
EL SALVADOR

1. Rasgos generales de la evolución reciente

En 2001 la economía salvadoreña continuó en fase de desaceleración por cuarto año consecutivo, ya que el producto sólo aumentó 1.8%; en consecuencia, el producto por habitante prácticamente no creció. La adversa situación de la economía mundial se reflejó en un debilitamiento de las exportaciones del sector maquilador y en una drástica caída de los precios internacionales del café que deterioraron los términos del intercambio. A inicios de año se produjeron dos terremotos y posteriormente se presentó una grave sequía. Sin embargo, el flujo continuo de remesas familiares, equivalentes a 14% del PIB, y el aumento de la inversión pública, para la reconstrucción de los daños evitaron una contracción más acentuada de la demanda interna, aunque se acrecentó la fragilidad de las finanzas públicas. Por otra parte, la inflación se mantuvo bajo control y con tendencia a la baja, favorecida por la entrada en vigor de la Ley de Integración Monetaria (LIM), que fijó el tipo de cambio y convirtió el dólar en unidad de cuenta.

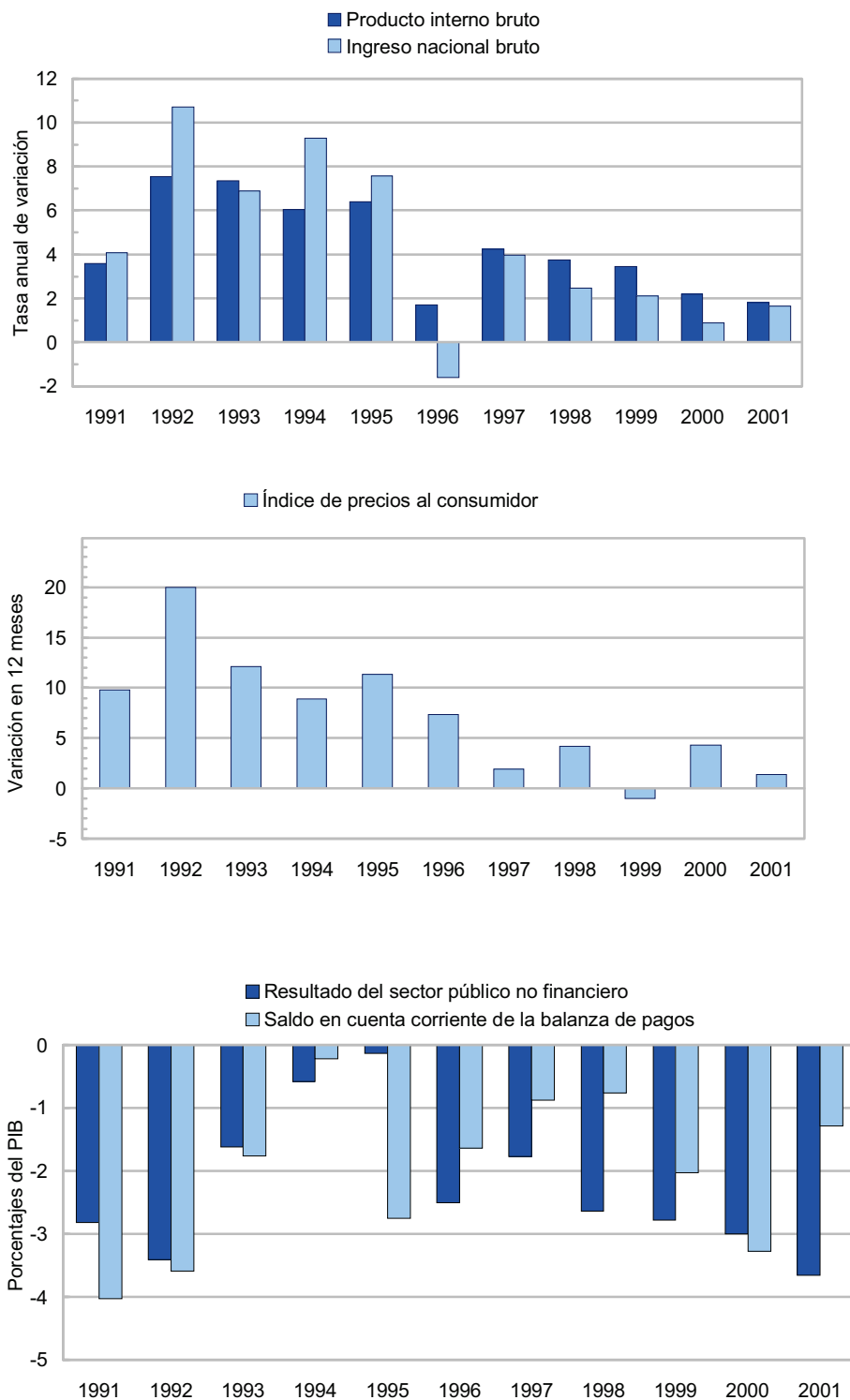
LOS DESASTRES naturales continuaron siendo un factor de vulnerabilidad en el país. En enero, dos terremotos ocasionaron cientos de pérdidas humanas, miles de heridos y damnificados y daños totales estimados en más de 1 600 millones de dólares. En los meses siguientes, la sequía causó pérdidas cercanas al 16% de la producción nacional y afectó al cultivo y a las exportaciones de café. Ambos desastres transformaron el mapa de pobreza del país.

El desempeño de las exportaciones fue magro, en gran medida por la desaceleración de la economía estadounidense que constituye el destino de dos tercios de las ventas de bienes. Las órdenes de compra para las empresas maquiladoras se redujeron o retrasaron, por lo que la actividad en este sector se frenó tras un prolongado período de crecimiento muy dinámico.

También el marcado descenso de los precios internacionales del café y los daños causados por los terremotos determinaron que su producción se redujera casi 37%, a la vez que cayeron los ingresos por exportaciones. Aunque su importancia relativa en la estructura del producto ha disminuido en los últimos años, este rubro sigue siendo una de las principales fuentes de divisas, de empleo y de ingresos para la población.

En enero entró en vigencia la LIM que puso en marcha el proceso de dolarización de la economía. Se fijó el tipo de cambio en 8.75 colones por dólar, se estableció el dólar como unidad de cuenta y se eliminó la potestad del Banco Central de Reserva (BCR) de emitir moneda nacional. Ésta fue la medida de política económica más relevante del año.

Gráfico 1
EL SALVADOR: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS



Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

El marcado aumento del gasto público asociado a las actividades de emergencia y reconstrucción elevó el déficit fiscal del sector público no financiero a 3.7% como proporción del PIB, ante el virtual estancamiento de la presión tributaria. La inversión pública real aumentó de forma considerable, y se destinó sobre todo a la reconstrucción y rehabilitación de caminos e infraestructura. Otros componentes de la demanda interna, sin embargo, mostraron una gran debilidad. Aunque las tasas de interés tanto pasivas como activas disminuyeron sensiblemente y se situaron entre las más bajas de la región, no lograron estimular un mayor gasto interno. La inversión privada se redujo poco más de 2%, por lo que la inversión bruta fija no mostró variación alguna. A su vez, el consumo privado registró en la práctica un estancamiento.

Los gastos públicos de reparación de daños impulsaron la actividad de la construcción de infraestructura, que resultó la más dinámica después de dos años de caídas consecutivas. También crecieron por arriba del promedio la minería y la industria manufacturera. Asimismo, hubo mayores importaciones

de bienes intermedios destinados a estas actividades, por lo que el saldo deficitario de la balanza comercial se elevó.

La inflación fue muy baja; el promedio anual fue 3.8% y el índice de diciembre a diciembre de 1.4%. Pese al considerable aumento del gasto público en inversiones de reconstrucción, los precios al consumidor no registraron incrementos debido a la existencia de una débil demanda interna privada, tanto de consumo como de inversión. Por otra parte, la reducción de los precios internacionales del petróleo contribuyó significativamente a contener la inflación.

Las autoridades prevén que en 2002 el crecimiento del producto será de alrededor de 3%, debido al moderado crecimiento de las exportaciones, principalmente de maquila, aunque se estima que las remesas familiares continúen aumentando. Se proyecta una baja tasa de inflación y un déficit en cuenta corriente cercano a 3.3% del PIB. En el presupuesto aprobado para 2002 se considera un aumento de 13% con respecto al del año anterior, y privilegia los gastos de inversión pública para continuar las tareas de reconstrucción.

2. La política macroeconómica

En la ejecución de la política económica en 2001 destacaron la adaptación de la política monetaria al proceso de dolarización de la economía y el aumento de los gastos públicos en las labores de reconstrucción de los daños causados por los terremotos. Ambos temas tuvieron impacto en las finanzas públicas, las cuales constituyen uno de los problemas macroeconómicos más graves.

Otras acciones se orientaron a fortalecer el proceso de reforma estructural para mejorar las condiciones de inversión y desarrollo. Se concluyó el proceso de privatización de empresas estatales, especialmente de telecomunicaciones y energía eléctrica, y se consolidó con el funcionamiento de las administradoras de fondos de pensiones. En el ámbito institucional, se realizaron las reformas del BCR, se estableció el sistema de inversiones públicas, se fortaleció la Superintendencia del Sistema Financiero y se creó la Superintendencia de Valores.

a) La política fiscal

Las cuentas fiscales se deterioraron con respecto a 2000; su desempeño se caracterizó por el crecimiento modesto de los ingresos corrientes y un mayor endeudamiento del gobierno para financiar la rehabilitación y reconstrucción de la infraestructura dañada por los terremotos. Estos gastos contribuyeron a exacerbar la frágil posición de las finanzas públicas, a la cual contribuyen de manera sustancial los costos financieros originados por el cambio en el régimen de la seguridad social y del sistema de pensiones. El déficit del sector público no financiero con respecto al PIB se situó en 3.7% frente a 3% en 2000, mientras que el del gobierno central fue de 3.6%.

Los recursos públicos adicionales destinados a financiar las tareas de emergencia y reconstrucción elevaron el gasto del gobierno central (14%). Los gastos de capital crecieron 65% debido al incremento

Cuadro 1
EL SALVADOR: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

| | 1993 | 1994 | 1995 | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 ^a |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------------|
| Tasas anuales de variación^b | | | | | | | | | |
| Crecimiento e inversión | | | | | | | | | |
| Producto interno bruto | 7.4 | 6.1 | 6.4 | 1.7 | 4.2 | 3.8 | 3.4 | 2.2 | 1.8 |
| Producto interno bruto por habitante | 5.1 | 3.8 | 4.2 | -0.4 | 2.1 | 1.6 | 1.4 | 0.2 | -0.1 |
| Producto interno bruto sectorial | | | | | | | | | |
| Bienes | -1.4 | 4.1 | 6.0 | 1.7 | 5.1 | 4.4 | 4.4 | 1.0 | 2.8 |
| Agricultura | -2.6 | -2.4 | 4.5 | 1.3 | 0.4 | -0.7 | 7.7 | -3.1 | -2.1 |
| Minería | 10.6 | 10.9 | 6.7 | 1.0 | 6.5 | 5.3 | 0.4 | -4.7 | 12.0 |
| Industria manufacturera | -1.5 | 7.4 | 6.9 | 1.7 | 8.0 | 6.6 | 3.7 | 4.1 | 4.2 |
| Construcción | 3.6 | 11.5 | 6.1 | 2.7 | 6.2 | 8.5 | -1.8 | -3.4 | 10.0 |
| Servicios básicos | 6.8 | 5.9 | 5.5 | 2.9 | 7.4 | 4.4 | 9.0 | 5.5 | 3.0 |
| Electricidad, gas y agua | 9.4 | 4.7 | 5.0 | 17.1 | 4.2 | 6.1 | 2.7 | -2.3 | 4.2 |
| Transporte, almacenamiento y comunicaciones | 6.6 | 6.0 | 5.5 | 1.9 | 7.7 | 4.2 | 9.5 | 6.1 | 2.9 |
| Otros servicios | 3.9 | 6.3 | 7.2 | 1.5 | 3.5 | 3.3 | 2.1 | 2.6 | 0.7 |
| Comercio, restaurantes y hoteles | 6.4 | 8.6 | 9.9 | 0.4 | 2.9 | 4.0 | 2.0 | 3.3 | 1.6 |
| Establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas | 2.7 | 5.4 | 5.2 | 2.2 | 4.4 | 3.8 | 3.0 | 2.7 | -0.6 |
| Consumo | 7.7 | 7.5 | 9.2 | 1.6 | 3.0 | 2.4 | 3.4 | 3.6 | 0.2 |
| Gobierno general | 1.0 | 3.0 | 7.9 | 2.8 | 2.8 | 2.5 | 0.4 | 0.9 | 1.1 |
| Privado | 8.4 | 8.0 | 9.3 | 1.5 | 3.0 | 2.4 | 3.7 | 3.8 | 0.2 |
| Inversión interna bruta | 10.0 | 14.2 | 15.2 | -22.1 | 6.5 | 22.8 | -4.0 | 2.4 | -5.3 |
| Exportaciones de bienes y servicios | 30.1 | 8.4 | 13.9 | 8.7 | 30.2 | 6.2 | 7.1 | 17.2 | 11.9 |
| Importaciones de bienes y servicios | 21.3 | 15.0 | 21.1 | -6.1 | 16.8 | 9.2 | 2.7 | 14.5 | 3.3 |
| Porcentajes del PIB^c | | | | | | | | | |
| Ingreso nacional bruto | 109.1 | 112.5 | 113.9 | 110.1 | 109.9 | 108.5 | 107.2 | 105.9 | 105.6 |
| Inversión interna bruta | 17.4 | 18.7 | 20.0 | 15.7 | 16.0 | 18.8 | 17.5 | 17.4 | 16.3 |
| Ahorro nacional | 15.6 | 18.2 | 17.8 | 14.1 | 16.0 | 16.8 | 15.4 | 13.8 | 15.3 |
| Ahorro externo | 1.7 | 0.5 | 2.2 | 1.6 | 0.0 | 2.0 | 2.1 | 3.6 | 1.0 |
| Porcentajes | | | | | | | | | |
| Tasa de actividad ^d | ... | 53.4 | 52.4 | 51.3 | 50.9 | 53.5 | 52.6 | 52.2 | 53.3 |
| Tasa de desempleo abierto ^e | 9.9 | 7.7 | 7.6 | 7.7 | 8.0 | 7.5 | 7.0 | 6.7 | 7.0 |
| Salario mínimo real (índice 1995=100) ^f | 101.5 | 99.6 | 100.0 | 96.4 | 92.2 | 95.3 | 97.5 | 95.4 | 91.9 |
| Tasas de variación | | | | | | | | | |
| Precios (diciembre a diciembre) | | | | | | | | | |
| Precios al consumidor | 12.1 | 8.9 | 11.4 | 7.4 | 1.9 | 4.2 | -1.0 | 4.3 | 1.4 |
| Precios al por mayor, excluido el café | 1.4 | 5.0 | 9.2 | 4.4 | -5.1 | -4.1 | 4.2 | 4.5 | ... |
| Precios al por mayor, incluido el café | 2.7 | 10.5 | 6.7 | 4.9 | -2.0 | -6.6 | 4.1 | 2.0 | ... |
| Sector externo | | | | | | | | | |
| Relación de precios del intercambio (índice 1995=100) ^c | 63.7 | 81.0 | 100.0 | 93.6 | 94.1 | 91.7 | 86.9 | 82.7 | 80.2 |
| Tipo de cambio nominal (colones por dólar) | 8.70 | 8.73 | 8.75 | 8.76 | 8.76 | 8.76 | 8.76 | 8.76 | 8.75 |
| Tipo de cambio real efectivo de las importaciones (índice 1995=100) | 113.7 | 106.6 | 100.0 | 92.9 | 92.0 | 91.2 | 92.0 | 92.6 | 92.0 |
| Millones de dólares | | | | | | | | | |
| Balanza de pagos | | | | | | | | | |
| Cuenta corriente | -123 | -18 | -262 | -169 | -98 | -91 | -239 | -431 | -177 |
| Balanza comercial de bienes y servicios | -1 013 | -1 212 | -1 581 | -1 333 | -1 295 | -1 455 | -1 539 | -1 975 | -1 915 |
| Exportaciones | 1 367 | 1 639 | 2 044 | 2 203 | 2 913 | 3 048 | 3 175 | 3 662 | 3 977 |
| Importaciones | 2 381 | 2 851 | 3 625 | 3 536 | 4 208 | 4 502 | 4 714 | 5 636 | 5 892 |
| Cuentas de capital y financiera ^g | 181 | 131 | 408 | 334 | 460 | 394 | 447 | 385 | -1 |
| Balanza global | ... | 113 | 147 | 165 | 363 | 303 | 208 | -46 | -178 |
| Variación activos de reserva (- significa aumento) | ... | -113 | -147 | -165 | -363 | -303 | -208 | 46 | 178 |

Cuadro 1 (conclusión)

| | 1993 | 1994 | 1995 | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 ^a |
|---|------|-------|-------|------|------|------|------|------|-------------------|
| Porcentajes | | | | | | | | | |
| Endeudamiento externo | | | | | | | | | |
| Deuda total (sobre el PIB) | 28.4 | 25.4 | 22.8 | 24.4 | 24.2 | 22.0 | 22.5 | 21.9 | 22.9 |
| Intereses netos (sobre las exportaciones) ^h | 6.7 | 4.4 | 3.4 | 4.1 | 5.6 | 4.4 | 5.6 | 5.1 | 4.6 |
| Porcentajes del PIB | | | | | | | | | |
| Gobierno central | | | | | | | | | |
| Ingresos corrientes | 11.1 | 11.8 | 12.9 | 13.4 | 12.3 | 11.6 | 11.2 | 11.3 | 11.6 |
| Gastos corrientes | 11.3 | 11.5 | 11.1 | 12.4 | 11.3 | 10.8 | 11.1 | 11.7 | 11.5 |
| Ahorro | -0.2 | 0.3 | 1.8 | 1.0 | 1.0 | 0.8 | 0.1 | -0.4 | 0.1 |
| Gastos de capital (netos) | 3.2 | 2.5 | 3.2 | 3.2 | 2.3 | 2.8 | 2.4 | 2.6 | 4.1 |
| Resultado financiero | -1.5 | -0.8 | -0.5 | -2.0 | -1.1 | -2.0 | -2.1 | -2.3 | -3.6 |
| Resultado del SPNF | -1.6 | -0.6 | -0.1 | -2.5 | -1.8 | -2.6 | -2.8 | -3.0 | -3.7 |
| Tasas de variación | | | | | | | | | |
| Moneda y crédito | | | | | | | | | |
| Balance monetario del sistema bancario | | | | | | | | | |
| Reservas internacionales netas | 13.7 | 10.3 | -4.5 | 30.3 | 31.9 | 35.2 | 14.3 | 0.0 | 0.8 |
| Crédito interno neto | 45.5 | 26.2 | 15.0 | 17.5 | 20.5 | 5.7 | 9.2 | 8.9 | 2.3 |
| Al sector público | 3.8 | -27.5 | -15.8 | 3.5 | -8.3 | ... | ... | ... | 259.2 |
| Al sector privado | 37.5 | 27.1 | 30.4 | 22.0 | 27.7 | 13.2 | 6.0 | 4.9 | -2.7 |
| Dinero (M1) | 12.4 | 10.2 | 4.4 | 17.5 | -1.9 | 8.6 | 13.5 | -6.0 | 10.4 |
| Depósitos de ahorro y a plazo en moneda nacional | 38.0 | 22.8 | 9.7 | 17.5 | 23.7 | 12.5 | 10.1 | 5.3 | 3.9 |
| M2 | 37.7 | 20.9 | 10.2 | 18.6 | 21.7 | 12.3 | 10.4 | 6.4 | 9.9 |
| Depósitos en dólares | 1.7 | 58.3 | 18.4 | 45.7 | 41.4 | 14.3 | 13.3 | 5.8 | ... |
| Tasas anuales | | | | | | | | | |
| Tasas de interés real (anualizadas, %) | | | | | | | | | |
| Pasivas | -3.0 | 2.6 | 4.0 | 3.8 | 6.9 | 7.6 | 10.2 | 6.8 | 1.7 |
| Activas | 0.5 | 7.5 | 8.3 | 8.0 | 11.0 | 12.2 | 14.9 | 11.3 | 5.6 |
| Tasa de interés equivalente en moneda extranjera ⁱ | 15.3 | 13.5 | 13.5 | 14.0 | 12.8 | 10.3 | 10.7 | 9.3 | 6.0 |

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^a Cifras preliminares. ^b Sobre la base de colones a precios constantes de 1990. ^c Sobre la base de dólares a precios constantes de 1995. ^d Porcentajes de la población en edad de trabajar. ^e Porcentaje de la población económicamente activa. ^f Salario mínimo real en los sectores de industria y servicios en la ciudad de San Salvador. ^g Incluye Errores y omisiones. ^h Se refiere a los intereses netos de la balanza de pagos sobre las exportaciones de bienes y servicios. ⁱ Tasa de interés pasiva deflactada por la variación del tipo de cambio.

excepcional de la inversión física (113%). Por su parte, los gastos corrientes mostraron un pausado aumento (2.5%), a pesar de que las remuneraciones retrocedieron 3.5%, como consecuencia del recorte de 7.5% en la planilla de trabajadores. El impacto financiero de esta medida se apreciará principalmente en el año 2002.

Los ingresos totales aumentaron 4% por el alza de 8% en los ingresos tributarios. Los ingresos por impuestos indirectos se expandieron 11% al aumentar la recaudación del IVA. En un esfuerzo por elevar los ingresos, a partir de noviembre entró en vigor un nuevo impuesto sobre la gasolina de 20 centavos de dólar por galón, gravamen que será destinado a financiar la reconstrucción de caminos a través del Fondo de Conservación Vial. El impuesto sobre la renta se estancó

a causa de la desaceleración económica, el efecto de los terremotos y la mayor incidencia de la elusión y la evasión tributaria.

Entre las medidas adoptadas para fortalecer las finanzas, en enero entró en vigencia el Código Tributario, se aprobaron las reformas a la ley de simplificación aduanera y se eliminó la exención de renta de 75 000 colones de utilidades. También se emitieron títulos valores, se renegociaron las tasas de interés y se reestructuró la deuda de corto plazo a largo plazo.

La deuda externa del sector público se incrementó 11%, por lo que su saldo se situó en 3 150 millones de dólares, equivalente a 23% del PIB. Merced a la autorización del Congreso para elevar el endeudamiento hasta un 40% del PIB, a mediados de año el gobierno

Cuadro 2
EL SALVADOR: PRINCIPALES INDICADORES TRIMESTRALES

| | 1999 | | | | 2000 | | | | 2001 ^a | | | | 2002 ^a |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------------------|-------|-------|-------|-------------------|
| | I | II | III | IV | I | II | III | IV | I | II | III | IV | I |
| Producto interno bruto ^b (variación respecto del mismo trimestre del año anterior) | 3.9 | 3.4 | 4.6 | 1.8 | 2.2 | 2.3 | 2.2 | 2.0 | 1.6 | 1.6 | 1.9 | 2.2 | 1.9 |
| Precios al consumidor (variación en 12 meses, %) | 1.9 | -1.3 | 1.4 | -1.0 | 0.5 | 3.6 | 3.3 | 4.3 | 4.9 | 3.5 | 3.3 | 1.4 | 1.7 |
| Exportaciones (millones de dólares) | 641 | 633 | 620 | 619 | 767 | 743 | 730 | 710 | 741 | 703 | 739 | 895 | 713 |
| Importaciones (millones de dólares) | 989 | 1 039 | 1 040 | 899 | 1 122 | 1 233 | 1 265 | 1 328 | 1 230 | 1 312 | 1 273 | 1 239 | 1 158 |
| Reservas internacionales (millones de dólares) | 1 870 | 1 902 | 2 022 | 2 004 | 2 030 | 1 938 | 2 033 | 1 922 | 1 863 | 1 953 | 1 837 | 1 741 | 1 800 |
| Tipo de cambio real efectivo ^c (índice 1995=100) | 90.9 | 92.1 | 92.3 | 92.9 | 93.0 | 92.8 | 92.3 | 92.2 | 91.2 | 91.9 | 92.1 | 92.8 | 91.8 |
| Tasas de interés real (anualizadas, %) | | | | | | | | | | | | | |
| Pasivas | 7.9 | 12.1 | 10.5 | 10.3 | 9.9 | 7.0 | 5.8 | 4.4 | 1.3 | 1.7 | 2.1 | 1.8 | -2.7 |
| Activas | 12.6 | 16.7 | 15.2 | 15.1 | 14.9 | 11.5 | 10.3 | 8.6 | 5.6 | 5.6 | 5.7 | 5.6 | 1.1 |

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^a Cifras preliminares.

^b Sobre la base de cifras a precios constantes del país.

^c Se refiere al tipo de cambio de las importaciones.

colocó bonos en los mercados internacionales por 350 millones de dólares, con un plazo de diez años y una tasa promedio de 8.6%. El 90% de los pasivos externos corresponde a deuda del gobierno central, 6% a entidades públicas financieras y no financieras y el restante 4% al BCR. Las fuentes de financiamiento son principalmente de origen multilateral, seguidas por las de tipo bilateral y las de la banca comercial.

b) La política monetaria y cambiaria

Con la Ley de Integración Monetaria (LIM) vigente a partir del mes de enero, se adoptó el dólar de los Estados Unidos como moneda de curso legal y se fijó el tipo de cambio en 8.75 colones por dólar. La política del BCR durante el año consistió en mantener suficientes reservas internacionales netas para cubrir la totalidad de base monetaria. Las autoridades emitieron títulos valores para avanzar en el proceso.

Esa normativa legalizó la situación de tipo de cambio fijo que se había mantenido de facto desde 1993. En el mes de abril ya se había convertido a dólares el 65% del dinero en circulación y de depósitos. La ley faculta al BCR para financiar al Instituto de Garantía de Depósitos, de reciente creación, el cual asume las funciones de prestamista de última instancia.

Al dejar de colocarse dinero local en circulación, por el proceso de dolarización, las reservas de liquidez (encajes) se constituirán en el pasivo principal del BCR. La emisión monetaria se reducirá a medida que avance la sustitución de moneda. Para lograrlo, el BCR realizó operaciones de mercado abierto y utilizó certificados negociables de liquidez como títulos del BCR emitidos a la tasa LIBOR. Esta acción generó costos financieros cuasifiscales que constituyeron presiones adicionales al déficit fiscal. La colocación de 350 millones de dólares en bonos contribuyó al fortalecimiento de las reservas internacionales. No obstante, las reservas internacionales netas totalizaron 1 710 millones de dólares al finalizar el año, 10% menos que en 2000, y fueron equivalentes a tres meses y medio de importaciones.

Con la entrada en vigor de la LIM el sistema financiero comenzó a utilizar el dólar como unidad de cuenta. Al reducirse el riesgo cambiario, las tasas de interés promedio de los nuevos préstamos en dólares se redujeron. Sin embargo, no se produjo una expansión del crédito al sector privado debido al menor crecimiento de la economía y a la atonía de la inversión empresarial. Se presume que las empresas continúan financiándose en la banca internacional o mediante entidades financieras extraterritoriales (*off shore banking*).

La combinación de menores tasas de interés, mayores niveles de liquidez y aplicación de la LIM permitió que en el sistema bancario y financiero se invirtiera la tendencia creciente que venía mostrando la cartera vencida de los últimos años, la cual disminuyó 19.2%.

c) La política comercial

La política comercial privilegió las negociaciones de acuerdos comerciales internacionales. Entraron en

vigor los tratados de libre comercio con México y República Dominicana y están en funcionamiento los de Chile y Panamá. La vigencia del tratado de libre comercio entre México y el Triángulo del Norte (El Salvador, Guatemala, Honduras) permitió una ampliación del comercio.

Las negociaciones futuras incluyen los acuerdos con los Estados Unidos, Canadá, la Unión Europea y la provincia china de Taiwán. Un hecho de gran importancia fue la extensión del régimen de zonas francas hasta el año 2010.

3. Evolución de las principales variables

a) La actividad económica

En el bajo crecimiento económico del año influyó la menor demanda de productos maquilados en el mercado de los Estados Unidos y de exportaciones tradicionales, los efectos de los dos terremotos, la notable baja de la cotización del café y la sequía, que perjudicó la producción de granos básicos. Otros factores determinantes fueron la pérdida de competitividad regional por la depreciación del quetzal guatemalteco y las condiciones de inseguridad ciudadana, que desincentivan la inversión. En contraste, la expansión de las remesas familiares y el aumento de inversión pública asociada a la reconstrucción evitaron que la tasa de crecimiento del producto descendiera aún más.

Tras los terremotos, la actividad económica comenzó a reactivarse en abril, sobre todo en el área de exportaciones no tradicionales y en la maquila. En el conjunto del año, los sectores de mayor crecimiento fueron construcción y minería (11%-12%), industria eléctrica, agua y gas y manufactura, en torno a 4%. En cambio, creció débilmente el comercio (1.6%) y disminuyeron la agricultura, por segundo año consecutivo, y los servicios financieros.

El sector agropecuario continuó en fase recesiva. Su desempeño estuvo determinado por la caída del precio mundial de café, lo cual redujo el valor de las exportaciones del grano en 61%. El café participó con 20% del producto agrícola y generó más de 158 000 empleos permanentes. Durante el año 2001 los efectos de los dos terremotos y los daños derivados de la sequía en junio y agosto produjeron pérdidas superiores a los 600 millones de dólares.

La industria manufacturera tuvo un crecimiento de 4%, similar al del año anterior. El crecimiento del sector estuvo liderado por los servicios industriales proporcionados a la maquila (6%), maquinaria y productos metálicos y químicos, derivados del petróleo y caucho, y madera y papel; todos estos rubros crecieron en torno al 5%. El crecimiento del sector de alimentos, bebidas y tabaco fue inferior al de años anteriores (3%). En el sector de la construcción hubo mayor dinamismo (10%); la actividad se concentró en el desarrollo de proyectos de infraestructura destinados a la rehabilitación y reconstrucción de puentes, carreteras, caminos, escuelas y hospitales destruidos por los sismos de principios de año. Además, se construyeron 243 698 viviendas temporales y 13 802 viviendas permanentes, se rehabilitaron cinco hospitales y 1 700 centros escolares y se retiraron 1.5 millones de m³ de escombros para restablecer 29 puntos de conexión de la red vial.

b) Los precios, las remuneraciones y el empleo

El control de la inflación se constituyó en el principal objetivo de la política económica, en el contexto de los problemas de abasto causados por los terremotos y la sequía, gracias a lo cual el país registró la tasa de inflación más baja de la región centroamericana. El índice de precios al consumidor (IPC) mostró una variación promedio anual de 3.8% y una tasa diciembre-diciembre de 1.4%. Las variaciones a la baja en el último trimestre se deben a la reducción del precio de los combustibles y a la eliminación del subsidio al gas oil (diésel), el aumento de los precios del vestuario y misceláneos y de las tarifas de la energía eléctrica.

Los salarios nominales de los sectores agropecuario, industrial, comercial y de servicios se han mantenido sin variaciones desde el segundo semestre de 1998. Dada la inflación, se produjo un deterioro de los salarios reales si se comparan con los del año 2000. En cambio, los salarios mínimos del sector de la construcción tuvieron un aumento de 5% a partir de julio, por lo que su poder adquisitivo mejoró ligeramente.

La tasa de desempleo se situó en 6.1% al mes de noviembre, inferior al 6.6% del mismo mes de 2000. La reducción del desempleo abierto se dio tanto en el área urbana como en la rural. La tasa de subempleo se estimó en 28%.

c) La evolución del sector externo

El debilitamiento de la economía mundial, especialmente de la estadounidense, se manifestó a través de los canales comerciales y produjo una disminución del nivel de exportaciones de bienes. Además, los gastos de reconstrucción expandieron las importaciones y ampliaron la brecha comercial, que fue equivalente a 14% del producto. Gracias al flujo continuo de remesas familiares, que financió el total de la brecha comercial y cuyo monto se estimó en 1 910 millones de dólares, el déficit en cuenta corriente alcanzó 177 millones de dólares. Las remesas crecieron más de 9% en el año y fueron 16% superiores al monto de las exportaciones de maquila.

La maquila continuó siendo el principal rubro exportador con 58% de las exportaciones totales pero tuvo, con su magro desempeño, el menor dinamismo de todo el sector externo. Esta actividad creció solamente 2.6%, en comparación con el 21% del año anterior.

Por su parte, las exportaciones tradicionales descendieron 42%, y las no tradicionales aumentaron

3%. Las ventas de café se redujeron 61%; se exportaron aproximadamente dos millones de quintales de café, es decir, 39% menos que en 2000. Ante esta situación, se emprendieron iniciativas orientadas a aumentar el valor agregado de este cultivo y la calidad del grano, mediante el desarrollo del café orgánico y ecológico. Asimismo, el gobierno destinó un fondo de emergencia por 80 millones de dólares, reestructuró las deudas a través de un Fideicomiso Ambiental (FICAFE) por un monto de 350 millones de dólares y ofreció un complemento de avío por 50 millones de dólares.

Crecieron notablemente las exportaciones de azúcar (75%) y las de camarón (25%). Sin embargo, dado que su peso en la estructura total es muy pequeño, su incremento no fue suficiente para compensar la caída global que sufrieron las exportaciones tradicionales. Por su parte, las exportaciones a Centroamérica decrecieron 2% y representaron 25% del total.

Las importaciones totales crecieron 1.6%, impulsadas particularmente por los bienes intermedios (5%) y por los bienes de consumo (4.5%). Los bienes de capital registraron una caída de 6%, frente a un crecimiento de 17% en 2000. Las adquisiciones de materiales para la construcción fueron las más dinámicas (32%), lo cual se debe a las actividades y proyectos de reconstrucción. Las compras de bienes intermedios para la manufactura aumentaron 8%, en cambio, las de bienes intermedios del sector agropecuario se contrajeron -2%, sobre todo las del petróleo y combustibles (-20%) por la caída de los precios internacionales. Los bienes de consumo no duraderos aumentaron (5.5%) y los duraderos disminuyeron (2.5%). Por último, se registraron alzas en los bienes de capital destinados a la construcción (29%), industria manufacturera (23%) y sector agropecuario (18%), y disminuciones en los relacionados con los rubros de transporte (14%).