

Unión Monetaria del Caribe Oriental (UMCO)

En 2007 se prevé que los ocho países de la Unión Monetaria del Caribe Oriental¹ registrarán un crecimiento de un 4,3% (promedio ponderado). Sin embargo, tras esta cifra se ocultan enormes diferencias de un país a otro, desde la floreciente economía de Anguila, cuyo crecimiento alcanzó el 11,9%, hasta la recesión imperante en Montserrat, cuyo producto bajó un 2,7%. El huracán Dean, ocurrido en agosto, causó graves daños en la zona. Los altos niveles de la deuda pública son unos de los aspectos más relevantes de la política económica en gran parte de los países; cuatro de ellos registran una relación entre la deuda y el PIB superior al 100%.

Los países de la Unión Monetaria del Caribe Oriental pueden dividirse en tres grupos, según la tasa de crecimiento (a precios básicos) registrada en 2007. En el grupo de países de rápido crecimiento figuran Anguila (11,9%), San Vicente y las Granadinas (6,6%) y Antigua y Barbuda (6,1%). En el primer país, el crecimiento obedeció sobre todo al sector del turismo, en especial el segmento de lujo. En los otros dos, el dinamismo se debió a la construcción relacionada con el turismo. En el grupo de países de crecimiento moderado se incluyen Saint Kitts y Nevis (3,5%), Granada (3,1%) y Santa Lucía (2,2%). El tercer grupo está compuesto por los países que atraviesan un estancamiento o recesión, como Dominica (0,3%) y Montserrat (-2,7%). En este último grupo, el desempeño estuvo sumamente influenciado por los desastres naturales, como el huracán Dean en el primer país y las erupciones volcánicas en el segundo.

Los Estados de la Unión Monetaria del Caribe Oriental siguen mostrando altos niveles de deuda pública. Particularmente grave es el caso de Saint Kitts y Nevis, cuya relación entre la deuda y el PIB supera el 175%, por lo que constituye uno de los países más endeudados del mundo. Aunque no ha contraído nueva deuda externa en los últimos tres a cuatro años, la deuda

pública ha seguido creciendo debido a la emisión de deuda interna. Esta última representa actualmente casi dos tercios del total de la deuda de Saint Kitts y Nevis, más de la mitad de la de Antigua y Barbuda, y cerca de un tercio de la de Santa Lucía y San Vicente y las Granadinas.

En julio de 2006 el Banco Central del Caribe oriental estableció como meta una relación entre la deuda y el PIB inferior al 60% para 2020, lo que supone un considerable ajuste fiscal por parte de los países muy endeudados. Dada la rigidez a la baja del gasto público debido a la alta proporción del servicio de la deuda, los sueldos y salarios y demás desembolsos operacionales del gasto público, la mayor parte de dicho ajuste deberá hacerse aumentando la recaudación tributaria. Para tal fin, Dominica introdujo el IVA en marzo de 2006 y Antigua y Barbuda en enero de 2007. Asimismo, también deberían verse resultados positivos en la recaudación tributaria de la mayoría de los países gracias al cambio de la metodología para calcular la base del impuesto sobre la propiedad a partir del valor de mercado en lugar del valor del alquiler anual.

La política monetaria se concentró en apuntalar la moneda, anclada al dólar a un tipo de cambio de 2,7

¹ Anguila, Antigua y Barbuda, Dominica, Granada, Montserrat, Saint Kitts y Nevis, Santa Lucía y San Vicente y las Granadinas.

dólares del Caribe oriental por dólar de los Estados Unidos desde julio de 1976. Las tasas de interés se mantuvieron relativamente constantes, dado que la tasa de descuento permaneció en un 6,5%, en tanto las tasas activas y pasivas nominales alcanzaron un 10,2% y un 4,2%, respectivamente.² En cuanto a los agregados monetarios, el M1 aumentó un 8,9% anual hasta junio, en comparación con el 8,2% registrado en 2006. Por su parte, el crédito interno al sector privado aumentó un 21% el primer trimestre, en relación a igual período del año anterior, es decir, tres puntos porcentuales más que en el mismo período de 2006, debido al mayor dinamismo de la demanda derivado de la copa mundial de críquet. La inflación se estima en un 3,5% anual. La convergencia de la tasa de inflación de la Unión Monetaria del Caribe Oriental a los niveles de Estados Unidos es crucial, dado que la moneda está anclada al dólar. Todo incremento de los precios internos por encima de la inflación estadounidense provocaría una apreciación cambiaria real y por ende una pérdida de competitividad que perjudicaría a las actividades exportadoras así como a los sectores que compiten con las importaciones.

El sector turístico es la actividad económica más importante y principal fuente de divisas de los países de la Unión Monetaria del Caribe Oriental. En 2007, la afluencia de turistas de larga estadía bajó en la mayoría de los países, con excepción de Anguila y Granada, donde aumentó un 22,2% (enero a marzo en ambos años) y un 16,5% (enero a mayo en ambos años), respectivamente. En cambio, en Santa Lucía, principal destino turístico de la subregión, la afluencia de turistas de larga estadía bajó un 9,2% en el período comprendido entre enero y mayo de un año al otro. Esta baja obedece a la alteración de las actividades turísticas habituales provocada por la copa mundial de críquet organizada en la región durante el primer trimestre, además de una menor frecuencia de vuelos interinsulares debido a la fusión informal de las aerolíneas LIAT y Caribbean Star, que socavó la competencia y aumentó drásticamente las tarifas. Además, otro factor negativo fue que Estados Unidos comenzó a exigir que los viajeros del propio país portaran pasaportes. Según cifras preliminares hasta junio de 2007, se prevé un aumento de los pasajeros de crucero, que registraron un incremento en el mismo período de 2006, de un 13,2%.

Se espera una desaceleración de la actividad en el sector de la construcción debido a la finalización

UNIÓN MONETARIA DEL CARIBE ORIENTAL: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

	2005	2006	2007 ^a
Tasas de variación anual			
Producto interno bruto	5,8	7,1	4,3 ^b
Precios al consumidor	4,6	1,4	3,5 ^c
Dinero (M1)	10,1	8,2	8,9 ^d
Porcentaje promedio anual			
Resultado global del sector público / PIB	2,6	-4,6	...
Tasa de interés nominal pasiva	3,2	3,3	4,2 ^e
Tasa de interés activa nominal	10,2	9,9	10,2 ^e
Millones de dólares			
Exportaciones de bienes y servicios	1 893	2 281	...
Importaciones de bienes y servicios	2 546	3 230	...
Saldo en cuenta corriente	-705	-948	...
Cuentas de capital y financiera	632	1 122	...
Balanza global	-16	92	...

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

^a Estimaciones preliminares.

^b Promedio ponderado.

^c Promedio simple.

^d Variación en 12 meses hasta junio.

^e Promedio de 12 meses hasta abril.

de grandes proyectos de infraestructura relacionados con la copa mundial de críquet. En consecuencia, se proyecta un aumento del valor agregado de este sector del 5,9% en comparación con un aumento del 11,9% correspondiente a 2006. En el sector manufacturero se prevé un aumento de 0,6 puntos porcentuales en 2006 debido a las ampliaciones en Saint Kitts y Nevis y Granada.

El huracán Dean afectó sumamente a Dominica, donde más de un 90% de la producción (cultivo de banano) resultó destruida. En Santa Lucía, el daño fue menos grave pero igualmente importante. Aunque el plan de seguros Windward Islands Crop Insurance servirá para compensar las pérdidas de la mayoría de los productores, la estrechez financiera será aun así apreciable, ya que no se podrá cosechar hasta por lo menos dentro un año. Además, el futuro de la industria bananera del Caribe es incierto, dado que la Unión Europea está evaluando sus cuotas preferenciales del banano asignadas a los Estados de África, el Caribe y el Pacífico, las que han sido cuestionadas en la Organización Mundial del Comercio por Ecuador, Colombia y Estados Unidos.

En 2007 el sector externo se deterioró debido a un menor dinamismo de las exportaciones agrícolas y una

² En la unión monetaria las tasas de interés se fijan a discreción de los bancos comerciales, salvo en el caso de la tasa mínima para los depósitos de ahorro, establecida por el banco central.

demanda de servicios turísticos inferior a la prevista. Estos factores, junto con los altos volúmenes importados en razón de los grandes proyectos de construcción y los elevados precios internacionales del petróleo y los alimentos, profundizaron el déficit en cuenta corriente. Una fuente importante de capital externo siguió siendo la inversión extranjera directa en el sector turístico, sobre todo en Anguila, Saint Kitts y Nevis y Santa Lucía. Además, en el tercero y cuarto trimestres aumentaron las donaciones oficiales destinadas a la reconstrucción en Dominica y Saint Kitts y Nevis, tras el huracán Dean. En suma, es probable que la balanza de pagos registre un pequeño superávit, aunque menor que en 2006 (92 millones de dólares).

Aún quedan muchos motivos de preocupación para el futuro cercano en el ámbito de la política económica. Uno es el deterioro de las condiciones de la economía de Estados Unidos, que podría tener un impacto negativo en el turismo procedente de ese país.³

En segundo lugar, si no cuenta con trato preferencial en la Unión Europea, la industria del banano de la Unión Monetaria del Caribe Oriental deberá enfrentar una feroz competencia de Ecuador y algunos países de Centroamérica. Tercero, el financiamiento público estará muy restringido debido a la magnitud del servicio de la deuda en la mayoría de los países. Por otra parte, para lograr el objetivo de reducir la relación entre la deuda y el PIB a menos de un 60% para 2020 muchos gobiernos deberán alcanzar enormes superávits primarios sin poner en peligro el crecimiento económico. Por último, las economías de la Unión Monetaria del Caribe Oriental continuarán siendo vulnerables a los desastres naturales como los huracanes, terremotos y erupciones volcánicas. En este sentido, el Fondo de seguro contra riesgos de catástrofe para el Caribe, establecido después del huracán Dean, podría contribuir considerablemente a aliviar los efectos de tales catástrofes y proporcionar financiamiento para la reconstrucción.

³ Sin embargo, el efecto neto no está claro dado que las dificultades de la economía estadounidense se deben a la profunda depreciación del dólar respecto del euro y la libra esterlina, lo que impulsaría la llegada de turistas de Europa a la región.