

CUBA

1. Rasgos generales de la evolución reciente

El PIB de Cuba creció un 4,3% en 2015, en comparación con un 1,3% en 2014. Algunos de los factores que permitieron un crecimiento más dinámico fueron: i) un adelanto, en el cuarto trimestre de 2014, de fondos para el financiamiento a las importaciones, cuyo efecto se materializó en una mayor producción a inicios de 2015; ii) un incremento del 24,9% en la inversión en 2015, comparado con una caída del 8,9% en el año previo; iii) un mayor volumen de insumos importados, gracias a la menor factura de importaciones por compra de materias primas, resultado de menores precios internacionales, y iv) la adopción del sistema de pago por rendimiento en las empresas, que tiene por objeto incrementar la productividad del trabajo en el sistema empresarial y permitió mejorar el vínculo entre los productores y sus resultados. Por otra parte, en 2015 la tasa de inflación fue del 2,8% (frente al 2,1% de 2014).

En el plano fiscal, el Gobierno cerró 2015 con un déficit del 6,1% del PIB. En este resultado destaca un incremento del 21,7% del gasto en las actividades no presupuestadas¹. Cabe señalar que la política de racionalización del gasto y uso eficiente de los recursos públicos establecida desde 2011, así como el firme compromiso del Gobierno cubano de cumplir con el pago programado de sus obligaciones externas, para lo cual prioriza también el superávit en la balanza en cuenta corriente, le ha redituado a Cuba una mayor ganancia de credibilidad financiera. Esto a su vez ha servido para facilitar la renegociación de la deuda externa, con un impacto positivo en la posición del país con respecto a sus acreedores más importantes. Destaca principalmente la renegociación de la deuda con el Club de París en diciembre de 2015.

En 2016 se proyecta que el crecimiento del PIB sea de alrededor del 1,0%. La baja en la dinámica del crecimiento respecto de 2015 se explica fundamentalmente por tensiones en la disponibilidad de divisas, a lo que contribuyen las previsiones a la baja en los precios de varios de sus productos exportables, como el níquel y el azúcar. Otro factor negativo es la reducción en los envíos de combustibles por parte de la República Bolivariana de Venezuela, que ha obligado al Gobierno cubano a anunciar medidas de racionamiento energético para el segundo semestre del año (el consumo de electricidad a nivel nacional, por ejemplo, disminuirá un 6%). En 2016, el Gobierno cubano tenía previsto realizar inversiones por un monto de 7.841 millones de pesos (la mayoría con financiamiento externo). Sin embargo, habrá ajustes a la baja en este monto, que podría reducirse a 6.510 millones de pesos (una rebaja del 17%). En sentido contrario, se espera que los ingresos por turismo y remesas sigan una tendencia positiva. En el primer trimestre del año, el crecimiento trimestral (interanual) de los ingresos turísticos fue del 11,0%.

Para 2016 se estima un déficit fiscal como proporción del PIB del 7,1%, que será financiado mediante la emisión de bonos soberanos con una amortización desde 1 año hasta 20 años y a una tasa de interés media del 2,5% anual. Este incremento respecto del déficit del año previo refleja los mayores niveles de financiamiento de la actividad empresarial estatal para respaldar la sustitución de

¹ Las actividades no presupuestadas corresponden a los recursos que el presupuesto asigna para asegurar producciones nacionales y cubrir precios subsidiados a las personas, así como a actividades derivadas de la dualidad cambiaria y otras aprobadas en la Ley del presupuesto del Estado.

importaciones (representa un aumento del 31,4% respecto del año anterior), así como el mayor subsidio a la canasta familiar normada (incremento del 5,7%). El Gobierno de Cuba ha destacado que priorizará el cumplimiento de un balance adecuado en la toma de créditos y su estructura, el pago de las deudas reordenadas, la deuda corriente y el cumplimiento del plan de amortizaciones, por lo que la contratación de créditos externos con sus acreedores se hará según la capacidad de pago. Por otra parte, se espera que el saldo de la balanza en cuenta corriente permanezca superavitario y en un nivel similar al de 2015 con respecto al PIB.

Cabe señalar que los anuncios de levantar algunas restricciones, como permitir que el país pueda emplear el dólar en las transacciones con el exterior, realizados tras la visita del Presidente de los Estados Unidos a Cuba en marzo de 2016, aún no se han materializado. El bloqueo económico, comercial y financiero sigue vigente y continúa impidiendo que se efectúen transacciones comerciales y financieras de acuerdo con las normas y prácticas internacionales.

2. La política económica

a) La política fiscal

En 2015, los gastos totales aumentaron un 10,0% en términos nominales. Se observó un cambio importante en la dinámica del gasto corriente en Cuba, que se expandió un 10,3%, con una tendencia marcada hacia un crecimiento menor del desembolso en actividades presupuestadas (7,2%) y un incremento importante en las actividades no presupuestadas (24,7%)². Esto, a su vez, fue resultado del aumento del financiamiento de la producción para la exportación y sustitución de importaciones (22,2%) y del mayor monto designado para el subsidio de precios minoristas (32,5%). Por su parte, los ingresos totales netos tuvieron un aumento anual del 4,6%, con una reducción de los ingresos no tributarios (7,0%) debido a la caída en la recaudación de sus rubros principales (en particular, los aportes de empresas estatales disminuyeron un 7,6%). Al mismo tiempo, los ingresos tributarios anotaron una expansión del 11,3% y el principal rubro de ingresos —el impuesto a la circulación y sobre ventas— se incrementó un 8,3%. Finalmente, los gastos de capital se expandieron un 5,6% en 2015.

En el anteproyecto de presupuesto del Estado para 2016 se estima un déficit fiscal como proporción del PIB del 7,1%, resultado de la magnitud de los recursos destinados a financiar la exportación y sustitución de importaciones, que significa para Cuba un ahorro de divisas, pero que genera un déficit en operaciones corrientes como resultado de la dualidad de la tasa de cambio. Las principales producciones financiadas bajo el concepto de sustitución de importaciones y financiamiento a la exportación son la carne de cerdo en pie, el arroz, el maíz para alimento animal, el frijol, el café y el azúcar. En cuanto a los precios minoristas subsidiados, se incrementan un 5,7% los fondos para que los productos básicos de consumo sigan siendo asequibles para la población. Entre los productos de mayor peso que se incluyen en este financiamiento se encuentran la carne, la leche, el azúcar, el pan, el arroz y los huevos, así como los combustibles domésticos.

En el documento del anteproyecto se estima que en 2016 los ingresos netos se elevarán un 6,5%, en términos nominales, respecto de las cifras de cierre estimadas para 2015. También se prevé que los ingresos tributarios aumenten un 11,1% y se estima un incremento del 5% en los ingresos no tributarios. Los tributos de las formas de gestión económica no estatales van ganando peso gradualmente en la estructura de ingresos del Gobierno y se estima que para este año representen el 8% de los ingresos tributarios. Los gastos totales, por su parte, aumentarían un 8,6%. Cabe destacar que el

² Las actividades presupuestadas son aquellas que llevan a cabo las unidades e instituciones del Estado socialista cubano, como las de salud pública, educación, cultura, deporte y otras. Para ejecutarlas, se reciben los fondos necesarios del presupuesto.

Gobierno cubano tiene proyectado un pronunciado incremento de los gastos de capital (25,3%) principalmente destinado a infraestructura en la isla.

Como parte del perfeccionamiento de la administración financiera, en 2016 se inició la elaboración del estado de ahorro, inversión y financiamiento en el que se pone de manifiesto el requerimiento para 2016 de fondos por un máximo de 8.538 millones de pesos para cubrir tanto el déficit fiscal como la amortización de deudas comprometidas en el mismo año.

Es previsible, no obstante, que, con la menor expectativa de crecimiento económico para 2016, todas estas cifras fiscales sufran ajustes a la baja, pues el anteproyecto de presupuesto del Estado fue presentado a fines de 2015 y el crecimiento económico de Cuba desde entonces se ha desacelerado.

b) La política monetaria

Desde 2009, la política monetaria en Cuba se ha caracterizado por el control de los agregados monetarios. La demanda de transacciones generada por la actividad de las formas de gestión no estatales, como el trabajo por cuenta propia y las cooperativas no agropecuarias (CNA), ha influido en la dinámica de la oferta monetaria, pero está en consonancia con la expansión de la actividad económica.

A partir de la aprobación de la nueva política crediticia a fines de 2011, el crédito, tanto al sector empresarial como a personas naturales, se ha incrementado progresivamente. De esta manera, el crédito dirigido a personas naturales aumentó un 206% en 2015 respecto del año anterior (partiendo de una base inicial pequeña). El 59% de estos préstamos se destinó a construcciones en viviendas, el 34% a pequeños agricultores y el 6,7% a trabajadores por cuenta propia. Por otra parte, el crédito a personas jurídicas se incrementó un 6,8% y los principales sectores de destino fueron la agricultura, el comercio y la manufactura.

c) La política cambiaria

El tipo de cambio continúa fijo, con una tasa de 24 pesos cubanos (CUP) por 1 peso cubano convertible (CUC) para las operaciones de venta realizadas por la población a bancos y casas de cambio (CADECA). No se han hecho anuncios oficiales que indiquen que la unificación monetaria y cambiaria pueda materializarse en 2016. Las autoridades han anunciado que se avanza en el proceso y que se está buscando la opción que genere menos efectos nocivos en el poder adquisitivo de la población. De esta manera, en el informe al VII Congreso del Partido Comunista de Cuba (PCC), realizado en abril de 2016, se ratificó una vez más la decisión de garantizar los depósitos en cuentas bancarias en divisas extranjeras, CUC y CUP, así como el dinero en efectivo en poder de la población.

d) Otras políticas

El Gobierno de Cuba reconoce la dificultad de dinamizar de manera sostenible el crecimiento económico si no se incrementan los niveles de inversión (la inversión bruta interna como proporción del PIB ronda el 13%). Por ello, en 2014 se dio a conocer la nueva Ley de Inversión Extranjera. Al mismo tiempo, para lograr atraer capitales extranjeros, el Gobierno trabaja desde 2010 en un conjunto de medidas orientadas al saneamiento de las finanzas externas del país, en particular las encaminadas a lograr el reordenamiento de la deuda externa. A causa de ello, se ha incrementado gradualmente la llegada de inversiones a Cuba. Para el segundo semestre de 2016 se han comprometido e iniciarán 47 proyectos de inversión fuera y dentro de la Zona Especial de Desarrollo Mariel (creada en 2013), con inversiones provenientes de diversos países, como Australia, el Brasil, el Canadá, China, México y Viet Nam, así como de varias naciones europeas. Destaca también la inversión de la compañía

estadounidense Starwood Hotels, en asociación con las cubanas Gaviota y Gran Caribe (la primera de su tipo desde 1959), para la administración y construcción de hoteles en Cuba. Desde 2014, la isla caribeña ha dado a conocer una cartera de inversiones con proyectos específicos en distintos sectores de la economía, que se renueva anualmente y en la actualidad cuenta con 326 proyectos (de una cifra inicial de 246) para que los inversionistas extranjeros puedan elegir en qué sectores invertir, aunque las inversiones no están restringidas a esa cartera. En la nueva cartera de inversiones se encuentran proyectos en el sector de la salud, turismo y transporte (astilleros), construcción y materiales de construcción, industria ligera y sideromecánica e industria alimentaria y audiovisual.

A raíz del restablecimiento de las relaciones diplomáticas entre los Estados Unidos y Cuba en diciembre de 2014 y de la visita del Presidente Obama a Cuba en marzo de 2016, se ha iniciado el levantamiento gradual de algunas restricciones en viajes, telecomunicaciones, servicios financieros, remesas y aviación, entre otras (o se han flexibilizado los requisitos). No obstante, la realidad indica que, en la práctica, varias de las medidas anunciadas aún no han podido implementarse. Un ejemplo es la autorización para que Cuba pueda usar el dólar en las transacciones internacionales. De esta manera, si bien el Gobierno estadounidense anunció que era posible utilizar dólares en las operaciones con el exterior, a través de bancos de terceros países, la realidad es que la nación caribeña no ha podido realizar ninguna operación bancaria con esta moneda, pues los bancos extranjeros continúan mostrándose temerosos ante la posibilidad de recibir multas multimillonarias por procesar transacciones de Cuba. Tampoco se permite a los bancos cubanos establecer relaciones de corresponsalía con instituciones financieras de los Estados Unidos. Las pocas inversiones estadounidenses que se han anunciado han sido autorizadas por la Oficina de Control de Activos Extranjeros (OFAC) de los Estados Unidos, tras una revisión caso por caso. Cabe hacer hincapié en que el turismo de estadounidenses a Cuba continúa prohibido. El Gobierno estadounidense ha autorizado a sus ciudadanos a viajar a la isla caribeña únicamente bajo 12 categorías y a través de licencias generales —cuyos requisitos de obtención vale decir que se han ido suavizando—, entre las que se encuentran las visitas familiares, los negocios oficiales del Gobierno de los Estados Unidos, la investigación profesional y las reuniones profesionales, y las competencias atléticas y exhibiciones.

3. La evolución de las principales variables

a) La evolución del sector externo

El cumplimiento del servicio de la deuda externa y el hecho de que Cuba no sea miembro de las instituciones financieras internacionales han obligado al país a que su balance en cuenta corriente como proporción del PIB se haya mantenido en los últimos años en un superávit de alrededor del 1,5%. Si bien Cuba presenta un déficit estructural en la balanza comercial de bienes, este se compensa con creces con el superávit en la balanza comercial de servicios. En 2015, las exportaciones de bienes se redujeron un 24,2% (cifras en millones de pesos) y las importaciones aumentaron un 2,9%. Ese mismo año continuaron expandiéndose las exportaciones de servicios médicos y el turismo (ambos rubros aportan más de la mitad de los ingresos en divisas del país). En 2015, los ingresos por turismo se incrementaron un 10,7%.

En 2016 se espera que se mantenga el superávit de la balanza en cuenta corriente, resultado, en parte, del superávit en la balanza comercial de servicios y de los mayores ingresos esperados por el turismo internacional (aunque con un incremento moderado resultado de la devaluación del euro con relación al dólar, pues gran parte de los turistas que llegan a Cuba son de origen europeo). Se proyecta que a la isla caribeña arribarán cerca de 3,8 millones de turistas en 2016.

b) El crecimiento económico

Buena parte de los sectores productivos de la economía cubana mejoró en 2015, si bien algunos de ellos crecieron con rezago respecto de las metas programadas. Entre los sectores de mayor crecimiento están la industria azucarera con un 16,9% (aunque su participación en el PIB es del 0,5%), la construcción con un 11,9% (un 5,9% del PIB), la industria manufacturera con un 9,9% (un 13,2% de PIB) y el sector de comercio y reparación de efectos personales con un 8,6% (un 20,3% del PIB). En contraste, sectores como la administración pública, defensa y seguridad social, educación, salud pública y asistencia social, y cultura y deporte, que en conjunto representan el 30% del PIB, registraron disminuciones del 3,6%, el 0,4%, el 1,1% y el 0,4%, respectivamente.

En 2016, los sectores con mayores crecimientos positivos y dinámicos serán la construcción (13,4%), hoteles y restaurantes (11,2%), y agricultura, ganadería y silvicultura (5,9%). En sentido contrario, decrecerá la producción del sector de explotación de minas y canteras y de la industria manufacturera.

Se espera que en 2016 se materialicen inversiones por un monto de 6.510 millones de pesos (un 17% por debajo de la cifra estimada a comienzos de año), la mayoría con financiamiento externo. Casi el 60% de estas inversiones estarán asociadas al turismo, el petróleo y la infraestructura para enfrentar sequías y gastos de saneamiento, la infraestructura de la Zona Especial de Desarrollo Mariel, la producción de azúcar y sus derivados, las telecomunicaciones, el incremento de las capacidades constructivas del país, la producción de materiales de construcción y fuentes renovables de energía. Además, 600 millones de pesos irán al sector agropecuario para apuntalar la producción de alimentos que permita sustituir importaciones (actualmente, Cuba importa alrededor de 2.000 millones de dólares en alimentos).

c) La inflación, las remuneraciones y el empleo

En el incremento de la inflación observado en 2015 influyeron sobre todo los aumentos en los precios de los productos agrícolas y, en menor medida, la expansión salarial en los sectores de salud y deportes³.

Para este año se espera que la inflación se mantenga en niveles similares a los del año anterior (2,8%). Cabe mencionar que desde 2015 hay una preocupación por el incremento de precios de varios productos agrícolas en los distintos segmentos de mercado, pero sobre todo en los no estatales. Si bien esto se ha debido, en parte, a intermediarios que comercializan este tipo de productos, también han existido problemas de escasez de oferta de algunos productos agrícolas y en ello ha influido la sequía que ha afectado al país en los dos últimos años. En particular, se han registrado mayores precios de varios productos agrícolas durante 2016. Esto llevó al Gobierno cubano a adoptar a principios de mayo un conjunto de acciones para incrementar el acopio de productos agropecuarios de alta demanda y comercializarlos a la población a precios máximos establecidos.

El número de ocupados totales se ha mantenido en niveles similares en los últimos años, con una tendencia a la reducción del empleo en el sector estatal y el consecuente incremento en el sector no estatal de la economía. Al cierre de 2015, la ocupación total era de 4.860.500 trabajadores, el 71% de los cuales se desempeñaban en el sector estatal de la economía (en 2010 el empleo en este sector representaba el 81,2%). Por otra parte, la tasa de desocupación en 2015 fue del 2,4% (frente al 2,7% de

³ Los bienes y servicios considerados para conformar el índice de precios al consumidor (IPC), a partir del cual se calcula la inflación oficial, se corresponden con los más representativos en el consumo de la población. Se incluye un grupo de productos y servicios básicos con precios controlados de acceso universal y el resto de la canasta está compuesta por bienes y servicios variables o sin regulaciones (se excluye de este indicador el conjunto de precios en CUC).

2014). Es importante destacar que los sectores que generan la mayor cantidad de empleo son la agricultura y la construcción (un 18,0% y un 6,0% del total, respectivamente). En 2015, el salario mínimo quedó establecido en 225 pesos cubanos (el mismo con respecto a 2014) y el salario medio se incrementó un 17,6% en términos nominales respecto del año previo y llegó a 687 pesos.

Se observa un crecimiento en el empleo en las formas de gestión no estatales, como el trabajo por cuenta propia. Al cierre de marzo de 2016, 507.342 personas ejercían esta actividad (frente a 499.452 trabajadores en abril de 2015), de las cuales 155.574 eran jóvenes y 158.308 eran mujeres (un 31% del total). Entre las actividades más importantes se encuentran: elaboración y venta de alimentos (11%), transporte de carga y pasajeros (10%), arrendamiento de viviendas, habitaciones y espacios (6%), agentes de telecomunicaciones (5%) y trabajadores contratados (23%), asociados principalmente a las primeras dos actividades.

Cuadro 1
CUBA: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015 a/
	Tasas de variación anual b/								
Producto interno bruto total	7.3	4.1	1.5	2.4	2.8	3.0	2.7	1.0	4.3
Producto interno bruto por habitante	7.2	4.1	1.4	2.3	2.7	2.8	2.6	0.9	4.2
Producto interno bruto sectorial									
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	18.0	0.6	-0.2	-6.0	4.4	0.7	4.7	2.2	...
Explotación de minas y canteras	4.0	3.2	-3.3	7.4	1.4	1.9	-2.3	-0.7	...
Industrias manufactureras	9.6	5.2	0.9	1.1	3.9	2.2	2.1	-3.6	...
Electricidad, gas y agua	7.9	0.6	0.8	-1.7	2.7	4.4	3.7	0.7	...
Construcción	-8.6	2.4	0.6	-7.5	-7.3	11.3	7.9	-2.3	...
Comercio al por mayor y al por menor, restaurantes y hoteles	0.6	-0.8	2.2	3.1	6.3	5.3	3.4	3.2	...
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	6.4	6.6	2.5	2.6	3.6	6.2	3.2	4.3	...
Establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas	8.1	3.5	0.9	3.4	2.4	8.0	2.0	4.6	...
Servicios comunales, sociales y personales	14.6	7.5	3.2	4.9	0.6	-0.6	1.4	0.7	...
Producto interno bruto por tipo de gasto									
Gasto de consumo final	4.4	-0.3	1.2	5.9	0.5	1.9	3.7	2.8	...
Consumo del gobierno	10.5	2.6	1.7	2.3	-1.2	-0.6	0.8	-1.0	...
Consumo privado	1.5	-1.8	0.9	7.9	1.4	3.3	5.2	4.6	...
Formación bruta de capital	2.4	21.9	-19.0	-0.7	8.5	7.2	4.0	-4.9	...
Exportaciones de bienes y servicios	13.8	11.6	3.1	13.8	5.5	0.4	1.7	-2.8	...
Importaciones de bienes y servicios	-1.1	7.4	-14.9	35.7	1.0	-2.1	6.1	-1.5	...
Inversión y ahorro c/	Porcentajes de PIB								
Formación bruta de capital	10.2	14.8	10.9	10.1	8.5	8.6	9.4	7.6	...
Empleo	Tasas anuales medias								
Tasa de participación d/	73.7	74.7	75.4	74.9	76.1	74.2	72.9	71.9	...
Tasa de desempleo abierto d/	1.8	1.6	1.7	2.5	3.2	3.5	3.3	2.7	...
Precios	Porcentajes anuales								
Variación de los precios al consumidor (diciembre a diciembre) e/	10.6	-0.1	-0.1	1.5	1.3	2.0	0.0	2.1	2.8
Tipo de cambio nominal (pesos cubanos convertibles por dólar)	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
Variación de la remuneración media real	-1.5	0.2	4.5	3.1	0.2	0.5	0.5	22.3	...
Gobierno central	Porcentajes de PIB								
Ingresos totales	46.0	49.1	49.1	45.4	51.4	54.5	43.1	31.3	34.2
Ingresos tributarios	27.7	23.3	21.4	17.8	24.0	30.6	22.3	19.4	...
Gastos totales	49.2	56.0	53.9	49.0	48.4	47.8	41.1	30.7	34.6
Gastos corrientes	38.3	45.1	43.0	40.0	40.2	32.7	32.6	27.5	30.3
Intereses	1.4	1.4	1.1	1.3	...	...	...	...	...
Gastos de capital	8.3	8.1	8.2	6.1	5.7	8.8	7.4	3.1	3.9
Resultado primario	-1.8	-5.5	-3.8	-2.2	...	...	...	...	...
Resultado global	-3.2	-6.9	-4.9	-3.6	3.0	6.7	1.9	0.6	-0.4

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Sobre la base de cifras en moneda nacional a precios constantes de 1997.

c/ Sobre la base de los valores calculados en moneda nacional expresados en dólares corrientes.

d/ Total nacional.

e/ Se refiere a los mercados en moneda nacional.