

BELICE

1. Rasgos generales de la evolución reciente

En 2010 la economía de Belice se recuperó del estancamiento sufrido en 2009 y mostró una expansión del 2,9%, tasa que en la Comunidad del Caribe (CARICOM) fue superada solo por la de Suriname (4,4%) y la de Guyana (3,6%). La actividad se vio reforzada por un notable incremento de la generación de electricidad y un mayor crecimiento del transporte, las comunicaciones y los servicios de distribución. También aumentó la demanda turística, gracias a la incipiente recuperación de los principales mercados. Aunque hubo una expansión de la actividad, no hubo inflación (0%) y surgieron expectativas de mayor empleo en los sectores en recuperación. A pesar de los retos planteados por la elevada deuda y el alza de los costos por concepto de intereses, la situación fiscal mejoró en 2010. La política monetaria se orientó a estimular los préstamos de los bancos comerciales al sector privado, con el propósito de facilitar la recuperación económica. Mientras tanto, el marcado crecimiento de las exportaciones, combinado con el leve ascenso de las importaciones, posibilitó una reducción del déficit de la cuenta corriente superior al 50% como porcentaje del PIB.

Se espera que la economía siga expandiéndose en 2011 con un ritmo de crecimiento del 2,5%, impulsada por la electricidad (dado que ya funcionan a pleno rendimiento la represa Vaca y la planta de cogeneración), el turismo y la producción de azúcar. Según se prevé, la inflación ascenderá al 2,0%, como consecuencia del alza de precios de los combustibles y otros productos básicos. Por otra parte, se prevé que el empleo mejore ligeramente. La proyección del déficit fiscal apunta a una contracción marginal que lo llevará al 1,3% del PIB, debido al crecimiento nulo del gasto y un moderado incremento del ingreso. La disminución del pago de servicios, atribuible a la reducción de las operaciones militares del Reino Unido en Belice y de las exportaciones netas de bienes, contribuirá a una expansión del déficit de la cuenta corriente.

2. La política económica

En 2010 y 2011, la gestión económica se ha centrado en facilitar la recuperación y fomentar la prudencia fiscal. El gobierno procuró facilitar un entorno en que los principales sectores productivos pudieran fortalecer su desempeño y elevar la productividad. No obstante, debido al alza de la tasa de interés correspondiente al superbono, de un 4,25% a un 6,0%, y al consiguiente incremento de los costos del servicio de la deuda, el gobierno tuvo dificultades para prestar ayuda financiera directa a los sectores productivos.

a) La política fiscal

El desempeño fiscal mejoró gracias a las consistentes medidas gubernamentales de recaudación. El déficit fiscal se redujo del 2,8% del PIB en 2009 al 1,5% en 2010. El ingreso registró una recuperación general de un 8,7%, después de haber sufrido un notable descenso en 2009. Los impuestos a la renta del petróleo representaron el 52,9% de la expansión del ingreso gubernamental, lo que refleja el aumento de los precios y las ganancias. Además, el alza del impuesto general a las ventas, del 10% al 12,5%, contribuyó al aumento de la recaudación fiscal que, de todos modos, fue inferior a lo previsto, debido a que algunos productos, entre otros los alimentos y los electrodomésticos, no estaban sujetos a ese gravamen. El aumento del 1,5% al 6,5% de la tasa del impuesto para empresas sobre el suministro de electricidad y la imposición de un gravamen social a la zona franca industrial elevaron los ingresos procedentes de esas fuentes. Por otra parte, los pagos de dividendos de Belize Telemedia Limited y las

transferencias de la Comisión de Servicios Públicos y la Comisión de Servicios Financieros contribuyeron a un ascenso de los ingresos no tributarios superior al 17%.

En cambio, el crecimiento del gasto (3,6%) fue más moderado. El gasto corriente subió un 2,3%, debido al reajuste de las asignaciones para sueldos y salarios, bienes y servicios. Los subsidios gubernamentales, sobre todo los otorgados al Concejo Municipal de Belice y al Servicio para el Desarrollo del Comercio y la Inversión de Belice (BELTRAIDE), provocaron un aumento de un 6,5% de la partida de transferencias y subsidios. El pago de intereses de la deuda del gobierno registró un leve descenso, atribuible a una marcada reducción del endeudamiento con el banco central y al recurso a títulos del Estado de bajo interés. El gasto en capital se recuperó de la caída de 2009 con un crecimiento del 11,2% (13 millones de dólares de Belice), pero la mayor parte de este ascenso (10 millones de dólares) procede de un préstamo a Belize Sugar Industries para financiar la recolección puntual de la cosecha de azúcar. El gasto en infraestructura pública se vio limitado por problemas de ejecución, aunque se siguió trabajando en los principales proyectos, entre otros el del puente Kendall y el paso internacional entre Belice y México.

La deuda del sector público disminuyó del 88,9% del PIB en 2009 al 86,8% del PIB en 2010, aunque en valores absolutos aumentó de 2.350 millones de dólares de Belice en 2009 a 2.430 millones en 2010. Este descenso relativo está relacionado con una reducción del 0,6% de la deuda externa, y refleja pagos de amortización superiores a los desembolsos y ajustes a la baja vinculados a la apreciación del dólar de los Estados Unidos con respecto a los derechos especiales de giro y el euro. La deuda interna (un 15% del total) aumentó un 13% después de que se ampliase la emisión de títulos del Estado, la mayor parte de los cuales se destinó a reducir el sobregiro en el banco central.

El presupuesto para el año fiscal 2011-2012 se basa en la previsión del gobierno de una mejora de la situación fiscal, que permitiría un descenso del déficit global de un 2,44% del PIB en 2010-2011 a un 1,57%. Se prevé que el ingreso se incremente un 12,1%, con lo que ascendería a 843,6 millones de dólares de Belice, impulsado por los ingresos correspondientes a las rentas del petróleo, y que el aumento del gasto general no sobrepase el 0,8%. Sin embargo, puede resultar difícil lograr estos objetivos en el marco de una recuperación económica internacional incipiente.

b) Las políticas cambiaria y monetaria

En 2010, la política monetaria fue levemente expansiva. Ante el notable aumento del excedente de liquidez de los bancos comerciales, debido entre otras cosas a las entradas derivadas de la mejora de la cuenta corriente del sector externo, el banco central tomó medidas para esterilizar parte de estos flujos. Se adoptó una nueva normativa aplicable a los títulos, en virtud de la cual se exige que los bancos comerciales mantengan al menos un 6,5% del promedio de los depósitos exigidos en bonos del tesoro. Asimismo, el encaje obligatorio, una tasa de política, se redujo del 10,0% al 8,5% del promedio del pasivo por este concepto, gracias a lo cual los bancos comerciales dispusieron de más fondos para adquirir bonos del tesoro. Además, el banco central amplió la emisión de bonos a 75 millones de dólares de Belice, para elevar la capacidad de compra de estos bancos.

Para reforzar la disminución del coeficiente del encaje legal, se redujo también la tasa mínima para depósitos de ahorro del 4,5% al 3,5%, en un intento por estimular la concesión de préstamos al sector privado a un costo inferior. A pesar del elevado excedente de liquidez de la banca comercial, no se cumplió la previsión de descenso de las tasas de interés de los préstamos. De hecho, la tasa media de interés ponderada para préstamos se redujo apenas 20 puntos básicos (al 13,78%), en tanto que la tasa media de interés ponderada para depósitos descendió 51 puntos básicos (al 5,61%), lo que dio lugar a un

aumento 31 puntos básicos del diferencial de las tasas de interés. Además, el porcentaje de préstamos morosos se elevó aceleradamente, de un 10,8% en 2009 a un 16,1% del total en 2010, debido en parte a las dificultades por las que atravesaba el mercado inmobiliario.

Pese al repunte de la actividad, la oferta monetaria ampliada (M2) registró una disminución del 0,1%, a causa de la contracción del crédito interno neto vinculada a un cuantioso pago excepcional realizado por una empresa. Debido a lo anterior, los préstamos al sector privado se redujeron por primera vez en 24 años. Ante el alto nivel de las importaciones, los activos externos netos aumentaron considerablemente, en 11,3%, pero su principal efecto fue una ampliación del excedente de reservas bancarias en el contexto de una disminución del crédito. El tipo de cambio se mantuvo invariable, en 2,00 dólares de Belice por dólar de los Estados Unidos.

3. Evolución de las principales variables

a) La actividad económica

La actividad económica se recuperó en 2010 y mostró un crecimiento del 2,9%, que se compara con una expansión nula en 2009; esto se debió al significativo incremento de la generación de electricidad posibilitado por la entrada en plena operación de la represa Vaca y una de las plantas eléctricas de Belcogen que utilizan caña de azúcar. La agricultura registró una leve reactivación después de la contracción sufrida en 2009. Las entregas de caña de azúcar aumentaron un 22,3%, ascendiendo a 1.122.765 de toneladas largas gracias a la prolongación de la temporada de cosecha. La producción de papayas se elevó notablemente, debido al mayor rendimiento, mientras que la producción de la mayoría de los demás cultivos, incluidos los cítricos y las bananas, se redujo.

Después de registrar un vigoroso crecimiento en 2009, las manufacturas sufrieron un descenso del 4,7% en 2010. La escasa producción de los pozos de petróleo en operación condujo a una baja del 5,9% de la producción, que descendió a 1,51 millones de barriles, a pesar de la entrada en funcionamiento de un nuevo pozo. La producción de azúcar también se contrajo, debido a la disminución del coeficiente de azúcar extraíble de la caña del 9,93 en 2009 al 12,73 en 2010 provocada por la prolongación de la temporada de cosecha después del inicio de la temporada de lluvias. La producción de jugos de cítricos también disminuyó, debido a las menores entregas y al menor rendimiento por caja de fruta.

El sector de servicios, del que forman parte los servicios de turismo y distribución, se recuperó de la baja experimentada en 2009 y se expandió en un 3,7%. La reactivación del turismo supuso un crecimiento del 5,5%, en un entorno de ligera recuperación de los mercados más importantes. El número de turistas que pernoctan en Belice, y cuyo nivel de gastos es elevado, aumentó un 2,2% (a 222,632 personas), en tanto que el número de pasajeros que llegaron en cruceros aumentó un 8,4%. Los ingresos netos por concepto de turismo se elevaron en un 5,7%, a 228 millones de dólares de los Estados Unidos, lo que refleja el incremento de los visitantes. Esta reactivación del turismo se tradujo en una expansión de los sectores de venta al por mayor y al detalle, transporte y comunicaciones y servicios del gobierno.

Según las proyecciones, la economía debería mostrar un crecimiento del 2,5% en 2011, gracias al impulso proveniente de la producción de cítricos, azúcar y papayas. Se prevé que la primera de estas registre un incremento superior al 10% y que la producción de azúcar se recupere gracias a una mayor productividad. En cambio, los pronósticos indican que la producción de petróleo disminuirá más de un 3%, debido al descenso de la productividad de los pozos más antiguos.

b) Los precios, las remuneraciones y el empleo

Pese a la expansión de la demanda y al alza de los precios externos, en 2010 la inflación a fines de año no mostró variaciones, después de una deflación en 2009. El precio de los alimentos y las bebidas y los bienes de consumo de los hogares y los servicios de mantenimiento mostraron una reducción del 2,1% y el 2,7%, respectivamente, con posterioridad a la eliminación de los derechos de importación y del impuesto general sobre las ventas de alimentos básicos y bienes de consumo de los hogares. Esta reducción contrarrestó el impulso proveniente del mayor precio del combustible importado, que elevó el costo de los servicios de transporte, comunicaciones (3.2%) y distribución. En el contexto de la deuda y la necesaria adopción de medidas fiscales más estrictas, en 2010 se frenó el alza de los salarios de los empleados públicos, a los que se les otorgaron exclusivamente los reajustes normales. A pesar de que en 2010 no se realizaron encuestas sobre la población activa, se prevé que el empleo se eleve en los sectores más dinámicos, entre los cuales se cuentan el turismo y las ventas al por mayor y al detalle. Se prevé que la inflación aumente un 1,5% en 2011, gracias a que el precio de los combustibles sigue siendo elevado y al incremento de la demanda interna.

c) El sector externo

La balanza de pagos siguió mejorando, dado que el déficit de la cuenta corriente se redujo a la mitad, del 6,1% del PIB in 2009 al 2,9% en 2010. El déficit comercial disminuyó más de un 26%, debido a la dinámica expansión de las exportaciones y la limitación del incremento de las importaciones. Los ingresos por concepto de exportaciones se elevaron en el caso de la mayoría de los productos, incluidos el petróleo, los cítricos, las bananas y las papayas. El descenso de la producción de cítricos en el estado de Florida permitió un alza de un 28,8% del valor de sus exportaciones, que ascendió a 46,9 millones de dólares de los Estados Unidos. La exportación de bananas también se vio beneficiada por los mayores precios ofrecidos por la empresa distribuidora Fyffes por el derecho exclusivo de venta de las bananas de Belice. Las exportaciones de petróleo, el principal producto de exportación del país, crecieron un 71% y ascendieron a 103,1 millones de dólares de Belice, como reflejo del aumento del volumen de las ventas externas y del alza del precio en respuesta a la mayor demanda y la baja de las reservas en los países desarrollados.

Después de haberse reducido en 2009, las importaciones crecieron un 4,7% en respuesta al mayor dinamismo de la actividad económica. Esta expansión obedeció a la recuperación del comercio interfronterizo en la zona franca comercial de Corozal. Los gastos en importación de minerales, combustibles y lubricantes se elevó en 8,5 millones de dólares de los Estados Unidos, debido a la acentuada alza de los precios internacionales de los combustibles. En lo que respecta a la estructura del comercio, se observa una marcada reorientación hacia el comercio con China, que responde en parte al bajo precio de sus productos.

Ante la recuperación del turismo, el transporte y los servicios comerciales, profesionales y gubernamentales, el superávit de la cuenta de servicios ascendió a 200 millones de dólares de los Estados Unidos, lo que representa un aumento del 9,5%. El transporte también se vio favorecido por la expansión del turismo, en tanto que el descenso de los pagos a trabajadores extranjeros estacionales fue contrarrestado por una mayor salida neta de fondos correspondientes al pago de ganancias devengadas por inversiones, vinculada al acrecentamiento de los pagos por intereses de la deuda y las remesas de utilidades del sector petrolero. Las entradas del sector azucarero por concepto de comercio justo y otros ingresos privados que compensaron la baja de las remesas familiares hicieron posible una ampliación de las transferencias corrientes en 2010.

El superávit de las cuenta de capital y financiera se redujo casi en dos tercios, a 44,9 millones de dólares de los Estados Unidos. La inversión extranjera directa sufrió una marcada baja, superior al 10%, y ascendió a 97,5 millones de dólares de los Estados Unidos a causa de la disminución de las inversiones en los sectores turístico, agrícola y petrolero. Esta declinación se vio agudizada por los pagos netos de préstamos hechos por el gobierno y el sector privado, pese a lo cual las reservas internacionales netas mostraron un leve incremento y sumaron 218,1 millones de dólares de los Estados Unidos, el equivalente de 4,5 meses de importaciones.

Según las proyecciones, el déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos ascendería al 4,0% del PIB en 2011, debido al aumento del déficit comercial y la contracción de la cuenta de servicios derivada de la limitación de las actividades militares del Reino Unido en Belice, en tanto que los pagos de intereses del sector público aumentarían como consecuencia del alza de la tasa de interés del superbono de deuda al 6,0%. Estas fluctuaciones se verán compensadas por un leve incremento de la inversión extranjera directa, las remesas y la concesión de préstamos al sector público.