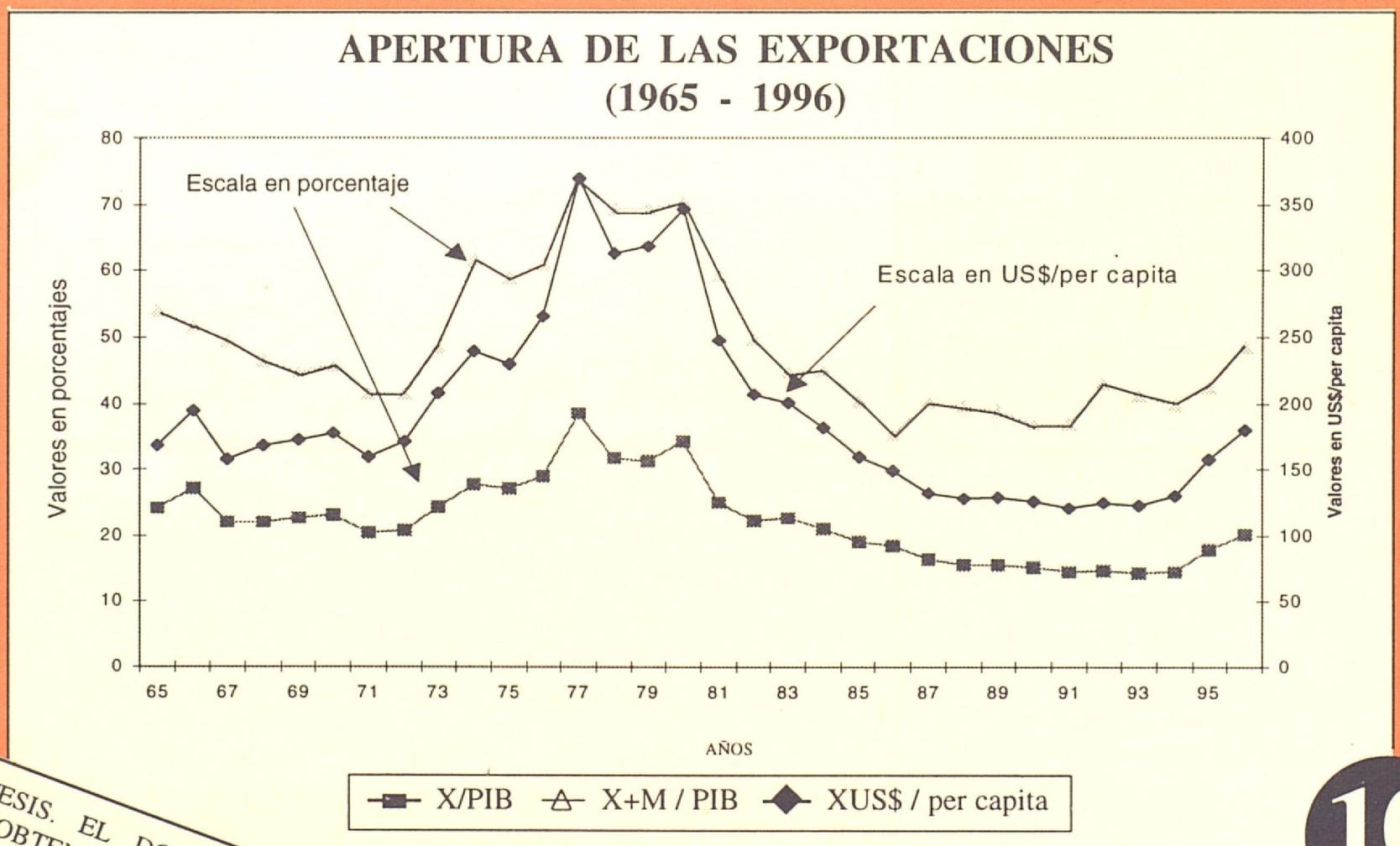


Actividad Económica Nacional Primer Semestre 1996 (III)

* EL SECTOR EXTERNO



SINTESIS. EL DOCUMENTO COMPLETO
PUEDE OBTENERSE EN NUESTRAS OFICINAS

MOMENTO

Es una publicación periódica del Departamento de Investigaciones de la Asociación de Investigación y Estudios Sociales (ASIES).

Las opiniones vertidas en sus páginas son las de los autores y no expresan necesariamente las de la Asociación.

Se deja constancia que debido a la imposibilidad de atender a todos los lectores que envían sus comentarios y efectúan preguntas a nuestra sección TRIBUNA ABIERTA, nos reservamos el derecho de publicar los comentarios y responder a las preguntas que, a nuestro juicio, sean de mayor interés para todos y estén más relacionados con los temas tratados en la revista.

Se autoriza la reproducción total o parcial del contenido, siempre que se cite la fuente. SE SOLICITA CANJE.

SUSCRIPCIONES Y CORRESPONDENCIA

10a. Calle 7-48, zona 9.
Apartado Postal 1005 A
Guatemala, Centro América
Teléfonos: 3347178 y 3347179

Internet e-mail:
asiescom@tikal.net.gt

MOMENTO

Año 11 No. 10-1996

DIRECCION:

Irma Raquel Zelaya
Arnoldo Kuestermann
Carlos Escobar Armas

AUTOR:

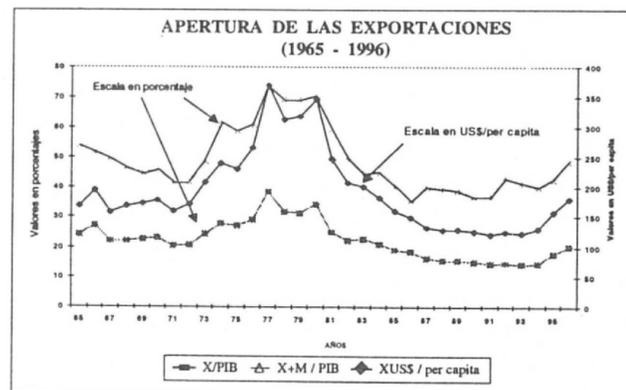
DICE (ASIES)

EDICION:

PRO "MOMENTO"

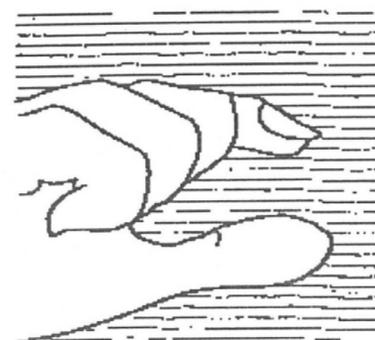
en este número:

1. Actividad Económica Nacional Primer Semestre 1996 (III)



La Asociación de Investigación y Estudios Sociales (ASIES) de Guatemala, surgida en 1979 y fundada en 1982, es una entidad de carácter privado, de servicio, cultural y no lucrativa, formada por personas interesadas en la reflexión, análisis e investigación científica de la realidad nacional, con el objeto de estimular el interés general para la búsqueda y realización de soluciones concretas a la problemática atingente al país, inspirada en el principio de la participación ciudadana.

Actividad Económica Nacional Primer Semestre 1996 (III)



IV. EL SECTOR EXTERNO

A. El comportamiento de la balanza comercial

Las exportaciones han registrado un aumento continuo en los últimos años, partiendo de un nivel cercano a un millardo de dólares en 1990 a cerca de dos millardos en 1995 (ver el Cuadro 1). Se han expandido las exportaciones a Centroamérica -con El Salvador y Costa Rica como los principales destinos- y al resto del mundo -en especial hacia los EE.UU. y Alemania-. A nivel de productos el comportamiento ha sido más irregular (ver el Cuadro 2): el café, el azúcar y el banano continúan ocupando una porción sustancial de las exportaciones totales; las de cardamomo se han estancado, mientras las de carne y algodón casi se han extinguido. Los productos no-tradicionales han

mostrado un alza permanente en una gama amplia de productos que incluye productos químicos, alimentos y materiales de construcción, entre otros. Las proyecciones para 1996 indican que las exportaciones mantendrán su dinamismo en vista de que las cifras a junio de 1996 serán superiores a las cifras a junio de 1995.

A. La concentración versus diversificación del comercio exterior

Se estimó el grado de concentración de las exportaciones, tanto a nivel de producto como geográficamente. El resultado indica que aunque Guatemala ha tendido a tener un menú exportador concentrado en productos como el café o en destinos geográficos como los EE.UU., ha logrado alcanzar cierta diversificación en sus exportaciones. Las proyecciones para 1996 corroboran la tendencia de los años anteriores. Para evaluar el grado de concentración

CUADRO 1
Comportamiento de las Importaciones CUODE
Valores en miles de USD

	1,990	1,991	1,992	1,993	1,994	1,995	Variación (%) Anual	1,995*	1,996*	Variación (%) Relativa
Total	1,648,799	1,851,255	2,531,533	2,599,273	2,647,630	3,292,461	19.9	1,620,661	1,558,637	(3.8)
Bienes de Consumo	317,039	364,300	541,888	683,666	789,632	925,450	38.4	454,762	402,843	(11.4)
No duraderos	210,385	263,838	342,150	451,482	530,857	415,274	19.5	207,188	211,388	2.0
Semiduraderos**						191,703	-	85,731	75,603	(11.8)
Duraderos	106,654	100,462	199,737	232,184	258,775	318,473	39.7	161,843	115,852	(28.4)
Materias primas y productos intermedios	735,388	849,563	1,023,069	939,295	996,244	1,245,607	13.9	625,418	585,779	(6.3)
Para la agricultura	90,627	118,544	124,921	70,762	102,720	114,142	5.2	58,380	55,436	(5.0)
Para la industria	644,762	731,019	898,148	868,533	893,524	1,131,465	15.1	567,039	530,343	(6.5)
Combustibles y lubricantes	186,037	205,224	223,463	216,997	190,871	286,617	10.8	161,082	192,782	19.7
Materiales de construcción	86,805	78,750	117,211	81,381	74,519	82,999	(0.9)	38,058	49,888	31.1
Bienes de capital	319,309	351,324	620,731	673,293	593,468	748,682	26.9	339,552	325,905	(4.0)
Para la agricultura	32,619	32,374	49,893	71,828	24,715	35,908	2.0	15,040	15,874	5.5
Para la industria, telecomunicaciones y construcción	218,076	217,873	399,710	422,112	385,840	477,160	23.8	218,177	226,189	3.7
Para el transporte	68,614	101,078	171,129	179,354	182,913	235,614	48.7	106,335	83,842	(21.2)
Diversos	4,220	2,093	5,171	4,642	2,896	3,107	(5.3)	1,789	1,440	(19.5)

* Valores de enero a junio
** Semiduraderos incluidos en no duraderos hasta 1995
Fuente: Banco de Guatemala

CUADRO 2
COMPORTAMIENTO DE LAS EXPORTACIONES POR PRODUCTO
VALORES EN MILES USD

Producto/Año	Variación (%)						Anual	1,995*	1,996*	Variación (%) Relativa
	1,990	1,991	1,992	1,993	1,994	1,995				
Total	1,162,970	1,202,195	1,295,292	1,340,419	1,502,611	1,935,517	13.29	1,020,634	1,130,998	10.81
Productos Tradicionales	628,018	578,378	578,589	590,817	663,143	992,751	11.62	562,319	597,938	6.33
Algodón	32,514	10,246	800	368	0	0	(20.00)	-	-	-
Azúcar	120,391	138,140	158,054	143,049	159,221	236,970	19.37	123,603	162,929	31.82
Banano	69,662	66,435	102,353	98,749	113,573	138,327	19.71	73,795	71,654	(2.90)
Café	323,413	286,229	248,895	267,431	317,742	538,687	13.31	320,742	317,507	(1.01)
Cardamomo	34,479	28,943	32,067	39,360	42,168	40,671	3.59	28,011	20,800	(25.74)
Carne	26,719	29,271	16,429	17,366	8,192	5,262	(16.06)	3,179	1,247	(60.77)
Petróleo	20,838	19,113	19,991	24,493	22,248	32,835	11.51	12,989	23,801	83.24
Otros Productos	534,953	623,817	716,703	749,601	839,467	942,765	15.25	458,315	533,061	16.31
Aceites esenciales	1,266	1,576	1,080	953	1,102	1,357	1.43	476	476	(0.02)
Ajonjolí	27,715	22,391	19,131	17,742	22,877	30,138	1.75	18,845	21,000	11.43
Algodón (derivados)	13,605	15,308	15,996	7,095	5,158	4,084	(14.00)	2,048	2,663	30.04
Animales vivos	609	570	644	827	796	909	9.86	338	463	37.06
Aparatos Eléctricos	5,360	6,786	8,778	6,174	6,635	9,576	15.73	4,091	3,582	(12.45)
Artículos de Papel	8,697	9,792	12,461	14,378	15,068	22,713	32.23	9,734	13,150	35.08
Artículos de vestuario	31,027	32,516	30,977	37,262	32,880	40,789	6.29	16,901	17,210	1.83
Artículos no producidos	3,308	5,441	3,345	3,884	11,813	16,680	80.84	7,084	9,028	27.45
Artículos plásticos	15,080	18,959	20,431	22,106	25,416	31,385	21.62	16,243	15,415	(5.10)
Baterías Eléctricas	4,694	7,444	8,343	7,145	7,194	6,944	9.59	3,375	3,418	1.27
Artículos típicos	2,446	2,634	3,365	2,396	2,638	1,726	(5.89)	940	1,058	12.49
Cacao	23	59	336	98	126	352	284.50	109	6	(94.50)
Camarón, pescado y langosta	14,655	18,721	21,338	27,077	31,304	23,183	11.64	3,159	7,854	148.64
Caucho natural	12,819	14,814	17,391	19,583	27,335	36,116	36.35	14,545	21,958	50.96
Cosméticos	13,342	15,248	17,875	20,392	22,272	26,067	19.07	13,264	14,415	8.68
Cueros y Manufacturas	379	184	136	543	756	1,270	47.11	839	334	(60.22)
Discos, Matrices y Cintas	629	697	1,063	1,583	1,667	1,906	40.57	849	1,019	19.99
Dulces	5,292	5,893	7,275	7,217	7,457	7,611	8.77	4,187	3,255	(22.25)
Chicle y chiquibul	-	-	-	38	-	-	-	-	-	-
Flores y plantas similares	14,716	16,795	21,020	20,844	27,439	31,987	23.47	16,454	22,180	34.80
Frutas y sus preparados	29,367	43,975	43,515	37,817	43,167	45,172	10.76	24,797	32,822	32.36
Leche y derivados	775	1,363	1,567	2,424	3,071	2,674	49.03	1,344	1,364	1.50
Llantas, cámaras de caucho	12,652	10,886	13,965	13,059	12,141	13,954	2.06	7,255	5,758	(20.64)
Madera y manufacturas	12,640	14,698	18,715	16,582	16,705	15,874	5.12	7,510	9,065	20.70
Materiales de construcción	19,968	22,285	39,481	40,690	42,888	55,032	35.12	29,109	30,924	6.23
Miel de abeja	1,066	1,108	1,465	1,140	1,075	842	(4.20)	538	1,551	188.43
Miel de purga	8,935	9,944	9,374	7,089	6,673	11,474	5.68	9,274	15,210	64.01
Minerales	1,594	3,154	2,073	2,754	2,775	3,237	20.62	1,200	4,976	314.55
Productos alimenticios	50,374	58,964	70,300	83,277	96,543	107,633	22.73	51,585	59,547	15.43
Productos de vidrio	4,723	10,429	15,338	22,579	26,758	29,681	105.70	13,802	13,899	0.70
Productos metálicos	8,535	10,925	9,761	12,863	14,301	15,628	16.62	7,176	7,708	7.41
Productos químicos	93,168	109,147	119,473	121,417	137,860	166,097	15.66	83,111	93,116	12.04
Tabaco en rama y manufacturas	23,072	20,265	38,265	43,302	29,414	22,331	(0.64)	9,897	10,776	8.88
Tejidos, hilos e hilazas	27,357	30,215	35,899	35,269	40,785	35,820	6.19	17,133	16,178	(5.58)
Verduras y legumbres	38,533	35,039	37,831	39,986	43,340	52,135	7.06	26,965	25,967	(3.70)
Otros	26,534	45,592	48,701	52,017	72,038	70,391	33.06	34,138	45,719	33.92

* Valores desde enero a junio
Fuente: BANGUAT

de las exportaciones del país se estimó el indicador de Michaely:

$$M = \sqrt{\sum_{i=1}^n \left(\frac{X_i}{X}\right)^2}$$

donde X significa exportaciones, i se refiere a producto o país. Este índice fluctúa entre 0% y 100%, siendo ambos extremos los límites de la diversificación y de la concentración plenas, respectivamente.

El Cuadro 3 presenta los resultados de estos cálculos a nivel de producto: el valor final gira alrededor del 30%. Esto indicaría que la oferta exportadora

guatemalteca ha alcanzado un relativo grado de diversificación. Productos como el café o el azúcar continúan ocupando una porción grande del total de exportaciones, pero ambos productos no representan sino una tercera parte de las exportaciones totales del país. Las proyecciones para 1996 confirman la tendencia de los 90s.

El Cuadro 4 repite estos cálculos pero en un concepto geográfico: los índices muestran un mayor nivel de concentración debido al hecho de que un solo país -los EE.UU.- comprende cerca de la tercera parte del comercio total. Pese a ello, sin embargo, el índice

CUADRO 3
Grado de Diversificación de las Exportaciones, por
Porcentaje de Exportación por Producto

Producto	1,990 (%) (1)	1,991 (%) (2)	1,992 (%) (3)	1,993 (%) (4)	1,994 (%) (5)	1,995 (%) (6)	1,996* (%) (7)
Algodón	2.80	0.85	0.06	0.03	0.00	0.00	0.00
Azúcar	10.35	11.49	12.20	10.67	10.60	12.24	14.41
Banano	5.99	5.53	7.90	7.37	7.56	7.15	6.34
Café	27.81	23.81	19.22	19.95	21.15	27.83	28.07
Cardamomo	2.96	2.41	2.48	2.94	2.81	2.10	1.84
Carne	2.30	2.43	1.27	1.30	0.55	0.27	0.11
Petróleo	1.79	1.59	1.54	1.83	1.48	1.70	2.10
Aceites esenciales	0.11	0.13	0.08	0.07	0.07	0.07	0.04
Ajonjolí	2.38	1.86	1.48	1.32	1.52	1.56	1.86
Algodón (derivados)	1.17	1.27	1.23	0.53	0.34	0.21	0.24
Animales vivos	0.05	0.05	0.05	0.06	0.05	0.05	0.04
Aparatos Eléctricos	0.46	0.56	0.68	0.46	0.44	0.49	0.32
Artículos de Papel	0.75	0.81	0.96	1.07	1.00	1.17	1.16
Artículos de vestuario	2.67	2.70	2.39	2.78	2.19	2.11	1.52
Artículos no producidos	0.28	0.45	0.26	0.29	0.79	0.86	0.80
Artículos plásticos	1.30	1.58	1.58	1.65	1.69	1.62	1.36
Baterías Eléctricas	0.40	0.62	0.64	0.53	0.48	0.36	0.30
Artículos típicos	0.21	0.22	0.26	0.18	0.18	0.09	0.09
Cacao	0.00	0.00	0.03	0.01	0.01	0.02	0.00
Camarón, pescado y langosta	1.26	1.56	1.65	2.02	2.08	1.20	0.69
Caucho natural	1.10	1.23	1.34	1.46	1.82	1.87	1.94
Cosméticos	1.15	1.27	1.38	1.52	1.48	1.35	1.27
Cueros y Manufacturas	0.03	0.02	0.01	0.04	0.05	0.07	0.03
Discos, Matrices y Cintas	0.05	0.06	0.08	0.12	0.11	0.10	0.09
Dulces	0.46	0.49	0.56	0.54	0.50	0.39	0.29
Chicle y chiquibul	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Flores y plantas similares	1.27	1.40	1.62	1.56	1.83	1.65	1.96
Frutas y sus preparados	2.53	3.66	3.36	2.82	2.87	2.33	2.90
Leche y derivados	0.07	0.11	0.12	0.18	0.20	0.14	0.12
Llantas, cámaras de caucho	1.09	0.91	1.08	0.97	0.81	0.72	0.51
Madera y manufacturas	1.09	1.22	1.44	1.24	1.11	0.82	0.80
Materiales de construcción	1.72	1.85	3.05	3.04	2.85	2.84	2.73
Miel de abeja	0.09	0.09	0.11	0.09	0.07	0.04	0.14
Miel de purga	0.77	0.83	0.72	0.53	0.44	0.59	1.34
Minerales	0.14	0.26	0.16	0.21	0.18	0.17	0.44
Productos alimenticios	4.33	4.90	5.43	6.21	6.43	5.56	5.26
Productos de vidrio	0.41	0.87	1.18	1.68	1.78	1.53	1.23
Productos metálicos	0.73	0.91	0.75	0.96	0.95	0.81	0.68
Productos químicos	8.01	9.08	9.22	9.06	9.17	8.58	8.23
Tabaco en rama y manufacturas	1.98	1.69	2.95	3.23	1.96	1.15	0.95
Tejidos, hilos e hilazas	2.35	2.51	2.77	2.63	2.71	1.85	1.43
Verduras y legumbres	3.31	2.91	2.92	2.98	2.88	2.69	2.30
Otros	2.28	3.79	3.76	3.88	4.79	3.64	4.04
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Michaely	32.95	30.47	28.18	28.13	29.04	33.95	34.70

* Valores de enero a junio de 1996

Fuente: Cálculos propios en base al BANGUAT

muestra cierta diversificación al fluctuar alrededor del 40%. Aquí también se repite una proyección para 1996 similar a la de los últimos años. El mensaje de ambos índices pareciera ser que si bien Guatemala aún se encuentra con una estructura productiva

atrasada en comparación con otros países, ha logrado cierto grado de diversificación en su oferta exportadora, tanto desde el punto de vista de productos como geográfico.

CUADRO 4

Grado de Diversificación de las Exportaciones, por país
Porcentaje de Exportación por País

Pais	1,990 (%) (1)	1,991 (%) (2)	1,992 (%) (3)	1,993 (%) (4)	1,994 (%) (5)	1,995 (%) (6)	1,996* (%) (7)
Alemania	5.5	3.8	3.4	4.4	4.3	5.8	6.3
Arabia Saudita	1.5	1.8	1.6	1.4	1.3	1.0	0.8
Belice	0.2	0.3	0.3	0.5	0.3	0.2	0.8
Bélgica	1.5	1.3	1.5	1.1	1.1	1.7	1.5
Brasil	0.0	0.0	0.0	0.2	0.3	0.0	0.2
Canadá	1.3	1.2	1.1	0.9	1.0	1.1	2.4
Chile	0.0	0.1	0.4	0.0	0.7	1.0	1.1
Taiwan	0.2	0.1	0.0	0.0	0.3	2.7	0.0
Colombia	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	1.0	0.4
Corea del Sur	0.3	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.2
Ecuador	1.3	1.1	1.0	0.1	0.4	0.0	0.1
España	0.2	0.2	0.5	0.4	0.4	0.6	0.4
Estados Unidos	38.7	37.0	35.0	37.4	31.9	31.0	36.2
Finlandia	6.1	0.5	0.6	0.6	0.5	0.8	1.0
Francia	0.6	0.9	0.7	1.1	1.0	1.1	1.1
Holanda	2.0	2.3	1.7	1.5	1.9	2.0	1.7
Irlanda	0.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0
Israel	0.1	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2
Italia	1.5	1.7	1.8	1.1	1.2	1.2	1.2
Jamaica	1.3	0.4	0.5	0.1	0.1	1.2	0.2
Japón	3.0	2.8	1.7	1.7	2.6	2.8	2.3
Kuwait	0.2	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
México	3.1	5.2	4.5	3.5	4.5	2.3	2.6
Panamá	2.4	2.3	2.0	2.1	2.2	1.9	2.1
Puerto Rico	1.1	0.8	0.5	0.6	0.3	0.3	0.2
Reino Unido	1.0	0.8	0.8	1.2	0.7	0.7	0.9
Suecia	0.4	0.4	0.4	0.4	0.7	1.3	1.5
Suiza	0.3	0.2	0.3	0.2	0.2	0.2	0.2
Costa Rica	6.3	6.3	6.9	7.1	6.5	5.2	4.4
El Salvador	12.4	12.9	14.1	14.3	15.2	13.9	11.2
Honduras	3.3	3.6	4.7	5.7	5.8	6.4	5.7
Nicaragua	2.8	4.2	4.8	4.1	4.1	3.7	3.7
Otros	0.7	7.2	8.7	7.5	9.8	8.3	9.2
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Michaely	42.6	41.6	40.6	42.5	38.8	37.1	40.8

* Valores de enero a junio de 1996

Fuente: Cálculos propios en base al BANGUAT

C. Comercio inter-industrial versus comercio intra-industrial

El comercio exterior de Guatemala con los países industrializados radica en la exportación nacional de productos intensivos en mano de obra poco calificada (e.g. maquila) o productos intensivos en recursos naturales (e.g. productos agrícolas) y en la importación de productos intensivos en mano de obra calificada (e.g. computadoras) o en capital físico (e.g. vehículos). El comercio con Centroamérica tiene una naturaleza más intra-industrial, i.e. Guatemala exporta e importa productos en la misma industria (e.g. textiles).

Para evaluar lo anterior se calcularon los índices Grubel-Lloyd para los años 1990-95 y los primeros meses de 1996. El índice fluctúa entre 0% (un nivel completo de comercio inter-industrial) y 100%

(comercio intra-industrial pleno). El Cuadro 5 muestra un índice relativamente alto que ha llegado a ser superior al 60%. Los datos para 1996 indican una baja; sin embargo, esto podría explicarse por un patrón estacional a lo largo del año que quizá se revierta en los meses restantes.

El nivel relativamente moderado de comercio intra-industrial debería favorecer la inserción de la economía guatemalteca con el resto de Centroamérica pues se supone que este tipo de comercio atenúa los ajustes que las industrias domésticas sufren a causa de su inserción en el comercio internacional. Mientras el comercio inter-industrial afecta a aquellas industrias en las que el país no tiene ventajas comparativas (y que hubieran logrado subsistir gracias a la protección arancelaria), el comercio intra-industrial convierte a

CUADRO 5

Índice global de Comercio Intra-Industrial de Guatemala con Centro América

Año	1,990	1,991	1,992	1,993	1,994	1,995	1,996*
Índice (%)	57.39	59.60	66.23	63.08	66.83	63.64	50.08

* Valores de enero a junio de 1996

Fuente: Propio

las industrias en exportadoras e importadoras a la vez; entonces, si bien reciben la competencia del exterior, también tienen la oportunidad de competir en los mercados externos.

Industrias guatemaltecas con ventajas comparativas en Centroamérica

Pese al alto contenido de comercio intra-industrial con los vecinos centroamericanos, Guatemala muestra alguna tendencia a especializarse en ciertas industrias. En los últimos años Guatemala ha tenido ventajas comparativas en alimentos, químicos, materiales plásticos, manufacturas de piedra, yeso, cemento, etc., y en metales comunes y manufacturas de esos metales. De mantenerse las tendencias de los 90s, Guatemala estaría reforzando sus ventajas comparativas en esas industrias.

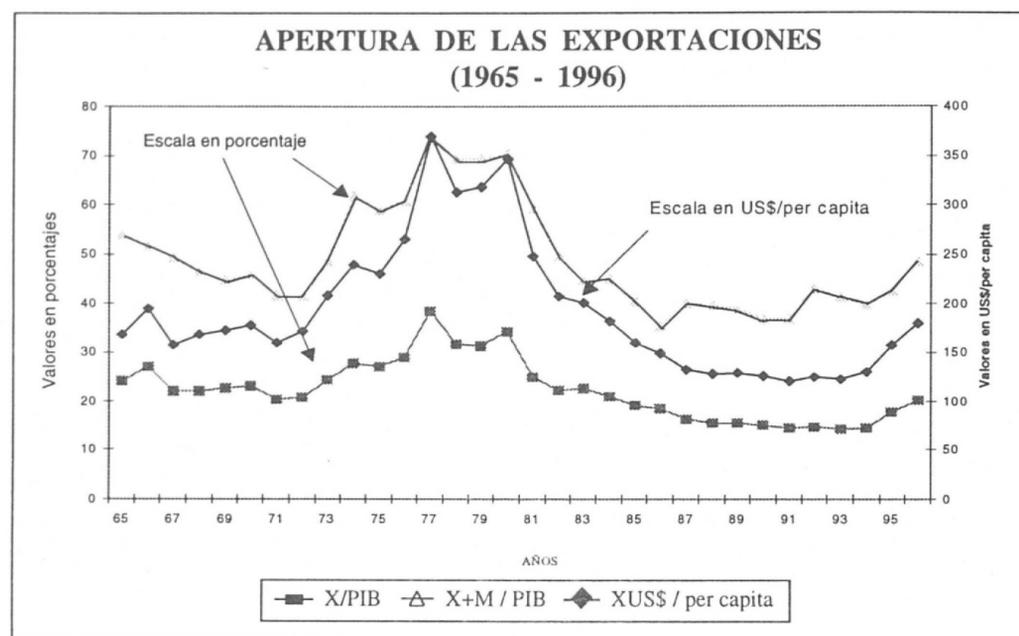
En esta evaluación se utilizó el método de 'ventajas comparativas reveladas' introducido por Bela Balassa. Guatemala ha tenido ventajas comparativas en las secciones 144 (Productos de la industria alimenticia), 6 (Productos de las industrias químicas), 7 (Materias plásticas artificiales), 13 (Manufacturas de piedra, yeso, cemento, etc.) y 15 (Metales comunes y manufacturas de estos metales). El índice también es positivo en los rubros 2 (Productos del reino vegetal), 3 (Grasas y aceites), 5 (Productos minerales), 14 (Perlas finas, piedras preciosas, etc.) y 17 (Material de transporte); sin embargo, en todos éstos la cantidad comercializada entre los países centroamericanos es mínima. De mantenerse las tendencias mostradas en los 90s las proyecciones para 1996 indicarían que Guatemala reforzará su posición competitiva en los rubros 4, 6, 7, 13 y 15 de la NAUCAII.

E. La apertura de la economía nacional

Guatemala es una economía pequeña y abierta si se la compara con otros países como México y Brasil. Los especialistas en crecimiento económico plantean que el comercio internacional puede transformarse en el 'motor del crecimiento' para los países en desarrollo. Se argumenta que las economías abiertas logran el acceso a mercados más amplios -el mercado mundial en el caso del comercio libre o los mercados de países vecinos en el caso de zonas de libre comercio-, alcanzando en ese proceso tasas más altas de crecimiento y una mayor eficiencia en sus sistemas económicos debido al aumento en la competencia y a una mejor absorción de las innovaciones tecnológicas que ocurren en los países industrializados.

La Gráfica 1 muestra un resultado interesante: la 'apertura de Guatemala' desde 1966 hasta el presente. Para esto se utilizaron diferentes conceptos de apertura: la proporción de exportaciones en el PIB, la proporción del comercio total -exportaciones más importaciones- en el PIB y las exportaciones per capita. En las tres razones se aprecia una tendencia hacia la baja; a mediados de los 70s -años en los que el precio del café alcanzó niveles históricos- ciertamente se produjo una subida que llegó a su punto de inflexión en 1977, pero a partir de entonces la tendencia bajista se mantuvo, hasta llegar a sus niveles más bajos en los 90s, e.g. en 1995 la razón exportaciones/PIB era de sólo el 18%, el comercio total/PIB del 42% y las exportaciones per capita (en dólares constantes de 1986) eran de escasamente 158 dólares. Las proyecciones para 1996 muestran una leve mejoría en la apertura de la economía nacional; esto pareciera ser el seguimiento de una

Gráfica 1



tendencia iniciada en 1995, pues ese año también registró un aumento en los tres indicadores con respecto a 1994.

Ciertamente no puede derivarse de estas tendencias la conclusión de que situaciones como las de 1977 eran ideales y que la actual representa un fuerte retroceso. Sin duda alguna existen otros factores a ser tomados en cuenta, e.g. el mayor grado de diversificación exportadora actual, en contraste a la fuerte concentración en café en 1977. Sin embargo, se debe hacer notar que la baja secular en las tres razones muestran que Guatemala no está explotando en toda su magnitud las ventajas de una inserción plena al circuito del comercio internacional.

Otro planteamiento similar pero más específico de los especialistas en crecimiento económico es que un aumento en las exportaciones estimula el crecimiento donde se combinan las tasas de crecimiento de las exportaciones y las del PIB. Si la correlación entre ambas fuese completamente positiva, i.e. un aumento en la tasa de crecimiento de las exportaciones estuviese relacionado siempre con un aumento en la tasa de crecimiento del PIB, los puntos deberían concentrarse exclusivamente en dos cuadrantes: el nororiental y el suroccidental. Se aprecia que esto no siempre acontece en vista de que han existido años en los cuales las tasas

de crecimiento de las exportaciones fueron negativas mas eso no obstaculizó un crecimiento en el PIB (los puntos ubicados en el cuadrante suroriental). Sin embargo, si se toma en cuenta que una economía en desarrollo como la guatemalteca tiende a mostrar tasas positivas de crecimiento en el PIB y, por tanto, se debe desplazar el eje vertical hacia la derecha -como lo indica la línea punteada-; en este caso el patrón precedido por los especialistas en crecimiento se ajusta más a lo esperado, i.e. los cuadrantes nororiental y suroccidental comprenden la mayor proporción de puntos. El mensaje de política económica que se deriva de lo anterior es que las exportaciones efectivamente pueden convertirse en el 'motor del crecimiento'; altas tasas de aumento en las exportaciones estarían vinculadas con tasas altas de crecimiento del PIB, mientras tasas de decrecimiento en las exportaciones estarían relacionadas con años de caída o de un aumento bajo en el PIB. Este hallazgo empírico nos indicaría que si el patrón de crecimiento mostrado de enero a junio de este año se mantiene para el resto del año, la tasa de crecimiento del PIB debería ser superior al 2.8% del PIB.

F. El impacto del turismo

Guatemala es un país que presenta ventajas comparativas importantes en el sector turismo debido a sus riquezas arqueológicas, sus recursos naturales

y su diversidad cultural. Asimismo, el turismo es una actividad intensiva en mano de obra poco calificada -el recurso más abundante del país- y por tanto un importante generador de empleo; el cual puede que sea empleo directo en hoteles y otros servicios turísticos, empleo indirecto en actividades que no dependen exclusivamente del turismo como restaurantes o taxis y empleo inducido a causa del mayor ingreso que el turismo permite en la economía nacional.

El turismo receptivo ha registrado una tendencia ascendente en el país: desde 1990 -con la excepción de 1994- su número ha aumentado. Otro indicador positivo es el aumento en la estadía promedio de los turistas, cifra que pasó de cerca de seis a siete días promedio. Ambos fenómenos obviamente han elevado la recepción de divisas por concepto de turismo.

Debe hacerse notar, sin embargo, que la tendencia ascendente mostrada por las estadísticas anteriores no es pronunciada sino bastante moderada. Si se compara el turismo con otros indicadores generales de la economía se aprecia más su impacto real. Para esto se computaron varios índices turísticos: la tasa de intensidad turística (TIT), que compara el número de turistas ingresados con la población total del país; la tasa de penetración turística (TPT), similar a la anterior con la diferencia de que también toma en cuenta la estadía promedio de los turistas y la razón de densidad turística (RDT), que compara el número de turistas con la extensión geográfica del país. Asimismo, se calculó la razón de concentración turística (RCT), la cual mide el porcentaje del turismo que corresponde a los tres principales países emisores. El Cuadro 6 muestra los resultados de estas estimaciones. La primera razón indica que el ingreso de turistas no ha crecido a un ritmo mayor que la población. La segunda -como toma en cuenta la estadía promedio y se ha visto que ésta ha mejorado de seis a siete días en promedio- sí refleja una tasa superior a la de la razón anterior. La RDT, por su lado, también muestra un crecimiento moderado en vista de que el área geográfica del país por definición siempre permanece igual. Finalmente, la RCT se mantiene estable, i.e. los tres principales países emisores para

Guatemala: los EE.UU., El Salvador y México -algunos años Alemania- mantienen una porción cercana al 60% del total de turistas receptivos del país. Las proyecciones para 1996 no son muy optimistas para el turismo: los diferentes indicadores a junio de este año muestran una tendencia similar o inferior a la alcanzada en junio de 1995.

En síntesis, la industria turística no muestra un crecimiento sostenido, por el contrario pareciera haber llegado a una meseta. La oferta hotelera, por el contrario, sí ha aumentado en forma sostenida en vista de que se percibe a Guatemala como un país con grandes oportunidades para el turismo. La ocupación en los hoteles, sin embargo, aún se mantiene en niveles relativamente bajos e incluso inferiores a los alcanzados a principios de los 90s. En otras palabras, el aumento moderado en la demanda no ha sido paralelo con el crecimiento en esa oferta hotelera. Las principales razones detrás de ese rendimiento mediocre del turismo parecerían ser la permanencia del conflicto armado, el agudizamiento de la violencia común -en particular la ola de secuestros que se ha desatado en los últimos meses- y la falta de una política turística enérgica por parte del gobierno.

A. Estimación del tipo de cambio real

El tipo de cambio real multilateral se constituye en una medida apropiada de la competitividad externa de un país. Este se calcula con los tipos de cambio nominales del quetzal con respecto a las monedas de los principales socios comerciales; así como con las variaciones en los índices de precios nacionales y de esos mismos socios comerciales. El tipo de cambio real multilateral indica que el quetzal se encuentra sobrevaluado, i.e. el quetzal no está otorgando la debida competitividad a las exportaciones nacionales ni a la industria nacional que compite contra productos importados. Esta es una razón importante de la brecha comercial permanente -sólo en el último año las importaciones caerán a causa de la desaceleración o recesión- y de la desindustrialización que sufren varias industrias. Las proyecciones para 1996 ratifican esa sobrevaluación del quetzal ante las intervenciones del BANGUAT para evitar su depreciación.

CUADRO 6

Principales estadísticas Turísticas

	1,990	1,991	1,992	1,993	1,994	Variación (%)		1,995*	1,996 *
						1,995	anual		
Tasa de Intensidad Turística (TIT)	6.74	6.63	6.82	6.91	6.45	6.60	-0.41	6.33	5.83
Tasa de Penetración Turística (TPT)	1.24	1.34	1.40	1.42	1.36	1.41	2.80	1.35	1.25
Razon de Densidad Turística (TRD)	0.08	0.09	0.09	0.10	0.09	0.10	5.79	0.01	0.09
Radio de Concentración	0.58	0.57	0.57	0.55	0.54	0.57	-0.20	0.59	0.59

* Valores de enero a junio

Fuente: Cálculos propios

El Cuadro 7 muestra el comportamiento del tipo de cambio real multilateral y el Cuadro 8 presenta el del tipo de cambio real bilateral con el dólar de los EE.UU. (en el primero se utilizan datos del BANGUAT y del INE mientras en el segundo datos del FMI). En estos cálculos se asumió que la devaluación en 1986 que llevó el quetzal del 1:1 a 2.5:1 había logrado alcanzar el tipo de cambio real de equilibrio.

Los resultados indican que el tipo de cambio real se mantuvo relativamente estable entre 1986 y 1989, i.e. Guatemala logró mantener su competitividad externa; en 1990 ocurrió una depreciación nominal

elevada que depreció el tipo de cambio real, i.e. aumentó la competitividad del país; en los años subsiguientes, sin embargo, la depreciación del tipo de cambio nominal no fue suficiente para compensar las superiores tasas de inflación que Guatemala registró con respecto a las de sus principales socios comerciales en conjunto. El resultado fue una paulatina apreciación del tipo de cambio real que ha llegado a su punto más bajo en el presente. En otras palabras, el quetzal se encuentra sobrevaluado en términos reales y esto afecta la competitividad de la producción nacional; las exportaciones y el turismo no reciben el estímulo suficiente y la industria nacional que compite con

CUADRO 7
Tipo de Cambio Real Multilateral 1985 - 1994
(base 1986 = 100)

Año	MRERjt (1)	INDICE (2)	Pais (3)	Ponderación (4)
86	0.531	53.08	Estados Unidos	0.537
87	1.000	100.00	El Salvador	0.105
88	0.982	98.25	Alemania	0.091
89	1.004	100.43	Japón	0.063
90	1.004	100.45	México	0.056
91	1.178	117.77	Costa Rica	0.052
92	1.035	103.46	Italia	0.037
93	1.015	101.45	Holanda	0.023
94	1.042	104.21	Honduras	0.019
95	0.996	99.59	Reino Unido	0.018
	0.919	91.92	Total	1.000
Jul	0.917	91.74		
Ago	0.908	90.78		
Sep	0.916	91.63		
Oct	0.916	91.59		
Nov	0.907	90.67		
Dic	0.896	89.62		

Fuente: Cálculos propios en base al Fondo Monetario Internacional

productos importados pierde terreno en el mercado doméstico ante el mayor ingreso de producto importado. Debe hacerse notar, sin embargo, que la sobrevaluación del quetzal con respecto a la canasta de monedas de los principales socios comerciales no es tan pronunciada como la sobrevaluación con el dólar de los EE.UU. La explicación para este comportamiento dispar entre ambos conceptos podría ser que el dólar a su vez se ha depreciado con respecto a las principales monedas del mundo.

H. La brecha en cuenta corriente

La cuenta corriente de un país resume su posición de ingresos y gastos; un superávit implica que los primeros superaron a los segundos, ocurriendo lo

inverso en el caso de un déficit en cuenta corriente. En otras palabras, la siguiente identidad existe:

$$CA = \text{ingresos totales} + \text{gastos totales},$$

donde CA es superávit o déficit en cuenta corriente.

Si se tiene en cuenta que los ingresos totales se ahorran, se pagan en impuestos o se consumen y que el gasto total es el gasto del gobierno, el consumo de los hogares y la inversión por las empresas, la identidad anterior después de unas manipulaciones algebraicas se transforma en otra identidad:

$$CA = (T - G) + (S - I),$$

donde T es recaudación tributaria, G es gasto público (gastos de funcionamiento y capital), S es ahorro e I es inversión del sector privado.

CUADRO 8
Indice del Tipo de Cambio Real Bilateral con USA
(base 1986=100)

Año	E Q	\$ WPI	\$ CPI	QCPI	BRER1	BRER2	Año	E Q	\$ CPI	QCPI	BRER2
	WF	63/86	63/86	63/86	Indice 86=100	Año		WF	63/86	63/86	(4)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)		(1)	(2)	(3)	(4)
86	2.500	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	86	2.500	100.0	100.0	100.0
87	2.500	102.7	103.6	111.0	92.5	93.3	87	2.500	102.2	110.8	92.2
88	2.620	95.2	107.8	122.5	81.4	92.2	88	2.620	104.7	122.2	89.8
89	2.816	114.8	113.0	138.4	93.5	92.0	89	2.816	110.6	138.1	90.2
90	4.486	121.2	119.1	195.1	111.5	109.5	90	4.486	116.6	194.8	107.4
91	5.029	121.5	124.1	259.9	94.0	96.0	91	5.029	118.8	263.2	90.8
92	5.171	122.2	127.9	285.9	88.4	92.5	92	5.157	120.0	290.1	85.3
93	5.635	124.0	131.7	319.8	87.4	92.8	93	5.635	121.3	328.9	83.1
94	5.751	125.6	135.0	354.6	81.5	87.6	94	5.730	121.6	370.0	75.3
95	5.810	130.1	138.9	401.9	75.2	80.3	95	5.805	123.9	401.2	71.7
JUN	5.755	130.7	139.0	402.1	74.8	79.6	JUN	5.747	123.6	401.4	70.8
JUL	5.768	130.7	139.0	403.0	74.8	79.6	JUL	5.760	123.7	402.3	70.8
AGS	5.806	130.3	139.3	405.4	74.7	79.8	AGS	5.802	123.7	404.7	70.9
SEP	5.888	130.6	139.7	407.7	75.4	80.7	SEP	5.879	124.1	407.0	71.7
OCT	5.956	130.3	140.0	413.4	75.1	80.7	OCT	5.946	124.3	412.7	71.6
NOV	5.999	130.7	140.0	418.9	74.9	80.2	NOV	5.987	124.7	418.1	71.4
DIC	5.935	130.9	139.9	420.9	73.8	78.9	DIC	5.925	125.6	420.2	70.9
96 ENE	6.101	131.5	140.8	425.6	75.4	80.7	96 ENE	6.091	126.0	424.9	72.3
FEB	6.166	131.3	141.2	428.3	75.6	81.3	FEB	6.159	125.8	427.6	72.5
MAR	6.182	131.8	142.0	432.9	75.3	81.1	MAR	6.174	126.7	432.2	72.4
							ABR	6.128	127.2	437.3	71.3
							MAY	6.128	127.0	440.1	70.7
							JUN	6.081	127.4	442.9	70.0

Cálculos propios en base de:
Fondo Monetario Internacional
Cálculos ASIES

Cálculos propios en base de:
Instituto Nacional de Estadística
Banco de Guatemala
The Joint Economic Committee by the Council
Cálculos ASIES

Esta identidad es de suma utilidad pues permite apreciar que un déficit en cuenta corriente se explica por el exceso del gasto público sobre la recaudación tributaria y/o por el exceso de la inversión privada sobre el ahorro. En otras palabras, el déficit en cuenta corriente simplemente indica que el país está gastando más de lo que produce y que esto puede deberse a un déficit del gobierno o del sector privado.

El Cuadro 9 presenta la descomposición de la cuenta corriente para Guatemala. Primero, hay que notar que en los últimos años se ha registrado un déficit recurrente en cuenta corriente. Segundo, la descomposición en las columnas (7) y (11) muestra que la responsabilidad del gobierno en ese déficit en cuenta corriente ha sido menor que la del sector privado, pues la inversión privada ha excedido substancialmente al ahorro. En síntesis, el déficit en cuenta corriente se explica por la incapacidad existente de generar superávits fiscales y,

principalmente, por el escaso ahorro privado columna 13.

I. El ingreso de capitales

Una preocupación usual de los países en desarrollo ha sido la fuga de capitales, i.e. el flujo hacia afuera del capital de un país. En Guatemala, sin embargo, el fenómeno inverso ha tomado lugar en los últimos años: un ingreso de capitales causado ya sea por la repatriación de capitales previamente fugados o por el arribo de capitales frescos en inversión directa extranjera o en inversión de portafolio.

Para estimar la magnitud del capital que ha ingresado al país en los últimos años se siguió un procedimiento similar al utilizado para medir las fugas de capitales, con la obvia diferencia de que el resultado tiene el signo contrario.

CUADRO 9
DEFICIT O SUPERAVIT PUBLICO Y PRIVADO
CC=(S-I)+(T-G)

AÑO (1)	SALDO CTA. CTE. EN US\$ (2)	TIPO DE CAMBIO (3)	SALDO EN CTA. EN Q. (4) (5)		DEFICIT O SUPERAVIT PUBLICO (T-G) (6) (7)		INVERSION AHORRO PRIVADA PRIVADO (8) (9)		DEFICIT O SUPERAVIT PRIVADO (S-I) (10) (11)		AHORRO NACIONAL (12) (13)	
			(Abs.)	% PIB	(Abs.)	% PIB	(Abs.)	% PIB	(Abs.)	% PIB		
1988	-418	2.6196	-1,095	-5.3	-285	-1.4	2,254	1,444	-810	-3.9	1,159	5.6
1989	-370	2.8161	-1,043	-4.4	-696	-2.9	2,446	2,100	-346	-1.5	1,404	5.9
1990	-279	4.4858	-1,253	-3.7	-711	-2.1	3,588	3,046	-542	-1.6	2,335	6.8
1991	-214	5.0289	-1,077	-2.3	6	0.0	5,738	4,655	-1,083	-2.3	4,661	9.9
1992	-713	5.1706	-3,684	-6.8	-11	0.0	8,284	4,611	-3,673	-6.8	4,600	8.5
1993	-750	5.6354	-4,225	-6.6	-945	-1.5	9,334	6,053	-3,281	-5.1	5,109	8.0
1994	-700	5.7305	-4,013	-5.4	-1,054	-1.4	9,710	6,751	-2,959	-4.0	5,697	7.6
1995	-3,349		-3,349	-3.9	-560	-0.7			-2,789	-3.2		
Mar '96	-20	6.1411	-123	-0.5	379	1.5			-502	-2.0		

Fuente: Cálculos propios en base al BANGUAT

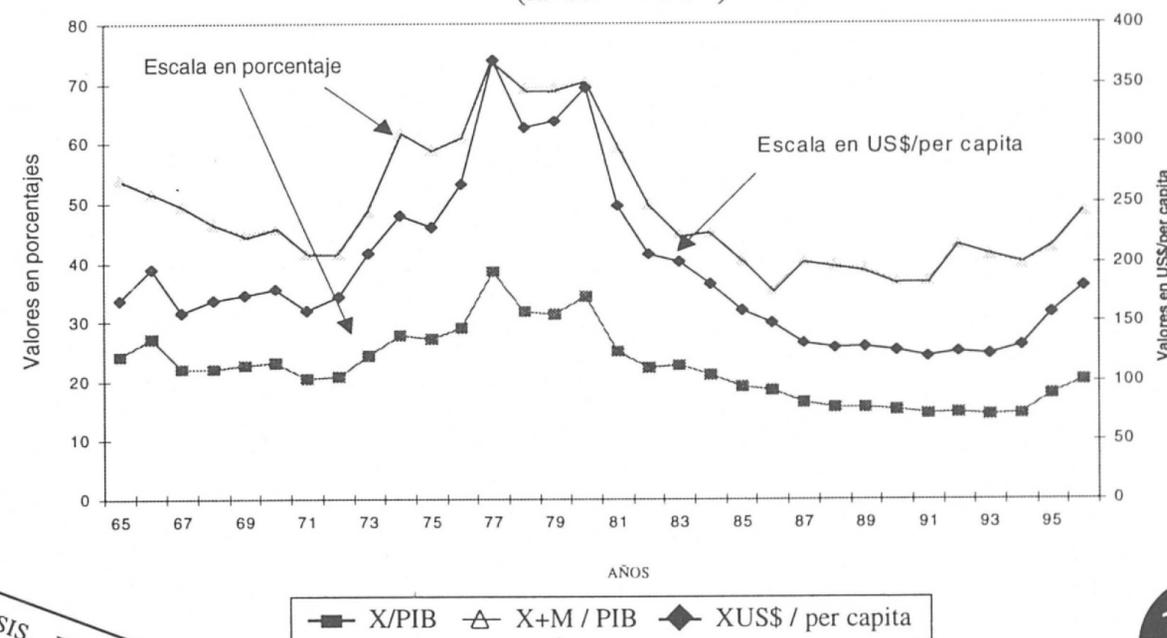
Actividad Económica Nacional

Primer Semestre 1996

(III)

* EL SECTOR EXTERNO

APERTURA DE LAS EXPORTACIONES
(1965 - 1996)



asie Asociación de Investigación y Estudios Sociales
Apartado Postal 1,005 A
Ciudad Guatemala
Guatemala, C.A.

PORTE PAGADO

SINTESIS. EL DOCUMENTO COMPLETO PUEDE OBTENERSE EN NUESTRAS OFICINAS

VIA AEREA

VIA AIR MAIL

- IMPRESO -