

BELICE

1. Rasgos generales de la evolución reciente

Tras una contracción en 2016 y una lenta recuperación del 0,7% en 2017, se prevé que la economía de Belice registre un crecimiento más enérgico —del 2,6%— en 2018. El magro desempeño en 2017 se debió principalmente a una contracción en el sector manufacturero; y al débil crecimiento en el sector de los servicios; el sector primario, sin embargo, se recuperó tras un drástico descenso en 2016. Pese a un aumento del 9,1% en el total de visitantes anuales y a la segunda posición de la industria como fuente de divisas (detrás de los ingresos procedentes de las exportaciones de bienes), el valor agregado en el sector turístico disminuyó (1,0%), debido al aumento de la demanda de alojamientos de menor costo, que redujo el gasto de los visitantes.

La producción en el sector primario aumentó un 6,2% debido, en parte, al incremento en la producción de caña de azúcar (13%) y banano (13%), y al aumento del 17% en la cantidad de bananos exportados. Mientras que la producción bananera se ha ido recuperando paulatinamente de los devastadores efectos del huracán Harvey, que asoló al país en 2016, la producción de caña de azúcar aumentó en 2017 con el ingreso de nuevos agentes al sector, en particular Santander y American Sugar Refineries/Belize Sugar Industries (ASR/BSI). El aumento de la producción de azúcar también se debió, en parte, a la calidad de la caña entregada a los productores de azúcar y a las condiciones meteorológicas favorables en la zona septentrional de Belice, donde se concentra la industria. Tras el retiro de Fruta Bomba y Belize Fruit Packers después de haber operado por más de 20 años en Belice, los volúmenes de producción y exportación de papaya siguieron disminuyendo, lo que casi lleva al país a perder el tercer lugar en el mercado mundial de papaya. La industria citrícola siguió sufriendo la devastación causada por el huracán Earl en 2016 y por la enfermedad de enverdecimiento de los cítricos.

El Banco Central de Belice siguió tratando de aplicar una política monetaria expansiva, con una reducción en el encaje legal de los bancos comerciales, lo que aumentó los préstamos y anticipos al público. Por otra parte, en el marco de una iniciativa dirigida a reducir los gastos el Gobierno aumentó los ingresos tributarios mediante la introducción de nuevos impuestos generales sobre las ventas e impuestos especiales sobre ciertos productos que en el régimen fiscal anterior estaban exentos.

El desempleo global ascendió al 9,7% en 2017, casi 2 puntos porcentuales por encima de la tasa del 8% registrada en 2016. En particular, la tasa de desempleo de las mujeres casi duplica la de los hombres.

2. La política económica

a) La política fiscal

Pese al leve aumento del 0,7% en el crecimiento del PIB real, la creación de un espacio fiscal para grandes proyectos a largo plazo sigue siendo un desafío. El saldo primario mejoró del -1,8% del PIB en 2016 al 1,8% del PIB en 2017, mientras que el déficit fiscal global se redujo del 4,2% del PIB al 1,0%. Entre 2016 y 2017, los ingresos tributarios globales aumentaron un 5%; la mayoría de los ingresos derivan de impuestos generales sobre los bienes y servicios, que en 2017 representaron 517

millones de dólares de Belice de los 948 millones de dólares de Belice del total de ingresos tributarios recaudados. Los impuestos sobre la renta, los beneficios y las ganancias de capital también aumentaron, pasando de 260 millones de dólares de Belice en 2016 a 267 millones de dólares de Belice en 2017.

Pese a la alentadora tendencia de los ingresos tributarios globales, los impuestos al comercio y las transacciones internacionales se redujeron un 18% en 2017. A fin de simplificar la recaudación de estos impuestos y evitar a los comerciantes la imprevisibilidad fiscal, el Gobierno revisará la Ley de licencias comerciales por medio de un sistema de honorarios fijos.

El gasto total disminuyó del 33,1% del PIB en 2016 al 30,4% del PIB en 2017. En 2017, los gastos en sueldos y salarios representaron el 37% del gasto total, lo que supone un incremento de 4 puntos porcentuales en comparación con 2016 y refleja el aumento de sueldo final otorgado a los funcionarios públicos en virtud del convenio colectivo firmado en febrero de 2014 entre el Gobierno y los sindicatos de funcionarios públicos y docentes. Los subsidios y las transferencias aumentaron un 4%, mientras que los pagos de intereses de la deuda pública se incrementaron un 17%, en un ascenso que representó 0,3 puntos porcentuales del PIB.

El Gobierno se propone reducir los gastos en el período 2018-2019 y, al mismo tiempo, generar 20,5 millones de dólares de Belice (10,25 millones de dólares de los Estados Unidos) más mediante la reforma fiscal. Para incrementar los ingresos tributarios, en vez de aumentar la tasa actual del impuesto general sobre las ventas del 12,5%, el Gobierno gravó ciertos productos que el régimen anterior no abarcaba, como aceites lubricantes, carburante para motores a reacción, servicios de datos móviles y empresas de contratación externa de los procesos. Si bien el Gobierno se propone aumentar los ingresos totales del 29,5% del PIB en 2017-2018 al 30,5% del PIB en 2018-2019, el control del gasto también es una prioridad fiscal. Durante el próximo ejercicio económico, el Gobierno prevé reducir el gasto en sueldos del sector público en 431 millones de dólares de Belice mediante la reducción de personal y los recortes en los gastos de administración. Sin embargo, se ha comprometido a continuar financiando programas sociales en materia de salud y educación, tales como los subsidios a la enseñanza secundaria, la asistencia para el pago de matrículas, y la construcción de nuevas aulas, puestos sanitarios y hospitales. Además, el Gobierno de Belice prevé alcanzar un superávit primario del 2,2% del PIB y un déficit global del 0,7% durante el ejercicio económico 2018-2019.

La elevada deuda pública continúa siendo una grave amenaza para el crecimiento y la estabilidad macroeconómica en Belice. Se prevé que la deuda externa total aumentará 53 millones de dólares de los Estados Unidos en 2017, un alza del 4% en relación con el volumen de la deuda de 2016 equivalente a 1.203 millones de dólares de los Estados Unidos. Al alcanzar los 86 millones de dólares de los Estados Unidos, el costo del servicio de la deuda en 2017 fue un importante obstáculo para el logro de un espacio fiscal para emprender programas sociales y de inversión pública. Si bien se espera que la relación entre la deuda y el PIB del sector público no financiero llegue al 91,6% a fines de 2017, es probable que dos importantes acontecimientos eleven el volumen de la deuda en 2018. En primer lugar, la decisión de la Corte de Justicia del Caribe que ordena al Gobierno de Belice pagar 90 millones de dólares de Belice al banco central en relación con un préstamo de 29 millones de dólares de Belice contraído en 2004 por Universal Health Services (UHS), un hospital privado, en el que el Gobierno actuó como garante. En segundo término, el financiamiento del saldo sobre los pagos de indemnización para la renacionalización de Belize Telemedia Limited (BTL), que se acordó mediante la emisión de 90 millones de dólares de los Estados Unidos en nuevos valores y la venta de parte de la participación del Gobierno en BTL y Belize Electricity Limited (BEL).

b) La política monetaria y cambiaria

El Banco Central de Belice trató de aplicar una política monetaria expansiva mediante la reducción del encaje legal de los bancos comerciales, lo que aumenta el crecimiento del crédito y la oferta de dinero. Pese a esta política, la oferta monetaria ampliada (M2) disminuyó un 0,4% a fines de 2017, en lo que fue el primer descenso de ese tipo desde 2010. El promedio ponderado del crecimiento de los préstamos descendió del 9,7% en 2016 al 9,3% en 2017. Los anticipos y préstamos bancarios nacionales subieron de 2.015 millones de dólares de Belice en 2016 a 2.018 millones de dólares de Belice en 2017, y el 99% se dirigieron al sector privado. La distribución sectorial de los préstamos y anticipos se ha mantenido prácticamente constante, con un ligero aumento en el promedio de préstamos al sector agrícola en 2017 (promediando un 11,71% del total de préstamos desembolsados).

Con el ímpetu de su resiliencia y crecimiento continuo, el sector del turismo se mantuvo como el quinto mayor receptor de préstamos y anticipos de bancos comerciales en 2017, detrás de la construcción (el mayor receptor), los préstamos personales (en segundo lugar), los bienes raíces (tercero) y la agricultura (cuarto). Con la restauración de la corresponsalía bancaria tras los efectos adversos del fenómeno de reducción del riesgo en 2015 y 2016, los depósitos en moneda extranjera casi se triplicaron en 2017, al pasar de 225,4 millones de dólares de los Estados Unidos en 2016 a 685,8 millones de dólares de los Estados Unidos en 2017. La continuación del saneamiento del sector bancario, con el cierre de cuatro cooperativas de crédito y un mayor descenso de la proporción de préstamos incobrables (del 3% al 2,4%), contribuyó a duplicar los beneficios de los bancos comerciales de 10,1 millones de dólares de los Estados Unidos en 2016 a 20,8 millones de dólares de los Estados Unidos en 2017.

En 2018, el banco central se ha mantenido firme en su aplicación de una política monetaria expansiva para estimular el crecimiento económico y, al mismo tiempo, sanear el sector bancario mediante el cierre de bancos improductivos y la amortización de préstamos fallidos.

c) Otras políticas

Belice ha seguido manteniendo relaciones diplomáticas con la provincia china de Taiwán, que, a su vez, ha prestado asistencia técnica en capacidad de gestión de agronegocios a productores de papaya, así como apoyo financiero. En 2017, la provincia china de Taiwán era el principal acreedor bilateral de Belice, con 2.965 millones de dólares de Belice desembolsados en deuda externa.

3. La evolución de las principales variables

a) La evolución del sector externo

Belice continuó mejorando su posición externa, ya que el déficit de la cuenta corriente se redujo del 8,3% del PIB en 2016 al 7,0% en 2017. Cabe destacar que, si bien registró un déficit comercial de 388,30 millones de dólares de los Estados Unidos en bienes, el país tuvo un superávit de 340,75 millones de dólares de los Estados Unidos en servicios, con lo que en 2017 anotó un déficit global en el comercio de bienes y servicios de 47,6 millones de dólares de los Estados Unidos. El 87% de las exportaciones de Belice se componían de alimentos y animales vivos, seguidas de combustible y lubricantes minerales (5%), productos químicos (4%), materiales crudos (2%) y productos manufacturados (2%). Si bien el valor total de las importaciones se redujo un 4% en 2017, la composición de las importaciones se mantuvo como en 2016: maquinaria y equipo de transporte (21%), bienes de la zona de procesamiento comercial (17%), productos manufacturados (13%), combustible y lubricantes minerales (12%) y alimentos y animales vivos (12%).

En 2017 Belice registró un superávit en las cuentas de capital y financiera. Si bien las entradas de inversión extranjera directa (IED) disminuyeron 1,4 millones de dólares de los Estados Unidos en comparación con 2016, las salidas de IED ascendieron a 52,3 millones de dólares de los Estados Unidos en 2017. En general, el déficit de la balanza de pagos se redujo, de 60,3 millones de dólares de los Estados Unidos en 2016 a 64,6 millones de dólares de los Estados Unidos en 2017. Además, las reservas internacionales brutas del banco central disminuyeron un 17%, hasta los 300 millones de dólares de los Estados Unidos (lo que representa 4 meses de importaciones de mercancías), debido, en parte, a los pagos de compensaciones de 98,2 millones de dólares de los Estados Unidos al grupo de empresas Ashcroft para la adquisición final de BTL y a mayores amortizaciones de préstamos netos por parte del sector privado.

b) El crecimiento económico

Tras registrar una contracción del 0,5% en 2016, la economía de Belice volvió a crecer en 2017. La expansión del 0,7% fue impulsada por un alza del 6,2% en la producción en el sector primario y un leve aumento del 2,5% en el sector terciario. La mejora en el sector primario reflejó una recuperación de la agricultura de exportación, lo que contrarrestó la producción más baja en el subsector de la pesca. La producción de azúcar anotó un crecimiento dinámico del 13% y llegó a 1.644.405 toneladas. Sin embargo, el valor añadido del sector manufacturero siguió contrayéndose.

Después de una caída en la actividad debido a los efectos del huracán Earl en 2016, el sector del turismo mostró algunos signos de mejora en 2017, aunque el valor agregado total todavía registró una disminución del 1,0% (inferior a la contracción del 1,8% del año anterior). Belice recibió 912.809 pasajeros de cruceros y 389.158 visitantes que pernoctaron en 2017, lo que supone un aumento del 1% y del 9%, respectivamente, con respecto a 2016. Mientras que el 82% de los visitantes que pernoctaron llegaron a Belice por avión, las llegadas por tierra y mar representaron el 16% y el 2% de los turistas que arribaron en 2017. La disponibilidad de más vuelos desde el Canadá y los Estados Unidos contribuyó a aumentar la cantidad de visitantes que pernoctaron en el país en 2017.

c) La inflación, las remuneraciones y el empleo

La tasa de inflación promedio anual aumentó del 0,7% en 2016 al 1,0% en 2017. Si bien el promedio anual de los costos de atención sanitaria, educación y alimentos y bebidas no alcohólicas disminuyó, los costos de bebidas alcohólicas y tabaco, transporte, comunicaciones y hoteles y restaurantes aumentaron. El incremento en este último sector puede atribuirse a la introducción de nuevos impuestos sobre bienes y servicios.

El desempleo global ascendió al 9,7% en 2017, casi dos puntos porcentuales por encima del 8% registrado en 2016, y la tasa correspondiente a las mujeres (13,6%) casi duplicó la de los hombres (7,1%). Esta disparidad también se refleja en la baja tasa de participación en la fuerza de trabajo de las mujeres (50,7%) en comparación con los hombres (77,5%). La disparidad entre los sexos es mayor en las zonas rurales, donde el 17,9% de las mujeres se encuentran desempleadas, en comparación con el 6,1% de los hombres.

Cuadro 1
BELICE: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017 a/
Tasas de variación anual b/									
Producto interno bruto total	0,8	3,3	2,1	3,7	0,7	4,0	3,8	-0,5	0,7
Producto interno bruto por habitante	-1,7	0,9	-0,3	1,4	-1,5	1,8	1,6	-2,6	-1,4
Producto interno bruto sectorial									
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	2,5	6,9	-4,3	6,8	5,6	2,6	-11,0	-21,9	...
Explotación de minas y canteras	-12,0	5,0	3,7	8,9	-5,9	-14,1	-3,6	8,3	...
Industrias manufactureras	28,1	-8,2	-2,6	-7,6	-19,4	-7,5	-11,8	-4,4	...
Electricidad, gas y agua	12,3	21,0	-3,4	-8,5	10,0	3,7	3,5	6,2	...
Construcción	-10,1	-24,7	-2,6	15,1	4,2	20,6	29,2	9,7	...
Comercio al por mayor y al por menor, restaurantes y hoteles	-7,4	9,3	5,6	6,7	6,2	3,8	4,9	13,3	...
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	-1,2	4,8	1,4	5,1	-3,1	1,5	5,0	6,2	...
Establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas	9,9	2,5	-0,2	-1,1	-3,4	4,4	11,8	0,3	...
Servicios comunales, sociales y personales	4,4	0,9	0,3	4,7	-1,1	5,0	8,4	3,3	...
Producto interno bruto por tipo de gasto									
Gasto de consumo final	4,0	5,4	3,6	3,6	4,1	1,3	4,8	4,2	...
Consumo del gobierno	3,1	3,8	-1,4	4,1	0,7	5,0	5,9	8,2	...
Consumo privado	4,2	5,7	4,7	3,5	4,8	0,6	4,6	3,4	...
Formación bruta de capital	-25,1	-36,4	38,8	-5,0	20,7	24,6	18,4	1,3	...
Exportaciones de bienes y servicios	-9,8	14,0	0,5	8,7	-0,3	2,1	0,6	-10,4	...
Importaciones de bienes y servicios	-21,3	10,3	11,8	4,5	9,7	5,8	8,7	-1,0	...
Millones de dólares									
Balanza de pagos									
Balanza de cuenta corriente	-83	-46	-20	-33	-73	-136	-175	...	...
Balanza de bienes	-237	-171	-175	-209	-268	-337	-423	...	...
Exportaciones FOB	384	476	604	628	608	589	538	...	...
Importaciones FOB	621	647	778	837	876	926	961	...	...
Balanza de servicios	183	191	169	218	240	270	274	...	...
Balanza de renta	-108	-158	-98	-118	-118	-143	-95	...	...
Balanza de transferencias corrientes	79	92	84	76	73	74	70	...	...
Balanzas de capital y financiera c/									
Inversión extranjera directa neta	108	95	95	193	92	138	59	...	...
Otros movimientos de capital	14	-45	-57	-105	98	82	12	...	...
Balanza global									
Variación en activos de reserva d/	-40	-5	-18	-55	-117	-85	104	...	...
Otro financiamiento	0	0	0	0	0	0	0	...	...
Otros indicadores del sector externo									
Transferencia neta de recursos (millones de dólares)	15	-107	-60	-30	72	78	-24	...	...
Deuda pública externa bruta (millones de dólares)	1 017	1 021	1 032	1 029	1 083	1 127	1 177	1 203	1 256
Porcentajes anuales									
Precios									
Variación de los precios al consumidor (diciembre a diciembre)	-0,4	0,0	2,6	0,8	1,6	-0,4	-0,6	1,1	1,0
Tasa de interés pasiva nominal e/	6,2	5,9	4,7	3,0	2,3	1,8	1,6	1,3	1,2
Tasa de interés activa nominal f/	14,1	13,9	13,3	12,3	11,5	10,9	10,3	9,8	9,5
Porcentajes de PIB									
Gobierno central									
Ingresos totales	27,3	28,0	28,5	26,7	29,2	29,5	28,7	28,9	29,5
Ingresos tributarios	21,6	23,6	22,6	22,5	23,5	24,9	24,3	25,4	25,8
Gastos totales	28,7	29,2	29,9	27,1	31,0	33,3	35,9	33,1	30,4
Gastos corrientes	25,0	24,7	24,5	22,5	24,1	24,6	25,4	26,2	26,9
Intereses	3,8	3,7	3,4	1,9	2,7	2,6	2,5	2,5	2,8
Gastos de capital	3,7	4,6	5,4	4,6	6,9	8,7	10,5	7,0	3,5
Resultado primario	2,4	2,5	2,0	1,5	0,9	-1,3	-4,7	-1,8	1,8
Resultado global	-1,5	-1,2	-1,4	-0,4	-1,7	-3,8	-7,2	-4,2	-1,0
Deuda pública del sector público no financiero	82,2	72,3	70,7	72,8	78,5	75,6	78,4	84,4	91,6

Cuadro 1 (conclusión)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017 a/
Moneda y crédito	Porcentajes del PIB, saldos a fin de año								
Crédito interno	74.9	69.6	64.4	62.5	58.1	56.9	64.3	69.6	69.6
Al sector público	7.6	6.7	5.5	5.6	1.2	0.6	8.6	14.4	15.9
Al sector privado	67.3	62.9	58.9	56.9	56.9	56.3	55.6	55.2	53.7
Base monetaria	16.0	14.9	16.0	18.0	20.4	24.0	28.6	27.6	23.2
Dinero (M1)	26.7	25.3	28.2	35.0	34.8	38.6	43.0	40.5	41.7

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 2000.

c/ Incluye errores y omisiones.

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

e/ Promedio ponderado de las tasas de depósitos.

f/ Promedio ponderado de las tasas sobre préstamos personales y comerciales, construcciones residenciales y otros.

Cuadro 2
BELICE: PRINCIPALES INDICADORES TRIMESTRALES

	2016				2017				2018	
	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/	0,3	0,1	-1,1	-1,4	0,8	-0,2	-0,8	3,1	1,8	...
Reservas internacionales brutas (millones de dólares)	434	438	431	366	371	386	370	326	295	300
Precios al consumidor (variación porcentual en 12 meses)	0,0	0,9	0,7	1,1	2,3	0,6	0,7	1,0	-0,6	-0,6 c/
Tasas de interés nominales (medias de porcentajes anualizados)										
Tasa de interés pasiva d/	1,4	1,4	1,3	1,3	1,3	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2 c/
Tasa de interés activa e/	10,0	9,9	9,8	9,7	9,6	9,5	9,4	9,3	9,2	9,2 c/
Tasa de interés interbancaria	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Tasa de política monetaria	11,0	11,0	11,0	11,0	11,0	11,0	11,0 f/	...	...	...
Diferencial de bonos soberanos, Embi Global (puntos básicos, a fin de período) g/	1 460	1 285	1 297	1 837	655	730	669	771	753	750
Crédito interno (variación respecto del mismo trimestre del año anterior)	19,4	21,7	22,3	11,6	8,6	1,8	-1,6	1,8	4,3	7,0 d/
Crédito vencido respecto del crédito total (porcentajes)	4,6	4,1	3,5	3,5	2,4	2,5	2,6	2,1	...	...

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 2000.

c/ Datos al mes de mayo.

d/ Promedio ponderado de las tasas de depósitos.

e/ Promedio ponderado de las tasas sobre préstamos personales y comerciales, construcciones residenciales y otros.

f/ Datos al mes de julio.

g/ Calculado por J.P.Morgan.