar, entre otros, el embarque de petróleo que había llegado un mes antes y asegurar futuros abastecimientos.

Por otra parte, la importación de bienes de capital refleja el serio debilitamiento del esfuerzo de capitalización, ya que si bien en 1985 aumentó levemente, sólo significó el 13% de las importaciones totales, en tanto que en 1975 la proporción ascendió a 23%.

Las compras a Centroamérica también se redujeron en cerca de 100 millones de dólares, en parte, porque las autoridades continuaron sin garantizar el pago de los importadores guatemaltecos, conforme al mecanismo de compensación establecido.

Cuadro 13
GUATEMALA: IMPORTACIONES DE BIENES, CIF

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

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

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

En todo caso, el país mantuvo su posición superavitaria en ese comercio, no obstante el nivel reducido del intercambio con la subregión.

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

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

b) El comercio de servicios y el pago de factores

El saldo del comercio de servicios reales, 7/ tradicionalmente negativo, registró una mejora sustancial, ya que arrojó un déficit de 67 millones de dólares contra 153 millones en 1984. Ello se debió, desde luego, a las menores erogaciones en transporte, asociadas a la contracción de los volúmenes de comercio, pero también al descenso de los gastos de viaje en el exterior. (Véase de nuevo el cuadro 14.)

También disminuyó moderadamente el pago neto a factores al exterior a causa de un decremento en las remesas por utilidades, a pesar de que los pagos por concepto de intereses continuaron ascendiendo al empeorar las condiciones de la deuda externa. En síntesis, se logró reducir sustancialmente el déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos -no obstante el descenso del precio medio de las exportaciones-, lo que, si bien refleja un esfuerzo importante de ajuste interno, no obedece a un saneamiento estructural de fondo en las cuentas externas; se obtuvo a costa de un debilitamiento de los signos económicos nacionales, y no fue suficiente para restablecer el equilibrio externo, reconstituir la capacidad de pagos, y estabilizar el tipo de cambio.

c) El saldo en cuenta corriente y su financiamiento

Por segundo año consecutivo, la mayor parte del financiamiento del déficit provino del flujo de capital de corto plazo, fundamentalmente movilizado por la Banca Central. Las entradas netas de capital de largo plazo ascendieron a 139 millones de dólares, es decir, 7 millones menos que en 1984,

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

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

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

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

Cuadro 15

GUATEMALA: EVOLUCION DEL TIPO DE CAMBIO

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

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Base 1970 = 100.0.

Cuadro 16

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

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

^{a/} Cifras no oficiales, basadas en encuestas especiales.

pese al incremento experimentado por la inversión directa que, aun así, se situó en un nivel muy inferior al de los años anteriores a la crisis. Por su parte, el capital oficial neto también aumentó, pero fue neutralizado por los saldos en otros rubros que arrojaron un resultado negativo.

En conclusión, los flujos de capital bastaron para cubrir el déficit y generar un aumento de reservas brutas de 69 millones. Con todo, debe tenerse presente que tal resultado se logró con una movilización mayoritaria de capital de corto plazo, que incluye ventas anticipadas de algunos productos y que, además, se arrastran compromisos vencidos, tanto de intereses como de amortizaciones, que no pudieron cancelarse durante el año.

d) El endeudamiento externo

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

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

Por otra parte, conforme el mercado cambiario de esenciales -tipo de cambio oficial- fue desequilibrándose, el Banco Central debió adquirir divisas en el mercado interbancario para hacer

Cuadro 17

GUATEMALA: INDICADORES DEL ENDEUDAMIENTO EXTERNO

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

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

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

frente a las obligaciones externas. Ello provocó pérdidas cambiarias de consideración y una expansión monetaria que llegó a aumentar las tensiones inflacionarias.

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

4. Los precios y las remuneraciones

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

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

Finalmente, a partir de mayo se empezó a incrementar sostenidamente el medio circulante, de manera que el considerable aumento de liquidez se consintió en un elemento inflacionario más.

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

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

Cuadro 18

GUATEMALA: EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNOS

	1980	1981	1982	1983	1984	1985 ^{a/b/}
<u>Indices (promedio del año)</u>						
Indice de precios al consumidor (1975 = 100.0)	166.1	185.1	185.4	194.1	200.8	230.0
Alimentos	156.1	173.7	168.8	174.4	178.0	211.8
Indice de precios mayoristas (1950 = 100.0)	311.9	348.5	328.3	331.3	349.9	421.9
Productos importados	345.9	380.7	395.1	414.5	434.1	510.7
Productos nacionales	309.0	345.8	322.6	325.2	342.8	415.9
Materiales de construcción	428.2	448.4	425.1	425.7	449.3	476.3
<u>Variación de diciembre a diciembre</u>						
Indice de precios al consumidor	9.1	8.7	-2.0	8.4	5.2	31.5
Alimentos	8.2	4.8	-2.6	5.5	7.7	28.3
Indice de precios mayoristas	12.0	4.0	-4.4	0.4	8.4	37.1
Productos importados	6.8	10.8	4.2	-2.8	12.5	36.9
Productos nacionales	12.4	3.4	-5.3	0.8	8.0	41.9
Materiales de construcción	3.5	-3.0	-1.3	0.4	7.2	15.9
<u>Variación media anual</u>						
Indice de precios al consumidor	10.7	11.4	0.2	4.7	3.4	18.5
Alimentos	11.2	11.3	-2.8	3.3	2.1	19.8
Indice de precios mayoristas	16.0	11.7	-5.8	0.9	5.6	20.7
Productos importados	19.0	10.1	3.8	4.9	4.7	17.7
Productos nacionales	15.7	11.9	-6.7	0.8	5.4	21.5
Materiales de construcción	12.4	4.7	-5.2	0.1	5.5	6.1

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^{a/} Cifras preliminares.^{b/} Con excepción del índice total de precios al consumidor, el resto de los componentes se refieren al mes de noviembre.

Cuadro 19
 GUATEMALA - INDICE DEL COSTO DE VIDA

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

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

Cuadro 20
GUATEMALA: EVOLUCION DE LAS REMUNERACIONES

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

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

a/ Cifras preliminares.

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

5. La política fiscal y monetaria

a) La política fiscal

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

Los ingresos corrientes aumentaron considerablemente (28%) -incluso más allá de lo esperado cuando se elaboró el presupuesto- después de cuatro años de descenso. Ello se debió a las modificaciones impositivas introducidas en el último trimestre de 1984, que tuvieron pleno efecto en 1985, a los efectos de la inflación sobre la carga tributaria, y a los esfuerzos que se realizaron para mejorar el sistema de administración y reducir la evasión fiscal.

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

Después de múltiples manifestaciones de protesta sobre "el paquete de abril", el gobierno decidió derogarlo y propuso se entablara un "diálogo nacional". Después de prolongados debates entre los diversos grupos representados, se formularon recomendaciones sobre diversos aspectos de la política económica nacional. Con base en ellas, el gobierno emitió el Decreto-Ley 65-85 por medio del cual se establece un impuesto de 3.5% sobre las transacciones internacionales efectuadas por los bancos y las casas de cambio; el Decreto-Ley 68-85 que incrementa el impuesto de salida del país y el Decreto-Ley 66-85 que exonera del impuesto al valor agregado a los transportistas, así como a las universidades y municipalidades.

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

Durante los últimos cinco años, el gobierno ha puesto en práctica una política de contracción del gasto como parte del esfuerzo de ajuste económico. Del 17% que el gasto público representaba respecto del producto interno en 1981, descendió sistemáticamente hasta sólo 11% en 1985. (Véase el cuadro 21.)

Cuadro 21

GUATEMALA: INGRESOS Y GASTOS DEL GOBIERNO CENTRAL

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

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Incluye otros gastos de capital.

c/ Incluye otros ingresos de capital.

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

Los gastos corrientes ascendieron a 830 millones de quetzales, contra 727 millones presupuestados, y significaron un incremento de 8% respecto del año anterior. El renglón más alto fue las erogaciones en defensa y seguridad, en tanto que los rubros de prestación de servicios sociales (especialmente salud y educación) experimentaron descensos leves.

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

b) La política monetaria

Como en años anteriores, la política monetaria se fue amoldando a las cambiantes condiciones económicas internas y externas procurando adaptar la expansión monetaria a los requerimientos del sistema productivo y, sobre todo, a combatir las presiones inflacionarias. Así, se mantuvo una política crediticia moderada tanto hacia el sector público como al privado, y se realizaron operaciones de mercado abierto destinadas a recoger excesos transitorios de liquidez. Sin embargo, buena parte de esos esfuerzos quedaron neutralizados al decidirse sostener inalterado el tipo de cambio oficial.

En noviembre de 1984 se instauró un mercado cambiario paralelo (operado por el sistema bancario) que, en los hechos, redujo la capacidad de la banca central para administrar las transacciones externas, ya que una porción creciente de ellas dejó de realizarse en el mercado oficial. Durante 1985 se efectuaron cuatro modificaciones a la política cambiaria -en febrero, marzo, mayo y octubre- respecto de las disposiciones aplicables sobre diferentes proporciones de las ventas externas de 10 productos -o grupo de productos diferentes- que los exportadores podrían negociar libremente. Respecto de las importaciones, aparte del mercado de esenciales -donde al finalizar el año solamente se liquidaron pagos por deuda externa, combustibles, insumos agrícolas, medicinas y trigo- y del paralelo, se abrió un mercado de licitaciones para insumos básicos y bienes de capital. Así, paulatinamente, fueron proliferando tipos de cambio, según la naturaleza de las exportaciones, el momento de su liquidación y el mercado donde se pudieran realizar las transacciones. El tipo de cambio fue, entonces, sustituyendo a otros instrumentos de política económica en las funciones de estímulo a la producción y a las exportaciones.

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

Los tres tipos de cambio identificables estadísticamente tendieron a depreciarse, excepto en el último trimestre en el que descendieron (véase de nuevo el cuadro 16) por causas de estacionalidad. La oferta de dólares excedió a la demanda, probablemente debido a las fluctuaciones anuales de importaciones y exportaciones, así como al agotamiento de los recursos que alimentaron los movimientos especulativos.

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

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

La política crediticia se mantuvo en un marco de moderación. Los saldos al final del año reflejaron un incremento neto de 8.6% en el sector público y de 12.8% en el privado (véase el cuadro 22). La liquidez de los bancos comerciales se contrajo hasta agosto, para luego crecer, en gran medida, debido a la expansión de los medios de pago. Por lo tanto, el aumento sin precedentes de la base monetaria (62.7%) debe atribuirse, principalmente, a la evolución de las cuentas cambiarias del Banco Central.

Cuadro 22
GUATEMALA: INDICADORES MONETARIOS

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

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Con saldos a final del período.

c/ Igual a billetes y monedas en circulación.

Notas

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

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

3/ En las dos últimas semanas del año, el precio internacional del café se incrementó de manera sostenida por los problemas de la caficultura brasileña; sin embargo, este hecho tuvo poco efecto porque la mayoría de las operaciones ya estaban realizadas a los precios anteriores.

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

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

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

7/ El saldo excluye el pago neto a factores.

8/ Véase, CEPAL, Notas para el estudio económico de América Latina y el Caribe, 1984, Guatemala (LC/MEX/L.1/Rev.1), 7 de junio de 1985, y Centroamérica: El financiamiento externo en la evolución económica, 1950-1983 (LC/MEX/L.2), 4 de marzo de 1985.

9/ El índice de precios al consumidor comprende la evolución de los precios de 225 bienes y servicios.

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

