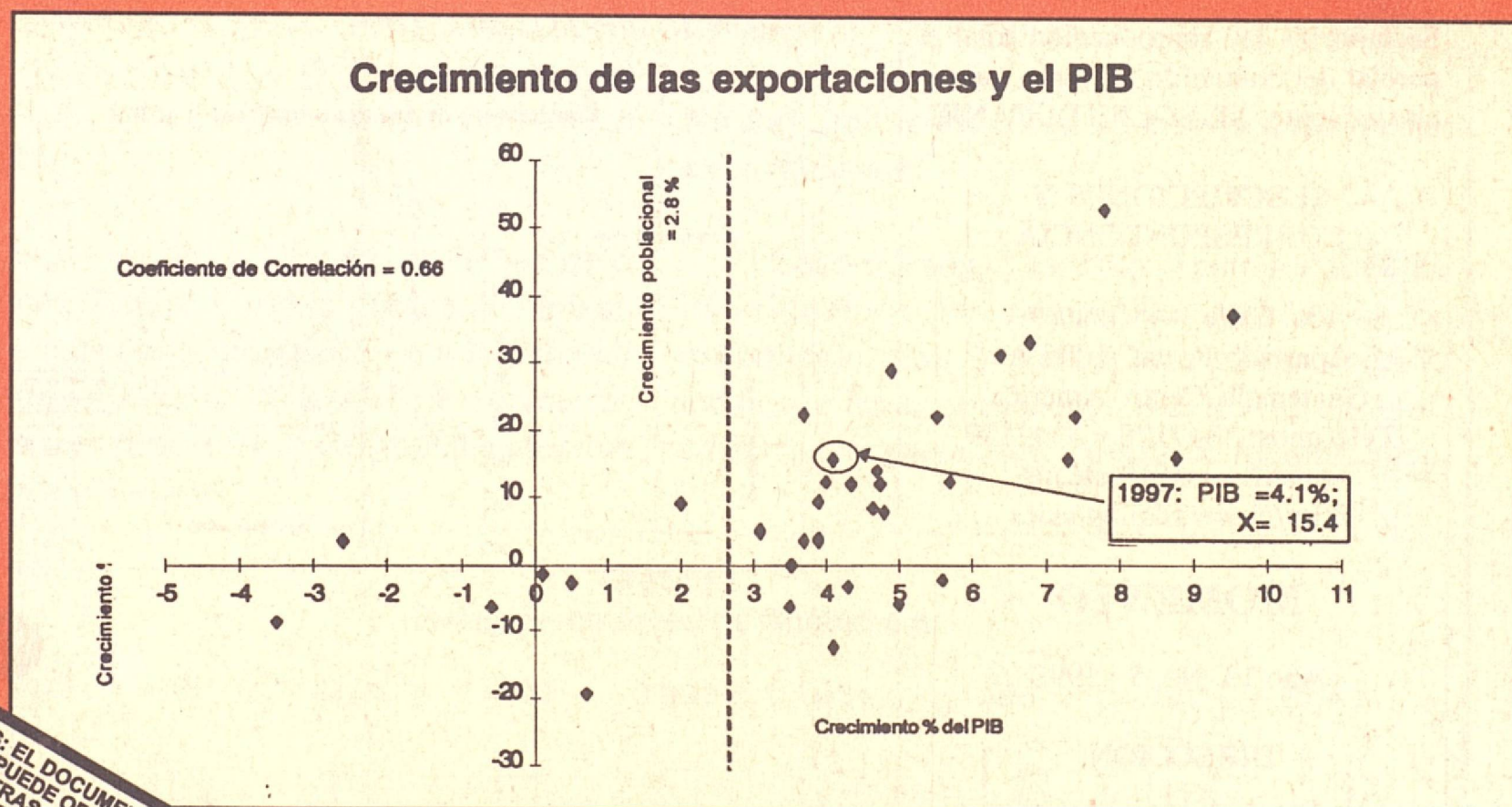


Actividad Económica Nacional durante 1997 (3)

*** El sector externo**



SÍNTESIS: 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
e-mail: asies@guate.net
http://www.tikal.gt/asies

MOMENTO

Año 13 No. 5 - 1998

DIRECCION:

Irma Raquel Zelaya
Arnoldo Kuestermann
Carlos Escobar Armas

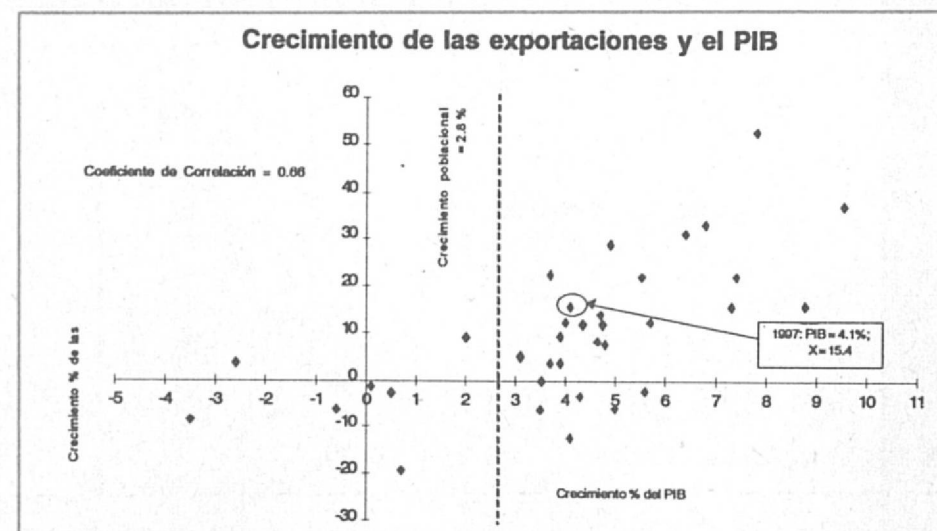
Autor:
DICE

Departamento de Investigación y
Consultoría Económica

EDICION:

PRO "MOMENTO"

en este número:

1. Actividad Económica Nacional durante 1997 (3)
El sector externo

5

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 atinente al país, inspirada en el principio de la participación ciudadana.

Actividad Económica Nacional durante 1997
El sector externo

El sector externo

Las exportaciones e importaciones recuperan dinamismo

Las exportaciones y principalmente las importaciones recuperaron el dinamismo perdido en 1996. Mientras que en el año anterior las exportaciones crecieron sólo 3.1% y las importaciones bajaron -6.6%, en 1997 las cifras fueron del 15.4% y 22.4% respectivamente. El aumento en las exportaciones contribuyó a la ligera reactivación económica de 1997, y el aumento en las importaciones más bien fue un reflejo de esa reactivación.

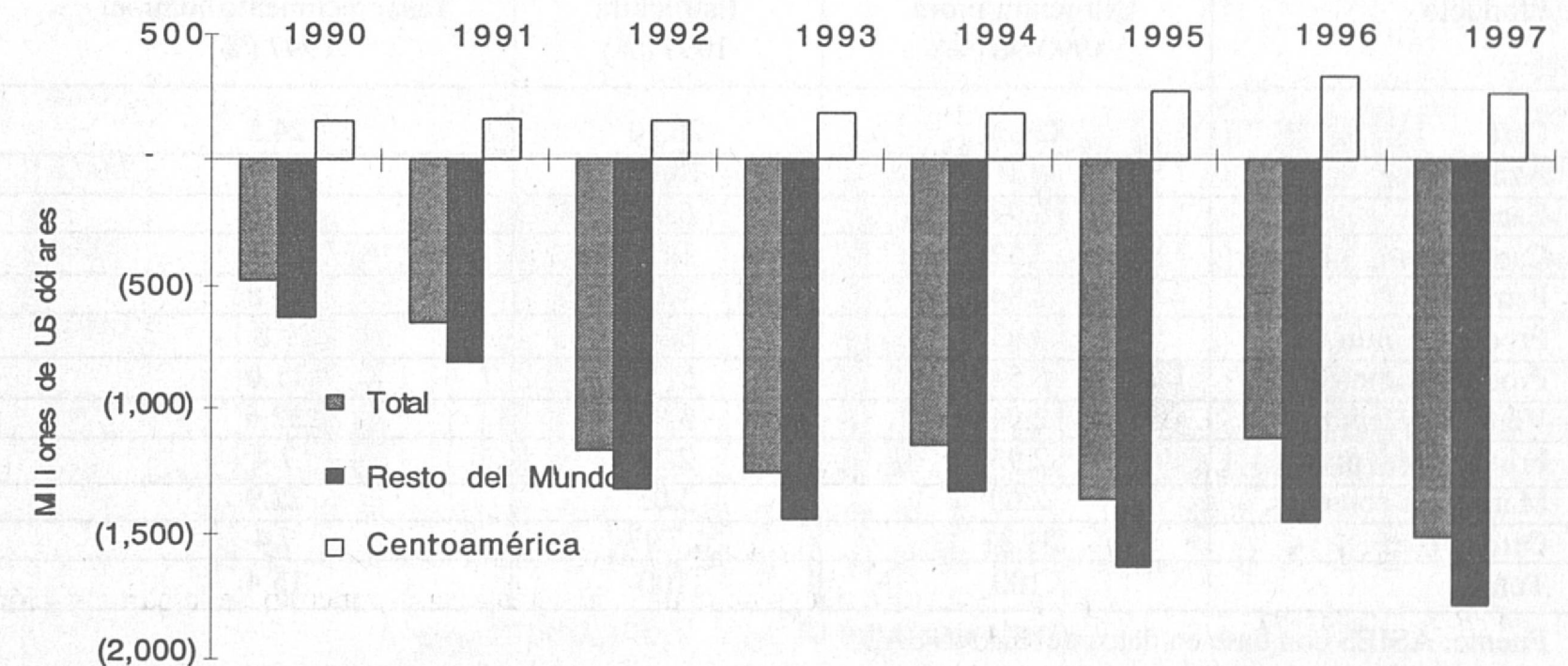
Asimismo, en 1997 se ratificó la posición deficitaria de Guatemala en su balanza comercial. La Gráfica 1 desglosa ese déficit y permite apreciar que éste aún sería mayor de no ser por el comercio intra-centroamericano, donde Guatemala presenta un superávit constante.

Para un país en desarrollo no es extraño que su balanza comercial (y en términos más amplios, su cuenta corriente) sea deficitaria. Lo usual es que las necesidades de maquinaria y equipo, de materias primas e insumos intermedios, e incluso de bienes de consumo sean cubiertas sólo parcialmente por las exportaciones, y el resto se financie con ingresos de capital, ya sean públicos o privados, y ya sea a través de préstamos, de inversión de portafolio o de inversión directa extranjera. Sin embargo, ningún flujo de capital es eterno, con lo que tiende a darse un balance comercial neutro en un sentido intertemporal.

No hay uniformidad en el crecimiento de las exportaciones.

El Cuadro 1 pág. 2 muestra el comportamiento individual de los principales productos de exportación. Se evidencia que el crecimiento medio de las exportaciones del 15.4% en 1997 encierra una gama muy variada de rendimientos.

Gráfica 1
Balanza comercial de Guatemala



Entre las exportaciones tradicionales, destaca el crecimiento del café (24.5%) y del azúcar (26.4%); entre las exportaciones a Centroamérica y las no-tradicionales al resto del mundo, el crecimiento fuerte estuvo en las verduras y legumbres (32.6%), los materiales de construcción (22.9%), y en especial en el petróleo (59.8%), producto que llegó a alcanzar una porción del 4.11% de las exportaciones totales. Esa variedad de resultados se explica, según el producto, por razones propias de la demanda y de la oferta. Por ejemplo, el crecimiento en las exportaciones de café obedeció a alzas substanciales en los precios; en el caso del petróleo, sin embargo, se debió a una ampliación de la explotación local.

Existe severa estacionalidad en las exportaciones, principalmente en lo que se refiere a exportaciones tradicionales, lo cual es obvio dado su naturaleza agrícola. Las exportaciones a Centroamérica, por comprender un alto porcentaje de productos industriales, son mucho más estables. Llama la atención que las no-tradicionales sean las que muestran el patrón menos estacional (incluso inferior al de las centroamericanas); es posible que esta aparente estabilidad encierre un patrón excesivamente estacional para los productos individuales que la componen, con lo que la ausencia de estacionalidad resultaría más bien de un fenómeno de agregación.

El Cuadro 1 presenta las exportaciones desde otra perspectiva, la de los países de destino. Los EE.UU. son, por una gran diferencia, el destino principal de las exportaciones guatemaltecas; su participación no ha variado en los 90s (cercana al 36%); sin embargo, Centroamérica en conjunto, sí llega a representar una participación considerable (cercana al 30%); otros destinos -entre ellos Europa- son de mucha menor importancia.

En cuanto a la tasa de crecimiento en 1997 -al igual que al crecimiento por productos- también se aprecia una gama muy variada de resultados; en particular destaca la fuerte recuperación de las exportaciones a dos países centroamericanos: El Salvador (20.5%) y Honduras (26.4%), así como a otros destinos (22.5%). Se produjeron bajas en las exportaciones a México (-3.7%) y Panamá (-8.3%), Cuadro 2.

Las exportaciones por producto y por país se encuentran relacionadas. Esto obedece a que Guatemala tiene un patrón de exportación relativamente especializado con sus diversos socios comerciales y, por ende, si las exportaciones de productos como café o banano sufren cambios, éstos también inciden en las exportaciones a los países.

Cuadro 1
Las exportaciones por producto

Producto	Estructura prom. 1990-96 (%)	Estructura 1997 (%)	Tasa crecimiento nominal 1997 (%)
Café	23.29	25.10	24.5
Azúcar	11.07	10.89	26.4
Banano	6.99	6.41	9.8
Cardamomo	2.52	1.62	-3.7
Petróleo	1.84	4.11	59.8
Productos químicos	8.93	8.90	9.8
Productos alimentic.	5.58	5.94	11.0
Verduras y legumbr.	2.94	3.30	32.6
Frutas y sus prepar.	2.93	2.71	7.4
Materiales construc.	2.60	3.05	22.9
Otros	31.31	27.97	7.4
Total	100	100	15.4

Fuente: ASIES con base en datos del BANGUAT.

Cuadro 2
Las exportaciones por país de destino

País de destino	Estructura prom. 1990-96 (%)	Estructura 1997 (%)	Tasa crecimiento nominal 1997 (%)
EE.UU.	35.36	35.82	12.9
Alemania	4.61	4.84	10.6
México	3.86	3.29	-3.7
Costa Rica	6.18	4.77	12.1
El Salvador	13.64	13.26	20.5
Honduras	5.22	7.56	26.4
Nicaragua	3.93	3.55	4.2
Panamá	2.18	1.81	-8.3
Otros	25.03	25.09	22.5
Total	100	100	15.4

Fuente: ASIES con base en datos del BANGUAT.

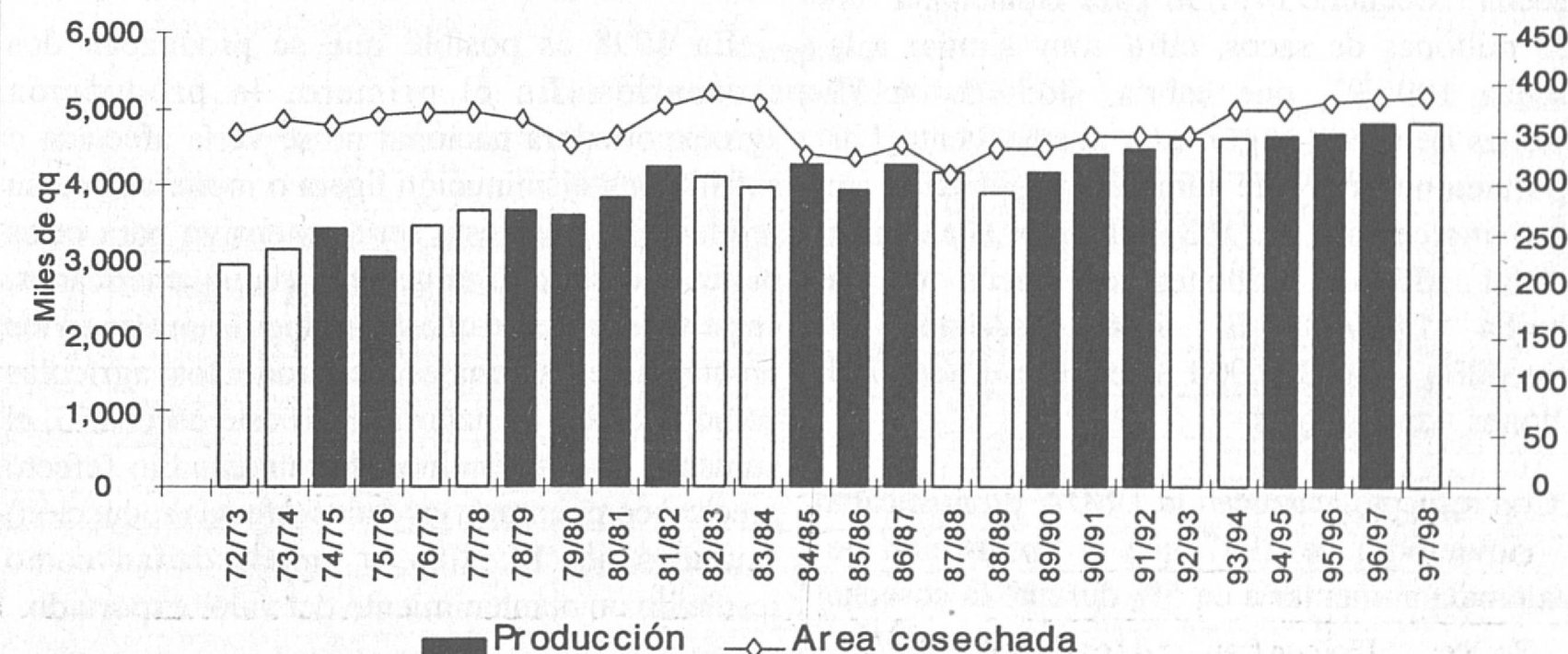
Los efectos del Niño en la agroexportación nacional

Existe una fuerte incertidumbre mundial sobre los efectos que la corriente de El Niño tendrá en el rendimiento de los productos agrícolas. El Niño comenzó el año pasado y se estaría prolongando hasta 1998. Los especialistas agrícolas señalan que El Niño rara vez afecta las cosechas agrícolas del año en que ocurren, pero sí pueden afectar a la siguiente cosecha, es decir, la cosecha agrícola 1996/97 no habría sido afectada por El Niño, pero sí podrían producirse dificultades en la cosecha

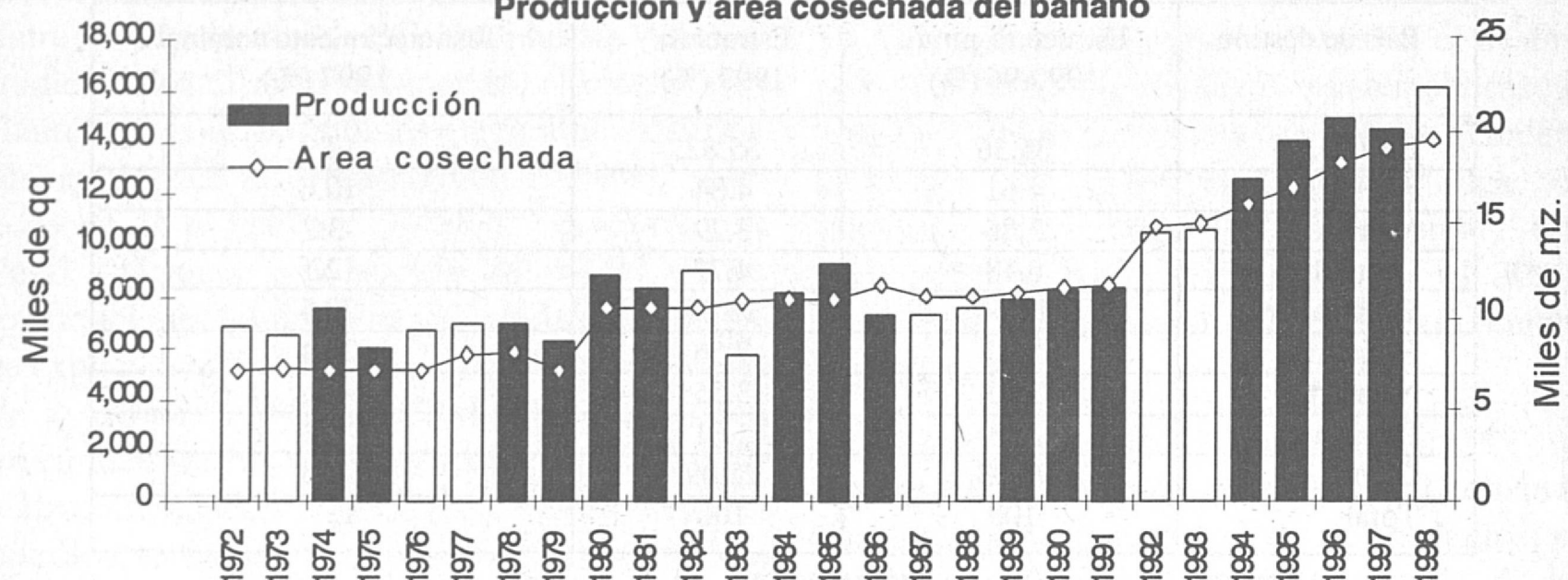
1997/98 (que está teniendo lugar) y principalmente en la de 1998/99.

Una forma de estimar el efecto que El Niño puede tener en las cosechas del país consiste en observar lo ocurrido en años anteriores cuando también hubo corrientes de El Niño. A ese respecto, la Gráfica 2 y 3 presentan el comportamiento de la producción agrícola y del área cosechada del café y banano respectivamente. Las barras grises indican años con clima normal, mientras las blancas identifican aquellas cosechas agrícolas que se supone debieron haber sido afectadas por El Niño.

Gráfica 2
Producción y área cosechada del café



Gráfica 3
Producción y área cosechada del banano



La conclusión general que se extrae es que la producción agrícola de café no se ha visto afectada por corrientes anteriores.

El único producto que muestra un descenso fuerte en uno de esos años es el banano, cuya cosecha agrícola 1983/84 fue afectada con severidad.

El registro anterior, basado en cifras históricas, se complementa con pronósticos elaborados por el Departamento de Agricultura de los EE.UU. (USDA por sus siglas en inglés), entidad que tiende a hacer los pronósticos más exhaustivos sobre producción agrícola en el mundo. En enero, la USDA pronosticaba la cosecha cafetalera 1997/98 para Guatemala en 4.28 millones de sacos, cifra muy similar a la cosecha 1996/97, que habría sido de 4.275 millones de sacos, según esta misma fuente. Las exportaciones de café también registrarían un ligero incremento de 163,000 sacos, al alcanzar un total de 4.2 millones de sacos en la cosecha 1997/98. El área cosechada se mantendría en 250,000 hectáreas y en 755 millones de árboles.

Con respecto al azúcar, la USDA pronosticaba en noviembre de 1997 que la producción de Guatemala aumentaría en 5% durante la cosecha

agrícola 1997/98 al llegar a 1.64 millones de toneladas.

Las exportaciones de azúcar también aumentarían de 1.1 millones de toneladas en la cosecha 1996/97 a 1.2 millones de toneladas en la cosecha 1997/98.

Las apreciaciones anteriores, sin embargo, deben tomarse con reserva, pues se ha afirmado que El Niño actual podría ser el más severo del siglo, pues incluso al hacer la comparación con la cosecha 1983/84, -El Niño más severo de los últimos años- ésta podría quedarse corta.

No se vislumbra un escenario optimista en los precios a futuro de 1998

En 1998 es posible que se produzcan dos escenarios. En el primero, la producción agroexportadora nacional no se vería afectada o sufriría una disminución ligera o moderada de su producción, pero esto sería extensivo para otros países en desarrollo, en general, y latinoamericanos, en particular, con lo que se produciría un alza en los precios internacionales de productos agrícolas como el café y el azúcar. Bajo este escenario, el aumento en los términos de intercambio (efecto precios) compensaría los daños (efecto producción) causados por El Niño, y ambos darían como resultado un mantenimiento del valor exportado.

Bajo el segundo escenario se daría una ligera o moderada disminución en la producción, pero eso no sería compensado por un alza en los precios; entre otras razones, por ejemplo, podría deberse a que El Niño afectara la cosechas centroamericanas y colombianas, no así la brasileña. Si ocurriera esto el valor de la agroexportación nacional sin duda alguna se vería afectada.

El brinco de las importaciones

El Cuadro 3 presenta el comportamiento desglosado de las importaciones según la clasificación CUODE. Las materias y productos intermedios se han mantenido a lo largo de los 90s como el rubro principal de importación, le siguen los bienes de consumo y en tercer lugar los bienes de capital; los combustibles han disminuido su participación.

Ya se indicó al inicio de esta sección que en 1997 las importaciones registraron una recuperación apreciable del 22.4%; en particular destaca el crecimiento de los bienes de capital (34.8%), de los materiales de construcción (30.4%), de las materias primas y bienes intermedios (25.5%) y de los bienes de consumo (23.6%). No cabe ninguna duda que el crecimiento de las importaciones hubiera sido aún superior de no ser por la caída en las importaciones de combustibles y lubricantes (-18.4%), que se debió a la baja en los

precios internacionales del petróleo. Habrían dos razones para explicar ese repunte en las importaciones; por un lado, refleja la moderada recuperación económica que Guatemala experimentó en 1997 en relación con 1996, lo que se acentuaría con el hecho de haberse aprovechado la apreciación del tipo de cambio en el primer semestre de 1997 para reponer o ampliar decisiones de inversión de capital postergados durante la desaceleración de 1996; por el otro, el 1 de enero de 1997 se acentuó la desgravación arancelaria.

La estacionalidad de las importaciones es mucho menos marcada que la de las exportaciones; esto ocurre no sólo a nivel de las importaciones totales sino que también de los diferentes rubros de la CUODE.

La razón de esta menor estacionalidad se debe en gran medida a que Guatemala importa bienes industriales o materias primas que sirven de insumo a la industria nacional, y como es sabido la industria sufre de menor estacionalidad que los productos agrícolas. Los EE.UU., con más del 40% de participación, es de sobra el principal proveedor del país; en este caso, la participación de Centroamérica es baja y escasamente rebasa el 10% de las importaciones totales; destaca la participación creciente de México, que ya sobrepasa a la de Centroamérica en conjunto, y

Cuadro 3
Las importaciones según CUODE

Rubro	Estructura prom. 1990-96 (%)	Estructura 1997 (%)	Tasa de crecimiento Nominal 1997 (%)
Materias primas y productos intermed.	40.11	37.47	25.5
Bienes de consumo	24.76	28.16	23.6
Bienes de capital	22.00	24.17	34.8
Combustibles y lubricantes	9.30	6.98	-18.4
Materiales de construcción	3.69	3.21	30.4
Diversos	0.15	0.01	-87.7
Total	100	100	22.4

Fuente: ASIES con base en datos del BANGUAT.

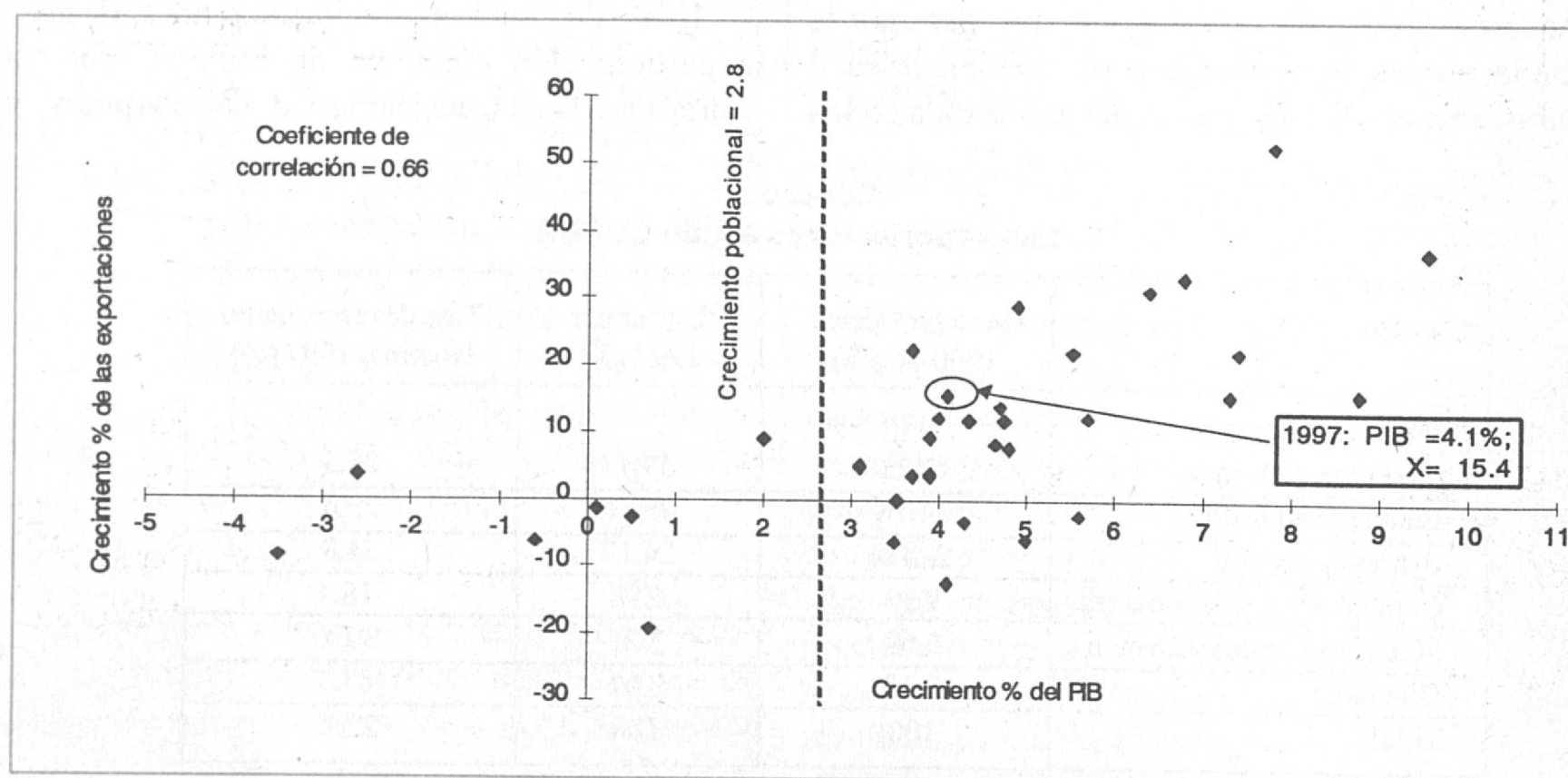
cuya participación real es sin duda, mayor a causa del contrabando que se da a través de la amplia frontera guatemalteco-mexicana. En relación a 1997, llama la atención el crecimiento rápido de las importaciones provenientes de otros países centroamericanos, seguido por el de México y Japón. No se profundiza la apertura de la economía nacional

Guatemala es una economía pequeña y abierta si se le compara con países como Brasil o México. En la literatura económica tiende a argumentarse que el comercio internacional puede transformarse en 'el motor del crecimiento' para países en desarrollo. Se argumenta que economías abiertas logran 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-, al alcanzar en ese proceso tasas más altas de crecimiento y una mayor eficiencia en su sistema económico debido al aumento en la competencia y a una mejor absorción de las innovaciones tecnológicas que ocurren en los países industrializados.

Uno de los planteamientos relacionado a la apertura de un país, pero quizá más específico es que un aumento en las exportaciones estimula el crecimiento. Esta relación se presenta en la Gráfica 4, donde se combinan las tasas de crecimiento de las exportaciones y las del PIB. Si la correlación entre ambas fuese completamente positiva, esto es un aumento (una baja) en la tasa de crecimiento de las exportaciones que estuviese relacionado con un aumento (una baja) 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, pues ha habido años en los cuales las tasas de crecimiento de las exportaciones fueron negativas y pese a eso se obtuvo un crecimiento del 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 desplaza el eje vertical hacia la derecha -la línea punteada-, ya se alcanza un

Gráfica 4
Las importaciones según CUODE



patrón más próximo al señalado a priori: los cuadrantes nororiental y suroccidental comprenden la mayor proporción de puntos -el coeficiente de correlación entre ambas variables es de 0.63-, en otras palabras, el crecimiento en las exportaciones estaría relacionado con tasas de crecimiento en el PIB per cápita. En ese sentido, 1997 no habría sido la excepción: las exportaciones crecieron 16% y el PIB 4.1%.

El turismo no logra despegar

Guatemala presenta ventajas comparativas innegables en el turismo, tanto por su variedad cultural como por sus riquezas arqueológicas y naturales -p.ej. Tikal, Antigua Guatemala, Atitlán, Río Dulce, Chichicastenango, entre otras-. Los beneficios del turismo para la economía nacional son innegables: es una actividad generadora de dólares, provee empleo en forma masiva -fundamentalmente empleo de mano de obra poco calificada, que es la dotación humana que el país

posee en abundancia- y se constituye en la mejor estrategia de descentralización económica en vista de que casi por definición el turista busca el interior del país.

El Cuadro 4 muestra el ligero crecimiento que el turismo receptivo ha experimentado en los 90s, pasando de 520,085 turistas en 1996 a 576,362 en 1997. Los EE.UU. y Canadá (31.07%) se disputan con Centroamérica (31.99%) el primer lugar como países emisores de turistas, siguiéndole a una buena distancia Europa (17.67%). La tasa de crecimiento registrada en 1997 es moderada (10.8%); sin embargo, sí habría que anotar algo positivo: la tasa de crecimiento de los turistas de los EE.UU. y Canadá llegó a 22%, con lo que los beneficios de ese ingreso compensaron aún más la baja en el turismo centroamericano (-1.5%), pues hay que tener en cuenta que el estadounidense o canadiense, así como el europeo, gasta mucho más que el centroamericano en productos y servicios turísticos nacionales.

Cuadro 4
El turismo receptivo por país de origen

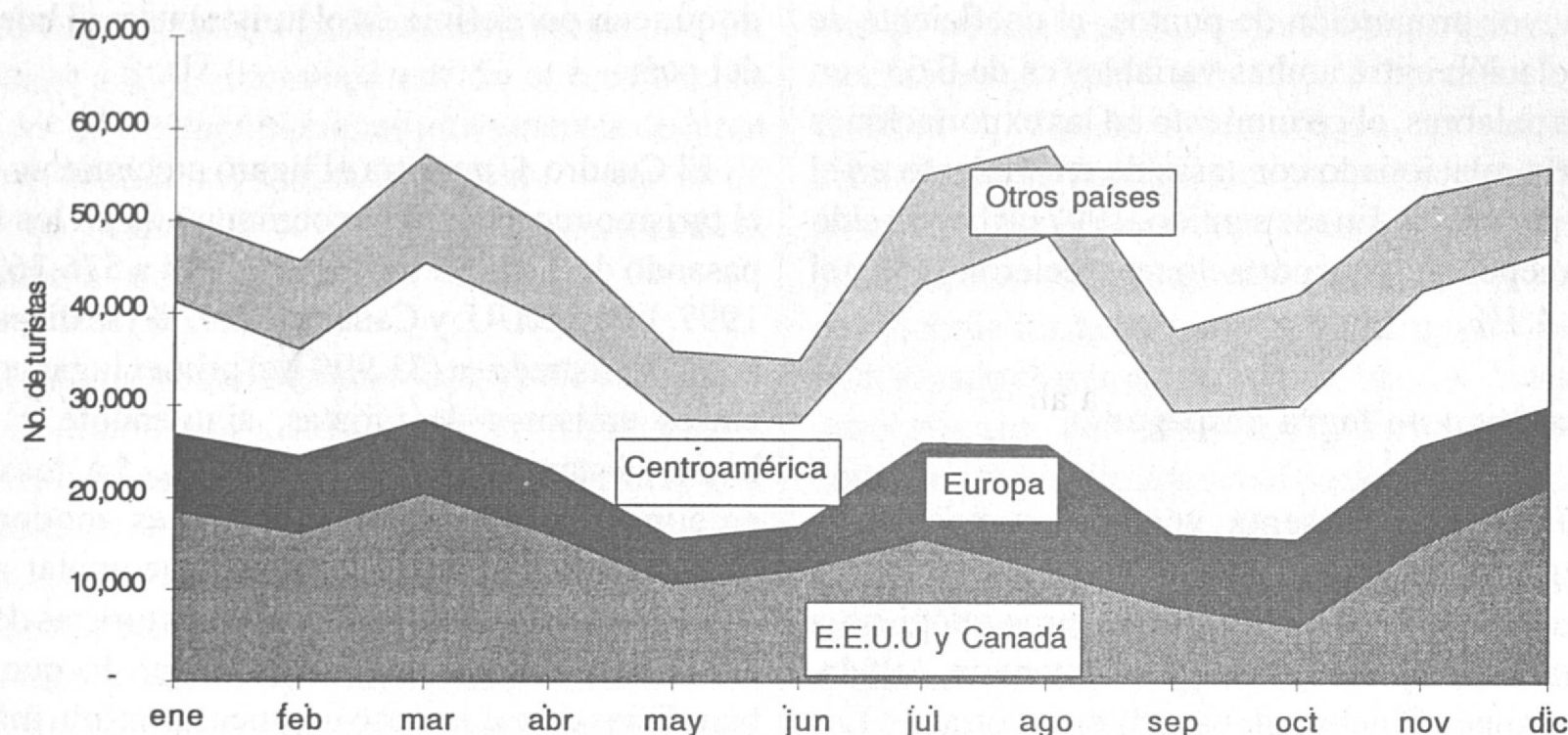
País de origen	Estructura prom. 1990-96	Estructura 1997 (%)	Tasa de crecimiento nominal 1997 (%)
EE.UU. y Canadá	27.59	31.07	22.0
Europa	18.64	17.67	7.8
Centroamérica	38.06	31.99	-1.5
Otros	15.71	19.28	21.1
Total	100	100	10.8

Fuente: ASIES con base en datos del BANGUAT.

La Gráfica 5 muestra el patrón claramente estacional del turismo receptivo. Los dos períodos de auge son julio y agosto, por un lado, y de noviembre a abril (con ligero descenso en febrero), por el otro; meses malos definitivamente son mayo, junio, septiembre y octubre.

El turismo que ingresa por vía aérea sigue predominando sobre el turismo que ingresa por vía terrestre. Un hecho llamativo de 1997 consistió en el fuerte crecimiento del turismo marítimo (116.2%), que lo condujo a ocupar una participación del 7.26% del turismo receptivo total.

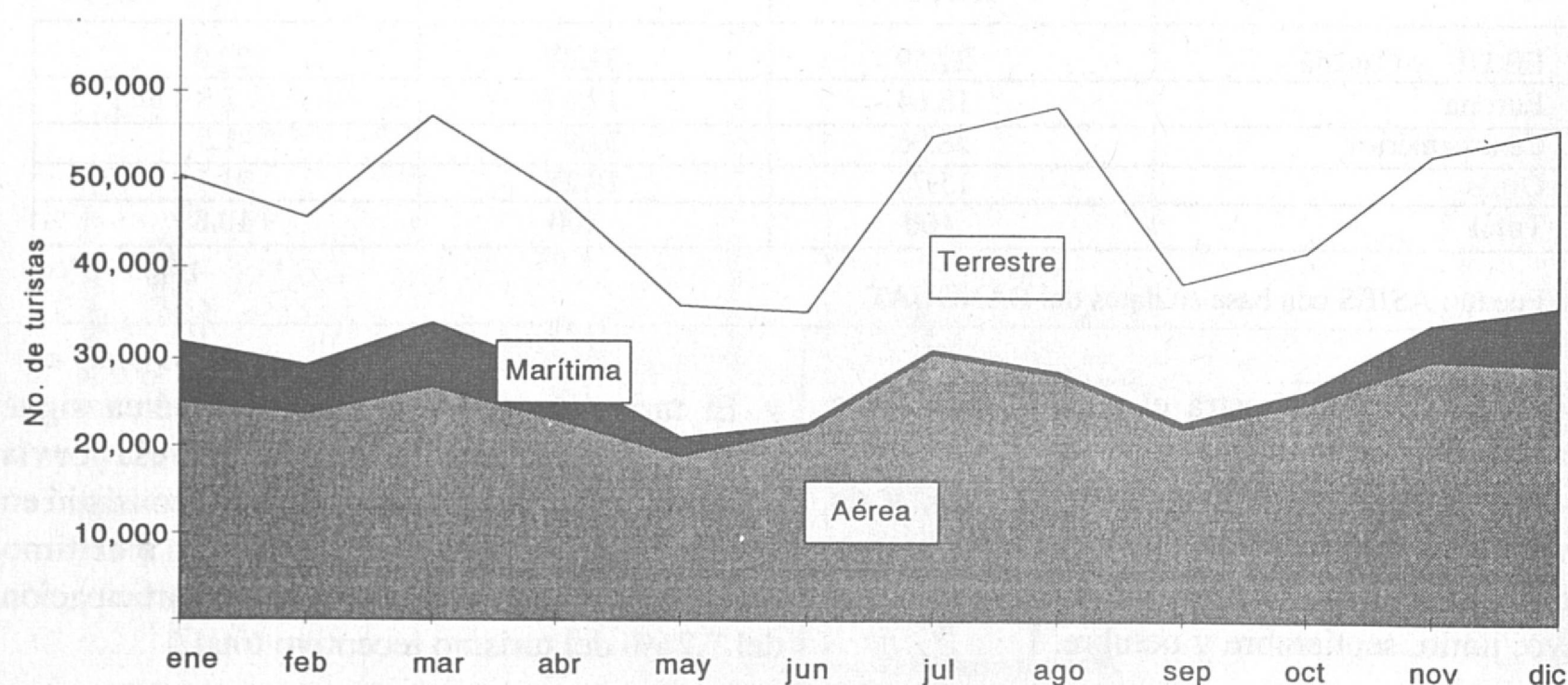
Gráfica 5
Estacionalidad del turismo receptivo (1997)



La Gráfica 6 presenta la estacionalidad desde la perspectiva de la vía de ingreso. Se aprecia que tanto el que ingresa por vía aérea como terrestre muestra una estacionalidad.

El valor máximo mensual de 7,284 del turista que ingresó por vía marítima en el mes de marzo fue particularmente alto.

Gráfica 6
Ingreso mensual de turistas por vía de ingreso (1997)



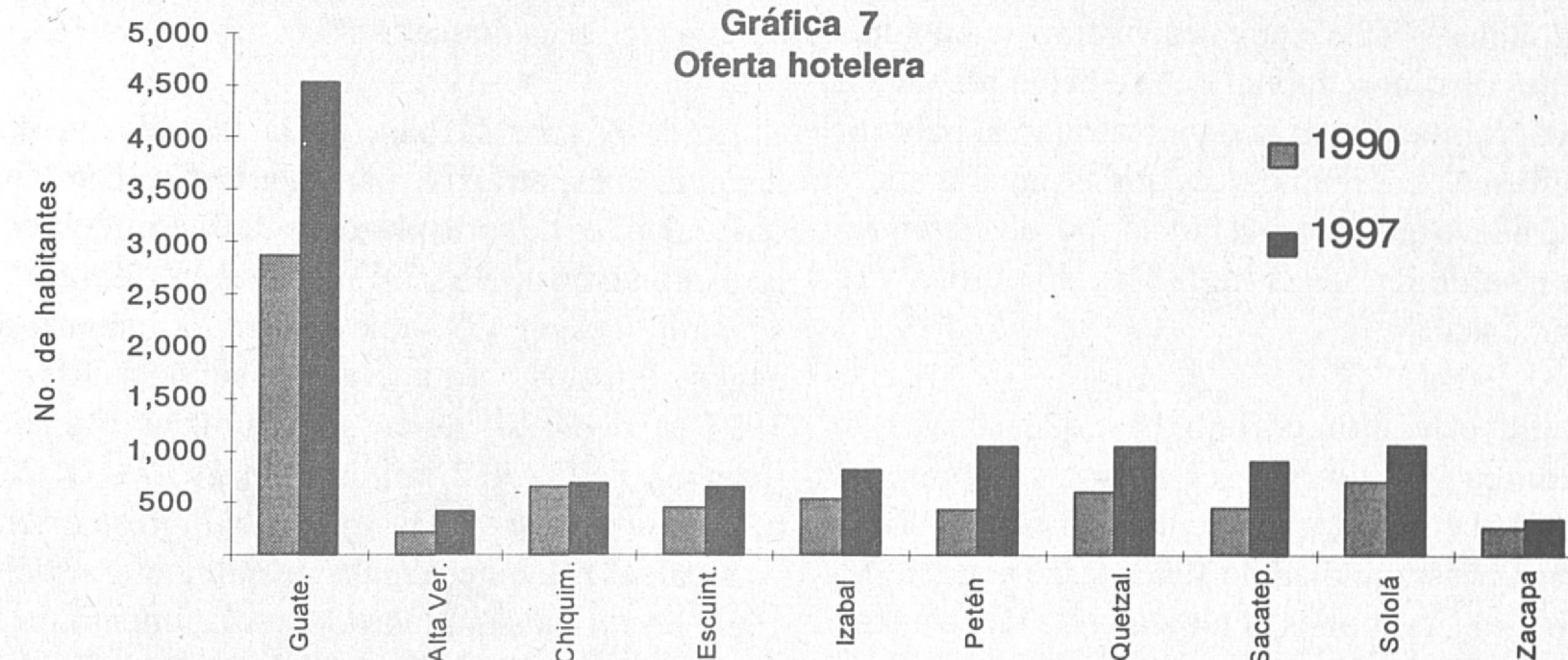
La oferta hotelera sigue concentrándose en la capital

El turismo viene atraído por el interior del país, la capital casi se constituye en un 'mal necesario' para el turismo receptivo, en un lugar para pernoctar al recién arribar, pero del cual se sale al día siguiente.

En tal sentido es que el mapa hotelero del país Gráfica 7 resulta en gran medida absurdo: se da una fuerte concentración de cuartos de hotel (32.66%) en la ciudad capital, tendencia que prácticamente no ha disminuido en los últimos años.

Ciertamente las determinantes del turismo en el mediano plazo serán el factor de violencia y la promoción del país en el extranjero; sin embargo, la distribución de cuartos de hotel, que en gran medida determina la oferta turística del país, no parece ser la más apropiada; los principales países receptores de turistas en el mundo tienden a tener una mapa hotelero donde la capital o la ciudad principal ocupa un rol secundario, e incluso hasta declinante -ese es el caso de Portugal, España, Grecia y Cuba, entre otros-.

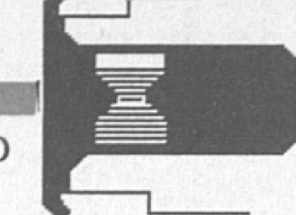
Gráfica 7
Oferta hotelera



La brecha en cuenta corriente

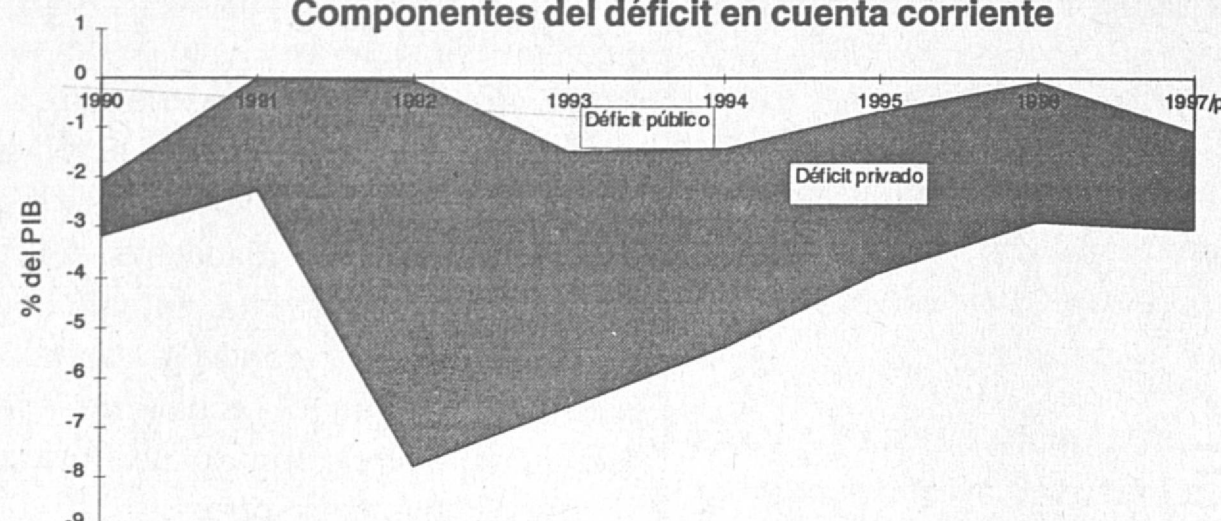
La Gráfica 8 presenta la descomposición de la cuenta corriente. En ningún año Guatemala ha experimentado un superávit; el déficit, sin embargo, sí ha experimentado fluctuaciones (entre el -2.3% y casi -7.8% del PIB). Asimismo, en todos los casos (la excepción es 1990), la responsabilidad mayor ha recaído en el sector privado: su inversión ha excedido a su ahorro; en tres años (1991, 1992 y 1996) la responsabilidad pública fue nula o casi nula. En 1997 el déficit aumentó ligeramente respecto a 1996 (llegó al 3% del PIB), debiéndose en este caso el alza al déficit fiscal.

Un déficit en la balanza comercial (y por extensión en la cuenta corriente) no necesariamente es negativo. Sin embargo, lo preocupante para Guatemala es que históricamente su causa principal sea el escaso ahorro nacional, tanto público -no se tienen superávits fiscales- como privado -el ahorro privado no llega al 10% del PIB-. Lo cual ratifica la apreciación formulada en secciones anteriores de que la reforma financiera de los últimos años no ha logrado estimular el ahorro doméstico, siendo una razón importante la permanencia de tasas pasivas de interés negativas en términos reales.



Gráfica 8

Componentes del déficit en cuenta corriente



Se detuvo el ingreso de capitales privados

En los 90s Guatemala, al igual que otros países latinoamericanos, recibió un considerable influjo de capitales. Estos capitales habrán tenido tres orígenes distintos: capital que se había fugado en los 80s, capital nuevo que vino atraído al país por las reformas económicas de los últimos años, y capital nuevo que vino incentivado por el diferencial en la tasa de interés entre la tasa doméstica y la internacional.

Sobre este último flujo hay que señalar lo siguiente: El cierre del financiamiento del BANGUAT al gobierno central, impuesto por la reforma constitucional de 1993, forzó al gobierno a salir con Certibonos al mercado doméstico, con lo que contribuyó a presionar hacia el alza la tasa de interés. Asimismo, el BANGUAT, en su afán por

recuperar el nivel de RIN del país, se lanzó a OMAs para esterilizar ese efecto monetizante; sin embargo, al emitir sus CDPs contribuía a mantener alta la tasa de interés, y a propiciar una nueva ronda de ingreso de capitales.

En 1997, con la baja en la tasa de interés, disminuyó ese atractivo para el arribo de capitales especulativos de corto plazo -lo cual se aprecia con la disminución de US\$ 533 millones en 1996 a US\$ 478 millones en 1997 que registra la balanza de pagos-. Por tanto, la nueva acumulación de RIN en 1997 se debió al ingreso de capitales oficiales -pasaron de Q. 30.2 millones en 1996 a Q. 229 millones en 1997-. La razón que el ingreso oficial de recursos no aumentó substancialmente, se debe a que en forma simultánea, con el aumento en la deuda del gobierno, bajó la deuda del BANGUAT.



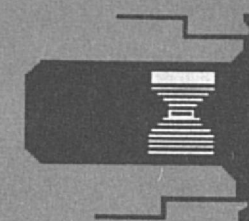
Asociación de Investigación y Estudios Sociales
Apartado Postal 1,005 A
Ciudad Guatemala
Guatemala, C.A.

PORTE
PAGADO

VIA AEREA

VIA AIR MAIL

- IMPRESO -

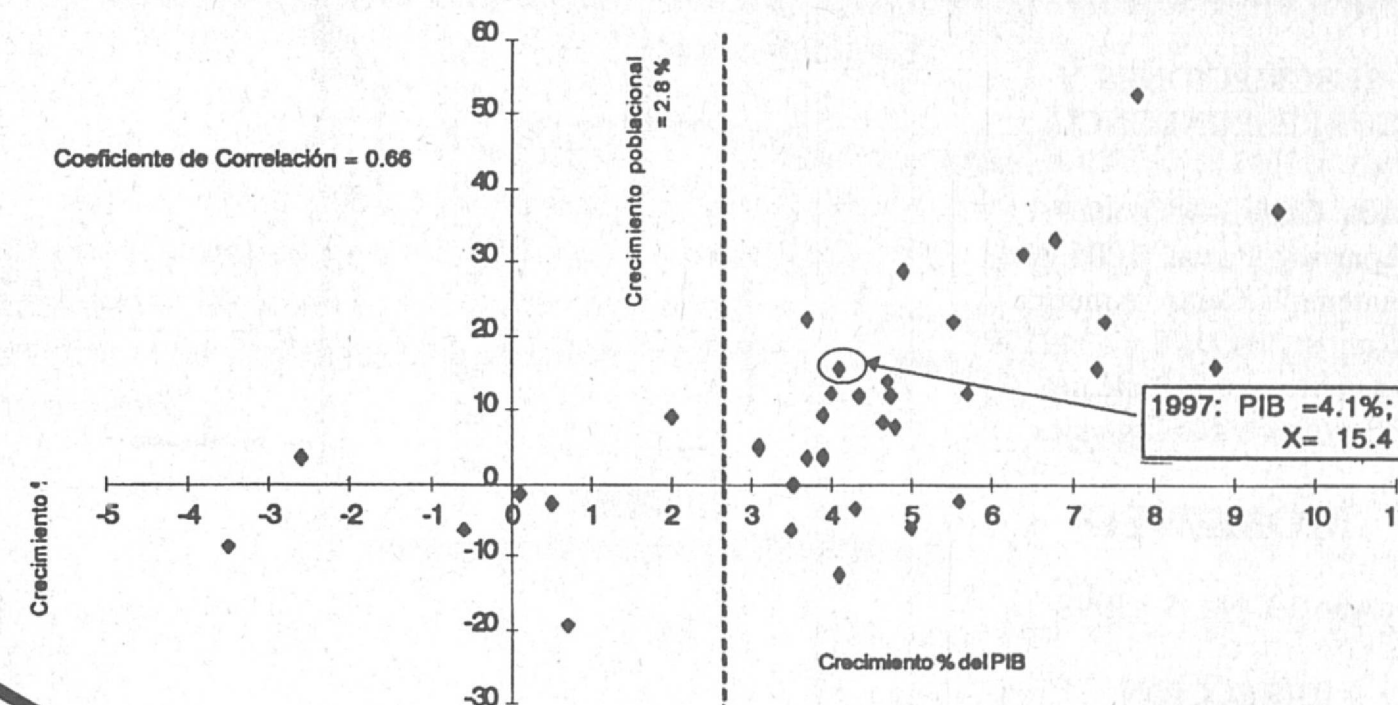


AÑO 13 No. 5 1998 ASOCIACION DE INVESTIGACION Y ESTUDIOS SOCIALES

Actividad Económica Nacional durante 1997 (3)

* El sector externo

Crecimiento de las exportaciones y el PIB



SINTESIS: EL DOCUMENTO
COMPLETO PUEDE OBTENERSE
EN NUESTRAS OFICINAS