
Belice

1. Rasgos generales de la evolución reciente

En el 2003 el desempeño económico de Belice se vio favorecido por la significativa recuperación de la agricultura y el turismo, este último impulsado por el vertiginoso aumento del número de pasajeros de cruceros, debido al cual la tasa de crecimiento fue de un 4,4%, es decir ligeramente superior a la del año anterior. Esta expansión del nivel de actividad no se tradujo en una mayor recaudación fiscal. Por el contrario, los ingresos totales disminuyeron notablemente, lo que, unido a la expansión del gasto debido a los pagos de interés necesarios para cumplir con las obligaciones externas, redundó en un déficit fiscal que casi triplicó el del año anterior, puesto que fue de un 3,7% y un 10,8% del PIB en el 2002 y el 2003, respectivamente. Esto obligó a las autoridades a buscar financiamiento externo, incrementando así el acervo de la deuda externa del país.

La presión ejercida por el desequilibrio fiscal en lo que respecta a las reservas internacionales se vio acentuada por los fondos desembolsados por el gobierno para la compra de acciones de la Compañía de Telecomunicaciones de Belice. Esta transacción provocó un mayor deterioro de la balanza de pagos, dado que se sumó al elevado déficit en cuenta corriente (18% del PIB), similar al del año anterior. La consecuente pérdida de reservas internacionales, que ascendió a 30 millones de dólares, afectó la liquidez del sistema bancario, obligando al Banco Central a actuar como prestamista

de última instancia de la banca comercial. En definitiva, esta optó por captar fondos disponibles mediante el aumento de las tasas de interés pasivas.

Para el ejercicio del 2004 se prevé un crecimiento del PIB que fluctuaría entre un 4% y un 5%, con significativos aumentos en el número de llegadas de pasajeros de crucero (30%) y alzas de los principales productos agrícolas de exportación. En vista de la necesidad de hacer frente al desequilibrio fiscal, las autoridades se proponen incrementar la eficiencia de la recaudación tributaria y restringir el gasto público.

Cuadro 1
BELICE: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003 ^a
Tasas anuales de variación^b									
Producto interno bruto total	3,8	3,6	4,5	1,8	8,8	13,0	4,2	4,1	4,4
Producto interno bruto por habitante	1,4	0,8	2,1	-0,9	4,3	8,5	2,4	1,6	2,4
Producto interno bruto sectorial									
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	7,7	14,3	11,9	-9,2	50,7	7,3	-1,7	3,6	8,6
Minería	7,5	-3,2	-4,1	-4,1	55,3	23,3	3,3	-5,4	1,6
Industria manufacturera	4,4	0,3	2,7	-2,9	6,2	24,2	-0,7	1,5	-1,9
Electricidad, gas y agua	3,2	1,9	9,8	13,4	177,4	9,9	0,4	2,3	-2,9
Construcción	1,1	-9,5	1,0	-1,7	47,2	38,9	-1,7	5,2	-17,2
Comercio, restaurantes y hoteles	2,5	-1,4	8,2	6,6	67,0	12,1	7,6	4,0	-0,3
Transporte y comunicaciones	4,4	5,5	-2,9	2,4	15,0	12,5	11,8	11,2	-2,5
Establecimientos financieros y seguros	4,7	3,4	7,0	9,5	131,4	-2,9	12,9	9,6	2,8
Servicios sociales y otros servicios	2,6	2,5	3,6	3,5	84,9	1,6	1,5	1,7	-2,6
Millones de dólares									
Balanza de pagos									
Balanza de cuenta corriente	-17,2	-6,6	-31,9	-59,8	-65,7	-131,0	-184,9	-164,6	-181,0
Balanza de bienes	-66,1	-58,2	-89,5	-104,7	-124,3	-191,4	-213,7	-188,3	-209,3
Exportaciones FOB	164,6	171,3	193,4	186,2	213,2	212,3	275,0	309,7	316,3
Importaciones FOB	230,6	229,5	282,9	290,9	337,5	403,7	488,7	498,0	525,6
Balanza de servicios	37,9	46,5	46,2	41,5	53,5	52,6	52,7	52,6	73,7
Balanza de renta	-22,3	-26,1	-23,4	-32,1	-43,9	-54,1	-72,1	-75,5	-89,8
Balanza de transferencias corrientes	33,1	31,1	34,7	35,6	49,0	61,9	48,2	46,7	44,6
Balanzas de capital y financiera ^c	21,4	27,2	33,3	46,2	78,6	87,7	181,4	159,2	150,9
Inversión extranjera directa neta	21,1	10,9	8,1	13,2	47,4	17,7	59,9	24,8	28,5
Capital financiero ^d	0,3	16,3	25,2	33,0	31,3	70,0	121,5	134,4	122,5
Balanza global	4,1	20,6	1,4	-13,7	12,9	-43,3	-3,5	-5,5	-30,1
Variación en activos de reserva ^e	-4,1	-20,6	-1,4	13,7	-27,5	-51,8	3,2	5,5	30,1
Financiamiento excepcional	0,0	0,0	0,0	0,0	14,6	95,2	0,3	0,0	0,0
Precios									
Variación de los precios al consumidor (diciembre a diciembre)	2,9	6,4	1,0	-0,8	-1,2	0,6	1,1	2,3	2,6
Promedio ponderado de la tasa de interés pasiva real	4,2	-0,2	5,6	6,0	5,8	5,0	4,3	4,4	4,8
Promedio ponderado de la tasa de interés activa real	13,0	9,2	15,4	16,4	16,5	15,7	15,2	14,2	13,8
Millones de dólares de Belice									
Gobierno central^f									
Ingresos corrientes	259,2	283,2	288,0	302,1	337,4	338,8	425,8	425,8	416,5
Gastos corrientes	233,0	242,2	252,7	264,9	291,3	297,4	334,7	333,4	405,6
Resultado corriente	26,3	41,0	35,2	37,2	46,1	41,4	91,0	92,3	10,9
Gasto de capital neto ^g	63,3	51,3	51,8	60,0	97,3	136,9	174,7	224,3	227,2
Resultado primario	-13,8	14,7	7,9	1,9	-20,9	-53,9	-31,9	-17,1	-121,4
Resultado global ^h	-37,0	-10,3	-16,5	-22,7	-51,1	-95,5	-83,6	-68,8	-212,9
Porcentajes del PIB									
Moneda y crédito									
Crédito interno	47,4	49,7	53,7	44,5	47,0	45,6	50,7	52,9	52,0
Al sector público	3,2	3,5	2,4	1,6	2,7	3,7	4,0	3,0	1,9
Al sector privado	44,2	46,1	51,3	42,9	44,3	41,9	46,6	49,8	50,1
Masa monetaria y depósitos en moneda nacional (M2)	59,8	61,4	68,0	55,7	57,4	58,1	60,0	57,4	55,7

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

^a Cifras preliminares. ^b Desde el año 2001, sobre la base de cifras en moneda nacional a precios constantes del 2000. Hasta esa fecha, a precios constantes de 1979. ^c Incluye errores y omisiones. ^d Se refiere a los saldos de las balanzas de capital y financiera (incluidos errores y omisiones) menos la inversión extranjera directa neta. ^e El signo menos (-) indica aumento de reservas. ^f En el período 1995-2001 las cifras se refieren al año fiscal; desde el 2002, se refieren al año calendario. ^g Incluye donaciones. ^h Incluye intereses.

2. Política económica

a) Política fiscal

El gobierno central registró un déficit fiscal equivalente al 10,8% del PIB, luego de haberlo reducido a 8,2% en el 2001 y a 3,7% en el 2002. Esta variación respondió a un aumento del gasto total de un 11% y una reducción del 15% de los ingresos, incluidas las donaciones. El déficit, que fue cubierto fundamentalmente con recursos externos, contribuyó al alza de la deuda pública. De hecho, en el 2003 la deuda pública interna creció un 48% mientras la externa aumentaba un 30%, ascendiendo al 13% y el 76% del PIB, respectivamente.

La disminución de los ingresos fue determinada por las entradas no tributarias, que reflejaron la menor recuperación de préstamos públicos antiguos (-59%) y el pronunciado descenso de las donaciones oficiales (-89%). Los ingresos tributarios, por su parte, se expandieron moderadamente (4,6%) en consonancia con el nivel de actividad económica, debido a la mayor recaudación de los impuestos sobre utilidades e ingresos y de los tributos sobre bienes y servicios. En cambio, la recaudación de los impuestos sobre transacciones internacionales se vio afectada por la amplitud de las exenciones tributarias otorgadas a empresas que operan en zonas francas. Para hacer frente a esta situación, el gobierno prevé fortalecer la recaudación tributaria en el 2004 y anunció el aumento al 9% de la tasa del impuesto sobre las ventas a partir del mes de febrero.

La evolución de los gastos del gobierno en el 2003 es atribuible al incremento del gasto corriente (22%), ya que el de capital descendió un 3,2%. El gasto corriente, cuya expansión se debió sobre todo a los pagos de intereses de la deuda pública, llegó a representar el 14% del gasto total. La partida correspondiente a salarios y sueldos también se elevó con respecto al año anterior, en un 10%, por lo que alcanzó al equivalente del 28% de los gastos. Esto tuvo su origen en aumentos de sueldo de varias categorías de empleados públicos, entre otros los policías, los maestros y los miembros de las fuerzas armadas. Los gastos en bienes y servicios también mostraron una tendencia al alza, incrementándose un 20% en comparación con el 2002.

La evolución de los gastos de capital reflejó el descenso de la partida correspondiente a la partida de “capital III” (-27%) que compensó con creces el aumento del préstamo neto a la Corporación para el Financiamiento del Desarrollo y que se aprecia en el

incremento de la partida “capital II” (11%). Los gastos de capital se destinaron, entre otras cosas, a mejorar la infraestructura del país y a tomar medidas de prevención para enfrentar los desastres naturales.

b) Política monetaria

En el 2003, la oferta monetaria restringida y ampliada se expandió marginalmente (1% y 3,6% cada una), debido a la reducción de los activos externos netos (-48%), que contrarrestó ampliamente el aumento del crédito interno neto a la economía (19%). Este se destinó básicamente a los sectores de la construcción (15,3%), el banano (23,5%), la minería (50%) y terciario (22,5%).

La merma de las reservas internacionales netas respondió al pago del servicio de las obligaciones externas y del anticipo desembolsado para la compra de la Compañía de Telecomunicaciones de Belice. Este fenómeno también se debe en parte a la sustitución de bancos extraterritoriales por bancos comerciales nacionales para las operaciones financieras de las empresas que operan en las zonas francas. La caída de las reservas internacionales afectó la posición de liquidez de la banca. Luego de crecer en el primer trimestre del año, la liquidez disminuyó y se situó en octubre en el nivel más bajo registrado en seis años, lo que obligó al Banco Central a asumir el rol de prestamista de última instancia. En su conjunto, a finales del 2003 los activos líquidos mostraban un descenso de un 15% con respecto a principios del año.

En estas circunstancias, los bancos comerciales procedieron a reducir el margen de intermediación financiera ampliando la tasa pasiva para los depósitos a plazo y disminuyendo la tasa activa, con el fin de mejorar la liquidez del sistema financiero. Debido a estas medidas, las tasas ponderadas nominales aplicables a los préstamos comerciales y para inversiones inmobiliarias se redujo de 14,3% a 13,9% y de 13,3% a 12,4% entre el 2002 y el 2003, en tanto que la tasa nominal pasiva ponderada pasó de 6,5% a 7,2%. Por lo tanto, el margen de intermediación del sistema bancario bajó de 10% a 9,3% en el mismo período. En abril del 2004, las autoridades decidieron reforzar esta orientación de su política e intervenir para elevar la liquidez bancaria, reduciendo el encaje exigido a los bancos nacionales en cinco puntos porcentuales (de 24% a 19%), para lo cual se excluyeron los activos hipotecarios de la categoría de activos líquidos.

3. Evolución de las principales variables

a) La actividad económica

La actividad económica siguió expandiéndose, al igual que el año anterior (4,4% y 4,1% en el 2002 y el 2003, respectivamente). En el sector primario, cuyo crecimiento pasó de un 0,7% en el 2002 a un 37% en el 2003, la expansión obedeció al sustancial aumento de la actividad pesquera (100%) y en particular a la producción de camarones de criadero. La agricultura (8,6%), en tanto, se vio favorecida por el aumento de la cosecha de granos, que contrarrestó la menor producción de caña (-6,7%) y cítricos (-4,2%). Lo ocurrido con el azúcar se debió tanto a factores climáticos como fitosanitarios, ya que los precios internacionales tuvieron un alza del 12%. La producción de banano se elevó un 60%, gracias a la ampliación del 8% de la superficie cultivada y al cambio en el período de la cosecha para aprovechar la evolución cíclica de los precios internacionales en el mercado europeo. Para el 2004 se prevé un aumento significativo de la producción de camarones, carne, moluscos y cítricos.

La evolución del sector manufacturero, que mostró un descenso de 1,5% a -1,9% entre el 2002 y el 2003, reflejó la disminución de la producción de azúcar (-6,2%), que redundó en un atraso de la entrega del producto primario, y el uso de prácticas agrícolas de cosecha poco eficientes. La producción manufacturera de jugos se elevó un 3,4%, pese a la disminución de los cítricos, gracias a un mayor rendimiento y a mejoras técnicas que permitieron elevar la eficiencia de la industria. Uno de los problemas que más preocupa al sector manufacturero es la competitividad, particularmente debido a los aranceles aplicados a los insumos en la rama de procesamiento de alimentos. Además, se considera que la falta de normas estandarizadas en la CARICOM equivale de hecho a barreras no arancelarias que traban las exportaciones de los productos elaborados por Belice al resto del Caribe.

Luego de una expansión marginal del 2,4% en el 2002, la actividad turística tuvo una expansión del 8,8% en el 2003. En particular, cabe destacar la literal explosión de las llegadas de turistas por vía marítima. Los pasajeros de cruceros ascendieron a cerca de medio millón en el 2003, lo que representa un aumento del 80% en relación con el 2002. Además, esta forma de turismo sobrepasa con creces las visitas más prolongadas, de 197.746 personas en el 2002.

b) Los precios, las remuneraciones y el empleo

La tasa de inflación se mantuvo prácticamente invariable, puesto que aumentó de un 2,3% en el 2002 a un 2,6%, lo que concuerda con el nivel de actividad económica, la restricción de la liquidez monetaria y la estabilidad de precios en los Estados Unidos. Las alzas del precio internacional del petróleo no se reflejaron plenamente en la inflación, ya que el gobierno traspasó solo parcialmente al consumidor el incremento del costo de adquisición del combustible.

La descomposición del índice de precios en sus distintas categorías muestra que transporte y comunicaciones, que tiene la mayor ponderación, registró además el incremento más alto (5%), seguido de alquileres, agua y combustible (3,1%). Esta última categoría se vio muy afectada por la decisión de las autoridades de subir el precio del gas butano y de cambiar la unidad de medida del agua (de galones a metros cúbicos).

La tasa de desempleo se elevó de 10% a 13%, debido a que la expansión del 9% en la fuerza laboral fue acompañada por un crecimiento de solo 5% en la ocupación. La mayor producción observada en el sector primario (pesca y banano) no significó una creación equivalente de empleos. Los sectores con los niveles más altos de empleo fueron la agricultura, el comercio y el turismo, con un crecimiento de 19%, 17% y 11%, respectivamente.

c) El sector externo

La posición externa de Belice siguió mostrando un elevado déficit en cuenta corriente, que incluso se agudizó, pasando del 17% del PIB en el 2002 al 18% en el 2003; este déficit no pudo ser financiado totalmente con el superávit de la cuenta de capital y financiera, que descendió de un 17% a un 15% en el mismo período, lo que provocó una pérdida de reservas internacionales netas equivalente a 30 millones de dólares.

La balanza comercial no se recuperó del negativo resultado del año anterior; por segundo año consecutivo, en el 2003 arrojó un déficit de 21% del PIB, como consecuencia de la contracción de las exportaciones de la zona franca comercial situada en Corozal (-20,7%), que contrarrestó el aumento de las ventas externas de productos tradicionales (21,7%), y el crecimiento de las

importaciones concordante con la expansión de la actividad económica y el aumento de precio del petróleo. El repliegue de las ventas externas de la zona franca, en su mayoría reexportaciones, obedeció a los mejores precios ofrecidos por México (reducción de impuestos), que desembocó en una desviación de comercio a favor de ese país y en detrimento de Belice.

Las ventas externas mostraron un incremento gracias al dinamismo de las exportaciones de pescados y mariscos, que aumentaron un 58% y, en particular, de los camarones, que sustituyeron a los jugos cítricos como el principal producto de exportación del país, llegando a representar un cuarto del total. Los cítricos, que constituyen el 21% del total, sufrieron una disminución (-2,4%), debido a la baja de los precios internacionales. El azúcar, tercer producto de exportación del país, registró un alza del valor (7,9%), gracias al reajuste de los precios internacionales, que compensó con creces el descenso en términos de volumen (-6,6%). A esto contribuyó la notable intensificación de la participación en el mercado de la CARICOM (119%) de las exportaciones de azúcar de Belice. Entretanto, el banano dio muestras de recuperación superando los efectos negativos del paso del huracán Iris en el 2001 (caídas de 22% y 57% en el 2002 y el 2003,

respectivamente), debido en parte a la estrategia adoptada por las autoridades para realzar la competitividad externa de ese producto. Esta incluye la adopción de un sistema de precios de dos bandas y la imposición de multas por la venta de banano de baja calidad.

La evolución de las importaciones de bienes estuvo determinada por las compras de petróleo, afectadas por el alza del precio internacional del combustible (16%), por la compra de equipos necesarios para el establecimiento de una nueva empresa telefónica, y por la ampliación de las plantas de procesamiento de cítricos y de alimentos para camarones de criadero (10%). A raíz del dinamismo del sector turismo, el saldo positivo de la balanza de servicios se incrementó de 53 a 74 millones de dólares.

La cuenta de capital registró una cuantiosa salida de recursos, que ascendió a 48 millones de dólares y obedeció al anticipo del pago realizado por las autoridades gubernamentales para la adquisición de las acciones de la Compañía de Telecomunicaciones de Belice. En cambio, el superávit de la cuenta financiera aumentó a 192 millones de dólares, gracias principalmente a la colocación de un bono por 100 millones de dólares y préstamos bancarios.