

GUYANA

1. Rasgos generales de la evolución reciente

Se calcula que la economía de Guyana creció un 39,2 en 2023, cifra que representa la segunda tasa de crecimiento más alta del mundo, si bien apenas se sitúa por encima de la mitad de la tasa del 63,35% registrada en 2022. La economía sigue viéndose impulsada por la expansión de la producción de crudo, que comenzó en 2020. La tercera unidad flotante de producción, almacenamiento y descarga, el buque Prosperity, fue importada y comenzó a operar en 2023. La producción de este buque, que tiene una capacidad de 220.000 barriles por día, aumentó la capacidad total de producción del sector petrolero a unos 560.000 barriles por día cuando se puso en actividad, en noviembre de ese año. La producción de crudo aumentó un 40,8%, lo que incrementó un 18,3% las exportaciones de petróleo.

El Gobierno está aprovechando los ingresos extraordinarios del petróleo para invertir en la mejora de las infraestructuras y aumentar la asistencia social. Los gastos de capital, en su mayoría destinados a la construcción, representaron el 52,5% del gasto público total. El 35% de los ingresos totales procedieron de retiros de 208.400 millones de dólares de Guyana del Fondo Nacional de Recursos (que se financia con los ingresos del petróleo). Guyana también empezó a aprovechar el financiamiento climático como fuente de ingresos. El Fondo de Inversión REDD+ de Guyana y las ventas de créditos de carbono contribuyeron a los ingresos del Gobierno en 2023. En conjunto, las políticas del Gobierno dieron lugar a un déficit fiscal del 5,8% en 2023.

La política monetaria fue acomodaticia y el Banco de Guyana mantuvo sin cambios la tasa de descuento oficial y la tasa de reservas obligatorias. El tipo de cambio oficial se mantuvo en 208,5 dólares de Guyana por dólar de los Estados Unidos. La tasa de inflación interanual se redujo en el primer semestre de 2023 al disminuir los factores inflacionarios internacionales, pero aumentó en el segundo semestre debido al encarecimiento de los alimentos como consecuencia de la sequía.

2. La política económica

a) La política fiscal

Guyana continuó con su política fiscal expansiva en 2023 y el primer trimestre de 2024, como lo ha hecho desde que comenzó a producir petróleo en 2020. En la presentación del presupuesto de 2023, se indicó que se mantendrían algunos de los cambios introducidos el año anterior. Se aumentó el gasto en varios programas de asistencia social, como la prestación para estudiantes, la pensión de vejez y la ayuda a las personas con discapacidad. Para beneficiar a los trabajadores de ingresos más bajos, se incrementó el umbral del impuesto sobre la renta de las personas físicas de 75.000 a 85.000 dólares de Guyana mensuales y se elevó el límite máximo de las hipotecas para personas de bajos ingresos de 15 a 20 millones de dólares de Guyana. El presupuesto también incluyó una propuesta para eliminar el impuesto sobre el valor agregado (IVA) de las propiedades residenciales y los vehículos eléctricos nuevos. Se redujeron los derechos de importación de los vehículos de motor más pequeños y se prorrogaron hasta finales de 2023 las medidas adoptadas durante la pandemia de enfermedad por coronavirus (COVID-19) consistentes en reducir a cero la tasa del impuesto especial sobre los productos petrolíferos y calcular los derechos de aduana, el impuesto especial y el IVA en función de los costos de flete anteriores a la pandemia.

En la presentación del presupuesto de 2024, el Gobierno anunció una nueva ampliación de algunos programas de asistencia social, lo que incluye incrementos de la pensión de vejez y de la ayuda por discapacidad, y un aumento del umbral del impuesto sobre la renta a 100.000 dólares de Guyana mensuales. La tasa cero del impuesto especial y el cálculo de los derechos e impuestos basado en los costos de flete anteriores a la pandemia se mantendrán en 2024.

Estas políticas expansivas se tradujeron en un déficit fiscal del 5,8% del PIB en 2023, ligeramente superior al déficit del 5,1% de 2022. Por primera vez desde 2019, tanto los ingresos totales como los gastos totales crecieron como proporción del PIB, del 14,3% en 2022 al 17,3% en 2023 y del 19,3% en 2022 al 23,1% en 2023, respectivamente. Los grandes aumentos del PIB nominal desde el inicio de la producción de petróleo, sobre todo en 2021 y 2022, fueron responsables de los anteriores descensos como porcentajes del PIB. En términos absolutos, los ingresos totales aumentaron un 37,4%, impulsados por un incremento del 25% de los ingresos fiscales y del 58,5% de los ingresos no fiscales. Las entradas procedentes del Fondo de Inversión REDD+ de Guyana, que comenzaron en 2022, aumentaron un 84% en 2023. Las entradas de créditos de carbono comenzaron en 2023 y, junto con las entradas del Fondo de Inversión REDD+ de Guyana, representaron aproximadamente el 2% de los ingresos corrientes. Los gastos totales aumentaron un 35,6%, como resultado de un incremento del 14,1% de los gastos corrientes y del 63,4% de los gastos de capital. Los pagos de transferencias crecieron un 17,4% debido a la expansión de los programas sociales. El aumento de los gastos de capital se debió principalmente a las actividades de construcción.

Las fuentes internas y externas representaron el 76,3% y el 23,6% del financiamiento del déficit fiscal, respectivamente. La deuda pública total aumentó 2 puntos porcentuales, hasta el 16% del PIB. El aumento de la ratio de endeudamiento se vio atenuado por el crecimiento del PIB. El total de la deuda pública y con garantía pública aumentó un 31% en términos absolutos. El servicio total de la deuda se incrementó un 18%, impulsado por alzas del 17,6% y el 18,4% en el servicio de la deuda interna y externa, respectivamente. El servicio total de la deuda en 2023 ascendió al 6,2% de los ingresos corrientes del Estado.

b) La política monetaria

La política monetaria fue acomodaticia en 2023, y el Banco de Guyana se centró en mantener la estabilidad de los precios y una liquidez suficiente. La tasa de descuento del banco central se mantuvo sin cambios en un 5,0% en 2023, y el coeficiente de reservas obligatorias también permaneció sin cambios en un 12,0%. Las tasas de interés de los bancos comerciales se mantuvieron estables en su mayor parte en 2023. La tasa para los ahorros de escasa cuantía (depósitos) permaneció inalterada entre finales de 2022 y finales de 2023, en un 0,81%, y la tasa promedio ponderada de préstamos disminuyó 18 puntos básicos, al 8,36%, durante el mismo período. La tasa activa preferencial también se mantuvo sin cambios en un 8,38%.

En cuanto a los agregados monetarios, el dinero de reserva creció un 22,8% a finales de 2023, mientras que la oferta monetaria en sentido amplio (M2) y el dinero en sentido estricto aumentaron un 24,7% y un 28,7%, respectivamente. La expansión de la M2 obedeció a un aumento del 60,5% del crédito interno, impulsado por incrementos del 14,4% y el 625% en los préstamos al sector privado y al sector público, respectivamente. El crédito al sector privado aumentó en todos los segmentos excepto en los de distribución, servicios personales y la categoría “otros”. Los mayores incrementos se registraron en otros servicios (25%), hipotecas inmobiliarias (23%) y construcción e ingeniería (22%). El sector público pasó de una posición deudora neta en 2022 (16.741 millones de dólares de Guyana) a una posición acreedora neta en 2023 (87.600 millones de dólares de Guyana), debido, sobre todo, a una mayor emisión de bonos del Tesoro.

La mayoría de los agregados monetarios registraron un mayor crecimiento interanual en los tres primeros meses de 2024. El dinero en sentido estricto, la M2 y el crédito al sector privado aumentaron un 30,8%, un 26,4% y un 15,4%, respectivamente. El crecimiento del crédito al sector público se ralentizó hasta el 324,8%.

c) La política cambiaria

El Banco de Guyana se ha comprometido a mantener el tipo de cambio para preservar la estabilidad de los precios en medio de las presiones inflacionarias derivadas del rápido aumento de las exportaciones. El tipo de cambio oficial de Guyana se mantuvo en 208,5 dólares de Guyana por dólar de los Estados Unidos en 2023 y los cuatro primeros meses de 2024, y se prevé que se mantendrá estable durante el resto del año. Los tipos de compra y venta promedio de los cambios de divisas de los bancos comerciales aumentaron de 213,67 y 215,22 dólares de Guyana, respectivamente, en 2022 a 213,80 y 215,41 dólares de Guyana, respectivamente, en 2023.

d) Otras políticas

En diciembre de 2022, Guyana se convirtió en el primer país en emitir créditos de carbono para proteger sus bosques de la deforestación. La iniciativa Arquitectura para Transacciones REDD+ (ART) emitió créditos a Guyana en virtud de la norma de excelencia ambiental REDD+ (The REDD+ Environmental Excellence Standard (TREES)) a través de un proceso denominado REDD+ Jurisdiccional. El país recibió 33,47 millones de esos créditos, que empezó a vender a compradores en el mercado mundial del carbono en 2023. Los ingresos procedentes de estas ventas contribuyeron a los ingresos públicos en 2023 y 2024.

3. La evolución de las principales variables

a) La evolución del sector externo

Lo que más afectó las cuentas externas de Guyana fue la importación y puesta en marcha de la tercera unidad flotante de producción, almacenamiento y descarga, el buque Prosperity. El saldo global pasó de un superávit del 0,8% del PIB en 2022 a un déficit del 0,2% del PIB en 2023, cuando la contracción del superávit por cuenta corriente superó la reducción del déficit de la cuenta de capital.

El superávit por cuenta corriente se redujo del 25,9% del PIB en 2022 al 10,5% del PIB en 2023, debido a un menor superávit comercial. Mientras que las exportaciones crecieron 2,5 puntos porcentuales, hasta el 79,2% del PIB, las importaciones aumentaron 15,2 puntos porcentuales, hasta el 39,8% del PIB. En términos absolutos, las exportaciones crecieron un 17%, impulsadas por el aumento de las exportaciones de petróleo crudo (18,3%), azúcar (43%) y arroz (8,2%). Estos dos últimos productos se beneficiaron del aumento tanto de los volúmenes como de los precios de exportación. Mientras que el precio del petróleo bajó un 15,6%, el volumen de crudo exportado aumentó un 40,2%, debido, en parte, a la puesta en marcha de la tercera unidad flotante de producción, almacenamiento y descarga en noviembre de 2023. Las exportaciones del segundo producto más importante —el oro— cayeron un 2,6% en 2023, cuando el descenso del volumen compensó el aumento de los precios. Las exportaciones de bauxita y madera también disminuyeron, un 19,6% y un 25,4%, respectivamente.

Las importaciones de mercancías aumentaron un 83,1%, debido, sobre todo, a la importación del buque Prosperity. En cuanto a los bienes de capital, la importación de maquinaria minera aumentó un 287%, hasta los 3.335 millones de dólares de los Estados Unidos, lo que representa el 50% del total, mientras que la importación de otros bienes de capital, como maquinaria de transporte, materiales de construcción y maquinaria industrial, también se incrementó. Las importaciones de bienes de consumo

se elevaron un 25,7%, y los mayores aumentos se registraron en los rubros de automóviles y alimentos para consumo final. Las importaciones de bienes intermedios crecieron un 17,6%.

El déficit de la cuenta de capital se contrajo del 24,9% del PIB en 2022 al 10,7% del PIB en 2023. Los aumentos de la inversión extranjera directa (IED) se vieron contrarrestados por las salidas hacia el Fondo de Recursos Naturales y la recuperación de costos por parte de las empresas de petróleo y gas. La IED aumentó un 63,8%, principalmente por la adquisición del buque Prosperity. Las salidas hacia el Fondo de Recursos Naturales equivalieron al 3,6% del PIB, mientras que la recuperación de costos representó el 50,2% del PIB. El déficit global se financió mediante una reducción de las reservas de divisas del Banco de Guyana, que a finales de 2023 se situaban en torno a 1,1 meses de cobertura de importaciones. En 2024, se espera que el saldo global vuelva a ser superavitario.

b) El crecimiento económico

El crecimiento económico para 2023 se estima en un 39,2%, debido principalmente a un aumento del 45,9% en el subsector de petróleo y gas y de servicios de apoyo. La producción de crudo aumentó un 40,8%, con una producción promedio de unos 391.000 barriles por día. El aumento de la producción obedeció a la puesta en marcha del buque Prosperity, que tiene una capacidad de producción de 220.000 barriles por día, la misma que el segundo buque, Liza Unity. Con la introducción de este tercer buque, la capacidad total de producción de petróleo del país aumentó a 560.000 barriles por día. Los otros subsectores importantes del sector de minas y canteras —bauxita y oro y diamantes— registraron sendos descensos de la producción, de un 25,6% y un 11,2%, respectivamente.

El crecimiento en los sectores no petroleros fue del 11,7% en 2023. El sector de agricultura, silvicultura y pesca creció un 7,5%, debido, en parte, a un aumento del 28% de la producción de azúcar, que, a su vez, fue consecuencia de una expansión del 52% de las tierras cultivadas y del gasto público en el sector. La producción de arroz aumentó un 7,0% y se benefició del incremento de los cultivos y de la inversión pública. El aumento de la producción de azúcar y arroz dio lugar a una mayor producción en la manufactura de azúcar y arroz, que contribuyó a un crecimiento global del 25% en el sector manufacturero. El sector de los servicios se expandió un 10,3% gracias al crecimiento generalizado en toda la economía. El mayor subsector de servicios —el comercio mayorista y minorista— creció un 9,0%. Los subsectores que registraron los mayores aumentos fueron los servicios profesionales, científicos y técnicos (38,9%), y los servicios administrativos y de apoyo (20,6%). El crecimiento de los servicios profesionales se debió a la mayor demanda proveniente del pujante sector petrolero. Otros aumentos notorios se registraron en los subsectores de información y comunicaciones (20,4%), y de alojamiento y servicios gastronómicos (13,1%).

Para 2024, se prevé que la economía crecerá un 29,2%, debido principalmente a la mayor expansión del sector petrolero. Se espera que la producción disminuya en el tercer trimestre, cuando dos unidades flotantes de producción, almacenamiento y descarga interrumpen la producción para conectarse a un gasoducto submarino destinado al proyecto de conversión de gas en electricidad del país. Se prevé que el sector no petrolero crecerá un 11,9% debido a los aumentos esperados en los sectores de agricultura, silvicultura, pesca, construcción y servicios.

c) La inflación, las remuneraciones y el empleo

La inflación en Guyana se moderó en 2023, tras el aumento registrado en 2022 a causa de las graves inundaciones y el impacto de factores internacionales, como la guerra en Ucrania, en los precios de los alimentos. La atenuación de estos factores dio lugar a una desinflación en el primer semestre de 2023. El crecimiento interanual del índice de precios al consumidor urbano se redujo del 7,2% en diciembre de 2022 al 0,3% en agosto de 2023. La tasa de inflación comenzó entonces a subir lentamente,

hasta el 2,0% en diciembre de 2023 y el 3,6% en mayo de 2024. El principal factor que explica estos cambios en la inflación es la variación de la inflación alimentaria, que cayó del 14,1% en diciembre de 2022 al 1,3% en agosto de 2023, antes de subir al 3,8% a finales de año. Las condiciones meteorológicas adversas provocaron una escasez de alimentos que hizo subir los precios. El aumento de la inflación alimentaria continuó en 2024, con un incremento de la variación interanual del subíndice hasta el 7,4% en mayo de ese año. La inflación en los demás subíndices fue mínima, y los de vivienda, transporte y comunicaciones, servicios médicos y cuidados, y servicios educativos, recreativos y culturales experimentaron una deflación durante gran parte del año.

En cuanto a los salarios, el aumento del umbral del impuesto sobre la renta incrementó los ingresos libres de impuestos de los hogares en 2023. Además, se concedió a los empleados públicos un aumento salarial del 6,5%.