

TRINIDAD Y TABAGO

1. Rasgos generales de la evolución reciente

En 2018, y por primera vez en tres años, la economía de Trinidad y Tabago volvió a registrar un crecimiento positivo (1,9%), en gran medida impulsado por la recuperación del sector de la energía. La puesta en marcha de nuevos proyectos de gas natural —en especial el lanzamiento de la plataforma Juniper en agosto de 2017 y la producción de los yacimientos Starfish y Dolphin en mayo y agosto de 2018, respectivamente— revitalizó la producción de energía. Se prevé que la tasa de crecimiento disminuya ligeramente al 1,6% en 2019 tras el cierre de la refinería de la empresa estatal Petroleum Company of Trinidad and Tobago (Petrotrin) a fines de noviembre de 2018 y el descenso en la cantidad de nuevos proyectos de gas natural. Sin embargo, se espera que la recuperación económica se generalice más, en la medida en que el motor del crecimiento pase gradualmente del sector energético al sector no energético.

Gracias a los esfuerzos de consolidación fiscal del Gobierno y al aumento de los ingresos por concepto de energía, el déficit fiscal global se redujo del 9,0% del PIB en el año fiscal 2017 al 3,4% del PIB en el año fiscal 2018. Los ingresos totales aumentaron un 16,8% como consecuencia de la subida de los precios de los productos básicos y de las medidas de consolidación fiscal, incluida la venta de bonos por parte del Fondo Nacional de Inversiones. El gasto total disminuyó un 4,2%, debido principalmente a la reducción de los gastos en sueldos y salarios y en transferencias y subsidios. La deuda pública neta, que no incluye instrumentos de operación en el mercado abierto, cayó del 62,7% del PIB al final del ejercicio fiscal 2017 al 61,0% del PIB al término del ejercicio fiscal 2018 como resultado de la reducción del déficit presupuestario y de un repunte en el crecimiento del PIB nominal. En la revisión presupuestaria de mitad del año de 2019, el Gobierno pronostica un déficit fiscal global de 4.570 millones de dólares de Trinidad y Tabago para el ejercicio fiscal 2019 (un 2,8% del PIB), debido, sobre todo, a que los ingresos derivados del petróleo serán inferiores a los previstos. Sin embargo, al cierre del primer trimestre del ejercicio fiscal 2019, la relación entre la deuda y el PIB aumentó al 62,2%, ya que el Gobierno Central emitió dos bonos, principalmente para financiar el cierre de la refinería de Petrotrin, y garantizó varios préstamos contraídos por empresas estatales.

La tasa de inflación ha sido baja debido a la débil recuperación económica y a un descenso de la inflación alimentaria. La inflación general disminuyó ligeramente, del 1,3% en 2017 al 1,0% en 2018. El banco central restringió levemente su política monetaria ante la escasez de divisas. Por primera vez en 30 meses, en junio de 2018 el banco aumentó la tasa de recompra —su principal instrumento de política monetaria— 25 puntos básicos, al 5,00%. Sin embargo, mantuvo el tipo de cambio vendedor del dólar de los Estados Unidos constante, en torno a 6,78 dólares de Trinidad y Tabago por dólar de los Estados Unidos, para evitar la volatilidad de los precios. Se espera que la autoridad monetaria mantenga la tasa de política monetaria en el 5,00% en 2019, ante la baja inflación y la pausa, por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos, en el endurecimiento de la política monetaria.

Pese al aumento de las exportaciones de energía, el superávit de la balanza en cuenta corriente se redujo al 4,7% del PIB en los tres primeros trimestres de 2018, del 5,9% del PIB en el mismo período de 2017. Esto se debió a una disminución de las exportaciones no energéticas, un aumento de las importaciones de combustible y un deterioro de la cuenta de ingreso primario. En un contexto de recuperación de la producción de gas, se espera que la cuenta corriente mantenga un superávit en 2019.

La tasa de desempleo se elevó al 4,8% en 2017, el peor nivel en cinco años. El aumento del desempleo se explica por una disminución del número de personas empleadas, principalmente en los sectores del petróleo y el gas y de la construcción. Al mismo tiempo, la tasa de participación se redujo del 59,7% en 2016 al 59,2% en 2017, lo que podría ser un indicador de que los trabajadores abandonan la fuerza de trabajo desalentados por la dificultad para encontrar trabajo.

2. La política económica

a) La política fiscal

El Gobierno de Trinidad y Tabago prosigue sus esfuerzos de consolidación fiscal para reducir los déficits a niveles sostenibles. En el ejercicio fiscal 2019, el Gobierno establecerá la Autoridad de Ingresos, con miras a frenar las fugas en la recaudación de ingresos inherentes a la División de Impuestos Internos y la División de Aduanas e Impuestos Especiales. En lo que respecta al gasto, el Gobierno está identificando ahorros en los costos en las áreas de educación, salud y servicios sociales para reorientarlos hacia los segmentos más vulnerables de la sociedad y hacia programas que fomenten el crecimiento de la inversión.

De acuerdo con la revisión presupuestaria de mitad del año, se espera que los ingresos totales aumenten un 12,4% en el ejercicio fiscal 2019, lo que representa un ligero descenso con respecto a la recuperación del 16,8% registrada en 2018, impulsada por el aumento de los ingresos fiscales y las regalías recaudadas de las empresas energéticas. En particular, se prevé que las regalías sobre el petróleo y el gas se dupliquen durante dos años consecutivos tras la introducción en el ejercicio fiscal 2018 de una tasa de regalías estandarizada y estatutaria del 12,5% sobre la extracción de petróleo crudo y gas natural. Sin embargo, la fluctuación de los precios del petróleo desde noviembre de 2018 ha generado incertidumbre sobre las perspectivas de ingresos del Gobierno. El presupuesto se basaba en un precio del petróleo de 60 dólares por barril y un precio del gas de 3,00 dólares por millón de BTU.

Se prevé que el gasto total en el ejercicio fiscal 2019 aumente (9,4%) por primera vez desde el ejercicio fiscal 2015, cuando la caída de los precios del petróleo obligó al Gobierno a tomar medidas de austeridad. El aumento del gasto total ha sido impulsado por el gasto en bienes y servicios, transferencias y subsidios, y gastos de capital derivados de los esfuerzos por diversificar la economía, crear capital humano y fomentar la seguridad pública mediante, entre otras cosas, la modernización de infraestructuras (como carreteras, hospitales y puertos) y el mayor uso de la tecnología en las operaciones policiales.

Como resultado del aumento de los ingresos, se prevé que el déficit fiscal global se reduzca por segundo año consecutivo al 2,8% del PIB en el ejercicio fiscal 2019, del 3,4% del PIB en el ejercicio fiscal 2018 y al 9,0% del PIB en el ejercicio fiscal 2017. La reducción del déficit debería estabilizar la relación entre la deuda y el PIB en el ejercicio fiscal 2019 pese al aumento de 1,2 puntos porcentuales en los tres primeros meses del ejercicio fiscal 2019, que se atribuyó, en gran medida, a la emisión de nuevos bonos para financiar el cierre de la refinera de Petrotrin. A largo plazo, sin embargo, serán necesarios nuevos esfuerzos de consolidación fiscal (incluida la plena operatividad de la Autoridad de

Ingresos), ya que la mejora de la situación fiscal en 2019 seguirá dependiendo de la recuperación de los precios internacionales de la energía.

b) La política monetaria

A pesar de la débil recuperación económica en el sector no energético, el Banco Central de Trinidad y Tabago endureció ligeramente su política monetaria ante la escasez de divisas y subió 25 puntos básicos la tasa de recompra, hasta situarla en el 5,00% en junio de 2018, en lo que fue la primera subida en 30 meses. Es probable que en 2019 la tasa de referencia se mantenga, mientras el banco central continúe apoyando la recuperación económica y abordando el problema de la escasez de divisas.

Los niveles de liquidez en el sistema bancario nacional, que se miden por la existencia de exceso de reservas de los bancos comerciales en el banco central, aumentaron de 3.063 millones de dólares de Trinidad y Tabago en 2017 a 3.282 millones de dólares de Trinidad y Tabago en 2018, en la medida en que las inyecciones fiscales nacionales netas, que son el principal motor de la liquidez, aumentaron por primera vez en tres años debido al incremento de los ingresos por concepto de energía. Además, en un cambio hacia instrumentos indirectos de política, el banco central eliminó en agosto de 2018 el requisito de reserva secundaria del 2% sobre los pasivos en forma de depósito de los bancos, lo que estimuló la liquidez del sistema financiero. En comparación con 2017, cuando se produjo una inyección neta de 7.125 millones de dólares de Trinidad y Tabago, el banco central absorbió 951 millones de dólares de Trinidad y Tabago en liquidez del sistema financiero mediante operaciones de mercado abierto.

La tasa activa media ponderada del sistema bancario comercial disminuyó del 8,20% en diciembre de 2017 al 8,01% en diciembre de 2018, lo que da cuenta de la competencia entre bancos comerciales por el negocio crediticio. En medio de una lenta recuperación económica, el crédito al sector privado aumentó un 4,3% en 2018, tan solo un poco por debajo del incremento del 4,6% anotado en 2017. El crecimiento del crédito empresarial se desaceleró al 0,2% en 2018, del 1,3% de 2017, arrastrado por la debilidad de los préstamos a los sectores de la construcción y la manufactura, mientras que el crédito inmobiliario creció un 6,6%, lo que marca un ritmo más lento que el del año anterior (8,0%). El crecimiento del crédito al consumo se aceleró del 5,1% al 6,0%, pero fue impulsado, en gran medida, por el aumento de la consolidación de la deuda y el refinanciamiento de los préstamos al consumo. A pesar de la desaceleración del crecimiento del crédito, la mayor liquidez del sistema financiero provocó un repunte de la oferta monetaria. La medida de la oferta monetaria ampliada —M2— aumentó un 3,1% en 2018, frente a un descenso del 2,1% en 2017.

c) La política cambiaria

Entre diciembre de 2017 y mayo de 2019, el banco central mantuvo constante el tipo de cambio vendedor, en torno a 6,78 dólares de Trinidad y Tabago por dólar de los Estados Unidos. El tipo de cambio prácticamente constante, sumado a la persistencia de diferenciales en las tasas de interés entre las tasas a corto plazo en Trinidad y Tabago y los Estados Unidos, podría alentar las salidas de capital e intensificar las presiones en el mercado cambiario local.

A pesar de la mayor afluencia de divisas procedentes del sector energético, la oferta de divisas en el mercado cambiario continuó siendo escasa en 2018. Las compras de divisas al público por parte de operadores autorizados aumentaron a 4.101 millones de dólares en 2018, lo que representa un alza del 13,7% comparado con 2017. En gran medida, esto se debió a la mejora de los ingresos en el sector de la energía, que es la principal fuente de oferta de divisas al mercado. Por su parte, los operadores autorizados vendieron al público divisas por valor de 5.677 millones de dólares en 2018, lo que representa un aumento del 9,3% con respecto a 2017, con una brecha de ventas netas de 1.576 millones de dólares, que es ligeramente menor que en 2017. El sector minorista y de distribución y la liquidación

de las transacciones con tarjetas de crédito absorbieron más de la mitad de las ventas de divisas. El banco central apoyó al mercado vendiendo 1,501 millones de dólares a operadores autorizados.

A medida que el banco central siguió vendiendo dólares de los Estados Unidos, el nivel de reservas oficiales netas bajó de 8.370 millones de dólares a fines de diciembre de 2017 a 7.318 millones de dólares a fines de abril de 2019. El nivel de reservas a fines de abril de 2019 era equivalente a 8,3 meses de importaciones, lo que está por encima de las referencias internacionales de 3 meses. Se espera que a lo largo de 2019 se desacelere el ritmo de descenso de las reservas oficiales netas ante la mejora de las exportaciones en el sector de la energía, el principal proveedor de divisas.

d) Otras políticas

El Gobierno ha establecido varias estrategias nuevas para transformar la economía de dependiente del sector energético a una estructura de producción más diversificada, incluido un proyecto de política comercial para 2019-2023, que sigue los principios rectores trazados en la Estrategia Nacional de Desarrollo para 2016-2030, Visión 2030. El documento del proyecto de política comercial recientemente terminado abarca amplias esferas, como el acceso a los mercados, la diversificación de los productos y mercados de exportación, la facilitación del comercio, el comercio electrónico y la infraestructura física. La coordinación entre los organismos gubernamentales y el sector privado será fundamental en la aplicación de las medidas de política y el logro del objetivo de diversificación y aumento de las exportaciones.

Como parte de las negociaciones comerciales en curso, el Gobierno firmó el 1 de abril de 2019 el Acuerdo de Asociación Económica entre el Foro del Caribe del Grupo de Estados de África, del Caribe y del Pacífico (CARIFORUM) y el Reino Unido, que garantizará el acceso continuo al mercado del Reino Unido tras la salida de este país de la Unión Europea. Además, se espera que en 2019 continúen las negociaciones para un acuerdo comercial de alcance parcial con Chile y que se pongan en marcha sendos acuerdos de este tipo con El Salvador y Guatemala tras la promulgación de las leyes necesarias.

Se están llevando a cabo negociaciones con la República Bolivariana de Venezuela para el suministro de gas natural desde su yacimiento Dragón, que proporcionará un suministro muy necesario a los sectores de gas natural licuado (GNL) y petroquímica en Trinidad y Tabago. Tras la finalización de la carta de intención en marzo de 2017, en agosto de 2018 se firmó un documento de términos y condiciones entre Petróleos de Venezuela (PDVSA), la Compañía Nacional de Gas (NGC) de Trinidad y Tabago y Shell. Mientras el Gobierno trabaja para concretar un acuerdo de venta de gas, los recientes acontecimientos políticos en la República Bolivariana de Venezuela podrían afectar el ritmo de las conversaciones y retrasar el primer suministro de gas, previsto originalmente para la segunda mitad de 2021.

3. La evolución de las principales variables

a) La evolución del sector externo

El superávit en cuenta corriente se redujo a 817,8 millones de dólares (un 4,7% del PIB) en los tres primeros trimestres de 2018, en comparación con el superávit del año anterior de 977,5 millones de dólares (un 5,9% del PIB). Esto se debió a una disminución de las exportaciones no energéticas (29,4%), un aumento de las importaciones de combustible (41,2%) y un deterioro de la cuenta de ingreso primario. De un superávit de 100,2 millones de dólares en los tres primeros trimestres de 2017, la cuenta de ingreso primario pasó a un déficit de 635,9 millones de dólares para el mismo período de 2018, en gran medida como resultado de una mayor cantidad de utilidades reinvertidas y pagos de dividendos por parte de empresas energéticas de propiedad extranjera. Por su parte, las exportaciones de energía aumentaron un

23,2% en el mismo período, impulsadas por la recuperación de la producción de gas y los precios internacionales de la energía.

El superávit en cuenta corriente se vio contrarrestado por las salidas netas de capital de la cuenta financiera. La salida neta de 588,9 millones de dólares (un 3,4% del PIB) registrada en los tres primeros trimestres de 2018 supuso una reversión de la entrada neta de 14,7 millones de dólares (un 0,1% del PIB) registrada en el mismo período de 2017. Las salidas de inversión extranjera directa (IED) de Trinidad y Tabago totalizaron 327,1 millones de dólares (un 1,9% del PIB), lo que se explica por los reembolsos de préstamos interempresariales por parte de empresas residentes, a pesar de un aumento en la reinversión de las ganancias en el sector energético. La inversión de cartera también registró una salida neta de capital de 562,6 millones de dólares (un 3,2% del PIB). Esta salida neta de capital fue impulsada por inversionistas nacionales y, más concretamente, por inversiones de cartera en el extranjero por parte del Fondo de Patrimonio y Estabilización (Heritage and Stabilisation Fund, HSF), fondos mutuos y bancos comerciales. En la categoría de otros pasivos de inversión, no obstante, se registró un ingreso neto de 422 millones de dólares (un 2,4% del PIB), debido en parte al aumento de los préstamos, los créditos comerciales y otras cuentas adeudadas a no residentes por entidades nacionales. Por otra parte, la salida persistentemente grande de recursos de la partida de errores y omisiones netos, por un valor de 1.134 millones de dólares (un 6,5% del PIB), dio lugar a un déficit de balanza global de 904,5 millones de dólares (un 5,2% del PIB). En general, se espera que la cuenta corriente mantenga un superávit en 2019 gracias al aumento de la producción de gas.

b) El crecimiento económico

Por primera vez en tres años, en 2018 Trinidad y Tabago volvió a registrar un crecimiento positivo (1,9%), aunque lento, tras dos años consecutivos de contracción: un 1,9% en 2017 y un 6,5% en 2016. El crecimiento del sector energético aumentó del 0% en 2017 al 2,2% en 2018, impulsado por el incremento de la producción de gas natural en la plataforma Juniper, lanzada recientemente, la plataforma Starfish y el yacimiento Dolphin, y pese a un descenso en la actividad de extracción y refinación de petróleo. La mayor disponibilidad de gas natural también mejoró la actividad en los sectores de transporte y abastecimiento, incluida la producción de gas natural licuado y metanol.

En 2018, el crecimiento del sector no energético fue casi nulo, del 0,1%, aunque esto supuso una mejora con respecto a la contracción del 2,9% registrada en 2017. La fabricación de productos alimentarios, bebidas y del tabaco creció un 5,6% en 2018, lo que implica un cambio radical con respecto a la pronunciada contracción del 12% registrada en 2017. Si bien el crecimiento en el sector de comercio y reparaciones fue negativo por tercer año consecutivo, la contracción bajó al 1,2% en 2018, frente al 11,3% en 2017 y al 7,2% en 2016. Sin embargo, la mayor contribución al crecimiento en 2018 procede de los impuestos menos subsidios a los productos, que aumentaron un 30,7% debido a una reducción del subsidio a los combustibles y a un aumento de la recaudación del impuesto sobre el valor agregado (IVA).

Se prevé que en 2019 el crecimiento descienda al 1,6% como resultado del cierre de la refinería estatal Petrotrin a fines de noviembre de 2018 y de la reducción de la cantidad de nuevos proyectos de gas natural. Se espera, no obstante, que la actual recuperación económica persista y se generalice gracias a un nuevo proyecto de gas natural, Angelin, cuya primera producción de gas fue en el primer trimestre de 2019, y a una mayor ejecución de los programas de inversión del sector público.

c) La inflación, las remuneraciones y el empleo

La inflación se mantuvo moderada en 2018 en función de la débil recuperación económica y del descenso de la inflación alimentaria. La inflación general disminuyó ligeramente, del 1,3 % en 2017 al 1,0% en 2018. Al tiempo que la inflación subyacente aumentó del 0,8% al 1,3%, la inflación alimentaria disminuyó del 3,6% al 0,0% en el mismo período, debido al aumento de la oferta de algunos productos alimentarios en el marco de condiciones climáticas favorables y el arrendamiento de tierras para fines agrícolas. Sin embargo, el aumento de los gastos de vivienda y el alza del precio de la gasolina súper tras la presentación del presupuesto en septiembre de 2018 contribuyeron al repunte de la inflación subyacente. A lo largo de 2019, se espera que la inflación aumente gradualmente debido a la lenta recuperación de la demanda interna, aunque la grave sequía registrada en el primer semestre del año ejercerá cierta presión al alza sobre los precios de los alimentos.

Las condiciones del mercado laboral empeoraron en 2017, ya que la tasa de desempleo aumentó al 4,8%, frente al 4,0% en 2016. La debilidad de la economía nacional dio lugar a la pérdida de puestos de trabajo, en especial en los sectores de la construcción y la energía. De 9.900 pérdidas netas de empleo, 4.600 correspondían a personas que abandonaron la fuerza laboral, desanimadas por la dificultad de encontrar trabajo. Ante las difíciles condiciones del mercado de trabajo, los aumentos salariales se desaceleraron en 2017 en comparación con el año anterior. Sobre la base de los convenios colectivos registrados ante la Corte Industrial de Trinidad y Tabago, el salario medio aumentó un 3,0% en 2017, lo que supone un descenso frente al aumento del 4,0% registrado en 2016. Cabe esperar que la tasa de desempleo se haya mantenido relativamente alta en 2018 debido a que el número de trabajadores despedidos aumentó más del 40%, en parte como consecuencia del cierre de la refinería Petrotrin.

Cuadro 1
TRINIDAD Y TABAGO: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018 a/
Tasas de variación anual b/									
Producto interno bruto total	3,3	-0,3	1,3	2,0	-1,0	1,8	-6,5	-1,9	1,9
Producto interno bruto por habitante	2,8	-0,8	0,8	1,5	-1,4	1,4	-6,8	-2,2	1,6
Producto interno bruto sectorial									
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	32,1	0,3	-12,6	-2,0	-9,9	25,1	-15,3	21,5	-15,6
Explotación de minas y canteras	2,4	-3,9	-2,8	2,0	-0,9	-3,2	-13,2	0,9	-1,8
Industrias manufactureras	1,5	-0,3	0,9	0,9	-3,3	0,9	-3,4	-2,6	7,3
Electricidad, gas y agua	0,1	6,4	2,5	0,6	-4,1	1,7	-4,4	4,4	1,8
Construcción	-28,4	-8,8	-2,0	7,7	1,3	-2,7	-4,2	-4,1	-3,3
Comercio al por mayor y al por menor, restaurantes y hoteles	22,7	9,8	-0,9	0,6	0,3	3,3	-6,9	-10,6	-1,2
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	0,9	2,8	14,4	7,2	3,1	-1,8	-11,0	2,9	1,1
Establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas	8,1	5,3	3,0	1,7	0,2	2,7	1,9	0,8	0,9
Servicios comunales, sociales y personales	1,1	1,3	0,9	4,1	2,7	1,2	1,8	0,8	0,0
Balanza de pagos									
Millones de dólares									
Balanza de cuenta corriente	4 172	4 267	3 374	5 419	3 999	957	-2 598	...	...
Balanza de bienes	4 738	7 880	6 440	7 597	6 406	2 512	-1 207	...	...
Exportaciones FOB	11 219	17 041	16 325	17 593	14 965	11 114	8 214	...	...
Importaciones FOB	6 481	9 162	9 885	9 996	8 558	8 602	9 422	...	...
Balanza de servicios	485	-734	-853	-644	-653	-1 085	-1 185	...	...
Balanza de renta	-1 080	-2 899	-2 250	-1 559	-1 733	-429	-258	...	...
Balanza de transferencias corrientes	29	20	37	26	-21	-42	53	...	...
Balanzas de capital y financiera c/	-3 736	-3 466	-3 986	-4 614	-2 678	-2 521	2 130	...	...
Inversión extranjera directa neta	549	-13	-2 080	-1 197	689	205	153	...	...
Otros movimientos de capital	-4 286	-3 453	-1 905	-3 417	-3 367	-2 726	1 977	...	...
Balanza global	436	802	-612	805	1 321	-1 564	-467	...	...
Variación en activos de reserva d/	-436	-802	612	-805	-1 321	1 564	467	...	...
Otros indicadores del sector externo									
Tipo de cambio real efectivo (índice 2005=100) e/	78,8	79,4	73,7	70,7	67,1	61,2	62,0	64,0	64,1
Transferencia neta de recursos (millones de dólares)	-3 324	-4 816	-6 364	-6 236	-6 173	-4 411	-2 950	1 872	...
Deuda pública externa bruta (millones de dólares)	2 032	2 191	1 934	2 474	2 473	2 489	3 454	3 831	3 978
Empleo f/									
Tasas anuales medias									
Tasa de participación	62,7	62,1	61,8	61,3	61,9	60,6	59,7	59,2	...
Tasa de desempleo	5,9	5,1	5,0	3,6	3,3	3,5	4,0	4,8	...
Precios									
Porcentajes anuales									
Variación de los precios al consumidor (diciembre a diciembre)	13,4	5,3	7,2	5,6	8,5	1,5	3,1	1,3	1,0
Variación del tipo de cambio nominal (promedio anual)	0,6	0,6	0,0	-0,1	-0,3	0,0	4,4	1,7	0,6
Variación del salario mínimo real	-9,4	31,9	-8,5	-5,0	-5,3	14,6	-3,0	-1,9	-1,0
Tasa de interés pasiva nominal g/	0,4	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Tasa de interés activa nominal h/	9,3	8,0	7,7	7,5	7,5	8,2	9,0	9,0	9,1

Cuadro 1 (conclusión)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018 a/
	Porcentajes de PIB								
Gobierno central i/									
Ingresos totales	31,0	29,1	29,7	30,2	33,1	35,7	31,0	24,0	26,7
Ingresos tributarios	26,2	25,7	26,3	25,6	26,9	26,4	20,5	17,0	20,0
Gastos totales	30,8	29,7	31,1	33,0	35,7	37,4	36,5	33,0	30,0
Gastos corrientes	26,3	25,5	26,9	28,2	30,9	32,7	33,5	30,7	27,9
Intereses	2,3	1,8	1,8	1,6	1,8	2,1	2,6	3,0	2,4
Gastos de capital	4,5	4,3	4,2	4,8	4,8	4,8	3,0	2,3	2,1
Resultado primario	2,5	1,1	0,4	-1,2	-0,7	0,5	-2,9	-6,0	-1,0
Resultado global	0,1	-0,7	-1,3	-2,8	-2,5	-1,7	-5,5	-9,0	-3,4
Deuda pública del sector público no financiero	38,3	35,8	36,4	37,5	48,2	52,8	59,8	58,3	59,7
	Porcentajes del PIB, saldos a fin de año								
Moneda y crédito									
Crédito interno	24,0	20,6	22,6	11,8	10,1	13,9	24,0	26,7	28,3
Al sector público	-4,2	-5,1	-4,1	-14,5	-17,8	-18,8	-13,3	-11,0	-9,5
Al sector privado	28,2	25,7	26,7	26,3	27,9	32,8	37,4	37,8	37,8
Base monetaria	14,4	15,8	16,6	18,4	19,2	18,5	18,4	16,7	15,2
Dinero (M1)	17,8	19,1	21,5	23,0	27,1	27,6	31,3	29,2	28,4
M2	39,7	39,2	42,7	44,1	49,5	53,6	61,1	57,5	56,4
Depósitos en moneda extranjera	13,4	11,9	14,2	12,4	11,9	13,9	16,5	15,9	15,4

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 2012.

c/ Incluye errores y omisiones.

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

e/ Promedio anual, ponderado por el valor de las exportaciones e importaciones de bienes.

f/ Total nacional.

g/ Tasa de interés sobre ahorros especiales.

h/ Tasa de interés activa preferencial.

i/ Años fiscales, desde el primero de octubre al 30 de septiembre.

Cuadro 2
TRINIDAD Y TABAGO: 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/
Producto interno bruto total (variación respecto del mismo trimestre del año anterior) b/	-5,9	-3,5	2,7	-1,4	3,0	2,9	-1,9	...	...	...
Reservas internacionales brutas (millones de dólares)	9 166	8 915	8 653	8 412	8 122	7 965	7 612	7 484	7 487	7 154 c/
Tipo de cambio real efectivo (índice 2005=100) d/	63,1	63,8	64,6	64,6	65,0	65,3	63,5	62,6	62,9	63,4 c/
Precios al consumidor (variación porcentual en 12 meses)	2,7	1,5	1,2	1,3	0,8	0,9	1,1	1,0	1,5	1,1 c/
Tipo de cambio nominal promedio (dólares de Trinidad y Tabago por dólar)	6,7	6,7	6,7	6,7	6,8	6,9	6,8	6,7	6,8	6,8 c/
Tasas de interés nominales (medias de porcentajes anualizados)										
Tasa de interés pasiva e/	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2 f/
Tasa de interés activa g/	9,1	9,1	9,1	9,1	9,1	9,1	9,2	9,2	9,3	9,3 f/
Tasa de política monetaria	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	5,0	5,0	5,0	5,0 c/
Índices de precios de la bolsa de valores (índice nacional, 31 diciembre de 2005=100)	116	113	116	119	118	116	114	122	124	131
Crédito interno (variación respecto del mismo trimestre del año anterior)	32,0	14,6	2,2	9,6	13,2	9,3	18,0	10,4	5,7	17,4 f/

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 2012.

c/ Datos al mes de mayo.

d/ Promedio trimestral, ponderado por el valor de las exportaciones e importaciones de bienes.

e/ Tasa de interés sobre ahorros especiales.

f/ Datos al mes de abril.

g/ Tasa de interés activa preferencial.