

BELICE

1. Rasgos generales de la evolución reciente

La economía de Belice continuó su tendencia al alza en 2018, con una tasa de crecimiento del PIB real del 3,0%, tras el leve incremento del 1,4% registrado en 2017 tras los devastadores efectos del huracán Earl en 2016. El crecimiento en 2018 fue impulsado principalmente por el sector terciario y en especial por los buenos resultados alcanzados por el sector del turismo, que se vio favorecido por el aumento de la cantidad de vuelos directos hacia Belice desde las principales ciudades del Canadá, los Estados Unidos y México, así como de los efectos de la nueva estrategia de promoción turística centrada en las oportunidades no aprovechadas en países de origen no tradicionales de América del Sur.

Tras una contracción del 8,9% en el primer trimestre de 2018 debido a las condiciones climáticas adversas, al envejecimiento de los árboles frutales y a la pérdida de superficie, la producción del sector primario aumentó en los tres últimos trimestres del año. Mientras que la producción de caña de azúcar se incrementó un 2,2% en 2018 gracias a las condiciones climáticas favorables y a una mollienda en fábrica más eficiente, las exportaciones de azúcar disminuyeron un 24%. La producción y las exportaciones de banano en valor, que habían repuntado en 2017 después de una acusada contracción en 2016 debido a la devastación causada por el huracán Earl, disminuyeron un 7,6% y un 9,2%, respectivamente, en 2018. La industria de la papaya continuó su tendencia a la baja después de que Fruta Bomba y Belize Fruit Packers cerraran sus operaciones en Belice tras más de 20 años en el país, y la producción y las exportaciones de papaya se desplomaron en 2018: las últimas cayeron un 32,6% y un 29,5% en volumen y valor, respectivamente, en relación con 2017. La producción de cítricos disminuyó un 22% en 2018, ya que un aumento del 10% en la producción de pomelo fue contrarrestado por un descenso del 24% en la producción de naranjas. En el sector secundario, por el contrario, aunque las manufacturas y la construcción disminuyeron en 2018, los rubros de electricidad, gas y agua, y minas y canteras registraron un alza de valor del 5,9% y un 1,1%, respectivamente.

Durante el año civil 2018 Belice registró un superávit fiscal primario de 88,3 millones de dólares de Belice (un 2,3% del PIB) y un déficit fiscal global de 31,9 millones de dólares de Belice (un 0,8% del PIB). Esto supuso una notable mejora respecto de las cifras registradas en el año civil 2017: un superávit fiscal primario de 9,1 millones de dólares de Belice (0,2% del PIB) y un déficit fiscal global de 103,4 millones de dólares de Belice (2,8% del PIB). Las proyecciones para el ejercicio fiscal 2018-2019 incluyen un superávit primario del 2,21% y un déficit fiscal global del 0,30%, lo que superaría las respectivas metas del 2,12% y el 0,73%. La elevada deuda pública continuó representando un desafío para Belice en 2018.

Belice aplicó una política monetaria neutra en 2018. El encaje legal se mantuvo en el 23% de los pasivos en depósito, de los cuales el 8,5% correspondía a efectivo y el 14,5% a otros activos líquidos. Los bancos comerciales no adoptaron grandes iniciativas para modificar el rendimiento del 1,22% de la letra del Tesoro a tres meses.

El déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos registró un incremento marginal —del 7,7% del PIB en 2017 al 8,0% del PIB en 2018—, mientras que el superávit de la cuenta financiera y de capital aumentó del 3,3% en 2017 al 6,9% en 2018.

La inflación se mantuvo en niveles moderados en 2018, ubicándose en una tasa promedio anual del 0,3%. En abril de 2018 la tasa de desempleo se situaba en el 9,4%, y la de las mujeres prácticamente triplicaba la de los hombres.

2. La política económica

a) La política fiscal

La creación de un margen fiscal para proyectos a largo plazo siguió representando un gran desafío para Belice. El superávit fiscal primario mejoró del 0,2% al 1,7% del PIB entre los años civiles 2017 y 2018. El déficit fiscal global se redujo del 2,8% al 1,3% del PIB entre un año y otro, y los ingresos totales aumentaron un 2,5%. La mayoría de los ingresos del Gobierno provinieron de la recaudación de ingresos tributarios, que representaron el 90,5% de los ingresos corrientes. En 2018, los impuestos generales sobre bienes y servicios representaron el 56% del total de los impuestos recaudados. Además, independientemente de un descenso del 6,7% en la recaudación de los impuestos sobre inmuebles, la recaudación de ingresos tributarios aumentó de forma generalizada entre 2017 y 2018. Para simplificar la recaudación fiscal y aumentar la transparencia, el Gobierno aprobó la consolidación de los departamentos de impuesto sobre la renta y de impuesto general a las ventas en una nueva y única entidad: el Sistema Integrado de Administración Tributaria.

El gasto total se redujo del 31,6% del PIB en 2017 al 30,9% del PIB en 2018. Los gastos en sueldos y salarios ascendieron al 36,2% del gasto total en 2018, lo que representa un aumento del 2,2% con respecto a 2017. Pese a los esfuerzos de consolidación fiscal orientados a reducir los sueldos y salarios en el sector público, el gasto en sueldos aumentó, lo que puso de manifiesto las dificultades a las que se enfrenta el Gobierno a la hora de abordar cuestiones socioeconómicas mientras se esfuerza por lograr que esta partida presupuestaria alcance un nivel sostenible.

Se prevé que Belice registre un superávit primario del 2,3% del PIB y un déficit fiscal global del 0,8% del PIB en el año civil 2018. Durante el ejercicio económico 2018-2019, se espera que el país logre aumentar los ingresos totales gracias, en gran medida, a un incremento de los ingresos tributarios, más concretamente de los impuestos sobre bienes y servicios y sobre ingresos y beneficios.

La deuda pública se mantuvo en niveles elevados en 2018, lo que supone una amenaza para el crecimiento y la estabilidad macroeconómica. El cociente entre la deuda pública total y el PIB se situó en el 93% en 2018, y la deuda externa y la deuda interior representaron un 66,1% y un 26,9%, respectivamente. Entre 2017 y 2018, los pagos de intereses sobre la deuda aumentaron un 4,8%. Dos importantes pagos contribuyeron a la elevada deuda pública en 2018: i) la resolución, por 6 millones de dólares, de la demanda de NEWCO Belize Ltd. por incumplimiento de contrato respecto de la cancelación de una concesión para gestionar y ampliar el Aeropuerto Internacional Philip Goldson (la suma de 4,2 millones de dólares concedida inicialmente por el tribunal de arbitraje en 2008 más intereses); ii) el arreglo extrajudicial —por 2,5 millones de dólares— de una demanda de larga data interpuesta por GDG Acquisitions por incumplimiento de un acuerdo contractual para el suministro de equipos de telecomunicaciones para la red de área extensa del Gobierno en 2002.

b) La política monetaria y cambiaria

La oferta monetaria ampliada (M2) aumentó un 2,7% en 2018, debido, en gran medida, a un incremento del 3,3% en el crédito interno neto a 87,4 millones de dólares. Los préstamos al Gobierno y al sector privado aumentaron un 10,2% y un 2,5%, respectivamente. Por sectores, mientras que los préstamos a la industria manufacturera, el transporte, el turismo y la construcción aumentaron, en 2018 disminuyeron los préstamos a la agricultura y al sector marítimo. En promedio, la industria azucarera

recibió el 47% de los préstamos distribuidos al sector agrícola, seguida por los granos (19%) y los bananos (17%). Los préstamos a la industria del banano registraron una considerable disminución, de 24 puntos porcentuales, en diciembre de 2018 con respecto a diciembre de 2017. La tasa pasiva media ponderada fue del 1,21% en 2018 y la tasa activa media ponderada fue del 9,12%, lo que dio lugar a un diferencial de 7,92 puntos porcentuales.

Junto con el Banco Mundial, en 2018 el Banco Central de Belice elaboró una estrategia nacional de inclusión financiera con el propósito de modernizar el sistema financiero del país y aumentar el acceso a los servicios financieros. En el marco de las iniciativas dirigidas a la modernización financiera, se establecerá un sistema de débito y de gestión para facilitar los pagos entre las partes que realizan distintas transacciones.

El banco central siguió tratando de consolidar un sistema financiero sólido y seguro, y en 2018 revocó la licencia de Choice Bank Limited para operar en Belice como banco internacional, alegando problemas de liquidez. Por otra parte, se otorgó una acreditación a Spanish Lookout Credit Union para operar como cooperativa de crédito.

c) Otras políticas

La tasa de inflación anual fue del 0,3%, lo que representa una disminución de 0,8 puntos porcentuales con respecto a 2017. Si bien los costos de comunicaciones, transporte, restaurantes y alimentos, y bebidas alcohólicas y tabaco disminuyeron, los costos de salud y educación se mantuvieron elevados.

En abril de 2018, la tasa de desempleo global se situaba en el 9,4%, ligeramente por debajo del 9,7% registrado en 2017. Sin embargo, el nivel de desempleo en Belice muestra una gran disparidad de género, con una tasa del 5,6% para los hombres y del 14,9% para las mujeres. La brecha también se refleja en la baja participación de las mujeres en la fuerza laboral (52,8%) en comparación con los hombres (78,3%).

3. La evolución de las principales variables

a) La evolución del sector externo

El déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos anotó un incremento marginal, al pasar del 7,7% del PIB en 2017 al 8,0% del PIB en 2018. Mientras que el déficit comercial de bienes se amplió un 13,9% a 445,4 millones de dólares, el superávit comercial de servicios aumentó un 31,6% a 395 millones de dólares. En 2018 las exportaciones de bienes estaban dominadas por los alimentos y los animales vivos, que representaban el 86,7% del valor total de las exportaciones, seguidos por los combustibles minerales y los lubricantes (6,3%) y los productos químicos (3,1%). En valor, las exportaciones de bienes disminuyeron un 11,6%, a 393,91 millones de dólares, mientras que las importaciones de bienes aumentaron un 4,9%, a 1.915,48 millones de dólares, y estaban compuestas principalmente por máquinas y equipos de transporte (20,4%), bienes que ingresaban a través de zonas francas industriales (16,9%), combustibles minerales y lubricantes (14,8%), bienes manufacturados (12,8%) y alimentos y animales vivos (11,5%). Mientras que el Reino Unido (36,3%), los Estados Unidos (23,0%) y la Comunidad del Caribe (CARICOM) (18,8%) fueron los tres principales destinos de las exportaciones de Belice, los Estados Unidos (42,5%), China (12,0%) y otros países centroamericanos (11,2%) fueron sus tres principales fuentes de importaciones. En conjunto, el déficit comercial de Belice en bienes y servicios se redujo del 3,2% del PIB en 2017 al 1,7% del PIB en 2018,

lo que refleja, en parte, el aumento de los ingresos procedentes del turismo y otros servicios (incluidos los bienes y servicios públicos).

En 2018, Belice registró un superávit en la cuenta de capital (24 millones de dólares) y un déficit en la cuenta financiera (109,2 millones de dólares). En 2017, las salidas de inversión extranjera directa (IED) aumentaron a 114,34 millones de dólares, tras el pago de la liquidación final (98,9 millones de dólares) y la repatriación de fondos para la nacionalización de Belize Telemedia Limited (una empresa de telecomunicaciones que antes era privada). Mientras que las entradas de IED aumentaron un 9,1% a 151,5 millones de dólares en 2018, las salidas de IED disminuyeron un 71,2% a 32,9 millones de dólares, lo que significa que la IED neta se quintuplicó a 119,54 millones de dólares entre los dos períodos. Además, los activos de reserva se redujeron un 72,5% a 17,8 millones de dólares en 2018, debido, en gran medida, a una disminución de 17 millones de dólares en los activos extranjeros netos del banco central.

b) La actividad económica

En 2018, la economía de Belice creció un 3,0%, tras la modesta pero alentadora tasa de crecimiento del 1,4% en 2017. El crecimiento en 2018 fue impulsado principalmente por el sector terciario, encabezado por la expansión de las actividades relacionadas con el turismo, seguido por los sectores primario y secundario. Incentivada por un aumento del 12,6% en las estadías y del 19,1% en la llegada de cruceristas, el sector del turismo también se benefició de un aumento en la cantidad de vuelos directos procedentes del Canadá, los Estados Unidos y México. En agosto de 2018, por ejemplo, Aeroméxico, la aerolínea de bandera de México, anunció el inicio de vuelos directos estacionales (de noviembre a abril) dos veces por semana desde México hacia Belice. Además, dentro del sector terciario, los subsectores de hoteles y restaurantes, comercio mayorista y minorista, y transporte, almacenamiento y comunicaciones crecieron un 12,9%, un 5,9% y un 2,9%, respectivamente.

Tras las contracciones en agricultura, caza y silvicultura (4,4%) y en la pesca (41,2%) registradas en el primer trimestre de 2018, el sector primario se recuperó y contribuyó un 3,6% al PIB real en 2018. Pese a las condiciones climáticas adversas y a la pérdida de superficie en el primer trimestre, la producción de banano solo disminuyó un 7,6% en 2018 y gradualmente se fue acercando a los niveles normales de producción registrados antes del huracán Earl. El incremento de la producción del Santander Sugar Group contribuyó a un aumento del 2,2% en la producción de caña de azúcar en 2018 con respecto a 2017. La producción de cítricos disminuyó un 22,1%, debido principalmente a un descenso del 24% en la producción de naranjas, a pesar del aumento del 10% en la producción de pomelo. Las exportaciones de productos marinos aumentaron un 2,5%, lo que da cuenta, sobre todo, del aumento de las exportaciones de camarón de cultivo y del aparente éxito en la lucha contra el síndrome de mortalidad temprana, una enfermedad bacteriana que ha asolado al sector desde 2014. La industria ganadera prosperó, con aumentos del 25% y el 24,6% en la producción de carne de vacuno y cerdo sacrificados, respectivamente, en 2018.

El sector secundario mostró una ligera mejora en relación con 2017. Mientras que los sectores de minas y canteras y de electricidad, gas y agua aumentaron su producción un 1,1% y un 5,9%, respectivamente, las industrias manufacturera y de la construcción se contrajeron un 3,6% y un 0,7%, respectivamente. La baja en la construcción se debió en parte a una gran desaceleración de las obras en algunos de los municipios durante el tercer trimestre de 2018.

c) La inflación, las remuneraciones y el empleo

La tasa de inflación anual promedio fue del 0,3%, lo que representa una disminución de 0,8 puntos porcentuales con respecto a 2017. Si bien los costos de comunicaciones, transporte, restaurantes

y alimentos, y bebidas alcohólicas y tabaco disminuyeron, los costos de salud y educación se mantuvieron elevados.

En abril de 2018, la tasa de desempleo global se situaba en el 9,4%, ligeramente por debajo del 9,7% registrado en 2017. Sin embargo, el nivel de desempleo en Belice muestra una gran disparidad de género, con una tasa del 5,6% para los hombres y del 14,9% para las mujeres. La brecha también se refleja en la baja participación de las mujeres en la fuerza laboral (52,8%) en comparación con los hombres (78,3%).

Cuadro 1
BELICE: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018 a/
Tasas de variación anual b/									
Producto interno bruto total	3,4	2,2	2,9	0,9	3,7	3,4	-0,6	1,4	3,0
Producto interno bruto por habitante	0,9	-0,2	0,7	-1,4	1,5	1,3	-2,7	-0,7	1,0
Producto interno bruto sectorial									
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	7,9	-4,3	6,3	6,0	2,4	-11,2	-22,8	9,8	3,4
Explotación de minas y canteras	5,0	3,7	8,9	-5,9	-14,1	-3,6	8,3	-20,5	...
Industrias manufactureras	-8,2	-2,6	-7,6	-19,4	-7,5	-14,7	-7,5	6,5	-3,6
Electricidad, gas y agua	21,0	-3,4	-8,5	10,0	3,7	3,5	6,2	3,1	5,9
Construcción	-24,6	-4,0	5,4	17,6	6,6	18,7	11,7	-3,7	-0,7
Comercio al por mayor y al por menor, restaurantes y hoteles	9,0	6,0	5,2	5,9	3,8	5,6	14,5	6,3	7,0
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	4,8	1,4	5,1	-3,1	1,5	5,0	1,5	0,0	2,9
Establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas	2,5	-0,2	-1,2	-3,3	4,3	11,7	0,3	-2,5	-0,5
Servicios comunales, sociales y personales	0,9	0,3	4,7	-1,1	5,1	8,4	3,2	3,2	3,1
Producto interno bruto por tipo de gasto									
Gasto de consumo final	5,3	3,8	2,2	3,7	1,5	5,1	5,4	-3,6	...
Consumo del gobierno	3,8	-1,4	4,1	0,7	5,1	5,8	8,3	0,6	...
Consumo privado	5,6	4,9	1,8	4,4	0,8	5,0	4,9	-4,5	...
Formación bruta de capital	-36,4	38,0	-13,6	28,3	15,9	20,0	-0,6	-3,8	...
Exportaciones de bienes y servicios	14,0	2,6	6,3	3,8	-1,4	-0,8	-9,7	6,0	...
Importaciones de bienes y servicios	10,9	12,2	1,7	10,5	3,5	9,6	1,6	-0,6	...
Millones de dólares									
Balanza de pagos									
Balanza de cuenta corriente	-46	-20	-33	-73	-136	-175	-163	-131	...
Balanza de bienes	-171	-175	-209	-268	-337	-423	-473	-388	...
Exportaciones FOB	476	604	628	608	589	538	443	458	...
Importaciones FOB	647	778	837	876	926	961	916	846	...
Balanza de servicios	191	169	218	240	270	274	310	341	...
Balanza de renta	-158	-98	-118	-118	-143	-95	-109	-155	...
Balanza de transferencias corrientes	92	84	76	73	74	70	108	72	...
Balanzas de capital y financiera c/									
Inversión extranjera directa neta	95	95	193	92	138	59	31	25	...
Otros movimientos de capital	-45	-57	-105	98	82	12
Balanza global									
Variación en activos de reserva d/	-5	-18	-55	-117	-85	104	59	67	...
Otro financiamiento	0	0	0	0	0	0	0	0	...
Otros indicadores del sector externo									
Transferencia neta de recursos (millones de dólares)	-107	-60	-30	72	78	-24	-4	-91	...
Deuda pública externa bruta (millones de dólares)	1 021	1 032	1 029	1 083	1 127	1 177	1 203	1 256	1 267
Porcentajes anuales									
Precios									
Variación de los precios al consumidor (diciembre a diciembre)	0,0	2,6	0,8	1,6	-0,2	-0,6	1,1	1,0	-0,1
Tasa de interés pasiva nominal e/	5,9	4,7	3,0	2,3	1,8	1,6	1,3	1,2	1,2
Tasa de interés activa nominal f/	13,9	13,3	12,3	11,5	10,9	10,3	9,8	9,5	9,1
Porcentajes de PIB									
Gobierno central g/									
Ingresos totales	28,0	28,5	26,9	29,3	29,7	29,0	29,1	29,8	30,7
Ingresos tributarios	23,6	22,6	22,6	23,5	25,1	24,5	25,6	26,0	27,4
Gastos totales	29,3	29,9	27,2	31,1	33,5	36,2	33,4	31,2	31,0
Gastos corrientes	24,7	24,5	22,6	24,2	24,8	25,7	26,4	27,0	26,9
Intereses	3,7	3,4	1,9	2,7	2,6	2,5	2,5	2,7	2,6
Gastos de capital	4,6	5,4	4,6	6,9	8,8	10,6	7,0	4,1	4,1
Resultado primario	2,5	2,0	1,5	0,9	-1,3	-4,8	-1,8	1,4	2,2
Resultado global	-1,2	-1,4	-0,4	-1,8	-3,8	-7,3	-4,3	-1,3	-0,3
Deuda pública del sector público no financiero	72,3	70,7	72,8	78,5	75,6	78,4	83,8	92,4	91,1

Cuadro 1 (conclusión)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018 a/
Moneda y crédito	Porcentajes del PIB, saldos a fin de año								
Crédito interno	69,6	64,4	62,9	58,2	57,3	64,9	70,1	70,2	70,2
Al sector público	6,7	5,5	5,6	1,2	0,6	8,7	14,5	16,0	16,3
Al sector privado	62,9	58,9	57,2	57,0	56,7	56,1	55,7	54,2	53,9
Base monetaria	14,9	16,0	18,1	20,5	24,2	28,9	27,8	23,4	20,7
Dinero (M1)	26,7	25,3	28,2	35,3	34,9	38,8	43,4	40,8	41,5

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 2000.

c/ Incluye errores y omisiones.

d/ El signo menos (-) indica aumento de los activos de reserva.

e/ Promedio ponderado de las tasas de depósitos.

f/ Promedio ponderado de las tasas sobre préstamos personales y comerciales, construcciones residenciales y otros.

g/ Años fiscales, desde el primero de abril al 31 de marzo.

Cuadro 2
BELICE: PRINCIPALES INDICADORES TRIMESTRALES

	2017				2018				2019	
	Trim.1	Trim.2	Trim.3	Trim.4	Trim.1	Trim.2	Trim.3	Trim.4	Trim.1	Trim.2 a/
Producto interno bruto total (variación respecto del mismo trimestre del año anterior) b/	1,3	0,6	0,0	3,9	1,3	6,2	3,3	1,3
Reservas internacionales brutas (millones de dólares)	371	386	370	326	295	297	291	282	273	265 c/
Precios al consumidor (variación porcentual en 12 meses)	2,3	0,6	0,7	1,0	-0,6	0,6	1,0	-0,1	0,3	0,0 c/
Tasas de interés nominales (medias de porcentajes anualizados)										
Tasa de interés pasiva d/	1,3	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2 e/
Tasa de interés activa f/	9,6	9,5	9,4	9,3	9,2	9,2	9,1	9,0	9,1	9,2 e/
Tasa de interés interbancaria	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,6 c/
Tasa de política monetaria	11,0	11,0	11,0	11,0	11,0	11,0	11,0	11,0	11,0	11,0 e/
Diferencial de bonos soberanos, Embi Global (puntos básicos, a fin de período) g/	655	730	669	771	753	750	761	858	845	811
Crédito interno (variación respecto del mismo trimestre del año anterior)	8,6	1,8	-1,6	1,8	4,3	7,8	7,8	5,1	4,1	6,2 e/

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 2000.

c/ Datos al mes de mayo.

d/ Promedio ponderado de las tasas de depósitos.

e/ Datos al mes de abril.

f/ Promedio ponderado de las tasas sobre préstamos personales y comerciales, construcciones residenciales y otros.

g/ Calculado por J.P.Morgan.