

SURINAME

1. Rasgos generales de la evolución reciente

Tras la crisis de 2015 y 2016, la economía de Suriname comenzó a estabilizarse en 2017 y siguió haciéndolo en 2018. Se estima que el crecimiento económico fue del 1,9% en 2018, lo que supone un ligero incremento respecto del 1,7% registrado en 2017. Las exportaciones de productos básicos siguen siendo la columna vertebral de la economía, y el oro, el petróleo y la producción agrícola son los factores que más contribuyen a la expansión. Para 2019 se pronostica un crecimiento del 2,1%, sustentado en la continuidad de las labores de producción y exploración de oro y petróleo.

El Gobierno ha tenido dificultades para contener el déficit fiscal en los últimos años y 2019 no es la excepción. Después de caer al 8,7% del PIB en 2017, se preveía que en 2018 llegaría al 11,1% del PIB, principalmente como consecuencia de un aumento en el pago de subsidios y en los sueldos y salarios tras los acuerdos de negociación salarial alcanzados. Contener el déficit puede resultar aún más difícil en 2019, ya que está previsto un aumento del gasto en el período previo a las elecciones generales de 2020.

La deuda pública bajó al 73,6% del PIB a fines de 2018 (en base a la definición nacional), aunque la proporción de la deuda interior en ese total aumentó, en la medida en que el Gobierno comenzó a recurrir a fuentes locales de financiamiento. En junio de 2018, la petrolera estatal Staatsolie reembolsó el préstamo del gobierno central recibido en 2016 utilizando fondos tomados en préstamo en el mercado internacional de capitales. El gobierno central pudo entonces pagar algunas de sus deudas.

El tipo de cambio oficial se mantuvo estable en torno a 7,5 dólares de Suriname por dólar de los Estados Unidos en 2018, pero una oferta limitada de dólares de los Estados Unidos en el sistema financiero dio lugar a un aumento en los tipos de cambio no oficiales. Sin embargo, las reservas de divisas siguieron aumentando, en parte gracias al reembolso del préstamo de Staatsolie, y a fines de 2018 llegaron a 3,3 meses de cobertura de importaciones.

El déficit en cuenta corriente creció al 4,8% del PIB en 2018, ya que el aumento del 16,1% en las importaciones, principalmente de bienes de capital por parte de las empresas mineras, superó el incremento del 4,7% en las exportaciones. El crecimiento de las exportaciones se vio impulsado por las reexportaciones de maquinaria y equipo de transporte, así como por el aumento de las exportaciones de petróleo y oro.

La inflación continuó su tendencia a la baja al pasar del 9,1% en enero de 2018 al 5,4% en diciembre, para llegar al 4,1% en marzo de 2019.

2. La política económica

a) La política fiscal

En 2018 se aplicó una política fiscal expansiva. El Gobierno había intentado introducir un impuesto sobre el valor agregado (IVA) en enero de 2018, pero esto se pospuso primero para julio de

2018 y después para 2019. Los retrasos se atribuyeron a contratiempos en la preparación de la ley del IVA y en la mejora del sistema informático del servicio fiscal.

Pese a las estimaciones presupuestarias de una mejora del equilibrio fiscal, el déficit global aumentó al 11,1% del PIB en 2018, frente al 8,7% registrado en 2017. Un aumento de 3,7 puntos porcentuales en el gasto, como porcentaje del PIB, contrarrestó con creces el incremento de los ingresos totales (0,1 puntos porcentuales del PIB). Mientras que el gasto en otros bienes y servicios experimentó una disminución absoluta del 14,2%, aumentó en todas las demás categorías de gasto, con un notable crecimiento del 25,6% en sueldos y salarios, y un alza del 58,1% en subsidios. El aumento de los sueldos y salarios se atribuye, en gran medida, a los acuerdos salariales con profesores, conferenciantes y empleados públicos, en un esfuerzo por restaurar parte de su poder adquisitivo, que se ha visto erosionado en los años posteriores a la crisis. Gran parte del aumento de las subvenciones se destinó a pagos adicionales a la empresa estatal de energía, NV EnergieBedrijven Suriname (EBS), relacionados con distintos acuerdos. Los gastos de capital crecieron un 34%, la mayor parte de lo cual se destinó a carreteras y puentes, junto con una inversión de capital en el sector de la energía, así como en diversos sectores económicos y sociales.

Después de que los ingresos totales aumentarían casi un 50% en 2017, el crecimiento se desaceleró en 2018 (17,2%). Los ingresos tributarios aumentaron un 16,6%, mientras que los impuestos directos e indirectos se elevaron un 7,4% y un 28,9%, respectivamente. Los ingresos de la minería representaron el 35,8% del total, en tanto que el 64,2% restante provino de sectores no mineros.

El Gobierno ha presentado un presupuesto expansivo para 2019, con un aumento previsto del gasto del 71%, en comparación con el gasto real en 2018, pero se prevé que los ingresos corrientes crezcan solo un 8,7%. El aumento del gasto se verá impulsado por el crecimiento de los gastos de capital, mientras que el déficit se financiará mediante un mayor endeudamiento.

Tras aumentar al 78,5% del PIB en 2017, la deuda pública se redujo al 73,6% a fines de 2018 (en base a la definición nacional), debido principalmente a un aumento del PIB nominal. El aumento del endeudamiento interno para financiar varios proyectos de infraestructura provocó un incremento del valor absoluto de la deuda pública. En junio de 2018, después de obtener un préstamo bancario sindicado de 625 millones de dólares en el mercado internacional de capitales, la petrolera estatal Staatsolie reembolsó el préstamo de 261,5 millones de dólares otorgado por el gobierno central en 2016 y pagó 76 millones de dólares para asumir la participación del Gobierno del 4,8% en la mina de oro de Newmont. A su vez, el gobierno central destinó parte de estos beneficios imprevistos al pago de algunas de sus deudas. La participación de la deuda interior en el volumen total de la deuda fue del 31% en 2018, lo que supone un alza frente al 26,3% registrado en 2016 y al 29,9% de 2017. La deuda interior volvió a aumentar en el primer trimestre de 2019 cuando el Banco Central de Suriname puso a disposición del Gobierno 670 millones de dólares de Suriname. Este fue el primer préstamo de este tipo desde el memorando de entendimiento firmado en abril de 2016, en el que se establecía que el banco central no financiaría al Gobierno. Hacia fines de marzo de 2019, la deuda interior representaba el 34% de la carga total de la deuda.

b) La política monetaria

El encaje continúa siendo el principal instrumento de política del banco central, y los coeficientes para dólares de Suriname y para divisas no cambiaron en 2018, situándose en el 35% y el 50%, respectivamente.

En general, la tasa activa promedio se mantuvo estable a lo largo de 2018, con una ligera fluctuación entre el 14,2% y el 14,4%. La tasa pasiva promedio también permaneció estable y osciló

entre el 9,1% y el 9,4%. En cuanto a las tasas activas individuales, las tasas de los préstamos personales fueron las que más variaron en 2018, al subir del 14,9% en enero de 2018 al 16,1% en diciembre. Tras aumentar casi 65 puntos básicos en 2017, la tasa interbancaria promedio cayó 85 puntos básicos en dos meses: del 18,6% en octubre de 2018 al 10,1% en diciembre (el valor más bajo desde mayo de 2016).

El crecimiento del crédito interno neto fue negativo en 2018. El crédito al sector privado se contrajo un 3,9%, lo que da cuenta de un descenso frente al lento crecimiento del 0,2% registrado en 2017 y pone de manifiesto la importante caída que experimentó la actividad económica tras la crisis. El crédito al gobierno central se redujo un 9,2%, en parte como resultado de los grandes reembolsos efectuados por Staatsolie en junio, mientras que el crédito a otras instituciones públicas aumentó un 72%, ya que Staatsolie obtuvo préstamos de bancos locales. Se prevé que los préstamos bancarios al Gobierno aumenten en 2019, en línea con el financiamiento de la deuda desde el banco central. Desde fines de 2018 hasta marzo de 2019, los créditos al sector público y al gobierno central aumentaron un 21% y un 23,1%, respectivamente. El aumento del crédito al sector privado fue lento, de solo un 0,3%.

c) La política cambiaria

Tras las devaluaciones del bienio 2015-2016, el tipo de cambio oficial de dólares de Suriname por dólar de los Estados Unidos en gran medida se estabilizó. El tipo de cambio se mantuvo estable en 2018, solo con fluctuaciones muy leves respecto del tipo de cambio vendedor de 7,525 dólares de Suriname por dólar de los Estados Unidos. Desde principios de 2018, sin embargo, la escasez de dólares de los Estados Unidos en el sistema financiero ha sido cada vez mayor. Desde 2013, el banco central ha estado facilitando envíos de dinero en nombre de bancos comerciales para cambiar euros por dólares de los Estados Unidos, pero esto se interrumpió en abril de 2018 cuando las autoridades neerlandesas incautaron un vuelo que llevaba 19,5 millones de euros, una parte de los cuales estaba previsto que se cambiara por dólares de los Estados Unidos. Las razones para retener este envío no se han comunicado claramente a las autoridades surinamesas, pero, hasta la fecha, el banco central no ha podido recuperar ese dinero ni enviar más euros para cambio. A consecuencia de ello, la demanda de euros se ha reducido considerablemente, y el tipo de cambio bajó de 9,090 dólares de Suriname en abril de 2018 a 8,406 dólares de Suriname en diciembre de 2018, y a 8,349 dólares de Suriname en marzo de 2019. También se ha vuelto cada vez más difícil acceder a dólares de los Estados Unidos y el tipo de cambio al contado en las oficinas de cambio ha aumentado a más de 8 dólares de Suriname por dólar de los Estados Unidos. Los bancos comerciales han comenzado a restringir los retiros de dólares de los Estados Unidos a empresas y clientes. Las transacciones sin efectivo, como las transferencias electrónicas, no se ven afectadas. En el ínterin, el banco central ha puesto a disposición de los interesados divisas para pagar los bienes de importación esenciales. El banco también ha llegado a un acuerdo con bancos comerciales para complementar sus saldos en moneda extranjera, las "cuentas nostro", en los bancos locales.

Las reservas de divisas siguieron creciendo de manera constante en 2018, como lo han hecho desde las devaluaciones de 2015 y 2016. Las reservas oficiales ascendían a 580,7 millones de dólares de los Estados Unidos, o 3,3 meses de cobertura de las importaciones, a fines de 2018, lo que supone un incremento frente a los 424,4 millones de dólares de los Estados Unidos, o 2,8 meses de cobertura de las importaciones, a fines de 2017. Las reservas oficiales se elevaron a 761,7 millones de dólares en mayo de 2018, tras el pago del préstamo de Staatsolie, pero al mes siguiente registraron un brusco descenso, a 533,4 millones de dólares, como resultado de las obligaciones derivadas del servicio de la deuda pública.

3. La evolución de las principales variables

a) La evolución del sector externo

Tras la caída de los precios internacionales de sus principales productos básicos de exportación, el déficit en cuenta corriente de Suriname aumentó considerablemente en 2015. En los dos años siguientes se contrajo hasta llegar al 0,1% del PIB en 2017. En 2018, sin embargo, volvió a aumentar al 5,6% del PIB. Si bien las exportaciones aumentaron un 4,7%, esto no pudo contrarrestar el crecimiento del 16,1% en las importaciones (el mayor aumento interanual desde 2012). El crecimiento de las exportaciones en 2018 fue impulsado por el aumento de las exportaciones de petróleo (15,7%), oro no monetario (1,4%), productos derivados de la madera (16,9%) y otros bienes (28,6%). El mayor incremento en las importaciones se observa en los bienes de inversión (18%) —que comprenden maquinaria y equipo—, petróleo (23,7%) y otros productos (28,6%). Las importaciones de bienes de capital para la exploración petrolera y otras empresas mineras generaron cuantiosas entradas y subsiguientes reexportaciones de maquinaria y equipo de transporte.

El superávit de las transferencias se redujo ligeramente en 2018 hasta el 2,6% del PIB, y los flujos de entrada consistieron sobre todo en remesas provenientes de los Países Bajos. El déficit de ingresos registró un leve descenso, al 11,6% del PIB, impulsado por los beneficios no distribuidos de las empresas mineras y los pagos de intereses externos tanto por parte del Gobierno como del sector privado.

El superávit de la cuenta financiera aumentó del 5,3% del PIB en 2017 al 9,3% en 2018. Las entradas de inversión extranjera directa (IED) se incrementaron 29,4 millones de dólares de los Estados Unidos (un 18,3%), tras una disminución del 48% en 2017. Se espera que los nuevos acuerdos de exploración y producción entre Staatsolie y Exxon Mobil y Hess impulsen las entradas de IED a corto y mediano plazo.

b) El crecimiento económico

Se prevé que la economía crezca un 1,9% en 2018, un aumento menor que el 1,7% registrado en 2017. Las mayores contribuciones al crecimiento procedieron del sector de agricultura, caza y silvicultura y del sector manufacturero (que incluye la producción de petróleo y oro refinado), que aumentaron 0,9 puntos porcentuales cada uno. El subsector agrícola creció un 9,6%, gracias al aumento de la actividad forestal. El comercio mayorista y minorista se contrajo solo un 1,4%, lo que supone una importante mejora con respecto a las contracciones del 41,3% y el 18,7% registradas en 2016 y 2017, respectivamente. Este sector no ha experimentado un crecimiento positivo desde 2013, pero la estabilización gradual de la inflación en los últimos años ha contribuido a frenar su contracción y la erosión del poder adquisitivo de los consumidores. Mientras tanto, una caída en la producción de mineral de oro provocó una contracción del 2,2% en el sector de minas y canteras, lo que contribuyó con -0,1 puntos porcentuales al crecimiento. El sector público se contrajo un 3% y contribuyó con -0,3 puntos porcentuales al crecimiento.

Se prevé que el crecimiento económico sea del 2,1% en 2019. La empresa IAMGOLD obtuvo una concesión para continuar la exploración de oro en la mina de oro Rosebel. Está previsto que las actividades al respecto comiencen en 2019 y contribuyan al crecimiento económico.

c) La inflación, las remuneraciones y el empleo

La tasa de inflación de los precios al consumo descendió gradualmente a lo largo de 2018, del 9,1% en enero al 5,4% en diciembre (no se dispone de las cifras correspondientes a mayo y junio debido a una huelga del personal de la Oficina de Estadísticas). A principios de 2018, el mayor crecimiento

interanual lo registraron los siguientes subcomponentes: alimentos y bebidas no alcohólicas (12,3%); transporte (13,4%); comunicaciones (11,1%); recreación, cultura y educación (11,2%); alimentos fuera del hogar (13,4%), y varios (16,5%). En diciembre de 2018, los aumentos interanuales de todos estos subcomponentes eran inferiores al 10%, mientras que el cambio en el subcomponente de salud del índice de precios al consumidor era del 13%, lo que supone un alza frente al 6,2% de noviembre. En marzo de 2019 la inflación volvió a ubicarse en un 4,1% por primera vez desde octubre de 2015.

La tasa de desempleo de Paramaribo y el distrito de Wanica para 2018 aún no está disponible, pero los últimos datos a los que se puede acceder indicarían que ha seguido mejorando, al bajar del 9,7% en 2016 al 7,6% en 2017.

Cuadro 1
SURINAME: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018 a/
	Tasas de variación anual b/								
Producto interno bruto total	5,1	5,3	3,3	2,9	0,3	-3,4	-5,6	1,7	1,9
Producto interno bruto por habitante	4,0	4,3	2,3	1,9	-0,7	-4,3	-6,4	0,8	1,0
Producto interno bruto sectorial									
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	2,8	4,3	10,1	-8,7	3,5	4,2	1,0	11,8	...
Explotación de minas y canteras	5,3	13,7	3,0	-2,5	-5,8	-14,6	-9,8	13,7	...
Industrias manufactureras	12,0	1,8	-18,1	8,7	-8,1	1,1	7,3	3,0	...
Electricidad, gas y agua	2,6	13,5	0,0	7,4	-1,6	-2,7	-13,8	5,8	...
Construcción	-9,2	11,3	0,0	4,6	19,5	16,3	-16,4	3,6	...
Comercio al por mayor y al por menor, restaurantes y hoteles	6,3	3,0	7,9	2,7	-1,6	-10,7	-34,0	-13,3	...
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,6	4,3	4,6	0,3	4,1	2,7	1,3	-3,7	...
Establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas	2,7	7,0	8,2	21,0	-11,2	-2,6	7,2	-15,7	...
Servicios comunales, sociales y personales	2,0	4,3	14,6	-4,7	18,4	-8,4	-14,6	1,8	...
Balanza de pagos	Millones de dólares								
Balanza de cuenta corriente	651	431	162	-196	-416	-786	-170	-2	-189
Balanza de bienes	686	968	729	291	183	-307	238	734	626
Exportaciones FOB	2 084	2 647	2 700	2 417	2 149	1 666	1 440	2 028	2 124
Importaciones FOB	1 398	1 679	1 972	2 126	1 966	1 973	1 202	1 293	1 498
Balanza de servicios	-18	-362	-447	-422	-600	-531	-334	-379	-459
Balanza de renta	-104	-262	-192	-131	-70	-13	-176	-457	-459
Balanza de transferencias corrientes	87	87	73	67	71	65	102	100	103
Balanzas de capital y financiera c/	-616	-307	18	48	266	520	248	23	290
Inversión extranjera directa neta	-248	218	169	187	-283	101	173	154	214
Otros movimientos de capital	-368	-525	-152	-138	550	420	75	-131	76
Balanza global	35	124	180	-148	-150	-266	78	21	148
Variación en activos de reserva d/	-35	-124	-180	148	150	266	-78	-21	-148
Otros indicadores del sector externo									
Transferencia neta de recursos (millones de dólares)	-720	-569	-175	-83	196	507	72	-434	-168
Deuda pública externa bruta (millones de dólares)	334	601	707	878	942	1 156	1 870	2 046	2 060
Precios	Porcentajes anuales								
Variación de los precios al consumidor (diciembre a diciembre)	10,3	15,3	4,4	0,6	3,9	25,2	49,2	9,3	5,4
Variación del tipo de cambio nominal (promedio anual)	0,0	19,0	1,0	0,0	1,8	2,5	82,1	19,3	0,3
Tasa de interés pasiva nominal e/	6,2	6,4	6,8	7,1	7,4	7,6	8,1	9,1	9,3
Tasa de interés activa nominal f/	11,7	11,8	11,7	12,0	12,3	12,6	13,5	14,4	14,3
Gobierno central g/	Porcentajes de PIB								
Ingresos totales	21,7	24,5	24,5	23,3	21,7	20,8	17,3	22,2	22,3
Ingresos tributarios	15,7	18,5	18,4	18,5	16,5	16,6	12,9	15,5	15,5
Gastos totales	24,6	24,6	26,8	27,8	26,4	30,6	26,7	29,6	33,3
Gastos corrientes	20,0	19,7	22,4	23,4	21,2	27,9	23,9	25,9	29,1
Intereses	0,9	1,0	1,0	1,3	0,9	1,5	1,9	3,0	3,4
Gastos de capital	4,6	4,8	4,4	4,5	5,2	2,7	2,8	3,7	4,2
Resultado primario	-2,0	0,9	-1,4	-3,2	-3,8	-8,3	-7,5	-4,4	-7,6
Resultado global	-2,5	-2,0	-2,7	-6,0	-5,9	-10,7	-11,2	-8,7	-11,1
Deuda pública del sector público no financiero	27,5	26,8	27,1	36,5	33,7	50,9	57,4	86,9	81,4

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	27,1	25,0	25,8	32,5	38,9	54,7	53,3	52,5	43,5
Al sector público	2,4	0,4	0,6	3,8	8,1	17,1	13,5	18,3	15,3
Al sector privado	24,2	23,8	24,3	27,9	29,9	36,4	38,5	33,4	27,4
Otros	0,5	0,7	0,8	0,8	0,9	1,2	1,2	0,8	0,8
Base monetaria	14,1	12,9	15,4	14,1	12,7	15,9	15,2	16,0	18,6
Dinero (M1)	16,4	14,4	15,9	16,2	16,2	18,0	16,7	16,5	17,1
M2	25,6	22,9	26,0	27,7	28,6	30,9	28,8	27,7	28,7
Depósitos en moneda extranjera	19,8	22,8	22,8	25,2	26,2	34,1	53,1	48,7	42,8

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 2007.

c/ Incluye errores y omisiones.

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

e/ Tasa promedio sobre depósitos publicada por el banco central.

f/ Tasa promedio sobre préstamos publicada por el banco central.

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

Cuadro 2
SURINAME: 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/
Reservas internacionales brutas (millones de dólares)	391	393	408	415	445	581	557	568	583	613 b/
Precios al consumidor (variación porcentual en 12 meses)	38,9	19,8	11,7	9,3	8,7	7,0	5,5	5,4	4,1	4,7 b/
Tipo de cambio nominal promedio (dólares de Suriname por dólar)	7,5	7,5	7,4	7,4	7,5	7,5	7,5	7,5	7,5	7,5 b/
Tasas de interés nominales (medias de porcentajes anualizados)										
Tasa de interés pasiva c/	9,0	9,2	9,0	9,0	9,2	9,3	9,3	9,2	9,2	9,0 d/
Tasa de interés activa e/	14,7	14,2	14,4	14,4	14,3	14,3	14,2	14,3	14,8	14,9 d/
Tasa de interés interbancaria	11,9	13,8	12,3	16,3	17,0	16,6	17,4	14,6	10,6	12,3 d/
Crédito interno (variación respecto del mismo trimestre del año anterior)	14,9	7,0	6,4	26,9	10,8	-7,5	-9,8	-4,5	2,4	8,4 d/

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

a/ Cifras preliminares.

b/ Datos al mes de mayo.

c/ Tasa promedio sobre depósitos publicada por el banco central.

d/ Datos al mes de abril

e/ Tasa promedio sobre préstamos publicada por el banco central.